

东方投行股权资本市场周报

2024年2月19日 - 2月25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

东方证券

1月CPI同比降幅扩大主要和春节错位有关，特别是旅游出行等与假期相关的消费；PPI降幅收窄则主要依靠上游能源行业基数回落，各项政策向中下游需求传导仍需要时间。展望后续：（1）今年春运规模有望创历史新高，或将显著提振2月相关行业CPI同比读数（如服务项），但考虑到目前地产需求仍有下行压力，后续或将逐步回归温和的修复斜率。（2）据国家发改委，有关部门已下达2023年增发国债第三批项目清单，共涉及项目2800多个，安排国债资金近2000亿元，意味着2023年1万亿元增发国债项目全部下达完毕，有助于提振节后基建相关行业通胀读数。

（《1月通胀数据点评：春节错位导致核心通胀同比读数回落》）

华泰证券

美联储1月FOMC会议纪要和部分委员讲话偏鹰。利率方面，纪要显示联储官员认可政策利率见顶，但多数官员指出过快放松货币政策立场会带来通胀风险，并强调依赖后续数据来判断是否能实现通胀目标，而少数官员认为过久维持紧缩或带来经济下行风险。通胀方面，联储承认通胀取得进展，但考虑到总需求仍强，希望看到更多通胀回落的证据。缩表方面，联储官员认为3月需对缩表进一步讨论，部分官员表示对充裕准备金阈值的估计存在不确定性，支持放缓缩表速度；缩表和降息可以同时进行。联储官员讲话也整体偏鹰，联储理事库克和沃勒均表示不急于降息，需要更多通胀回落的证据。

（《美国名义增长预期上调，降息预期推后》）

1.2 策略研究

中邮证券

短期来看，导致节前A股大跌的微观流动性冲击不再，加之ETF资金稳定入场，短期A股仍有一定向上反弹的动力。长期来看，A股走势能否出现趋势性的反转，还需观察一季度财政发力情况。因此我们建议节后需要注重节奏把控，短期可以积极参与反弹机会。进入3月后，即将迎来的全国两会和上市公司年报季也将是重要的时间节点，届时市场或将面临一定扰动。配置方面，短期建议从科技股反弹和基建上游布局，长期仍要保持一定的价值股仓位。

