

2023年08月27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

——中小盘增发并购双周报

任浪（分析师）

renlang@kysec.cn

证书编号：S0790519100001

● 重大增发并购案例

通威股份：公司主要以农业及新能源为主业，形成了“农业（渔业）+光伏”资源整合、协同发展的经营模式。公司本次拟通过简易程序定增募资160亿元，用于20万吨高纯晶硅项目、云南通威水电硅材高纯晶硅绿色能源项目（二期20万吨/年高纯晶硅项目）。以满足下游新型太阳能电池对高品质高纯晶硅的需求，推动光伏技术进步和产业升级。

光库科技：专业从事光纤器件的设计、研发、生产、销售及服务的高新技术企业，高管团队由激光、芯片及光通讯领域内国际顶尖人才组成。本次定增拟募资2.8亿元，用于泰国光库生产基地项目、补充流动资金。助力公司加码光通讯器件赛道，更好地满足海外市场需求，提高公司市场占有率。

增发并购重点跟踪：绿的谐波、怡合达已获交易所审核通过，振江股份已公告简易程序定增预案、杭可科技已公告预案。

● 本期（2023.07.01-2023.07.31）定增动态

预案：本期公告竞价定增预案44例，预计募资638亿元，预案数量和规模较上期（2023.06.01-2023.06.30）下降；定价定增预案15例，预计募资38亿元，数量和规模较上期下降；公告预案的上市公司行业集中在电力设备、计算机、交通运输等行业。

发行：本期竞价定增发行23例，实际募资287.92亿元，数量较上期上升，规模较上期上升；平均折价率14.05%，较上期下降1.99pct；平均收益率8.64%，较上期下降6.98pct。

解禁：下期（2023.8.1-2023.8.31）即将解禁定增26例，解禁规模478.74亿元；解禁项目数量较本期有所下降，解禁规模较本期有所下降；解禁行业分布于医药生物、电力设备等。

● 定增策略与项目筛选

定增策略：（1）高折价策略下，招商蛇口、保利发展等基本面较优。（2）低估值策略下，保利发展、明泰铝业等PE较低且基本面较优。（3）信息优势方策略下，斯迪克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：本期润泽科技、奥特维、广和通等43家公司激励力度较大且基本面较优，其中润泽科技的业绩考核要求为：2025-2027年净利润增长率分别不低于50%、75%、100%。

增持：本期星球石墨等5家公司获重要股东1%以上增持。

回购：本期德美化工、晨鸣纸业等20家公司拟实施回购金额较大且基本面较优。

协议转让：本期32家上市公司股东拟协议转让股份，广尔数码、领航股份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

《次新股说：本批京仪装备等值得重点跟踪（2023批次32、33、34）——中小盘IPO专题》-2023.8.23

《营收小幅增长，需求复苏叠加产能扩张未来可期——中小盘信息更新》-2023.8.23

《公司盈利能力持续改善，新获订单大幅突破——中小盘信息更新》-2023.8.22

目 录

1、 定增动态：竞价定增收益下降折价上升.....	4
2、 重大增发并购案例分析及点评	5
2.1、 通威股份：拟募资 160 亿，扩充现有产能+助力产业升级.....	5
2.1.1、 渔光一体化龙头，募投助力公司高纯晶硅产能持续提升.....	5
2.1.2、 新能源替代传统化石能源成必然趋势，光伏行业拥有高发展潜力.....	6
2.1.3、 公司主营光伏新能源业务和饲料及产业链业务.....	6
2.2、 光库科技：深耕光纤器件相关领域，绑定全球头部客户.....	9
2.2.1、 光纤激光器件贡献主要营收，募投项目提振全球影响力.....	9
2.2.2、 三方共振助力光通信行业快速发展.....	9
3、 定增策略与项目筛选.....	11
3.1、 高折价策略：本期高折价项目池共 29 例.....	11
3.2、 低估值策略：本期 PE 小于 20 倍项目池共 19 例，高 PE 低 PB 项目池共 14 例.....	12
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 7 例，大股东现金认购竞价项目 3 例，最新收盘价与发行价倒挂的大股东认购项目 18 例.....	14
4、 股权激励、回购、重要股东增减持与协议转让情况.....	15
4.1、 本期 43 家公司公告股权激励预案，吉宏股份、水羊股份、宁德时代力度大且基本面优.....	15
4.2、 本期沪江材料等 5 家公司获重要股东大额增持.....	17
4.3、 本期上汽集团等 20 家公司公告回购预案.....	17
4.4、 本期宝鼎科技等 32 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

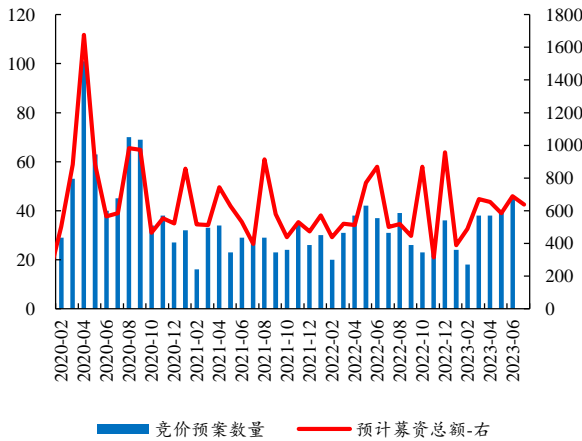
图 1： 本期公告竞价预案 44 例，预计募资 638 亿元（例，亿元）.....	4
图 2： 本期预案集中在电子、医药生物、电力设备等行业（例）.....	4
图 3： 本期定增发行 36 例，实际募资 481.38 亿元（例，亿元）.....	4
图 4： 本期竞价定增平均折价率 14.05%、平均收益率 8.64%（亿元）.....	4
图 5： 下期解禁项目 28 例，解禁规模 802.72 亿元（例，亿元）.....	5
图 6： 下期解禁项目分布于医药生物、电力设备等行业（例，亿元）.....	5
图 7： 全球光伏新增装机容量逐年递增.....	6
图 8： 公司高纯晶硅性能优异，且出货量行业领先.....	7
图 9： 公司太阳能电池降本增效成果显著.....	7
图 10： 公司半片 P 型产品优势显著.....	8
图 11： 公司围绕智能养殖，业绩快速提升.....	8
图 12： 公司产品矩阵丰富，下游应用广泛.....	11
图 13： 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提升产能水平+推动产业升级.....	6
表 2： 公司募投项目助力市占率提升.....	9
表 3： 基本面较优的高折价项目池共 29 例（亿元、元/股）.....	12
表 4： PE 小于 20 倍的项目池共 19 例（亿元、元/股）.....	13
表 5： 高 PE 低 PB 项目池共 14 例，深天马 A、新乡化纤基本面较优（亿元、元/股）.....	13
表 6： 大股东拟大额现金认购的定价项目共 7 例，亚太实业、群兴玩具、仟源医药涨幅高（亿元、元/股）.....	14

表 7: 本期大股东现金认购的竞价项目为秦川机床、中航电子、湖北宜化 (亿元、元/股)	14
表 8: 大股东认购项目最新收盘价与发行价倒挂的共 18 例, 斯迪克等基本面较优 (亿元、元/股)	15
表 9: 本期 43 家公司股权激励力度较大且基本面较优 (年、万股/万份、%、元/股)	16
表 10: 本期 5 家公司获重要股东增持超 1% (万股、元/股)	17
表 11: 德美化工等 20 家公司拟实施回购金额较大且基本面较优 (万股、亿元、元/股)	18
表 12: 本期 32 家公司拟实施协议转让 (万股、亿元、元/股)	18
附表 1: 本期过会 21 家竞价定增一览 (万股、亿元、元/股)	20
附表 2: 本期获批文 31 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 21 例, 解禁规模 337.10 亿元 (亿元、万股、元/股)	23

1、定增动态：竞价定增收益下降折价上升

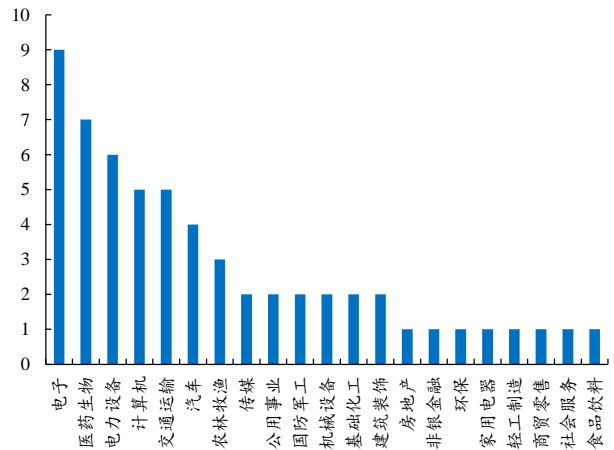
本期公告定增预案 59 例，预计募集资金 676 亿元，预案数量较上期（2023.06.01-2023.06.30）减少 5 例，募资规模较上期减少 194 亿元。从发行方式看，本期公告竞价预案 44 例，预计募资 638 亿元，预案数量较上期减少 1 例，募资规模较上期减少 51 亿元；2023 年初至今竞价预案已公告 246 例，同比增加 7.42%。本期公告定价预案 15 例，预计募资 38 亿元，预案数量较上期减少 4 例，募资规模较上期减少 144 亿元。从行业看，本期预案集中在电子、医药生物、电力设备等行业。

