

东方投行股权资本市场周报

2024年2月5日 - 2月18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

山西证券

1月新增社融高于预期。1月末社融存量为384.29万亿元，同比增长9.5%（前值9.5%）。1月社融新增6.5万亿元，同比增加5160亿元。社融存量增速和新增社融均高于万得一致预期值。同时，无论是单月社融还是近两个月社融合计均创2002年以来新高。但也要考虑到，今年和去年春节假期错位以及去年防疫政策调整对社融均带来影响，我们更应结合1-2月社融整体情况进行评判。

（《关注社融改善的持续性》）

光大证券

1月美国零售环比增速低于市场预期，指向美国消费市场开始进入降温通道，但降息路径仍需取决于通胀与就业数据。2月以来陆续公布的超预期的非农就业、通胀以及PPI数据，均指向美国经济仍具有较强韧性，因此，在相对偏冷的零售数据公布后，市场预期的降息路径保持稳定，CME FedWatch显示，6月是市场定价中预期美联储开始降息的时间点，降息概率约5成。

（《零售及汽车销售回落，美国消费如期降温》）

1.2 策略研究

中金公司

向前展望，A股市场经历前期调整后估值仍处于历史偏底部位置，节前受资本市场改革等预期提振，投资者信心有所修复。结合长假期间主要市场尤其是港股市场表现，以及较好的假期出行及消费数据，我们认为投资者情绪有望继续改善，A股节后有望迎来“开门红”，临近全国两会，市场对政策关注度可能进一步抬升。配置方面，人工智能应用在视频领域的突破相关板块可能有所表现，年初至今较为低迷的科技成长板块，电子、计算机、通信等有望短期占优；可能受益于政策预期及行业景气回升领域也有望有相对表现。

