

2024年前三季度

上市公司再融资市场分析 ——可转债篇

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

筛选条件

中国建筑股份有限公司 交易项目

- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN002】
- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN001】
- ▶ 2017 年度发行【17中建MTN001】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN002】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN002】
- ▶ 2015 年度发行【12中建PPN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN001】
- ▶ 2015 年度优先股（实施）
- ▶ 2014 年度发行【14中建MTN002】

< 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 中建方兴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](#)

反馈

顶部

目录

一、市场总览.....	1
(一) 已发行上市情况.....	1
1、发行规模.....	1
2、板块分布.....	3
3、区域分布.....	3
4、行业分布.....	4
5、企业性质分布.....	5
6、企业规模分布.....	5
(二) 证监会发审会审核情况.....	8
1、审核通过率.....	8
2、项目成功率.....	8
(三) 证监会会在会审核情况.....	10
1、计划募资规模.....	11
2、板块分布.....	12
3、区域分布.....	12
4、行业分布.....	13
5、企业性质分布.....	14
(四) 已披露可转债发行预案.....	14
1、计划募资规模.....	15
2、板块分布.....	16
3、区域分布.....	16
4、行业分布.....	17
5、企业性质分布.....	18

二、券商排名.....	19
(一) 已发行上市排名.....	19
1、发行家数.....	19
2、主承销金额.....	20
3、区域.....	22
4、行业.....	24
5、企业性质.....	26
6、企业规模.....	27
7、发行表现.....	31
8、发行费用.....	34
(二) 证监会审核排名.....	37
1、审核通过率.....	37
2、项目周期.....	39
(三) 项目储备排名.....	41
1、已过发审会未完成发行.....	41
2、在会审核.....	42

上市公司再融资市场分析之可转债篇（2024 年第三季度）

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 09 月 30 日，2024 年前三季度上市公司可转债市场已完成上市 38 家的 38 支可转债，募集资金金额合计 324.40 亿元。券商方面，中信证券及中信建投分别担任 5 家、4 家上市公司可转债项目的保荐人。

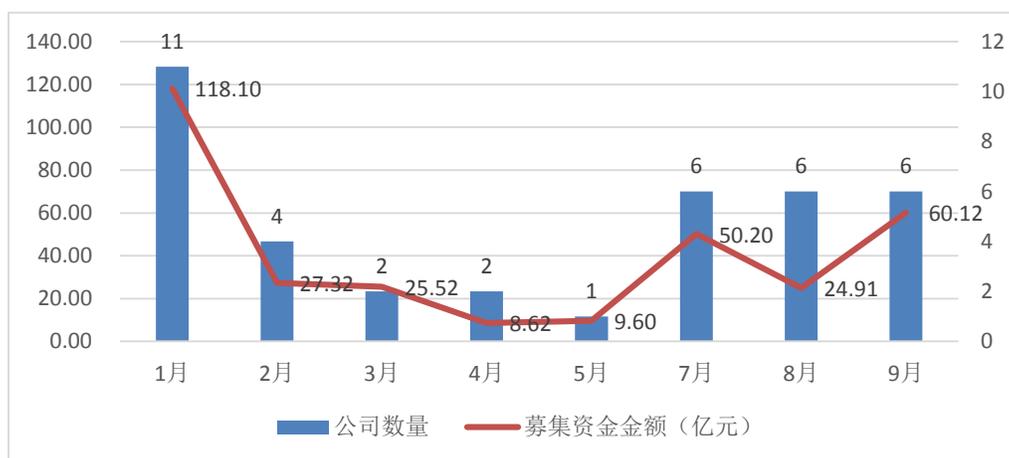
从发行审核来看，2024 年前三季度上市公司可转债市场通过发审会审核 19 支、2 家被否，审核通过率 90.48%，项目成功率 20%。截止 2024 年 09 月 30 日，上市公司可转债市场在会审核 31 家，已披露可转债预案尚未获得证监会受理 81 家。

（一）已发行上市情况

1、发行规模

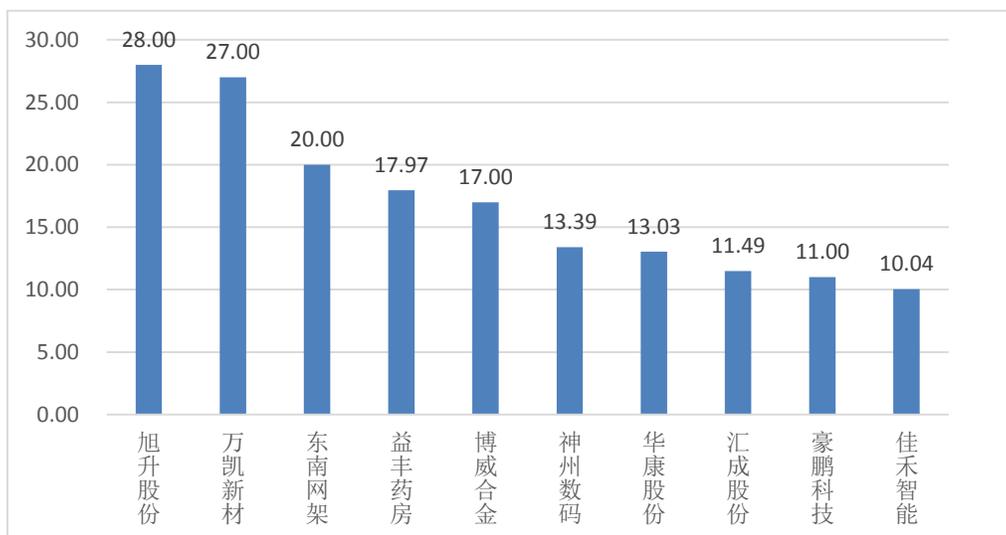
截止 2024 年 09 月 30 日，2024 年前三季度可转债发行市场已完成上市 38 家、募集资金金额合计 324.40 亿元，上市家数较去年同期（110 家）下降 65.45%，募集资金金额较去年同期（1,247.15 亿元）下降 73.99%，降幅明显。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场每月完成家数及募集资金金额情况



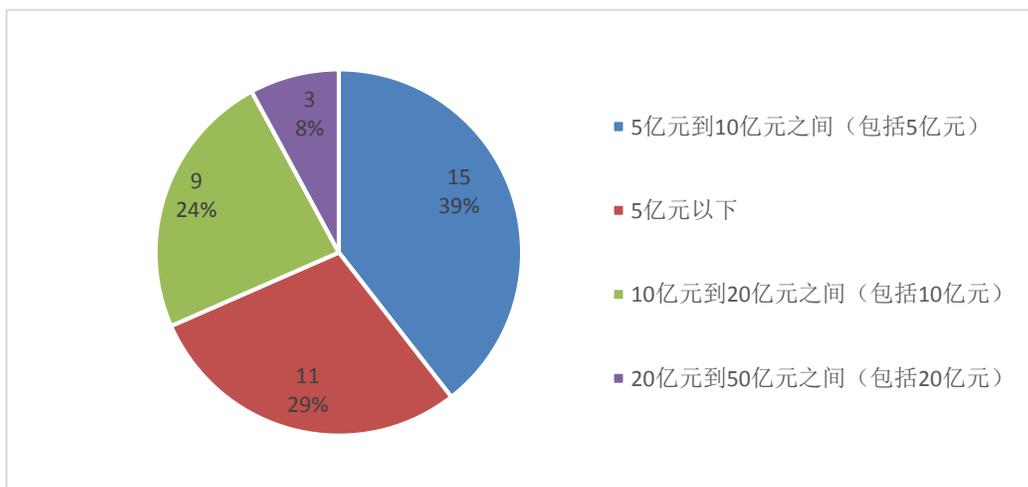
从募集资金金额来看，38 家上市公司中募集资金金额最高为旭升股份，募集资金金额为 28.00 亿元；募集资金金额最低为聚赛龙，募集资金金额仅为 2.50 亿元。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场募集资金金额情况（前十名）



从募集资金金额区间来看，38 家完成可转债发行的上市公司中，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 3 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 9 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 15 家，5 亿元以下的上市公司共 11 家。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场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 年前三季度可转债发行融资家数及金额最多的是上交所主板，融资家数 13 家，募集资金金额 126.87 亿元，平均募集资金金额 9.76 亿元。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上上市公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	创业板	14	99.37	7.10
2	上交所主板	13	126.87	9.76
3	深交所主板	7	70.47	10.07
4	科创板	4	27.70	6.92

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年前三季度合计有 12 个省（包括省级自治区、直辖市）完成了 38 家上市公司可转债项目，其中浙江省，广东省，湖南省分别成功发行 19，6，3 家，位居前三。

表：2024 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债发行家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	浙江省	19	177.74	奥锐特、东南网架、旭升股份、伟明环保、泰瑞机器、远信工业、万凯新材、博威合金、家联科技、华康股份、松原股份、镇洋发展、恒锋工具、卡倍亿、聚合顺、严牌股份、集智股份、亿田智能、浙江建投
2	广东省	6	48.58	欧陆通、利扬芯片、聚赛龙、佳禾智能、豪鹏科技、神州数码
3	湖南省	3	33.75	楚天科技、益丰药房、湘油泵
4	江苏省	2	9.34	诺泰生物、恒辉安防
5	安徽省	1	11.49	汇成股份
5	江西省	1	9.60	宏柏新材
5	河北省	1	7.55	龙星化工
5	河南省	1	7.10	豫光金铅
5	贵州省	1	6.67	航宇科技
5	上海市	1	5.83	姚记科技
5	湖北省	1	4.06	振华股份
5	山东省	1	2.70	伟隆股份

从地级市（区）来看，浙江省宁波市，浙江省杭州市，广东省深圳市分别有 6 家，5 家，3 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

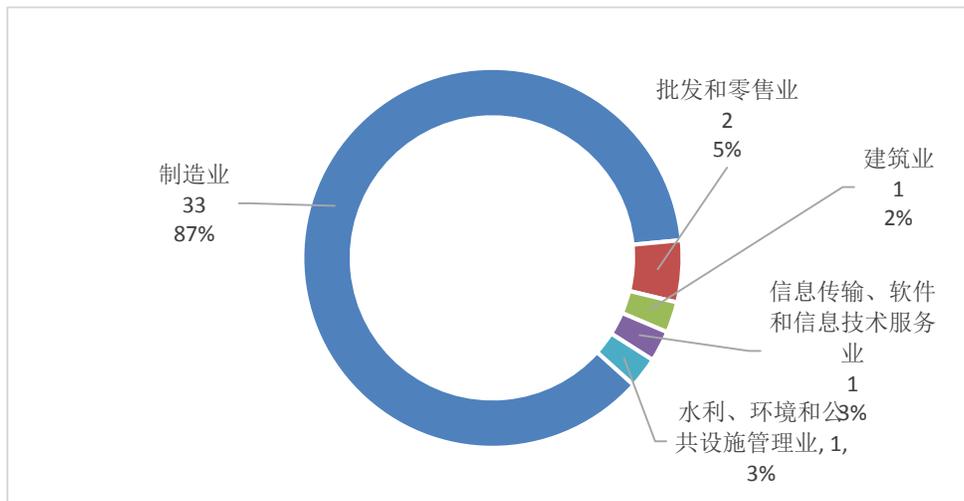
表：2024 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	浙江省宁波市	6	68.49	旭升股份、博威合金、家联科技、松原股份、镇洋发展、卡倍亿
2	浙江省杭州市	5	39.30	东南网架、泰瑞机器、聚合顺、集智股份、浙江建投
3	广东省深圳市	3	30.84	欧陆通、豪鹏科技、神州数码
4	浙江省嘉兴市	2	33.20	万凯新材、恒锋工具
4	广东省东莞市	2	15.24	利扬芯片、佳禾智能
4	浙江省台州市	2	12.80	严牌股份、奥锐特
4	浙江省绍兴市	2	8.07	亿田智能、远信工业
8	湖南省常德市	1	17.97	益丰药房
8	浙江省衢州市	1	13.03	华康股份
8	安徽省合肥市	1	11.49	汇成股份
8	湖南省长沙市	1	10.00	楚天科技
8	江西省景德镇市	1	9.60	宏柏新材
8	河北省邢台市	1	7.55	龙星化工
8	河南省济源市	1	7.10	豫光金铅
8	贵州省贵阳市	1	6.67	航宇科技
8	上海市嘉定区	1	5.83	姚记科技
8	湖南省衡阳市	1	5.77	湘油泵
8	江苏省南通市	1	5.00	恒辉安防
8	江苏省连云港市	1	4.34	诺泰生物
8	湖北省黄石市	1	4.06	振华股份
8	浙江省温州市	1	2.85	伟明环保
8	山东省青岛市	1	2.70	伟隆股份
8	广东省广州市	1	2.50	聚赛龙

