

2024年第一季度

上市公司并购重组市场分析

IWUDAO数据库
DATABASE

www.iwudao.tech

IWUDAO研究院

辅导、报审、过会、发行、上市，全流程实时追踪，高质量原始数据
多数据源相互佐证，数据可追溯
市场360度全景图，深度洞察一级股权市场



扫码关注
追踪IWUDAO研究院最新报告

——吾道公司资本运作库——

涵盖各类投融资交易

独创时间轴查询技术，企业投融资全景图一目了然

检索 交易时间轴

公司名称

代码/简称/缩写拼音/全称

Q

中国建筑股份有限公司

筛选条件

交易年份

交易类型

中国建筑股份有限公司 交易项目

2018 年度发行【18中建MTN002】

银行间

2018 年度发行【18中建MTN001】

银行间

2017 年度发行【17中建MTN001】

银行间

2016 年度发行【16中建MTN002】

银行间

2016 年度发行【16中建MTN001】

银行间

2015 年度发行【15中建MTN002】

银行间

2015 年度发行【12中建PPN001】

银行间

2015 年度发行【15中建MTN001】

银行间

2015 年度优先股（实施）

2014 年度发行【14中建MTN002】

银行间

<

1

2

检索对象公司

该公司资本运作历史，点击查看详情及关联文件

中国建筑股份有限公司 关联公司 交易项目

关联公司名称		
母	中国建筑工程总公司	查看持股路径
子	中建安装集团有限公司	查看持股路径
子	中建海峡建设发展有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第四工程局有限公司	查看持股路径
子	中建三局集团有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第三工程局有限公司	查看持股路径
子	中建方程投资发展集团有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第六工程局有限公司	查看持股路径
子	中建交通建设集团有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第二工程局有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第五工程局有限公司	查看持股路径
子	中建商业保理有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第七工程局有限公司	查看持股路径
子	中国建筑第八工程局有限公司	查看持股路径
子	中建十堰城市管廊建设运营管理有限责任公司	查看持股路径



目录

一、市场总览.....	1
（一）已完成情况.....	1
1、交易金额.....	1
2、板块分布.....	3
3、交易类型.....	4
4、区域分布.....	4
5、行业分布.....	5
6、企业性质分布.....	6
7、发行表现.....	7
（二）重组委审核情况.....	8
1、审核通过率.....	8
2、项目成功率.....	8
（三）交易所审核情况.....	9
1、交易金额.....	9
2、板块分布.....	12
3、交易类型.....	12
4、区域分布.....	13
5、行业分布.....	14
6、企业性质分布.....	14
（四）已披露意向或预案情况.....	15
1、交易金额.....	15
2、板块分布.....	17
3、交易类型.....	18
4、区域分布.....	18
5、行业分布.....	20
6、企业性质分布.....	21
二、券商排名.....	22
（一）已发行情况排名.....	22
1、完成家数.....	22
2、交易金额.....	23
3、交易类型.....	24
4、区域.....	24
5、行业.....	25
6、企业性质.....	25
7、发行表现.....	26
8、承销费用.....	27
（二）交易所审核排名.....	28
1、审核通过率.....	28
2、项目周期.....	28
（三）项目储备排名.....	29
1、已过交易所并购重组委未完成交易.....	29
2、在会审核.....	30

3、已披露草案.....	32
--------------	----

上市公司并购重组市场分析（2024 年第一季度）

吾道研究院

数据来源：监管部门公开信息、上市公司公告、吾道科技（www.iwudao.tech）

一、市场总览

截止 2024 年 03 月 31 日，按标的资产过户为交易完成的计算依据，2024 年第一季度上市公司并购重组市场已完成重大资产重组 5 单，交易金额 113.27 亿元，并购重组募集配套资金 33.02 亿元。

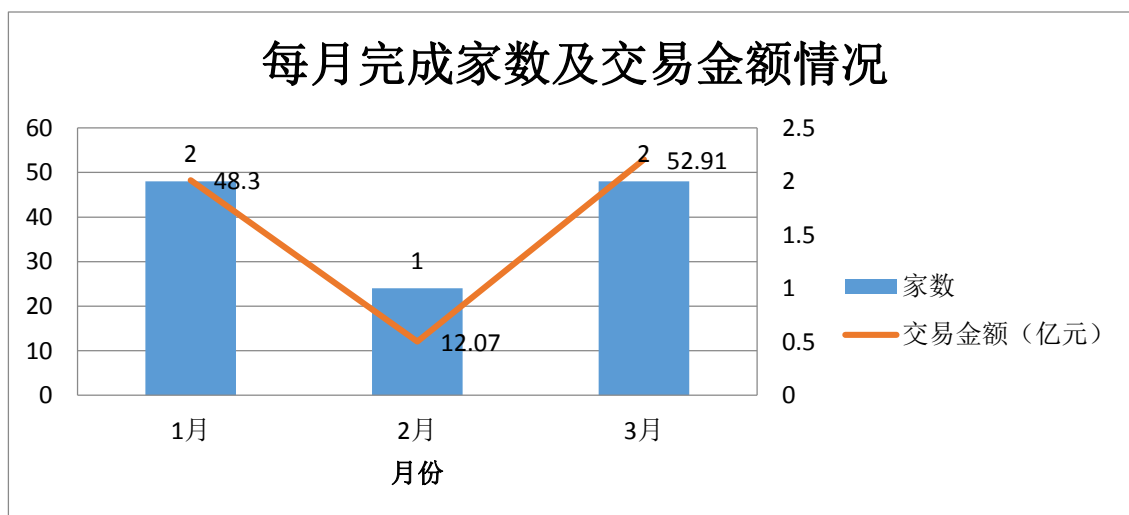
从重组审核来看，2024 年第一季度并购重组市场通过交易所并购重组委审核 1 家、被否 1 家、审核期间撤回申请 7 家，审核通过率 50.00%，项目成功率 11.11%。与此同时，上市公司并购重组在会审核 14 家，均为发行股份购买资产申请；已披露重组预案（草案）47 家，其中涉及发行股份/可转债购买资产或上市公司吸收合并的重组方案尚未获得交易所受理 36 家。

（一）已完成情况

1、交易金额

按标的资产过户为交易完成的计算依据，截止 2024 年 03 月 31 日，2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组 5 家，涉及交易金额合计 113.27 亿元（交易金额不包括募集配套资金），并购重组募集配套资金 33.02 亿元。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组市场每月完成家数及交易金额情况



截止 2024 年 03 月 31 日，上述已完成上市公司重大资产重组 5 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 3 家，实际交易金额合计 110.03 亿元（交易金额不包括募集配套资金）；已完成募集配套资金的有 1 家，实际募集配套资金合计 3.02 亿元。

从交易金额来看，5 单已完成上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司**中直股份**收购昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权，交易金额为 50.78 亿元；交易金额最低为上市公司**华人健康**收购舟山里肯 60%股权，交易金额为 1.12 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司**中直股份**发行股份购买资产收购昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权，募集资金金额为 30.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司**金贵银业**发行股份购买资产收购宝山矿业 100%股权，金额为 3.02 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	上交所主板	50.78	发行股份购买资产
2	重庆百货	重庆商社	上交所主板	47.17	吸收合并
3	金贵银业	宝山矿业 100%股权	深交所主板	12.07	发行股份购买资产
4	唯万密封	上海嘉诺 51%股权	创业板	2.13	重大资产购买
5	华人健康	舟山里肯 60%股权	创业板	1.12	重大资产购买

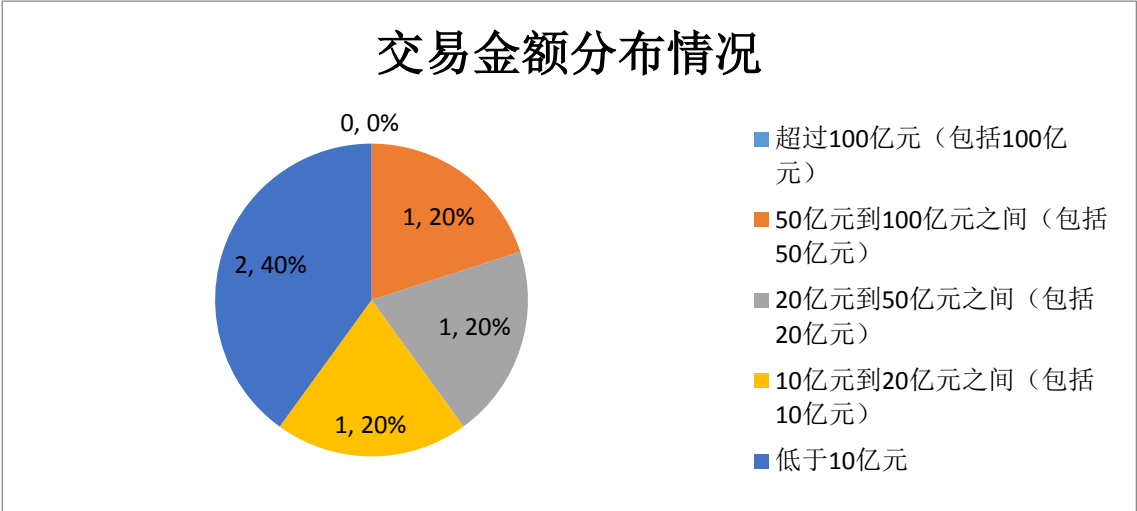
注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、吸收合并。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	上交所主板	50.78	30.00
2	金贵银业	宝山矿业 100%股权	深交所主板	12.07	3.02

