

东方投行股权资本市场周报

2024年3月25日 - 3月31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

华泰证券

2024年3月制造业PMI较2月回升1.7个百分点至50.8%（彭博一致预期50.1%）、重回扩张区间，不过仍低于春节同样偏晚的2018/2021年的51.5/51.9%；非制造业PMI较2月回升1.6个百分点至53%（彭博一致预期51.5%）。考虑到2月的春节因素扰动，对比1-2月均值来看，3月制造业/非制造业PMI回升1.6/2个百分点。综合来看，今年春节偏晚、3月中下旬生产修复的环比可能超过季节性水平。制造业PMI中非制造业商务活动指数延续扩张趋势，显示服务业和建筑业活动景气度均持续向好。

（《3月制造业PMI季节性回升》）

华泰证券

美国增长数据整体改善，经济维持韧性，而PCE通胀小幅不及预期（指彭博一致预期，下同）；鲍威尔讲话与3月FOMC基本一致，但理事Waller偏鹰；欧央行继续转鸽，日央行偏鹰；各国国债收益率下行，股票整体上涨；美元升值，黄金再创历史新高。关注4月1日美国ISM制造业指数、4月5日美国非农就业。

（《美欧通胀边际回落，日本通胀略超预期》）

1.2 策略研究

华福证券

投资者当前需保持定力。中国经济整体稳中向好，但房地产业仍然存在供给再平衡的压力，此外目前市场对于美联储降息的预期过于乐观，需要警惕美联储推迟降息的风险。从市场表现来看，当前行业轮动切换较为频繁，投资者应保持定力，勿盲目追高。预期随着小米汽车的发布，新质生产力相关板块有望成为市场热点，相关科技行业经过此次回调已具备性价比，存在上涨潜力。