（《信心恢复，仍在反弹途中》）

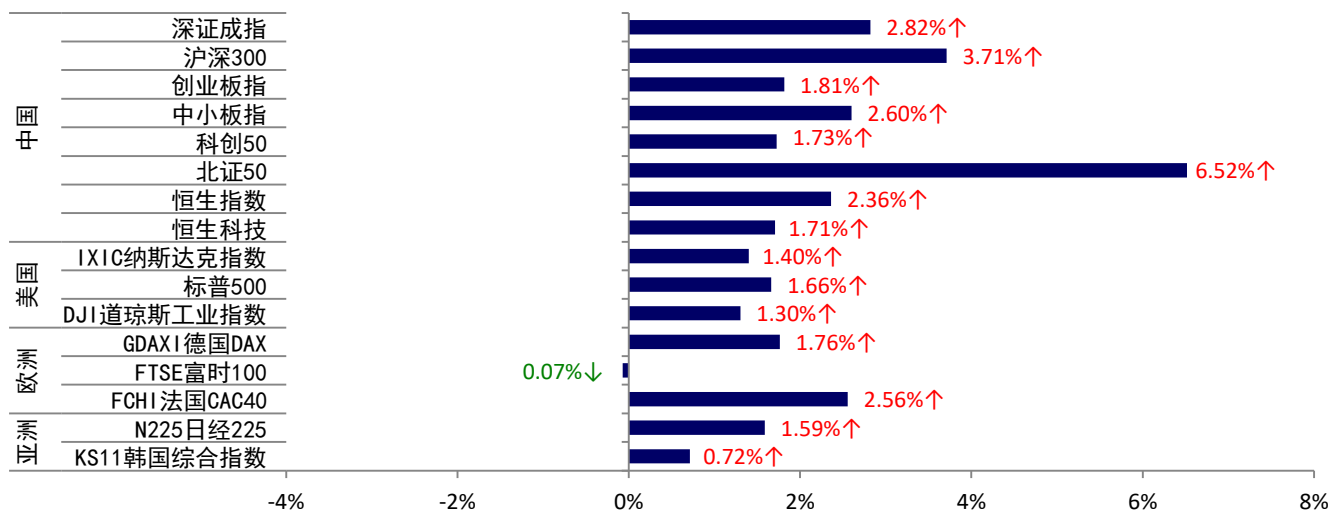
德邦证券

我们认为当前美股的定价更多受经济趋势和产业变革影响，降息预期暂“无碍大局”，后续一旦AI科技缺乏催化、制造业景气度转弱，降息预期变化将重回美股博弈焦点。从历史上看也能得到印证：1995-1996和2019年的两轮预防式降息来看，1995-1996年美国处于产业变革初期，支撑经济“软着陆”，美股进入长牛，从加息结束到降息结束的过程中，所有行业均实现上涨。而在2019年的降息阶段中，经济数据显著走弱，美股宽幅震荡，行业表现遵循“消费升级”主线。降息在上述两个过程中并未扮演主角。

（《降息开启延后，美股置若罔闻？》）

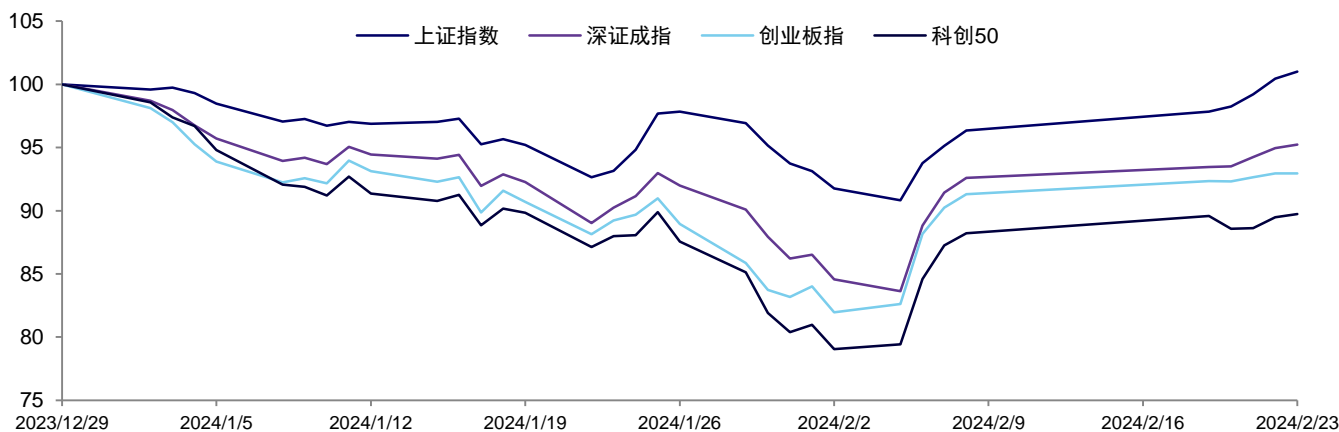
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（2月19日至2月25日）