（《A股：投资者情绪有望继续改善》）

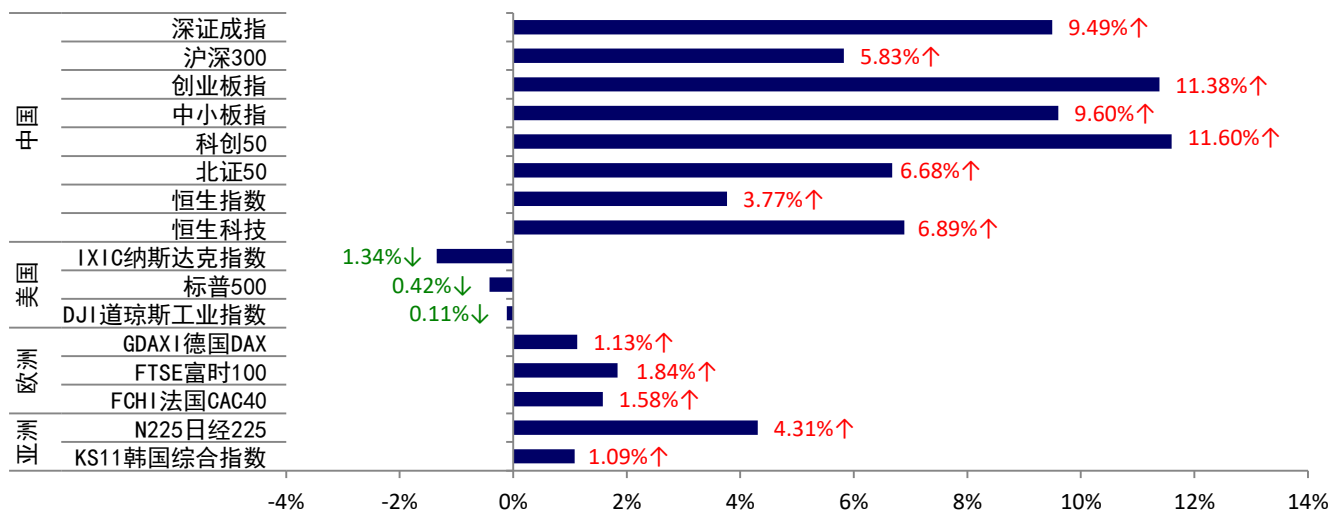
华泰证券

龙年开年港股迎来开门红，消费/科技领涨，或分别受春节效应及AI热潮催化：1）出行与消费数据催化大消费板块景气回暖；2）全球PMI 17个月以来首次回升至荣枯线，制造业新订单回升至22年以来的高点，全球制造业景气度回升有望支撑我国出口表现；3）稳地产/促基建/扩消费等政策加速落地，期待政策支撑效应。聚焦海外，偏强的美国通胀数据下，市场对联储降息的乐观预期或正在收敛。配置上，建议关注春节假期催化/财报预喜及筹码压力较小的交集品种，如银行/零售/上游资源品。

（《港股，“开门红”背后的思考》）

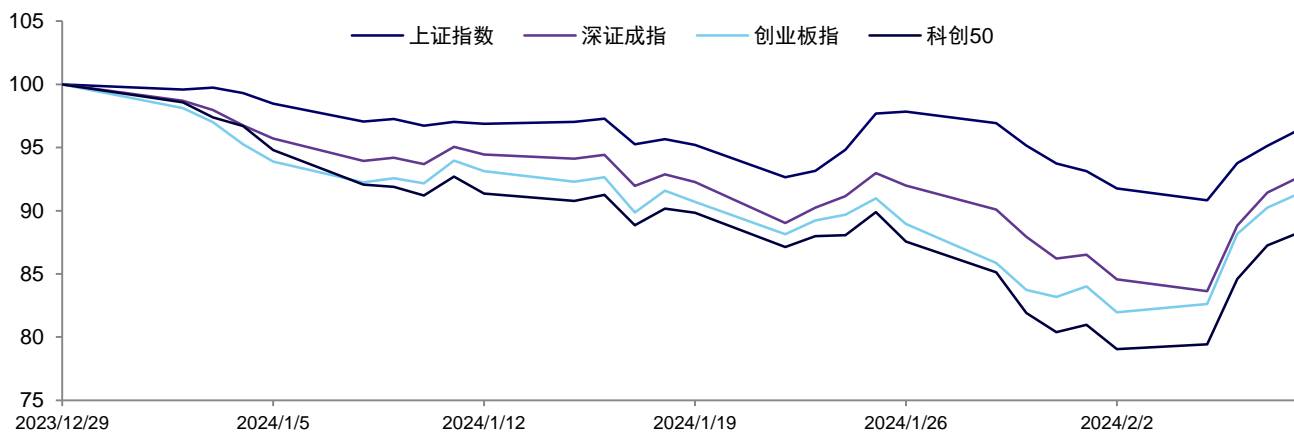
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（2月12日至2月16日）

