

东方投行股权资本市场周报

2024 年 4 月 15 日 - 4 月 21 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

中邮证券

本周一季度经济数据已公布，实际 GDP 同比增长 5.3%，好于预期，亦好于全年经济增长预期目标，但结构分化依然存在，房地产投资尚未止跌回暖，工业回升、服务业向好，需求相对生产仍不足的问题依然存在。进入 4 月，经济热度有所回落。商品房销售有所回暖，但房企拿地意愿有所下降，指向房地产投资或仍未改善；服务消费保持韧性，居民出行需求旺盛，“五一”假期预定数据亮眼，考虑春节和清明假期居民出行需求旺盛，而消费偏谨慎特点，预计“五一”假期亦可能相对企稳。短期出口韧性较强，或仍将是拉动经济修复的关键需求拉动力，同时大规模设备更新改造、以旧换新、房地产融资协调机制等稳增长政策持续落地，对需求拉动作用亦逐步增强，二季度内外需有望协同发力。考虑 2023 年二季度基数较低，二季度经济增长压力并不算太大，增量政策出台概率并不高，需要重点关注已有政策落地执行情况和外需变化情况，预计 4 月中央政治局会议总基调或不会有重大变化。

（《4 月高频数据稳中略降，政策进入落地执行期》）

德邦证券

1、美国技术均化特征明显，服务业通胀下行，商品通胀有上行动力，美国经济或呈现滞胀格局。2、欧洲出口金额和美国进口价格同步企稳，或是全球制造业复苏的信号。我们认为美国利率在 2022-2023 年上升的斜率过于陡峭，全面抑制了全球制造业的库存和投资。未来只要美国利率不延续快速上升，我们判断全球制造业或将复苏。

（《美国滞胀中国复苏，制造业龙头是主线》）

1.2 策略研究

华金证券

财报密集发布期，权益市场风险偏好与成交量回落，价值跑赢成长。看好 1) 受益于国内产能过剩以及海外需求韧性的出海逻辑，出海相关业绩大幅上升的转债标的集中在汽车零部件、新能源电力设备、可选消费（如美容轻纺、宠物）等行业；2) 受益于降息预期以及国际局势动荡的贵金属、工业金属石油石化等大宗商品；3) 业绩披露期市场风格或回归高股息资产；4) 新质生产力和以旧换新领域的机械、汽车。

