

东方投行股权资本市场周报

2024年3月4日 - 3月10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

信达证券

经济出现结构性弱改善。截至今年 2 月，CPI、PPI 价格水平双负的局面已经被打破。2 月 CPI 的转正有春节错月的影响，但当月需求亦有增长。2 月 PPI 同比、环比均出现回落，背后有地产、基建项目因春节停工的影响。总体看，CPI 同比由负转正、环比增长较多，被市场低估的 CPI 走出了“W 型”走势的双底形态。结合年初的进出口贸易和物价数据来看，经济企稳并呈弱改善迹象，但结构分化很大。经济不同部门出现分化，出口数据超预期、服务业价格上涨，显示出口和服务业等部门在改善，但地产部门仍在继续下行，经济出现结构性弱改善。

（《被低估的 CPI》）

中金公司

我们对于鲍威尔的降息指引持谨慎态度，原因是近期的数据似乎没有为降息提供更多理由。首先，从年初以来的经济数据来看，1 月和 2 月份的非农就业数据表现良好，1 月份的 CPI 和 PCE 通胀数据也都展现了较强的弹性。这些数据表明，与去年底相比，当前的经济并没有明显减弱，也没有看到其他的外部冲击能让经济面临更大的下行压力。其次，鲍威尔上周的表态也要辩证地看，这是因为讲话的场合是美国国会，不排除他的言论受到了非经济因素的影响。今年以来，已有数位参议员向鲍威尔发出公开信，敦促其尽快降息以缓解民众的住房成本压力。面对议员们施加的压力，鲍威尔可能会给予安抚，先给出降息的预期，然后再来慢慢看数据。

（《美国就业稳固，降息还需更多理由》）

1.2 策略研究

国金证券

短期而言，“宽货币”开启，“躁动”行情期间当选择超跌的“中小盘+成长”进攻，重点关注：一是聚焦经济结构转型叠加“朱格拉周期”受益方向，包括：电子、汽车、机械自动化、医药（创新药）及军工等，重点关注有主题催化的 TMT 及机械自动化方向，尤其是短期超跌的消费电子、机器人，甚至是电力设备等；二是黄金+医药，受益于美国降息预期。中长期而言，新质生产力所对标的国内经济结构转型方向。

