

东方投行股权资本市场周报

2024年4月1日 - 4月7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

浙商证券

2024年3月我国官方外汇储备32456.57亿美元，环比增加198.4亿美元，国际收支平衡压力相对可控。预计人民币汇率短期维持震荡、或有一定贬值压力，但超预期贬值的风险不大。央行对汇率问题表态坚决，若后续再面临较大贬值压力，预计将继续强化跨境资金流动的监测分析和风险防范，并可能继续加码汇率领域相关政策或预期引导措施，稳定汇率走势。对于货币政策，受短期汇率压力掣肘，预计短期降低逆回购、MLF利率概率小，但二季度仍是总量性宽松窗口，若汇率风险延续，则降息概率小，或仍采取降准操作。

（《3月外储：二季度仍是总量性宽松窗口》）

平安证券

美国3月非农就业超预期增长逾30万人，劳动参与率积极回升，失业率、薪资与工时等数据基本符合预期。近期有关BLS可能高估非农就业数据的讨论增多，背景包括费城联储季度报告“拆台”、非农家庭和企业调查持续背离、兼职工作增长过快等。近期公布的其他就业数据显示，就业市场整体仍然趋于平衡，例如2月职位空缺与失业人数比值下降至四个月低点，PMI中的就业分项处于荣枯线以下等。相比就业数据，美国通胀走势更具变数，意味着美联储真正取得降息的“信心”道阻且长，市场“紧缩交易”可能维持一段时间。

（《美国就业仍趋平衡》）

1.2 策略研究

浙商证券

就大势研判而言，核心方法论在于，我国宏观经济是影响A股整体走势的核心变量。自2023年12月PMI低点49%以来，2024年1月至3月PMI呈现持续修复态势，3月制造业PMI录得50.8%再度回升至荣枯线上。展望2024年二季度，随着稳增长政策发力，叠加海外补库周期拉动，经济有望延续震荡修复趋势，这意味着以上证指数为代表的宽基有望呈现震荡上涨格局。

