

转债上周涨幅排行

券名	周涨幅(%)
上声转债	54.12
海泰转债	26.88
亚康转债	16.22
惠城转债	14.73
瑞鹤转债	13.01

转债上周成交排名

券名	周成交(亿)
永鼎转债	242.60
海泰转债	156.45
纽泰转债	147.73
新致转债	132.85
新港转债	132.48

各市场指数上周涨跌幅

指数	周涨幅(%)
中证转债	0.38
创业板指数	1.97
上证50	0.07
沪深300	0.70
国证2000	0.94

相关研究

《美联储官员表态分化，中资美元债续跌》2023.05.22
《哪些新券值得关注？》2023.05.21
《资质中枢谨慎下移，区域选择整体防御》2023.05.21

如何看待近期的新券？

投资要点：

上周（2023年7月31日至2023年8月4日，下同）市场回顾：转债指数上涨

转债指数上涨，所有板块均上涨，估值略压缩。转债指数上涨，成交量上升21.39%。同期主要股指上涨。从板块来看，所有板块均上涨，TMT、可选消费、机械制造、医药、环保建筑涨幅居前。估值下跌，百元溢价率降至28.20%，纯债YTM均值下降。

如何看待近期的新券？

近期转债密集发行，新券供应明显提速，但单只规模偏小。6月以来转债发行提速，尤其是注册制后的7月是近3年来单月发行只数最多的月份（27只），但从规模角度看，6-7月发行的公募转债规模总体偏小，在近3年月均值中处在较低水平。上市定价多数偏高，机构参与难度较大，尤其例如武进、李子、力合转债等有一定关注度的标的。究其原因，小盘券机构买不到量，且难以有定价权。

这类标的后续走势如何？我们选取了20年以来上市定位相对偏高且规模不大的标的，从时间分布上看，22年以来上市首日出现较高估值的频率高于20年和21年，一定程度与资产荒、资金偏多但股市赚钱效应一般有关；从上市1个月及半年后溢价率走势来看，多数这类小规模转债溢价率在后期会有一定收敛（多为主动压缩），但也有个别只是由于正股上涨的被动压缩，或者平价和估值再进一步提升，并且半年后多数转债主动压缩估值幅度较明显。总体来说，此类标的的机会或更多为交易性机会，或者等待估值收敛后关注。

哪些新券值得关注？待上市新券涉及电子、电力设备、公用事业、有色等行业，对于大规模转债（双良、信服、燃23、孩王、众和、金宏、岱美等）可以关注配置机会，对于规模偏小个券（开能、华设、宏微等）小体量资金可关注上市及后续交易机会。

标的建议关注：烽火、海澜、蒙娜、恒邦、冠宇、鸿路、双箭、长海、浙22、金盘转债。

风险提示：基本面变化、股市波动、政策不达预期、价格和溢价率调整风险、信用风险。

分析师:王巧喆

Tel:(021)23185649

Email:wqz12709@haitong.com

证书:S0850521080003

联系人:方欣来

Tel:(021)23185651

Email:fxl13957@haitong.com

目 录

1. 可转债策略：如何看待近期的新券？	5
2. 上周行情回顾	8
2.1 转债指数上涨	8
2.2 板块上涨	8
2.3 估值下跌，纯债 YTM 均值下降	9
3. 部分重点行业信息观察	10
4. 条款与一级市场	11
4.1 条款追踪	11
4.2 新券概览与打新日历	14
附表 1: 转债条款跟踪	15
附表 2: 待发转债列表	16

图目录

图 1	各月转债发行只数（只）	5
图 2	各月转债发行平价规模（亿元）	5
图 3	7月以来上市转债首日平价及转股溢价率情况	5
图 4	上交所转债持有人结构	6
图 5	深交所转债持有人结构	6
图 6	各平价转股溢价率（%）	7
图 7	各主要指数上周涨跌幅（%）	8
图 8	转债市场成交额（亿元，日度）	8
图 9	个券周涨跌幅前 20 位（%）	8
图 10	个券周涨跌幅后 20 位（%）	8
图 11	转债和申万一级行业周涨跌幅（%）	9
图 12	转股溢价率和纯债溢价率（%）	10
图 13	主要价格区间个券的转股溢价率（%）	10
图 14	钢价指数	10
图 15	全国水泥价格指数	10
图 16	焦煤焦炭期货结算价（元/吨）	10
图 17	POY 价格及价差（元/吨）	11
图 18	猪肉平均批发价（元/公斤）	11

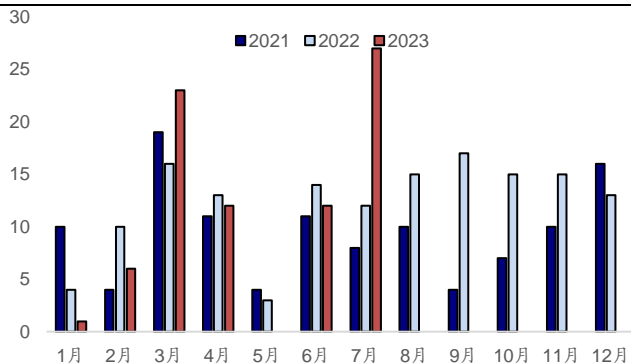
表目录

表 1.	部分上市定位偏高且规模较小的转债表现（元）	6
表 2.	待上市新券主营业务情况.....	7
表 3.	转债分类指数的涨跌幅情况	9
表 4.	转债市场价格和估值情况（按转债规模加权平均）	9
表 5.	存续流通已公告赎回转债情况	11
表 6.	存续公告不赎回转债情况（亿元）	12
表 7.	21 年以来存续公告不下修转债情况（亿元）	13
表 8.	批文+过会转债（截至 8 月 4 日）	14
表 9.	转债和 EB 特殊条款概览（2023 年 8 月 4 日）	15
表 10.	待发转债列表（截至 2023 年 8 月 4 日）	16

1. 可转债策略：如何看待近期的新券？

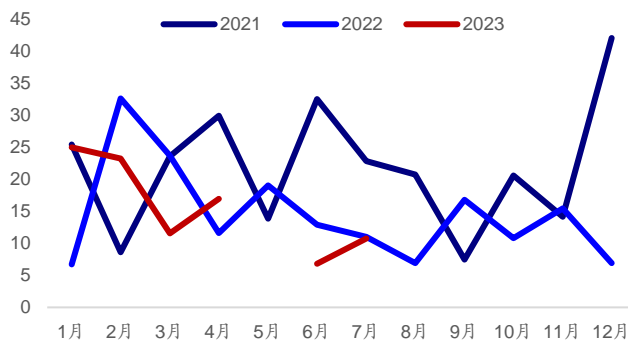
近期转债密集发行，新券供应明显提速，但单只规模偏小。6月以来转债发行提速，尤其是注册制后的7月是近3年来单月发行只数最多的月份（27只），但从规模角度看，6-7月发行的公募转债规模总体偏小，平均规模在6-10亿元左右（其中有几只公用事业、环保、有色及电力设备转债规模偏大，拉高均值），在近3年月均值中处在较低水平。

图1 各月转债发行只数（只）



资料来源：WIND，海通证券研究所

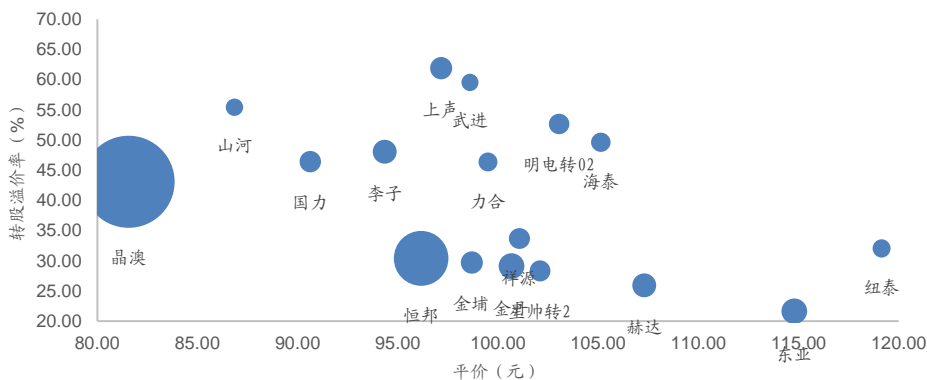
图2 各月转债发行平价规模（亿元）



资料来源：WIND，海通证券研究所

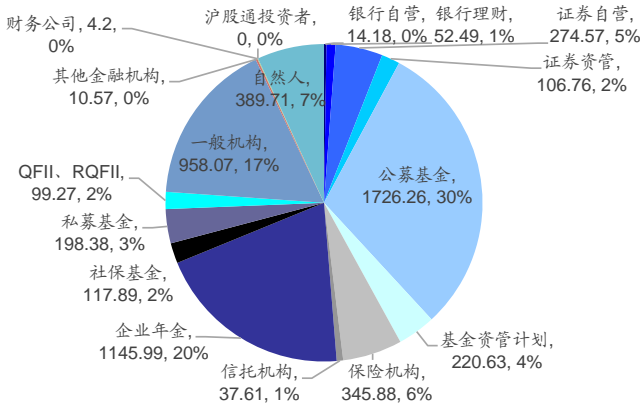
近期新券上市定价多数偏高，机构参与难度较大。从7月以来新上市转债首日定位来看，恒邦及晶澳转债规模偏大，定位相对不高，给予机构一定参与机会，其余新券上市开盘均触及130元熔断，且有多只收盘报157.3元上市首日最高价，定位整体较贵，尤其例如武进、李子、力合转债等有一定关注度的标的上市首日参与难度较大。

图3 7月以来上市转债首日平价及转股溢价率情况

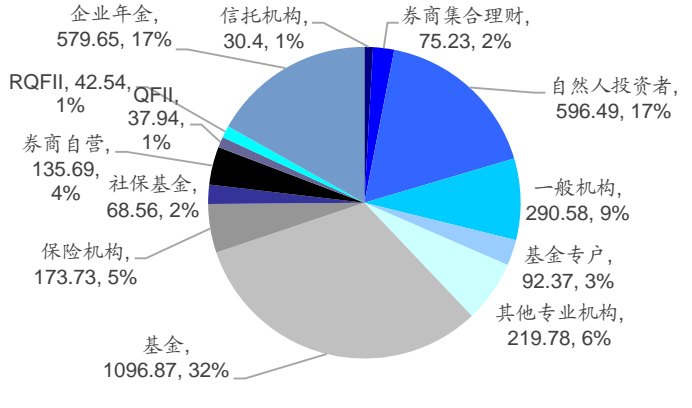


资料来源：Wind，海通证券研究所，截至8月4日

究其原因，小盘券流通市值较小，机构买不到量，且难以有定价权。转债大股东多数会全额配售，原股东配售比例高，上市首日流通盘比例较低，而规模较小的转债上市首日容易受到自然人或者游资的关注，尤其是深交所转债中自然人等占比较高，且规模偏小，机构投资者资金体量偏大，大账户参与小规模转债交易难度较高，机构对转债的定价权主要集中在大规模转债中。

图4 上交所转债持有人结构 (亿元)


资料来源: WIND, 海通证券研究所, 注: 截至7月末

图5 深交所转债持有人结构 (亿元)


资料来源: WIND, 海通证券研究所, 注: 截至7月末

这类标的后续走势如何? 我们选取了 20 年以来上市定位相对偏高且规模不大的标的, 从时间分布上看, 22 年以来上市首日出现较高估值的频率高于 20 年和 21 年, 一定程度与资产荒、资金偏多但股市赚钱效应一般有关; 从上市 1 个月及半年后溢价率走势来看, 多数这类小规模转债溢价率在后期会有一定收敛 (多为主动压缩), 但也有个别只是由于正股上涨的被动压缩, 或者平价和估值再进一步提升, 并且半年后多数转债主动压缩估值幅度较明显。