（《短线“躁动”已过半场，中长线关注“朱格拉”机遇》）

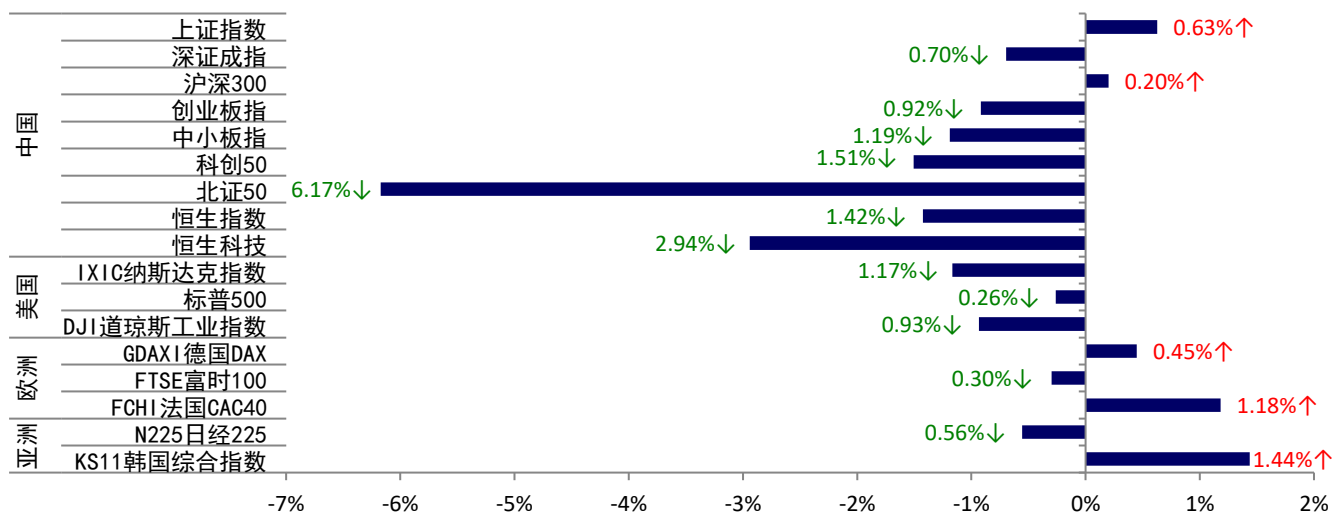
中金公司

对于美股，我们测算二季度金融流动性紧缩可能造成 8% 左右的回撤压力，纳斯达克压力更大。标普 500 指数与金融流动性指标有较好的相关性。根据我们对金融流动性指标的测算，若假设依然按当前速度缩表，则到二季度开始逆回购可能无法完全对冲缩表压力，造成美股短期回撤。若假设 5 月开始缩表减速，后续压力更小。除标普 500 自身以外，纳斯达克超额收益也与金融流动性指标有关。在金融流动性回落的情况下，纳斯达克通常跑输标普 500 指数。但全年看，我们对美股不悲观。在经济软着陆的基准假设下，降息后美股可能从当前的分母端逻辑切换至分子端逻辑，由经济基本面驱动美股再度反弹。

（《美国流动性或将迎来拐点》）

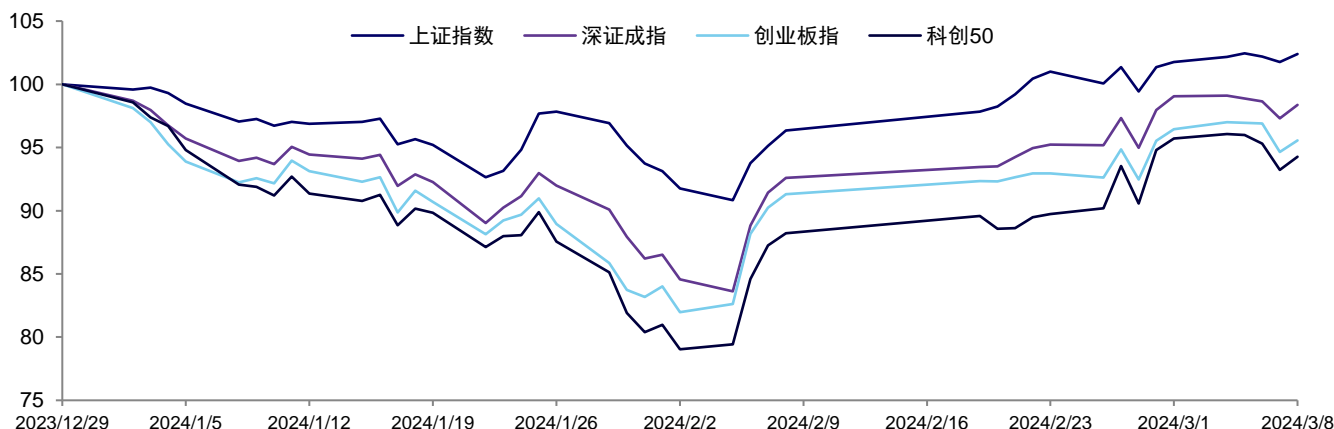
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（3月4日至3月8日）

