



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中统计:

CVSOURCE
投中数据

一季度IPO市场下降37.58%

CVSOURCE
投中数据

A股市场领跑 全面注册制落地

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2023.04

CVSOURCE
投中数据

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

2023年Q1 VC/PE机构中企IPO战绩一览

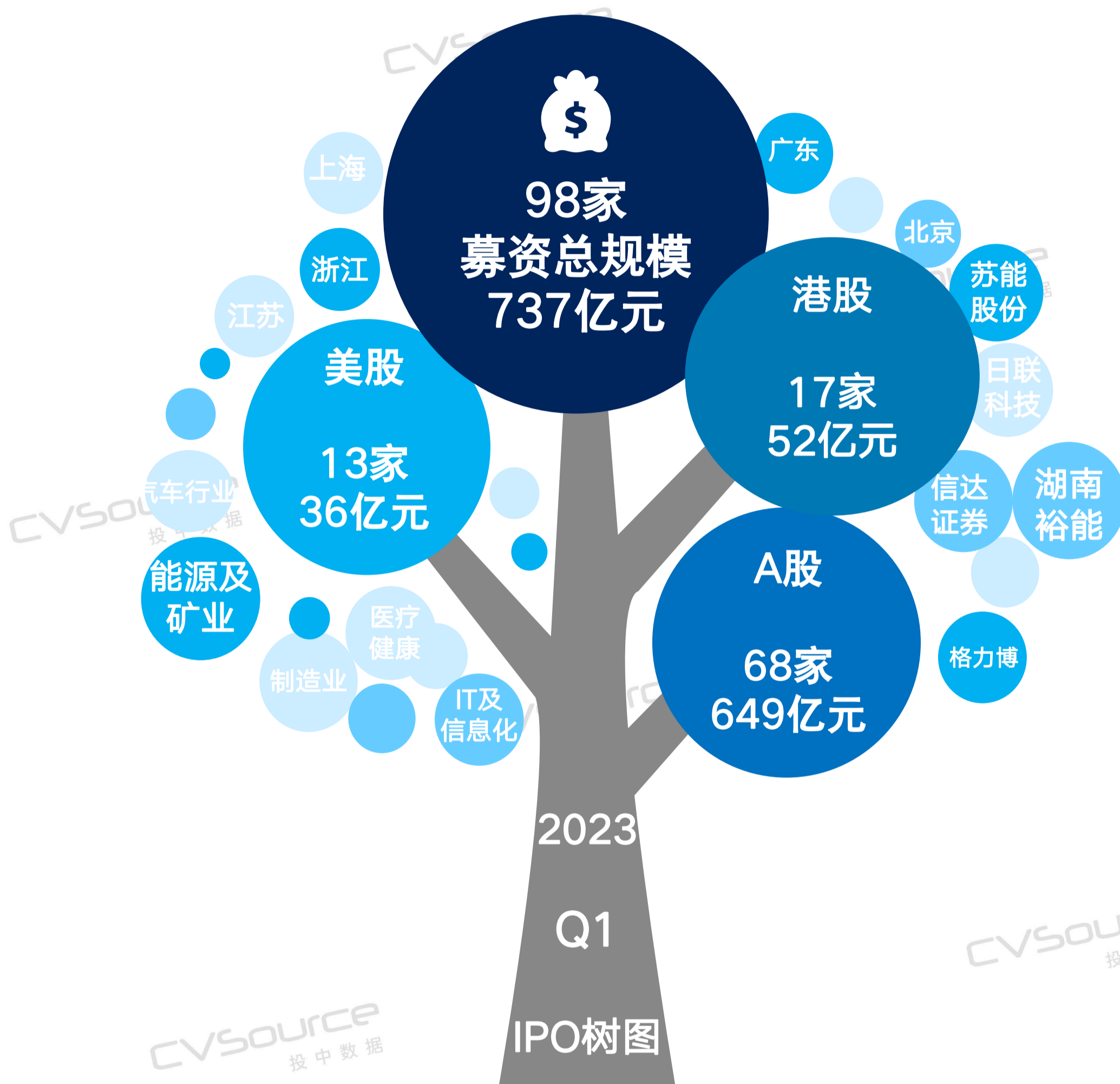
机构	IPO数量	参投项目			
深创投	6	百果园 泓淋电力	亿道信息 科瑞思	龙迅股份	康乐卫士
毅达资本	4	英方软件	纳睿雷达	维天运通	宿迁联盛
CMC资本	3	粉笔	亿华通	乐华娱乐	
启明创投	3	量子之歌	硕迪生物	禾赛	
博创海纳	2	坤泰股份	亚通精工		
高瓴集团	2	粉笔	硕迪生物		
海富产业基金	2	华塑科技	纳睿雷达		
基石资本	2	百果园	凌玮科技		
朗程资本	2	哈一药业	金海通		
赛富投资基金	2	龙迅股份	华人健康		
泰恒投资	2	一彬科技	四川黄金		
越秀产业基金	2	百果园	九州一轨		
云锋基金	2	粉笔	康乐卫士		
招商局资本	2	百果园	宿迁联盛		
中金资本	2	裕太微	百果园		
中芯聚源	2	裕太微	金海通		

注：图中仅展现VC/PE阶段投资的中企IPO数量超过(含)2家的机构，相同战绩机构排名不分先后，深蓝色为科创板
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

核心发现

- 2023年Q1，共计98家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量规模同比下降。
- 16家机构参投超2个IPO项目，其中，深创投参投6家IPO战绩夺魁，毅达资本参投4家排名第二。
- VC/PE机构IPO渗透率达58.16%，IPO账面退出回报规模高达522.49亿元，VC/PE机构IPO账面退出回报规模大幅下跌、平均账面回报率波动较小。
- 募资规模前十大IPO项目均在20亿元以上，深交所占据六席；当日市值前十大IPO项目均在130亿元以上。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2023年Q1, 共计有98家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO, 募资总额737亿元;
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为湖南裕能、苏能股份、格力博、日联科技、信达证券;
- ✓ IPO集中行业为制造业、IT及信息化、医疗健康、汽车行业、能源及矿业;
- ✓ IPO集中地域为江苏、浙江、上海、广东、北京、安徽。

