

转债上周涨幅排行

券名	周涨幅(%)
兴瑞转债	36.34
晶瑞转债	25.96
宏昌转债	24.94
全筑转债	10.23
百洋转债	7.32

转债上周成交排名

券名	周成交(亿)
晶瑞转债	167.17
兴瑞转债	124.77
银信转债	124.40
宏昌转债	96.55
福蓉转债	74.54

各市场指数上周涨跌幅

指数	周涨幅(%)
中证转债	-1.16
创业板指数	-2.40
上证50	-0.49
沪深300	-1.36
国证2000	0.12

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

传媒行业转债梳理

投资要点:

- 上周（2023年9月1日至2023年9月8日，下同）市场回顾：转债指数下跌。中证转债指数下跌1.16%，成交量下降6.33%，我们计算的转债全样本指数（包含公募EB）下跌。同期主要股指下跌。从板块来看，所有板块均下跌，TMT、可选消费、周期、必需消费跌幅居前。估值下跌，百元溢价率降至25.95%，纯债YTM均值上升。

• 传媒行业转债梳理

我们梳理了传媒行业相关转债，传媒行业相关转债共有6只，主要包括广播电视节目运营（吉视转债、广电转债、湖广转债、贵广转债）、游戏娱乐（游族转债、风语转债）。传媒相关转债规模普遍较小，共计30.44亿元。根据海通传媒组观点，游戏板块在产品周期的催化下新品逐渐进入利润释放周期。随AIGC、数字经济、顺周期回暖等要素不断催化，我们认为传媒板块行业整体估值水平有望进一步提振。建议关注贵州省内唯一广电网络运营商贵广转债以及中国数字科技应用领域龙头企业风语转债等。

转债策略方面，短期看围绕稳增长和活跃资本市场布局券商、地产，低估低配的消费在政策催化下有望表现更优。未来市场底的高低需关注基本面修复的进展，随着政策推动经济和股市基本面回升，A股市场底可能很难低于政策底期间的指数低点。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。4、定位合理的新券机会。

其他标的建议关注：彤程、精锻、金23、恒邦、冠宇、鸿路、宏图、珀莱、浙22、新23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、转债强赎风险。

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：传媒行业转债简要梳理	5
2. 上周行情回顾	8
2.1 转债指数下跌	8
2.2 所有板块下跌	8
2.3 估值下跌，纯债 YTM 均值上升	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	传媒相关转债溢价率信息 (%)	5
图 2	20 年以来游戏版号发行情况	6
图 3	中国自主研发游戏出海情况	6
图 4	中国市场实际销售收入及增长率	6
图 5	中国游戏用户规模及增长率	6
图 6	广播及电视节目覆盖情况	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	全国水泥价格指数	10
图 15	焦煤焦炭期货结算价 (元/吨)	10
图 16	POY 价格及价差 (元/吨)	10
图 17	猪肉平均批发价 (元/公斤)	11

表目录

表 1.	传媒行业转债基本情况	5
表 2.	9 月平衡性转债策略最新持仓	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.	22 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 9 月 8 日）	14
表 9.	转债和 EB 特殊条款概览（2023 年 9 月 8 日）	15
表 10.	待发转债列表（截至 2023 年 9 月 8 日）	16

1. 可转债策略：传媒行业转债简要梳理

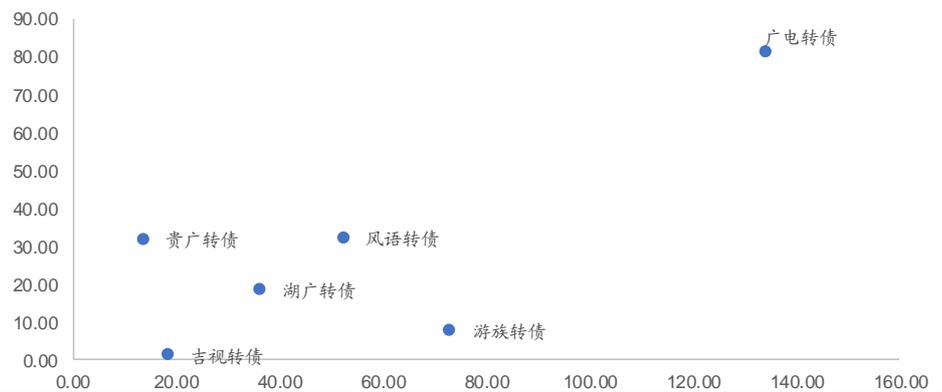
我们梳理了传媒行业相关转债，传媒行业相关转债共有 6 只，主要包括广播电视节目运营（吉视转债、广电转债、湖广转债、贵广转债）、游戏娱乐（游族转债、风语转债）。传媒相关转债规模普遍较小，共计 30.44 亿元。根据海通传媒组观点，游戏板块在产品周期的催化下新品逐渐进入利润释放周期。随 AIGC、数字经济、顺周期回暖等要素不断催化，我们认为传媒板块行业整体估值水平有望进一步提振。建议关注贵州省内唯一广电网络运营商贵广转债以及中国数字科技应用领域龙头企业风语转债等。

表1. 传媒行业转债基本情况

转债代码	转债名称	转债价格 (元)	转股价值 (元)	转股溢价率 (%)	纯债价值 (元)	纯债溢价率 (%)	转债余额 (亿元)	评级
113017.SH	吉视转债	106.58	90.05	18.36	105.24	1.28	11.35	AA+
110044.SH	广电转债	191.67	81.82	134.26	105.77	81.21	0.71	AA
127007.SZ	湖广转债	125.50	92.11	36.24	105.81	18.61	3.68	AA+
110052.SH	贵广转债	145.47	128.09	13.57	110.40	31.77	2.88	AA+
128074.SZ	游族转债	120.10	69.42	73.01	111.42	7.79	6.82	AA
113643.SH	风语转债	121.72	79.91	52.32	92.05	32.23	5.00	AA-

资料来源：Wind，海通证券研究所，数据截至 9 月 8 日

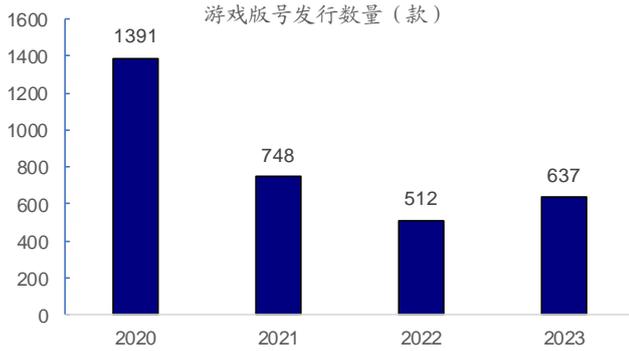
图1 传媒相关转债溢价率信息 (%)



资料来源：Wind，海通证券研究所，横轴为转股溢价率，纵轴为纯债溢价率

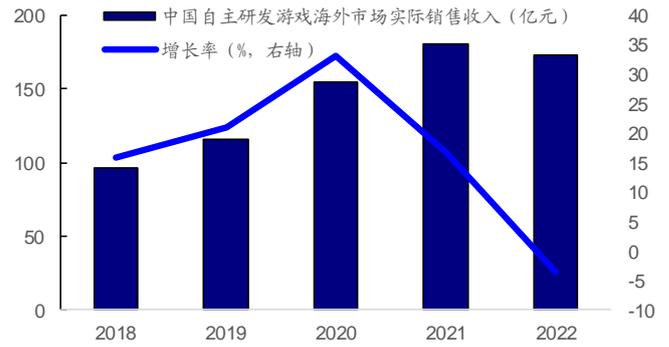
政策方面，近年来，主管部门高度重视游戏产业健康发展，不断提升未成年人的保护力度。截至 2022 年 9 月，我国各地区共推出七十余条涉及未成年人保护的相关政策。版号方面，2022 年，国家新闻出版署共下发 512 个游戏版号，同比进一步减少 33.94%。2023 年截至 7 月国产网络游戏版号发放月均稳定于 91 款左右，版号发放常态化进一步确认。整体来看，“版号寒冬”引导企业研发更长生命周期的游戏，一定程度上推动“游戏精品化”的趋势，同时令游戏出海的步伐加快。

图2 20年以来游戏版号发行情况



资料来源：国家新闻出版署，海通证券研究所，23年数据截至7月

图3 中国自主研发游戏出海情况



资料来源：游戏产业数据公众号援引伽马数据，海通证券研究所

游戏行业进入存量竞争阶段，根据游族网络 2023 年半年报援引观研报告网发布的《中国游戏行业发展趋势分析与投资前景预测报告（2023-2030 年）》，长期以来，我国整个游戏行业游戏研发商数量众多，游戏产品特别是网页游戏和移动游戏由于技术门槛较低，开发周期较短且资金投入较少，导致市场上大部分游戏产品缺乏创意，游戏类型、题材跟风抄袭严重，同质化现象突出，影响游戏玩家的游戏体验。随着游戏产业的人口红利逐渐减退，游戏行业显现出承压蓄力的态势，行业整体已进入存量竞争的阶段，用户消费习惯更为理性，产品质量成为用户甄选内容的重要准则。因此，近年来，我国游戏行业逐渐转向高质量、精品化发展，更加注重用户体验。

