

IWUDAO数据库

DATABASE

www.iwudao.tech

# 2024年年度报告

# 上市公司并购重组市场分析

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APP用户端

- 省心之悟 搜索有道 -

## 核心功能

- 法律法规库
- 公司资本运作
- 企业信用检索
- 监管审核问题
- 吾道研究院

## 便捷搜索

升级搜索路径设计，类别清晰，轻松查阅企业信用信息、资本操作及监管问答



## 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.....	4
3、交易类型.....	4
4、区域分布.....	6
5、行业分布.....	8
6、企业性质分布.....	8
7、发行表现.....	9
(二) 交易所重组委审核情况.....	10
1、审核通过率.....	11
2、项目成功率.....	11
(三) 交易所在会审核情况.....	13
1、交易金额.....	13
2、板块分布.....	16
3、交易类型.....	16
4、区域分布.....	17
5、行业分布.....	18
6、企业性质分布.....	19
(四) 已披露意向或预案情况.....	19
1、交易金额.....	20
2、板块分布.....	22
3、交易类型.....	22
4、区域分布.....	23
5、行业分布.....	25
6、企业性质分布.....	26
二、券商排名.....	27
(一) 已发行情况排名.....	27
1、完成家数.....	27
2、交易金额.....	28
3、交易类型.....	31
4、区域.....	31
5、行业.....	32
6、企业性质.....	34
7、发行表现.....	35
8、承销费用.....	38
(二) 交易所审核排名.....	39
1、审核通过率.....	39
2、项目周期.....	40
(三) 项目储备排名.....	41
1、已过交易所并购重组委未完成交易.....	41
2、在会审核.....	42

3、已披露草案.....44

## 上市公司并购重组市场分析（2024 年度）

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 12 月 31 日，2024 年上市公司并购重组市场已完成重大资产重组 30 单，交易金额 953.73 亿元，涉及并购重组募集配套资金 177.32 亿元。

从重组审核来看，2024 年并购重组市场通过交易所并购重组委审核 14 家、被否 1 家、审核期间撤回申请 17 家，审核通过率 93.33%，项目成功率 37.5%。

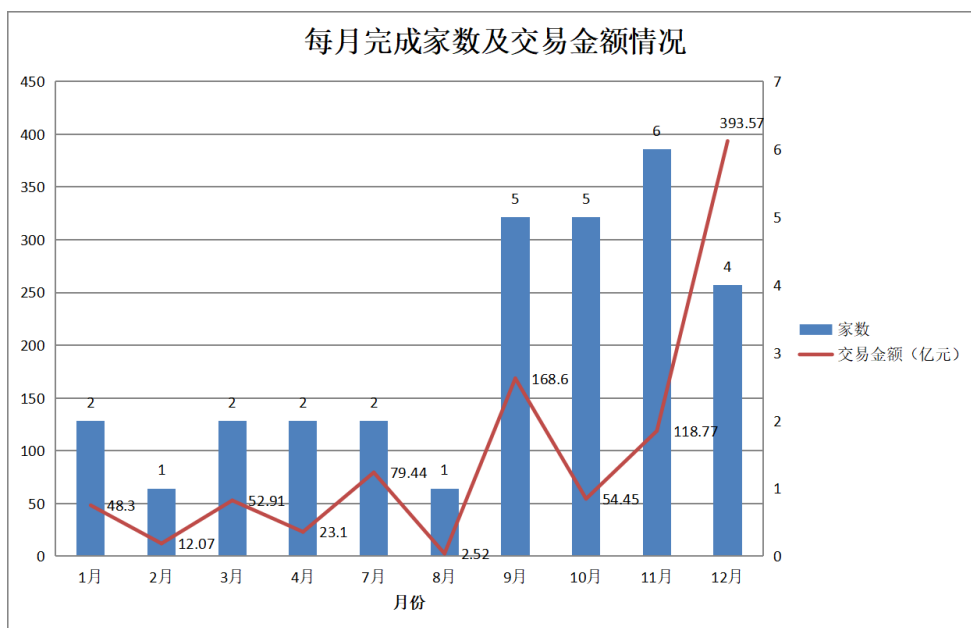
截止 2024 年，上市公司并购重组在会审核 18 家，发行股份购买资产申请 17 家，上市公司吸收合并 1 家；已披露预案 84 家，其中发行股份购买资产和上市公司吸收合并的重组方案尚未获得交易所受理 65 家。

#### （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 12 月 31 日，2024 年已完成上市公司重大资产重组 30 家，涉及交易金额合计 953.73 亿元，并购重组募集配套资金 177.32 亿元。

图：2024 年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 12 月 31 日，上述已完成上市公司重大资产重组 30 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 12 家，实际交易金额合计 353.42 亿元；已完成募集配套资金的有 7 家，实际募集配套资金合计 82.80 亿元。

从交易金额来看，30 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国联证券收购民生证券 99.26% 股份，交易金额为 294.92 亿元；交易金额最低为上市公司易成新能收购平煤光伏 100.00% 股权，交易金额为 0.38 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司昊华科技发行股份购买资产收购中化蓝天 100% 股权，募集资金金额为 45.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司普源精电发行股份购买资产收购耐数电子 67.7419% 股权，金额为 0.50 亿元。

表：2024 年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（亿元）	交易类型
1	国联证券	民生证券 99.26% 股份	上交所主板	294.92	发行股份购买资产
2	紫光股份	新华三 30% 股权	深交所主板	151.77	重大资产购买
3	甘肃能源	常乐公司 66.00% 股权	深交所主板	76.28	发行股份购买资产
4	昊华科技	中化蓝天 100% 股权	上交所主板	72.44	发行股份购买资产
5	中钨高新	柿竹园公司 100% 股权	深交所主板	51.95	发行股份购买资产
6	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
7	重庆百货	重庆商社	上交所主板	47.17	吸收合并
8	格力地产	免税集团 51% 股权	上交所主板	45.79	重大资产购买
9	中文传媒	江教传媒 100% 股权、高校出版社 51% 股权	上交所主板	22.71	发行股份购买资产
10	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	深交所主板	22.65	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、吸收合并。

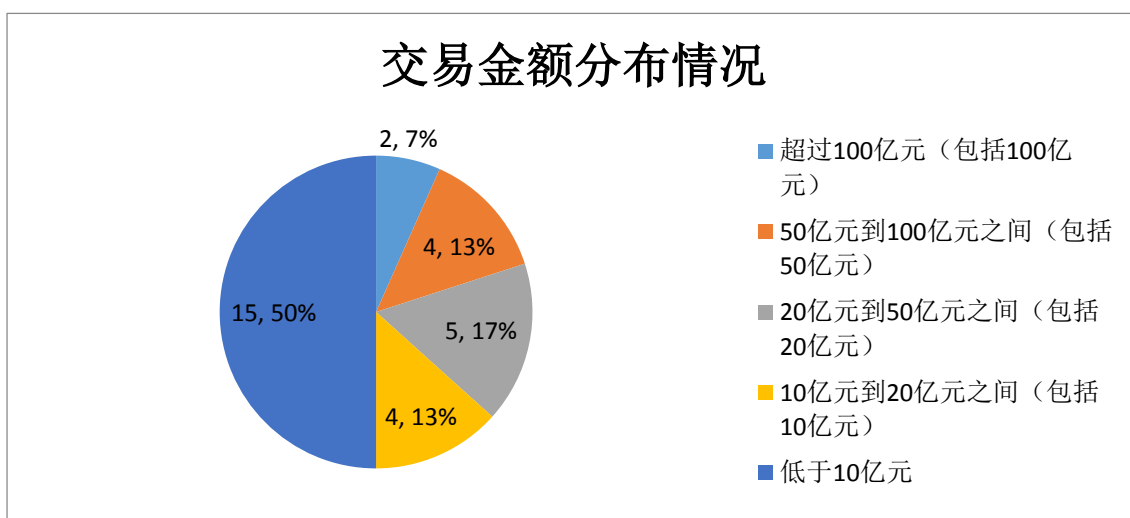
表：2024 年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额（亿元）	并购配套募集资金（亿元）
1	昊华科技	中化蓝天 100% 股权	上交所主板	72.44	45.00
2	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
3	川能动力	川能风电 30% 股权、美姑能源 26% 股权、盐边	深交所主板	22.65	22.65

		能源 5%股权			
4	国联证券	民生证券 99.26%股份	上交所主板	294.92	20.00
5	甘肃能源	常乐公司 66.00%股权	深交所主板	76.28	19.00
6	中钨高新	柿竹园公司 100%股权	深交所主板	51.95	18.00
7	军信股份	仁和环境 63%股权	创业板	21.97	7.68
8	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24%股权	创业板	10.16	4.79
9	思瑞浦	创芯微 95.6587%股份	科创板	10.60	3.83
10	湖南白银	宝山矿业 100%股权	深交所主板	12.07	3.02

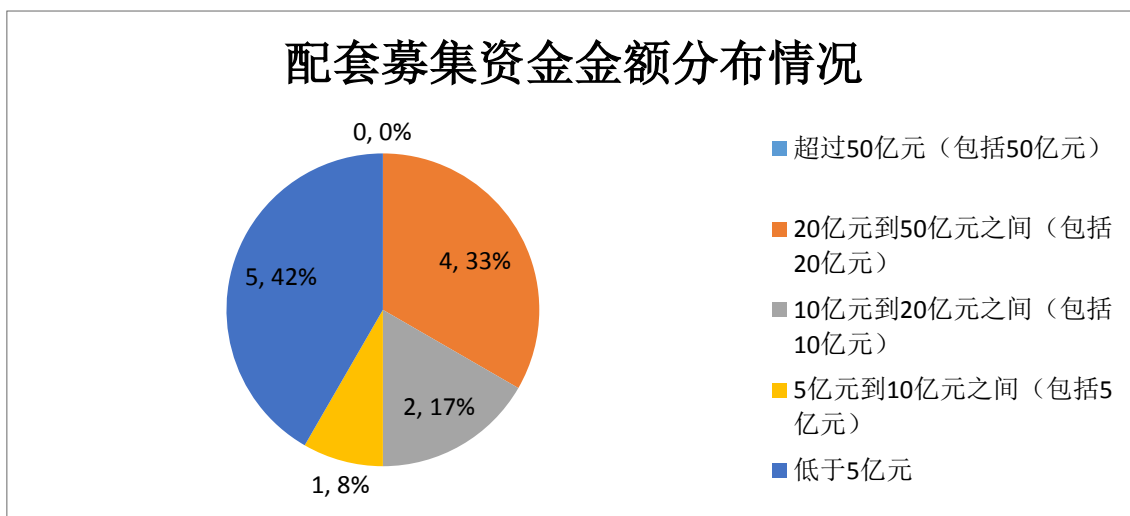
从交易金额区间来看，2024 年的 30 单已完成上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 2 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 4 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 5 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 4 单，低于 10 亿元案例共有 15 单。

图：2024 年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 年的 12 家完成重大资产重组的上市公司中，未出现募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的案例，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 4 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 2 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 1 家，5 亿元以下的上市公司共 5 家。

图：2024 年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 年已完成上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板，交易家数 10 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 555.17 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	并购配募金额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	上交所主板	10	555.17	95.00	55.52
2	深交所主板	7	324.90	65.51	46.41
3	创业板	8	45.98	12.47	5.75
4	科创板	4	27.23	4.33	6.81
5	北证	1	0.45	-	0.45

## 3、交易类型

从支付方式来看，2024 年已完成上市公司重大资产重组家数最多的是重大资产购买，交易家数 16 单；2024 年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 653.10 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	并购配募金额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	重大资产购买	16	253.45	-	15.84
2	发行股份购买资产	13	653.10	177.32	50.24
3	吸收合并	1	47.17	-	47.17

从是否构成重组上市来看，2024 年已完成上市公司重大资产重组的项目中，没有构成重组上市的。



从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 17 家，交易金额 747.79 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 13 家，交易金额 205.93 亿元。

表：2024 年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 (亿元)
1	国联证券	民生证券 99.26% 股份	国联集团； 沅泉峪	国联集团 为上市公司 控股股东； 沅泉峪交 易完成后， 持有上市 公司的股 份比例将 超过 5%	2024-12-30	294.92
2	甘肃能源	常乐公司 66.00% 股 权	电投集团	电投集团 系上市公 司的控股 股东	2024-11-23	76.28
3	昊华科技	中化蓝天 100%股权	中化集团、 中化资产	中化集团、 中化资产 与上市公 司均为中 国中化控 制的企业	2024-07-23	72.44
4	中钨高新	柿竹园公 司 100%股 权	五矿钨业	五矿钨业 与上市公 司的实际 控制人均 为中国五 矿	2024-12-27	51.95
5	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
6	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	2024-01-31	47.17

