

# 东方投行股权资本市场周报

2024年4月8日 - 4月14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

#### 西南证券

社融增量、新增人民币贷款仍是少增。从社融存量看，3月末，社融存量同比增长8.7%，增速较2月末回落0.3个百分点。从社融增量看，3月社会融资规模增量为4.87万亿元，较上年同期少增5042亿元，对实体经济发放的人民币贷款增加9.11万亿元，同比少增1.59万亿元。预计2024年二季度货币政策基调将延续稳健，不排除降准、降息的可能性，后续在设备更新、消费品以旧换新以及房地产供需两端政策落地后，企业和居民信心有望逐渐改善，社会融资需求有望逐步回升。

（《社融增速走低，期待政策效果显现》）

#### 国联证券

3月中国以美元计价的出口同比增速为-7.5%（1-2月：7.1%），主要受到去年同期基数较高的影响。季节性调整后，3月出口环比仍有正增长，较1月的平均规模环比增长0.8%。外需的改善可能是出口环比回升的主要原因。3月进口规模季调后保持平稳。展望未来，我们认为，中国季节性调整后的出口规模或能保持温和的环比正增长；同时，近期多数经济指标的改善，正持续验证我们经济新周期开启的观点，内需的修复也有望带动进口增长。

（《对3月外贸数据的思考与未来展望：实际出口或好于同比读数》）

### 1.2 策略研究

#### 浦银国际

行业和风格快速轮动下需攻守兼备。在缺乏趋势性行情的情况下，行业轮动可能加快，防守型板块如电信服务和能源等有望提供较稳定的回报。同时，可逢低布局优质成长股，尤其是与宏观经济周期相关性较低但中长期成长逻辑较清晰的行业，比如AIGC等新兴领域。接下来，价值大盘风格或将重新受到投资者的青睐，这是因为海内外风险仍存，市场情绪仍未完全扭转，市场波动性可能上升。