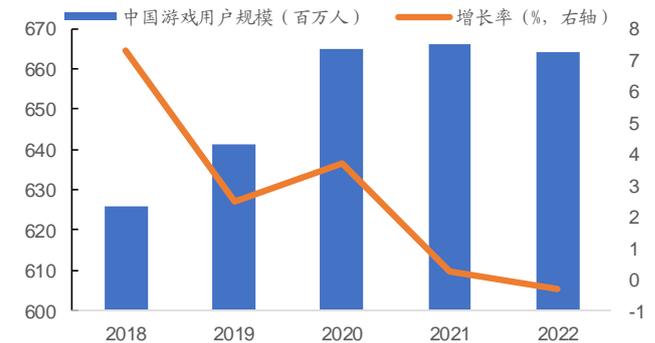
AI 赋能游戏工业化。2022 年底，ChatGPT 一经推出迅速引发全球关注，特别是在智能问答领域实现了变革性突破，同时 AIGC 技术如何赋能游戏行业也成为市场探索的方向，AI 技术有望从生产端与体验端两方面推动游戏行业的变革与创新。游戏开发的核心步骤可大致分为 1) 游戏 demo；2) demo 验证可行，打磨核心体验；3) 填充非核心内容的铺量过程。我们认为随着 ChatGPT 对编程效率的提升+AIGC 绘画对于游戏美术、动画和音乐等方面的提效，游戏开发中第三步“铺量过程”的时间与成本有望大幅度优化。

图4 中国市场实际销售收入及增长率



资料来源：游戏产业数据公众号援引伽马数据，海通证券研究所

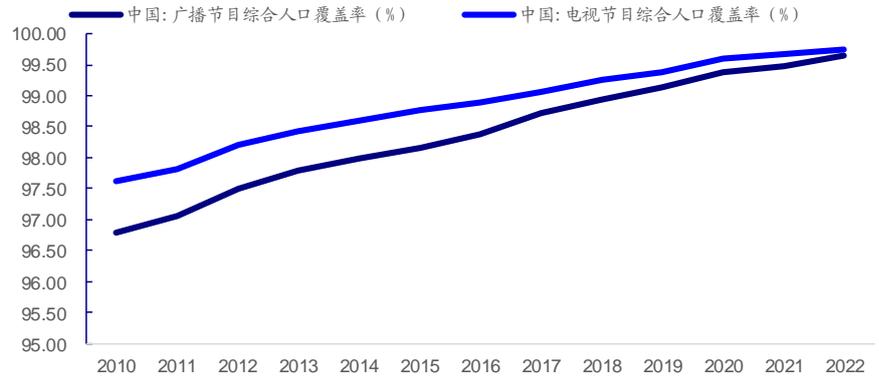
图5 中国游戏用户规模及增长率



资料来源：游戏产业数据公众号援引伽马数据，海通证券研究所

广播电视节目综合人口覆盖率持续提升，全国一网整合和广电 5G 一体化建设加速推进。根据《2022 年全国广播电视行业统计公报》，截至 2022 年底，全国广播节目综合人口覆盖率 99.65%，电视节目综合人口覆盖率 99.75%，分别比 2021 年提高了 0.17 和 0.09 个百分点。广电 5G 已从规模建设期走向运营发展期，全面实现开网试商用，中国广电实际可用 4G、5G 基站总量已达 360 万个，行业已实现从有线向“有线+无线”

的双向网络转变、从单一的有线电视宽带业务向“5G+电视+宽带+语音+内容”的新型服务体系转变。

图6 广播及电视节目覆盖情况


资料来源: Wind, 国家广播电视总局, 海通证券研究所

9月平衡性转债策略最新持仓。我们在7月23日周报《平衡性转债占优，关注业绩超预期个券》中指出今年以来平衡性转债策略较优，上周我们更新了9月平衡性转债策略最新持仓，见表2。

表2. 9月平衡性转债策略最新持仓

转债代码	转债简称	中信行业分类	评级	债券余额(亿元)	价格(元)	转股溢价率(%)
118028.SH	会通转债	化工	AA-	8.30	126.16	11.01
113535.SH	大业转债	机械设备	A+	4.44	128.19	3.31
110045.SH	海澜转债	纺织服装	AA+	29.50	126.39	6.64
111012.SH	福新转债	化工	A+	4.29	127.76	11.50
123160.SZ	泰福转债	机械设备	A	3.35	125.01	19.18
113546.SH	迪贝转债	电气设备	A+	2.30	129.65	21.83
128042.SZ	凯中转债	电气设备	AA-	4.15	123.43	19.28
113524.SH	奇精转债	家用电器	AA-	3.30	128.73	26.21
128133.SZ	奇正转债	医药生物	AA	7.99	128.99	23.74
123202.SZ	祥源转债	化工	A+	4.60	128.01	20.58
127078.SZ	优彩转债	化工	A+	6.00	123.89	17.19
113631.sh	皖天转债	公用事业	AA+	9.30	126.63	13.70
128033.SZ	迪龙转债	公用事业	AA	2.97	119.69	18.48
113058.SH	友发转债	钢铁	AA	20.00	124.85	18.72
118016.SH	京源转债	公用事业	A	3.32	121.10	20.73
123166.SZ	蒙泰转债	化工	A+	3.00	128.28	24.91
113066.SH	平煤转债	采掘	AAA	29.00	126.94	15.58
123198.SZ	金埔转债	建筑装饰	A+	5.20	125.09	23.77
123063.SZ	大禹转债	农林牧渔	AA-	6.35	127.00	18.07
123100.SZ	朗科转债	电子	AA-	3.80	119.06	34.44

资料来源: Wind, 海通证券研究所, 数据截至9月8日

转债策略方面，短期看围绕稳增长和活跃资本市场布局券商、地产，低估低配的消费在政策催化下有望表现更优。未来市场底的高低需关注基本面修复的进展，随着政策推动经济和股市基本面回升，A股市场底可能很难低于政策底期间的指数低点。**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。4、定位合理的新券机会。

其他标的建议关注：形程、精锻、金23、恒邦、冠宇、鸿路、宏图、珀莱、浙22、新23转债。

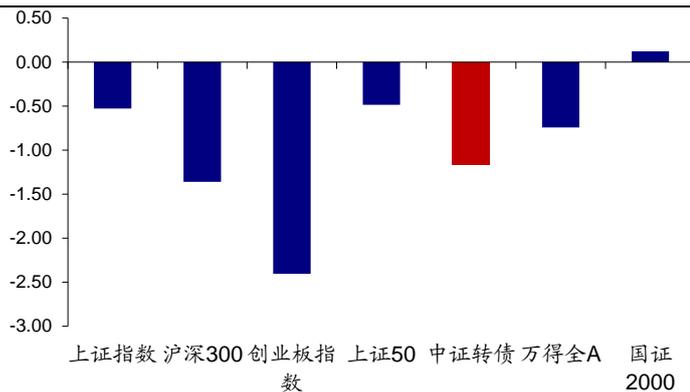
风险提示：基本面变化、股市波动、政策不达预期、价格和溢价率调整风险、信用风险、转债强赎风险。

2. 上周行情回顾

2.1 转债指数下跌

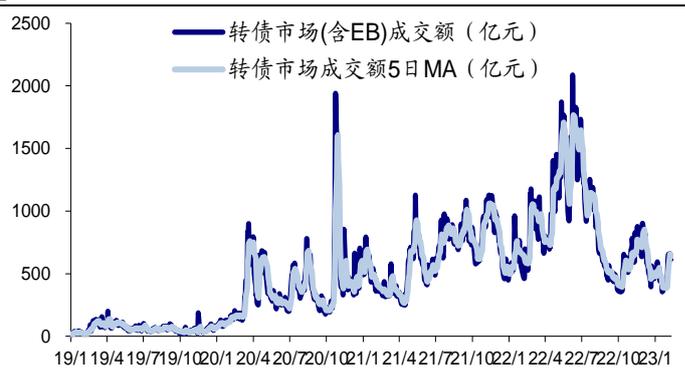
上周中证转债指数下跌 1.16%，周日均成交量（包含 EB）515.54 亿元，环比下跌 6.33%，我们计算的转债全样本指数（包含公募 EB）下跌 1.14%。同期沪深 300 指数下跌 1.36%、创业板指数下跌 2.40%、上证 50 下跌 0.49%、国证 2000 上涨 0.12%。

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）

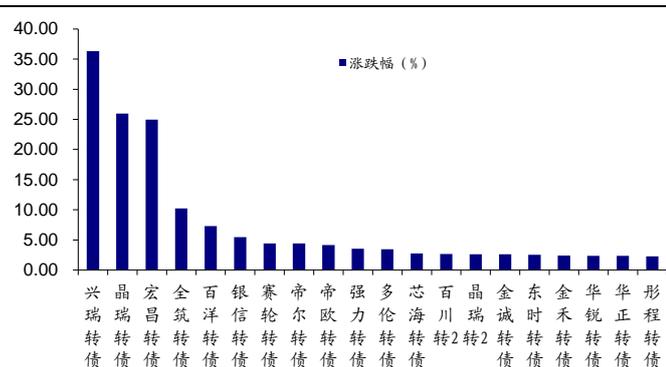


资料来源：WIND，海通证券研究所

个券表现，跌多涨少。个券 80 涨 1 平 458 跌。个券涨幅前 5 位分别是兴瑞转债（36.34%）、晶瑞转债（25.96%）、宏昌转债（24.94%）、全筑转债（10.23%）、百洋转债（7.32%）。跌幅前 5 位分别是福蓉转债（-29.38%）、天铁转债（-28.48%）、纽泰转债（-20.04%）、亚康转债（-14.43%）、海泰转债（-13.42%）。

