

东方投行股权资本市场周报

2024年4月22日 - 4月28日

编制部门：股权资本市场部

一、本周市场动态

1. 宏观策略研报

1.1 宏观研究

中金公司

2024年1-3月，规模以上工业企业利润同比增长4.3%，较2024年1-2月的增速放缓5.9个百分点。单月来看，2024年3月，规模以上工业企业利润同比增长-3.5%，较2024年1-2月的增速下降13.7个百分点。利润结构上，内外需、新旧动能分化，使得不同细分行业的利润表现有差异。石油天然气开采业、有色开采业、以及设备制造业等和国际宏观环境联系更加紧密的行业利润表现相对较好。库存方面，工业企业库存被动回升。

（《利润增速放缓，内外分化》）

华泰证券

往前看，后续联储的降息可能性可能主要取决于4-5月的通胀走势。我们认为，近期联储推迟降息预期是对1月后的数据走势合理和必然的反应。考虑到联储认为目前政策已处于限制性区间，如果后续数据允许，联储仍有较强的意愿在今年开启降息。因此，4-5月的通胀走势尤为重要。若4-5月通胀能够持续位于0.3%以下（即年化3%以下），6月或7月降息仍然存在一定概率，但如果持续高于0.3%（年化3-4%），6月或7月降息可能性较小。

（《5月FOMC预览：降息仍需观察，但或宣布Taper》）

1.2 策略研究

华泰证券

3月下旬以来，指数处于ERP修复平台期，市场积极寻找结构性做多方向，体感上，活跃板块间快速轮动，赚钱效应有待改善。我们提炼出两条线索：①月度，基于业绩做定价纠偏；②周度，低位、低筹码方向亦开始补涨，切换迹象初显，持续性或取决于财报全景验证，静待“四月决断”。基于现有数据测算，1Q24全A非金融收入与盈利增速或仍走势分化，盈利回升周期弹性不大，收入盈利共振改善或主要在消费品。配置上，ROE能持续提升的红利资产仍是中期底仓选择，短期继续做内部高低切换，建议关注A股白电、乳品，港股公用事业。景气维度，供给减压和外需拉动是主要线索。