CONTENTS

01/ 中国企业IPO分市场分析

02/ 中国企业IPO退出分析

03/ 中国企业IPO行业及地域分析

04/ 中国企业IPO重点案例分析

05/ 政策热点回顾

01/

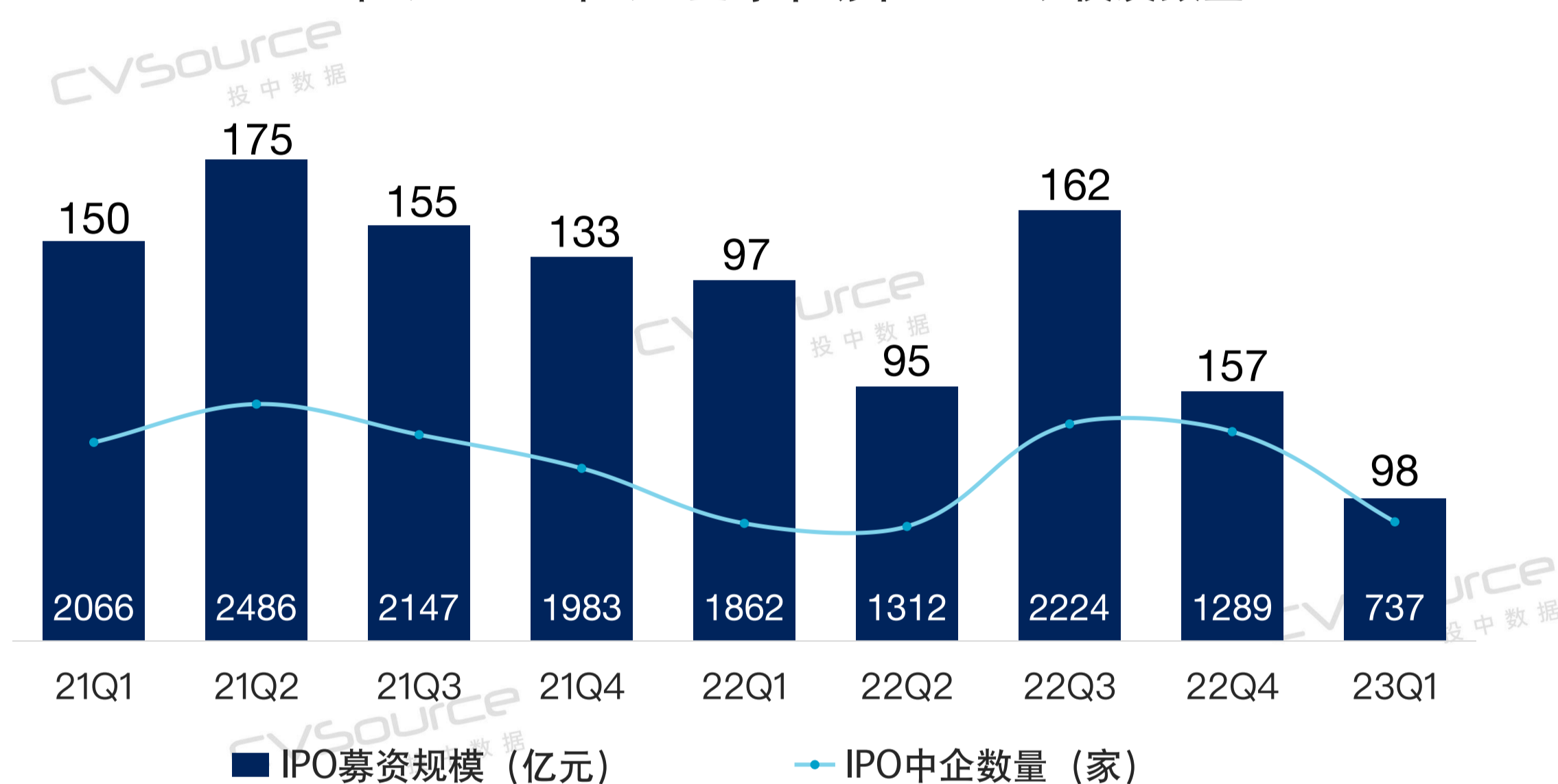
中国企业 IPO分市场分析

2023年Q1，全球市场中企IPO数量规模同比下降，A股市场IPO领跑全球，港股市场IPO势头减缓，美股市场中企IPO重拾势头。

全球市场中企IPO数量规模同比下降

2023年Q1，共计**98家**中国企业在A股、港股及美股成功IPO，IPO数量同比**持平**，环比下降**37.58%**；募资总额**737亿元**，IPO规模同比下降**60.42%**，环比下降**42.82%**。A股市场一本季度内地成为全球资本市场中IPO数量最多市场，占本季度全球IPO数量的**69.39%**；港股市场一本季度中国企业香港IPO数量为17家，活跃度相较下降明显；美股市场一本季度中企赴美IPO数量为13家，打破美股市场IPO沉寂局面。

2021年Q1-2023年Q1 全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1各交易板块IPO数量及规模统计

股票市场	交易板块	IPO数量	IPO规模(亿元)
A股	北交所	22	34.19
	深交所-创业板	15	258.03
	上交所-主板	14	173.32
	上交所-科创板	9	116.94
	深交所-主板	8	66.13
港股	港交所-主板	17	52.47
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	13	35.62
	纽交所	0	0

数据来源：CVSource投中数据

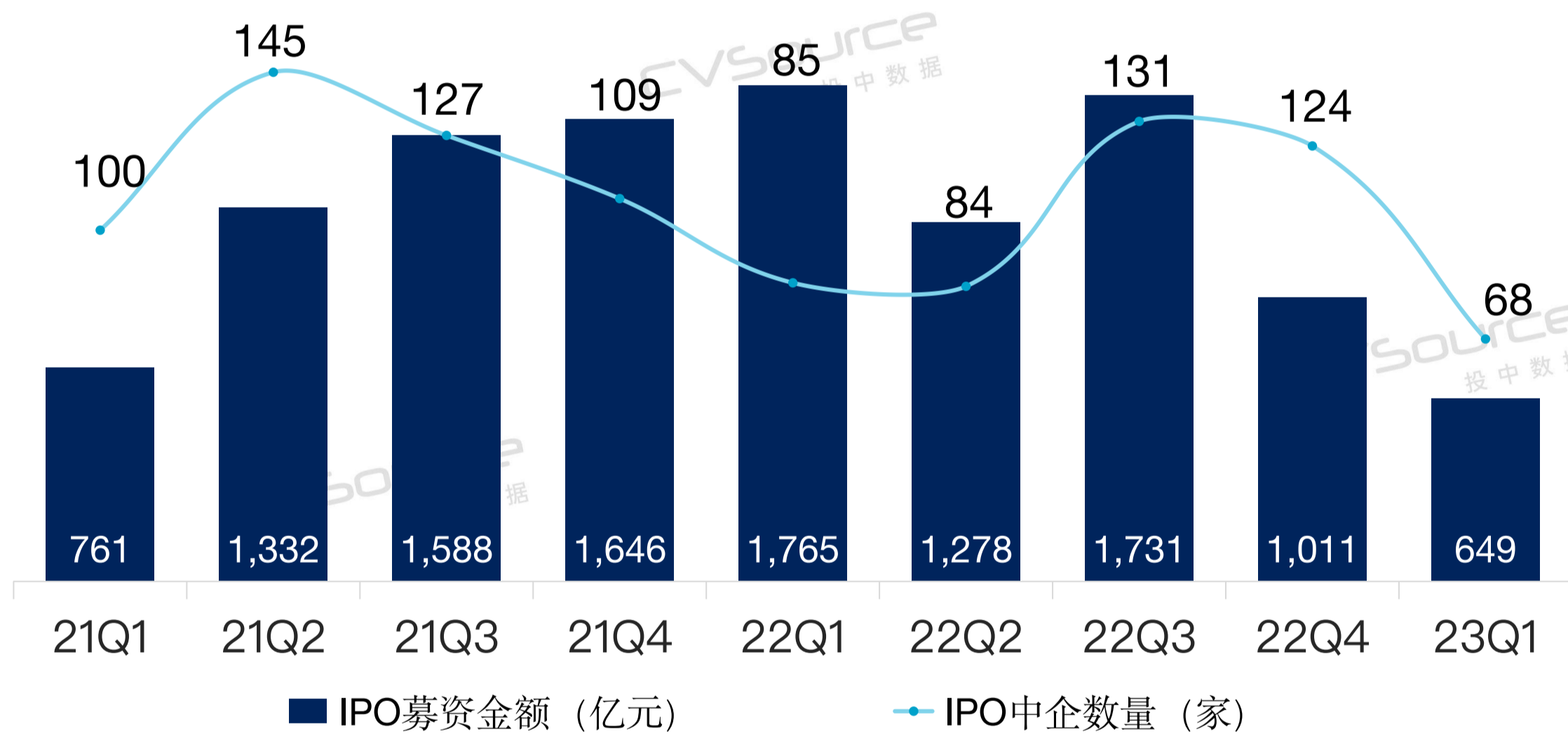
投中研究院，2023.04

A股市场IPO领跑全球

2023年Q1，共计**68家**中国企业在沪深、北交所三市IPO，IPO数量同比下降**20.00%**，环比下降**45.16%**；募集金额共计**649亿元**，IPO规模同比下降**63.23%**，环比下降**35.81%**。总体来看，A股市场发行速度降缓，“年前效应”表现明显，大型交易减少，一季度IPO数量规模均大幅下跌；按板块来看，北交所超越科创板，与创业板成为A股IPO两大新主力军，齐齐推动第一季度A股市场完成IPO37笔，募资总额占A股总募资额的45%。同时，2月17日，全面实行股票发行注册制正式实施，简化了上市流程以及提升了上市速度，使A股市场IPO呈向好趋势。