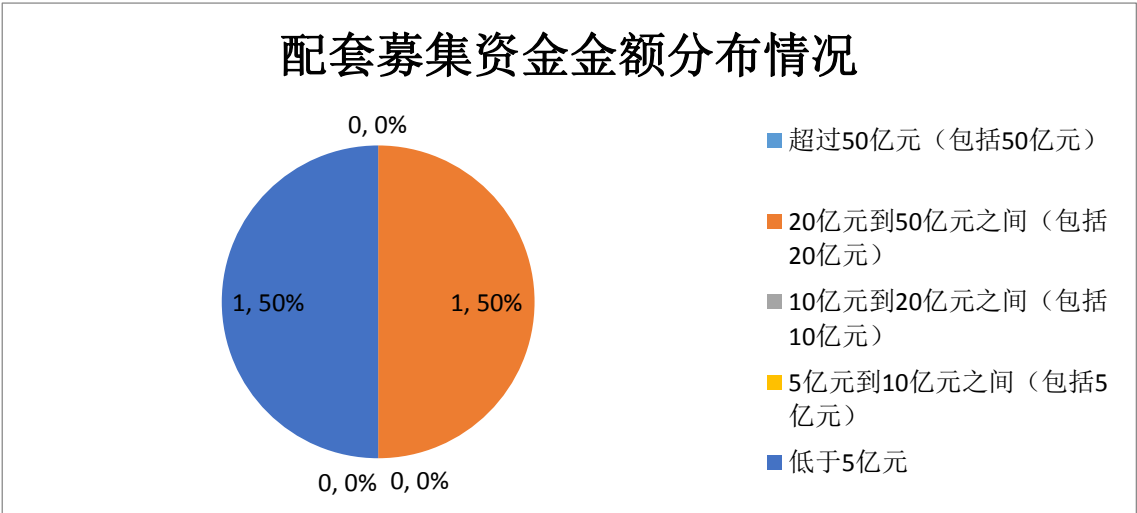
从交易金额区间来看，2024 年第一季度的 5 单已完成上市公司重大资产重组交易中，交易金额 50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 1 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 1 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 1 单，低于 10 亿元的案例共有 2 单。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2024 年第一季度的 5 家完成重大资产重组的上市公司中，涉及配套募集资金的有 2 家，募集资金金额分别在 20 亿元到 50 亿元、5 亿元以下的区间内。

图：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板及创业板，交易家数 2 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 97.96 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	上交所主板	2	97.96	30.00	48.98
2	创业板	2	3.25	-	1.62
3	深交所主板	1	12.07	3.02	12.07

3、交易类型

从支付方式来看，2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组家数最多的是**发行股份购买资产及重大资产购买**，交易家数均为 2 单；2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组交易金额最多的是**发行股份购买资产**，交易金额 62.85 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	2	62.85	33.02	31.43
2	重大资产购买	2	3.25	-	1.62
3	吸收合并	1	47.17	-	47.17

从是否构成重组上市来看，2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组中没有构成重组上市的项目。

从交易对象来看，2024 年第一季度已完成上市公司重大资产重组中构成关联交易 3 家，交易金额 110.03 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 2 家，交易金额 3.25 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易对方	关联关系	过户时间	交易金额
1	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	中航科工；航空工业集团	中航科工为上市公司控股股东；航空工业集团为上市公司实际控制人	2024-03-13	50.78
2	重庆百货	重庆商社	渝富资本、物美津融、深圳嘉璟	渝富资本、物美津融、深圳嘉璟本次交易完成后，将持有上市公司 5%以上股份	2024-01-31	47.17
3	金贵银业	宝山矿业 100%股权	有色集团、黄金集团	有色集团、黄金集团交易完成后，持有的上市公司股份预计将超过本次交易完成后上市公司总股本的 5%	2024-02-07	12.07

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年第一季度合计 5 个省（包括直辖市）5 家上市公司完成重大资产重组，每个省份 1 家。

表：2024 年第一季度全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	黑龙江省	1	50.78	中直股份
2	重庆市	1	47.17	重庆百货
3	湖南省	1	12.07	金贵银业
4	上海市	1	2.13	唯万密封
5	安徽省	1	1.12	华人健康

从地级市（区）来看，2024 年第一季度合计 5 个地级市（区）5 家上市公司完成重大资产重组，每个地级市（区）1 家。

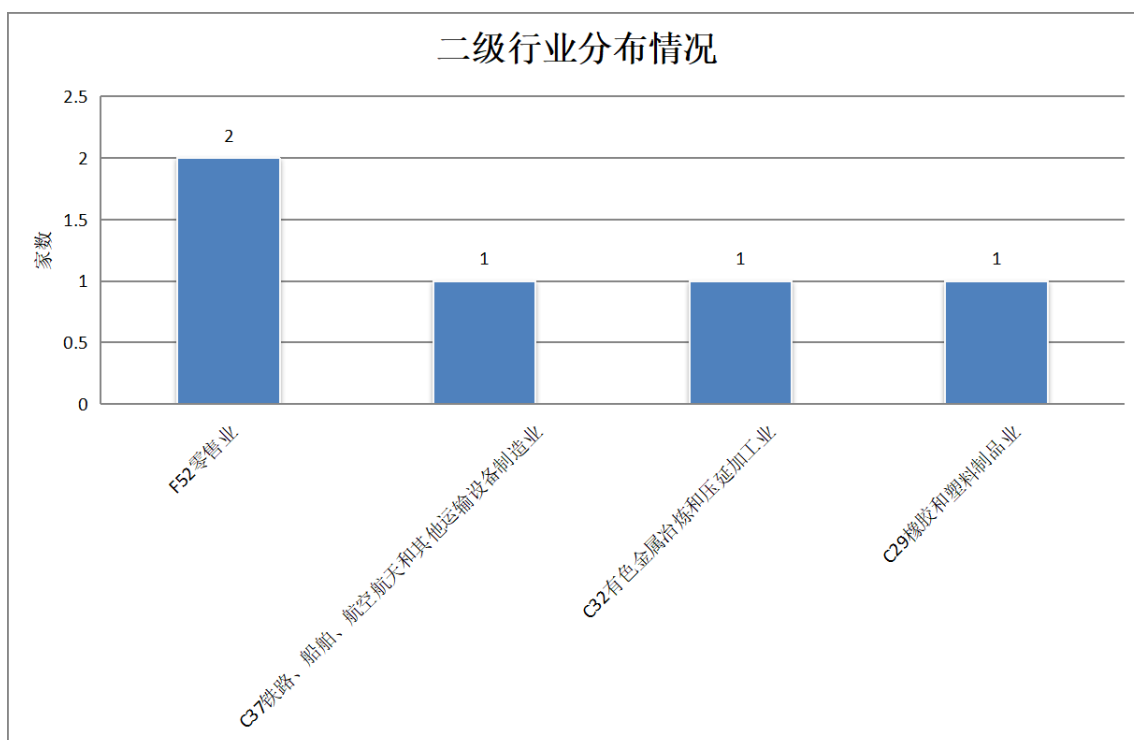
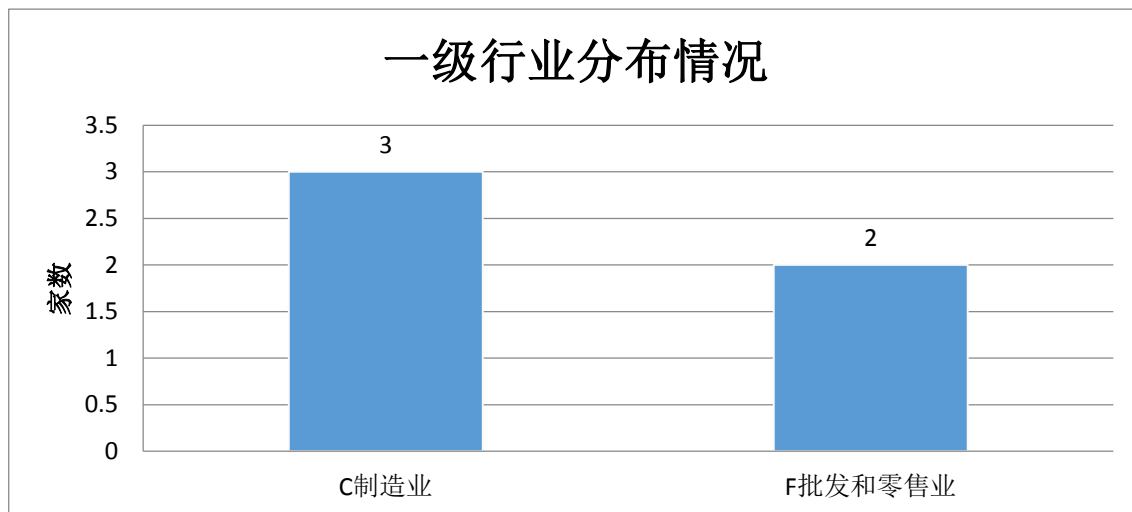
表：2024 年第一季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	黑龙江省哈尔滨市	1	50.78	中直股份
2	重庆市重庆市	1	47.17	重庆百货
3	湖南省郴州市	1	12.07	金贵银业
4	上海市	1	2.13	唯万密封
5	安徽省合肥市	1	1.12	华人健康

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年第一季度完成重大资产重组的 5 家上市公司属于 2 个一级子行业，其中，C 制造业有 3 家上市公司，位居第一。按证监会二级行业统计，F52 零售业有 2 家上市公司，位居第一。

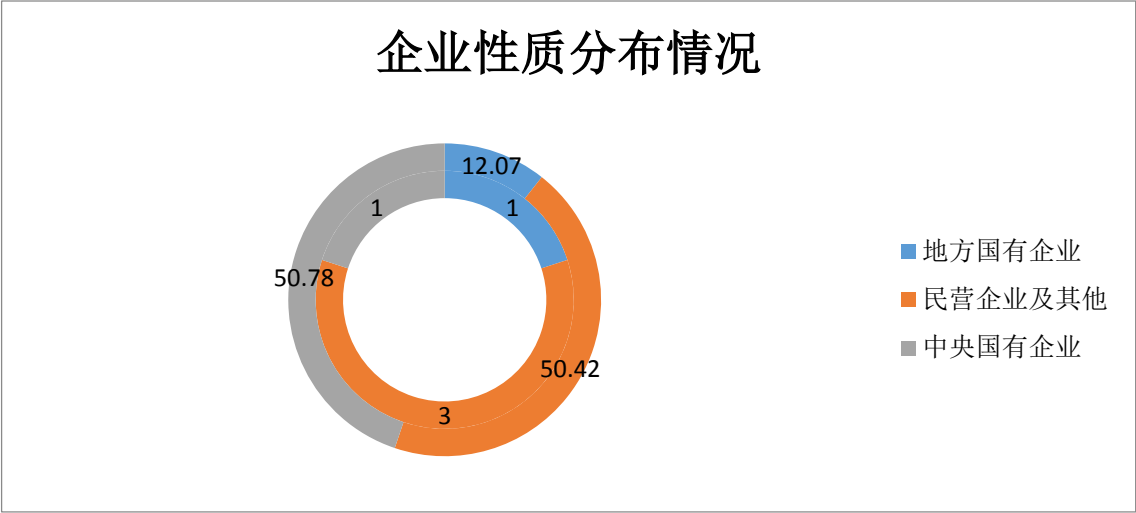
图：2024 年第一季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年第一季度完成重大资产重组的 5 家上市公司中，民营企业及其他、中央国有企业、地方国有企业分别有 3 家、1 家、1 家，交易金额分别为 50.42 亿元、50.78 亿元、12.07 亿元。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