总体来说, 此类标的的机会或更多为交易性机会, 或者等待估值收敛后关注。

表1. 部分上市定位偏高且规模较小的转债表现 (元)

上市日期	上市一个月首个交易日	上市半年首个交易日	代码	正股代码	名称	规模 (亿元)	上市首日开盘价	上市首日转股溢价率 (%)	上市1个月后转股溢价率 (%)	上市1个月转股溢价率变动 (百分点)	上市1个月内正股涨跌幅	上市半年后转股溢价率 (%)	上市半年后转股溢价率变动 (百分点)	上市半年内正股涨跌幅	上市首日开盘价	上市首日收盘价	上市首日换手率 (%)
2020/7/14	2020/8/17	2021/1/15	113587.SH	603039.SH	泛微转债 (退市)	3.16	121.3	22.3	2.4	(19.9)	20.8	(0.0)	(22.3)	19.5	150	148.32	4.98
2022/4/19	2022/5/20	2022/10/20	111003.SH	605166.SH	聚合转债	2.04	82.6	182.6	171.0	(11.6)	1.9	38.9	(143.7)	20.3	150	233.52	26.83
2022/4/21	2022/5/23	2022/10/24	118007.SH	688030.SH	山石转债	2.67	79.6	118.0	117.2	(0.8)	(6.3)	54.4	(63.6)	5.4	150	173.43	55.64
2022/4/22	2022/5/23	2022/10/24	123143.SZ	300843.SZ	胜蓝转债	3.30	79.3	96.6	172.8	76.3	19.9	207.5	111.0	(4.9)	130	155.9	15.32
2022/5/16	2022/6/17	2022/11/17	127059.SZ	002753.SZ	永东转2	3.80	79.9	96.8	67.7	(29.1)	9.6	25.0	(71.9)	27.2	130	157.3	27.46
2022/5/17	2022/6/20	2022/11/18	113646.SH	603058.SH	永吉转债	1.46	80.1	369.4	257.9	(111.5)	0.1	50.5	(318.9)	14.0	150	376.16	39.82
2022/5/20	2022/6/21	2022/11/21	127062.SZ	002398.SZ	垒知转债	3.96	83.0	89.6	73.9	(15.7)	(1.2)	45.3	(44.3)	(4.0)	130	157.3	21.86
2022/7/1	2022/8/2	2023/1/3	123148.SZ	300827.SZ	上能转债 (退市)	4.20	137.4	14.5	11.9	(2.5)	35.4	4.5	(10.0)	26.0	130	157.3	12.29
2022/7/1	2022/8/22	2023/1/30	118009.SH	688059.SH	华锐转债	4.00	104.0	55.9	49.4	(6.5)	(11.9)	22.1	(33.8)	13.5	150	162.12	19.94
2022/8/11	2022/9/13	2023/2/13	123153.SZ	300956.SZ	英力转债	3.40	94.6	51.2	50.4	(0.8)	(10.6)	41.5	(9.7)	(9.8)	130	143	16.40
2022/8/17	2022/9/19	2023/2/20	113651.SH	603992.SH	松霖转债	6.10	91.1	63.6	56.8	(6.9)	(5.6)	23.4	(40.2)	10.1	130	149.127	6.44
2022/12/16	2023/1/17	2023/6/19	123171.SZ	300966.SZ	共同转债	3.80	133.4	17.9	33.7	15.8	(19.6)	49.1	31.2	(32.0)	130	157.3	21.18
2023/2/8	2023/3/9	2023/8/9	123173.SZ	300605.SZ	恒锋转债	2.42	109.1	44.2	85.1	40.9	3.3				130	157.3	25.01
2023/2/10	2023/3/13	2023/8/11	127080.SZ	003004.SZ	声迅转债	2.80	109.1	44.2	70.8	26.6	(9.5)				130	157.3	10.74
2023/3/24	2023/4/25	2023/9/25	123177.SZ	300826.SZ	测绘转债	4.07	109.1	43.9	41.5	(2.3)	(19.6)				130	157	20.80
2023/3/28	2023/5/4	2023/9/29	123180.SZ	300837.SZ	浙矿转债	3.20	93.8	67.8	45.9	(21.8)	(4.6)				130	157.3	25.50
2023/4/11	2023/5/12	2023/10/12	123181.SZ	301085.SZ	亚康转债	2.61	106.7	47.4	35.6	(11.8)	6.9				130	157.3	9.15
2023/4/14	2023/5/15	2023/10/15	118033.SH	688268.SH	华特转债	6.46	121.1	26.9	45.6	18.7	(18.0)				130	153.617	30.61
2023/5/11	2023/6/12	2023/11/12	123192.SZ	300856.SZ	科思转债	7.25	126.1	24.7	19.1	(5.6)	18.4				130	157.298	8.67
2023/7/17	2023/8/18	2024/1/18	123200.SZ	301022.SZ	海泰转债	3.97	105.1	49.6							130	157.3	15.06
2023/7/18	2023/8/19	2024/1/19	123201.SZ	301229.SZ	纽泰转债	3.50	119.1	32.0							130	157.3	8.27
2023/7/19	2023/8/20	2024/1/20	123203.SZ	300739.SZ	明电转02	4.49	103.1	52.6							130	157.3	15.53
2023/8/1	2023/9/2	2024/2/2	118037.SH	688533.SH	上声转债	5.20	97.2	61.9							130	157.3	4.09
2023/8/3	2023/9/4	2024/2/4	113671.SH	603878.SH	武进转债	3.10	98.6	59.5							130	157.3	20.78

资料来源: Wind, 海通证券研究所

哪些新券值得关注? 待上市新券涉及电子、电力设备、公用事业、有色等行业, 对于大规模转债 (双良、信服、燃 23、孩王、众和、金宏、岱美转债等) 可以关注配置机会, 对于规模偏小个券 (开能、华设、宏微转债等) 小体量资金可关注上市及后续交易机会。

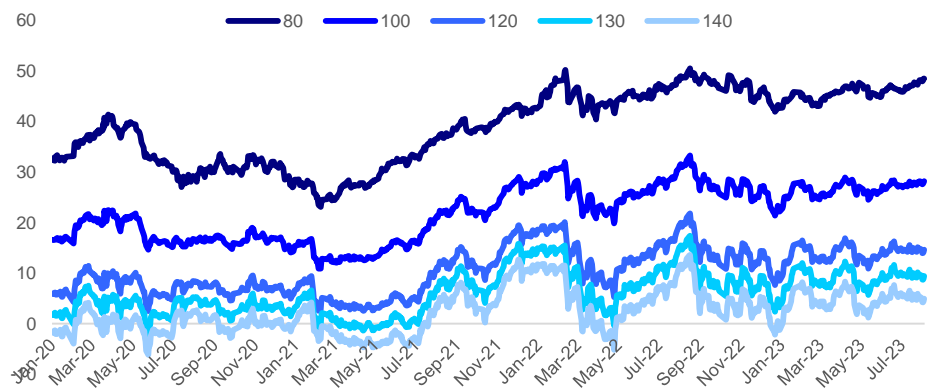
表2. 待上市新券主营业务情况

发行公告日	转债代码	转债名称	上市日期	正股代码	正股简称	申万行业	发行规模(亿元)	主营业务
2023/8/4	110095.SH	双良转债		600481.SH	双良节能	电力设备	26.00	1、节能节水系统，包括：溴化锂冷机组、换热器、空冷系统等；2、光伏新能源系统，包括多晶硅还原炉及其模块等新能源装备，大尺寸单晶硅棒、硅片以及高效光伏组件等光伏材料
2023/8/4	123217.SZ	富仕转债		300852.SZ	四会富仕	电子	5.70	印制电路板（PCB）的研发、生产和销售，除单/双面板、多层板以外，产品类型覆盖HDI板、厚铜板、陶瓷基板、软硬结合板、高频高速板等
2023/8/2	123216.SZ	科顺转债		300737.SZ	科顺股份	建筑材料	21.98	提供建筑防水综合解决方案为主业，产品和服务涉及工程防水、家庭防水、建筑修缮、减隔震、光伏能源、雨水管理、抹灰石膏等多个业务板块的建材系统服务商
2023/8/1	123215.SZ	铭利转债		301268.SZ	铭利达	机械设备	10.00	从事精密结构件及模具的设计、研发、生产及销售，产品的应用领域主要包括光伏、储能、安防、新能源汽车以及消费电子等
2023/7/27	123214.SZ	东宝转债		300239.SZ	东宝生物	医药生物	4.55	明胶、胶原蛋白及其延伸产品的研发、生产、销售
2023/7/27	118041.SH	星球转债		688633.SH	星球石墨	机械设备	6.20	从事石墨设备的研发、生产、销售及维修服务，为客户提供石墨合成炉、石墨换热器、石墨反应塔器等各型号石墨设备、配套系统及相关配件，产品主要应用于化工、环保行业及相关防腐领域
2023/7/26	113068.SH	金钢转债		601609.SH	金田股份	有色金属	14.50	从事有色金属加工业务，主要产品包括铜产品和稀土永磁材料两大类
2023/7/26	123213.SZ	天源转债		301127.SZ	天源环保	环保	10.00	主要围绕高难度污水综合治理、可再生环保能源行业开展经营活动
2023/7/25	123210.SZ	信服转债		300454.SZ	深信服	计算机	12.15	企业级网络安全、云计算及IT基础设施、基础网络与物联网的产品和服务提供商
2023/7/25	123211.SZ	阳谷转债		300121.SZ	阳谷华泰	基础化工	6.50	以防焦剂、促进剂、不溶性硫磺等为核心产品的综合性橡胶助剂供应商
2023/7/25	123212.SZ	立中转债		300428.SZ	立中集团	汽车	9.00	主营产品功能中间合金新材料、再生铸造铝合金材料和铝合金车轮产品三大业务，正积极布局锂、钠电池新材料领域
2023/7/25	113067.SH	燃23转债		601139.SH	深圳燃气	公用事业	30.00	集城市燃气、燃气资源、综合能源和智慧服务为一体的综合性公用事业上市公司，也是较早实现跨区域经营的国有燃气上市公司之一，同时落地光伏集中式和分布式电站项目，积极拓展光伏等清洁能源产业
2023/7/24	123209.SZ	聚隆转债		300644.SZ	南京聚隆	基础化工	2.19	产品包括改性塑料、塑木型材、碳纤维复合材料制品三大类，产品广泛应用于汽车、高铁及轨道交通、5G通讯及电子电气、医疗健康、航空航天、环保建筑工程等六大市场领域
2023/7/21	118040.SH	宏微转债		688711.SH	宏微科技	电子	4.30	从事IGBT、FRED为主的功率半导体芯片、单管和模块的设计、研发、生产和销售，并为客户提供功率半导体器件的解决方案，产品已涵盖IGBT、FRED、MOSFET芯片及单管产品80余种，IGBT、FRED、MOSFET、整流二极管及晶闸管等模块产品300余种
2023/7/21	111016.SH	神通转债		605228.SH	神通科技	汽车	5.77	汽车非金属材料及模具的研发、生产和销售，主要产品包括汽车动力系统零部件、饰件系统零部件和模具类产品等
2023/7/20	123208.SZ	孩王转债		301078.SZ	孩子王	商贸零售	10.39	母婴童商品零售及增值服务
2023/7/20	127090.SZ	兴瑞转债		002937.SZ	兴瑞科技	电子	4.62	一家精密组件制造及研发企业，产品涵盖电子连接器、结构件、镶嵌注塑件等，聚焦新能源汽车电装系统、智能终端领域，为行业高端客户提供定制化系统解决方案
2023/7/19	113674.SH	华设转债		603018.SH	华设集团	建筑装饰	4.00	公司在规划咨询、工程勘察设计、数字智慧、绿色环保等业务领域提供一流的产品和服务
2023/7/18	118039.SH	煜邦转债		688597.SH	煜邦电力	电力设备	4.11	从事智能电表、用电信息采集终端等智能电力产品的研发、生产和销售，并提供智能巡检服务和信息技术服务
2023/7/14	110094.SH	众和转债		600888.SH	新疆众和	有色金属	13.75	从事铝电子新材料和铝及合金制品的研发、生产和销售，主要产品包括高纯铝、电子铝箔、电极箔、铝制品及合金产品，产品广泛应用于电子设备、家用电器、汽车制造、电线电缆、交通运输及航空航天等领域
2023/7/14	113672.SH	福蓉转债		603327.SH	福蓉科技	电子	6.40	智能手机铝制中框结构件材料、平板电脑外壳材料和笔记本电脑盖板、底板、键盘材料以及穿戴产品、手机卡托、按键、铰链等铝制结构件材料的研发、生产和销售
2023/7/14	113673.SH	岱美转债		603730.SH	岱美股份	汽车	9.08	主要产品为汽车的顶棚系统和座椅系统的内饰件，包括遮阳板、头枕、顶棚、顶棚中央控制器、扶手等汽车内饰产品
2023/7/13	118038.SH	金宏转债		688106.SH	金宏气体	电子	10.16	公司的产品线较广，既生产超纯氨、高纯氧化亚氮、正硅酸乙酯、高纯二氧化碳、高纯氩等特种气体，又供应应用于半导体行业的电子大宗载气载气，以及应用于其他工业领域的大宗气体和燃气
2023/7/19	123207.SZ	冠中转债	2023-08-09	300948.SZ	冠中生态	建筑装饰	4.00	聚焦生态环境建设主业，覆盖包括植被恢复、水土保持、防沙治沙、土壤修复、水环境治理等自然生态环境修复业务，以及景观园林、市政工程、环卫保洁等人工环境生态建设业务
2023/7/18	123206.SZ	开能转债	2023-08-08	300272.SZ	开能健康	家用电器	2.50	全球人居水处理综合解决方案及产品和服务的提供商
2023/7/13	123205.SZ	大叶转债	2023-08-08	300879.SZ	大叶股份	机械设备	4.76	主要从事割草机、打草机/割灌机、其他动力机械及配件的研发设计、生产制造和销售