（《指数慢牛，结构主升》）

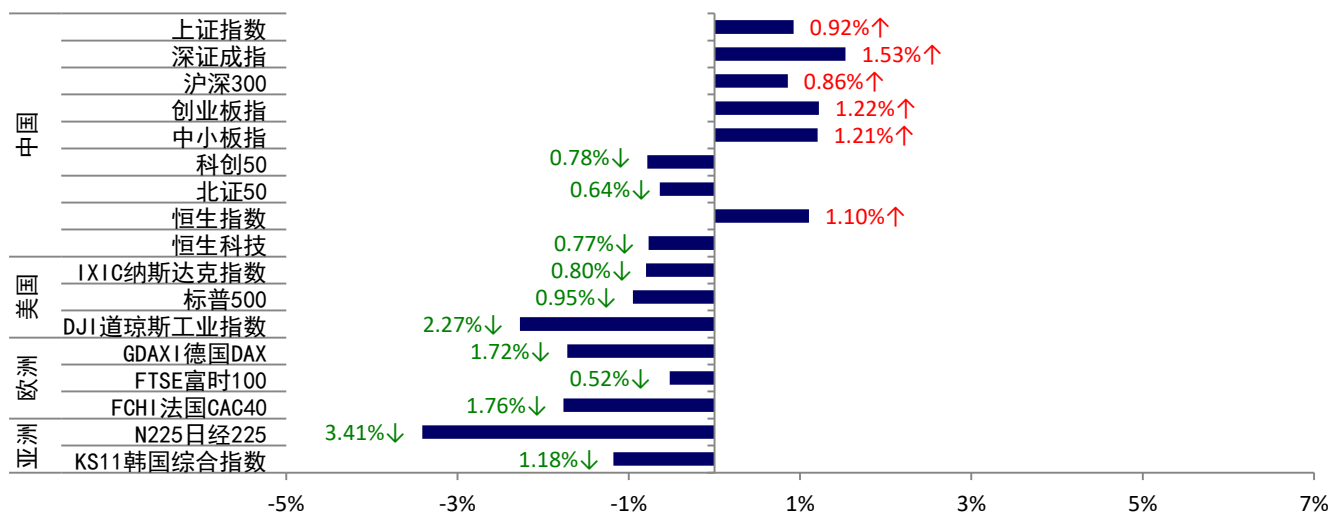
中航证券

4月进入财报数据验证月，市场交易重心大概率转移至业绩数据。今年前2月经济数据表现良好，多数超市场预期，可筛选基本面改善且拥挤度较低的行业。思路一，目前部分上市公司已发布2023年年报，关注景气边际改善幅度大且估值处于相对低位的行业。思路二，目前2023年公募基金年报年报已全部发完，可关注景气度边际改善但公募基金低配的行业。结合思路一和思路二的筛选结果，目前基本面边际改善幅度大且拥挤度较低的行业为食品饮料、家用电器、社会服务、建筑装饰、交通运输等。

（《4月财报季，市场重回基本面投资》）

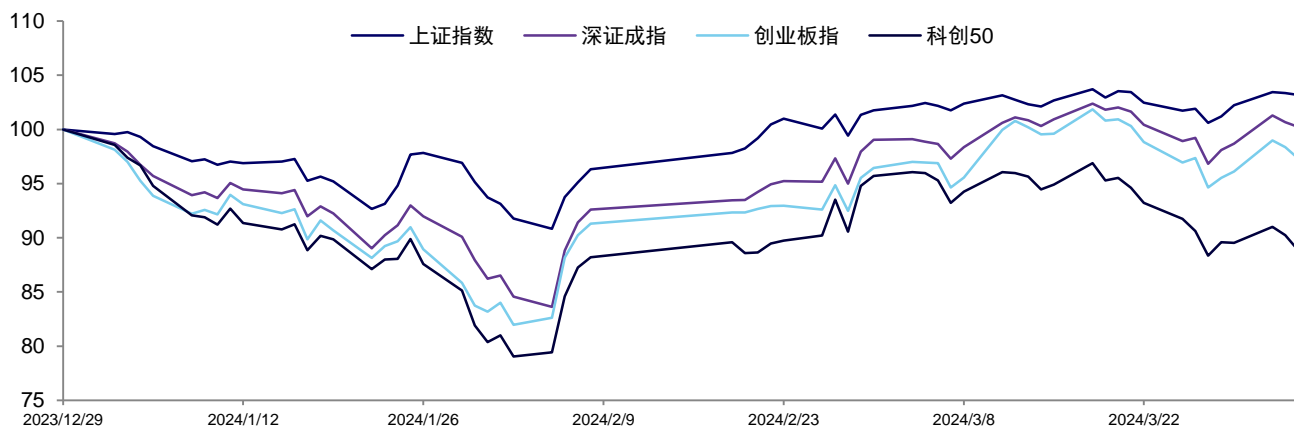
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（4月1日至4月5日）

