

转债上周涨幅排行

券名	周涨幅(%)
新天转债	28.60
文灿转债	20.82
常汽转债	19.18
钧达转债	18.83
文科转债	16.39

转债上周成交排名

券名	周成交(亿)
湖广转债	138.79
海兰转债	134.52
新天转债	107.01
中装转2	84.54
长信转债	65.89

各市场指数上周涨跌幅

指数	周涨幅(%)
中证转债	+0.70
创业板指数	-4.00
上证50	+0.35
沪深300	-0.67
国证2000	-1.24

相关研究

《指数向上，估值及成交抬升》

2021.12.19

《市场表现平淡，关注不赎回转债后续触发情况》2021.12.12

《高估值下的波动，关注政策机会》2021.12.5

分析师:姜珺珊

Tel:(021)23154121

Email:jps10296@htsec.com

证书:S0850517070004

分析师:王巧喆

Tel:(021)23154142

Email:wqz12709@htsec.com

证书:S0850521080003

联系人:方欣来

Tel:(021)23219635

Email:fxfl13957@htsec.com

指数再创新高，关注政策主线

投资要点:

上周(12月17日至12月24日,下同)市场回顾:转债指数上涨

转债指数上涨。上周中证转债指数上涨 0.70%，周日均成交量(包含 EB) 539.5 亿元，环比下跌 3.17%，我们计算的转债全样本指数(包含公募 EB) 上涨 0.69%。同期沪深 300 指数下跌 0.67%、创业板指数下跌 4.00%、上证 50 上涨 0.35%、国证 2000 下跌 1.24%。

从板块来看，板块涨多跌少。必需消费(3.33%)、医药(2.10%)、可选消费(1.42%)、电力交运(1.08%)，TMT(0.93%)、环保建筑(0.63%)、金融(0.26%)、周期(0.12%)板块上涨、机械制造(-1.64%)板块下跌。

全市场转股溢价率、纯债溢价率上涨。截至 12 月 24 日，全市场的转股溢价率均值 37.48%，环比上涨 0.35 个百分点；纯债溢价率均值 31.47%，环比上涨 0.84 个百分点。其中价格 105 元以下、105-115 元、115-130 元、130-170 元、170 元以上转债的转股溢价率分别为 78.79%、44.02%、33.66%、19.26%、16.29%，较前一周分别 +1.19、-4.25、+3.11、+1.42、+2.04 个百分点。

部分重点行业信息观察

上周钢价小幅震荡。上周 MySpic 综合钢价指数环比下跌 0.29%，全国高炉开工率为 45.99%，环比下降 0.42 个百分点，河北高炉开工率为 34.60%，环比下跌 0.64 个百分点。上周全国样本钢厂盈利钢厂占比为 73.62%，周环比持平。

焦煤焦炭期货结算价继续回调，周环比分别下行 5.71%、下行 0.49%。水泥价格指数继续回调，周环比下跌 1.79%。

涤纶长丝 POY 价差收窄。截至 12 月 24 日，华东地区涤纶长丝 POY 价格为 6925 元/吨，价差为 1173 元/吨，周环比分别下跌 150 元/吨、收窄 231.3 元/吨。

光伏综合价格指数小幅下跌。截至 12 月 20 日，光伏行业综合价格指数周环比下跌 2.29%，组件、硅片、多晶硅及电池片价格指数分别下跌 0.43%、4.24%、3.78%、0.68%。

猪肉价格继续回升。上周 22 个省市平均猪肉价格为 25.02 元/千克，周环比上涨 3.00%，此外上周自繁自养生猪和外购仔猪养殖利润继续上涨。

指数再创新高，关注政策主线

上周转债指数逆势上涨再创新高，估值略抬升。上周大消费类转债表现较好，12 月政治局会议提出“促进消费持续恢复”，我们认为明年消费板块将受益于政策、今年低基数低涨幅等因素。转债目前食品饮料、家电、纺织服装、商贸零售类标的的价格区间多分布于 110-130 元附近，部分溢价率较高，实际可选核心标的较少，建议购买权益标的的做替代，或者关注如洽洽、百润等。行业选择建议关注持续高景气赛道，如新能源汽车零部件，汽车电子，海风及光伏等细分领域，困境反转底部向上的左侧机会，如生猪养殖、消费电子及 PCB，今年低涨幅价值修复如消费类，以及政策主线如新老基建、地产产业链、宽信用预期等。目前新券机会建议关注甬金、杭锅等。兴业转债已发行，规模较大但市场流动性较充裕，上市冲击或较小，兴业转债定位偏债性，平价不高，关注可能的银行底仓品种转换情况。个券关注闻泰、泉峰、天合、帝尔、鹤 21、世运等，稳健标的关注东财转 3，杭银、苏银、核能等。

风险提示：基本面变化、股市波动、供给加快、流动性收紧、信用风险。

目 录

1. 上周行情回顾	5
1.1 转债指数上涨	5
1.2 板块涨多跌少	5
1.3 全市场转股溢价率、纯债溢价率上涨	6
2. 部分重点行业信息观察	7
3. 条款与一级市场	9
3.1 条款追踪	9
3.2 新券概览与打新日历	11
4. 可转债策略：指数再创新高，关注政策主线	11
附表 1: 转债条款跟踪	12
附表 2: 待发转债列表	13
附表 3: 消费类转债价格与溢价率气泡图	14

图目录

图 1	各主要指数上周涨跌幅 (%)	5
图 2	转债市场成交额 (亿元, 日度)	5
图 3	个券周涨跌幅前 20 位 (%)	5
图 4	个券周涨跌幅后 20 位 (%)	5
图 5	转股溢价率和纯债溢价率 (%)	6
图 6	主要价格区间个券的转股溢价率 (%)	6
图 7	钢价指数	7
图 8	高炉开工率 (%)	7
图 9	样本钢厂盈利钢厂占比 (%)	7
图 10	全国水泥价格指数	7
图 11	焦煤焦炭期货结算价 (元/吨)	7
图 12	POY 价格及价差 (元/吨)	8
图 13	光伏行业综合价格指数情况	8
图 14	猪肉价格情况 (元/千克)	8

表目录

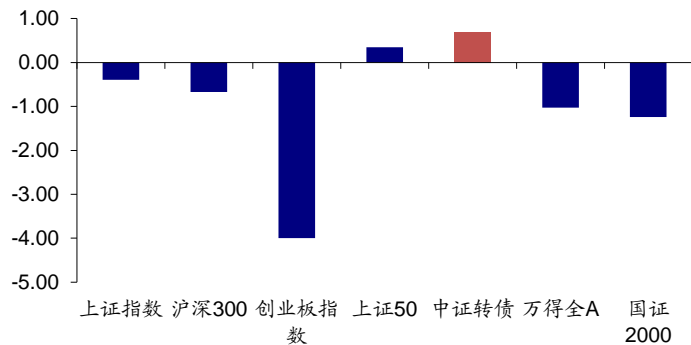
表 1	转债分类指数的涨跌幅情况	6
表 2	转债市场价格和估值情况（按转债规模加权平均）	6
表 3	存续流通已公告赎回转债情况	9
表 4	21 年以来存续公告不赎回转债情况（亿元）	10
表 5	批文+过会转债（截至 12 月 24 日）	11
表 6	转债和 EB 特殊条款概览（2021 年 12 月 24 日）	12
表 7	待发转债列表（截至 2021 年 12 月 24 日）	13
表 8	消费类转债价格与溢价率气泡图（截至 2021 年 12 月 24 日）	14
表 9	消费类转债价格与溢价率气泡图（续，截至 2021 年 12 月 24 日）	14

1. 上周行情回顾

1.1 转债指数上涨

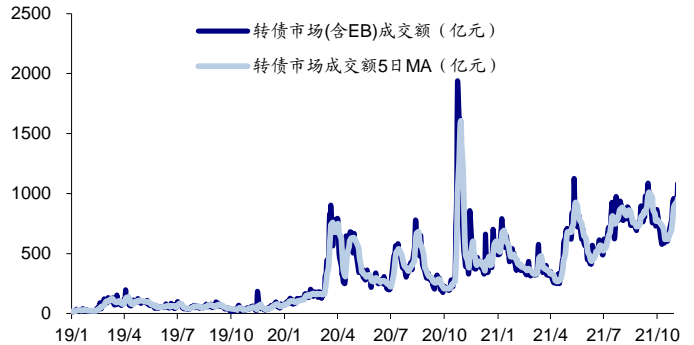
上周中证转债指数上涨 0.70%，周日均成交量（包含 EB）539.5 亿元，环比下跌 3.17%，我们计算的转债全样本指数（包含公募 EB）上涨 0.69%。同期沪深 300 指数下跌 0.67%、创业板指数下跌 4.00%、上证 50 上涨 0.35%、国证 2000 下跌 1.24%。

图1 各主要指数上周涨跌幅（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

图2 转债市场成交额（亿元，日度）

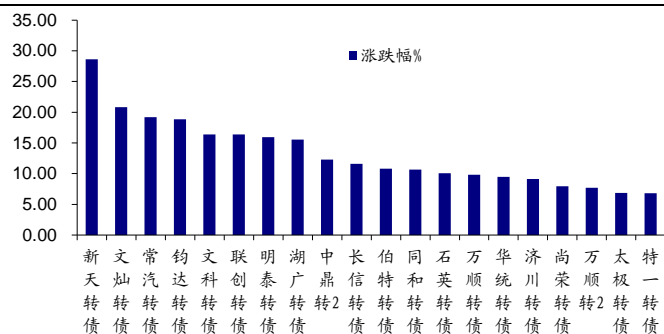


资料来源：WIND，海通证券研究所

个券表现，涨多跌少。个券 228 涨 1 平 160 跌。个券涨幅前 5 位分别是新天转债（28.60%）、文灿转债（20.82%）、常汽转债（19.18%）、钧达转债（18.83%）和文科转债（16.39%）。跌幅前 5 位分别是滨化转债（-13.67%）、高澜转债（-13.62%）、百川转债（-13.58%）、小康转债（-12.76%）、鹏辉转债（-10.71%）。