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2024 年前三季度完成可转债发行的 38 家上市公司属于 5 个一级行业，其中，**制造业**有 33 家上市公司完成可转债上市，位居第一。按证监会二级行业统计，**化学原料和化学制品制造业**有 6 家上市公司完成可转债发行，位居第一。

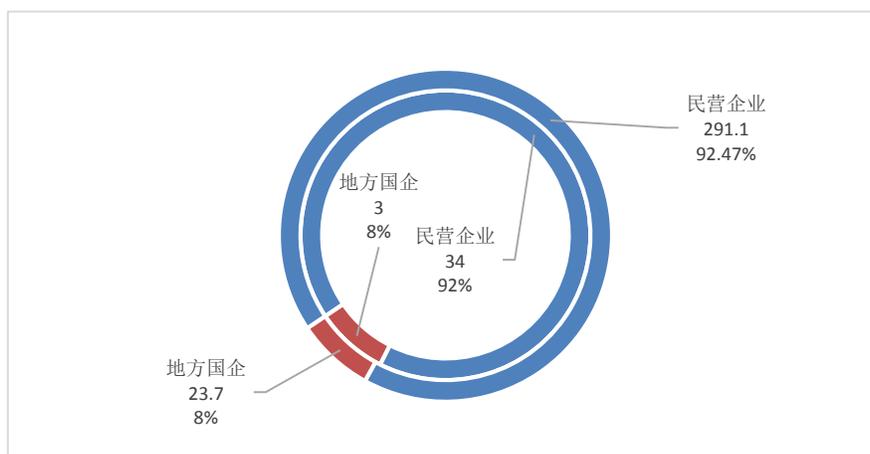
图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年前三季度完成可转债发行的 38 家上市公司中，地方国企 3 家、民营企业有 34 家。主承销金额分别为 23.70 亿元、291.10 亿元。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况



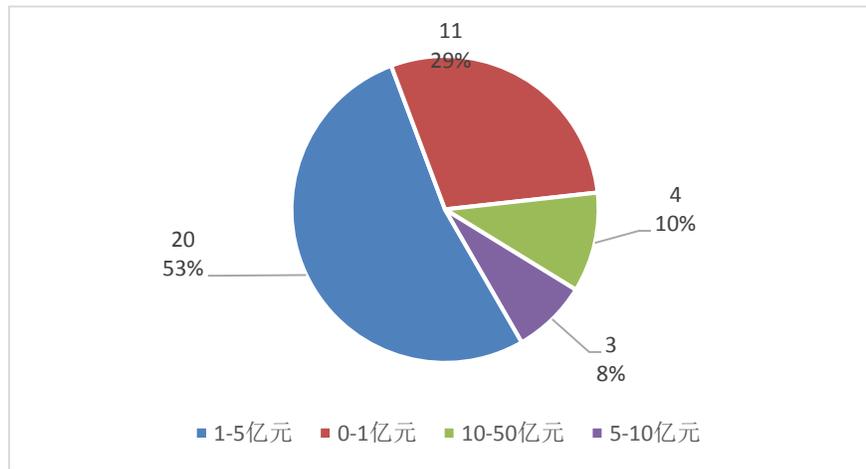
注:内圈表示家数，外圈表示主承销金额

6、企业规模分布

按上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，38 家上市公司中 2018 年扣非后净利润最高为伟明环保，扣非后净利润为 198,820.62 万元；2018 年扣非后净利润最低为利扬芯片，扣非后净利润为 1,137.16 万元。

从上市公司扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 4 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 3 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 20 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 11 家，没有扣非后净利润为负值或者高于 50 亿元的上市公司。

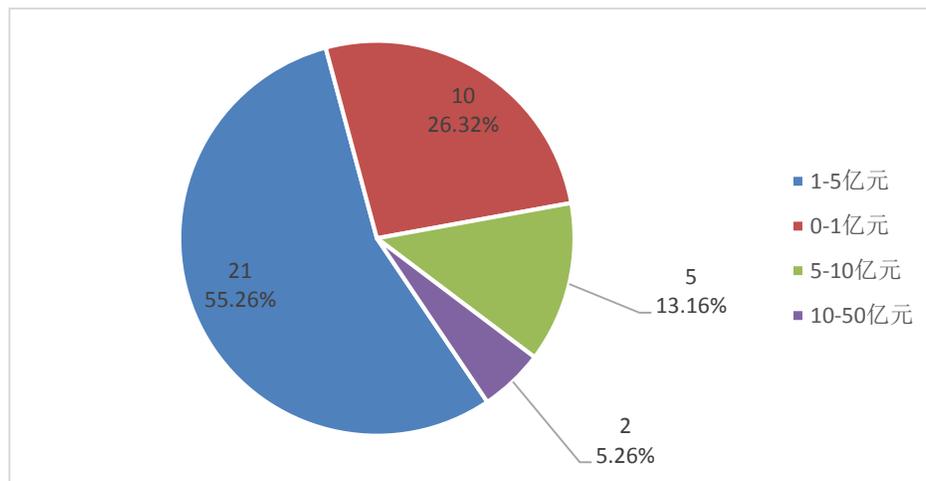
图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司净利润分布情况



按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，38 家上市公司中平均扣非后净利润最高为**伟明环保**，扣非后净利润为 16.88 亿元；扣非后净利润最低为**集智股份**，扣非后净利润为 0.19 亿元。

从上市公司平均扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 2 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 5 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 21 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 10 家，没有扣非后净利润为负值或者高于 50 亿元的上市公司。

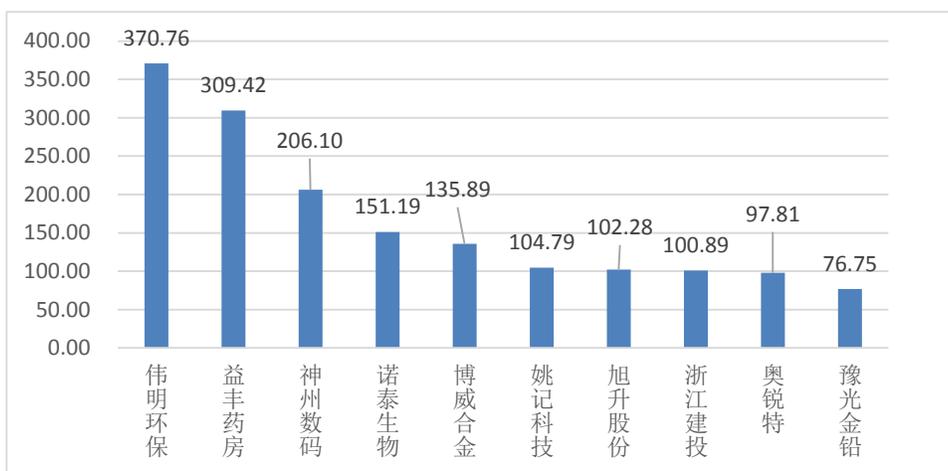
图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司平均净利润分布情况



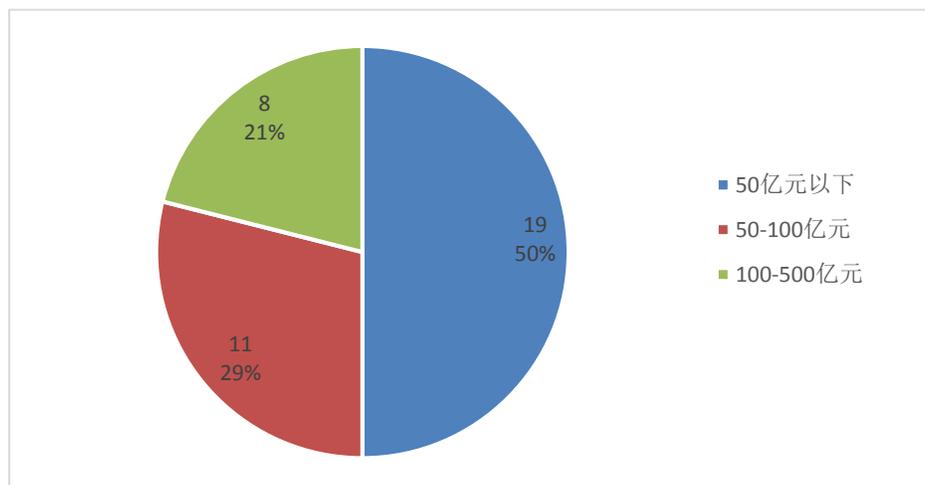
从上市公司市值来看，以 2024 年 09 月 30 日收盘价测算，38 家上市公司中市值最高为**伟明环保**，市值高达 370.76 亿元；市值最低为**聚赛龙**，市值仅为 16.84 亿元。

从上市公司市值区间来看，没有市值高于 500 亿元的上市公司，市值 100-500 亿元的上市公司共 8 家，市值 50-100 亿元的上市公司共 11 家，市值 50 亿元以下的上市公司共 19 家。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司市值情况（前十名）



图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司市值分布情况



（二）证监会发审会审核情况

1、审核通过率

2024 年前三季度共有 21 家可转债公司提交发审会审核，其中 19 家获发审会通过，25 家撤回，2 家被否，审核通过率 90.48%。

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 年前三季度，国内 A 股市场撤回可转债发行申请 30 家，其中，**华纳药厂**等 3 家上市公司虽已通过发审会但超过核准文件有效期而终止申请，**维康药业**等 2 家上市公司系 2024 年前三季度通过发审会但主动申请终止，**捷佳伟创**等 25 家上市公司系可转债发行审核期间撤回申请。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 20%是更好反映审核通过情况的指标。国内 A 股可转债发行市场的项目成功率从 2023 年前三季度的 80.92% 下降至 2024 年前三季度的 20%，降幅明显。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场终止撤回申请情况