图1：本期公告竞价预案 44 例，预计募资 638 亿元（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

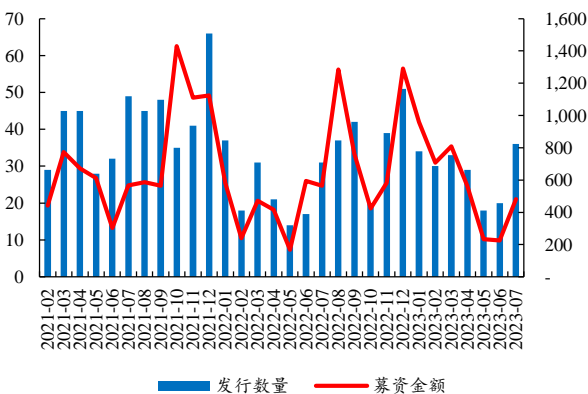
图2：本期预案集中在电子、医药生物、电力设备等行业（例）



数据来源：Wind、开源证券研究所

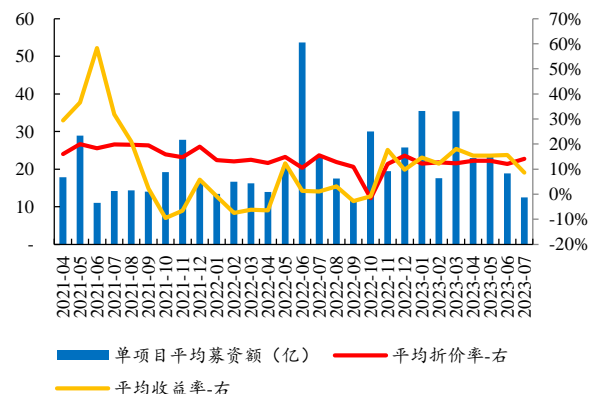
本期共有 36 例定增项目发行，实际募资 481.38 亿元，项目发行数量较上期增加 16 例，募资规模较上期增加 255.33 亿元。其中，竞价定增本期公告发行 23 例，募资 287.92 亿元，发行数量较上期增加 9 例，募资规模较上期增加 23.76 亿元；竞价定增平均折价率 14.05%，较上期增加 1.99pct，平均收益率 8.64%，较上期减少 6.98pct。本期定价定增发行 13 例，募资 231.20 亿元，发行数量较上期增加 7 例，募资规模较上期增加 202.33 亿元。

图3：本期定增发行 36 例，实际募资 481.38 亿元（例，亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

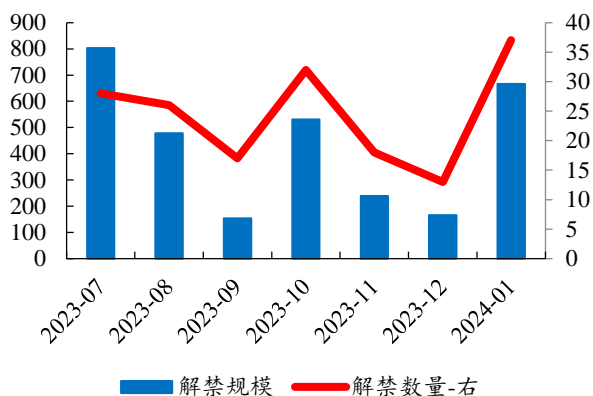
图4：本期竞价定增平均折价率 14.05%、平均收益率 8.64%（亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

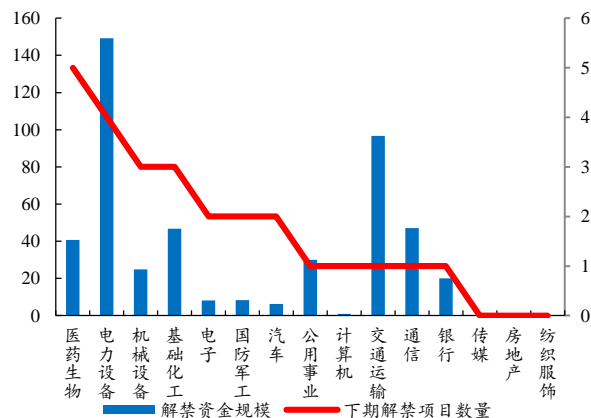
下期即将解禁项目共 26 例，解禁规模 478.74 亿元，解禁项目数量较本期有所下降，解禁规模较本期有所下降。从行业看，下期解禁项目主要分布于医药生物（解禁 5 例，规模 40.63 亿）、电力设备（解禁 4 例，规模 149.25 亿）等行业。

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医药生物、电力设备等行业（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、通威股份：拟募资 160 亿，扩充现有产能+助力产业升级

2.1.1、渔光一体化龙头，募投助力公司高纯晶硅产能持续提升

公司成立于 1995 年，主要以农业及新能源为主业，形成了“农业（渔业）+光伏”资源整合、协同发展的经营模式。主要产品方面，农业主业以水产饲料、畜禽饲料等产品的研究、生产和销售为核心，全力延伸和完善水产及畜禽产业链条；新能源主业以高纯晶硅、太阳能电池、组件等产品的研发、生产、销售为核心，已形成拥有自主知识产权的完整光伏新能源产业链条，并成为全球光伏新能源产业发展的核心参与者。公司全力打造具有核心竞争优势的生态养殖+绿色能源的“渔光一体”模式，加强产业协同发展。通过筛选优质水面资源，并确保电力消纳为前提，探索新型水产养殖模式，不断推动“渔光一体”基地规模化、专业化、智能化发展。2020 至 2022 年度，公司营业收入分别为 442 亿元、634.91 亿元和 1424.23 亿元，复合增长率为 79.51%，增长迅速。2022 年度，公司光伏业务收入为 1098.26 亿元，占总收入比例为 77.11%。

募投项目进一步增强公司盈利能力，并推动产业升级。2023 年 4 月，通威股份公告 2023 年向特定对象发行股票预案，拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 9 亿股，募资不超过 160 亿元，用于 20 万吨高纯晶硅项目、云南通威水电硅材高纯晶硅绿色能源项目（二期 20 万吨/年高纯晶硅项目）。项目建成后，预计新增 40 万吨高纯晶硅产能，N 型硅料产能得以大幅提升，以满足下游新型太阳能电池对高品质高纯晶硅的需求，推动光伏技术进步和产业升级。

表1: 公司定增募投项目持续提升产能水平+推动产业升级

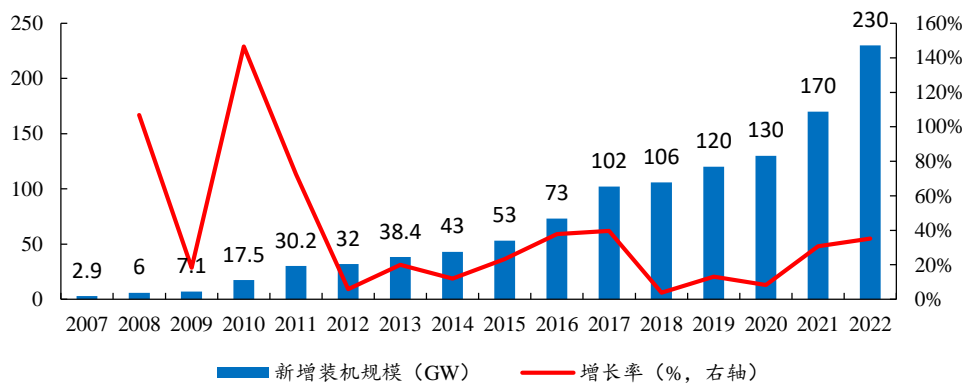
内容	详情
发行数量	不超过 9 亿股
拟募集资金总额	不超过 160 亿元
募集资金用途	1、20 万吨高纯晶硅项目 2、云南通威水电硅材高纯晶硅绿色能源项目（二期 20 万吨/年高纯晶硅项目）