（《对待市场仍需保持定力》）

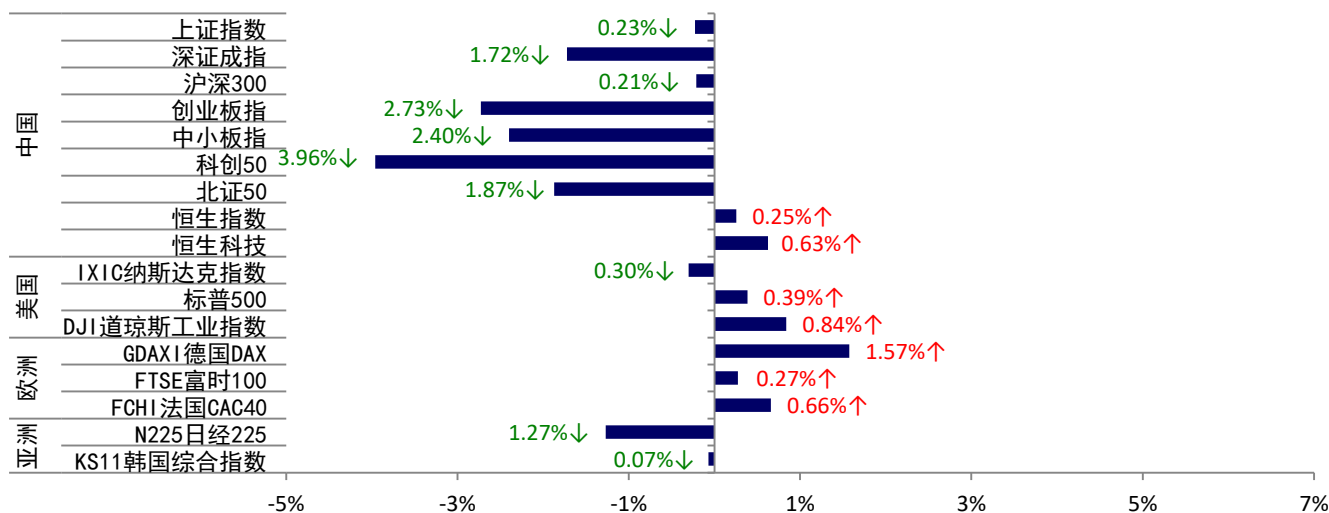
华泰证券

当前核心港股（397家披露季报的港股）年报市值披露率89%，该口径下恒指业绩增速约2.8%，新经济盈利优于旧经济。以景气数据指引一季报，周期中煤炭/石化景气保持高位、电力景气回升，TMT中电子/通信景气爬坡，游戏产品周期上行，消费中纺服/汽车景气亦上行，当前或可关注“哑铃型”组合。2月美核心PCE基本符合彭博一致预期，鲍威尔重申联储并不急于降息，考虑距6月FOMC决策前仍有3、4月经济数据，当前或不宜单边对赌。南向上周与3月流入皆呈现“哑铃型”特征，而主动外资流出幅度扩大，往前看人民币汇率和外资流入或阶段承压。可配置确定性&景气改善品种。

（《港股：年报及一季报有何结构性亮点？》）

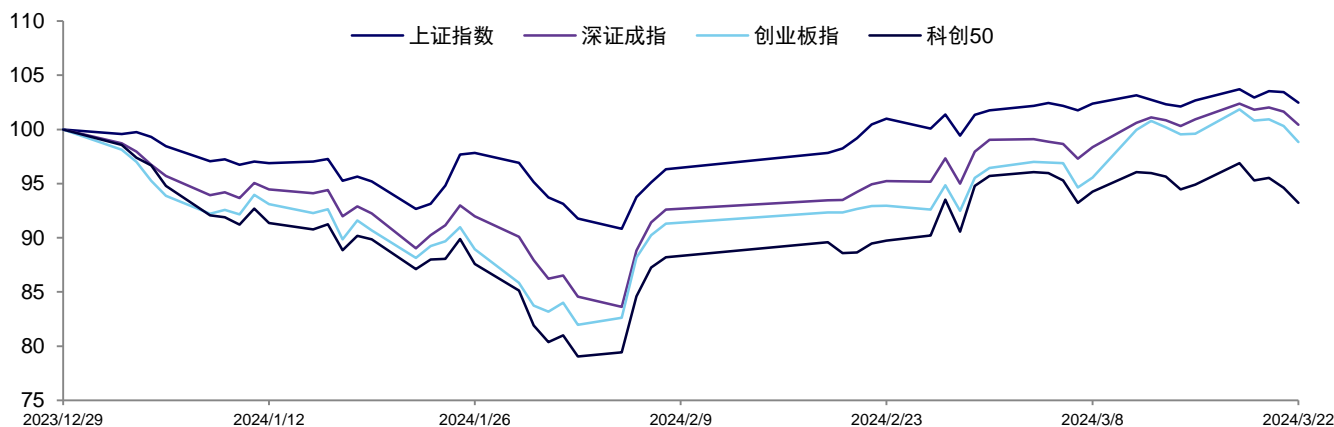
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（3月25日至3月29日）