7、发行表现

从发行股份购买资产来看，截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 3 家。

以 2024 年第一季度最后一个交易日收盘价测算，这 3 家上市公司均较发行价格上涨，涨幅平均值为 28.17%，其中，重庆百货在 2024 年 03 月 29 日收盘价为 27.24 元/股，较发行价格 18.82 元/股，上涨 44.74%，位居第一。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时间	股票收益率
1	重庆百货	重庆商社	2024-03-07	44.74%
2	金贵银业	宝山矿业 100% 股权	2024-03-01	24.70%
3	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100% 股权	2024-03-19	15.06%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

从并购重组募集配套资金来看，截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，已完成募集配套资金的有 1 家，为金贵银业发行股份募集配套资金。以 2024 年第一季度最后一个交易日收盘价测算，金贵银业在 2024 年 03 月 29 日收盘价为 3.13 元/股，较配套资金发行价格 2.29 元/股，上涨 36.68%。

表：2024 年第一季度国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	并购配套募集资金金额（亿元）	股份登记过户时间	股票收益率
1	金贵银业	3.02	2024-03-15	36.68%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-并购配募发行价格)/并购配募发行价格。

(二) 重组委审核情况

考虑到上市公司收购和现金/资产置换类上市公司重大资产重组无需经交易所重组委审核，本节所述审核通过率系需提交交易所重组委审核的发行股份/定向可转债购买资产以及上市公司合并、分立事项。

1、审核通过率

2024 年第一季度，国内 A 股上市公司重大资产重组通过重组委审核 1 家、被否 1 家、撤回申请 7 家，审核通过率 50%。

表：2024 年第一季度国内 A 股上市公司重大资产重组审核被否、暂缓情况

序号	上市公司	交易标的	独立财务顾问	重组委审核时间	审核情况
1	宁夏建材	中建信息 100%股权	中金公司	2024-01-16	未通过

注 1：审核情况指未通过、暂缓表决。

2、项目成功率

除被否外，在实际工作中存在项目审核期间撤回以及审核通过后上市公司终止申请的情形。2024 年第一季度，国内 A 股上市公司重大资产重组市场撤回重组申请 7 家。考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，我们认为项目成功率 11.11%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2024 年第一季度国内 A 股上市公司重大资产重组市场终止撤回申请情况

序号	上市公司	股票代码	交易标的	独立财务顾问	交易金额（亿元）	上市公司披露草案时间	交易所受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间
1	中毅达	600610	瓮福集团 100% 股权	华创证券	113.25	2021-05-20	2023-03-02	2024-02-04
2	美利云	000815	天津聚元 100% 股权、苏州力神 100% 股权	中金公司	36.61	2022-11-14	2023-06-26	2024-02-05
3	中基健康	000972	新粮艳阳天 100.00% 股份	申万宏源承销保荐	4.13	2022-08-23	2023-05-10	2024-02-28
4	博通股	600455	驭腾能	开源证	2.97	2023-	2023-	2024-

	份		环 55% 股份	券		04-29	09-21	02-28
5	南大光电	300346	全椒南大 16.5398% 股权	中信建投	2.37	2023-07-06	2023-10-31	2024-02-28
6	山东华鹏	603021	赫邦化工 100% 股权	国金证券	11.24	2022-10-22	2023-04-28	2024-03-01
7	海汽集团	603069	海旅免税 100% 股权	中信建投	40.80	2022-05-28	2023-03-02	2024-02-27

注：交易金额用最新披露的非重组草案数据。

（三）交易所在会审核情况

截止 2024 年 03 月 31 日，交易所在会审核的上市公司重大资产重组和上市公司吸收合并项目合计 14 单。

1、交易金额

截止 2024 年 03 月 31 日，交易所在会审核的 14 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 604.79 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 195.82 亿元。

从交易金额来看，14 单在会审核上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司中航电测收购航空工业成飞 100%股权，交易金额为 174.39 亿元；交易金额最低为上市公司麦捷科技收购安可远 100.00%股权、金之川 20.00%少数股权，交易金额为 1.85 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司格力地产发行股份购买资产收购免税集团 100%股权，募集资金金额为 70.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司麦捷科技发行股份购买资产收购安可远 100.00%股权、金之川 20.00%少数股权，金额为 1.04 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	中航电测	航空工业成飞 100%股权	创业板	174.39	发行股份购买资产
2	大连热电	康辉新材 100%股权	上交所主板	101.53	发行股份购买资产
3	路畅科技	中联高机 99.5320% 股权	深交所主板	93.80	发行股份购买资产
4	格力地产	免税集团 100%股权	上交所主板	89.78	发行股份购买资产
5	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	深交所主板	65.61	发行股份购买资产
6	军信股份	仁和环境	创业板	21.97	发行股份购

		63%股权			买资产
7	海得控制	行芝达 75% 股权	深交所主板	12.78	发行股份购买资产
8	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24% 股权	创业板	10.16	发行股份购买资产
9	罗博特科	斐控泰克 81.18%股权、FSG6.97% 股权、FAG6.97% 股权	创业板	10.12	发行股份购买资产
10	长信科技	长信新显 43.86%股权	创业板	9.66	发行股份购买资产

注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、发行可转债购买资产、吸收合并。

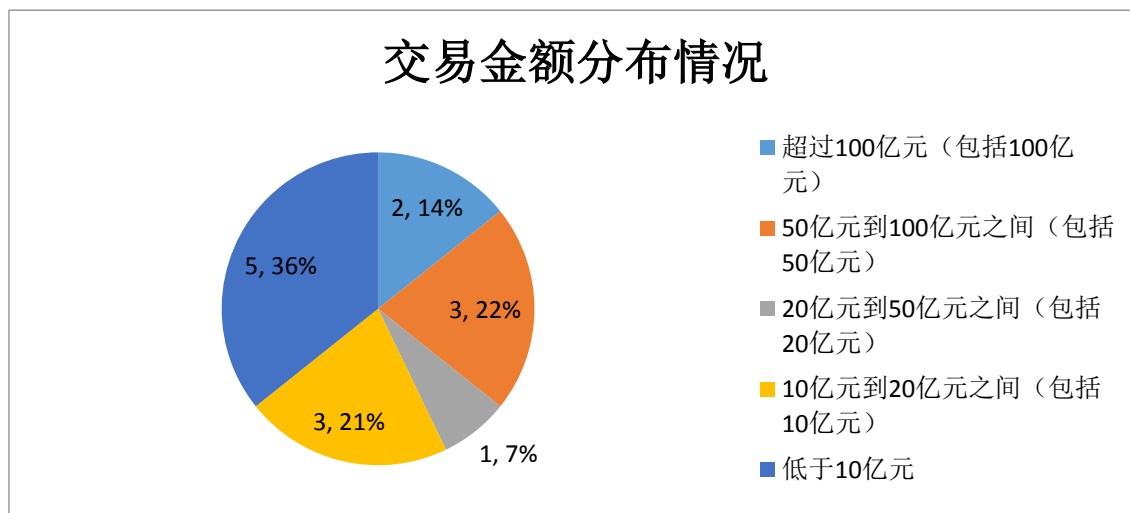
表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	格力地产	免税集团 100%股权	上交所主板	89.78	70.00
2	大连热电	康辉新材 100%股权	上交所主板	101.53	3.00
3	路畅科技	中联高机 99.5320% 股权	深交所主板	93.80	25.00
4	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	深交所主板	65.61	22.00
5	军信股份	仁和环 境 63%股权	创业板	21.97	15.00
6	长信科技	长信新显 43.86%股权	创业板	9.66	6.97
7	海得控制	行芝达 75% 股权	深交所主板	12.78	6.97
8	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24% 股权	创业板	10.16	6.60
9	节能铁汉	大地修复 72.60%股权、杭州普捷 100.00%股权	创业板	6.60	5.55
10	罗博特科	斐控泰克 81.18%股权、FSG6.97% 股权、FAG6.97%	创业板	10.12	3.84

		股权			
--	--	----	--	--	--

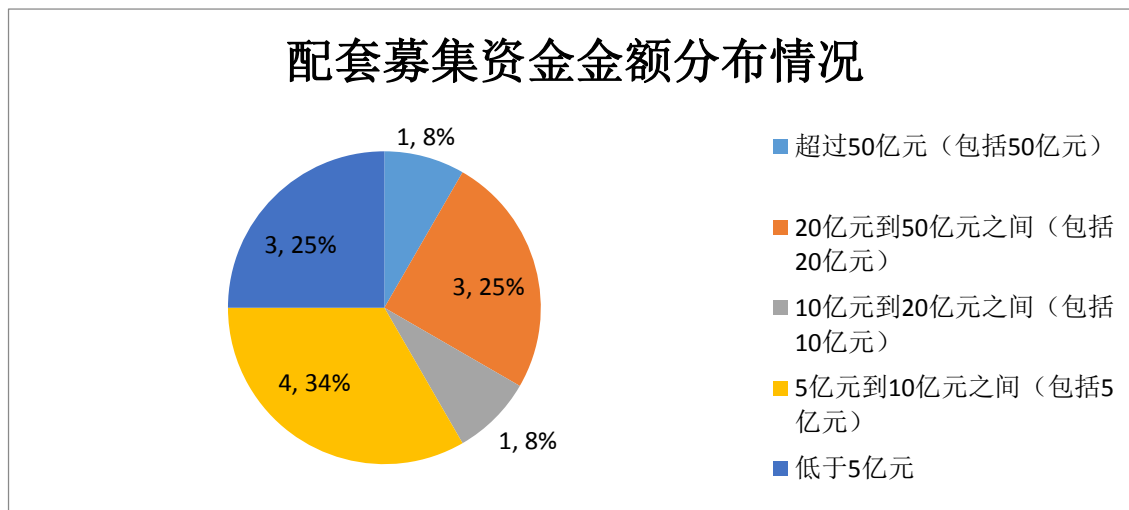
从交易金额区间来看，2024 年第一季度的 14 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 2 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 3 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 1 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 3 单，低于 10 亿元的案例共有 5 单。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2024 年第一季度的 14 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，有 12 家涉及配套募资，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 1 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 3 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 1 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 4 家，5 亿元以下的上市公司共 3 家。

