

金融工程

新股发行规模微增，首日涨幅维持较高水平

——打新市场跟踪月报20241203

要点

新股发行概况：

11月新股发行规模环比微增。2024年11月，共9只新股上市，主板2只、创业板2只、科创板2只，北交所3只，募集金额共计52.12亿元，环比+4.90%。

其中，参与网下发行的个股共计5只，主板2只、创业板1只、科创板2只，募集金额合计38.18亿元，环比+14.77%。

2024年以来，共89只新股上市，募集金额共计580.66亿元。其中，参与网下发行上市的新股共计59只，主板21只、创业板25只、科创板13只，累计募集金额491.04亿元。

新股首日涨幅维持较高水平。2024年11月，主板采用网下打新的新股2只，上市首日平均涨幅为1147.89%，环比-591.06pct，初步询价配售对象为6948家，报价入围率为89.77%，环比-4.87pct；网下中签率分别为A类：

0.013%、C类：0.008%。

双创板块（本文统计范围为创业板和科创板）采用网下打新的新股3只，上市首日平均涨幅为285.71%，环比-299.50pct，无个股破发；初步询价配售对象为4536家，报价入围率为88.80%，环比-5.92pct；网下中签率分别为A类：0.050%、C类：0.042%。

打新收益测算：

各板块当月打新收益测算方面，2024年11月，5亿规模账户主板打新收益率为A类：0.038%、C类：0.024%；创业板打新收益率为A类：0.043%、C类：0.041%；科创板打新收益率为A类：0.209%、C类：0.192%。

各类账户逐月打新收益测算方面，2024年11月，A类账户5亿规模账户当月打新收益率约为0.289%，2024年以来累计收益1.604%；C类账户5亿规模账户当月打新收益率约为0.257%，2024年以来累计收益1.285%。

风险分析：报告中模型测算的参数假设存在主观性，不同参数可对测算结果产生影响；报告结果均基于历史数据，历史数据存在不被重复验证的可能。

作者

分析师：祁嫣然

执业证书编号：S0930521070001
010-57378031

qiyanran@ebsecn.com

分析师：陈颖

执业证书编号：S0930524070015
010-57378037

chenying6@ebsecn.com

目 录

1、新股发行概况	4
1.1 11月新股发行规模微增	4
1.2 新股首日涨幅维持高位	6
2、打新收益测算	8
2.1 各板块当月打新收益测算	8
2.2 各类账户逐月打新收益率测算	10
2.3 各类账户逐月打满收益测算	11
3、基金产品打新表现	12
4、机构打新表现	13
5、风险分析	14

图目录

图 1：新股发行数量	4
图 2：参与网下发行的新股发行数量	4
图 3：新股发行规模（亿元）	5
图 4：参与网下发行的新股发行规模（亿元）	5
图 5：初步询价配售对象家数	6
图 6：报价入围率	6
图 7：网下申购上限（亿元）	7
图 8：新股上市涨跌幅（%）	7
图 9：网下投资者获配家数：A 类	7
图 10：网下投资者获配家数：C 类	7
图 11：A 类投资者中签率（%）	7
图 12：C 类投资者中签率（%）	7
图 13：A 类投资者各板块打满收益	11
图 14：C 类投资者各板块打满收益	11

表目录

表 1：2024 年以来 A 股市场新股发行统计	4
表 2：2024 年 11 月新股上市新股一览	5
表 3：2024 年 11 月 A 股各市场网下打新情况一览	6
表 4：主板打新收益测算	8
表 5：创业板打新收益测算	9
表 6：科创板打新收益测算	9
表 7：A 类投资者不同规模账户打新收益率	10
表 8：C 类投资者不同规模账户打新收益率	10
表 9：2024 年 11 月打新收益较高的基金	12
表 10：2024 年 11 月打新收益较高的机构一览	13
表 11：2024 年以来打新收益较高的机构一览	14
表 12：2024 年以来打新参与度高、报价入围率高的机构一览	14