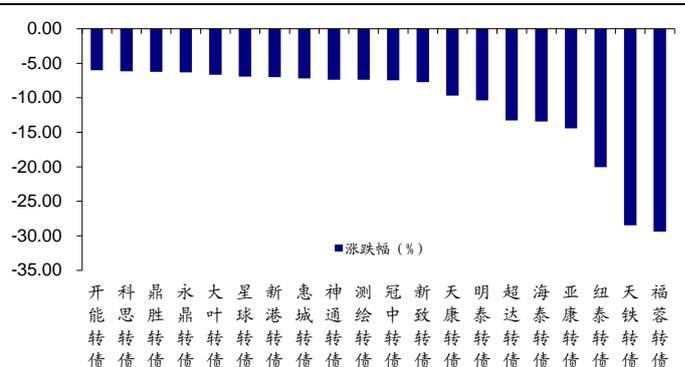
正股表现，跌多涨少。正股 248 涨 8 平 283 跌。正股涨幅前 5 位分别是帝尔激光（24.52%）、银信科技（21.93%）、晶瑞电材（20.20%）、强力新材（19.93%）、百川股份（15.60%）。跌幅前 5 位分别是纽泰格（-16.89%）、科达利（-14.47%）、晶澳科技（-11.10%）、天赐材料（-10.74%）、立讯精密（-10.24%）。

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 所有板块下跌

从风格来看，高价券、股性券、小盘券下跌幅度较大。上周低、中、高价券分别变动-0.05%、-1.03%与-1.56%；债性、混合性、股性券分别变动-0.92%、-1.24%与-1.39%；小盘、中盘、大盘券分别变动-1.63%、-1.30%与-0.97%。

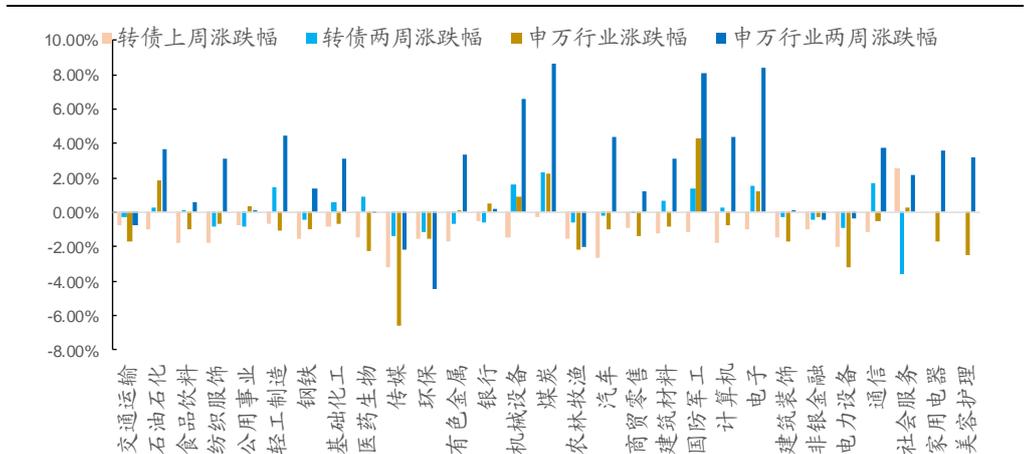
从板块来看，所有板块均下跌。金融(-1.05%)、周期(-1.32%)、电力交运(-1.34%)、TMT(-1.40%)、机械制造(-1.42%)、环保建筑(-1.43%)、医药(-1.43%)、必需消费(-1.44%)、可选消费(-1.55%)板块下跌。

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9.8)	2.79%	3.56%	4.53%	2.71%	2.50%	3.69%	3.13%	2.91%	2.78%	2.88%
上周涨跌幅(9.1-9.8)	-1.14%	-0.05%	-1.03%	-1.56%	-0.92%	-1.24%	-1.39%	-1.63%	-1.30%	-0.97%
	全样本(包含公募EB)	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9.8)	2.79%	2.35%	3.23%	2.82%	3.57%	3.54%	3.80%	3.96%	3.51%	3.54%
上周涨跌幅(9.1-9.8)	-1.14%	-1.32%	-1.05%	-1.44%	-1.55%	-1.43%	-1.34%	-1.40%	-1.42%	-1.43%

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

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 均值上升

估值下跌，纯债 YTM 均值上升。截至 9 月 8 日，百元溢价率为 25.95%，同比下跌 1.73 个百分点，80 元以下纯债 YTM 均值为 1.54%，同比上涨 0.21 个百分点。

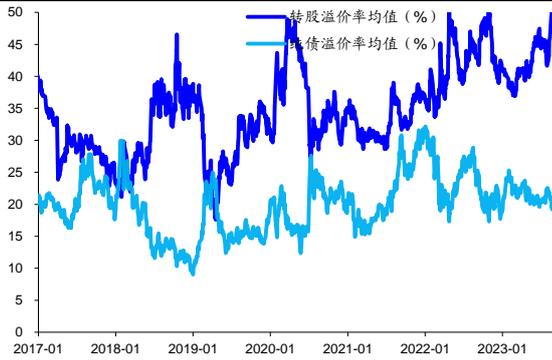
表4. 转债市场价格和估值情况(按转债规模加权平均)

	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	115.59	115.84	89.60	19.85	2.30	49.05	22.14	12.05	7.13
近1年的移动均值	118.35	121.19	87.69	26.52	1.78	61.41	32.32	19.30	14.07
2022/12/30	114.21	116.10	85.42	22.19	2.13	54.22	23.33	16.49	9.22
2023/9/1	119.37	122.37	85.33	27.68	1.33	73.76	37.92	22.27	18.68
2023/9/8	117.98	120.60	84.91	25.95	1.54	68.55	33.07	20.15	15.53
变动	↓	↓	↓	↓	↑	↓	↓	↓	↓
17年以来分位数	75.35%	79.96%	20.04%	81.14%	12.29%	98.59%	86.72%	88.26%	91.21%

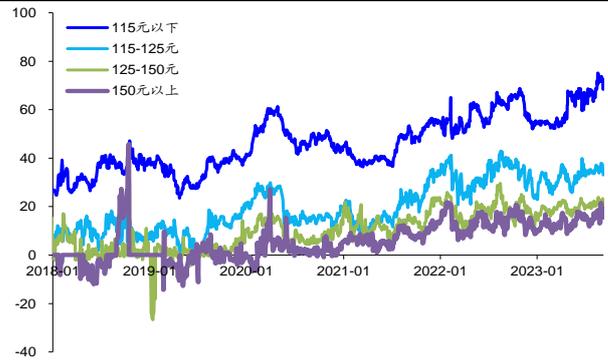
资料来源：Wind，海通证券研究所，剔除价格大于 150 元且溢价率大于 100% 的标的

其中价格 115 元以下转债的转股溢价率均值 68.55%，环比下跌 5.21 个百分点；115-125 元转债的转股溢价率均值 33.07%，环比下跌 4.85 个百分点；125-150 元转债

的转股溢价率均值 20.15%，环比下跌 2.12 个百分点；而价格 150 元以上转债的转股溢价率均值 15.53%，环比下跌 3.15 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 (%)


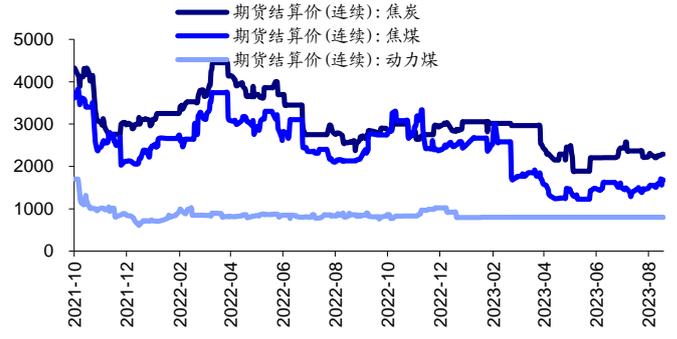
资料来源：Wind，海通证券研究所

3. 部分重点行业信息观察

煤炭价格方面，焦煤、焦炭期货结算价上涨，周环比分别上涨 5.94%、1.58%，水泥价格指数下跌，周环比下跌 2.39%。分区域来看，华北地区水泥价格指数下跌 7.43%，华东地区下跌 1.32%，西南地区下跌 1.53%。

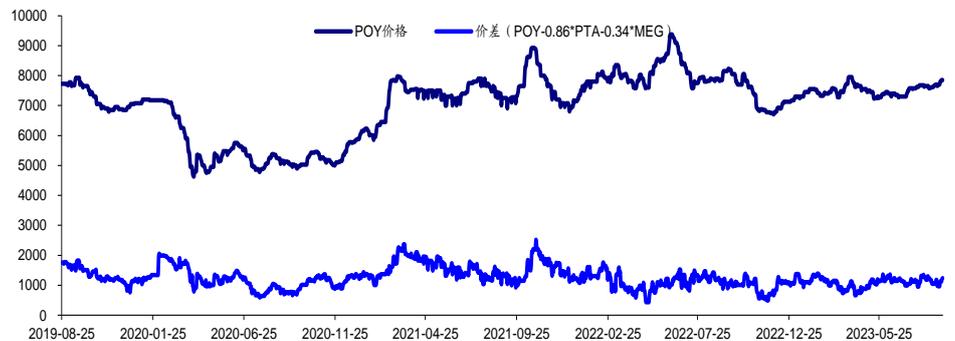
图14 全国水泥价格指数


资料来源：Wind，海通证券研究所

图15 焦煤焦炭期货结算价 (元/吨)