				持有上市公司 5%以上股份		
7	格力地产	免税集团 51%股权	海投公司	海投公司上市公司的控股股东	2024-12-26	45.79
8	中文传媒	江教传媒 100%股权、高校出版社 51% 股权	出版集团	出版集团为上市公司控股股东	2024-10-15	22.71
9	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	东方电气	东方电气本次购买资产完成后，持有上市公司股份比例将超过 5%	2024-04-03	22.65
10	军信股份	仁和环 境 63%股权	湖南仁联、湖南仁景、洪也凡、湖南仁怡	湖南仁联、湖南仁景、洪也凡、湖南仁怡交易完成后，直接持有上市公司的股权比例合计预计超过 5%	2024-11-27	21.97

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年合计 14 个省（包括直辖市）30 家上市公司完成重大资产重组，其中，江苏省有 9 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2024 年全国省（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	9	337.93	思瑞浦、华亚智能、佳合科技、捷捷微电、普源精电、亚信安全、国联证券、艾迪药业、苏奥传感
2	湖南省	4	47.16	湖南白银、军信

				股份、华凯易佰、永达股份
3	上海市	4	14.98	申通地铁、唯万密封、雅创电子、海利生物
4	北京市	2	161.46	大唐电信、紫光股份
5	四川省	2	95.09	川能动力、昊华科技
6	甘肃省	1	76.28	甘肃能源
7	海南省	1	51.95	中钨高新
8	黑龙江省	1	50.78	中直股份
9	重庆市	1	47.17	重庆百货
10	广东省	1	45.79	格力地产
11	江西省	1	22.71	中文传媒
12	安徽省	1	1.12	华人健康
13	浙江省	1	0.92	宁波富邦
14	河南省	1	0.38	易成新能

从地级市（区）来看，江苏省苏州市有 4 家上市公司完成重大资产重组，位居第一。

表：2024 年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

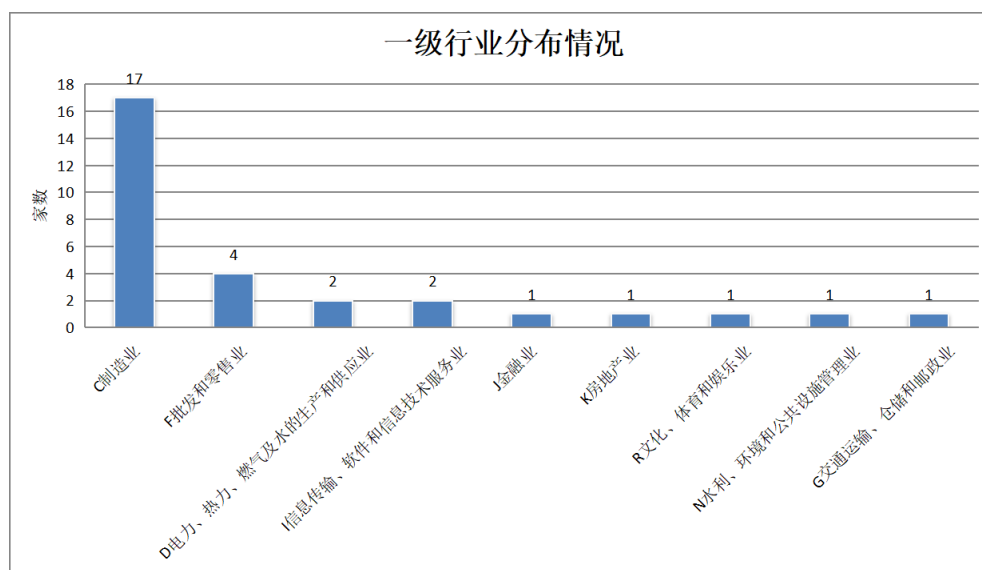
排名	地级市/直辖市/区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	江苏省苏州市	4	17.63	思瑞浦、华亚智能、佳合科技、普源精电
2	北京市海淀区	2	161.46	大唐电信、紫光股份
3	四川省成都市	2	95.09	川能动力、昊华科技
4	湖南省长沙市	2	28.97	军信股份、华凯易佰
5	上海市浦东新区	2	3.53	申通地铁、唯万密封
6	江苏省扬州市	2	2.61	艾迪药业、苏奥传感
7	江苏省无锡市	1	294.92	国联证券
8	甘肃省兰州市	1	76.28	甘肃能源
9	海南省海口市	1	51.95	中钨高新
10	黑龙江省哈尔滨市	1	50.78	中直股份
11	重庆市渝中区	1	47.17	重庆百货
12	广东省珠海市	1	45.79	格力地产
13	江西省上饶市	1	22.71	中文传媒

14	江苏省南京市	1	12.61	亚信安全
15	湖南省郴州市	1	12.07	湖南白银
16	江苏省南通市	1	10.16	捷捷微电
17	上海市奉贤区	1	9.35	海利生物
18	湖南省湘潭市	1	6.12	永达股份
19	上海市闵行区	1	2.11	雅创电子
20	安徽省合肥市	1	1.12	华人健康
21	浙江省宁波市	1	0.92	宁波富邦
22	河南省开封市	1	0.38	易成新能

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年完成重大资产重组的 30 家上市公司属于 9 个一级子行业，其中，C 制造业、F 批发和零售业分别有 17 家、4 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、C32 有色金属冶炼和压延加工业、F52 零售业分别有 3 家上市公司，并列第一。

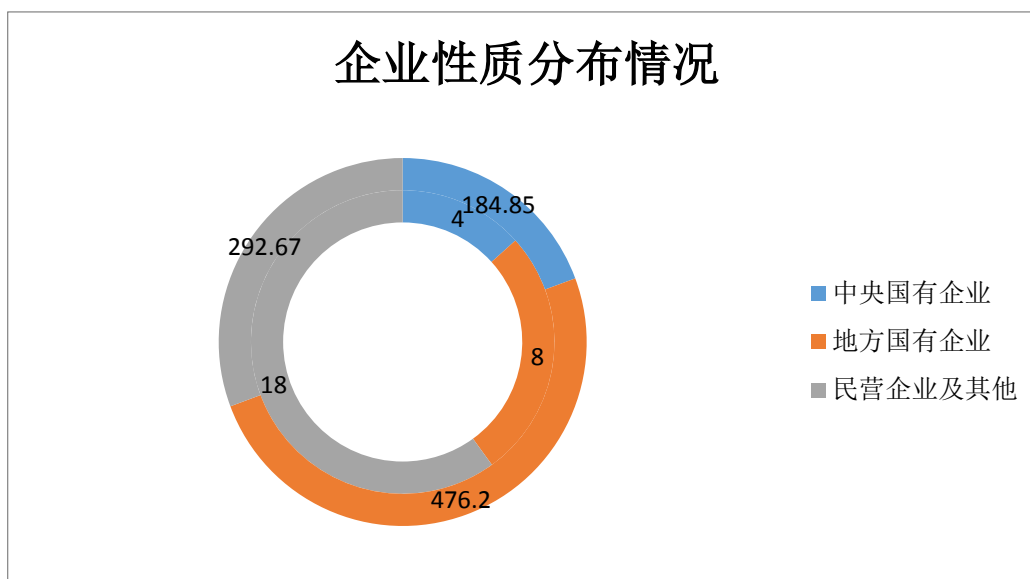
图：2024 年国内重大资产重组上市公司行业分布情况



## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年完成重大资产重组的 30 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 18 家、8 家、4 家，交易金额分别为 292.67 亿元、476.20 亿元、184.85 亿元。

图：2024 年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，上述已完成上市公司公告重大资产重组的 30 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 12 家。以 2024 年收盘价测算，这 12 家上市公司中，较发行价格上涨 8 家，下跌 4 家，涨（跌）幅平均值为 16.12%，其中，**捷捷微电**在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 34.16 元/股，较发行价格 15.97 元/股，上涨 113.90%，位居第一；**思瑞浦**在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 92.50 元/股，较发行价格 158.00 元/股，下跌 41.46%，位居最末。

表：2024 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率正值排名

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时间	股票收益率
1	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24%股权	2024-10-31	113.90%
2	重庆百货	重庆商社	2024-03-07	55.42%
3	湖南白银	宝山矿业 100%股权	2024-03-01	35.06%
4	中文传媒	江教传媒 100%股权、高校出版社 51%股权	2024-10-24	31.69%
5	甘肃能源	常乐公司 66.00%股权	2024-12-03	20.84%
6	军信股份	仁和环境 63%股权	2024-12-18	14.56%
7	普源精电	耐数电子	2024-08-30	9.86%

		67.7419%股权		
8	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100%股权	2024-03-19	7.92%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

表：2024 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率为负值的案例

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时间	股票收益率
1	思瑞浦	创芯微 95.6587% 股份	2024-11-04	-41.46%
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	2024-04-29	-28.03%
3	昊华科技	中化蓝天 100% 股权	2024-07-26	-21.27%
4	华亚智能	冠鸿智能 51%股 权	2024-10-17	-5.05%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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，上述已完成上市公司重大资产重组的 30 家中，已完成募集配套资金的有 7 家。以 2024 年收盘价测算，7 家上市公司中，较并购配套募集资金发行价格上涨 7 家，下跌 0 家，涨（跌）幅平均值为 20.81%，其中，普源精电在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 39.00 元/股，较配套资金发行价格 23.08 元/股，上涨 68.98%，位居第一；没有公司股价下跌。

表：2024 年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率排名

排名	上市公司	并购配套募集资金金额	股份登记过户时间	股票收益率
1	普源精电	0.50	2024-09-23	68.98%
2	湖南白银	3.02	2024-03-15	48.03%
3	中直股份	30.00	2024-07-11	13.48%
4	甘肃能源	19.00	2024-12-13	6.35%
5	华亚智能	2.84	2024-10-18	5.59%
6	川能动力	22.65	2024-05-30	2.59%
7	捷捷微电	4.79	2024-11-14	0.62%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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）交易所重组委审核情况

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交易所审核，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，国内 A 股上市公司重大资产重组通过重组委审核 14 家、被否 1 家、撤回申请 17 家，审核通过率 93.33%。

表：2024 年国内 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，国内 A 股上市公司重大资产重组市场撤回重组申请 17 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 37.50%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2024 年国内 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	格力地产	600185	免税集团 100%股权	招商证券、中信证券	89.78	2020-05-23	2023-04-14	2024-07-06
2	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
3	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
4	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
5	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
6	美利云	000815	天津聚元 100%	中金公司	36.61	2022-11-14	2023-06-26	2024-02-05

			股权、苏州力神 100% 股权					
7	路畅科技	002813	中联高机 99.5320 %股权	华泰联合	93.80	2023-02-06	2023-08-23	2024-09-13
8	长信科技	300088	长信新显 43.86% 股权	长江证券承销保荐	9.66	2023-02-14	2023-06-30	2024-04-25
9	海得控制	002184	行芝达 75% 股权	申万宏源承销保荐、华兴证券	12.78	2023-03-29	2023-06-30	2024-04-25
10	节能铁汉	300197	大地修复 72.60% 股权、杭州普捷 100.00% 股权	海通证券	6.60	2023-04-24	2023-12-08	2024-09-06
11	博通股份	600455	驭腾能环 55% 股份	开源证券	2.97	2023-04-29	2023-09-21	2024-02-28
12	大连热电	600719	康辉新材 100% 股权	西南证券	101.53	2023-07-05	2023-10-24	2024-08-22
13	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
14	骏成科技	301106	新通达 75% 股份	华泰联合	2.48	2023-10-25	2024-03-29	2024-12-06
15	盈方微	000670	华信科 49% 股权、WORLD STYLE49 %股份	平安证券	7.33	2023-11-23	2024-06-29	2024-10-25
16	鲁西化工	000830	鲁西集团 100%	中泰证券	63.95	2022-04-30	2023-03-01	2024-04-17



			股权					
17	威领股份	002667	领辉科技 30% 股权	申港证券	1.65	2023-03-13	2023-06-08	2024-11-02

注 1：交易金额用最新披露的非重组草案数据

注 2：因全面注册制二次受理的项目，受理时间指第二次交易所受理的数据。

### （三）交易所在会审核情况

截止 2024 年 12 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 18 单。

#### 1、交易金额

截止 2024 年 12 月 31 日，交易所在会审核的 18 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 1,414.03 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 242.16 亿元。