资料来源：通威股份公告、开源证券研究所

2.1.2、新能源替代传统化石能源成必然趋势，光伏行业拥有高发展潜力

在全球能源转型确定性的趋势下，光伏行业拥有高发展潜力。随着全球经济高速发展所带来的能源消费剧增，化石资源消耗迅速，生态环境恶化的后果严重威胁到社会可持续发展。在此背景下，提高能源利用效率，大力发展可再生新能源替代传统化石能源已成为必然发展趋势。目前使用的可再生新能源中，太阳能光伏发电具有可开发总量大、安全可靠、对环境友好、应用范围广等独特优势，近年来随着技术水平的不断提升，已成为发展最快的可再生新能源之一。根据通威股份引用的中国光伏行业协会数据，2022 年全球光伏新增装机规模达到 230GW，同比增长 35%。2007-2022 年，全球光伏新增装机容量由 2.9GW 增至 230GW，增长超过 78 倍，年均复合增长率高达 33.9%。根据中国光伏行业协会预计，2023 年全球新增装机将达到 280-330GW，全球光伏市场继续呈现增长趋势。

图7: 全球光伏新增装机容量逐年递增



数据来源：通威股份公告、开源证券研究所

2.1.3、公司主营光伏新能源业务和饲料及产业链业务

● 光伏新能源业务

公司是全球高纯晶硅龙头企业，产能规模、生产成本、产品质量行业领先。公司 2022 年实现高纯晶硅销量 25.68 万吨，同比增长 138.41%。受俄乌冲突刺激能源转型加速，2022 年全球光伏终端装机需求超预期，高纯晶硅产品供不应求，价格同比上涨并维持高位，公司高纯晶硅盈利水平创历史新高，截至 2022 年底，公司已陆续收回所有在产产能的投资成本。材质性能方面，公司 N 型高纯晶硅硅料电阻率超 200ΩNaN，少子寿命超 300 μs，体金属杂质含量低于 10ppbw，表金属杂质含量低

于 20ppbw，产品多项性能指标处于行业领先地位。

图8：公司高纯晶硅性能优异，且出货量行业领先



资料来源：通威股份官网

公司太阳能电池快速放量，且降本增效成果显著。公司在 2022 年实现 182mm 及以上大尺寸 PERC 产能快速释放，有效匹配市场需求。基于产能规划，公司陆续投产通合项目、金堂二期以及眉山三期项目，目前总产能规模已超 70GW，其中 182mm 及以上尺寸产能占比超过 95%。2022 年实现销量 47.98GW，同比增长 37.35%。据 InfoLink Consulting 公布数据，2022 年公司太阳能电池出货量继续蝉联全球第一，并成为行业内首家累计出货量突破 100GW 的电池生产企业。此外，公司继续深挖降本增效潜力，通过工艺改善、图形优化、国产物料导入等措施，在顺应行业快速薄片化趋势的同时，实现 PERC 电池效率稳步提升与物料消耗持续下降，全年公司产品 A 级率、转换效率、碎片率、非硅成本等关键竞争力指标继续保持行业领先水平，PERC 产品平均非硅成本同比再度下降 13%，成果显著。

图9：公司太阳能电池降本增效成果显著

通威太阳能电池总产能达70GW，连续6年成为全球电池行业产能规模最大、出货量最大、盈利最多、成本最低、开工率最高、建设速度最快的“六个最”企业。截止2022年，通威太阳能电池产能规模达120GW，进一步夯实在光伏电池片环节的全球龙头地位。

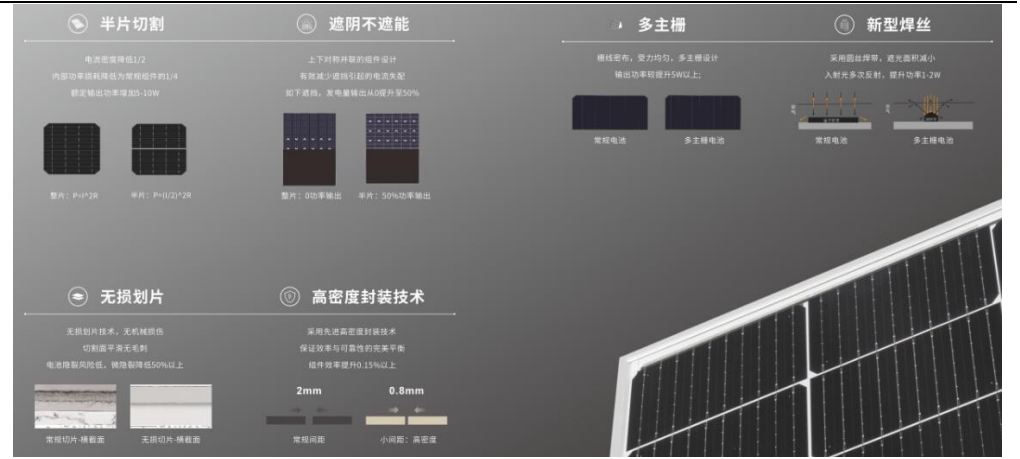


资料来源：通威股份官网

公司深耕光伏组件市场多年，产品质量处于行业领先地位。公司自进入太阳能电池行业即同步配套了部分组件产能，并在此基础上一直保持对组件技术的研发跟进和市场开拓，积累了一定技术与市场基础。2022 年，公司通过对原合肥基地多晶电池车间技改，用时 3 个月实现“8GW 光伏智能工厂技改项目”产品顺利下线，组件产能跃升至 14GW。得益于产业链上游的品质支撑以及优异的生产管控能力，公司

产品良率、单线产出等核心生产指标均达到行业领先水平。公司全面对标优秀同行产品标准及质量体系，顺利通过了三标体系认证、IEC62941 体系认证，并获得法国碳足迹认证、上榜彭博新能源财经全球光伏组件制造商第一梯队（Tier1）名录等多项认证。2022 年公司组件销量 7.94GW，同比增长 226.06%，据 InfoLink Consulting 数据，公司组件出货量已进入全球前十名。

图10：公司半片 P 型产品优势显著



资料来源：通威股份官网

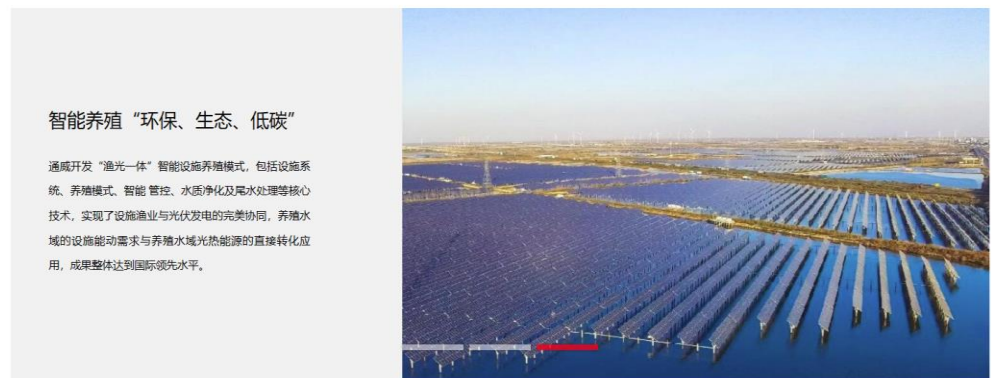
● 饲料及产业链业务

公司全面开展“三化”工作，有效提升核心竞争力。2022 年公司标准化工作聚焦“生产自动化、业务数字化、作业标准化”，推动饲料生产全面降本增效。2022 年，公司申请“饲料生产智能化管理系统”专利及与饲料生产相关的环保类专利 24 项，实现了膨化机一键启动管理，并输出了一套可复制和推广的饲料生产管理新模式，为饲料行业生产操作少人化、无人化、生产成本降低与产品质量提升开辟新的途径。2022 年，公司饲料及产业链业务实现营业收入 316.46 亿元，同比增长 28.69%，饲料总销量 719.40 万吨，同比增长 30.42%，其中，畜禽饲料销量同比增长 41.23%，水产饲料销量同比增长 18.94%，均创公司历史新高。

图11：公司围绕智能养殖，业绩快速提升

推进良种选育 打造水产创新品牌

以通威优质苗种繁育生产标准化基地为载体，将通威的核心技术、宣传平台和市场网络平台等优势资源进行共享，以整合全行业水产良种选育和生产的产学研产业链，打造水产良种推广创新平台。