3月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册14家，中止及财报更新62家，终止审核10家，截至3月，科创板上市企业数量累计达到610家。

2021年Q1-2023年Q1 A股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1中企A股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
湖南裕能	301358	锂离子电池正极材料供应商	2023-02-09	45.00
苏能股份	600925	原煤开采商	2023-03-29	42.57
格力博	301260	新能源园林机械研发商	2023-02-08	37.50
日联科技	688531	X射线检测设备制造商	2023-03-31	30.25
信达证券	601059	证券公司	2023-02-01	26.75

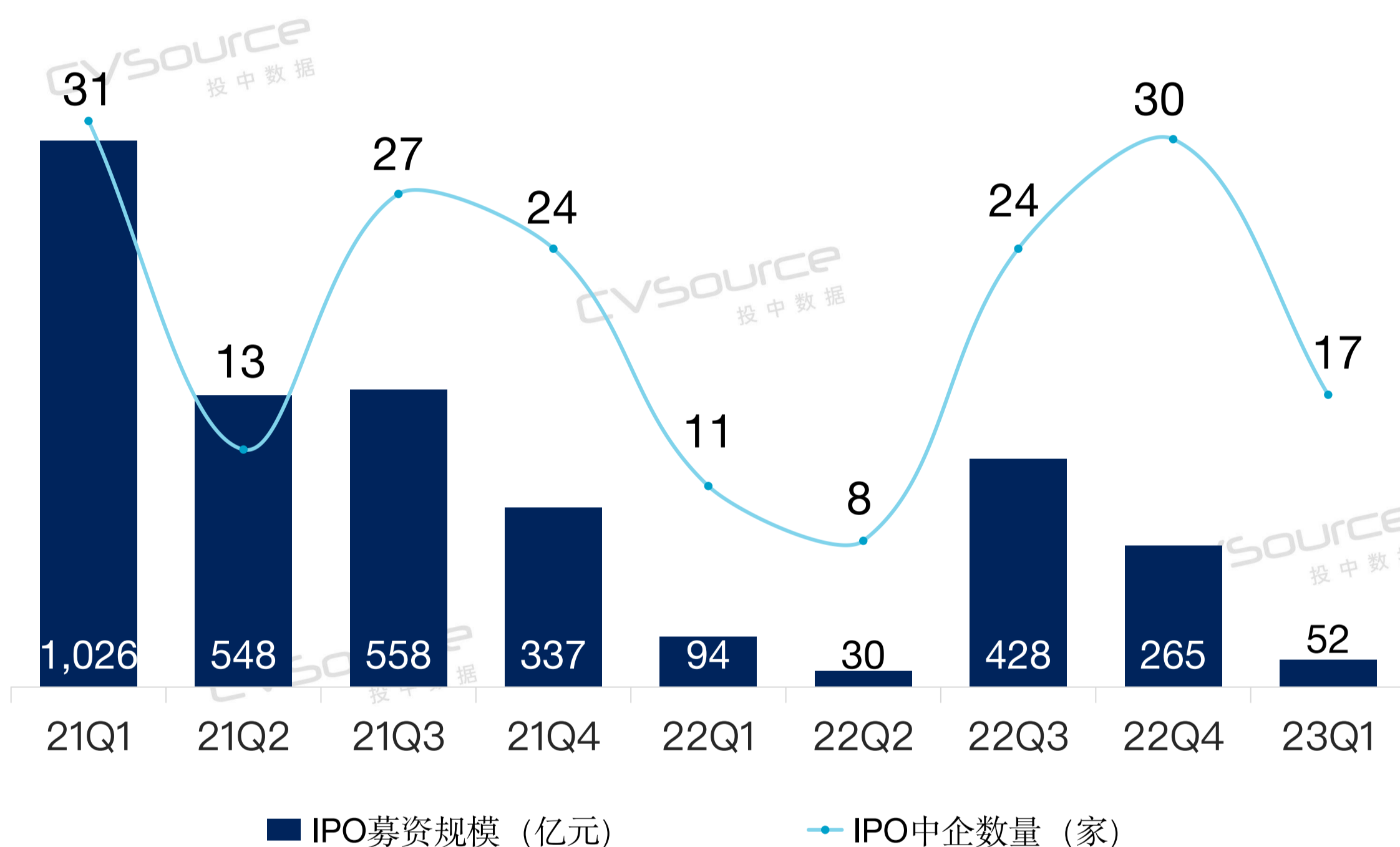
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

港股市场IPO势头减缓

2023年Q1，有**17家**中国企业在香港IPO，均于港交所主板上市，另有1家中企以介绍形式上市，IPO数量较去年同期增加**54.55%**，环比降低**43.33%**；募资金额共计**52亿元**，IPO规模同比下降**44.68%**，环比下降**80.38%**。港股市场IPO集中在1月和2月，并于季度末迎来小爆发，但交易规模相对较小；3月31日起，香港联交所推出的新特科技公司上市机制新增章节18C并生效，支持专精特新企业加快上市，有助创新领域的新一代公司接通资本市场，提升港股市场的活力和吸引力。

2021年Q1-2023年Q1 港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1中企港股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
亿华通	02402	氢燃料电池系统研发商	2023-01-12	9.60
九方财富	09636	在线投资决策解决方案提供商	2023-03-10	8.99
达势股份	01405	快餐服务商	2023-03-28	5.16
乐华娱乐	02306	文化娱乐平台	2023-01-19	4.24
美丽田园医疗健康	02373	美容美体服务商	2023-01-16	4.05

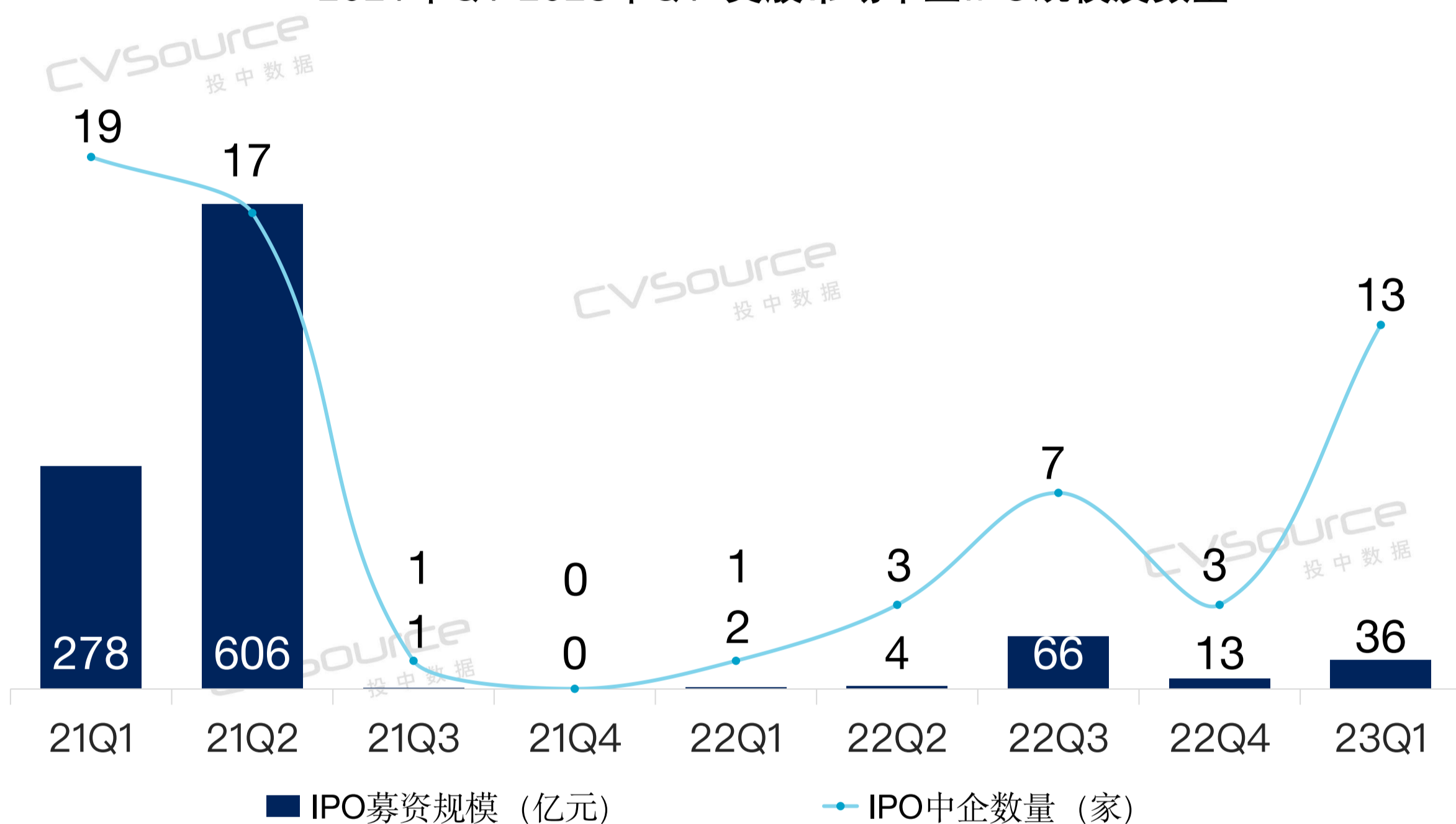
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