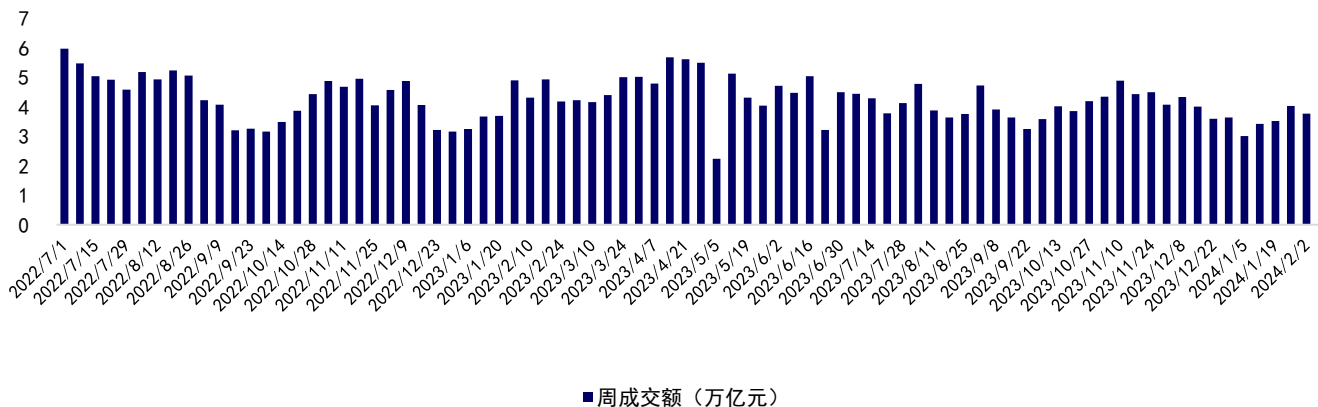


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

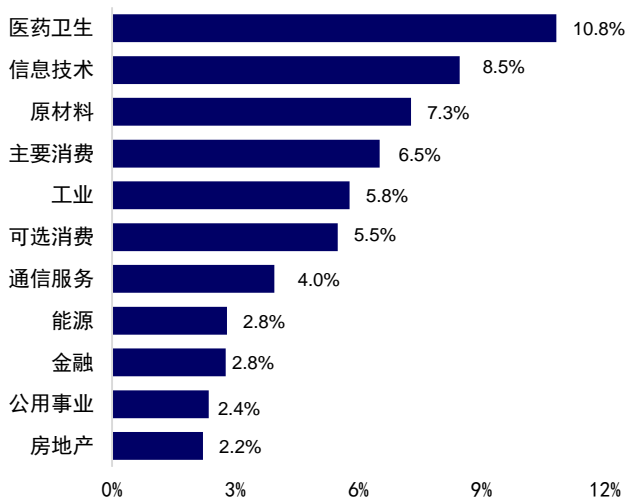
2.2 A股主要指数今年以来表现



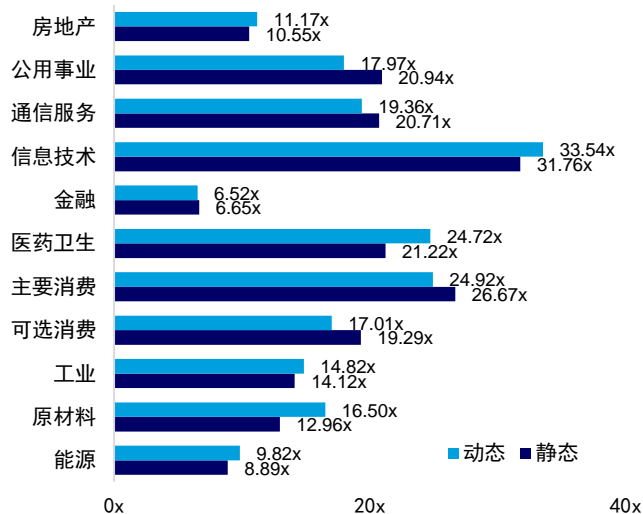
2.3 每周A股整体成交情况



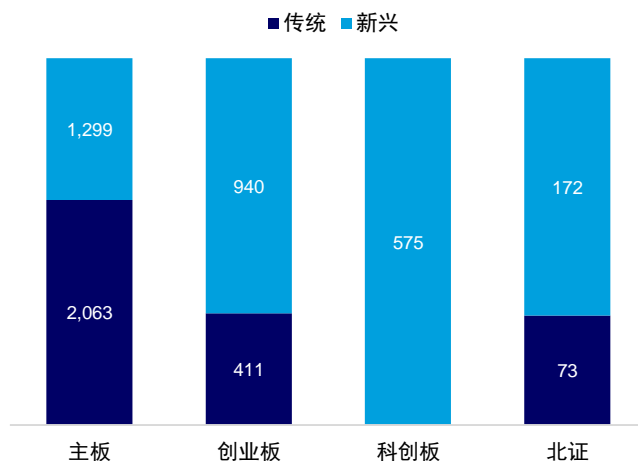
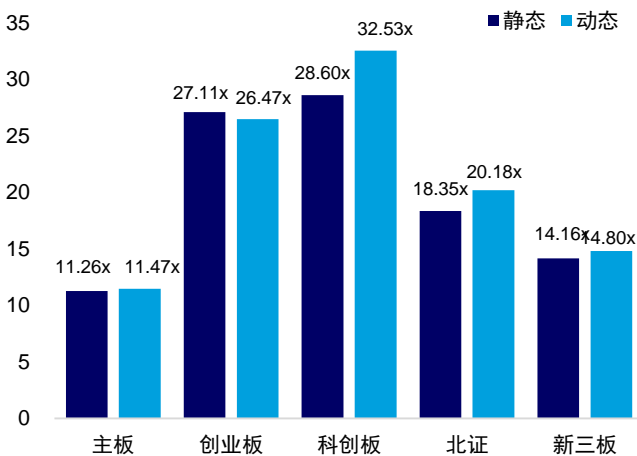
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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：2024 年 1 月份，受节日效应影响居民消费需求持续增加，全国居民消费价格环比上涨 0.3%，已连续两个月上涨，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。

