

中信证券研究部

核心观点



杨家骥
策略分析师
S1010521040002



刘易
主题策略首席分析师
S1010520090002

本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增、可转债项目发行数量分别为 38、14 个，募资总额为 608.6、141.1 亿元，再融资规模环比减少 10.0%至 749.7 亿元。审核方面，获批的定增和可转债预案数量分别为 41 个和 12 个，计划募资总额为 376.6 亿元和 89.1 亿元，分别环比减少 58.3%和 9.8%，再融资项目审核注册放缓。解禁方面，本期内定增解禁市值环比减少 58.3%至 736.3 亿元，解禁压力减小，解禁收益率大幅下降 22.8pcts 至 2.9%，为 2022 年以来新低。减持方面，新批露减持计划的股东家数为 14 家，平均拟减持比例为 2.0%，减持压力小幅缓解。市场动态方面，证监会于 2023 年 8 月 27 日宣布优化再融资监管安排，限制存在破发、破净和亏损等情形的上市公司再融资，A 股超 2500 家公司的融资间隔、融资规模受到限制。本期再融资市场审核端显著收紧，系与近期“活跃资本市场”的“优化 IPO、再融资监管安排”措施相关，我们复盘过创业板从核准制到注册制的改革时期，也出现过再融资规模初期明显增加、随后开始边际收敛的过程，预计此后 A 股再融资市场将保持有序扩容，对二级市场流动性影响有限。

■ **发行：定价、竞价类定增折价率差异扩大，可转债发行规模显著回落。**8 月有 38 个定增项目完成发行，募资总额 608.6 亿元，环比增加 15.5%，机械和基础化工、电新等行业募资较多。定价、竞价项目数量分别为 11 个和 27 个，募资总额为 238.1、370.4 亿元，平均折价率为 39.6%、8.1%，定价项目折价率提高，竞价项目折价率降低。可转债方面，7 月有 14 家完成可转债发行，募资总额 141.1 亿元，环比显著减少 53.8%，其中机械行业募资较多。此外，8 月有 1 个配股项目和 1 个优先股项目完成发行，分别募资 12.6 亿元和 30.0 亿元。

■ **审核：定增和可转债新批露预案数量回落，再融资审核放缓。**截至 2023/8/31，获批尚未发行的定增预案和可转债预案数量分别为 138 个和 28 个，计划募资 2614.8 亿元和 780.1 亿元。8 月新批露定增预案为 38 个，环比减少 35.6%，证监会批准项目数量环比减少 19.6%至 41 家。从定增预案到获批的平均审核时长为 265.9 天（7 月平均 251.1 天），审核效率放缓。可转债方面，新批露预案数量环比减少 29.4%至 12 家，审核机构通过预案数量环比减少 59.1%至 9 家，证监会批准预案数量增加 20.0%至 12 家。

■ **解禁：定增解禁压力减小，解禁收益率大幅降低。**8 月有 40 家公司的定增机构配售股份解禁，解禁总市值为 736.3 亿元，环比减少 58.3%，其中机械行业解禁市值较大。解禁股份在流通股中平均占比 11.7%，环比降低 1.5pcts，解禁股份后续可能面临的减持压力减小。定增股份平均解禁收益率受二级市场影响，环比大幅下降 22.8pcts 至 2.9%，为 2022 年以来新低。

■ **减持：减持压力缓解，计算机、机械等行业减持较多。**8 月有 19 家完成定增减持，平均减持比例、占持有股份比例分别为 2.9%、34.2%。新批露定增减持计划的股东家数为 14 家，平均拟减持 2.0%，减持压力有所缓解。正在进行定增减持的股东行业分布中，计算机、机械等行业的减持股东家数较多。

■ **证监会收紧再融资。**证监会于 2023 年 8 月 27 日宣布优化再融资监管安排，包括管控大额再融资、再融资扶优限劣、严限募资节奏和用途等，限制存在破发、破净和亏损等情形的上市公司再融资。截至 8 月 31 日，A 股 5266 家上市公司中，破发数量超过 700 家，破净公司超过 300 家，1016 家上

半年业绩亏损，仅 3476 家公司满足条件。再融资监管收紧后，近 1800 家不满足条件的公司融资间隔、融资规模将受到限制，占 A 股上市公司数量的 34%。自 8 月 27 日以来，市场无新增定增预案，可转债预案仅一家，沪深北交易所无新受理的再融资项目，再融资审核显著放缓。

- **再融资市场审核端收紧，将改善二级市场流动性。**自 2023 年 2 月全面注册制以来，改革初期再融资发行规模显著增加、审核持续宽松。在 7 月政治局会议释放“活跃资本市场”信号后，8 月证监会宣布了“优化 IPO、再融资监管安排”的措施，再融资市场审核端显著收紧，8 月获批的定增预案计划募资总额环比减少 58.3%至 376.6 亿元。我们在 2023 年 8 月 10 日发布的《注册制观察：A 股融资市场的变化、现状和展望》一文中复盘过创业板从核准制到注册制的改革时期，也曾出现过再融资规模初期明显增加、随后开始边际收敛的过程，预计此后 A 股再融资市场将保持有序扩容，对二级市场流动性影响有限，二级市场资金面将得到改善。
- **风险因素：**融资政策超预期收紧；二级市场大幅波动；海内外宏观流动性超预期收紧。

目录

定增折价率差异扩大，可转债发行规模显著回落.....	5
再融资预案新批露数量回落，再融资审核放缓	9
定增解禁压力减小，解禁收益率大幅降低.....	17
减持压力缓解，计算机、机械等行业减持较多	20

插图目录

图 1：发行完成的定增项目数量（个）	5
图 2：发行完成的定增项目募资总额（亿元）	5
图 3：不同定价方式的定增募资总额（亿元）	5
图 4：定增平均折价率	6
图 5：定增平均募资比例.....	6
图 6：不同行业的定增募资总额（亿元）和项目数量（个）（2023/8/1-2023/8/31）	6
图 7：不同行业的定增项目平均折价率和募资比例（2023/8/1-2023/8/31）	7
图 8：发行完成的可转债募资总额（亿元）和项目数量（个）	8
图 9：不同行业的可转债募资总额（亿元）和项目数量（个）（2023/8/1-2023/8/31）	8
图 10：存量定增预案预计募资额（亿元）和项目数量（个）（截至 2023/8/31）	9
图 11：新披露定增预案数量（个）	10
图 12：各阶段定增预案审核通过数量（个）	10
图 13：定增预案至获批各阶段所需时长（天）	10
图 14：存量可转债预案计划募资额（亿元）和项目数量（个）（截至 2023/8/31）	15
图 15：新披露可转债预案计划募资额（亿元）和项目数量（个）	15
图 16：各阶段可转债预案审核通过数量（个）	15
图 17：可转债预案至证监会批准所需时长（天）	16
图 18：定增解禁市值（亿元）和解禁家数（家）	17
图 19：定增解禁收益率	18
图 20：定增解禁股份占总股本比例和占流通股比例	18
图 21：不同行业的定增解禁家数（家）和解禁市值（亿元）（2023/8/1-2023/8/31）	18
图 22：定增减持完成的股东家数（家）和平均减持比例	20
图 23：减持完成的定增股份占股东持有股份平均比例	20
图 24：新披露定增减持公告的股东家数（家）和平均拟减持比例	20
图 25：不同行业减持中的股东家数（家）和平均拟减持比例（2023/8/1-2023/8/31） ..	21

表格目录

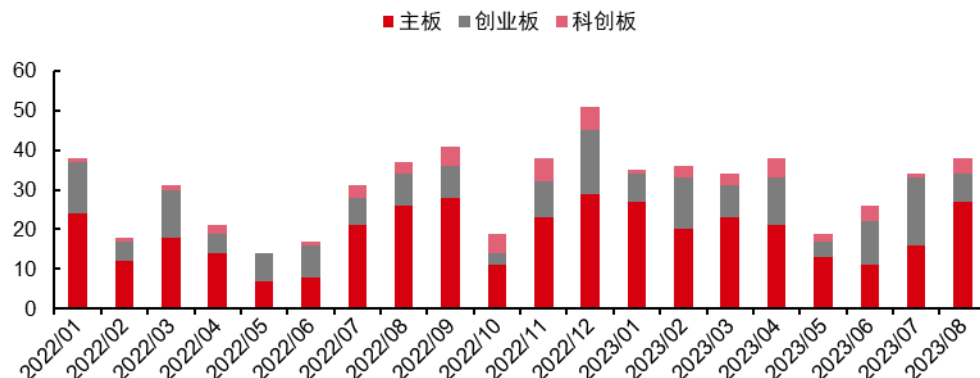
表 1：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目发行情况	7
表 2：本期内（2023/8/1-2023/8/31）可转债项目发行情况.....	8
表 3：本期内（2023/8/1-2023/8/31）配股项目发行情况	9
表 4：本期内（2023/8/1-2023/8/31）优先股项目发行情况.....	9
表 5：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目审核情况	11
表 6：本期内（2023/8/1-2023/8/31）可转债项目审核情况.....	16

表 7：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目解禁情况	19
表 8：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目减持情况	21

定增折价率差异扩大，可转债发行规模显著回落

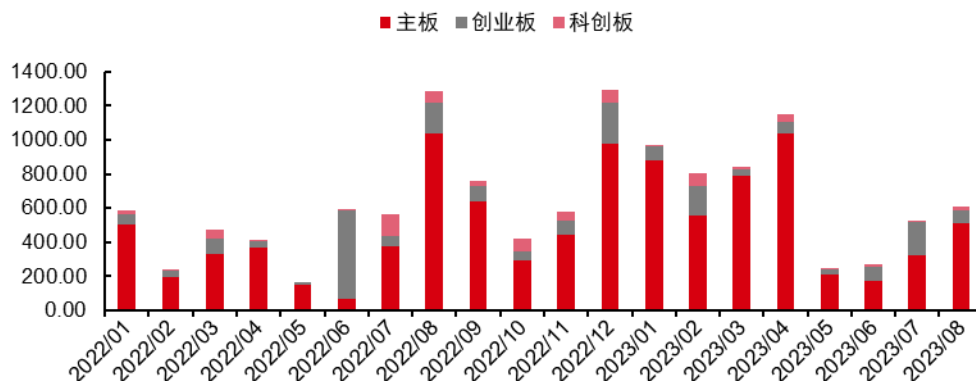
定增募资规模环比小增，定价、竞价类定增折价率差异扩大

图 1：发行完成的定增项目数量（个）



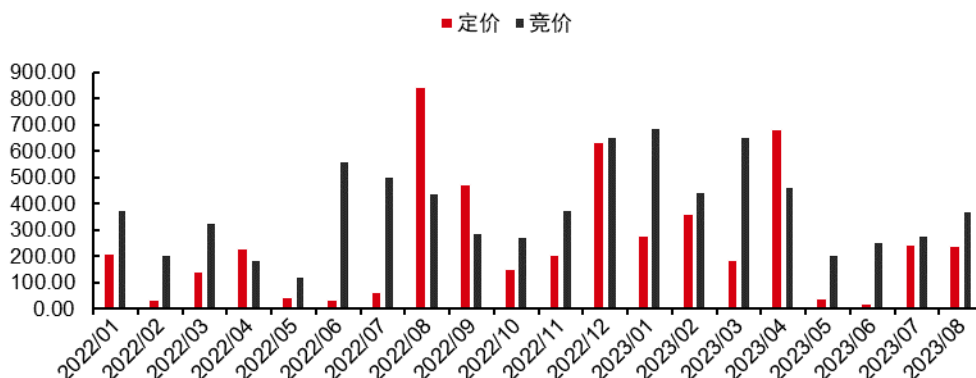
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 2：发行完成的定增项目募资总额（亿元）



