

2020 年 09 月 15 日

新规下近九成竞价浮盈，单月过会项目数激增

——定增市场 2020 年 8 月报

相关研究

“各期定增月报”
“各期定增周报”

证券分析师

林瑾 A0230511040005
linjin@swsresearch.com
彭文玉 A0230517080001
pengwy@swsresearch.com
胡巧云 A0230520080005
huqy@swsresearch.com

研究支持

胡巧云 A0230520080005
huqy@swsresearch.com

联系人

庄杨
(8621)23297818×7586
zhuangyang@swsresearch.com

本期投资提示：

- **8 月定增发行环比降温，竞价募足率维持高位。**截至 9 月 14 日，2020 年 8 月共发行定增项目 24 个，均按照新规发行，环比减少 8 个，同比增加 8 个；8 月合计募资 417 亿元，环比大幅下降 61.5%，同比下降 6.57%。其中竞价 14 个，募足项目数占比 79%，平均募资率 89.6%，处于 2019 年以来月度较高位，合计募资 213.78 亿元，环比大幅下降 78.4%。2020 年 1-8 月累计发行定增 177 个，同比上升 26.4%，累计募资 4887 亿元，同比上升 22.7%，占同期 A 股股权融资比重同比上升 3.2pct 至 48.9%。
- **四竞价项目相对底价溢价超 20% 发行，整体折价率环比小幅回落。**8 月发行的 14 个竞价项目中，**发行价相对基准价平均折价 10.37%**，环比上升 0.83pct；**发行价相对发行日收盘价平均折价 16.99%**，环比下降 0.15pct。**竞价项目折价率分化较大：深天马 A、荣科科技、节能风电**均按照基准价的 8 折底价发行，**华铁应急**发行价相比 8 折底价仅小幅溢价 0.18%；而**高能环境、天邦股份、康斯特与精工钢构**发行价相比八折底价的溢价率均超过 20%，相对发行当日收盘价仅小幅折价 3.29%。
- **单月过会及终止项目数均创新高、过会至注册周期大幅缩短。**8 月过会项目数环比大幅增加 41 个至 89 个，证监会注册通过项目数环比增加 4 个至 42 个，合计 131 个，创 2017 年以来单月新高。8 月定增上会项目过会率为 97.80%，环比下降 2.20pct，同时出于资本市场环境变化、交易未达成一致、交易方案变更等原因，当月有 27 家公司的 31 个项目终止，环比增加 15 个，并创 2019 年以来单月新高。同时，8 月过审和证监会注册通过的 131 个项目从初始预案到过会周期平均为 164 天，环比缩短 19.21%，处于年内低位；而当月证监会注册通过的 42 个项目从过会到证监会注册通过周期环比缩短 41.38% 至 17 天，创 2019 年以来新低，其中**凯莱英、汉王科技**两宗项目从过会到证监会注册通过仅 9 天。
- **新规下已发竞价近九成浮盈，折扣安全垫丰厚。**截至 2020 年 9 月 14 日，新规下已有 94 个竞价项目发行，其中占比达 87% 的项目浮盈，平均浮动收益率为 25.11%，但在剔除折价率后平均浮动绝对收益率均值仅有 6%，发行日至统计日的正收益占比为 49.5%，定增折扣提供了丰厚安全垫。此外，94 个已发竞价项目相对申万一级行业超额收益率均值为 16.38%，且有占比 75.5% 的项目跑赢同期行业。
- **8 月竞价解禁正收益占比八成，解禁绝对收益率环比大增。**8 月有 27 个定增项目首次解禁，合计解禁资金为 1169.75 亿元，环比上升 35.2%，其中竞价项目 5 个。假设以解禁日收盘价卖出，当月解禁的 5 个竞价项目解禁绝对收益率仅**博天环境** 1 宗为负，均值为 114.28%，环比上升 45.93pct，且跑赢同期沪深 300 指数涨幅约 88.06pct。
- 综合考虑定增用途、定增标的所处行业竞争格局、业绩、估值、wind 一致预期等因素，对 2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日之间已通过发审委审核以及证监会通过但尚未发行竞价项目梳理，建议关注**晶澳科技、紫光股份、双汇发展、璞泰来、信维通信、长盈精密**等。



申万宏源研究微信服务号

目录

| | |
|---|-----------|
| 1. 市场俯瞰 | 4 |
| 1.1 8 月定增发行环比降温，竞价募足率维持高位..... | 4 |
| 1.2 四竞价项目相对底价溢价超 20%发行，整体折价率环比小幅回落..... | 5 |
| 1.3 单月过会终止项目数均创新高，审核周期环比缩短两成..... | 5 |
| 1.4 单月新增项目数环比上升，项目融资类占比逾七成..... | 7 |
| 2. 脉动磁场 | 8 |
| 2.1 新规下已发竞价近九成浮盈，折扣安全垫丰厚 | 8 |
| 2.2 8 月竞价解禁正收益占比八成，解禁绝对收益率环比大增 | 8 |
| 2.3 8 月竞价解禁绝对收益率：电子、采掘靠前 | 9 |
| 2.4 基于有大股东参与破发回补特征，指标显示靠前：天赐材料、东方日升、山河智能等 | 10 |
| 3.本期过审项目列表 | 11 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图 1: 201901-202008 竞价项目月度发行规模 | 4 |
| 图 2: 201901-202008 定价项目月度发行规模 | 4 |
| 图 3: 201901-202008 发行的竞价项目募足率 | 4 |
| 图 4: 2020 年 1-8 月不同定增目的数量和金额占比 | 4 |
| 图 5: 201901-202008 月度竞价折价率 | 5 |
| 图 6: 201901-202008 月度定价折价率 | 5 |
| 图 7: 201901-202008 定增市场月度过会节奏及过会率 | 6 |
| 图 8: 201901-202008 定增项目审核、证监会注册通过周期 | 6 |
| 图 9: 201901-202008 新增项目数及预披露募资金额 | 7 |
| 图 10: 再融资新规下已发行竞价项目不同行业浮动收益率情况 | 8 |
| 图 11: 201901-202008 竞价解禁收益 | 9 |
| 图 12: 201901-202008 定价解禁收益 | 9 |
| 图 13: 201908-202008 申万一级行业类涨跌幅与 2020 年 8 月行业竞价项目解禁收益 | 10 |
| 图 14: 201908-202008 申万一级行业类涨跌幅与 2020 年 8 月行业定价项目解禁收益 | 10 |
| 表 1: 2020 年 1-8 月被发审委否决的定增项目 | 6 |
| 表 2: 截至 2020 年 9 月 14 日, 已发行未解禁且有大股东参与的部分破发或即将破发项目 | 11 |
| 表 3: 证监会批准的部分竞价定增基本情况汇总 (2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日) | 12 |
| 表 4: 发审委通过的部分竞价定增基本情况汇总 (2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日) | 17 |

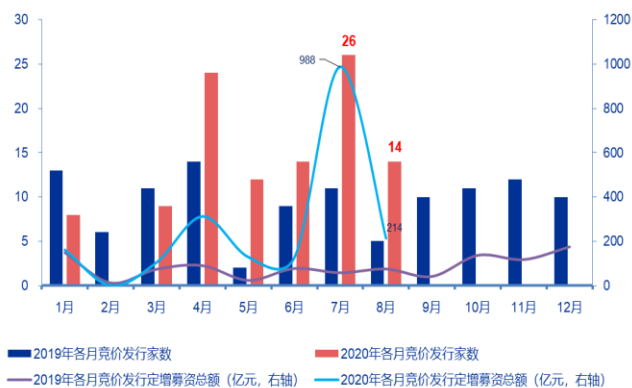
1. 市场俯瞰

1.1 8月定增发行环比降温，竞价募足率维持高位

8月定增发行规模回落，竞价募资额环比大幅下降。截至9月14日，受竞价发行项目数回落影响，2020年8月共发行定增项目24个，均按照新规发行，环比减少8个，同比增加8个；8月合计募资417亿元，环比大幅下降61.5%，同比下降6.57%。其中竞价14个，募足项目数占比79%，平均募足率89.6%，处于2019年以来月度较高位，合计募资213.78亿元，环比大幅下降78.4%。8月有10个定价项目发行，合计募资203.18亿元，环比上升115.3%。