（《继续做红利内部的高低切换》）

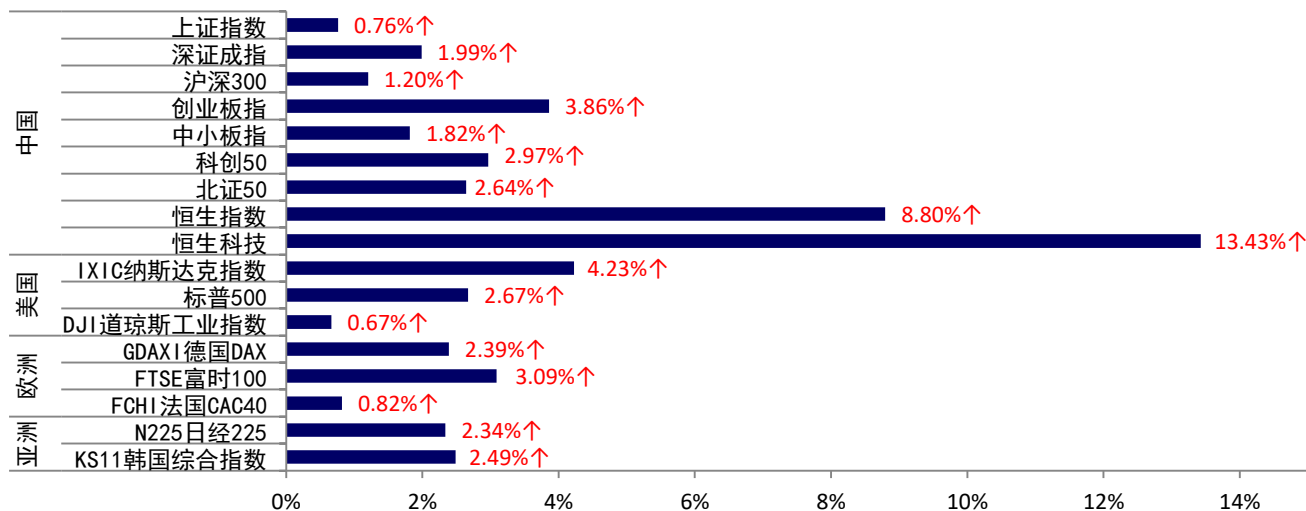
华金证券

对国内经济修复和盈利回升的预期提升、风险偏好有所回升等导致近期外资大幅流入。（1）经济修复和盈利回升的预期短期有所上升。一是设备更新和以旧换新等政策实施方案不断出台和落实下，国内3月份制造业投资和消费增速已有所回升，经济修复预期不断上升；二是工业企业利润增速和A股盈利增速继续回升，已处于上行周期中；三是“国九条”明确鼓励分红和加大退市力度，绩优公司因此对股东的回报预期上升，对外资等长期资金的吸引力也上升，高盛和瑞银等外资机构因此近期上调A股评级。（2）地缘风险下降，A股市场风险偏好回升。一是布林肯访华后中美双方达成五点共识，中美关系短期出现改善；二是伊以冲突短期有所缓和和中东局势难进一步恶化，黄金和原油冲高回落，全球市场风险偏好有所回升。

（《外资可能持续流入，关注核心资产》）

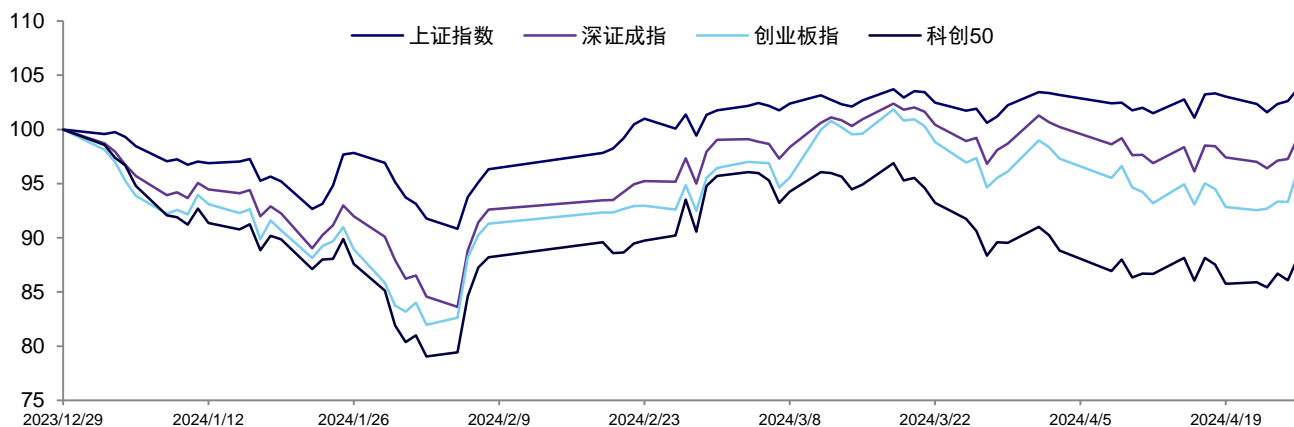
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（4月22日至4月26日）