资料来源：Wind，海通证券研究所

转债策略方面，国内基本面稳步回升，股市将走向业绩驱动，转债百元平价估值在28%附近波动。行业方面，短期看行业再均衡，地产、券商已率先表现，比较行业超额收益、基金配置结构，消费性价比比较好。**全年维度看**，1、TMT科技领域（关注一些AI扩散领域，例如机器人、自动驾驶、MR、游戏等方面）；2、调整较多的处于低位的新能源、汽车等板块（需要关注基本面改善情况）；3、主题机会。

图6 各平价转股溢价率（%）



资料来源：Wind，海通证券研究所

标的建议关注：烽火、海澜、蒙娜、恒邦、冠宇、鸿路、双箭、长海、浙22、金盘转债。

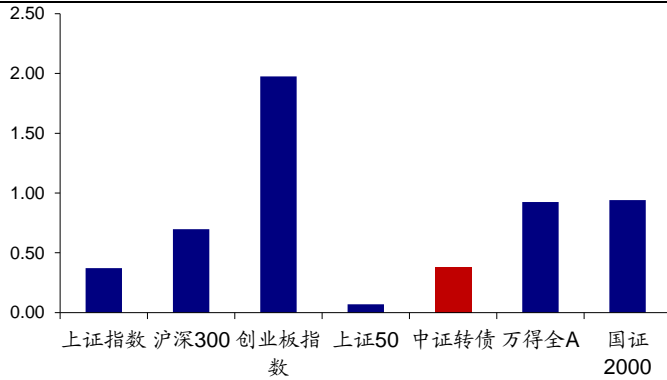
风险提示：基本面变化、股市波动、政策不达预期、价格和溢价率调整风险、信用风险。

2. 上周行情回顾

2.1 转债指数上涨

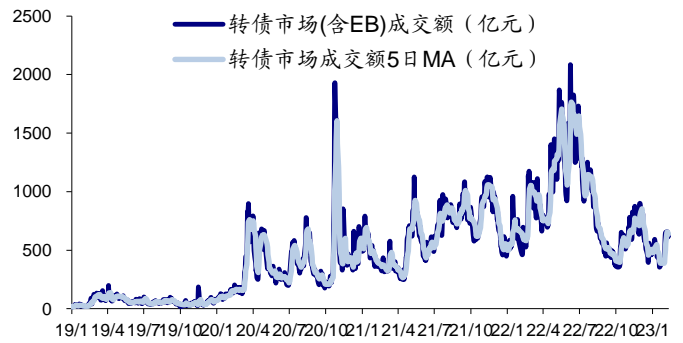
上周中证转债指数上涨 0.38%，周日均成交量（包含 EB）661.10 亿元，环比上涨 21.39%，我们计算的转债全样本指数（包含公募 EB）上涨 0.37%。同期沪深 300 指数上涨 0.70%、创业板指数上涨 1.97%、上证 50 上涨 0.07%、国证 2000 上涨 0.94%。

图7 各主要指数上周涨跌幅（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

图8 转债市场成交额（亿元，日度）

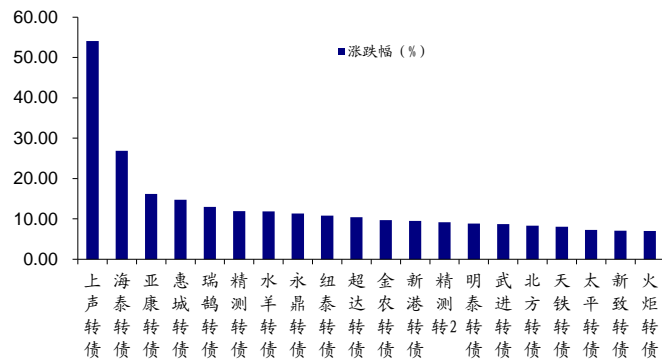


资料来源：WIND，海通证券研究所

个券表现，涨多跌少。个券 307 涨 3 平 199 跌。个券涨幅前 5 位分别是上声转债（54.12%）、海泰转债（26.88%）、亚康转债（16.22%）、惠城转债（14.73%）、瑞鹤转债（13.01%）。跌幅前 5 位分别是溢利转债（-11.71%）、科伦转债（-7.16%）、文灿转债（-6.63%）、测绘转债（-6.19%）、天康转债（-4.22%）。

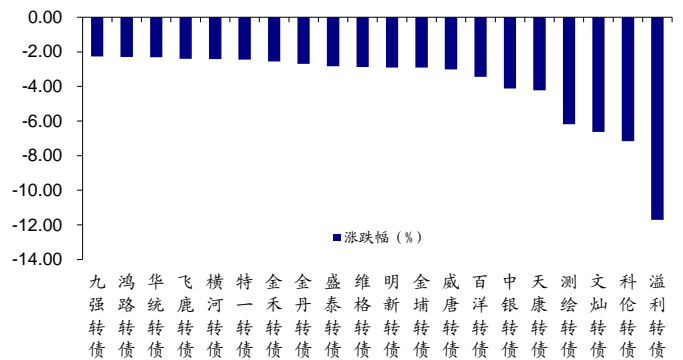
正股表现，涨多跌少。正股 289 涨 9 平 211 跌。正股涨幅前 5 位分别是瑞达期货（15.46%）、水羊股份（14.92%）、惠城环保（14.13%）、新疆交建（13.92%）、华阳国际（13.55%）。跌幅前 5 位分别是测绘股份（-17.21%）、威唐工业（-14.44%）、百洋医药（-13.55%）、文灿股份（-11.12%）、福莱新材（-9.30%）。

图9 个券周涨跌幅前 20 位（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

图10 个券周涨跌幅后 20 位（%）



资料来源：WIND，海通证券研究所

2.2 板块上涨

从风格来看，高价券、股性券、小盘券上涨幅度较大。上周低、中、高价券分别变动 0.37%、0.11%与 0.66%；债性、混合性、股性券分别变动 0.33%、0.08%与 0.71%；小盘、中盘、大盘券分别变动 1.11%、0.66%与 0.11%。

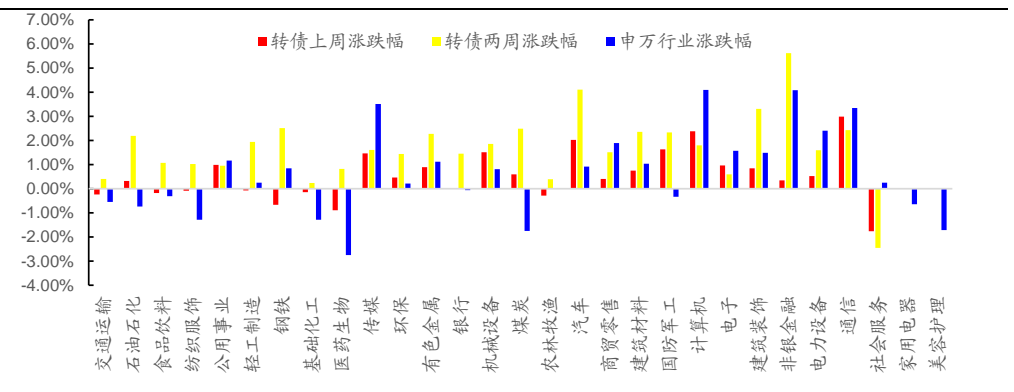
从板块来看，所有板块均上涨。周期（0.40%）、金融（0.29%）、必需消费（0.42%）、可选消费（0.66%）、环保建筑（0.52%）、电力交运（0.41%）、TMT（0.69%）、机械制造（0.54%）、医药（0.52%）板块上涨。

表3. 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
2023年以来涨跌幅（截至8.4）	5.59%	3.31%	6.85%	6.80%	4.21%	7.01%	6.73%	7.72%	6.19%	4.99%
上周涨跌幅（7.31-8.4）	0.37%	0.37%	0.11%	0.66%	0.33%	0.08%	0.71%	1.11%	0.66%	0.11%
		分行业								
		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
2023年以来涨跌幅（截至8.4）	5.59%	5.73%	5.84%	6.41%	7.36%	7.16%	7.03%	7.61%	7.13%	7.16%
上周涨跌幅（7.31-8.4）	0.37%	0.40%	0.29%	0.42%	0.66%	0.52%	0.41%	0.69%	0.54%	0.52%

注：周期（化工、钢铁、有色等）、必需消费（农业、食品饮料、纺织）、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

图11 转债和申万一级行业周涨跌幅（%）


资料来源：Wind，海通证券研究所

2.3 估值下跌，纯债 YTM 均值下降

估值下跌，纯债 YTM 均值下降。截至 8 月 4 日，百元溢价为 28.20%，同比下跌 0.01 个百分点，80 元以下纯债 YTM 均值为 1.77%，同比下跌 0.02 个百分点。