美股市场中企IPO重拾势头

2023年Q1，有**13家**中企在美国资本市场IPO，均登陆纳斯达克市场，IPO数量同比上升**12倍**，同上一季度相比增加3倍多；募资金额共计**36亿元**，IPO规模同比增加了**17倍**。总体来看，美股市场第一季度IPO表现较为强劲，科技行业较为热门，并主要集中在3月，其中有**6家中概股**于3月最后一周成功在纳斯达克IPO，并有优品车和禧图集团等明星企业等待上市，部分推迟IPO计划的企业也在重启上市；同时近期纳斯达克对中概股上市的要求有所降低，主要是放宽了IPO融资额和重新接纳VIE架构，预计2023年会有更多中国企业在美股市场上市。

2021年Q1-2023年Q1 美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1中企美股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
禾赛	HSAI	激光传感器研发商	2023-02-09	12.90
硕迪生物	GPCR	生物制药服务商	2023-02-03	10.86
量子之歌	QSG	在线学习服务提供商	2023-01-25	2.75
小i机器人	AIXI	AI产业化赋能商	2023-03-09	2.70
海天网络	HKIT	信息系统集成服务商	2023-03-31	1.10

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

02/

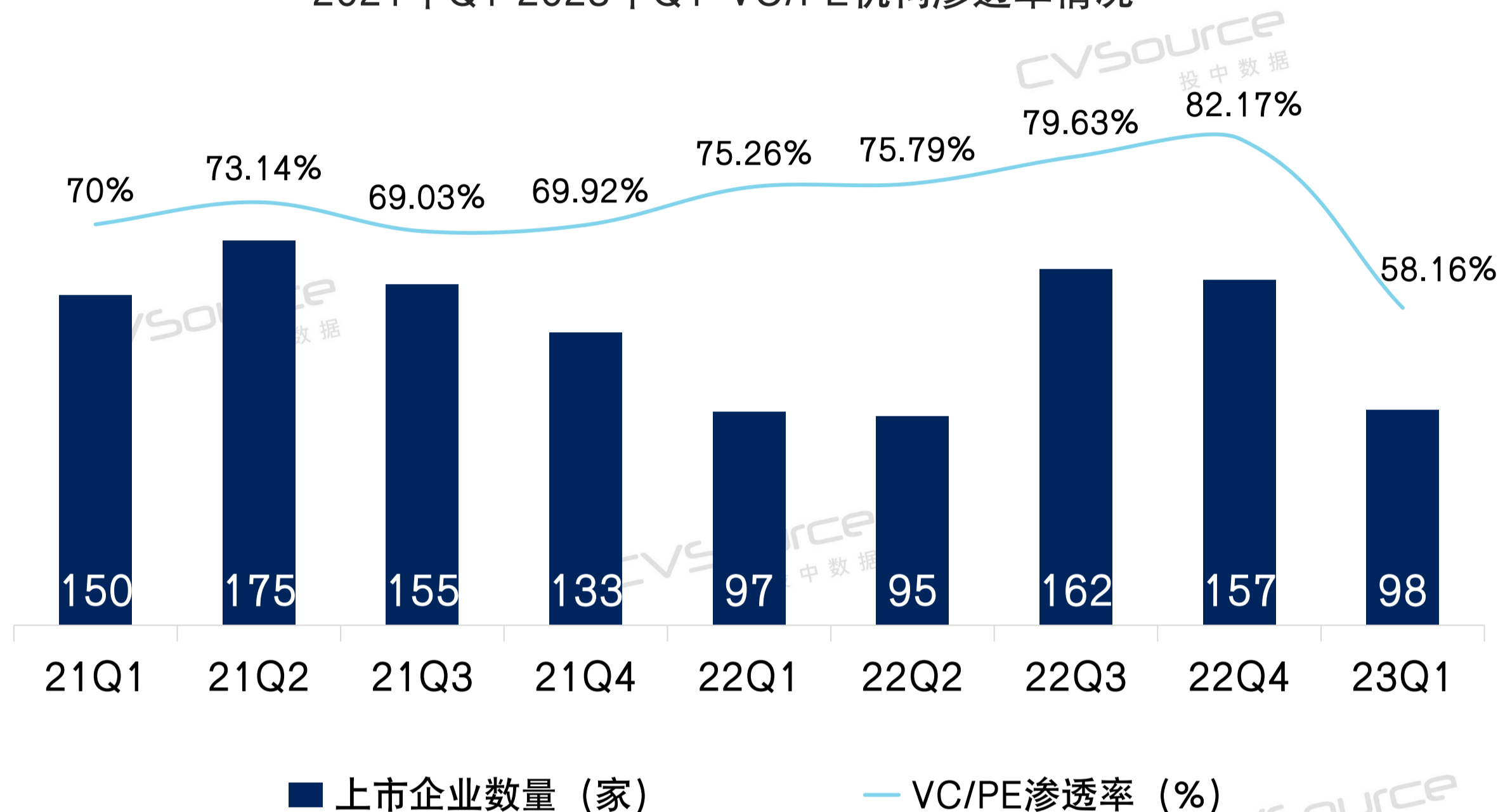
中国企业IPO退出分析

2023年Q1，共57家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为58.16%，VC/PE机构IPO账面退出回报规模大幅下跌，退出回报率浮动较大。

VC/PE机构IPO渗透率波动较大

2023年Q1，共**57**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**58.16%**，机构参投活跃度不高，呈缓慢下降趋势；其中，上交所科创板VC/PE机构IPO渗透率达**100.00%**，深交所创业VC/PE机构渗透率为73.33%，纳斯达克渗透率最低仅为30.77%。