从交易金额来看，18 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国泰君安收购海通证券，交易金额为 827.85 亿元；交易金额最低为上市公司朗新集团收购邦道科技 10% 股权，交易金额为 3.24 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司国泰君安收购海通证券，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司宁波精达收购无锡微研 100% 股份，金额为 1.80 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	交易类型
1	国泰君安	海通证券	上交所主板	827.85	吸收合并
2	青岛港	油品公司 100% 股权、日照实华 50.00% 股权、联合管道 53.88% 股权、港源管道 51.00% 股权	上交所主板	94.40	发行股份购买资产
3	赛力斯	龙盛新能源 100% 股权	上交所主板	81.64	发行股份购买资产
4	新诺威	石药百克 100% 股权	创业板	76.00	发行股份购买资产
5	华电国际	江苏公司 80% 股权、上海福新 51% 股权、上海闵行 100% 股权、广州大学城 55.0007% 股权、福新广州 55% 股权、福新江门 70% 股权、福新清远 100% 股权、贵港公司 100% 股权	上交所主板	71.67	发行股份购买资产
6	维信诺	合肥维信诺 40.91% 股权	深交所主板	60.98	发行股份购买资产

7	芯联集成	芯联越州 72.33%股权	科创板	58.97	发行股份购买资产
8	青岛双星	星投资基金全部财产份额、星微国际 0.0285%股权	深交所主板	49.27	发行股份购买资产
9	沈阳机床	中捷厂 100%股权、中捷航空航天 100%股权、天津天锻 78.45%股权	深交所主板	17.24	发行股份购买资产
10	宁波建工	宁波交工 100%股权	上交所主板	15.27	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、吸收合并。

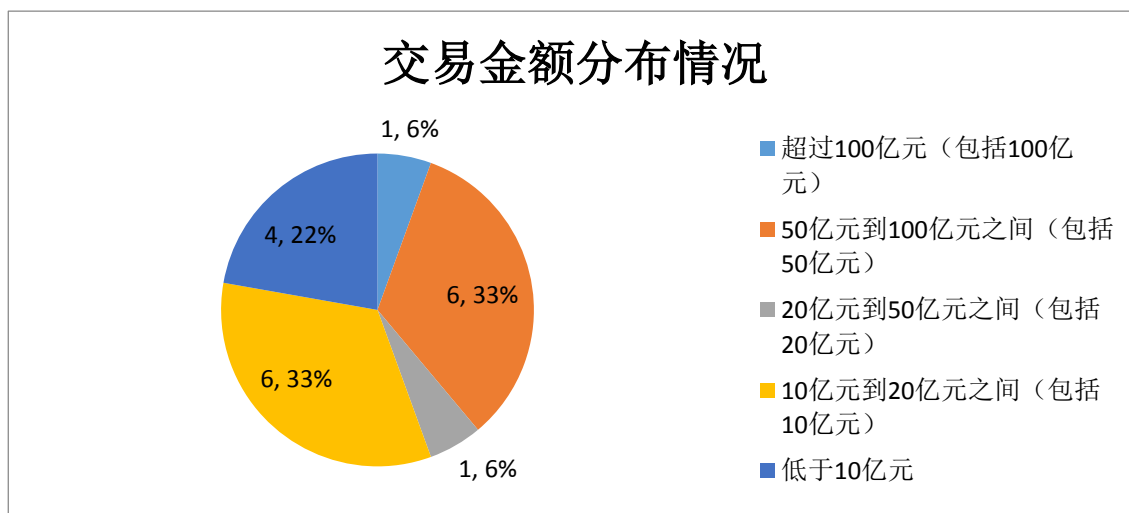
表：2024 年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额（亿元）	并购配套募集资金金额（亿元）
1	国泰君安	海通证券	上交所主板	827.85	100.00
2	华电国际	江苏公司 80%股权、上海福新 51%股权、上海闵行 100%股权、广州大学城 55.0007%股权、福新广州 55%股权、福新江门 70%股权、福新清远 100%股权、贵港公司 100%股权	上交所主板	71.67	34.28
3	青岛港	油品公司 100%股权、日照实华 50.00%股权、联合管道 53.88%股权、港源管道 51.00%股权	上交所主板	94.40	20.00
4	新诺威	石药百克 100%股权	创业板	76.00	17.80
5	沈阳机床	中捷厂 100%股权、中捷航空航天 100%股权、天津天锻 78.45%股权	深交所主板	17.24	17.00
6	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	深交所主板	60.98	16.39
7	烽火电子	长岭科技 98.3950%股权	深交所主板	11.47	8.90
8	青岛双星	星投资基金全部财产份额、星微国际 0.0285%股权	深交所主板	49.27	8.00
9	宝塔实业	电投新能源 100%股权	深交所主板	10.71	5.24
10	罗博特科	斐控泰克 81.18%股权、FSG6.97% 股 权 、	创业板	10.12	3.84

		FAG6.97%股权		
--	--	------------	--	--

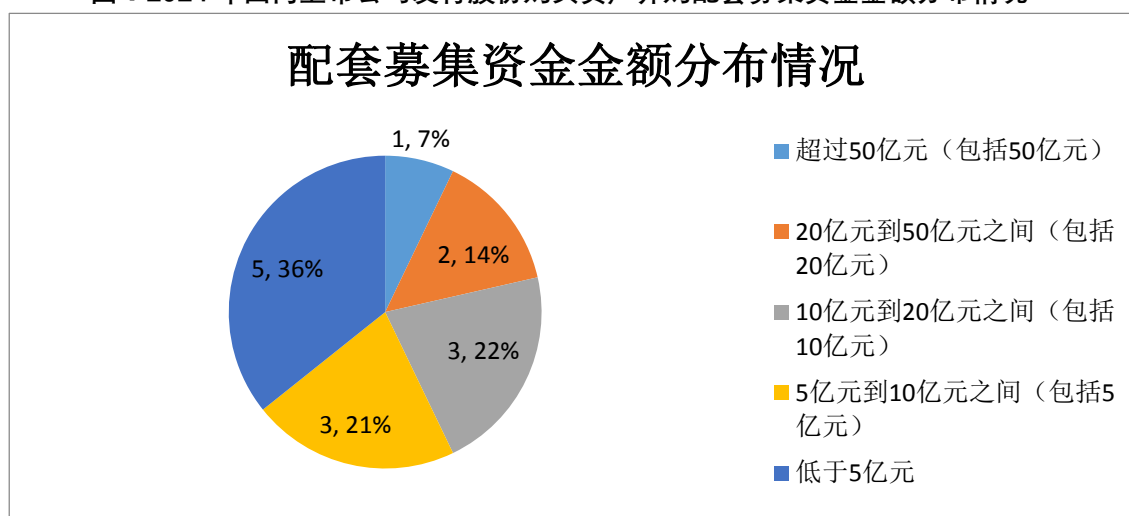
从交易金额区间来看，2024 年的 18 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 1 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 6 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 1 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 6 单，低于 10 亿元的案例共有 4 单。

图：2024 年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 年的 14 家披露重大资产重组的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 1 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 2 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 3 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 5 家。

图：2024 年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 年在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板，交易家数 8 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 1,111.89 亿元。

表：2024 年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	8	1,111.89	162.85	138.99
2	深交所主板	5	149.67	55.53	29.93
3	创业板	3	89.36	21.64	29.79
4	科创板	2	63.12	2.14	31.56

## 3、交易类型

从支付方式来看，2024 年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 17 单；2024 年在会审核上市公司重大资产重组交易金额最多的是吸收合并，交易金额 827.85 亿元。

表：2024 年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（亿元）	并购配募金额（亿元）	平均金额（亿元）
1	发行股份购买资产	17	586.19	142.16	34.48
2	吸收合并	1	827.85	100.00	827.85

从是否构成重组上市来看，2024 年在会审核上市公司重大资产重组项目中没有构成重组上市的。

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 13 家，交易金额 485.25 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 5 家，交易金额 928.78 亿元。

表：2024 年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（亿元）
1	中航电测	航空工业成飞 100% 股权	174.39
2	青岛港	油品公司 100% 股权、日照实华 50.00% 股权、联合管道 53.88% 股权、港源管道 51.00% 股权	94.40
3	新诺威	石药百克 100% 股权	76.00
4	华电国际	江苏公司 80% 股权、上海福新 51% 股权、上海闵行 100% 股权、广州大学城 55.0007% 股权、福新广州 55%	71.67

		股权、福新江门 70% 股权、福新清远 100% 股权、贵港公司 100% 股权	
5	维信诺	合肥维信诺 40.91% 股权	60.98
6	芯联集成	芯联越州 72.33% 股权	58.97
7	青岛双星	星投资基金全部财产份额、星微国际 0.0285% 股权	49.27
8	沈阳机床	中捷厂 100% 股权、中捷航空航天 100% 股权、天津天锻 78.45% 股权	17.24
9	宁波建工	宁波交工 100% 股权	15.27
10	安孚科技	安孚能源 31% 股权	11.52

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年合计 9 个省（包括直辖市）18 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，江苏省有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2024 年全国省（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
	江苏省	4	80.27	维信诺、罗博特科、华达科技、朗新集团
1	山东省	3	215.33	青岛港、青岛双星、华电国际
2	浙江省	3	77.84	宁波精达、芯联集成、宁波建工
3	上海市	2	832.00	国泰君安、三友医疗
4	陕西省	1	11.47	烽火电子
5	重庆市	1	81.64	赛力斯
6	河北省	1	76.00	新诺威
7	辽宁省	1	17.24	沈阳机床
8	安徽省	1	11.52	安孚科技
9	宁夏回族自治区	1	10.71	宝塔实业

从地级市（区）来看，山东省青岛市、江苏省苏州市、浙江省宁波市分别有 2 家上市公司在会审核重大资产重组，并列第一。

表：2024 年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市	交易家数	交易金额（亿	上市公司
----	---------	------	--------	------

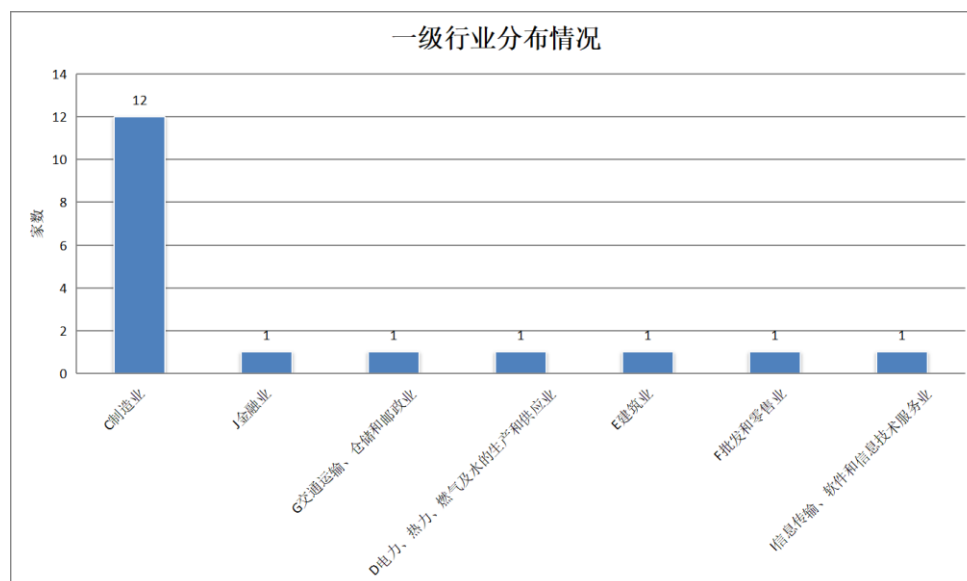
	区		元)	
1	山东省青岛市	2	143.67	青岛港、青岛双星
2	江苏省苏州市	2	71.09	维信诺、罗博特科
3	浙江省宁波市	2	18.87	宁波精达、宁波建工
4	上海市浦东新区	1	827.85	国泰君安
5	重庆市沙坪坝区	1	81.64	赛力斯
6	河北省石家庄市	1	76.00	新诺威
7	山东省济南市	1	71.67	华电国际
8	浙江省绍兴市	1	58.97	芯联集成
9	辽宁省沈阳市	1	17.24	沈阳机床
10	安徽省合肥市	1	11.52	安孚科技
11	陕西省宝鸡市	1	11.47	烽火电子
12	宁夏回族自治区银川市	1	10.71	宝塔实业
13	江苏省泰州市	1	5.94	华达科技
14	上海市嘉定区	1	4.16	三友医疗
15	江苏省无锡市	1	3.24	朗新集团

