

# 东方投行股权资本市场周报

2024年2月26日 - 3月3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

2月PMI回落与短期因素有较大关联，节前赶工效应明显，以及部分在外务工人员久违返乡后选择延迟返城，共同导致了2月制造业淡季较为“冷淡”。这一因素不仅是对生产，可能对接新订单也会造成影响，如小型企业的外贸订单明显走弱，但实际上经营预期反而回升。同时，可以观察到在外务工人员在家乡的消费时间更长，从而对相关行业（尤其是服务业）的增长产生积极影响。

（《2月PMI点评：重视小型企业预期改善》）

#### 中邮证券

从美国个人收入和支出来看，美国个人收入保持稳健增长，但受高利率制约，美国个人利息支出已经开始挤压个人消费支出，个人储蓄率已有明显下降，货币政策对经济的限制性影响已有显现，美国经济尚未显示明确衰退迹象。当前，考虑当前美国通胀粘性仍强，提高利率抑制通胀存在滞后效应，预计美联储降息或稍晚于市场预期，叠加美国商业银行风险有所上升，纽约社区银行风险暴露，因此，反而需要关注美国金融系统乃至经济状况的骤变风险。

（《美通胀信号不明确，“外卷”需求加大》）

### 1.2 策略研究

#### 华福证券

二月月线级别大反弹完美收官，3月行情进入震荡，指数空间显著收窄，继续大幅度上行的可能性不高。主要原因有三：一是当前经济仍然处于弱复苏阶段，一季度企业盈利可能依旧低位徘徊，而下半年的企业盈利如何还有待观察，指数的持续大幅度上行尚缺乏基本面支撑。二是房地产领域成交依然低迷，需要继续寻找新的供需平衡点。三是指数涨幅已经比较可观，上证3050点是去年的密集成交区间，有较大的阻力。

（《市场进入“指数搭台，个股唱戏”环节》）

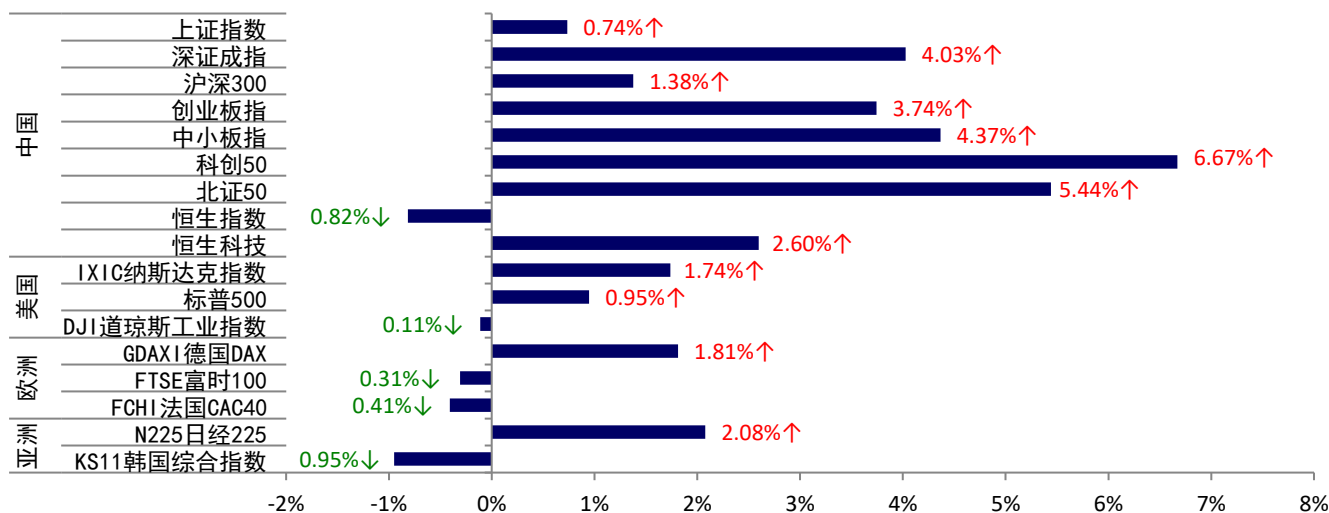
#### 中金公司

政策托底有望推动市场短期反弹，投资者可以采取“捡便宜”策略。不过，在更多利好性政策兑现前，我们认为当前环境下整体哑铃型配置策略仍行之有效。稳定现金流板块（高分红比例，如电信、公用事业和能源）、高端科技升级板块（科技硬件、半导体）和中端优势行业出海板块（工程机械、汽车与零部件、新能源与光伏、部分品牌消费等）将是建议核心关注的三条主线。