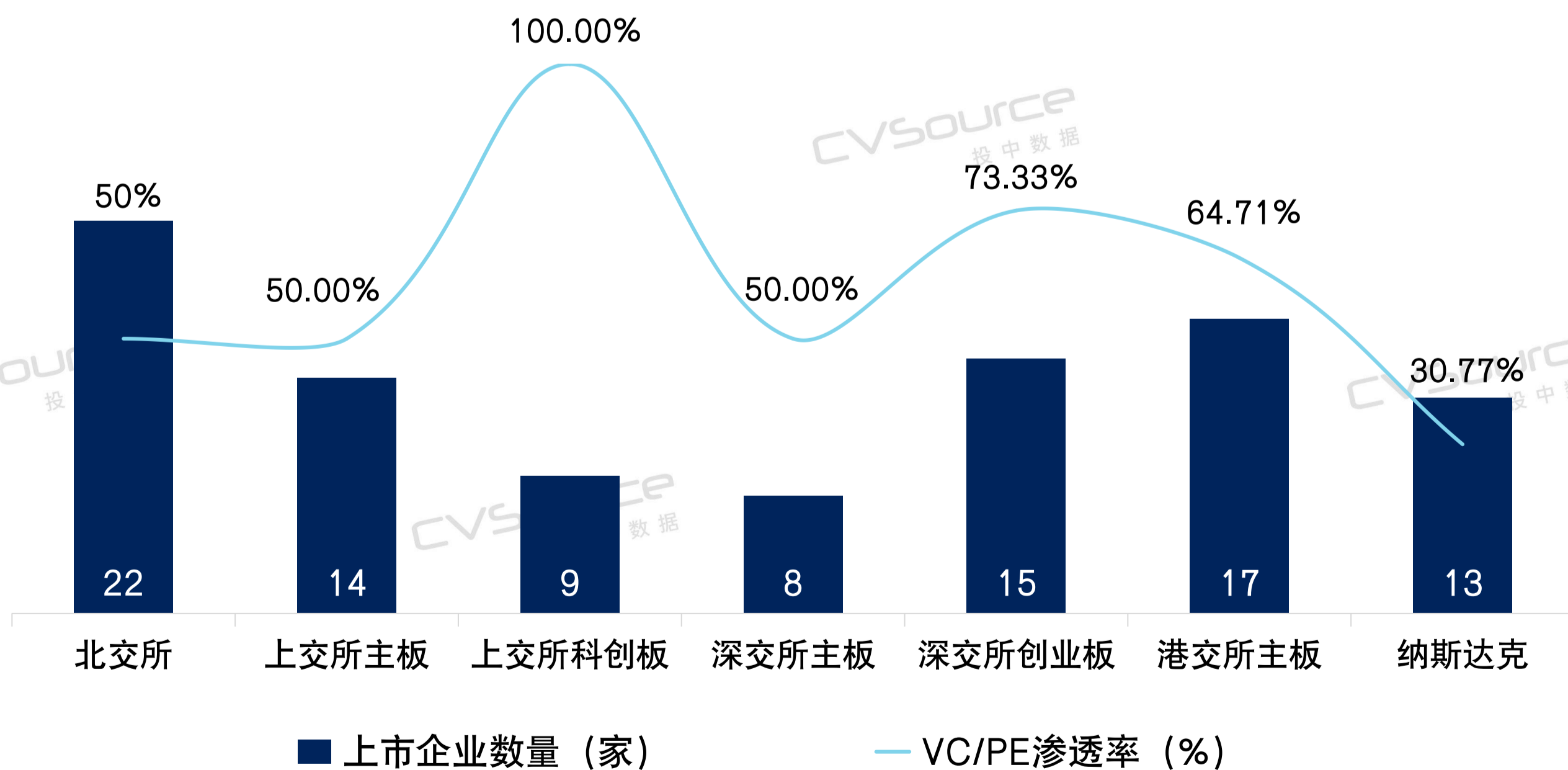
2021年Q1-2023年Q1 VC/PE机构渗透率情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1 VC/PE渗透率分板块情况



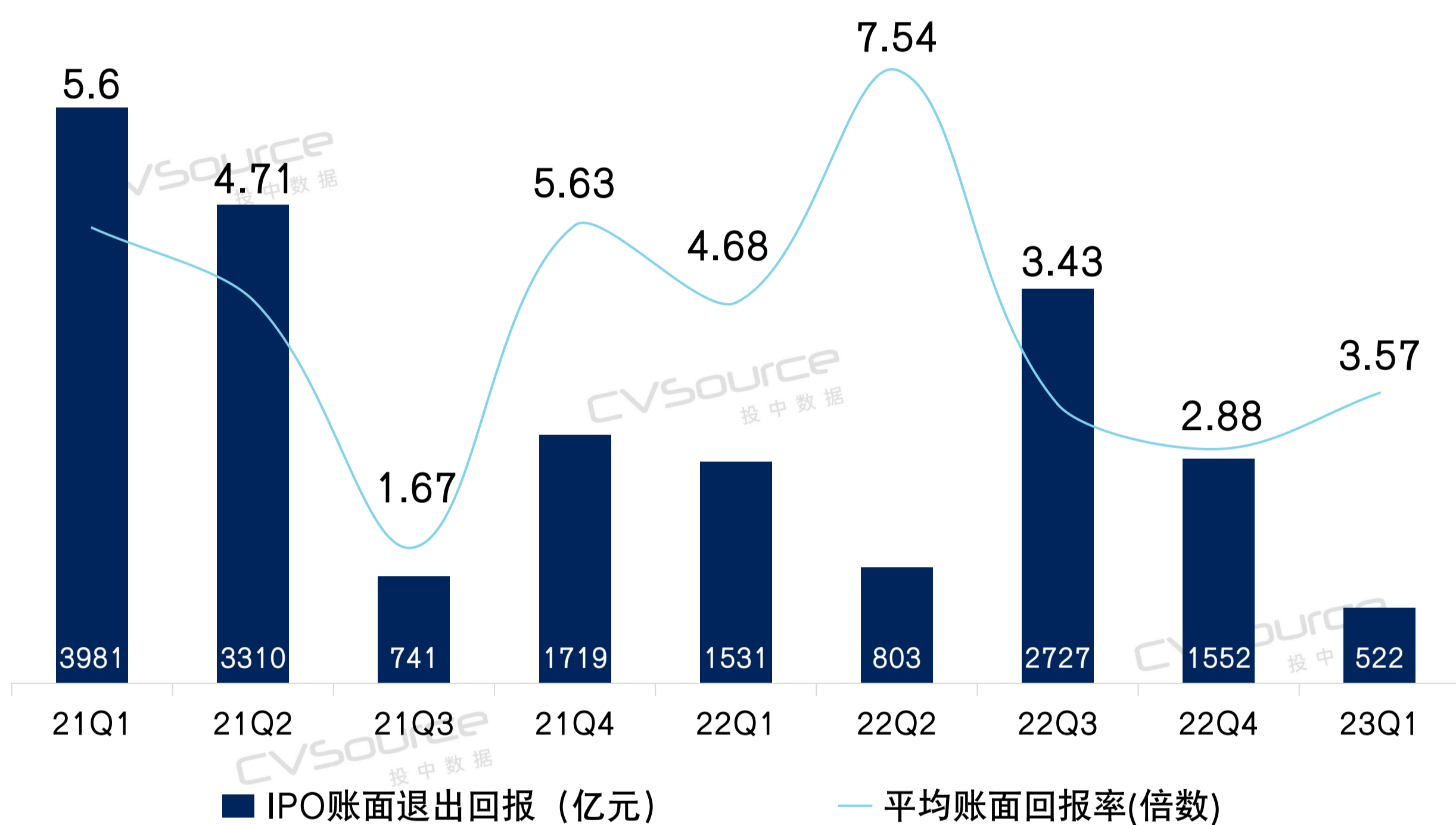
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

VC/PE机构IPO账面退出回报降低

2023年第一季度整体账面退出回报规模为**522亿元**，同比下降**65.90%**，环比下降**66.37%**；平均账面回报率为**3.57倍**，同比下降**23.72%**，环比上升**23.96%**，主要集中在制造业、医疗健康、IT信息化和汽车行业等投资领域。一季度IPO项目中不乏有乐华娱乐、粉笔和裕太微等明星项目，但均未带来超高回报。

