

2023年07月10日

竞价定增发行回暖，重点跟踪振江股份、杭可科技

中小盘研究团队

——中小盘增发并购月报

任浪（分析师）

renlang@kysec.cn

证书编号：S0790519100001

● 重大增发并购案例

振江股份：公司是国内专业从事新能源发电设备钢结构件的领先企业，覆盖风电和光伏设备钢结构件设计开发、焊接、机加工和表面处理等生产全过程。公司本次拟通过简易程序定增募资3亿元，用于新建风力发电机部件项目。

杭可科技：公司为锂电后道设备龙头，在充放电机、内阻测试仪等后处理系统核心设备的研发、生产方面拥有核心技术和能力，并能提供锂离子电池生产线后处理系统整体解决方案。本次定增拟募资22.73亿元，用于锂离子电池充放电设备智能制造建设项目、锂离子电池充放电设备产能扩建项目、生产智能化及信息化提升技术改造项目、技术创新研发实验中心建设项目、补充流动资金，进一步提升公司产能规模，增强公司全球市场竞争力。

增发并购重点跟踪：华阳集团已获批文，海优新材已获交易所审核通过，华发股份、怡合达定增已获交易所受理。

● 本期（2023.06.01-2023.06.30）定增动态

预案：本期公告竞价定增预案64例，预计募资873亿元，预案数量和规模较上期（2023.05.01-2023.05.31）上升；定价定增预案19例，预计募资182亿元，数量和规模较上期上升；公告预案的上市公司行业集中在机械设备、电力设备行业。
发行：本期竞价定增发行20例，实际募资226.04亿元，数量较上期上升，规模较上期下降；平均折价率12.10%，较上期下降1.20pct；平均收益率15.60%，较上期增加0.20pct。

解禁：下期（2023.7.1-2023.7.31）即将解禁定增24例，解禁规模741.89亿元；解禁项目数量较本期有所下降，解禁规模较本期有所下降；解禁行业分布于交通运输、建筑装饰等。

● 定增策略与项目筛选

定增策略：（1）高折价策略下，德业股份、弘元绿能等基本面较优。（2）低估值策略下，保利发展、万孚生物、新乡化纤等PE较低且基本面较优。（3）信息优势方策略下，维信诺、津药药业等本期末收盘价与定增发行价倒挂且基本面较优。

● 股权激励、增持、回购、协议转让动态

股权激励：本期盐津铺子、锦浪科技、倍轻松等34家公司激励力度较大且基本面较优，其中锦浪科技的业绩考核要求为：2024、2025年营业收入分别达到100亿、120亿。

增持：本期利通电子等37家公司获重要股东1%以上增持。

回购：本期上汽集团、华软科技、上海莱士、TCL科技等41家公司拟实施回购金额较大且基本面较优。

协议转让：本期35家上市公司股东拟协议转让股份，宝鼎科技、申通快递等股东转让份额较高。

● **风险提示：**再融资政策变动；股权激励、回购、增减持政策变动。

相关研究报告

《5月新股：网下打新收益环比下滑，重点跟踪芯动联科、美芯晟、曼恩斯特—中小盘IPO专题》-2023.7.3

《大模型重塑自动驾驶算法，L3加速到来—中小盘周报》-2023.7.2

《智能汽车系列深度（十）：自动驾驶算法篇——大模型助力，自动驾驶有望迎来奇点—中小盘策略专题》-2023.6.29

目 录

1、定增动态：竞价定增收益增加折价下降.....	4
2、重大增发并购案例分析及点评.....	5
2.1、振江股份：拟募资3亿，持续优化公司业务结构.....	5
2.1.1、深耕新能源发电设备结构件，募投助力公司优化业务结构.....	5
2.1.2、风电行业市场快速发展催生国内风电设备零部件需求.....	6
2.1.3、公司主营风电设备和光伏设备两大产品矩阵.....	7
2.2、杭可科技：锂电后道设备龙头，持续深耕业绩亮眼.....	8
2.2.1、充放电设备贡献主要营收，募投项目提振全球影响力.....	8
2.2.2、全球电动车销量快速提升，2022年后各市场渗透率二阶导开始分化.....	9
3、定增策略与项目筛选.....	10
3.1、高折价策略：本期高折价项目池共30例.....	10
3.2、低估值策略：本期PE小于20倍项目池共16例，高PE低PB项目池共11例.....	11
3.3、信息优势方策略：本期大股东拟大额现金认购定价项目12例，大股东现金认购竞价项目2例，最新收盘价与发行价倒挂的大股东认购项目13例.....	13
4、股权激励、回购、重要股东增减持与协议转让情况.....	14
4.1、本期48家公司公告股权激励预案，盐津铺子、锦浪科技、倍轻松力度大且基本面优.....	14
4.2、本期永茂泰等37家公司获重要股东大额增持.....	15
4.3、本期上汽集团等41家公司公告回购预案.....	16
4.4、本期宝鼎科技等35家上市公司股东拟协议转让股份.....	18
5、风险提示.....	19

图表目录

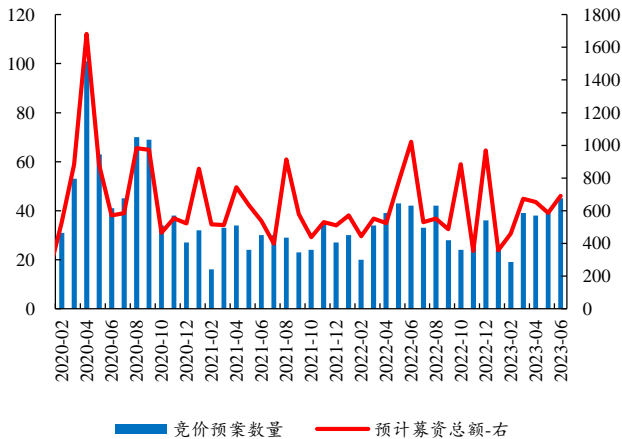
图1：本期公告竞价预案45例，预计募资692亿元（例，亿元）.....	4
图2：本期预案集中在电子、医药生物、机械设备等行业（例）.....	4
图3：本期定增发行20例，实际募资226.04亿元（例，亿元）.....	4
图4：本期竞价定增平均折价率12.10%、平均收益率15.60%（亿元）.....	4
图5：下期解禁项目28例，解禁规模802.72亿元（例，亿元）.....	5
图6：下期解禁项目分布于交通运输、建筑装饰等行业（例，亿元）.....	5
图7：全球风电累计装机容量逐年递增.....	6
图8：我国风电累计装机容量及年新增装机容量稳步增长.....	7
图9：公司主营机舱罩、定子段、转子房.....	7
图10：公司主营太阳能支架、可调式支架.....	8
图11：公司主营产品为圆柱、软包和方形电池的充放电设备.....	10
图12：本期41家公司公告回购预案.....	17
表1：公司定增募投项目持续优化业务结构.....	5
表2：公司定增募投项目持续布局智能制造升级.....	9
表3：基本面较优的高折价项目池共30例（亿元、元/股）.....	10
表4：PE小于20倍的项目池共16例（亿元、元/股）.....	12
表5：高PE低PB项目池共11例，维信诺、津药药业基本面较优（亿元、元/股）.....	12
表6：大股东拟大额现金认购的定价项目共12例，凯赛生物、丽尚国潮、龙元建设涨幅高（亿元、元/股）.....	13
表7：本期大股东现金认购的竞价项目为世华科技、厦门信达（亿元、元/股）.....	13

表 8: 大股东认购项目最新收盘价与发行价倒挂的共 13 例, 华夏航空等基本面较优 (亿元、元/股)	14
表 9: 本期 34 家公司股权激励力度较大且基本面较优 (年、万股/万份、%、元/股)	15
表 10: 本期 37 家公司获重要股东增持超 1% (万股、元/股)	16
表 11: 上汽集团等 21 家公司拟实施回购金额较大且基本面较优 (万股、亿元、元/股)	17
表 12: 本期 35 家公司拟实施协议转让 (万股、亿元、元/股)	18
附表 1: 本期过会 33 家竞价定增一览 (万股、亿元、元/股)	20
附表 2: 本期获批文 35 家竞价定增一览 (万股、亿元、元/股)	21
附表 3: 本期公告成功发行定增项目 8 例 (万股、元/股、亿元)	22
附表 4: 下期即将解禁项目 24 例, 解禁规模 741.89 亿元 (亿元、万股、元/股)	23

1、定增动态：竞价定增收益增加折价下降

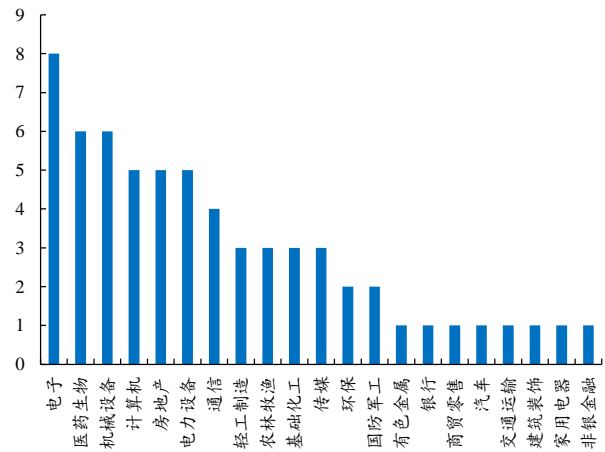
本期公告定增预案 64 例，预计募集资金 873 亿元，预案数量较上期（2023.05.01-2023.05.31）增加 7 例，募资规模较上期增加 213 亿元。从发行方式看，本期公告竞价预案 45 例，预计募资 692 亿元，预案数量较上期增加 6 例，募资规模较上期增加 106 亿元；2023 年初至今竞价预案已公告 204 例，同比下降 1.92%。本期公告定价预案 19 例，预计募资 182 亿元，预案数量较上期增加 1 例，募资规模较上期增加 108 亿元。从行业看，本期预案集中在电子、医药生物、机械设备等行业。