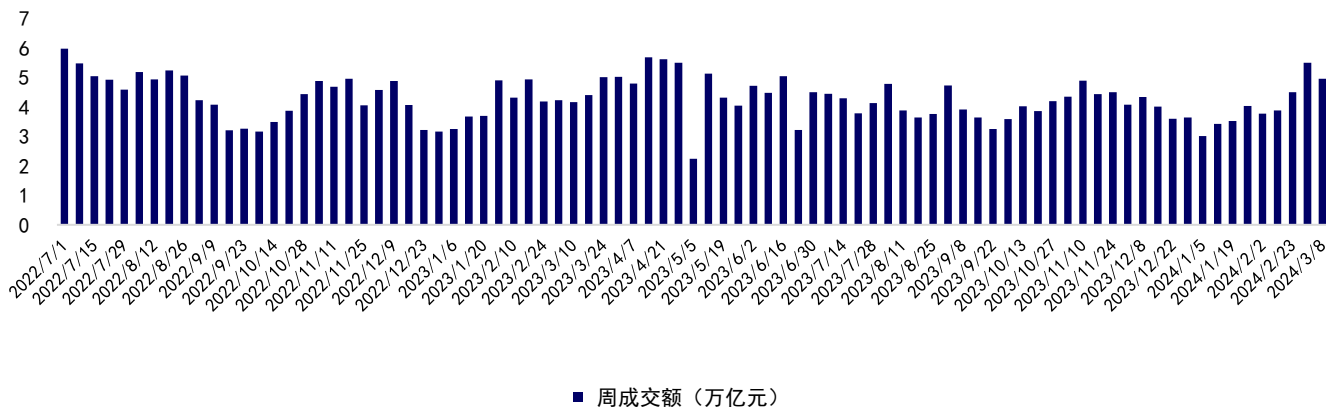


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

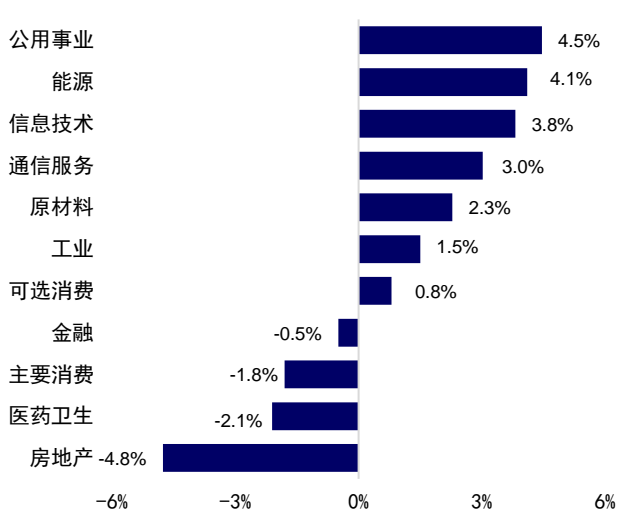
2.2 A股主要指数今年以来表现



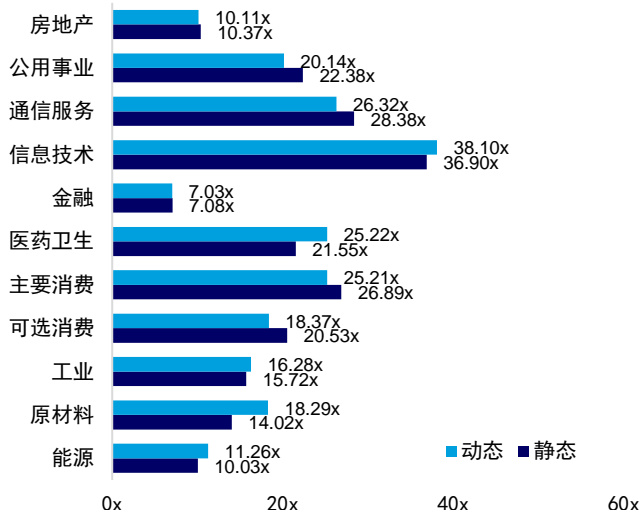
2.3 每周A股整体成交情况



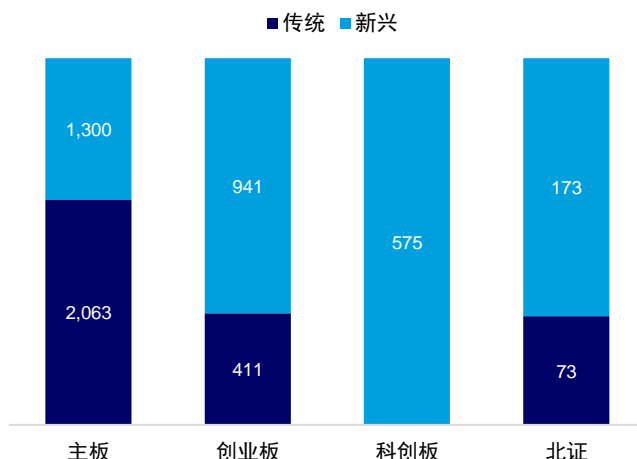
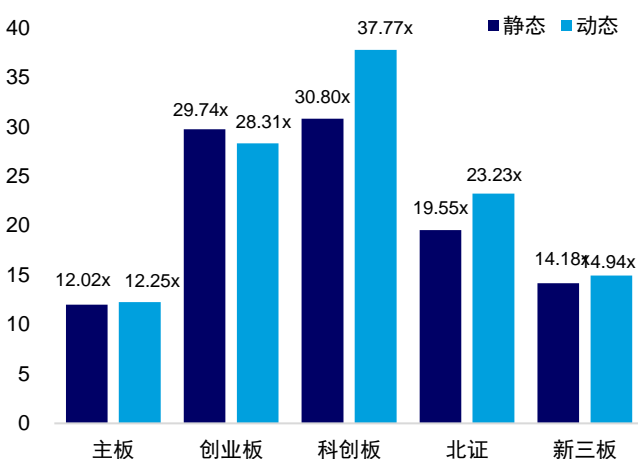
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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 2 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.7%。其中，城市上涨 0.8%，农村上涨 0.5%；食品价格下降 0.9%，非食品价格上涨 1.1%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 1.9%。1-2 月平均，全国居民消费价格与上年同期持平。Wind 数据显示，机构预期 2 月 CPI 同比上涨 0.4%。

国际及国内市场要闻

国际方面：

美联储主席鲍威尔在国会参议院银行委员会作证时表示，如果通胀走势符合预期，降息的过程“可以而且将会在今年开始”。鲍威尔同时表示，降息取决于经济发展方向，对通胀降至 2% 目标有一定信心。最终纳指跌 1.17%，报 16085.11 点；标普 500 指数跌 0.26%，报 5123.69 点；道指跌 0.93%，报 38722.69 点。

国内市场：

十四届全国人大二次会议在京开幕，国务院总理李强在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5% 左右；城镇新增就业 1200 万人以上，城镇调查失业率 5.5% 左右；居民消费价格涨幅 3% 左右。