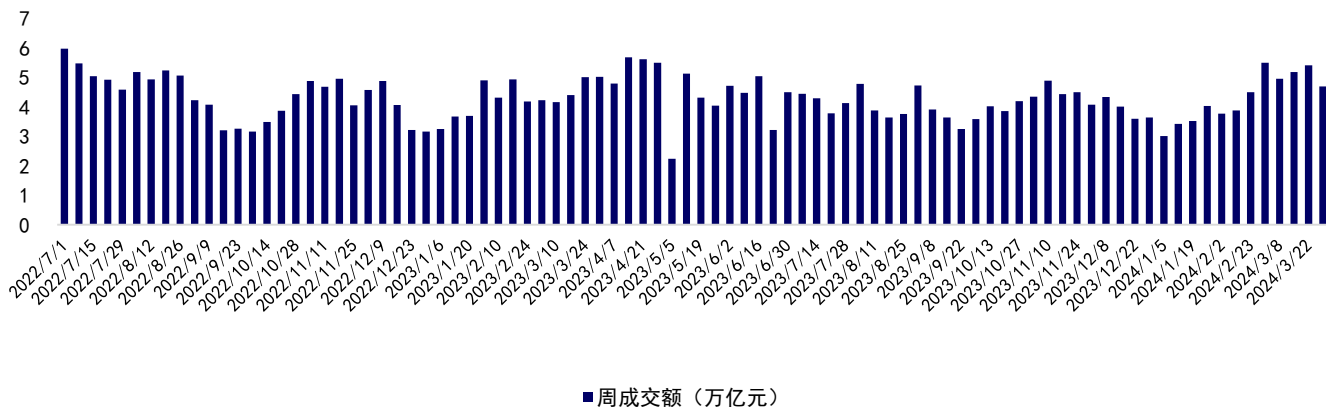


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

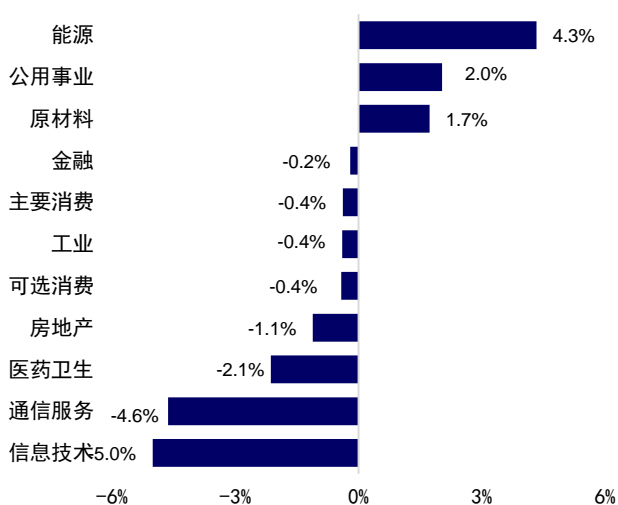
2.2 A股主要指数今年以来表现



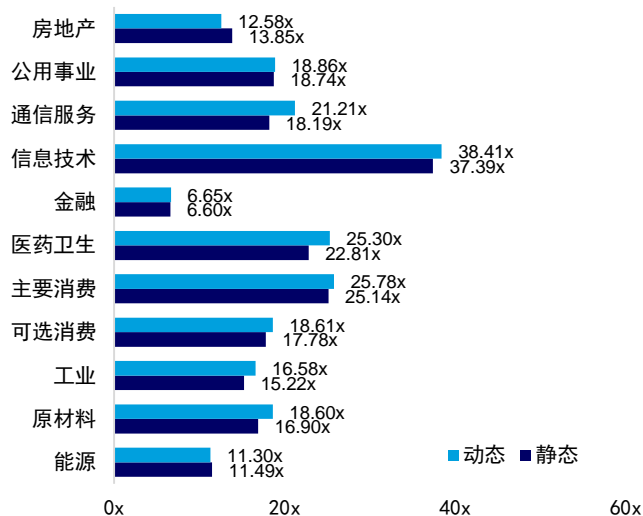
2.3 每周A股整体成交情况



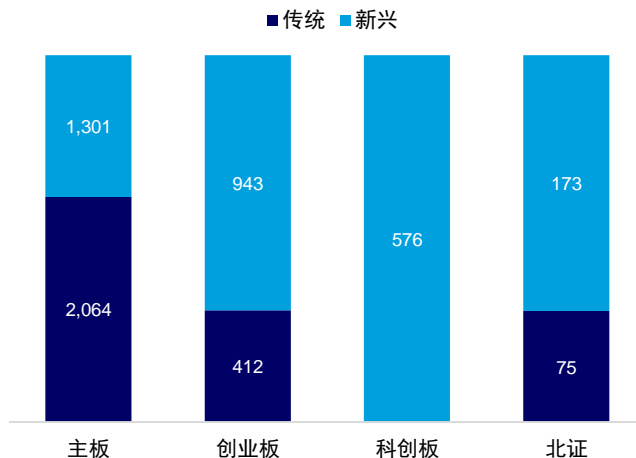
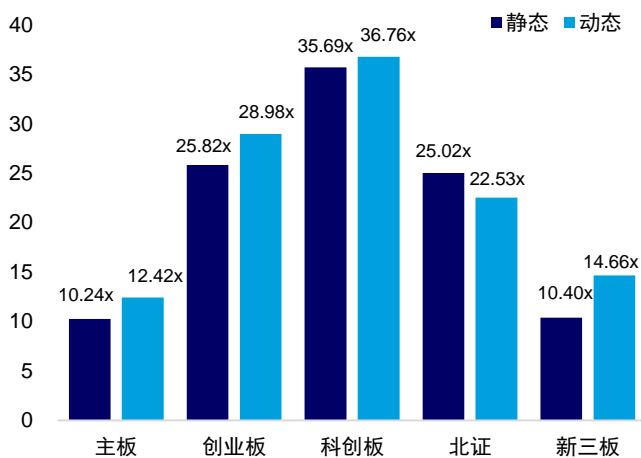
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9140.6 亿元，同比增长 10.2%。