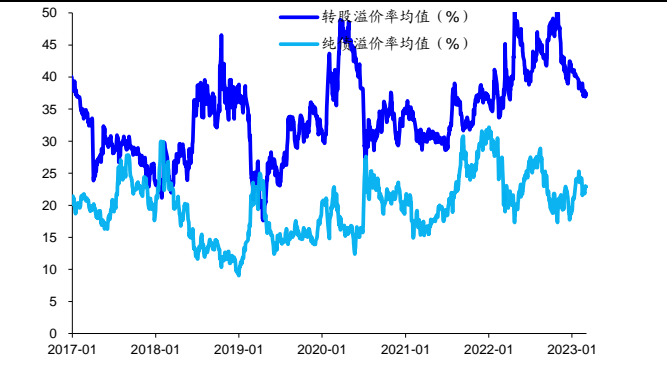
表4. 转债市场价格和估值情况（按转债规模加权平均）

	转债平均价格（元）	转债中位数价格（元）	平价均值（元）	百元溢价率（%）	80元以下纯债YTM均值（%）	转股溢价率（%，分价格）			
						115元以下	115-125元	125-150元	150元以上
历史均值：2019年至今	115.50	115.71	89.67	19.69	2.32	48.56	21.83	11.83	6.90
近1年的移动均值	118.73	121.67	88.15	26.86	1.76	60.68	32.65	19.60	13.76
2022/12/30	114.21	116.10	85.42	22.19	2.13	54.22	23.33	16.49	9.22
2023/7/28	120.56	124.14	89.60	28.21	1.79	67.76	33.95	21.77	13.58
2023/8/4	120.89	124.16	90.10	28.20	1.77	67.08	33.61	22.34	15.75
变动	↑	↑	↑	↓	↓	↓	↓	↑	↑
17年以来分位数	89.89%	93.51%	66.98%	93.95%	21.66%	98.06%	89.51%	96.00%	92.76%

资料来源：Wind，海通证券研究所，剔除价格大于150元且溢价率大于100%的标的

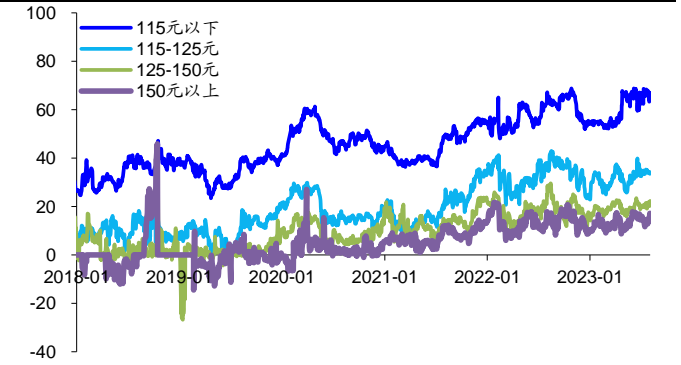
其中价格 115 元以下转债的转股溢价率均值 67.08%，环比下跌 0.68 个百分点；115-125 元转债的转股溢价率均值 33.61%，环比下跌 0.34 个百分点；125-150 元转债的转股溢价率均值 22.34%，环比上涨 0.57 个百分点；而价格 150 元以上转债的转股溢价率均值 15.75%，环比上涨 2.17 个百分点。

图12 转股溢价率和纯债溢价率 (%)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

图13 主要价格区间个券的转股溢价率 (%)

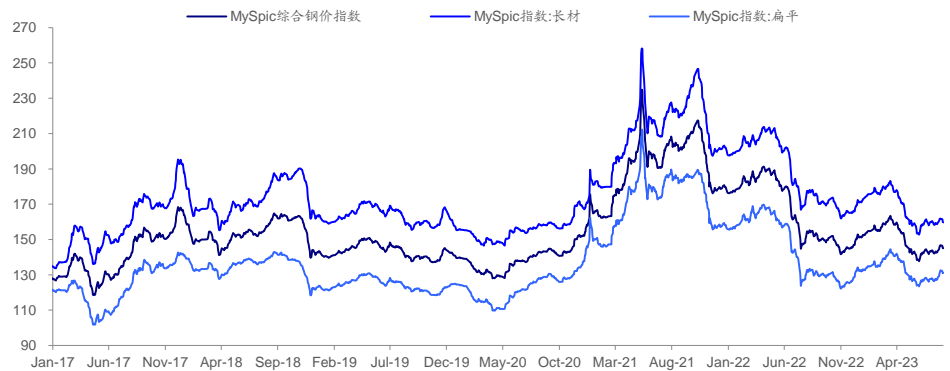


资料来源: Wind, 海通证券研究所

3. 部分重点行业信息观察

上周钢价下跌。上周 MySpic 综合钢价指数环比下跌 1.19%，唐山高炉开工率 56.35%，环比持平。

图14 钢价指数



资料来源: Wind, 海通证券研究所

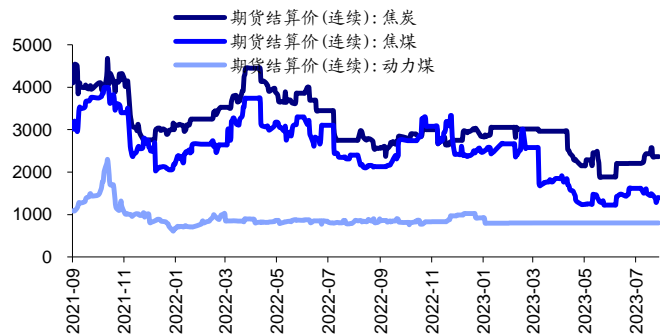
煤炭价格方面，焦煤、焦炭期货结算价周环比分别下跌 4.11%、持平。水泥价格指数下跌，周环比下跌 0.86%。分区域来看，华北地区下跌 1.11%，华东地区下跌 1.52%，西南地区下跌 1.24%。

图15 全国水泥价格指数



资料来源: Wind, 海通证券研究所

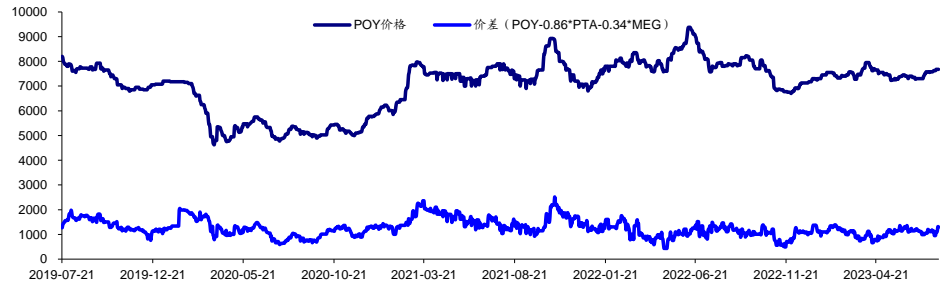
图16 焦煤焦炭期货结算价 (元/吨)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

涤纶长丝 POY 价差走阔。截至 8 月 4 日，华东地区涤纶长丝 POY 价格为 7675.00 元/吨，价差为 1299.40 元/吨，周环比分别上涨 50.00 元/吨、走阔 343.40 元/吨。

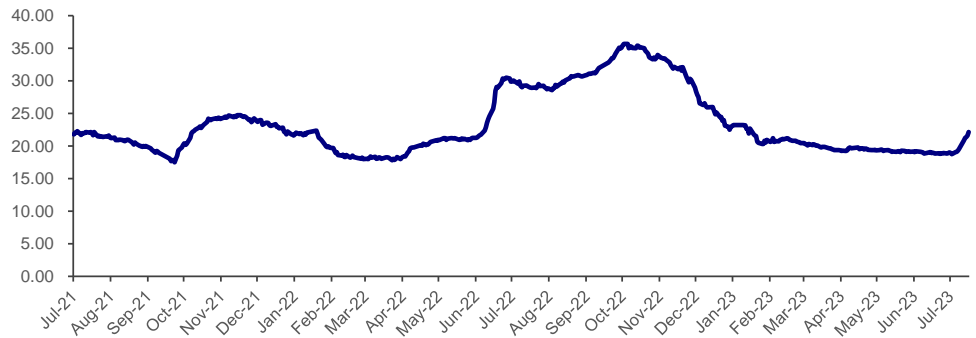
图17 POY 价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，海通证券研究所

猪肉价格上涨。上周猪肉平均批发价格为 22.17 元/公斤，周环比上涨 11.63%。此外上周自繁自养生猪养殖利润上升，外购仔猪养殖利润上升。

图18 猪肉平均批发价（元/公斤）



资料来源：Wind，海通证券研究所

4. 条款与一级市场

4.1 条款追踪

目前有 451 只个券进入转股期，其中盛路、天康等 4 只转债转股超过 90%，万顺、中矿等 7 只转债转股超过 80%，长信、湖广等 14 只转债转股超过 70%，鼎胜、三力等 7 只转债转股超过 60%，英联、国祯等 10 只转债转股超过 50%。

赎回方面，万顺、中矿等 40 只转债触发赎回，上周嘉泽转债发布不提前赎回公告，瑞鹄转债、中银转债发布可能满足赎回条件的公告。

表5. 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
英联转债	英联股份	2023-08-09	0.88	A-	轻工制造
润建转债	润建股份	2023-08-21	5.69	AA	通信