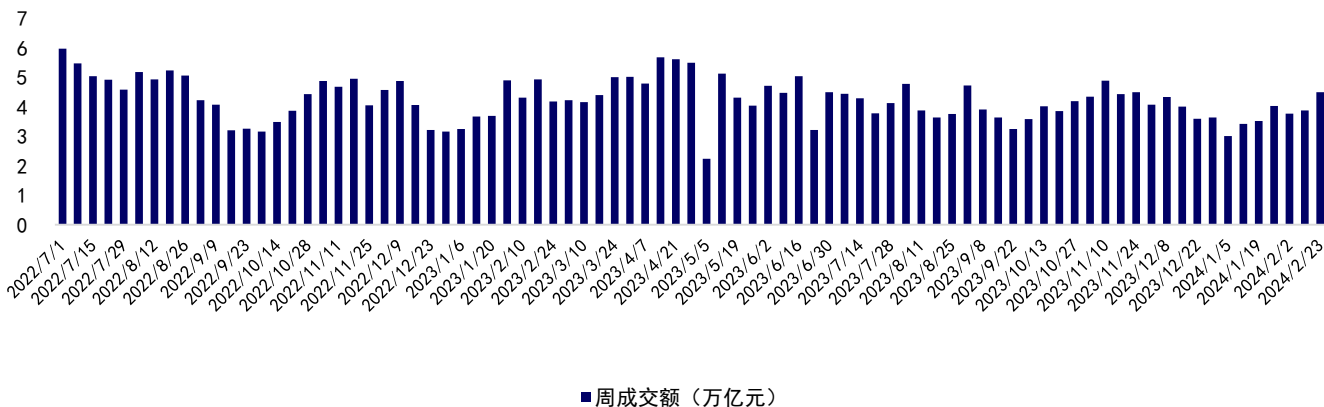


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

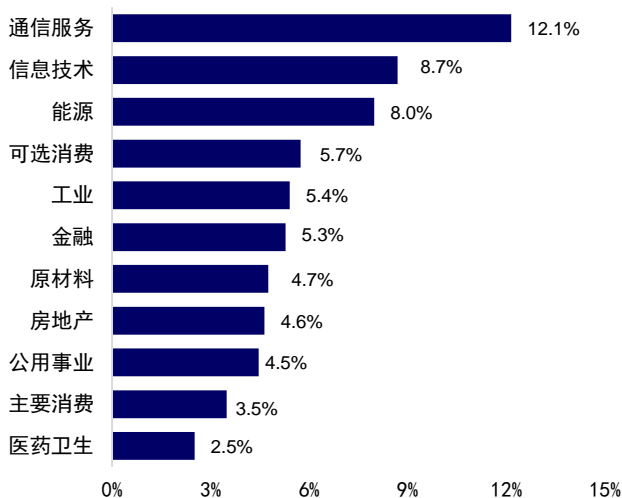
2.2 A股主要指数今年以来表现



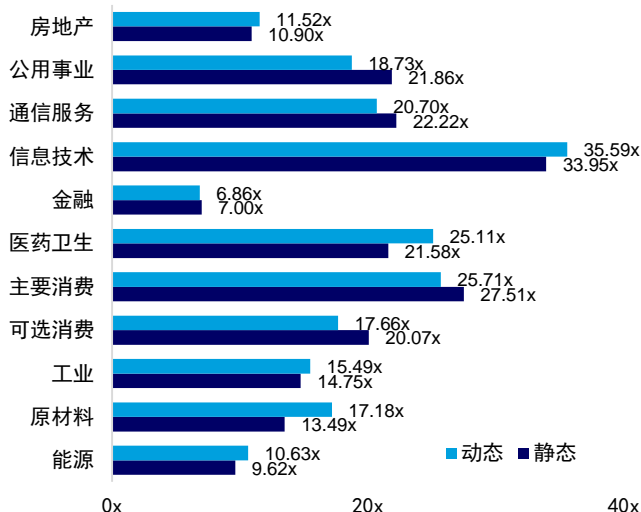
2.3 每周A股整体成交情况



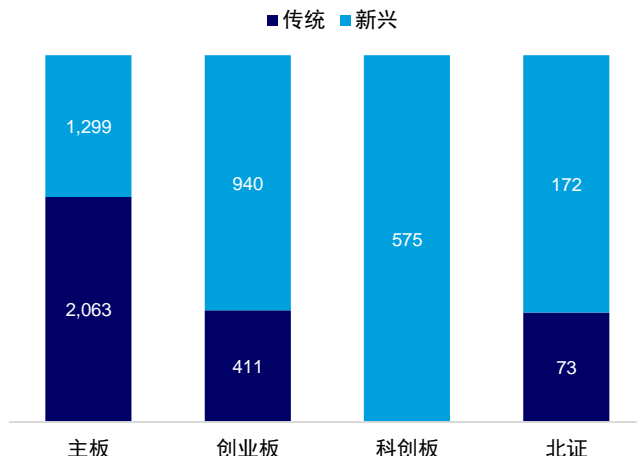
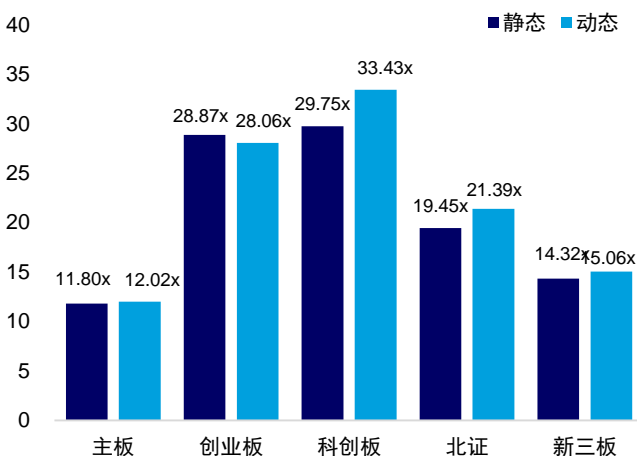
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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，70 个大中城市中商品住宅销售价格环比下降城市个数减少，商品住宅销售价格环比降幅整体收窄、同比整体延续降势。