上市公司	股票代码	上市板块	计划募集资金金额（亿元）	上市公司披露预案时间	上市公司受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间	撤回类型
维康药业	300878	创业板	6.80	2022-10-12	2022-12-02	2024-02-07	通过发审会但主动申请终止
瑞联新材	688550	科创板	10.00	2022-10-28	2023-04-07	2024-05-11	
华纳药厂	688799	科创板	6.91	2022-08-30	2022-10-26	2024-04-17	通过发审会但超过核准文件有效期
奥瑞金	002701	深交所主板	9.40	2022-06-03	2023-02-28	2024-07-06	
高新发展	000628	深交所主板	6.91	2022-08-16	2023-03-02	2024-07-20	
捷佳伟创	300724	创业板	8.80	2023-07-03	2023-08-18	2024-01-11	发行审核期间

威尔药业	603351	上交所主板	3.06	2023-06-20	2023-08-24	2024-02-01	撤回申请
筑博设计	300564	创业板	5.42	2023-04-11	2023-08-23	2024-01-26	
保立佳	301037	创业板	3.17	2023-04-27	2023-06-27	2024-01-31	
传智教育	003032	深交所主板	5.00	2023-02-16	2023-04-27	2024-03-06	
平治信息	300571	创业板	7.27	2022-12-06	2023-01-16	2024-03-13	
城发环境	000885	深交所主板	18.90	2022-12-22	2023-08-22	2024-05-24	
天下秀	600556	上交所主板	14.00	2022-09-01	2023-03-04	2024-03-23	
沃森生物	300142	创业板	12.35	2022-08-11	2023-05-29	2024-03-30	
华泰股份	600308	上交所主板	15.00	2022-10-29	2023-03-03	2024-04-09	
伟时电子	605218	上交所主板	5.90	2023-03-17	2023-08-07	2024-04-02	
腾龙股份	603158	上交所主板	5.20	2022-12-17	2023-04-28	2024-04-20	
值得买	300785	创业板	5.50	2022-09-06	2022-12-27	2024-04-26	
确成股份	605183	上交所主板	5.50	2023-01-20	2023-07-26	2024-05-11	
智明达	688636	科创板	4.01	2023-04-26	2023-07-28	2024-05-14	

思进智能	003025	深交所主板	3.50	2023-04-22	2023-11-15	2024-05-10
莱尔科技	688683	科创板	4.57	2023-04-28	2023-06-05	2024-05-13
德生科技	002908	深交所主板	4.20	2023-04-26	2023-06-15	2024-05-25
晶丰明源	688368	科创板	6.61	2023-05-05	2023-07-21	2024-06-18
天山股份	000877	深交所主板	92.72	2022-10-29	2023-04-18	2024-08-03
京北方	002987	深交所主板	4.51	2023-06-27	2023-12-25	2024-08-26
纳微科技	688690	科创板	6.40	2022-08-29	2022-11-16	2024-08-28
玉马遮阳	300993	创业板	5.50	2023-07-26	2024-04-19	2024-08-30
禾川科技	688320	科创板	5.77	2023-04-28	2023-07-11	2024-09-10
松井股份	688157	科创板	6.20	2023-07-21	2024-01-08	2024-09-14

（三）证监会在会审核情况

截止 2024 年 09 月 30 日，证监会在会审核的上市公司可转债发行项目合计 31 单，其中已出具反馈意见回复的上市公司可转债发行项目 23 单，已受理 29 单，中止审查 2 单。

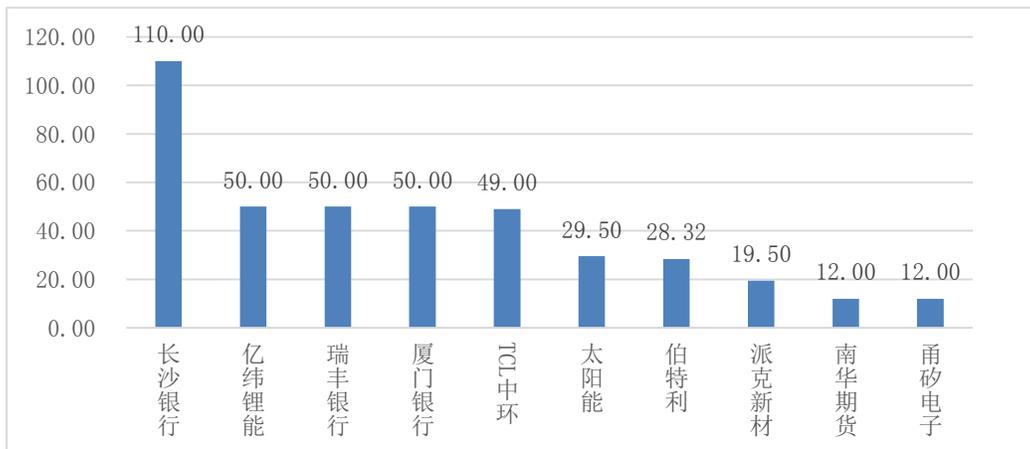
表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场中止审查情况

上市公司	股票代码	上市板块	计划募集资金金额 (亿元)	上市公司披露预案时间	上市公司受理申请时间	上市公司中止申请披露时间
太阳能	000591	深交所主板	29.50	2023-07-14	2023-08-11	2024-08-27
恒帅股份	300969	创业板	3.28	2023-04-11	2023-07-11	2024-08-27

1、计划募资规模

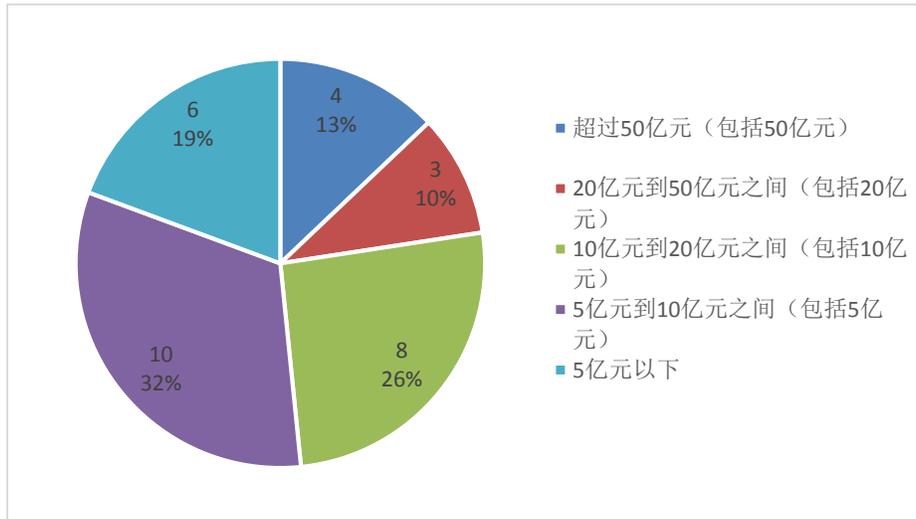
截止 2024 年 09 月 30 日，中国证监会在会审核的 31 单上市公司可转债发行项目计划募集资金规模合计 554.88 亿元。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场计划募集资金金额情况（前十名）



从计划募集资金金额区间来看，证监会审核的上市公司可转债发行项目 31 单中，计划募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 4 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 8 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 10 家，5 亿元以下的上市公司共 6 家。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债计划募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，证监会审核发行融资家数及金额最多的是上交所主板，融资家数 15 家，募集资金金额 329.93 亿元，平均募集资金金额 22.00 亿元。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额（亿元）	平均金额（亿元）
1	上交所主板	15	329.93	22.00
2	创业板	7	93.87	13.41
3	科创板	5	42.70	8.54
4	深交所主板	4	88.37	22.09

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年前三季度合计有 13 个省（包括省级自治区、直辖市）在会审核 31 单可转债项目，其中浙江省、江苏省计划发行 6 家，并列第一。

表：2024 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债发行家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	计划募资金额（亿元）	上市公司
1	浙江省	6	92.08	甬矽电子、南华期货、中大力德、永贵电器、瑞丰银行、恒帅股份
1	江苏省	6	55.46	南京医药、利柏特、无锡振华、银邦股份、派克新材、江苏华辰

3	湖南省	3	125.92	湘潭电化、安克创新、长沙银行
3	上海市	3	27.77	康德莱、正帆科技、伟测科技
5	福建省	2	55.00	厦门银行、清源股份
5	广东省	2	52.70	显盈科技、亿纬锂能
5	安徽省	2	35.02	志邦家居、伯特利
5	湖北省	2	13.59	鼎龙股份、路德环境
9	天津市	1	49.00	TCL 中环
9	重庆市	1	29.50	太阳能
9	黑龙江省	1	10.00	龙建股份
9	陕西省	1	5.30	美邦股份
9	北京市	1	3.54	浩瀚深度

从地级市（区）来看，江苏省无锡市、浙江省宁波市有 3 家上市公司在会审核，并列第一。

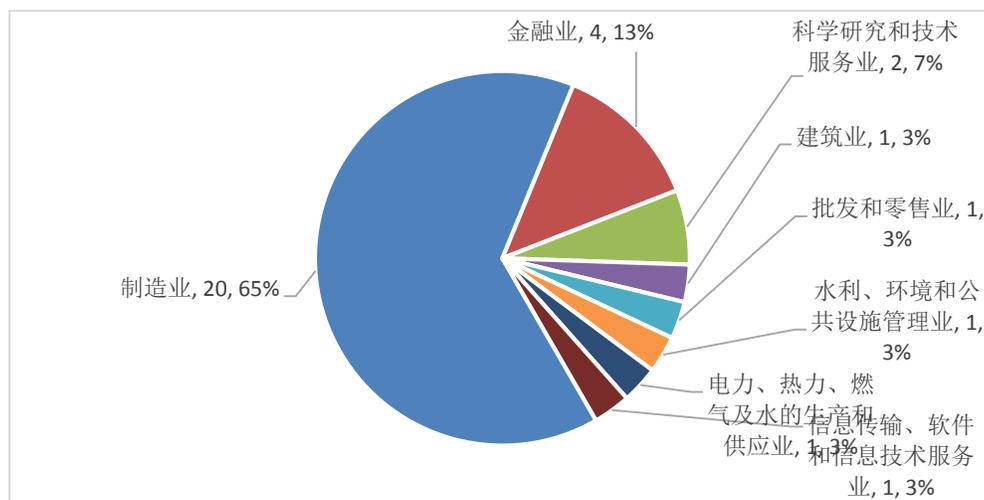
表：2024 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	江苏省无锡市	3	32.55	无锡振华、银邦股份、派克新材
1	浙江省宁波市	3	20.28	中大力德、甬矽电子、恒帅股份
3	湖南省长沙市	2	121.05	安克创新、长沙银行
3	福建省厦门市	2	55.00	厦门银行、清源股份
3	湖北省武汉市	2	13.59	鼎龙股份、路德环境
6	广东省惠州市	1	50.00	亿纬锂能
6	浙江省绍兴市	1	50.00	瑞丰银行
6	天津市西青区	1	49.00	TCL 中环
6	重庆市渝中区	1	29.50	太阳能
6	安徽省芜湖市	1	28.32	伯特利

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2024 年前三季度可转债在会审核的 31 家上市公司属于 8 个一级行业，其中，制造业有 20 家上市公司在会审核，位居第一。按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业有 4 家公司在会审核，位居第一。