（《港股：“两会”的交易策略》）

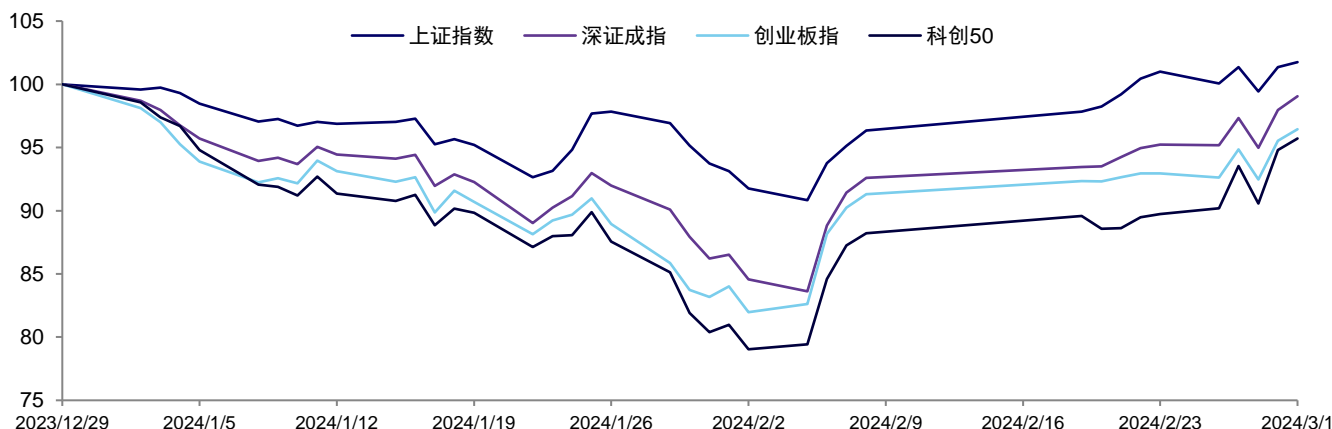
## 2. 宏观市场数据

### 2.1 全球市场行情动态（2月26日至3月1日）

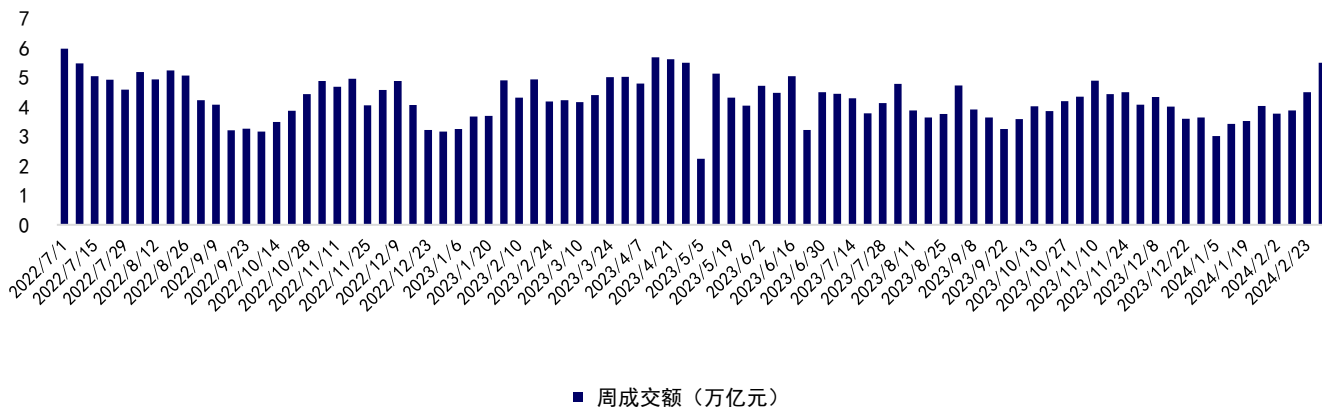


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

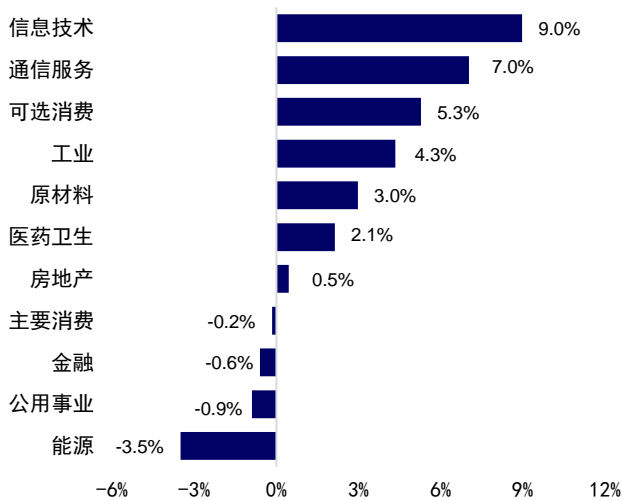
### 2.2 A股主要指数今年以来表现



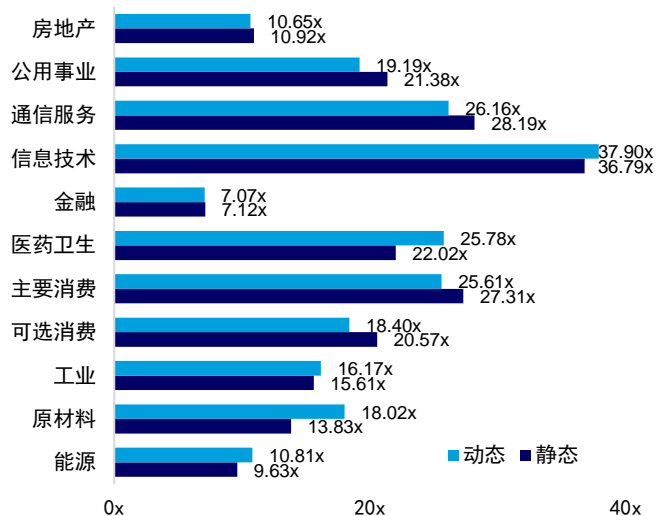
### 2.3 每周A股整体成交情况



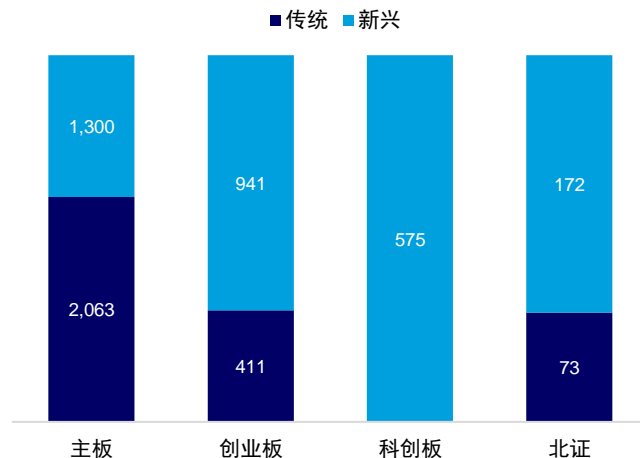
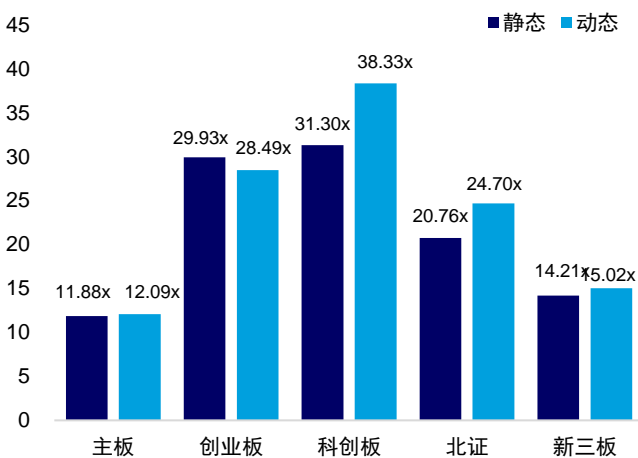
### 2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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

**财新网：**随着经济持续修复、各项稳增长政策显效，中国制造业景气度连续四个月处于扩张区间。3月1日公布的2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.9，较上月微升0.1个百分点，2021年下半年以来首次连续四个月位于扩张区间，表明制造业景气度持续提升。