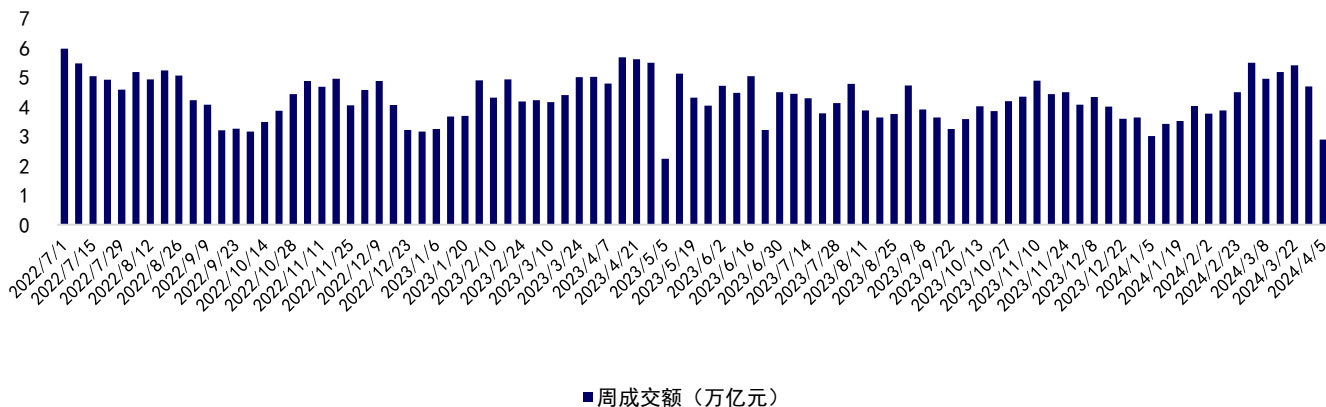


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

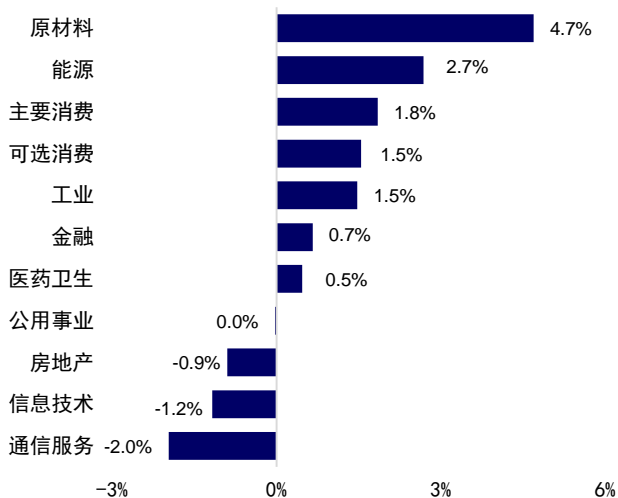
2.2 A股主要指数今年以来表现



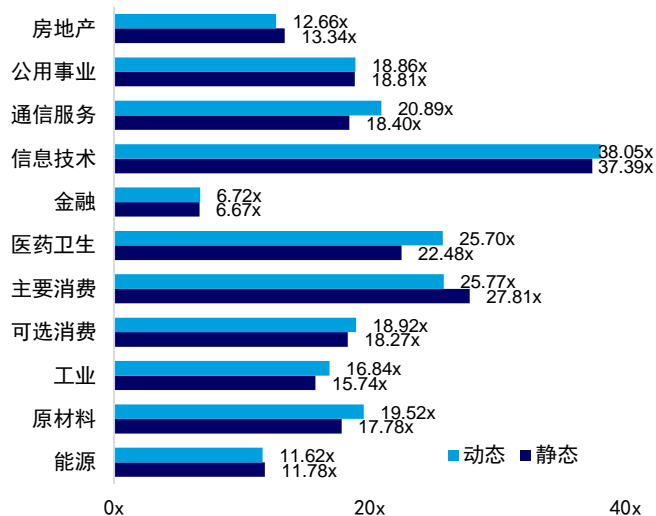
2.3 每周A股整体成交情况



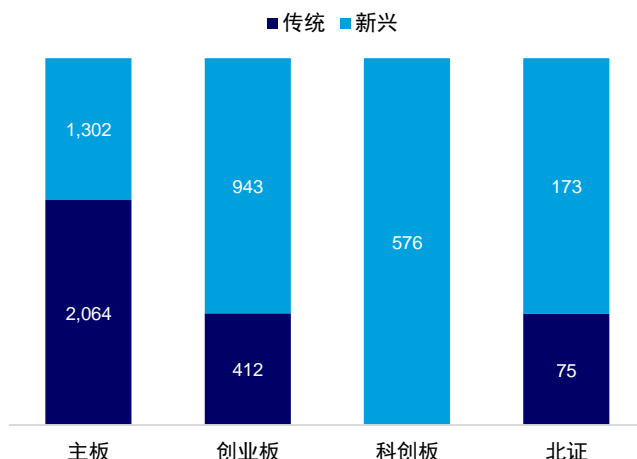
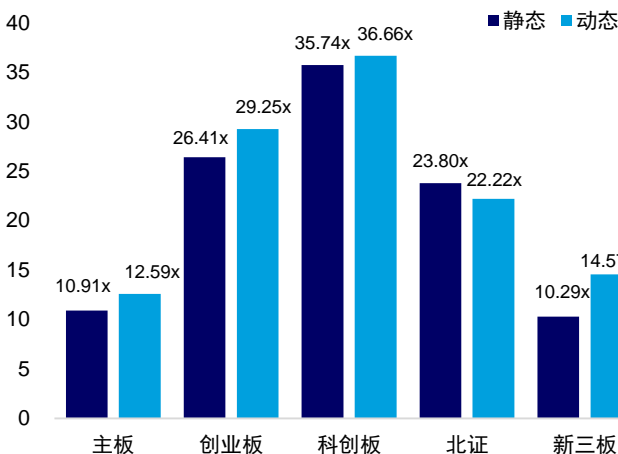
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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：3 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，比上月上升 1.7 个百分点，高于临界点，制造业景气回升。3 月份，非制造业商务活动指数为 53.0%，比上月上升 1.6 个百分点，高于临界点，表明非制造业景气水平持续回升。