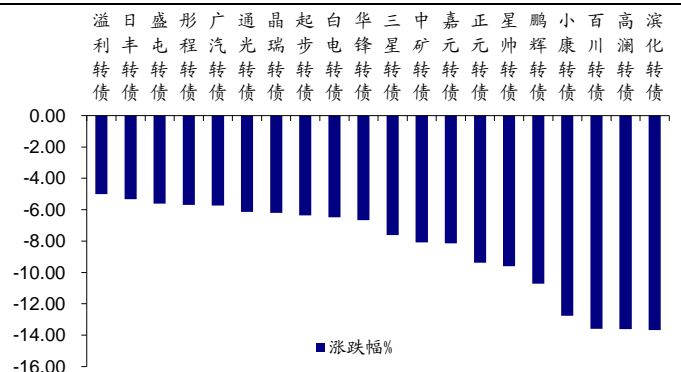
正股表现，涨少跌多。正股 150 涨 8 平 231 跌。正股涨幅前 5 位分别是新天药业（34.8%）、湖北广电（31.7%）、济川药业（24.7%）、钧达股份（23.6%）、常熟汽饰（23.3%）。跌幅前 5 位分别是淳中科技（-14.4%）、高澜股份（-14.0%）、嘉元科技（-12.9%）、百川股份（-12.6%）、小康股份（-12.4%）。

图3 个券周涨跌幅前 20 位（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

图4 个券周涨跌幅后 20 位（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

1.2 板块涨多跌少

从风格来看，高价券、混合性券与中盘券上涨幅度较大。上周低、中、高价券分别变动 0.34%、0.59%与 0.84%；债性、混合性、股性券分别变动 0.68%、0.75%与 0.65%；小盘、中盘、大盘券分别变动 0.12%、1.89%与 0.51%。

从板块来看，板块涨多跌少。必需消费（3.33%）、医药（2.10%）、可选消费（1.42%）、电力交运（1.08%），TMT（0.93%）、环保建筑（0.63%）、金融

(0.26%)、周期 (0.12%) 板块上涨、机械制造 (-1.64%) 板块下跌。

表 1 转债分类指数的涨跌幅情况

	全样本 (包含公募EB)	分价格			分平价			分规模		
		价格105元以下	价格105-120元	价格120元以上	平价80元以下	平价80-100元	平价100元以上	规模8亿以下	规模8-20亿	规模20亿以上
2021年以来涨跌幅 (截至12.24)	17.41%	11.01%	15.39%	25.12%	11.11%	14.44%	26.38%	35.00%	28.09%	11.29%
上周涨跌幅 (12.17-12.24)	0.69%	0.34%	0.59%	0.84%	0.68%	0.75%	0.65%	0.12%	1.89%	0.51%
分行业										
	全样本 (包含公募EB)	周期	金融	必需消费	可选消费	环保建筑	电力交运	TMT	机械制造	医药
2021年以来涨跌幅 (截至12.24)	17.41%	30.33%	2.78%	21.33%	18.91%	22.25%	20.87%	19.63%	56.71%	5.39%
上周涨跌幅 (12.17-12.24)	0.69%	0.12%	0.26%	3.33%	1.42%	0.63%	1.08%	0.93%	-1.64%	2.10%

注：周期（化工、钢铁、有色等）、必需消费（农业、食品饮料、纺服）、可选消费（汽车、家电、家居等）、环保建筑（环保、建筑、建材等）、电力交运（电力、交通运输）、机械制造（电力设备、机械、军工等）

资料来源：Wind，海通证券研究所

1.3 全市场转股溢价率、纯债溢价率上涨

全市场转股溢价率、纯债溢价率上涨。截至 12 月 24 日，全市场的转股溢价率均值 37.48%，环比上涨 0.35 个百分点；纯债溢价率均值 31.47%，环比上涨 0.84 个百分点。

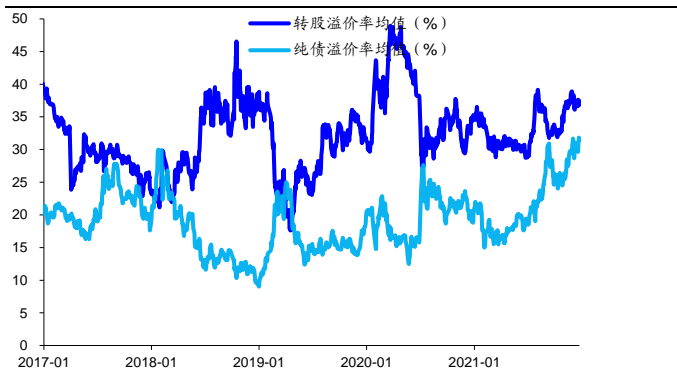
表 2 转债市场价格和估值情况（按转债规模加权平均）

	转债平均价格 (元)	转债中位数价格 (元)	平价均值 (元)	转股溢价率均值 (%)	纯债溢价率均值 (%)	转股溢价率 (%，分价格)				
						105元以下	105-115元	115-130元	130-170元	170元以上
历史均值：2006年至今	118.58	119.86	95.83	32.07	27.06	48.65	38.51	20.95	10.48	6.79
近1年的移动均值	116.88	114.05	92.48	33.30	21.97	54.84	36.15	18.53	10.81	15.46
2020/12/31	114.21	110.94	89.81	34.70	20.56	55.61	31.62	18.93	9.03	9.32
2021/12/17	126.93	126.99	97.62	37.13	30.63	77.60	48.27	30.55	17.84	14.25
2021/12/24	127.75	126.62	98.00	37.48	31.47	78.79	44.02	33.66	19.26	16.29
周环比变动		↑	↓	↑	↑	↑	↑	↓	↑	↑

资料来源：Wind，海通证券研究所

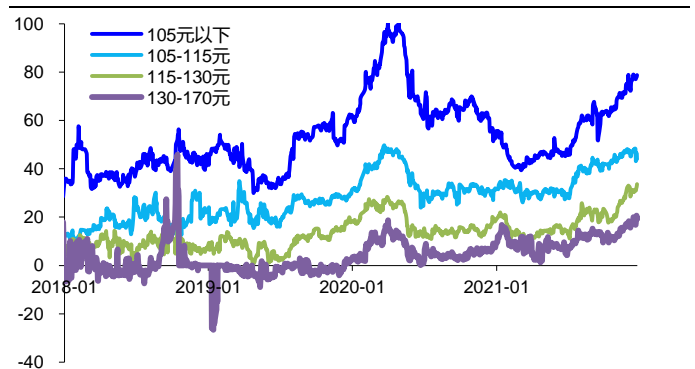
其中价格 105 元以下转债的转股溢价率均值 78.79%，环比上涨 1.19 个百分点；105-115 元转债的转股溢价率均值 44.02%，环比下跌 4.25 个百分点；115-130 元转债的转股溢价率均值 33.66%，环比上涨 3.11 个百分点；130-170 元转债的转股溢价率均值 19.26%，环比上涨 1.42 个百分点；而价格 170 元以上转债的转股溢价率均值 16.29%，环比上涨 2.04 个百分点。

图5 转股溢价率和纯债溢价率 (%)



资料来源：Wind，海通证券研究所

图6 主要价格区间个券的转股溢价率 (%)



资料来源：Wind，海通证券研究所

2. 部分重点行业信息观察

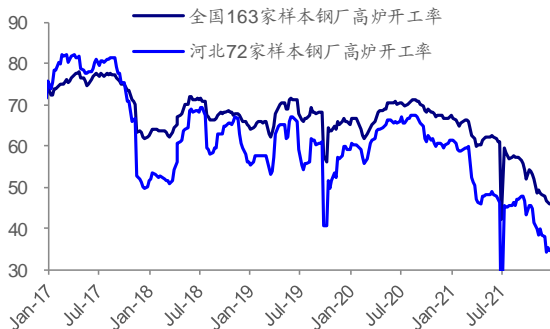
上周钢价小幅震荡。上周 MySpic 综合钢价指数环比下跌 0.29%，全国高炉开工率为 45.99%，环比下降 0.42 个百分点，河北高炉开工率为 34.60%，环比下跌 0.64 个百分点。上周全国样本钢厂盈利钢厂占比为 73.62%，周环比持平。

图7 钢价指数



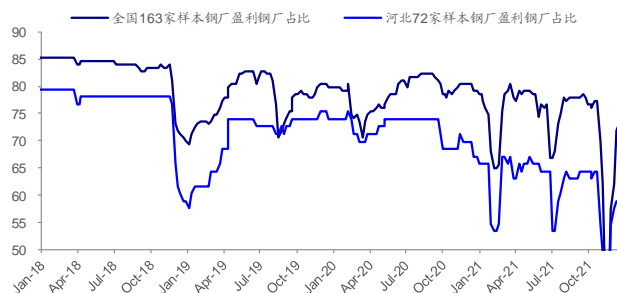
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图8 高炉开工率 (%)



资料来源: Wind, 海通证券研究所, 2021年7月2日河北72家样本钢厂高炉开工率为14.92%

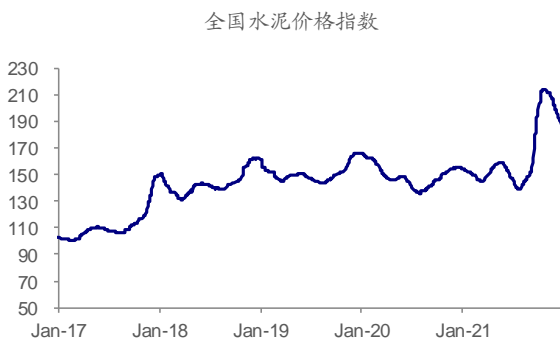
图9 样本钢厂盈利钢厂占比 (%)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