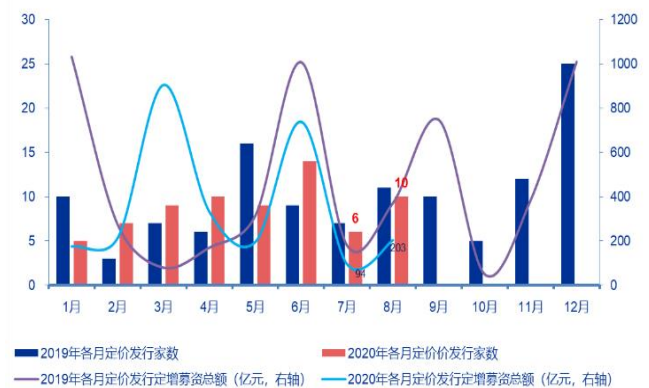
截至9月14日，2020年1-8月累计发行定增177个，同比上升26.4%，累计募资4887亿元，同比上升22.7%。同时1-8月定增融资占同期A股股权融资比重同比上升3.2pct至48.9%。从定增目的来看，1-8月发行定增项目以项目融资、融资收购其他资产和配套融资为主，合计为159个，占比89.8%。

图 1：201901-202008 竞价项目月度发行规模



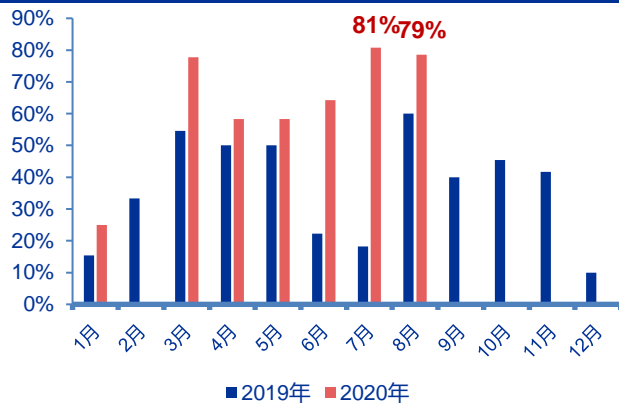
资料来源：Wind、申万宏源研究

图 2：201901-202008 定价项目月度发行规模



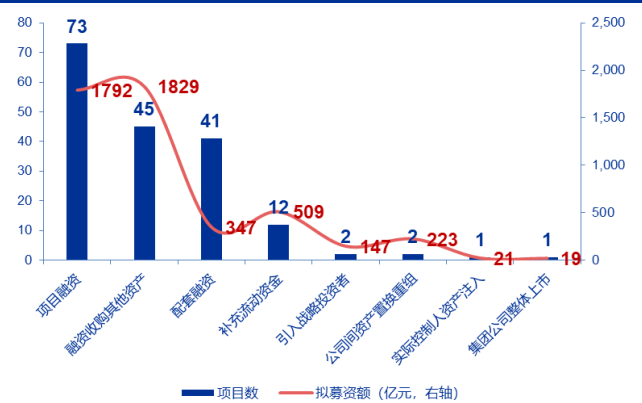
资料来源：Wind、申万宏源研究

图 3：201901-202008 发行的竞价项目募足率



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 4：2020 年 1-8 月不同定增目的的数量和金额占比



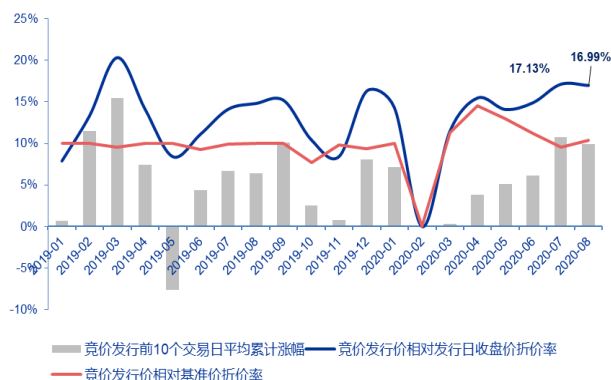
资料来源：Wind、申万宏源研究

1.2 四竞价项目相对底价溢价超 20%发行，整体折价率环比小幅回落

8 月竞价定增发行价相对基准价平均折价率环比上升，发行价相对发行日收盘价折价率环比小幅下降。8 月发行的 14 个竞价项目中，发行价相对基准价平均折价 10.37%，环比上升 0.83pct；发行价相对发行日收盘价平均折价 16.99%，环比下降 0.15pct。竞价项目折价率分化较大：深天马 A、荣科科技、节能风电均按照基准价的 8 折底价发行，华铁应急发行价相比 8 折底价仅小幅溢价 0.18%；而高能环境、天邦股份、康斯特与精工钢构发行价相比八折底价的溢价率均超过 20%，相对发行当日收盘价仅小幅折价 3.29%，其中，高能环境认购尤其积极，有多达 55 家机构发送报价意向，远高于新规下竞价项目的平均值 29.5 家，其最终发行价相对基准价溢价 10.44%，相对发行当日收盘价仅小幅折价 3.29%。

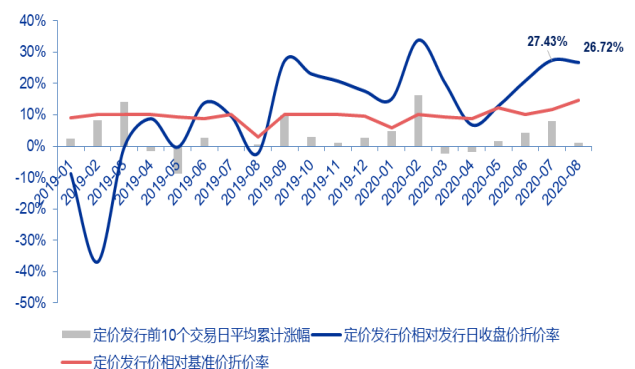
8 月发行的 10 个定价项目发行价相对基准价折价率平均为 14.76%，环比上升 3.09pct。10 个定价项目预案公告日-发行日期间股价平均上涨 18.7%，发行价相对发行日收盘价折价率均值环比下降 0.71pct 至 26.72%。

图 5：201901-202008 月度竞价折价率



注：发行价相对发行日收盘价折价率=1-发行价/首日收盘价；发行价相对基准价折价率=1-发行价-基准价。（下同）
资料来源：Wind、申万宏源研究

图 6：201901-202008 月度定价折价率



资料来源：Wind、申万宏源研究

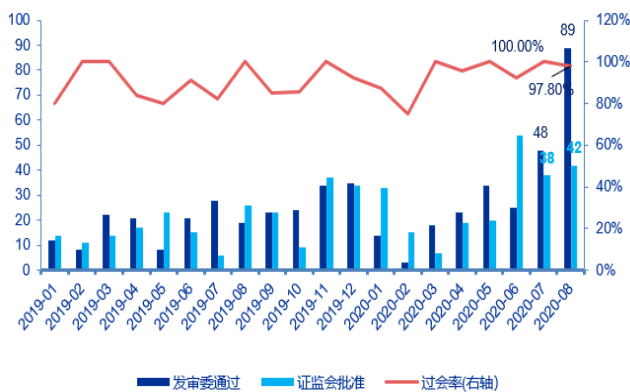
1.3 单月过会终止项目数均创新高，审核周期环比缩短两成

截至 2020 年 9 月 14 日，处于正常待审阶段的定增项目共 888 个，其中已获发审委审核通过和证监会通过项目共计 218 个。8 月过会节奏显著加快，过会项目数环比大幅增加 41 个至 89 个，证监会通过项目数环比增加 4 个至 42 个，合计 131 个，环比增加 45 个，创 2017 年以来单月新高。

8月定增上会项目过会率为97.80%，环比下降2.20pct。另外8月有27家公司的31个项目终止，环比增加15个，并创2019年以来单月新高。31个项目因**资本市场环境变化、交易未达成一致、交易方案变更等因素而终止定增**。其中，**共达电声**因标的公司受到新冠肺炎疫情的影响，业绩增幅不及预期，且完成2020年的业绩承诺存在不确定性，故决定终止本次重大资产重组事项；**海王生物**鉴于再融资规则及目前资本市场环境变化，综合公司实际情况、发展规划等诸多因素，决定终止本次非公开发行。