（《资产配置周报价值占优情况有望延续》）

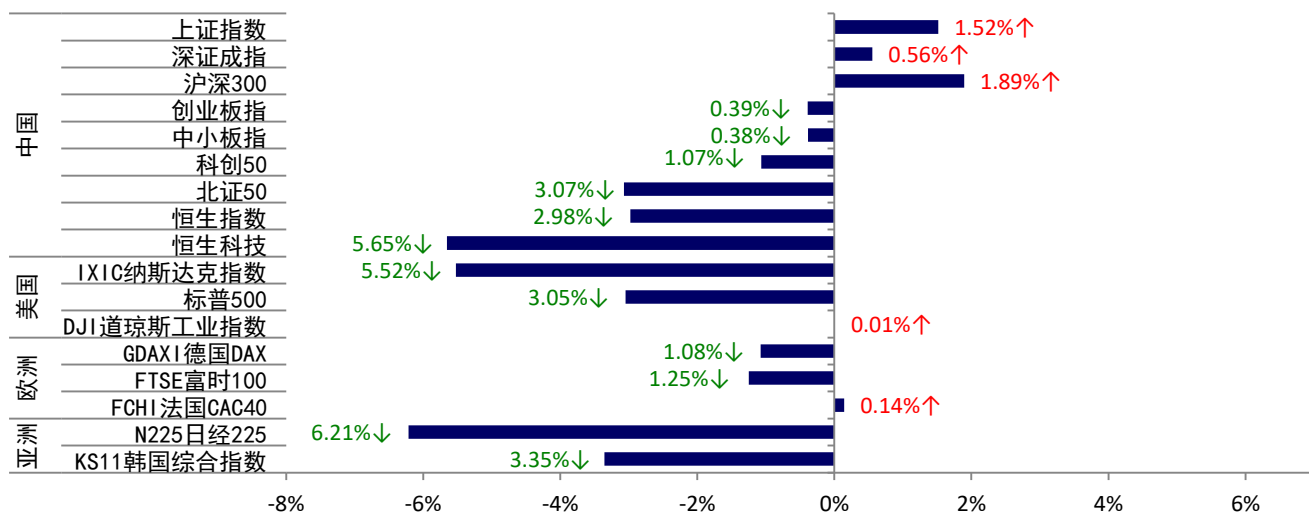
平安证券

海外市场多线索交织，资产波动或将加剧。美债方面，短期市场或集中交易年内降息 0-2 次，对应 10 年美债高点在 4.5% -4.8% 区间，美债仍可逢高配置，但短期难以期待回报。美股方面，短期来看，投资环境可能仍然比过去一年中的大部分时间更加动荡，美股短期震荡或加剧，建议耐心等待，重点关注近期财报季表现，如出现分子端改善，或将推动美股上行。