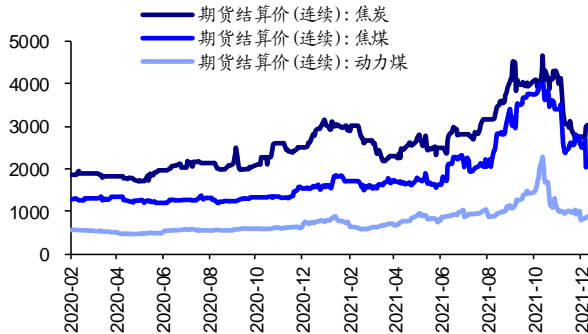
煤炭价格方面，焦煤焦炭期货结算价继续回调，周环比分别下行 5.71%、下行 0.49%。水泥价格指数继续回调，周环比下跌 1.79%。PO42.5 水泥均价方面，东北地区下跌 3.41%，华东地区下跌 2.91%，西南地区下跌 2.03%，华北地区持平，西北地区下跌 0.56%，中南地区下跌 0.74%。

图10 全国水泥价格指数



资料来源: Wind, 海通证券研究所

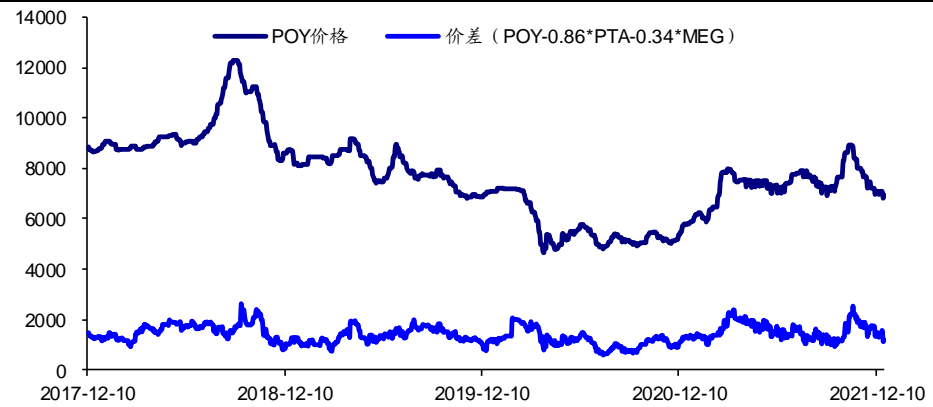
图11 焦煤焦炭期货结算价 (元/吨)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

涤纶长丝 POY 价差收窄。截至 12 月 24 日，华东地区涤纶长丝 POY 价格为 6925 元/吨，价差为 1173 元/吨，周环比分别下跌 150 元/吨、收窄 231.3 元/吨。

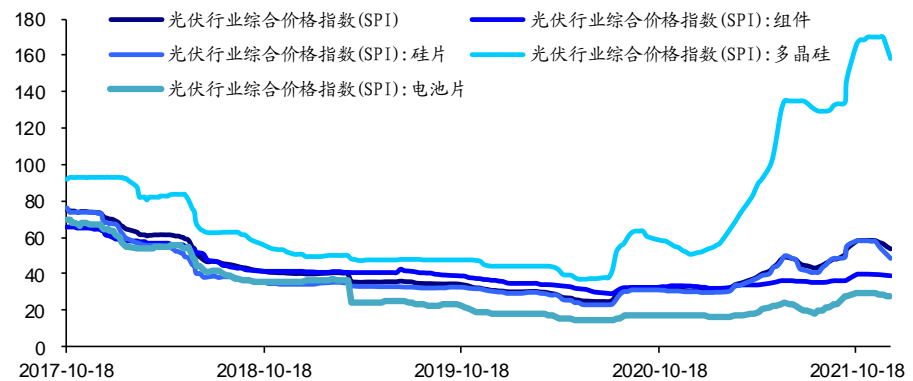
图12 POY 价格及价差 (元/吨)



资料来源：Wind，海通证券研究所

光伏综合价格指数小幅下跌。截至12月20日，光伏行业综合价格指数周环比下跌2.29%，组件、硅片、多晶硅及电池片价格指数分别下跌0.43%、4.24%、3.78%、0.68%。

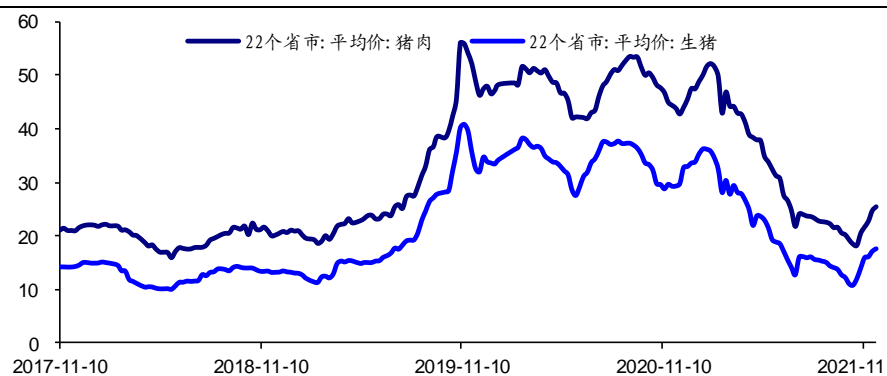
图13 光伏行业综合价格指数情况



资料来源：Wind，海通证券研究所

猪肉价格继续回升。上周22个省市平均猪肉价格为25.02元/千克，周环比上涨3.00%，此外上周自繁自养生猪和外购仔猪养殖利润继续上涨。

图14 猪肉价格情况 (元/千克)



资料来源：Wind，海通证券研究所

3. 条款与一级市场

3.1 条款追踪

目前有 346 只个券进入转股期，其中盛路、溢利等 4 只转债转股超过 90%，万顺、小康等 11 只转债转股超过 80%，长信、常汽等 15 只转债转股超过 70%，百川、蓝晓等 11 只转债转股超过 60%，国祯、比音等 14 只转债转股超过 50%。

赎回方面，小康、万顺等 77 只转债触发赎回，上周滨化转债发布赎回公告。下修方面，目前已有 116 只转债触发下修（详见附表 1），上周洋丰转债公布向下修正公告。

表 3 存续流通已公告赎回转债情况

转债名称	正股名称	赎回登记日	转债余额（亿元）	评级	行业
滨化转债	滨化股份	-	4.26	AA	电力设备及新能源
宝通转债	宝通科技	2021-12-30	2.67	AA-	传媒
三星转债	三星新材	2021-12-30	0.97	AA	家电
伟 20 转债	伟明环保	2021-12-28	0.70	AA	电力及公用事业

资料来源：Wind，海通证券研究所，截至 12 月 24 日

表 4 21 年以来存续公告不赎回转债情况 (亿元)