国际及国内市场要闻

国际方面：

美联储主席鲍威尔重申了美联储只有对通胀持续回落到 2%这一目标水平更有信心才会决定降息的观点。叠加本周制造业、服务业数据好于预期，多位美联储官员发表强硬表态后，原本明朗的上半年降息前景再次变得扑朔迷离。本周全球主要股指多数下跌。纳指跌 0.8%，报 16248.52 点；标普 500 指数跌 0.95%，报 5204.34 点；道指跌 2.27%，报 38904.04 点。

国内市场：

3 月市场横盘震荡，A 股四月迎来开门红。本周三个交易日，锂电池产业链、低空经济、小米汽车概念持续受追捧，AI 应用方向回调。展望后市，多数券商认为 A 股仍将以震荡调整为主。当周北上资金净流出 38.93 亿元，南向资金净流入 88.2 亿港元。上证指数涨 0.92%，报 3069.3 点；深证成指涨 1.53%，报 9544.77 点；创业板指涨 1.22%，报 1840.41 点；科创 50 跌 0.78%，报 756.76 点；北证 50 跌 0.64%，报 840.39 点。

国家发展改革委召开专题座谈会 与民企沟通交流大规模设备更新和消费品以旧换新工作

国家发改委主任郑栅洁主持召开专题座谈会，与京东集团、美的集团、海尔集团、格力电器、雅迪科技、格林美 6 家民营企业沟通交流大规模设备更新和消费品以旧换新工作。郑栅洁表示，国家发改委将利用好促进民营经济发展壮大部际联席会议制度，与有关部门一道，充分发挥经营主体作用，更好发挥政府引导作用，打好政策组合拳，强化信息、智能技术等科技支撑，推动汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”。

龙头公司领衔 注销式回购蔚然成风

A 股上市公司主动运用回购工具维护公司价值的意愿不断增强，以“真金白银”向市场传递积极信号。最新数据显示，一季度，A 股上市公司已发布的回购计划数量达 1112 单，已公布的回购行为达 1275 次，均远高于去年同期水平；注销式回购规模明显增加，共有超 300 家 A 股上市公司发布注销式回购相关公告，回购热情持续高涨。上市公司回购股份后进行注销，意味着这些股份将不再参与二级市场流通，股本减少，在当期利润与分红比率不变的情况下，每股收益、每股净资产回报率、每股分红等财务指标有望提升，从而提高上市公司股票的内在价值。

监管新闻

不得参与非法推介、分销股票 上海证监局将向辖区新三板公司下发监管提醒函

上海证监局将向辖区所有新三板挂牌公司下发监管提醒函，要求挂牌公司及其大股东、实际控制人、董监高切实守住“不披露虚假信息，不从事内幕交易和股票操纵，不损害公众公司利益”的底线，不得参与非法推介、分销股票等违法行为，一经发现将严厉查处。

一季度沪深北交易所共发 303 份监管措施：数量同比增长 13.91%

一季度三大交易所合计下发 303 份监管措施，涉及 A 股上市公司 258 家。信息披露违法违规、短线交易、违规减持、独立董事合规问题等成为涉事上市公司被监管“紧盯”的主要原因。

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)	-	86 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	447 (447-447)	435 (402-482)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	49 (14-67)
非公开	-	176 (106-220)	96 (96-96)	72 (33-220)
非公开（简易程序）	-	-	-	-
配套融资	-	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