国际及国内市场要闻

国际方面：

本周美联储及欧洲央行官员密集发表鹰派讲话，市场降低对美联储降息预期，甚至出现一定加息预期。得益于围绕人工智能的乐观情绪提振了全球股市人气，全球主要股指多数上涨，标普 500 指数一度攀上 5100 点关口再创新高，英伟达一度升破 2 万亿美元市值。欧洲股市连续第五周上涨，与美国和日本股市一道创下历史新高。纳指涨 1.4%，报 15996.82 点；标普 500 指数涨 1.66%，报 5088.8 点；道指涨 1.3%，报 39131.53 点。

国内市场：

经历了春节前一周的反弹行情后，A 股市场在本周延续上行，沪指修复 3000 点以上。或受 AI 概念情绪带动，传媒与计算机行业表现出色，涨幅靠前。当周北上资金净流入 106.96 亿元，南向资金净流入 200.41 亿港元。上证指数涨 4.85%，报 3004.88 点；深证成指涨 2.82%，报 9069.42 点；创业板指涨 1.81%，报 1758.19 点；科创 50 涨 1.73%，报 764.48 点；北证 50 涨 6.52%，报 878.79 点。

LPR 非对称调降 金融加码支持扩内需

2 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%。前者较上一期保持不变，后者较上一期下降 25 个基点。业内人士认为，5 年期以上 LPR 迎来较大幅度下调，将有效带动社会综合融资成本继续下行，推动金融支持实体经济力度进一步提升，也将有力提振市场预期，对巩固经济回升态势特别是稳定房地产市场产生积极作用。

市场情绪逐步修复 多家券商给予未来 A 股市场积极判断

春节后，龙年 A 股走势备受关注。2 月 18 日至 19 日，新春伊始，证监会召开系列座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。同时，多家券商陆续发布策略报告，对后市行情走势给出积极研判，认为当下投资者情绪有望持续改善。

国资委要求央企加快布局 发展人工智能产业

会议明确，中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业，把主要资源集中投入到最需要、最有优势的领域，加快建设一批智能算力中心，开展 AI+ 专项行动。

监管新闻

沪深交易所量化交易报告制度平稳落地 将建立健全量化交易监管安排 加强对量化私募等机构的交易监管

在市场参与各方的共同努力下，目前两所量化交易报告制度已平稳落地，存量投资者已按要求如期完成报告工作，增量投资者落实“先报告、后交易”的规定，各方报告的质量总体符合要求，为进一步加强和改进量化交易监管打下基础。

证监会：不干预正常市场交易

近日，有外媒报道监管部门限制主要机构投资者在开盘、收盘阶段净卖出股票、禁止机构通过股指期货做空 A 股。对此，证监会新闻发言人 2 月 22 日表示，监管部门对于正常的市场交易不干预。近日，沪深证券交易所依规对个别机构的异常交易行为采取了监管措施，是履行交易监管职责的举措，不是限制卖出。

证监会连开 6 张罚单剑指内幕交易、操纵市场

2 月 22 日晚间，中国证监会披露 6 张罚单，剑指内幕交易、操纵市场等违法行为。6 张罚单共指向 11 人，其中，5 人因内幕交易恒逸石化股份有限公司被罚，6 人因操纵证券市场被罚。