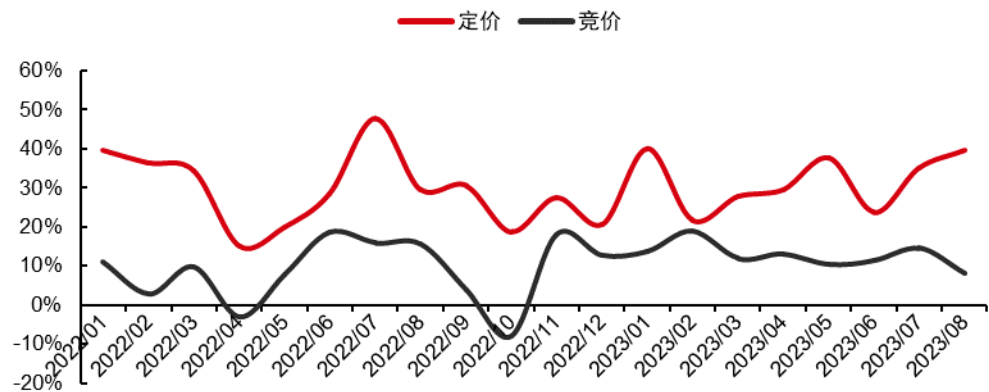
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 3：不同定价方式的定增募资总额（亿元）



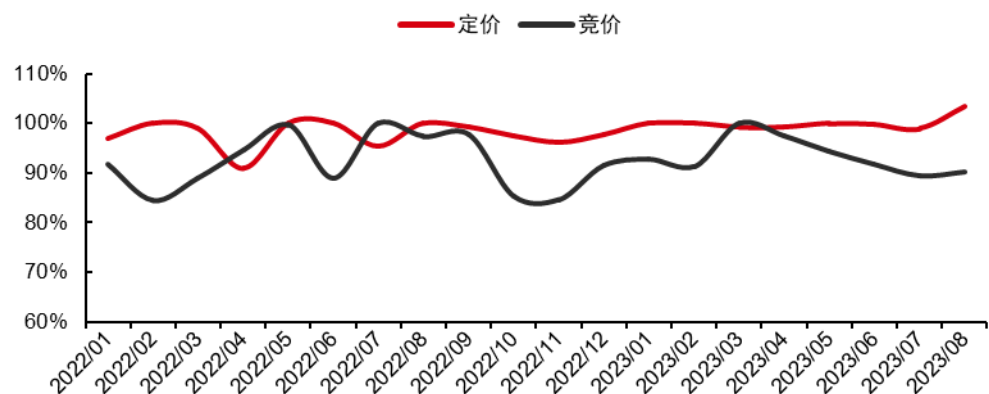
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 4：定增平均折价率



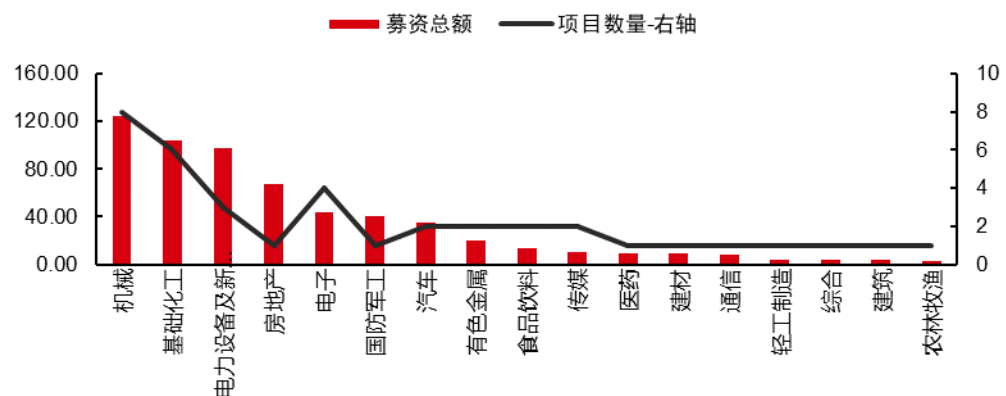
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 5：定增平均募资比例



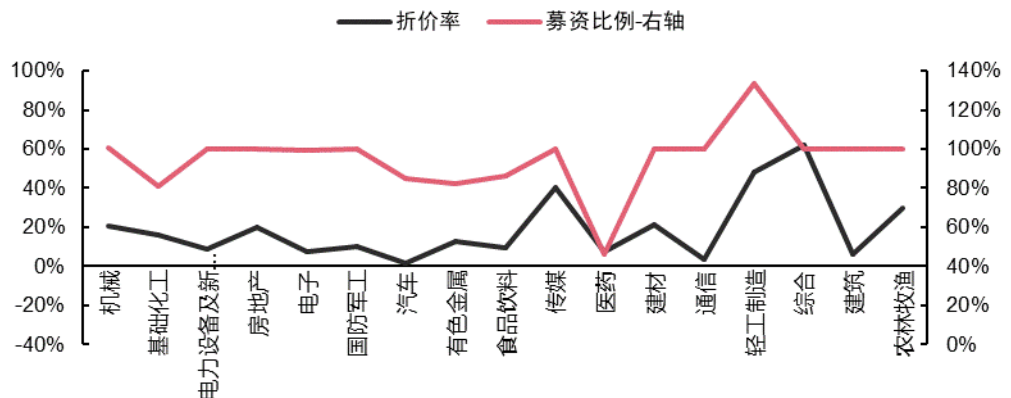
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 6：不同行业的定增募资总额（亿元）和项目数量（个）（2023/8/1-2023/8/31）



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 7：不同行业的定增项目平均折价率和募资比例（2023/8/1-2023/8/31）



资料来源：Choice，中信证券研究部

表 1：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目发行情况

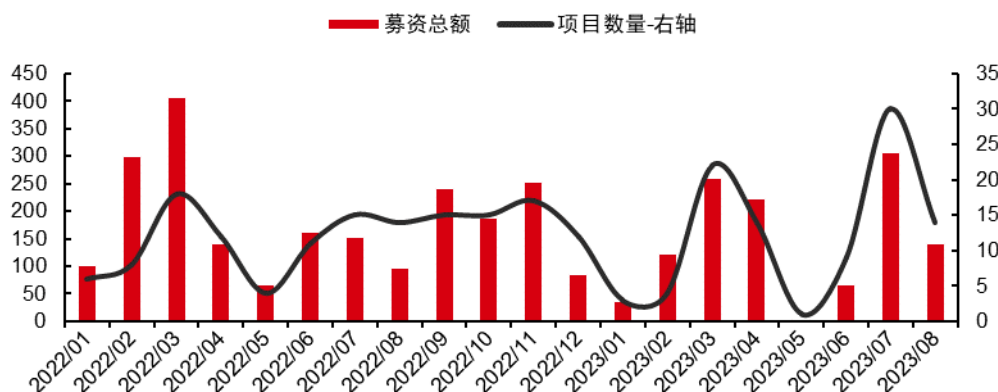
股票代码	股票简称	增发公告日	定价方式	增发价格(元)	增发数量(亿股)	实际募资(亿元)	募资比例	折价率	行业
002379.SZ	宏创控股	2023/8/1	竞价	3.81	2.10	8.00	100.0%	16.4%	有色金属
600879.SH	航天电子	2023/8/1	竞价	7.13	5.80	41.36	100.0%	9.9%	国防军工
000702.SZ	正虹科技	2023/8/1	定价	4.23	0.80	3.38	100.0%	29.9%	农林牧渔
300446.SZ	乐凯新材	2023/8/3	定价	7.13	4.63	33.03	100.0%	48.6%	基础化工
300756.SZ	金马游乐	2023/8/3	竞价	17.20	0.16	2.75	100.0%	7.4%	机械
601865.SH	福莱特	2023/8/3	竞价	29.35	2.04	60.00	100.0%	15.0%	电力设备及新能源
688290.SH	景业智能	2023/8/3	竞价	63.77	0.03	2.11	100.0%	-2.0%	机械
002324.SZ	普利特	2023/8/8	竞价	11.23	0.96	10.79	100.0%	15.8%	基础化工
688630.SH	芯基微装	2023/8/8	竞价	75.99	0.10	7.98	100.0%	0.2%	电子
601949.SH	中国出版	2023/8/9	定价	4.02	0.81	3.28	100.0%	61.3%	传媒
300402.SZ	宝色股份	2023/8/9	竞价	17.30	0.42	7.20	100.0%	11.0%	机械
603667.SH	五洲新春	2023/8/10	竞价	13.40	0.40	5.40	100.0%	-0.3%	机械
300323.SZ	华灿光电	2023/8/10	定价	5.60	3.72	20.84	100.0%	19.4%	电子
600663.SH	陆家嘴	2023/8/10	定价	8.66	7.79	67.44	100.0%	19.7%	房地产
002850.SZ	科达利	2023/8/10	竞价	104.85	0.33	35.10	100.0%	19.1%	电力设备及新能源
300353.SZ	东土科技	2023/8/11	竞价	10.70	0.82	8.75	100.0%	3.3%	通信
002922.SZ	伊戈尔	2023/8/16	竞价	13.19	0.90	11.83	96.6%	3.2%	电子
002846.SZ	英联股份	2023/8/16	定价	5.99	0.83	5.00	133.3%	47.9%	轻工制造
002906.SZ	华阳集团	2023/8/17	竞价	30.25	0.46	14.00	70.0%	1.6%	汽车
601677.SH	明泰铝业	2023/8/18	竞价	12.80	1.00	12.80	64.0%	9.2%	有色金属
688202.SH	美迪西	2023/8/18	竞价	78.80	0.13	10.00	46.3%	7.2%	医药
603687.SH	大胜达	2023/8/19	竞价	8.50	0.76	6.47	100.0%	13.0%	基础化工
003037.SZ	三和管桩	2023/8/22	竞价	10.50	0.95	10.00	100.0%	21.3%	建材
600072.SH	中船科技	2023/8/22	定价	11.35	7.70	87.43	100.0%	48.6%	机械
002702.SZ	海欣食品	2023/8/23	竞价	5.01	0.75	3.76	72.3%	8.2%	食品饮料
002116.SZ	中国海诚	2023/8/23	竞价	11.13	0.37	4.13	100.0%	6.4%	建筑
002515.SZ	金字火腿	2023/8/23	竞价	4.52	2.32	10.50	100.0%	10.8%	食品饮料
002101.SZ	广东鸿图	2023/8/25	竞价	16.50	1.33	22.00	100.0%	1.6%	汽车
300802.SZ	矩子科技	2023/8/25	定价	14.64	0.29	4.30	109.6%	22.5%	机械
300820.SZ	英杰电气	2023/8/25	竞价	62.99	0.04	2.50	100.0%	-7.9%	电力设备及新能源
600361.SH	创新新材	2023/8/26	竞价	4.51	3.33	15.00	100.0%	22.5%	机械
600237.SH	铜峰电子	2023/8/26	竞价	6.98	0.57	4.00	100.0%	6.1%	电子
002407.SZ	多氟多	2023/8/29	竞价	16.35	1.22	20.00	36.4%	0.5%	基础化工
600986.SH	浙文互联	2023/8/29	定价	4.85	1.65	8.00	100.0%	18.9%	传媒

股票代码	股票简称	增发公告日	定价方式	增发价格(元)	增发数量(亿股)	实际募资(亿元)	募资比例	折价率	行业
002984.SZ	森麒麟	2023/8/29	竞价	29.69	0.94	28.00	100.0%	8.8%	基础化工
002886.SZ	沃特股份	2023/8/30	竞价	16.38	0.37	6.00	50.2%	10.0%	基础化工
688378.SH	奥来德	2023/8/30	定价	18.47	0.05	0.91	96.3%	56.6%	机械
600212.SH	绿能慧充	2023/8/31	定价	2.95	1.54	4.53	100.0%	62.1%	综合