图1：本期公告竞价预案 45 例，预计募资 692 亿元（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

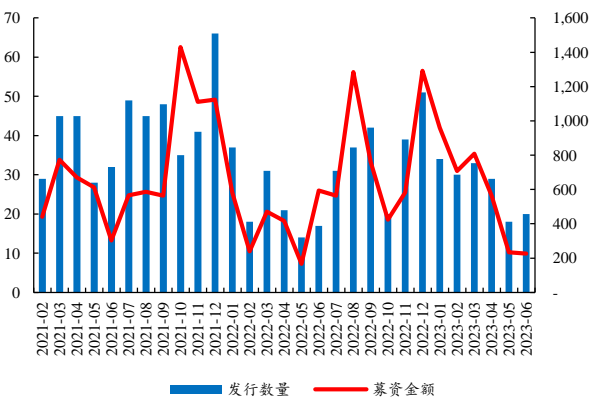
图2：本期预案集中在电子、医药生物、机械设备等行业（例）



数据来源：Wind、开源证券研究所

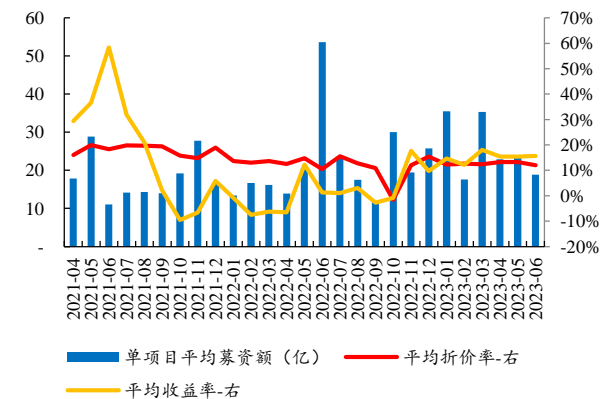
本期共有 20 例定增项目发行，实际募资 226.04 亿元，项目发行数量较上期增加 2 例，募资规模较上期减少 8.11 亿元。其中，竞价定增本期公告发行 14 例，募资 264.16 亿元，发行数量较上期增加 1 例，募资规模较上期增加 30.40 亿元；竞价定增平均折价率 12.10%，较上期下降 1.20pct，平均收益率 15.60%，较上期增加 0.2pct。本期定价定增发行 6 例，募资 28.87 亿元，发行数量较上期增加 1 例，募资规模较上期增加 0.79 亿元。

图3：本期定增发行 20 例，实际募资 226.04 亿元（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

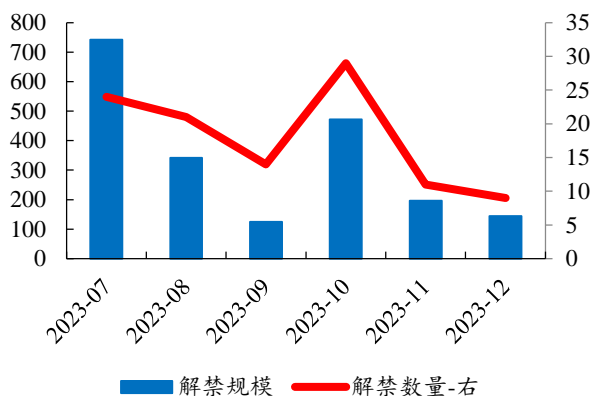
图4：本期竞价定增平均折价率 12.10%、平均收益率 15.60%（亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

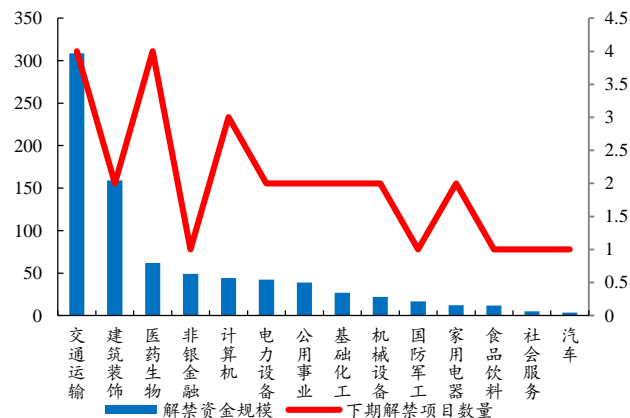
下期即将解禁项目共 28 例，解禁规模 802.72 亿元，解禁项目数量较本期有所下降，解禁规模较本期有所下降。从行业看，下期解禁项目主要分布于交通运输（解禁 4 例，规模 308.9 亿）、建筑装饰（解禁 2 例，规模 159 亿）等行业。

图5：下期解禁项目 28 例，解禁规模 802.72 亿元（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：下期解禁项目分布于交通运输、建筑装饰等行业（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2、重大增发并购案例分析及点评

2.1、振江股份：拟募资 3 亿，持续优化公司业务结构

2.1.1、深耕新能源发电设备结构件，募投助力公司优化业务结构

公司成立于 2004 年，主要从事风电设备和光伏设备零部件的设计、加工与销售，主要产品包括机舱罩、转子房等风电设备产品，以及固定/可调式光伏支架、追踪式光伏支架等光伏设备产品。公司是国内专业从事新能源发电设备钢结构件的领先企业，生产工序完整，覆盖风电和光伏设备钢结构件设计开发、焊接、机加工和表面处理等生产全过程。2020 至 2022 年度，公司营业收入分别为 19.31 亿元、24.25 亿元和 29.04 亿元，复合增长率为 22.62%，增长迅速。2022 年度，公司风电设备产品收入为 21.34 亿元，占总收入比例为 73.48%。

募投项目进一步增强公司持续盈利能力。2023 年 6 月，振江股份公告以简易程序向特定对象发行股票募集说明书，拟向特定对象募资 3 亿元，用于新建风力发电机部件项目、补充公司流动资金。项目建成后，预计实现年产 40,000 吨风力发电机部件和风电轴承产品，助力公司获得更大的市场空间。

表1：公司定增募投项目持续优化业务结构

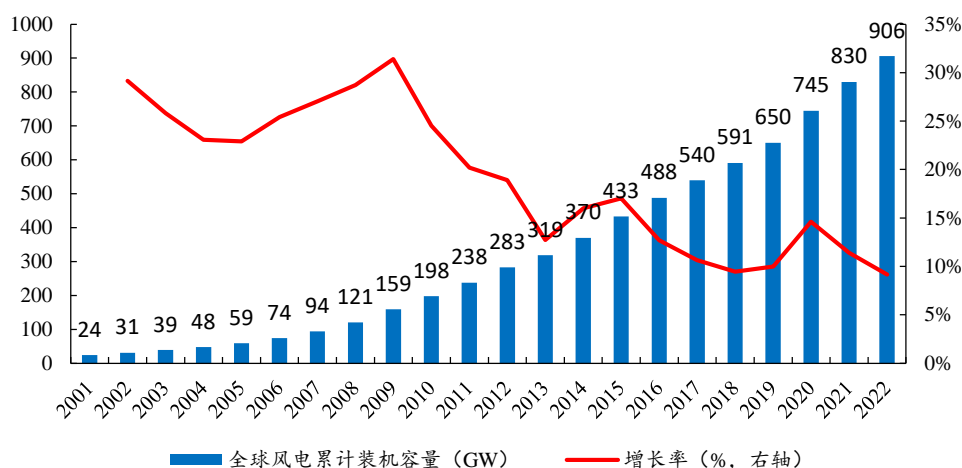
内容	详情
拟募集资金总额	3 亿元
募集资金用途	1、新建风力发电机部件项目 2、补充公司流动资金

资料来源：振江股份公告、开源证券研究所

2.1.2、风电行业市场快速发展催生国内风电设备零部件需求

风能具有成本稳定,切不存在碳排放成本等优势。伴随着环境污染的日趋严重,环保呼声日趋高涨,低碳环保的风能日益受到各国重视。作为新能源的重要组成部分,与传统能源相比,风能成本稳定,且不存在碳排放等环境成本,并且可利用的风能在全世界范围内分布广泛、可利用潜力较大。目前,全球已有 100 多个国家开始发展风电,但主要市场还是相对集中,并受欧洲、亚洲及北美的主导,全球风电装机容量保持较快增长的态势。根据公司公告,2022 年全球风电新增装机容量 77.6GW,全球风电累计装机容量 906GW,2012 年至 2022 年间年均复合增长率为 12.34%。