资料来源：Wind，海通证券研究所

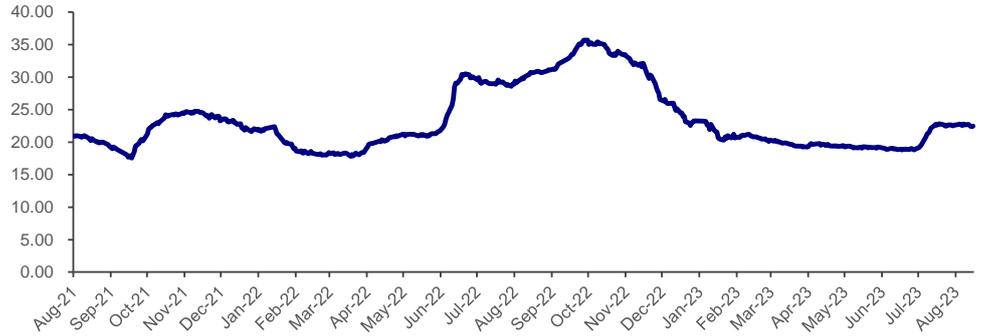
涤纶长丝 POY 价差走阔。截至 9 月 8 日，华东地区涤纶长丝 POY 价格为 7850.00 元/吨，价差为 1235.90 元/吨，周环比分别上涨 150.00 元/吨、走阔 268.80 元/吨。

图16 POY 价格及价差 (元/吨)


资料来源：Wind，海通证券研究所

猪肉价格下跌。上周猪肉平均批发价格为 22.44 元/公斤，周环比下跌 0.97%。此外上周自繁自养生猪养殖利润下降，外购仔猪养殖利润下降。

图17 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 455 只个券进入转股期，其中正邦、盛路等 5 只转债转股超过 90%，万顺、中矿等 6 只转债转股超过 80%，长信、湖广等 15 只转债转股超过 70%，鼎胜、三力等 7 只转债转股超过 60%，国祯、德尔等 10 只转债转股超过 50%。

赎回方面，特一、横河等 35 只转债触发赎回，上周苏银转债、天铁转债发布赎回公告，赛轮转债、华统转债发布不提前赎回公告，明泰转债、火炬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
天铁转债	天铁股份	2023-09-28	0.58	AA-	基础化工
苏银转债	江苏银行	-	57.56	AAA	银行

资料来源：Wind，海通证券研究所，截至 9 月 8 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
128106.SZ	华统转债	2023/9/5	2.57	AA	2024/3/4	123025.SZ	精研转债	2023/3/22	3.05	AA-	2023/9/22
113063.SH	赛轮转债	2023/9/5	14.98	AA	2023/12/4	127029.SZ	中钢转债	2023/3/11	7.62	AA+	2023/9/9
110055.SH	伊力转债	2023/8/22	2.43	AA	2024/2/21	127037.SZ	振轮转债	2023/3/10	6.99	AA	2023/9/9
110083.SH	芬租转债	2023/8/19	47.65	AAA	2024/8/18	113626.SH	伯特转债	2023/3/9	7.81	AA	2023/9/8
123013.SZ	横河转债	2023/8/17	0.38	A+	2024/7/26	113634.SH	珀莱转债	2023/3/9	7.51	AA	2024/3/8
127065.SZ	瑞鹤转债	2023/8/9	3.02	A+	2024/2/8	123078.SZ	飞凯转债	2023/2/22	6.18	AA	2023/8/30
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	全诚转债	2023/7/28	7.64	AA	2024/1/27	113649.SH	丰山转债	2023/2/15	4.99	AA-	2023/8/15
127063.SZ	贵轮转债	2023/7/25	15.75	AA	2023/10/24	127043.SZ	川恒转债	2023/2/4	10.44	AA-	
128096.SZ	恩捷转债	2023/7/22	4.53	AA	2023/12/31	123012.SZ	万顺转债	2023/1/31	1.22	AA-	2023/12/31
128091.SZ	新天转债	2023/7/22	1.52	A+	2023/12/31	123085.SZ	万顺转债	2023/1/31	5.70	AA-	2023/12/31
128082.SZ	华锋转债	2023/7/22	2.01	A	2023/12/31	123080.SZ	海诚转债	2023/1/6	1.49	A+	2023/4/6
123118.SZ	惠诚转债	2023/7/21	1.70	AA+	2023/10/21	110061.SH	川投转债	2022/12/10	34.80	AAA	2023/12/9
123092.SZ	天禄转债	2023/7/21	4.00	AA+	2023/12/31	113594.SH	文华转债	2022/12/9	4.63	AA	2023/3/8
127014.SZ	北方转债	2023/7/21	5.34	AA+	2023/10/20	113647.SH	禾丰转债	2022/12/5	14.67	AA	2023/3/2
113598.SH	法兰转债	2023/7/13	2.75	AA-	2023/10/12	111000.SH	起帆转债	2022/11/9	9.99	AA-	2023/5/8
110091.SH	合力转债	2023/7/12	20.47	AA+	2024/1/11	128041.SZ	盛路转债	2022/11/5	0.53	A+	2023/11/4
110058.SH	永鼎转债	2023/7/5	2.60	AA-	2024/1/4	127058.SZ	科伦转债	2022/10/31	20.34	AA+	2023/10/28
110068.SH	龙净转债	2023/7/5	18.76	AA+	2023/10/4	128111.SZ	中矿转债	2022/9/20	1.10	AA-	2023/9/19
132018.SH	G三峡EB1	2023/7/3	131.65	AAA	2024/4/9	113629.SH	泉峰转债	2022/8/23	6.19	AA-	2022/11/22
123067.SZ	斯莱转债	2023/6/28	2.39	AA-	2023/9/28	128128.SZ	齐翔转债	2022/8/12	6.79	AA	2023/2/12
123164.SZ	法本转债	2023/6/14	6.00	A+	2023/9/14	127030.SZ	盛虹转债	2022/8/11	49.98	AA+	2023/1/11
123150.SZ	九强转债	2023/6/9	11.21	AA-	2024/9/9	128030.SZ	天康转债	2022/8/4	0.79	AA	2023/2/3
113534.SH	鼎胜转债	2023/6/1	3.92	AA-	2023/8/31	127038.SZ	国徽转债	2022/7/28	14.93	AA+	2023/1/28
110077.SH	洪城转债	2023/5/31	17.47	AA+	2024/5/30	110074.SH	精达转债	2022/7/27	5.09	AA	2023/1/27
118021.SH	新致转债	2023/5/31	4.84	A	2023/11/30	123114.SZ	三角转债	2022/7/25	9.01	AA-	2023/1/25
115882.SH	大阳转债	2023/5/27	4.17	AA	2023/8/26	123121.SZ	帝尔转债	2022/7/6	8.31	AA-	2022/12/31
127069.SZ	小熊转债	2023/5/9	5.04	AA-	2023/1/8	113025.SH	明泰转债	2022/2/25	9.47	AA	2023/8/25
127064.SZ	桂鑫转债	2023/4/27	11.37	AA+	2023/7/28	128017.SZ	金禾转债	2022/1/24	5.51	AA	2023/1/11
113537.SH	文灿转债	2023/4/25	1.23	AA-	2023/10/25	113051.SH	节能转债	2022/1/17	29.99	AA+	2023/1/17
123112.SZ	万讯转债	2023/4/12	2.27	AA-	2023/7/11	128065.SZ	鸿达转债	2021/12/11	3.37	CC	2022/12/8
110052.SH	贵广转债	2023/4/8	2.88	AA+	2023/10/7	123034.SZ	透光转债	2021/12/7	0.78	AA	2022/11/3
123031.SZ	晶瑞转债	2023/3/24	0.53	A+	2023/9/23	128109.SZ	楚江转债	2021/11/29	18.23	AA	2022/11/29
128025.SZ	特一转债	2023/3/22	2.11	AA-	2023/12/6						