代码	名称	最近一次公告不赎回日期	余额	评级	备注
123083.SZ	朗新转债	2021/12/25	6.01	AA	
110066.SH	盛屯转债	2021/12/25	3.83	AA	22年1月24日前均不行使提前赎回权
128106.SZ	华统转债	2021/12/25	5.35	AA	22年6月26日前均不行使提前赎回权
113545.SH	金能转债	2021/12/24	9.87	AA	22年3月22日前均不行使提前赎回权
123022.SZ	长信转债	2021/12/23	2.57	AA	
113047.SH	旗滨转债	2021/12/22	14.99	AA+	22年2月21日前均不行使提前赎回权
128093.SZ	百川转债	2021/12/17	1.62	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123078.SZ	飞凯转债	2021/12/16	8.15	AA	22年1月1日前均不行使提前赎回权
113504.SH	艾华转债	2021/12/16	4.63	AA	
123057.SZ	美联转债	2021/12/13	2.07	AA-	22年6月13日前均不行使提前赎回权
127011.SZ	中鼎转2	2021/12/11	11.99	AA+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
128085.SZ	鸿达转债	2021/12/11	3.43	B	22年12月8日前均不行使提前赎回权
128145.SZ	日丰转债	2021/12/10	3.80	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123034.SZ	通光转债	2021/12/7	0.78	A+	22年11月3日前均不行使提前赎回权
113550.SH	常汽转债	2021/12/2	2.15	AA-	22年3月2日前均不行使提前赎回权
128078.SZ	太极转债	2021/11/29	9.60	AA	22年6月30日前均不行使提前赎回权
128109.SZ	楚江转债	2021/11/29	18.23	AA	22年11月29日前均不行使提前赎回权
123109.SZ	昌红转债	2021/11/29	4.59	AA-	22年5月27日前均不行使提前赎回权
123112.SZ	万讯转债	2021/11/27	2.45	AA-	
113615.SH	金诚转债	2021/11/25	8.66	AA	22年5月24日前均不行使提前赎回权
123077.SZ	润建转债	2021/11/25	9.37	AA	22年12月31日均不行使提前赎回权
113541.SH	荣晟转债	2021/11/23	1.63	AA-	22年5月22日前均不行使提前赎回权
113048.SH	晶科转债	2021/11/18	22.97	AA	22年5月18日前均不行使提前赎回权
123067.SZ	斯莱转债	2021/11/15	2.40	AA-	22年2月23日前均不行使提前赎回权
110055.SH	伊力转债	2021/11/12	2.44	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113027.SH	华钰转债	2021/11/10	3.10	A	22年4月18日前均不行使提前赎回权
128101.SZ	联创转债	2021/11/10	3.00	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113600.SH	新星转债	2021/11/5	4.53	AA-	22年2月6日前均不行使提前赎回权
123060.SZ	苏试转债	2021/11/5	3.10	AA-	22年5月5日前均不行使提前赎回权
123111.SZ	东财转3	2021/11/2	150.87	AA+	22年1月1日前均不行使提前赎回权
123027.SZ	蓝晓转债	2021/10/31	1.07	A+	22年1月29日前均不行使提前赎回权
113534.SH	鼎胜转债	2021/10/29	4.04	AA-	22年1月28日前均不行使提前赎回权
110048.SH	福能转债	2021/10/29	12.76	AA+	22年1月28日前均不行使提前赎回权
113537.SH	文灿转债	2021/10/28	1.41	AA-	22年4月27日前均不行使提前赎回权
123089.SZ	九洲转2	2021/10/27	3.06	AA-	22年1月29日前均不行使提前赎回权
127029.SZ	中钢转债	2021/10/27	8.20	AA+	22年4月25日前均不行使提前赎回权
123103.SZ	震安转债	2021/10/20	2.53	A+	22年4月20日前均不行使提前赎回权
123071.SZ	天能转债	2021/10/14	6.94	AA-	22年10月14日前均不行使提前赎回权
113621.SH	彤程转债	2021/10/12	5.37	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123012.SZ	万顺转债	2021/9/30	1.23	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123085.SZ	万顺转2	2021/9/30	8.51	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
110061.SH	川投转债	2021/9/28	39.62	AAA	22年9月28日前均不行使提前赎回权
123031.SZ	晶瑞转债	2021/9/27	0.53	A+	21年12月27日前均不行使提前赎回权
118000.SH	嘉元转债	2021/9/23	9.79	AA-	21年12月24日前均不行使提前赎回权
123043.SZ	正元转债	2021/9/23	1.66	A+	21年12月23日前均不行使提前赎回权
127030.SZ	盛虹转债	2021/9/22	49.99	AA+	22年3月26日前均不行使提前赎回权
123084.SZ	高澜转债	2021/9/22	2.54	A+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113527.SH	维格转债	2021/9/17	2.86	AA	21年12月17日前均不行使提前赎回权
128096.SZ	奥瑞转债	2021/9/15	5.66	AA+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113039.SH	嘉泽转债	2021/9/14	2.89	AA	21年12月14日前均不行使提前赎回权
123086.SZ	海兰转债	2021/9/13	4.82	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123092.SZ	天壕转债	2021/9/6	4.17	A+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113525.SH	台华转债	2021/9/6	1.85	AA	21年12月6日前均不行使提前赎回权
123070.SZ	鹏辉转债	2021/9/2	5.99	AA	22年1月1日前均不行使提前赎回权
113585.SH	寿仙转债	2021/8/31	1.01	AA-	22年2月28日前均不行使提前赎回权
128082.SZ	华锋转债	2021/8/30	2.04	A	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123025.SZ	精测转债	2021/8/27	3.09	AA-	
123042.SZ	银河转债	2021/8/26	0.98	A+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
128097.SZ	奥佳转债	2021/8/26	4.59	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123052.SZ	飞鹿转债	2021/8/24	1.50	A+	22年2月24日前均不行使提前赎回权
123098.SZ	一品转债	2021/8/23	4.25	AA-	
128113.SZ	比音转债	2021/8/17	2.98	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113568.SH	新春转债	2021/8/10	2.44	AA-	22年2月10日前均不行使提前赎回权
123050.SZ	聚飞转债	2021/8/10	3.75	AA-	
128094.SZ	星帅转债	2021/8/10	2.09	A+	21年12月31日前均不行使提前赎回权
128013.SZ	同德转债	2021/8/9	10.62	A-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123035.SZ	利德转债	2021/8/9	7.99	AA+	22年2月6日前均不行使提前赎回权
128128.SZ	齐翔转2	2021/8/6	6.81	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113548.SH	石英转债	2021/8/3	1.20	AA-	21年12月31日前均不行使提前赎回权
113582.SH	火炬转债	2021/8/3	4.18	AA	22年2月3日前均不行使提前赎回权
113616.SH	韦尔转债	2021/7/23	24.34	AA+	22年1月22日前均不行使提前赎回权
113025.SH	明泰转债	2021/7/19	10.97	AA	22年1月19日前均不行使提前赎回权
128046.SZ	利尔转债	2021/7/15	8.08	AA	21年12月31日前均不行使提前赎回权
123054.SZ	思特转债	2021/7/4	2.07	AA-	
110074.SH	精达转债	2021/6/15	5.10	AA	21年12月15日前均不行使提前赎回权
123046.SZ	天铁转债	2021/6/7	0.62	AA-	21年12月6日前均不行使提前赎回权
113526.SH	联泰转债	2021/4/15	1.93	AA+	
113577.SH	春秋转债	2021/4/6	1.78	AA-	
113016.SH	小康转债	2021/4/1	2.07	AA-	21年4月1日前均不行使提前赎回权
128050.SZ	钧达转债	2021/3/19	0.64	AA-	21年6月18日前均不行使提前赎回权
128119.SZ	龙大转债	2021/2/9	9.46	AA	
128108.SZ	蓝帆转债	2021/2/5	15.22	AA	
128111.SZ	中矿转债	2021/1/29	1.45	AA-	22年1月28日前均不行使提前赎回权
128095.SZ	恩捷转债	2021/1/26	4.54	AA	
123018.SZ	溢利转债	2021/1/22	0.54	AA-	

资料来源: Wind, 海通证券研究所, 截至 12 月 24 日

3.2 新券概览与打新日历

上周科沃转债(10.40 亿)发布上市公告。泰林生物(2.10 亿)、兴业银行(500.00 亿)、贵州燃气(10.00 亿)、卡倍亿(2.79 亿)、杭锅股份(11.10 亿)、华翔股份(8.00 亿)、佩蒂股份(7.20 亿)发布发行公告。

审批方面, 风语筑(5.00 亿)、永东股份(3.80 亿)、通威股份(120.00 亿)转债获批文。阿拉丁(3.87 亿)、京源环保(3.33 亿)、申昊科技(5.50 亿)、中辰股份(5.71 亿)转债过会。华立科技(3.50 亿)、嵘泰股份(6.51 亿)、浙江东日(6.00 亿)、回天新材(8.50 亿)、百川畅银(4.20 亿)公布转债预案。

截至 2021 年 12 月 24 日, 待发新券共 3410.91 亿元, 共 184 只(待发转债详见附表 2)。其中批文+过会的转债 542.30 亿元, 共 40 只。

表 5 批文+过会转债(截至 12 月 24 日)

公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业	公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业
纽威股份	批文	7.00	机械设备	苏利股份	批文	9.57	化工
永艺股份	批文	4.90	轻工制造	风语筑	批文	5.00	建筑装饰
赛腾股份	批文	3.03	机械设备	永东股份	批文	3.80	化工
新城市	批文	4.60	建筑装饰	通威股份	批文	120.00	电气设备
豪美新材	批文	8.24	有色金属	山石网科	过会	2.67	计算机
久量股份	批文	4.38	电子	温州宏丰	过会	3.21	电气设备
湘佳股份	批文	6.40	农林牧渔	天地数码	过会	1.72	化工
台华新材	批文	6.00	纺织服装	中环环保	过会	8.64	公用事业
华正新材	批文	5.70	电子	胜蓝股份	过会	3.30	电子
永吉股份	批文	1.50	轻工制造	药石科技	过会	11.50	医药生物
民和股份	批文	5.40	农林牧渔	会通股份	过会	8.30	化工
盘龙药业	批文	2.76	医药生物	锦浪科技	过会	8.97	电气设备
上机数控	批文	24.70	机械设备	精工钢构	过会	20.00	建筑装饰
隆基股份	批文	70.00	电气设备	成都银行	过会	80.00	银行
双箭股份	批文	5.14	化工	中信特钢	过会	50.00	钢铁
博瑞医药	批文	4.65	医药生物	铂科新材	过会	4.30	有色金属
天奈科技	批文	8.30	化工	阿拉丁	过会	3.87	化工
中天精装	批文	5.77	建筑装饰	京源环保	过会	3.33	公用事业
聚合顺	批文	2.04	化工	申昊科技	过会	5.50	机械设备
丝路视觉	批文	2.40	计算机	中辰股份	过会	5.71	电气设备

资料来源: Wind, 海通证券研究所

4. 可转债策略: 指数再创新高, 关注政策主线

上周转债指数逆势上涨再创新高, 估值略抬升。上周大消费类转债表现较好, 12 月政治局会议提出“促进消费持续恢复”, 我们认为明年消费板块将受益于政策、今年低基数低涨幅等因素。转债目前食品饮料、家电、纺织服装、商贸零售类标的价格区间多分布于 110-130 元附近, 部分溢价率较高, 实际可选核心标的较少, 建议购买权益标的做替代, 或者关注如洽洽、百润等。行业选择建议关注持续高景气赛道, 如新能源汽车零部件, 汽车电子, 海风及光伏等细分领域, 困境反转底部向上的左侧机会, 如生猪养殖、消费电子及 PCB, 今年低涨幅价值修复如消费类, 以及政策主线如新老基建、地产产业链、宽信用预期等。目前新券机会建议关注甬金、杭锅等。兴业转债已发行, 规模较大但市场流动性较充裕, 上市冲击或较小, 兴业转债定位偏债性, 平价不高, 关注可能的银行底仓品种转换情况。个券关注闻泰、泉峰、天合、帝尔、鹤 21、世运等, 稳健标的关注东财转 3, 杭银、苏银、核能等。

风险提示: 基本面变化、股市波动、供给加快、流动性收紧、信用风险。

附表 1: 转债条款跟踪
表 6 转债和 EB 特殊条款概览 (2021 年 12 月 24 日)