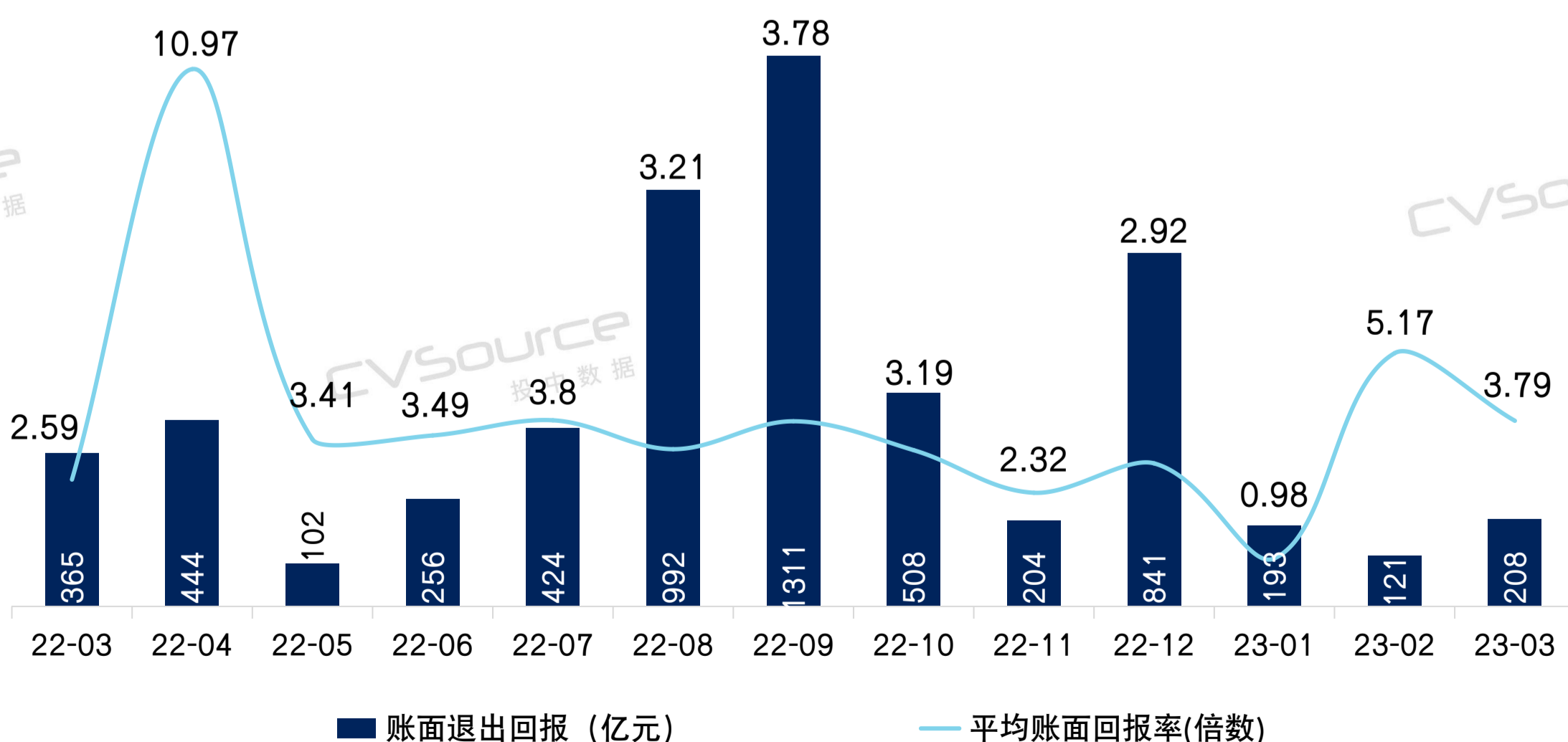
2021年Q1-2023年Q1 VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2022年3月-2023年3月VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

03/

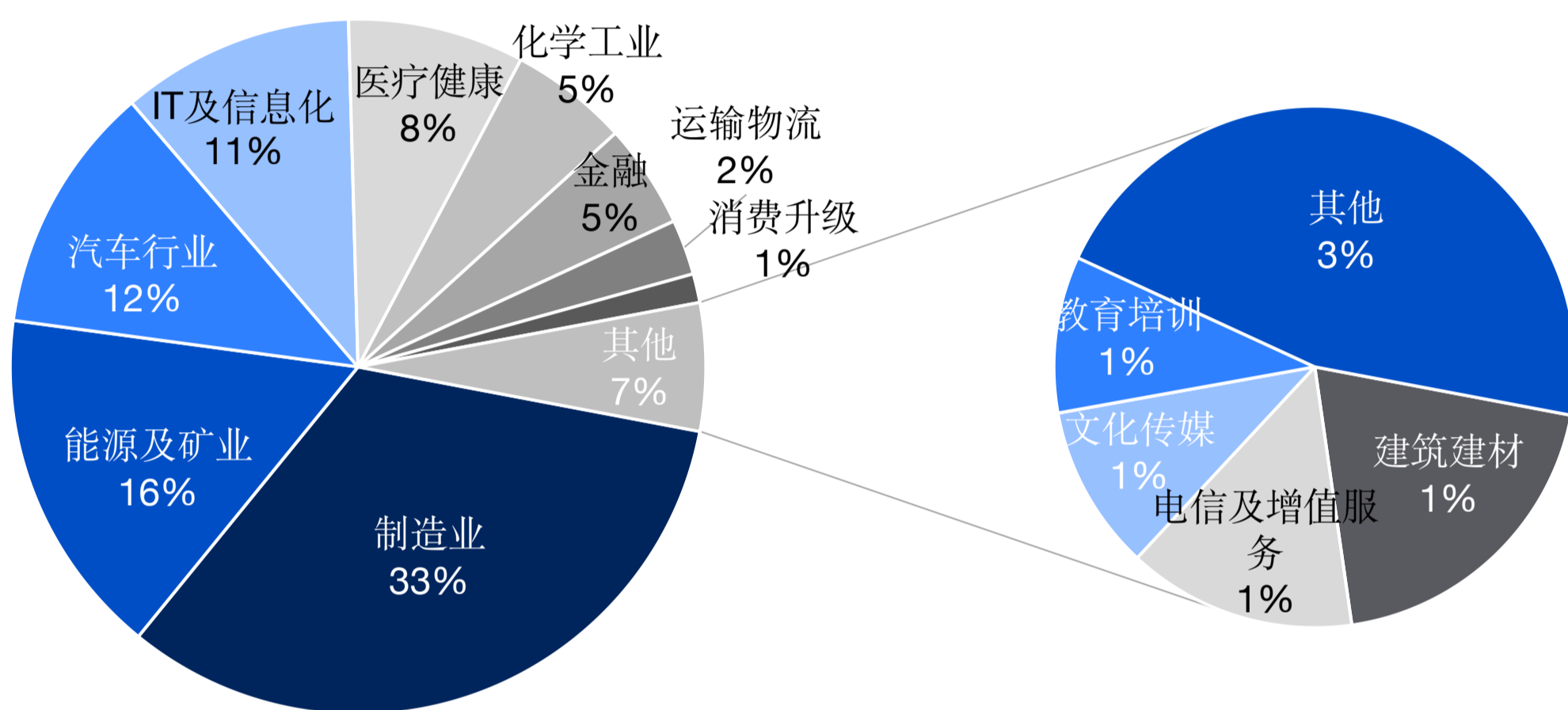
中国企业 IPO行业及地域分析

2023年Q1，制造业股IPO规模数量双夺冠，江浙沪IPO表现优异。

制造业类IPO规模数量双夺冠

2023年Q1，**制造业、能源及矿业及汽车行业**类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的**61%**，其中，**能源及矿业**类公司表现较为突出，第一季度全球市场募资额前三名占据两席，成为本季度IPO规模最大行业；本季度**制造业**类公司共有**32家**企业IPO，蝉联一季度IPO数量最多的行业，**IT及信息化**类公司IPO数量为**12家**，位居第二。