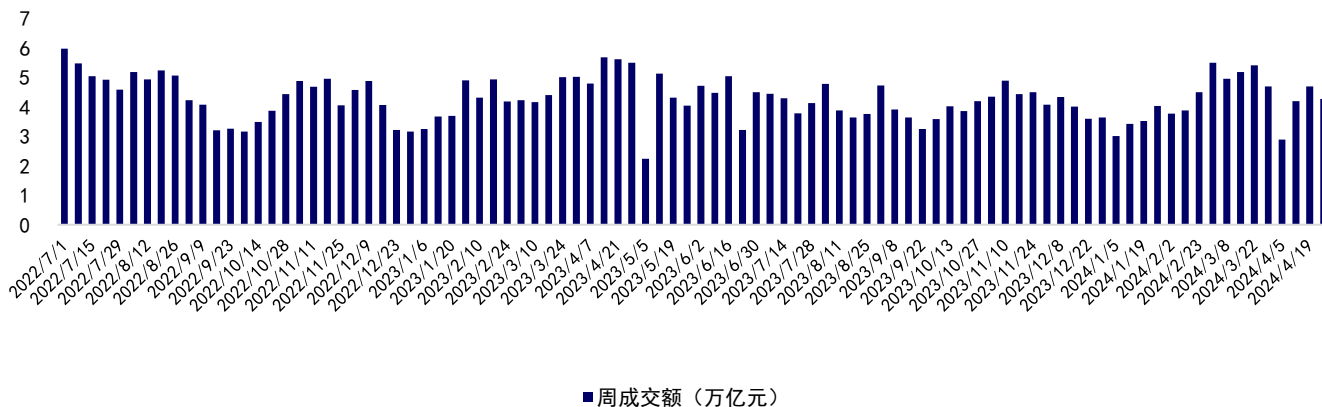


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

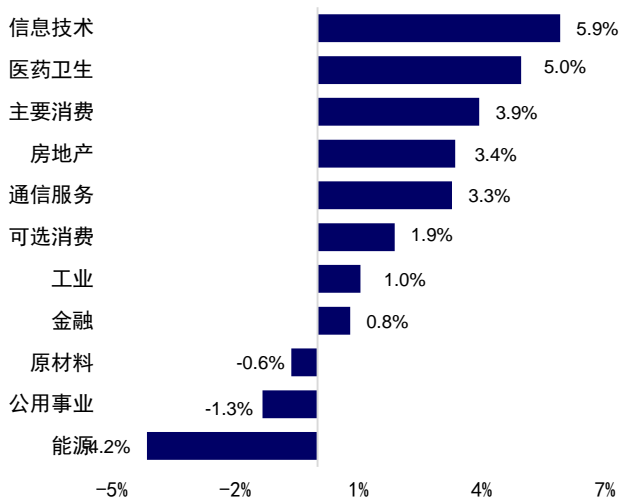
2.2 A股主要指数今年以来表现



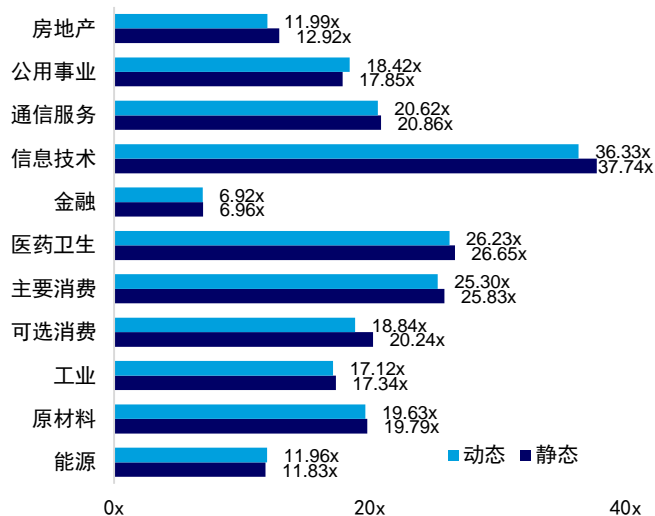
2.3 每周A股整体成交情况



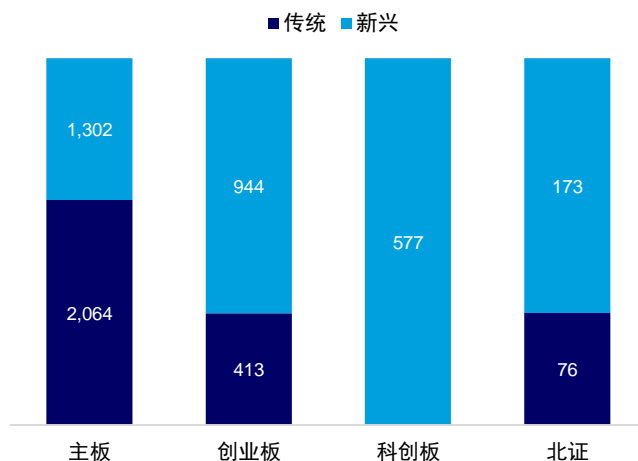
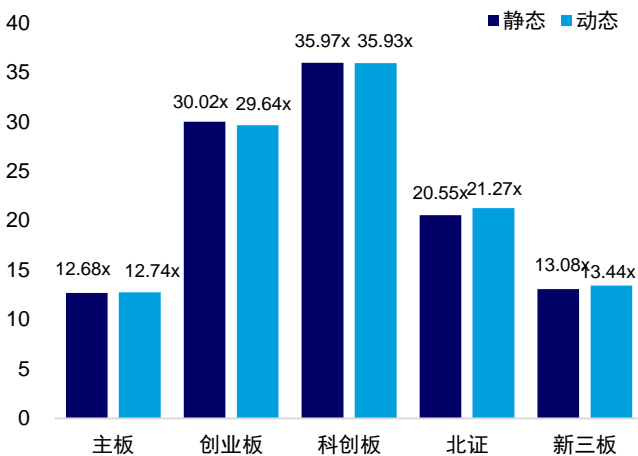
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