资料来源：通威股份官网

2.2、光库科技：深耕光纤器件相关领域，绑定全球头部客户

2.2.1、光纤激光器件贡献主要营收，募投项目提振全球影响力

公司成立于 2000 年，专业从事光纤器件的设计、研发、生产、销售及服务的的高新技术企业，高管团队由激光、芯片及光通讯领域内国际顶尖人才组成。公司产品为光纤激光器件和光通讯器件，按照功能可以分为隔离器、合束器、波分复用器、分束/耦合器等，所在行业属于国家鼓励和扶持的光电子器件及其他电子器件制造业，产品应用于光纤激光、光纤通讯、数据中心、无人驾驶、光纤传感、医疗设备、科研等领域，广泛销往欧、美、日等 40 多个国家和地区。客户包括国外知名激光器生产商 Trumpf Group、Coherent、Spectra-Physics 等，国内领先激光器生产商杰普特、创鑫激光、光惠激光、大族激光等，国内外知名光通讯企业 Ciena、Finisar、Lumentum、藤仓、中际旭创等，国内外著名科研机构中科院上海光机所、中科院半导体所、中国光学工程学会、斯坦福大学、东京大学、中科院、清华大学等。2020 至 2022 年度，公司营业收入分别为 4.92 亿元、6.68 亿元和 6.42 亿元，复合增长率为 14.32%。2022 年度，公司光纤激光器件收入为 3.43 亿元，占总收入比例为 53.46%。

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 6 月，光库科技公告 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案，拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 1200 万股，募集不超过 2.8 亿元，用于泰国光库生产基地项目、补充流动资金。项目建成后，公司将年产光通讯器件和激光光源模块 284 万件，助力公司加码光通讯器件赛道，更好地满足海外市场需求，提高公司市场占有率。

表2：公司募投项目助力市占率提升

内容	详情
发行数量	不超过 1200 万股
募集资金总额	不超过 2.8 亿元
募集资金用途	1、泰国光库生产基地项目 2、补充流动资金

资料来源：光库科技公告、开源证券研究所

2.2.2、三方共振助力光通信行业快速发展

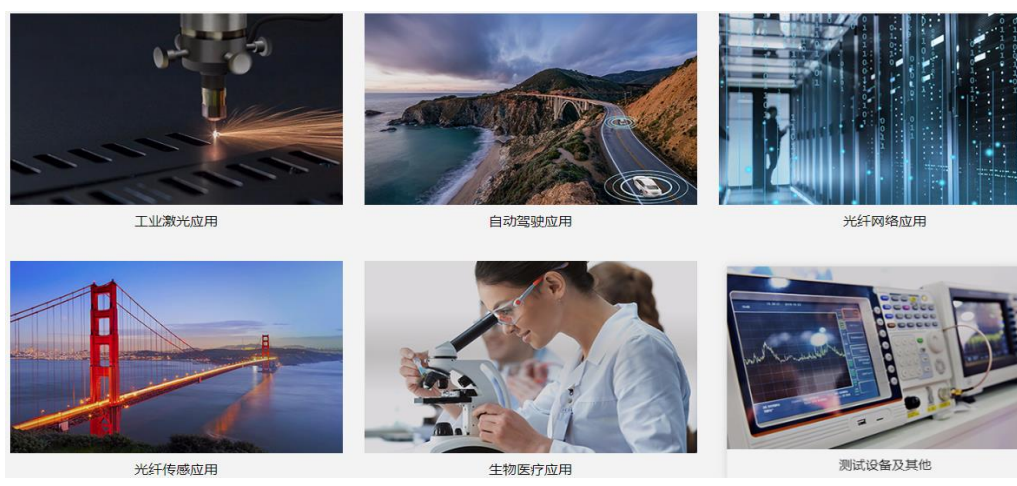
国家政策支持光通信行业快速发展，引导企业开展“一带一路”投资。光通信是现代信息网络的核心技术之一，是国家重点支持的战略新兴产业。为了提高我国光通信企业的技术水平和产品竞争力，近年来国家制定了多项产业政策和实施方案以支持该行业的健康发展。另一方面，随着经济全球化趋势不断深入，国家鼓励部分企业参与国际化市场竞争，以提升企业行业地位。2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，泰国是“21 世纪海上丝绸之路”的重要节点，“一带一路”为中国与泰国的经济合作提供了更好的发展机遇。2022 年起包括中国和泰国在内的 10 个国家共同签署的《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）正式实施，中国和泰国之间货物贸易、服务贸易、投资等市场进一步开放。泰国近年来为外商投资企业提供税收优惠等吸引政策，同时具有社会稳定、贸易自由化程度高，营商环境开放、工业基础设施较为完备的优势，是国内企业“走出去”的理想落脚点。

数据流量激增提振光通讯产业，光通讯器件市场趋势向好。近年来，随着移动通信技术的进步以及云计算、物联网、以 GPT 为代表的 AI 等行业的发展，全球数据流量呈现增长态势。根据国际数据公司（IDC）预测，2025 年，全球数据量将达

到 175ZB, 5 年年均复合增长率达 31.8%, 其中数据中心存储量占比将超过 70%。根据科智咨询数据, 我国互联网数据中心市场持续高速增长, 2022 年较 2021 年同比增长超过 30%。在数据流量增长的背景下, 以光通信为代表的电信网络设备的需求亦随之大幅增长。在光纤网络方面, 随着运营商进一步拓展千兆宽带业务, 全球运营商大规模部署 10G PON 设备升级的同时, 第三代 PON 技术标准的制定也在有序开展中。2022 年世界移动通信大会上, 中兴通讯发布了全球首台精准 50G PON 样机, 对推动 50G PON 技术的进一步发展具有里程碑意义。作为光纤通讯设备的核心组成部分, 光通讯器件下游需求稳步提升, 技术的迭代升级进一步推动了产业链的发展, 市场趋势向好。

高级别自动驾驶进入量产阶段, 带动激光雷达需求显著增长。近年来智慧生活、智慧城市等概念不断优化, 带动智能汽车行业快速发展, 自动驾驶、高级辅助驾驶等智能驾驶领域的研发投入及市场需求迎来高速增长期。目前, 在智能驾驶领域应用更广泛的是摄像头、毫米波雷达和超声波雷达的传统方案, 但实际上激光雷达方案具有测量精度高、范围广, 可以实时构建车辆周边环境 3D 模型, 对算法和数据的依赖度较低等优点, 在探测精度、可靠性和抗干扰能力等方面具备优势, 可显著提升智能驾驶系统的可靠性和冗余度, 因而激光雷达被多数汽车厂商认为是实现 L3 及更高级自动驾驶必备的传感器。随着乘用车逐步发展到 L3+阶段, 乘用车市场在 2022 年迎来了激光雷达装车小高潮。根据《2022 年中国激光产业发展报告》统计数据显示, 2021 年全球激光雷达市场规模为 21 亿美元, 预计 2025 年将达到 135.4 亿美元, 2019 年至 2025 年可实现的年均复合增速达 64.63%。

公司相关技术储备丰富, 产品性能优秀且应用领域广泛。公司具备独立的产品设计研发能力, 产品设计水平、品质控制与性能指标均能达到行业先进水平, 并建立了全面的产品系列, 能够为客户提供一站式的配套光纤器件解决方案。其中多款高功率光纤激光器件、光通讯器件代表了行业较高水平: 公司研发的海底光网络光纤馈通产品是国内首创并解决进口替代问题, 成功批量应用于当前行业最先进的 16 纤对海底光缆系统; 公司已经批量生产海底光网络的高可靠性光无源器件, 是全球少数能提供该类器件的厂商之一; 公司自主研发的 100W/200W 隔离器, 具有消除热透镜效应和高可靠性, 作为高功率光纤激光器的核心器件已被国内外著名光纤激光器厂商广泛采用; 公司自主研发的大功率光纤光栅产品正在逐步替代进口产品; 公司研发的特种波长光纤器件如 2 μm 器件、可见光 (400-760nm) 器件, 可用于光纤激光器、医疗设备等领域。