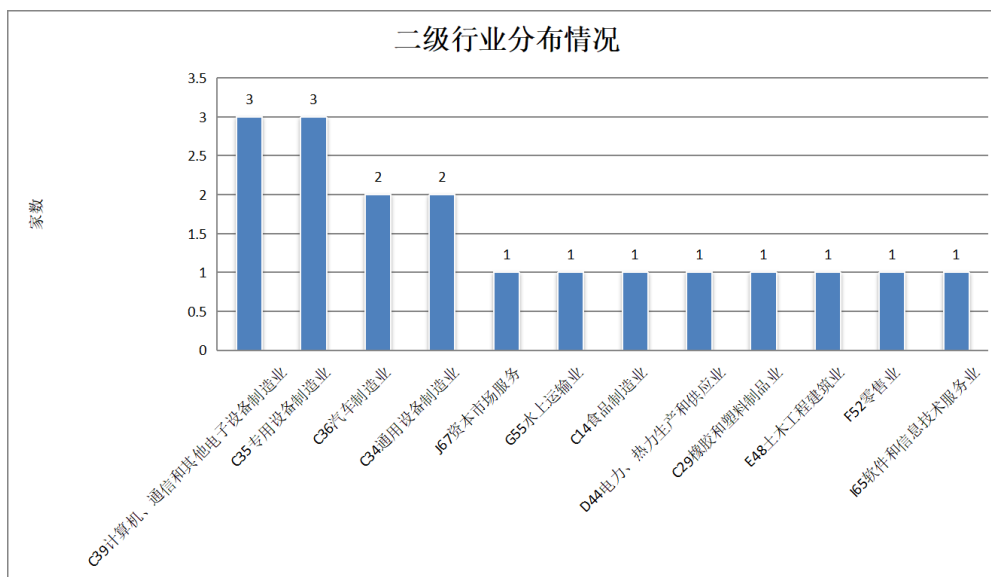
## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年在会审核重大资产重组的 18 家上市公司属于 6 个一级子行业，其中，C 制造业有 12 家上市公司，位居第一。

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、C35 专用设备制造业分别有 3 家上市公司，并列第一。

图：2024 年国内重大资产重组上市公司行业分布情况

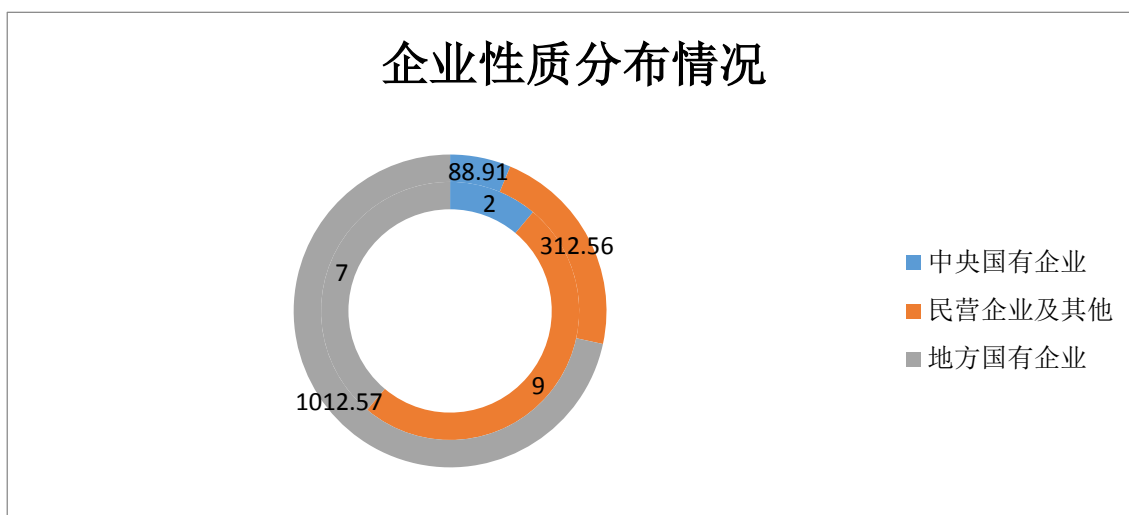




### 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年在会审核重大资产重组的 18 家上市公司中，地方国有企业、民营企业及其他、中央国有企业分别有 7 家、9 家、2 家，交易金额分别为 1,012.57 亿元、312.56 亿元、88.91 亿元。

图：2024 年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 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）84 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 2,199.91 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 90.17 亿元。

## 1、交易金额

截止 2024 年 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）84 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 2,199.91 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 90.17 亿元。

从交易金额来看，84 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中国船舶收购中国重工，交易金额为 1,151.50 亿元；交易金额最低为上市公司旭杰科技收购中新旭德 47%股权，交易金额为 0.48 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司松发股份收购恒力重工 100.00%股权，募集资金金额为 50.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司南京商旅收购黄埔酒店 100%股权，金额为 0.80 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	交易类型
1	中国船舶	中国重工	上交所主板	1,151.50	吸收合并
2	上海电力	KE 公司 66.40%股份	上交所主板	118.87	重大资产购买
3	赛力斯	深圳引望 10.00%股权	上交所主板	115.00	重大资产购买
4	海联讯	杭汽轮	创业板	112.33	吸收合并
5	瀚蓝环境	粤丰环保全体计划股东持有的已发行的股票及全体未行权的购股权持有人标的公司已授出、未行权的购股权	上交所主板	100.60	重大资产购买
6	松发股份	恒力重工 100.00%股权	上交所主板	74.93	发行股份购买资产
7	富乐德	富乐华 100.00%股权	创业板	65.50	发行股份购买资产
8	华润三九	天士力 28%股份	深交所主板	62.12	重大资产购买
9	奥瑞金	中粮包装 75.56%股权	深交所主板	55.24	重大资产购买
10	国城矿业	国城实业不低于 60.00%的股权	深交所主板	55.00	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）

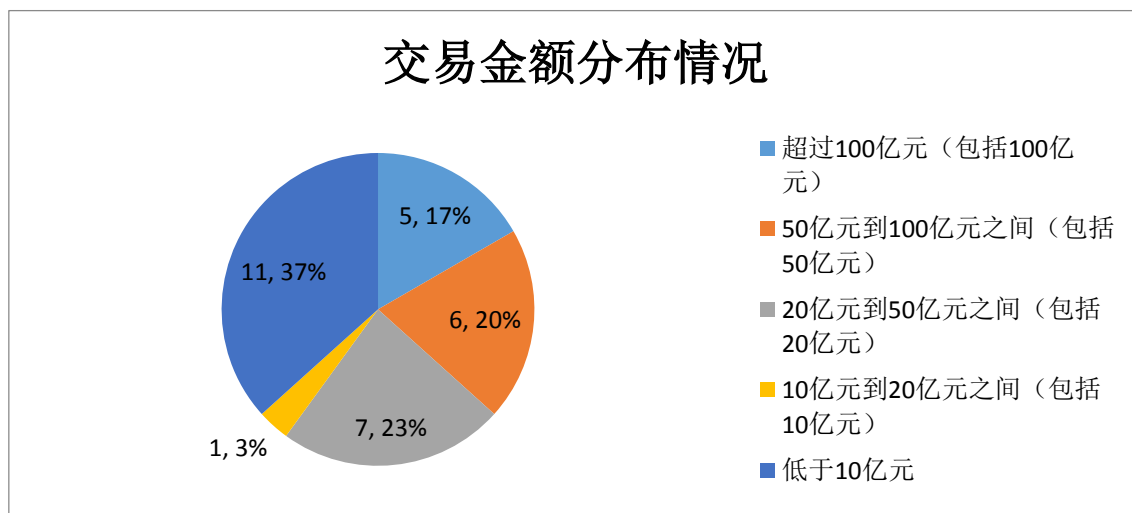
排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额 (亿元)	并购配套募 集金额(亿 元)
1	松发股份	恒力重工 100.00%股权	上交所主板	74.93	50.00



2	皖通高速	六武公司 100%股权	上交所主板	36.66	14.66
3	富乐德	富乐华 100.00%股权	创业板	65.50	7.83
4	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	20.37	7.38
5	南京化纤	南京工艺 100%股份	上交所主板	-	5.00
6	浙江建投	浙江一建 13.05%股权、浙江二建 24.73%股权、浙江三建 24.78%股权	深交所主板	12.83	4.50
7	南京商旅	黄埔酒店 100%股权	上交所主板	2.22	0.80

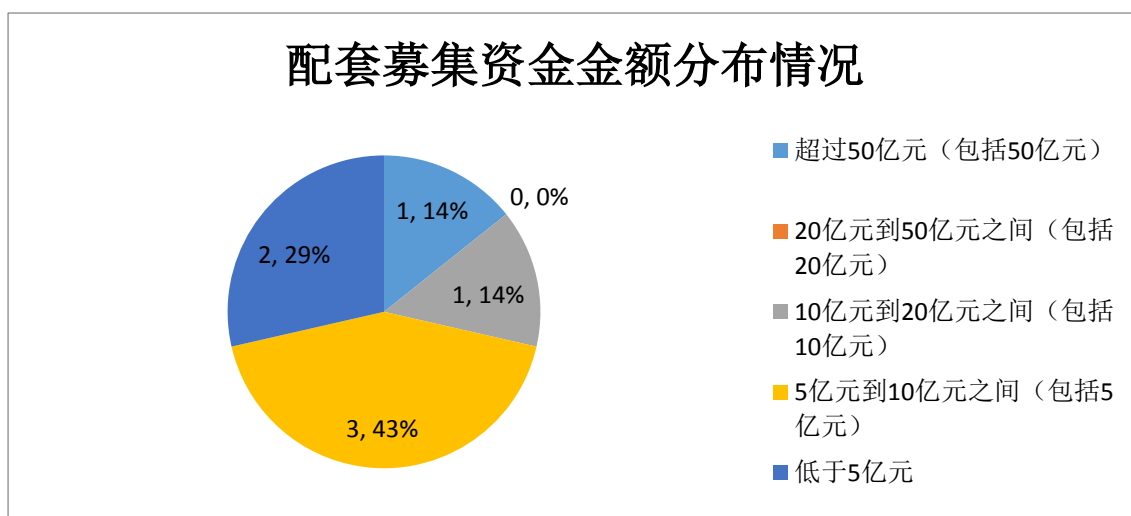
从交易金额区间来看，2024 年的 84 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 5 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 6 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 7 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 1 单，低于 10 亿元案例共有 11 单。

图：2024 年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 年的 7 家披露重大资产重组的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 1 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 2 家。

图：2024 年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 年已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是上交所主板，交易家数 32 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 1,678.01 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	并购配募金 额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	上交所主板	32	1,678.01	77.84	52.44
2	深交所主板	26	304.98	4.50	11.73
3	创业板	14	210.61	7.83	15.04
4	科创板	10	5.83	-	0.58
5	北证	2	0.48	-	0.24

## 3、交易类型

从支付方式来看，2024 年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 63 单；2024 年已披露预案上市公司重大资产重组交易金额最多的是吸收合并，交易金额 1,263.83 亿元。

表：2024 年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 (亿元)	并购配募金 额 (亿元)	平均金额 (亿元)
1	发行股份购买资产	63	293.53	90.17	4.66
2	重大资产购买	19	642.55	-	33.82
3	吸收合并	2	1,263.83	-	631.92

从交易对象来看,上市公司重大资产重组构成关联交易 61 家,交易金额 1,649.21 亿元;上市公司重大资产重组对象无关联第三方 23 家,交易金额 550.70 亿元。

表：2024 年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（亿元）
1	中国船舶	中国重工	1,151.50
2	海联讯	杭汽轮	112.33
3	松发股份	恒力重工 100.00%股权	74.93
4	富乐德	富乐华 100.00%股权	65.50
5	国城矿业	国城实业不低于 60.00%的股权	55.00
6	国信证券	万和证券 96.08%股份	51.92
7	皖通高速	六武公司 100%股权	36.66
8	湖北宣化	宜昌新发投 100%股权	32.08
9	四川成渝	荆宜公司 85%股权	22.00
10	海汽集团	海旅免税 100%股权	20.37

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计,2024 年合计 20 个省（包括直辖市）84 家上市公司已披露重大资产重组方案,其中,广东省、江苏省分别有 15 家、10 家上市公司披露重大资产重组方案,位居前二。