注：行业分类方式为中证行业分类；涨跌幅为流通市值加权平均值的涨跌幅。



2.5 本周 A 股各板块估值情况及公司家数



2.6 本周重要经济数据

国家统计局：1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 15055.3 亿元，同比增长 4.3%。

国际及国内市场要闻

国际方面：

本周欧美股市强势反弹，微软、谷歌靓丽财报显示人工智能正推动增长，美国最新公布通胀数据大致符合预期令市场免于冲击，美国股市将继续依赖少数几只超级大盘股来指引方向，标普 500 指数创今年最大单周涨幅，欧洲股市创 1 月以来最大周涨幅。全球主要股指多数上涨。纳指涨 4.23%，报 15927.9 点；标普 500 指数涨 2.67%，报 5099.96 点；道指涨 0.67%，报 38239.66 点。

国内市场：

本周 A 股市场先抑后扬，指数整体上行，周五成交额时隔 8 日重回万亿上方，北向资金爆买逾 200 亿元。券商板块扛起领涨大旗，个股批量涨停；地产板块拉升，量子科技概念崛起，算力等 AI 产业链股再度活跃。当周北上资金净流入 257.96 亿元，南向资金净流入 102.89 亿港元。上证指数涨 0.76%，报 3088.64 点；深证成指涨 1.99%，报 9463.91 点；创业板指涨 3.86%，报 1823.74 点；科创 50 涨 2.97%，报 752.25 点；北证 50 涨 2.64%，报 808.72 点。

财政部发布上市公司股权激励有关个人所得税政策

财政部、税务总局公告，境内上市公司授予个人的股票期权、限制性股票和股权奖励，经向主管税务机关备案，个人可自股票期权行权、限制性股票解禁或取得股权奖励之日起，在不超过 36 个月的期限内缴纳个人所得税。纳税人在此期间内离职的，应在离职前缴清全部税款。公告自 2024 年 1 月 1 日起执行至 2027 年 12 月 31 日。

IPO 严监管下市场生态变革 科技企业更受青睐

有券商投行人士表示，当前资本市场“1+N”政策体系中的部分规则仍在征求意见过程中，相关实施细则有待进一步明确，但可以肯定的是，监管层将持续强化对优质科技企业的支持力度，上市、再融资、并购重组等会享受绿色通道机制，这会引导中介机构将业务重心转向支持高科技企业发展，挖掘关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的企业。

监管新闻

证监会党委书记、主席吴清带队开展调研督导

证监会党委书记、主席吴清带队在北京、杭州、上海等地，围绕落实资本市场“1+N”政策体系、进一步全面深化改革、更好服务新质生产力发展等主题，开展调研督导。吴清强调，证监会将持续抓好新“国九条”有关部署和“科创 16 条”落实落地，深化并购重组等制度改革，支持科技型企业创新发展、做优做强，同时持续加强上市公司监管，严厉打击财务造假、违规占用等违法违规行为，切实保护投资者合法权益。吴清要求，行业机构作为资本市场的重要力量，要认真学习贯彻新“国九条”，进一步端正经营理念，回归本源，实现高质量发展。保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构，要切实履行好“看门人”职责，不断提升执业质量，加强行业文化建设。要坚持守正创新，增强专业服务能力，在促进创新资本形成、支持新质生产力发展等方面发挥更大作用。基金公司等专业投资机构要坚持理性投资、价值投资、长期投资理念，为投资者提供更加丰富的金融产品和金融服务。

二、本周股权类产品发行情况

1、审核节奏

1.1 本周及 2024 年融资审核节奏

类型	过会企业在会天数 平均数（最短-最长）		领批文/注册企业过会至批文/注册天数 平均数（最短-最长）	
	本周	2024 年	本周	2024 年
主板 IPO	-	331 (323-337)	-	166 (104-204)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	83 (83-83)	85 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	461 (461-461)	443 (402-482)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	49 (14-67)
非公开	246 (245-246)	191 (106-246)	165 (81-248)	107 (33-248)
非公开（简易程序）	-	-	-	-
配套融资	-	193 (193-193)	-	43 (39-46)
可转债	-	231 (166-334)	-	64 (39-106)
配股	-	-	-	-
优先股	-	-	-	-