国际及国内市场要闻

国际方面：

美国 1 月 CPI、PPI 数据全线超预期，数据公布后，市场对美联储降息预期回撤。日本 GDP 跌至“全球第四”，但日股正加速向历史顶峰迈进，日经 225 指数年内涨幅已达 15%。当周全球主要股指多数上涨，德国股市刷新历史高位，英伟达市值连超亚马逊谷歌，OpenAI 首个文生视频模型 sora 震惊世界。纳指跌 1.34%，报 15775.65 点；标普 500 指数跌 0.42%，报 5005.57 点；道指跌 0.11%，报 38627.99 点。

国内市场：

春节前一周，受益于资金面宽松，A 股主要指数强势反弹，沪深两市单日成交额突破万亿元，沪指修复 2800 点以上。四只沪深 300ETF 显著放量、资金护盘，成交额领衔市场。当周北上资金净流入 160.82 亿元，南向资金净流入 39.58 亿港元。上证指数涨 4.97%，报 2865.9 点；深证成指涨 9.49%，报 8820.6 点；创业板指涨 11.38%，报 1726.86 点；科创 50 涨 11.6%，报 751.5 点；北证 50 涨 6.68%，报 825 点。

市场多方解读：证监会系列举措对稳定资本市场起到积极作用

春节前，中国证监会发布了多条重要信息，对“两融”业务、恶意做空、股票质押等市场关注的一系列热点话题予以回应。2 月 6 日，中央汇金出手增持 ETF。中央汇金公告称，充分认可当前 A 股市场配置价值，已于近日扩大交易型开放式指数基金（ETF）增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。受利好消息提振，A 股主要股指全线反弹。

半导体市场或进入复苏周期

韩国最新发布的贸易数据显示：该国 1 月份出口同比增长 18%。其中，半导体出口同比增长 56.2%，创下自 2017 年 12 月以来的最大增幅，是韩国出口增长的主要动力。韩国半导体出口火热，再次印证了全球半导体市场已经进入复苏周期。

半导体市场复苏的动力来自多方面。一是生成式人工智能持续火热，二是存储芯片去库存成效明显，三是消费电子产品特别是个人电脑和智能手机市场需求开始回暖。

监管新闻

证监会：防范股票质押风险 确保融资业务平稳运行

证监会新闻发言人表示，沪深两市股票质押整体风险已较 2018 年明显下降，会密切监测，采取有力措施，防范股票质押风险。“两融”融资业务整体风险可控，当前为维护市场正常秩序，证监会将引导证券公司全方位做好客户服务，通过延长追保时间、动态下调平仓线，保持平仓线弹性，以减少强平风险和市场压力。证监会将持续加强“两融”融资业务的日常监管，采取有效措施，确保融资业务平稳运行。

证监会：支持行业龙头企业高效并购优质资产

证监会上市司 2 月 5 日召开支持上市公司并购重组座谈会，就进一步优化并购重组监管机制、大力支持上市公司通过并购重组提升投资价值征求部分上市公司和证券公司意见建议，并就市场关切的热点问题进行交流讨论。据悉，证监会将科学统筹促发展与强监管、防风险的关系。研究对头部大市值公司重组实施“快速审核”，支持行业龙头企业高效并购优质资产。多措并举活跃并购重组市场，支持优秀典型案例落地见效。