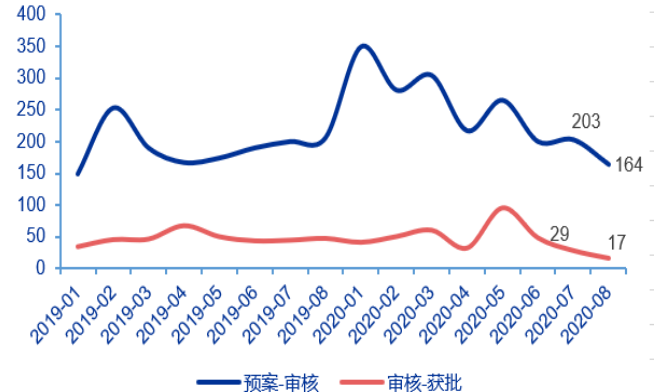
8月过审和证监会注册通过的131个项目从初始预案到过会周期平均为164天，环比下降19.21%，处于年内低位；当月证监会注册通过的42个项目从过会到证监会注册通过周期环比缩短41.38%至17天，创2019年以来新低，其中**凯莱英、汉王科技**两宗项目从过会到证监会注册通过仅9天。

图 7：201901-202008 定增市场月度过会节奏及过会率



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 8：201901-202008 定增项目审核、证监会注册通过周期



资料来源：Wind、申万宏源研究

表 1：2020 年 1-8 月被发审委否决的定增项目

| 代码 | 名称 | 定向增发目的 | 预计募集资金(亿元) | 审核结果公告日 | 被否原因 |
|-----------|------|----------|------------|-----------|--|
| 002324.SZ | 普利特 | 融资收购其他资产 | 5.59 | 2020/8/8 | 申请人未能充分披露标的资产的核心竞争力,盈利能力存在较大不确定性 |
| | | 配套融资 | 6.50 | 2020/8/8 | |
| 600217.SH | 中再资环 | 融资收购其他资产 | 8.81 | 2020/6/25 | 申请人未能充分披露标的资产盈利预测的可实现性 |
| | | 配套融资 | 5.06 | | |
| 600277.SH | 亿利洁能 | 融资收购其他资产 | 40.42 | 2020/6/12 | 标的资产持续盈利能力存在较大不确定性 |
| | | 配套融资 | 22.00 | | |
| 002049.SZ | 紫光国微 | 融资收购其他资产 | 180 | 2020/6/8 | 申请人未能充分说明本次交易有利于提高上市公司资产质量 |
| 300211.SZ | 亿通科技 | 融资收购其他资产 | 12.73 | 2020/6/1 | 未能充分披露标的资产的行业地位和核心竞争力,持续盈利能力存在重大不确定性,且未能充分披露定价的公允性 |
| | | 配套融资 | 9.48 | | |

| | | | | | |
|-----------|------|------------------|----------------|-----------|---|
| 300666.SZ | 江丰电子 | 融资收购其他资产 配套融资 | 12.73 6.00 | 2020/5/30 | 据会议审核结果,公司本次重组事项未获得通过 |
| 600217.SH | 中再资环 | 融资收购其他资产 配套融资 | 8.81 5.06 | 2020/5/28 | 申请人未能充分披露标的资产盈利预测的可实现性 |
| 600277.SH | 亿利洁能 | 融资收购其他资产 配套融资 | 40.42 20.00 | 2020/5/11 | 标的资产的持续盈利能力存在重大不确定性 |
| 600051.SH | 宁波联合 | 融资收购其他资产 | 15.01 | 2020/4/23 | 申请人未能充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力 |
| 600370.SH | 三房巷 | 融资收购其他资产 配套融资 | 76.50 8.00 | 2020/4/16 | 申请人未充分说明并披露本次交易有利于改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力 |
| 300294.SZ | 博雅生物 | 融资收购其他资产 | 2.90 | 2020/2/18 | 申请文件未充分披露标的资产报告期业绩大幅增长的原因和合理性,未充分披露业绩预测依据的合理性 |
| 300592.SZ | 华凯创意 | 融资收购其他资产 配套融资 | 12.25 3 | 2020/1/17 | 标的资产的持续盈利能力存在重大不确定性 |

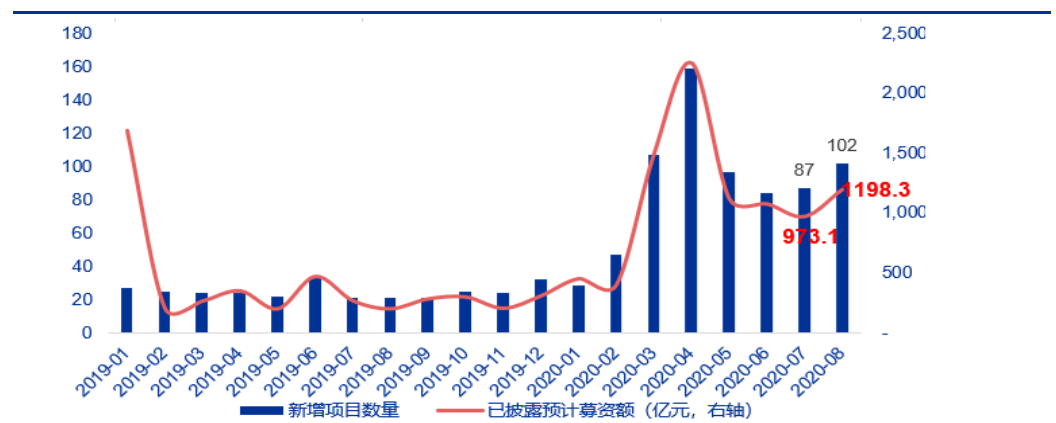
资料来源:证监会网站、申万宏源研究

1.4 单月新增项目数环比上升, 项目融资类占比逾七成

8月定增市场新增项目数量及新增预计募资额均环比上升。8月新增定增项目102个,环比增加15个;已披露预计募资额合计1198.3亿元,环比上升23.1%。从所属行业来看,8月新增定增项目中**机械设备**行业募集金额为308.35亿元,占比25.73%,其次为**医药生物、计算机**行业,前三行业募集金额合计占比43.47%。

从定增目的来看,非并购类定增仍占据主流,达92个,占比90%,环比上升1pct;其中**项目融资**类数量居首,达73个,占比72%;其次为**补流类**,占比10%。另外,从定价方式来看,8月新增非并购类项目中有25个拟锁价发行,占比27%;其中16个对象为大股东或其关联方,其余9个还引入机构投资者、自然人等对象。

图9: 201901-202008 新增项目数及预披露募资额



资料来源: Wind、申万宏源研究

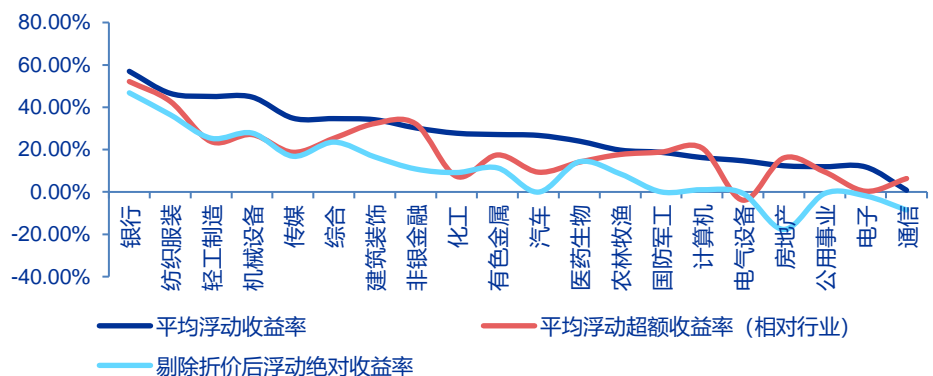
2. 脉动磁场

2.1 新规下已发竞价近九成浮盈，折扣安全垫丰厚

截至 2020 年 9 月 14 日，新规下已有 94 个竞价项目发行，分布于 20 个申万一级行业，其中电子、计算机、机械设备行业数量较多，均在 10 个以上，合计占比达 36.2%。以 9 月 14 日收盘价计，已发竞价项目有占比 87% 的项目浮盈，平均浮动收益率为 25.11%，但在剔除折价率后平均浮动绝对收益率均值仅有 6%，发行日至统计日的正收益占比为 49.5%，定增折扣提供了丰厚安全垫。此外，94 个已发竞价项目相对申万一级行业超额收益率均值为 16.38%，且有占比 75.5% 的项目跑赢同期行业。