资料来源：Wind，海通证券研究所，截至 8 月 4 日

表6. 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	不赎回截止日期	代码	名称	最近一次公告不赎回日期	余额	评级	不赎回截止日期
113039.SH	嘉泽转债	2023/8/2	2.88	AA	2024/2/2	113027.SH	华钰转债	2023/2/17	2.39	A	2023/8/16
110048.SH	福能转债	2023/7/29	12.76	AA+	2024/1/28	123046.SZ	天铁转债	2023/2/15	0.58	AA-	2023/8/15
113615.SH	金诚转债	2023/7/28	7.64	AA	2024/1/27	113649.SH	丰山转债	2023/2/15	4.99	AA-	2023/5/15
127063.SZ	贵轮转债	2023/7/25	15.75	AA	2023/10/24	123013.SZ	横河转债	2023/2/15	0.38	A+	2023/7/25
128095.SZ	思捷转债	2023/7/22	4.53	AA	2023/12/31	128106.SZ	华统转债	2023/2/15	2.87	AA	2023/8/14
128091.SZ	新天转债	2023/7/22	1.52	A+	2023/12/31	127043.SZ	川恒转债	2023/2/4	10.44	AA-	
128082.SZ	华锋转债	2023/7/22	2.01	A	2023/12/31	123012.SZ	万顺转债	2023/1/31	1.22	AA-	2023/12/31
123118.SZ	惠城转债	2023/7/21	1.80	A+	2023/10/21	123085.SZ	万顺转2	2023/1/31	5.70	AA-	2023/12/31
123092.SZ	天壕转债	2023/7/21	4.00	A+	2023/12/31	110055.SH	伊力转债	2023/1/31	2.43	AA	2023/7/31
127014.SZ	北方转债	2023/7/21	5.34	AA+	2023/10/20	127065.SZ	瑞鹤转债	2023/1/18	3.27	A+	2023/7/18
113598.SH	法兰转债	2023/7/13	2.75	AA-	2023/10/12	123080.SZ	海波转债	2023/1/6	1.49	A+	2023/4/6
110091.SH	合力转债	2023/7/12	20.47	AA+	2024/1/11	128140.SZ	润建转债	2023/1/2	5.69	AA	2023/6/30
110058.SH	永晶转债	2023/7/5	2.60	AA-	2024/1/4	110061.SH	川投转债	2022/12/10	34.80	AAA	2023/12/9
110068.SH	龙净转债	2023/7/5	18.76	AA+	2023/10/4	113504.SH	艾华转债	2022/12/9	4.63	AA	2023/3/8
132018.SH	G三峡EB1	2023/7/3	131.68	AAA	2024/4/9	113647.SH	禾丰转债	2022/12/5	14.67	AA	2023/3/2
123067.SZ	斯莱转债	2023/6/28	2.39	AA-	2023/9/28	123098.SZ	一品转债	2022/11/30	0.00	AA-	2023/5/29
123164.SZ	法本转债	2023/6/14	6.00	A+	2023/9/14	111000.SH	起帆转债	2022/11/9	9.99	AA-	2023/5/8
123150.SZ	九强转债	2023/6/9	11.21	AA-	2024/9/9	128041.SZ	盛路转债	2022/11/5	0.53	A+	2023/11/4
113534.SH	鼎胜转债	2023/6/1	3.92	AA-	2023/8/31	127058.SZ	科伦转债	2022/10/31	20.34	AA+	2023/10/28
110077.SH	洪城转债	2023/5/31	17.47	AA+	2024/5/30	128111.SZ	中矿转债	2022/9/20	1.10	AA-	2023/9/19
118021.SH	新致转债	2023/5/31	4.84	A	2023/11/30	113629.SH	泉峰转债	2022/8/23	6.19	AA-	2022/11/22
113582.SH	火炬转债	2023/5/27	4.17	AA	2023/8/26	128128.SZ	齐翔转2	2022/8/12	6.79	AA	2023/2/12
127069.SZ	小熊转债	2023/5/9	5.04	AA-	2023/11/8	127030.SZ	盛虹转债	2022/8/11	49.98	AA+	2023/1/11
127064.SZ	杭氧转债	2023/4/27	11.37	AA+	2023/7/28	128030.SZ	天铁转债	2022/8/4	0.79	AA	2023/2/3
113537.SH	文灿转债	2023/4/25	1.23	AA-	2023/10/25	127038.SZ	国徽转债	2022/7/28	14.93	AA+	2023/1/28
123112.SZ	万讯转债	2023/4/12	2.27	AA-	2023/7/11	110074.SH	精达转债	2022/7/27	5.09	AA	2023/1/27
110052.SH	贵广转债	2023/4/8	2.88	AA+	2023/10/7	123114.SZ	三角转债	2022/7/25	9.01	AA-	2023/1/25
123031.SZ	晶瑞转债	2023/3/24	0.53	A+	2023/9/23	123121.SZ	帝尔转债	2022/7/6	8.31	AA-	2022/12/31
128025.SZ	特一转债	2023/3/22	2.11	AA-	2023/12/6	113025.SH	明泰转债	2022/2/25	9.84	AA	2023/8/25
123025.SZ	精测转债	2023/3/22	3.09	AA-	2023/9/22	128017.SZ	金禾转债	2022/1/24	5.51	AA	2023/11/1
127029.SZ	中钢转债	2023/3/11	7.63	AA+	2023/9/9	113051.SH	节能转债	2022/1/17	29.99	AA+	2023/1/17
127037.SZ	银轮转债	2023/3/10	6.99	AA	2023/9/9	128085.SZ	鸿达转债	2021/12/11	3.37	CC	2022/12/8
113626.SH	伯特转债	2023/3/9	7.81	AA	2023/9/8	123034.SZ	通光转债	2021/12/7	0.78	A+	2022/11/3
113634.SH	珀莱转债	2023/3/9	7.51	AA	2024/3/8	128109.SZ	楚江转债	2021/11/29	18.23	AA	2022/11/29
123078.SZ	飞凯转债	2023/2/22	6.18	AA	2023/6/30						

资料来源: Wind, 海通证券研究所, 截至 8 月 4 日

下修方面, 目前已有 205 只转债触发下修, 上周吉视转债、太平转债发布下修公告。

表7. 21年以来存续公告不下修转债情况(亿元)

代码	名称	最近一次公告不下修日期	余额	评级	不下修截止日期	代码	名称	最近一次公告不下修日期	余额	评级	不下修截止日期
118015.SH	芯海转债	2023/9/5	4.10	A+	2024/2/4	118018.SH	瑞科转债	2023/4/14	4.30	A+	2023/10/11
113569.SH	科达转债	2023/9/5	5.15	A+	2023/9/4	128053.SZ	尚荣转债	2023/4/12	1.90	AA	2023/10/11
118023.SH	光大转债	2023/9/5	15.50	AA-	2024/2/4	127073.SZ	天路转债	2023/4/7	34.10	AA	2023/10/6
127077.SZ	华安转债	2023/9/5	5.15	AA-	2024/2/4	118005.SH	大秦转债	2023/4/7	8.30	AA-	2023/10/6
113650.SH	博2转债	2023/9/5	8.00	AA-	2024/2/4	123155.SZ	中恒转债	2023/4/3	3.60	AA-	2023/10/4
118010.SH	洁特转债	2023/9/4	4.40	A+	2024/9/3	113629.SH	景峰转债	2023/4/1	6.19	AA+	2023/9/30
118032.SH	建龙转债	2023/9/3	7.00	AA-	2024/2/2	128097.SZ	奥佳转债	2023/3/31	4.58	AA-	2023/9/30
118014.SH	高鸿转债	2023/9/3	4.83	A+	2024/2/2	113048.SH	长汽转债	2023/3/30	34.95	AA+	2023/9/29
118000.SH	嘉元转债	2023/9/29	9.78	AA-	2024/1/29	113638.SH	白1转债	2023/3/29	6.00	AA	2023/9/29
123011.SZ	德邦转债	2023/7/28	2.51	AA-	2024/1/29	127051.SZ	博汇转债	2023/3/28	6.26	AA-	2023/9/28
118007.SH	山石转债	2023/7/29	2.67	A+	2024/1/29	113605.SH	大秦转债	2023/3/28	14.05	AA	2023/9/27
113625.SH	江山转债	2023/7/28	5.83	AA-	2024/1/27	118026.SH	利元转债	2023/3/22	9.50	A+	2023/4/21
123044.SZ	红相转债	2023/7/28	5.50	A+	2023/8/27	113627.SH	大丰转债	2023/3/22	8.00	AA	2023/4/21
127052.SZ	西子转债	2023/7/28	11.10	AA	2023/10/27	113633.SH	科森转债	2023/3/22	10.40	AA	2023/4/21
110081.SH	同泰转债	2023/7/28	85.98	AA+	2023/10/27	113616.SH	永东转债	2023/3/22	24.33	AA+	2023/4/20
113623.SH	凤2转债	2023/7/27	25.00	AA	2024/1/26	113606.SH	荣泰转债	2023/3/22	6.00	AA+	2023/4/21
128074.SZ	海城转债	2023/7/26	6.82	AA	2024/1/25	113037.SH	景旺转债	2023/3/22	45.00	AA+	2023/4/21
123196.SZ	晶方转债	2023/7/25	3.51	A+	2023/11/25	123138.SZ	拓路转债	2023/3/21	2.40	A+	2023/4/21
113043.SH	时兴转债	2023/7/22	38.00	AAA	2023/12/31	127022.SZ	恒捷转债	2023/3/18	20.00	AA+	2023/4/16
127062.SZ	金和转债	2023/7/22	3.96	AA-	2023/12/31	128035.SZ	大晟转债	2023/3/18	22.99	AA+	2023/4/17
123145.SZ	药石转债	2023/7/21	11.49	AA	2024/1/20	110073.SH	国投转债	2023/3/18	79.99	AAA	2023/4/17
128142.SZ	新乳转债	2023/7/21	7.18	AA	2024/1/20	123135.SZ	泰林转债	2023/3/18	2.09	A+	2023/4/16
128071.SZ	合兴转债	2023/7/19	3.00	AA	2023/10/18	123093.SZ	金悦转债	2023/3/18	2.50	A+	2023/4/17
113059.SH	福莱转债	2023/7/15	40.00	AA	2024/1/16	113652.SH	佛2转债	2023/3/17	14.77	AA	2023/4/16
113596.SH	天地转债	2023/7/15	11.99	A-	2023/8/14	110072.SH	广汇转债	2023/3/17	33.66	AA+	2023/4/15
118008.SH	海悦转债	2023/7/15	6.94	AA-	2023/10/14	110062.SH	烽火转债	2023/3/17	30.88	AAA	2023/4/16
127042.SZ	嘉美转债	2023/7/12	7.50	AA	2024/1/11	123126.SZ	瑞丰转债	2023/3/15	3.40	A+	2023/4/14
113542.SH	华菱转债	2023/7/11	6.03	AA	2023/8/10	129108.SZ	汇中转债	2023/3/14	5.98	AA	2023/4/13
110064.SH	建2转债	2023/7/8	12.65	AA+	2024/1/7	113527.SH	德佳转债	2023/3/14	2.86	AA	2023/4/12
110044.SH	广电转债	2023/7/8	0.71	AA	2024/1/6	113601.SH	嘉力转债	2023/3/11	5.43	A	2023/4/10
113632.SH	鹏2转债	2023/7/7	20.50	AA	2024/1/5	127041.SZ	弘亚转债	2023/3/11	6.00	AA-	2023/4/10
127081.SZ	中煤转债	2023/7/6	5.40	A+	2024/1/5	113584.SH	家联转债	2023/3/11	6.45	AA	2023/4/10
128119.SZ	光大转债	2023/7/6	9.46	AA-	2023/10/6	118025.SH	奕瑞转债	2023/3/11	14.35	AA	2023/4/10
123101.SZ	拓斯转债	2023/7/5	6.70	AA	2023/8/4	113574.SH	华伟转债	2023/3/11	2.09	A+	2023/4/10
123124.SZ	晶瑞2	2023/7/5	5.23	A+	2024/1/4	118004.SH	博瑞转债	2023/3/10	4.65	AA-	2023/4/9
127033.SZ	中泰2	2023/7/4	11.59	AA-	2023/10/3	123038.SZ	开润转债	2023/3/10	2.22	A+	2023/4/9
127016.SZ	普泰转债	2023/7/1	14.00	AA+	2023/9/30	129109.SZ	沃森转债	2023/3/9	15.21	AA	2023/4/7
110082.SH	安泰转债	2023/7/1	20.00	AA	2023/9/30	127068.SZ	科森转债	2023/3/4	10.00	AA	2023/4/5
113666.SH	爱玛转债	2023/7/1	20.00	AA	2023/9/30	128116.SZ	信达转债	2023/3/4	6.49	AA	2023/4/2
123151.SZ	康压转债	2023/6/30	7.00	A+	2023/12/31	113046.SH	金甲转债	2023/3/3	15.00	AA+	2023/4/2
123065.SZ	宝莱转债	2023/6/28	2.19	AA-	2023/12/28	123142.SZ	中复转债	2023/3/1	5.50	A+	2023/4/31
128117.SZ	通惠转债	2023/6/28	3.58	AA-	2023/7/27	113579.SH	健友转债	2023/2/25	5.03	AA	2023/4/24
113667.SH	泰2转债	2023/6/27	5.70	AA-	2023/8/26	128036.SZ	金农转债	2023/2/25	1.46	A-	2023/4/24
113577.SH	森泰转债	2023/6/27	1.78	AA-	2023/8/26	123106.SZ	正丹转债	2023/2/24	3.20	AA-	2023/4/24
113573.SH	科顺转债	2023/6/22	2.70	A+	2023/12/21	123132.SZ	回盛转债	2023/2/24	7.00	AA-	2023/4/23
128124.SZ	科华转债	2023/6/22	7.38	A+	2023/12/21	127044.SZ	蒙神转债	2023/2/23	11.69	AA-	2023/4/22
123153.SZ	爱力转债	2023/6/21	3.40	A+	2023/9/16	128062.SZ	亚邦转债	2023/2/22	6.62	B+	2023/4/22
128023.SZ	亚太转债	2023/6/17	9.99	AA	2023/9/16	123122.SZ	富祥转债	2023/2/21	5.81	A+	2023/4/21
113641.SH	华友转债	2023/6/17	75.99	AA+	2023/12/18	128026.SZ	众兴转债	2023/2/17	4.08	AA+	2023/4/31
123010.SZ	博思转债	2023/6/16	4.30	A	2023/7/18	113593.SH	沪工转债	2023/2/11	4.00	A+	2023/4/10
110067.SH	华安转债	2023/6/16	27.99	AAA	2023/12/15	128105.SZ	长集转债	2023/2/8	7.99	AA	2023/4/7
128021.SZ	兄弟转债	2023/6/16	2.65	AA	2023/7/15	113624.SH	正川转债	2023/1/31	4.05	A+	2023/4/30
123119.SZ	康泰2	2023/6/14	19.99	AA	2023/12/15	111001.SH	山版转债	2023/1/21	6.00	AA	2023/4/21
123049.SZ	隆东转债	2023/6/14	9.17	A+	2023/8/15	127019.SZ	国联转债	2023/1/19	8.50	AA	2023/4/17
113655.SH	欧2转债	2023/6/14	20.00	AA	2023/12/13	123172.SZ	联丰转债	2023/1/18	8.00	AA	2023/4/20
123128.SZ	南华转债	2023/6/13	13.79	AA	2023/9/10	110109.SH	科达转债	2023/1/17	7.08	AA	2023/4/16
113047.SH	博汇转债	2023/6/10	14.99	AA+	2023/9/9	123157.SZ	天华转债	2023/1/11	4.95	AA	2023/4/5
118029.SH	富露转债	2023/6/9	4.50	A+	2023/9/8	113636.SH	商金转债	2023/1/10	10.00	AA-	2023/4/9
113576.SH	起步转债	2023/6/8	2.66	BB	2023/8/8	113532.SH	海环转债	2023/1/10	4.58	AA+	2023/4/9
123103.SZ	震安转债	2023/6/8	2.49	A+	2023/12/7	123146.SZ	中环2	2023/1/9	8.64	AA-	2023/4/30
118009.SH	华锐转债	2023/6/8	4.00	A+	2023/12/7	123087.SZ	明电转债	2023/1/6	4.19	AA	2023/4/24
123179.SZ	志高转债	2023/6/8	9.50	AA-	2023/9/7	128131.SZ	蒙达2	2023/1/4	14.00	AA	2023/4/7
123117.SZ	健帆转债	2023/6/8	10.00	AA	2023/12/6	123050.SZ	荣泰转债	2023/1/2	3.75	AA-	2023/4/29
123180.SZ	浙矿转债	2023/6/8	3.20	AA-	2023/12/7	128066.SZ	亚泰转债	2022/12/29	4.61	AA-	2023/4/29
127075.SZ	百泰2	2023/6/7	6.78	AA-	2023/9/6	113530.SH	大丰转债	2022/12/17	6.30	AA	2023/4/18
123144.SZ	博汇转债	2023/6/7	6.00	AA	2023/9/6	123121.SZ	联丰转债	2022/12/12	12.11	AA	2023/4/18
128063.SZ	未来转债	2023/6/6	9.29	AA-	2023/8/5	127054.SZ	双箭转债	2022/12/10	5.14	AA	2023/4/11
127076.SZ	中宽2	2023/6/3	7.68	AA-	2023/12/6	123160.SZ	泰福转债	2022/12/8	3.35	A	2023/4/31
123004.SZ	铁汉转债	2023/6/2	8.03	AA	2023/12/1	123038.SZ	联得转债	2022/12/8	1.47	A+	2023/4/7
128138.SZ	保根转债	2023/6/2	4.20	AA-	2023/8/1	113597.SH	佳力转债	2022/12/6	2.98	AA-	2023/4/6
127031.SZ	丰丰转债	2023/6/2	10.00	AA	2023/12/1	113639.SH	华正转债	2022/12/5	5.70	AA+	2023/4/5
110086.SH	精工转债	2023/5/30	20.00	AA	2023/11/29	110045.SH	海源转债	2022/12/2	29.50	AA+	2023/4/1
110076.SH	华海转债	2023/5/27	18.42	AA	2023/7/26	128039.SZ	三力转债	2022/12/1	2.02	A+	2023/4/31
123109.SZ	晋邦转债	2023/5/25	4.60	AA-	2023/11/24	128056.SZ	金飞转债	2022/11/24	1.72	A+	2022/12/31
123190.SZ	道氏2	2023/5/24	20.00	AA-	2023/11/25	113635.SH	大丰转债	2022/11/23	4.68	AA-	2023/4/22
123143.SZ	隆基转债	2023/5/23	3.30	AA-	2023/9/23	113658.SH	恒汇转债	2022/11/22	8.72	AA	2022/11/21
128144.SZ	利茂转债	2023/5/20	9.79	AA	2023/11/21	123096.SZ	思创转债	2022/11/22	8.17	BBB+	2023/4/20
128125.SZ	华阳转债	2023/5/20	4.50	AA-	2023/11/21	113628.SH	晨丰转债	2022/11/17	4.15	A	2023/5/17
123185.SZ	能辉转债	2023/5/20	3.48	A+	2023/8/19	113033.SH	利群转债	2022/11/5	18.00	AA	2023/11/3
113045.SH	恒旭转债	2023/5/20	34.50	AA+	2023/11/19	123129.SZ	博瑞转债	2022/11/2	6.00	AA	2023/5/2
118006.SH	阿拉转债	2023/5/20	3.87	A+	2023/11/21	127055.SZ	精农转债	2022/11/1	5.77	AA-	2023/1/31
123189.SZ	鸣志转债	2023/5/20	3.29	A+	2023/11/19	113651.SH	松霖转债	2022/10/20	6.10	AA	2022/11/30
113653.SH	永2转债	2023/5/19	7.70	AA-	2023/11/18	123127.SZ	研吉转债	2022/10/17	4.00	A+	2023/1/14
113659.SH	鹿龙转债	2023/5/19	12.00	AA	2023/11/18	113548.SH	辰光转债	2022/10/14	8.05	AA	2023/1/13
118022.SH	博汇转债	2023/5/19	32.50	AA	2023/11/18	127005.SZ	宏信转债	2022/10/14	49.96	AA+	2023/4/13
123133.SZ	凤鸣转债	2023/5/19	7.20	AA-	2023/11/18	123035.SZ	利德转债	2022/10/13	7.99	AA+	2023/4/13
128101.SZ	联创转债	2023/5/19	2.99	AA	2023/11/17	113505.SH	杭电转债	2022/10/13	7.50	AA	2023/4/11
113662.SH	豪能转债	2023/5/18	5.00	AA-	2023/11/17	113563.SH	柳药转债	2022/10/13	8.02	AA	2023/4/12
118017.SH	深科转债	2023/5/18	3.60	A+	2023/8/17	113602.SH	景2转债	2022/10/13	17.80	AA	2023/4/10
113640.SH	苏利转债	2023/5/18	9.57	AA-	2023/11/17	113048.SH	晶科转债	2022/10/13	22.96	AA	2023/4/10
123121.SZ	帝尔转债	2023/5/18	8.31	AA-	2023/11/17	113524.SH	奇特转债	2022/10/11	3.30	AA-	2023/4/12
128114.SZ	正邦转债	2023/5/16	2.44	CCC	2023/5/17	127071.SZ	天箭转债				