（《伊以冲突起，鲍威尔转鹰，多重线索交织》）

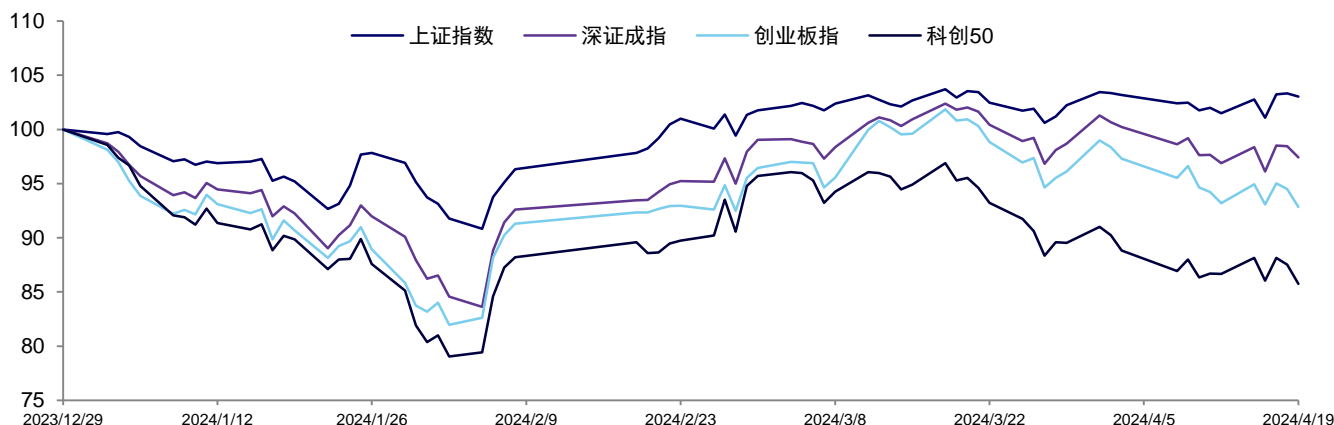
2. 宏观市场数据

2.1 全球市场行情动态（4月15日至4月19日）

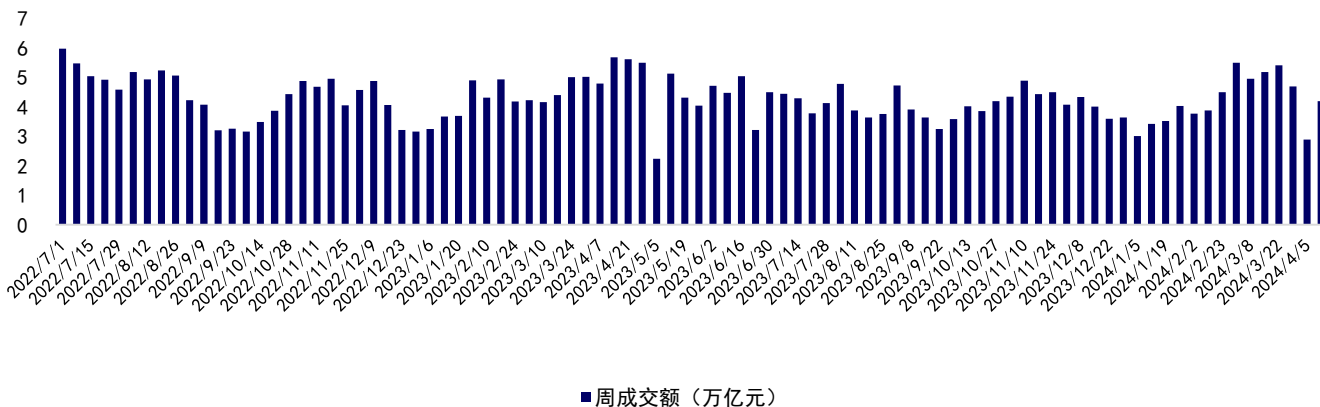


资料来源: Wind, 东方投行股权资本市场部。

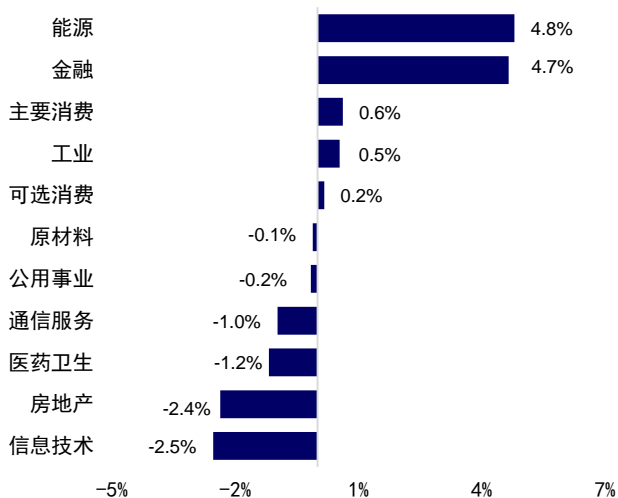
2.2 A股主要指数今年以来表现



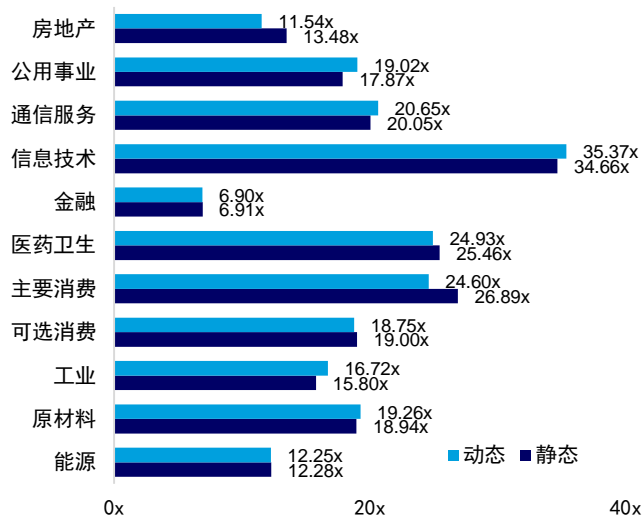
2.3 每周A股整体成交情况



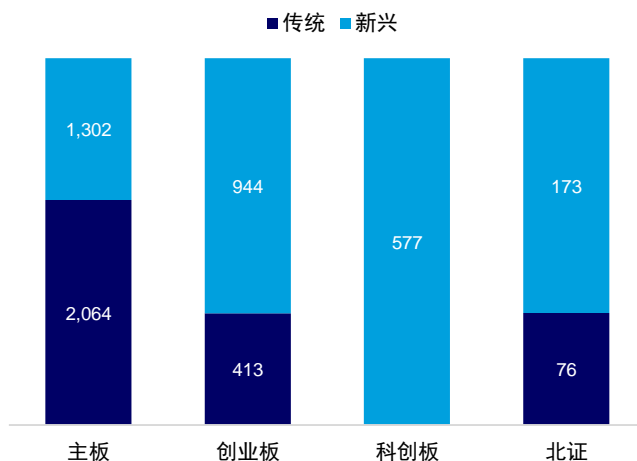
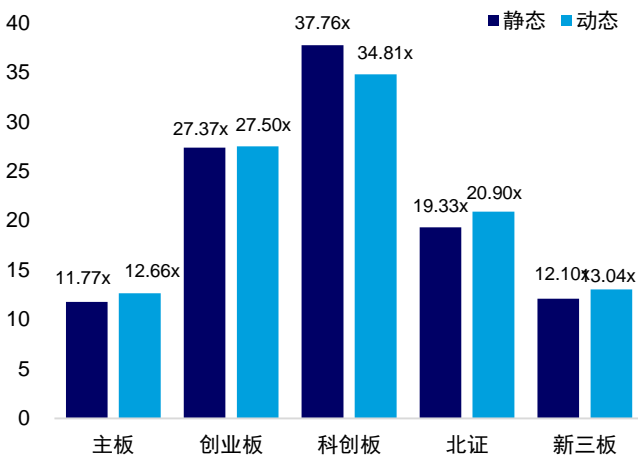
2.4 本周 A 股各行业涨跌幅及估值水平