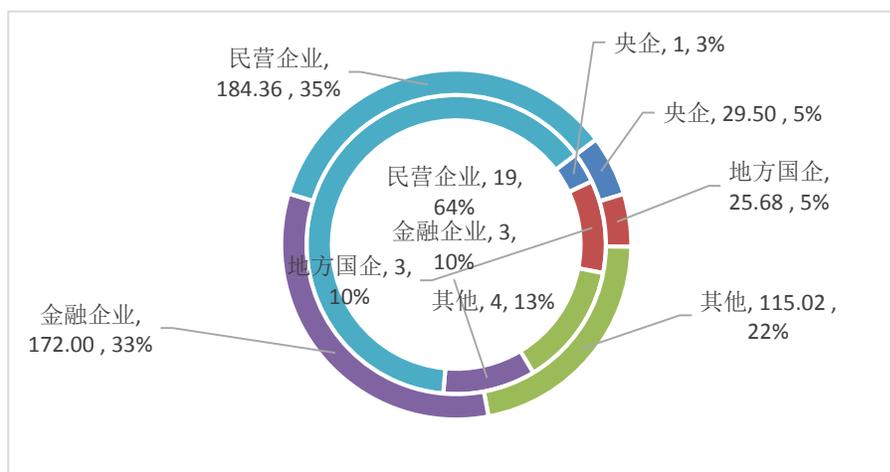
图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年前三季度证监会在会审核 31 家公司中，央企 1 家、地方国企 3 家、金融企业 3 家、民营企业 19 家及其他 4 家。计划募集资金分别为 29.50 亿元、25.68 亿元、172.00 亿元、184.36 亿元和 115.02 亿元。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债证监会在会审核上市公司企业性质分布情况



（四）已披露可转债发行预案

截止 2024 年 09 月 30 日，上市公司披露可转债预案 81 单，计划募集资金规模 1,496.07 亿元。

1、计划募资规模

截止 2024 年 09 月 30 日，上市公司披露的 81 单可转债发行项目计划募集资金规模合计 1,496.07 亿元。

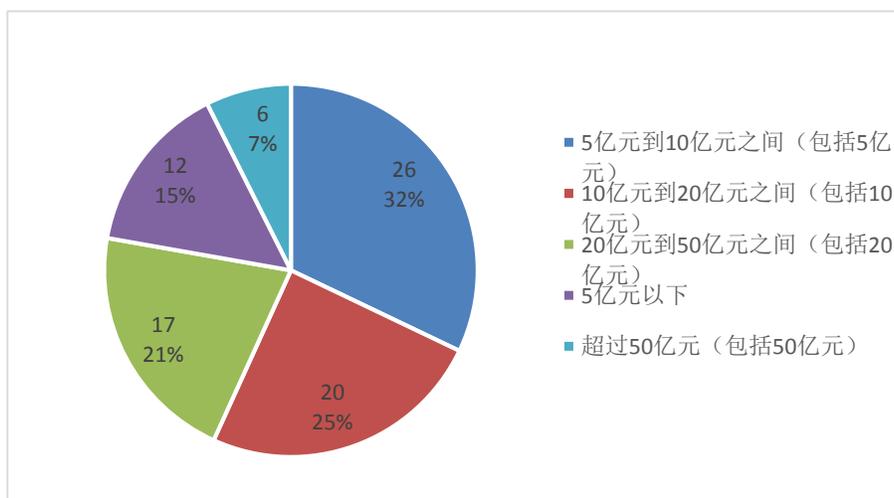
从计划募集资金金额来看，81 家上市公司中计划募集资金金额最高为中国铁建、紫金矿业，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为泰嘉股份，募集资金金额仅为 2.00 亿元。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场募集资金金额情况（前十名）



从计划募集资金金额区间来看，81 家披露了可转债预案的上市公司中，计划募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 6 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 17 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 20 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 26 家，5 亿元以下的上市公司共 12 家。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场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 年前三季度披露了可转债预案家数及金额最多的是上交所主板，融资家数 31 家，计划募集资金金额 727.65 亿元，平均募集资金金额 23.47 亿元。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债披露预案公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	上交所主板	31	727.65	23.47
2	深交所主板	24	501.77	20.91
3	创业板	21	232.84	11.09
4	科创板	5	33.81	6.76

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年前三季度合计有 19 个省（包括省级自治区、直辖市）的 81 家上市公司披露了可转债预案，其中江苏省，广东省，浙江省分别披露了 14，13，9 家，位居前三。

表：2024 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债披露预案家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	江苏省	14	154.92	兴业股份、药康生物、延安必康、神马电力、海力风电、微导纳米、ST 中南、四方科技、东华能源、澳弘电子、万祥科技、江山股份、美尚生态、力星股份
2	广东省	13	188.17	信隆健康、亚钾国际、艾比森、美联新材、新益昌、奥飞数据、路维光电、金发拉比、南兴股份、江波龙、中广核电力、南玻 A、腾邦国际
3	浙江省	9	225.95	横店东磁、华达新材、星源卓镁、均胜电子、中金环境、世纪华通、小商品城、兴源环境、祥和实业
4	上海市	8	84.72	鼎捷软件、华铭智能、氯碱化工、读客文化、凯众股份、中曼石油、水星家纺、盛剑环境
5	安徽省	6	81.36	玉禾田、精达股份、拓山重工、皖能电力、超越科技、众源新材
6	北京市	5	151.97	金诚信、赛微电子、瑞泰科技、中国铁建、致远互联
7	福建省	4	149.00	紫金矿业、东亚机械、坤彩科技、福能股份
8	陕西省	3	145.00	西安银行、陕西煤业、延长化建
8	吉林省	3	30.21	长白山、金圆股份、中天能源

8	山东省	3	27.19	百龙创园、特锐德、海利尔
11	四川省	2	68.80	新易盛、天齐锂业
11	山西省	2	61.50	华阳股份、跨境通
11	辽宁省	2	25.63	天神娱乐、鼎际得
11	湖南省	2	9.84	长高电新、泰嘉股份
15	河北省	1	35.00	东旭光电
15	西藏自治区	1	20.00	华林证券
15	云南省	1	15.00	一心堂
15	湖北省	1	11.00	凯乐科技
15	江西省	1	10.80	慈文传媒

从地级市（区）来看，广东省深圳市，江苏省南通市，江苏省苏州市、浙江省杭州市、江苏省无锡市分别有 8 家，6 家，3 家上市公司披露了可转债预案，位居前三。

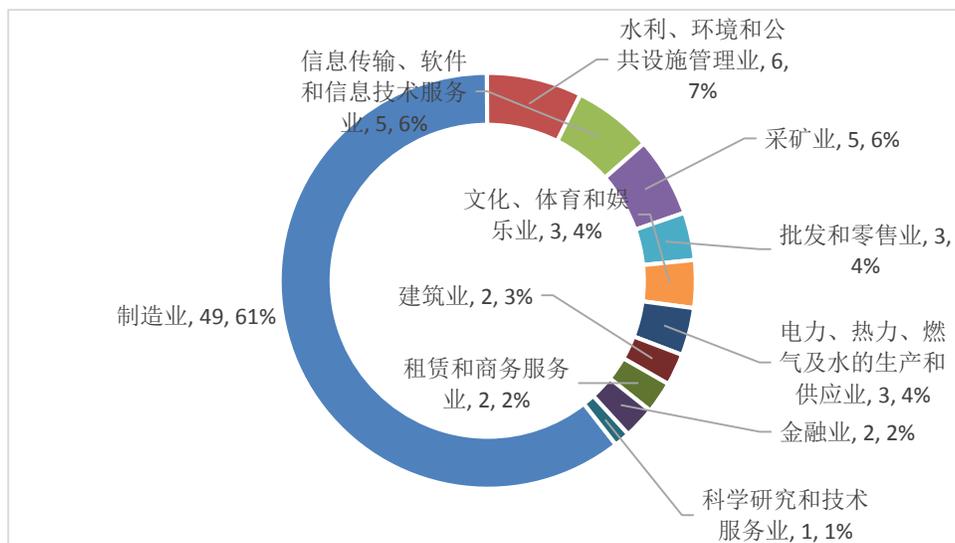
表：2024 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债披露预案家数排名

排名	地级市/直辖市/市区	发行家数	募资金额（亿元）	上市公司
1	广东省深圳市	8	137.86	信隆健康、艾比森、新益昌、路维光电、江波龙、中广核电力、南玻 A、腾邦国际
2	江苏省南通市	6	79.33	延安必康、神马电力、海力风电、江山股份、四方科技、力星股份
3	江苏省苏州市	3	43.50	兴业股份、东华能源、万祥科技
3	浙江省杭州市	3	37.95	中金环境、华达新材、兴源环境
3	江苏省无锡市	3	23.79	美尚生态、微导纳米、ST 中南
6	陕西省西安市	2	110.00	西安银行、陕西煤业
6	北京市海淀区	2	107.04	中国铁建、致远互联
6	浙江省金华市	2	72.00	小商品城、横店东磁
6	上海市金山区	2	43.00	氯碱化工、读客文化
6	浙江省宁波市	2	34.50	星源卓镁、均胜电子

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2024 年前三季度披露了可转债预案的 81 家上市公司属于 11 个一级行业，其中，制造业有 49 家上市公司披露了预案，位居第一。按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业，电气机械和器材制造业、化学原料和化学制品制造业，专用设备制造业分别有 9 家，6 家，5 家上市公司披露了可转债预案，位居前三。

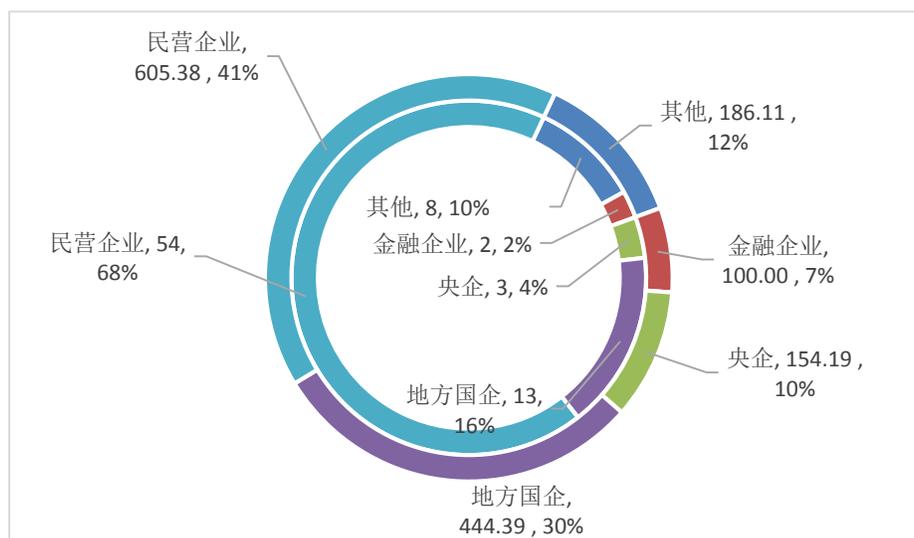
图：2024 年前三季度国内 A 股可转债披露预案上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年前三季度披露了可转债预案的 81 家上市公司中，央企 3 家、地方国企 13 家、金融企业 2 家、民营企业 54 家及其他 8 家。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况