图：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2024 年第一季度在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是创业板，交易家数 8 单，交易金额最多的是创业板，交易金额 237.23 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	创业板	8	237.23	39.01	29.65
2	上交所主板	2	191.31	100.00	95.66
3	深交所主板	4	176.25	56.81	44.06

3、交易类型

从支付方式来看，2024 年第一季度在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 14 单；2024 年一季度在会审核上市公司重大资产重组交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 604.79 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	14	604.79	195.82	43.20

从是否构成重组上市来看，2024 年第一季度在会审核上市公司重大资产重组构成重组上市 2 家，交易金额 195.33 亿元，并购募集配套资金金额 55.00 亿元。

表：2024 年第一季度国内 A 股重组上市交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	上市板块	交易标的	交易对方	交易金额
1	大连热电	上交所主板	康辉新材 100%股权	恒力石化；恒力化纤	101.53
2	路畅科技	深交所主板	中联高机 100%股权	中联重科；中联产业基金、智诚高盛、智诚高达、智诚高新；新一盛；达恒基石、联盈基石	93.80

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 11 家，交易金额 582.67 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 3 家，交易金额 22.13 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	中航电测	航空工业成飞 100%股权	174.39
2	大连热电	康辉新材 100%股权	101.53

3	路畅科技	中联高机 99.5320%股权	93.80
4	格力地产	免税集团 100%股权	89.78
5	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	65.61
6	军信股份	仁和环境 63%股权	21.97
7	海得控制	行芝达 75%股权	12.78
8	长信科技	长信新显 43.86%股权	9.66
9	节能铁汉	大地修复 72.60%股权、杭州普捷 100.00%股权	6.60
10	华亚智能	冠鸿智能 51%股权	4.06

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年第一季度合计 7 个省（包括直辖市）14 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，江苏省、广东省分别有 5 家、4 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2024 年第一季度全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	江苏省	5	92.42	捷捷微电、维信诺、罗博特科、华亚智能、骏成科技
2	广东省	4	192.03	格力地产、路畅科技、节能铁汉、麦捷科技
3	陕西省	1	174.39	中航电测
4	辽宁省	1	101.53	大连热电
5	湖南省	1	21.97	军信股份
6	上海市	1	12.78	海得控制
7	安徽省	1	9.66	长信科技

从地级市（区）来看，广东省深圳市、江苏省苏州市分别有 3 家上市公司在会审核重大资产重组，并列第一。

表：2024 年第一季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

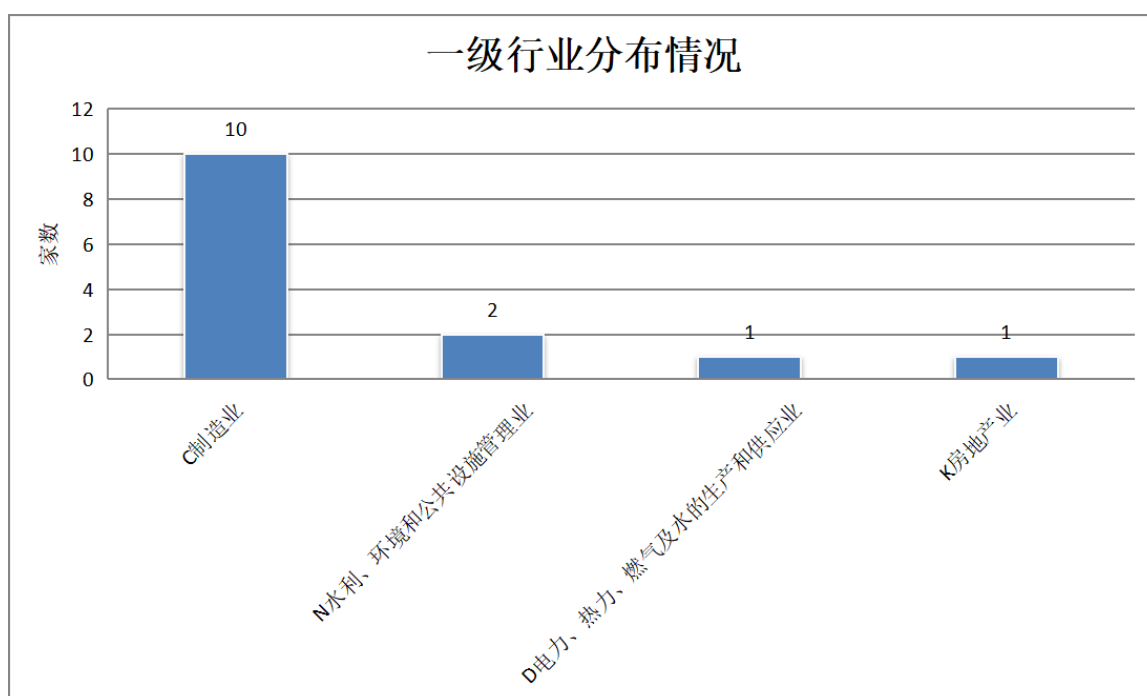
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	广东省深圳市	3	102.25	路畅科技、节能铁汉、麦捷科技
2	江苏省苏州市	3	79.79	维信诺、华亚智能、罗博特科
3	陕西省汉中市	1	174.39	中航电测
4	辽宁省大连市	1	101.53	大连热电
5	广东省珠海市	1	89.78	格力地产
6	湖南省长沙市	1	21.97	军信股份

7	上海市	1	12.78	海得控制
8	江苏省南通市	1	10.16	捷捷微电
9	安徽省芜湖市	1	9.66	长信科技
10	江苏省镇江市	1	2.48	骏成科技

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年第一季度在会审核重大资产重组的 14 家上市公司属于 4 个一级子行业，其中，**C 制造业**、**N 水利、环境和公共设施管理业** 分别有 10 家、2 家上市公司，位居前二。按证监会二级行业统计，**C39 计算机、通信和其他电子设备制造业**、**N77 生态保护和环境治理业** 分别有 7 家、2 家上市公司，位居前二。

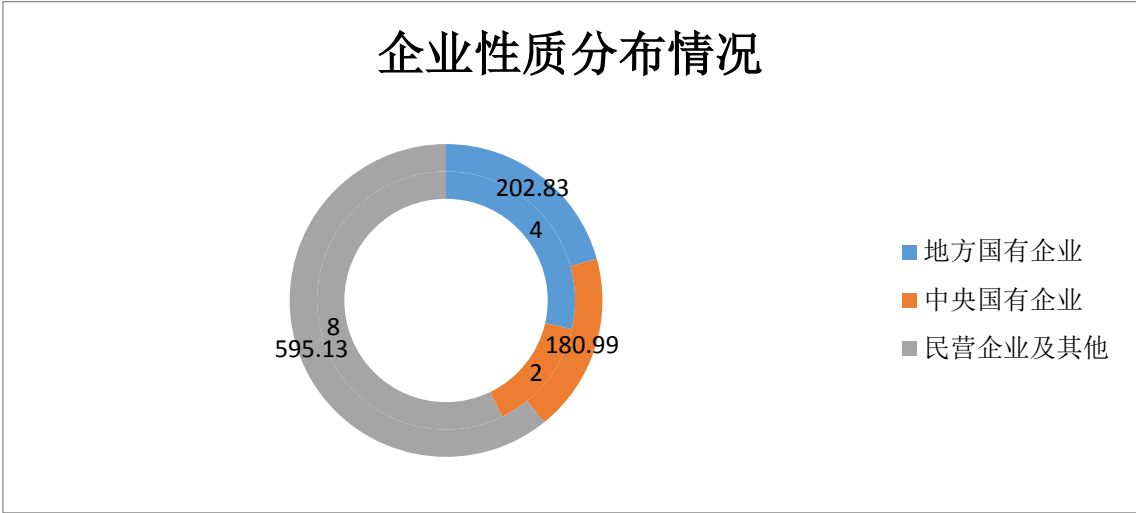
图：2024 年第一季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年第一季度在会审核重大资产重组的 14 家上市公司中，民营企业及其他、地方国有企业、中央国有企业分别有 8 家、4 家、2 家，交易金额分别为 595.13 亿元、202.83 亿元、180.99 亿元。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



（四）已披露意向或预案情况

截止 2024 年 03 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）47 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 311.97 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 48.35 亿元。

1、交易金额

截止 2024 年 03 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）47 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 311.97 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 48.35 亿元。

从交易金额来看，47 单已披露预案上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司上海电力收购 KE 公司 66.40%股份，交易金额为 118.87 亿元；交易金额最低为上市公司佳合科技收购越南立盛 26%股权，交易金额为 0.45 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司皖通高速发行股份购买资产收购六武公司 100%股权，募集资金金额为 14.66 亿元；募集资金金额最低为上市公司华神科技发行股份购买资产收购博浩达 100%股权，金额为 0.91 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	上海电力	KE 公 司 66.40%股份	上交所主板	118.87	重大资产购买
2	皖通高速	六 武 公 司 100%股权	上交所主板	36.66	发行股份购买资产
3	海汽集团	海 旅 免 税 100%股权	上交所主板	20.37	发行股份购买资产
4	安孚电池	安 孚 能 源 37.75%股权、 亚锦科技 5% 股份	上交所主板	19.55	发行股份购买资产
5	亚信安全	亚 信 科 技	科创板	16.33	重大资产购

		19.236% 或 20.316% 的股份			买
6	亚玛顿	凤 阳 硅 谷 100%股权	深交所主板	12.50	发行股份购买资产
7	烽火电子	长 岭 科 技 98.3950% 股权	深交所主板	11.47	发行股份购买资产
8	思瑞浦	创芯微 100% 股权	科创板	10.60	发行可转债购买资产
9	大唐电信	大唐微电子 71.79%股权	上交所主板	9.69	重大资产购买
10	西藏旅游	新 绎 游 船 60%股权	上交所主板	9.41	重大资产购买