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)	159 (149-169)	164 (136-182)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	-	84 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	-	408 (402-413)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	63 (63-63)	42 (14-63)
非公开	-	184 (145-220)	40 (40-40)	64 (33-174)
非公开（简易程序）	-	-	-	0 (-)
配套融资	-	0 (-)	-	43 (39-46)
可转债	-	231 (166-334)	-	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

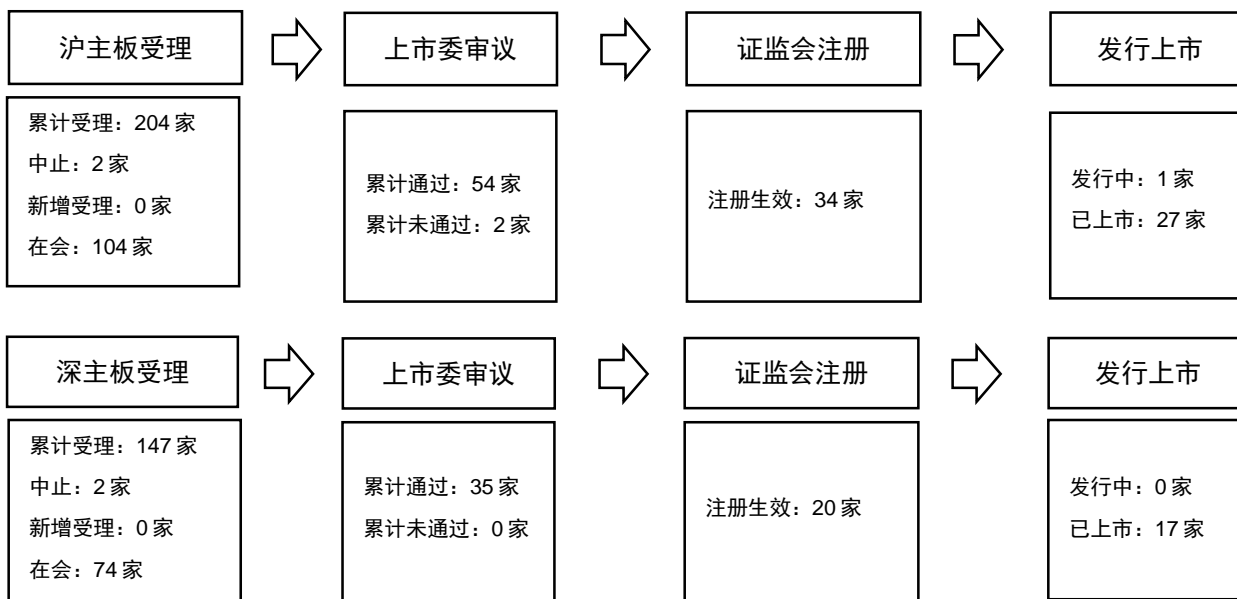
本周无主板公司上会。

本周 2 家主板公司获得注册：永臻科技、强邦新材，上会至批文平均用时 159 天。

本周无主板公司启动发行。

本周无主板公司上市。

截至 2 月 23 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：

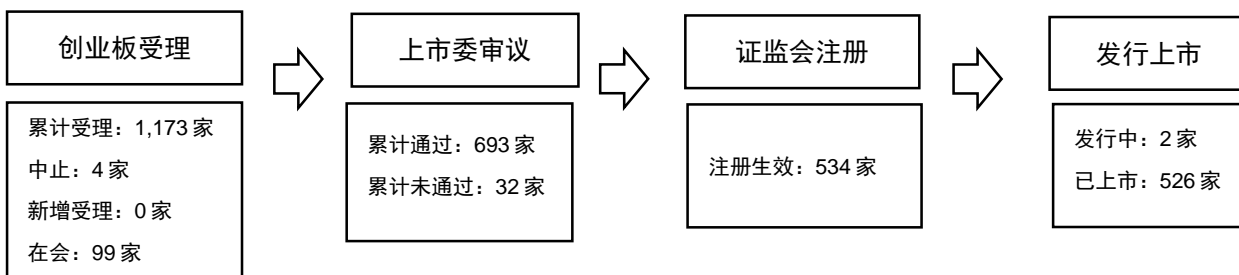
本周无创业板公司上会。

本周无创业板公司获得注册。

本周 1 家创业板公司启动发行：美新科技，预计募集资金 10.6 亿元。

本周无创业板公司上市。

截至 2 月 23 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：

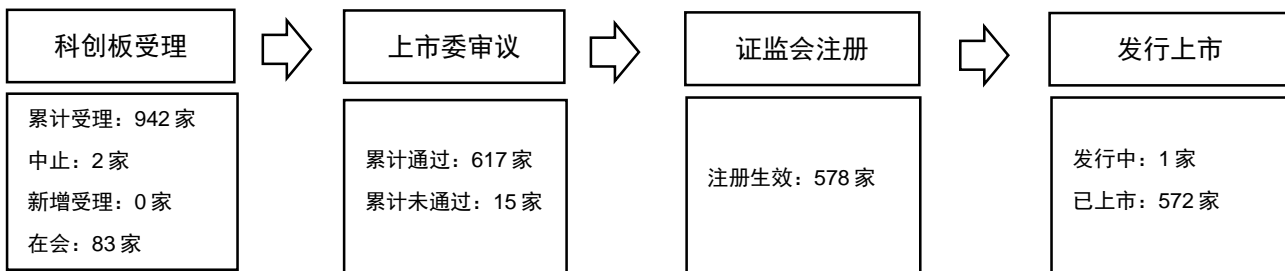
本周无科创板公司上会。

本周无科创板公司获得注册。

本周 1 家科创板公司启动发行：中创股份，预计募集资金 6.8 亿元。

本周无科创板公司上市。

截至 2 月 23 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：

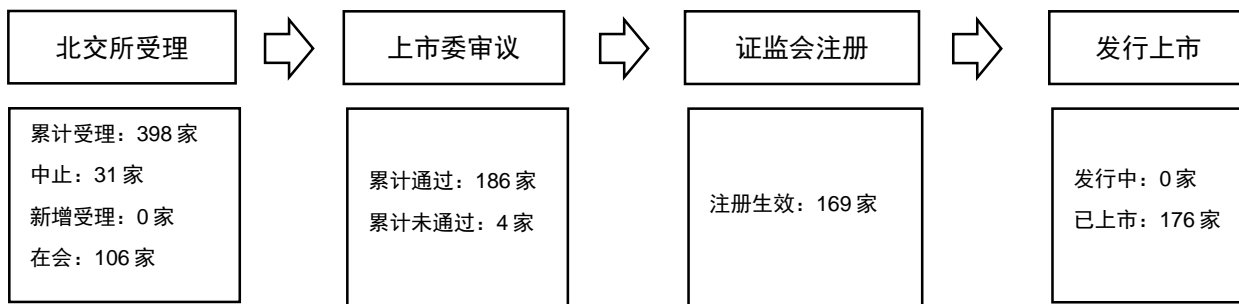
本周无北交所公司上会。

本周 1 家北交所公司获得注册：铁拓机械，上会至批文用时 63 天。

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 23 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：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 3 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 1.8 亿；其余 2 家均为定价定增，平均募资规模 6.4 亿。

本周末有企业上会。

本周发放 2 家非公开批文，平均领取批文时间 40 天。

非公开目前 81 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，北交所正在审 3 家。

本周末有企业披露配套融资预案。

本周末有配套融资项目上会并通过。

本周末发放配套融资批文。

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。

本周末有现金方式认购的定增上市。

(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
齐峰新材	2.8	项目融资	2024/01/11	海通证券
北玻股份	11.8	项目融资	2024/01/12	华泰联合

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）	底价较发行日前一日收盘折价 ¹ （%）	发行价格较发行日收盘折价 ² （%）	发行费率 ³ （%）	承销商
/												
本周平均												
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 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 1 家可转债上市，锋工转债，募集规模 6.2 亿元，首日收涨 22.5%。

(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
300488.SZ	恒锋工具	2024-02-22	6.2	优先配售和网上定价	A+	3.32	90.4	0.2	1.5	122.5	民生证券

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。