资料来源: Wind, 海通证券研究所, 截至 9 月 8 日

下修方面, 目前已有 220 只转债触发下修, 上周兄弟转债发布下修公告。

表7. 22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	金额	评级	不下修截止日期	代码	名称	最近一次公告不下修日期	金额	评级	不下修截止日期
113589.SH	天创转债	2023/9/9	5.99	A+	2024/3/7	111009.SH	盛泰转债	2023/5/16	7.01	AA	2023/11/15
127060.SZ	湘佳转债	2023/9/9	6.40	A+	2024/3/8	111008.SH	海浦转债	2023/5/16	3.84	A+	2023/6/15
113636.SH	鼎泰转债	2023/9/9	10.00	AA-	2024/3/7	113053.SH	隆2转债	2023/5/16	69.95	AAA	2023/11/15
123185.SZ	能辉转债	2023/9/8	3.48	A+		110087.SH	天业转债	2023/5/16	30.00	AA+	2023/11/16
118020.SH	芳源转债	2023/9/7	6.42	A+	2024/3/6	113665.SH	汇通转债	2023/5/13	3.60	AA-	2023/11/12
113054.SH	绿源转债	2023/9/7	23.60	AA+	2024/9/5	123115.SZ	捷捷转债	2023/5/12	11.94	AA-	2023/11/11
123186.SZ	龙特转债	2023/9/7	6.14	A+	2024/3/6	128143.SZ	锋龙转债	2023/5/12	4.44	A+	2023/8/11
123178.SZ	花西转债	2023/9/6	12.96	AA-		113668.SH	奥山转债	2023/5/11	7.00	AA	2023/8/21
123215.SZ	格科转债	2023/9/6	10.00	AA-	2024/3/6	127026.SZ	超声转债	2023/5/11	2.44	AA	2023/11/9
113575.SH	泰时转债	2023/9/6	0.98	AA	2024/9/4	123154.SZ	火菱转债	2023/5/11	5.29	AA-	2023/12/31
127089.SZ	晶澳转债	2023/9/6	89.60	AA+	2023/12/5	113519.SH	长久转债	2023/5/11	3.93	AA	2023/11/10
118034.SH	晶能转债	2023/9/5	100.00	AA+	2023/11/4	113657.SH	再2转债	2023/5/9	5.10	AA-	2023/11/9
113596.SH	城地转债	2023/9/5	11.99	A-	2023/10/4	127067.SZ	恒逸转债	2023/5/9	30.00	AA+	2023/11/8
123048.SZ	豫东转债	2023/9/5	9.17	A+	2023/11/4	118024.SH	冠宇转债	2023/5/6	30.89	AA	2023/8/5
123061.SZ	航新转债	2023/9/4	2.50	A	2024/3/4	113690.SH	新莱转债	2023/4/25	4.53	AA	2023/5/24
113597.SH	佳力转债	2023/9/2	2.98	AA-	2023/12/1	127034.SZ	聚能转债	2023/4/25	14.58	AA+	2023/4/23
113670.SH	金2转债	2023/9/2	7.70	AA	2023/12/1	123174.SZ	精锻转债	2023/4/25	9.80	AA-	2023/7/24
111010.SH	立昂转债	2023/9/2	33.90	AA	2023/12/1	123072.SZ	东歌转债	2023/4/21	1.42	A+	2023/10/19
123183.SZ	海顺转债	2023/9/1	6.33	AA-	2023/10/31	113610.SH	灵康转债	2023/4/21	4.58	A+	2023/10/20
110089.SH	兴发转债	2023/9/1	28.00	AA+	2024/2/29	127059.SZ	永东转债	2023/4/21	3.79	AA+	2023/10/20
113593.SH	沪工转债	2023/9/1	4.00	A+	2024/2/29	113061.SH	拓普转债	2023/4/21	25.00	AA+	2023/7/24
113542.SH	好客转债	2023/9/1	6.03	AA	2023/9/30	128127.SZ	文科转债	2023/4/20	9.49	AA	2023/10/18
113639.SH	华亚转债	2023/8/31	5.70	AA+	2024/2/29	123165.SZ	同天转债	2023/4/20	8.00	AA+	2023/10/19
118033.SH	三特转债	2023/8/31	6.40	AA+		111003.SH	聚金转债	2023/4/20	2.00	AA-	2023/10/19
123090.SZ	三达转债	2023/8/30	4.98	A+	2024/2/29	118018.SH	瑞科转债	2023/4/14	4.30	A+	2023/10/13
127055.SZ	林森转债	2023/8/28	5.77	AA-	2023/11/28	128053.SZ	高梁转债	2023/4/12	1.90	AA	2023/10/11
123128.SZ	首华转债	2023/8/29	13.79	AA	2023/10/28	127073.SZ	天瑞转债	2023/4/7	34.10	AA	2023/10/6
113048.SH	晶科转债	2023/8/29	22.96	AA	2024/2/28	118005.SH	天奈转债	2023/4/7	8.30	AA-	2023/10/6
123142.SZ	中昊转债	2023/8/28	5.50	A+	2023/11/28	123155.SZ	中陆转债	2023/4/3	3.60	A+	2023/10/4
123101.SZ	拓斯转债	2023/8/26	6.70	AA	2023/9/25	113629.SH	泉峰转债	2023/4/3	6.19	AA-	2023/9/30
113561.SH	福2转债	2023/8/26	30.30	AA		128097.SZ	宏达转债	2023/3/31	15.45	AA+	2023/9/30
127077.SZ	华宏转债	2023/8/26	5.15	AA-		113049.SH	长兴转债	2023/3/31	34.95	AAA	2023/9/29
128138.SZ	侨银转债	2023/8/23	4.20	AA-	2024/4/7	113638.SH	台2转债	2023/3/29	6.00	AA	2023/9/28
123194.SZ	百洋转债	2023/8/23	8.60	AA-	2023/9/22	127051.SZ	博杰转债	2023/3/29	23.25	AA-	2023/9/28
123196.SZ	正元转债02	2023/8/22	3.51	A+	2023/9/21	113605.SH	大参转债	2023/3/28	14.05	AA	2023/9/27
118007.SH	山石转债	2023/8/22	2.67	A+		118026.SH	利元转债	2023/3/22	9.50	A+	2023/4/21
123152.SZ	润米转债	2023/8/22	2.92	A+	2023/11/21	113627.SH	太平转债	2023/3/22	8.00	AA	2023/6/21
113624.SH	亚科转债	2023/8/19	4.05	A+	2024/2/18	113633.SH	科达转债	2023/3/22	10.40	AA	2023/9/21
123011.SZ	德尔转债	2023/8/19	2.50	AA-	2023/9/18	113519.SH	华达转债	2023/3/22	2.53	AA	2023/9/20
128117.SZ	道恩转债	2023/8/18	3.58	AA-	2023/9/17	113606.SH	荣泰转债	2023/3/22	6.00	AA-	2023/9/21
123138.SZ	丝路转债	2023/8/18	2.40	A+		113037.SH	誉银转债	2023/3/22	45.00	AA+	2023/9/21
110076.SH	华海转债	2023/8/17	18.42	AA	2023/10/16	127022.SZ	恒逸转债	2023/3/18	20.00	AA+	2023/9/16
123193.SZ	海能转债	2023/8/16	6.00	AA-	2023/11/16	128035.SZ	大旗转债	2023/3/17	22.99	AA+	2023/9/17
118013.SH	通源转债	2023/8/15	12.80	AA	2024/2/14	110073.SH	国投转债	2023/3/18	79.99	AAA	2023/9/17
113608.SH	成源转债	2023/8/12	4.20	A+	2023/11/11	123135.SZ	泰林转债	2023/3/18	2.09	A+	2023/9/16
111001.SH	山能转债	2023/8/12	6.00	AA-	2024/2/11	123093.SZ	金隆转债	2023/3/18	2.50	AA+	2023/9/17
123145.SZ	钙石转债	2023/8/11	11.40	AA	2023/10/10	113652.SH	伟2转债	2023/3/17	14.71	AA	2023/9/16
123182.SZ	广联转债	2023/8/11	7.00	A+	2024/2/10	110072.SH	汇江转债	2023/3/17	33.66	AA+	2023/9/15
123199.SZ	山河转债	2023/8/10	3.20	A+	2023/10/15	110062.SH	烽火转债	2023/3/17	30.88	AAA	2023/9/16
123161.SZ	联环转债	2023/8/9	12.10	AA	2024/2/7	123126.SZ	瑞丰转债	2023/3/15	3.40	A+	2023/9/14
123076.SZ	强力转债	2023/8/9	8.50	AA-	2024/1/7	123064.SZ	万孚转债	2023/3/14	5.98	AA	2023/9/13
128105.SZ	长集转债	2023/8/8	7.99	AA-	2024/2/7	113527.SH	维格转债	2023/3/14	2.86	AA	2023/9/12
118031.SH	天2转债	2023/8/8	88.65	AA	2023/11/7	113601.SH	塞力转债	2023/3/11	5.43	A	2023/9/10
118015.SH	芯海转债	2023/8/5	4.10	A+	2024/2/4	127041.SZ	弘亚转债	2023/3/11	6.00	AA	2023/9/10
113569.SH	科思转债	2023/8/5	5.15	A+	2023/9/4	113584.SH	富汇转债	2023/3/11	6.45	AA	2023/9/10
118023.SH	广天转债	2023/8/5	15.50	AA-	2024/2/4	118025.SH	英诺转债	2023/3/11	14.35	AA	2023/9/10
113650.SH	博2转债	2023/8/5	8.00	AA-		113574.SH	华体转债	2023/3/11	2.09	A+	2023/9/10
118010.SH	洁特转债	2023/8/4	4.40	A+	2024/9/3	118004.SH	博瑞转债	2023/3/10	4.65	AA-	2023/9/9
118032.SH	建龙转债	2023/8/3	7.00	AA-	2024/2/2	123039.SZ	开润转债	2023/3/10	2.22	A+	2023/9/9
118014.SH	高测转债	2023/8/3	4.83	A+	2024/2/2	128108.SZ	蓝帆转债	2023/3/9	15.21	AA	2023/9/7
118000.SH	嘉元转债	2023/7/29	9.78	AA-	2024/1/29	127066.SZ	科利转债	2023/3/4	15.34	AA	2023/9/5
113625.SH	江山转债	2023/7/28	5.83	AA-	2024/1/27	128116.SZ	瑞通转债	2023/3/4	6.49	AA	2023/9/2
123044.SZ	红旭转债	2023/7/28	5.50	A+	2023/9/27	113046.SH	金博转债	2023/3/3	15.00	AA+	2023/9/2
127052.SZ	西子转债	2023/7/28	11.10	AA	2023/10/27	113579.SH	健康转债	2023/2/25	5.03	AA	2023/8/24
110081.SH	闻泰转债	2023/7/28	85.98	AA+	2023/10/27	128036.SZ	金农转债	2023/2/25	1.46	A-	2023/8/24
113623.SH	凤2转债	2023/7/27	25.00	AA	2024/1/26	123106.SZ	正丹转债	2023/2/24	3.20	AA-	2023/8/24
128074.SZ	游族转债	2023/7/26	6.82	AA	2024/1/25	123132.SZ	回盛转债	2023/2/24	7.00	AA-	2023/8/23
113043.SH	财通转债	2023/7/22	38.00	AAA	2023/12/31	127044.SZ	蒙娜转债	2023/2/23	11.69	AA	2023/8/22
127062.SZ	金和转债	2023/7/22	3.96	AA-	2023/12/31	128062.SZ	亚药转债	2023/2/22	8.46	B-	
128142.SZ	新莱转债	2023/7/21	7.18	AA	2024/1/20	123122.SZ	富瀚转债	2023/2/21	5.81	AA+	2023/8/21
128071.SZ	合兴转债	2023/7/19	5.00	AA	2023/10/18	128052.SZ	众兴转债	2023/2/17	11.50	AA+	2023/8/31
113059.SH	福莱转债	2023/7/15	40.00	AA	2024/1/16	127019.SZ	国晟转债	2023/1/19	8.50	AA	2023/7/17
118008.SH	海优转债	2023/7/15	6.94	AA-	2023/10/14	123172.SZ	联玉转债	2023/1/18	8.00	AA-	2023/6/20
127042.SZ	嘉美转债	2023/7/12	7.50	AA	2024/1/11	110060.SH	天路转债	2023/1/17	7.06	AA	2023/7/16
110064.SH	建工转债	2023/7/8	12.65	AA+	2024/1/7	123157.SZ	科蓝转债	2023/1/11	4.95	AA-	2023/3/5
110044.SH	广电转债	2023/7/8	0.71	AA	2024/1/6	113532.SH	海环转债	2023/1/10	4.58	AA+	2023/7/9
113632.SH	鹤2转债	2023/7/7	20.50	AA		123146.SZ	中环转债	2023/1/9	8.64	AA-	2023/6/30
127081.SZ	中旗转债	2023/7/6	5.40	A+	2024/1/5	123087.SZ	明超转债	2023/1/6	4.19	AA	2023/6/29
128119.SZ	尤夫转债	2023/7/6	9.48	AA-	2023/10/6	128131.SZ	常达转债	2023/1/4	17.80	AA	2023/7/4
123124.SZ	晶晨转债	2023/7/5	5.23	A+	2024/1/4	123050.SZ	聚飞转债	2023/1/2	3.75	AA	
127033.SZ	中蒙转债	2023/7/4	11.59	AA-	2023/10/3	128066.SZ	亚泰转债	2022/12/29	4.61	AA-	2023/6/29
127016.SZ	鲁泰转债	2023/7/1	14.00	AA+	2023/9/30	113530.SH	太平转债	2022/12/17	6.30	AA	2023/3/18
110082.SH	宏发转债	2023/7/1	20.00	AA	2023/9/30	127054.SZ	双箭转债	2022/12/10	5.14	AA	2023/6/11
113666.SH	爱玛转债	2023/7/1	20.00	AA	2023/9/30	123160.SZ	泰福转债	2022/12/8	3.35	A	2023/3/31
123151.SZ	康医转债	2023/6/30	7.00	AA-	2023/12/31	123038.SZ	联得转债	2022/12/8	1.47	A+	2023/6/7
123065.SZ	宝泰转债	2023/6/28	2.48	AA-	2023/12/28	110045.SH	海翔转债	2022/12/2	29.50	AA+	2023/6/1
113667.SH	泰2转债	2023/6/27	5.70	AA-	2023/8/26	128039.SZ	三力转债	2022/12/1	2.02	A+	2023/5/31
113577.SH	泰航转债	2023/6/27	1.78	AA-	2023/8/26	128056.SZ	金飞转债	2022/11/24	1.72	A+	2023/12/31
113573.SH	枫林转债	2023/6/22	2.70	A+	2023/12/21	113535.SH	大业转债	2022/11/23	4.44	AA	2023/4/22
128124.SZ	科华转债	2023/6/22	7.38	A+	2023/12/21	113658.SH	雷卫转债	2022/11/22	8.72	AA-	2023/11/21
123153.SZ	英力转债	2023/6/21	3.40	A+	2023/9/30	123096.SZ	思创转债	2022/11/22	8.17	BBB+	2023/5/20
128023.SZ	亚太转债	2023/6/17	9.99	AA	2023/9/16	113628.SH	晨丰转债	2022/11/17	4.15	A	2023/5/17
113641.SH	华友转债	2023/6/17	75.99	AA+	2023/12/18	113033.SH	利群				