图12：公司产品矩阵丰富，下游应用广泛


资料来源：光库科技官网

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 29 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 29 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
601677.SH	明泰铝业	竞价	证监会通过	20.00	15.77	29.47%	11.2350	有色金属
603348.SH	文灿股份	竞价	证监会通过	35.00	54.94	28.29%	90.0953	汽车
001979.SZ	招商蛇口	竞价	证监会通过	85.00	14.25	27.54%	26.2388	房地产
600094.SH	大名城	竞价	证监会通过	25.50	3.67	27.09%	25.5478	房地产
002124.SZ	天邦食品	竞价	证监会通过	27.20	5.04	26.32%	18.5643	农林牧渔
000926.SZ	福星股份	竞价	证监会通过	13.41	5.30	26.16%	45.9028	房地产
000750.SZ	国海证券	竞价	证监会通过	85.00	4.27	25.64%	54.9185	非银金融
600048.SH	保利发展	竞价	证监会通过	125.00	14.23	25.62%	8.7263	房地产
603687.SH	大胜达	竞价	证监会通过	6.47	9.72	25.16%	40.49	轻工制造
003037.SZ	三和管桩	竞价	证监会通过	10.00	14.00	24.83%	41.35	建筑材料
300616.SZ	尚品宅配	竞价	证监会通过	8.00	21.70	24.77%	83.82	轻工制造
688202.SH	美迪西	竞价	证监会通过	21.60	94.12	24.64%	31.62	医药生物
002702.SZ	海欣食品	竞价	证监会通过	5.20	5.69	24.64%	47.40	食品饮料
603313.SH	梦百合	竞价	证监会通过	12.86	11.61	24.30%	206.31	轻工制造
000736.SZ	中交地产	竞价	证监会通过	35.00	15.37	24.21%	-84.56	房地产
002458.SZ	益生股份	竞价	证监会通过	11.60	13.97	23.90%	59.08	农林牧渔
002909.SZ	集泰股份	竞价	证监会通过	2.51	8.57	23.76%	308.03	基础化工
600361.SH	创新新材	竞价	证监会通过	15.00	5.31	23.66%	15.94	有色金属
001201.SZ	东瑞股份	竞价	证监会通过	10.33	25.88	23.43%	-47.59	农林牧渔
002811.SZ	郑中设计	竞价	证监会通过	3.40	8.82	23.36%	-13.78	建筑装饰
000949.SZ	新乡化纤	竞价	证监会通过	13.80	3.43	23.33%	-10.98	基础化工
002224.SZ	三力士	竞价	证监会通过	7.25	5.15	23.20%	47.43	基础化工
300446.SZ	乐凯新材	竞价	证监会通过	21.00	14.36	23.06%	605.20	电子
002003.SZ	伟星股份	竞价	证监会通过	11.95	10.08	23.04%	21.90	纺织服装
600663.SH	陆家嘴	竞价	证监会通过	66.00	10.89	22.94%	63.12	房地产
002984.SZ	森麒麟	竞价	证监会通过	28.00	34.70	22.90%	27.56	汽车
002116.SZ	中国海诚	竞价	证监会通过	4.13	13.30	22.75%	25.90	建筑装饰
603002.SH	宏昌电子	竞价	证监会通过	15.00	5.78	22.71%	10.06	电子
000582.SZ	北部湾港	竞价	证监会通过	36.00	8.21	22.65%	13.32	交通运输

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

3.2、低估值策略：本期 PE 小于 20 倍项目池共 19 例，高 PE 低 PB 项目池共 14 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 19 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)
603368.SH	柳药集团	竞价	发审委/上市委通过	10.00	21.28	10.39	医药生物	28.64	1.27
301035.SZ	润丰股份	竞价	发审委/上市委通过	24.57	80.94	18.56	基础化工	25.26	3.53
600048.SH	保利发展	竞价	证监会通过	125.00	14.23	8.73	房地产	10.14	0.90
000582.SZ	北部湾港	竞价	证监会通过	36.00	8.21	13.32	交通运输	13.85	1.12
002973.SZ	侨银股份	竞价	证监会通过	12.00	12.74	15.15	环保	24.10	2.61
000779.SZ	甘咨詢	竞价	证监会通过	7.60	12.2	16.83	建筑装饰	18.06	1.68
601677.SH	明泰铝业	竞价	证监会通过	20.00	15.77	11.23	有色金属	32.88	1.23
603876.SH	鼎胜新材	竞价	发审委/上市委通过	27.00	17.92	11.98	有色金属	32.88	2.47
603002.SH	宏昌电子	竞价	证监会通过	15.00	5.78	10.06	电子	37.20	2.11
688707.SH	振华新材	竞价	证监会通过	60.00	31.3	13.86	电力设备	39.92	3.33
002124.SZ	天邦食品	竞价	证监会通过	27.20	5.04	18.56	农林牧渔	19.98	2.85
600596.SH	新安股份	竞价	证监会通过	18.00	11.74	7.33	基础化工	25.26	1.15
000733.SZ	振华科技	竞价	证监会通过	25.18	89.35	18.53	国防军工	57.79	4.43
000552.SZ	甘肃能化	竞价	证监会通过	30.00	3.4	4.26	煤炭	7.72	1.14
603185.SH	弘元绿能	竞价	证监会通过	58.19	50.73	9.59	电力设备	39.92	2.21
002895.SZ	川恒股份	竞价	证监会通过	25.10	21.48	13.27	基础化工	25.26	2.47
600866.SH	星湖科技	竞价	证监会通过	15.00	5.62	13.23	基础化工	25.26	1.33
002833.SZ	弘亚数控	竞价	证监会通过	10.00	18.53	16.67	机械设备	33.45	3.12
002986.SZ	宇新股份	竞价	发审委/上市委通过	30.00	19.15	13.35	石油石化	26.92	2.38

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

表5：高 PE 低 PB 项目池共 14 例，深天马 A、新乡化纤基本面较优（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
002666.SZ	德联集团	竞价	发审委/上市委通过	4.88	5.27	118.82	基础化工	1.18	2.87
603396.SH	金辰股份	竞价	发审委/上市委通过	10.00	59.18	109.72	电力设备	4.63	5.58
601279.SH	英利汽车	竞价	证监会通过	10.51	5.94	150.70	汽车	2.41	2.78
000050.SZ	深天马 A	竞价	证监会通过	78.00	9.37	-36.63	电子	0.78	3.42
688155.SH	先惠技术	竞价	证监会通过	10.50	48.39	-37.83	电力设备	3.22	5.58
600405.SH	动力源	竞价	发审委/上市委通过	1.87	5.76	-74.08	电力设备	3.82	5.58
300708.SZ	聚灿光电	竞价	证监会通过	12.00	10.42	-70.81	电子	3.41	3.42
001201.SZ	东瑞股份	竞价	证监会通过	10.33	25.88	-47.59	农林牧渔	1.89	3.44
000949.SZ	新乡化纤	竞价	证监会通过	13.80	3.43	-10.98	基础化工	0.91	2.87
600792.SH	云煤能源	竞价	证监会通过	11.00	3.62	-24.44	煤炭	1.13	1.53
300279.SZ	和晶科技	竞价	证监会通过	0.50	5.59	-9.82	电子	3.19	3.42
601608.SH	中信重工	竞价	发审委/上市委通过	8.28	4.13	121.85	机械设备	2.33	2.69
002109.SZ	兴化股份	竞价	证监会通过	9.00	4.60	101.70	基础化工	1.08	2.87
002387.SZ	维信诺	竞价	证监会通过	50.00	8.01	-4.91	电子	1.01	3.42

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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 7 例，大股东现金认购竞价项目 3 例，最新收盘价与发行价倒挂的大股东认购项目 18 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**亚太实业**最新收盘价相对定增发行价涨幅为 49%；本期发行的大股东现金认购竞价项目池如表 7，为**秦川机床**、**中航电子**、**湖北宜化**；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**斯迪克**基本面较优。

表6：大股东拟大额现金认购的定价项目共 7 例，亚太实业、群兴玩具、仟源医药涨幅高（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
002575.SZ	群兴玩具	2023/7/26	定价	现金	董事会预案	7.40	4.25	46%	轻工制造
603023.SH	威帝股份	2023/7/25	定价	现金	董事会预案	1.50	3.52	31%	汽车
001228.SZ	永泰运	2023/7/22	定价	现金	董事会预案	5.00	31.39	31%	交通运输
600388.SH	龙净环保	2023/7/11	定价	现金	股东大会通过	15.42	14.31	24%	环保
600365.SH	ST 通葡	2023/7/11	定价	现金	董事会预案	3.39	2.64	32%	商贸零售
000691.SZ	亚太实业	2023/7/4	定价	现金	董事会预案	3.21	3.31	49%	基础化工
300254.SZ	仟源医药	2023/7/3	定价	现金	董事会预案	1.85	5.26	46%	医药生物

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

表7：本期大股东现金认购的竞价项目为秦川机床、中航电子、湖北宜化（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
000837.SZ	秦川机床	竞价	现金	12.30	35%	11.13	13.03	15%	机械设备
600372.SH	中航电子	竞价	现金	50.00	10%	14.13	15.33	8%	国防军工
000422.SZ	湖北宜化	竞价	现金	15.84	20%	9.90	12.88	23%	基础化工

