

IWUDAO数据库

DATABASE

www.iwudao.tech



2024年年度报告

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.....	5
5、企业性质分布.....	5
6、企业规模分布.....	6
(二) 交易所审核情况.....	7
1、审核通过率.....	7
2、项目成功率.....	8
(三) 交易所在会审核情况.....	10
1、计划募资规模.....	10
2、板块分布.....	11
3、区域分布.....	12
4、行业分布.....	13
5、企业性质分布.....	13
(四) 已披露可转债发行预案.....	14
1、计划募资规模.....	14
2、板块分布.....	15
3、区域分布.....	15
4、行业分布.....	17
5、企业性质分布.....	17

二、券商排名.....	18
(一) 已发行上市排名.....	18
1、发行家数.....	18
2、主承销金额.....	19
3、区域.....	23
4、行业.....	24
5、企业性质.....	25
6、企业规模.....	27
7、发行表现.....	30
8、发行费用.....	34
(二) 交易所审核排名.....	37
1、审核通过率.....	37
2、项目周期.....	39
(三) 项目储备排名.....	40
1、已过会未完成发行.....	40
2、在会审核.....	42

上市公司再融资市场分析之可转债篇（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 年上市公司可转债市场已完成上市 48 家的 48 支可转债，募集资金金额合计 453.48 亿元。

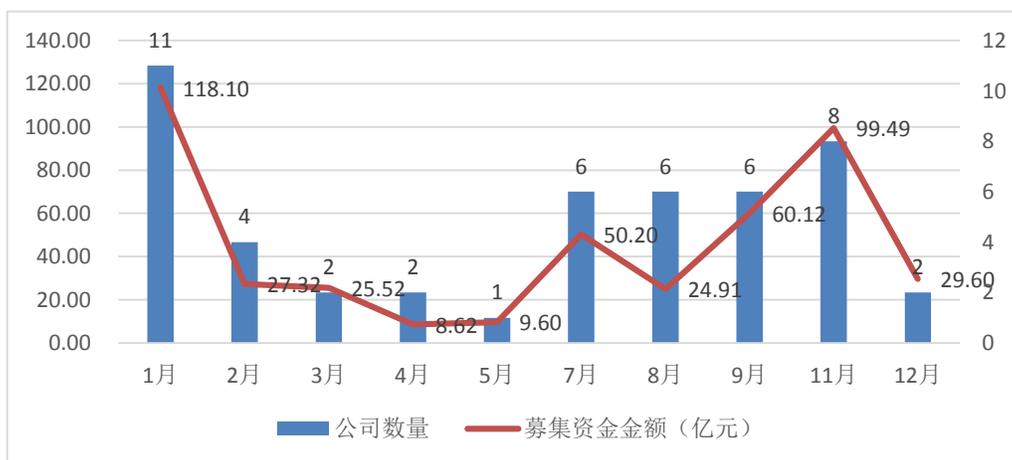
从发行审核来看，2024 年上市公司可转债市场通过发审会审核 30 支、2 家被否，审核通过率 93.75%，项目成功率 25.81%。截止 2024 年 12 月 31 日，上市公司可转债市场在会审核 22 家，已披露可转债预案尚未获得证监会受理 74 家。

（一）已发行上市情况

1、发行规模

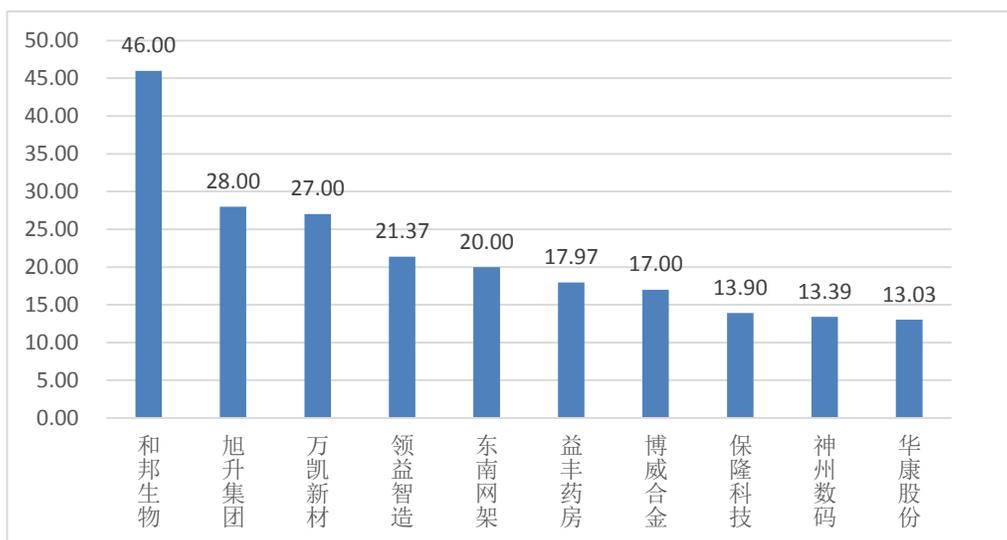
截止 2024 年 12 月 31 日，2024 年可转债发行市场已完成上市 48 家、募集资金金额合计 453.48 亿元，分别较 2023 年下降 64.71%、67.21%，降幅明显。

图：2024 年国内 A 股可转债发行市场每月完成家数及募集资金金额情况



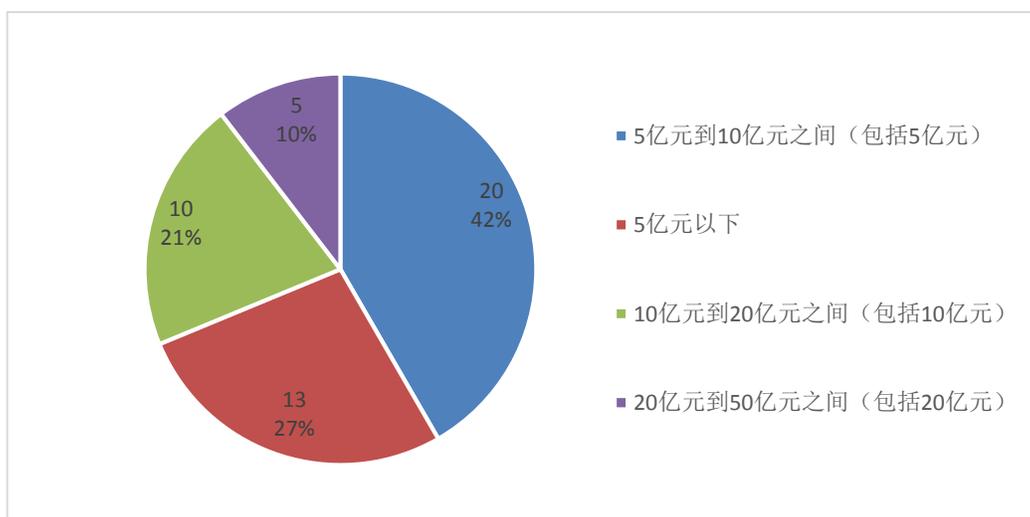
从募集资金金额来看，48 家上市公司中募集资金金额最高为和邦生物，募集资金金额为 46.00 亿元；募集资金金额最低为聚赛龙，募集资金金额仅为 2.50 亿元。

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，48 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 5 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 10 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 20 家，5 亿元以下的上市公司共 13 家。

图：2024 年国内 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 19 家，募集资金金额 214.20 亿元，平均募集资金金额 11.27 亿元。

表：2024 年国内 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	19	214.20	11.27
2	创业板	16	111.52	6.97
3	深交所主板	8	91.84	11.48
4	科创板	5	35.92	7.18

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年合计有 15 个省（包括省级自治区、直辖市）完成了 48 家上市公司可转债项目，其中浙江省，广东省分成功发行 20 家，位居第一。

表：2024 年全国省（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	20	181.72	远信工业、嘉益股份、浙江建投、华康股份、旭升集团、集智股份、卡倍亿、严牌股份、家联科技、松原股份、万凯新材、亿田智能、博威合金、恒锋工具、伟明环保、镇洋发展、泰瑞机器、奥锐特、聚合顺、东南网架
2	广东省	8	78.12	神州数码、利扬芯片、豪鹏科技、佳禾智能、聚赛龙、英搏尔、领益智造、欧陆通
3	湖南省	3	33.75	湘油泵、楚天科技、益丰药房
3	上海市	3	27.95	保隆科技、姚记科技、皓元医药
3	江苏省	3	13.37	洛凯股份、诺泰生物、恒辉安防
6	四川省	2	51.50	和邦生物、豪能股份
7	安徽省	1	11.49	汇成股份
7	新疆维吾尔自治区	1	9.90	天润乳业
7	江西省	1	9.60	宏柏新材
7	北京市	1	8.00	国检集团
7	河北省	1	7.55	龙星化工
7	河南省	1	7.10	豫光金铅
7	贵州省	1	6.67	航宇科技
7	湖北省	1	4.06	振华股份
7	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，4 家，3 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