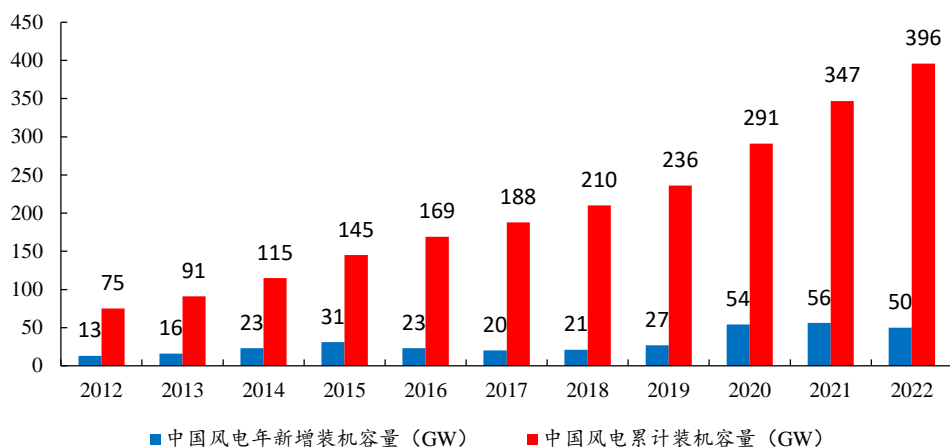
图7：全球风电累计装机容量逐年递增



数据来源：振江股份公告、开源证券研究所

欧盟各国受俄乌冲突影响，加速新能源转型，加快风电建设。据公司公告，英国《能源安全战略》提及，2030 年英国海上风电装机容量的目标从之前的 40GW 提高到 50GW；德国、丹麦、荷兰、比利时四国在“北海海上风电峰会”上承诺，2030 年底四国海上风电装机容量将达 65GW，2050 年底将达 150GW。与此同时，得益于明确的规划和不断更新升级的发展目标，我国风电行业持续快速发展，技术水平不断提高。据振江股份公告，2022 年我国风电新增装机容量 50GW，居世界首位；其中，陆上新增装机容量 45GW，海上新增装机容量 5GW。2022 年底我国风电累计装机容量达到 396GW。随着海上风电技术开发及全球及国内风机总装机容量的快速增长，风电设备及零部件市场得以迅速发展，拥有良好的市场前景。

图8：我国风电累计装机容量及年新增装机容量稳步增长



数据来源：振江股份公告、开源证券研究所

2.1.3、公司主营风电设备和光伏设备两大产品矩阵

● 风电设备产品

风电设备是指利用风能发电或者风力发电设备，因具体整机设计及技术标准不同，风电设备构造存在一定差异。全球风机总装机容量的快速增长带动了风电设备及零部件行业的迅速发展，且随着海上风电技术开发及投资规模的日趋高涨，公司生产的稳定性较高且抗腐蚀性较好的钢结构机舱罩、转子房等风电设备零部件的市场得以迅速发展，并且面临良好的未来市场前景。

图9：公司主营机舱罩、定子段、转子房



资料来源：振江股份官网

● 光伏设备产品

在光伏发电系统长年发电过程中，安全可靠是光伏发电系统的首要因素。好的安装支架稳定性高，不易变形，能有效防止玻璃破裂、电池片开裂，同时可以保证太阳能组件的最佳安装倾角，提高光伏发电系统发电效率；耐腐蚀、可靠性高，能够适应风沙、雨雪等各种恶劣的环境，保障光伏发电系统长期稳定、安全运行。公司生产的固定/可调式光伏支架已广泛应用于地面光伏发电系统，生产的追踪式光伏

支架自 2015 年销往海外客户。

图10：公司主营太阳能支架、可调式支架



资料来源：振江股份官网

2.2、杭可科技：锂电后道设备龙头，持续深耕业绩亮眼

2.2.1、充放电设备贡献主要营收，募投项目提振全球影响力

公司成立于 2011 年，是一家专业从事可充电电池设计、研发生产的高新技术企业，在充放电机、内阻测试仪等后处理系统核心设备的研发、生产方面拥有核心技术和能力，并能提供锂离子电池生产线后处理系统整体解决方案。公司依托专业技术、精细化管理和贴身服务，公司凭借自身的研发实力及自主创新能力，在产品的功能、性能、质量和安全等方面实现自主研发。公司拥有发明专利 23 项，实用新型专利 233 项，公司为韩国 SK、韩国三星、韩国 LG、日本索尼（现为日本村田）、亿纬锂能、比亚迪、国轩高科、欣旺达、远景动力、天津力神、宁德时代等国内外知名锂离子电池制造商配套供应各类锂离子电池生产线后处理系统设备，是目前国内极少数可以整机成套设备出口并与日本、韩国等主要锂离子电池生产商紧密合作的后处理设备厂商之一。2020 至 2022 年度，公司营业收入分别为 14.93 亿元、24.83 亿元和 34.54 亿元，复合增长率为 52.11%，增长迅速。2022 年度，公司充放电设备收入为 30.33 亿元，占总收入比例为 87.82%。

募投项目进一步提升公司产能规模，增强公司全球市场竞争力。2023 年 5 月，杭可科技公告定增预案，拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 1.28 亿股，募集不超过 22.73 亿元，用于锂离子电池充放电设备智能制造建设项目、锂离子电池充放电设备产能扩建项目、生产智能化及信息化提升技术改造项目、技术创新研发实验中心建设项目、补充流动资金。项目建成后，公司将（1）加强智能制造技术在生产过程中的开拓与应用，提升生产效率；（2）扩增公司锂离子电池充放电设备产能；（3）打通生产端与管理端的数据孤岛，通过云化的信息化系统实现全面的系统化集成，为构建更精益、更有效的业务流程提供支撑；（4）加强固态电池测试系统、氢燃料电池测试系统的前沿技术研发，以及自动化物流实验室建设，支撑公司中长期发展战略。

表2：公司定增募投项目持续布局智能制造升级

内容	详情
发行数量	不超过 1.29 亿股
募集资金总额	不超过 22.73 亿元
募集资金用途	1、 锂离子电池充放电设备智能制造建设项目 2、 锂离子电池充放电设备产能扩建项目 3、 生产智能化及信息化提升技术改造项目 4、 技术创新研发实验中心建设项目 5、 补充流动资金

资料来源：杭可科技公告、开源证券研究所

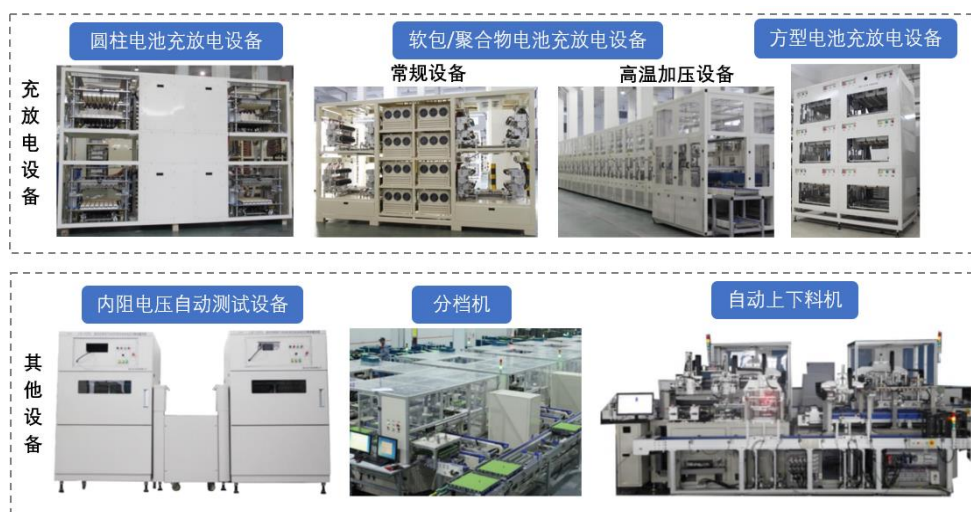
2.2.2、全球电动车销量快速提升，2022 年后各市场渗透率二阶导开始分化

锂电设备行业研究从整车厂出发的长周期视角来看，需主要关注三方面内容：一是各地区市场的新能源汽车渗透率，偏短期的汽车销量或库存数据对锂电设备订单增长不造成实质影响，需要跟踪的是偏长周期维度的数据；二是各地区或国家最新的关于新能源汽车的发展规划和各项政策，尤其是市场启动初期；三是整车厂对于新能源汽车的发展规划，关注海外传统整车企业对发展新能源汽车态度的边际变化。

新能源车渗透率快速提高，储能行业发展空间广阔。据公司公告，2022 年全球新能源车销售量约 1065 万辆，同比增长 63.6%。其中，纯电动车为 789 万辆，增长 68.7%；插电混合式电动车为 274 万辆，增长 50.8%。中国和西欧为两大主要市场，中国占 63% 的市场份额，西欧则为 29%。新能源汽车市场蓬勃发展，将大幅提升新能源汽车动力锂电池及其相关生产设备等产品的需求空间。储能市场方面，2022 年中国储能锂电池出货量达到 130GWh，同比增速达 170%，预计 2025 年全球储能锂电池产业需求达到 460GWh，2021-2025 年复合增长率达到 60.1%。随着电化学储能市场的快速发展，储能行业将迎来广阔的发展空间。

公司是行业内少数可同时为圆柱、软包、方形锂电池，提供包括充放电设备在内的后处理工序全套解决方案的供应商。公司主营业务为各类可充电电池的生产后处理系统的全套研发、设计、生产与服务，主要产品包括充放电设备和内阻测试仪等其他设备。其中充放电设备为公司的核心产品，具体可分为圆柱电池充放电设备、软包/聚合物电池充放电设备（包括常规软包/聚合物电池充放电设备和高温加压充放电设备）、方形电池充放电设备。目前公司在充电机、内阻测试仪、高温加压化成设备等后处理系统核心设备的研发、生产及交付方面均拥有核心的技术能力与服务团队，与同行业其他后处理设备厂商相比具备显著优势。