资料来源：Choice，中信证券研究部

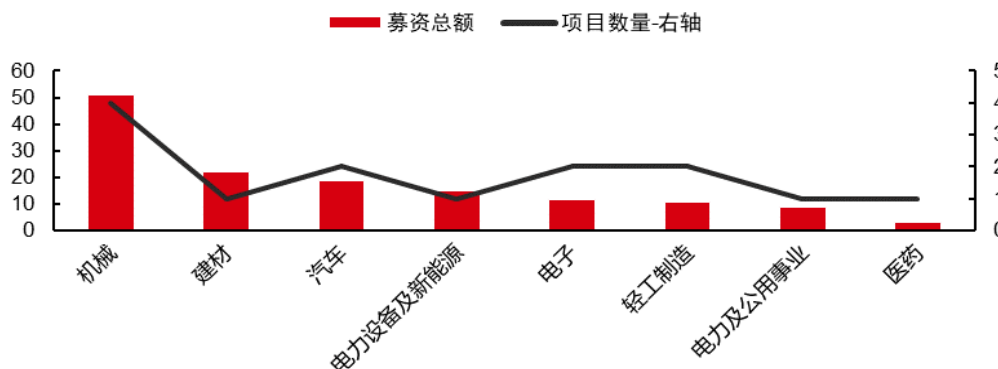
可转债发行规模显著回落，配股和优先股各完成 1 家发行

图 8：发行完成的可转债募资总额（亿元）和项目数量（个）



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 9：不同行业的可转债募资总额（亿元）和项目数量（个）（2023/8/1-2023/8/31）



资料来源：Choice，中信证券研究部

表 2：本期内（2023/8/1-2023/8/31）可转债项目发行情况

股票代码	股票简称	转债简称	发行规模(亿元)	信用评级	票面利率(%)	补偿利率(%)	发行日期	转股起始日	初始转股价(元/股)	行业
301268.SZ	铭利达	铭利转债	10.00	AA-	0.3	15	2023/8/3	2024/2/16	37.82	机械
300737.SZ	科顺股份	科顺转债	21.98	AA	0.3	13	2023/8/4	2024/2/16	10.26	建材
300852.SZ	四会富仕	富仕转债	5.70	AA-	0.3	8	2023/8/8	2024/2/16	41.77	电子
600481.SH	双良节能	双良转债	26.00	AA	0.2	8	2023/8/8	2024/2/16	12.13	机械
688516.SH	奥特维	奥维转债	11.40	AA-	0.2	12.5	2023/8/10	2024/2/16	180.90	机械
301008.SZ	宏昌科技	宏昌转债	3.80	A+	0.3	12	2023/8/10	2024/2/16	29.62	机械
300790.SZ	宇瞳光学	宇瞳转债	6.00	A+	0.3	10	2023/8/11	2024/2/19	15.29	电子

股票代码	股票简称	转债简称	发行规模(亿元)	信用评级	票面利率(%)	补偿利率(%)	发行日期	转股起始日	初始转股价(元/股)	行业
603179.SH	新泉股份	新 23 转债	11.60	AA-	0.3	12	2023/8/11	2024/2/19	51.35	汽车
688678.SH	福立旺	福立转债	7.00	AA-	0.3	12	2023/8/14	2024/2/19	21.28	汽车
605368.SH	蓝天燃气	蓝天转债	8.70	AA	0.3	8	2023/8/15	2024/2/21	10.13	电力及公用事业
300942.SZ	易瑞生物	易瑞转债	3.28	A+	0.2	13	2023/8/18	2024/2/26	12.87	医药
603165.SH	荣晟环保	荣 23 转债	5.76	AA-	0.2	13	2023/8/18	2024/2/26	15.74	轻工制造
002335.SZ	科华数据	科数转债	14.92	AA	0.3	9	2023/8/23	2024/2/29	34.67	电力设备及新能源
301188.SZ	力诺特玻	力诺转债	5.00	A+	0.3	5.5	2023/8/23	2024/2/29	14.40	轻工制造

资料来源：Choice，中信证券研究部

表 3：本期内（2023/8/1-2023/8/31）配股项目发行情况

股票代码	股票简称	股权登记日	配股上市日	配股比例	配股价格	认购数量(亿股)	募资合计(亿元)	认购比例	行业
600081.SH	东风科技	2023/8/1	2023/8/24	30%	9.59	1.31	12.57	97.68%	汽车

资料来源：Choice，中信证券研究部

表 4：本期内（2023/8/1-2023/8/31）优先股项目发行情况

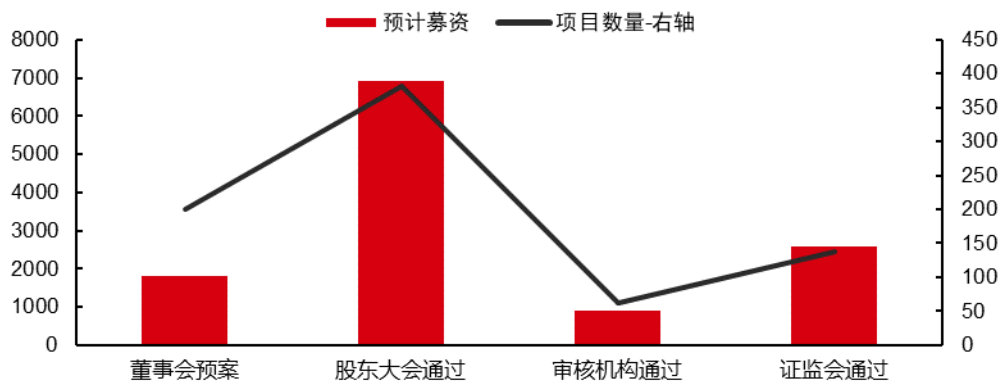
股票代码	股票简称	优先股代码	优先股简称	发行日期	上市日期	发行总数(亿股)	实际募资(亿元)	募资比例	行业
600390.SH	五矿资本	360045	五资优 4	2023/8/10	2023/9/5	0.3	30	30.0%	非银行金融

资料来源：Choice，中信证券研究部

再融资预案新批露数量回落，再融资审核放缓

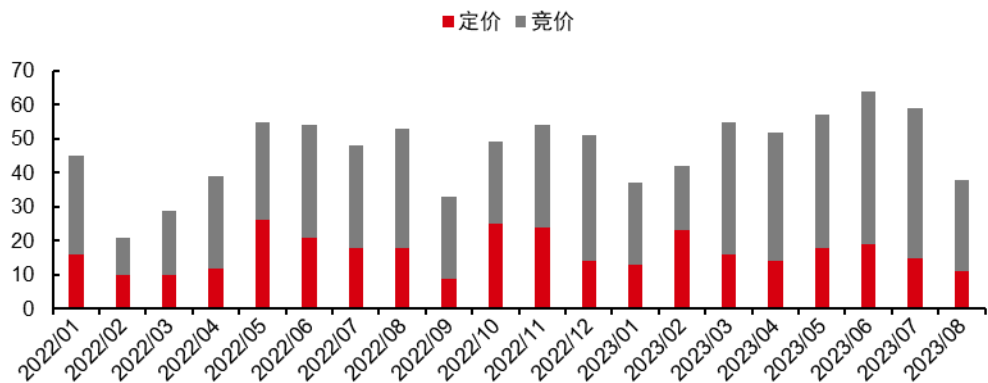
新批露定增预案环比减少，审核效率放缓

图 10：存量定增预案预计募资金额（亿元）和项目数量（个）（截至 2023/8/31）



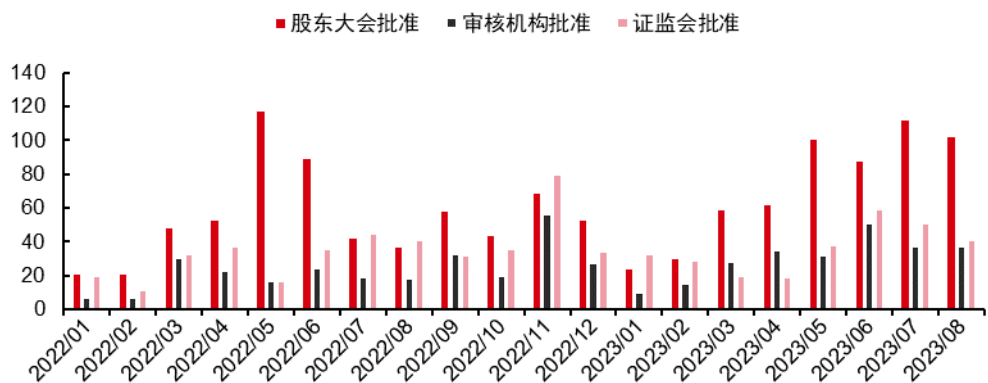
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 11：新披露定增预案数量（个）



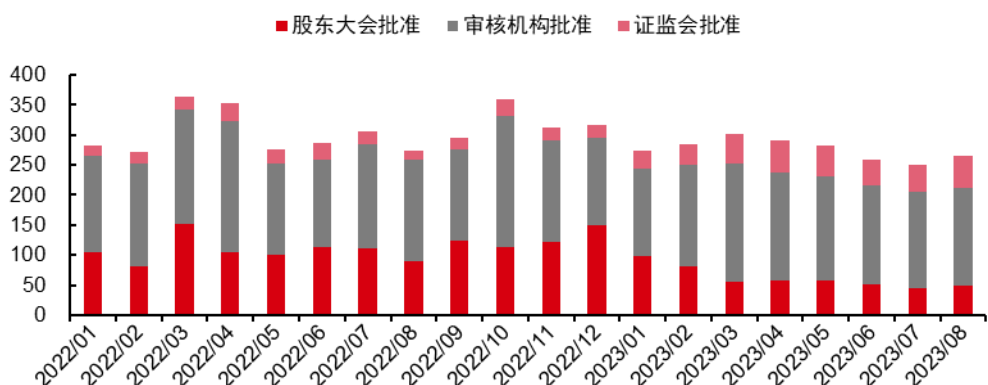
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 12：各阶段定增预案审核通过数量（个）