表：2024 年全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

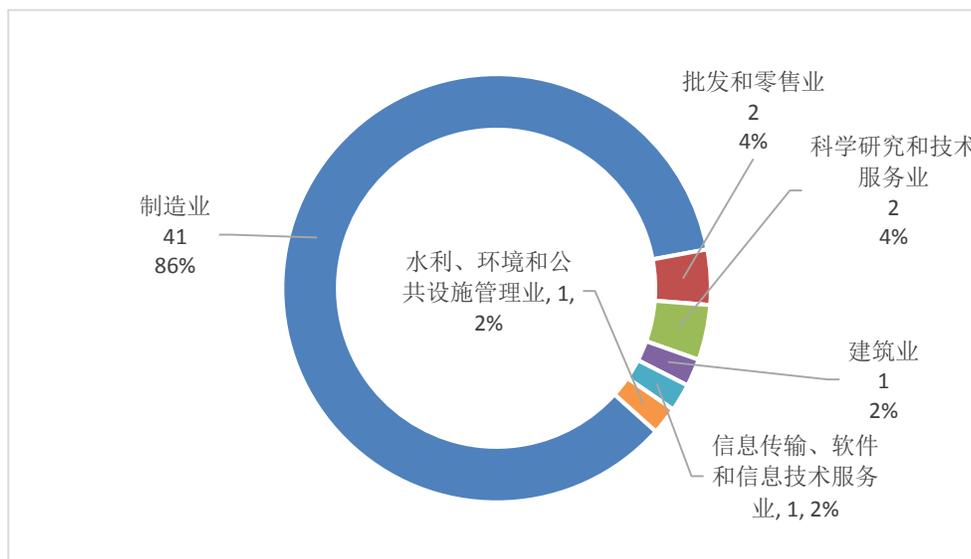
排名	地级市/直辖市 区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	浙江省宁波市	6	68.49	旭升集团、家联科技、松原股份、镇洋发展、博威合金、卡倍亿
2	浙江省杭州市	4	29.30	聚合顺、集智股份、东南网架、泰瑞机器
3	广东省深圳市	3	30.84	豪鹏科技、神州数码、欧陆通
4	浙江省嘉兴市	2	33.20	万凯新材、恒锋工具
4	广东省东莞市	2	15.24	利扬芯片、佳禾智能
4	浙江省台州市	2	12.80	严牌股份、奥锐特
4	浙江省绍兴市	2	8.07	远信工业、亿田智能
8	四川省乐山市	1	46.00	和邦生物
8	广东省江门市	1	21.37	领益智造
8	湖南省常德市	1	17.97	益丰药房
8	上海市松江区	1	13.90	保隆科技
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	浙江省长沙市	1	10.00	浙江建投
8	湖南省长沙市	1	10.00	楚天科技
8	新疆维吾尔自治区 阿勒泰地区	1	9.90	天润乳业
8	江西省景德镇市	1	9.60	宏柏新材
8	上海市浦东新区	1	8.22	皓元医药
8	广东省珠海市	1	8.17	英搏尔
8	北京市朝阳区	1	8.00	国检集团
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	四川省成都市	1	5.50	豪能股份
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	江苏省常州市	1	4.03	洛凯股份
8	浙江省金华市	1	3.98	嘉益股份
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 年完成可转债发行的 48 家上市公司属于 6 个一级行业，其中，制造业有 41 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、汽车制造业有 7 家上市公司完成可转债发行，并列第一。

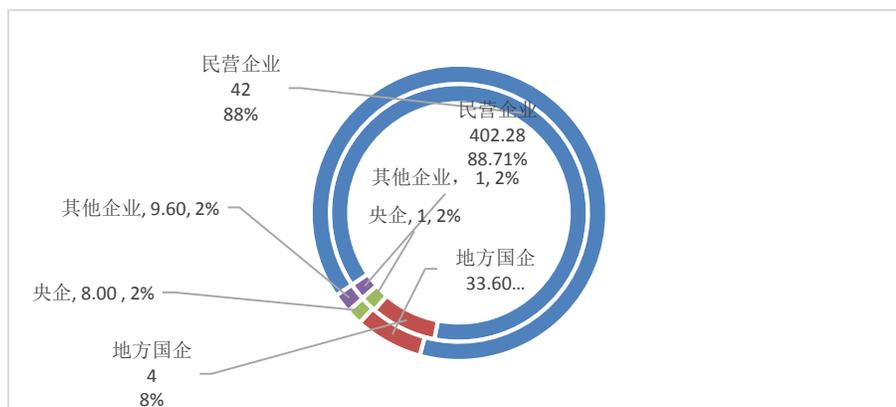
图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年完成可转债发行的 48 家上市公司中，央企 1 家，主承销金额 8.00 亿元；地方国企 4 家，主承销金额 33.60 亿元；民营企业 42 家，主承销金额 402.28；其他企业 1 家，主承销金额 9.60 亿元。

图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况

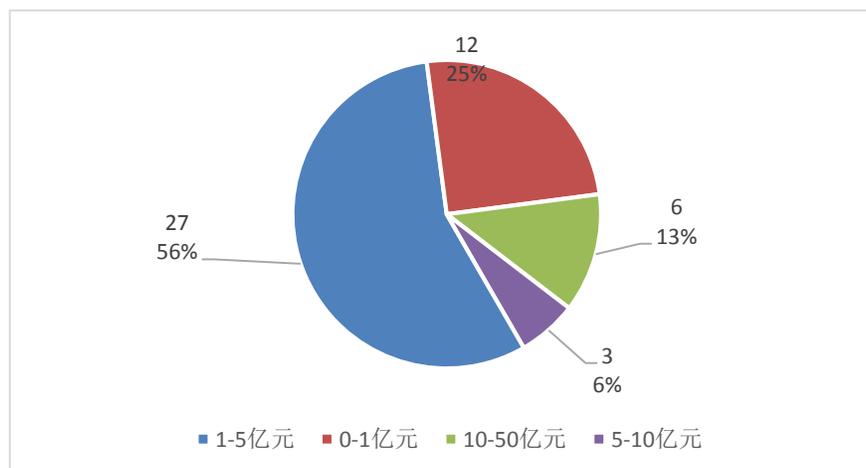


6、企业规模分布

按上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，48 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。

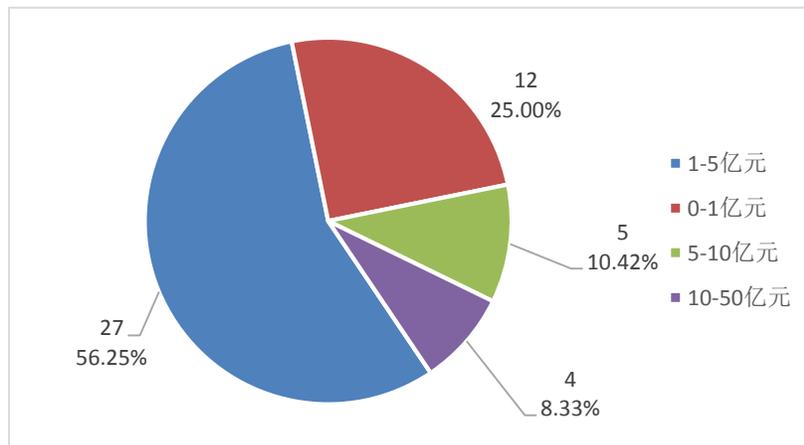
从上市公司扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 6 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 3 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 27 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 12 家。

图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司净利润分布情况



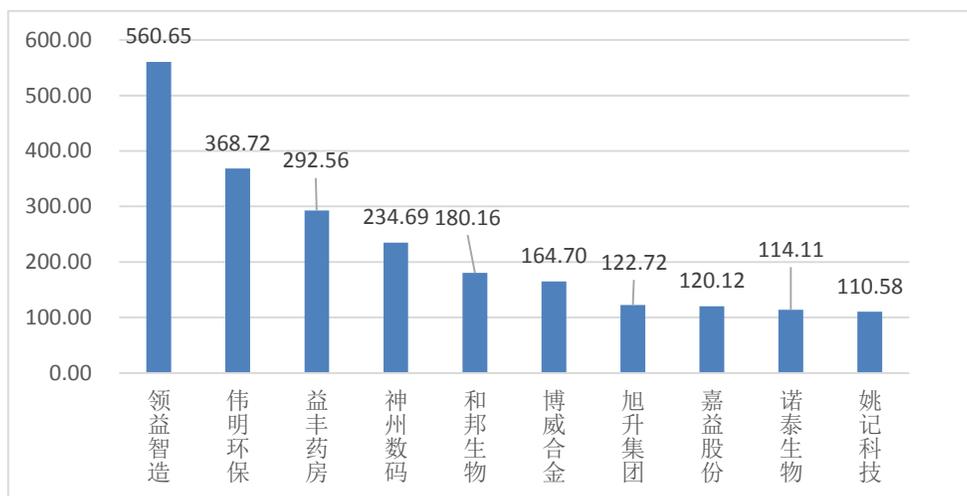
按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，48 家上市公司中平均扣非后净利润最高为**和邦生物**，扣非后净利润为 26.67 亿元；扣非后净利润最低为**英搏尔**，扣非后净利润为 0.05 亿元。从上市公司平均扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 4 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 5 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 27 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 12 家。