注：内径表示发行家数，外径表示总募集资金（单位：亿元）

二、券商排名

（一）已发行上市排名

1、发行家数

按已完成发行上市家数计算，2024 年前三季度共 23 家保荐机构完成了 38 支可转债项目，其中**中信证券**以完成 5 家的成绩位居第一；**中信建投**以 4 家位居第二。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行家数排名

排名	保荐机构	保荐家数	上市公司
1	中信证券	5	伟隆股份、航宇科技、远信工业、宏柏新材、益丰药房
2	中信建投	4	伟明环保、旭升股份、松原股份、姚记科技
3	财通证券	3	亿田智能、浙江建投、泰瑞机器
3	华泰联合	3	振华股份、神州数码、恒辉安防
3	国金证券	3	楚天科技、欧陆通、湘油泵
6	民生证券	2	卡倍亿、恒锋工具
6	长江证券	2	严牌股份、集智股份
6	海通证券	2	奥锐特、汇成股份
9	世纪证券	1	豪鹏科技
9	东方投行	1	华康股份
9	兴业证券	1	家联科技
9	南京证券	1	诺泰生物
9	国信证券	1	博威合金
9	开源证券	1	东南网架
9	招商证券	1	佳禾智能
9	中泰证券	1	龙星化工
9	广发证券	1	利扬芯片
9	长城证券	1	聚赛龙
9	国泰君安	1	聚合顺
9	华英证券	1	豫光金铅
9	中金公司	1	万凯新材
22	国盛证券	0.5	镇洋发展
22	浙商证券	0.5	镇洋发展

注 1：联合保荐按 1/N 计算。

从市场集中度来看，排名第一的保荐机构**中信证券**的市场占有率为 13.16%，前 5 家保荐机构合计市场占有率达 47.37%，市场向集中度较高。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场券商集中度

序号	保荐家数合计	市场占有率合计
----	--------	---------

第一名	5	13.16%
前五名合计	18	47.37%
前十名合计	37	97.37%

2、主承销金额

按已完成发行的家数计算，38 家可转债上市公司共募集资金金额 324.40 亿元，共有 24 家主承销商参与了承销工作。其中**中信证券**以承销 39.81 亿元名列前茅，**中金公司**，**中信建投**分别以 27.00 亿元和 26.78 亿元分别位居第二、三位。

从市场集中度来看，主承销商**中信证券**的市场占有率为 12.27%，前 5 家承销 138.26 亿元，市场占有率达到 42.62%，前 10 家承销商承销 227.45 亿元，合计市场占有率为 70.11%。可转债承销市场的集中度较高，且市场呈现出寡占型市场的初步势态。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行主承销金额排名

排名	主承销商	主承销金额（亿元）	市场占有率
1	中信证券	39.81	12.27%
2	中金公司	27.00	8.32%
3	中信建投	26.78	8.26%
4	华泰联合	22.45	6.92%
5	国金证券	22.22	6.85%
6	开源证券	20.00	6.17%
7	海通证券	19.61	6.04%
8	财通证券	18.58	5.73%
9	国信证券	17.00	5.24%
10	甬兴证券	14.00	4.32%
11	东方投行	13.03	4.02%
12	民生证券	11.49	3.54%
13	世纪证券	11.00	3.39%
14	招商证券	10.04	3.09%
15	中泰证券	7.55	2.33%
16	兴业证券	7.50	2.31%
17	长江证券	7.22	2.23%
18	华英证券	7.10	2.19%
19	广发证券	5.20	1.60%
20	南京证券	4.34	1.34%
21	国泰君安	3.38	1.04%
22	国盛证券	3.30	1.02%
22	浙商证券	3.30	1.02%
24	长城证券	2.50	0.77%

注 1：联合主承销商按 1/N 计算

2024 年前三季度，38 家发行可转债的上市公司募集资金平均值为 8.54 亿元。其中，募集资金金额最大的为**中信建投、甬兴证券**承销的**旭升股份**，募集资金金额高达 28.00 亿元；最小的为**长城证券**保荐承销的**聚赛龙**，募集资金金额为 2.50 亿元。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行募集资金金额排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额 (亿元)
1	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴证券	28.00
2	万凯新材	中金公司	中金公司	27.00
3	东南网架	开源证券	开源证券	20.00
4	益丰药房	中信证券	中信证券	17.97
5	博威合金	国信证券	国信证券	17.00
6	神州数码	华泰联合	华泰联合	13.39
7	华康股份	东方投行	东方投行	13.03
8	汇成股份	海通证券	海通证券	11.49
9	豪鹏科技	世纪证券	世纪证券	11.00
10	佳禾智能	招商证券	招商证券	10.04
11	浙江建投	财通证券	财通证券	10.00
11	楚天科技	国金证券	国金证券	10.00
13	宏柏新材	中信证券	中信证券	9.60
14	奥锐特	海通证券	海通证券	8.12
15	龙星化工	中泰证券	中泰证券	7.55
16	家联科技	兴业证券	兴业证券	7.50
17	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10
18	航宇科技	中信证券	中信证券	6.67
19	镇洋发展	国盛证券、浙商证券	国盛证券、浙商证券	6.60
20	欧陆通	国金证券	国金证券	6.45
21	恒锋工具	民生证券	民生证券	6.20
22	姚记科技	中信建投	中信建投	5.83
23	湘油泵	国金证券	国金证券	5.77
24	卡倍亿	民生证券	民生证券	5.29
25	亿田智能	财通证券	财通证券	5.20
26	利扬芯片	广发证券	广发证券	5.20
27	恒辉安防	华泰联合	华泰联合	5.00
28	严牌股份	长江证券	长江证券	4.68
29	诺泰生物	南京证券	南京证券	4.34
30	松原股份	中信建投	中信建投	4.10
31	振华股份	华泰联合	华泰联合	4.06
32	聚合顺	国泰君安	国泰君安	3.38
33	泰瑞机器	财通证券	财通证券	3.38
34	远信工业	中信证券	中信证券	2.86

35	伟明环保	中信建投	中信建投	2.85
36	伟隆股份	中信证券	中信证券	2.70
37	集智股份	长江证券	长江证券	2.55
38	聚赛龙	长城证券	长城证券	2.50

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行主承销商各募集资金区间排名

募集资金总额（亿元）	上市公司家数	排名	主承销商	主承销家数	排名	主承销商	主承销金额（亿元）
25-50 亿	2	1	中金公司	1	1	中金公司	27.00
		2	中信建投、 甬兴证券	0.5	2	中信建投、 甬兴证券	14.00
10-25 亿	10	1	开源证券、 中信证券、 国信证券、 华泰联合、 东方投行、 海通证券、 世纪证券、 招商证券、 财通证券、 国金证券	1	1	开源证券	20.00
					2	中信证券	17.97
					3	国信证券	17.00
10 亿以下	26	1	中信证券	4	1	中信证券	21.83
		2	中信建投	3	2	中信建投	12.78
		3	国金证券、 民生证券、 华泰联合、 财通证券、 长江证券	2	3	国金证券	12.22

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

3、区域

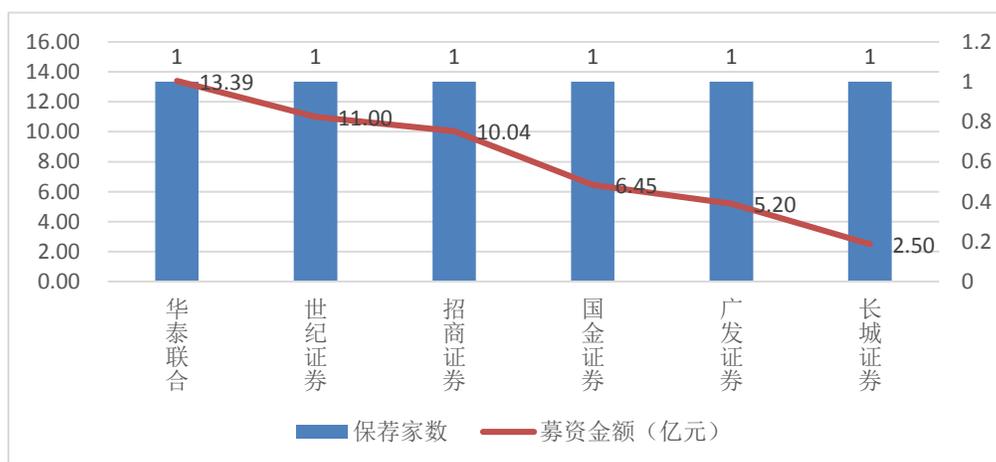
根据上市公司注册地统计，如前所述，浙江省，广东省分别成功发行 19，6 家上市公司完成可转债发行，位居前二。

在完成可转债发行项目最多的浙江省中信建投、财通证券保荐 3 家，位居区域第一。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场浙江省券商排名



图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场广东省券商排名



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。以保荐家数位居第一的中信证券为例，完成的上市公司客户分布在湖南省、江西省、山东省、浙江省、贵州省等 5 个省（市）。

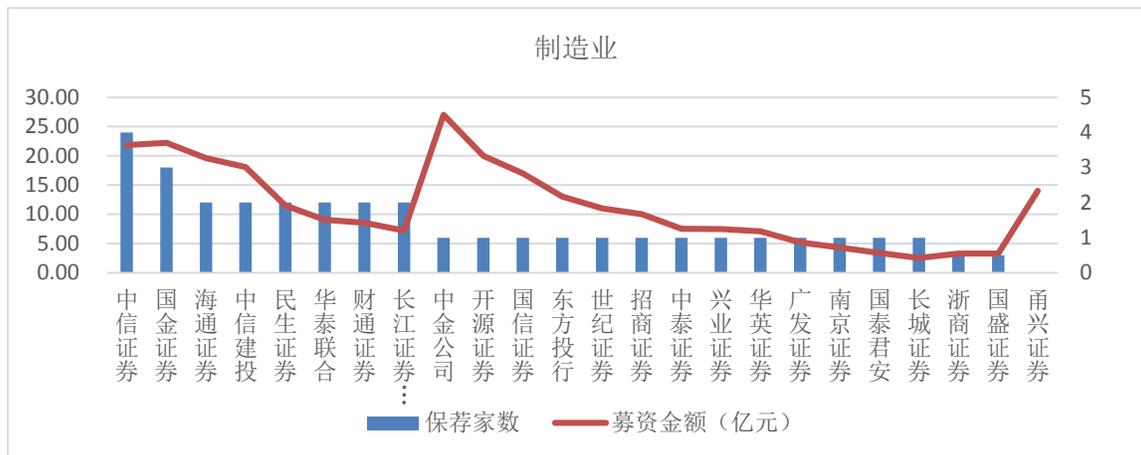
图：2024 年前三季度券商可转债发行客户区域分布图（前三位券商）

排名	保荐机构	保荐家数	省份	在该省份的保荐家数
1	中信证券	5	湖南省	1
			江西省	1
			山东省	1
			浙江省	1
			贵州省	1
2	中信建投	4	浙江省	3
			上海市	1
3	财通证券	3	浙江省	3
	华泰联合	3	广东省	1
			湖北省	1
			江苏省	1
	国金证券	3	湖南省	2
			广东省	1