1、新股发行概况

1.1 11月新股发行规模微增

2024年11月，共9只新股上市，主板2只、创业板2只、科创板2只，北交所3只，募集金额共计52.12亿元，环比+4.90%。

其中，参与网下发行的个股共计5只，主板2只、创业板1只、科创板2只，募集金额合计38.18亿元，环比+14.77%。

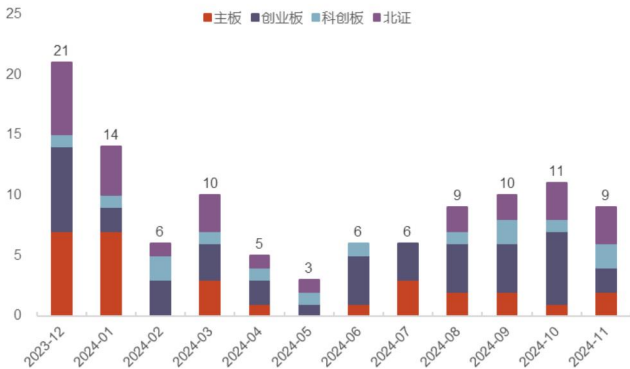
2024年以来，共89只新股上市，募集金额共计580.66亿元。其中，参与网下发行上市的新股共计59只，主板21只、创业板25只、科创板13只，累计募集金额491.04亿元。

表 1：2024 年以来 A 股市场新股发行统计

		主板	创业板	科创板	北证	合计
所有新股						
2024-11	个数	2	2	2	3	9
	募集金额 (亿元)	8.39	17.20	17.87	8.66	52.12
2024 年以来	个数	22	34	13	20	89
	募集金额 (亿元)	201.94	201.74	135.04	41.94	580.66
参与网下发行新股						
2024-11	个数	2	1	2	-	5
	募集金额 (亿元)	8.39	11.92	17.87	-	38.18
2024 年以来	个数	21	25	13	-	59
	募集金额 (亿元)	195.86	160.13	135.04	-	491.04

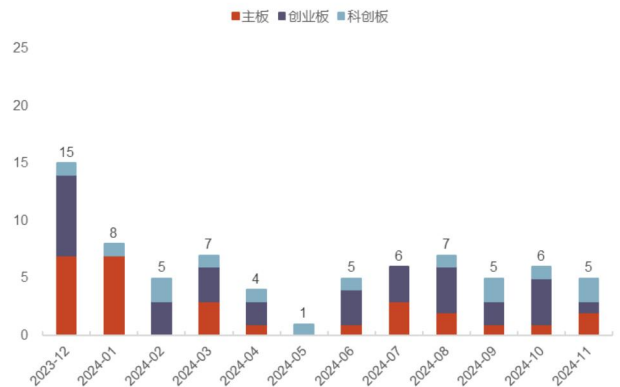
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计，网下打新不考虑北交所上市股票

图 1：新股发行数量



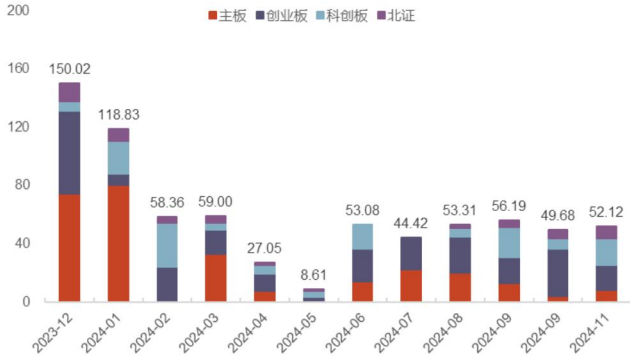
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 2：参与网下发行的新股发行数量



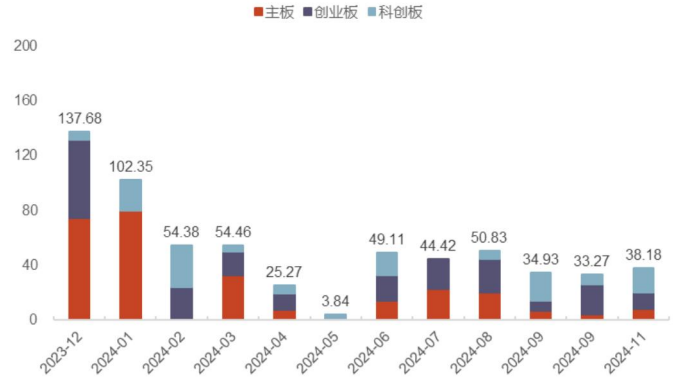
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 3：新股发行规模（亿元）