图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司平均净利润分布情况

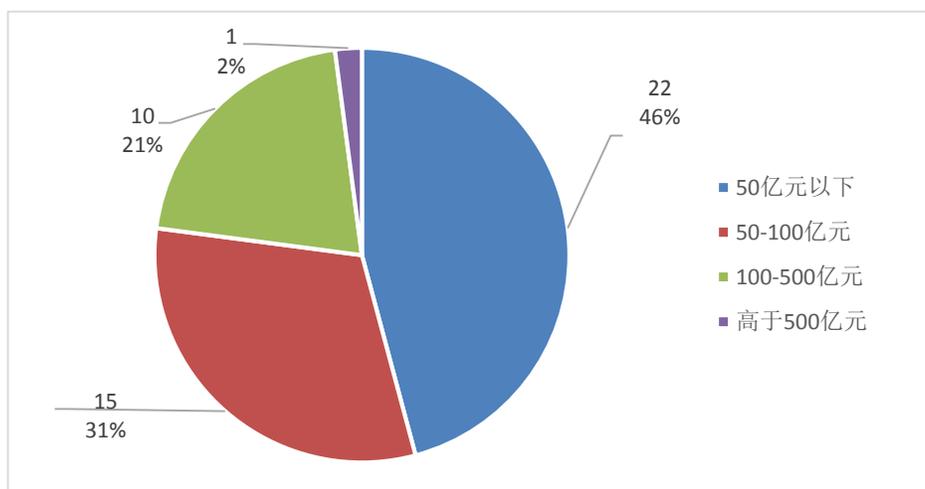


从上市公司市值来看，以 2024 年 12 月 31 日收盘价测算，48 家上市公司中市值最高为**领益智造**，市值高达 560.65 亿元；市值最低为**远信工业**，市值仅为 15.95 亿元。从上市公司市值区间来看，市值高于 500 亿元的上市公司共有 1 家，市值 100-500 亿元的上市公司共 10 家，市值 50-100 亿元的上市公司共 15 家，市值 50 亿元以下的上市公司共 22 家。

图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司市值情况（前十名）



图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司市值分布情况



（二）交易所审核情况

1、审核通过率

2024 年共有 32 家可转债公司提交发审会审核，其中 30 家获发审会通过，2 家被否，审核通过率 93.75%，31 家在会审核期间撤回。

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 股市场撤回可转债发行申请 37 家，其中，**维康药业**等 4 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，**协鑫能科**等 2 家上市公司系 2024 年通过发审会但主动申请终止，**捷佳伟创**等 31 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 25.81%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 年的 77.02%下降至 2024 年的 25.81%，降幅明显。

表：2024 年国内 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
协鑫能科	002015	深交所主板	25.51	2022-08-16	2023-03-02	2024-01-26	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	
维康药业	300878	创业板	6.80	2022-10-12	2022-12-02	2024-02-07	通过发审 会但超过 核准文件 有效期
华纳药厂	688799	科创板	6.91	2022-08-30	2022-10-26	2024-04-17	
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 期间撤回 申请
威尔药业	603351	上交所主板	3.06	2023-06-20	2023-08-24	2024-02-01	

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
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
翰博高新	301321	创业板	7.30	2022-10-19	2023-06-27	2024-04-29
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
城发环境	000885	深交所主 板	18.90	2022-12-22	2023-08-22	2024-05-24
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
派克新材	605123	上交所主板	19.50	2023-04-28	2023-06-21	2024-10-22
中大力德	002896	深交所主板	5.00	2023-08-25	2024-01-25	2024-10-28
路德环境	688156	科创板	4.39	2023-07-29	2023-12-28	2024-11-08
美邦股份	605033	上交所主板	5.30	2022-08-30	2023-07-18	2024-11-14
TCL 中环	002129	深交所主板	49.00	2023-04-08	2023-05-26	2024-11-30

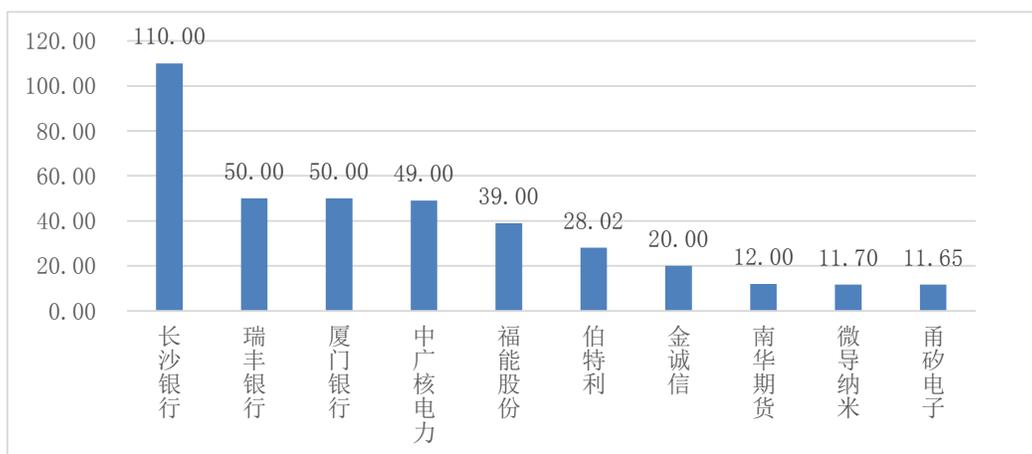
（三）交易所在会审核情况

截止 2024 年 12 月 31 日，证监会会在会审核的上市公司可转债发行项目合计 22 单，其中已出具反馈意见回复的上市公司可转债发行项目 20 单，已受理 22 单。

1、计划募资规模

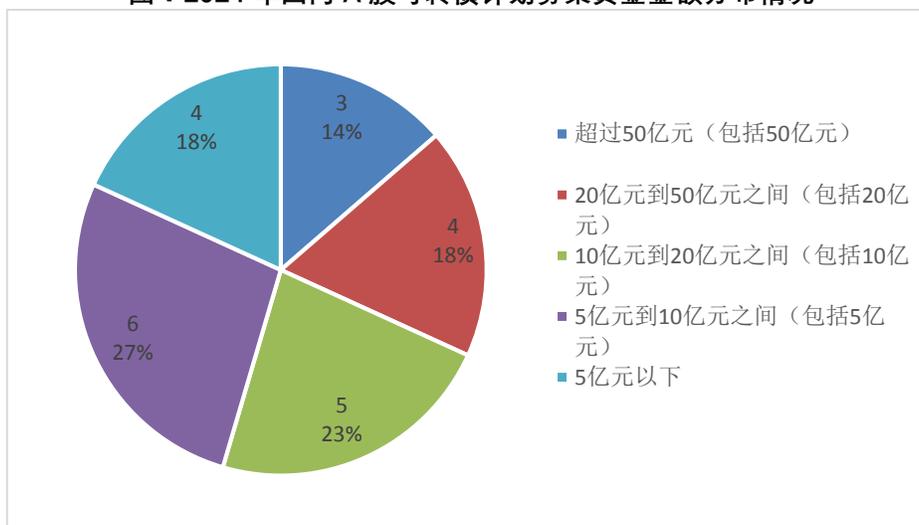
截止 2024 年 12 月 31 日，中国证监会会在会审核的 22 单上市公司可转债发行项目计划募集资金规模合计 456.21 亿元。

图：2024 年国内 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 22 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 3 家，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 5 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 6 家，5 亿元以下的上市公司共 4 家。

图：2024 年国内 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 14 家，募集资金金额 349.40 亿元，平均募集资金金额 24.96 亿元。

表：2024 年国内 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	14	349.40	24.96
2	科创板	4	41.13	10.28
3	深交所主板	2	53.87	26.93
3	创业板	2	11.80	5.90

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年合计有 10 个省（包括省级自治区、直辖市）在会审核 22 单可转债项目，其中江苏省、上海市计划发行 4 家，并列第一。

表：2024 年全国省（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	江苏省	4	29.00	利柏特、无锡振华、江苏华辰、微导纳米
1	上海市	4	23.50	凯众股份、康德莱、正帆科技、盛剑科技
3	浙江省	3	73.65	甬矽电子、南华期货、瑞丰银行
3	广东省	3	59.07	显盈科技、中广核电力、路维光电
5	湖南省	2	114.87	长沙银行、湘潭电化
5	福建省	2	89.00	福能股份、厦门银行
7	安徽省	1	28.02	伯特利
7	北京市	1	20.00	金诚信
7	黑龙江省	1	10.00	龙建股份
7	湖北省	1	9.10	鼎龙股份

从地级市（区）来看，广东省深圳市，江苏省无锡市、上海市嘉定区分别有 3 家，2 家上市公司在会审核，位居前三。

表：2024 年全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

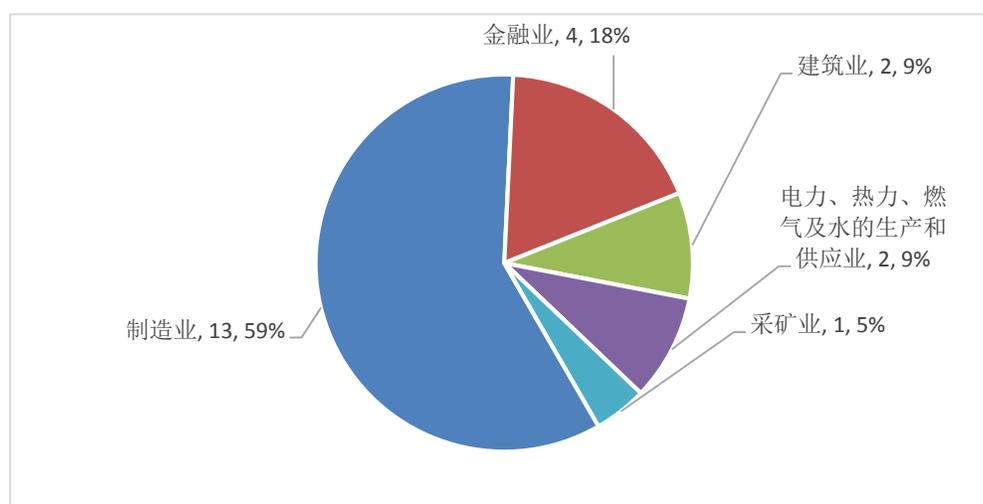
排名	地级市/直辖市 区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	广东省深圳市	3	59.07	显盈科技、中广核电力、路维光电
2	江苏省无锡市	2	16.90	微导纳米、无锡振华
2	上海市嘉定区	2	10.00	康德莱、盛剑科技
4	湖南省长沙市	1	110.00	长沙银行
4	浙江省绍兴市	1	50.00	瑞丰银行
4	福建省厦门市	1	50.00	厦门银行