图11: 公司主营产品为圆柱、软包和方形电池的充放电设备



资料来源: 杭可科技公告、开源证券研究所

3、定增策略与项目筛选

3.1、高折价策略: 本期高折价项目池共 30 例

从历史数据看, 通常高折价项目胜率较高, 但高折价的产生是后验的, 因此事前仅可从是否有高折价空间角度筛选项目池; 有高折价空间的项目池主要蕴含两类投资机会: (1) 折价空间高通常意味着股价近期趋势上涨, 对于价值投资标的, 若预期股价短期内无法回调, 可以定增折扣买到心理价位; (2) 以高折价买入股价弹性好的标的, 解禁后择机退出。

依据高折价策略, 综合折价空间与标的公司基本面情况, 筛选现存已获批文的竞价待发项目中理论折价率超过 20%且公司基本面较优(综合行业、业绩、估值等评价, 下同)的项目池(假设本期末为定价基准日)如表 3。

表3: 基本面较优的高折价项目池共 30 例(亿元、元/股)

代码	简称	定价方式	方案进度	预计募资金额(亿元)	最新收盘价	底价发行折价率	PE(TTM)	所属行业
002703.SZ	浙江世宝	竞价	发审委/上市委通过	11.80	15.56	49.94%	1,253.12	汽车
002101.SZ	广东鸿图	竞价	证监会通过	22.00	22.60	37.52%	39.07	汽车
688390.SH	固德威	竞价	证监会通过	25.00	222.01	36.89%	176.07	电力设备
603917.SH	合力科技	竞价	发审委/上市委通过	7.90	23.57	36.24%	59.16	汽车
605117.SH	德业股份	竞价	发审委/上市委通过	35.50	154.09	34.90%	109.55	电力设备
300565.SZ	科信技术	竞价	发审委/上市委通过	6.00	12.58	34.65%	-18.24	通信
688202.SH	美迪西	竞价	证监会通过	21.60	241.88	33.46%	93.92	医药生物
603185.SH	弘元绿能	竞价	证监会通过	58.19	107.94	33.14%	29.30	电力设备
002909.SZ	集泰股份	竞价	发审委/上市委通过	2.51	17.76	31.95%	139.30	基础化工
002407.SZ	多氟多	竞价	证监会通过	20.00	34.34	30.76%	19.73	基础化工
002886.SZ	沃特股份	竞价	证监会通过	11.96	22.69	30.63%	107.08	基础化工
300438.SZ	鹏辉能源	竞价	证监会通过	34.00	61.45	29.93%	122.62	电力设备

代码	简称	定价方式	方案进度	预计募资金额 (亿元)	最新收盘价	底价发行折价率	PE(TTM)	所属行业
688707.SH	振华新材	竞价	证监会通过	60.00	73.93	29.31%	49.43	电力设备
002549.SZ	凯美特气	竞价	证监会通过	10.00	18.10	29.28%	63.10	基础化工
688005.SH	容百科技	竞价	证监会通过	54.28	128.84	29.20%	53.50	电力设备
603755.SH	日辰股份	竞价	发审委/上市委通过	8.00	40.84	29.18%	50.55	食品饮料
600929.SH	雪天盐业	竞价	证监会通过	11.06	8.98	29.18%	25.28	基础化工
300505.SZ	川金诺	竞价	证监会通过	15.00	30.96	28.80%	27.35	基础化工
603396.SH	金辰股份	竞价	发审委/上市委通过	10.00	90.77	28.15%	169.98	电力设备
688630.SH	芯碁微装	竞价	证监会通过	7.98	64.70	27.81%	69.28	机械设备
002843.SZ	泰嘉股份	竞价	发审委/上市委通过	6.08	14.00	27.67%	40.72	机械设备
600048.SH	保利发展	竞价	证监会通过	125.00	16.32	27.44%	7.62	房地产
688116.SH	天奈科技	竞价	发审委/上市委通过	20.00	114.44	27.25%	114.89	电力设备
600460.SH	士兰微	竞价	证监会通过	65.00	51.74	27.15%	45.67	电子
603659.SH	璞泰来	竞价	证监会通过	85.00	57.82	27.03%	57.24	电力设备
300151.SZ	昌红科技	竞价	证监会通过	7.98	18.69	26.82%	80.99	机械设备
600237.SH	铜峰电子	竞价	发审委/上市委通过	4.00	8.22	26.51%	84.39	电子
002324.SZ	普利特	竞价	证监会通过	10.79	14.43	26.28%	-565.19	基础化工
300616.SZ	尚品宅配	竞价	证监会通过	8.00	28.25	26.17%	-306.37	轻工制造
001979.SZ	招商蛇口	竞价	证监会通过	85.00	12.73	26.00%	10.24	房地产

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

3.2、低估值策略：本期 PE 小于 20 倍项目池共 16 例，高 PE 低 PB 项目池共 11 例

低估值公司主要为两类：(1) **PE 小于 20 倍**：此类公司通常处于市场预期低点，叠加定增折扣买入投资安全垫相对较高，因而胜率亦较高。(2) **高 PE 低 PB (PE 高于 100 或为负，PB 低于行业平均)**：历史来看该 PE 区间项目胜率亦较高，主要由于此估值区间的公司多处于周期性行业，其 PE 高点/PE 为负时通常为周期性行业公司景气度低点，PB 来看估值较大概率偏低，若以定增投资左侧布局，或可得到较高收益，即定增折扣叠加行业景气回升带来的 α 收益。

依据两类低估值策略，综合行业平均估值情况与标的公司基本面情况，筛选现存已获批文的竞价待发项目中，PE 小于 20 倍的项目池如表 4；高 PE 低 PB 项目池如表 5，其中**维信诺**、**津药药业**基本面较优。

表4: PE 小于 20 倍的项目池共 16 例 (亿元、元/股)

代码	简称	定价方式	方案进度	预计募资金额 (亿元)	最新收盘价	PE(TTM)	所属行业	行业 PE 中位数	PB(TTM)
002666.SZ	德联集团	竞价	发审委/上市委通过	4.88	5.41	17.66	基础化工	22.27	1.20
000582.SZ	北部湾港	竞价	发审委/上市委通过	36.00	7.603696543	13.42	交通运输	14.40	1.25
600048.SH	保利发展	竞价	证监会通过	125.00	16.32296464	7.62	房地产	8.41	1.17
600367.SH	红星发展	竞价	发审委/上市委通过	5.80	21.80519328	19.28	基础化工	22.27	3.73
000779.SZ	甘咨询	竞价	证监会通过	7.60	11.31	13.83	建筑装饰	15.38	1.73
601677.SH	明泰铝业	竞价	证监会通过	20.00	23.50617284	10.84	有色金属	23.54	2.06
300482.SZ	万孚生物	竞价	证监会通过	10.00	40.04305833	13.10	医药生物	26.17	4.35
000422.SZ	湖北宜化	竞价	证监会通过	25.00	20.14620907	9.14	基础化工	22.27	5.99
603002.SH	宏昌电子	竞价	证监会通过	15.00	5.392558473	14.61	电子	41.96	2.37
600596.SH	新安股份	竞价	证监会通过	18.00	20.26336419	6.89	基础化工	22.27	2.44
000949.SZ	新乡化纤	竞价	证监会通过	13.80	3.64	4.87	基础化工	22.27	0.85
002833.SZ	弘亚数控	竞价	证监会通过	10.00	16.285674	13.75	机械设备	33.72	3.23
002759.SZ	天际股份	竞价	证监会通过	21.10	26.68879973	10.01	电力设备	31.86	3.02
002407.SZ	多氟多	竞价	证监会通过	20.00	34.33948346	19.73	基础化工	22.27	6.43
600361.SH	创新新材	竞价	证监会通过	15.00	6.226172367	4.91	有色金属	23.54	2.10
002109.SZ	兴化股份	竞价	证监会通过	9.00	5.536274443	9.22	基础化工	22.27	1.28

资料来源: Wind、开源证券研究所 (最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日)

表5: 高 PE 低 PB 项目池共 11 例, 维信诺、津药药业基本面较优 (亿元、元/股)

代码	简称	定价方式	方案进度	预计募资金额 (亿元)	最新收盘价	PE(TTM)	所属行业	PB(TTM)	行业平均 PB
002899.SZ	英派斯	竞价	证监会通过	3.86	12.19	126.64	轻工制造	1.34	2.19
000537.SZ	广宇发展	竞价	证监会通过	50.00	12.79	-14.71	公用事业	1.50	1.69
001201.SZ	东瑞股份	竞价	证监会通过	10.33	38.58	-1403.31	农林牧渔	2.68	2.71
300140.SZ	中环装备	竞价	证监会通过	30.00	6.85	-14.39	电力设备	1.99	3.22
600792.SH	云煤能源	竞价	证监会通过	11.00	4.05	-30.56	煤炭	1.21	1.25
300279.SZ	和晶科技	竞价	证监会通过	0.50	5.93	225.72	电子	3.12	3.42
600509.SH	天富能源	竞价	证监会通过	15.00	5.08	-16.45	公用事业	1.03	1.69
300616.SZ	尚品宅配	竞价	证监会通过	8.00	28.25	-306.37	轻工制造	1.62	2.19
603313.SH	梦百合	竞价	发审委/上市委通过	12.86	12.00	-19.41	轻工制造	1.99	2.19
002387.SZ	维信诺	竞价	证监会通过	50.00	6.72	-5.28	电子	0.71	3.42
600488.SH	津药药业	竞价	证监会通过	4.60	4.29	103.29	医药生物	1.57	3.12