资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 4：参与网下发行的新股发行规模（亿元）



资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

表 2：2024 年 11 月新股上市新股一览

上市板	证券代码	证券简称	上市日期	发行价（元）	首日涨跌幅	首日成交均价	申购上限（亿元）	报价入围率	A 类中签率	C 类中签率
					(%)	(元)			(%)	(%)
主板	603205.SH	健尔康	20241107	14.65	378.36	71.65	1.32	87.29%	0.014	0.008
	603395.SH	红四方	20241126	7.98	1917.42	83.69	0.96	92.24%	0.013	0.009
创业板	301631.SZ	壹连科技	20241122	72.99	183.59	213.68	3.28	90.42%	0.034	0.033
科创板	688750.SH	金天钛业	20241120	7.16	320.39	30.07	2.36	88.38%	0.051	0.042
	688449.SH	联芸科技	20241129	11.25	353.16	57.98	3.15	87.59%	0.050	0.049

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，仅统计参与网下发行的个股，按照新股上市日数据统计

1.2 新股首日涨幅维持高位

2024 年 11 月，主板新股红四方（603395.SH）上市首日上涨 1917.42%，刷新 10 月新股强邦新材（001279.SZ）首日上涨 1738.95%的记录，创下年内新股上市首日最高涨幅记录。

2024 年 11 月，主板采用网下打新的新股 2 只，上市首日平均涨幅为

1147.89%，环比-591.06pct，初步询价配售对象为 6948 家，报价入围率为 89.77%，环比-4.87pct；网下中签率分别为 A 类：0.013%、C 类：0.008%。

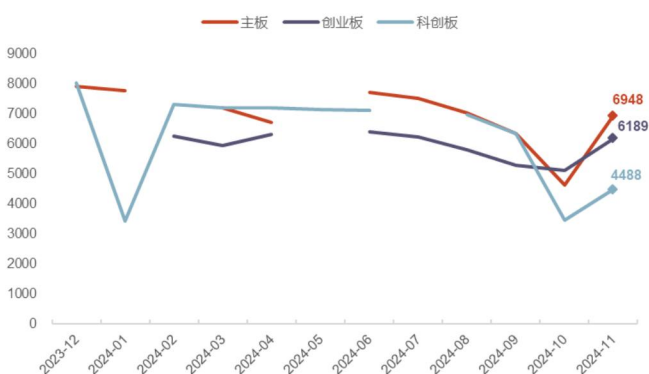
双创板块（本文统计范围为创业板和科创板）采用网下打新的新股 3 只，上市首日平均涨幅为 285.71%，环比-299.50pct，无个股破发；初步询价配售对象为 4536 家，报价入围率为 88.80%，环比-5.92pct；网下中签率分别为 A 类：0.050%、C 类：0.042%。

表 3：2024 年 11 月 A 股各市场网下打新情况一览

	主板	创业板	科创板	双创板块
首发募集金额（亿元）	8.39	11.92	17.87	29.79
个数	2	1	2	3
上市首日涨跌幅(%)	1147.89	183.59	336.77	285.71
报价入围率	89.77%	90.42%	87.98%	88.80%
初步询价配售对象家数	6948	6189	4488	4536
申购上限（亿元）	1.14	3.28	2.76	2.93
A 类投资者中签率(%)	0.013	0.034	0.051	0.050
C 类投资者中签率(%)	0.008	0.033	0.046	0.042
A 类投资者获配家数	3128	2994	2284	2373
C 类投资者获配家数	2775	2111	1298	1395

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30；注：1）双创板块统计结果为创业板和科创板合计结果；2）以新股上市日期来划分月度数据；3）网下中签率、网下投资者获配家数、初步询价配售对象家数以月度中位数作为月度值，其余以月度均值作为月度值；4）如无特殊说明，下同