4.2 新券概览与打新日历

上周易瑞生物（3.28 亿元）、双良节能（26.00 亿元）、蓝天燃气（8.70 亿元）、科华数据（14.92 亿元）、福立旺（7.00 亿元）发布转债上市公告。博俊科技（5.00 亿元）、赛特新材（4.42 亿元）、盟升电子（3.00 亿元）发布转债发行公告。

审批方面，上周中富电路（5.20 亿元）、震裕科技（11.95 亿元）、翔丰华（8.00 亿元）、三羊马（2.10 亿元）、豪鹏科技（11.00 亿元）、运机集团（7.30 亿元）转债获批文。麒盛科技（14.67 亿元）、日科化学（6.00 亿元）预案修订。

截至 2023 年 9 月 8 日，待发新券共 3227.66 亿元，共 228 只（待发转债详见附表 2）。其中批文+过会的转债 419.20 亿元，共 46 只。

表8. 批文+过会转债（截至 9 月 8 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
泰坦股份	批文	2.96	机械设备	翔丰华	批文	8.00	电力设备
佳禾智能	批文	10.04	电子	中富电路	批文	5.20	电子
九典制药	批文	3.70	医药生物	震裕科技	批文	11.95	电力设备
维康药业	批文	6.80	医药生物	运机集团	批文	7.30	机械设备
华纳药厂	批文	6.91	医药生物	和邦生物	过会	46.00	基础化工
姚记科技	批文	5.83	传媒	协鑫能科	过会	25.51	公用事业
奥瑞金	批文	10.00	轻工制造	旭升集团	过会	28.00	汽车
高新发展	批文	6.91	建筑装饰	丽岛新材	过会	3.00	有色金属
华懋科技	批文	10.50	汽车	诺泰生物	过会	4.34	医药生物
中贝通信	批文	5.17	通信	浙江建投	过会	10.00	建筑装饰
东南网架	批文	20.00	建筑装饰	中能电气	过会	4.00	电力设备
凯盛新材	批文	6.50	基础化工	欧晶科技	过会	4.70	电力设备
山东章鼓	批文	2.43	机械设备	芯能科技	过会	8.80	公用事业
宇邦新材	批文	5.00	电力设备	镇洋发展	过会	6.60	基础化工
金钟股份	批文	3.50	汽车	万凯新材	过会	27.00	基础化工
上海艾录	批文	5.00	轻工制造	华康股份	过会	13.03	基础化工
信测标准	批文	5.45	社会服务	湘油泵	过会	5.77	汽车
金现代	批文	2.03	计算机	家联科技	过会	7.50	轻工制造
雅创电子	批文	3.63	电子	松原股份	过会	4.10	汽车
红墙股份	批文	5.60	基础化工	博威合金	过会	17.00	有色金属
威海广泰	批文	7.00	国防军工	集智股份	过会	2.55	机械设备
豪鹏科技	批文	11.00	电力设备	盛航股份	过会	7.40	交通运输
三羊马	批文	2.10	交通运输	神州数码	过会	13.39	计算机

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 9 月 8 日)