国际及国内市场要闻

国际方面：

美联储首选通胀目标、剔除食物和能源后的 2 月核心 PCE 物价指数同比增速 2.8%，为 2021 年 3 月以来最低水平，美联储主席鲍威尔重申不急于降息。本周美股整体维持震荡，但标普 500 指数再度创下历史新高。欧洲股市也表现亮眼，德国 DAX 指数、法国 CAC40 指数均创出新高。汽车、科技和银行股是欧洲今年以来表现较好的板块。纳指跌 0.3%，报 16379.46 点；标普 500 指数涨 0.39%，报 5254.35 点；道指涨 0.84%，报 39807.37 点。

国内市场：

本周沪指再度上演 3000 点争夺战，低空经济、卫星导航概念股掀涨停潮。A 股年报披露渐入密集期，业绩因子或成阶段核心。当周北上资金净流入 53.81 亿元，南向资金净流入 85.48 亿港元。上证指数跌 0.23%，报 3041.17 点；深证成指跌 1.72%，报 9400.85 点；创业板指跌 2.73%，报 1818.2 点；科创 50 跌 3.96%，报 762.74 点；北证 50 跌 1.87%，报 845.79 点。

IPO 节奏放缓背景下：并购重组日趋升温 助力市场生态良性发展

在 IPO 节奏放缓背景下，今年以来，A 股上市公司并购重组动作频频，并购市场日趋升温。据 Wind 数据统计，截至 3 月 28 日，今年已有 80 家上市公司更新披露重大资产重组情况，远超去年同期 28 家水平。从今年披露方案来看，以产业横向联合、多元化发展、战略合作等为目的进行并购的案例居多，买壳上市监管趋严的背景下，相关案例被否的情况时有发生。

9 部门：支持餐饮企业通过境内外上市等渠道融资

3 月 28 日，商务部发布消息称，经国务院批准，商务部等 9 部门于 2024 年 3 月 14 日联合印发《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》，指导推进餐饮业实现高质量发展。

监管新闻

监管层出手打击“违规报价”

3 月 22 日，上交所发布两则监管措施决定书，对红墙泰和基金、广发证券予以监管警示。两家机构的违规存在共性问题：一是内部研究报告撰写不规范，未体现出在充分研究基础上理性报价；二是询价流程不规范，相关内部控制存在缺失。询价相关内部制度不健全，在研究报告撰写、定价决策机制、操作复核等重要事项上缺少明确规定。

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)	-	167 (104-204)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	91 (91-91)	86 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	454 (454-454)	433 (402-482)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	49 (14-67)
非公开	-	176 (106-220)	-	76 (33-220)
非公开（简易程序）	-	-	-	-
配套融资	193 (193-193)	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