## 国际及国内市场要闻

### 国际方面：

上周美联储发布半年度货币政策报告，认为美国通胀“明显”放缓，但仍高于目标水平 2%，美联储官员继续密集发表鹰派观点；劳动力市场仍然相对紧张；需求有所放缓，供应趋势上升。在美股一片涨声中，纽约社区银行暴雷，周五盘中一度跌超 30%。收盘下跌 26%。最终纳指涨 1.74%，报 16274.94 点；标普 500 指数涨 0.95%，报 5137.08 点；道指微跌 0.11%，报 39087.38 点。

### 国内市场：

上周 A 股继续上演反弹行情，但在反弹过程中曾出现单日放量暴跌的市场表现，据称是量化交易卖出限制放开导致的；汽车产业链上演“春季躁动”。2 月份，北上资金通过沪股通、深股通分别净流入 451.58 亿元、155.86 亿元，合计净流入 607.44 亿元，创近 13 个月新高，结束此前连续 6 个月的净流出趋势，开启“报复性”加仓模式。上周北上资金净流入 235.45 亿元，南向资金净流入 91.89 亿港元。上证指数涨 0.74%，报 3027.02 点；深证成指涨 4.03%，报 9434.75 点；创业板指涨 3.74%，报 1824.03 点；科创 50 涨 6.67%，报 815.49 点；北证 50 涨 5.44%，报 926.60 点。

### 国常会通过以旧换新方案

国务院总理李强 3 月 1 日主持召开国务院常务会议，审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，积极开展消费品以旧换新，形成更新换代规模效应，作为扩大投资和促进消费的有力抓手，大规模设备更新和消费品以旧换新迎来新部署。

### 四只中证 A50ETF 触及募集规模上限

3 月 1 日，备受市场关注的核心资产“新标杆”——首批 10 只中证 A50ETF 全部结束募集。中国证券报记者从相关渠道获悉，10 只 ETF 认购总规模接近 170 亿元。其中，摩根资产管理、平安基金、大成基金、华泰柏瑞基金旗下的中证 A50ETF 认购金额均超过了 20 亿元的募集上限，触发比例配售。本次发行的中证 A50ETF 吸引了较多机构资金入场。

### 港交所“掌门人”今日起正式更换

欧冠升提前结束港交所行政总裁任期，自 3 月 1 日起，这一职务将由陈翊庭“接棒”，港交所也由此诞生首位女性行政总裁。此外，港交所主席史美伦将于今年 4 月股东周年大会后卸任。

## 监管新闻

### 证监会召开资本市场法治建设座谈会，就完善资本市场基础制度、加强法治保障听取意见建议

全国人大常委会法工委、最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部有关负责人，部分专家学者和律师代表参加座谈。证监会主席吴清强调，资本市场的规范要求极高，法治兴则市场兴。证监会将认真研究吸收与会代表提出的意见建议，与有关方面一道共同推动加大法制供给、提升执法效能、强化司法保障，更好发挥法治在资本市场高质量发展中的固根本、稳预期、利长远作用。

## 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)	199 (199-199)	169 (136-199)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	-	84 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	433 (433-433)	413 (402-433)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	42 (14-63)
非公开	-	184 (145-220)	127 (44-220)	67 (33-220)
非公开（简易程序）	-	-	-	0 (-)
配套融资	-	0 (-)	-	43 (39-46)
可转债	-	231 (166-334)	78 (77-78)	60 (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

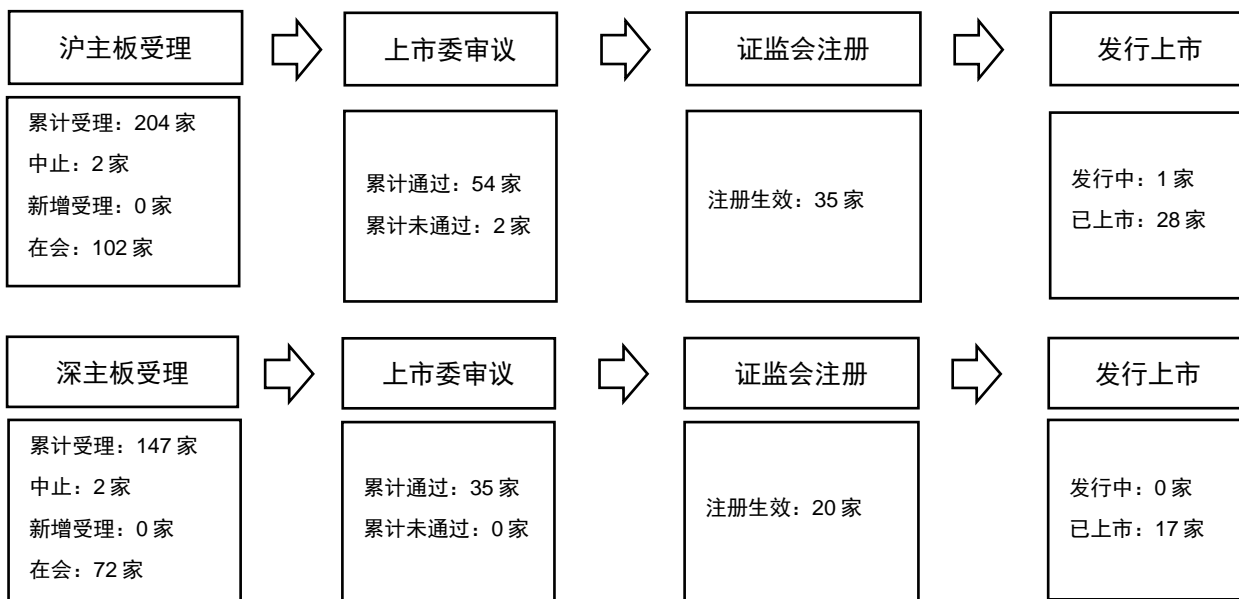
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周 1 家主板公司获得注册：**巍华新材**，上会至批文平均用时 199 天。