分行业看，20 个行业竞价项目浮动绝对收益率均值均为正，其中银行、纺织服装、轻工制造行业竞价浮动绝对收益率均值靠前，分别为 56.95%、46.55%、45.10%，且在剔除发行折价率因素后依然靠前。但在剔除折价率因素后，有房地产、通信、电子等 7 个行业竞价平均处于浮亏状态。此外，银行、纺织服装、建筑装饰行业竞价项目明显跑赢同期行业涨幅，超额涨幅均超 30pct；而电气设备的 4 个竞价浮动绝对收益率平均为 14.71%，但跑输同期行业涨幅约 3.88pct。

图 10：再融资新规下已发行竞价项目不同行业浮动收益率情况



资料来源：Wind、申万宏源研究

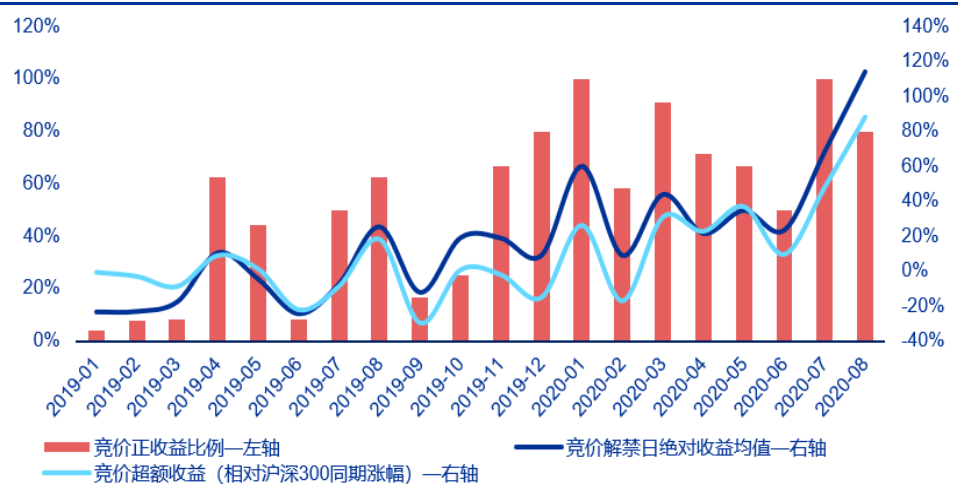
2.2 8 月竞价解禁正收益占比八成，解禁绝对收益率环比大增

2020 年 8 月有 27 个定增项目首次解禁，合计解禁资金为 1169.75 亿元，环比上升 35.2%，其中竞价项目 5 个。假设以解禁日收盘价卖出，当月解禁的 5 个

竞价项目解禁绝对收益率仅**博天环境** 1 宗为负，均值为 114.28%，环比上升 45.93pct，且跑赢同期沪深 300 指数涨幅约 88.06pct。

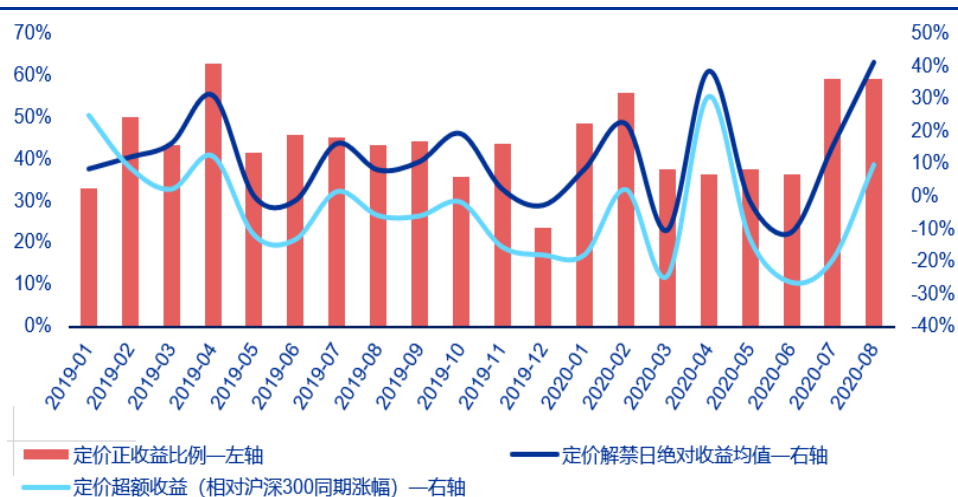
与此同时，8 月解禁的 22 个定价项目解禁绝对收益率均值环比上升 25.99pct 至 41.35%，正收益家数占比 59.09%，环比持平，跑赢同期沪深 300 指数涨幅约 9.69pct。

图 11：201901-202008 竞价解禁收益



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 12：201901-202008 定价解禁收益



资料来源：Wind、申万宏源研究

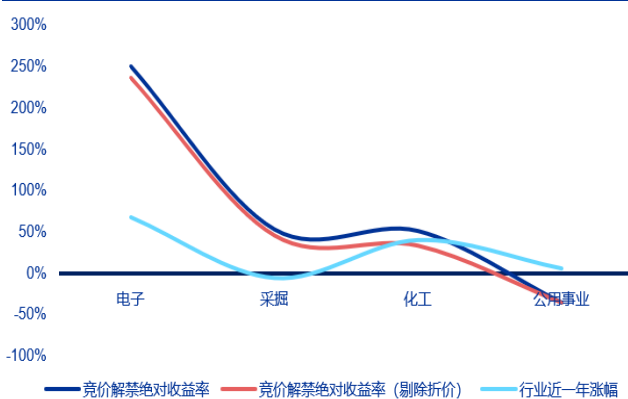
2.3 8 月竞价解禁绝对收益率：电子、采掘靠前

2020 年 8 月首次解禁的 5 个竞价项目覆盖 4 个行业，除公用事业行业外定增解禁绝对收益率均值均为正。其中**电子、采掘**行业定增项目解禁绝对收益率靠前，分别为 250.67%、53.52%，且在剔除折价和行业因素后，其解禁超额收益率均仍

为正, 分别为 161.74%、48.42%。**公用事业**行业解禁绝对收益率垫底, 仅-35.04%, 且跑输行业同期涨幅约 38.29pct。

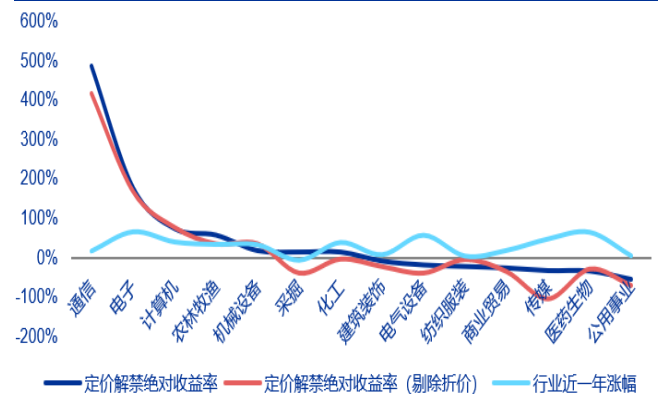
2020 年 8 月首次解禁定价项目共 22 个, 覆盖 14 个行业, 其中**通信**、**电子**、**计算机**、**农林牧渔**、**机械设备**、**采掘**、**化工** 7 个行业定增解禁绝对收益率均值为正。其中**通信**行业定增标的以 486.71%的解禁绝对收益率均值居所有行业首位, 其次为**电子**行业, 其解禁绝对收益率为 178.96%, 且在剔除折价和行业因素后两者仍为正, 分别为 423.34%、114.22%。而**公用事业**行业收益表现垫底, 解禁绝对收益率和超额收益率分别仅有-53.39%、-27.54%。