（《结构性行情回归，趋势性行情尚待开启》）

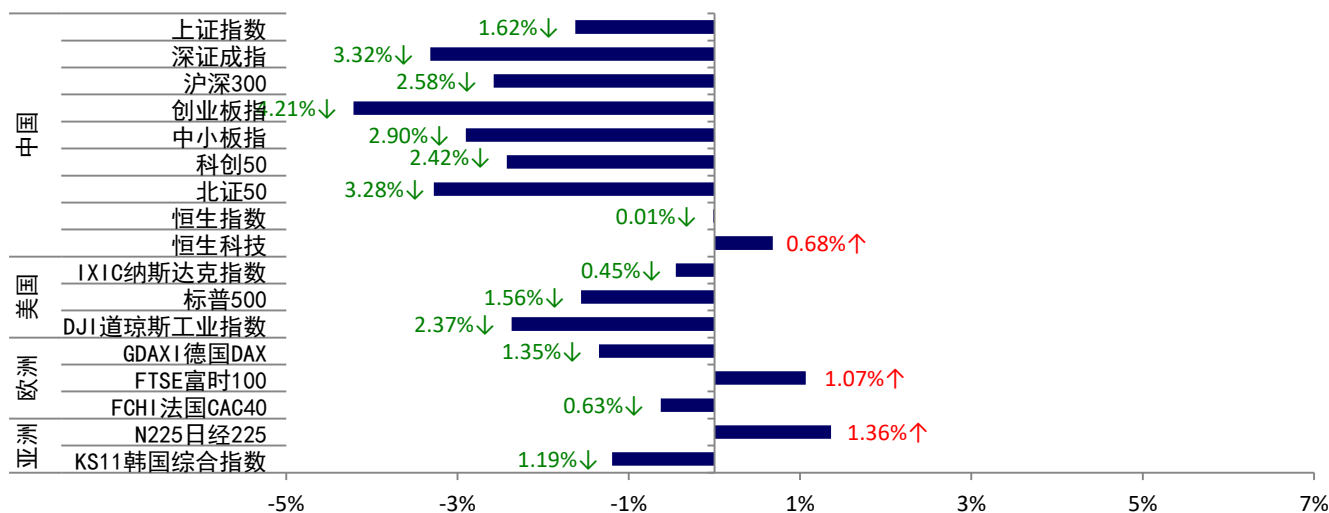
#### 华泰证券

上周，Wind全A小幅下跌0.7%，风格上，红利占优，行业上，公用、煤炭、有色表现居前，季节性因素下，市场交易风格偏防御。我们注意到三点增量信息，第一，3月金融数据反映实体部门需求尚待改善，企业及居民新增中长贷TTM待修复。第二，财报数据显示，可比口径下，2023年年报全A及全A非金融盈利增速尚处“磨底期”，全A非金融盈利增速-3.8%（vs 3Q23 -4.9%）。第三，监管积极作为，新“国九条”发布体现了全流程监管促进高质量发展的思路。三因素角力下，我们认为A股ERP修复仍处于平台期，配置上建议保持红利思维，适度把握出口/供给/产业三大景气加分项。