数据来源：wind；统计过会或者批文日期在 2024 年的项目，包括首发、非公开、配套融资、配股、优先股、可转债。

2、权益类项目本周发行情况

2.1 主板 IPO 市场情况

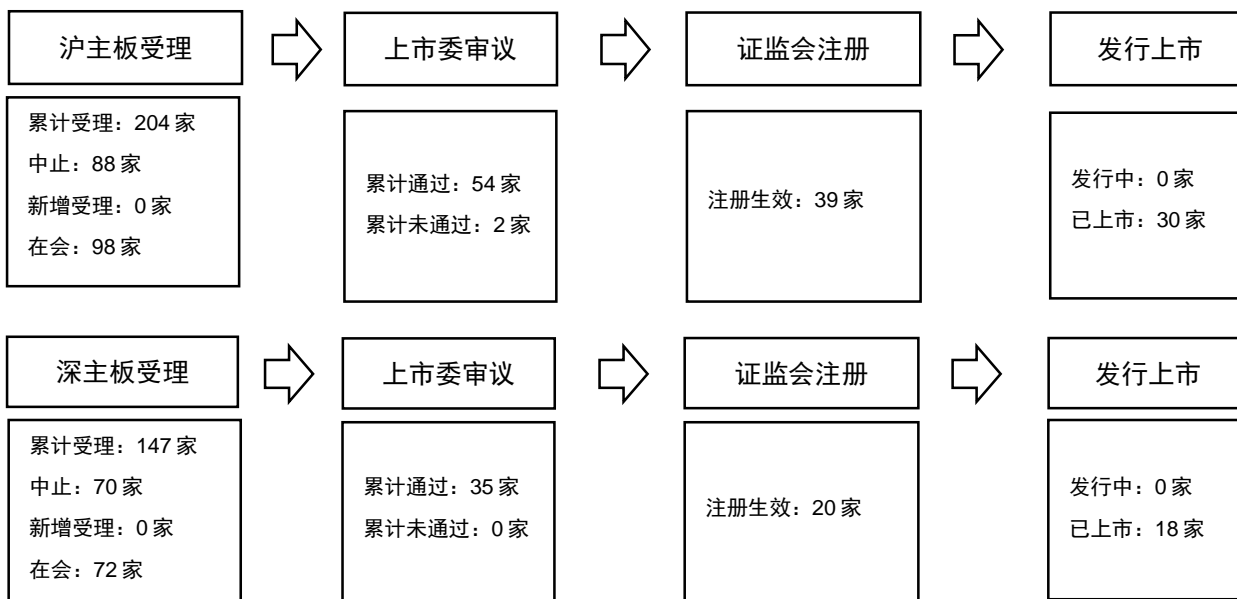
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周没有主板公司获得注册。

本周没有主板公司启动发行。

本周没有主板公司上市。

截至 4 月 26 日，注册制下主板受理审核情况如下：



注：新增受理仅统计截止日所在周新增个数；上市委审议统计 2023 年 3 月 13 日及以后审议的企业；已上市统计 2023 年 4 月 10 日后上市的企业。

(1) 主板 IPO 审核情况

公司简称	板块	受理日	结果	保荐机构
------	----	-----	----	------

(2) 主板 IPO 上市情况

上市日	发行人	板块	发行规模 (亿元)	价格 (元)	发行市盈率	包销比率 (%)	承销费率 (%)	上市首日涨幅 (%)	wind 行业	承销商
2024 年初截至本周末						中位数	7.0			
						平均数	6.5			