图 13: 201908-202008 申万一级行业类涨跌幅与 2020 年 8 月行业竞价项目解禁收益



资料来源: Wind、申万宏源研究

图 14: 201908-202008 申万一级行业类涨跌幅与 2020 年 8 月行业定价项目解禁收益



资料来源: Wind、申万宏源研究

2.4 基于有大股东参与破发回补特征, 指标显示靠前: 天赐材料、东方日升、山河智能等

已经发行的项目, 如果发行时市场点位处于高点、当时的个股估值过高, 发行后遭遇市场回调、甚至系统性下跌等原因, 有可能会遭遇破发。对于已经在一级半市场参与定增的投资者, 如果对标的中长期表现看好, 不妨考虑破发或即将破发之时低位买入来摊薄整体持仓成本。筛选特征上, 重点为大股东或知名产业投资者参与度较高、破发时估值相对行业较低、历史业绩增长稳健或出现业绩拐点、因市场系统性下跌导致破发的标的。

截至 9 月 14 日, 所有已发行未解禁的项目中, 有占比 33.6%的项目破发, 破发项目有大股东参与的有 110 个, 我们对上述破发的标的进行梳理, 基于破发回补个股特征, 指标显示靠前: **天赐材料**、**东方日升**、**山河智能**、**帝欧家居**、**百润股份**等。

表 2：截至 2020 年 9 月 14 日，已发行未解禁且有大股东参与的部分破发或即将破发项目

| 代码 | 名称 | 增发价格 (元) | 大股东认购比例 (%) | 最新浮动收益率 | 解禁日 | 申万三级行业 | 市盈率 (TTM) | 市净率 (LF) |
|-----------|------|----------|-------------|---------|------------|--------|-----------|----------|
| 002709.SZ | 天赐材料 | 41.62 | 5 | -39.99% | 2018-08-02 | 其他化学制品 | 71.14 | 14.05 |
| 300118.SZ | 东方日升 | 14.06 | 19 | -19.11% | 2018-04-20 | 光伏设备 | 22.93 | 3.40 |
| 002097.SZ | 山河智能 | 6.58 | 20 | -13.17% | 2018-10-19 | 工程机械 | 15.79 | 1.73 |
| 002798.SZ | 帝欧家居 | 47.18 | 55 | -17.99% | 2019-01-22 | 其他家用轻工 | 17.83 | 1.77 |
| 002568.SZ | 百润股份 | 21.98 | 17 | -31.32% | 2017-12-18 | 其他酒类 | 79.16 | 7.17 |

注：最新浮动收益率、市盈率 (TTM)、市净率 (LF) 以 2020 年 9 月 11 日收盘价计。

资料来源：wind 申万宏源研究

3.本期过审项目列表

综合考虑定增用途、定增标的所处行业竞争格局、业绩、估值、wind 一致预期等因素，对定增预案 2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日之间已通过发审委审核以及证监会审核但尚未发行的标的进行梳理，建议关注**晶澳科技、紫光股份、双汇发展、璞泰来、信维通信、长盈精密**等。

证监会批准：

晶澳科技：拟募资不超过 52 亿元用于年产 5GW 高效电池和 10GW 高效组件及配套项目、补流；

紫光股份：拟募资不超过 120 亿元，拟用于面向行业智能应用的云计算核心技术研发与应用项目、5G 网络应用关键芯片及设备研发项目、新一代 ICT 产品智能工厂建设项目、补流；

双汇发展：拟募资不超过 70 亿元用于肉鸡产业化产能建设项目、生猪养殖产能建设项目、生猪屠宰及调理制品技术改造项目、肉制品加工技术改造项目、中国双汇总部项目、补流；

发审委通过：

璞泰来：拟募资不超过 45.92 亿元，拟用于年产 5 万吨高性能锂离子电池负极材料建设项目、收购山东兴丰 49%股权、年产 5 万吨锂离子电池负极材料石墨化项目、年产 24,900 万平方米锂离子电池隔膜项目、锂电池隔膜高速线研发项目、年产高安全性动力电池用新型涂覆隔膜 50,000 万平方米项目、补流；

信维通信：拟募资不超过 29.94 亿元，用于射频前端器件项目，5G 天线及天线组件项目，无线充电模组项目；

长盈精密：拟募资不超过 19 亿元，用于投资上海临港新能源汽车零组件（一期）项目和 5G 智能终端模组项目。

表 3：证监会批准的部分竞价定增基本情况汇总（2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日）

| 代码 | 名称 | 原所属行业 | 定增项目关键词 | 定增用途 | 增发数量 (万股) | 预计募集 资金(亿 元) | 大股东 (或其关 联方) 认购比例 | 承销商 |
|-----------|------|------------------|---|------|--------------|--------------------|----------------------------|-------|
| 000938.SZ | 紫光股份 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 面向行业智能应用的云计算核心技术研发与应用项目、5G 网络应用关键芯片及设备研发项目、新一代 ICT 产品智能工厂建设项目、补流 | 项目融资 | 85,802.40 | 120.00 | / | 中信建投 |
| 000895.SZ | 双汇发展 | 农副食品加工业 | 肉鸡产业化产能建设项目、生猪养殖产能建设项目、生猪屠宰及调理制品技术改造项目、肉制品加工技术改造项目、中国双汇总部项目、补流 | 项目融资 | 33,192.82 | 70.00 | / | 汇丰前海 |
| 603259.SH | 药明康德 | 研究和试验发展 | 无锡合全药业新药制剂开发服务及制剂生产一期项目、合全药业全球研发中心及配套项目、常州合全新药生产和研发中心项目、常州合全新药生产和研发一体化项目、合全药物研发小分子创新药生产工艺平台技术能力升级项目、上海药明药物研发平台技术能力升级项目、补流 | 项目融资 | 10,500.00 | 65.28 | / | 华泰联合 |
| 002459.SZ | 晶澳科技 | 电气机械和器材制造业 | 年产 5GW 高效电池和 10GW 高效组件及配套项目、补流 | 项目融资 | 40,250.26 | 52.00 | / | 中信、中航 |
| 603019.SH | 中科曙光 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 基于国产芯片高端计算机研发及扩产项目、高端计算机 IO 模块研发及产业化项目、高端计算机内置主动管控固件研发项目、补流 | 项目融资 | 26,041.02 | 47.80 | / | 中信 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 广播、电视、电影和影视录音 | 新建影院项目、补流、偿还借款 | 项目融资 | 62,352.85 | 43.50 | / | |