（《风险偏好修复平台期，保持红利思维》）

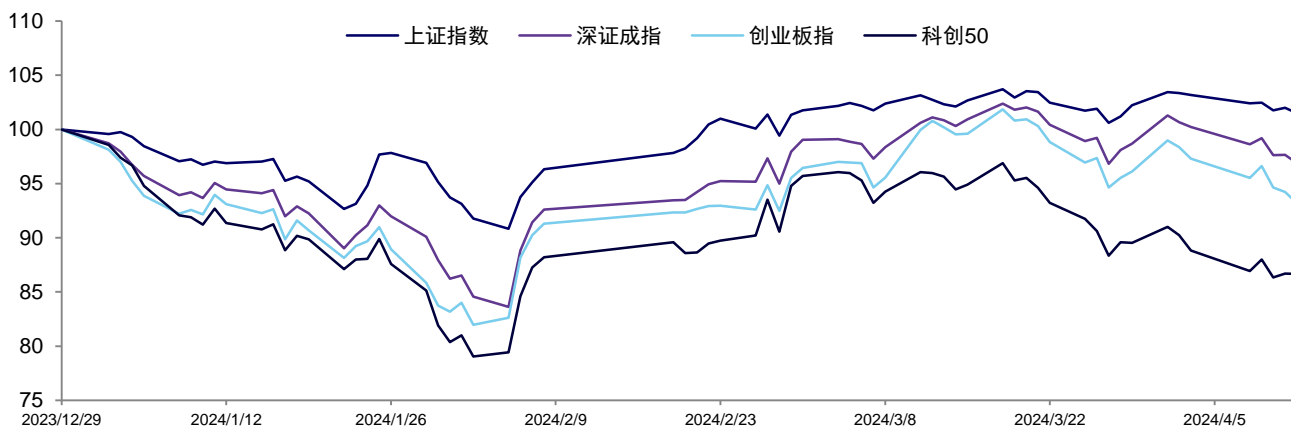
## 2. 宏观市场数据

### 2.1 全球市场行情动态（4月8日至4月12日）

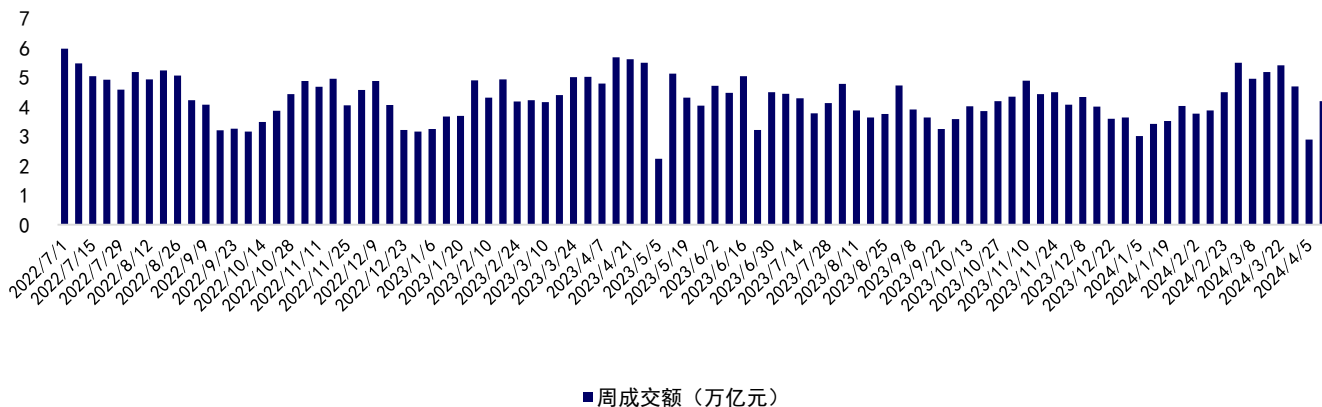


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

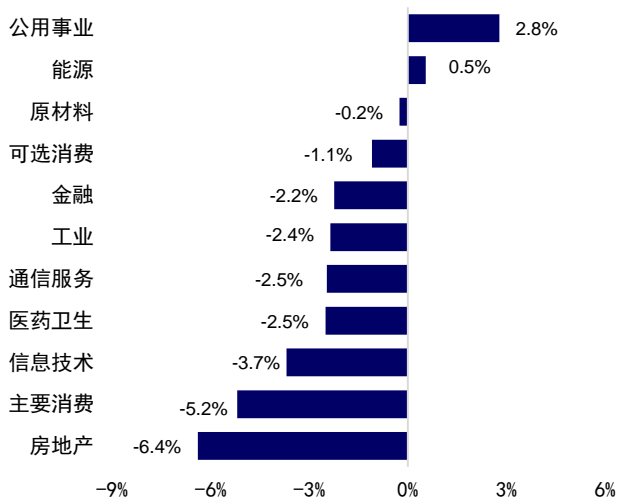
### 2.2 A股主要指数今年以来表现



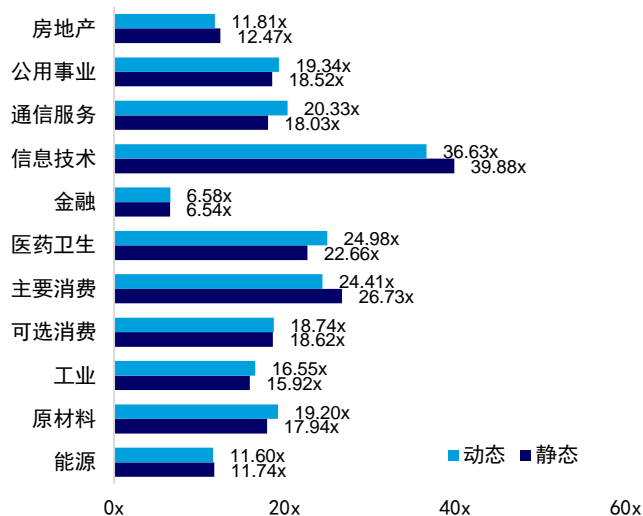
### 2.3 每周A股整体成交情况



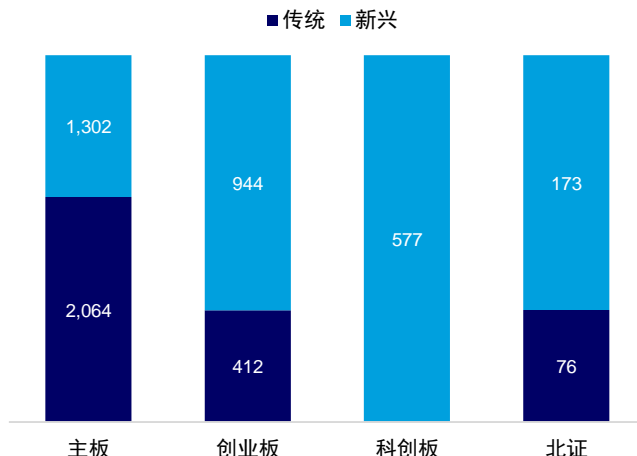
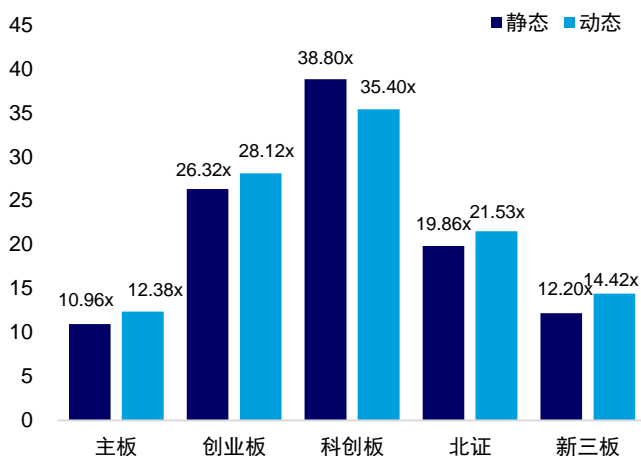
### 2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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 3 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.8%，环比下降 0.1%；工业生产者购进价格同比下降 3.5%，环比下降 0.1%。一季度，工业生产者出厂价格比上年同期下降 2.7%，工业生产者购进价格下降 3.4%。