(3) 2024 年公司已发行/发行中的主板 IPO

代码	名称	上市日期	项目总规模 (亿元)	公司承销规模 (亿元)	承销保荐费 (万元, 不含税)	承销与保荐费率 (%)	证监会行业
总计							-

注：承销与保荐费为不含税费用，承销与保荐费率根据我司承销金额来计算。

2.2 双创北交 IPO 市场情况

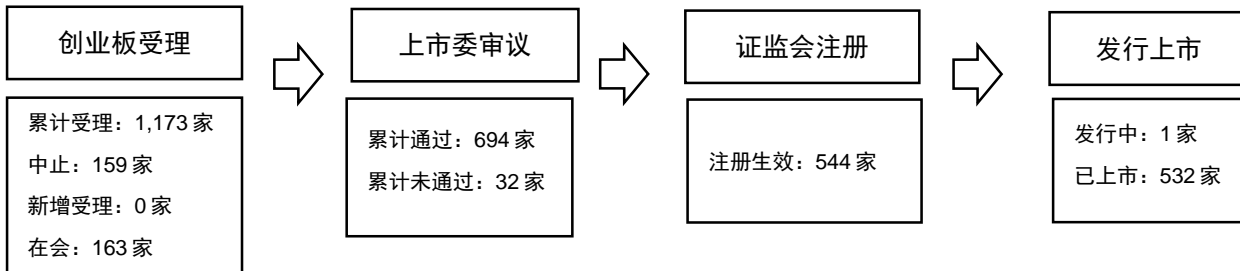
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：珂玛科技，上会至批文用时 461 天。

本周 1 家创业板公司启动发行：瑞迪智驱（定价），实际募集资金 3.57 亿元。

本周没有创业板公司上市。

截至 4 月 26 日，创业板受理审核情况如下：



注：新增受理仅统计截止日所在周新增个数；上市委审议统计 2020 年 7 月 13 日及以后审议的企业。

科创板：

本周无科创板公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

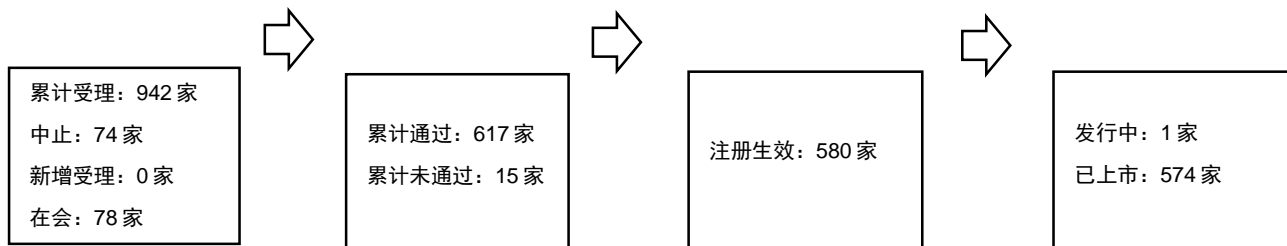
本周 1 家科创板公司获得注册：金天钛业，上会至批文用时 83 天。

本周没有科创板公司启动发行。

本周没有科创板公司上市。

截至 4 月 26 日，科创板受理审核情况如下：





注：新增受理仅统计截止日所在周新增个数；上市委审议统计 2019 年 6 月 13 日及以后审议的企业。

北交所：

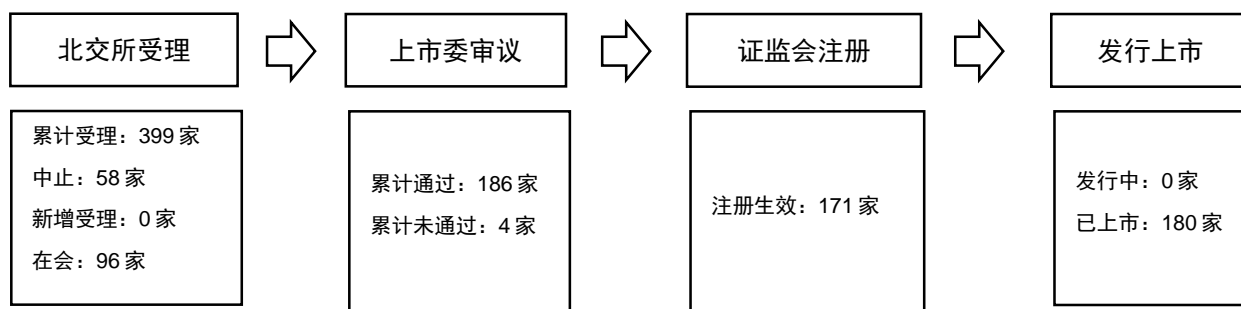
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

本周没有北交所公司获得注册。

本周没有北交所公司启动发行。

本周没有北交所公司上市。

截至 4 月 26 日，北交所受理审核情况如下：



注：新增受理仅统计截止日所在周新增个数；上市委审议统计 2021 年 11 月 26 日及以后审议的企业；已上市统计 2021 年 11 月 15 日北交所开市后上市的企业，包含 11 家按核准制审核通过的企业。