债券名称	转股进度	下修触发	赎回触发	回售期	债券名称	转股进度	下修触发	赎回触发	回售期	债券名称	转股进度	下修触发	赎回触发	回售期	债券名称	转股进度	下修触发	赎回触发	回售期	债券名称	转股进度	下修触发	赎回触发	回售期	
三角转债	0.1%		19/30		联泰转债	50.5%		13/30		比音转债	56.8%		已触发	已触发	正邦转债	0.2%		已触发	已触发	立讯转债	0.0%		已触发	已触发	29%
九州转债	0.1%		已触发		强德转债	61.6%		已触发		华海转债	0.0%		已触发	已触发	天创转债	0.1%		已触发	已触发	强力转债	0.0%		已触发	已触发	27%
广汽转债	40.9%		148%		尚发转债	74.6%		已触发		新北转债	0.0%		已触发	已触发	道恩转债	0.0%		已触发	已触发	汉得转债	0.0%		已触发	已触发	27%
海印转债	39.4%		139%		华兴转债	0.0%		已触发		隆19转债	0.8%		已触发	已触发	胜达转债	5.7%		2/30	37%	飞凯转债	1.3%		已触发	已触发	27%
中发转债	0.0%		17%		华兴转债	0.0%		已触发		华祥转债	42.2%		已触发	已触发	雪榕转债	0.2%		已触发	已触发	洪城转债	1.8%		已触发	已触发	27%
淇澳转债	11.5%		135%		麒麟转债	0.0%		已触发		瑞达转债	85.9%		已触发	已触发	美联转债	0.1%		已触发	已触发	永宏转债	0.0%		已触发	已触发	27%
光大转债	19.3%		17%		今飞转债	53.2%		已触发		拓尔转债	0.0%		已触发	已触发	龙大转债	0.0%		已触发	已触发	侨银转债	0.0%		已触发	已触发	14%
仙乐转债	0.0%		已触发		贵广转债	4.6%		已触发		无条款	0.0%		已触发	已触发	湖盐转债	0.0%		已触发	已触发	海凌转债	0.5%		已触发	已触发	27%
17山高EB	0.0%		已触发		苏银转债	0.0%		已触发		捷捷转债	0.0%		已触发	已触发	本钢转债	17.2%		已触发	已触发	明电转债	37.7%		已触发	已触发	3%
永东转债	0.9%		已触发		伊力转债	72.2%		已触发		建工转债	0.0%		已触发	已触发	通惠转债	0.1%		已触发	已触发	永安转债	17.2%		已触发	已触发	27%
模型转债	83.9%		已触发		中鼎转债	0.1%		已触发		亨通转债	0.0%		已触发	已触发	宁波转债	0.0%		已触发	已触发	祥泰转债	0.0%		已触发	已触发	27%
久其转债	0.1%		已触发		19转债EB	6.6%		已触发		新天转债	0.7%		3/30	50%	光大转债	0.4%		已触发	已触发	吴迪转债	0.0%		已触发	已触发	28%
国君转债	0.1%		已触发		长信转债	79.1%		已触发		东凤转债	0.1%		5/30	50%	健帆转债	0.0%		已触发	已触发	晶瑞转债	0.0%		已触发	已触发	9%
17中油EB	0.8%		已触发		宇通转债	1.3%		已触发		百川转债	68.9%		已触发	已触发	宏川转债	0.0%		7/30	38%	财通转债	0.0%		已触发	已触发	无条款
17浙报EB	0.0%		已触发		迪辰转债	11.8%		已触发		联得转债	26.4%		已触发	已触发	沪工转债	0.0%		1/30	38%	北陆转债	0.1%		已触发	已触发	26%
元力转债	0.0%		已触发		宏勒转债	0.1%		已触发		开润转债	0.6%		已触发	已触发	国城转债	0.0%		已触发	已触发	万顺转债	5.4%		已触发	已触发	26%
小康转债	86.2%		已触发		大丰转债	0.0%		已触发		汽模转债	34.2%		已触发	已触发	银信转债	0.0%		已触发	已触发	润建转债	0.0%		已触发	已触发	26%
金禾转债	8.0%		已触发		精润转债	17.7%		9/30		希爱转债	76.3%		已触发	已触发	中金转债	9.8%		已触发	已触发	明电转债	37.7%		已触发	已触发	21%
嘉澳转债	0.3%		已触发		未来转债	0.1%		已触发		正裕转债	48.3%		已触发	已触发	苏试转债	0.1%		已触发	已触发	新时转债	24.9%		已触发	已触发	26%
苏州转债	25.2%		已触发		海环转债	0.3%		已触发		银河转债	41.5%		已触发	已触发	三超转债	0.1%		已触发	已触发	威唐转债	0.1%		已触发	已触发	26%
国盾转债	57.5%		已触发		蓝盾转债	0.2%		已触发		星辉转债	25.4%		已触发	已触发	兴森转债	0.1%		已触发	已触发	伯特转债	0.0%		已触发	已触发	12%
亚太转债	0.1%		已触发		G三峡EB1	19.7%		12/30		鼎新转债	0.0%		已触发	已触发	紫银转债	0.0%		已触发	已触发	无条款	0.0%		已触发	已触发	25%
兄弟转债	62.1%		已触发		核建转债	0.0%		已触发		恩捷转债	71.6%		已触发	已触发	联诚转债	0.0%		已触发	已触发	高澜转债	9.2%		已触发	已触发	26%
众信转债	34.9%		已触发		招路转债	0.0%		已触发		拓斯转债	0.0%		已触发	已触发	振源转债	0.1%		已触发	已触发	清远转债	0.0%		已触发	已触发	25%
特一转债	15.9%		已触发		现代转债	0.0%		已触发		奥鹏转债	47.3%		已触发	已触发	花王转债	0.0%		已触发	已触发	金诚转债	13.4%		已触发	已触发	25%
众兴转债	55.6%		已触发		鼎胜转债	67.8%		已触发		奥光转债	32.1%		已触发	已触发	国光转债	0.0%		已触发	已触发	超声转债	0.0%		已触发	已触发	26%
吉视转债	0.1%		已触发		明泰转债	40.4%		已触发		奥佳转债	61.8%		已触发	已触发	大高转债	0.5%		已触发	已触发	长海转债	0.0%		已触发	已触发	25%
太阳转债	24.3%		已触发		富霸转债	0.0%		已触发		盛屯转债	83.9%		已触发	已触发	国投转债	0.0%		已触发	已触发	天壕转债	1.5%		已触发	已触发	25%
慈城转债	0.0%		已触发		核建转债	2.6%		6/30		正元转债	5.3%		已触发	已触发	科华转债	0.0%		已触发	已触发	大秦转债	0.0%		已触发	已触发	26%
隆明转债	0.0%		已触发		新嘉转债	73.4%		已触发		翔龙转债	19.3%		已触发	已触发	瑞德转债	0.0%		已触发	已触发	旺能转债	9.3%		已触发	已触发	26%
瑞汉转债	27.0%		已触发		19转债EB	59.5%		已触发		新泰转债	26.2%		已触发	已触发	华阳转债	0.0%		已触发	已触发	新泉转债	0.0%		已触发	已触发	25%
天康转债	91.2%		4/30		亚士转债	0.0%		已触发		君丰转债	0.0%		已触发	已触发	佳力转债	0.1%		已触发	已触发	韦尔转债	0.2%		已触发	已触发	25%
建龙转债	42.8%		已触发		创联转债	6.0%		已触发		创联转债	0.0%		4/30	45%	凤田转债	16.6%		已触发	已触发	靖达转债	13.2%		已触发	已触发	26%
江银转债	12.1%		已触发		无条款	0.1%		已触发		科达转债	0.0%		已触发	已触发	洋中转债	0.1%		已触发	已触发	锋龙转债	0.3%		已触发	已触发	24%
18中油EB	0.0%		已触发		三星转债	49.3%		已触发		科达转债	0.1%		已触发	已触发	特发转债	0.0%		已触发	已触发	48%	0.0%		已触发	已触发	24%
大族转债	0.0%		已触发		蓝晓转债	68.5%		已触发		华安转债	0.0%		已触发	已触发	无条款	0.0%		已触发	已触发	海兰转债	34.0%		已触发	已触发	26%
无锡转债	2.6%		已触发		无条款	82.4%		已触发		搜特转债	0.1%		已触发	已触发	凤田转债	1.1%		已触发	已触发	上银转债	0.0%		已触发	已触发	26%
文华转债	33.0%		已触发		华胜转债	51.6%		7/30		富迪转债	42.4%		已触发	已触发	文科转债	0.0%		已触发	已触发	金陵转债	0.0%		已触发	已触发	23%
杭电转债	3.9%		已触发		华森转债	0.1%		已触发		瑞通转债	0.2%		已触发	已触发	新皇转债	23.8%		7/30	34%	世运转债	0.0%		已触发	已触发	23%
金农转债	77.6%		已触发		智融转债	0.1%		已触发		红棉转债	61.1%		已触发	已触发	45%	77.2%		已触发	已触发	彤程转债	32.9%		已触发	已触发	23%
长证转债	0.1%		已触发		无条款	50.7%		已触发		龙净转债	0.0%		已触发	已触发	44%	0.0%		已触发	已触发	一品转债	11.4%		已触发	已触发	23%
霸王转债	0.1%		已触发		宏发转债	4.3%		已触发		60%	84.6%		已触发	已触发	44%	0.1%		已触发	已触发	美力转债	0.0%		已触发	已触发	23%
18中化EB	57.4%		已触发		国联转债	0.1%		6/30		同德转债	38.7%		已触发	已触发	44%	77.8%		已触发	已触发	33%	0.0%		已触发	已触发	22%
救东转债	0.2%		已触发		东湖转债	0.0%		已触发		18%	0.0%		已触发	已触发	43%	22.0%		已触发	已触发	33%	0.0%		已触发	已触发	23%
嘉美转债	0.0%		已触发		哈尔转债	0.4%		已触发		78%	0.0%		已触发	已触发	43%	0.0%		已触发	已触发	无条款	0.0%		已触发	已触发	24%
附泰转债	0.0%		已触发		隆华转债	0.0%		已触发		10%	77.0%		已触发	已触发	3%	35.2%		已触发	已触发	34%	21.1%		已触发	已触发	21%
三力转债	67.3%		已触发		合兴转债	49.7%		已触发		59%	82.3%		已触发	已触发	43%	0.0%		已触发	已触发	33%	0.0%		12/30	已触发	22%
华通转债	0.8%		已触发		翔鹰转债	0.0%		已触发		59%	0.1%		已触发	已触发	18%	0.2%		已触发	已触发	33%	0.1%		已触发	已触发	20%
广电转债	91.1%		已触发		翔鹰转债	71.3%		已触发		58%	48.8%		已触发	已触发	43%	0.1%		已触发	已触发	33%	0.0%		已触发	已触发	19%
海澜转债	1.7%		已触发		游族转债	40.6%		已触发		56%	2.7%		已触发	已触发	43%	0.0%		已触发	已触发	32%	0.0%		已触发	已触发	20%
湖广转债	36.6%		1/30		达志转债	39.2%		已触发		56%	53.7%		已触发	已触发	43%	0.0%		已触发	已触发	11%	11.3%		已触发	已触发	20%
盛路转债	94.7%		已触发		19星EB	22.1%		已触发		55%	0.0%		已触发	已触发	43%	38.1%		已触发	已触发	32%	0.0%		已触发	已触发	9%
博世转债	0.1%		已触发		全能转债	34.2%		已触发		55%	20%EB	0.0%	已触发	已触发	66%	1.1%		已触发	已触发	32%	0.0%		已触发	已触发	20%
德尔转债	55.6%		已触发		太极转债	4.0%		12/30		54%	25.9%		已触发	已触发	42%	0.1%		已触发	已触发	31%	0.0%		已触发	已触发	19%
横河转债	72.7%		已触发		金轮转债	0.1%		已触发		55%	0.1%		已触发	已触发	43%	0.1%		已触发	已触发	30%	0.0%		已触发	已触发	20%
芬农转债	48.5%		已触发		浦发转债	0.0%		已触发		无条款	50.7%		已触发	已触发	43%	63.1%		已触发	已触发	4%	0.0%		已触发	已触发	19%
凯发转债	66.8%		已触发		美联转债	29.0%		已触发		54%	0.0%		已触发	已触发	43%	0.0%		已触发	已触发	4%	0.1%		已触发	已触发	19%
万顺转债	67.1%		已触发		北方转债	7.5%		已触发		54%	46.8%		已触发	已触发	42%	32.7%		已触发	已触发	3%					