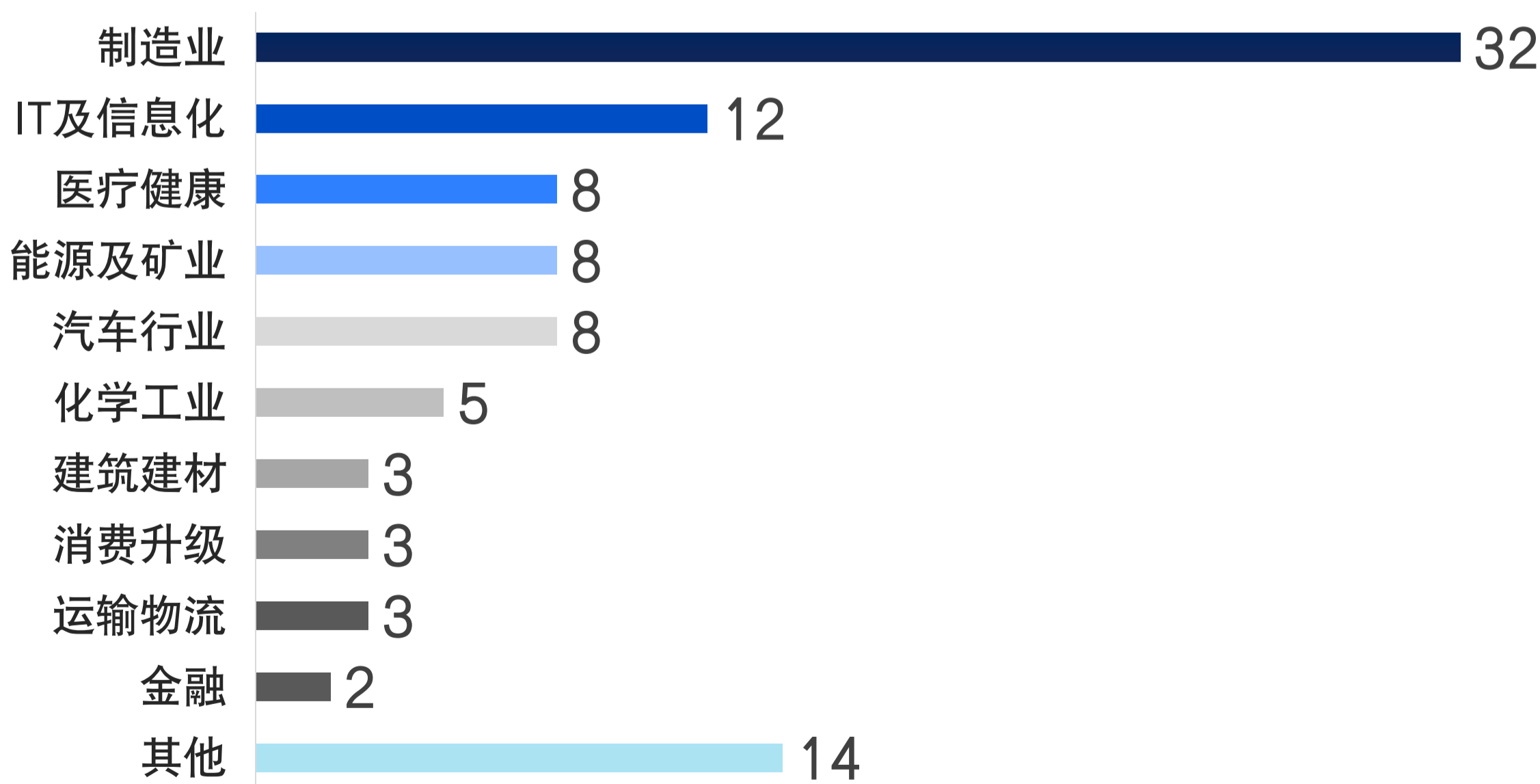
2023年Q1 中企IPO规模行业分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023年Q1中企IPO中企数量行业分布 (家)



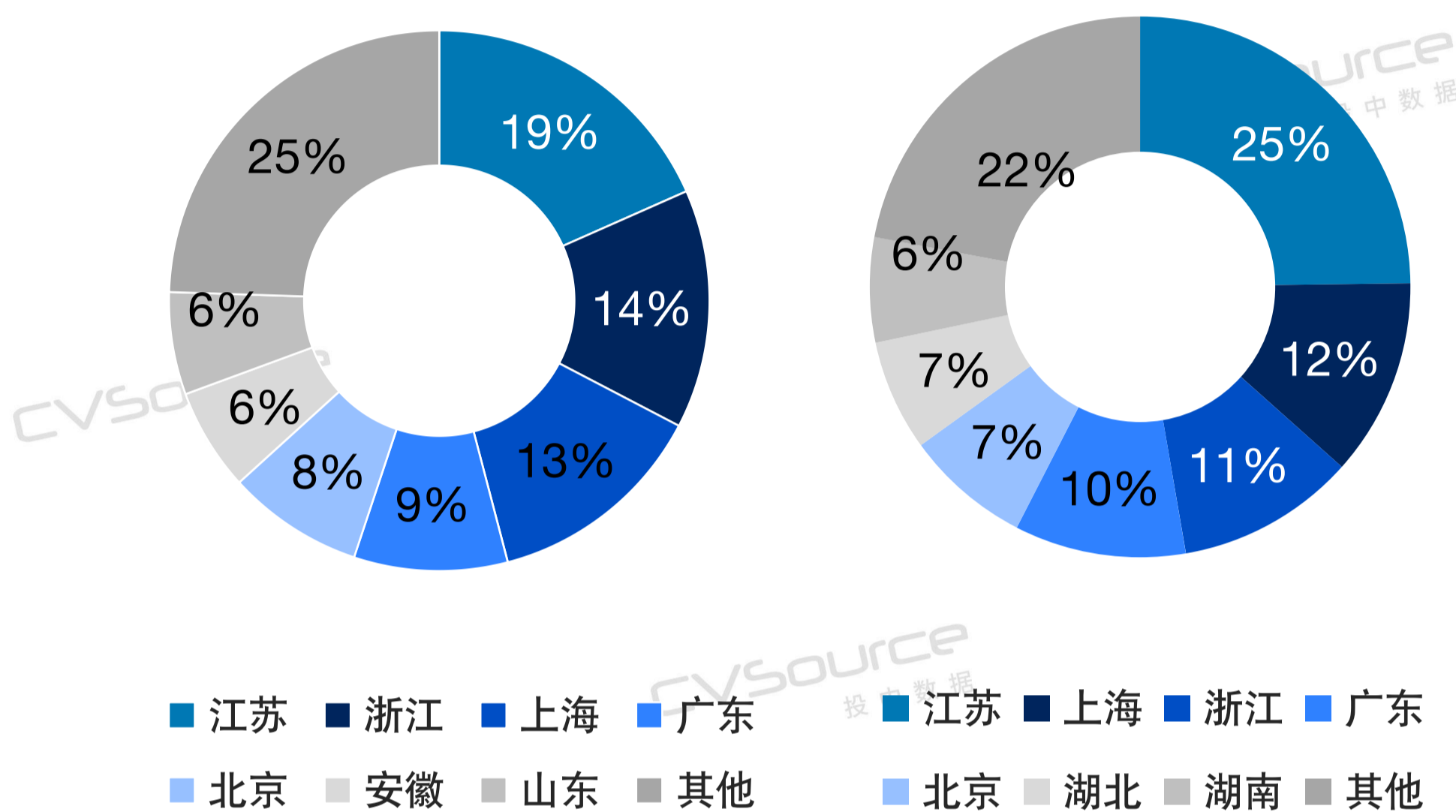
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