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

表8：大股东认购项目最新收盘价与发行价倒挂的共 18 例，斯迪克等基本面较优（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
300858.SZ	科拓生物	竞价	现金	7.00	2%	26.18	16.19	2023/7/18	-62%	基础化工	民营企业
603536.SH	惠发食品	定价	现金	0.35	33%	11.61	7.28	2023/6/13	-59%	食品饮料	民营企业
000803.SZ	山高环能	定价	现金	2.90	21%	10.70	6.82	2023/9/4	-57%	公用事业	地方国有企业
600278.SH	东方创业	定价	资产	21.38	17%	11.28	7.86	2023/12/15	-44%	商贸零售	地方国有企业
300070.SZ	碧水源	定价	现金	35.74	33%	7.61	5.59	2023/6/28	-36%	环保	中央国有企业
300381.SZ	溢多利	定价	现金	1.00	33%	9.85	7.28	2023/11/16	-35%	医药生物	民营企业
300806.SZ	斯迪克	竞价	现金	5.00	4%	24.89	18.87	2023/6/29	-32%	基础化工	民营企业
300677.SZ	英科医疗	定价	现金	5.00	33%	28.71	21.93	2023/12/18	-31%	医药生物	民营企业
603010.SH	万盛股份	定价	现金	14.93	33%	14.31	11.33	2023/10/9	-26%	基础化工	民营企业
300680.SZ	隆盛科技	竞价	现金	7.16	1%	24.53	19.50	2023/5/8	-26%	汽车	民营企业
603982.SH	泉峰汽车	竞价	现金	11.93	10%	19.76	16.03	2023/6/9	-23%	汽车	外资企业
600075.SH	新疆天业	定价	资产	23.00	28%	5.94	5.01	2023/11/13	-19%	基础化工	地方国有企业
002386.SZ	天原股份	竞价	现金	20.00	7%	6.98	6.47	2023/10/9	-8%	基础化工	地方国有企业
600500.SH	中化国际	竞价	现金	49.75	18%	6.00	5.75	2023/6/9	-4%	基础化工	中央国有企业
600369.SH	西南证券	定价	现金	49.00	23%	4.90	4.71	2023/7/24	-4%	非银金融	地方国有企业
601018.SH	宁波港	定价	现金	96.69	23%	3.67	3.56	2023/8/25	-3%	交通运输	地方国有企业
002928.SZ	华夏航空	竞价	现金	24.35	5%	9.20	8.97	2023/6/7	-3%	交通运输	民营企业
603330.SH	天洋新材	竞价	现金	9.86	2%	9.88	9.74	2023/8/1	-1%	基础化工	民营企业

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 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 43 家公司公告股权激励预案，吉宏股份、水羊股份、宁德时代力度大且基本面优

本期共 43 家公司推出限制性股票或股票期权激励。其中**润泽科技、奥特维、广和通**等 43 家公司对业绩增速要求较高且基本面较优。**润泽科技**致力于面向大数据、云计算、物联网、5G 技术等行业应用需求，以算力为基础、数字技术为手段、智慧应用为示范，为各行业提供新一代数字经济产业技术、产品、服务和系统解决方案。本次拟向 99 名员工授予 2288 万股限制性股票（占总股本 1.33%，授予价格为 14.77 元/股）。业绩考核要求为：以公司 2024 年净利润为基数，公司 2025-2027 年净利润增长率分别不低于 50%、75%、100%。**奥特维**主要从事高端智能装备的研发、设计、生产和销售。公司应用于晶体硅光伏行业的设备主要包括常规串焊机、多主栅串焊机、硅片分选机、贴膜机、激光划片机等，应用于锂电池行业的设备主要是模组生产线、PACK 生产线、模组 PACK 生产线。另外，公司还销售设备配套的备品备件，提供设备改造升级服务。本次拟向 1283 名员工授予 75.62 万股限制性股票（占总股本 0.49%，授予价格 100 元/股）。业绩考核要求：以 2022 年净利润为基数，公司 2023-2025 年净利润增长率分别不低于 60%、120%、180%。**广和通**致力于物联网与移动互联网无线通信技术和应用的推广及其解决方案的应用拓展，在通信技术、射频技术、数据传输技术、信号处理技术上形成了较强的研发实力，是无线通信技

术领域拥有自主知识产权的专业产品与方案提供商。主要产品包括 2G、3G、4G、NB—IOT 技术的无线通信模块以及基于其行业应用的通信解决方案。本次拟向 245 名员工授予 210 万股限制性股票（占总股本 0.28%，授予价格为 11.13 元/份）。业绩考核要求：以 2022 年营业收入为基数，公司 2023-2025 年营业收入增长率分别不低于 41.68%、77.10%、112.52%。

表9：本期 43 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
300433.SZ	蓝思科技	2023-07-31	电子	第二类限制性股票	4	4253	0.86	6.34	12.36	-
300433.SZ	蓝思科技	2023-07-31	电子	第一类限制性股票	4	1063	0.21	6.34	12.36	102%
300262.SZ	巴安水务	2023-07-28	环保	第一类限制性股票	4	340	0.51	1.51	3.03	83%
300442.SZ	润泽科技	2023-07-28	通信	第一类限制性股票	6	458	0.27	14.77	28.40	83%
300442.SZ	润泽科技	2023-07-28	通信	第二类限制性股票	6	1830	1.07	14.77	28.40	67%
300740.SZ	水羊股份	2023-07-28	美容护理	第二类限制性股票	3	327	0.84	7.87	21.31	67%
605588.SH	冠石科技	2023-07-28	电子	第一类限制性股票	4	73	1.00	22.67	40.07	58%
688435.SH	英方软件	2023-07-28	计算机	第二类限制性股票	4	100	1.20	50.89	70.61	57%
300562.SZ	乐心医疗	2023/7/27	医药生物	第一类限制性股票	3	220	1.02	4.97	9.97	45%
300562.SZ	乐心医疗	2023/7/27	医药生物	第二类限制性股票	3	130	0.61	4.97	9.97	41%
002575.SZ	群兴玩具	2023-07-26	轻工制造	第一类限制性股票	5	3000	4.85	2.66	6.20	35%
300125.SZ	聆达股份	2023-07-25	公用事业	第一类限制性股票	4	370	1.39	8.28	16.56	33%
300125.SZ	聆达股份	2023-07-25	公用事业	第二类限制性股票	4	451	1.70	8.28	16.56	33%
300093.SZ	金刚光伏	2023-07-22	建筑材料	第二类限制性股票	5	117	0.54	13.17	23.30	32%
600215.SH	派斯林	2023-07-22	机械设备	第一类限制性股票	5	815	1.75	4.38	10.00	32%
002241.SZ	歌尔股份	2023-07-20	电子	期权	4	22520	6.58	18.37	17.90	30%
688626.SH	翔宇医疗	2023/7/20	医药生物	第二类限制性股票	3	180	1.13	32.00	48.22	29%
688293.SH	奥浦迈	2023/7/19	医药生物	第二类限制性股票	5	88	0.77	25.00	49.90	29%
002150.SZ	通润装备	2023-07-18	机械设备	第一类限制性股票	5	700	1.96	9.65	16.16	23%
301345.SZ	涛涛车业	2023-07-18	汽车	第二类限制性股票	5	129	1.18	25.65	50.34	22%
688503.SH	聚和材料	2023/7/18	电力设备	第二类限制性股票	4	226	1.36	47.04	82.80	22%
688516.SH	奥特维	2023-07-17	电力设备	第一类限制性股票	5	76	0.49	100.00	171.97	22%
301227.SZ	森鹰窗业	2023-07-15	轻工制造	第二类限制性股票	4	220	2.32	14.28	36.16	21%
603168.SH	莎普爱思	2023-07-15	医药生物	期权	4	30	0.08	8.40	8.82	20%
603168.SH	莎普爱思	2023-07-15	医药生物	第一类限制性股票	4	827	2.22	4.20	8.82	20%
002073.SZ	软控股份	2023-07-14	机械设备	第一类限制性股票	3	3750	3.8679	4	6.87	20%
002987.SZ	京北方	2023-07-11	计算机	期权	5	720	1.63	17.14	20.33	20%
002987.SZ	京北方	2023-07-11	计算机	第一类限制性股票	5	53	0.12	11.43	20.33	20%
603326.SH	我乐家居	2023-07-11	轻工制造	第一类限制性股票	4	814	2.58	3.97	8.51	20%
603588.SH	高能环境	2023-07-11	环保	第一类限制性股票	5	1347	0.88	4.67	10.06	20%
603588.SH	高能环境	2023-07-11	环保	期权	5	1347	0.88	9.33	10.06	18%
603236.SH	移远通信	45115	通信	期权	5	794	2.9999	54.84	57.2	18%
688045.SH	必易微	2023/7/8	电子	第二类限制性股票	5	116	1.68	35.00	50.15	18%
300638.SZ	广和通	2023-07-07	通信	第一类限制性股票	5	210	0.28	11.13	21.00	18%
300615.SZ	欣天科技	2023-07-05	通信	第一类限制性股票	5	80	0.42	8.57	15.88	17%