Table with columns: 债券名称, 转股进度, 下修条款, 赎回条款, 回售条款, 债券名称, 转股进度, 下修条款, 赎回条款, 回售条款, 债券名称, 转股进度, 下修条款, 赎回条款, 回售条款, 债券名称, 转股进度, 下修条款, 赎回条款, 回售条款. The table lists 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 9 月 8 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
泰旦股份	批文	2.96	机械电子	天下秀	受理	14.00	传媒	太阳能	受理	63.00	公用事业	青龙管业	预案	4.00	建筑材料
佳禾智能	批文	10.04	电子设备	国检集团	受理	8.00	社会服务	泰瑞机器	受理	3.80	机械设备	拓山重工	预案	3.70	机械设备
九典药业	批文	3.70	医药生物	华铁应急	受理	18.00	非银金融	安克创新	受理	11.05	电子	一品红	预案	10.80	医药生物
维康药业	批文	6.80	医药生物	龙建股份	受理	10.00	建筑装饰	航宇科技	受理	6.67	国防军工	思进智能	预案	4.00	机械设备
华纳药厂	批文	6.91	医药生物	瑞联新材	受理	10.00	电子	捷佳伟创	受理	9.61	电力设备	传化智联	预案	41.44	交通运输
姚记科技	批文	5.83	传媒	天山股份	受理	92.72	建筑材料	安集科技	受理	8.80	电子	久吾高科	预案	6.00	环保
奥瑞金	批文	10.00	轻工制造	方大特钢	受理	31.00	钢铁	城发环境	受理	23.00	交通运输	南方精工	预案	5.20	汽车
高新发展	批文	6.91	建筑装饰	宏柏新材	受理	10.00	基础化工	筑博设计	受理	6.00	建筑装饰	康德莱	预案	5.00	医药生物
华懋科技	批文	10.50	汽车	德方纳米	受理	35.00	电力设备	显盈科技	受理	4.20	电子	海南矿业	预案	18.00	钢铁
中贝通信	批文	5.17	通信	合兴股份	受理	6.10	汽车	威尔药业	受理	3.06	医药生物	清源股份	预案	5.50	电力设备
东南网架	批文	20.00	建筑装饰	利物芯片	受理	5.20	电子	志邦家居	受理	7.00	轻工制造	正帆科技	预案	11.50	机械设备
凯盛新材	批文	6.50	基础化工	传智教育	受理	5.00	社会服务	新宁物流	预案	5.00	交通运输	神马电力	预案	7.10	电力设备
山东章鼓	批文	2.43	机械设备	腾龙股份	受理	6.00	汽车	泰嘉股份	预案	2.00	机械设备	一心堂	预案	15.00	医药生物
宇邦新材	批文	5.00	电力设备	神驰机电	受理	4.98	汽车	东旭光电	预案	35.00	汽车	东山精密	预案	48.00	电子
金钟股份	批文	3.50	汽车	南华期货	受理	12.00	非银金融	天齐锂业	预案	50.00	有色金属	横店东磁	预案	32.00	电力设备
上海艾录	批文	5.00	轻工制造	皓元医药	受理	11.61	医药生物	中曼石油	预案	10.00	石油石化	安必平	预案	3.00	医药生物
信测标准	批文	5.45	社会服务	亿纬锂能	受理	70.00	电力设备	慈文传媒	预案	10.80	传媒	陕建股份	预案	35.00	建筑装饰
金现代	批文	2.03	计算机	华康医疗	受理	7.80	医药生物	中金环境	预案	16.95	机械设备	德才股份	预案	8.50	建筑装饰
雅创电子	批文	3.63	电子	TCL中环	受理	138.00	电力设备	天娱数科	预案	18.13	传媒	金富科技	预案	6.00	轻工制造
红墙股份	批文	5.60	基础化工	沃森生物	受理	12.35	医药生物	ST金圆	预案	8.46	建筑材料	天宇股份	预案	14.00	医药生物
威海广泰	批文	7.00	国防军工	莱尔科技	受理	5.00	电子	特锐德	预案	10.42	电力设备	小商品城	预案	40.00	商贸零售
豪鹏科技	批文	11.00	电力设备	英搏尔	受理	8.17	汽车	皖能电力	预案	40.00	公用事业	精达股份	预案	11.26	电力设备
三羊马	批文	2.10	交通运输	运信工业	受理	2.86	机械设备	坤彩科技	预案	4.00	基础化工	京北方	预案	11.30	计算机
翔丰华	批文	8.00	电力设备	严牌股份	受理	4.68	环保	国机汽车	预案	9.50	汽车	恒辉安防	预案	5.00	纺织服装
中富电路	批文	5.20	电子	聚赛龙	受理	2.50	基础化工	均胜电子	预案	30.00	汽车	麒盛科技	预案	14.67	轻工制造
震裕科技	批文	11.95	电力设备	德生科技	受理	4.20	计算机	兴源环境	预案	12.00	环保	苏州固锝	预案	11.22	电子
运机集团	批文	7.30	机械设备	祥明智能	受理	3.58	电子设备	金发拉巴	预案	3.29	纺织服饰	瑞泰科技	预案	5.19	建筑材料
和邦生物	过会	46.00	公用事业	派克新材	受理	19.50	国防军工	中国铁建	预案	100.00	建筑装饰	兴业股份	预案	7.50	基础化工
协鑫能科	过会	25.51	公用事业	亿田智能	受理	5.20	家用电器	海利尔	预案	8.97	基础化工	迅捷兴	预案	3.40	电子
旭升集团	过会	28.00	汽车	振华股份	受理	6.21	基础化工	世纪华通	预案	77.00	传媒	美联新材	预案	10.00	基础化工
丽岛新材	过会	3.00	有色金属	保立佳	受理	4.00	基础化工	美尚生态	预案	5.20	建筑装饰	南京医药	预案	10.81	医药生物
诺泰生物	过会	4.34	医药生物	翰博高新	受理	7.50	电子	陕西煤业	预案	30.00	煤炭	金达威	预案	18.24	食品饮料
浙江建投	过会	10.00	建筑装饰	嘉益股份	受理	3.98	轻工制造	华铭智能	预案	5.00	计算机	银邦股份	预案	7.85	有色金属
中能电气	过会	4.00	电力设备	奥锐特	受理	8.12	医药生物	东华能源	预案	30.00	石油石化	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	荣科科技	预案	6.01	计算机	松井股份	预案	6.20	基础化工
芯能科技	过会	8.80	公用事业	领益智造	受理	21.37	电子	华阳股份	预案	50.00	煤炭	玉马遮阳	预案	5.50	轻工制造
镇洋发展	过会	6.60	基础化工	湖北能源	受理	60.00	公用事业	通光线缆	预案	5.90	电力设备	鼎捷软件	预案	8.48	计算机
万凯新材	过会	27.00	基础化工	洛凯股份	受理	4.85	电力设备	浙江东日	预案	6.00	商贸零售	力星股份	预案	6.00	机械设备
华康股份	过会	13.03	基础化工	卡倍亿	受理	5.29	汽车	南兴股份	预案	7.97	机械设备	路德环境	预案	4.39	环保
湘油泵	过会	5.77	汽车	楚天科技	受理	10.00	医药生物	长城科技	预案	10.00	电力设备	汇绿生态	预案	3.34	建筑装饰
家联科技	过会	7.50	轻工制造	禾川科技	受理	7.50	机械设备	安诺其	预案	4.00	基础化工	和胜股份	预案	7.50	有色金属
松原股份	过会	4.10	汽车	恒帅股份	受理	4.25	汽车	长沙银行	预案	110.00	银行	蒙草生态	预案	8.37	建筑装饰
博威合金	过会	17.00	有色金属	天润乳业	受理	9.90	食品饮料	宏辉果蔬	预案	2.31	农林牧渔	万祥科技	预案	6.00	电子
集智股份	过会	2.55	机械设备	美邦股份	受理	5.30	基础化工	超越科技	预案	4.40	环保	光华股份	预案	6.80	基础化工
盛航股份	过会	7.40	交通运输	重庆水务	受理	20.00	环保	南玻A	预案	28.00	建筑材料	药康生物	预案	2.50	医药生物
神州数码	过会	13.39	计算机	豪能股份	受理	5.50	汽车	浙商中拓	预案	10.38	交通运输	航亚科技	预案	5.00	国防军工
同兴达	受理	10.00	电子	晶丰明源	受理	7.09	电子	紫金矿业	预案	100.00	有色金属	浩酷深度	预案	5.00	通信
楚天龙	受理	5.41	通信	复旦微电	受理	20.00	电子	海力风电	预案	28.00	电力设备	瑞可达	预案	9.50	电子
豫光金铅	受理	14.70	有色金属	确成股份	受理	5.50	基础化工	信隆健康	预案	4.00	汽车	江波龙	预案	30.00	电子
厦门银行	受理	50.00	银行	智明达	受理	4.11	国防军工	睿昂基因	预案	4.50	医药生物	鼎通科技	预案	7.95	通信
益丰药房	受理	25.47	医药生物	博菲电气	受理	3.80	基础化工	平治信息	预案	7.27	通信	香山股份	预案	7.00	汽车
纳微科技	受理	6.40	医药生物	葫芦娃	受理	5.00	医药生物	必创科技	预案	2.95	机械设备	湘潭电化	预案	5.80	电力设备
伟明环保	受理	2.85	环保	欧陆通	受理	6.45	电力设备	联环药业	预案	4.50	医药生物	中大力德	预案	5.00	机械设备
值得买	受理	5.50	传媒	恒锋工具	受理	6.20	机械设备	伟隆股份	预案	3.30	机械设备	东亚机械	预案	6.00	机械设备
华通线缆	受理	8.00	电力设备	保隆科技	受理	14.32	汽车	读客文化	预案	3.00	传媒				
瑞丰银行	受理	50.00	银行	伟时电子	受理	5.90	电子	西安银行	预案	80.00	银行				
聚合顺	受理	3.38	基础化工	汇成股份	受理	12.00	电子	新益昌	预案	5.20	机械设备	待发新券	3227.66亿元		
华泰股份	受理	15.00	轻工制造	日科化学	受理	6.00	基础化工	隆扬电子	预案	11.07	电子	批文+过会	419.20亿元		

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)23185717luying@haitong.com

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

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

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

余文心所长助理
(0755)82780398yxw9461@haitong.com

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

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

宏观经济研究团队

梁中华(021)23219820lzh13508@haitong.com
应镓娴(021)23185645yjn12725@haitong.com
李俊(021)23154149lj13766@haitong.com
侯欢(021)23185643hh13288@haitong.com
联系人
李林芷(021)23185646llz13859@haitong.com
王宇晴(021)23185641wyq14704@haitong.com
贺媛(021)23185639hy15210@haitong.com