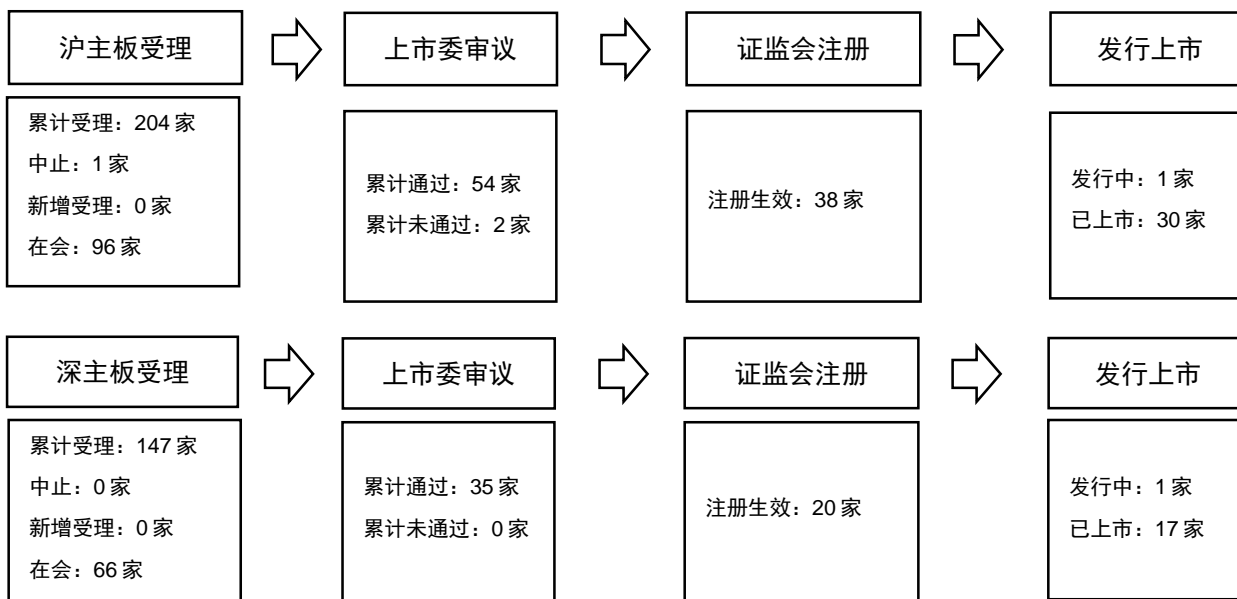
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周无主板公司获得注册。

本周没有主板公司启动发行。

本周 1 家深主板公司上市：平安电工，募集资金 8.07 亿元，上市首日涨幅为 90.40%，首日换手率为 71.77%。

截至 3 月 29 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
2024/03/28	平安电工	深证主板	8.1	17.4	25.9	0.5	6.9	90.4	材料	中信证券
2024 年初截至本周末						中位数	6.9			
						平均数	6.4			

(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

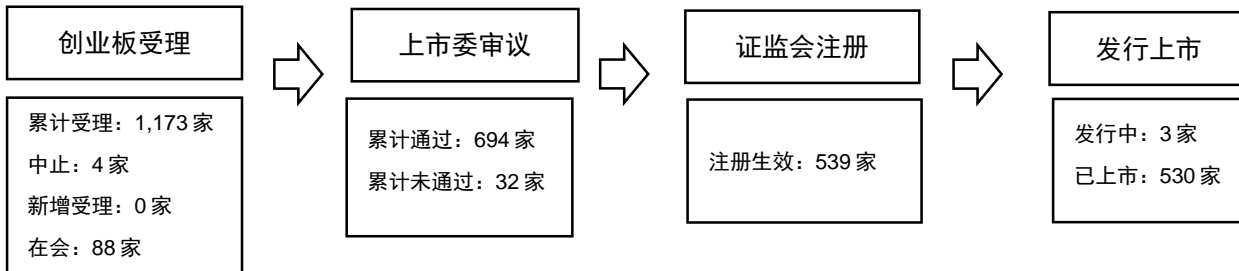
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：利安科技，上会至批文用时 454 天。

本周没有创业板公司启动发行。

本周 1 家创业板公司上市：星宸科技，募集资金 6.8 亿元，上市首日涨幅为 197.65%，首日换手率为 77.85%。

截至 3 月 29 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。

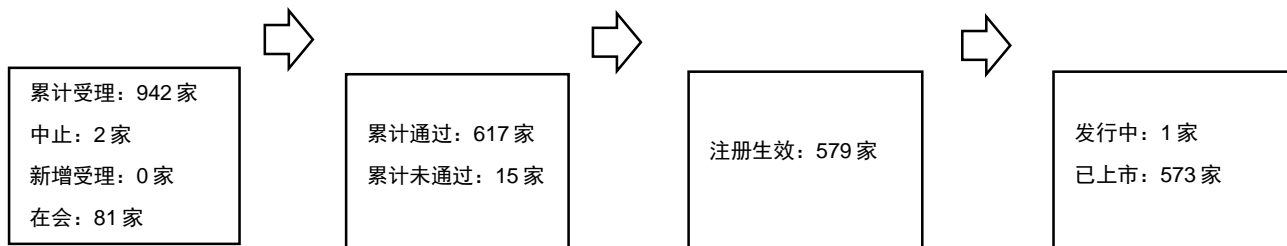
本周 1 家科创板公司获得注册：拉普拉斯，上会至批文用时 91 天。

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 3 月 29 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：