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
300615.SZ	欣天科技	2023-07-05	通信	第二类限制性股票	5	285	1.5004	8.57	15.88	17%
300615.SZ	欣天科技	2023-07-05	通信	期权	5	180	0.9476	17.13	15.88	17%
301306.SZ	西测测试	2023-07-05	国防军工	第二类限制性股票	5	262	3.11	19.48	38.60	15%
603297.SH	永新光学	2023-07-05	电子	第一类限制性股票	4	73	0.66	42.48	82.88	15%
688599.SH	天合光能	2023/7/4	电力设备	第二类限制性股票	4	5473	2.52	25.56	37.63	15%
002695.SZ	煌上煌	2023-07-01	食品饮料	期权	5	1500	2.93	8.14	11.78	15%
688035.SH	德邦科技	2023-07-01	电子	第二类限制性股票	5	268	1.88	30.91	57.08	15%
688155.SH	先惠技术	2023-07-01	电力设备	期权	5	331	4.32	54.00	48.39	15%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

4.2、本期沪江材料等 5 家公司获重要股东大额增持

本期星球石墨获重要股东增持 20%，沪江材料获重要股东增持 1%，雷特科技获重要股东增持 1%。

表10：本期 5 家公司获重要股东增持超 1%（万股、元/股）

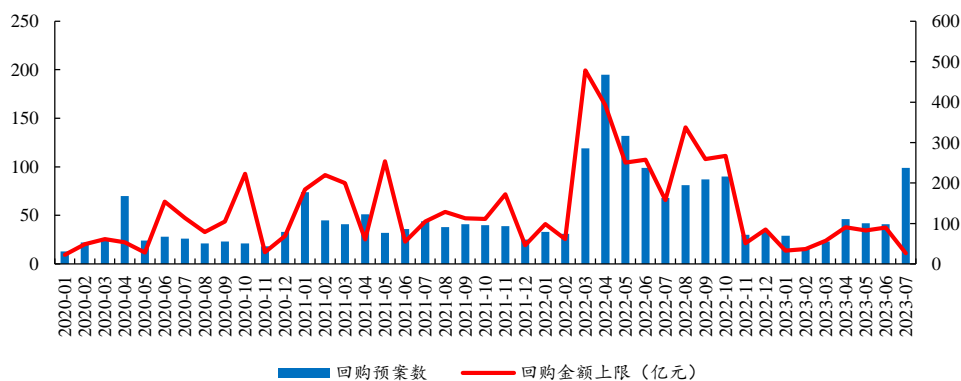
公司代码	公司简称	所属行业	总股本(万股)	增持股份(万股)	增持比例	增持均价	最新收盘价	倒挂
870204.BJ	沪江材料	轻工制造	7252.9	55.5	1%	8.0	7.34	-8.8%
832110.BJ	雷特科技	电力设备	3900.0	24.0	1%	14.0	14.00	-0.2%
831855.BJ	浙江大农	机械设备	7473.3	82.6	1%	7.0	6.63	-5.5%
688633.SH	星球石墨	机械设备	10394.1	2102.0	20%	44.3	31.21	-29.6%
600696.SH	岩石股份	食品饮料	33446.9	167.5	1%	24.7	25.92	4.9%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

4.3、本期上汽集团等 20 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 20 家公司推出股份回购预案，回购预案上限金额合计 26.78 亿元。其中，德美化工、晨鸣纸业等 20 家公司拟实施回购金额较大且基本面较优。

图13：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：德美化工等 20 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
000488.SZ	晨鸣纸业	董事会预案	2292.9	0.6	-	2.5	5.1	轻工制造
000597.SZ	东北制药	董事会预案	521.3	-	-	2.6	5.4	医药生物
000657.SZ	中钨高新	董事会预案	13.0	0.0	-	2.6	10.3	有色金属
000701.SZ	厦门信达	董事会预案	354.6	-	-	-	6.7	电子
000701.SZ	厦门信达	董事会预案	1085.4	-	-	-	6.7	电子
000813.SZ	德展健康	股东大会通过	852.5	-	-	1.5	3.1	医药生物
000876.SZ	新希望	董事会预案	463.2	0.4	-	8.0	12.5	农林牧渔
000933.SZ	神火股份	董事会预案	127.8	0.0	-	3.4	15.7	有色金属
000971.SZ	ST 高升	董事会预案	2625.2	-	-	-	1.8	通信
002054.SZ	德美化工	董事会预案	1250.0	1.0	-	8.0	7.3	基础化工
002111.SZ	威海广泰	董事会预案	15.1	0.0	-	5.2	9.4	国防军工
002120.SZ	韵达股份	董事会预案	307.2	0.2	-	8.1	10.4	交通运输
002168.SZ	惠程科技	董事会预案	147.0	0.0	-	2.3	4.7	电力设备
002170.SZ	芭田股份	董事会预案	36.0	0.0	-	2.9	6.3	基础化工
002173.SZ	创新医疗	股东大会通过	403.7	-	-	-	9.1	医药生物
002212.SZ	天融信	董事会预案	11.8	0.0	-	9.7	9.6	计算机
002291.SZ	遥望科技	董事会预案	5.4	0.0	-	9.1	12.1	传媒
002324.SZ	普利特	董事会预案	4.9	0.0	-	8.4	13.4	基础化工
002407.SZ	多氟多	董事会预案	4.6	0.0	-	4.0	19.6	基础化工
002524.SZ	光正眼科	实施	150.0	0.1	-	9.0	6.7	医药生物

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

4.4、本期宝鼎科技等 32 家上市公司股东拟协议转让股份

本期 32 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。广尔数码控股股东穗圆投资、纳斯合伙拟向王逸华协议转让共计 1112.70 万股（占总股本 31.79%），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王逸华。领航股份控股股东圣安医疗、李鹏飞拟向肖冬艳协议转让 153.31 万股（占总股本 30.66%）。

表12：本期 32 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
300365.SZ	恒华科技	2023/7/3	江春华、罗新伟	泽润投资	7.6	3550	3.17%
300792.SZ	壹网壹创	2023/7/4	东丽水网创品牌管理有限公司	张帆	21.5	1200	5.03%
871264.NQ	速丰木业	2023/7/4	施家乐	高家煜	-	662.38	18.00%
300625.SZ	三雄极光	2023/7/6	张贤庆	广发资管申鑫利 39 号	10	64.85	0.23%
838324.NQ	广尔数码	2023/7/9	穗圆投资、纳斯合伙	王逸华	-	1112.7	31.79%
300809.SZ	华辰装备	2023/7/9	曹宇中	海南信唐	19	1260.88	5.00%
300809.SZ	华辰装备	2023/7/9	刘翔雄	冯果	19	1260.88	5.00%
600143.SH	金发科技	2023/7/10	熊海涛	博普资产私募基金	-	4077	1.53%
603316.SH	诚邦股份	2023/7/10	方利强	勤韵投资	5.99	2114.11	8.00%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

18 / 25

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
603316.SH	诚邦股份	2023/7/10	李敏	星河共舞资本	5.99	2114.11	8.00%
002739.SZ	万达电影	2023/7/12	万达投资	陆丽丽	12.07	18000	8.26%
688008.SH	澜起科技	2023/7/12	-	22家机构投资者	57.01	3412.07	-
0	铁岭财经	2023/7/12	-	和展中达	3.53	20600	25.00%
301259.SZ	艾布鲁	2023/7/16	游建军	鼎元2号	14	782.38	5.02%
688128.SH	中国电研	2023/7/16	-	2家机构投资者	22	404.5	-
300365.SZ	恒华科技	2023/7/17	江春华、罗新伟	泽润投资	7.6	3550	5.92%
603985.SH	恒润股份	2023/7/17	承立新	浙江易凡资产管理有限公司	19.35	2495	5.66%
002870.SZ	香山股份	2023/7/17	邓杰和	均胜电子	31	1060	8.03%
002739.SZ	万达电影	2023/7/18	万达投资	莘县融智	13.17	17700	8.14%
872646.NQ	中雁石斛	2023/7/19	翁振安	乐清市金聚德投资有限公司	1	734.5	14.69%
839125.NQ	柯创文化	2023/7/19	徐伟亮	周文山	-	613	20.43%
873236.NQ	领航股份	2023/7/19	圣安医疗、李鹏飞	肖冬艳	-	153.31	30.66%
600217.SH	中再资环	2023/7/19	黑龙江中再生	中国再生资源开发集团有限公司	4.32	6922.92	4.99%
834322.NQ	赛思软件	2023/7/20	烽火创投	上泽致远	-	108	3.86%
300691.SZ	联合光电	2023/7/23	汕头联光	王毅仁	13.6	1378	5.15%
603515.SH	欧普照明	2023/7/23	王耀海	南通高岳	18.74	826	1.11%
603880.SH	ST南卫	2023/7/23	李平	任卫国	4.27	2340	30.00%
301011.SZ	华立科技	2023/7/23	阳优管理	苏永益	17.49	708	4.83%
300270.SZ	中威电子	2023/7/23	石旭刚	新乡产业基金壹号	10.2	1514	5.00%
300067.SZ	安诺其	2023/7/26	纪立军	诺毅集团	2.37	7203.64	6.86%
603515.SH	欧普照明	2023/7/26	王耀海	南通嵩岳	18.34	630	0.84%
002928.SZ	华夏航空	2023/7/30	华夏控股	成德投资	8.68	6392	5.00%