北交所：大力推动提升上市公司质量和可投性

2 月 6 日，北京证券交易所发布消息，为大力推动上市公司高质量发展，提升上市公司投资价值，近期北交所制定了《推动提高北交所上市公司质量行动方案》。《行动方案》从优化上市公司结构、完善规则体系、提升治理水平、提高信息披露质量、推动公司稳健快速发展、提升监管服务工作效能等 7 个方面入手，开展 85 项具体工作。

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 (136-182)
科创板 IPO	220 (220-220)	271 (217-377)	204 (204-204)	84 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	413 (413-413)	408 (402-413)
北交所 IPO	254 (221-320)	253 (74-444)	-	48 (48-48)
非公开	-	184 (145-220)	48 (41-60)	67 (33-174)
非公开（简易程序）	-	-	0 (-)	0 (-)
配套融资	-	0 (-)	46 (46-46)	43 (39-46)
可转债	-	231 (166-334)	46 (39-60)	55 (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

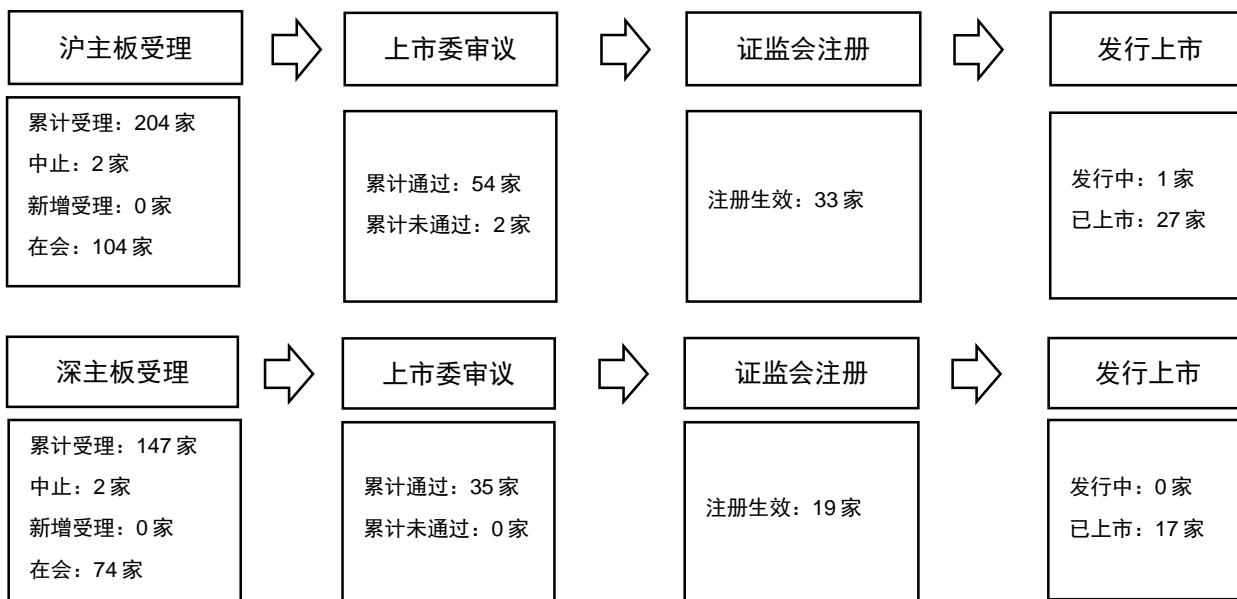
本周无主板公司上会。

本周无主板公司获得注册。

本周无主板公司启动发行。

本周无主板公司上市。

截至 2 月 8 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	6.2			

(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