金融工程研究团队

冯佳睿(021)23219732fengjr@haitong.com
郑雅斌(021)23219395zhengyb@haitong.com
罗蕾(021)23185653ll9773@haitong.com
余浩淼(021)23185650yhm9591@haitong.com
袁林青(021)23185659yql9619@haitong.com
黄雨薇(021)23185655hyw13116@haitong.com
张耿宇(021)23183109zgy13303@haitong.com
联系人
郑玲玲(021)23185656zll13940@haitong.com
曹君豪(021)23185657cjh13945@haitong.com
卓溆莹 zyx15314@haitong.com

金融产品研究团队

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

固定收益研究团队

姜珊珊(021)23154121jps10296@haitong.com
王巧喆(021)23185649wqz12709@haitong.com
孙丽萍(021)23185648slp13219@haitong.com
张紫睿(021)23185652zzr13186@haitong.com
联系人
王冠军(021)23154116wgj13735@haitong.com
方欣来(021)23185651fxl13957@haitong.com
藏多(021)23185647zd14683@haitong.com

策略研究团队

荀玉根(021)23185715xyg6052@haitong.com
高上(021)23185662gs10373@haitong.com
郑子勋(021)23219733zxx12149@haitong.com
吴信坤(021)23154147wxk12750@haitong.com
杨锦(021)23185661yj13712@haitong.com
余培仪(021)23185663ypy13768@haitong.com
联系人
王正鹤(021)23185660wzh13978@haitong.com
刘颖(021)23185665ly14721@haitong.com
陈菲 cf15315@haitong.com

中小市值团队

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

政策研究团队

李明亮(021)23185835lml@haitong.com
吴一萍(021)23185838wuyiping@haitong.com
朱蕾(021)23185832zl8316@haitong.com
周洪荣(021)23185837zhr8381@haitong.com
李姝醒(021)23185833lsx11330@haitong.com
联系人
纪尧(021)23185836jy14213@haitong.com

石油化工行业

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

医药行业

余文心(0755)82780398yxw9461@haitong.com
郑琴(021)23219808zq6670@haitong.com
贺文斌(010)68067998hwb10850@haitong.com
朱赵明(021)23154120zxm12569@haitong.com
梁广楦(010)56760096lgk12371@haitong.com
孟陆 861056760096ml13172@haitong.com
周航(021)23185606zh13348@haitong.com
联系人
彭婷(021)23185619pp13606@haitong.com
肖治健(021)23185638xzj14562@haitong.com
张澄(010)56760096zc15254@haitong.com

汽车行业

王猛(021)23185692wm10860@haitong.com
房乔华(021)23185699fqh12888@haitong.com
张觉尹(021)23185705zyj15229@haitong.com
刘一鸣(021)23154145lym15114@haitong.com

公用事业

吴杰(021)23154113wj10521@haitong.com
傅逸帆(021)23185698fyf11758@haitong.com
联系人
余致翰(021)23185617ywh14040@haitong.com
阎石(021)23185741ys14098@haitong.com

批发和零售贸易行业

汪立亭(021)23219399wanglt@haitong.com
李宏科(021)23154125lhk11523@haitong.com
高瑜(021)23185683gy12362@haitong.com
曹蕾娜 cln13796@haitong.com
联系人
张冰清(021)23185703zbq14692@haitong.com
李艺冰 lyb15410@haitong.com
王逸欣 wyx15478@haitong.com

互联网及传媒

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

有色金属行业

陈先龙 02123219406cxl15082@haitong.com
陈晓航(021)23185622cxh11840@haitong.com
甘嘉尧(021)23185615gjy11909@haitong.com
联系人
张恒浩(021)23185632zhh14696@haitong.com

房地产行业

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

电子行业

张晓飞 zxf15282@haitong.com
李轩(021)23154652lx12671@haitong.com
肖隽翀(021)23154139xjc12802@haitong.com
华晋书(021)23185608hjs14155@haitong.com
薛逸民(021)23185630xym13863@haitong.com
联系人
文灿(021)23185602wc13799@haitong.com
郇奕滢 lyy15347@haitong.com
张幸 zx15429@haitong.com

基础化工行业

刘威(0755)82764281lw10053@haitong.com
张翠翠(021)23185611zcc11726@haitong.com
孙维睿(021)23219431swr12178@haitong.com
李智(021)23219392lz11785@haitong.com
李博(021)23185642lb14830@haitong.com

非银行金融行业

孙婷(010)50949926st9998@haitong.com
何婷(021)23219634ht10515@haitong.com
任广博(010)56760090rgb12695@haitong.com
联系人
曹锐 010-56760090ck14023@haitong.com
肖尧(021)23185695xy14794@haitong.com

建筑建材行业

冯晨阳(021)23212081fcy10886@haitong.com
潘莹练(021)23185635pyl10297@haitong.com
申浩(021)23185636sh12219@haitong.com

建筑工程行业

张欣劼 18515295560zxj12156@haitong.com
联系人
曹有成(021)23185701cyc13555@haitong.com
郭好格 13718567611ghg14711@haitong.com

军工行业

张恒晷 zhx10170@haitong.com
联系人
刘砚菲(021)23185612lyf13079@haitong.com
胡舜杰(021)23155626hsj14606@haitong.com

家电行业

陈子仪(021)23219244chenzy@haitong.com
李阳(021)23185618ly11194@haitong.com
刘璐(021)23185631ll11838@haitong.com
联系人
吕浦源 lpy15307@haitong.com

煤炭行业

李焱(010)58067998lm10779@haitong.com
王涛(021)23185633wt12363@haitong.com
联系人
朱彤(021)23185628zt14684@haitong.com

计算机行业

郑宏达(021)23219392zhd10834@haitong.com
杨林(021)23154174yl11036@haitong.com
于成龙(021)23154174ycl12224@haitong.com
洪琳(021)23185682hl11570@haitong.com
联系人
杨蒙(021)23185700ym13254@haitong.com
夏思寒 xsh15310@haitong.com
杨昊翔(021)23185620yhy15080@haitong.com

交通运输行业

虞楠(021)23219382yun@haitong.com
陈宇(021)23185610cy13115@haitong.com
罗月江(010)56760091lyj12399@haitong.com

机械行业

赵玥炜(021)23219814zyw13208@haitong.com
赵靖博(021)23185625zjb13572@haitong.com
联系人
刘绮雯(021)23185686lqw14384@haitong.com

农林牧渔行业

李焱(010)58067998lm10779@haitong.com
巩健(021)23185702gj15051@haitong.com
冯鹤 fh15342@htesc.com

银行行业

林加力(021)23154395ljl12245@haitong.com
联系人
董栋梁(021)23185697ddl13206@haitong.com
徐凝碧(021)23185609xnb14607@haitong.com

造纸轻工行业

郭庆龙 gq13820@haitong.com
吕科佳(021)23185623lkj14091@haitong.com
高翩然 gpr14257@haitong.com
王文杰(021)23185637wwj14034@haitong.com

电力设备及新能源行业

吴杰(021)23154113wj10521@haitong.com
房青(021)23219692fangq@haitong.com
徐柏乔(021)23219171xbq6583@haitong.com
马天一 02123219171mty15264@haitong.com
胡惠民 hhm15487@haitong.com
联系人
姚望洲(021)23185691ywz13822@haitong.com
马菁菁(021)23185627mjj14734@haitong.com
吴志鹏 wzp15273@haitong.com

通信行业

余伟民(010)50949926ywm11574@haitong.com
杨彤昕 010-56760095ytx12741@haitong.com
联系人
夏凡(021)23185681xf13728@haitong.com
徐卓 xz14706@haitong.com

纺织服装行业

梁希(021)23185621lx11040@haitong.com
盛开(021)23154510sk11787@haitong.com
联系人
王天璐(021)23185640wtl14693@haitong.com

钢铁行业

刘彦奇(021)23219391liuyq@haitong.com

食品饮料行业

颜慧菁 yhj12866@haitong.com
张宇轩(021)23154172zyx11631@haitong.com
程碧升(021)23185685cbs10969@haitong.com
联系人
张嘉颖(021)23185613zjy14705@haitong.com

社会服务行业

汪立亭(021)23219399wanglt@haitong.com
许樱之(755)82900465xyz11630@haitong.com
联系人
毛弘毅(021)23183110mhy13205@haitong.com
王祎婕(021)23185687wj13985@haitong.com

环保行业

戴元灿(021)23185629dyc10422@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)23607963fcy7498@haitong.com
蔡铁清 (0755)82775962ctq5979@haitong.com
辜丽娟 (0755)83253022gulj@haitong.com
刘晶晶 (0755)83255933liujj4900@haitong.com
饶伟 (0755)82775282rw10588@haitong.com
欧阳梦楚
(0755)23617160oymc11039@haitong.com
巩柏含 gbh11537@haitong.com
张馨尹 0755-25597716zxy14341@haitong.com

上海地区销售团队

胡雪梅 (021)23219385huxm@haitong.com
黄诚 (021)23219397hc10482@haitong.com
季唯佳 (021)23219384jiwj@haitong.com
黄毓 (021)23219410huangyu@haitong.com
胡宇欣 (021)23154192hyx10493@haitong.com
马晓男 mxn11376@haitong.com
邵亚杰 23214650syj12493@haitong.com
杨祎昕 (021)23212268yyx10310@haitong.com
毛文英 (021)23219373mwy10474@haitong.com
谭德康 tdk13548@haitong.com
王祎宁 (021)23219281wyn14183@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)58067988yyq9989@haitong.com
董晓梅 dxm10457@haitong.com
郭楠 010-58067936gn12384@haitong.com
张丽莹 (010)58067931zlx11191@haitong.com
郭金垚 (010)58067851ggy12727@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