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：初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。分产业看，第一产业增加值 11538 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 109846 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 174915 亿元，增长 5.0%。

国际及国内市场要闻

国际方面：

在市场对美国通胀顽固的担忧以及中东冲突升温的双重施压下，全球多数股市本周延续跌势遭抛售，避险情绪浓厚，美股进一步远离纪录高位，标普 500 指数跌破 5000 点，纳指录得六连跌。美元指数则连续第二周上涨。欧洲股市连续第三周下跌。黄金在伊朗遭袭击事件发生后周五冲高回落，本周仍收涨。纳指跌 5.52%，报 15282.01 点；标普 500 指数跌 3.05%，报 4967.23 点；道指涨 0.01%，报 37986.4 点。

国内市场：

本周 A 股震荡走弱，市场误读“退市新规”错杀小微盘股，上证指数一度退守至 3000 点后反弹，市场整体表现分化，以中字头为代表的高股息个股表现相对逆势。当周北上资金净流出 66.91 亿元，南向资金净流入 321.47 亿港元。上证指数涨 1.52%，报 3065.26 点；深证成指涨 0.56%，报 9279.46 点；创业板指跌 0.39%，报 1756 点；科创 50 跌 1.07%，报 730.56 点；北证 50 跌 3.07%，报 787.89 点。

机器人企业撤回 IPO 申请频现

今年以来，机器人产业链多家公司主动撤回发行上市申请。从问询情况看，“毛利率波动”“业绩达成真实性”“内部控制是否规范”等成为交易所关注的重点方向，部分公司在未进行回复的情况下宣告 IPO 终止。

业内人士表示，伴随下游应用领域需求增加，机器人行业发展进入快车道。相关企业纷纷谋求上市，以获取更大的市场空间。但是，一些企业仅涉及技术门槛不高的组装业务，没有掌握伺服电机、减速器、控制器等核心零部件技术，很难进入高端供应链，在激烈的行业竞争中只能“以价换量”。

监管新闻

证监会上市公司监管司司长郭瑞明就分红和退市有关问题答记者问

郭瑞明指出，分红不达标实施其他风险警示（ST），主要着眼于提升上市公司分红的稳定性和可预期性，重点针对有能力分红但长期不分红或者分红比例偏低的公司。ST 不是退市风险警示（*ST），主要是为提示投资者关注公司风险。公司如仅因此原因被 ST，并不会导致退市；满足一定条件后，就可以申请撤销 ST。本次退市指标调整旨在加大力度出清“僵尸空壳”、“害群之马”，并非针对“小盘股”。在标准设置、过渡期安排等方面均做了稳妥安排，短期内不会对市场造成冲击。市场有观点认为“本次退市规则修改主要针对小盘股”，这纯属误读。

落实新“国九条”紧抓快办 多个证监局要求 IPO 辅导企业签署承诺书

上市发行入口关是新“国九条”提出的重点改革领域之一，监管一线正抓紧谋划具体措施。多个证监局近日下发通知，要求 IPO 辅导企业签署《提高拟上市企业申报质量承诺书》，承诺信息披露真实、准确、完整，树立正确的“上市观”，不以“圈钱”为目的盲目谋求上市等。

证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》

从上市融资、并购重组、债券发行、私募投资等全方位提出支持性举措。主要内容包括：建立融资“绿色通道”，精准识别科技型企业，优先支持突破关键核心技术的科技型企业在本市场融资；支持科技型企业首发上市、再融资、并购重组和境外上市，引导私募股权创投基金投向科技创新领域。

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)	151 (151-151)	166 (104-204)
科创板 IPO	-	271 (217-377)	-	86 (19-204)
创业板 IPO	-	284 (198-477)	468 (468-468)	441 (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