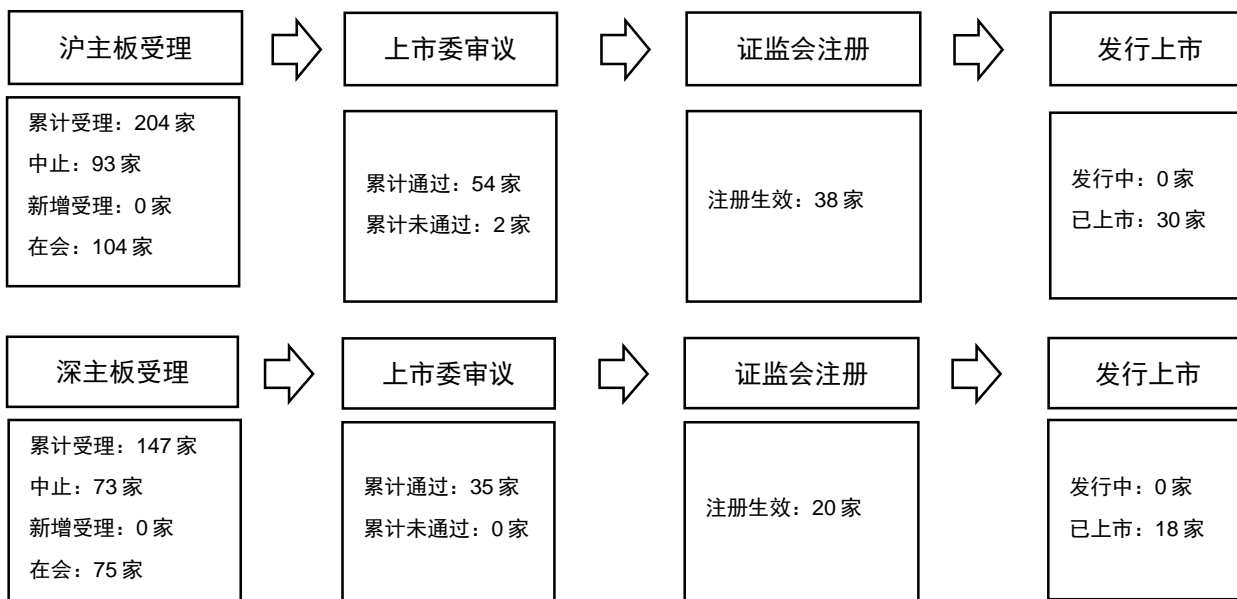
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周没有主板公司获得注册。

本周没有主板公司启动发行。

本周 1 家深主板公司上市：广合科技，募集资金 7.37 亿元，上市首日涨幅为 197.65%，首日换手率为 78.51%。

截至 4 月 3 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
2024/04/02	广合科技	深证主板	7.4	17.4	26.3	0.5	7.9	197.6	信息技术	民生证券
2024 年初截至本周末						中位数	7.0			
						平均数	6.5			

(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

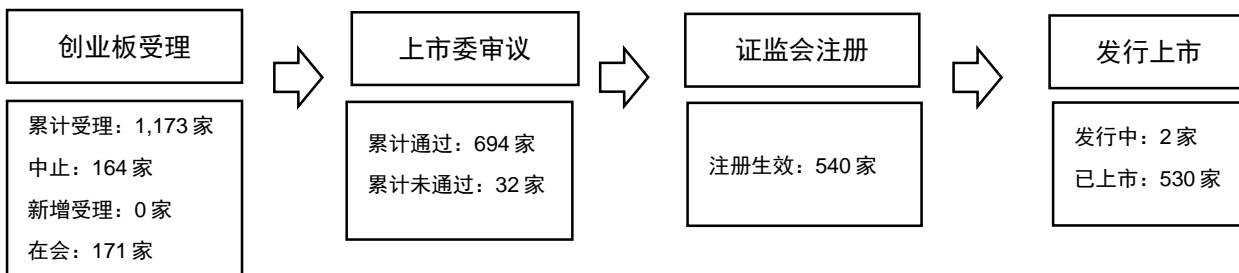
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：瑞迪智驱，上会至批文用时 447 天。