表：2024 年全国省（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	广东省	15	311.62	广东宏大、瀚蓝环境、华润三九、国信证券、思林杰、松发股份、至正股份、因赛集团、禾信仪器、佛塑科技、希荻微、邦彦技术、领益智造、汇顶科技、高凌信息
2	江苏省	10	5.54	*ST 工智、南京商旅、江天化学、金鸿顺、南京化纤、晶瑞电材、华海诚科、永安行、旭杰科技、哈森股份
3	浙江省	6	126.74	万向钱潮、大叶股份、华峰化学、华康股份、海联讯、浙江建投
4	安徽省	6	102.16	皖通高速、合肥城建、富乐德、国风新材、富煌钢构、淮河能源
5	北京市	5	81.79	奥瑞金、万通发展、盛达资源、天地在线、创业黑马
6	湖北省	5	34.54	汉商集团、嘉必优、长盈通、湖北宣化、汇绿生态
7	上海市	4	1,270.37	上海电力、中国船舶、日播时尚、晶丰明源
8	山东省	4	24.78	新巨丰、科源制药、阳谷华泰、道恩股份

9	辽宁省	4	-	本钢板材、荣科科技、德尔股份、东软集团
10	湖南省	4	-	千金药业、旗滨集团、五新隧装、友阿股份
11	重庆市	3	118.57	美利信、赛力斯、远达环保
12	海南省	3	20.37	海汽集团、双成药业、海南矿业
13	河北省	3	-	荣盛发展、电投产融、中国动力
14	黑龙江省	3	-	安通控股、光智科技、恒丰纸业
15	四川省	2	77.00	四川成渝、国城矿业
16	陕西省	2	13.51	陕国投 A、炬光科技
17	山西省	2	3.50	永泰能源、美锦能源
18	西藏自治区	1	9.41	西藏旅游
19	吉林省	1	-	诺德股份
20	云南省	1	-	云维股份

从地级市（区）来看，广东省深圳市有 5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2024 年全国地级市（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	5	114.04	华润三九、国信证券、至正股份、邦彦技术、 汇顶科技
2	安徽省合肥市	4	36.66	皖通高速、合肥城建、国风新材、富煌钢构
3	广东省广州市	4	22.06	广东宏大、思林杰、因赛集团、禾信仪器
4	湖北省武汉市	4	2.46	汉商集团、嘉必优、长盈通、汇绿生态
5	江苏省苏州市	4	0.48	金鸿顺、晶瑞电材、旭杰科技、哈森股份
6	上海市浦东新区	3	1,270.37	上海电力、中国船舶、晶丰明源
7	浙江省杭州市	3	125.16	万向钱潮、海联讯、浙江建投
8	广东省佛山市	3	100.60	瀚蓝环境、佛塑科技、希荻微
9	海南省海口市	2	20.37	海汽集团、双成药业
10	陕西省西安市	2	13.51	陕国投 A、炬光科技
11	江苏省南京市	2	2.22	南京商旅、南京化纤
12	黑龙江省哈尔滨市	2	-	安通控股、光智科技
13	湖南省株洲市	2	-	千金药业、旗滨集团
14	辽宁省沈阳市	2	-	荣科科技、东软集团
15	湖南省长沙市	2	-	五新隧装、友阿股份
16	重庆市沙坪坝区	1	115.00	赛力斯
17	广东省潮州市	1	74.93	松发股份
18	安徽省铜陵市	1	65.50	富乐德
19	北京市怀柔区	1	55.24	奥瑞金
20	四川省阿坝藏族 羌族自治州	1	55.00	国城矿业
21	湖北省宜昌市	1	32.08	湖北宜化
22	山东省泰安市	1	24.78	新巨丰

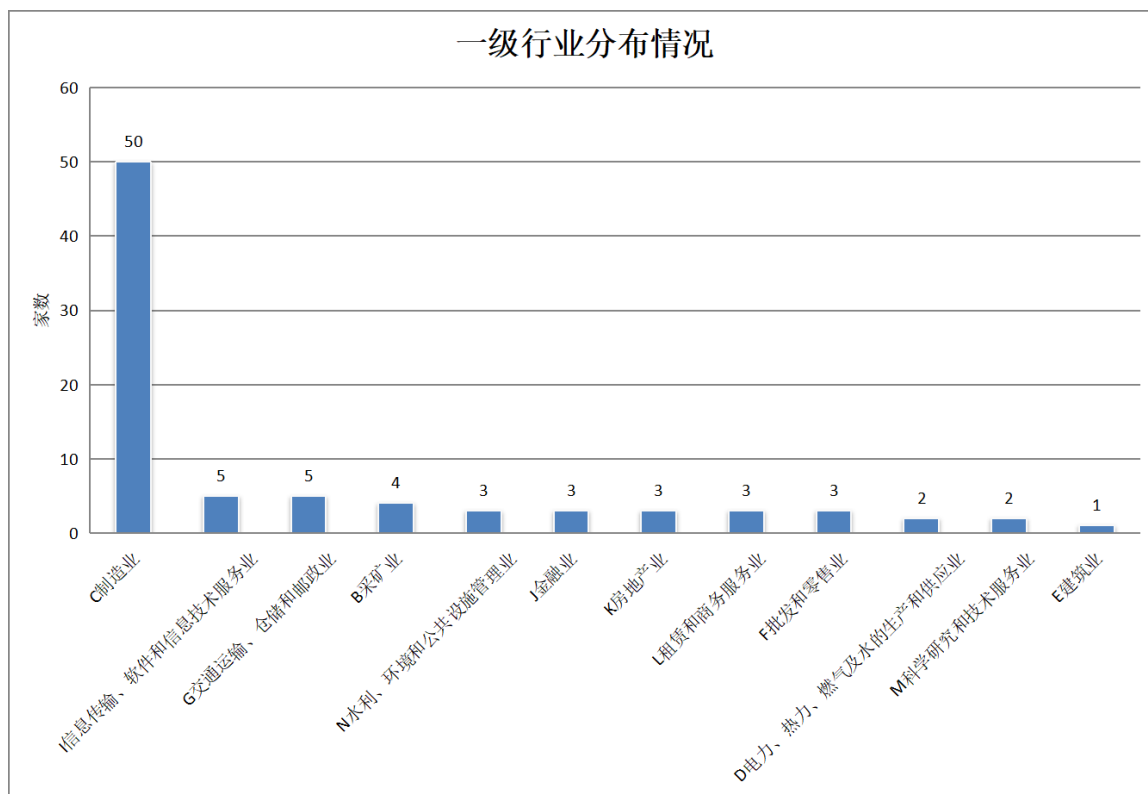
23	北京市海淀区	1	22.95	万通发展
24	四川省成都市	1	22.00	四川成渝
25	西藏自治区拉萨市	1	9.41	西藏旅游
26	北京市大兴区	1	3.60	盛达资源
27	重庆市巴南区	1	3.57	美利信
28	山西省晋中市	1	3.50	永泰能源
29	江苏省南通市	1	2.85	江天化学
30	浙江省宁波市	1	1.58	大叶股份
31	江苏省无锡市	1	-	*ST 工智
32	河北省廊坊市	1	-	荣盛发展
33	辽宁省本溪市	1	-	本钢板材
34	吉林省长春市	1	-	诺德股份
35	山西省太原市	1	-	美锦能源
36	河北省石家庄市	1	-	电投产融
37	重庆市渝北区	1	-	远达环保
38	山东省济南市	1	-	科源制药
39	山东省聊城市	1	-	阳谷华泰
40	上海市松江区	1	-	日播时尚
41	浙江省温州市	1	-	华峰化学
42	浙江省衢州市	1	-	华康股份
43	北京市东城区	1	-	天地在线
44	河北省保定市	1	-	中国动力
45	山东省烟台市	1	-	道恩股份
46	辽宁省阜新市	1	-	德尔股份
47	江苏省连云港市	1	-	华海诚科
48	黑龙江省牡丹江市	1	-	恒丰纸业
49	江苏省常州市	1	-	永安行
50	广东省江门市	1	-	领益智造
51	北京市朝阳区	1	-	创业黑马
52	海南省昌江黎族自治县	1	-	海南矿业
53	广东省珠海市	1	-	高凌信息
54	云南省昆明市	1	-	云维股份
55	安徽省芜湖市	1	-	淮河能源

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2024 年已披露重大资产重组方案的 84 家上市公司属于 12 个一级子行业，其中，**C 制造业**有 50 家上市公司，位居第一。

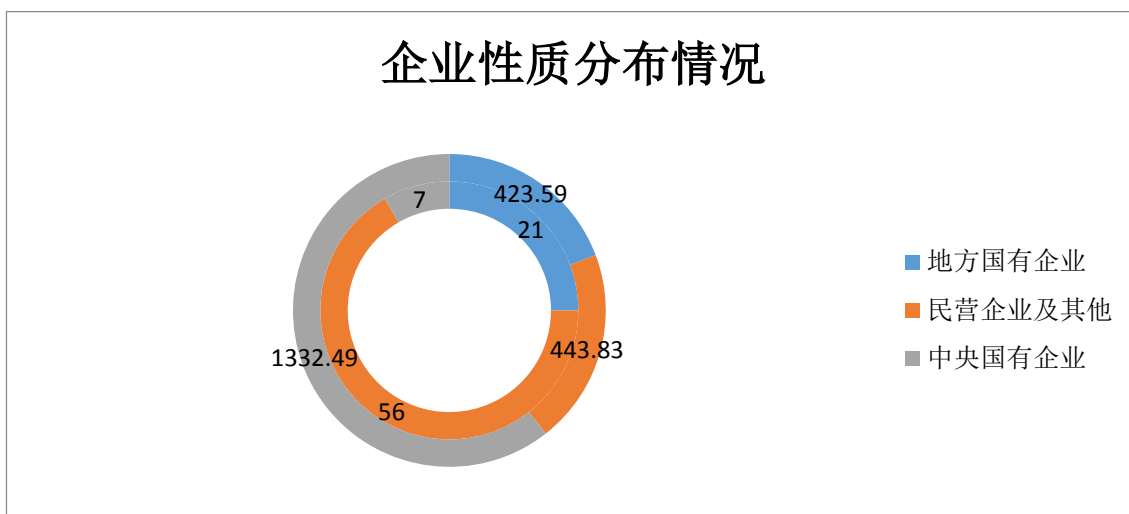
按证监会二级行业统计，**C39 计算机、通信和其他电子设备制造业**有 10 家上市公司，位居第一。

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 年已披露重大资产重组方案的 84 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 56 家、21 家、7 家，交易金额分别为 443.83 亿元、423.59 亿元、1,332.49 亿元。



图：2024 年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、交易所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 年合计 18 家独立财务顾问完成 30 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中**中信证券**完成 4.5 家，位居第一。

表：2024 年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	中信证券	4.5	川能动力、昊华科技、军信股份、中钨高新、格力地产
2	华泰联合	3	思瑞浦、华人健康、国联证券
3	中信建投	3	唯万密封、甘肃能源、紫光股份
4	中金公司	3	湖南白银、中直股份、亚信安全
5	东吴证券	2	华亚智能、佳合科技
6	国泰君安	2	申通地铁、普源精电
7	招商证券	1.5	重庆百货、格力地产
8	浙商证券	1	中文传媒
9	华创证券	1	捷捷微电
10	中银国际证券	1	大唐电信
11	申港证券	1	海利生物
12	西部证券	1	华凯易佰
13	国金证券	1	永达股份
14	国信证券	1	雅创电子
15	民生证券	1	艾迪药业
16	华英证券	1	苏奥传感
17	甬兴证券	1	宁波富邦
18	中原证券	1	易成新能

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

截止 2024 年，上述已完成上市公司重大资产重组的 30 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 14 家。其中，2024 年合计 9 家券商已完成 12 家上市公司购买资产部分的股份发行，其中**中信证券**、**中金公司**分别完成 3 家、2 家，

位居第一、第二。

**表：2024 年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	中信证券	3	川能动力、昊华科技、军信股份
2	中金公司	2	湖南白银、中直股份
3	中信建投	1	甘肃能源
4	招商证券	1	重庆百货
5	浙商证券	1	中文传媒
6	华泰联合	1	思瑞浦
7	华创证券	1	捷捷微电
8	东吴证券	1	华亚智能
9	国泰君安	1	普源精电

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，上述已完成上市公司重大资产重组的 30 家中，涉及募集配套资金的有 12 家。其中，2024 年合计 8 家券商完成了 7 家上市公司并购重组配套募集资金的主承销工作，其中中金公司完成 1.5 家，位居第一。