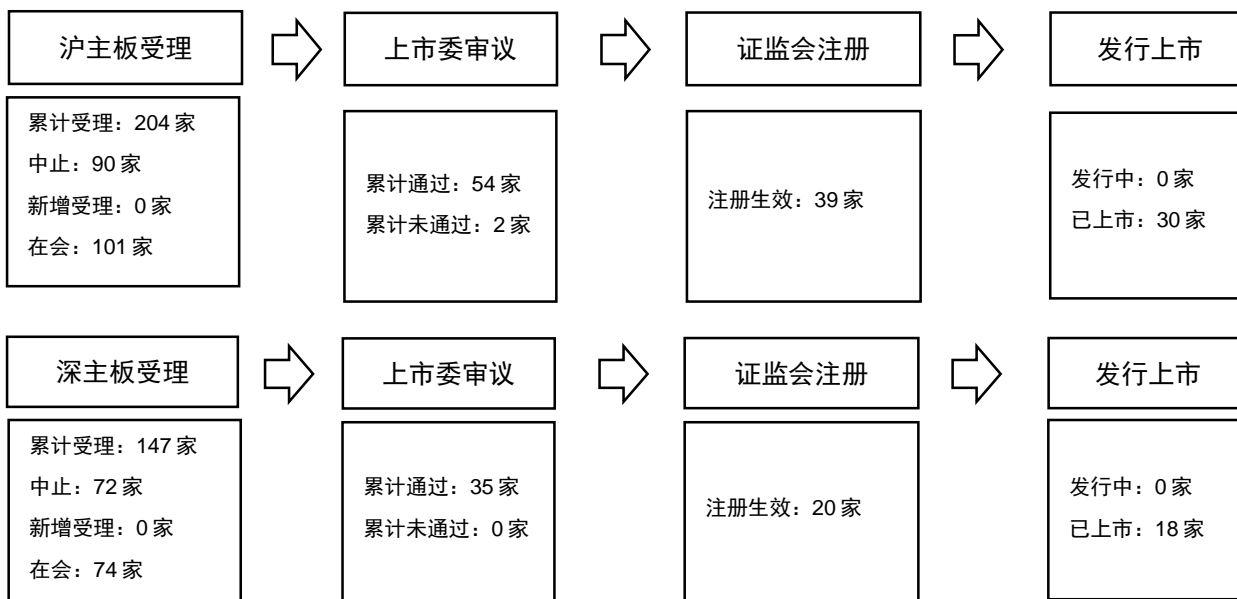
本周无主板公司上会。自 2 月 2 日后未安排主板公司上会。

本周 1 家沪主板公司获得注册：中力股份，上会至批文用时 151 天。

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 19 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

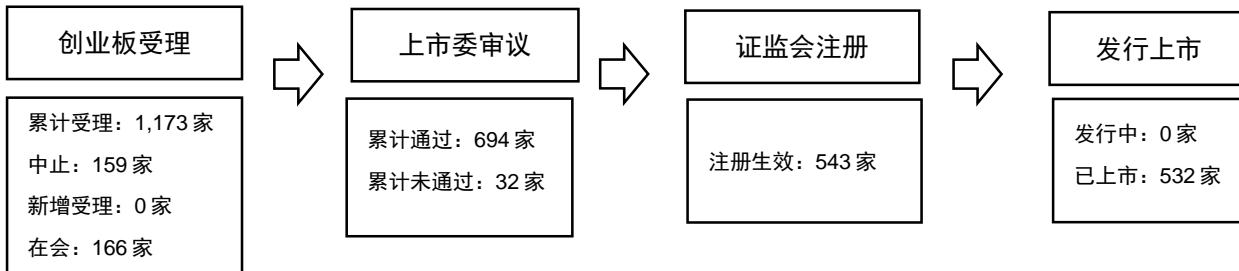
本周无创业板公司上会。自 2 月 7 日后未安排公司上会。

本周 1 家创业板公司获得注册：绿联科技，上会至批文用时 468 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：宏鑫科技，募集资金 4.0 亿元，上市首日涨幅 238.16%，首日换手率 76.91%。