2 月份，全国 CPI 环比上涨 1%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点；同比由上月下降 0.8% 转为上涨 0.7%，自 2023 年 9 月以来首次正增长，且涨幅超出市场预期的 0.4%。上周北上资金净流出 31.07 亿元，银行业获得逾 23 亿元净买入，通信设备、电力、半导体 3 行业获得超 10 亿元净买入；计算机、医药生物、电子、传媒等行业则被净卖出超 10 亿元；南向资金净流入 171.23 亿港元。上证指数涨 0.63%，报 3045.02 点；深证成指跌 0.70%，报 9369.05 点；创业板指跌 0.92%，报 1807.29 点；科创 50 跌 1.51%，报 803.20 点；北证 50 跌 6.17%，报 869.39 点。

中证指数公司发布多个港股通指数产品

中证指数公司正式发布中证港股通可选消费综合指数、中证港股通电力设备综合指数、中证港股通乘用车及零部件综合指数等 9 条中证港股通行业综合指数和中证香港 300 医药卫生指数、中证香港 300 乘用车及零部件指数、中证香港 300 计算机指数等 6 条中证香港 300 行业指数。

新设立保险长线资金即将入市

去年四季度中国人寿与新华保险公告拟联手设立的 500 亿元私募基金，近日在中国基金业协会完成备案。据了解，该基金在产品备案前已收到部分实缴出资，已做好入市准备，将主要投向市值大、流动性好的优质上市公司。

监管新闻

证监会主席吴清“两会”首秀

证监会主席吴清系统阐释资本市场监管思路，定调监管工作的重点为“两强两严”，即“强本强基、严监严管”。吴清强调，只有投融资平衡发展，资本市场才能够形成良性循环。监管者要特别关注公平问题，保护投资者是证监会最重要的核心任务。高质量的上市公司是资本市场内生稳定的基石，必须聚焦提高上市公司质量。对各种违法违规行为要露头就打，对重点领域的重大违法行为重点严打。要严把入口，企业 IPO 上市绝不能以“圈钱”为目的，更不允许造假、欺诈上市。要加强上市后监管，防假打假，规范减持，推动分红。要畅通出口，设置更加严格的强制退市标准，加大强制退市和主动退市力度。吴清表示，市场运行有其自身规律，正常情况下不应干预。但当市场严重脱离基本面，出现非理性剧烈震荡、流动性枯竭、市场恐慌、信心严重缺失等极端情形，该出手就果断出手，纠正市场失灵。