4.2 新券概览与打新日历

上周东亚药业（6.90 亿元）、武进不锈（3.10 亿元）、晶澳科技（89.60 亿元）、开能健康（2.50 亿元）、冠中生态（4.00 亿元）等发布转债上市公告。铭利达（10.00 亿元）、科顺股份（21.98 亿元）、四会富仕（5.70 亿元）、双良节能（26.00 亿元）发布转债发行公告。

审批方面，上周力诺特玻（5.00 亿元）、蓝天燃气（8.70 亿元）获批文。博菲电气（3.90 亿元）、葫芦娃（5.00 亿元）、欧陆通（6.45 亿元）、恒锋工具（6.20 亿元）、保隆科技（14.32 亿元）转债获受理。和胜股份（7.50 亿元）、蒙草生态（8.37 亿元）、万祥科技（6.00 亿元）、光华股份（6.80 亿元）、药康生物（2.50 亿元）发行转债预案。恒帅股份（4.25 亿元）预案修订。石英股份终止转债发行。

截至 2023 年 8 月 4 日，待发新券共 3800.48 亿元，共 234 只（待发转债详见附表 2）。其中批文+过会的转债 395.94 亿元，共 48 只。

表8. 批文+过会转债（截至 8 月 4 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
赛特新材	批文	4.42	基础化工	中贝通信	过会	5.17	通信
泰坦股份	批文	2.96	机械设备	凯盛新材	过会	6.50	基础化工
佳禾智能	批文	10.04	电子	科华数据	过会	14.92	电力设备
九典制药	批文	3.70	医药生物	金现代	过会	2.03	计算机
维康药业	批文	6.80	医药生物	山东章鼓	过会	2.43	机械设备
华纳药厂	批文	6.91	医药生物	宇邦新材	过会	5.00	电力设备
博俊科技	批文	5.00	汽车	威海广泰	过会	7.00	国防军工
宏昌科技	批文	3.80	家用电器	协鑫能科	过会	25.51	公用事业
姚记科技	批文	5.83	传媒	红墙股份	过会	5.60	基础化工
福立旺	批文	7.00	电子	雅创电子	过会	3.63	电子
盟升电子	批文	3.00	国防军工	金钟股份	过会	3.50	汽车
荣晟环保	批文	5.76	轻工制造	上海艾录	过会	5.00	轻工制造
宇瞳光学	批文	6.00	计算机	信测标准	过会	5.45	社会服务
易瑞生物	批文	3.28	医药生物	旭升集团	过会	28.00	汽车
奥瑞金	批文	10.00	轻工制造	丽岛新材	过会	3.00	有色金属
奥特维	批文	11.40	电力设备	诺泰生物	过会	4.34	医药生物
高新发展	批文	6.91	建筑装饰	浙江建投	过会	10.00	建筑装饰
新泉股份	批文	11.60	汽车	中能电气	过会	4.00	电力设备
蓝天燃气	批文	8.70	公用事业	豪鹏科技	过会	11.00	电力设备
力诺特玻	批文	5.00	轻工制造	翔丰华	过会	8.00	电力设备
东南网架	过会	20.00	建筑装饰	中富电路	过会	5.20	电子
华懋科技	过会	10.50	汽车	震裕科技	过会	11.95	电力设备
和邦生物	过会	46.00	基础化工	欧晶科技	过会	4.70	电力设备
三羊马	过会	2.10	交通运输	运机集团	过会	7.30	机械设备

资料来源：Wind，海通证券研究所

附表 1: 转债条款跟踪

表9. 转债和 EB 特殊条款概览 (2023 年 8 月 4 日)

Table with columns: 债券名称, 转股进度, 下修触发, 赎回触发, 回售触发, 债券名称, 转股进度, 下修触发, 赎回触发, 回售触发, 债券名称, 转股进度, 下修触发, 赎回触发, 回售触发, 债券名称, 转股进度, 下修触发, 赎回触发, 回售触发. Rows list various convertible bonds and their specific terms.