江浙沪地区IPO表现优异

2023年Q1，中企IPO主要分布在江浙沪地区，其中江苏地区共计18家中企实现IPO，IPO数量位于首位，浙江和上海地区位居第二、第三；同时江苏地区中企IPO规模达182.61亿元，拔得头筹，数量规模双夺冠，上海、浙江分别排名第二和第三。

2023年Q1 中企IPO
数量(左)及募资规模(右)地区分布(%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

注：IPO数量分布比例（左）以及规模比例（右）相加总和均不为“1”系四舍五入所致。

地区	数量(家)
江苏	18
浙江	14
上海	13
广东	9
北京	8
安徽	6
山东	6
福建	5
湖北	3
其他	16

地区	募资(亿元)
江苏	182.61
上海	86.95
浙江	78.83
广东	75.43
北京	55.37
湖北	48.89
湖南	46.24
安徽	46.13
山东	37.52
其他	78.73

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

04/

中国企业 IPO重点案例

2023年Q1，募资规模前十大IPO项目均在20亿元以上，占第一季度整体募资的40%，其中，深交所占据六席。IPO当日市值前十大IPO项目均在130亿元以上，苏能股份以546.98亿元当日市值位居榜首。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2023年Q1 中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
湖南裕能	301358	能源及矿业	湖南	45.00
苏能股份	600925	能源及矿业	江苏	42.57
格力博	301260	制造业	江苏	37.50
日联科技	688531	制造业	江苏	30.25
信达证券	601059	金融	北京	26.75
江瀚新材	603281	化学工业	湖北	23.73
宏源药业	301246	医疗健康	湖北	23.63
绿通科技	301322	汽车行业	广东	22.93
多利科技	001311	汽车行业	安徽	21.86
涛涛车业	301345	汽车行业	浙江	20.08

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.04

2023年Q1 中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	行业	地区	当日市值(亿元)
苏能股份	2023-03-29	能源及矿业	江苏	546.98
湖南裕能	2023-02-09	能源及矿业	湖南	405.89
信达证券	2023-02-01	金融	北京	385.27
粉笔	2023-01-19	教育培训	北京	203.54
格力博	2023-02-08	制造业	江苏	186.20
裕太微	2023-02-10	IT及信息化	江苏	185.98
禾赛	2023-02-09	制造业	上海	179.44
宏源药业	2023-03-20	医疗健康	湖北	167.80
日联科技	2023-03-31	制造业	江苏	154.21
江瀚新材	2023-01-31	化学工业	湖北	136.67

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.04

全球前十大IPO概览



湖南裕能新能源电池材料股份有限公司是一家锂离子电池正极材料供应商。2023年2月9日，“磷酸铁锂行业龙头”湖南裕能在深交所创业板上市，成为2023年首家上市湘企，募资45亿元，成为一季度募资规模最大企业。



江苏徐矿能源股份有限公司是一家原煤开采商。2023年3月29日，苏能股份在上交所主板上市，募资总额42.57亿元，成为全国煤炭行业十年来首家主板上市企业。



格力博（江苏）股份有限公司主要从事新能源园林机械的研发。2023年2月8日，格力博在深交所创业板上市，募资37.5亿元，成为“新能源园林机械第一股”。



无锡日联科技股份有限公司主要从事X射线智能检测装备的研发和生产。2023年3月31日，日联科技在上交所科创板上市，发行价达152.38元/股，成为第一季度最贵新股，募资30.25亿元，国内工业X射线发展迎来高光时刻。



信达证券股份有限公司是中国国内AMC系第一家证券公司。2023年2月1日，信达证券在上交所主板上市，成为第43家A股上市券商，A股上市券商再添“新丁”。

全球前十大IPO概览



湖北江瀚新材料股份有限公司是一家硅烷产品研发商，重点产品是硅烷偶联剂。2023年1月31日，江瀚新材在上交所主板上市，募集资金23.72亿元，成为2023年湖北首家A股上市企业。



湖北省宏源药业科技股份有限公司是一家医药研发商，覆盖从起始物料、关键中间体到原料药、直至制剂的完整产品路线，2023年3月20日，“甲硝唑原料龙头”宏源药业在深交所创业板上市，募资总额为23.63亿元。



广东绿通新能源电动车科技股份有限公司是一家场地电动车研发商，主要产品有高尔夫球车、观光车等。2023年3月6日，绿通科技在深交所创业板上市，发行价格定为131.11元/股，是今年以来第一只百元新股。



滁州多利汽车科技股份有限公司主要从事汽车冲压及焊接零部件和相关模具的开发生产。2023年2月27日，多利科技在深交所主板上市，募资总额为21.86亿元。



浙江涛涛车业股份有限公司是一家非公路休闲车制造商。2023年3月21日，“全地形车龙头企业”涛涛车业深交所创业板上市，募资总额20.08亿元，成为浙江缙云地区首家上市企业。

05/

政策热点回顾

1月13日，上交所出台通知进一步强化退市风险揭示，要求已被实施财务类退市风险警示的上市公司在年度报告披露前增加风险提示频率及针对性；2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则；3月31日，港交所宣布推出新的特专科技公司上市机制，进一步扩大香港的上市框架。

2023年Q1 IPO政策盘点

政策与热点

1月13日，在中国证监会指导下，上交所发布《关于加强退市风险公司2022年年度报告信息披露工作的通知》，同时配套修改相关公告格式指南，要求已被实施财务类退市风险警示的上市公司在年度报告披露前增加风险提示频率及针对性。

2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。主要内容包括：一是精简优化发行上市条件；二是完善审核注册程序；三是优化发行承销制度；四是完善上市公司重大资产重组制度；五是强化监管执法和投资者保护。此外，全国股转公司注册制有关安排与证券交易所总体一致，并基于中小企业特点作出差异化安排。

2月24日，中国证监会发布《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》，本次修订主要包括：一是调整适用范围，衔接《管理试行办法》，明确适用于企业直接和间接境外上市。二是为相关主体在境外上市活动中保密和档案管理工作提供更清晰明确的指引。三是完善跨境监管合作安排，为安全高效开展跨境监管合作提供制度保障。

3月31日，香港证券交易所宣布推出新的特专科技公司上市机制，进一步扩大香港的上市框架：在《主板上市规则》新增18C章节，有意根据新章节上市的公司由该日起可提交正式申请。根据将予实施的规定，最低市值门槛较咨询文件大幅调低，例如特专科技公司市值门槛较咨询建议低25%至33%，已商业化公司门槛降至60亿港元、未商业化公司降至100亿港元。

数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据来源、统计口径及汇率换算进行说明：

◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

◆ 统计口径

- 中国企业：A股市场为于上海证券交易所及深圳证券交易所成功上市企业；港股市场为业务主要地区在中国（含港澳台）的企业，特别提示的是，业务主要地区与上市公司总部所在地存在不一致情况；美股市场为公司总部地址位于中国（含港澳台）的企业。此外，报告中关于内地企业的统计口径为满足上述中国企业的前提下按照公司总部所在地进行的划分。
- 全球市场：A股、港股、美股及全球范围内剩余其他证券交易市场，重点在前三个市场且本报告图表数据均仅涵盖该部分市场。
- 上市类型：仅包含新股发行情况，不包含港股中介绍上市、转板上市，并且IPO募资规模统计已剔除港股中销售股份而非新股发售部分募资金额。

◆ 汇率换算

报告中所有涉及的港股与美股IPO募资总额均已按上市当日汇率换算为人民币进行统计。

ABOUT US

投中信息创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业权威的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融资趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中

CVSOURCE
投中数据



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据



电 话: +86-10-59786658

传 真: +86-10-85893650-603

邮 编: 100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站: www.cvinfo.com.cn

地 址: 北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7

层

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据