## 国际及国内市场要闻

### 国际方面：

美国 3 月 CPI 涨幅超预期，打压美联储降息预期，美元指数创去年 11 月来高位。欧洲央行本周将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率不变，符合市场预期。和美国通胀数据给出的市场倾向不同，欧洲央行明确暗示即将降息，称大多数潜在通胀指标正在放缓，如果相信通胀将达到 2%，利率可能会下降。本周全球主要股指多数下跌。纳指跌 0.45%，报 16175.09 点；标普 500 指数跌 1.56%，报 5123.41 点；道指跌 2.37%，报 37983.24 点。

### 国内市场：

本周 A 股震荡走弱，主要股指跌幅不一，市场成交小幅缩量，除煤炭、有色金属及电力公共事业外其他板块全部回调。短期来看，大盘或将延续震荡走势，市场中长线上升趋势未变。当周北上资金净流出 114.68 亿元，南向资金净流入 231.02 亿港元。上证指数跌 1.62%，报 3019.47 点；深证成指跌 3.32%，报 9228.23 点；创业板指跌 4.21%，报 1762.88 点；科创 50 跌 2.42%，报 738.43 点；北证 50 跌 3.28%，报 812.85 点。

### 中国资本市场迎来第三个“国九条”

国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，该意见共 9 个部分。这是继 2004 年、2014 年两个“国九条”之后，时隔 10 年国务院再次出台资本市场指导性文件。九大看点值得关注，包括：一、资本市场高质量发展要坚持“五个必须”；二、发行上市制度迭代升级；三、制定上市公司市值管理指引；四、健全退市过程中投资者赔偿救济机制；五、完善证券投资基金行业薪酬管理制度；六、加强战略性力量储备和稳定机制建设；七、优化保险资金权益投资政策环境；八、促进新质生产力发展；九、资本市场法治建设有望提速。

### IPO 市场迎来重大规则调整

主板第一套上市标准中最近 3 年累计净利润指标从 1.5 亿元提升至 2 亿元，最近一年净利润指标从 6000 万元提升至 1 亿元；创业板第一套上市标准的净利润指标，将最近两年净利润指标由 5000 万元提高至 1 亿元，并新增最近一年净利润不低于 6000 万元要求。此外，为进一步提升申报质量，防治“带病申报”，沪深交易所原规定的 1 年内 2 次不予受理等情形基础上，增加“一查即撤”“一督即撤”情形，设置 6 个月的申报间隔期。

## 监管新闻

### 上交所：将多年不分红或者分红比例偏低的公司纳入 ST 的情形

着眼于进一步提高现金分红的稳定性、及时性、可预期性，上交所拟对主板、科创板《股票上市规则》中有关分红的规定作出优化安排。

一是对分红不达标采取强约束措施。主板方面，对符合分红基本条件，最近三个会计年度累计现金分红总额低于年均净利润的 30%，且累计分红金额低于 5,000 万元的公司，实施 ST。科创板方面，考虑到不同板块特点和公司差异情况，将分红金额绝对值标准调整为 3,000 万。同时，最近三个会计年度累计研发投入占累计营业收入比例 15% 以上或最近三个会计年度研发投入金额累计在 3 亿元以上的科创板公司，可豁免实施 ST。回购注销金额纳入现金分红金额计算。这一调整拟自 2025 年 1 月 1 日起正式实施，届时“最近三个会计年度”即对应 2022 年度至 2024 年度。二是积极推动上市公司一年多次分红。

## 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)	461 (455-467)	439 (402-482)
北交所 IPO	-	253 (74-444)	-	49 (14-67)
非公开	-	176 (106-220)	-	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