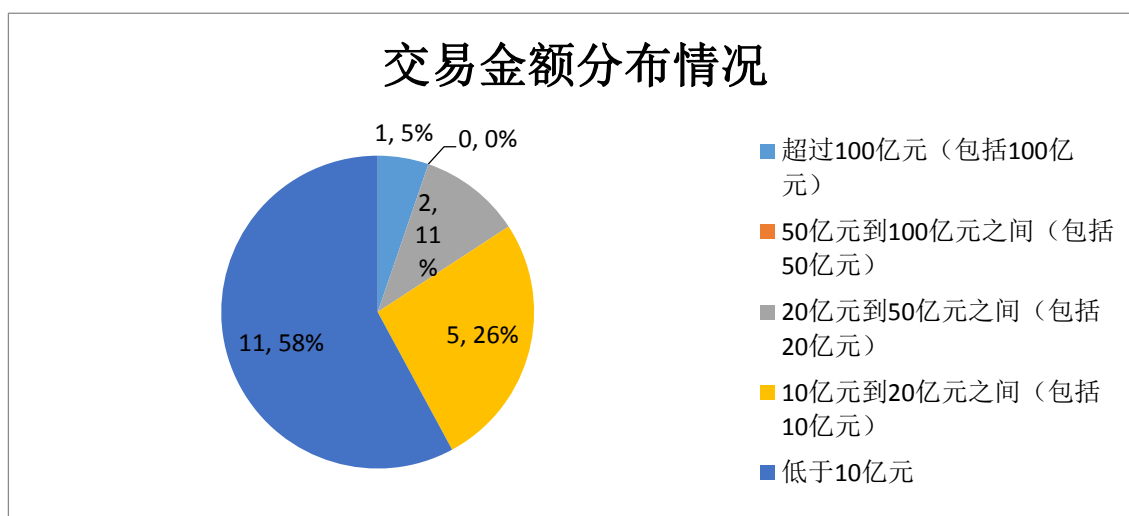
注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、发行可转债购买资产、吸收合并。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	皖通高速	六 武 公 司 100%股权	上交所主板	36.66	14.66
2	烽火电子	长 岭 科 技 98.3950% 股权	深交所主板	11.47	8.9-
3	亚玛顿	凤 阳 硅 谷 100%股权	深交所主板	12.50	8.12
4	海汽集团	海 旅 免 税 100%股权	上交所主板	20.37	7.38
5	思瑞浦	创芯微 100% 股权	科创板	10.60	3.83
6	富瀚微	眸 芯 科 技 49%股权	创业板	6.08	3.04
7	威帝股份	宝优际 100% 股份	上交所主板	-	1.5
8	华神科技	博浩达 100% 股权	深交所主板	7.93	0.91

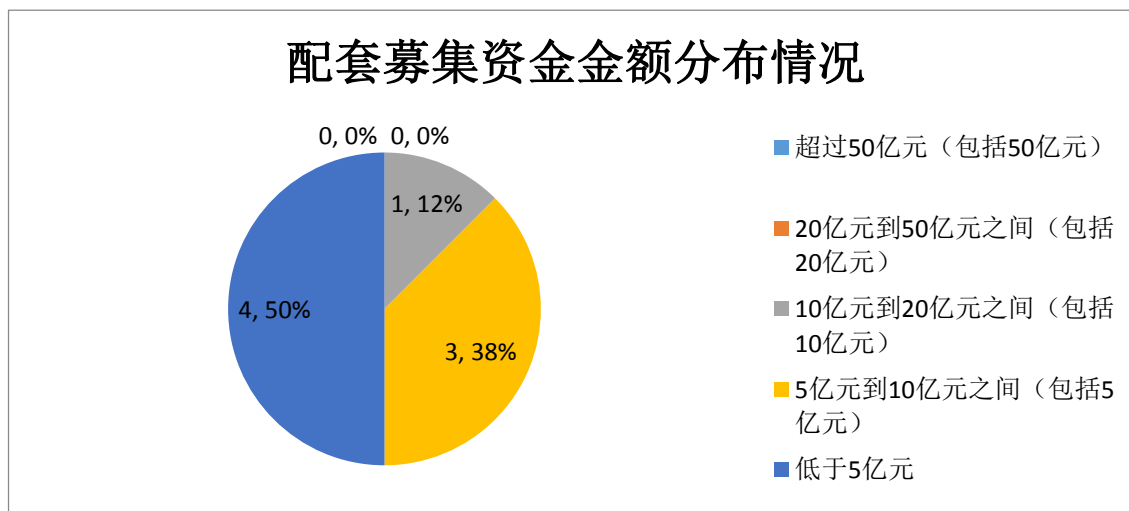
从交易金额区间来看, 2024 年第一季度的 47 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中, 已披露交易规模的有 19 单, 其中交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 1 单, 50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 0 单, 20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 2 单, 10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 5 单, 低于 10 亿元的案例共有 11 单。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2024 年第一季度的 47 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，有 8 家已披露配套募资金额，其中募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 0 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 0 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 1 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 3 家，5 亿元以下的上市公司共 4 家。

图：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，2024 年第一季度已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是深交所主板，交易家数 19 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 187.34 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	深交所主板	19	47.15	17.93	9.43

2	上交所主板	17	214.56	23.54	35.76
3	创业板	6	17.05	3.04	4.26
4	科创板	4	32.76	3.83	10.92
5	北证	1	0.45	-	0.45

3、交易类型

从支付方式来看，2024 年第一季度已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 35 单；2024 年一季度已披露预案上市公司重大资产重组交易金额最多的是重大资产购买，交易金额 173.06 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	35	125.37	48.35	13.60
2	重大资产购买	11	173.06	-	19.56
3	发行可转债购买资产	1	10.60	3.83	3.83

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 36 家，交易金额 150.58 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 11 家，交易金额 161.39 亿元。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	皖通高速	发行股份购买资产	36.66
2	海汽集团	发行股份购买资产	20.37
3	安孚电池	发行股份购买资产	19.55
4	亚信安全	重大资产购买	16.33
5	亚玛顿	发行股份购买资产	12.50
6	烽火电子	发行股份购买资产	11.47
7	大唐电信	重大资产购买	9.69
8	西藏旅游	重大资产购买	9.41
9	华神科技	发行股份购买资产	7.93
10	富瀚微	发行股份购买资产	6.08

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年第一季度合计 19 个省（包括直辖市）47 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，江苏省有 10 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2024 年第一季度全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
----	-------	------	----------	------

1	江苏省	10	43.12	ST 工智、思瑞浦、朗新集团、亚玛顿、展鹏科技、华达科技、亚信安全、佳合科技、哈森股份、普源精电
2	上海市	4	124.94	上海电力、雅运股份、富瀚微、申通地铁
3	广东省	4	0.59	名家汇、深纺织 A、广哈通信、ST 同洲
4	湖北省	4	-	三峡旅游、华嵘控股、汉商集团、盈方微
5	安徽省	3	56.21	皖通高速、交建股份、安孚电池
6	陕西省	3	24.99	陕国投 A、烽火电子、炬光科技
7	四川省	3	7.93	华神科技、高新发展、四川九洲
8	海南省	2	20.37	海汽集团、中钨高新
9	山东省	2	7.15	青岛港、漱玉平民
10	河北省	2	-	荣盛发展、新诺威
11	辽宁省	2	-	本钢板材、沈阳机床
12	北京市	1	9.69	大唐电信
13	西藏自治区	1	9.41	西藏旅游
14	福建省	1	7.57	好利科技
15	黑龙江省	1	-	威帝股份
16	重庆市	1	-	金科股份
17	江西省	1	-	中文传媒
18	贵州省	1	-	新天药业
19	甘肃省	1	-	甘肃能源