4、行业

按证监会一级行业统计，如前所述制造业系 2024 年前三季度上市公司可转债发行活动最活跃的行业。在制造业 33 家上市公司中，**中信证券**保荐 4 家，位居第一；按证监会二级行业统计，**化学原料和化学制品制造业**系 2024 年前三季度上市公司可转债发行活动最活跃的行业。

图：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行市场制造业行业下券商排名

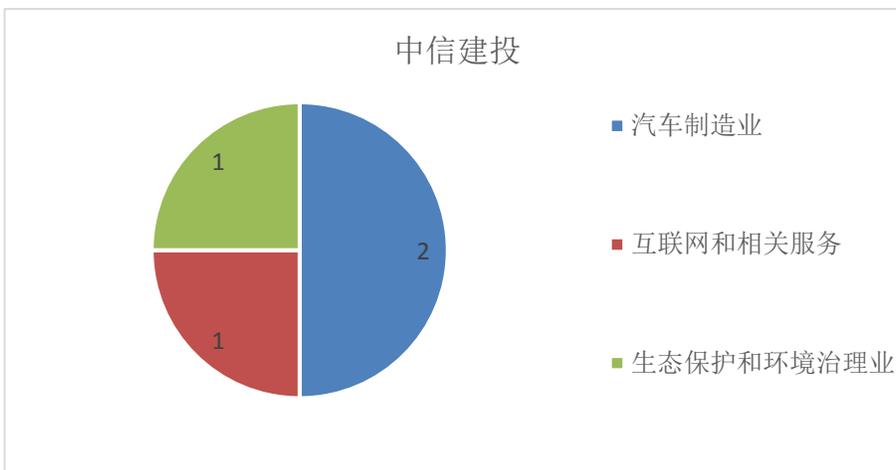


进一步分析二级子行业，未能有券商保荐某二级行业的家数超过 6 家（含），亦未发现各家券商在细分行业的优势地位，或许可以在一定程度上认为，国内各家券商承做的项目并不具备明显的行业分工属性。

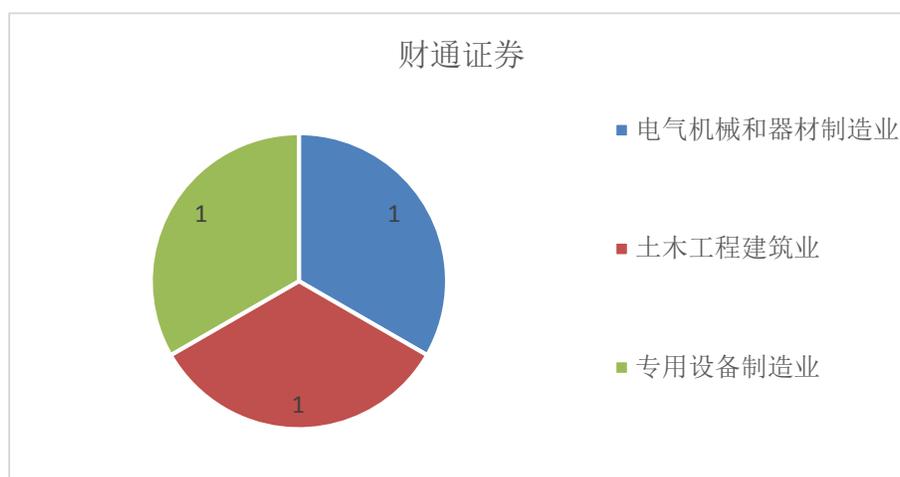
图：2024 年前三季度中信证券可转债发行客户行业分布图



图：2024 年前三季度中信建投可转债发行客户行业分布图



图：2024 年前三季度财通证券可转债发行客户行业分布图



5、企业性质

3 家地方国企中，财通证券、华英证券参与 1.00 家公司的保荐，位居第一。具体情况如下表：

表：2024 年前三季度券商完成地方国企上市公司可转债发行情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	财通证券	1	1	10.00	浙江建投
1	华英证券	1	1	7.10	豫光金铅
3	浙商证券	0.5	0.5	3.30	镇洋发展
3	国盛证券	0.5	0.5	3.30	镇洋发展

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

34 家民营企业中，中信证券、中信建投参与 4 家公司的保荐，并列第一。具体情况如下表：

表：2024 年前三季度券商完成民营企业上市公司可转债发行情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	中信证券	4	4	30.21	益丰药房、航宇科技、伟隆股份、远信工业
1	中信建投	4	3.5	26.78	伟明环保、旭升股份、松原股份、姚记科技
3	华泰联合	3	3	22.45	振华股份、神州数码、恒辉安防

3	国金证券	3	3	22.22	楚天科技、欧陆通、湘油泵
5	海通证券	2	2	19.61	奥锐特、汇成股份
5	民生证券	2	2	11.49	卡倍亿、恒锋工具
5	财通证券	2	2	8.58	亿田智能、泰瑞机器
5	长江证券	2	2	7.22	严牌股份、集智股份
9	中金公司	1	1	27.00	万凯新材
9	开源证券	1	1	20.00	东南网架
9	国信证券	1	1	17.00	博威合金
9	东方投行	1	1	13.03	华康股份
9	世纪证券	1	1	11.00	豪鹏科技
9	招商证券	1	1	10.04	佳禾智能
9	中泰证券	1	1	7.55	龙星化工
9	兴业证券	1	1	7.50	家联科技
9	广发证券	1	1	5.20	利扬芯片
9	南京证券	1	1	4.34	诺泰生物
9	国泰君安	1	1	3.38	聚合顺
9	长城证券	1	1	2.50	聚赛龙
21	甬兴证券	0	0.5	14.00	旭升股份

注1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

6、企业规模

A、上市公司扣非后净利润维度

按上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，38 家上市公司中前一年扣非后净利润最高为**中信建投**保荐的**伟明环保**，扣非后净利润为 198,820.62 万元；最低为**广发证券**保荐的**利扬芯片**，扣非后净利润为 1,137.16 万元。前一年扣非后净利润前十位上市公司中，**中信建投**保荐 3 家，**中信建投**参与联合主承销 3 家，表现突出。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后净利润前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	扣非后净利润 (万元)
1	伟明环保	中信建投	中信建投	198,820.62
2	益丰药房	中信证券	中信证券	136,151.26
3	神州数码	华泰联合	华泰联合	126,348.19
4	博威合金	国信证券	国信证券	113,965.97
5	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴证券	67,254.77
6	豫光金铅	华英证券	华英证券	57,330.48
7	姚记科技	中信建投	中信建投	51,941.01
8	振华股份	华泰联合	华泰联合	38,224.47

9	华康股份	东方投行	东方投行	35,732.15
10	浙江建投	财通证券	财通证券	31,446.73

按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，38 家上市公司中平均净利润最高为**中信建投**保荐的**伟明环保**，扣非后净利润为 168,778.33 万元；最低为**长江证券**保荐的**集智股份**，扣非净利润为 1,887.71 万元。前三年扣非后净利润均值前十位上市公司中，**中信建投**保荐 3 家，**中信建投**参与联合主承销 3 家，表现突出。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后平均净利润前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	扣非后净利润 (万元)
1	伟明环保	中信建投	中信建投	168,778.33
2	益丰药房	中信证券	中信证券	115,017.53
3	神州数码	华泰联合	华泰联合	95,218.39
4	博威合金	国信证券	国信证券	64,676.25
5	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴 证券	57,080.43
6	浙江建投	财通证券	财通证券	56,413.56
7	万凯新材	中金公司	中金公司	52,527.40
8	姚记科技	中信建投	中信建投	45,600.71
9	楚天科技	国金证券	国金证券	45,350.36
10	豫光金铅	华英证券	华英证券	43,833.76

按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，保荐家数 3 家及以上的 5 家券商中，**中信证券**在不同上市公司净利润区间的分布最为广泛。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后平均净利润前十位排名

排名	券商	扣非后净 利润 10- 50 亿元	扣非后净 利润 5-10 亿元	扣非后净 利润 1-5 亿元	扣非后净 利润 0-1 亿元
1	中信证券	1	-	2	2
2	中信建投	1	1	2	-
3	财通证券	-	1	2	-
3	华泰联合	-	1	1	1
3	国金证券	-	-	2	1
6	民生证券	-	-	2	-

6	长江证券	-	-	-	2
6	海通证券	-	-	2	-
9	世纪证券	-	-	1	-
9	东方投行	-	-	1	-
9	国盛证券	-	-	1	-
9	浙商证券	-	-	1	-
9	兴业证券	-	-	-	1
9	南京证券	-	-	1	-
9	国信证券	-	1	-	-
9	开源证券	-	-	1	-
9	招商证券	-	-	-	1
9	中泰证券	-	-	1	-
9	广发证券	-	-	-	1
9	长城证券	-	-	-	1
9	国泰君安	-	-	1	-
9	华英证券	-	-	1	-
9	中金公司	-	1	-	-

B、上市公司市值维度

以 2024 年 09 月 30 日收盘价测算，38 家上市公司中市值最高为**中信建投**保荐的**伟明环保**，市值高达 370.76 亿元；市值最低为**长城证券**保荐的**聚赛龙**，市值仅为 16.84 亿元。市值前十位上市公司中，**中信建投**证券保荐 3 家，**中信建投**参与联合主承销 3 家，表现突出。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司市值前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	市值（亿元）
1	伟明环保	中信建投	中信建投	370.76
2	益丰药房	中信证券	中信证券	309.42
3	神州数码	华泰联合	华泰联合	206.10

4	诺泰生物	南京证券	南京证券	151.19
5	博威合金	国信证券	国信证券	135.89
6	姚记科技	中信建投	中信建投	104.79
7	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴证券	102.28
8	浙江建投	财通证券	财通证券	100.89
9	奥锐特	海通证券	海通证券	97.81
10	豫光金铅	华英证券	华英证券	76.75

2024 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 5 家券商中，**中信建投**聚焦服务公司市值较高的上市公司，表现较好。

表：2024 年前三季度券商完成可转债发行上市公司市值不同分布区间统计

排名	券商	市值 100-500 亿元	市值 50-100 亿元	市值 50 亿元以下
1	中信证券	1	1	3
2	中信建投	3	1	-
3	财通证券	1	-	2
3	华泰联合	1	1	1
3	国金证券	-	1	2
6	民生证券	-	1	1
6	长江证券	-	-	2
6	海通证券	-	2	-
9	世纪证券	-	-	1
9	东方投行	-	-	1
9	国盛证券	-	-	1
9	浙商证券	-	-	1
9	兴业证券	-	-	1
9	南京证券	1	-	-

9	国信证券	1	-	-
9	开源证券	-	1	-
9	招商证券	-	1	-
9	中泰证券	-	-	1
9	广发证券	-	-	1
9	长城证券	-	-	1
9	国泰君安	-	-	1
9	华英证券	-	1	-
9	中金公司	-	1	-