资料来源: Wind、开源证券研究所 (最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日)

3.3、信息优势方策略：本期大股东拟大额现金认购定价项目 12 例，大股东现金认购竞价项目 2 例，最新收盘价与发行价倒挂的大股东认购项目 13 例

作为信息优势方，大股东拟通过定增增持公司股份的行为可一定程度反映其对公司价值的认知和信心。基于信息优势方传递的信号，主要存在三类信息：（1）对于新公告预案的定价项目，若大股东愿意以现金认购较大份额，或可反映其认为当前股价下公司价值被低估；（2）对于竞价发行项目，若大股东愿意认购一定份额，同样或可反映其认为当前股价下公司价值被低估；（3）对于已发行项目，若股价低于发行价格，则从大股东认购价信息看，公司价值存在被低估的可能。

依据信息优势方策略，分别筛选本期新披露预案中大股东拟大额参与现金认购的定价项目池如表 6，其中凯赛生物最新收盘价相对定增发行价涨幅为 158%；本期发行的大股东现金认购竞价项目池如表 7，为世华科技、厦门信达；截至本期末最新收盘价与定增发行价倒挂的项目池如表 8，其中华夏航空基本面较优。

表6：大股东拟大额现金认购的定价项目共 12 例，凯赛生物、丽尚国潮、龙元建设涨幅高（亿元、元/股）

代码	简称	预案公告日	定价方式	认购方式	方案进度	预计募资金额	发行价	最新收盘相对发行价涨幅	所属行业
600738.SH	丽尚国潮	2023/6/30	定价	现金	董事会预案	7.30	4.25	72%	商贸零售
300183.SZ	东软载波	2023/6/28	定价	现金	董事会预案	5.00	13.81	7%	通信
600491.SH	龙元建设	2023/6/28	定价	现金	董事会预案	18.49	4.03	69%	建筑装饰
600807.SH	济南高新	2023/6/26	定价	现金	董事会预案	4.00	2.44	57%	有色金属
688065.SH	凯赛生物	2023/6/26	定价	现金	董事会预案	66.00	43.34	158%	基础化工
605007.SH	五洲特纸	2023/6/22	定价	现金	董事会预案	8.50	11.64	67%	轻工制造
300048.SZ	合康新能	2023/6/22	定价	现金	董事会预案	14.73	4.43	53%	机械设备
603042.SH	华脉科技	2023/6/21	定价	现金	董事会预案	5.14	10.66	-4%	通信
002374.SZ	中锐股份	2023/6/20	定价	现金	董事会预案	8.30	3.13	31%	轻工制造
300051.SZ	三五互联	2023/6/19	定价	现金	董事会预案	9.60	8.94	-39%	传媒
002513.SZ	蓝丰生化	2023/6/17	定价	现金	董事会预案	4.03	3.80	34%	基础化工
000712.SZ	锦龙股份	2023/6/10	定价	现金	股东大会通过	27.56	10.44	45%	非银金融

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

表7：本期大股东现金认购的竞价项目为世华科技、厦门信达（亿元、元/股）

代码	简称	定价方式	认购方式	募资金额	大股东认购比例	增发价格	最新收盘价	价差	所属行业
688093.SH	世华科技	竞价	现金	3.90	40%	18.09	20.06	10%	电子
000701.SZ	厦门信达	竞价	现金	7.09	20%	5.19	6.65	22%	电子

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

表8：大股东认购项目最新收盘价与发行价倒挂的共 13 例，华夏航空等基本面较优（亿元、元/股）

代码	简称	定价方式	认购方式	募资金额	大股东认购比例	增发价格	最新收盘价	解禁时间	价差	所属行业	企业性质
603536.SH	惠发食品	定价	现金	0.35	33%	11.61	6.44	2023/6/13	-80%	食品饮料	民营企业
688388.SH	嘉元科技	竞价	现金	34.07	5%	48.50	26.92	2023/4/21	-80%	电力设备	民营企业
300858.SZ	科拓生物	竞价	现金	7.00	2%	26.18	16.17	2023/7/18	-62%	基础化工	民营企业
300070.SZ	碧水源	定价	现金	35.74	33%	7.61	5.36	2023/6/28	-42%	环保	中央国有企业
600369.SH	西南证券	定价	现金	49.00	23%	4.90	3.65	2023/7/24	-34%	非银金融	地方国有企业
300806.SZ	斯迪克	竞价	现金	5.00	4%	24.89	18.72	2023/6/29	-33%	基础化工	民营企业
300666.SZ	江丰电子	竞价	现金	16.48	1%	85.00	67.96	2023/4/10	-25%	电子	民营企业
603982.SH	泉峰汽车	竞价	现金	11.93	10%	19.76	16.58	2023/6/9	-19%	汽车	外资企业
600500.SH	中化国际	竞价	现金	49.75	18%	6.00	5.41	2023/6/9	-11%	基础化工	中央国有企业
002928.SZ	华夏航空	竞价	现金	24.35	5%	9.20	8.45	2023/6/7	-9%	交通运输	民营企业
601111.SH	中国国航	竞价	现金	150.00	12%	8.95	8.24	2023/7/17	-9%	交通运输	中央国有企业
601018.SH	宁波港	定价	现金	96.69	23%	3.67	3.39	2023/8/25	-8%	交通运输	地方国有企业
000803.SZ	山高环能	定价	现金	2.90	21%	10.70	10.33	2023/9/4	-4%	公用事业	地方国有企业

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

4、股权激励、回购、重要股东增减持与协议转让情况

4.1、本期 48 家公司公告股权激励预案，盐津铺子、锦浪科技、倍轻松力度大且基本面优

本期共 48 家公司推出限制性股票或股票期权激励。其中**盐津铺子**、**锦浪科技**、**倍轻松**等 34 家公司对业绩增速要求较高且基本面较优。**盐津铺子**是一家专业从事食品科研、生产、加工、销售于一体的综合型企业，主要包括休闲豆制品、凉果蜜饯、坚果炒货、休闲素食、休闲肉制品、糕点制品等“盐津铺子”系列产品。本次拟向 86 名员工授予不超过 220 万股限制性股票（占总股本 1.71%，授予价格为 61.52 元/股）。业绩考核要求为：以 2022 年营业收入增长率和净利润增长率为基数，2023 年营业收入增长率不低于 25%，且净利润增长率不低于 50%；2024 年营业收入增长率不低于 56%，且净利润增长率不低于 95%；2025 年营业收入增长率不低于 95%，且净利润增长率不低于 154%。**锦浪科技**是一家主要从事光伏并网逆变器、风力并网逆变器及分布式风力发电机组的研发、生产、销售和服务的企业。主要产品包括并网逆变器、储能逆变器、户用光伏发电系统等。本次拟向 232 名员工授予不超过 544.18 万份限制性股票（占总股本 1.37%，授予价格 56.04 元/股）。业绩考核要求：公司 2024-2025 年营业收入分别达到 100 亿、120 亿；或 2024-2025 年净利润达到 14 亿、16 亿。**倍轻松**是一家专注于健康产品创新研发的高新技术企业，主要从事智能便携按摩器的设计、研发、生产、销售及服务。本次拟向 165 名员工授予 1227.81 万份限制性股票（占总股本 1.99%，授予价格为 27.40 元/份）。业绩考核要求：2023 年营业收入达到 15.47 亿元，净利润达到 1.19 亿元；2024 年营业收入同比 2023 年增长 35%；2024 年净利润同比 2023 年增长 35%。