制作业

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|--|------|-----------|-------|---|------|
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 电气机械和器材制造业 | 面向 TWS 应用的豆式锂离子电池项目、面向胎压测试和物联网应用的高温锂锰电池项目、三元方形动力电池量产研究及测试中心项目、补流 | 项目融资 | 18,058.30 | 25.00 | / | 中信 |
| 600699.SH | 均胜电子 | 汽车制造业 | 智能汽车电子产品产能扩建项目、补流 | 项目融资 | 37,117.89 | 25.00 | / | 海通 |
| 002821.SZ | 凯莱英 | 医药制造业 | 凯莱英生命科学技术(天津)有限公司创新药一站式服务平台扩建项目、生物大分子创新药及制剂研发生产平台建设项目、创新药 CDMO 生产基地建设项目、补充流动资金 | 项目融资 | 1,870.00 | 23.11 | / | 第一创业 |
| 002036.SZ | 联创电子 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目、年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目、补流 | 项目融资 | 21,458.74 | 22.00 | / | 第一创业 |
| 600556.SH | 天下秀 | 软件和信息技术服务业 | 新媒体商业大数据平台建设项目、WEIQ 新媒体营销云平台升级项目、补流 | 项目融资 | 50,412.61 | 21.20 | / | 华泰联合 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 汽车制造业 | 杭州湾二期轻量化底盘系统模块项目、湖南工厂轻量化底盘系统模块项目 | 项目融资 | 31,649.63 | 20.00 | / | 招商 |
| 603118.SH | 共进股份 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 新一代家庭无线终端研发及产业化建设项目、5G 小基站研发及产业化建设项目、5G 通信模块研发及产业化建设项目、补流 | 项目融资 | 23,000.00 | 17.65 | / | 国金 |
| 603881.SH | 数据港 | 互联网和相关服务 | JN13-B 云计算数据中心项目、ZH13-A 云计算数据中心项目、云创互通云计算数据中心项目、偿还银行借款项目 | 项目融资 | 4,211.73 | 17.34 | / | 中信 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|---|------|-----------|-------|-----------------|------|
| 002544.SZ | 杰赛科技 | 软件和信息技术服务业 | 1.5G 产业化项目(下一代移动通信产业化项目、5G 高端通信振荡器的研发与产业化项目)、泛在智能公共安全专网装备研发及产业化项目、信息技术服务基地建设、补流 | 项目融资 | 11,423.14 | 16.00 | 电科投资 10% | 中信 |
| 603626.SH | 科森科技 | 金属制品业 | 高精密模具扩建项目、微创手术器械零部件生产项目、智能穿戴、智能家居类产品部件制造项目、补流 | 项目融资 | 14,187.70 | 16.00 | / | 中信建投 |
| 603093.SH | 南华期货 | 资本市场服务 | 增加公司资本金、补流 | 项目融资 | 8,700.00 | 15.00 | / | 中信 |
| 002635.SZ | 安洁科技 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 智能终端零组件扩产项目、新能源汽车及信息存储设备零组件扩产项目、总部研发中心建设项目、补流 | 项目融资 | 19,026.06 | 14.89 | / | 中信建投 |
| 603583.SH | 捷昌驱动 | 电气机械和器材制造业 | 智慧办公驱动系统升级扩建项目、数字化系统升级与产线智能化改造项目、捷昌全球运营中心建设项目、补流 | 项目融资 | 7,452.86 | 14.85 | 胡仁昌 2.02%-3.37% | 瑞信方正 |
| 002562.SZ | 兄弟科技 | 医药制造业 | 年产 30,000 吨天然香料建设项目、兄弟科技研究院建设项目、偿还银行贷款 | 项目融资 | 27,060.94 | 12.00 | / | 民生 |
| 300639.SZ | 凯普生物 | 医药制造业 | 核酸分子诊断产品产业化项目、第三方医学实验室升级项目、核酸分子诊断产品研发项目、抗 HPV 药物研发项目、补流 | 项目融资 | 4,249.09 | 10.50 | 管秩生 2.86%-4.76% | 中信 |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 电气机械和器材制造业 | 拓邦惠州第二工业园项目、补流 | 项目融资 | 30,924.37 | 10.50 | / | 中信建投 |
| 603166.SH | 福达股份 | 汽车制造业 | 大型曲轴精密锻造生产线项目、补流 | 项目融资 | 30,924.37 | 10.10 | / | 国泰君安 |
| 002568.SZ | 百润股份 | 酒、饮料和精制茶制造业 | 烈酒（威士忌）陈酿熟成项目 | 项目融资 | 17,857.76 | 10.06 | / | 华创 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|---|------|-----------|------|---------------------------|----------|
| 600141.SH | 兴发集团 | 化学原料和化学制品制造业 | 1.6 万吨/年芯片用超高纯电子级化学品项目、3 万吨/年电子级磷酸技术改造项目、归还银行贷款 | 项目融资 | 15,594.08 | 8.80 | 宜昌兴发 | 华英 |
| 300483.SZ | 沃施股份 | 石油和天然气开采业 | 购买中海沃邦 10%股权、偿还济川控股借款、偿还银行贷款 | 项目融资 | 8,800.00 | 8.28 | / | 国金 |
| 002845.SZ | 同兴达 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 年产 6000 万片异形全面屏二合一显示模组建设项目、补流 | 项目融资 | 3,696.60 | 8.20 | 万锋 6.10%-4 8.78% | 海通 |
| 600896.SH | 览海医疗 | 卫生 | 上海览海西南骨科医院项目、补流 | 项目融资 | 4,501.98 | 8.00 | 上海览海 37.5% | 中信 |
| 002757.SZ | 南兴股份 | 专用设备制造业 | 南兴沙田绿色工业云数据产业基地、产业互联网与数据中心研发项目、补流 | 项目融资 | 26,072.97 | 7.87 | / | 东莞 |
| 300322.SZ | 硕贝德 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 5G 基站及终端天线扩产建设项目、车载集成智能天线升级扩产项目、5G 散热组件建设项目、补流 | 项目融资 | 5,909.36 | 6.80 | / | 中信 |
| 002743.SZ | 富煌钢构 | 金属制品业 | 九里安置区装配式建筑深化设计施工总承包项目、补流 | 项目融资 | 12,203.10 | 6.55 | 富煌建设 15.27%- 30.53% | 国元 |
| 002891.SZ | 中宠股份 | 农副食品加工业 | 年产 6 万吨宠物干粮项目、年产 2 万吨宠物湿粮新西兰项目、营销中心建设及营销渠道智能化升级项目、补流 | 项目融资 | 10,089.78 | 6.52 | / | 宏信 |
| 600810.SH | 神马股份 | 化学纤维制造业 | 3 万吨/年 1,6-己二醇项目、尼龙化工产业配套氢氨项目、上市公司偿还债务 | 项目融资 | 5,100.25 | 6.00 | / | 中原 |
| 002362.SZ | 汉王科技 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 新一代自然语言认知技术与文本大数据开放平台及应用系统、新一代神经网络图像视频与人形行为分析平台及企业端应用项目、升级笔触控技术的核心芯片及笔交互智能数字产品解决方案、补流 | 配套融资 | 17,248.92 | 6.00 | / | 中国银 河 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|---|------|-----------|-------|-------------|------|
| 002863.SZ | 今飞凯达 | 汽车制造业 | 年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目、偿还银行贷款 | 项目融资 | 6,509.68 | 6.00 | / | 财通 |
| 002560.SZ | 通达股份 | 电气机械和器材制造业 | 航空零部件制造基地建设、新都区航飞航空结构件研发生产项目、偿还银行借款 | 项目融资 | 11,296.63 | 6.00 | / | 海通 |
| 603496.SH | 恒为科技 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 面向 5G 的网络可视化技术升级与产品研发项目、国产自主信息化技术升级与产品研发项目、新建年产 30 万台网络及计算设备项目、补流 | 项目融资 | 13,315.68 | 6.00 | / | 中信 |
| 002846.SZ | 英联股份 | 金属制品业 | 智能生产基地改扩建项目、补流 | 项目融资 | 6,029.56 | 5.00 | / | 中信 |
| 002922.SZ | 伊戈尔 | 电气机械和器材制造业 | 光伏发电并网设备智能制造项目，偿还银行贷款及补流 | 项目融资 | 3,994.28 | 4.79 | 肖俊不低于 8.34% | 中德 |
| 002805.SZ | 丰元股份 | 化学原料和化学制品制造业 | 年产 10,000 吨锂离子电池高镍三元材料建设项目、补流 | 项目融资 | 4,054.54 | 4.50 | / | 中泰 |
| 002886.SZ | 沃特股份 | 橡胶和塑料制品业 | 特种工程塑料聚酰胺 10,000 吨/年、特种工程塑料聚砜 10,000 吨/年项目（一、二期）、补流 | 项目融资 | 4,361.12 | 4.30 | / | 华泰联合 |
| 002282.SZ | 博深股份 | 通用设备制造业 | 支付收购海纬机车 86.53% 股权的现金对价、募集资金投资项目 | 项目融资 | 2,376.75 | 4.25 | / | 东方 |
| 002910.SZ | 庄园牧场 | 食品制造业 | 金川区万头奶牛养殖循环产业园项目、偿还银行借款 | 配套融资 | 13,132.16 | 3.80 | / | 华龙 |
| 603319.SH | 湘油泵 | 汽车制造业 | 节能与新能源汽车零部件智能制造技术改造项目、补流 | 项目融资 | 4,300.00 | 3.67 | / | 国金 |
| 603936.SH | 博敏电子 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 高精度多层刚挠结合印制电路板产业化项目、高端印制电路板生产技改项目、研发中心升级项目、补流 | 项目融资 | 13,231.61 | 12.45 | / | 华创 |
| 000420.SZ | 吉林化纤 | 化学纤维制造业 | 1.5 万吨差别化连续纺长丝项目、吉林艾卡粘胶纤维有限公司 30% 股权、偿还贷款 | 项目融资 | 30,000.00 | 6.50 | / | 华金 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|--|------|-----------|-------|---|------|
| 603123.SH | 翠微股份 | 零售业 | 海科融通 99%股权收购、新零售业态、第三方支付 | 配套融资 | 15,724.33 | 12.98 | / | 中信建投 |
| 002452.SZ | 长高集团 | 电气机械和器材制造业 | 金洲生产基地二期项目、总部技术中心及区域运行中心建设项目、补流 | 项目融资 | 15,882.00 | 3.76 | / | 光大 |
| 002746.SZ | 仙坛股份 | 畜牧业 | 年产 1.2 亿羽肉鸡产业生态项目 | 项目融资 | 13,910.78 | 11.00 | / | 方正 |
| 603990.SH | 麦迪科技 | 软件和信息技术服务业 | 区域急危重症协同救治系统平台建设项目、互联网云医疗信息系统建设项目、补流 | 项目融资 | 4,385.74 | 7.46 | / | 东吴 |
| 600059.SH | 古越龙山 | 酒、饮料和精制茶制造业 | 黄酒产业园项目（一期）工程 | 项目融资 | 15,727.41 | 10.95 | / | 长江 |
| 300680.SZ | 隆盛科技 | 汽车制造业 | 新能源汽车驱动电机马达铁芯项目、天然气喷射气轨总成项目、补流 | 项目融资 | 2,675.26 | 2.30 | / | 华英 |
| 603658.SH | 安图生物 | 医药制造业 | 安图生物体外诊断产业园（三期）项目、体外诊断产品产能扩大、体外诊断产品研发中心、安图生物诊断仪器产业园之营销网络建设项目 | 项目融资 | 4,306.03 | 30.80 | / | 招商 |
| 300738.SZ | 奥飞数据 | 软件和信息技术服务业 | 廊坊讯云数据中心二期项目、补流 | 项目融资 | 3,994.28 | 4.80 | / | 民生 |
| 300548.SZ | 博创科技 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 年产 245 万只硅光收发模块技改项目、年产 30 万只无线承载网数字光模块项目、补流 | 项目融资 | 4,501.98 | 8.00 | / | 国泰君安 |
| 600370.SH | 三房巷 | 纺织业 | 海伦石化 100%股权收购、化工产业链平台、PTA 和瓶级聚酯切片业务 | 配套融资 | 23,917.33 | 8.00 | / | 海通 |