截至 4 月 19 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：

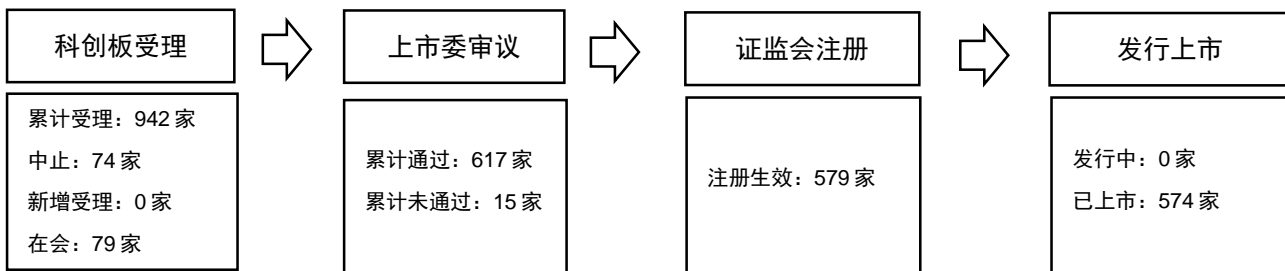
本周无科创板公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

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 19 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：

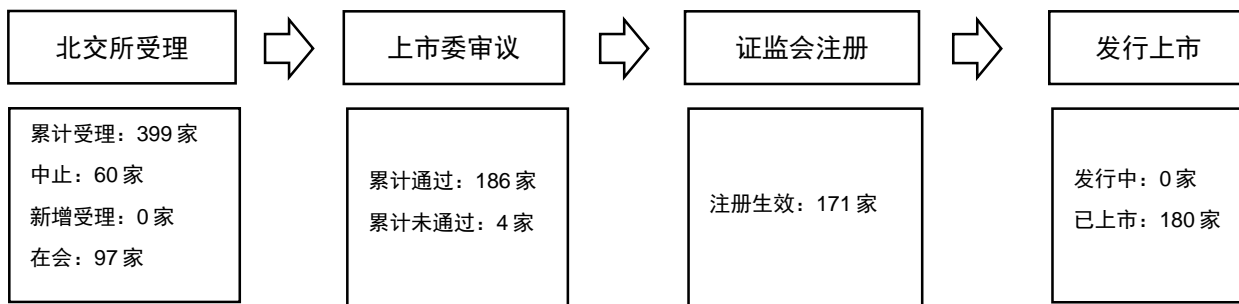
本周无北交所公司上会。自 2 月 5 日后未安排公司上会。

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 19 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
2024/04/15	宏鑫科技	创业板	3.9	10.6	25.0	0.3	11.5	238.2	可选消费	财通证券

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 2.4 亿元。

本周无非公开上会。

本周无非公开获取批文。

非公开目前 76 家在审, 其中主板 49 家 (沪市 29 家、深市 20 家), 创业板 11 家, 科创板 14 家, 北交所在审 2 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 15 家在审, 其中主板 7 家 (沪市 3 家、深市 4 家), 创业板 8 家, 科创板 0 家, 北交所 0 家。

本周有 6 家以现金方式认购的定增披露上市公告, 实际募资总额 44.3 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价折价 ¹ (%)	发行价格较发行日收盘折价 ² (%)	发行费率 ³ (%)	承销商
2024/04/22	金陵药业	主板	制药、生物 科技与生命 科学	项目融资	7.5	竞价	6.36	5.77	19.0	9.1	1.0	中信证券
2024/04/15	科德数控	科创板	资本货物	项目融资	6.0	竞价	70.38	65.63	11.4	9.1	2.0	中信证券
2024/04/12	世运电路	主板	技术硬件与 设备	项目融资	17.9	竞价	15.20	14.66	26.3	21.8	0.9	中信证券
2024/04/17	意华股份	主板	技术硬件与 设备	项目融资	5.3	竞价	32.19	26.55	31.8	14.8	2.3	中信证券
2024/04/22	晶瑞电材	创业板	材料 II	项目融资	4.5	竞价	7.30	6.29	25.9	16.3	1.4	国信证 券、长 城证 券、中 信证 券

上市日	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折价 ¹ (%)	发行价格较发行日收盘折价 ² (%)	发行费率 ³ (%)	承销商
2024/04/16	湖南白银	主板	材料 II	配套融资	3.0	定价	2.29	0.00	100.0	27.5	0.0	中金公司
本周平均									35.7	16.4	1.3	
年度平均									21.7	16.1	2.1	

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

本周无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 48 家可转债在审, 其中主板 26 家(沪市 15 家、深市 11 家), 创业板 10 家, 科创板 12 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。