本周 1 家主板公司启动发行：**星德胜**，预计募集资金 10.6 亿元。

本周 1 家主板公司上市：**龙旗科技**，募集 15.6 亿元，上市首日涨幅 99.69%，首日换手率为 72.88%。

截至 3 月 1 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
2024/3/1	龙旗科技	上证主板	15.6	26.00	24.13x	0.41	5.4	99.69	信息技术	华泰联合、国泰君安
2024 年初截至本周末						中位数	6.1			
						平均数	6.7			

(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

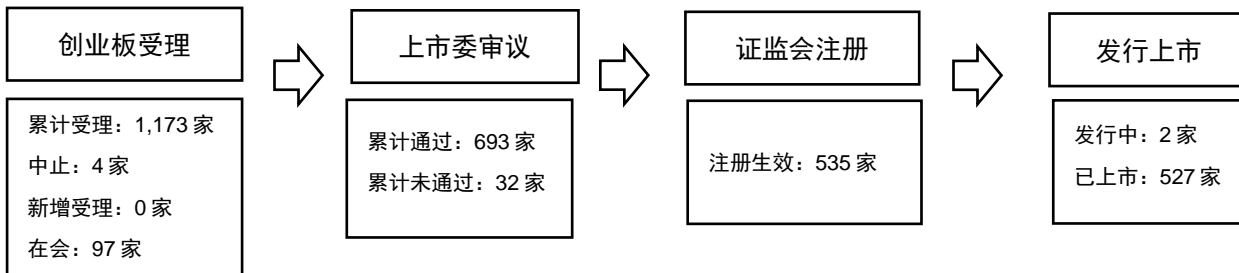
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：汇成真空，上会至批文 用时 433 天。

本周 1 家创业板公司启动发行：骏鼎达，预计募集资金 6.4 亿元。

本周 1 家创业板公司上市：肯特股份，募集 4.1 亿元，上市首日涨幅为 258.62%，首日换手率为 77.12%。

截至 3 月 1 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：

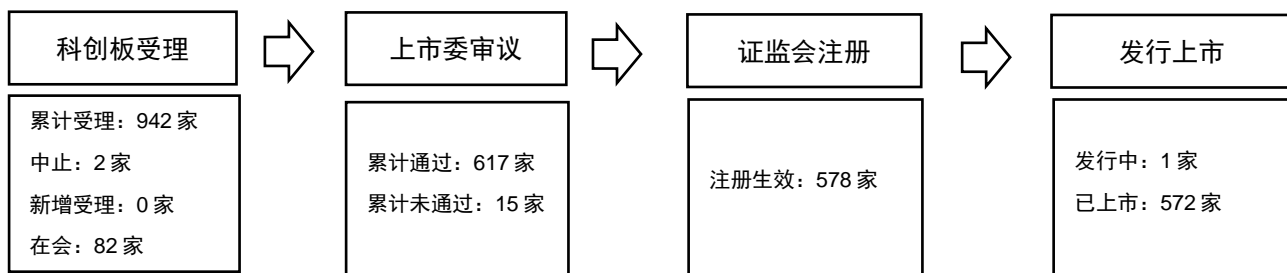
本周无科创板公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