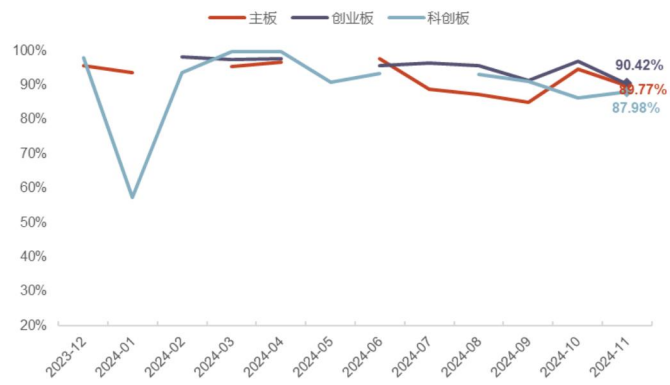
图 5：初步询价配售对象家数



资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计；

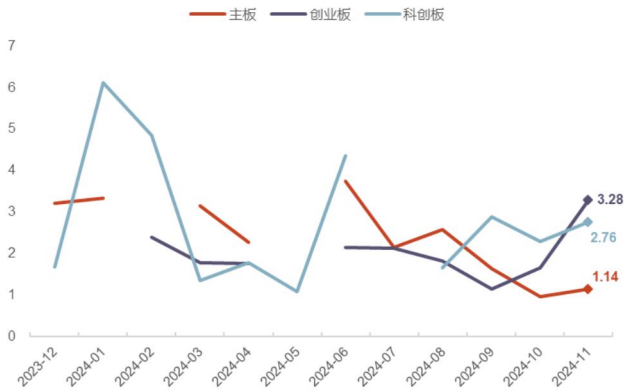
2024 年 2 月、5 月主板无采用网下打新的新股，2024 年 1 月、5 月创业板无采用网下打新的新股，2024 年 7 月，科创板无采用网下打新的新股，下同

图 6：报价入围率



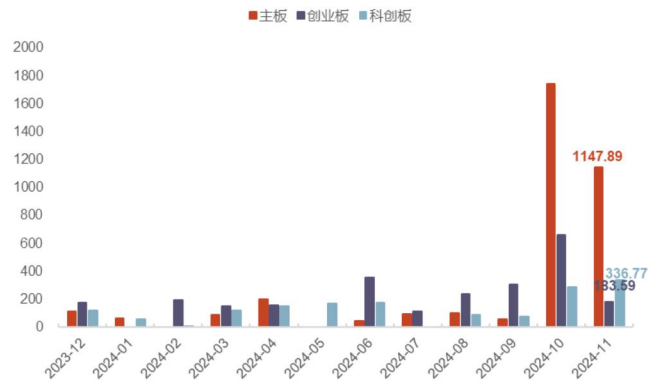
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 7：网下申购上限（亿元）



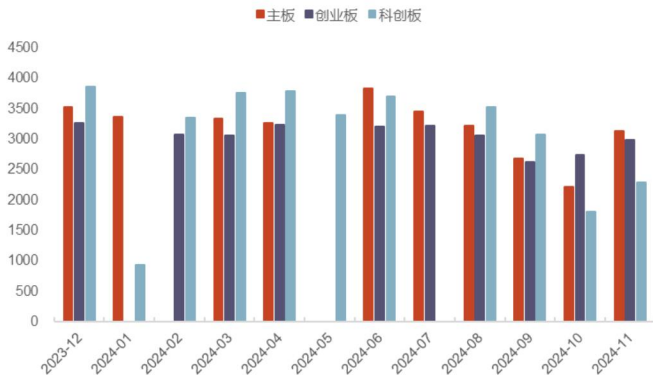
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 8：新股上市涨跌幅（%）



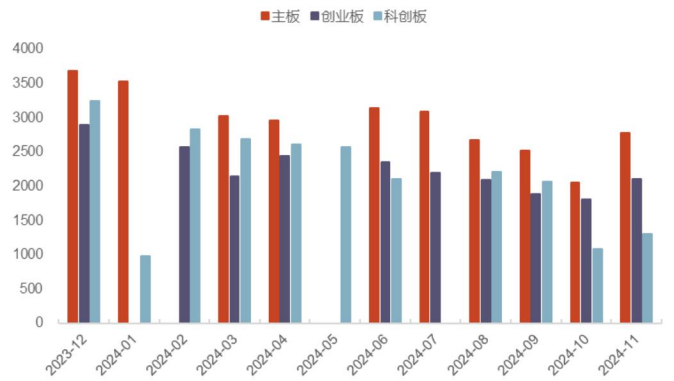
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计；新股上市涨跌幅为上市首日收盘价相对发行价涨跌幅

图 9：网下投资者获配家数：A 类



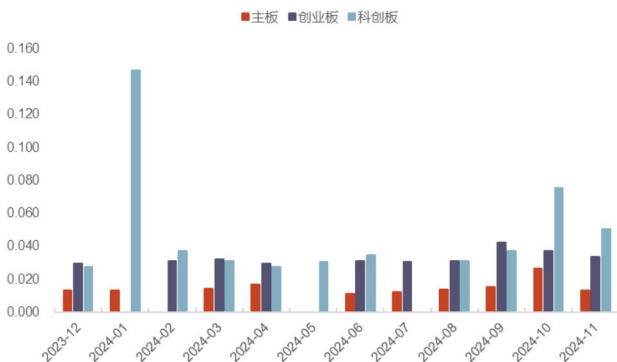
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 10：网下投资者获配家数：C 类