表9：本期34家公司股权激励力度较大且基本面较优（年、万股/万份、%、元/股）

公司代码	公司简称	预案公告日	行业	激励标的	有效期 (年)	激励股数 (万股)	占总股本 比例(%)	行权价格(元 /股)	最新收 盘价	业绩目标 增速
002847.SZ	盐津铺子	2023-05-06	食品饮料	第一类限制性股票	4	220	1.7107	61.52	81.55	25%
300440.SZ	运达科技	2023-05-31	计算机	第二类限制性股票	100	1171	2.6332	3.53	7.19	22%
300996.SZ	普联软件	2023-05-31	计算机	第二类限制性股票	125	980	4.8687	22	35.35	23%
301327.SZ	华宝新能	2023-05-31	电力设备	第二类限制性股票	68	338	2.7101	40.12	78.57	15%
002105.SZ	信隆健康	2023-05-30	汽车	第一类限制性股票	0	400	1.0858	3.52	5.9	5%
002875.SZ	安奈儿	2023-05-30	纺织服饰	期权	72	861	4.0449	14.5	12.76	15%
300763.SZ	锦浪科技	2023-05-30	电力设备	第一类限制性股票	109	544	1.3718	56.04	99.81	22%
603990.SH	麦迪科技	2023-05-30	计算机	期权	206	1179	5	19.51	19.5	83%
002209.SZ	达意隆	2023-05-29	机械设备	第一类限制性股票	40	391	2.0001	4.81	9.49	41%
300609.SZ	汇纳科技	2023-05-27	计算机	第二类限制性股票	0	536	4.3777	11.4	24.15	20%
605168.SH	三人行	2023-05-27	传媒	第一类限制性股票	10	48	0.4709	64.43	138.8	25%
300075.SZ	数字政通	2023-05-26	计算机	第二类限制性股票	3	334	0.6538	15.7	28.06	33%
301391.SZ	卡莱特	2023-05-26	计算机	第二类限制性股票	5	82	1.2	57.08	109.3	50%
002582.SZ	好想你	2023-05-24	食品饮料	第一类限制性股票	3	1003	2.2625	4.03	7.36	13%
001313.SZ	粤海饲料	2023-05-23	农林牧渔	期权	5	2750	3.9286	9.03	8.89	22%
300773.SZ	拉卡拉	2023-05-23	非银金融	第一类限制性股票	3	2336	2.9193	8.77	17.2	29%
605298.SH	必得科技	2023-05-23	机械设备	第一类限制性股票	5	420	2.9915	7	15.32	7%
688076.SH	诺泰生物	2023-05-23	医药生物	第二类限制性股票	4	310	1.4541	15.73	32.88	21%
688793.SH	倍轻松	2023-05-23	家用电器	第二类限制性股票	4	123	1.9919	27.4	51.23	35%
603660.SH	苏州科达	2023-05-22	计算机	第一类限制性股票	3	1084	2.1929	3.85	7.45	29%
603660.SH	苏州科达	2023-05-22	计算机	期权	3	756	1.5288	7.7	7.45	29%
001322.SZ	箭牌家居	2023-05-20	轻工制造	第一类限制性股票	5	600	0.6214	9.13	16.16	10%
600180.SH	瑞茂通	2023-05-19	交通运输	期权	3	6690	6.3599	6.28	6.07	23%
688143.SH	长盈通	2023-05-18	通信	第一类限制性股票	5	30	0.3198	22.78	42.62	20%
688143.SH	长盈通	2023-05-18	通信	第二类限制性股票	5	30	0.3176	22.78	42.62	20%
300248.SZ	新开普	2023-05-17	计算机	第二类限制性股票	5	1700	3.5336	5.82	9.93	21%
688636.SH	智明达	2023-05-17	国防军工	第一类限制性股票	3	6	0.1273	34.5	79.52	15%
300369.SZ	绿盟科技	2023-05-15	计算机	期权	4	1806	2.2611	13.54	13.99	22%
300369.SZ	绿盟科技	2023-05-15	计算机	第二类限制性股票	4	959	1.2007	6.77	13.99	22%
002581.SZ	未名医药	2023-05-10	医药生物	期权	3	5900	8.943	21.23	18.38	5%
688355.SH	明志科技	2023-05-06	机械设备	第二类限制性股票	4	140	1.1305	16.5	26.48	6%
002471.SZ	中超控股	2023-05-05	电力设备	第一类限制性股票	5	11200	8.8328	1.26	2.51	9%
603901.SH	永创智能	2023-05-05	机械设备	第一类限制性股票	5	390	0.7983	7.26	14.23	10%
688428.SH	诺诚健华	2023-05-04	医药生物	第二类限制性股票	6	895	0.5072	6.95	12.2	104%

-U

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至2023年6月30日）

4.2、本期永茂泰等37家公司获重要股东大额增持

本期利通电子获重要股东增持12%，森源电气获重要股东增持11%，永茂泰获重要股东增持7%。

表10：本期 37 家公司获重要股东增持超 1%（万股、元/股）

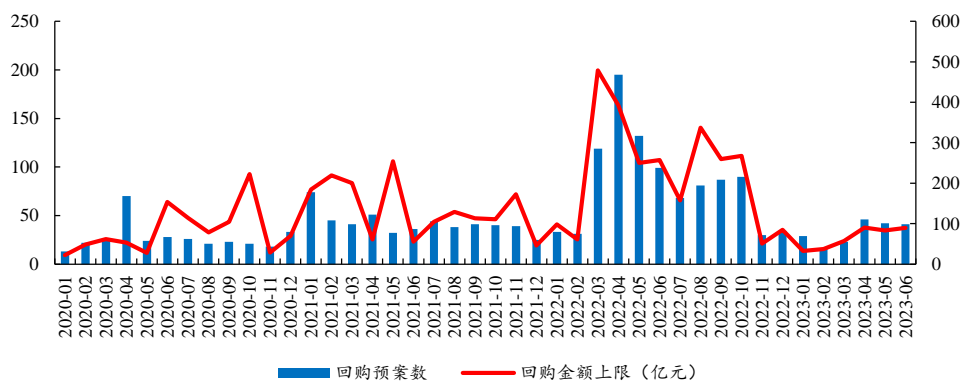
公司代码	公司简称	所属行业	总股本（万股）	增持股份（万股）	增持比例	增持均价	最新收盘价	倒挂
603629.SH	利通电子	电子	25480.0	3042.4	12%	32.9	22.66	-31.1%
002358.SZ	森源电气	电力设备	92975.7	10493.4	11%	5.2	4.57	-11.8%
605208.SH	永茂泰	有色金属	32994.0	2353.6	7%	12.0	10.02	-16.5%
300356.SZ	光一退	电力设备	40790.5	1498.0	4%	-0.5	2.03	-545.9%
601963.SH	重庆银行	银行	347455.5	10775.1	3%	7.9	7.91	0.7%
600020.SH	中原高速	交通运输	224737.2	6953.2	3%	3.2	3.67	14.4%
000791.SZ	甘肃能源	公用事业	160054.1	4928.0	3%	5.2	5.23	1.0%
688337.SH	普源精电	机械设备	17982.3	504.6	3%	86.4	60.26	-30.2%
603909.SH	建发合诚	建筑装饰	26067.3	699.0	3%	14.5	13.33	-8.2%
000046.SZ	*ST 泛海	房地产	519620.1	13353.7	3%	0.9	0.98	12.5%
002089.SZ	*ST 新海	通信	137467.0	3113.0	2%	1.0	1.10	15.5%
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	91237.0	2035.9	2%	19.6	17.42	-11.0%
000620.SZ	*ST 新联	房地产	189669.0	4148.4	2%	1.4	1.59	11.7%
000975.SZ	银泰黄金	有色金属	277672.2	6021.7	2%	12.2	11.70	-4%
002922.SZ	伊戈尔	电子	30197.0	603.0	2%	13.9	14.35	4%
300596.SZ	利安隆	基础化工	22962.0	405.2	2%	39.5	40.67	3%
300919.SZ	中伟股份	电力设备	67063.4	1110.7	2%	66.2	60.25	-9%
600238.SH	海南椰岛	食品饮料	44820.0	741.0	2%	13.3	11.14	-16.1%
002437.SZ	誉衡药业	医药生物	219812.3	3519.0	2%	2.3	2.14	-5.7%
002092.SZ	中泰化学	基础化工	259002.0	4124.1	2%	7.1	6.45	-8.9%
000616.SZ	*ST 海投	非银金融	143023.4	2201.3	2%	0.9	0.85	-5.7%
002337.SZ	赛象科技	机械设备	58861.6	729.1	1%	3.7	6.68	80.1%
600560.SH	金自天正	机械设备	22364.6	262.0	1%	12.3	14.64	19.4%
600720.SH	祁连山	建筑材料	77629.0	870.4	1%	11.2	11.37	1.5%
831855.BJ	浙江大农	机械设备	7473.3	82.6	1%	7.0	6.45	-8.1%
002061.SZ	浙江交科	建筑装饰	259913.8	2851.2	1%	4.3	4.46	3.0%
600321.SH	正源股份	建筑装饰	151055.0	1620.0	1%	1.8	1.67	-9.7%
002921.SZ	联诚精密	汽车	13086.7	138.3	1%	13.0	18.01	38.9%
603398.SH	沐邦高科	电力设备	34263.5	358.4	1%	30.7	24.59	-20.0%
600815.SH	厦工股份	机械设备	177409.4	1809.8	1%	2.7	2.70	0.6%
600084.SH	中葡股份	食品饮料	112372.7	1123.7	1%	7.4	7.67	3.4%
600313.SH	农发种业	农林牧渔	108219.9	1082.2	1%	8.6	8.61	-0.4%
600988.SH	赤峰黄金	有色金属	166391.1	1657.5	1%	16.5	13.46	-18.3%
600499.SH	科达制造	机械设备	194842.0	1939.2	1%	14.3	11.36	-20.5%
601566.SH	九牧王	纺织服饰	57463.7	550.8	1%	11.7	12.02	2.5%
600679.SH	上海凤凰	汽车	51529.4	493.6	1%	8.8	9.47	7.5%
603022.SH	新通联	轻工制造	20000.0	190.6	1%	9.1	9.41	3.3%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

4.3、本期上汽集团等 41 家公司公告回购预案

历史来看，上市公司股份回购多发时市场通常处于低位。在市场处于低位、公

司认为自身股票价格被低估时，上市公司更有意愿通过股份回购维护公司价值、增强投资者信心。本期共 41 家公司推出股份回购预案，回购预案上限金额合计 89.54 亿元。其中，上汽集团、华软科技、上海莱士、TCL 科技等 21 家公司拟实施回购金额较大且基本面较优。