从地级市（区）来看，上海市、江苏省苏州市分别有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第一。

表：2024 年第一季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

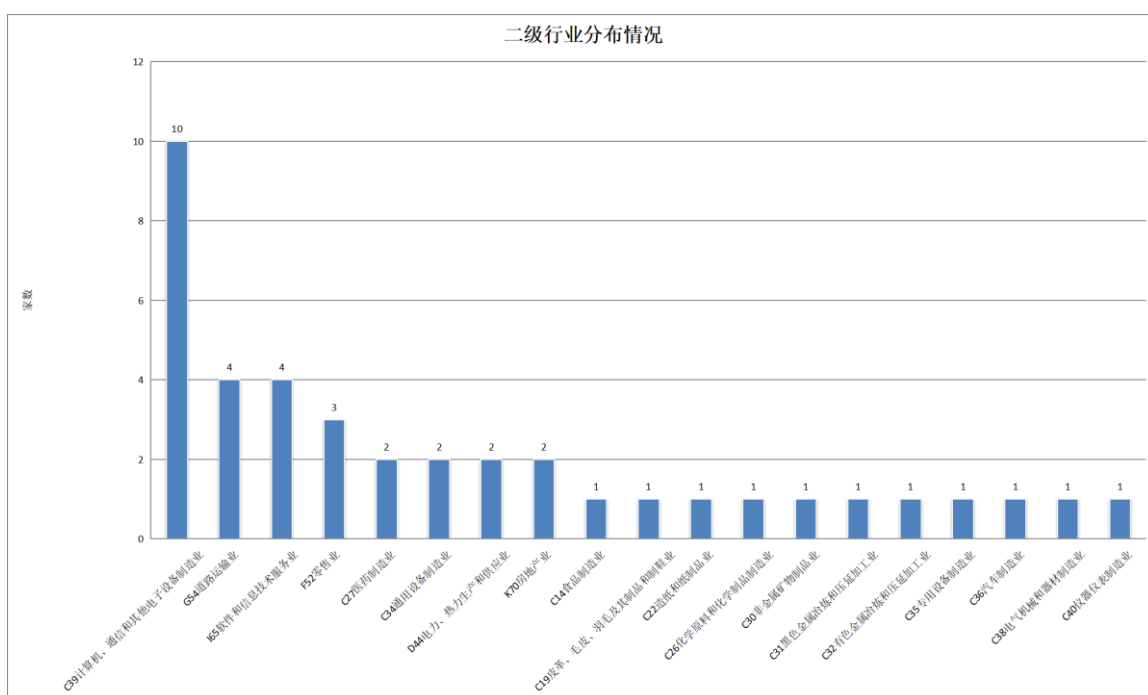
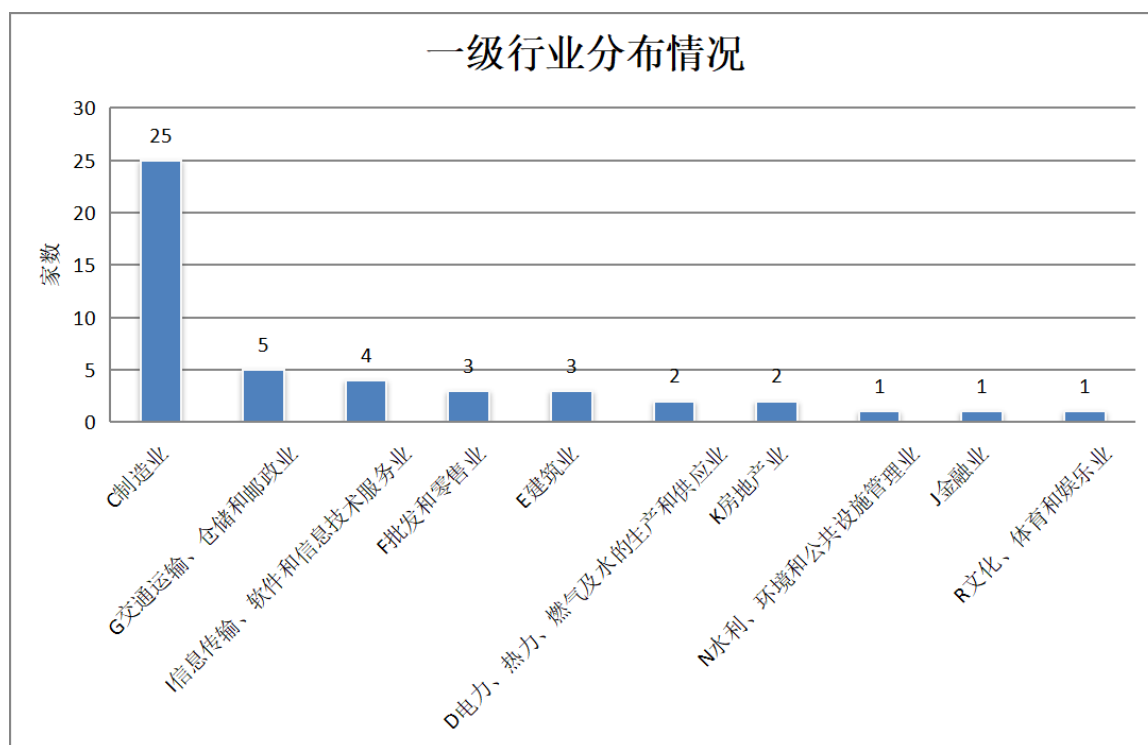
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额 (亿元)	上市公司
1	上海市	4	124.94	上海电力、雅运股份、富瀚微、申通地铁
2	江苏省苏州市	4	11.05	思瑞浦、哈森股份、佳合科技、普源精电
3	安徽省合肥市	3	56.21	皖通高速、交建股份、安孚电池
4	江苏省无锡市	3	3.24	ST 工智、朗新集团、展鹏科技
5	广东省深圳市	3	-	名家汇、深纺织 A、ST 同洲
6	海南省海口市	2	20.37	中钨高新、海汽集团
7	陕西省西安市	2	13.51	陕国投 A、炬光科技
8	四川省成都市	2	7.93	华神科技、高新发展

9	湖北省武汉市	2	-	华嵘控股、汉商集团
10	江苏省南京市	1	16.33	亚信安全
11	江苏省常州市	1	12.50	亚玛顿
12	陕西省宝鸡市	1	11.47	烽火电子
13	北京市	1	9.69	大唐电信
14	西藏自治区拉萨市	1	9.41	西藏旅游
15	福建省厦门市	1	7.57	好利科技
16	山东省济南市	1	7.15	漱玉平民
17	广东省广州市	1	0.59	广哈通信
18	湖北省荆州市	1	-	盈方微
19	江苏省泰州市	1	-	华达科技
20	四川省绵阳市	1	-	四川九洲
21	河北省石家庄市	1		新诺威
22	河北省廊坊市	1	-	荣盛发展
23	辽宁省沈阳市	1	-	沈阳机床
24	辽宁省本溪市	1	-	本钢板材
25	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
26	山东省青岛市	1	-	青岛港
27	黑龙江省哈尔滨市	1	-	威帝股份
28	江西省上饶市	1	-	中文传媒
29	贵州省贵阳市	1	-	新天药业
30	重庆市	1	-	金科股份
31	甘肃省兰州市	1	-	甘肃能源

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年第一季度已披露重大资产重组方案的 47 家上市公司属于 10 个一级子行业，其中，**C 制造业**、**G54 道路运输业**、**I 信息传输、软件和信息技术服务业**分别有 25 家、5 家、4 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，**C39 计算机、通信和其他电子设备制造业**有 10 家上市公司，位居第一。

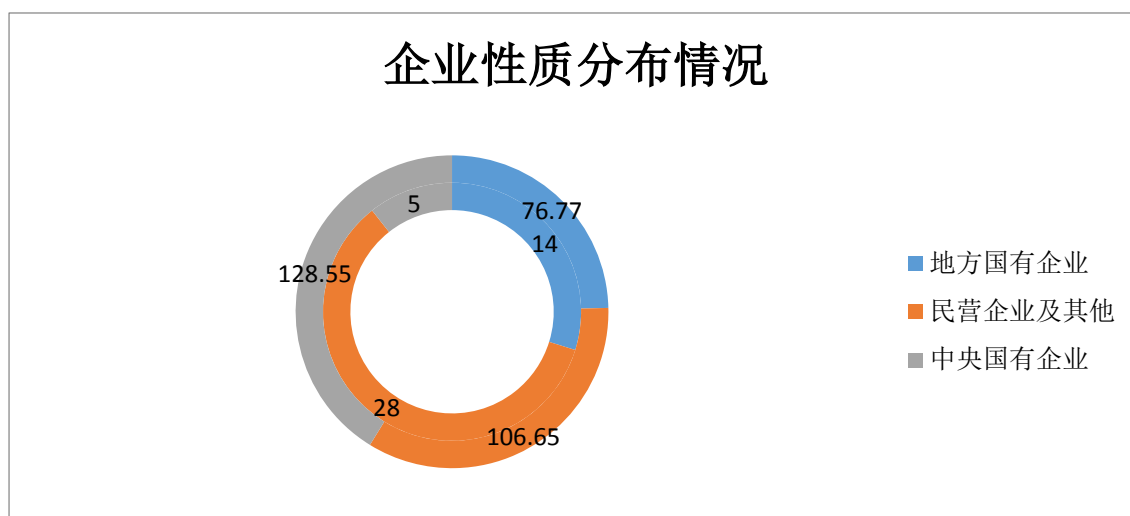
图：2024 年第一季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年第一季度已披露重大资产重组方案的 47 家上市公司中，民营企业及其他、地方国有企业、中央国有企业分别有 28 家、14 家、5 家，交易金额分别为 106.65 亿元、76.77 亿元、128.55 亿元。

图：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



二、券商排名

券商在上市公司并购重组市场的排名表现从已完成、证监会并购重组委审核以及项目储备（包括已过会未完成股份登记过户或在会审核）等方面予以综合评价。

（一）已发行情况排名

券商在上市公司重大资产重组中担任的角色是上市公司独立财务顾问，如涉及发行股份购买资产时，券商还会担任并购募集配套资金的主承销商。

1、完成家数

按标的资产过户为交易完成的计算依据，2024 年第一季度合计 4 家独立财务顾问完成 5 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中中金公司完成 2 家，位居第一。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	家数	上市公司
1	中金公司	2	中直股份、金贵银业
2	招商证券	1	重庆百货
3	中信建投	1	唯万密封
4	华泰联合	1	华人健康

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，需要交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并的项目有 3 家，合计 2 家券商已完成这 3 家上市公司购买资产部分的股份发行。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	家数	上市公司
1	中金公司	2	中直股份、金贵银业
2	招商证券	1	重庆百货

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。
注 2：本表格是交易所审核下如发行股份购买资产、吸收合并独立财务顾问项目排名。

截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，涉及募集配套资金的有 2 家，其中，仅 1 家券商完成了 1 家上市公司并购重组配套募集资金的主承销工作，为中金公司主承销的金贵银业收购宝山矿业 100%股权。

表：2024 年第一季度国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商家数排名

排名	主承销商	家数	上市公司
1	中金公司	2	金贵银业、中直股份

注 1：联席独主承销商按 1/N 计算。

2、交易金额

按标的资产过户为交易完成的计算依据，2024 年第一季度 5 单上市公司重大资产重组独立财务顾问项目的交易金额合计 113.27 亿元，其中中金公司完成 62.85 亿元，位居第一；招商证券、中信建投分别以 47.17 亿元和 2.13 亿元位居第二、三位。

表：2024 年第一季度国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中金公司	62.85	55.49%
2	招商证券	47.17	41.65%
3	中信建投	2.13	1.88%
4	华泰联合	1.12	0.99%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

上述 5 家中，需要交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并的项目有 3 家，2024 年第一季度均已完成购买资产部分的股份发行。其中，中金公司完成 2 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，交易金额合计 62.85 亿元，位居第一。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中金公司	62.85	57.12%
2	招商证券	47.17	42.88%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。
注 2：本表格是交易所审核下如发行股份购买资产、吸收合并独立财务顾问项目排名。

从需交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并的已完成股份发行项目来看，3 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 36.68 亿元，其中，交易金额最大的为中金公司担任独立财务顾问的中直股份收购昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权，交易金额为 50.78 亿元；交易金额最小的为中金公司担任独立财务顾问的金贵银业收购宝山矿业 100%股权，交易金额为 12.07 亿元。具体排名如下：

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产交易金额排名（前十名）

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	中直股份	昌飞集团 100%	中金公司	50.78

		股权、哈飞集团 100%股权		
2	重庆百货	重庆商社	招商证券	47.17
3	金贵银业	宝山矿业 100% 股权	中金公司	12.07

从需交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并的已完成股份发行项目来看，不同交易金额区间下券商排名如下：