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)	184 (184-184)	171 (136-199)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	-	84 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	482 (482-482)	424 (402-482)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	44 (14-63)
非公开	-	184 (145-220)	-	67 (33-220)
非公开（简易程序）	-	-	-	-
配套融资	-	-	-	43 (39-46)
可转债	-	231 (166-334)	-	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

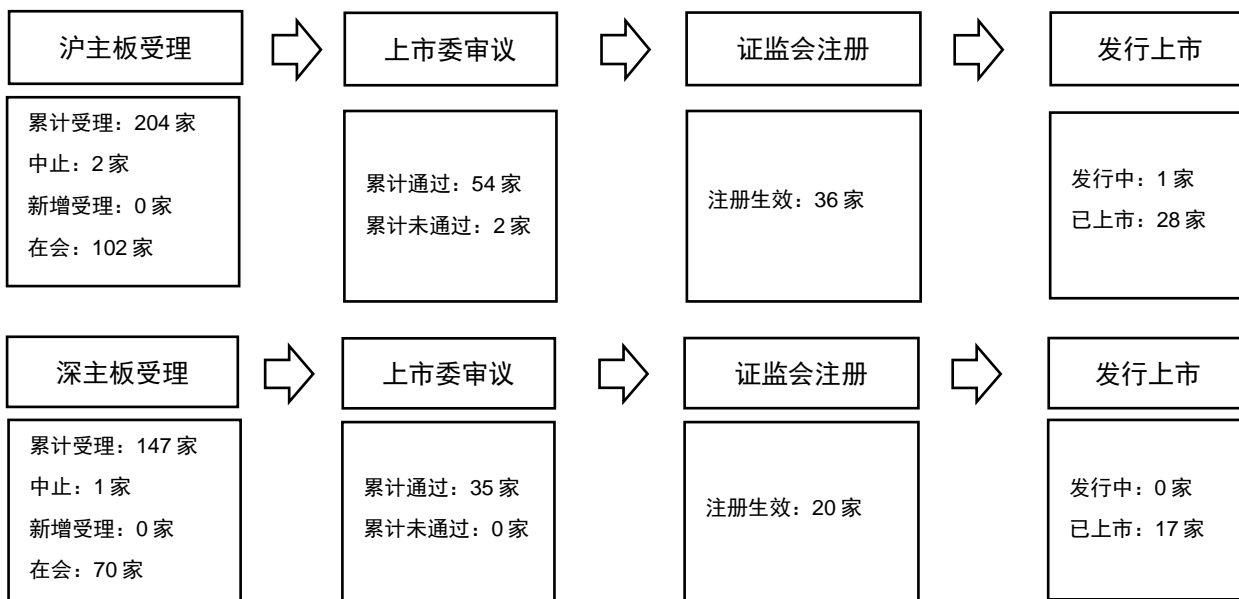
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周 1 家沪主板公司获得注册：安乃达，上会至批文平均用时 184 天。

本周 1 家深主板公司启动发行：平安电工，预计募集资金 8.9 亿元。

本周没有主板公司上市。

截至 3 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	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

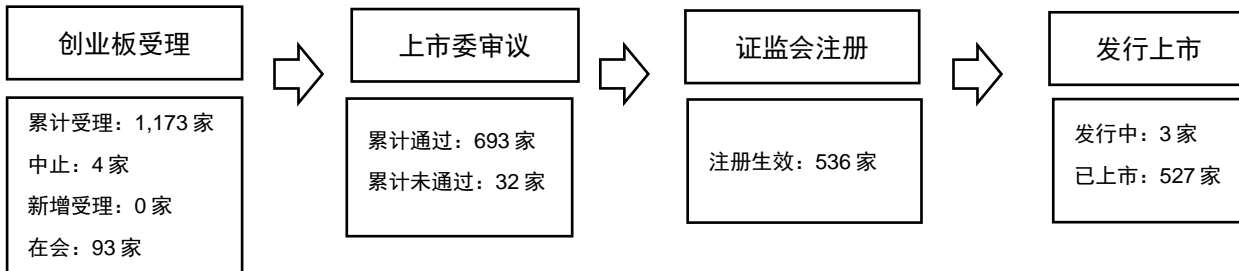
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排创业板公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：爱迪特，上会至批文 用时 482 天。