图12：本期 41 家公司公告回购预案


数据来源：Wind、开源证券研究所

表11：上汽集团等 21 家公司拟实施回购金额较大且基本面较优（万股、亿元、元/股）

代码	公司名称	回购进度	预计回购股数	预计回购金额	已回购金额	回购价格上限	最新收盘价	行业
000100.SZ	TCL 科技	完成	4325.3	2.5	2.5	5.8	3.9	电子
000909.SZ	ST 数源	股东大会通过	1611.4	-	-	-	6.1	房地产
002108.SZ	沧州明珠	完成	1692.3	1.1	1.1	6.5	4.5	基础化工
002249.SZ	大洋电机	董事会预案	846.0	0.5	-	6.5	5.7	电力设备
002252.SZ	上海莱士	董事会预案	12500.0	10.0	-	8.0	7.5	医药生物
002264.SZ	新华都	实施	546.6	0.5	0.1	9.3	6.0	商贸零售
002340.SZ	格林美	实施	1457.7	1.5	0.3	10.3	6.9	电力设备
002390.SZ	信邦制药	董事会预案	2941.2	2.0	-	6.8	4.4	医药生物
002453.SZ	华软科技	董事会预案	7087.1	-	-	-	10.7	基础化工
002556.SZ	辉隆股份	董事会预案	847.5	1.0	-	11.8	7.3	农林牧渔
002592.SZ	ST 八菱	董事会预案	341.1	0.2	-	6.5	4.6	汽车
300218.SZ	安利股份	实施	230.8	0.3	0.0	13.0	9.4	基础化工
300416.SZ	苏试试验	董事会预案	400.0	1.0	-	25.0	21.6	社会服务
300450.SZ	先导智能	实施	571.8	3.0	0.1	53.0	36.2	电力设备
300773.SZ	拉卡拉	实施	400.0	1.0	0.3	26.0	17.4	非银金融
300892.SZ	品渥食品	董事会预案	100.0	0.3	-	34.0	22.9	食品饮料
300896.SZ	爱美客	董事会预案	88.9	4.0	-	450.0	445.0	美容护理
301219.SZ	腾远钴业	董事会预案	277.2	2.0	-	72.2	37.4	有色金属
301228.SZ	实朴检测	董事会预案	253.2	0.6	-	23.7	15.6	社会服务
430017.BJ	星昊医药	董事会预案	65.0	0.1	-	12.3	10.0	医药生物
600104.SH	上汽集团	实施	9671.2	20.0	0.5	20.7	14.2	汽车

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

4.4、本期宝鼎科技等 35 家上市公司股东拟协议转让股份

本期 35 家上市公司股东拟协议转让股份，宝鼎科技、申通快递、信质集团等股东转让份额较大。宝鼎科技控股股东招金集团拟向金都国投协议转让共计 1.16 亿股（占总股本 26.64%），本次转让实施完成后本次交易将导致公司控股股东变更为金都国投。申通快递控股股东德峨实业拟向菜鸟供应链协议转让 3.83 亿股（占总股本 25%）。

表12：本期 35 家公司拟实施协议转让（万股、亿元、元/股）

代码	简称	日期	转让方	受让方	转让价格 (元/股)	转让股份 (万股)	占总股本 比
603727.SH	博迈科	2023/6/2	成泰工贸	望水泉私募基金	-	300	1.06%
002468.SZ	申通快递	2023/6/5	德峨实业	菜鸟供应链	10.13	38300	25.00%
300534.SZ	陇神戎发	2023/6/6	生物基金	兴陇资本	10.87	2157	7.11%
002217.SZ	合力泰	2023/6/6	福建省电子信息集团	慧舍科技	6.09	50300	16.15%
688111.SH	金山办公	2023/6/6	WPS 香港、奇文一维	询价转让	375	600	1.36%
000048.SZ	京基智农	2023/6/7	京基集团	鹏城万里私募基金	18.65	2616	5.00%
603033.SH	三维股份	2023/6/8	吴善国	上海赤翎	17.07	3968	5.01%
002664.SZ	信质集团	2023/6/8	中信证券中信信托中信总营股 票质押定向资产管理计划	公开转让	15.11	10400	25.75%
300504.SZ	天邑股份	2023/6/9	李世宏	思集八号私募投资 基金	-	545	2.00%
002289.SZ	ST 宇顺	2023/6/9	中植融云	上海奉望	7.83	7567	27.00%
002552.SZ	宝鼎科技	2023/6/12	招金集团	金都国投	18.2	11600	26.64%
300423.SZ	昇辉科技	2023/6/12	微红投资	宁聚资产	8.34	2510	5.05%
688006.SH	杭可科技	2023/6/12	曹政	宽投 10 号基金	-	240	0.40%
688202.SH	美迪西	2023/6/12	美喜企业	王国林	-	80	0.65%
603086.SH	先达股份	2023/6/12	王现全	王中健	-	870	2.00%
300391.SZ	长药控股	2023/6/15	盛世丰华	天顺贰号私募基金	7.34	2100	-
600528.SH	中铁工业	2023/6/16	中原股权	河南股权	-	4400	1.98%
601828.SH	美凯龙	2023/6/16	红星控股	建发股份、联发集团	4.82	13040	29.95%
300467.SZ	迅游科技	2023/6/19	章建伟	段银秀、长江资管	12.74	520	2.56%
603496.SH	恒为科技	2023/6/19	沈振宇	沈振宇等人 100%持 有基金	-	300	1.87%
603879.SH	永悦科技	2023/6/19	傅文昌	盈通丰泽三号私募 基金	5.89	2161	5.99%
688111.SH	金山办公	2023/6/19	WPS 香港、奇文 N 维	询价转让	402	462	1.00%
600515.SH	海南机场	2023/6/19	海南控股	海南机场集团	-	28000	24.51%
0	优刻得	2023/6/20	元禾优云	公开转让	20.88	437	-
603168.SH	莎普爱思	2023/6/20	养和实业，谊和医疗，同辉医疗	林弘远	7.5	3213	8.62%
300027.SZ	华谊兄弟	2023/6/21	王忠磊	稠州银行	-	1370	0.49%
300738.SZ	奥飞数据	2023/6/21	吴盟科技	千上投资	10	4768	5.00%
688119.SH	中钢洛耐	2023/6/21	洛阳市国资国有资产经营有限 公司	公开转让	5.3	1120	1.00%
002919.SZ	名臣健康	2023/6/21	刘晓伟	吴心珍	43.88	1222	5.50%

代码	简称	日期	转让方	受让方	转让价格 (元/股)	转让股份 (万股)	占总股本 比
000403.SZ	派林生物	2023/6/26	兰香生物、杨莉女士	兰香生物	-	1360	1.86%
872646.NQ	中雁石斛	2023/6/26	翁振安	翁浩春	1	735	-
872767.NQ	雅莎股份	2023/6/28	张尚欢	珠海横琴	2.48	126	3.00%
603866.SH	桃李面包	2023/6/29	吴学东	盛雅莉	-	1736	1.09%
300625.SZ	三雄极光	2023/6/30	张贤庆	广发资管申鑫利 39 号	-	960	3.44%
603839.SH	安正时尚	2023/6/30	郑安政	财通资管	6.57	2100	5.26%

资料来源：Wind、开源证券研究所

5、风险提示

市场环境的变化；再融资和并购重组政策的部分规定由于制定时间较早，可能不适应市场形势的发展而需要调整，部分新政策亦有可能在实施过程中再次调整，从而带来再融资和并购重组政策的变化；股权激励和回购政策亦有可能发生变动。

附表 1：本期过会 33 家竞价定增一览（万股、亿元、元/股）

代码	简称	行业	发行股数（万股）	募资	过会日期	最新股价	定价规则
002666.SZ	德联集团	基础化工	22629.878	4.88	2023/6/29	5.17	竞价
000862.SZ	银星能源	公用事业	21183.5699	13.95	2023/6/15	7.66	竞价
002465.SZ	海格通信	国防军工	69133.4601	18.55	2023/6/29	10.34	竞价
603396.SH	金辰股份	电力设备	3485.04	10.00	2023/6/30	65.6	竞价
300850.SZ	新强联	电力设备	9891.2706	3.50	2023/6/29	37.38	竞价
000582.SZ	北部湾港	交通运输	53163.8109	36.00	2023/6/9	7.6	竞价
002984.SZ	森麒麟	汽车	9745.0606	28.00	2023/6/1	31.46	竞价
688116.SH	天奈科技	电力设备	6975.6317	20.00	2023/6/7	45.75	竞价
601689.SH	拓普集团	汽车	33061.3971	40.00	2023/6/1	80.7	竞价
688529.SH	豪森股份	机械设备	3840	9.93	2023/6/2	26.12	竞价
601279.SH	英利汽车	汽车	44827.5947	10.51	2023/6/7	5.54	竞价
300820.SZ	英杰电气	电力设备	1077.7893	2.50	2023/6/14	82.38	竞价
300707.SZ	威唐工业	汽车	4709.72	6.92	2023/6/14	15.63	竞价
600367.SH	红星发展	基础化工	8797.098	5.80	2023/6/13	14.43	竞价
002843.SZ	泰嘉股份	机械设备	6421.62	6.08	2023/6/29	20.96	竞价
605117.SH	德业股份	电力设备	7168.014	35.50	2023/6/10	149.55	竞价
002864.SZ	盘龙药业	医药生物	2600	3.02	2023/6/15	42.17	竞价
603348.SH	文灿股份	汽车	7905.7922	35.00	2023/6/13	43.81	竞价
002973.SZ	侨银股份	环保	12259.9365	12.00	2023/6/15	11.6	竞价
002458.SZ	益生股份	农林牧渔	12000	11.60	2023/6/15	12.35	竞价
002902.SZ	铭普光磁	通信	6300	4.17	2023/6/9	31.31	竞价
603917.SH	合力科技	汽车	4704	7.90	2023/6/2	23.48	竞价
002965.SZ	祥鑫科技	汽车	5000	17.68	2023/6/15	55.68	竞价
603755.SH	日辰股份	食品饮料	2500	8.00	2023/6/12	31.39	竞价
300565.SZ	科信技术	通信	6240	6.00	2023/6/28	16.82	竞价
002420.SZ	毅昌科技	家用电器	12030	8.57	2023/6/1	6.13	竞价
002385.SZ	大北农	农林牧渔	41379.0685	19.43	2023/6/9	6.6	竞价
002124.SZ	天邦食品	农林牧渔	50000	27.20	2023/6/9	4.54	竞价
300212.SZ	易华录	计算机	13000	29.06	2023/6/8	33.23	竞价
002224.SZ	三力士	基础化工	21887.7852	7.25	2023/6/1	4.75	竞价
002986.SZ	宇新股份	石油石化	6844.542	30.00	2023/6/29	27.58	竞价
003031.SZ	中瓷电子	通信	6272	25.00	2023/6/20	133.12	竞价
600217.SH	中再资环	环保	41659.7934	9.48	2023/6/19	4.77	竞价