**表：2024 年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	1.5	湖南白银、中直股份
2	中信证券	1	川能动力
3	华创证券	1	捷捷微电
4	东吴证券	1	华亚智能
5	国泰君安	1	普源精电
6	中信建投	0.5	甘肃能源
7	华龙证券	0.5	甘肃能源
8	中航证券	0.5	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 30 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 953.73 亿元，其中华泰联合完成 306.64 亿元，位居第一；中信建投、中信证券分别以 230.18 亿元和 191.90 亿元分别位居第二、三位。

**表：2024 年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	华泰联合	306.64	32.15%
2	中信建投	230.18	24.13%
3	中信证券	191.90	20.12%
4	中金公司	75.47	7.91%
5	招商证券	70.07	7.35%



6	浙商证券	22.71	2.38%
7	华创证券	10.16	1.07%
8	中银国际证券	9.69	1.02%
9	申港证券	9.35	0.98%
10	西部证券	7.00	0.73%
11	国金证券	6.12	0.64%
12	东吴证券	4.51	0.47%
13	国泰君安	3.92	0.41%
14	国信证券	2.11	0.22%
15	民生证券	1.50	0.16%
16	华英证券	1.11	0.12%
17	甬兴证券	0.92	0.10%
18	中原证券	0.38	0.04%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

其中，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 14 家，2024 年已完成购买资产部分的股份发行的有 12 家，其中**中信证券**完成 117.06 亿元，位居第一；**中信建投**、**中金公司**分别以 76.28 亿元和 62.85 亿元位居第二、三位。

表：2024 年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	中信证券	117.06	33.12%
2	中信建投	76.28	21.58%
3	中金公司	62.85	17.78%
4	招商证券	47.17	13.35%
5	浙商证券	22.71	6.43%
6	华泰联合	10.60	3.00%
7	华创证券	10.16	2.87%
8	东吴证券	4.06	1.15%
9	国泰君安	2.52	0.71%

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，12 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 29.45 亿元，其中，交易金额最大的为**中信建投**担任独立财务顾问的**甘肃能源**收购常乐公司 66.00%股权，交易金额为 76.28 亿元；交易金额最小的为**国泰君安**担任独立财务顾问的**普源精电**收购耐数电子 67.7419%股权，交易金额为 2.52 亿元。交易金额前十的上市公司重大资产重组项目中，**中信证券**担任 3 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体排名如下：

表：2024 年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	甘肃能源	常乐公司 66.00%	中信建投	76.28

		股权		
2	吴华科技	中化蓝天 100% 股权	中信证券	72.44
3	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100% 股权	中金公司	50.78
4	重庆百货	重庆商社	招商证券	47.17
5	中文传媒	江教传媒 100% 股权、高校出版社 51% 股权	浙商证券	22.71
6	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	中信证券	22.65
7	军信股份	仁和环境 63% 股权	中信证券	21.97
8	湖南白银	宝山矿业 100% 股权	中金公司	12.07
9	思瑞浦	创芯微 95.6587% 股份	华泰联合	10.60
10	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24% 股权	华创证券	10.16

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	3	中信建投	1	中信建投	76.28
		中信证券	1	中信证券	72.44
		中金公司	1	中金公司	50.78
20 亿元-50 亿 元	4	中信证券	2	招商证券	47.17
		招商证券	1	中信证券	44.62
		浙商证券	1	浙商证券	22.71
10 亿元-20 亿 元	3	中金公司	1	中金公司	12.07
		华泰联合	1	华泰联合	10.60
		华创证券	1	华创证券	10.16
10 亿元以下	2	东吴证券	1	东吴证券	4.06
		国泰君安	1	国泰君安	2.52

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 30 家中，涉及募集配套资金的有 12 家，已完成募集配套资金的 7 家上市公司的平均交易金额为 11.83 亿元，其中，募集资金金额最大的为**中金公司**、**中航证券**主承销的**中直股份**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；募集资金金额最小的为**国泰君安**担任主承销商的**普源精电**收购耐数电子 67.7419%股权，募集资金金额仅为 0.50 亿元。募集资金金额前十的上市公司重大资产重组项目中，**中金公司**担任 1.5 家上市公司的主承销商，位居第一。具体排名如下：

**表：2024 年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、中航证券	30.00
2	川能动力	中信证券	中信证券	22.65
3	甘肃能源	中信建投	中信建投、华龙证券	19.00
4	捷捷微电	华创证券	华创证券	4.79
5	湖南白银	中金公司	中金公司	3.02
6	华亚智能	东吴证券	东吴证券	2.84
7	普源精电	国泰君安	国泰君安	0.50

不同募集资金金额区间下主承销商排名如下：

**表：2024 年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-50 亿元	2	中信证券	1	中信证券	22.65
		中金公司	0.5	中金公司	15.00
		中航证券	0.5	中航证券	15.00
10 亿元-20 亿元	1	中信建投	0.5	中信建投	9.50
		华龙证券	0.5	华龙证券	9.50
5 亿元以下	4	华创证券	1	华创证券	4.79
		中金公司	1	中金公司	3.02
		东吴证券	1	东吴证券	2.84
		国泰君安	1	国泰君安	0.50

### 3、交易类型

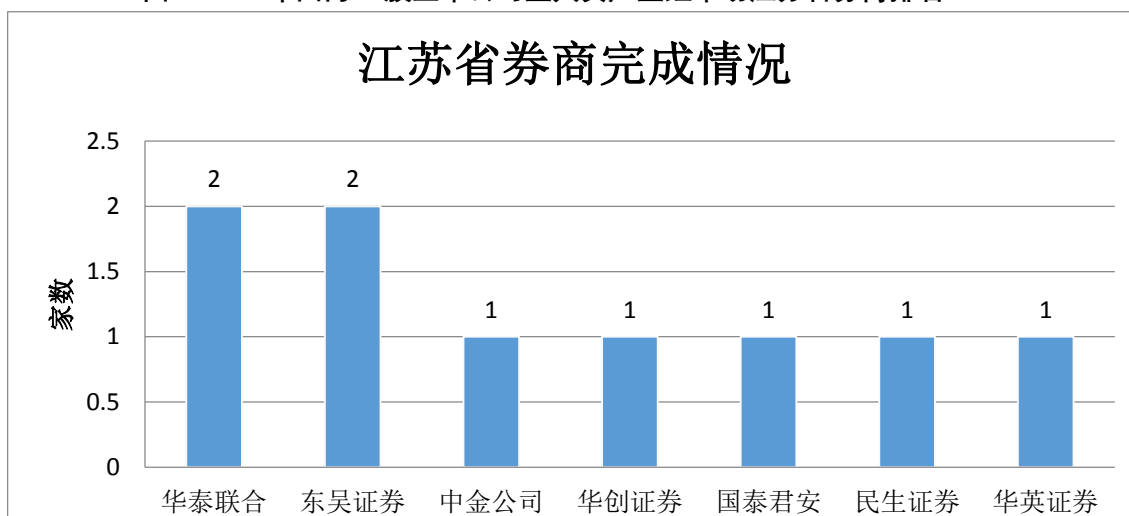
按标的资产过户为交易完成的计算依据，2024 年 30 单上市公司重大资产重组的项目中，没有构成重组上市的项目。

### 4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，**江苏省**有 9 家上市公司完成重大资产重组，位居第一。

在江苏省，**华泰联合**、**东吴证券**分别担任 2 家上市公司的独立财务顾问，并列区域第一。

图：2024 年国内 A 股上市公司重大资产重组市场江苏省券商排名



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。

表：2024 年券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前四位券商）

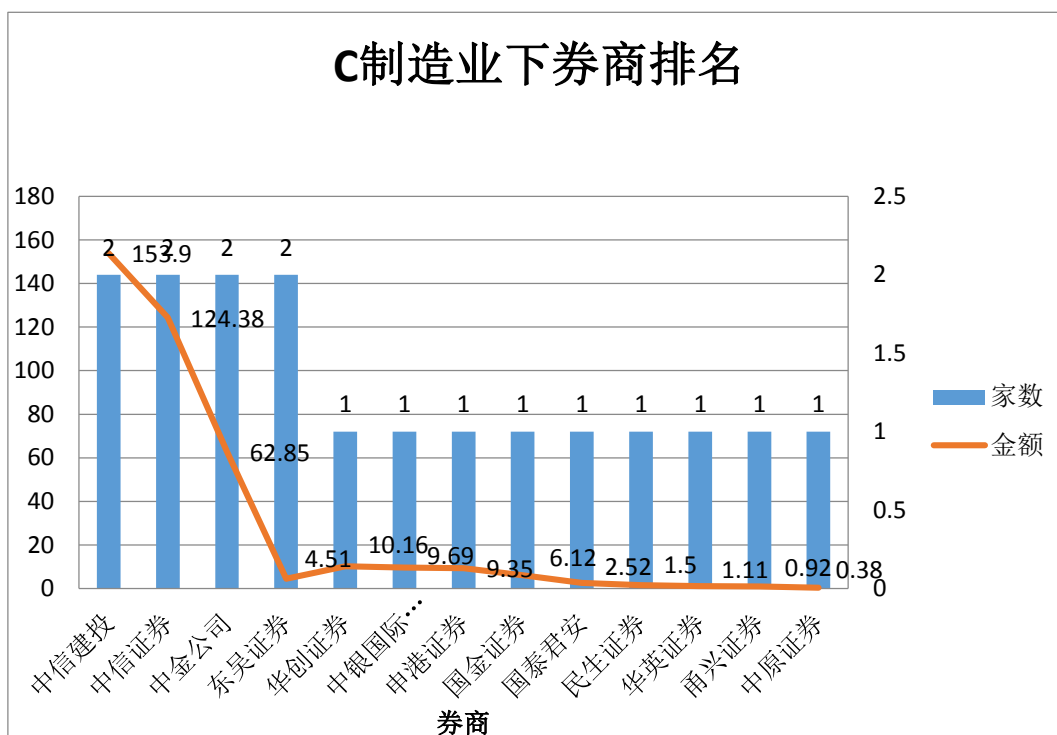
独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中信证券	4.5	四川省	2
		海南省	1
		湖南省	1
		广东省	0.5
华泰联合	3	江苏省	2
		安徽省	1
中信建投	3	北京市	1
		甘肃省	1
		上海市	1
中金公司	3	黑龙江省	1
		湖南省	1
		江苏省	1

## 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，**中信建投、中信证券、中金公司、东吴证券**分别担任独立财务顾问 2 家，并列第一。

按证监会二级行业统计，如前所述，**C32 有色金属冶炼和压延加工业、C39 计算机、通信和其他电子设备制造业、F52 零售业**系 2024 年上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在这三个二级行业上市公司中，**中信建投**等多家券商分别担任独立财务顾问 1 家。

图：2024 年国内上市公司重大资产重组市场 C 制造业下券商排名



表：2024 年券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布（前四位券商）

独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中信证券	4.5	C26 化学原料和化学制品制造业	1
		C32 有色金属冶炼和压延加工业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		N77 生态保护和环境治理业	1
		K70 房地产业	0.5
华泰联合	3	J67 资本市场服务	1
		I65 软件和信息技术服务业	1
		F52 零售业	1
中信建投	3	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		C29 橡胶和塑料制品业	1
中金公司	3	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
		I65 软件和信息技术服务业	1

## 6、企业性质

2024 年完成上市公司重大资产重组的 4 家中央国有企业中，**中信证券**担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体情况如下表：

**表：2024 年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	中信证券	2	2	124.38	63.00	昊华科技、中钨高新
2	中金公司	1	1	50.78	30.00	中直股份
3	中银国际证券	1	1	9.69	-	大唐电信
合计		4	4	184.85	93.00	-

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 年完成上市公司重大资产重组的 8 家地方国有企业中，**中信证券**担任 1.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体情况如下表：

**表：2024 年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	中信证券	1.5	1.5	45.55	22.65	川能动力、格力地产
2	华泰联合	1	1	294.92	20.00	国联证券
3	中信建投	1	1	76.28	19.00	甘肃能源
4	浙商证券	1	1	22.71	-	中文传媒
5	中金公司	1	1	12.07	3.02	湖南白银
6	国泰君安	1	1	1.40	-	申通地铁
7	中原证券	1	1	0.38	-	易成新能
8	招商证券	0.5	0.5	22.89	-	格力地产
合计		8	8	476.20	64.67	-

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 年完成上市公司重大资产重组的 18 家民营企业及其他中，**中信建投**、**华泰联合**、**东吴证券**分别担任 2 家上市公司的独立财务顾问，并列第一。具体情况如下表：