4	福建省南平市	1	39.00	福能股份
4	安徽省芜湖市	1	28.02	伯特利
4	北京市东城区	1	20.00	金诚信
4	浙江省杭州市	1	12.00	南华期货

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2024 年可转债在会审核的 22 家上市公司属于 5 个一级行业，其中，制造业有 13 家上市公司在会审核，位居第一。按证监会二级行业统计，专用设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业有 4 家公司在会审核，并列第一。

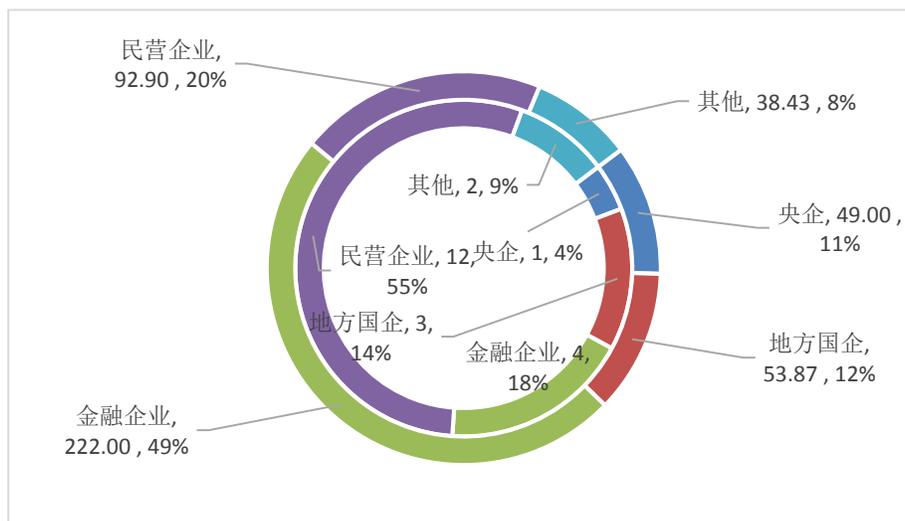
图：2024 年国内 A 股可转债发行市场上市公司行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年证监会审核 22 家公司中，央企 1 家，募资金额 49.00 亿元；地方国企 3 家，募资金额 53.87 亿元；金融企业，募资金额 222.00 亿元；民营企业 12 家，募资金额 92.90 亿元；其他企业 2 家，募资金额 38.43 亿元。

图：2024 年国内 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 12 月 31 日，上市公司披露可转债预案 74 单，计划募集资金规模 1,321.46 亿元。

1、计划募资规模

截止 2024 年 12 月 31 日，上市公司披露的 74 单可转债发行项目计划募集资金规模合计 1,321.46 亿元。从披露预案的上市公司家数来看，较 2023 年的 94 家下降了 21.28%，从计划募集资金规模来看，较 2023 年的 1,471.71 亿元下降 10.21%。

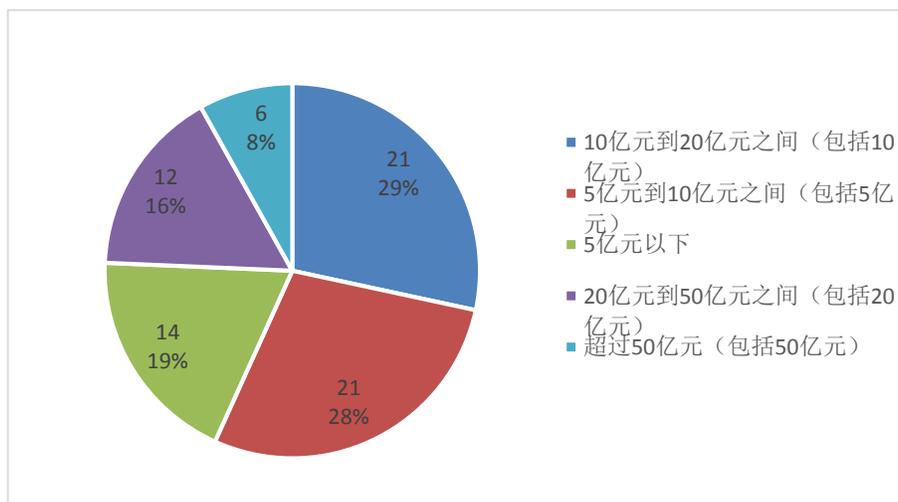
从计划募集资金金额来看，74 家上市公司中计划募集资金金额最高为中国铁建、紫金矿业，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为泰嘉股份，募集资金金额仅为 2.00 亿元。

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，74 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 12 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 21 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 21 家，5 亿元以下的上市公司共 14 家。

图：2024 年国内 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 27 家，计划募集资金金额 665.42 亿元，平均募集资金金额 24.65 亿元。

表：2024 年国内 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	27	665.42	24.65
2	深交所主板	24	462.77	19.28
3	创业板	19	173.55	9.13
4	科创板	4	19.72	4.93

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2024 年合计有 19 个省（包括省级自治区、直辖市）的 74 家上市公司披露了可转债预案，其中浙江省、江苏省、广东省都披露了 10 家，并列第一。

表：2024 年全国省（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	浙江省	10	228.70	小商品城、中金环境、均胜电子、横店东磁、松原股份、华达新材、祥和实业、星源卓镁、兴源环境、ST 华通
1	江苏省	10	98.02	万祥科技、千红制药、江山股份、澳弘电子、东华能源、四方科技、中南文化、药康生物、神马电力、兴业股份
1	广东省	10	96.56	新益昌、胜蓝股份、南兴股份、美联新材、亚钾国际、金发拉比、信隆健康、*ST 美尚、南玻 A、腾邦退
4	安徽省	7	96.36	玉禾田、精达股份、超越科技、拓山重工、皖能电力、应流股份、众源新材
5	北京市	5	136.95	信安世纪、赛微电子、瑞泰科技、中国铁建、致远互联
5	上海市	5	66.38	华铭智能、读客文化、鼎捷数智、氯碱化工、中曼石油
7	陕西省	4	161.00	西安银行、陕建股份、陕西煤业、必康退
8	福建省	3	110.00	紫金矿业、坤彩科技、东亚机械
8	四川省	3	81.32	新易盛、富临精工、天齐锂业
8	吉林省	3	30.21	退市中天、长白山、金圆股份
8	山东省	3	27.19	海利尔、百龙创园、特锐德
12	山西省	2	61.50	华阳股份、*ST 跨境
12	辽宁省	2	25.63	鼎际得、天娱数科
12	湖南省	2	9.84	长高电新、泰嘉股份
15	河北省	1	35.00	ST 旭电
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	*ST 凯乐
15	江西省	1	10.80	慈文传媒

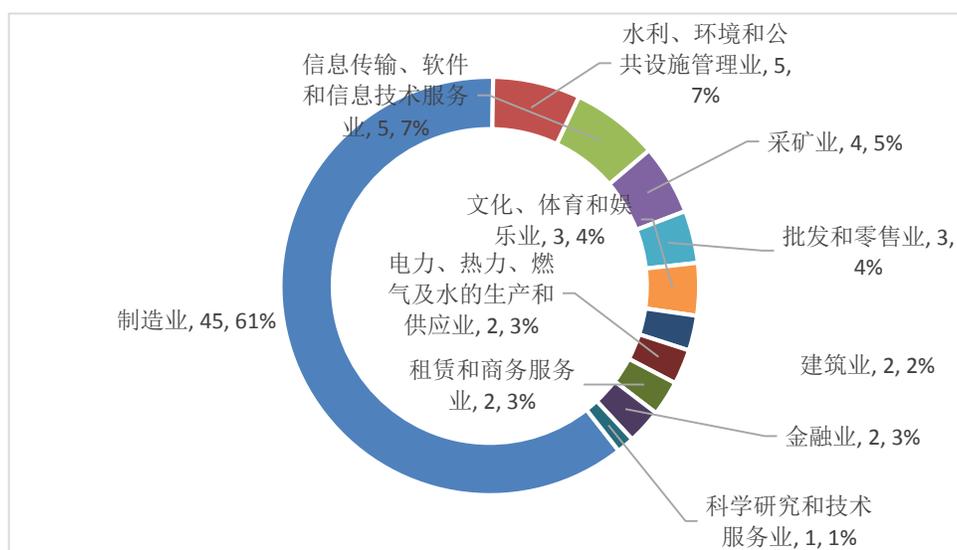
从地级市（区）来看，广东省深圳市有 4 家上市公司披露了可转债预案，位居第一。

表：2024 年全国地级市（区）上市公司可转债披露预案家数排名

排名	地级市/直辖市/区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	广东省深圳市	4	45.60	新益昌、南玻 A、腾邦退、信隆健康
2	北京市海淀区	3	112.02	信安世纪、中国铁建、致远互联
2	江苏省苏州市	3	43.50	东华能源、兴业股份、万祥科技
2	浙江省杭州市	3	37.95	华达新材、兴源环境、中金环境
2	浙江省宁波市	3	37.25	松原股份、星源卓镁、均胜电子
2	江苏省南通市	3	29.33	四方科技、神马电力、江山股份
7	陕西省西安市	2	110.00	西安银行、陕西煤业
7	浙江省金华市	2	72.00	小商品城、横店东磁
7	安徽省合肥市	2	55.00	皖能电力、应流股份
7	上海市金山区	2	43.00	读客文化、氯碱化工