7、发行表现

以 2024 年 09 月 30 日收盘价测算，38 家上市公司较可转债发行价格（面值 100 元）上涨 36 家，下跌 2 家，涨（跌）幅平均值为 30.58%，其中，**中信证券**保荐的**伟隆股份**，2024 年 09 月 30 日可转债收盘价为 252.73 元/张，较可转债发行价格上涨 152.73%，位居第一；**开源证券**保荐的**东南网架**，2024 年 09 月 30 日收盘价为 96.27 元/张，较可转债发行价格下跌 3.73%，位居最末。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债收益率前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	可转债收益率
1	伟隆股份	中信证券	中信证券	152.73%
2	远信工业	中信证券	中信证券	119.94%
3	诺泰生物	南京证券	南京证券	83.37%
4	卡倍亿	民生证券	民生证券	81.42%
5	伟明环保	中信建投	中信建投	62.36%
6	松原股份	中信建投	中信建投	58.77%
7	泰瑞机器	财通证券	财通证券	50.56%
8	姚记科技	中信建投	中信建投	40.80%
9	聚赛龙	长城证券	长城证券	40.40%
10	航宇科技	中信证券	中信证券	35.72%

注 1：可转债收益率=可转债收盘价/可转债发行价格-1。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债收益率为负值的上市公司

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	可转债收益率
1	东南网架	开源证券	开源证券	-3.73%

2	万凯新材	中金公司	中金公司	-0.38%
---	------	------	------	--------

注 1：可转债收益率=可转债收盘价/可转债发行价格-1。

2024 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 5 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**中信证券**保荐的上市公司年末收盘价较可转债发行价格的平均涨幅 67.27%，位居第一；**国金证券**保荐的上市公司年末收盘价较可转债发行价格的平均涨幅 18.41%，位居末位。从发行主体上市公司来看，该股票收益率反过来提供了观察券商定价水平和发行水平的重要角度，**中信证券**和**中信建投**的发行定价水平突出。

表：2024 年前三季度券商完成可转债发行上市公司可转债收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均可转债收益率
1	中信证券	5	67.27%
2	中信建投	4	41.37%
3	华泰联合	3	25.47%
3	财通证券	3	22.48%
3	国金证券	3	18.41%
6	民生证券	2	48.14%
6	海通证券	2	23.11%
6	长江证券	2	23.06%
9	南京证券	1	83.37%
9	长城证券	1	40.40%
9	华英证券	1	29.29%
9	国信证券	1	23.37%
9	国泰君安	1	21.49%
9	招商证券	1	18.35%
9	广发证券	1	18.32%
9	兴业证券	1	11.95%
9	世纪证券	1	11.57%
9	东方投行	1	10.87%
9	国盛证券	1	5.30%
9	浙商证券	1	5.30%
9	中泰证券	1	2.37%
9	中金公司	1	-0.38%
9	开源证券	1	-3.73%

注 1：平均可转债收益率按可转债收益率简单算数平均计算。

以 2024 年 09 月 30 日上市公司股票收盘价测算，38 家上市公司较发行时可转债转股价格上涨 20 家，下跌 18 家，跌幅平均值为 2.24%，其中，**南京证券**保荐的**诺泰生物**，2024 年 09 月 30 日股票收盘价为 68.79 元/股，较可转债转股价格上涨 60.99%，位居第一；**中信证券**保荐的**益丰药房**，2024 年 09 月 30 日股票收盘价为 25.52 元/股，较可转债转股价格下跌 35.96%，位居最末。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债上市公司股价上涨前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	诺泰生物	南京证券	南京证券	60.99%
2	伟明环保	中信建投	中信建投	18.98%
3	恒辉安防	华泰联合	华泰联合	18.18%
4	姚记科技	中信建投	中信建投	17.60%
5	豫光金铅	华英证券	华英证券	14.10%
6	航宇科技	中信证券	中信证券	12.13%
7	松原股份	中信建投	中信建投	11.46%
8	博威合金	国信证券	国信证券	11.20%
9	欧陆通	国金证券	国金证券	10.30%
10	伟隆股份	中信证券	中信证券	10.23%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债市场股票收益率为负值的上市公司

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	益丰药房	中信证券	中信证券	-35.96%
2	亿田智能	财通证券	财通证券	-35.87%
3	华康股份	东方投行	东方投行	-30.85%
4	佳禾智能	招商证券	招商证券	-28.09%
5	镇洋发展	国盛证券、浙商证券	国盛证券、浙商证券	-24.36%
6	龙星化工	中泰证券	中泰证券	-21.86%
7	楚天科技	国金证券	国金证券	-20.80%
8	豪鹏科技	世纪证券	世纪证券	-20.69%
9	东南网架	开源证券	开源证券	-19.37%
10	宏柏新材	中信证券	中信证券	-18.77%
11	浙江建投	财通证券	财通证券	-15.26%
12	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴证券	-14.97%
13	恒锋工具	民生证券	民生证券	-9.22%
14	家联科技	兴业证券	兴业证券	-9.15%
15	神州数码	华泰联合	华泰联合	-5.32%
16	奥锐特	海通证券	海通证券	-4.56%
17	聚赛龙	长城证券	长城证券	-4.27%
18	远信工业	中信证券	中信证券	-3.01%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

2024 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 5 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**中信建投**保荐的上市公司年末股票收盘价较发行时可转债转股价格的平均涨幅 8.27%，位居第一；**财通证券**保荐的上市公司年末股票收盘价较发行时可转债转股

价格的平均涨幅-16.20%，位居末位。从发行主体上市公司来看，该股票收益率反过来提供了观察券商定价水平和发行水平的重要角度，**南京证券**和**华英证券**的发行定价水平突出。

表：2024 年前三季度券商完成可转债发行上市公司股票收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均股票收益率
1	南京证券	1	60.99%
2	华英证券	1	14.10%
3	国信证券	1	11.20%
4	中信建投	4	8.27%
5	华泰联合	3	6.75%
6	长江证券	2	6.60%
7	广发证券	1	3.41%
8	海通证券	2	2.79%
9	国泰君安	1	2.24%
10	中金公司	1	2.01%
11	民生证券	2	-1.35%
12	国金证券	3	-1.91%
13	长城证券	1	-4.27%
14	中信证券	5	-7.08%
15	兴业证券	1	-9.15%
16	财通证券	3	-16.20%
17	开源证券	1	-19.37%
18	世纪证券	1	-20.69%
19	中泰证券	1	-21.86%
20	国盛证券	1	-24.36%
20	浙商证券	1	-24.36%
22	招商证券	1	-28.09%
23	东方投行	1	-30.85%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

8、发行费用

2024 年前三季度，38 家完成可转债发行的上市公司共支付发行费用合计 35,712.34 万元，发行费率为 1.10%。38 家上市公司的平均发行费用 939.80 万元，发行费用最高的为**世纪证券**保荐并承销的**豪鹏科技**，发行费用高达 1,943.85 万元；发行费用最低的为**财通证券**保荐并承销的**泰瑞机器**，发行费用低至 227.07 万元。从发行费用前十位上市公司来看，**中信证券**、**国金证券**保荐 2 家，投行创收能力突出；从发行费用末五位上市公司来看，**财通证券**保荐 2 家、联合主承销 2 家，投行创收能力有待提高。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费用前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）
1	豪鹏科技	世纪证券	世纪证券	11.00	1,943.85

2	益丰药房	中信证券	中信证券	17.97	1,716.95
3	宏柏新材	中信证券	中信证券	9.60	1,432.45
4	东南网架	开源证券	开源证券	20.00	1,419.31
5	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10	1,367.76
6	博威合金	国信证券	国信证券	17.00	1,324.90
7	楚天科技	国金证券	国金证券	10.00	1,318.54
8	欧陆通	国金证券	国金证券	6.45	1,210.66
9	镇洋发展	国盛证券、 浙商证券	国盛证券、 浙商证券	6.60	1,165.76
10	奥锐特	海通证券	海通证券	8.12	1,164.86

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费用末五位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）
1	泰瑞机器	财通证券	财通证券	3.38	227.07
2	伟明环保	中信建投	中信建投	2.85	282.94
3	亿田智能	财通证券	财通证券	5.20	527.43
4	家联科技	兴业证券	兴业证券	7.50	614.38
5	汇成股份	海通证券	海通证券	11.49	617.20

从发行费率来看，38 家上市公司的平均发行费率为 1.41%，发行费率最高的为长城证券保荐并承销的聚赛龙，发行费率高达 2.93%；发行费用最低的为中信建投保荐以及中信建投、甬兴证券联合主承销的旭升股份，发行费率低至 0.30%。从发行费率前十位上市公司来看，中信证券保荐 2 家，位居券商第一。

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费率前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费率
1	聚赛龙	长城证券	长城证券	2.50	2.93%
2	集智股份	长江证券	长江证券	2.55	2.68%
3	伟隆股份	中信证券	中信证券	2.70	2.62%
4	振华股份	华泰联合	华泰联合	4.06	2.29%
5	远信工业	中信证券	中信证券	2.86	2.23%
6	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10	1.93%
7	松原股份	中信建投	中信建投	4.10	1.92%
8	欧陆通	国金证券	国金证券	6.45	1.88%
9	聚合顺	国泰君安	国泰君安	3.38	1.87%
10	诺泰生物	南京证券	南京证券	4.34	1.79%

表：2024 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费率末五位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费率
1	旭升股份	中信建投	中信建投、甬兴证券	28.00	0.30%
2	万凯新材	中金公司	中金公司	27.00	0.42%
3	汇成股份	海通证券	海通证券	11.49	0.54%
4	泰瑞机器	财通证券	财通证券	3.38	0.67%
5	东南网架	开源证券	开源证券	20.00	0.71%

2024 年前三季度，38 家完成可转债发行的上市公司共支付券商承销保荐费用合计 26,595.20 万元，承销保荐费率为 0.82%；其中 38 家上市公司的平均承销保荐费用 699.87 万元，承销保荐费用最高的为世纪证券保荐的豪鹏科技，承销保荐费用高达 1,716.98 万元；承销保荐费用最低的为中信建投保荐的伟明环保，承销保荐费用低至 125.00 万元。38 家上市公司承销保荐费率的平均值为 0.98%，费率最高的为长城证券保荐的聚赛龙，承销保荐费率 1.98%，承销保荐费率最低的为中信建投保荐的旭升股份，承销保荐费率 0.25%。

24 家券商中，中信证券保荐的 5 家上市公司合计支付承销保荐费用高达 4,124.51 万元，位居第一；世纪证券保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用为 1,716.98 万元，位居第一；长城证券保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用率 1.98%，位居第一，中金公司保荐的 1 家上市公司平均承销保荐费用率 0.30%，位居末位。

表：2024 年前三季度券商完成可转债发行上市公司平均承销保荐率统计

排名	保荐机构	保荐家数	承销家数	承销保荐费用合计（万元）	平均承销保荐费用（万元）	平均承销保荐费率
1	长城证券	1	1	495.28	495.28	1.98%
2	世纪证券	1	1	1,716.98	1,716.98	1.56%
3	华英证券	1	1	1,004.72	1,004.72	1.42%
4	浙商证券	0.5	0.5	460.75	460.75	1.40%
5	国盛证券	0.5	0.5	460.75	460.75	1.40%
6	民生证券	2	2	1,499.00	749.50	1.30%
7	南京证券	1	1	566.04	566.04	1.30%
8	中信证券	5	5	4,124.51	824.90	1.29%
9	国泰君安	1	1	400.00	400.00	1.18%