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 13：定增预案至获批各阶段所需时长（天）



资料来源：Choice，中信证券研究部

表 5：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目审核情况

股票代码	股票简称	最新公告日	方案进度	定价方式	增发数量 (亿股)	计划募资 (亿元)	行业
002805.SZ	丰元股份	2023/8/1	股东大会通过	竞价	0.84	20.00	基础化工
002184.SZ	海得控制	2023/8/1	股东大会通过	竞价	1.06	6.97	电力设备及新能源
002184.SZ	海得控制	2023/8/1	股东大会通过	定价	0.81	9.41	电力设备及新能源
600408.SH	安泰集团	2023/8/1	股东大会通过	竞价	3.02	6.74	煤炭
603026.SH	胜华新材	2023/8/1	股东大会通过	竞价	0.61	36.00	基础化工
300665.SZ	飞鹿股份	2023/8/1	股东大会通过	定价	0.21	1.39	基础化工
300827.SZ	上能电气	2023/8/1	股东大会通过	竞价	1.07	25.50	电力设备及新能源
688599.SH	天合光能	2023/8/2	股东大会通过	竞价	6.52	109.00	电力设备及新能源
000545.SZ	金浦钛业	2023/8/2	股东大会通过	竞价	2.96	9.00	基础化工
605178.SH	时空科技	2023/8/2	股东大会通过	定价	0.17	2.68	建筑
688408.SH	中信博	2023/8/3	股东大会通过	竞价	0.41	11.51	机械
000800.SZ	一汽解放	2023/8/3	股东大会通过	竞价	6.96	37.13	汽车
600732.SH	爱旭股份	2023/8/3	股东大会通过	竞价	5.48	60.00	电力设备及新能源
002506.SZ	协鑫集成	2023/8/3	股东大会通过	竞价	17.55	48.57	电力设备及新能源
301109.SZ	军信股份	2023/8/3	股东大会通过	竞价	0.93	15.00	电力及公用事业
301109.SZ	军信股份	2023/8/3	股东大会通过	定价	0.99	15.38	电力及公用事业
300818.SZ	耐普矿机	2023/8/3	股东大会通过	竞价	0.32	4.20	机械
603773.SH	沃格光电	2023/8/3	股东大会通过	竞价	0.51	15.00	电子
603200.SH	上海洗霸	2023/8/3	股东大会通过	竞价	0.52	5.40	电力及公用事业
002512.SZ	达华智能	2023/8/3	股东大会通过	定价	3.44	7.64	计算机
300183.SZ	东软载波	2023/8/3	股东大会通过	定价	0.36	5.00	通信
688787.SH	海天瑞声	2023/8/4	股东大会通过	竞价	0.12	7.90	计算机
600096.SH	云天化	2023/8/4	股东大会通过	竞价	5.50	49.49	基础化工
600113.SH	浙江东日	2023/8/4	股东大会通过	竞价	1.23	7.20	商贸零售
600029.SH	南方航空	2023/8/4	股东大会通过	竞价	54.36	175.00	交通运输
430047.BJ	诺思兰德	2023/8/5	股东大会通过	竞价	0.30	2.31	医药
688525.SH	佰维存储	2023/8/5	股东大会通过	竞价	1.29	45.00	电子
002813.SZ	路畅科技	2023/8/5	股东大会通过	竞价		33.50	通信
600655.SH	豫园股份	2023/8/5	股东大会通过	竞价	7.80	42.50	商贸零售
000911.SZ	南宁糖业	2023/8/5	股东大会通过	竞价	1.20	2.60	农林牧渔
300254.SZ	仟源医药	2023/8/5	股东大会通过	定价	0.35	1.85	医药
002813.SZ	路畅科技	2023/8/5	股东大会通过	定价	3.94	94.24	通信
002613.SZ	北玻股份	2023/8/7	股东大会通过	竞价	2.81	11.93	建材
603112.SH	华翔股份	2023/8/8	股东大会通过	定价	0.37	3.00	机械
000691.SZ	亚太实业	2023/8/8	股东大会通过	定价	0.97	3.21	基础化工
000966.SZ	长源电力	2023/8/9	股东大会通过	竞价	8.25	30.00	电力及公用事业
600178.SH	东安动力	2023/8/9	股东大会通过	定价	0.71	3.90	汽车
301162.SZ	国能日新	2023/8/10	股东大会通过	竞价	0.30	8.64	计算机
600478.SH	科力远	2023/8/10	股东大会通过	竞价	4.99	16.07	电力设备及新能源
688669.SH	聚石化学	2023/8/10	股东大会通过	定价	0.21	3.00	基础化工
600603.SH	广汇物流	2023/8/10	股东大会通过	竞价	3.69	18.00	房地产
001228.SZ	永泰运	2023/8/10	股东大会通过	定价	0.16	5.00	交通运输
600869.SH	远东股份	2023/8/11	股东大会通过	竞价	6.66	38.00	电力设备及新能源
688136.SH	科兴制药	2023/8/11	股东大会通过	竞价	0.60	5.72	医药
002276.SZ	万马股份	2023/8/11	股东大会通过	竞价	3.11	17.00	电力设备及新能源
002579.SZ	中京电子	2023/8/12	股东大会通过	竞价	1.20	8.00	电子
002146.SZ	荣盛发展	2023/8/12	股东大会通过	竞价	13.04	28.74	房地产
600321.SH	正源股份	2023/8/12	股东大会通过	竞价	4.53	8.00	建材
002319.SZ	乐通股份	2023/8/12	股东大会通过	定价	0.09	1.28	基础化工
600963.SH	岳阳林纸	2023/8/12	股东大会通过	竞价	3.50	25.00	轻工制造
600462.SH	ST 九有	2023/8/12	股东大会通过	定价	1.75	3.13	通信
300612.SZ	宣亚国际	2023/8/14	股东大会通过	竞价	0.48	2.95	传媒

股票代码	股票简称	最新公告日	方案进度	定价方式	增发数量 (亿股)	计划募资 (亿元)	行业
300031.SZ	宝通科技	2023/8/14	股东大会通过	竞价	1.24	6.00	传媒
300846.SZ	首都在线	2023/8/15	股东大会通过	竞价	0.56	7.22	计算机
600028.SH	中国石化	2023/8/15	股东大会通过	定价	22.39	120.00	石油石化
603079.SH	圣达生物	2023/8/16	股东大会通过	竞价	0.51	5.00	医药
002947.SZ	恒铭达	2023/8/16	股东大会通过	竞价	0.69	11.60	电子
300655.SZ	晶瑞电材	2023/8/16	股东大会通过	竞价	2.98	9.30	基础化工
002733.SZ	雄韬股份	2023/8/16	股东大会通过	竞价	1.15	12.24	电力设备及新能源
002562.SZ	兄弟科技	2023/8/16	股东大会通过	竞价	3.19	8.00	基础化工
300534.SZ	陇神戎发	2023/8/16	股东大会通过	竞价	0.91	4.86	医药
002590.SZ	万安科技	2023/8/17	股东大会通过	竞价	1.44	7.30	汽车
605128.SH	上海沿浦	2023/8/17	股东大会通过	竞价	0.24	3.90	汽车
300084.SZ	海默科技	2023/8/17	股东大会通过	定价	1.14	4.43	机械
600736.SH	苏州高新	2023/8/17	股东大会通过	竞价	3.45	16.00	房地产
300093.SZ	金刚光伏	2023/8/17	股东大会通过	定价	0.65	10.42	建材
000925.SZ	众合科技	2023/8/18	股东大会通过	竞价	1.67	10.29	机械
300729.SZ	乐歌股份	2023/8/18	股东大会通过	竞价	0.93	5.00	轻工制造
301126.SZ	达嘉维康	2023/8/18	股东大会通过	竞价	0.28	3.00	医药
300147.SZ	香雪制药	2023/8/18	股东大会通过	竞价	1.98	9.60	医药
000753.SZ	漳州发展	2023/8/18	股东大会通过	竞价	2.97	18.00	综合
600455.SH	博通股份	2023/8/19	股东大会通过	竞价	0.19	1.89	计算机
600455.SH	博通股份	2023/8/19	股东大会通过	定价	0.10	1.89	计算机
300648.SZ	星云股份	2023/8/21	股东大会通过	竞价	0.44	12.00	机械
000737.SZ	北方铜业	2023/8/22	股东大会通过	竞价	5.32	10.00	有色金属
600320.SH	振华重工	2023/8/22	股东大会通过	竞价	15.81	50.00	机械
002938.SZ	鹏鼎控股	2023/8/23	股东大会通过	竞价	1.50	39.67	电子
300229.SZ	拓尔思	2023/8/23	股东大会通过	竞价	2.39	18.45	计算机
600549.SH	厦门钨业	2023/8/23	股东大会通过	竞价	4.26	40.00	有色金属
000782.SZ	美达股份	2023/8/24	股东大会通过	定价	1.58	5.94	基础化工
000829.SZ	天音控股	2023/8/24	股东大会通过	竞价	3.08	25.00	商贸零售
002783.SZ	凯龙股份	2023/8/24	股东大会通过	竞价	1.17	8.50	基础化工
688786.SH	悦安新材	2023/8/24	股东大会通过	定价	0.07	2.60	有色金属
605588.SH	冠石科技	2023/8/25	股东大会通过	竞价	0.22	8.00	电子
600765.SH	中航重机	2023/8/26	股东大会通过	竞价	0.94	22.12	国防军工
688208.SH	道通科技	2023/8/26	股东大会通过	竞价	0.45	8.06	计算机
603076.SH	乐惠国际	2023/8/26	股东大会通过	竞价	0.36	4.64	机械
603538.SH	美诺华	2023/8/26	股东大会通过	竞价	0.64	6.52	医药
002521.SZ	齐峰新材	2023/8/28	股东大会通过	定价	1.25	5.49	轻工制造
300243.SZ	瑞丰高材	2023/8/28	股东大会通过	定价	0.15	1.05	基础化工
603520.SH	司太立	2023/8/29	股东大会通过	竞价	1.03	14.80	医药
688359.SH	三孚新科	2023/8/29	股东大会通过	竞价	0.28	5.92	基础化工
603856.SH	东宏股份	2023/8/29	股东大会通过	竞价	0.77	4.12	机械
605133.SH	嵘泰股份	2023/8/29	股东大会通过	竞价	0.56	11.00	汽车
002840.SZ	华统股份	2023/8/29	股东大会通过	竞价	1.84	19.40	食品饮料
688031.SH	星环科技-U	2023/8/30	股东大会通过	竞价	0.24	15.01	计算机
688305.SH	科德数控	2023/8/30	股东大会通过	竞价	0.28	6.00	机械
688065.SH	凯赛生物	2023/8/30	股东大会通过	定价	1.52	66.00	基础化工
601968.SH	宝钢包装	2023/8/31	股东大会通过	竞价	1.55	6.98	轻工制造
002863.SZ	今飞凯达	2023/8/31	股东大会通过	竞价	1.00	5.94	汽车
300688.SZ	创业黑马	2023/8/31	股东大会通过	竞价	0.50	5.07	消费者服务
600257.SH	大湖股份	2023/8/31	股东大会通过	竞价	1.44	5.00	农林牧渔
300162.SZ	雷曼光电	2023/8/2	审核机构通过	竞价	1.05	6.89	电子
300474.SZ	景嘉微	2023/8/2	审核机构通过	竞价	1.37	39.74	国防军工
605376.SH	博迁新材	2023/8/2	审核机构通过	定价	0.15	5.47	有色金属