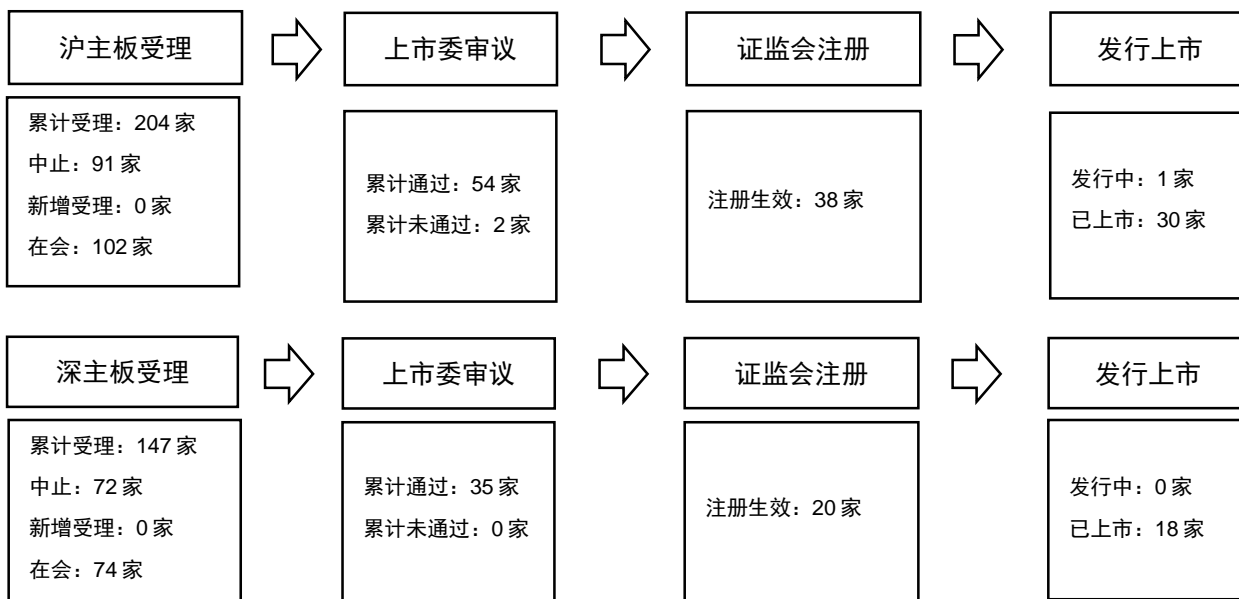
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周没有主板公司获得注册。

本周没有主板公司启动发行。

本周没有主板公司上市。

截至 4 月 12 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	6.5			

(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

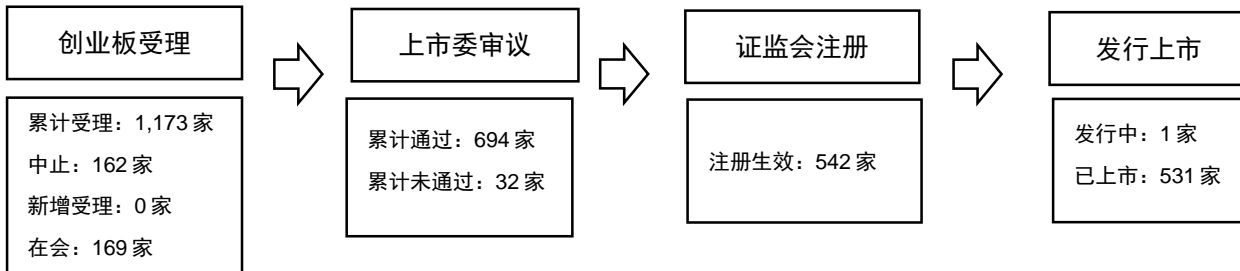
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 2 家创业板公司获得注册：中仑新材、科力股份，上会至批文平均用时 461 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：中瑞股份，募集资金 8.0 亿元，上市首日涨幅 73.72%，首日换手率 72.12%。