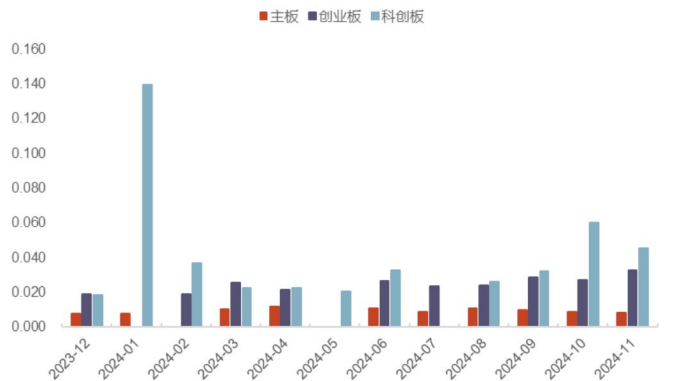
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 11：A 类投资者中签率（%）



资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

图 12：C 类投资者中签率（%）



资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

2、打新收益测算

在测算不同规模账户打新收益率时，我们假设账户参与所有新股的打新，按照以下公式测算单账户的个股打新收益情况，并按照新股上市日期作为区间划分依据统计月度、季度、年度数据。

$$\text{单账户个股打新收益} = \min(\text{账户规模}, \text{申购上限}) * \text{中签率} * \text{收益率}$$

$$\text{A/B/C 类投资者打满收益} = \text{申购上限} * \text{A/B/C 类网下中签率} * \text{收益率}$$

其中，1) 中签率考虑个股网下打新实际中签结果。2) 收益率方面，对于在科创板和创业板上市的新股以及全面注册制下主板上市新股，采用的是上市首日成交均价相对发行价的涨跌幅；非注册制下主板上市新股采用开板当日成交均价相对于发行价的涨跌幅，当统计区间内主板上市新股还未开板时，利用动态 12 个月内主板上市个股开板实现收益率的均值作为替代。

2.1 各板块当月打新收益测算

2024 年 11 月，5 亿规模账户主板的打新收益率为 A 类：0.038%、C 类：

0.024%；创业板打新收益率为 A 类：0.043%、C 类：0.041%；科创板打新收益率为 A 类：0.209%、C 类：0.192%。

表 4：主板的打新收益测算

账户规模 (亿元)		1.2	1.5	2	3	4	5	10	15	20	30
2024-11	网下新股个数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	可顶格申购个数	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	A 类打新收益率(%)	0.152	0.126	0.094	0.063	0.047	0.038	0.019	0.013	0.009	0.006
	C 类打新收益率(%)	0.097	0.080	0.060	0.040	0.030	0.024	0.012	0.008	0.006	0.004
	A 类打满收益 (万元)	18.88									
	C 类打满收益 (万元)	11.95									
2024 年以来累计	网下新股个数	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
	可顶格申购个数	2	4	7	16	19	20	21	21	21	21
	A 类打新收益率(%)	0.674	0.587	0.482	0.349	0.271	0.220	0.114	0.076	0.057	0.038
	C 类打新收益率(%)	0.361	0.324	0.275	0.207	0.164	0.135	0.071	0.047	0.035	0.024
	A 类打满收益 (万元)	113.51									
	C 类打满收益 (万元)	70.75									

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

表 5：创业板打新收益测算

账户规模 (亿元)		1.2	1.5	2	3	4	5	10	15	20	30
2024-11	网下新股个数	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	可顶格申购个数	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
	A 类打新收益率(%)	0.065	0.065	0.065	0.065	0.054	0.043	0.021	0.014	0.011	0.007
	C 类打新收益率(%)	0.063	0.063	0.063	0.063	0.052	0.041	0.021	0.014	0.010	0.007
	A 类打满收益 (万元)	21.46									
	C 类打满收益 (万元)	20.64									
2024 年以来累计	网下新股个数	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
	可顶格申购个数	4	11	15	23	24	25	25	25	25	25
	A 类打新收益率(%)	2.265	2.097	1.815	1.319	1.012	0.817	0.408	0.272	0.204	0.136
	C 类打新收益率(%)	1.715	1.604	1.408	1.036	0.797	0.643	0.322	0.214	0.161	0.107
	A 类打满收益 (万元)	408.28									
	C 类打满收益 (万元)	321.74									