本周无科创板公司获得注册。

本周没有科创板公司启动发行。

本周无科创板公司上市。

截至 3 月 1 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：**

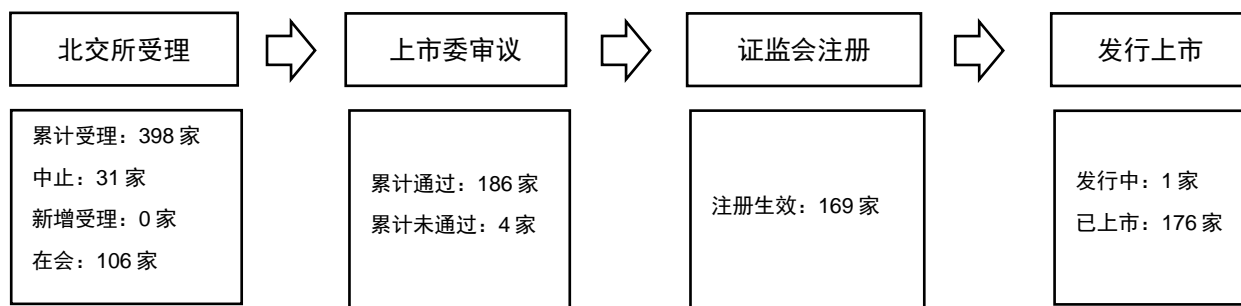
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

本周无北交所公司获得注册。

本周 1 家北交所公司启动发行：**铁拓机械**，预计募集 1.7 亿元。

本周无北交所公司上市。

截至 3 月 1 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
2024/2/28	肯特股份	创业板	4.1	19.43	22.81x	0.36	7.8	258.62	材料	国泰君安

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 9 家上市公司披露非公开预案，其中 4 家为竞价定增，平均募资规模 18.9 亿；5 家为定价定增，平均募资规模 5.8 亿。

本周末有企业上会。

本周发放 3 家非公开批文，平均募资 6.0 亿，平均领取批文时间 127 天。

非公开目前 80 家在审，其中主板 48 家（沪市 33 家、深市 15 家），创业板 15 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 16 家在审，其中主板 9 家（沪市 4 家、深市 5 家），创业板 7 家，科创板 0 家，北交所 0 家。

本周有 4 家以现金方式认购的定增披露上市公告，实际募资总额 24.5 亿元，其中沐邦高科募资规模 14.2 亿。

#### (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	保荐机构/财务顾问
北方铜业	10.0	项目融资	2024/01/18	中德证券
科德数控	6.0	项目融资	2023/11/04	中信证券
动力源	1.9	项目融资	2023/07/25	华西证券

#### (3) 本周定向增发上市情况

上市公告日	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 <sup>1</sup> (%)	发行价格较发行日收盘折价 <sup>2</sup> (%)	发行费率 <sup>3</sup> (%)	承销商
2024/03/04	三力士	主板	材料 II	项目融资	7.2	竞价	4.21	3.98	12.5	7.5	3.0	浙商证券
2024/02/27	长鸿高科	主板	材料 II	补充流动资金	0.5	定价	13.96	13.96	-1.5	-5.0	16.5	甬兴证券
2024/02/27	沐邦高科	主板	耐用消费品与服装	项目融资	14.2	竞价	15.58	15.58	23.7	21.2	1.1	国金证券
2024/03/04	川润股份	主板	资本货物	项目融资	2.6	竞价	5.10	5.10	14.9	14.1	1.9	中信建投
<b>本周平均</b>									<b>12.4</b>	<b>9.5</b>	<b>5.6</b>	
<b>年度平均</b>									<b>16.7</b>	<b>14.1</b>	<b>2.3</b>	

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
/							
<b>总计</b>							

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 2 家可转债批文，平均募资规模 4.0 亿，过会至批文平均耗时 78 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 3 家可转债上市，平均募资规模 7.8 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
002442.SZ	龙星化工	2024/03/06	7.5	优先配售,网 上发行	AA-	3.32	47.4	2.1	0.9	100.0	中泰证券
300358.SZ	楚天科技	2024/02/29	10.0	优先配售,网 上发行	AA	2.52	68.9	0.9	1.1	114.7	国金证券
002605.SZ	姚记科技	2024/02/26	5.8	优先配售,网 上发行	A+	3.50	73.3	0.6	1.1	132.9	中信建投

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） 2023 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
<b>总计</b>			<b>13.0</b>	<b>13.0</b>	<b>651.5</b>		

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) 2023 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。