资料来源：Wind、公司公告、申万宏源研究

表 4：发审委通过的部分竞价定增基本情况汇总（2020 年 8 月 1 日至 9 月 14 日）

| 代码 | 名称 | 原所属行业 | 定增项目关键词 | 定增用途 | 增发数量 (万股) | 预计募集资金(亿元) | 大股东(或其关联方) 认购比例 | 承销商 |
|-----------|------|-----------|------------------------|------|--------------|------------|--------------------|-----|
| 300433.SZ | 蓝思科技 | 计算机、通信和其他 | 长沙（二）园智能穿戴和触控功能面板建设项目、 | 项目融资 | 130,000.00 | 150.00 | / | 国信 |

| | | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|---|------|-----------|-------|------------|--|------|
| | | 电子设备制造业 | 长沙（二）园车载玻璃及大尺寸功能面板建设项目、长沙（二）园 3D 触控功能面板和生产配套设施建设项目、工业互联网产业应用项目、补流 | | | | | | |
| 603659.SH | 璞泰来 | 电气机械和器材制造业 | 年产 5 万吨高性能锂离子电池负极材料建设项目、收购山东兴丰 49% 股权、年产 5 万吨锂离子电池负极材料石墨化项目、年产 24,900 万平方米锂离子电池隔膜项目、锂电池隔膜高速线研发项目、年产高安全性动力电池用新型涂覆隔膜 50,000 万平方米项目、补流 | 项目融资 | 10,000.00 | 45.92 | / | | 招商 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 广播、电视、电影和影视录音制作业 | 影视剧制作项目、超高清制作及媒资管理平台建设项目、补流 | 项目融资 | 52,670.21 | 22.00 | / | | 华泰联合 |
| 300115.SZ | 长盈精密 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 上海临港新能源汽车零组件（一期）项目、5G 智能终端模组项目 | 项目融资 | 18,197.21 | 19.00 | / | | 国信 |
| 603317.SH | 天味食品 | 食品制造业 | 天味食品调味品产业化项目、食品、调味品产业化生产基地扩建项目 | 项目融资 | 10,000.00 | 16.30 | / | | 东兴 |
| 002850.SZ | 科达利 | 金属制品业 | 惠州动力锂电池精密结构件新建项目、补流 | 项目融资 | 4,000.00 | 13.86 | / | | |
| 300258.SZ | 精锻科技 | 汽车制造业 | 新能源汽车轻量化关键零部件生产项目、年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目、偿还银行贷款 | 项目融资 | 12,150.00 | 10.08 | 大洋投资 4.96% | | 安信 |
| 300708.SZ | 聚灿光电 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 高光效 LED 芯片扩产升级项目、补流 | 项目融资 | 7,808.04 | 10.00 | / | | 国泰君安 |
| 002332.SZ | 仙琚制药 | 医药制造业 | 高端制剂国际化建设项目、偿还银行贷款、补流 | 项目融资 | 10,000.00 | 10.00 | 仙居国资 22% | | 中信建投 |
| 300473.SZ | 德尔股份 | 通用设备制造业 | 机电一体化汽车部件建设项目、汽车电子产业化 | 项目融资 | 3,400.00 | 9.00 | / | | 光大 |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|--|------|-----------|------|------|------|
| | | | 项目、新型汽车部件产业化项目、归还银行贷款 | | | | | |
| 000859.SZ | 国风塑业 | 橡胶和塑料制品业 | 高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目、补流 | 项目融资 | 22,183.49 | 9.00 | 产投集团 | 国泰君安 |
| 300454.SZ | 深信服 | 软件和信息技术服务业 | 云化环境下的安全产品和解决方案升级项目、网络信息安全服务与产品研发基地项目 | 项目融资 | 12,270.39 | 8.88 | / | 中信建投 |
| 300019.SZ | 硅宝科技 | 化学原料和化学制品制造业 | 10 万吨/年高端密封胶智能制造项目、国家企业技术中心扩建项目、补流 | 项目融资 | 9,927.06 | 8.40 | / | 中信建投 |
| 300386.SZ | 飞天诚信 | 软件和信息技术服务业 | 下一代安全芯片、设备、系统的研发及产业化项目 | 项目融资 | 12,541.32 | 8.30 | / | 国金 |
| 603189.SH | 网达软件 | 软件和信息技术服务业 | 高新视频服务平台项目、AI 视频大数据平台项目、补流 | 项目融资 | 6,624.00 | 8.02 | / | 华泰联合 |
| 603727.SH | 博迈科 | 开采辅助活动 | 临港海洋重工建造基地四期工程项目、天津港大沽口港区临港博迈科 2# 码头工程、补流 | 项目融资 | 7,024.35 | 7.99 | / | 兴业 |
| 603068.SH | 博通集成 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 智慧交通与智能驾驶研发及产业化项目、补流 | 项目融资 | 4,161.41 | 7.61 | / | 天风 |
| 300036.SZ | 超图软件 | 软件和信息技术服务业 | SuperMap GIS 11 基础软件升级研发与产业化项目、自然资源信息化产品研发及产业化项目、智慧城市操作系统研发及产业化项目、补流 | 项目融资 | 13,486.12 | 7.23 | / | 华龙 |
| 002593.SZ | 日上集团 | 汽车制造业 | 轻量化锻造铝合金轮毂智能制造项目 | 项目融资 | 21,033.30 | 7.10 | / | 国金 |
| 300620.SZ | 光库科技 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 铌酸锂高速调制器芯片研发及产业化项目、补流 | 项目融资 | 2,749.41 | 7.10 | / | 中信 |
| 300577.SZ | 开润股份 | 纺织业 | 印尼箱包生产基地、滁州米润科技有限公司时尚女包工厂项目、安徽开润股份有限公司信息化建设项目、补流 | 项目融资 | 4,347.15 | 6.74 | / | 招商 |
| 603843.SH | 正平股份 | 土木工程建筑业 | 金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街 | 项目融资 | 16,800.00 | 6.00 | / | 国元 |