本周没有创业板公司启动发行。

本周没有创业板公司上市。

截至 4 月 3 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：

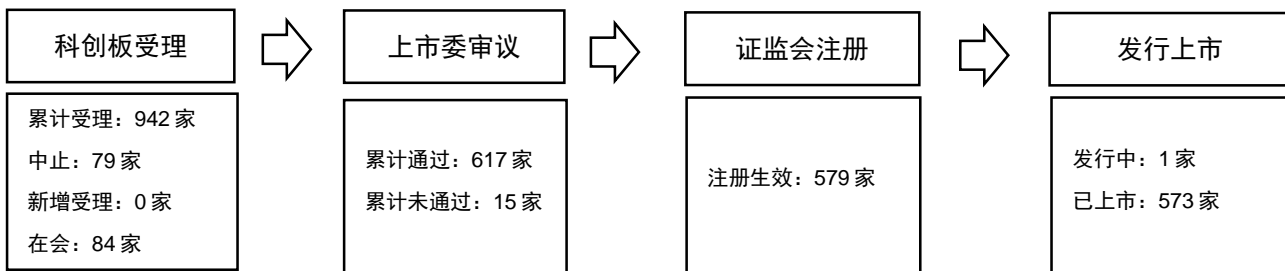
本周无科创板公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

本周没有科创板公司获得注册。

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 4 月 3 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：

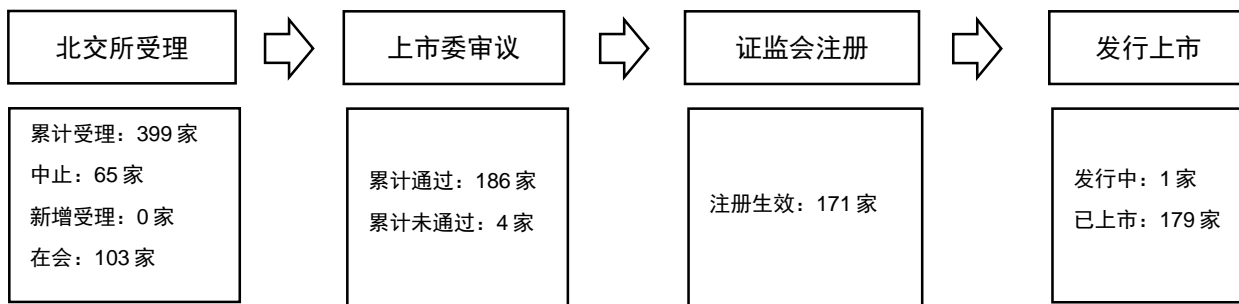
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

本周没有北交所公司获得注册。

本周没有北交所公司启动发行。

本周没有北交所公司上市。

截至 4 月 3 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 4 家上市公司披露非公开预案，融资规模合计 9.9 亿元，其中 2 家竞价定增，皆为北交所公司，2 家定价定增。

本周无非公开上会。

本周 1 家非公开获取批文，为主板公司华海药业，拟募集资金规模 12.1 亿元。

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，北交所在审 3 家。

本周无配套融资预案披露。

本周无配套融资项目上会。

本周无配套融资批文发放。

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 2 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
/					

（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
华海药业	12.1	项目融资	2023/12/29	浙商证券

（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
2024/04/02	西藏城投	主板	房地产 II	项目融资	10.0	竞价	7.58	7.58	22.7	23.6	1.4	国泰君安
2024/04/08	万孚生物	创业板	制药、生物科技与生命科学	项目融资	7.0	竞价	25.50	20.35	26.5	6.3	1.6	华泰联合
本周平均									24.6	14.9	1.5	
年度平均									19.6	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
688155.SH	先惠技术	2024/4/8	-	-	-	-	专用设备制造业
总计			-	-	-	-	

注：费率统计不含税。

2.5 转债市场情况

本周 1 家上市公司披露可转债预案，为科创板公司伟测科技，拟募资规模 11.8 亿元。

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。

本周无可转债上市。

(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
/											

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。