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2024 年披露了可转债预案的 74 家上市公司属于 11 个一级行业，其中，制造业有 45 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、化学原料和化学制品制造业有 8 家上市公司披露了可转债预案，并列第一。

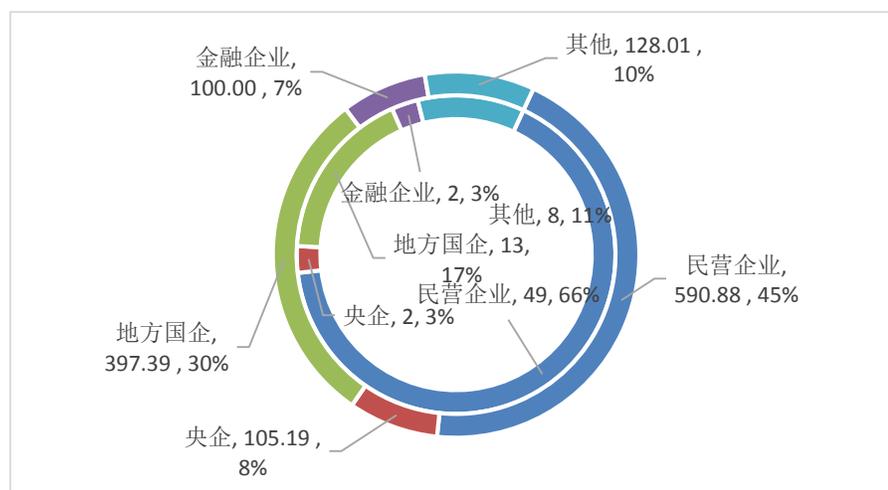


5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2024 年披露了可转债预案的 74 家上市公司中，民营企业 49 家，计划募资金额 590.88 亿元；地方国企 13 家，计划募资金额 397.39 亿元；央企 2

家，计划募资金额 105.19 亿元；金融企业 2 家，计划募资金额 100.00 亿元；其他企业 8 家，计划募资金额 128.01 亿元。

图：2024 年国内 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 年共 25 家保荐机构完成了 48 支可转债项目，其中中信建投、中信证券以完成 5 家的成绩并列第一。

表：2024 年国内 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	中信建投	5	旭升集团、松原股份、伟明环保、天润乳业、姚记科技
1	中信证券	5	伟隆股份、远信工业、航宇科技、宏柏新材、益丰药房
3	财通证券	3	泰瑞机器、浙江建投、亿田智能
3	华泰联合	3	振华股份、神州数码、恒辉安防
3	民生证券	3	卡倍亿、皓元医药、恒锋工具
3	国金证券	3	欧陆通、楚天科技、湘油泵
7	招商证券	2	豪能股份、佳禾智能
7	中泰证券	2	洛凯股份、龙星化工
7	长江证券	2	集智股份、严牌股份
7	长城证券	2	聚赛龙、保隆科技
7	海通证券	2	汇成股份、奥锐特

7	国泰君安	2	聚合顺、领益智造
7	中金公司	2	万凯新材、国检集团
14	浙商证券	1.5	嘉益股份、镇洋发展
15	世纪证券	1	豪鹏科技
15	东方投行	1	华康股份
15	国信证券	1	博威合金
15	南京证券	1	诺泰生物
15	兴业证券	1	家联科技
15	开源证券	1	东南网架
15	广发证券	1	利扬芯片
15	华英证券	1	豫光金铅
15	东北证券	1	英搏尔
15	首创证券	1	和邦生物
25	国盛证券	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**中信建投、中信证券**的市场占有率为 10.42%，前 5 家保荐机构合计市场占有率 45.83%，市场向集中度较之前年度有所下降。

表：2024 年国内 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	10.42%
前五名合计	22	45.83%
前十名合计	36	75%

2、主承销金额

按已完成发行的家数计算，48 家可转债上市公司共募集资金金额 453.48 亿元，共有 27 家主承销商参与了承销工作。其中**首创证券**以承销 46.00 亿元名列前茅，**中信证券，中信建投**分别以 39.81 亿元和 36.68 亿元分别位居第二、三位。

从市场集中度来看，主承销商**首创证券**的市场占有率为 10.14%，前 5 家承销 182.24 亿元，市场占有率达到 40.19%，前 10 家承销商承销 286.23 亿元，合计市场占有率为 63.12%。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	53.31	8.78%
2	首创证券	46.00	10.14%
3	中信建投	36.68	8.09%
4	国泰君安	24.75	5.46%
5	华泰联合	22.45	4.95%

6	国金证券	22.22	4.90%
7	中金公司	21.50	7.72%
8	开源证券	20.00	4.41%
9	民生证券	19.71	4.35%
10	海通证券	19.61	4.32%
11	财通证券	18.58	4.10%
12	国信证券	17.00	3.75%
13	招商证券	15.54	3.43%
14	甬兴证券	14.00	3.09%
15	东方投行	13.03	2.87%
16	中泰证券	11.58	2.55%
17	世纪证券	11.00	2.43%
18	长城证券	9.45	2.08%
19	东北证券	8.17	1.80%
20	兴业证券	7.50	1.65%
21	浙商证券	7.28	1.61%
22	长江证券	7.22	1.59%
23	华英证券	7.10	1.57%
24	信达证券	6.95	1.53%
25	广发证券	5.20	1.15%
26	南京证券	4.34	0.96%
27	国盛证券	3.30	0.73%

注 1：联合主承销商按 1/N 计算

2024 年，48 家发行可转债的上市公司募集资金平均值为 9.45 亿元。其中，募集资金金额最大的为首创证券承销的和邦生物，募集资金金额高达 46.00 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	和邦生物	首创证券	首创证券	46.00
2	旭升集团	中信建投	中信建投、甬兴证券	28.00
3	万凯新材	中金公司	中金公司	27.00
4	领益智造	国泰君安	国泰君安	21.37
5	东南网架	开源证券	开源证券	20.00
6	益丰药房	中信证券	中信证券	17.97
7	博威合金	国信证券	国信证券	17.00
8	保隆科技	长城证券	长城证券、信达证券	13.90
9	神州数码	华泰联合	华泰联合	13.39

10	华康股份	东方投行	东方投行	13.03
11	汇成股份	海通证券	海通证券	11.49
12	豪鹏科技	世纪证券	世纪证券	11.00
13	佳禾智能	招商证券	招商证券	10.04
14	浙江建投	财通证券	财通证券	10.00
14	楚天科技	国金证券	国金证券	10.00
16	天润乳业	中信建投	中信建投	9.90
17	宏柏新材	中信证券	中信证券	9.60
18	皓元医药	民生证券	民生证券	8.22
19	英搏尔	东北证券	东北证券	8.17
20	奥锐特	海通证券	海通证券	8.12
21	国检集团	中金公司	中金公司	8.00
22	龙星化工	中泰证券	中泰证券	7.55
23	家联科技	兴业证券	兴业证券	7.50
24	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10
25	航宇科技	中信证券	中信证券	6.67
26	镇洋发展	国盛证券、浙商 证券	国盛证券、浙商 证券	6.60
27	欧陆通	国金证券	国金证券	6.45
28	恒锋工具	民生证券	民生证券	6.20
29	姚记科技	中信建投	中信建投	5.83
30	湘油泵	国金证券	国金证券	5.77
31	豪能股份	招商证券	招商证券	5.50
32	卡倍亿	民生证券	民生证券	5.29
33	亿田智能	财通证券	财通证券	5.20
34	利扬芯片	广发证券	广发证券	5.20
35	恒辉安防	华泰联合	华泰联合	5.00
36	严牌股份	长江证券	长江证券	4.68
37	诺泰生物	南京证券	南京证券	4.34
38	松原股份	中信建投	中信建投	4.10
39	振华股份	华泰联合	华泰联合	4.06
40	洛凯股份	中泰证券	中泰证券	4.03
41	嘉益股份	浙商证券	浙商证券	3.98
42	聚合顺	国泰君安	国泰君安	3.38
43	泰瑞机器	财通证券	财通证券	3.38
44	远信工业	中信证券	中信证券	2.86
45	伟明环保	中信建投	中信建投	2.85
46	伟隆股份	中信证券	中信证券	2.70
47	集智股份	长江证券	长江证券	2.55
48	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	3	1	首创证券、中金公司	1	1	首创证券	46.00
		2	中信建投、甬兴证券	0.5	2	中金公司	27.00
					3	中信建投、甬兴证券	14.00
10-25 亿	12	1	国泰君安、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	国泰君安	21.37
		2	长城证券、信达证券	0.5	2	开源证券	20.00
					3	中信证券	17.97
10 亿以下	33	1	中信建投、中信证券	4	1	中信建投	22.68
		2	民生证券	3	2	中信证券	21.83
		3	国金证券、中泰证券、华泰联合、财通证券、长江证券	2	3	民生证券	19.71

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 20，8 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 年国内 A 股可转债发行市场浙江省券商排名