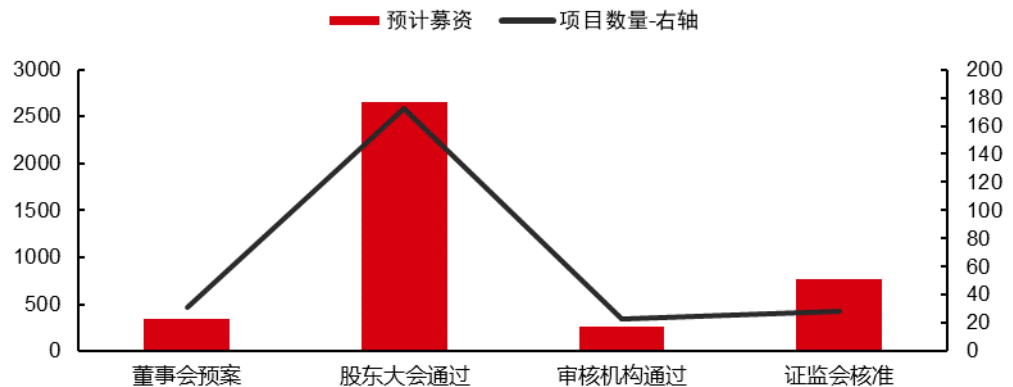
股票代码	股票简称	最新公告日	方案进度	定价方式	增发数量 (亿股)	计划募资 (亿元)	行业
000819.SZ	岳阳兴长	2023/8/2	审核机构通过	竞价	0.62	10.00	石油石化
000531.SZ	穗恒运 A	2023/8/3	审核机构通过	竞价	2.47	13.51	电力及公用事业
002791.SZ	坚朗五金	2023/8/3	审核机构通过	竞价	0.48	19.85	建材
002629.SZ	仁智股份	2023/8/3	审核机构通过	定价	1.24	2.53	机械
002708.SZ	光洋股份	2023/8/4	审核机构通过	竞价	1.48	5.70	汽车
600325.SH	华发股份	2023/8/4	审核机构通过	竞价	6.35	60.00	房地产
002893.SZ	京能热力	2023/8/4	审核机构通过	定价	0.61	4.26	电力及公用事业
002439.SZ	启明星辰	2023/8/5	审核机构通过	定价	2.83	40.63	计算机
603818.SH	曲美家居	2023/8/7	审核机构通过	竞价	1.17	8.00	轻工制造
300204.SZ	舒泰神	2023/8/9	审核机构通过	竞价	1.43	3.81	医药
603619.SH	中曼石油	2023/8/9	审核机构通过	竞价	1.20	16.90	石油石化
300317.SZ	珈伟新能	2023/8/9	审核机构通过	定价	2.47	11.33	电力设备及新能源
300520.SZ	科大国创	2023/8/10	审核机构通过	竞价	0.74	8.12	计算机
000831.SZ	中国稀土	2023/8/10	审核机构通过	竞价	2.94	20.97	有色金属
002573.SZ	清新环境	2023/8/11	审核机构通过	竞价	4.21	27.20	电力及公用事业
000155.SZ	川能动力	2023/8/11	审核机构通过	竞价	4.43	22.65	电力及公用事业
000155.SZ	川能动力	2023/8/11	审核机构通过	定价	1.53	22.65	电力及公用事业
600875.SH	东方电气	2023/8/17	审核机构通过	竞价	2.73	50.00	电力设备及新能源
600693.SH	东百集团	2023/8/17	审核机构通过	定价	2.03	6.55	商贸零售
688233.SH	神工股份	2023/8/19	审核机构通过	竞价	0.10	3.00	电子
688337.SH	普源精电	2023/8/22	审核机构通过	竞价	0.05	2.90	机械
688551.SH	科威尔	2023/8/22	审核机构通过	竞价	0.03	1.88	电力设备及新能源
688226.SH	威腾电气	2023/8/23	审核机构通过	竞价	0.39	10.02	电力设备及新能源
688286.SH	敏芯股份	2023/8/24	审核机构通过	竞价	0.03	1.41	电子
002996.SZ	顺博合金	2023/8/24	审核机构通过	竞价	1.30	15.00	有色金属
603398.SH	沐邦高科	2023/8/24	审核机构通过	竞价	1.03	17.06	医药
002735.SZ	王子新材	2023/8/24	审核机构通过	竞价	0.64	10.00	轻工制造
300499.SZ	高澜股份	2023/8/24	审核机构通过	定价	0.49	3.94	机械
600933.SH	爱柯迪	2023/8/25	审核机构通过	竞价	2.65	12.00	汽车
603823.SH	百合花	2023/8/26	审核机构通过	定价	0.65	6.04	基础化工
600648.SH	外高桥	2023/8/26	审核机构通过	竞价	3.41	25.55	房地产
002741.SZ	光华科技	2023/8/29	审核机构通过	竞价	0.80	12.50	基础化工
688360.SH	德马科技	2023/8/30	审核机构通过	定价	0.15	2.76	机械
601608.SH	中信重工	2023/8/30	审核机构通过	竞价	4.00	8.28	机械
002536.SZ	飞龙股份	2023/8/3	证监会通过	竞价	1.50	7.80	汽车
688005.SH	容百科技	2023/8/4	证监会通过	竞价	0.45	54.28	电力设备及新能源
603920.SH	世运电路	2023/8/7	证监会通过	竞价	1.60	17.93	电子
002864.SZ	盘龙药业	2023/8/11	证监会通过	竞价	0.26	3.02	医药
300604.SZ	长川科技	2023/8/11	证监会通过	竞价	1.81	2.77	电子
002385.SZ	大北农	2023/8/11	证监会通过	竞价	4.14	19.43	农林牧渔
002402.SZ	和而泰	2023/8/12	证监会通过	定价	0.47	6.49	电子
002003.SZ	伟星股份	2023/8/15	证监会通过	竞价	3.11	11.95	纺织服装
605008.SH	长鸿高科	2023/8/15	证监会通过	定价	0.86	12.00	基础化工
688698.SH	伟创电气	2023/8/17	证监会通过	竞价	0.54	10.00	电力设备及新能源
002877.SZ	智能自控	2023/8/21	证监会通过	竞价	0.21	1.80	机械
300471.SZ	厚普股份	2023/8/21	证监会通过	竞价	0.18	2.20	机械
003028.SZ	振邦智能	2023/8/22	证监会通过	竞价	0.33	7.90	家电
300565.SZ	科信技术	2023/8/22	证监会通过	竞价	0.62	6.00	通信
300850.SZ	新强联	2023/8/23	证监会通过	竞价	0.99	3.50	机械
300850.SZ	新强联	2023/8/23	证监会通过	定价	0.16	7.29	机械
300958.SZ	建工修复	2023/8/24	证监会通过	竞价	0.14	2.25	电力及公用事业
002694.SZ	顾地科技	2023/8/24	证监会通过	定价	1.66	4.68	基础化工
300279.SZ	和晶科技	2023/8/25	证监会通过	竞价	1.35	0.50	家电
000733.SZ	振华科技	2023/8/25	证监会通过	竞价	1.55	25.18	国防军工

股票代码	股票简称	最新公告日	方案进度	定价方式	增发数量 (亿股)	计划募资 (亿元)	行业
605389.SH	长龄液压	2023/8/26	证监会通过	竞价	0.41	2.05	机械
605389.SH	长龄液压	2023/8/26	证监会通过	定价	0.08	2.06	机械
600217.SH	中再资环	2023/8/26	证监会通过	竞价	4.17	9.48	电力及公用事业
300659.SZ	中孚信息	2023/8/26	证监会通过	竞价	0.60	5.05	计算机
600367.SH	红星发展	2023/8/26	证监会通过	竞价	0.88	5.80	基础化工
603768.SH	常青股份	2023/8/29	证监会通过	竞价	0.61	8.00	汽车
300115.SZ	长盈精密	2023/8/29	证监会通过	竞价	3.60	22.00	电子
300083.SZ	创世纪	2023/8/29	证监会通过	竞价	4.63	13.00	机械
603396.SH	金辰股份	2023/8/29	证监会通过	竞价	0.35	10.00	电力设备及新能源
688155.SH	先惠技术	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.23	10.50	机械
002986.SZ	宇新股份	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.96	30.00	石油石化
002843.SZ	泰嘉股份	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.64	6.08	机械
300537.SZ	广信材料	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.58	5.70	基础化工
300541.SZ	先进数通	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.21	2.50	计算机
002567.SZ	唐人神	2023/8/30	证监会通过	竞价	0.45	3.00	农林牧渔
000503.SZ	国新健康	2023/8/30	证监会通过	竞价	2.72	7.94	医药
000504.SZ	南华生物	2023/8/30	证监会通过	定价	0.18	2.76	医药
002695.SZ	煌上煌	2023/8/30	证监会通过	定价	0.45	4.50	食品饮料
603755.SH	日辰股份	2023/8/31	证监会通过	竞价	0.25	8.00	食品饮料
300482.SZ	万孚生物	2023/8/31	证监会通过	竞价	0.45	10.00	医药
301045.SZ	天禄科技	2023/8/31	证监会通过	定价	0.07	1.17	电子

资料来源: Choice, 中信证券研究部

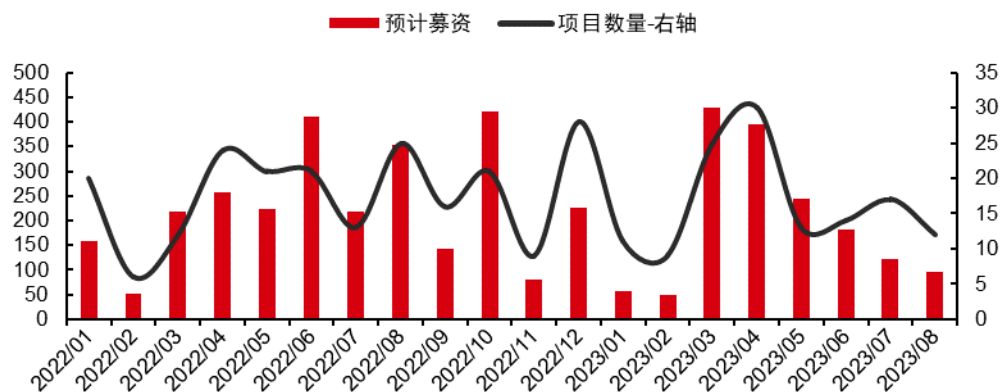
可转债新披露预案减少，审核机构批准预案数量环比减少

图 14：存量可转债预案计划募资额（亿元）和项目数量（个）（截至 2023/8/31）



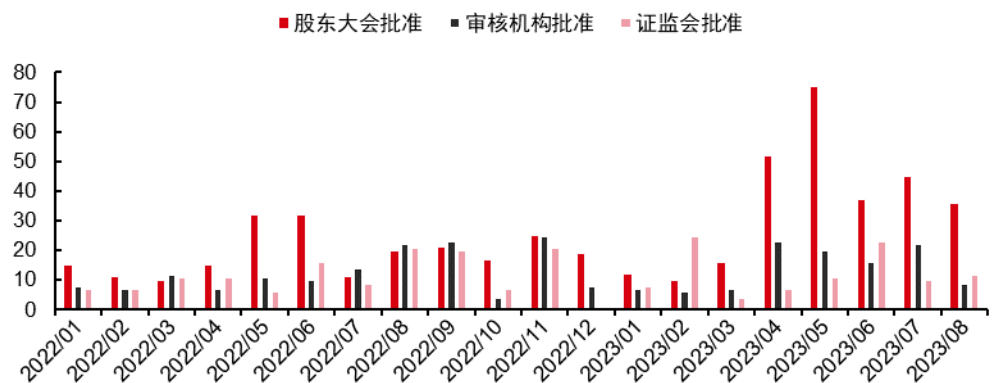
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 15：新披露可转债预案计划募资额（亿元）和项目数量（个）



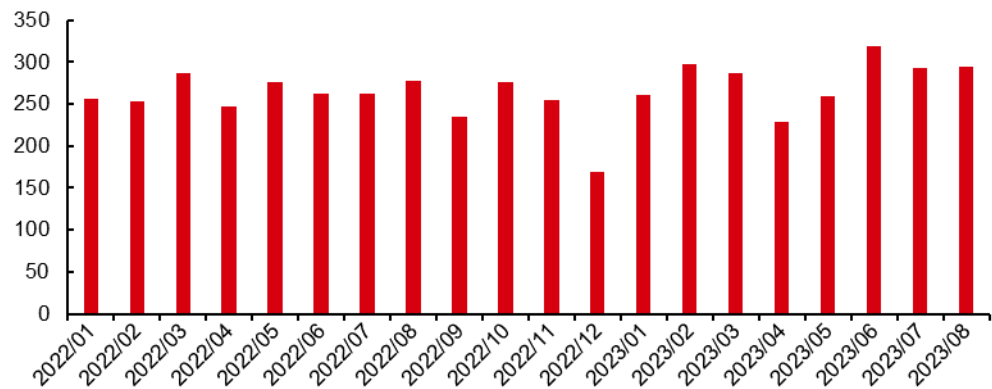
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 16：各阶段可转债预案审核通过数量（个）