**表：2024 年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	中信建投	2	2	153.90	-	唯万密封、紫光股份
2	华泰联合	2	2	11.72	3.83	思瑞浦、华人健康
3	东吴证券	2	2	4.51	2.84	华亚智能、佳合科技
4	招商证券	1	1	47.17	-	重庆百货

5	中信证券	1	1	21.97	7.68	军信股份
6	中金公司	1	1	12.61	-	亚信安全
7	华创证券	1	1	10.16	4.79	捷捷微电
8	申港证券	1	1	9.35	-	海利生物
9	西部证券	1	1	7.00	-	华凯易佰
10	国金证券	1	1	6.12	-	永达股份
11	国泰君安	1	1	2.52	0.50	普源精电
12	国信证券	1	1	2.11	-	雅创电子
13	民生证券	1	1	1.50	-	艾迪药业
14	华英证券	1	1	1.11	-	苏奥传感
15	甬兴证券	1	1	0.92	-	宁波富邦
合计		18	18	292.67	19.65	-

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，上述已完成上市公司重大资产重组的 30 家中，已完成购买资产部分的股份发行的项目有 12 家。以 2024 年收盘价测算，这 12 家上市公司中，较发行价格上涨 8 家，下跌 4 家，涨（跌）幅平均值为 16.12%，其中，**华创证券**担任独立财务顾问的捷捷微电在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 34.16 元/股，较发行价格 15.97 元/股，上涨 113.90%，位居第一；**华泰联合**担任独立财务顾问的思瑞浦在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 92.50 元/股，较发行价格 158.00 元/股，下跌 41.46%，位居最末。上涨比例为正值的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 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率正值排名

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	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24% 股权	华创证券	2024-10-31	113.90%
2	重庆百货	重庆商社	招商证券	2024-01-31	55.42%
3	湖南白银	宝山矿业 100% 股权	中金公司	2024-03-01	35.06%
4	中文传媒	江教传媒 100% 股权、高校出版社 51% 股权	浙商证券	2024-10-24	31.69%
5	甘肃能源	常乐公司 66.00% 股权	中信建投	2024-12-03	20.84%
6	军信股份	仁和环境 63% 股权	中信证券	2024-12-18	14.56%
7	普源精电	耐数电子	国泰君安	2024-08-30	9.86%

		67.7419% 股权			
8	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	7.92%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

表：2024 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率为负值的案例

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	思瑞浦	创芯微 95.6587% 股份	华泰联合	2024-11-04	-41.46%
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	中信证券	2024-04-29	-28.03%
3	昊华科技	中化蓝天 100%股权	中信证券	2024-07-26	-21.27%
4	华亚智能	冠鸿智能 51%股权	东吴证券	2024-10-17	-5.05%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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 年担任上市公司独立财务顾问并完成发行股份购买资产的券商中，**华创证券**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅 113.90%，位居第一；**华泰联合**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅-41.46%，位居末位。

表：2024 年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	华创证券	1	113.90%
2	招商证券	1	55.42%
3	浙商证券	1	31.69%
4	中金公司	2	21.49%
5	中信建投	1	20.84%
6	国泰君安	1	9.86%
7	东吴证券	1	-5.05%
8	中信证券	3	-11.58%
9	华泰联合	1	-41.46%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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，上述已完成上市公司重大资产重组的 30 家中，已完成募集配套资金的有 7 家。以 2024 年收盘价测算，7 家上市公司中，上涨 7 家，下跌 0 家，涨（跌）幅平均值为 20.81%，其中，**国泰君安**担任主承销商的**普源精电**在 2024 年 12 月 31 日收盘价为 39.00 元/股，较发行价格 23.08 元/股，上涨 68.98%，位居第一。上涨比例为正值的上市公司重大资产重组项目中，**中金公司**担任 1.5 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2024 年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率排名

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	普源精电	耐数电子 67.7419% 股权	国泰君安	2024-10-14	68.98%
2	湖南白银	宝山矿业 100%股权	中金公司	2024-04-16	48.03%
3	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100% 股权	中金公司、中航证券	2024-07-25	13.48%
4	甘肃能源	常乐公司 66.00%股权	中信建投、华龙证券	2024-12-31	6.35%
5	华亚智能	冠鸿智能 51%股权	东吴证券	2024-11-21	5.59%
6	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	中信证券	2024-06-28	2.59%
7	捷捷微电	捷捷南通科技 30.24% 股权	华创证券	2024-12-17	0.62%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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 年担任上市公司并购配套募集资金并完成募配发行的主承销商中，**国泰君安**担任主承销商的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅 68.98%，位居第一；**华创证券**担任主承销商的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅 0.62%，位居末位。

表：2024 年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	国泰君安	1	68.98%
2	中金公司	1.5	30.76%
3	中航证券	0.5	13.48%
4	中信建投	0.5	6.35%

5	华龙证券	0.5	6.35%
6	东吴证券	1	5.59%
7	中信证券	1	2.59%
8	华创证券	1	0.62%

注 1：股票收盘价按 2024 年 12 月 31 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，7 家完成并购配套募集资金的上市公司共支付发行费用（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，其中支付给券商承销费占绝大部分，由于很多上市公司并未明确披露明细，可从发行费用大致推算券商承销费用情况）合计 10,969.79 万元，发行费率为 1.32%。7 家上市公司的平均发行费用 1,567.11 万元，发行费用最高的为**中金公司、中航证券**主承销的**中直股份**项目，发行费用高达 3173.427346 万元；发行费用最低的为**中金公司**主承销的**湖南白银**项目，发行费用低至 12.430275 万元；**中金公司**主承销 1.5 家，投行创收能力突出。

表：2024 年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)
1	中直股份	中金公司、中航 证券	30.00	3,173.43
2	华亚智能	东吴证券	2.84	2,189.13
3	捷捷微电	华创证券	4.79	1,804.65
4	甘肃能源	中信建投、华龙 证券	19.00	1,778.78
5	川能动力	中信证券	22.65	1,439.66
6	普源精电	国泰君安	0.50	571.70
7	湖南白银	中金公司	3.02	12.43

从发行费率来看，7 家上市公司的平均发行费率为 3.65%，发行费率最高的为**国泰君安**主承销的**普源精电**项目，发行费率高达 11.43%；发行费用最低的为**中金公司**主承销的**湖南白银**项目，发行费率低至 0.04%；**中金公司**主承销 1.5 家，位居券商第一。

表：2024 年上市公司并购配套募集资金发行费率前十位排名

排名	上市公司	主承销商	募集资金金额 (亿元)	发行费率
1	普源精电	国泰君安	0.50	11.43%
2	华亚智能	东吴证券	2.84	7.70%
3	捷捷微电	华创证券	4.79	3.77%
4	中直股份	中金公司、中航 证券	30.00	1.06%
5	甘肃能源	中信建投、华龙	19.00	0.94%

		证券		
6	川能动力	中信证券	22.65	0.64%
7	湖南白银	中金公司	3.02	0.04%

2024 年完成并购配套募集资金的主承销商中，**东吴证券**主承销的上市公司合计支付发行费用高达 2,189.13 万元，位居第一；**中航证券**主承销的上市公司平均支付发行费用 3,173.43 万元，位居第一；**国泰君安**主承销的上市公司平均发行费率 11.43%，位居第一。

表：2024 年券商完成上市公司并购配套募集资金平均发行率统计

排名	主承销商	主承销家数	发行费用合计（万元）	平均发行费用（万元）	平均发行费率
1	国泰君安	1	571.70	571.70	11.43%
2	东吴证券	1	2,189.13	2,189.13	7.70%
3	华创证券	1	1,804.65	1,804.65	3.77%
4	中航证券	0.5	1,586.71	3,173.43	1.06%
5	中信建投	0.5	889.39	1,778.78	0.94%
6	华龙证券	0.5	889.39	1,778.78	0.94%
7	中信证券	1	1,439.66	1,439.66	0.64%
8	中金公司	1.5	1,599.14	1,066.10	0.55%

## （二）交易所审核排名

### 1、审核通过率

2024 年，共有 15 家上市公司发行股份购买资产或上市公司吸收合并提交交易所并购重组委审核，其中 14 家获交易所并购重组委通过，被否 1 家，审核通过率 93.33%。其中，在所有独立财务顾问中，中信证券等 9 家独立财务顾问通过率 100%并列第一。

表：2024 年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	5	5	100%
2	华泰联合	2	2	100%
3	华安证券	1	1	100%
4	东吴证券	1	1	100%
5	华创证券	1	1	100%
6	浙商证券	1	1	100%
7	国泰君安	1	1	100%
8	中信建投	1	1	100%
9	东方证券	1	1	100%
10	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	华安证券	1	1	0	0	0	0	0	100.00%
2	东吴证券	1	1	0	0	0	0	0	100.00%
3	浙商证券	1	1	0	0	0	0	0	100.00%
4	国泰君安	1	1	0	0	0	0	0	100.00%
5	东方证券	1	1	0	0	0	0	0	100.00%
6	中信证券	5	5	0	0	0	1	0	83.33%
7	华泰联合	2	2	0	0	0	2	0	50.00%
8	华创证券	1	1	0	0	0	1	0	50.00%
9	中信建投	1	1	0	0	0	2	0	33.33%
10	中金公司	1	0	1	0	0	1	0	0.00%
11	申万宏源承销保荐	0	0	0	0	0	2	0	0.00%
12	中泰证券	0	0	0	0	0	1	1	0.00%
13	招商证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
14	国金证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
15	长江证券承销保荐	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
16	申港证券	0	0	0	0	0	1	1	0.00%
17	海通证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
18	开源证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
19	西南证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
20	平安证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%
21	华兴证券	0	0	0	0	0	1	0	0.00%

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 年通过审核会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首次披露日期到通过来看，2024 年通过的上市公司的平均过会时间为 348.79 天；其中，过会时间最长的为**中信证券**担任独立财务顾问的**朗新集团**，过会时间历时 532 天；过会时间最短的为**国泰君安**担任独立财务顾问的**普源精电**，过会时间仅 178 天。

表：2024 年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	普源精电	国泰君安	178
2	甘肃能源	中信建投	209
3	国联证券	华泰联合	216
4	中文传媒	浙商证券	232

5	三友医疗	东方证券	237
6	捷捷微电	华创证券	273
7	中钨高新	中信证券	310
8	华亚智能	东吴证券	368
9	昊华科技	中信证券	406
10	思瑞浦	华泰联合	440

从上市公司首次披露重组预案（草案）日期到披露过户完成公告来看，2024 年完成发行股份购买资产股份发行的上市公司的平均完成重组时间为 426.83 天；其中，完成重组时间最长的为**中信证券**担任独立财务顾问的**川能动力**，整个项目历时 674 天；完成重组时间最短的为**国泰君安**担任独立财务顾问的**普源精电**，整个项目时间 224 天。

表：2024 年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	普源精电	国泰君安	224
2	甘肃能源	中信建投	249
3	中文传媒	浙商证券	299
4	捷捷微电	华创证券	304
5	重庆百货	招商证券	405
6	华亚智能	东吴证券	409
7	中直股份	中金公司	428
8	湖南白银	中金公司	474
9	思瑞浦	华泰联合	500
10	昊华科技	中信证券	524

### （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 12 月 31 日，2024 年国内 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发行股份登记过户的项目共有 6 单，交易金额合计 530.45 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 41.15 亿元。其中，交易金额最高系**华泰联合**担任独立财务顾问的**国联证券**，交易金额高达 294.92 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 1.80 亿元。

表：2024 年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	国联证券	民生证券 99.26% 股份	2024-12-17	2024-12-26	华泰联合	294.92
2	中航电测	航空工业成飞 100% 股权	2024-07-11	2024-08-05	中信证券	174.39

3	中钨高新	柿竹园公司 100% 股权	2024-11-15	2024-12-24	中信证券	51.95
4	三友医疗	水木天蓬 37.1077% 股权、上海还瞻 98.9986%LP 出资份额及 1.0014%GP 出资份额	2024-12-30	-	东方证券	4.16
5	朗新集团	邦道科技 10% 股权	2024-12-23	-	中信证券	3.24
6	麦捷科技	安可远 100.00% 股权、金之川 20.00% 少数股权	2024-11-07	2024-12-19	华安证券	1.80

截止 2024 年 12 月 31 日，6 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 3 家，预计交易金额 229.58 亿元，位居第一。

表：2024 年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	3	229.58	中航电测、中钨高新、朗新集团
2	华泰联合	1	294.92	国联证券
3	东方证券	1	4.16	三友医疗
4	华安证券	1	1.80	麦捷科技