创业板：

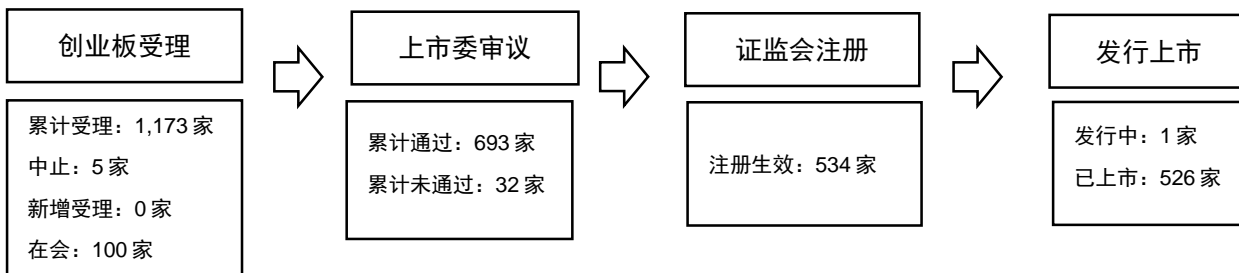
本周 1 家创业板公司取消审核：科通技术，公司是一家芯片应用设计和分销服务商，因相关审核事项需要核查，本次上市委审议会议取消审议。预计募集资金 20.5 亿元，保荐券商为华泰联合。

本周 1 家创业板公司获得注册：电子网，上会至批文用时 413 天。

本周无创业板公司启动发行。

本周 1 家创业板公司上市：诺瓦星云，募集资金 16.3 亿元，上市首日涨幅为 202.6%，换手率为 73.3%。

截至 2 月 8 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 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

科创板：

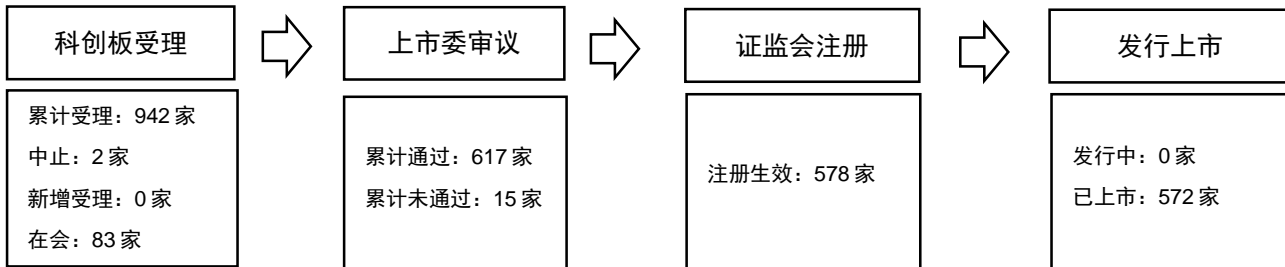
本周 1 家科创板公司上会并通过：晶亦精微，受理至过会用时 220 天，预计募集资金 16.0 亿元。

本周 1 家科创板公司获得注册：欧莱新材，上会至批文用时 204 天。

本周无科创板公司启动发行。

本周 2 家科创板公司上市：成都华微、上海合晶，均募资 15.0 亿元，成都华微上市首日涨 25.5%，换手率为 68.3%，上海合晶上市首日破发（-6.3%），换手率为 47.7%。

截至 2 月 8 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：

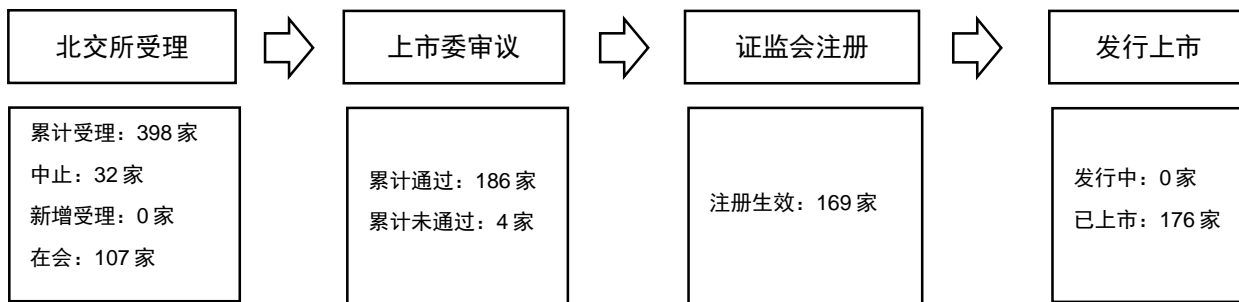
本周 3 家北交所公司上会并通过：博达软件、瑞华技术、铜冠矿建，受理至过会平均用时 254 天，预计募集资金分别为 1.3 亿元、6.6 亿元、3.8 亿元。