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

表 6：科创板打新收益测算

账户规模 (亿元)		1.2	1.5	2	3	4	5	10	15	20	30
2024-11	网下新股个数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	可顶格申购个数	0	0	0	1	2	2	2	2	2	2
	A 类打新收益率(%)	0.372	0.372	0.372	0.337	0.261	0.209	0.104	0.070	0.052	0.035
	C 类打新收益率(%)	0.338	0.338	0.338	0.309	0.240	0.192	0.096	0.064	0.048	0.032
	A 类打满收益 (万元)	104.25									
	C 类打满收益 (万元)	95.87									
2024 年以来累计	网下新股个数	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	可顶格申购个数	1	2	5	7	9	12	13	13	13	13
	A 类打新收益率(%)	0.999	0.987	0.959	0.822	0.677	0.567	0.295	0.197	0.148	0.098
	C 类打新收益率(%)	0.866	0.857	0.836	0.727	0.603	0.507	0.264	0.176	0.132	0.088
	A 类打满收益 (万元)	295.22									
	C 类打满收益 (万元)	264.30									

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至 2024.11.30，按照新股上市日统计

2.2 各类账户逐月打新收益率测算

2024年11月，A类账户5亿规模账户当月打新收益率约为0.289%，2024年以来累计收益1.604%；C类账户5亿规模账户当月打新收益率约为0.257%，2024年以来累计收益1.285%。

表7：A类投资者不同规模账户打新收益率

账户规模 (亿元)	1.2	1.5	2	3	4	5	10	15	20	30
2023-12	0.541	0.537	0.488	0.390	0.329	0.284	0.144	0.096	0.072	0.048
2024-01	0.165	0.165	0.162	0.150	0.141	0.135	0.083	0.055	0.041	0.028
2024-02	0.204	0.193	0.165	0.137	0.123	0.105	0.053	0.035	0.026	0.018
2024-03	0.215	0.202	0.181	0.137	0.107	0.087	0.044	0.029	0.022	0.015
2024-04	0.182	0.173	0.151	0.105	0.079	0.063	0.032	0.021	0.016	0.011
2024-05	0.043	0.035	0.026	0.017	0.013	0.010	0.005	0.003	0.003	0.002
2024-06	0.294	0.273	0.252	0.222	0.185	0.153	0.077	0.051	0.038	0.026
2024-07	0.139	0.135	0.124	0.095	0.071	0.057	0.029	0.019	0.014	0.010
2024-08	0.354	0.336	0.293	0.204	0.154	0.123	0.062	0.041	0.031	0.021
2024-09	0.259	0.219	0.177	0.130	0.105	0.084	0.042	0.028	0.021	0.014
2024-10	1.494	1.378	1.194	0.827	0.620	0.496	0.248	0.165	0.124	0.083
2024-11	0.589	0.563	0.531	0.465	0.361	0.289	0.145	0.096	0.072	0.048
2024年以来累计	3.938	3.670	3.256	2.490	1.960	1.604	0.817	0.545	0.409	0.272

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据统计区间：2023.12.01-2024.11.30，按照新股上市日统计，单位：%。

表8：C类投资者不同规模账户打新收益率

账户规模 (亿元)	1.2	1.5	2	3	4	5	10	15	20	30
2023-12	0.338	0.336	0.306	0.244	0.206	0.175	0.090	0.060	0.045	0.030
2024-01	0.139	0.139	0.138	0.131	0.125	0.122	0.075	0.050	0.038	0.025
2024-02	0.147	0.141	0.123	0.106	0.097	0.084	0.042	0.028	0.021	0.014
2024-03	0.161	0.153	0.140	0.108	0.085	0.070	0.035	0.023	0.017	0.012
2024-04	0.133	0.127	0.112	0.078	0.058	0.047	0.023	0.016	0.012	0.008
2024-05	0.029	0.023	0.017	0.012	0.009	0.007	0.003	0.002	0.002	0.001
2024-06	0.242	0.227	0.213	0.191	0.161	0.133	0.067	0.044	0.033	0.022
2024-07	0.111	0.108	0.101	0.078	0.059	0.047	0.024	0.016	0.012	0.008
2024-08	0.273	0.258	0.226	0.158	0.120	0.096	0.048	0.032	0.024	0.016

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/278106133122007004>