(1) 双创板及北交所 IPO 上会情况

公司简称	上市板	预计募集资金 (亿元)	过会情况	受理时间	保荐机构
-	-	-	-	-	-

(2) 双创板及北交所 IPO 上市情况

上市日	发行人	上市板	发行规模 (亿元)	价格 (元)	发行市盈率 (扣非后)	包销比率 (%)	承销费率 (%)	上市首日涨幅 (%)	Wind 主题	承销商
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：北交所上市企业的发行规模及承销费率均按照绿鞋前统计；发行市盈率=扣非后归母净利润/未考虑超额配售选择权时发行后总股本。

(3) 2024 年公司已发行/发行中的双创板及北交所 IPO

代码	名称	上市板	发行日期 (T日)	募集资金合计 (亿元)	我司承销规模 (亿元)	我司承销与保荐费 (万元, 不含税)	承销与保荐费率 (%)	证监会行业
-	-	-	-	-	-	-	-	-

总计	-	-
----	---	---

2.3 公开增发市场情况

本周公增审核无动态。

2.4 定增市场情况（含配套融资）

本周有 2 家上市公司披露非公开预案，预计募资规模 33.0 亿元，其中安迪苏拟募资规模 30 亿元。

本周 2 家上市公司公告非公开过会，预计募集资金总额 39.1 亿元，在会时间分别为 245 天与 246 天。

本周 2 家上市公司公告获取非公开批文，预计募集资金规模合计 17.3 亿元，距离过会时间分别为 81 天和 248 天。

非公开目前 74 家在审，其中主板 47 家（沪市 27 家、深市 20 家），创业板 11 家，科创板 14 家，北交所在审 2 家。

本周 1 家上市公司披露套融资预案，为深主板公司登云股份。

本周无配套融资项目上会。

本周无配套融资批文发放。

并购重组目前 15 家在审，其中主板 7 家（沪市 3 家、深市 4 家），创业板 8 家，科创板 0 家，北交所 0 家。

本周有 7 家以现金方式认购的定增披露上市公司公告，实际募资总额 50.7 亿元。

(1) 本周定向增发上会情况

公司简称	预计募集资金（亿元）	过会情况	项目类型	首次披露预案日	保荐机构/财务顾问
厦门钨业	35.3	通过	项目融资	2023/05/19	中信证券
上海沿浦	3.8	通过	项目融资	2023/05/25	海通证券

(2) 本周定向增发领取批文情况

公司简称	预计募集资金（亿元）	项目类型	过会公告日	保荐机构/财务顾问
万安科技	7.2	项目融资	2024/02/02	国信证券
威腾电气	10.0	项目融资	2023/08/23	中信证券

(3) 本周定向增发上市情况

上市日	发行人	板块	Wind 行业	增发目的	募集资金（亿元）	定价方式	增发价格（元）	发行底价（元）	底价较发行日前一日收盘价折价 ¹ （%）	发行价格较发行日收盘价折价 ² （%）	发行费率 ³ （%）	承销商
2024/04/25	英派斯	主板	耐用消费品与服装	项目融资	3.9	竞价	13.89	10.64	27.3	10.2	1.7	太平洋证
2024/04/19	继峰股份	主板	汽车与汽车零部件	项目融资	11.8	竞价	11.83	10.71	18.0	9.3	1.7	中金公司、中信建投
2024/04/24	祥鑫科技	主板	汽车与汽车零部件	项目融资	8.8	竞价	33.69	28.97	20.0	8.2	1.5	国金证券
2024/04/26	凯龙股份	主板	材料 II	项目融资	8.5	竞价	7.83	7.05	20.0	11.9	1.4	长江证券、中信证券
2024/04/24	云煤能源	主板	能源 II	项目融资	4.4	竞价	3.65	3.52	16.8	20.0	1.7	中信建投、华宝证券

上市日	发行人	板块	Wind 行业	增发目的	募集资金 (亿元)	定价方式	增发价格 (元)	发行底价 (元)	底价较发行前一日收盘折扣 ¹ (%)	发行价格较发行日收盘折扣 ² (%)	发行费率 ³ (%)	承销商
2024/04/24	柳药集团	主板	医疗保健设备与服务	补充流动资金	7.0	竞价	19.00	17.03	15.3	5.3	1.6	广发证券
2024/04/25	先惠技术	科创板	资本货物	项目融资	6.3	竞价	50.01	50.01	16.4	16.1	2.0	东兴证券、中信建投、东方投行
本周平均									19.1	11.6	1.7	
年度平均									20.3	15.6	2.1	