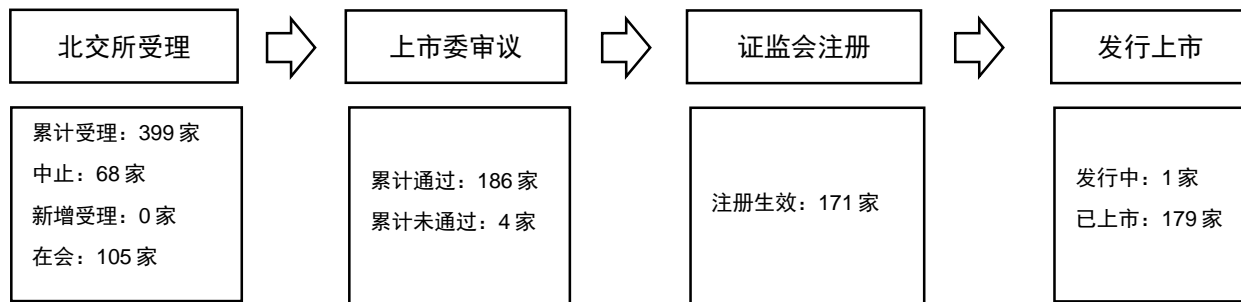
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

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：无锡鼎邦，预计募集资金 2.22 亿元。

本周 2 家北交所公司上市：戈碧迦、芭薇股份，平均募集资金 1.4 亿元，上市首日平均涨幅为 153.84%。

截至 3 月 29 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 日北交所上市后上市的企业，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
2024/03/29	芭薇股份	北交所	0.5	5.8	14.0	-	9.4	180.6	日常消费	万联证券
2024/03/28	星辰科技	创业板	6.8	16.2	15.3	0.2	5.0	197.6	信息技术	金圆统一
2024/03/25	戈碧迦	北交所	2.0	10.0	11.0	-	7.5	127.1	材料	中信建投

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，其中达嘉维康为定价定增，预计募资规模 1.2 亿；新中港为简易程序竞价定增，预计募资规模 2.5 亿。

本周无非公开上会。

本周未发放非公开批文。

非公开目前 77 家在审，其中主板 47 家（沪市 32 家、深市 15 家），创业板 14 家，科创板 13 家，北交所正在审 3 家。

本周有 1 家企业披露配套融资预案，安孚科技。

本周未有 1 家企业配套融资项目上会并通过，为主板公司昊华科技，拟募集配套资金规模 45.0 亿元。

本周未发放配套融资批文。

并购重组目前 13 家在审，其中主板 6 家（沪市 2 家、深市 4 家），创业板 7 家，科创板 0 家，北交所 0 家。

本周有 1 家以现金方式认购的定增披露上市公告，实际募资总额 5.1 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
昊华科技	45.0	通过	配套融资	2023/02/15	中信证券

(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

(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
2024/04/02	中孚信息	创业板	软件与服务	项目融资	5.1	竞价	14.49	12.34	27.5	12.6	2.7	民生证券
本周平均									27.5	12.6	2.7	
年度平均									19.4	15.8	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

本周无上市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 51 家可转债在审，其中主板 30 家（沪市 19 家、深市 11 家），创业板 10 家，科创板 11 家。

本周有 1 家可转债上市，募集资金规模 18.0 亿元，3 月仅 2 家可转债上市。

(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
603939.SH	益丰药房	2024-03-27	18.0	优先配售和 网上定价	AA	2.52	50.5	1.1	0.7	120.6	中信证券

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。