截至 4 月 12 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。

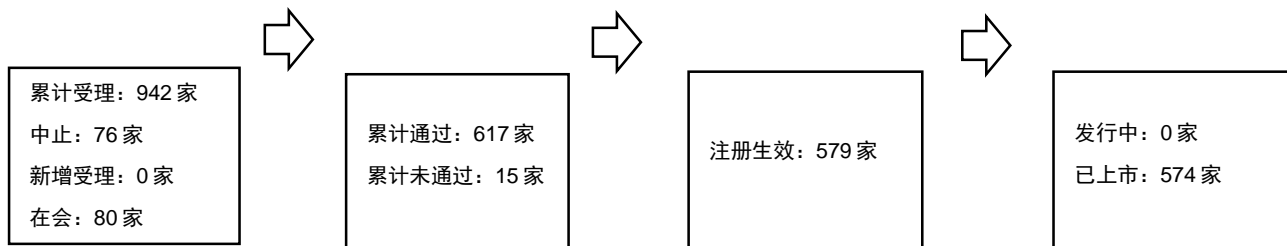
本周没有科创板公司获得注册。

本周没有科创板公司启动发行。

本周 1 家科创板公司上市：灿芯股份，募集资金 6.0 亿元，上市首日涨幅 150.25%，首日换手率 75.15%。

截至 4 月 12 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：**

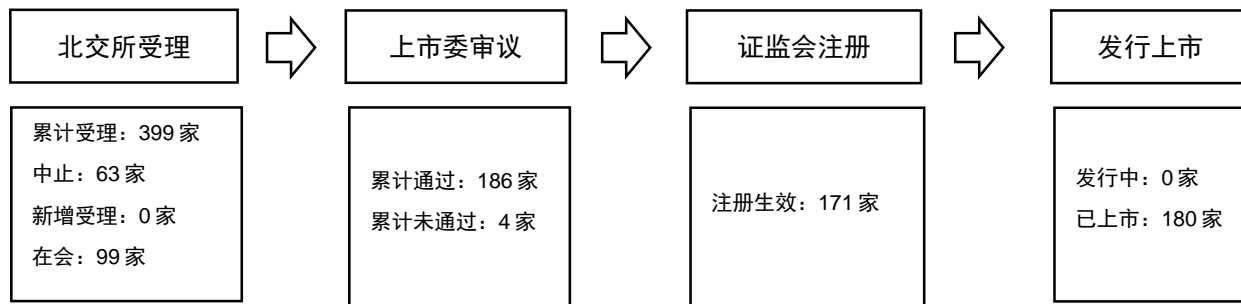
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

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 1 家北交所公司上市：无锡鼎邦，募集资金 1.6 亿元（绿鞋前），上市首日涨幅 64.52%，首日换手率 84.92%。

截至 4 月 12 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
2024/04/11	灿芯股份	科创板	6.0	19.9	25.1	0.2	8.0	150.3	信息技术	海通证券
2024/04/08	无锡鼎邦	北交所	1.6	6.2	14.0	-	7.3	64.5	能源	东吴证券
2024/04/08	中瑞股份	创业板	8.0	21.7	18.8	0.3	7.6	73.7	工业	华泰联合

注：北交所上市企业的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	承销与保荐费率 (%)	证监会行业
-								

(万元, 不含税)

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 1 家上市公司披露非公开预案, 预计募资规模 5.0 亿元, 为向大股东募资的定价定增。

本周无非公开上会。

本周无非公开获取批文。

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 1 家公司披露配套融资预案, 为深主板公司青岛双星, 配套融资拟募集资金规模 8.0 亿元。

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 4 家以现金方式认购的定增披露上市公告, 实际募资总额 30.3 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
/				

#### (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 <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
2024/04/09	爱柯迪	主板	汽车与汽车零部件	项目融资	12.0	竞价	18.08	16.29	17.9	11.6	1.1	国金证券
2024/04/15	顺博合金	主板	材料 II	项目融资	6.0	竞价	7.90	6.89	28.1	16.8	1.1	国海证券
2024/04/10	浙江世宝	主板	汽车与汽车零部件	项目融资	3.5	竞价	10.61	10.04	26.5	21.1	1.7	广发证券
2024/04/03	圣泉集团	主板	材料 II	补充流动资金	8.8	定价	14.06	14.06	27.1	26.8	0.6	中信证券
<b>本周平均</b>									<b>24.9</b>	<b>19.1</b>	<b>1.1</b>	
<b>年度平均</b>									<b>20.0</b>	<b>16.0</b>	<b>2.2</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
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，为创业板公司奥飞数据，拟募资规模 9.1 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。