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问各交易金额区间排名

交易总额 (亿元)	上市公司家 数	独立财务顾 问	完成家数	独立财务顾 问	交易金额 (亿元)
50 亿元-100 亿元	1	中金公司	1	中金公司	50.78
20 亿元-50 亿 元	1	招商证券	1	招商证券	47.17
10 亿元-20 亿 元	1	中金公司	1	中金公司	12.07

从并购重组配套募集资金来看，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，涉及募集配套资金的有 2 家，已完成募集配套资金的有 1 家，为中金公司主承销的金贵银业收购宝山矿业 100%股权，募集资金金额为 3.02 亿元。具体排名如下：

表：2024 年第一季度国内上市公司并购重组配套募集资金金额排名（前十名）

排名	上市公司	独立财务顾问	主承销商	募集资金金额 (亿元)
1	中直股份	中金公司	中金公司	30.00
2	金贵银业	中金公司	中金公司	3.02

不同募集资金金额区间下主承销商排名如下：

表：2024 年第一季度国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商不同区间排名

募集资金总 额(亿元)	上市公司家 数	主承销商	主承销家数	主承销商	主承销金额 (亿元)
20 亿元到 50 亿元之间(包 括 20 亿元)	1	中金公司	1	中金公司	30.00
5 亿元以下	1	中金公司	1	中金公司	3.02

3、交易类型

2024 年第一季度，已完成上市公司重大资产重组的 5 家没有构成重组上市的项目。

4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，黑龙江省等 5 个省份分别有 1 家上市公司完成重大资产重组，并列第一。

中金公司担任 2 家上市公司重组项目的独立财务顾问；其他 3 单分别由其他券商担任

独立财务顾问。

由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场非常分散。

表：2024 年第一季度券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中金公司	2	黑龙江省	1
		湖南省	1
招商证券	1	重庆市	1
中信建投	1	上海市	1
华泰联合	1	安徽省	1

5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，C 制造业系 2024 年第一季度上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 C 制造业上市公司中，中金公司担任独立财务顾问 2 家，位居第一。按证监会二级行业统计，如前所述，F52 零售业系 2024 年第一季度上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 F52 零售业上市公司中，招商证券、华泰联合分别担任独立财务顾问 1 家，并列第一。

表：2024 年第一季度券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布

独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中金公司	2	C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1
		C32 有色金属冶炼和压延加工业	1
招商证券	1	F52 零售业	1
中信建投	1	C29 橡胶和塑料制品业	1
华泰联合	1	F52 零售业	1

6、企业性质

2024 年第一季度只有中金公司完成 1 家中央国有企业上市公司重大资产重组项目。具体情况如下表：

表：2024 年第一季度券商完成中央国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	主承销家数	交易金额（亿元）	募配金额（亿元）	上市公司名称
1	中金公司	1	1	50.78	30.00	中直股份
合计		1	1	50.78	30.00	

注 1：联合独立财务顾问和联席主承销商家数和金额均按 1/N 计算

2024 年第一季度只有中金公司完成 1 家地方国有企业上市公司重大资产重组项目。具

体情况如下表：

表：2024 年第一季度券商完成地方国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	主承销家数	交易金额（亿元）	募配金额（亿元）	上市公司名称
1	中金公司	1	1	12.07	3.02	金贵银业
合计		1	1	12.07	3.02	

注 1：联合独立财务顾问和联席主承销商家数和金额均按 1/N 计算

2024 年第一季度完成上市公司重大资产重组的 3 家民营企业及其他项目中，招商证券、中信建投、华泰联合分别担任 1 家上市公司的独立财务顾问。具体情况如下表：

表：2024 年第一季度券商完成民营企业及其他上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	主承销家数	交易金额（亿元）	募配金额（亿元）	上市公司名称
1	招商证券	1	-	47.17	-	重庆百货
2	中信建投	1	-	2.13	-	唯万密封
3	华泰联合	1	-	1.12	-	华人健康
合计		3	-	50.42	-	

注 1：联合独立财务顾问和联席主承销商家数和金额均按 1/N 计算

7、发行表现

从发行股份购买资产来看，截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 3 家。以 2024 年第一季度最后一个交易日收盘价测算，这 3 家上市公司均较发行价格上涨，涨幅平均值为 28.17%，其中，招商证券担任独立财务顾问的重庆百货在 2024 年 03 月 29 日收盘价为 27.24 元/股，较发行价格 18.82 元/股，上涨 44.74%，位居第一。这 3 单上市公司重大资产重组项目中，中金公司担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2024 年第一季度国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾问	股份登记过户时间	股票收益率
1	重庆百货	重庆商社	招商证券	2024-03-07	44.74%
2	金贵银业	宝山矿业 100%股权	中金公司	2024-03-01	24.70%
3	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	中金公司	2024-03-19	15.06%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

2024 年第一季度担任上市公司独立财务顾问的券商中，从上市公司发行股份购买资产的交易对象来看，招商证券担任独立财务顾问的上市公司季末收盘价较发行价格的平均涨幅 44.74%，位居第一。

表：2024 年第一季度券商完成发行股份购买资产的上市公司平均股票收益率统计

排名	独立财务顾问	完成家数	平均股票收益率
1	招商证券	1	44.74%
2	中金公司	2	19.88%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-发行价格)/发行价格。

注 3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算。

从并购重组募集配套资金来看，截止 2024 年第一季度，上述已完成上市公司重大资产重组的 5 家中，已完成募集配套资金的有 1 家，为中金公司担任主承销商的金贵银业。以 2024 年第一季度最后一个交易日收盘价测算，金贵银业在 2024 年 03 月 29 日收盘价为 3.13 元/股，较发行价格 2.29 元/股，上涨 36.68%，位居第一^①。

表：2024 年第一季度国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	主承销商	股份登记过户时间	股票收益率
1	金贵银业	宝山矿业 100%股权	中金公司	2024 年 3 月 15 日	36.68%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

2024 年第一季度担任上市公司并购配套募集资金的主承销商中，从上市公司非公开发行的投资者来看，中金公司担任主承销商的上市公司季末收盘价较发行价格的平均涨幅 36.68%，位居第一。

表：2024 年第一季度券商完成并购配套募集资金的上市公司平均股票收益率统计

排名	主承销商	完成家数	平均股票收益率
1	中金公司	1	36.68%

注 1：股票收盘价按 2024 年 03 月 29 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-发行价格)/发行价格。

注 3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算。

8、承销费用

2024 年第一季度，1 家完成并购配套募集资金的项目为中金公司主承销的金贵银业项目，共支付发行费用（发行费用包括支付给券商、律师、会计师等中介机构费用以及信息披露费用等）12.43 万元，发行费率为 0.04%^②。

表：2024 年第一季度上市公司并购配套募集资金发行费用前十位排名

排名	上市公司	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）	发行费率
1	金贵银业	中金公司	3.02	12.43	0.04%

^① 中金公司担任主承销商的中直股份募集配套资金项目暂未实际发行，故不计入发行表现统计。

^② 中金公司担任主承销商的中直股份募集配套资金项目暂未实际发行，故不计入承销费用统计。

（二）交易所审核排名

1、审核通过率

2024 年第一季度，共有 2 家上市公司发行股份购买资产/上市公司吸收合并提交交易所并购重组委审核，其中 1 家获交易所并购重组委通过，被否 1 家，审核通过率 50%。其中，在所有独立财务顾问中，**中信证券**通过率 100%位列第一。

表：2024 年第一季度上市公司重大资产重组过会家数独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	上会次数	过会次数	审核通过率
1	中信证券	1	1	100%
2	中金公司	1	0	0%

除被否撤回申请外，在实际工作中存在项目审核期间撤回以及审核通过后上市公司终止的情形，考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，我们认为下表更好地反映了上市公司发行股份购买资产项目成功率。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产独立财务顾问成功率排名

排名	独立财务顾问	上会家数	过会家数	未获通过家数	暂缓表决家数	取消审核家数	审核期间撤回家数	过会后终止家数	项目成功率
1	中信证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
2	中金公司	1	0	1	0	0	1	0	0%
3	中信建投	0	0	0	0	0	2	0	0%
4	华创证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
5	申万宏源承销保荐	0	0	0	0	0	1	0	0%
6	国金证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
7	开源证券	0	0	0	0	0	1	0	0%

注 1：计算过会家数时，联合独立财务顾问按 1 家重复计算。
注 2：为更好理解，计算审核通过率时，联合独立财务顾问家数按 1 家重复计算。
注 3：为更精准反映投行工作，2024 年第一季度通过审核后终止申请应在计算项目成功率时扣除。

2、项目周期

从上市公司发行股份购买资产申请材料披露日期到通过来看，2024 年第一季度通过的上市公司的仅一家，为**中信证券**担任独立财务顾问的**昊华科技**，过会时间历时 406 天。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产过会时间最快排名（按前十排名）

排名	上市公司	独立财务顾问	过会天数
----	------	--------	------

1	昊华科技	中信证券	406
---	------	------	-----

从上市公司披露重组预案（草案）日期到披露完成公告来看，2024 年第一季度完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 436 天；其中，完成重组时间最长的为中金公司担任独立财务顾问的金贵银业，整个项目历时 474 天；过会时间最短的为招商证券担任独立财务顾问的重庆百货，整个项目时间 405 天。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产完成重组时间最快排名（按前十排名）

排名	上市公司	独立财务顾问	重组天数
1	金贵银业	中金公司	474
2	中直股份	中金公司	428
3	重庆百货	招商证券	405

（三）项目储备排名

1、已过交易所并购重组委未完成交易

截止 2024 年 03 月 31 日，2024 年第一季度国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过并购重组委审核但尚未取得批复文件、虽取得批复文件但尚未完成资产过户的项目共有 4 单，交易金额合计 160.69 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 68.79 亿元。

其中，交易金额最高系中信证券担任独立财务顾问的昊华科技，交易金额高达 72.44 亿元，最低系申港证券担任独立财务顾问的威领股份，交易金额 1.65 亿元。并购配套募集资金金额最高系中信证券担任主承销商的昊华科技，募资金额高达 45.00 亿元，最低系申港证券担任主承销商的威领股份，募资金额为 1.14 亿元。