附表 2: 待发转债列表

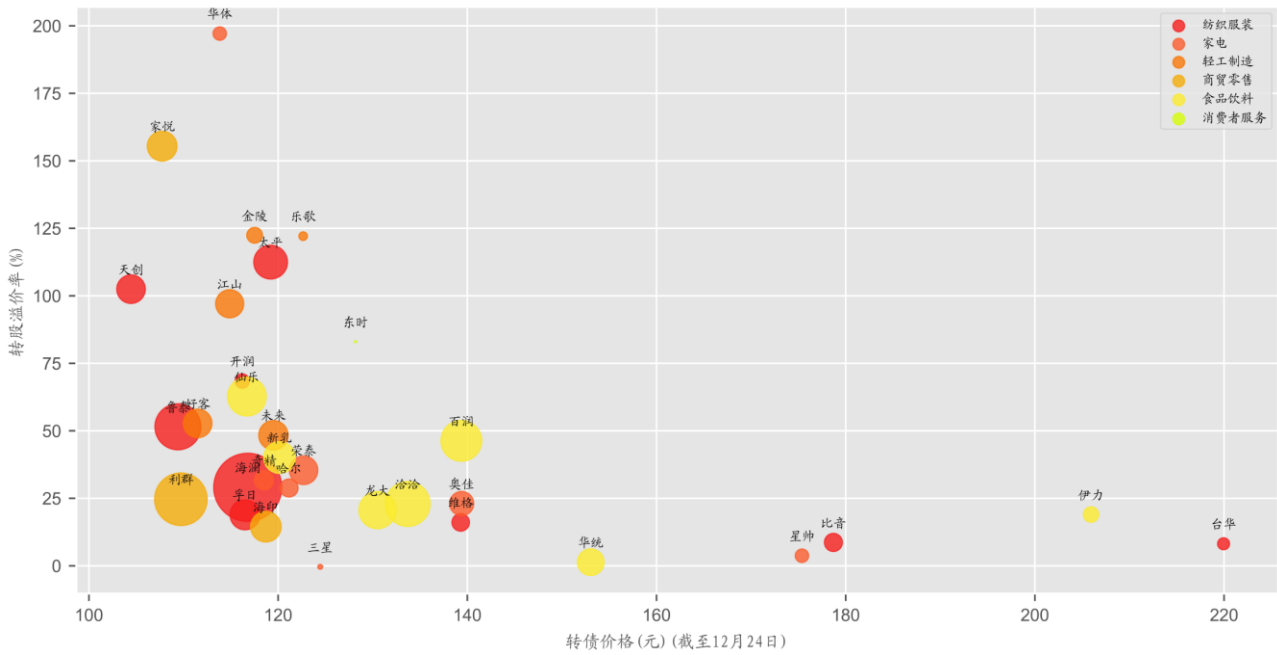
表 7 待发转债列表 (截至 2021 年 12 月 24 日)

公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业	公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业	公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业	公司名称	方案进度	规模(亿元)	行业
纽威股份	批文	7.00	机械设备	美锦能源	受理	35.90	采掘	天神娱乐	预案	18.13	传媒	齐鲁银行	预案	80.00	银行
永艺股份	批文	4.90	轻工制造	上纬新材	受理	5.10	化工	金圆股份	预案	8.46	建筑材料	浙商证券	预案	70.00	非银金融
赛腾股份	批文	3.03	机械设备	科伦药业	受理	30.00	医药生物	特锐德	预案	10.42	电气设备	新致软件	预案	5.10	计算机
新城市	批文	4.60	建筑装饰	垒知集团	受理	3.96	建筑材料	皖能电力	预案	40.00	公用事业	恒锋信息	预案	6.10	计算机
蒙美新材	批文	8.24	有色金属	东杰智能	受理	6.00	机械设备	坤彩科技	预案	4.00	有色金属	松霖科技	预案	6.10	轻工制造
久谦股份	批文	4.38	电子	阳谷华泰	受理	4.96	化工	国机汽车	预案	9.50	汽车	永冠新材	预案	7.70	化工
湘佳股份	批文	6.40	农林牧渔	同兴达	受理	10.00	电子	均胜电子	预案	30.00	汽车	博敏电子	预案	13.90	电子
上海新材	批文	6.00	纺织服装	新疆天业	受理	30.00	化工	兴源环境	预案	12.00	公用事业	润禾材料	预案	3.10	化工
华正新材	批文	5.70	电子	长鸿高科	受理	6.80	化工	金发拉比	预案	3.29	纺织服装	嘉诚国际	预案	8.00	交通运输
永吉股份	批文	1.50	轻工制造	芯海科技	受理	4.10	电子	中国铁建	预案	100.00	建筑装饰	佛燃能源	预案	10.00	公用事业
民和股份	批文	5.40	农林牧渔	禾丰股份	受理	15.00	农林牧渔	山东高速	预案	80.00	交通运输	深科达	预案	3.60	机械设备
盘龙药业	批文	2.76	医药生物	绿色动力	受理	23.60	公用事业	海利尔	预案	8.97	化工	科达利	预案	16.00	电气设备
上机数控	批文	24.70	机械设备	华友钴业	受理	76.00	有色金属	新野纺织	预案	16.00	纺织服装	欧派家居	预案	30.00	轻工制造
隆基股份	批文	70.00	电气设备	天地在线	受理	4.00	传媒	世纪华通	预案	77.00	传媒	富春染织	预案	5.70	纺织服装
双箭股份	批文	5.14	化工	裕兴股份	受理	7.50	化工	美尚生态	预案	5.20	建筑装饰	龙元建设	预案	12.52	建筑装饰
博瑞医药	批文	4.65	医药生物	重庆银行	受理	130.00	银行	陕西煤业	预案	30.00	采掘	通光线缆	预案	5.90	电气设备
天奈科技	批文	8.30	化工	华锐精密	受理	4.00	机械设备	华铭智能	预案	5.00	计算机	拓普集团	预案	6.04	家用电器
中天精装	批文	5.77	建筑装饰	龙利得	受理	5.01	轻工制造	温多利	预案	4.28	医药生物	银河微电	预案	5.00	电子
聚合顺	批文	2.04	化工	恒逸石化	受理	30.00	化工	丰山集团	预案	5.00	化工	伟明环保	预案	14.77	公用事业
丝路视觉	批文	2.40	计算机	康泰医学	受理	7.00	医药生物	再升科技	预案	5.10	化工	伟明药业	预案	3.80	医药生物
苏利股份	批文	9.57	化工	洁特生物	受理	4.40	化工	东华能源	预案	30.00	化工	广大特材	预案	15.50	钢铁
风语筑	批文	5.00	建筑装饰	通裕重工	受理	15.00	电气设备	红墙股份	预案	5.60	化工	拓普集团	预案	25.00	汽车
永东股份	批文	3.80	化工	高测股份	受理	4.90	机械设备	韵达股份	预案	25.00	交通运输	商络电子	预案	4.37	电子
通威股份	批文	120.00	电气设备	博睿数据	受理	5.25	计算机	荣科科技	预案	6.01	计算机	密尔克卫	预案	12.41	交通运输
山石网科	过会	2.67	计算机	微芯生物	受理	5.00	医药生物	海能实业	预案	6.00	电子	淮北矿业	预案	30.00	采掘
温州宏丰	过会	3.21	电气设备	明新旭腾	受理	6.80	汽车	华宏科技	预案	5.15	机械设备	瑞玛模具	预案	4.40	汽车
天地数码	过会	1.72	化工	中国银河	受理	110.00	非银金融	中富通	预案	5.05	通信	晓鸣股份	预案	3.29	农林牧渔
中环环保	过会	8.64	公用事业	友发集团	受理	20.00	钢铁	惠云钛业	预案	4.90	化工	大中矿业	预案	15.20	采掘
胜蓝股份	过会	3.30	电子	福莱特	受理	40.00	建筑材料	冠农股份	预案	11.00	农林牧渔	姚记科技	预案	8.23	轻工制造
药石科技	过会	11.50	医药生物	益生股份	受理	8.90	农林牧渔	易华录	预案	14.69	计算机	大叶股份	预案	4.86	机械设备
会通股份	过会	8.30	化工	贵州轮胎	受理	18.00	化工	福斯特	预案	24.00	电气设备	春秋电子	预案	5.70	电子
锦浪科技	过会	8.97	电气设备	道通科技	受理	12.80	计算机	山东路桥	预案	30.00	建筑装饰	新中港	预案	3.69	公用事业
精工钢构	过会	20.00	建筑装饰	安集科技	受理	5.00	电子	顺博合金	预案	7.50	有色金属	天顺风能	预案	29.90	电气设备
成都银行	过会	80.00	银行	粤水电	受理	9.00	建筑装饰	武进不锈	预案	4.00	钢铁	天赐材料	预案	25.61	化工
中信特钢	过会	50.00	钢铁	英力股份	受理	3.40	电子	小熊电器	预案	6.00	家用电器	新化股份	预案	6.50	化工
铂科新材	过会	4.30	有色金属	海优新材	受理	10.04	电气设备	艾迪精密	预案	10.00	机械设备	森盛股份	预案	3.55	电子
阿拉丁	过会	3.87	化工	九强生物	受理	11.39	医药生物	永创智能	预案	6.11	机械设备	上海沿浦	预案	4.02	汽车
京源环保	过会	3.33	公用事业	新国都	受理	9.00	计算机	常熟银行	预案	60.00	银行	金盘科技	预案	11.97	电气设备
中昊科技	过会	5.50	机械设备	新宁物流	预案	5.00	交通运输	至纯科技	预案	11.00	机械设备	百川畅银	预案	4.20	公用事业
中辰股份	过会	5.71	电气设备	延安必康	预案	16.00	医药生物	华夏航空	预案	7.00	交通运输	回天新材	预案	8.50	化工
小商品城	受理	11.00	商业贸易	泰嘉股份	预案	2.00	机械设备	华阳股份	预案	50.00	采掘	浙江东日	预案	6.00	商业贸易
数知科技	受理	19.39	传媒	东旭光电	预案	35.00	电子	金太阳	预案	2.10	机械设备	嵘泰股份	预案	6.51	汽车
绿康生化	受理	3.05	农林牧渔	腾邦国际	预案	8.40	休闲服务	苏博特	预案	8.00	化工	华立科技	预案	3.50	机械设备
中际旭创	受理	27.75	通信	天齐锂业	预案	50.00	有色金属	巨星农牧	预案	10.00	纺织服装				
民生银行	受理	500.00	银行	中曼石油	预案	10.00	采掘	富森科技	预案	4.50	化工				
杭氧股份	受理	12.00	机械设备	慈文传媒	预案	10.80	传媒	上能电气	预案	4.20	电气设备				
科蓝软件	受理	4.95	计算机	中金环境	预案	16.95	机械设备	深信服	预案	12.15	计算机				
													转债总计	3410.91亿元	
													批文+过会转债总计	542.30亿元	