本周 1 家创业板公司启动发行：星宸科技，预计募集资金 32.2 亿元。

本周没有创业板公司上市。

截至 3 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 2020 年 7 月 13 日及以后审议的企业。

科创板：

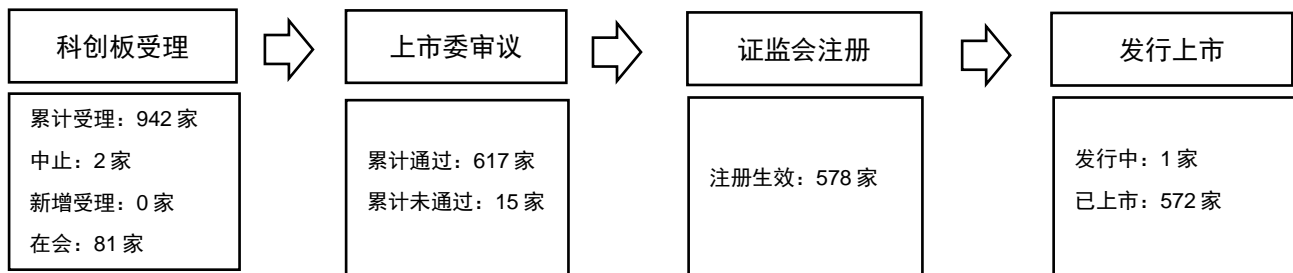
本周无科创板公司上会。自 2 月 5 日后未安排科创板公司上会。

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 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：

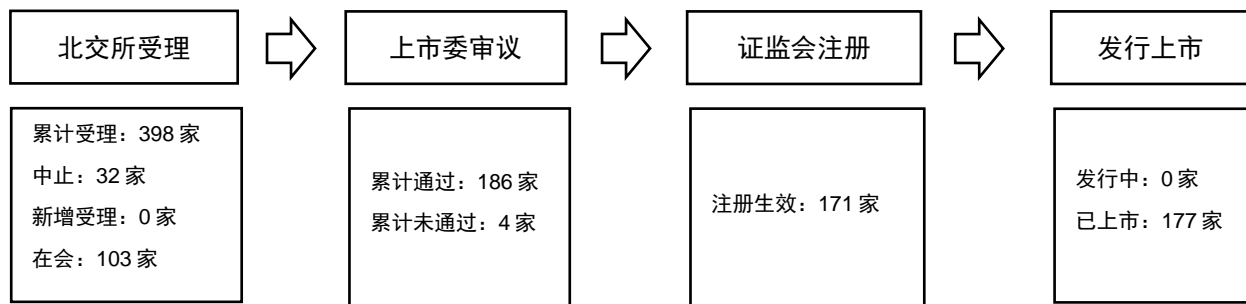
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排北交所公司上会。

本周 2 家北交所公司获得注册：芭薇股份、无锡鼎邦，过会至批文用时平均 60 天。

本周没有北交所公司启动发行。

本周 1 家北交所公司上市：铁拓机械，募集资金 1.7 亿元，上市首日涨幅 140.06%，首日换手率为 95.54%。

截至 3 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
-	-	-	-	-	-

(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
2024/3/8	铁拓机械	北交所	1.7	6.69	10.92x	-	9.0	140.06	工业	中泰证券

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 家为竞价定增，预计募资规模 3.0 亿；其余 2 家为定价定增，平均募资规模 4.6 亿。

本周末有企业上会。

本周发放 1 家非公开批文，光库科技，为简易程序，预计募资 1.8 亿。

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 14 家在审，其中主板 7 家（沪市 3 家、深市 4 家），创业板 7 家，科创板 0 家，北交所 0 家。

本周有未有企业以现金方式认购的定增披露上市公司公告。

(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
光库科技	1.8	项目融资	-	中信证券

(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	
/													
本周平均													
年度平均										16.7	14.1	2.3	

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
/							
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，龙星转债，发行规模 7.5 亿，首日收涨 3.0%。

(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	103.0	中泰证券

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) 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
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) 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。