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 21 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
603368.SH	柳药集团	医药生物	10867	10.0	2023/7/26	21.3	竞价
600875.SH	东方电气	电力设备	27288	50.0	2023/7/29	19.2	竞价
001215.SZ	千味央厨	食品饮料	2599	5.9	2023/7/27	69.9	竞价
000541.SZ	佛山照明	家用电器	40860	10.9	2023/7/13	5.6	竞价
300115.SZ	长盈精密	电子	36031	22.0	2023/7/12	10.7	竞价
002045.SZ	国光电器	电子	14052	13.8	2023/7/27	14.0	竞价
300659.SZ	中孚信息	计算机	6000	5.1	2023/7/13	21.5	竞价
605389.SH	长龄液压	机械设备	4088	2.1	2023/7/27	27.3	竞价
301035.SZ	润丰股份	基础化工	8313	24.6	2023/7/12	80.9	竞价
603233.SH	大参林	医药生物	28474	30.3	2023/7/21	27.8	竞价
301029.SZ	怡合达	机械设备	11557	26.5	2023/7/26	39.5	竞价
000875.SZ	吉电股份	公用事业	83706	55.4	2023/7/13	5.4	竞价
000962.SZ	东方钨业	有色金属	13225	6.7	2023/7/13	12.4	竞价
688017.SH	绿的谐波	机械设备	5058	20.3	2023/7/7	124.1	竞价
000819.SZ	岳阳兴长	石油石化	6127	10.0	2023/7/27	19.4	竞价
000503.SZ	国新健康	计算机	27192	7.9	2023/7/13	12.0	竞价
600405.SH	动力源	电力设备	16598	1.9	2023/7/25	5.8	竞价
688016.SH	心脉医疗	医药生物	2159	18.1	2023/7/14	177.2	竞价
603876.SH	鼎胜新材	有色金属	14400	27.0	2023/7/5	17.9	竞价
603031.SH	安孚科技	电力设备	3360	13.5	2023/7/20	48.0	竞价
601608.SH	中信重工	机械设备	40000	8.3	2023/7/10	4.1	竞价

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 日）

附表 2：本期获批文 31 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
000862.SZ	银星能源	公用事业	21183.6	13.945488	45133.0	7.55	竞价
002465.SZ	海格通信	国防军工	69133.5	18.5545	45133.0	9.97	竞价
002984.SZ	森麒麟	汽车	9745.1	28	45111.0	34.7	竞价
000582.SZ	北部湾港	交通运输	53163.8	36	45119.0	8.21	竞价
601689.SH	拓普集团	汽车	33061.4	40	45113.0	73.42	竞价
688529.SH	豪森股份	机械设备	3840.0	9.93	45120.0	26.75	竞价
603286.SH	日盈电子	汽车	2642.3	3.9814	45134.0	18.49	竞价
601279.SH	英利汽车	汽车	44827.6	10.511958	45120.0	5.94	竞价
300820.SZ	英杰电气	电力设备	718.5	2.5	45133.0	74.35	竞价
300707.SZ	威唐工业	汽车	4709.7	6.922665	45132.0	16.49	竞价
605117.SH	德业股份	电力设备	7168.0	35.5	45134.0	125.22	竞价
603348.SH	文灿股份	汽车	7905.8	35	45134.0	54.94	竞价
002973.SZ	侨银股份	环保	12259.9	12	45133.0	12.74	竞价
002703.SZ	浙江世宝	汽车	23689.3	11.8	45117.0	16.44	竞价
002902.SZ	铭普光磁	通信	6300.0	4.17	45119.0	23.96	竞价
002458.SZ	益生股份	农林牧渔	12000.0	11.6	45133.0	13.97	竞价
603917.SH	合力科技	汽车	4704.0	7.9	45134.0	22.36	竞价
002965.SZ	祥鑫科技	汽车	5000.0	17.681475	45133.0	45.06	竞价
600237.SH	铜峰电子	电子	16931.1	4	45120.0	7.23	竞价
688333.SH	铂力特	机械设备	3197.6	31.093641	45113.0	120.6	竞价
688680.SH	海优新材	电力设备	2520.6	11.36	45120.0	95.96	竞价
603687.SH	大胜达	轻工制造	12000.0	6.474	45115.0	9.72	竞价
002420.SZ	毅昌科技	家用电器	12030.0	8.574	45115.0	6.28	竞价
002909.SZ	集泰股份	基础化工	2609.3	2.513964	45133.0	8.57	竞价
002124.SZ	天邦食品	农林牧渔	50000.0	27.2	45119.0	5.04	竞价
300212.SZ	易华录	计算机	13000.0	29.05934	45132.0	30.77	竞价
002878.SZ	元隆雅图	传媒	6695.1	8.957357	45113.0	17.54	竞价
002224.SZ	三力士	基础化工	21887.8	7.25	45115.0	5.15	竞价
003031.SZ	中瓷电子	通信	6272.0	25	45120.0	112.66	竞价
600072.SH	中船科技	国防军工		30	2023/7/25	24.94	竞价
603313.SH	梦百合	轻工制造	14596.5	12.856349	45114.0	11.61	竞价

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 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 7 月 31 日）

附表 4：下期即将解禁项目 21 例，解禁规模 337.10 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
新华医疗	2023/2/8	2023/8/28	竞价	12.76	5,490	0	23.38	16%
晶科科技	2023/1/12	2023/8/24	竞价	29.82	67,650	0	4.43	4%
湖南海利	2023/1/11	2023/8/17	竞价	6.86	9,695	0	7.22	2%
蓝黛科技	2023/1/12	2023/8/21	竞价	5.79	7,414	0	7.91	-13%
菲利华	2022/11/24	2023/8/17	竞价	2.95	564	0	53.19	-14%
可立克	2023/1/9	2023/8/14	竞价	2.17	1,365	0	16.52	-22%
润泽科技	2023/1/12	2023/8/16	竞价	44.86	13,345	0	35.22	37%
联赢激光	2023/1/11	2023/8/10	竞价	9.73	3,633	0	27.25	-7%
海特生物	2022/10/24	2023/8/15	竞价	2.89	879	0	33.56	6%
东方日升	2023/1/4	2023/8/14	竞价	49.69	24,814	0	20.15	2%
派能科技	2023/1/11	2023/8/8	竞价	49.77	2,006	0	249.25	-36%
宏华数科	2023/1/10	2023/8/7	竞价	9.88	694	0	144.00	-3%
佳创视讯	2023/1/10	2023/8/14	竞价	0.90	1,776	0	5.32	16%
无锡银行	2022/12/23	2023/8/2	竞价	19.98	28,944	0	6.91	-16%
奥翔药业	2022/12/27	2023/8/3	竞价	4.74	2,175	0	22.29	-8%
锦浪科技	2023/1/6	2023/8/10	竞价	29.05	1,950	0	150.00	-39%
海思科	2023/1/9	2023/8/10	竞价	7.91	4,000	0	20.00	3%
国机汽车	2022/12/23	2023/8/1	竞价	2.79	3,891	0	7.27	21%
天洋新材	2022/12/30	2023/8/1	竞价	9.67	9,985	0	9.88	-8%
金信诺	2023/1/4	2023/8/7	竞价	5.13	8,500	0	6.26	42%
泰和新材	2023/1/6	2023/8/3	竞价	29.78	15,973	0	18.70	12%

资料来源：Wind、开源证券研究所（最新收盘价截至 2023 年 7 月 31 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