| | | | | | | | | |
|--------------|------|------------------|--|------|------------|-------|---|------|
| 建设 PPP 项目、补流 | | | | | | | | |
| 300472.SZ | 新元科技 | 专用设备制造业 | 废旧轮胎循环利用智慧工厂项目、补流 | 项目融资 | 6,200.00 | 6.00 | / | 宏信 |
| 002940.SZ | 昂利康 | 医药制造业 | 杭州药物研发平台项目、年产 5 吨多索茶碱、20 吨氢氧化钾、3 吨苯磺酸左旋氨氯地平、120 吨哌拉西林钠、25 吨他唑巴坦钠项目 | 项目融资 | 1,250.00 | 5.60 | / | 东方 |
| 300706.SZ | 阿石创 | 其他制造业 | 平板显示溅射靶材建设项目、超高清显示用铜靶材产业化建设项目、铝钨靶材和钼靶材的研发建设项目、补流 | 项目融资 | 4,233.60 | 5.30 | / | 兴业 |
| 300046.SZ | 台基股份 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 新型高功率半导体器件产业升级项目、高功率半导体技术研发中心、补充流动资金 | 项目融资 | 6,393.60 | 5.00 | / | 华泰联合 |
| 300465.SZ | 高伟达 | 软件和信息技术服务业 | 基于分布式架构的智能金融解决方案建设项目 | 项目融资 | 13,402.87 | 4.50 | / | 华泰联合 |
| 300235.SZ | 方直科技 | 软件和信息技术服务业 | 人工智能自适应学习系统建设项目 | 项目融资 | 5,000.00 | 4.50 | / | 平安 |
| 002079.SZ | 苏州固锝 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 支付收购晶银新材 45.20% 股权的现金对价、标的公司一期项目年产太阳能电子浆料 500 吨、补充标的公司流动资金 | 配套融资 | 21,839.14 | 3.01 | / | 中信 |
| 603078.SH | 江化微 | 化学原料和化学制品制造业 | 年产 6 万吨超高纯湿电子化学品项目、年产 3 万吨超高纯湿电子化学品、副产 0.2 万吨工业级化学品再生利用项目、补流 | 项目融资 | 4,258.80 | 2.90 | / | 华泰联合 |
| 300358.SZ | 楚天科技 | 专用设备制造业 | 楚天资管 100% 股权收购、控制 Romaco | 配套融资 | 14,036.62 | 3.40 | / | 国金 |
| 600538.SH | 国发股份 | 批发业 | 高盛生物 99% 股权收购、DNA 检测业务 | 配套融资 | 13,932.04 | 1.00 | / | 五矿 |
| 002786.SZ | 银宝山新 | 专用设备制造业 | 广东银宝山新科技有限公司产业建设项目一期工程、补流 | 项目融资 | 11,437.20 | 7.07 | / | 中天国富 |
| 000723.SZ | 美锦能源 | 石油加工、炼焦和核 | 华盛化工新材料项目、氢燃料电池电堆及系统项 | 项目融资 | 122,977.89 | 66.00 | / | 中信建投 |

| | | 燃料加工 业 | 目、补流 | | | | | | |
|-----------|------|------------------------------|--|-------------|----------------|-------|--|----------|--|
| 000650.SZ | 仁和药业 | 医药制造 业 | 仁和翔鹤工业大麻综合 利用产业项目、中药经典 名方产业升级技改项目、 仁和智慧医药物流园项目、仁和研发中心建设项目 | 项目融资 | 37,150.20 | 8.34 | / | 国泰君安 | |
| 603030.SH | 全筑股份 | 建筑装饰 和其他建 筑业 | 全筑装饰 18.50%股权 收购、补流 | 引入战略 投资者 | 16,143.50 | 4.66 | / | 海通 | |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 汽车制造 业 | 合肥长安汽车有限公司 调整升级项目、重庆长安 汽车股份有限公司 H 系 列五期、NE1 系列一期 发动机生产能力建设项 目、碰撞试验室能力升级 建设项目、CD569 生产 线建设项目 | 项目融资 | 144,079.4 6 | 60.00 | 兵装集团、 中国长安、 南方资产合 计不少于 50% | 中信 | |
| 300785.SZ | 值得买 | 互联网和 相关服务 | 内容平台升级项目、多元 化消费类 MCN 项目、消 费互联网研究院项目、补 流 | 项目融资 | 2,417.53 | 7.29 | / | 第一创 业 | |
| 300763.SZ | 锦浪科技 | 电气机械 和器材制 造业 | 年产 40 万台组串式并网 及储能逆变器新建项目、 综合实验检测中心项目、 补流 | 项目融资 | 3,967.45 | 7.24 | / | 海通 | |
| 300647.SZ | 超频三 | 计算机、通 信和其他 电子设备 制造业 | 5G 散热工业园建设项 目、补流 | 项目融资 | 10,707.32 | 6.00 | / | 国盛 | |
| 300450.SZ | 先导智能 | 专用设备 制造业 | 先导高端智能装备华南 总部制造基地项目、自动 化设备生产基地能级提 升项目、先导工业互联网 协同制造体系建设项目、 锂电智能制造数字化整 体解决方案研发及产业 化项目 | 项目融资 | 26,443.39 | 25.00 | / | 中信 | |
| 300769.SZ | 德方纳米 | 化学原料 和化学制 品制造业 | 年产 4 万吨纳米磷酸铁 锂项目、补流 | 项目融资 | 2,307.60 | 12.00 | / | 华泰联 合 | |
| 300436.SZ | 广生堂 | 医药制造 业 | 原料药制剂一体化生产 基地建设项目、江苏中兴 制剂车间建设项目、补流 | 项目融资 | 2,800.00 | 5.50 | / | 中信 | |

| | | | | | | | | |
|-----------|------|------------------|--|------|-----------|-------|---|------|
| 300502.SZ | 新易盛 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 高速率光模块生产线项目、补流 | 项目融资 | 9,931.28 | 16.50 | / | 东莞 |
| 300404.SZ | 博济医药 | 研究和试验发展 | 合同研发生产组织 (CDMO) 平台建设项目、创新药研发服务平台建设项目、临床研究服务网络扩建与能力提升项目 | 项目融资 | 6,760.34 | 3.43 | / | 中信 |
| 300479.SZ | 神思电子 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 远距离、大场景、全天候智能视频监控系统技术升级与产业化项目、神思云脑升级研发与建设项目、研究开发体系升级建设项目 | 项目融资 | 4,232.18 | 3.10 | / | 中信建投 |
| 300136.SZ | 信维通信 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 射频前端器件项目、5G 天线及天线组件项目、无线充电模组项目 | 项目融资 | 7,500.00 | 29.94 | / | 华英 |
| 300323.SZ | 华灿光电 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | mini/Micro LED 的研发与制造项目、GaN 基电力电子器件的研发与制造项目 | 项目融资 | 32,764.84 | 15.00 | / | 华泰联合 |
| 300288.SZ | 朗玛信息 | 电信、广播电视和卫星传输服务 | 智慧医疗健康服务平台功能升级及内容扩充项目 | 项目融资 | 4,000.00 | 2.83 | / | 申港 |
| 300408.SZ | 三环集团 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 5G 通信用高品质多层片式陶瓷电容器扩产技术改造项目、半导体芯片封装用陶瓷劈刀产业化项目 | 项目融资 | 34,757.45 | 21.75 | / | 中国银河 |
| 300727.SZ | 润禾材料 | 化学原料和化学制品制造业 | 35kt/a 有机硅新材料项目 (一期)、8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目、补流 | 项目融资 | 2,537.60 | 3.50 | / | 国泰君安 |

资料来源：Wind、公司公告、申万宏源研究

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

| | | | | |
|----|-----|--------------|-------------|--|
| 华东 | 陈陶 | 021-23297221 | 13816876958 | chentao1@swhysc.com |
| 华北 | 李丹 | 010-66500631 | 13681212498 | lidan4@swhysc.com |
| 华南 | 谢文霓 | 021-23297211 | 18930809211 | xiewenni@swhysc.com |
| 海外 | 胡馨文 | 021-23297753 | 18321619247 | huxinwen@swhysc.com |

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写，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投资标的的邀请或向人作出邀请。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，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。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。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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。