资料来源: Wind, 海通证券研究所根据相关公司公告整理

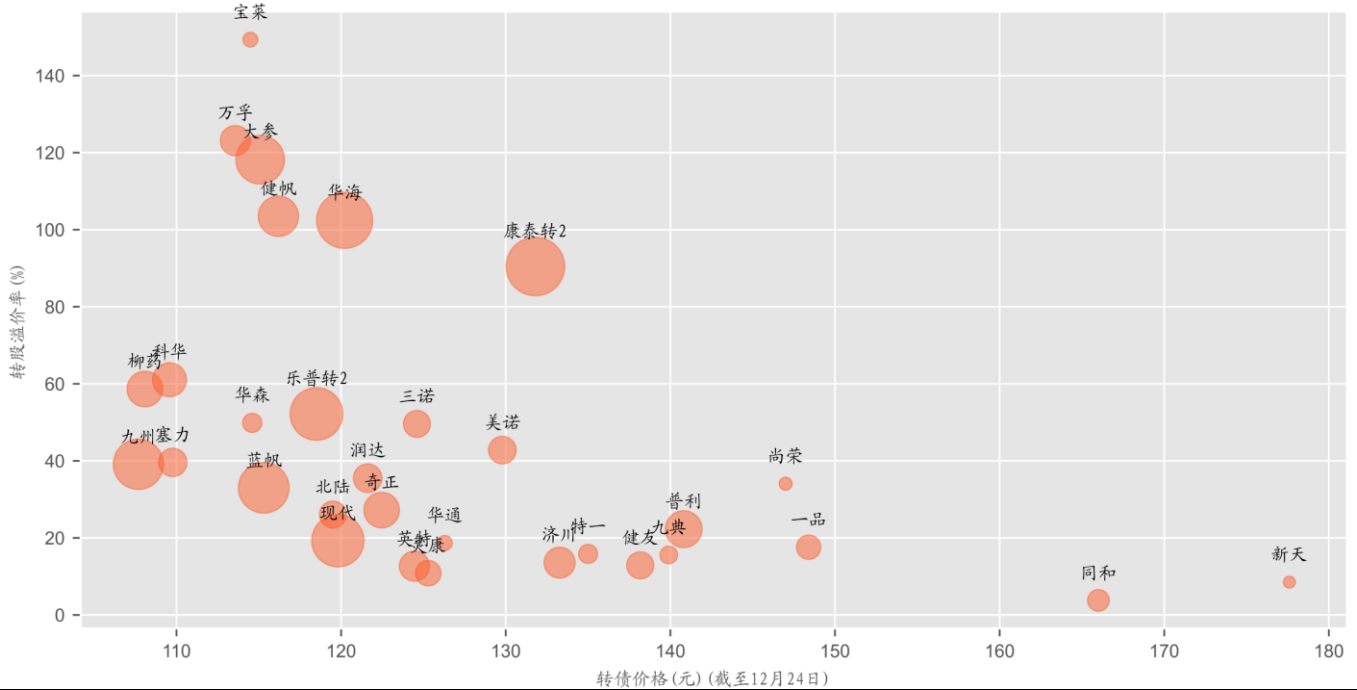
附表 3: 消费类转债价格与溢价率气泡图

表 8 消费类转债价格与溢价率气泡图 (截至 2021 年 12 月 24 日)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

表 9 消费类转债价格与溢价率气泡图 (续, 截至 2021 年 12 月 24 日)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

信息披露

分析师声明

姜珺珊 固定收益研究团队
王巧喆 固定收益研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（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。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。

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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

海通证券股份有限公司研究所

路颖 所长
(021)23219403 luying@htsec.com

高道德 副所长
(021)63411586 gaodd@htsec.com

邓勇 副所长
(021)23219404 dengyong@htsec.com

荀玉根 副所长
(021)23219658 xyg6052@htsec.com

涂力磊 所长助理
(021)23219747 tll5535@htsec.com

余文心 所长助理
(0755)82780398 ywx9461@htsec.com

宏观经济研究团队

梁中华(021)23219820 lzh13508@htsec.com
应镓娴(021)23219394 yjx12725@htsec.com
李俊(021)23154149 lj13766@htsec.com
联系人
侯欢(021)23154658 hh13288@htsec.com
李林芷(021)23219674 llz13859@htsec.com

金融工程研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
冯佳睿(021)23219732 fengjr@htsec.com
郑雅斌(021)23219395 zhengyb@htsec.com
罗蕾(021)23219984 ll9773@htsec.com
余浩淼(021)23219883 yhm9591@htsec.com
袁林肯(021)23212230 yllq9619@htsec.com
颜伟(021)23219914 yw10384@htsec.com
联系人
孙丁茜(021)23212067 sdq13207@htsec.com
张耿宇(021)23212231 zgy13303@htsec.com
郑玲玲(021)23154170 zll13940@htsec.com
黄雨薇(021)23154387 hyw13116@htsec.com
曹君豪(021)23219745 cjh13945@htsec.com

金融产品研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
倪韵婷(021)23219419 niyt@htsec.com
唐洋运(021)23219004 tangyy@htsec.com
徐燕红(021)23219326 xyh10763@htsec.com
谈鑫(021)23219686 tx10771@htsec.com
庄梓恺(021)23219370 zzk11560@htsec.com
谭实宏(021)23219445 tsh12355@htsec.com
联系人
吴其右(021)23154167 wqy12576@htsec.com
张弛(021)23219773 zc13338@htsec.com
滕颖杰(021)23219433 tyj13580@htsec.com
江涛(021)23219879 jt13892@htsec.com
章画意(021)23154168 zhy13958@htsec.com

固定收益研究团队

姜珺珊(021)23154121 jps10296@htsec.com
王巧喆(021)23154142 wqz12709@htsec.com
联系人
张紫睿(021)23154484 zzz13186@htsec.com
孙丽萍(021)23154124 slp13219@htsec.com
王冠军(021)23154116 wgj13735@htsec.com
方欣来(021)23219635 fxl13957@htsec.com