由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成明显领先优势，区域市场较为分散。以保荐家数位居第一的中信建投、中信证券为例，完成的上市公司客户分布在浙江省（4 家），上海市、新疆维吾尔自治区、湖南省、江西省、山东省、贵州省（1 家）等 7 个省市）。

图：2024 年券商可转债发行客户区域分布图（前三位券商）

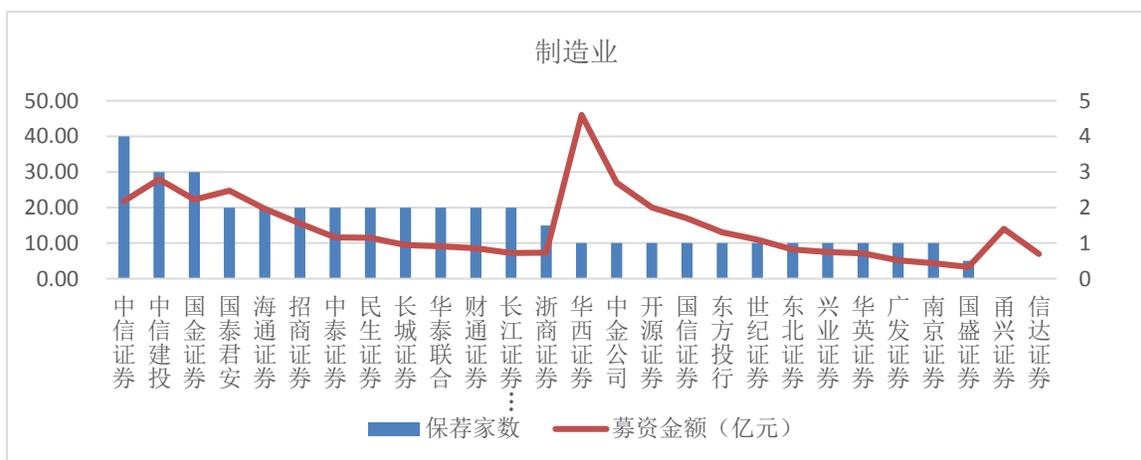
排名	保荐机构	保荐家数	省份	在该省份的保荐家数
1	中信建投	5	浙江省	3
			上海市	1
			新疆维吾尔自治区	1
	中信证券	5	湖南省	1

			江西省	1
			山东省	1
			浙江省	1
			贵州省	1
9	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
	民生证券	3	浙江省	2
			上海市	1
	国金证券	3	湖南省	2
			广东省	1

4、行业

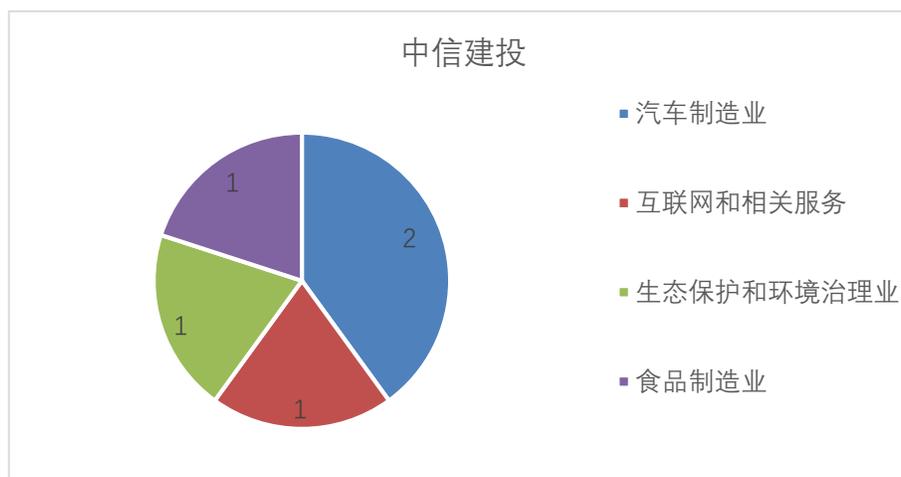
按证监会一级行业统计，如前所述制造业系 2024 年上市公司可转债发行活动最活跃的行业。在制造业 41 家上市公司中，中信证券保荐 4 家，位居第一；按证监会二级行业统计，化学原料和化学制品制造业、汽车制造业系 2024 年上市公司可转债发行活动最活跃的行业，中信建投保荐 2 家，位居第一。

图：2024 年国内 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 7 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 年中信建投可转债发行客户行业分布图



5、企业性质

2024 年完成可转债发行的央企仅有 1 家央企，由中金公司承销保荐：

表：2024 年券商完成央企上市公司可转债发行情况

券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
中金公司	1	1	8.00	国检集团

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

4 家地方国企中，财通证券、华英证券、中信建投分别保荐一家，国盛证券、浙商证券各担任 1 家的保荐机构。具体情况如下表：

表：2024 年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	中信建投	1	1	9.90	天润乳业
1	华英证券	1	1	7.10	豫光金铅
4	国盛证券	0.5	0.5	3.30	镇洋发展
4	浙商证券	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

42 家民营企业中，**中信证券、中信建投**参与 4 家公司的保荐，位居第一。具体情况如下表：

表：2024 年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	航宇科技、伟隆股份、远信工业、益丰药房
1	中信建投	4	3.5	26.78	松原股份、姚记科技、伟明环保、旭升集团
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	欧陆通、楚天科技、湘油泵
3	民生证券	3	3	19.71	卡倍亿、皓元医药、恒锋工具
6	国泰君安	2	2	24.75	聚合顺、领益智造
6	海通证券	2	2	19.61	汇成股份、奥锐特
6	招商证券	2	2	15.54	豪能股份、佳禾智能
6	中泰证券	2	2	11.58	洛凯股份、龙星化工
6	财通证券	2	2	8.58	泰瑞机器、亿田智能
6	长江证券	2	2	7.22	集智股份、严牌股份
6	长城证券	2	1.5	9.45	聚赛龙、保隆科技
13	首创证券	1	1	46.00	和邦生物
13	中金公司	1	1	27.00	万凯新材
13	开源证券	1	1	20.00	东南网架
13	国信证券	1	1	17.00	博威合金
13	东方投行	1	1	13.03	华康股份
13	世纪证券	1	1	11.00	豪鹏科技
13	东北证券	1	1	8.17	英搏尔
13	兴业证券	1	1	7.50	家联科技
13	广发证券	1	1	5.20	利扬芯片
13	南京证券	1	1	4.34	诺泰生物
13	浙商证券	1	1	3.98	嘉益股份
24	甬兴证券	0	0.5	14.00	旭升集团
24	信达证券	0	0.5	6.95	保隆科技

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

1 家其他类上市公司，由**中信证券**承销保荐。具体情况如下表：

表：2024 年券商完成其他类上市公司可转债发行情况

券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
中信证券	1	1	9.60	宏柏新材

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，48 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	领益智造	国泰君安	国泰君安	169,299.50
3	益丰药房	中信证券	中信证券	136,151.26
4	神州数码	华泰联合	华泰联合	126,348.19
5	和邦生物	首创证券	首创证券	123,546.70
6	博威合金	国信证券	国信证券	113,965.97
7	旭升集团	中信建投	中信建投、甬兴证券	67,254.77
8	豫光金铅	华英证券	华英证券	57,330.48
9	姚记科技	中信建投	中信建投	51,941.01
10	嘉益股份	浙商证券	浙商证券	46,644.25

按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，48 家上市公司中平均净利润最高为**首创证券**保荐的**和邦生物**，扣非后净利润为 266,713.73 万元；最低为**东北证券**保荐的**英搏尔**，扣非净利润为 524.87 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	和邦生物	首创证券	首创证券	266,713.73
2	伟明环保	中信建投	中信建投	168,778.33
3	领益智造	国泰君安	国泰君安	133,070.35
4	益丰药房	中信证券	中信证券	115,017.53
5	神州数码	华泰联合	华泰联合	95,218.39
6	博威合金	国信证券	国信证券	64,676.25
7	旭升集团	中信建投	中信建投、甬兴证券	57,080.43
8	浙江建投	财通证券	财通证券	56,413.56
9	万凯新材	中金公司	中金公司	52,527.40
10	姚记科技	中信建投	中信建投	45,600.71

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 6 家券商中，**中信建投、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	中信建投	1	1	3	-
1	中信证券	1	-	2	2
3	财通证券	-	1	2	-
3	华泰联合	-	1	1	1
3	民生证券	-	-	3	-
3	国金证券	-	-	2	1
7	浙商证券	-	-	2	-
7	招商证券	-	-	1	1
7	中泰证券	-	-	1	1
7	长江证券	-	-	-	2
7	长城证券	-	-	1	1
7	海通证券	-	-	2	-
7	国泰君安	1	-	1	-
7	中金公司	-	1	1	-

B、上市公司市值维度

以 2024 年 12 月 31 日收盘价测算，48 家上市公司中市值最高为**国泰君安**保荐的**领益智造**，市值高达 560.65 亿元；市值最低为**中信证券**保荐的**远信工业**，市值仅为 15.95 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	领益智造	国泰君安	国泰君安	560.65
2	伟明环保	中信建投	中信建投	368.72
3	益丰药房	中信证券	中信证券	292.56
4	神州数码	华泰联合	华泰联合	234.69
5	和邦生物	首创证券	首创证券	180.16
6	博威合金	国信证券	国信证券	164.70
7	旭升集团	中信建投	中信建投、甬兴证券	122.72
8	嘉益股份	浙商证券	浙商证券	120.12
9	诺泰生物	南京证券	南京证券	114.11
10	姚记科技	中信建投	中信建投	110.58