10	华泰联合	3	3	2,120.00	706.67	1.16%
11	长江证券	2	2	770.57	385.28	1.12%
12	国金证券	3	3	2,470.00	823.33	1.11%
13	广发证券	1	1	520.00	520.00	1.00%
14	中泰证券	1	1	702.60	702.60	0.93%
15	中信建投	4	3.5	1,712.95	428.24	0.81%
16	招商证券	1	1	803.20	803.20	0.80%
17	海通证券	2	2	1,231.07	615.54	0.69%
18	国信证券	1	1	1,113.21	1,113.21	0.65%
19	兴业证券	1	1	424.55	424.55	0.57%
20	开源证券	1	1	1,132.08	1,132.08	0.57%
21	财通证券	3	3	1,047.17	349.06	0.55%
22	东方投行	1	1	651.51	651.51	0.50%
23	中金公司	1	1	820.75	820.75	0.30%

（二）证监会审核排名

1、审核通过率

2024 年前三季度共有 21 家可转债公司提交发审会审核，其中 19 家获发审会通过，25 家撤回，2 家被否，审核通过率 90.48%。结合券商过会的可转债项目家数以及上会家数，在所有保荐机构中，海通证券通过率 100%排名第一。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行过会家数券商排名

排名	券商	上会家数	通过家数	通过率
1	海通证券	3	3	100%
1	华泰联合	2	2	100%
1	国泰君安	2	2	100%
1	中信证券	2	2	100%
1	申万宏源	2	2	100%
1	财通证券	1	1	100%

1	华英证券	1	1	100%
1	长城证券	1	1	100%
1	民生证券	1	1	100%
1	东北证券	1	1	100%
1	广发证券	1	1	100%
12	中泰证券	2	1	50%
12	中信建投	2	1	50%

实际工作中存在项目审核期间撤回或被否导致终止的情形。2024 年前三季度有 2 家可转债上市公司被否。

截至 2024 年 09 月 30 日过会后终止家数有 2 家，下表更好地反映了投行项目成功率，具体如下：

表：2024 年前三季度上市公司可转债券商成功率排名

排名	保荐机构	过会家数	过会后终止家数	超过有效期终止家数	通知上会家数	被否家数	在会期间撤回家数	项目成功率
1	财通证券	1	-	-	1	-	-	100%
1	广发证券	1	-	-	1	-	-	100%
1	长城证券	1	-	-	1	-	-	100%
1	华英证券	1	-	-	1	-	-	100%
1	东北证券	1	-	-	1	-	-	100%
6	申万宏源	2	-	-	2	-	1	66.67%
7	海通证券	3	1	-	3	-	1	50%
7	华泰联合	2	-	-	2	-	2	50%
7	国泰君安	2	-	-	2	-	2	50%
10	中信证券	2	-	-	2	-	4	33.33%
10	中泰证券	1	-	-	2	1	1	33.33%
22	中信建投	1	-	2	2	1	4	12.50%

12	民生证券	1	1	-	1	-	-	0%
12	世纪证券	-	-	-	-	-	1	0%
12	国金证券	-	-	-	-	-	1	0%
12	中金公司	-	-	-	-	-	3.5	0%
12	银河证券	-	-	-	-	-	1	0%
12	方正证券	-	-	-	-	-	1	0%
12	中原证券	-	-	-	-	-	0.5	0%
12	国投证券	-	-	1	-	-	-	0%
12	一创投行	-	-	-	-	-	1	0%
12	国元证券	-	-	-	-	-	1	0%

2、项目周期

以披露可转债发行预案日期到通过发审会为统计标准，2024 年前三季度可转债发行的平均过会时间为 394.89 天；其中，过会时间最长的为华英证券保荐的豫光金铅，过会时间为 628 天；过会时间最短的为海通证券保荐的汇成股份，过会时间为 219 天。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行过会时间最快排名

排名	上市公司	保荐机构	过会天数
1	汇成股份	海通证券	219
2	泰瑞机器	财通证券	238
3	领益智造	国泰君安	244
4	复旦微电	中信建投	272
5	奥锐特	海通证券	294
6	洛凯股份	中泰证券	321
7	恒辉安防	华泰联合	353
8	航宇科技	中信证券	357
9	保隆科技	长城证券	365
10	振华股份	华泰联合	372

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行过会时间最慢排名

排名	上市公司	保荐机构	过会天数
1	豫光金铅	华英证券	628
2	皓元医药	民生证券	549
3	聚合顺	国泰君安	516

4	伟隆股份	中信证券	500
5	英搏尔	东北证券	474
6	重庆水务	申万宏源	472
7	瑞联新材	海通证券	461
8	金达威	广发证券	441
9	安集科技	申万宏源	427
10	振华股份	华泰联合	372

从披露可转债发行预案到发行上市来看，平均上市时间为 486.82 天；其中，上市时间最长的为华英证券保荐的豫光金铅，上市时间为 846 天；上市时间最短的为财通证券保荐的亿田智能，上市时间为 266 天。

表：2024 年前三季度上市公司可转债上市时间最快排名

排名	上市公司	保荐机构	上市天数
1	亿田智能	财通证券	266
2	恒锋工具	民生证券	275
3	卡倍亿	民生证券	281
4	豪鹏科技	世纪证券	288
5	龙星化工	中泰证券	323
6	楚天科技	国金证券	345
7	镇洋发展	国盛证券、浙商证券	377
8	神州数码	华泰联合	388
9	家联科技	兴业证券	391
10	浙江建投	财通证券	402

表：2024 年前三季度上市公司可转债上市时间最慢排名

排名	上市公司	保荐机构	上市天数
1	豫光金铅	华英证券	846
2	姚记科技	中信建投	810
3	聚合顺	国泰君安	714
4	益丰药房	中信证券	594
5	佳禾智能	招商证券	593
5	集智股份	长江证券	593
7	利扬芯片	广发证券	589
7	伟隆股份	中信证券	589
9	远信工业	中信证券	579
10	伟明环保	中信建投	572

（三）项目储备排名

截止 2024 年 09 月 30 日，2024 年前三季度国内 A 股上市公司可转债发行市场已通过发审会审核但尚未取得核准文件、虽取得核准文件但尚未完成上市及在会审核状态的项目共有 45 单，其中 45 单披露了计划募集资金金额，合计 735.41 亿元。

1、已过发审会未完成发行

截止 2024 年 09 月 30 日，已通过发审会审核但尚未取得核准文件的可转债共 2 家，虽取得核准文件但尚未完成上市的上市公司共 12 家，14 家上市公司的可转债计划募集资金总额 180.53 亿元，其中计划募集资金金额最高系华西证券保荐的和邦生物，募集资金金额达 46.00 亿元，最低系浙商证券保荐的嘉益股份，募集资金金额仅 3.98 亿元。计划募集资金金额前十位上市公司中，中信建投、申万宏源保荐 2 家，大项目竞争优势明显。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行预计募集资金金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	通过发审会时间	证监会核准时间	保荐机构	募集资金金额（亿元）
1	和邦生物	603077	2023-06-20	2024-08-30	华西证券	46.00
2	复旦微电	688385	2024-01-26	2024-07-10	中信建投	20.00
3	重庆水务	601158	2024-06-21	2024-09-13	申万宏源	19.00
4	金达威	002626	2024-09-27	-	广发证券	18.01
5	保隆科技	603197	2024-05-16	2024-08-20	长城证券	13.90
6	天润乳业	600419	2023-12-05	2024-06-05	中信建投	9.90
7	安集科技	688019	2024-09-12	-	申万宏源	8.30
8	皓元医药	688131	2024-08-13	2024-09-12	民生证券	8.22
9	英搏尔	300681	2024-08-07	2024-09-05	东北证券	8.17
10	国检集团	603060	2023-10-09	2024-09-05	中金公司	8.00

截止 2024 年 09 月 30 日，14 家已通过发审会但未完成发行的上市公司中，华西证券保荐 1 家，预计募集资金金额 46.00 亿元，位居第一。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行已过会待发行家数券商排名

排名	券商	保荐家数	预计募集资金金额（亿元）	上市公司
----	----	------	--------------	------

1	华西证券	1	46.00	和邦生物
2	中信建投	2	29.90	天润乳业、复旦微电
3	申万宏源	2	27.30	重庆水务、安集科技
4	广发证券	1	18.01	金达威
5	长城证券	1	13.90	保隆科技
6	民生证券	1	8.22	皓元医药
7	东北证券	1	8.17	英搏尔
8	中金公司	1	8.00	国检集团
9	华英证券	1	7.50	华康医疗
10	招商证券	1	5.50	豪能股份
11	中泰证券	1	4.03	洛凯股份
12	浙商证券	1	3.98	嘉益股份

2、在会审核

截止 2024 年 09 月 30 日，中国证监会已受理和反馈意见回复的上市公司可转债项目合计 29 单（不包括中止审查的恒帅股份、太阳能），其中 29 单披露了计划募集资金金额，合计 522.11 亿元。其中计划募集资金金额最高系中信证券保荐的长沙银行，募集资金金额高达 110.00 亿元，最低系国金证券保荐的显盈科技，募集资金金额 2.70 亿元。其中，中信证券保荐 4 家，位居第一。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行预计募集资金金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	证监会受理时间	保荐机构	募集资金金额（亿元）
1	长沙银行	601577	2023-03-03	中信证券	110.00
2	亿纬锂能	300014	2023-05-25	中信证券	50.00
2	瑞丰银行	601528	2023-03-02	中信建投	50.00
2	厦门银行	601187	2023-03-02	广发证券、金圆统一	50.00
5	TCL 中环	002129	2023-05-26	申万宏源	49.00
6	伯特利	603596	2024-07-31	中金公司	28.32
7	派克新材	605123	2023-06-21	中信证券	19.50
8	南华期货	603093	2023-05-17	中信证券	12.00
8	甬矽电子	688362	2024-09-24	平安证券	12.00
10	伟测科技	688372	2024-08-06	平安证券	11.75

截止 2024 年 09 月 30 日，29 家在会审核的可转债中，中信证券保荐 4 家，上市公司预计募集资金金额 191.50 亿元，家数遥遥领先。

表：2024 年前三季度上市公司可转债发行在会审核家数券商排名

排名	券商	保荐家数	预计募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	4	191.50	亿纬锂能、南华期货、派克新材、长沙银行
2	中金公司	2	39.37	安克创新、伯特利
2	平安证券	2	23.75	伟测科技、甬矽电子
2	海通证券	2	18.52	正帆科技、利柏特
2	东方投行	2	15.00	无锡振华、永贵电器
2	光大证券	2	10.30	康德莱、美邦股份
2	国投证券	2	9.39	中大力德、路德环境
2	国金证券	2	6.24	显盈科技、浩瀚深度
9	中信建投	1.5	55.41	南京医药、瑞丰银行
10	申万宏源	1	49.00	TCL 中环
10	中银国际	1	10.00	龙建股份
10	招商证券	1	9.20	鼎龙股份
10	国盛证券	1	7.85	银邦股份
10	国元证券	1	6.70	志邦家居
10	华泰联合	1	5.00	清源股份
10	财信证券	1	4.87	湘潭电化
10	甬兴证券	1	4.60	江苏华辰
18	广发证券	0.5	25.00	厦门银行
18	金圆统一	0.5	25.00	厦门银行
18	南京证券	0.5	5.41	南京医药

注 1：联合保荐按 1/N 计算。