交易金额前十位上市公司中，中信证券担任独立财务顾问 2 家，并担任主承销商 2 家，位居第一。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过并购重组委时间	证监会批复时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	昊华科技	中化蓝天 100%股权	2024-03-27	-	中信证券	72.44
2	鲁西化工	鲁西集团 100%股权	2023-03-29	2023-04-17	中泰证券	63.95
3	川能动力	川能风电 30%股权、美姑能源 26%股权、盐边能源 5%股权	2023-08-10	2023-09-04	中信证券	22.65
4	威领股份	领辉科技 30%股权	2023-09-21	2023-11-02	申港证券	1.65

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过并购重组委时间	证监会批复时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	昊华科技	中化蓝天 100%股权	2024-03-27	-	中信证券	45.00
2	川能动力	川能风电 30%股权、美姑能源 26%股权、盐边能源 5%股权	2023-08-10	2023-09-04	中信证券	22.65
3	威领股份	领辉科技 30%股权	2023-09-21	2023-11-02	申港证券	1.14

截止 2024 年 03 月 31 日，4 家已通过并购重组委但未完成交易的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 2 家，预计交易金额 95.09 亿元，位居第一。在涉及募集配套资金的 3 个项目中，**中信证券**担任并购配募主承销商 2 家，预计募集资金金额 67.65 亿元，位居第一。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	2	95.09	昊华科技、川能动力
2	中泰证券	1	63.95	鲁西化工
3	申港证券	1	1.65	威领股份

注 1：联合担任独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产并购配募已过会未完成家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	2	67.65	昊华科技、川能动力
2	申港证券	1	1.14	威领股份

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

2、在会审核

截止 2024 年 03 月 31 日，交易所已受理的上市公司发行股份购买资产等项目合计 14 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 604.79 亿元，配套募集资金合计 195.82 亿元。其中，预计交易金额最高系**中信证券**担任独立财务顾问的**中航电测**，交易金额高达 174.39 亿元，最低系**华安证券**担任独立财务顾问的**麦捷科技**，交易金额 1.85 亿元。并购配套募集资金金额最高系**中信证券**及**招商证券**担任主承销商的**格力地产**，募资金额高达 70.00 亿元，最低系**华安证券**担任主承销商的**麦捷科技**，募资金额为 1.04 亿元。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	交易所受理时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	中航电测	300114	2023-11-01	中信证券	174.39
2	大连热电	600719	2023-10-24	西南证券	101.53
3	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	93.80
4	格力地产	600185	2023-04-14	中信证券、招商证券	89.78
5	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	65.61
6	军信股份	301109	2023-08-11	中信证券	21.97
7	海得控制	002184	2023-06-30	申万宏源承销保荐、华兴证券	12.78
8	捷捷微电	300623	2023-12-31	华创证券	10.16
9	罗博特科	300757	2023-10-31	东方投行	10.12
10	长信科技	300088	2023-06-30	长江证券承销保荐	9.66

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	交易所受理时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	格力地产	600185	2023-04-14	中信证券、招商证券	70.00
2	大连热电	600719	2023-10-24	西南证券	30.00
3	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	25.00
4	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	22.00
5	军信股份	301109	2023-08-11	中信证券	15.00
6	长信科技	300088	2023-06-30	长江证券承销保荐	6.97
7	海得控制	002184	2023-06-30	申万宏源承销保荐、华兴证券	6.97
8	捷捷微电	300623	2023-12-31	华创证券	6.60
9	节能铁汉	300197	2023-12-08	海通证券	5.55
10	罗博特科	300757	2023-10-31	东方投行	3.84

截止 2024 年 03 月 31 日，14 家在会审核的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 2.5 家，预计交易金额 241.25 亿元，位居第一。**华泰联合**担任并购配募主承销商 2 家，预计募集资金金额 25.00 亿元，位居第一。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产在会审核家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	2.5	241.25	中航电测、格力地产、军信股份

2	华泰联合	2	96.27	路畅科技、骏成科技
3	西南证券	1	101.53	大连热电
4	中金公司	1	65.61	维信诺
5	东方投行	1	10.12	罗博特科
6	长江证券承销保荐	1	9.66	长信科技
7	华创证券	1	9.16	捷捷微电
8	海通证券	1	6.60	节能铁汉
9	东吴证券	1	4.06	华亚智能
10	华安证券	1	1.85	麦捷科技
11	招商证券	0.5	44.89	格力地产
12	申万宏源承销保荐	0.5	6.39	海得控制
13	华兴证券	0.5	6.39	海得控制

注 1：联合担任独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产并购配募在会审核家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额 (亿元)	上市公司
1	华泰联合	2	25.00	路畅科技、骏成科技
2	中信证券	1.5	50.00	格力地产、军信股份
3	西南证券	1	30.00	大连热电
4	中金公司	1	22.00	维信诺
5	长江证券承销保荐	1	6.97	长信科技
6	华创证券	1	6.60	捷捷微电
7	海通证券	1	5.55	节能铁汉
8	东方投行	1	3.84	罗博特科
9	东吴证券	1	2.84	华亚智能
10	招商证券	0.5	35.00	格力地产
11	华兴证券	0.5	3.20	海得控制
12	申万宏源承销保荐	0.5	3.20	海得控制
13	华安证券	0.5	0.52	麦捷科技
14	国信证券	0.5	0.52	麦捷科技

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

3、已披露草案

截止 2024 年 03 月 31 日，披露重大资产重组预案（草案）后未终止的项目合计 47 单，19 单已披露了预计交易金额，合计 311.97 亿元，配套募集资金 46.85 亿元。其中，交易金

额最高系**国泰君安**担任独立财务顾问的**上海电力**，交易金额为 118.87 亿元，最低系**东吴证券**担任独立财务顾问的**佳合科技**，交易金额 0.45 亿元。并购配套募集资金金额最高系**中金公司**担任主承销商的**皖通高速**，募资金额高达 14.66 亿元，最低系**中信建投**担任主承销商的**华神科技**，募资金额为 0.91 亿元。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露预案 (草案) 时间	项目进展	独立财务 顾问	交易金额 (亿元)
1	上海电力	600021	2016-10-31	交易所问 询	国泰君安	118.87
2	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	36.66
3	海汽集团	603069	2024-03-06	预案	中信建投	20.3717
4	安孚电池	603031	2024-03-26	预案	-	19.55
5	亚信安全	688225	2024-01-17	预案	-	16.33
6	亚玛顿	002623	2023-11-08	预案	国金证券	12.5
7	烽火电子	000561	2023-07-14	预案	西部证券	11.47
8	思瑞浦	688536	2023-06-10	预案	华泰联合	10.60
9	大唐电信	600198	2023-10-12	交易所问 询	中银国际	9.69
10	西藏旅游	600749	2023-07-17	交易所问 询	华泰联合	9.41

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露预案 (草案) 时间	项目进展	主承销商	募集资金 金额(亿 元)
1	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	14.66
2	烽火电子	000561	2023-07-14	预案	西部证券	8.90
3	亚玛顿	002623	2023-11-08	预案	国金证券	8.12
4	海汽集团	603069	2024-03-06	预案	中信建投	7.38
5	思瑞浦	688536	2023-06-10	预案	华泰联合	3.83
6	富瀚微	300613	2023-05-18	预案	华泰联合	3.04
7	华神科技	000790	2023-06-21	预案	中信建投	0.91

截止 2024 年 03 月 31 日，47 家披露重大资产重组方案后未终止的上市公司中，**华泰联合**担任独立财务顾问 3 家，预计交易金额 26.09 亿元，位居第一。**中信建投**、**华泰联合**分别担任并购配募主承销商 2 家，预计募集资金金额分别为 8.29 亿元、6.87 亿元，并列第一（券商参与的项目若还未披露金额，则按 0 计算）。

表：2024 年第一季度上市公司发行股份购买资产家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾	交易金额(亿	上市公司
----	----	---------	--------	------

		问家数	元)	
1	华泰联合	3	26.09	富瀚微、西藏旅游、思瑞浦
2	中信建投	2	28.30	海汽集团、华神科技
3	中信证券	2	3.24	青岛港、朗新集团
4	国泰君安	1	118.87	上海电力
5	西部证券	1	11.47	烽火电子
6	国金证券	1	12.50	亚玛顿
7	中银国际	1	9.69	大唐电信
8	华泰联合	1	9.41	西藏旅游
9	东兴证券	1	7.15	漱玉平民
10	广发证券	1	0.59	广哈通信
11	东吴证券	1	0.45	佳合科技

注 1：联合担任独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2024 年第一季度上市公司并购配募主承销家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额 (亿元)	上市公司
1	中信建投	2	8.29	华神科技、海汽集团
2	华泰联合	2	6.87	富瀚微、思瑞浦
3	中金公司	1	14.66	皖通高速
4	西部证券	1	8.90	烽火电子
5	国金证券	1	8.12	亚玛顿
6	中信证券	1	0	青岛港

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

2024 年第一季度，上市公司披露重组预案（草案）后终止的项目合计 5 单，其中**中信建投**担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

表：2024 年第一季度上市公司披露重大资产重组草案后终止交易情况

排名	上市公司	交易标的	披露预案 (草案) 时间	披露交易 终止时间	独立财务 顾问	终止原因
1	中广核技	贝谷科技 79%股权	2022-07-01	2024-02-26	中信建投	因近 期 市 场 环 境 变 化 等 影 响 ， 继 续 推 进 交 易 不 确 定 性 较 大
2	*ST 中期	国际期货	2023-07-03	2024-01-16	银河证券	相 关 事 项 论 证 和 落 实 无 法 按

						期完成
3	株冶集团	五矿铜业 100.00% 股权	2023-11-30	2024-01-03	中信建投	近期市场环境变化等因素影响，双方协商一致
4	天纺标	乳品监测中心 100% 股权	2023-07-25	2024-01-12	-	尽职调查等工作进度历时较长，加期审计等将增加交易成本；公司能够全部以现金支付对价；同时，近期资本市场环境变化，综合考虑将支付方式变更为全部以现金支付
5	荣旗科技	宁德中能 60.00% 股权	2023-09-08	2024-01-08	-	交易各方未能就交易的最终方案达成一致