2024 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 6 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	市值高于 500 亿元	市值 100-500 亿元	市值 50-100 亿元	市值 50 亿元以下
1	中信建投	-	3	1	1
1	中信证券	-	1	1	3
3	财通证券	-	-	1	2
3	华泰联合	-	1	1	1
3	民生证券	-	-	2	1
3	国金证券	-	1	-	2
7	浙商证券	-	1	-	1
7	招商证券	-	-	2	-
7	中泰证券	-	-	-	2
7	长江证券	-	-	-	2

7	长城证券	-	-	1	1
7	海通证券	-	-	2	-
7	国泰君安	1	-	-	1
7	中金公司	-	-	2	-
15	世纪证券	-	-	-	1
15	东方投行	-	-	-	1
15	国盛证券	-	-	-	1
15	国信证券	-	1	-	-
15	南京证券	-	1	-	-
15	兴业证券	-	-	-	1
15	开源证券	-	-	-	1
15	广发证券	-	-	-	1
15	华英证券	-	-	1	-
15	东北证券	-	-	1	-
15	首创证券	-	1	-	-

7、发行表现

以 2024 年 12 月 31 日收盘价测算，48 家上市公司全部较可转债发行价格（面值 100 元）上涨，涨幅平均值为 36.53%，其中，**国金证券**保荐的**欧陆通**，2024 年 12 月 31 日可转债收盘价为 245.82 元/张，较可转债发行价格上涨 145.82%，位居第一；**开源证券**保荐的**东南网架**，2024 年 12 月 31 日收盘价为 102.54 元/张，较可转债发行价格上涨 2.54%，位居最末。

表：2024 年国内 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	欧陆通	国金证券	国金证券	145.82%
2	远信工业	中信证券	中信证券	142.61%
3	伟隆股份	中信证券	中信证券	125.31%
4	松原股份	中信建投	中信建投	86.57%

5	洛凯股份	中泰证券	中泰证券	85.01%
6	豪能股份	招商证券	招商证券	55.90%
7	卡倍亿	民生证券	民生证券	53.71%
8	佳禾智能	招商证券	招商证券	48.85%
9	泰瑞机器	财通证券	财通证券	47.25%
10	英搏尔	东北证券	东北证券	46.24%

注 1：可转债收益率=可转债收盘价/可转债发行价格-1。

2024 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 6 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 66.30%，位居第一；**财通证券**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 25.77%，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**国金证券**的发行定价水平突出。

表：2024 年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	66.30%
1	中信建投	5	43.33%
3	国金证券	3	63.92%
3	民生证券	3	33.57%
3	华泰联合	3	29.92%
3	财通证券	3	25.77%
7	招商证券	2	52.37%
7	中泰证券	2	50.31%
7	长城证券	2	32.37%
7	长江证券	2	29.22%
7	国泰君安	2	27.55%
7	海通证券	2	23.82%
7	中金公司	2	17.71%
7	浙商证券	2	16.78%
15	东北证券	1	46.24%
15	南京证券	1	39.81%
15	国信证券	1	35.63%
15	世纪证券	1	28.36%
15	广发证券	1	28.19%
15	华英证券	1	24.02%
15	东方投行	1	15.82%
15	兴业证券	1	14.29%
15	首创证券	1	10.56%
15	国盛证券	1	9.13%
15	开源证券	1	2.54%

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 12 月 31 日上市公司股票收盘价测算，48 家上市公司较发行时可转债转股价格上涨 26 家，下跌 22 家，涨（跌）幅平均值为 3.31%，其中，**国金证券**保荐的**欧陆通**，2024 年 12 月 31 日股票收盘价为 106.78 元/股，较可转债转股价格上涨 138.03%，位居第一；**中信证券**保荐的**益丰药房**，2024 年 12 月 31 日股票收盘价为 24.13 元/股，较可转债转股价格下跌 39.45%，位居最末。

表：2024 年国内 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	欧陆通	国金证券	国金证券	138.03%
2	英搏尔	东北证券	东北证券	41.55%
3	豪能股份	招商证券	招商证券	37.96%
4	博威合金	国信证券	国信证券	29.88%
5	利扬芯片	广发证券	广发证券	24.43%
6	姚记科技	中信建投	中信建投	23.83%
7	诺泰生物	南京证券	南京证券	21.51%
8	伟明环保	中信建投	中信建投	18.33%
9	集智股份	长江证券	长江证券	16.82%
10	汇成股份	海通证券	海通证券	16.36%

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	-39.45%
2	华康股份	东方投行	东方投行	-35.04%
3	亿田智能	财通证券	财通证券	-31.51%
4	楚天科技	国金证券	国金证券	-31.40%
5	宏柏新材	中信证券	中信证券	-27.83%
6	东南网架	开源证券	开源证券	-25.83%
7	镇洋发展	国盛证券、浙商证券	国盛证券、浙商证券	-25.81%
8	浙江建投	财通证券	财通证券	-20.25%
9	奥锐特	海通证券	海通证券	-16.29%
10	远信工业	中信证券	中信证券	-16.09%
11	洛凯股份	中泰证券	中泰证券	-12.75%
12	领益智造	国泰君安	国泰君安	-12.57%
13	皓元医药	民生证券	民生证券	-12.35%
14	家联科技	兴业证券	兴业证券	-11.56%
15	万凯新材	中金公司	中金公司	-10.92%
16	佳禾智能	招商证券	招商证券	-9.38%
17	卡倍亿	民生证券	民生证券	-8.79%
18	聚赛龙	长城证券	长城证券	-6.28%
19	保隆科技	长城证券	长城证券、信达	-5.88%

			证券	
20	龙星化工	中泰证券	中泰证券	-1.96%
21	泰瑞机器	财通证券	财通证券	-0.48%
22	嘉益股份	浙商证券	浙商证券	-0.34%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

2024 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 6 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**国金证券**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 40.86%，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跌幅 17.42%，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，**东北证券**和**国金证券**的发行定价水平突出。

表：2024 年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	东北证券	1	41.55%
2	国金证券	3	40.86%
3	国信证券	1	29.88%
4	广发证券	1	24.43%
5	南京证券	1	21.51%
6	长江证券	2	14.35%
7	世纪证券	1	14.29%
8	招商证券	2	14.29%
9	中信建投	5	11.60%
10	华泰联合	3	10.13%
11	华英证券	1	4.05%
12	首创证券	1	2%
13	海通证券	2	0.04%
14	中金公司	2	-0.33%
15	国泰君安	2	-0.51%
16	民生证券	3	-3.83%
17	长城证券	2	-6.08%
18	中泰证券	2	-7.35%
19	中信证券	5	-11.28%
20	兴业证券	1	-11.56%
21	浙商证券	2	-13.08%
22	财通证券	3	-17.42%
23	国盛证券	1	-25.81%
24	开源证券	1	-25.83%
25	东方投行	1	-35.04%

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，48 家完成可转债发行的上市公司共支付发行费用合计 48,130.66 万元，发行费率为 1.56%。48 家上市公司的平均发行费用 1,002.72 万元，发行费用最高的为**首创证券**保荐并承销的**和邦生物**，发行费用高达 2,459.91 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**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	和邦生物	首创证券	首创证券	46.00	2,459.91
2	领益智造	国泰君安	国泰君安	21.37	2,139.50
3	豪鹏科技	世纪证券	世纪证券	11.00	1,943.85
4	益丰药房	中信证券	中信证券	17.97	1,716.95
5	宏柏新材	中信证券	中信证券	9.60	1,432.45
6	东南网架	开源证券	开源证券	20.00	1,419.31
7	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10	1,367.76
8	博威合金	国信证券	国信证券	17.00	1,324.90
9	楚天科技	国金证券	国金证券	10.00	1,318.54
10	保隆科技	长城证券	长城证券、信达证券	13.90	1,292.75

表：2024 年国内 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，48 家上市公司的平均发行费率为 1.38%，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**等多家联合主承销的**旭升集团**，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	洛凯股份	中泰证券	中泰证券	4.03	2.14%
7	豫光金铅	华英证券	华英证券	7.10	1.93%
8	松原股份	中信建投	中信建投	4.10	1.92%
9	欧陆通	国金证券	国金证券	6.45	1.88%
10	聚合顺	国泰君安	国泰君安	3.38	1.87%

表：2024 年国内 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	旭升集团	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	和邦生物	首创证券	首创证券	46.00	0.53%
4	汇成股份	海通证券	海通证券	11.49	0.54%
5	泰瑞机器	财通证券	财通证券	3.38	0.67%

2024 年，48 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 36,443.65 万元，承销保荐费率为 0.80%；其中 48 家上市公司的平均承销保荐费用 759.24 万元，承销保荐费用最高的为首创证券保荐的和邦生物，承销保荐费用高达 2,264.15 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。48 家上市公司承销保荐费率的平均值为 1.00%，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集团，承销保荐费率 0.25%。

27 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；首创证券保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用为 2,264.15 万元，位居第一，财通证券保荐的 3 家上市公司平均支付承销保荐费用为 349.06 万元，位居末位；世纪证券保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用率 1.56%，位居第一，首创证券保荐的 1 家上市公司平均承销保荐费用率 0.49%，位居末位。

表：2024 年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	世纪证券	1	1	1,716.98	1,716.98	1.56%
2	华英证券	1	1	1,004.72	1,004.72	1.42%
3	国盛证券	0.5	0.5	460.75	460.75	1.40%