注：
 1、底价/发行前一日（溢价）折扣=1/底价/发行前一日收盘价；
 2、发行价/发行当日收盘（溢价）折扣=1/发行价/发行当日收盘价；
 3、发行费率=所有不含税发行费用/募集资金总额；
 4、统计定增项目不含资产部分。

(4) 2024 年公司已发行/发行中的定增

代码	名称	发行日期 (T 日)	募集资金合计 (亿元)	我司承销规模 (亿元)	我司承销与保荐费 (万元)	承销与保荐费率 (%)	证监会行业
688155.SH	先惠技术	2024/4/8	-	-	-	-	专用设备制造业
总计			-	-	-	-	

注：费率统计不含税。

2.5 转债市场情况

本周无公司披露可转债预案。

本周无可转债上会。

本周末发放可转债批文。

目前已领取可转债批文的过会时间最晚已至 2023 年 12 月 30 日过会的企业（过会至批文共 39 天）；当前共 48 家可转债在审，其中主板 26 家（沪市 15 家、深市 11 家），创业板 10 家，科创板 12 家。

本周 1 家无可转债上市，为沪主板公司伟明环保，发行规模 2.6 亿元。

(1) 本周可转债上会情况

公司简称	审核结果	股东大会公告日	预计募资 (亿元)	保荐机构	证监会行业
/					

(2) 本周可转债上市情况

正股代码	正股名称	上市日期	发行规模 (亿元)	发行方式	评级	补偿利率 (%)	优先配售比率 (%)	包销比率 (%)	承销保荐费率 (%)	首日收盘价 (元)	主承销商
603568.SH	伟明环保	2024-04-22	2.9	优先配售和网上定价	AA	2.45	90.9	0.2	0.4	157.3	中信建投

注：1、转股折扣率=1-初始转股价/上市前一日正股收盘价。承销保荐费率统计不含税。

(3) 2024 年公司已发行/发行中的可转债

代码	名称	上市日期	募集资金合计 (亿元)	公司承销规模 (亿元)	承销与保荐费 (万元)	承销与保荐费率 (%)	证监会行业
111018.SH	华康转债	2024/01/15	13.0	13.0	651.5	0.5	农副食品加工业
总计			13.0	13.0	651.5		

注：费率统计含税。

2.6 配股市场情况

本周配股无新增动态。

(1) 本周配股上会情况

公司简称	审核结果	受理日	预计募资 (亿元)	保荐机构	证监会行业
/					

(2) 本周配股批文情况

公司简称	过会公告日	预计募资 (亿元)	保荐机构	证监会行业
/				

(3) 2024 公司已发行/发行中的配股项目

序号	名称	发行结果公告日	预计募集资金 (亿元)	所属证监会行业
/				

免责声明

本文件仅供东方证券承销保荐有限公司（“我们”或者“公司”）内部学习、宣导、培训、分享或演示使用。本文件仅代表撰写人的观点，除非获得公司书面授权，并不代表公司观点。请勿依赖或使用本文件，以形成有关任何决定、合同、承诺或行为的最终标准。

您必须对本文件及其中信息进行严格保密，除非获得公司事先书面同意，不得复制本文件，也不得向公司外部人员传达、披露或转发本文件。如果您并非公司员工，请立即删除和销毁其所有电子和纸质版本。

本文件中所包含的部分内容是依据我们获得的外部资料而产生。我们未对任何上述假设和信息的使用进行独立核实，也不会对其准确性或完整性做出陈述或保证；如本文件中的信息出现任何错误或遗漏，我们不承担任何法律责任或义务。此外，我们并无义务或责任更新本文件中包含的任何信息。其中可能提到相关公司某些过往的业绩或数据并不代表我们对其未来表现作出预测或保证。

本文件可能含有《中华人民共和国证券法》以及其他适用法律法规中规定的内幕信息。您不得利用内幕信息进行内幕交易、通过或者致使他人进行内幕交易或者从事其他违反有关法律法规的行为，亦不得将本文件中所含信息用于任何非法目的。

本文件并非证券研究报告，也并非由公司关联方的研究部门撰写，其内容不得被视为对相关证券产品的投资分析意见。我们编制本文件不构成任何形式的证券投资咨询服务。