资料来源: Wind, 海通证券研究所

附表 2: 待发转债列表

表10. 待发转债列表(截至 2023 年 8 月 4 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
赛特新材	批文	4.42	基础化工	华泰股份	受理	15.00	轻工制造	硕成股份	受理	5.50	基础化工	隆扬电子	预案	11.07	电子
泰坦股份	批文	2.96	机械设备	天下秀	受理	14.00	传媒	智明达	受理	4.11	国防军工	青龙管业	预案	4.00	建筑材料
佳禾智能	批文	10.04	电子	博威合金	受理	17.00	有色金属	博菲电气	受理	3.90	基础化工	拓山重工	预案	3.70	机械设备
九典制药	批文	3.70	医药生物	国检集团	受理	8.00	社会服务	葫芦娃	受理	5.00	医药生物	一品红	预案	10.80	医药生物
维康药业	批文	6.80	医药生物	华铁应急	受理	18.00	非银金融	欧陆通	受理	6.45	电力设备	石英股份	预案	15.00	基础化工
华纳药厂	批文	6.91	医药生物	镇洋发展	受理	6.60	基础化工	恒锋工具	受理	6.20	机械设备	思进智能	预案	4.00	机械设备
博俊科技	批文	5.00	汽车	龙建股份	受理	10.00	建筑装饰	保隆科技	受理	14.32	汽车	传化智联	预案	41.44	交通运输
宏昌科技	批文	3.80	家用电器	瑞联新材	受理	10.00	电子	新宇物流	预案	5.00	交通运输	久吾高科	预案	6.00	环保
姚记科技	批文	5.83	传媒	天山股份	受理	92.72	建筑材料	泰嘉股份	预案	2.00	机械设备	南方精工	预案	5.20	汽车
福立旺	批文	7.00	电子	湘油泵	受理	5.77	汽车	东旭光电	预案	35.00	电子	康德莱	预案	5.00	医药生物
盟升电子	批文	3.00	国防军工	神州数码	受理	13.39	计算机	天齐锂业	预案	50.00	有色金属	日科化学	预案	7.00	基础化工
荣晟环保	批文	5.76	轻工制造	华东股份	受理	13.25	基础化工	中曼石油	预案	10.00	石油石化	海南矿业	预案	18.00	钢铁
宇瞳光学	批文	6.00	计算机	方大特钢	受理	31.00	钢铁	慈文传媒	预案	10.80	传媒	清源股份	预案	5.50	电力设备
易瑞生物	批文	3.28	医药生物	宏柏新材	受理	10.00	基础化工	中金环境	预案	16.95	机械设备	正帆科技	预案	11.50	机械设备
奥瑞金	批文	10.00	轻工制造	盛航股份	受理	7.40	交通运输	天娱数科	预案	18.13	传媒	神马电力	预案	7.10	电力设备
奥特维	批文	11.40	电力设备	德方纳米	受理	35.00	电力设备	ST金圆	预案	8.46	建筑材料	一心堂	预案	15.00	医药生物
高新发展	批文	6.91	建筑装饰	集智股份	受理	2.55	机械设备	特锐德	预案	10.42	电力设备	东山精密	预案	48.00	电子
新泉股份	批文	11.60	汽车	万凯新材	受理	27.00	基础化工	皖能电力	预案	40.00	公用事业	横店东磁	预案	32.00	电力设备
蓝天燃气	批文	8.70	公用事业	合兴股份	受理	6.10	汽车	坤彩科技	预案	4.00	基础化工	安必平	预案	3.00	医药生物
力诺特玻	批文	5.00	轻工制造	芯能科技	受理	8.80	公用事业	国机汽车	预案	9.50	汽车	陕建股份	预案	35.00	建筑装饰
东南网架	过会	20.00	建筑装饰	利物芯片	受理	5.20	电子	均胜电子	预案	30.00	汽车	泰瑞机器	预案	3.80	机械设备
华懋科技	过会	10.50	汽车	传智教育	受理	5.00	社会服务	兴源环境	预案	12.00	环保	德才股份	预案	8.50	建筑装饰
和邦生物	过会	46.00	基础化工	腾龙股份	受理	6.00	汽车	金发拉比	预案	3.29	纺织服饰	金富科技	预案	6.00	轻工制造
三羊马	过会	2.10	交通运输	神驰机电	受理	4.98	汽车	中国铁建	预案	100.00	建筑装饰	航宇科技	预案	6.67	国防军工
中贝通信	过会	5.17	通信	家联科技	受理	7.50	轻工制造	海利尔	预案	8.97	基础化工	安克创新	预案	11.05	电子
凯盛新材	过会	6.50	基础化工	南华期货	受理	12.00	非银金融	世纪华通	预案	77.00	传媒	天宇股份	预案	14.00	医药生物
科华数据	过会	14.92	电力设备	皓元医药	受理	11.61	医药生物	美尚生态	预案	5.20	建筑装饰	汇成股份	预案	12.00	电子
金现代	过会	2.03	计算机	松原股份	受理	4.10	汽车	陕西煤业	预案	30.00	煤炭	威尔药业	预案	3.06	医药生物
山东章鼓	过会	2.43	机械设备	亿纬锂能	受理	70.00	电力设备	华铭智能	预案	5.00	计算机	小商品城	预案	40.00	商贸零售
宇邦新材	过会	5.00	电力设备	华东医药	受理	8.00	医药生物	东华能源	预案	30.00	石油石化	精达股份	预案	11.26	电力设备
诺泰生物	过会	7.00	国防军工	TCL中环	受理	138.00	电力设备	荣科科技	预案	6.01	计算机	京北方	预案	11.30	计算机
协鑫能科	过会	25.51	公用事业	沃森生物	受理	12.35	医药生物	华阳股份	预案	50.00	煤炭	恒辉安防	预案	5.00	纺织服饰
红墙股份	过会	5.60	基础化工	莱尔科技	受理	5.00	电子	通光线缆	预案	5.90	电力设备	麒盛科技	预案	15.15	轻工制造
维创电子	过会	3.63	电子	英搏尔	受理	8.17	汽车	浙江东日	预案	6.00	商贸零售	威尔药业	预案	11.22	电子
金钟股份	过会	3.50	汽车	远信工业	受理	2.86	机械设备	南兴股份	预案	7.97	机械设备	捷佳伟创	预案	9.61	电力设备
上海艾录	过会	5.00	轻工制造	严牌股份	受理	4.68	环保	长城科技	预案	10.00	电力设备	瑞泰科技	预案	5.19	建筑材料
信测标准	过会	5.45	社会服务	聚赛龙	受理	2.50	基础化工	安诺其	预案	4.00	基础化工	兴业股份	预案	7.50	基础化工
旭升集团	过会	28.00	汽车	德生科技	受理	4.20	计算机	长沙银行	预案	110.00	银行	迅捷兴	预案	3.40	电子
丽岛新材	过会	3.00	有色金属	祥明智能	受理	3.58	电力设备	宏辉果蔬	预案	2.31	农林牧渔	美联新材	预案	10.00	基础化工
诺泰生物	过会	4.34	医药生物	派克新材	受理	19.50	国防军工	超越科技	预案	4.40	环保	志邦家居	预案	7.00	轻工制造
浙江建投	过会	10.00	建筑装饰	亿田智能	受理	5.20	家用电器	南玻A	预案	28.00	建筑材料	南京医药	预案	10.81	医药生物
中能电气	过会	4.00	电力设备	振华股份	受理	6.21	基础化工	浙商中拓	预案	10.38	交通运输	安集科技	预案	8.80	电子
豪鹏科技	过会	11.00	电力设备	保立佳	受理	4.00	基础化工	深桑达A	预案	21.50	建筑装饰	金达威	预案	18.24	食品饮料
翔丰华	过会	8.00	电力设备	翰博高新	受理	7.50	电子	紫金矿业	预案	100.00	有色金属	太阳能	预案	63.00	公用事业
中富电路	过会	5.20	电子	嘉益股份	受理	3.98	轻工制造	海力风电	预案	28.00	电力设备	银邦股份	预案	7.85	有色金属
震裕科技	过会	11.95	电力设备	奥锐特	受理	8.12	医药生物	信隆健康	预案	4.00	汽车	致远互联	预案	7.04	计算机
欧晶科技	过会	4.70	电力设备	龙星化工	受理	7.94	基础化工	睿昂基因	预案	4.50	医药生物	松井股份	预案	6.20	基础化工
运机集团	过会	7.30	机械设备	领益智造	受理	36.96	电子	平治信息	预案	7.27	通信	玉马遮阳	预案	5.50	轻工制造
民生银行	受理	500.00	银行	湖北能源	受理	60.00	公用事业	必创科技	预案	2.95	机械设备	鼎捷软件	预案	8.48	计算机
同兴达	受理	10.00	电子	洛凯股份	受理	4.95	电力设备	城发环境	预案	23.00	交通运输	力星股份	预案	6.00	机械设备
楚天龙	受理	5.41	通信	卡倍亿	受理	5.29	汽车	联环药业	预案	4.50	医药生物	路德环境	预案	4.39	环保
豫光金铅	受理	14.70	有色金属	楚天科技	受理	11.00	医药生物	建科机械	预案	3.00	机械设备	汇绿生态	预案	3.34	建筑装饰
厦门银行	受理	50.00	银行	禾川科技	受理	7.50	机械设备	双林股份	预案	6.00	汽车	和胜股份	预案	7.50	有色金属
益丰药房	受理	25.47	医药生物	恒帅股份	受理	4.25	汽车	伟隆股份	预案	3.30	机械设备	蒙草生态	预案	8.37	建筑装饰
纳微科技	受理	6.40	医药生物	天润乳业	受理	9.90	食品饮料	昱盈科技	预案	4.20	电子	万祥科技	预案	6.00	电子
伟明环保	受理	2.85	环保	美邦股份	受理	5.30	基础化工	读客文化	预案	3.00	传媒	光华股份	预案	6.80	基础化工
值得买	受理	5.50	传媒	重庆水务	受理	20.00	环保	伟时电子	预案	5.90	电子	药康生物	预案	2.50	医药生物
华通线缆	受理	8.00	电力设备	蒙客股份	受理	5.50	汽车	西安银行	预案	80.00	银行				
瑞丰银行	受理	50.00	银行	晶丰明源	受理	7.09	电子	新益昌	预案	5.20	机械设备	待发新券	3800.48亿元		
聚合顺	受理	3.38	基础化工	复旦微电	受理	20.00	电子	筑博设计	预案	6.00	建筑装饰	批文+过会	395.94亿元		

资料来源: Wind, 海通证券研究所根据相关公司公告整理

信息披露

分析师声明

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)23185717 luying@haitong.com

 邓勇 副所长
 (021)23185718 dengyong@haitong.com

 荀玉根 副所长
 (021)23185715 xyg6052@haitong.com

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

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

 汪立亭 所长助理
 (021)23219399 wanglt@haitong.com

 孙婷 所长助理
 (010)50949926 st9998@haitong.com

宏观经济研究团队

 梁中华(021)23219820 lzh13508@haitong.com
 应镓娴(021)23185645 yjx12725@haitong.com
 李俊(021)23154149 lj13766@haitong.com
 侯欢(021)23185643 hh13288@haitong.com
 联系人
 李林芷(021)23185646 llz13859@haitong.com
 王宇晴(021)23185641 wyq14704@haitong.com
 贺媛(021)23185639 hy15210@haitong.com

金融工程研究团队

 冯佳睿(021)23219732 fengjr@haitong.com
 郑雅斌(021)23219395 zhengyb@haitong.com
 罗蕾(021)23185653 ll9773@haitong.com
 余浩淼(021)23185650 yhm9591@haitong.com
 袁林青(021)23185659 yylq9619@haitong.com
 黄雨薇(021)23185655 hyw13116@haitong.com
 张耿宇(021)23183109 zgy13303@haitong.com
 联系人
 郑玲玲(021)23185656 zll13940@haitong.com
 曹君豪(021)23185657 cjh13945@haitong.com
 卓伊萱 zyx15314@haitong.com