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 17：可转债预案至证监会批准所需时长（天）



资料来源：Choice，中信证券研究部

表 6：本期内（2023/8/1-2023/8/31）可转债项目审核情况

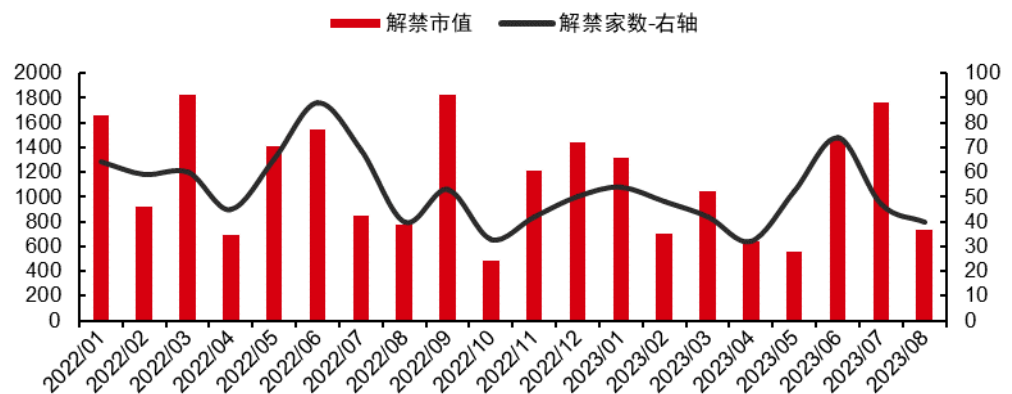
公司代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	行业
000591.SZ	太阳能	2023/8/1	股东大会通过	63.00	电力及公用事业
605199.SH	葫芦娃	2023/8/1	股东大会通过	5.00	医药
300337.SZ	银邦股份	2023/8/2	股东大会通过	7.85	有色金属
002626.SZ	金达威	2023/8/2	股东大会通过	18.24	食品饮料
002129.SZ	TCL 中环	2023/8/2	股东大会通过	138.00	电力设备及新能源
600248.SH	陕建股份	2023/8/4	股东大会通过	35.00	建筑
603197.SH	保隆科技	2023/8/5	股东大会通过	14.32	汽车
300488.SZ	恒锋工具	2023/8/5	股东大会通过	6.20	机械
300969.SZ	恒帅股份	2023/8/7	股东大会通过	4.25	汽车
605218.SH	伟时电子	2023/8/9	股东大会通过	5.90	电子
688157.SH	松井股份	2023/8/9	股东大会通过	6.20	基础化工
688403.SH	汇成股份	2023/8/10	股东大会通过	12.00	电子
300214.SZ	日科化学	2023/8/10	股东大会通过	7.00	基础化工
300993.SZ	玉马遮阳	2023/8/10	股东大会通过	5.50	轻工制造
300358.SZ	楚天科技	2023/8/10	股东大会通过	10.00	医药
688369.SH	致远互联	2023/8/11	股东大会通过	7.04	计算机
001267.SZ	汇绿生态	2023/8/15	股东大会通过	3.34	建筑
688156.SH	路德环境	2023/8/15	股东大会通过	4.39	电力及公用事业
300378.SZ	鼎捷软件	2023/8/15	股东大会通过	8.48	计算机
300355.SZ	蒙草生态	2023/8/16	股东大会通过	8.37	建筑
300421.SZ	力星股份	2023/8/16	股东大会通过	6.00	机械
301235.SZ	华康医疗	2023/8/17	股东大会通过	7.80	医药
603289.SH	泰瑞机器	2023/8/17	股东大会通过	3.80	机械
688239.SH	航宇科技	2023/8/19	股东大会通过	6.67	国防军工
300866.SZ	安克创新	2023/8/19	股东大会通过	11.05	电子
002824.SZ	和胜股份	2023/8/22	股东大会通过	7.50	有色金属
001333.SZ	光华股份	2023/8/22	股东大会通过	6.80	基础化工
688019.SH	安集科技	2023/8/22	股东大会通过	8.80	基础化工
688510.SH	航亚科技	2023/8/24	股东大会通过	5.00	国防军工
300564.SZ	筑博设计	2023/8/24	股东大会通过	6.00	建筑
301067.SZ	显盈科技	2023/8/25	股东大会通过	4.20	电子
002600.SZ	领益智造	2023/8/25	股东大会通过	21.37	电子
603801.SH	志邦家居	2023/8/26	股东大会通过	7.00	轻工制造
603351.SH	威尔药业	2023/8/26	股东大会通过	3.06	医药

公司代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	行业
688292.SH	浩瀚深度	2023/8/29	股东大会通过	5.00	计算机
688800.SH	瑞可达	2023/8/29	股东大会通过	9.50	电子
603105.SH	芯能科技	2023/8/12	审核机构通过	8.80	电力及公用事业
603213.SH	镇洋发展	2023/8/16	审核机构通过	6.60	基础化工
301216.SZ	万凯新材	2023/8/19	审核机构通过	27.00	轻工制造
603319.SH	湘油泵	2023/8/19	审核机构通过	5.77	汽车
301193.SZ	家联科技	2023/8/19	审核机构通过	7.50	轻工制造
300893.SZ	松原股份	2023/8/21	审核机构通过	4.10	汽车
300553.SZ	集智股份	2023/8/25	审核机构通过	2.55	机械
605077.SH	华康股份	2023/8/28	审核机构通过	13.03	基础化工
601137.SH	博威合金	2023/8/30	审核机构通过	17.00	有色金属
603306.SH	华懋科技	2023/8/9	证监会核准	10.50	汽车
603220.SH	中贝通信	2023/8/26	证监会核准	5.17	通信
002135.SZ	东南网架	2023/8/28	证监会核准	20.00	建筑
688799.SH	华纳药厂	2023/8/28	证监会核准	6.91	医药
301069.SZ	凯盛新材	2023/8/30	证监会核准	6.50	基础化工
301062.SZ	上海艾录	2023/8/30	证监会核准	5.00	机械
301266.SZ	宇邦新材	2023/8/30	证监会核准	5.00	机械
300938.SZ	信测标准	2023/8/30	证监会核准	5.45	机械
000628.SZ	高新发展	2023/8/30	证监会核准	6.91	建筑
688311.SH	盟升电子	2023/8/30	证监会核准	3.00	通信
301133.SZ	金钟股份	2023/8/30	证监会核准	3.50	汽车
002598.SZ	山东章鼓	2023/8/30	证监会核准	2.43	机械

资料来源: Choice, 中信证券研究部

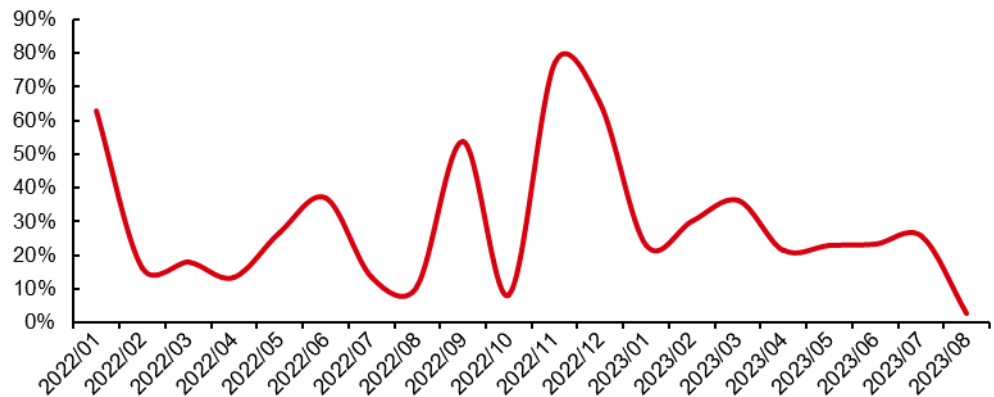
■ 定增解禁压力减小，解禁收益率大幅降低

图 18: 定增解禁市值（亿元）和解禁家数（家）



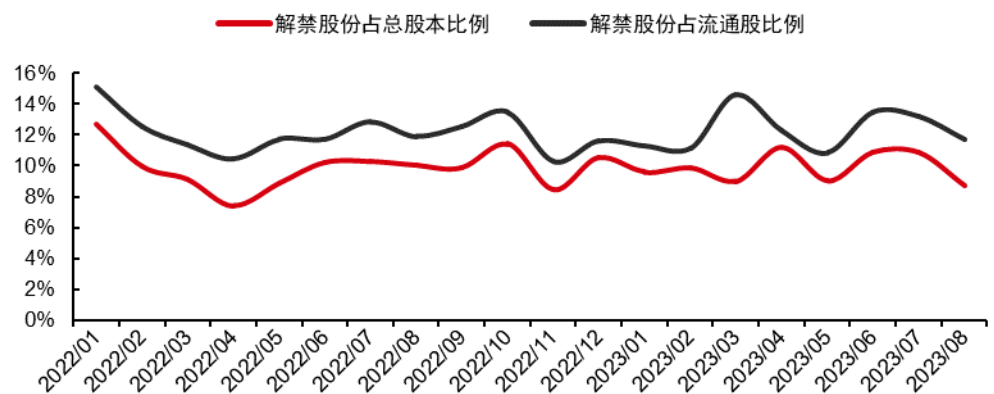
资料来源: Choice, 中信证券研究部

图 19：定增解禁收益率



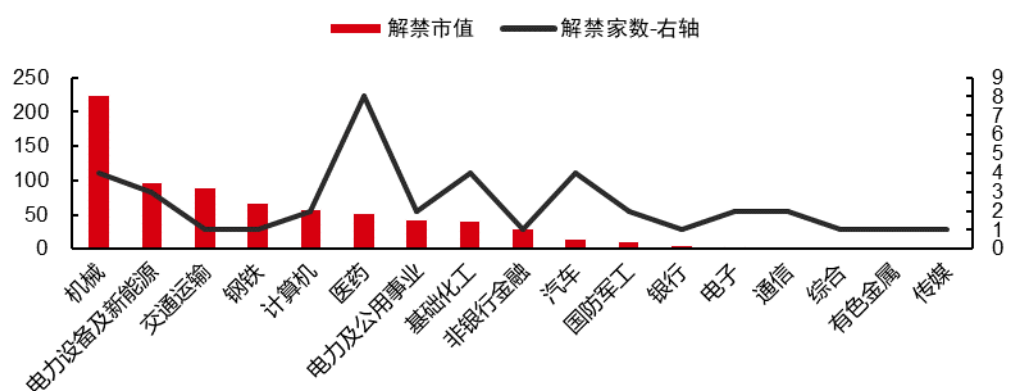
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 20：定增解禁股份占总股本比例和占流通股比例



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 21：不同行业的定增解禁家数（家）和解禁市值（亿元）（2023/8/1-2023/8/31）



资料来源：Choice，中信证券研究部

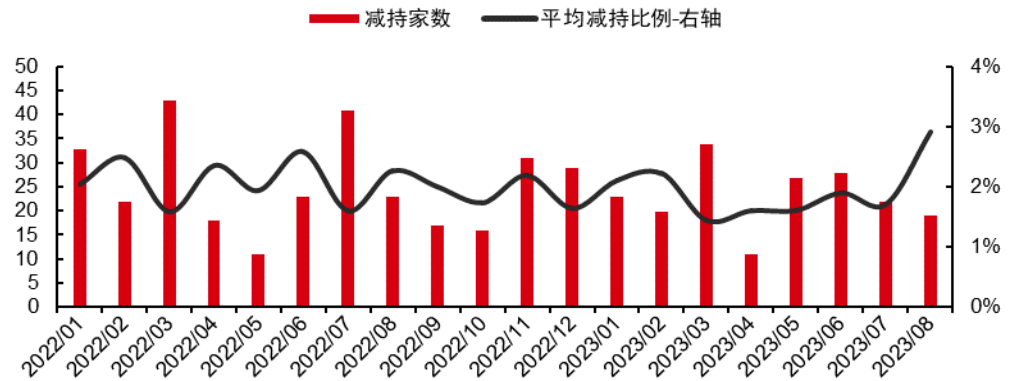
表 7：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目解禁情况