本周无北交所公司获得注册。

本周无北交所公司启动发行。

本周无北交所公司上市。

截至 2 月 8 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
科通技术	创业板	20.5	取消审核	2022/06/30	华泰联合
晶亦精微	科创板	16.0	通过	2023/06/30	中信证券
博达软件	北证	1.3	通过	2023/06/29	开源证券
瑞华技术	北证	6.6	通过	2023/03/22	中信建投
铜冠矿建	北证	3.8	通过	2023/06/29	天风证券

(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
2024/02/08	诺瓦星云	创业板	16.3	126.9	21.9	3.2	5.8	202.6	电子元件及设备	民生证券
2024/02/07	成都华微	科创板	15.0	15.7	37.0	0.2	4.6	25.5	新一代信息技术	华泰联合
2024/02/08	上海合晶	科创板	15.0	22.7	42.1	0.2	5.8	-6.3	新一代信息技术	中信证券、中金公司

注：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，其中 1 家简易程序，预计募资规模 2.4 亿；1 家定价定增，募资规模 10.0 亿。本周未有企业上会。

本周发放 5 家非公开批文，平均领取批文时间 48 天。

非公开目前 82 家在审，其中主板 48 家（沪市 34 家、深市 14 家），创业板 16 家，科创板 14 家，北交所在审 4 家。

本周未有企业披露配套融资预案。

本周未有配套融资项目上会并通过。

本周发放 1 家配套融资批文，金贵银业，预计募集配套资金 3.0 亿，领取批文 46 天。

并购重组目前 21 家在审，其中主板 13 家（沪市 7 家、深市 6 家），创业板 8 家，科创板 0 家，北交所 0 家。

本周 2 家以现金方式认购的定增披露上市公告，其中尚品宅配，预计募集 8.0 亿，获取批文后募资规模由 8.0 亿调减至 4.0 亿元；其余 1 家定价定增，募集资金 1 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
/					

(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 ¹	保荐机构/财务顾问
金贵银业	3.0	配套融资	2023/12/21	中金公司
东宏股份	3.1	项目融资	2023/12/08	华福证券

公司简称	预计募集资金 (亿元)	项目类型	过会公告日 ¹	保荐机构/财务顾问
川润股份	2.9	项目融资	-	中信建投
竞业达	4.7	项目融资	2023/12/28	国金证券
西部建设	14.8	补充流动资金	2023/12/21	中信证券
凯龙股份	8.5	项目融资	2023/12/28	长江证券

注 1: "-"指交易所未披露过会日期

(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
2024/02/08	尚品宅配	创业板	耐用消费品与服装	项目融资	4.0	竞价	15.01	14.13	17.5	9.8	1.5	招商证券
2024/02/07	南亚新材	科创板	技术硬件与设备	补充流动资金	1.0	定价	16.17	16.17	14.3	11.2	3.0	光大证券、中信建投
本周平均									15.9	10.5	2.2	
年度平均									17.2	14.6	1.9	

(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
/							
总计							

注: 费率统计不含税。

2.5 转债市场情况

本周末有上市公司披露可转债预案。

本周末有可转债上会。

本周发放 3 家可转债批文, 平均领取批文 46 天。

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 53 家可转债在审, 其中主板 31 家 (沪市 19 家、深市 12 家), 创业板 11 家, 科创板 11 家。

本周末有可转债上市。

(1) 本周可转债上会情况

公司简称	审核结果	首次披露预案日	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
/											

注: 1、转股折价率=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：费率统计不含税。

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。