策略研究团队

荀玉根(021)23219658 xyg6052@htsec.com
高上(021)23154132 gsh10373@htsec.com
李影(021)23154117 ly11082@htsec.com
郑子勋(021)23219733 zzz12149@htsec.com
吴信坤(021)23154147 wxk12750@htsec.com
联系人
余培仪(021)23219400 ypy13768@htsec.com
杨锦(021)23154504 yj13712@htsec.com
王正鹤(021)23219812 wzh13978@htsec.com

中小市值团队

钮宇鸣(021)23219420 yniu@htsec.com
潘莹练(021)23154122 pyl10297@htsec.com
联系人
王园沁(021)23154123 wyq12745@htsec.com

政策研究团队

李明亮(021)23219434 lml@htsec.com
吴一萍(021)23219387 wuyiping@htsec.com
朱蕾(021)23219946 zl8316@htsec.com
周洪荣(021)23219953 zhr8381@htsec.com
李姝醒(021)23219635 lsx11330@htsec.com

石油化工行业

邓勇(021)23219404 dengyong@htsec.com
朱军军(021)23154143 zjj10419@htsec.com
胡歆(021)23154505 hx11853@htsec.com

医药行业

余文心(0755)82780398 ywx9461@htsec.com
郑琴(021)23219808 zq6670@htsec.com
贺文斌(010)68067998 hwb10850@htsec.com
朱赵明(021)23154120 zzm12569@htsec.com
梁广楷(010)56760096 lgk12371@htsec.com
联系人
孟陆(010)56760096 ml13172@htsec.com
周航(021)23219671 zh13348@htsec.com
彭婷(010)68067998 pp13606@htsec.com

汽车行业

王猛(021)23154017 wm10860@htsec.com
曹雅倩(021)23154145 cyq12265@htsec.com
郑蕾(021)23963569 zl12742@htsec.com
联系人
房乔华(021)23219807 fqh12888@htsec.com

公用事业

戴元灿(021)23154146 dyc10422@htsec.com
傅逸帆(021)23154398 fuf11758@htsec.com
于鸿光(021)23219646 yhg13617@htsec.com
吴杰(021)23154113 wj10521@htsec.com
联系人
余致翰(021)23154141 ywh14040@htsec.com

批发和零售贸易行业

李宏科(021)23154125 lhk11523@htsec.com
高瑜(021)23219415 gy12362@htsec.com
汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com
康璐(021)23212214 kl13778@htsec.com
联系人
曹蕾娜(021)23154125 cln13796@htsec.com

互联网及传媒

毛云聪(010)58067907 myc11153@htsec.com
陈星光(021)23219104 cxg11774@htsec.com
孙小雯(021)23154120 sxw10268@htsec.com
联系人
康百川(021)23212208 kbc13683@htsec.com
崔冰睿(021)23219774 cbr14043@htsec.com

有色金属行业

施毅(021)23219480 sy8486@htsec.com
陈晓航(021)23154392 cxh11840@htsec.com
甘嘉尧(021)23154394 gjy11909@htsec.com
联系人
郑景毅(021)23154113 zjy12711@htsec.com
余金花(021)23154113 yjh13785@htsec.com

房地产行业

涂力磊(021)23219747 tll5535@htsec.com
谢盐(021)23219436 xiey@htsec.com
金晶(021)23154128 jj10777@htsec.com

电子行业 李 轩(021)23154652 lx12671@htsec.com 肖隽翀(021)23154139 xjc12802@htsec.com 华晋书 hjs14155@htsec.com 联系人 文 灿(021)23154401 wc13799@htsec.com 薛逸民(021)23219963 xym13863@htsec.com 李 潇(010)58067830 lx13920@htsec.com	煤炭行业 李 淼(010)58067998 lm10779@htsec.com 戴元灿(021)23154146 dyc10422@htsec.com 王 涛(021)23219760 wt12363@htsec.com 吴 杰(021)23154113 wj10521@htsec.com	电力设备及新能源行业 张一弛(021)23219402 zyc9637@htsec.com 房 青(021)23219692 fangq@htsec.com 曾 彪(021)23154148 zb10242@htsec.com 徐柏乔(021)23219171 xbq6583@htsec.com 张 磊(021)23212001 zl10996@htsec.com 联系人 姚望洲(021)23154184 ywz13822@htsec.com
基础化工行业 刘 威(0755)82764281 lw10053@htsec.com 刘海荣(021)23154130 lhr10342@htsec.com 张翠翠(021)23214397 zcc11726@htsec.com 孙维容(021)23219431 swr12178@htsec.com 李 智(021)23219392 lz11785@htsec.com	计算机行业 郑宏达(021)23219392 zhd10834@htsec.com 杨 林(021)23154174 yl11036@htsec.com 于成龙(021)23154174 ycl12224@htsec.com 洪 琳(021)23154137 hl11570@htsec.com 联系人 杨 蒙(0755)23617756 ym13254@htsec.com	通信行业 余伟民(010)50949926 ywm11574@htsec.com 联系人 杨彤昕 010-56760095 ytx12741@htsec.com 夏 凡(021)23154128 xf13728@htsec.com
非银行金融行业 孙 婷(010)50949926 st9998@htsec.com 何 婷(021)23219634 ht10515@htsec.com 联系人 任广博(010)56760090 rgb12695@htsec.com 曹 锟 010-56760090 ck14023@htsec.com	交通运输行业 虞 楠(021)23219382 yun@htsec.com 罗月江 (010) 56760091 ljy12399@htsec.com 陈 宇(021)23219442 cy13115@htsec.com	纺织服装行业 梁 希(021)23219407 lx11040@htsec.com 盛 开(021)23154510 sk11787@htsec.com
建筑建材行业 冯晨阳(021)23212081 fcy10886@htsec.com 潘莹练(021)23154122 pyl10297@htsec.com 申 浩(021)23154114 sh12219@htsec.com 颜慧菁 yhj12866@htsec.com	机械行业 余炜超(021)23219816 swc11480@htsec.com 赵玥炜(021)23219814 zyw13208@htsec.com 赵靖博(021)23154119 zjb13572@htsec.com	钢铁行业 刘彦奇(021)23219391 liuyq@htsec.com 周慧琳(021)23154399 zhl11756@htsec.com
建筑工程行业 张欣劼 zxx12156@htsec.com	农林牧渔行业 丁 频(021)23219405 dingpin@htsec.com 陈 阳(021)23212041 cy10867@htsec.com 联系人 孟亚琦(021)23154396 myq12354@htsec.com	食品饮料行业 闻宏伟(010)58067941 whw9587@htsec.com 颜慧菁 yhj12866@htsec.com 张宇轩(021)23154172 zyx11631@htsec.com 程碧升(021)23154171 cbs10969@htsec.com
军工行业 张恒昶 zhx10170@htsec.com 张高艳 0755-82900489 zgy13106@htsec.com 联系人 刘砚菲 021-2321-4129 lyf13079@htsec.com	银行行业 孙 婷(010)50949926 st9998@htsec.com 林加力(021)23154395 lj12245@htsec.com 联系人 董栋梁(021) 23219356 ddl13206@htsec.com	社会服务行业 汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com 许樱之(755)82900465 xyz11630@htsec.com 联系人 毛弘毅(021)23219583 mhy13205@htsec.com 王祎婕(021)23219768 wyj13985@htsec.com
家电行业 陈子仪(021)23219244 chenzy@htsec.com 李 阳(021)23154382 ly11194@htsec.com 朱默辰(021)23154383 zmc11316@htsec.com 刘 璐(021)23214390 ll11838@htsec.com	造纸轻工行业 汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com 郭庆龙 gq13820@htsec.com 联系人 柳文韬(021)23219389 lwt13065@htsec.com 王文杰 wwj14034@htsec.com 吕科佳 lkj14091@htsec.com 高翩然 gpr14257@htsec.com	

研究所销售团队

深广地区销售团队

伏财勇(0755)23607963 fcy7498@htsec.com
 蔡铁清(0755)82775962 ctq5979@htsec.com
 辜丽娟(0755)83253022 gulj@htsec.com
 刘晶晶(0755)83255933 liujj4900@htsec.com
 饶 伟(0755)82775282 rw10588@htsec.com
 欧阳梦楚(0755)23617160
 oymc11039@htsec.com
 巩柏含 gbh11537@htsec.com
 滕雪竹 0755 23963569 txz13189@htsec.com

上海地区销售团队

胡雪梅(021)23219385 huxm@htsec.com
 黄 诚(021)23219397 hc10482@htsec.com
 季唯佳(021)23219384 jiwj@htsec.com
 黄 毓(021)23219410 huangyu@htsec.com
 李 寅 021-23219691 ly12488@htsec.com
 胡宇欣(021)23154192 hyx10493@htsec.com
 马晓男 mxn11376@htsec.com
 邵亚杰 23214650 sjy12493@htsec.com
 杨祎昕(021)23212268 yyx10310@htsec.com
 毛文英(021)23219373 mwy10474@htsec.com
 谭德康 tdk13548@htsec.com
 王祎宁(021)23219281 wyn14183@htsec.com

北京地区销售团队

朱 健(021)23219592 zhuj@htsec.com
 殷怡琦(010)58067988 yyq9989@htsec.com
 郭 楠 010-5806 7936 gn12384@htsec.com
 杨羽莎(010)58067977 yys10962@htsec.com
 张丽莹(010)58067931 zlx11191@htsec.com
 郭金焱(010)58067851 gjy12727@htsec.com
 张钧博 zjb13446@htsec.com
 高 瑞 gr13547@htsec.com
 上官灵芝 sglz14039@htsec.com
 董晓梅 dxm10457@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所

地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 9 楼

电话：(021) 23219000

传真：(021) 23219392

网址：www.htsec.com