代码	名称	解禁日期	解禁数量 (亿股)	解禁市 值(亿元)	解禁股份占 总股本比例	解禁股份占 流通股比例	解禁 收益率	行业
603330.SH	天洋新材	2023/8/1	0.94	8.55	21.7%	22.0%	-7.7%	基础化工
600335.SH	国机汽车	2023/8/1	0.39	3.39	2.6%	2.6%	28.8%	汽车
600908.SH	无锡银行	2023/8/2	0.94	5.25	4.4%	5.0%	-16.1%	银行
002254.SZ	泰和新材	2023/8/3	1.28	26.27	14.8%	23.0%	11.7%	基础化工
300406.SZ	九强生物	2023/8/3	0.87	17.52	14.8%	20.5%	48.3%	医药
603229.SH	奥翔药业	2023/8/3	0.30	4.46	5.1%	5.1%	-7.5%	医药
836077.BJ	吉林碳谷	2023/8/3	0.01	0.23	0.2%	0.7%	15.9%	基础化工
000803.SZ	山高环能	2023/8/7	0.08	0.53	1.7%	2.0%	1.9%	综合
300252.SZ	金信诺	2023/8/7	0.85	7.57	12.8%	15.9%	42.2%	国防军工
688789.SH	宏华数科	2023/8/7	0.10	9.62	8.4%	14.2%	-3.1%	机械
688063.SH	派能科技	2023/8/8	0.20	31.45	11.4%	19.3%	-36.4%	电力设备及新能源
688518.SH	联赢激光	2023/8/9	0.36	8.97	10.8%	10.8%	-9.0%	机械
002653.SZ	海思科	2023/8/10	0.40	8.23	3.6%	7.7%	2.9%	医药
300763.SZ	锦浪科技	2023/8/10	0.20	17.85	4.9%	6.1%	-38.7%	电力设备及新能源
000766.SZ	通化金马	2023/8/10	0.39	2.33	4.1%	4.4%	-15.5%	医药
000426.SZ	兴业银锡	2023/8/11	0.03	0.26	0.2%	0.2%		有色金属
002173.SZ	创新医疗	2023/8/11	0.36	3.41	8.1%	8.6%	-20.0%	医药
000932.SZ	华菱钢铁	2023/8/14	11.91	67.74	17.2%	17.2%	50.9%	钢铁
300118.SZ	东方日升	2023/8/14	2.28	46.71	20.0%	24.8%	2.3%	电力设备及新能源
002736.SZ	国信证券	2023/8/14	3.12	30.27	3.2%	3.4%	1.3%	非银行金融
002782.SZ	可立克	2023/8/14	0.14	1.75	2.8%	2.8%	-21.8%	电子
300264.SZ	佳创视讯	2023/8/14	0.12	0.75	2.8%	3.3%	16.0%	通信
300683.SZ	海特生物	2023/8/15	0.09	3.11	6.7%	7.2%	5.5%	医药
000004.SZ	国华网安	2023/8/15	0.07	1.33	5.6%	5.8%	14.6%	计算机
300442.SZ	润泽科技	2023/8/16	2.40	56.40	14.0%	66.9%	127.8%	计算机
600731.SH	湖南海利	2023/8/17	0.74	5.30	13.3%	13.9%	-1.1%	基础化工
300395.SZ	菲利华	2023/8/17	0.06	2.60	1.1%	1.2%	-13.0%	国防军工
000766.SZ	通化金马	2023/8/18	0.70	3.81	7.2%	7.2%	-17.2%	医药
002765.SZ	蓝黛科技	2023/8/21	0.74	4.89	11.3%	14.8%	-16.1%	汽车
601778.SH	晶科科技	2023/8/23	6.77	27.13	18.9%	18.9%	-9.3%	电力及公用事业
000757.SZ	浩物股份	2023/8/23	0.22	0.86	4.0%	4.0%	-35.1%	汽车
002916.SZ	深南电路	2023/8/24	0.01	0.89	0.3%	0.3%	-39.4%	电子
601018.SH	宁波港	2023/8/25	26.35	89.58	13.5%	16.7%	-0.7%	交通运输
600821.SH	金开新能	2023/8/28	2.56	16.17	12.8%	12.8%	77.0%	电力及公用事业
600213.SH	亚星客车	2023/8/28	0.66	6.00	23.1%	23.1%	76.8%	汽车
600587.SH	新华医疗	2023/8/28	0.37	8.96	7.9%	8.3%	4.2%	医药
688028.SH	沃尔德	2023/8/29	0.05	0.97	3.1%	3.5%	-10.9%	机械
000425.SZ	徐工机械	2023/8/29	34.01	204.76	28.8%	41.8%	16.4%	机械
002712.SZ	思美传媒	2023/8/31	0.03	0.20	0.6%	0.6%	-47.4%	传媒
300050.SZ	世纪鼎利	2023/8/31	0.06	0.25	1.1%	1.1%	-65.7%	通信

资料来源：Choice，中信证券研究部

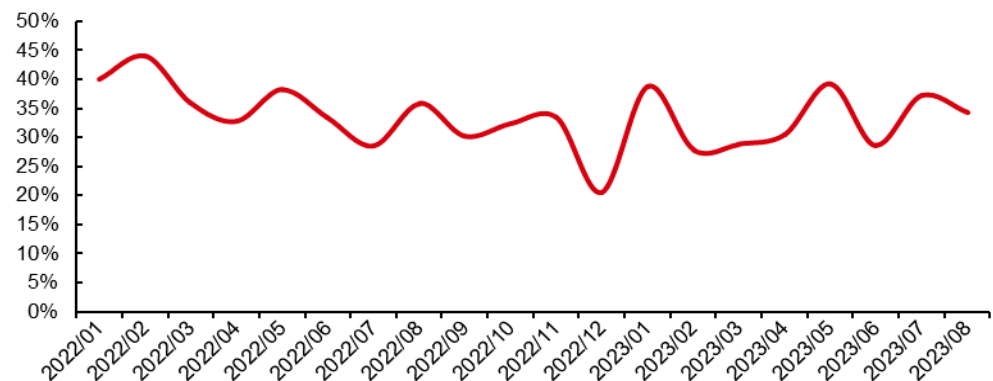
■ 减持压力缓解，计算机、机械等行业减持较多

图 22：定增减持完成的股东家数（家）和平均减持比例



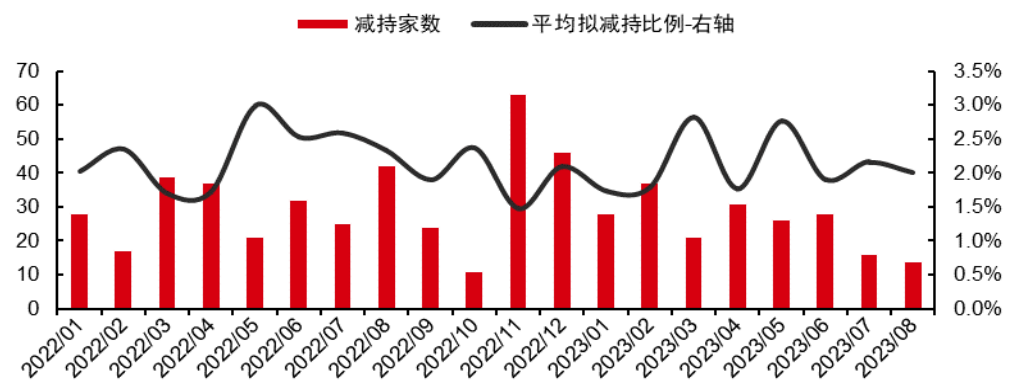
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 23：减持完成的定增股份占股东持有股份平均比例