4	长城证券	2	1.5	1,010.38	505.19	1.36%
5	浙商证券	1.5	1.5	960.75	480.38	1.33%
6	南京证券	1	1	566.04	566.04	1.30%
7	中信证券	5	5	4,124.51	824.90	1.29%
8	东北证券	1	1	1,000.00	1,000.00	1.22%
9	中泰证券	2	2	1,302.60	651.30	1.21%
17	民生证券	3	3	2,299.00	766.33	1.19%
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	国泰君安	2	2	1,996.19	998.10	0.97%
15	招商证券	2	2	1,398.20	699.10	0.94%
16	中信建投	5	4.5	2,572.10	514.42	0.82%
18	海通证券	2	2	1,231.07	615.54	0.69%
19	国信证券	1	1	1,113.21	1,113.21	0.65%
20	兴业证券	1	1	424.55	424.55	0.57%
21	开源证券	1	1	1,132.08	1,132.08	0.57%
22	财通证券	3	3	1,047.17	349.06	0.55%
23	中金公司	2	2	1,424.52	712.26	0.53%
24	东方投行	1	1	651.51	651.51	0.50%
25	首创证券	1	1	2,264.15	2,264.15	0.49%

（二）交易所审核排名

1、审核通过率

2024 年共有 32 家可转债公司提交发审会审核，其中 30 家获发审会通过，2 家被否，审核通过率 93.75%，31 家在会审核期间撤回。

表：2024 年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	华泰联合	4	4	100%
1	海通证券	3	3	100%
1	中信证券	3	3	100%
1	国泰君安	2	2	100%
1	申万宏源	2	2	100%
1	国金证券	2	2	100%
1	财通证券	1	1	100%
1	华英证券	1	1	100%
1	东北证券	1	1	100%
1	长城证券	1	1	100%
1	民生证券	1	1	100%
1	广发证券	1	1	100%
1	国盛证券	1	1	100%
1	中金公司	1	1	100%
1	东方证券	1	1	100%
1	平安证券	1	1	100%
1	国元证券	1	1	100%
1	南京证券	0.5	0.5	100%
19	中信建投	2.5	1.5	66.67%
20	中泰证券	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 年有 2 家可转债上市公司被否。

截至 2024 年 12 月 31 日过会后终止家数有 2 家，海通证券、中金公司终止的项目共 1 家。在考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，下表更好地反映了投行项目成功率，具体如下：

表：2024 年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	-	-	100.00%

1	国盛证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	广发证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	长城证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	华英证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	东北证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	东方证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	平安证券	1	-	-	1	-	-	100.00%
1	南京证券	0.5	-	-	0.5	-	-	100.00%
10	国金证券	2	-	-	2	-	1	66.67%
11	华泰联合	4	-	-	4	-	3	57.14%
12	海通证券	3	1	-	3	-	1	50.00%
12	国泰君安	2	-	-	2	-	2	50.00%
12	申万宏源	2	-	-	2	-	2	50.00%
12	国元证券	1	-	-	1	-	1	50.00%
12	民生证券	1	-	1	1	-	-	50.00%
17	中信证券	3	-	-	3	-	5	37.50%
18	中泰证券	1	-	-	2	1	1	33.33%
19	中信建投	1.5	-	2	2.5	1	4	17.65%
20	中金公司	1	1	-	1	-	3.5	0.00%
20	世纪证券	-	-	-	-	-	1	0.00%
20	银河证券	-	-	-	-	-	1	0.00%
20	方正证券	-	-	-	-	-	1	0.00%
20	光大证券	-	-	-	-	-	1	0.00%

20	一创投行	-	-	-	-	-	1	0.00%
20	中原证券	-	-	-	-	-	0.5	0.00%
20	国投证券	-	-	-	-	-	1	0.00%
20	安信证券	-	-	1	-	-	1	0.00%

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 年可转债发行的平均过会时间为 431.6 天；其中，过会时间最长的为**中信证券**保荐的**亿纬锂能**，过会时间为 700 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	伟测科技	平安证券	250
5	复旦微电	中信建投	272
6	奥锐特	海通证券	294
7	洛凯股份	中泰证券	321
8	恒辉安防	华泰联合	353
9	航宇科技	中信证券	357
10	保隆科技	长城证券	365

表：2024 年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	亿纬锂能	中信证券	700
2	豫光金铅	华英证券	628
3	恒帅股份	国金证券	598
4	清源股份	华泰联合	572
5	皓元医药	民生证券	549
6	志邦家居	国元证券	537
7	聚合顺	国泰君安	516
7	安克创新	中金公司	516
9	太阳能	华泰联合	511
10	伟隆股份	中信证券	500

从披露可转债发行预案到发行上市来看，平均上市时间为 518.62 天；其中，上市时间最长的为**中金公司**保荐的**国检集团**，上市时间为 866 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	国检集团	中金公司	866
2	豫光金铅	华英证券	846
3	姚记科技	中信建投	810
4	和邦生物	首创证券	753
5	聚合顺	国泰君安	714
6	皓元医药	民生证券	677
7	天润乳业	中信建投	645
8	洛凯股份	中泰证券	618
9	益丰药房	中信证券	594
10	佳禾智能	招商证券	593
10	集智股份	长江证券	593

（三）项目储备排名

截止 2024 年 12 月 31 日，2024 年国内 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 38 单，其中 38 单披露了计划募集资金金额，合计 678.31 亿元。

1、已过会未完成发行

截止 2024 年 12 月 31 日，已通过发审会审核但尚未取得核准文件的可转债共 8 家，虽取得核准文件但尚未完成上市的上市公司共 8 家，16 家上市公司的可转债计划募集资金总额 222.10 亿元，其中计划募集资金金额最高系中信证券保荐的亿纬锂能，募集资金金额达 50.00 亿元，最低系国金证券保荐的恒帅股份，募集资金金额仅 3.28 亿元。计划募集资金金额前十位上市公司中，申万宏源保荐 2 家，大项目竞争优势明显。

表：2024 年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	亿纬锂能	300014	2024-11-08	2024-12-27	中信证券	50.00
2	太阳能	000591	2024-12-06	-	华泰联合	29.50
3	复旦微电	688385	2024-01-26	2024-07-10	中信建投	20.00
4	重庆水务	601158	2024-06-21	2024-09-13	申万宏源	19.00
5	金达威	002626	2024-09-27	2024-11-08	广发证券	18.01
6	伟测科技	688372	2024-12-09	-	平安证券	11.75
7	安克创新	300866	2024-11-14	-	中金公司	11.05
8	南京医药	600713	2024-10-16	2024-11-29	中信建投、南京证券	10.81
9	永贵电器	300351	2024-12-05	-	东方证券	9.80
10	安集科技	688019	2024-09-12	2024-11-04	申万宏源	8.30

截止 2024 年 12 月 31 日，16 家已通过发审会但未完成发行的上市公司中，中信证券保荐 1 家，预计募集资金金额 50.00 亿元，位居第一。

表：2024 年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	中信证券	1	50.00	亿纬锂能
2	华泰联合	2	34.50	清源股份、太阳能
3	申万宏源	2	27.30	安集科技、重庆水务
4	中信建投	1.5	25.41	南京医药、复旦微电
5	广发证券	1	18.01	金达威
6	平安证券	1	11.75	伟测科技
7	中金公司	1	11.05	安克创新

8	东方证券	1	9.80	永贵电器
9	国盛证券	1	7.85	银邦股份
10	华英证券	1	7.50	华康医疗
11	国金证券	2	6.82	恒帅股份、浩瀚深度
12	国元证券	1	6.70	志邦家居
13	南京证券	0.5	5.41	南京医药

2、在会审核

截止 2024 年 12 月 31 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 22 单，其中 22 单披露了计划募集资金金额，合计 456.21 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，海通证券保荐 4 家，位居第一。

表：2024 年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	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、金圆统一证券	50.00
4	中广核电力	003816	2024-10-19	华泰联合	49.00
5	福能股份	600483	2024-10-29	兴业证券	39.00
6	伯特利	603596	2024-07-31	中金公司	28.02
7	金诚信	603979	2024-11-20	银河证券	20.00
8	南华期货	603093	2023-05-17	中信证券	12.00
9	微导纳米	688147	2024-11-15	中信证券	11.70
10	甬矽电子	688362	2024-09-24	平安证券	11.65

截止 2024 年 12 月 31 日，22 家在会审核的可转债中，海通证券保荐 4 家，上市公司预计募集资金金额 26.00 亿元，家数遥遥领先。

表：2024 年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	海通证券	4	26.00	利柏特、凯众股份、正帆科技、盛剑科技
2	中信证券	3	133.70	微导纳米、长沙银行、南华期货
3	中信建投	1	50.00	瑞丰银行
3	华泰联合	1	49.00	中广核电力
3	兴业证券	1	39.00	福能股份
3	中金公司	1	28.02	伯特利
3	银河证券	1	20.00	金诚信
3	平安证券	1	11.65	甬矽电子
3	中银国际证券	1	10.00	龙建股份
3	招商证券	1	9.10	鼎龙股份
3	国信证券	1	7.37	路维光电
3	东方投行	1	5.20	无锡振华
3	光大证券	1	5.00	康德莱
3	财信证券	1	4.87	湘潭电化
3	甬兴证券	1	4.60	江苏华辰
3	国金证券	1	2.70	显盈科技
17	广发证券	0.5	25.00	厦门银行
17	金圆统一证券	0.5	25.00	厦门银行

注 1：联合保荐按 1/N 计算。