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

## 2、在会审核

截止 2024 年 12 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 18 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 1,414.03 亿元，其中，预计交易金额最高系**中国国际证券、东方证券**担任独立财务顾问的**国泰君安**，交易金额高达 827.85 亿元，最低系**中信证券**担任独立财务顾问的**朗新集团**，交易金额 3.24 亿元。并购配套募集资金金额最高系**东方证券**担任主承销商的**国泰君安**，募资金额高达 100.00 亿元，最低系**民生证券**担任主承销商的**宁波精达**，募资金额为 1.80 亿元。

表：2024 年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	交易所受理时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
----	------	------	---------	--------	----------

1	国泰君安	601211	2024-12-23	中银国际证券、东方证券	827.85
2	青岛港	601298	2024-09-26	中信证券	94.40
3	赛力斯	601127	2024-11-26	中信建投	81.64
4	新诺威	300765	2024-12-07	国投证券、中信证券	76.00
5	华电国际	600027	2024-12-24	银河证券、华泰联合	71.67
6	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	60.98
7	芯联集成	688469	2024-12-30	华泰联合	58.97
8	青岛双星	000599	2024-11-09	中金公司	49.27
9	沈阳机床	000410	2024-08-29	中信证券	17.24
10	宁波建工	601789	2024-12-31	甬兴证券	15.27

表：2024 年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	交易所受理时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	国泰君安	601211	2024-12-23	东方证券	100.00
2	华电国际	600027	2024-12-24	银河证券、华泰联合	34.28
3	青岛港	601298	2024-09-26	中信证券	20.00
4	新诺威	300765	2024-12-07	国投证券、中信证券	17.80
5	沈阳机床	000410	2024-08-29	中信证券	17.00
6	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	16.39
7	烽火电子	000561	2024-06-28	西部证券	8.90
8	青岛双星	000599	2024-11-09	中金公司	8.00
9	宝塔实业	000595	2024-12-14	中金公司、招商证券	5.24
10	罗博特科	300757	2023-10-31	东方证券	3.84

截止 2024 年 12 月 31 日，18 家在会审核的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 4.5 家，预计交易金额 501.66 亿元，位居第一。**东方证券**担任并购配募主承销商 3 家，预计募集资金金额 105.98 亿元，位居第一。

表：2024 年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	3.5	327.27	青岛港、新诺威、沈阳机床、朗新集团
2	中金公司	2.5	115.60	维信诺、青岛双星、宝塔实业
3	东方证券	2.5	428.20	国泰君安、罗博特科、三友医疗

4	华泰联合	2	100.56	华电国际、芯联集成-U、安孚科技
5	中信建投	1	81.64	赛力斯
6	甬兴证券	1	15.27	宁波建工
7	西部证券	1	11.47	烽火电子
8	中泰证券	1	5.94	华达科技
9	民生证券	1	3.60	宁波精达
10	中银国际证券	0.5	413.92	国泰君安
11	国投证券	0.5	38.00	新诺威
12	银河证券	0.5	35.83	华电国际
13	华安证券	0.5	5.76	安孚科技
14	招商证券	0.5	5.36	宝塔实业

注1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2024 年上市公司发行股份购买资产并购募配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	东方证券	3	105.98	国泰君安、罗博特科、三友医疗
2	中金公司	2.5	27.01	维信诺、青岛双星、宝塔实业
3	中信证券	2.5	45.90	青岛港、新诺威、沈阳机床
4	华泰联合	1	19.04	华电国际、安孚科技
5	西部证券	1	8.90	烽火电子
6	中泰证券	1	2.97	华达科技
7	民生证券	1	1.80	宁波精达
8	银河证券	0.5	17.14	华电国际
9	国投证券	0.5	8.90	新诺威
10	招商证券	0.5	2.62	宝塔实业
11	华安证券	0.5	1.90	安孚科技

注1：联席主承销商按 1/N 计算。

### 3、已披露草案

截止 2024 年 12 月 31 日，披露重大资产重组预案（草案）后未终止的项目合计 84 单，其中，其中 30 单披露了预计交易金额，合计 2,199.91 亿元，其中，交易金额最高系**中信证券**、**中信建投**担任独立财务顾问的**中国船舶**，交易金额高达 1,151.50 亿元，最低系**东吴证券**担任独立财务顾问的**旭杰科技**，交易金额 0.48 亿元。并购配套募集资金金额最高系**西南证券**担任主承销商的**松发股份**，募资金额高达 50.00 亿元，最低系**中信建投**担任主承销商的**南京商旅**，募资金额为 0.80 亿元。



表：2024 年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	中国船舶	600150	2024-09-19	预案	中信证券、 中信建投	1,151.50
2	上海电力	600021	2016-10-31	交易所问 询	国泰君安	118.87
3	赛力斯	601127	2024-08-25	预案	银河证券	115.00
4	海联讯	300277	2024-11-11	预案	-	112.33
5	瀚蓝环境	600323	2024-07-23	交易所问 询	中信证券	100.60
6	松发股份	603268	2024-10-17	预案	西南证券	74.93
7	富乐德	301297	2024-10-17	预案	东方证券、 国泰君安	65.50
8	华润三九	000999	2024-08-05	预案	-	62.12
9	奥瑞金	002701	2024-06-08	预案	中信建投	55.24
10	国城矿业	000688	2024-12-18	预案	-	55.00

表：2024 年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	松发股份	603268	2024-10-17	预案	西南证券	50.00
2	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	14.66
3	富乐德	301297	2024-10-17	预案	东方证券、 国泰君安	7.83
4	海汽集团	603069	2024-03-06	预案	中信建投	7.38
5	南京化纤	600889	2024-11-16	预案	-	5.00
6	浙江建投	002761	2024-11-20	预案	-	4.50
7	南京商旅	600250	2024-06-08	预案	中信建投	0.80

截止 2024 年 12 月 31 日，84 家披露重大资产重组方案后未终止的上市公司中，**中信建投**担任独立财务顾问 3.5 家，预计交易金额 653.58 亿元。**中信建投**担任并购配募主承销商 3.5 家，预计募集资金金额 8.18 亿元，位居第一（券商参与的项目若还未披露金额，则按 0 计算）。

表：2024 年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 问家数	交易金额(亿 元)	上市公司
1	中信建投	3.5	653.58	海汽集团、奥瑞 金、南京商旅、中 国船舶

2	中信证券	2.5	698.40	广东宏大、瀚蓝环境、中国船舶
3	银河证券	2	137.95	万通发展、赛力斯
4	中金公司	2	61.44	皖通高速、新巨丰
5	华泰联合	2	41.49	西藏旅游、湖北宣化
6	国泰君安	1.5	151.62	上海电力、富乐德
7	西南证券	1	74.93	松发股份
8	一创投行	1	51.92	国信证券
9	长江证券承销保荐	1	3.57	美利信
10	平安证券	1	2.85	江天化学
11	天风证券	1	2.46	汇绿生态
12	海通证券	1	1.58	大叶股份
13	东吴证券	1	0.48	旭杰科技
14	民生证券	1	-	思林杰
15	申港证券	1	-	道恩股份
16	东方证券	0.5	32.75	富乐德

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2024 年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	3.5	8.18	海汽集团、奥瑞金、南京商旅、中国船舶
2	中信证券	2.5	-	广东宏大、瀚蓝环境、中国船舶
3	中金公司	2	14.66	皖通高速、新巨丰
4	华泰联合	2	-	西藏旅游、湖北宣化
5	银河证券	2	-	万通发展、赛力斯
6	国泰君安	1.5	3.91	上海电力、富乐德
7	西南证券	1	50.00	松发股份
8	长江证券承销保荐	1	-	美利信
9	海通证券	1	-	大叶股份
10	一创投行	1	-	国信证券

11	民生证券	1	-	思林杰
12	平安证券	1	-	江天化学
13	申港证券	1	-	道恩股份
14	天风证券	1	-	汇绿生态
15	东吴证券	1	-	旭杰科技
16	东方证券	0.5	3.91	富乐德

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

2024 年，上市公司披露重组预案（草案）后终止的项目合计 27 单，其中**中信建投**担任 3 家公司的独立财务顾问。

**表：2024 年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	*ST 名家	爱特微 57.4941% 的股权	2020-12-29	2024-06-14	-	重组历时较长，市场环境发生较大变化，标的公司韩方股东拒绝继续放弃优先购买权，同时要求先出让韩方股东所持标的公司股份，交易各方无法就新的交易方案达成一致
2	三峡旅游	长江旅发 100% 股权、行胜公司 100% 股权	2022-04-13	2024-12-27	-	市场环境、交易周期及二级市场等情况发生了较大变化，各方协商终止
3	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
4	好利科技	上海嘉行 54.4842% 股权	2022-11-28	2024-05-17	-	筹划历时较长，市场环境发生了较大波动和变化，继续推进存在较大不确定性风险，协商决定终止
5	深纺织 A	恒美光电 100% 股权	2022-12-31	2024-05-16	-	交易尚未完成审批程序，且标的公司财务数据效期已到期，公司无法及时发出召开股东大会

						通知
6	雅运股份	鹰明智通 100%股份	2023-05-11	2024-12-10	-	交易历时较长，宏观环境和行业环境发生一定的波动和变化
7	富瀚微	眸芯科技 49%股权	2023-05-18	2024-05-23	华泰联合	重组历时较长，市场环境发生较大变化，各方协商终止
8	华嵘控股	开拓光电 100%股权	2023-06-17	2024-05-10	-	标的公司主要产品受市场环境的影响，终端市场需求恢复低于预期，对评估工作造成较大影响
9	*ST 金科	恒昇大业 20%股权	2023-06-21	2024-04-27	-	推进重整可能对重组产生较大影响，且重整后公司的经营决策机制发生变化，与标的公司业务发展协同性存在不确定性，导致交易不具备实施条件
10	华神科技	博浩达 100%股权	2023-06-21	2024-07-11	中信建投	交易历时较长，标的公司所处行业状况等发生较大变化
11	中期退	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
12	*ST 威帝	宝优际 100%股份	2023-07-25	2024-06-21	-	重组历时较长，市场环境发生较大变化，继续推进重组事项存在较大不确定性
13	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
14	荣旗科技	宁德中能 60.00% 股	2023-09-08	2024-01-08	-	交易各方未能就交易的最终方案达成

		权				一致
15	安徽交建	博达新能 70%股权	2023-09-12	2024-07-10	-	因美国 2024 年 5 月对进口光伏电池发起反倾销和反补贴调查及控制措施的外部市场环境影响，标的公司经营业绩的影响存在不确定性
16	高新发展	华鲲振宇 70%股权	2023-10-19	2024-04-18	-	标的公司审计工作量较大，相关方预计无法在规定期间内出具报告；且交易历时较长，标的公司受内外部环境影响，公司与部分交易对方未能达成一致意见
17	广哈通信	暨通信息 60%股权	2023-10-20	2024-04-30	广发证券	公司做出战略调整并相应调整资本运作策略，继续推进资产重组的有关条件不够成熟，交易各方协商决定终止
18	亚玛顿	凤阳硅谷 100%股权	2023-11-08	2024-08-16	国金证券	当前光伏行业现况、资本市场及相关政策变化
19	展鹏科技	领为军融 88.83% 股权	2023-11-18	2024-04-28	-	为提高交易效率、降低交易成本、加快双方整合进度，变更为现金收购且不构成重大资产重组
20	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
21	四川九州	志良电子 100.00% 股权	2024-01-05	2024-05-28	-	市场环境发生较大波动和变化，交易各方协商终止
22	哈森股份	苏州郎克斯 45% 股权、江苏朗迅 90% 股权、苏	2024-01-16	2024-09-12	-	调整为现金收购，不构成重大资产重组

		州 晔 煜 23.0769% 出资份额				
23	*ST 同洲	靠 谱 云 100%股权	2024-01-22	2024-05-20	-	继续推进重组不确定性较大，各方协商终止
24	新天药业	汇伦医药 85.12% 的股权	2024-03-08	2024-07-26	-	交易各方预期不一，未能达成一致意见，且结合当前市场情况预计无法按照原定方案在规定时间内完成相关事项
25	登云股份	速度科技 21844.887 8 万股股份	2024-04-27	2024-07-17	-	市场环境发生了较大变化，继续推进不确定性较大
26	亚通精工	兴业汽配 55.00% 股权	2024-05-14	2024-06-07	-	交易双方对方案进行了多次论证和协商，决定终止
27	金发拉比	韩妃投资 88.47% 股权的表决权	2024-10-10	2024-11-14	-	拟现金方式收购，不构成重大资产重组