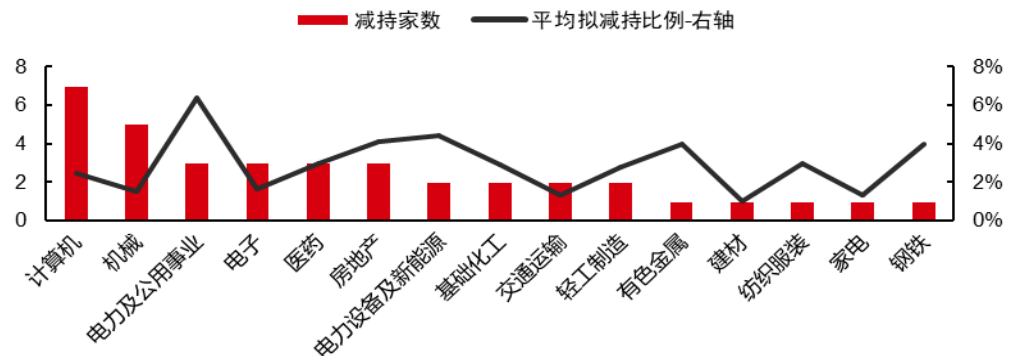
资料来源：Choice，中信证券研究部

图 24：新披露定增减持公告的股东家数（家）和平均拟减持比例



资料来源：Choice，中信证券研究部

图 25：不同行业减持中的股东家数（家）和平均拟减持比例（2023/8/1-2023/8/31）



资料来源：Choice，中信证券研究部

表 8：本期内（2023/8/1-2023/8/31）定增项目减持情况

代码	名称	最新公告日	首次公告日	方案进度	拟减持数量 (万股)	占总股本比例	占持有股份比例	行业
000558.SZ	莱茵体育	2023/8/1	2023/8/1	进行中	7,735.34	6.0%	66.4%	房地产
002230.SZ	科大讯飞	2023/8/1	2023/8/1	进行中	2,315.67	1.0%	9.3%	计算机
300223.SZ	北京君正	2023/4/6	2023/8/2	进行中	963.14	2.0%	16.9%	电子
300223.SZ	北京君正	2022/3/25	2023/8/2	进行中	909.09	1.9%	100.0%	电子
000961.SZ	中南建设	2023/7/12	2023/8/2	进行中		5.0%		房地产
002478.SZ	常宝股份	2023/6/10	2023/8/4	进行中	2,670.14	3.0%	51.1%	计算机
002459.SZ	晶澳科技	2023/1/11	2023/8/4	进行中	6,833.40	2.9%	37.2%	电力设备及新能源
600446.SH	金证股份	2023/8/5	2023/8/5	进行中	989.30	1.1%	18.5%	计算机
600528.SH	中铁工业	2023/8/5	2023/8/5	进行中	4,020.10	1.8%	42.9%	机械
300388.SZ	节能国祯	2023/8/7	2023/8/7	进行中	3,404.61		46.6%	电力及公用事业
002193.SZ	如意集团	2023/5/5	2023/8/8	进行中		3.0%		纺织服装
000599.SZ	青岛双星	2023/8/9	2023/8/9	进行中		5.4%		基础化工
600115.SH	中国东航	2023/8/10	2023/8/10	进行中	15,591.60	0.7%	100.0%	交通运输
300411.SZ	金盾股份	2023/4/14	2023/8/11	进行中	607.31	1.5%	11.9%	机械
300411.SZ	金盾股份	2023/4/14	2023/8/11	进行中	463.10	1.1%	14.0%	机械
000931.SZ	中关村	2023/4/15	2023/8/12	进行中	4,518.76	6.0%	23.3%	医药
600048.SH	保利发展	2023/4/15	2023/8/12	进行中	15,561.58	1.3%	18.4%	房地产
600293.SH	三峡新材	2023/8/12	2023/8/12	进行中	1,160.15	1.0%	14.0%	建材
002226.SZ	江南化工	2023/4/15	2023/8/12	进行中	1,230.50	0.5%	100.0%	基础化工
002617.SZ	露笑科技	2023/5/11	2023/8/14	进行中	11,538.04	6.0%	44.4%	电力设备及新能源
300016.SZ	北陆药业	2023/8/15	2023/8/15	进行中	980.00	2.0%	10.0%	医药
600243.SH	青海华鼎	2023/5/30	2023/8/15	进行中	438.85	1.0%	26.4%	机械
000812.SZ	陕西金叶	2023/8/15	2023/8/15	进行中	1,231.56	1.6%	45.1%	轻工制造
002777.SZ	久远银海	2023/3/31	2023/8/16	进行中	2,449.39	6.0%	86.6%	计算机
603885.SH	吉祥航空	2023/4/19	2023/8/16	进行中	4,428.01	2.0%	15.0%	交通运输
300287.SZ	飞利信	2023/8/17	2023/8/17	进行中	302.93	0.2%	9.6%	计算机
600681.SH	百川能源	2023/3/21	2023/8/19	进行中	9,237.99	6.8%	51.4%	电力及公用事业
000813.SZ	德展健康	2023/8/19	2023/8/19	进行中	2,173.48	1.0%	5.7%	医药
000603.SZ	盛达资源	2023/4/29	2023/8/23	进行中	2,759.88	4.0%	10.3%	有色金属
002331.SZ	皖通科技	2023/4/26	2023/8/23	进行中	2,461.48	6.0%	76.4%	计算机
300187.SZ	永清环保	2023/4/25	2023/8/23	进行中	3,873.73	6.0%	9.9%	电力及公用事业
002654.SZ	万润科技	2023/4/29	2023/8/25	进行中	855.13	1.0%	32.9%	电子
002368.SZ	太极股份	2023/5/6	2023/8/26	进行中	28.24	0.1%	25.0%	计算机
002722.SZ	物产金轮	2023/2/14	2023/8/26	进行中	413.12	2.0%	31.4%	机械
002429.SZ	兆驰股份	2023/4/29	2023/8/26	进行中	6,000.00	1.3%	21.0%	家电
002297.SZ	博云新材	2023/8/26	2023/8/26	进行中	2,290.00	4.0%	51.2%	钢铁

代码	名称	最新公告日	首次公告日	方案进度	拟减持数量(万股)	占总股本比例	占持有股份比例	行业
000815.SZ	美利云	2023/5/26	2023/8/26	进行中	2,781.05	4.0%	69.0%	轻工制造
601113.SH	华鼎股份	2023/1/4	2023/8/3	失败	2,053.80	1.9%	27.7%	商贸零售
300388.SZ	节能国祯	2023/1/5	2023/8/4	失败	3,404.61		46.6%	电力及公用事业
300467.SZ	迅游科技	2023/4/26	2023/8/7	失败	100.80	0.5%	25.0%	传媒
000599.SZ	青岛双星	2023/1/10	2023/8/9	失败		5.4%		基础化工
600163.SH	中闽能源	2023/1/18	2023/8/15	失败	1,864.12	1.0%	100.0%	电力及公用事业
600163.SH	中闽能源	2023/1/18	2023/8/15	失败	532.54	0.3%	100.0%	电力及公用事业
300061.SZ	旗天科技	2023/4/19	2023/8/16	失败	658.99	1.0%	19.0%	传媒
000863.SZ	三湘印象	2023/1/20	2023/8/19	失败	174.39	0.1%	25.0%	房地产
300315.SZ	掌趣科技	2023/6/6	2023/8/29	失败	2,757.48	1.0%	16.0%	传媒
002162.SZ	悦心健康	2023/7/4	2023/8/30	失败	1,853.00	2.0%	5.4%	建材
300287.SZ	飞利信	2023/8/17	2023/8/30	失败	302.93	0.2%	9.6%	计算机
002683.SZ	广东宏大	2023/3/2	2023/8/30	失败	300.00	0.4%	8.2%	基础化工
000851.SZ	高鸿股份	2023/5/10	2023/8/30	失败	2,315.72	2.0%	15.6%	通信
300411.SZ	金盾股份	2023/4/14	2023/8/30	失败	607.31	1.5%	11.9%	机械
002492.SZ	恒基达鑫	2023/4/7	2023/8/31	失败	400.00	1.0%	2.4%	交通运输
002435.SZ	长江健康	2023/3/2	2023/8/31	失败	2,471.97	2.0%	20.3%	医药
002755.SZ	奥赛康	2023/5/29	2023/8/31	失败	1,856.32	2.0%	13.8%	医药
002755.SZ	奥赛康	2023/5/6	2023/8/31	失败	928.16	1.0%	6.7%	医药
000558.SZ	莱茵体育	2023/1/4	2023/8/1	完成	7,735.34	6.0%	47.1%	房地产
000971.SZ	ST 高升	2022/12/31	2023/8/1	完成	188.28	0.2%	25.0%	通信
600422.SH	昆药集团	2023/1/7	2023/8/5	完成	1,895.63	2.5%	73.0%	医药
002806.SZ	华锋股份	2023/1/7	2023/8/7	完成	270.68	1.4%	25.0%	有色金属
300338.SZ	ST 开元	2023/2/6	2023/8/8	完成	540.00	1.4%	21.7%	消费者服务
002459.SZ	晶澳科技	2023/1/11	2023/8/9	完成	6,833.40	2.9%	37.2%	电力设备及新能源
000812.SZ	陕西金叶	2023/1/17	2023/8/15	完成	2,342.00	3.1%	61.0%	轻工制造
300317.SZ	珈伟新能	2023/4/24	2023/8/18	完成	2,478.09	3.0%	39.6%	电力设备及新能源
002439.SZ	启明星辰	2023/2/1	2023/8/22	完成	152.27	0.2%	25.0%	计算机
000950.SZ	重药控股	2023/4/28	2023/8/22	完成	5,230.10	3.0%	60.8%	医药
000004.SZ	国华网安	2023/2/1	2023/8/23	完成	797.09	6.0%	73.9%	计算机
002297.SZ	博云新材	2023/2/2	2023/8/25	完成	2,290.00	4.0%	51.1%	钢铁
000603.SZ	盛达资源	2023/4/29	2023/8/30	完成	2,759.88	4.0%	10.3%	有色金属
300209.SZ	ST 有棵树	2023/2/17	2023/8/30	完成	664.67	1.6%	19.6%	商贸零售
000796.SZ	*ST 凯撒	2023/6/29	2023/8/30	完成	803.00	1.0%	4.7%	消费者服务
600243.SH	青海华鼎	2023/5/30	2023/8/30	完成	438.85	1.0%	26.4%	机械
000863.SZ	三湘印象	2023/3/17	2023/8/30	完成	2,408.74	2.0%	5.7%	房地产
000426.SZ	兴业银锡	2023/3/2	2023/8/30	完成	11,023.15	6.0%	19.8%	有色金属
000931.SZ	中关村	2023/4/15	2023/8/31	完成	4,518.76	6.0%	23.3%	医药

资料来源: Choice, 中信证券研究部

分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

一般性声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断并自行承担投资风险。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告或其所包含的内容产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可跌可升。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准；韩国市场以科斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

特别声明

在法律许可的情况下，中信证券可能（1）与本研究报告所提到的公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，（2）参与或投资本报告所提到的公司的金融交易，及/或持有其证券或其衍生品或进行证券或其衍生品交易，因此，投资者应考虑到中信证券可能存在与本研究报告有潜在利益冲突的风险。本研究报告涉及具体公司的披露信息，请访问 <https://research.citicsinfo.com/disclosure>。

法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由 CLSA Limited（于中国香港注册成立的有限公司）分发；在中国台湾由 CL Securities Taiwan Co., Ltd. 分发；在澳大利亚由 CLSA Australia Pty Ltd.（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）分发；在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）分发；在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧洲经济区由 CLSA Europe BV 分发；在英国由 CLSA（UK）分发；在印度由 CLSA India Private Limited 分发（地址：8/F, Dalamal House, Nariman Point, Mumbai 400021；电话：+91-22-66505050；传真：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118）；在印度尼西亚由 PT CLSA Sekuritas Indonesia 分发；在日本由 CLSA Securities Japan Co., Ltd. 分发；在韩国由 CLSA Securities Korea Ltd. 分发；在马来西亚由 CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd 分发；在菲律宾由 CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会会员）分发；在泰国由 CLSA Securities (Thailand) Limited 分发。

针对不同司法管辖区的声明

中国大陆：根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

中国香港：本研究报告由 CLSA Limited 分发。本研究报告在香港仅分发给专业投资者（《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）及其下颁布的任何规则界定的），不得分发给零售投资者。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，CLSA 客户应联系 CLSA Limited 的罗鼎，电话：+852 2600 7233。

美国：本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则界定且 CLSA Americas, LLC 提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所持任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系 CLSA Americas, LLC（在美国证券交易委员会注册的经纪交易商），以及 CLSA 的附属公司。

新加坡：本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.，仅向（新加坡《财务顾问规例》界定的）“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，新加坡的报告收件人应联系 CLSA Singapore Pte Ltd，地址：80 Raffles Place, #18-01, UOB Plaza 1, Singapore 048624，电话：+65 6416 7888。因您作为机构投资者、认可投资者或专业投资者的身份，就 CLSA Singapore Pte Ltd. 可能向您提供的任何财务顾问服务，CLSA Singapore Pte Ltd 豁免遵守《财务顾问法》（第 110 章）、《财务顾问规例》以及其下的相关通知和指引（CLSA 业务条款的新加坡附件中证券交易服务 C 部分所披露）的某些要求。MCI（P）085/11/2021。

加拿大：本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

英国：本研究报告归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在英国由 CLSA（UK）分发，且针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士。涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。对于英国分析员编纂的研究资料，其由 CLSA（UK）制作并发布。就英国的金融行业准则，该资料被制作并意图作为实质性研究资料。CLSA（UK）由（英国）金融行为管理局授权并接受其管理。

欧洲经济区：本研究报告由荷兰金融市场管理局授权并管理的 CLSA Europe BV 分发。

澳大利亚：CLSA Australia Pty Ltd（“CAPL”）（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）受澳大利亚证券与投资委员会监管，且为澳大利亚证券交易所及 CHI-X 的市场参与主体。本研究报告在澳大利亚由 CAPL 仅向“批发客户”发布及分发。本研究报告未考虑收件人的具体投资目标、财务状况或特定需求。未经 CAPL 事先书面同意，本研究报告的收件人不得将其分发给任何第三方。本段所称的“批发客户”适用于《公司法（2001）》第 761G 条的规定。CAPL 研究覆盖范围包括研究部门管理层不时认为与投资者相关的 ASX All Ordinaries 指数成分股、离岸市场上市证券、未上市发行人及投资产品。CAPL 寻求覆盖各个行业中与其国内及国际投资者相关的公司。

印度：CLSA India Private Limited，成立于 1994 年 11 月，为全球机构投资者、养老基金和企业提供股票经纪服务（印度证券交易委员会注册编号：INZ000001735）、研究服务（印度证券交易委员会注册编号：INH000001113）和商人银行服务（印度证券交易委员会注册编号：INM000010619）。CLSA 及其关联方可能持有标的公司的债务。此外，CLSA 及其关联方在过去 12 个月内可能已从标的公司收取了非投资银行服务和/或非证券相关服务的报酬。如需了解 CLSA India“关联方”的更多详情，请联系 Compliance-India@clsa.com。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2023 版权所有。保留一切权利。