金融产品研究团队

 倪韵婷(021)23219419 niyt@haitong.com
 唐洋运(021)23185680 tangyy@haitong.com
 徐燕红(021)23219326 xyh10763@haitong.com
 谈鑫(021)23219686 tx10771@haitong.com
 庄梓恺(021)23219370 zzk11560@haitong.com
 谭实宏(021)23185676 tsh12355@haitong.com
 江涛(021)23185672 jt13892@haitong.com
 张弛(021)23185673 zc13338@haitong.com
 吴其右(021)23185675 wqy12576@haitong.com
 滕颖杰(021)23185669 tyj13580@haitong.com
 联系人
 章画意(021)23185670 zhy13958@haitong.com
 陈林文(021)23185678 clw14331@haitong.com
 魏玮(021)23185677 ww14694@haitong.com
 舒子宸(021)23185679 szc14816@haitong.com

固定收益研究团队

 姜珊珊(021)23154121 jps10296@haitong.com
 王巧喆(021)23185649 wqz12709@haitong.com
 孙丽萍(021)23185648 slp13219@haitong.com
 张紫睿(021)23185652 zzz13186@haitong.com
 联系人
 王冠军(021)23154116 wgj13735@haitong.com
 方欣来(021)23185651 fxl13957@haitong.com
 藏多(021)23185647 zd14683@haitong.com

策略研究团队

 荀玉根(021)23185715 xyg6052@haitong.com
 高上(021)23185662 gs10373@haitong.com
 郑子勋(021)23219733 zzx12149@haitong.com
 吴信坤(021)23154147 wxk12750@haitong.com
 杨锦(021)23185661 yj13712@haitong.com
 余培仪(021)23185663 ypy13768@haitong.com
 联系人
 王正鹤(021)23185660 wzh13978@haitong.com
 刘颖(021)23185665 ly14721@haitong.com
 陈菲 cf15315@haitong.com

中小市值团队

 钮宇鸣(021)23219420 ymniu@haitong.com
 潘莹练(021)23185635 pyl10297@haitong.com
 王园沁(021)23185667 wyq12745@haitong.com

政策研究团队

 李明亮(021)23185835 lml@haitong.com
 吴一萍(021)23185838 wuyiping@haitong.com
 朱蕾(021)23185832 zl8316@haitong.com
 周洪荣(021)23185837 zhr8381@haitong.com
 李妹醒(021)23185833 lxx11330@haitong.com
 联系人
 纪尧(021)23185836 jy14213@haitong.com

石油化工行业

 邓勇(021)23185718 dengyong@haitong.com
 朱军军(021)23154143 zjj10419@haitong.com
 胡歆(021)23185616 hx11853@haitong.com
 联系人
 张海榕(021)23185607 zhr14674@haitong.com

医药行业

 余文心(0755)82780398 ywx9461@haitong.com
 郑琴(021)23219808 zq6670@haitong.com
 贺文斌(010)68067998 hwb10850@haitong.com
 朱赵明(021)23154120 zzm12569@haitong.com
 梁广楷(010)56760096 lggk12371@haitong.com
 孟陆(010)56760096 ml13172@haitong.com
 周航(021)23185606 zh13348@haitong.com
 联系人
 彭婷(021)23185619 ppt13606@haitong.com
 肖治键(021)23185638 xzj14562@haitong.com
 张澄(010)56760096 zc15254@haitong.com

汽车行业

 王猛(021)23185692 wm10860@haitong.com
 房乔华(021)23185699 fqh12888@haitong.com
 张觉尹(021)23185705 zjy15229@haitong.com
 刘一鸣(021)23154145 lym15114@haitong.com

公用事业

 吴杰(021)23154113 wj10521@haitong.com
 傅逸帆(021)23185698 fuf11758@haitong.com
 联系人
 余玫翰(021)23185617 ywh14040@haitong.com
 阎石(021)23185741 ys14098@haitong.com

批发和零售贸易行业

 汪立亭(021)23219399 wanglt@haitong.com
 李宏科(021)23154125 lhk11523@haitong.com
 高瑜(021)23185683 gy12362@haitong.com
 曹蕾娜 cln13796@haitong.com
 联系人
 张冰清(021)23185703 zbk14692@haitong.com
 李艺冰 lyb15410@haitong.com
 王逸欣 wyx15478@haitong.com

互联网及传媒

 毛云聪(010)58067907 myc11153@haitong.com
 陈星光(021)23219104 cxg11774@haitong.com
 孙小雯(021)23154120 sxw10268@haitong.com
 康百川(021)23212208 kbc13683@haitong.com
 联系人
 崔冰睿(021)23185690 cbr14043@haitong.com

有色金属行业

 陈先龙(021)23219406 cxl15082@haitong.com
 陈晓航(021)23185622 cxh11840@haitong.com
 甘嘉尧(021)23185615 gjy11909@haitong.com
 联系人
 张恒浩(021)23185632 zhh14696@haitong.com

房地产行业

 涂力磊(021)23219747 tll5535@haitong.com
 谢盐(021)23185696 xiey@haitong.com
 联系人
 曾佳敏(021)23185689 zjm14937@haitong.com

电子行业 张晓飞 zxf15282@haitong.com 李 轩(021)23154652 lx12671@haitong.com 肖隽翀(021)23154139 xjc12802@haitong.com 华晋书(021)23185608 hjs14155@haitong.com 薛逸民(021)23185630 xym13863@haitong.com 联系人 文 灿(021)23185602 wc13799@haitong.com 郇奕滢 lyy15347@haitong.com 张 幸 zx15429@haitong.com	煤炭行业 李 焱(010)58067998 lm10779@haitong.com 王 涛(021)23185633 wt12363@haitong.com 联系人 朱 彤(021)23185628 zt14684@haitong.com	电力设备及新能源行业 吴 杰(021)23154113 wj10521@haitong.com 房 青(021)23219692 fangq@haitong.com 徐柏乔(021)23219171 x bq6583@haitong.com 马天一 02123219171 mty15264@haitong.com 胡惠民 hhm15487@haitong.com 联系人 姚望洲(021)23185691 ywz13822@haitong.com 马菁菁(021)23185627 mjj14734@haitong.com 吴志鹏 wzp15273@haitong.com
基础化工行业 刘 威(0755)82764281 lw10053@haitong.com 张翠翠(021)23185611 zcc11726@haitong.com 孙维容(021)23219431 swr12178@haitong.com 李 智(021)23219392 lz11785@haitong.com 李 博(021)23185642 lb14830@haitong.com	计算机行业 郑宏达(021)23219392 zhd10834@haitong.com 杨 林(021)23154174 yl11036@haitong.com 于成龙(021)23154174 ycl12224@haitong.com 洪 宇(021)23185682 hl11570@haitong.com 联系人 杨 蒙(021)23185700 ym13254@haitong.com 夏思寒 xsh15310@haitong.com 杨昊翊(021)23185620 yhy15080@haitong.com	通信行业 余伟民(010)50949926 ywm11574@haitong.com 杨彤昕 010-56760095 ytx12741@haitong.com 联系人 夏 凡(021)23185681 xf13728@haitong.com 徐 卓 xz14706@haitong.com
非银行金融行业 孙 婷(010)50949926 st9998@haitong.com 何 婷(021)23219634 ht10515@haitong.com 任广博(010)56760090 rgb12695@haitong.com 联系人 曹 锐 010-56760090 ck14023@haitong.com 肖 尧(021)23185695 xy14794@haitong.com	交通运输行业 虞 楠(021)23219382 yun@haitong.com 陈 宇(021)23185610 cy13115@haitong.com 罗月江(010)56760091 lyj12399@haitong.com	纺织服装行业 梁 希(021)23185621 lx11040@haitong.com 盛 开(021)23154510 sk11787@haitong.com 联系人 王天璐(021)23185640 wtl14693@haitong.com
建筑建材行业 冯晨阳(021)23212081 fcy10886@haitong.com 潘莹练(021)23185635 pyl10297@haitong.com 申 浩(021)23185636 sh12219@haitong.com	机械行业 赵玥炜(021)23219814 zyw13208@haitong.com 赵靖博(021)23185625 zjb13572@haitong.com 联系人 刘绮雯(021)23185686 lqw14384@haitong.com	钢铁行业 刘彦奇(021)23219391 liuyq@haitong.com
建筑工程行业 张欣劼 18515295560 zxj12156@haitong.com 联系人 曹有成(021)23185701 cyc13555@haitong.com 郭好格 13718567611 ghg14711@haitong.com	农林牧渔行业 李 焱(010)58067998 lm10779@haitong.com 巩 健(021)23185702 gj15051@haitong.com 冯 鹤 fh15342@htesc.com	食品饮料行业 颜慧菁 yhj12866@haitong.com 张宇轩(021)23154172 zyx11631@haitong.com 程碧升(021)23185685 cbs10969@haitong.com 联系人 张嘉颖(021)23185613 zjy14705@haitong.com
军工行业 张恒昶 zhx10170@haitong.com 联系人 刘砚菲(021)23185612 lyf13079@haitong.com 胡舜杰(021)23155626 hsj14606@haitong.com	银行行业 林加力(021)23154395 lj12245@haitong.com 联系人 董栋梁(021)23185697 ddl13206@haitong.com 徐凝碧(021)23185609 xnb14607@haitong.com	社会服务行业 汪立亭(021)23219399 wanglt@haitong.com 许樱之(755)82900465 xyz11630@haitong.com 联系人 毛弘毅(021)23183110 mhy13205@haitong.com 王祎婕(021)23185687 wj13985@haitong.com
家电行业 陈子仪(021)23219244 chenzy@haitong.com 李 阳(021)23185618 ly11194@haitong.com 刘 璐(021)23185631 ll11838@haitong.com 联系人 吕浦源 lpy15307@haitong.com	造纸轻工行业 郭庆龙 gql13820@haitong.com 吕科佳(021)23185623 lkj14091@haitong.com 高翩然 gpr14257@haitong.com 王文杰(021)23185637 wwj14034@haitong.com	环保行业 戴元灿(021)23185629 dyc10422@haitong.com 联系人 杨寅琛 yyc15266@haitong.com

研究所销售团队

深广地区销售团队

伏财勇(0755)23607963 fcy7498@haitong.com
蔡铁清(0755)82775962 ctq5979@haitong.com
辜丽娟(0755)83253022 gulj@haitong.com
刘晶晶(0755)83255933 liujj4900@haitong.com
饶伟(0755)82775282 rw10588@haitong.com
欧阳梦楚(0755)23617160
oymc11039@haitong.com
巩柏含 gbh11537@haitong.com
张馨尹 0755-25597716 zxy14341@haitong.com

上海地区销售团队

胡雪梅(021)23219385 huxm@haitong.com
黄诚(021)23219397 hc10482@haitong.com
季唯佳(021)23219384 jiwj@haitong.com
黄毓(021)23219410 huangyu@haitong.com
胡宇欣(021)23154192 hyx10493@haitong.com
马晓男 mxn11376@haitong.com
邵亚杰 23214650 syj12493@haitong.com
杨祎昕(021)23212268 yyx10310@haitong.com
毛文英(021)23219373 mwy10474@haitong.com
谭德康 tdk13548@haitong.com
王祎宁(021)23219281 wyn14183@haitong.com
张歆钰 zxy14733@haitong.com
周之斌 zzb14815@haitong.com

北京地区销售团队

殷怡琦(010)58067988 yyq9989@haitong.com
董晓梅 dxm10457@haitong.com
郭楠 010-5806 7936 gn12384@haitong.com
张丽莹(010)58067931 zlx11191@haitong.com
郭金垚(010)58067851 gjy12727@haitong.com
张钧博 zjb13446@haitong.com
高瑞 gr13547@haitong.com
上官灵芝 sglz14039@haitong.com
姚坦 yt14718@haitong.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