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

附表 2：本期获批文 35 家竞价定增一览（万股、亿元、元/股）

代码	简称	行业	发行股数	募资	批准日期	最新股价	定价规则
000736.SZ	中交地产	房地产	20863.0106	35.00	2023/6/28	14.35	竞价
003038.SZ	鑫铂股份	有色金属	3600	13.45	2023/6/26	41.46	竞价
600048.SH	保利发展	房地产	81914	125.00	2023/6/28	13.03	竞价
001979.SZ	招商蛇口	房地产	232172.9455	85.00	2023/6/17	13.03	竞价
600663.SH	陆家嘴	房地产	121025.9232	66.00	2023/6/30	9.87	竞价
600094.SH	大名城	房地产	51000	25.50	2023/6/28	3.09	竞价
000926.SZ	福星股份	房地产	28479.6742	13.41	2023/6/28	4.18	竞价
301012.SZ	扬电科技	电力设备	2940	5.10	2023/6/9	25.85	竞价
002003.SZ	伟星股份	纺织服饰	31116.1666	11.95	2023/6/16	9.36	竞价
688698.SH	伟创电气	机械设备	5427.045	10.00	2023/6/29	39.98	竞价
002101.SZ	广东鸿图	汽车	15866.3659	22.00	2023/6/28	19.58	竞价
603768.SH	常青股份	汽车	6120	8.00	2023/6/20	17.77	竞价
002850.SZ	科达利	电力设备	7032.4233	35.10	2023/6/28	132.25	竞价
003028.SZ	振邦智能	电子	3342.92	7.90	2023/6/28	41.81	竞价
002899.SZ	英派斯	轻工制造	3600	3.86	2023/6/1	14.97	竞价
002702.SZ	海欣食品	食品饮料	7500	5.20	2023/6/28	5.25	竞价
002116.SZ	中国海诚	建筑装饰	8912.879	4.13	2023/6/3	12.78	竞价
600460.SH	士兰微	电子	28321.4369	65.00	2023/6/8	30.27	竞价
300353.SZ	东土科技	通信	15993.5154	8.75	2023/6/19	13.01	竞价
300619.SZ	金银河	电力设备	2659.6512	17.00	2023/6/28	61.95	竞价
688155.SH	先惠技术	电力设备	2280	10.50	2023/6/7	54.26	竞价
000779.SZ	甘咨詢	建筑装饰	11400	7.60	2023/6/30	10.96	竞价
300482.SZ	万孚生物	医药生物	4500	10.00	2023/6/29	26.63	竞价
300151.SZ	昌红科技	机械设备	15075.2373	7.98	2023/6/30	18.1	竞价
600929.SH	雪天盐业	基础化工	18000	11.06	2023/6/3	7.94	竞价
603002.SH	宏昌电子	电子	27116.2558	15.00	2023/6/7	5.15	竞价
001201.SZ	东瑞股份	农林牧渔	6384.168	10.33	2023/6/30	24.09	竞价
600596.SH	新安股份	基础化工	34372.3962	18.00	2023/6/29	10.93	竞价
000733.SZ	振华科技	国防军工	15544.0085	25.18	2023/6/30	95.85	竞价
002324.SZ	普利特	基础化工	25000	10.79	2023/6/1	14.27	竞价
002895.SZ	川恒股份	基础化工	10000	25.10	2023/6/30	19.7	竞价
600792.SH	云煤能源	煤炭	29697.708	11.00	2023/6/20	3.37	竞价
300446.SZ	乐凯新材	电子		21.00	2023/6/29	13.07	竞价
002759.SZ	天际股份	电力设备	12256.577	21.10	2023/6/30	13.98	竞价
002109.SZ	兴化股份	基础化工	31588.34	9.00	2023/6/28	4.61	竞价

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

附表 3：本期公告成功发行定增项目 8 例（万股、元/股、亿元）

代码	简称	发行日期	定价方式	发行股数	发行价	募资金额	最新收盘价	涨幅	折价率
300197.SZ	节能铁汉	2023/4/27	竞价	14218.01	2.11	3.00	2.43	15.17%	13.17%
002060.SZ	粤水电	2023/6/2	竞价	36067.86	5.29	19.08	6.58	24.39%	19.60%
300443.SZ	金雷股份	2023/6/7	竞价	6370.04	33.78	21.52	35.45	4.94%	4.71%
002812.SZ	恩捷股份	2023/5/26	竞价	8542.14	87.8	75.00	96.35	9.74%	8.87%
301063.SZ	海锅股份	2023/5/30	竞价	2012.07	24.85	5.00	27.86	12.11%	10.80%
605319.SH	无锡振华	2023/5/26	竞价	1688.22	13.92	2.35	15.87	14.01%	12.29%
300752.SZ	隆利科技	2023/5/26	竞价	1992.03	15.06	3.00	17.03	13.08%	11.57%
301057.SZ	汇隆新材	2023/4/17	竞价	734.84	16.33	1.20	17.24	5.57%	5.28%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

附表 4：下期即将解禁项目 24 例，解禁规模 741.89 亿元（亿元、万股、元/股）

简称	发行日期	解禁日期	定价方式	募资金额	发行股数	占总股本比	发行价	收益率
万达信息	2022/12/28	2023/7/31	竞价	19.78399952	25,561	18%	7.74	40.31%
佳都科技	2022/12/28	2023/7/31	竞价	18.27	39,633	18%	4.61	40.56%
安彩高科	2022/12/23	2023/7/20	竞价	11.68	22,636	21%	5.16	15.12%
九洲药业	2023/1/10	2023/7/20	竞价	25.00	6,529	7%	38.29	-31.84%
西菱动力	2022/12/22	2023/7/18	竞价	3.36	1,719	6%	19.55	11.36%
科拓生物	2022/12/22	2023/7/18	竞价	7.00	2,674	10%	26.18	-9.84%
三角防务	2022/12/22	2023/7/17	竞价	16.83	5,000	9%	33.66	-2.20%
中国国航	2022/12/27	2023/7/17	竞价	150.00	167,598	10%	8.95	-2.01%
中国电建	2022/12/23	2023/7/14	竞价	133.96	208,012	12%	6.44	-9.94%
东富龙	2022/12/22	2023/7/13	竞价	24.68	12,000	16%	20.57	8.53%
甘肃能源	2022/12/23	2023/7/13	竞价	12.00	24,096	15%	4.98	8.03%
中国东航	2022/12/23	2023/7/13	竞价	150.00	341,686	15%	4.39	14.58%
中国核建	2022/12/20	2023/7/12	竞价	25.09	37,164	12%	6.75	25.63%
济民医疗	2022/12/23	2023/7/12	竞价	4.90	6,020	11%	8.14	22.33%
福然德	2022/12/14	2023/7/10	竞价	6.50	5,783	12%	11.24	9.42%
绝味食品	2022/12/15	2023/7/7	竞价	11.80	2,261	4%	52.21	-34.92%
恒立液压	2022/12/15	2023/7/7	竞价	20.00	3,546	3%	56.40	15.76%
云图控股	2022/12/8	2023/7/6	竞价	19.96	19,762	16%	10.10	-8.55%
华电能源	2022/12/23	2023/7/6	竞价	26.80	121,267	15%	2.21	24.89%
思特奇	2022/12/8	2023/7/5	竞价	6.06	7,549	23%	8.03	23.30%
秀强股份	2022/12/13	2023/7/5	竞价	9.24	15,477	20%	5.97	10.69%
君亭酒店	2022/12/15	2023/7/5	竞价	5.17	882	5%	58.59	-3.02%
大金重工	2022/11/24	2023/7/4	竞价	30.66	8,209	13%	37.35	-8.51%
金海高科	2022/12/13	2023/7/3	竞价	3.14	2,588	11%	12.13	-1.65%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 6 月 30 日）

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn