投中统计：

三季度上市数量同比下降超三成 美股进程加速

投中研究院

2023.10

2023年前三季度VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
深创投	21	8	百果园 亿道信息 龙迅股份 康乐卫士 泓淋电力 科瑞思 一诺威 北森控股 晶升股份 中芯集成 中科飞测 长青科技 华丰科技 来凯医药-B 明阳电气 誉辰智能 精智达 威迈斯 民爆光电 协昌科技 多浦乐
毅达资本	13	4	英方软件 纳睿雷达 维天运通 通达海 宿迁联盛 晶升股份 荣旗科技 朗坤环境 亚华电子 易实精密 埃科光电 多浦乐 福赛科技
中芯聚源	11	9	裕太微 金海通 华海诚科 南芯科技 晶升股份 中芯集成 中科飞测 芯动联科 天承科技 儒竞科技 中巨芯
高瓴	11	0	粉笔 硕迪生物 禾赛科技 宏信建发 Sagimet Biosciences 科伦博泰生物-B Keep 英华特 RayzeBio Neumora 途虎-W
海通开元	10	5	英方软件 纳睿雷达 华塑科技 宏源药业 晶合集成 中芯集成 蜂助手 朗坤环境 星昊医药 智翔金泰
红杉中国	9	3	硕迪生物 北森控股 南芯科技 慧智微 科笛-B 智信精密 广钢气体 途虎-W 第四范式
招商资本	8	1	百果园 宿迁联盛 江盐集团 致欧科技 恒工精密 国科恒泰 锴威特 友芝友生物
华芯投资	7	6	中电港 中船特气 慧智微 广钢气体 泰凌微 中巨芯 盛科通信
元禾璞华	7	6	裕太微 南芯科技 晶升股份 慧智微 美芯晟 安凯微 华勤技术

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，蓝色为科创板上市企业

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

2023年前三季度VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
惠友资本	7	4	安达科技 晶合集成 曼恩斯特 慧智微 逸飞激光 信宇人 开特股份
前海母基金	7	2	百果园 致欧科技 明阳电气 Sagimet Biosciences 精智达 康鹏科技 博盈特焊
中金资本	7	2	百果园 裕太微 小i机器人 阿特斯 科笛-B 金凯生科 途虎-W
CPE源峰	7	1	粉笔 美丽田园医疗健康 禾赛科技 中芯集成 德尔玛 Sharkninja 第四范式
上海科创集团	6	6	裕太微 南芯科技 索辰科技 慧智微 华虹公司 泰凌微
广州基金	6	4	九州一轨 慧智微 朗坤环境 安凯微 药师帮 广钢气体
越秀产业基金	6	4	百果园 九州一轨 华丰科技 安凯微 广钢气体 第四范式
晨道资本	6	2	湖南裕能 双元科技 金杨股份 誉辰智能 浙江荣泰 德福科技
达晨财智	6	2	德尔玛 飞沃科技 海科新源 盛邦安全 万德股份 爱科赛博
国投招商	6	2	茂莱光学 中科飞测 来凯医药-B 恒工精密 科伦博泰生物-B 阿诺医药
基石资本	6	1	百果园 凌玮科技 星昊医药 芯动联科 固高科技 第四范式
哈勃投资	5	5	裕太微 华海诚科 美芯晟 中科飞测 华丰科技
盛宇投资	5	5	华海诚科 华曙高科 晶升股份 慧智微 美芯晟

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，蓝色为科创板上市企业

2023年前三季度VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
小米长江产业基金	5	4	裕太微 禾赛科技 南芯科技 安凯微 泰凌微
华登国际	5	3	亿道信息 云天励飞 安凯微 精智达 华勤技术
同创伟业	5	3	中芯集成 溯联股份 埃科光电 信宇人 波长光电
超兴创投	5	2	双元科技 金杨股份 誉辰智能 浙江荣泰 德福科技
国科嘉和	5	2	亿道信息 南芯科技 中科飞测 国科恒泰 宜明昂科-B
中信建投资本	5	2	晶升股份 曼恩斯特 美芯晟 博盈特焊 第四范式
金浦投资	5	1	金海通 来凯医药-B 海科新源 精智达 恒兴新材
温氏投资	5	1	登康口腔 美利信 南王科技 国科军工 溯联股份
高盛	5	0	北森控股 Keep 途虎-W 第四范式 东软熙康
启明创投	5	0	量子之歌 硕迪生物 禾赛科技 梅斯健康 途虎-W
腾讯投资	5	0	粉笔 梅斯健康 Keep 途虎-W 第四范式

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，蓝色为科创板上市企业

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

核心发现

- 2023年Q3，共计109家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO。IPO数量同比下降32.72%，环比下降12.10%。前三季度全球中企IPO数量为331家，同比下降6.50%。

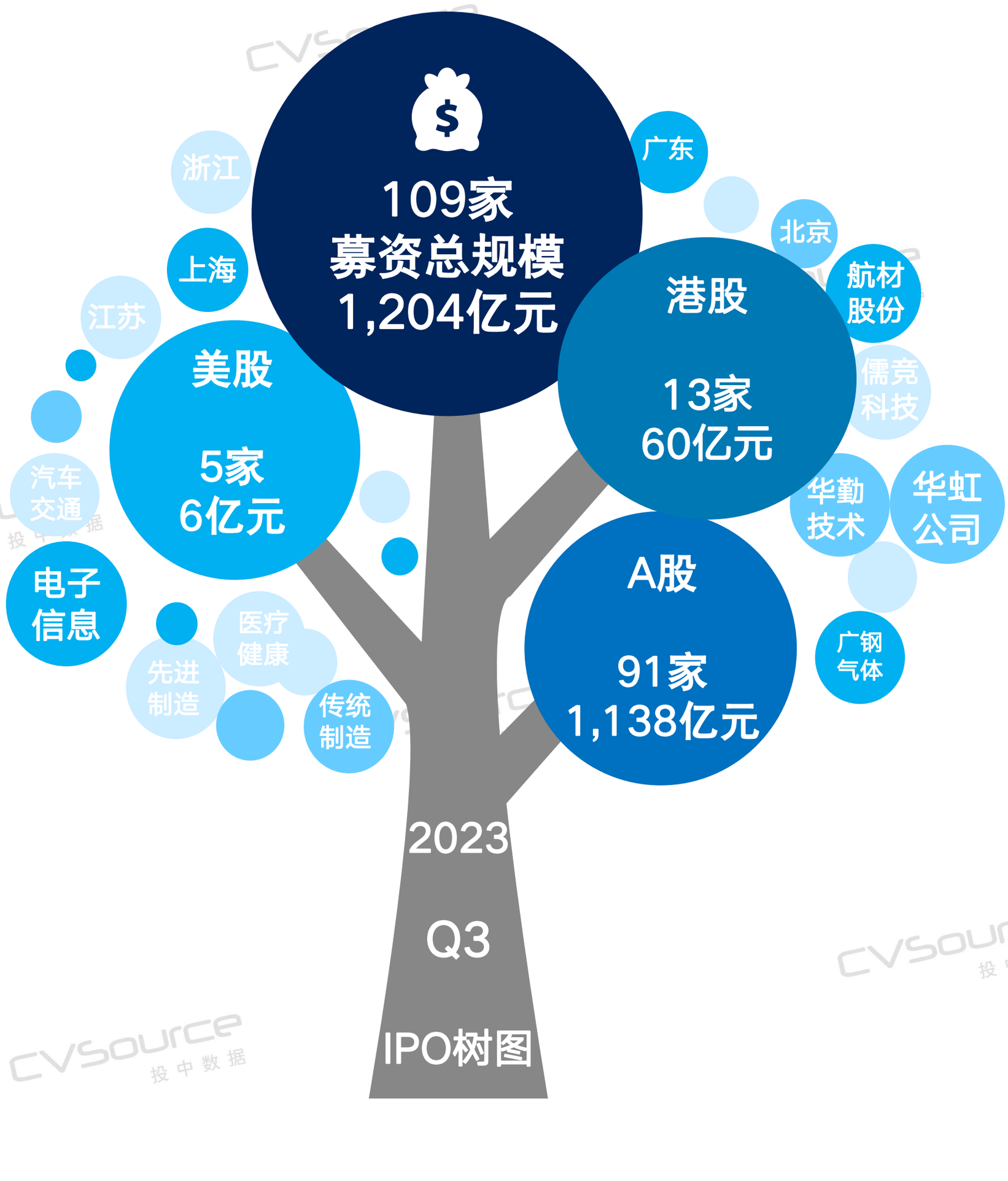
- VC/PE机构IPO渗透率达74.31%，33家机构参投超5个IPO项目，其中，深创投参投21家，IPO战绩夺魁，毅达资本位列第二，中芯聚源、高瓴并列第三。

- 创业板IPO数量最多，共46家；科创板IPO募资金额最大，共519亿元。

- A股市场IPO否认“关闸”；“北交所深改19条”提出高质量建设北交所；中企赴美上市备案成功企业达11家，赴美上市进程加速。

Copyright © 投中信息

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2023年Q3，共计有109家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额1,204亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为**华虹公司、航材股份、华勤技术、广钢气体、儒竞科技**；
- ✓ IPO集中行业为**电子信息、传统制造、先进制造、医疗健康、汽车交通**；
- ✓ IPO集中地域为**上海、广东、江苏、北京、浙江。**

Copyright © 投中信息

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

Copyright © 投中信息

01/

中国企业IPO分市场分析

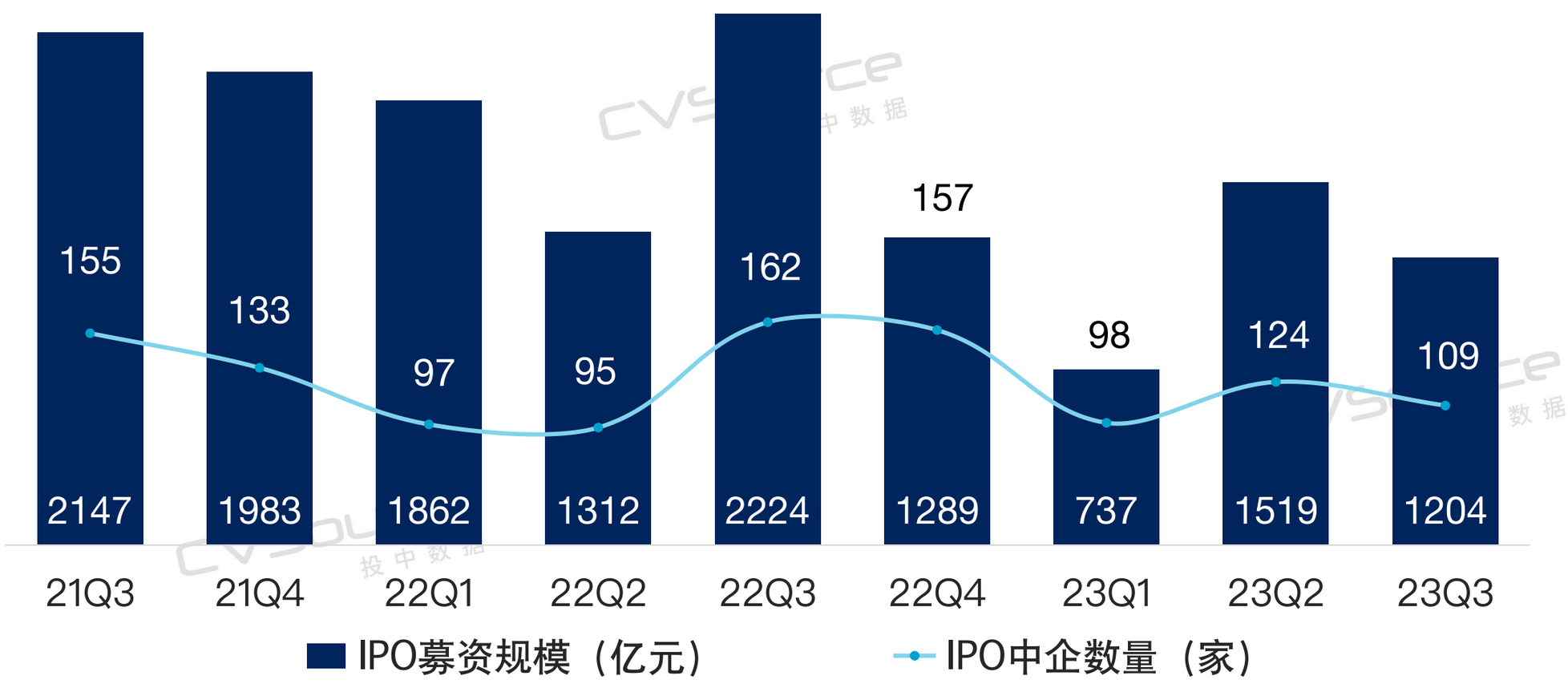
2023年Q3，全球市场中企IPO数量及规模维持低位，A股市场IPO否认“关闸”，“北交所深改19条”提出高质量建设北交所；港股市场IPO持续低迷；美股市场中企IPO进程加速。

Copyright © 投中信息

全球市场中企IPO数量及规模维持低位

2023年Q3，共计**109家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降**32.72%**，环比下降**12.10%**；募资总额**1,204**亿元，IPO规模同比下降**45.86%**，环比下降**20.74%**。A股市场IPO否认“关闸”；证监会发布“北交所深改19条”，提出高质量建设北交所的意见。港股市场IPO持续低迷，香港证监会就GEM改革征询市场意见。美股市场中企IPO进程加速，整个三季度共有11家赴美上市企业获证监会备案成功，而且车车科技的成功备案与De-Spac上市也提升了市场对VIE架构企业上市的信心。

2021年Q3-2023年Q3全球市场中企IPO数量及规模



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3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募资金额(亿元)
A股	深交所-创业板	46	471.49
	上交所-科创板	21	519.00
	北交所	18	27.82
	上交所-主板	6	119.29
	深交所-主板	-	-
港股	港交所-主板	13	59.85
	港交所-创业板	-	-
美股	纳斯达克	5	6.27
	纽交所	-	-

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

中企IPO首日涨跌幅受政策影响显著

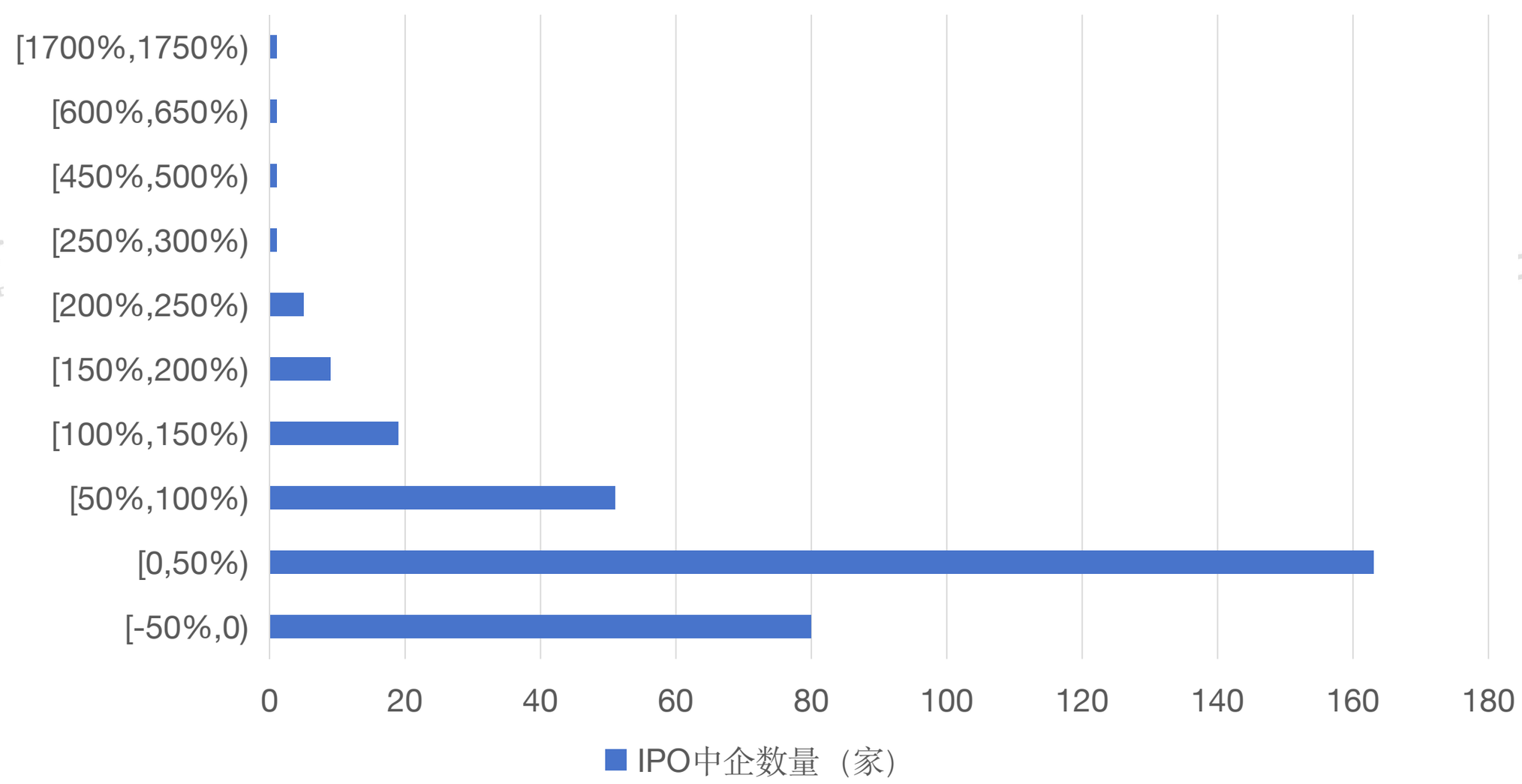
2023年Q3，共计**109家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，有16家企业首日破发，破发率14.68%。盟固利首日涨幅达17.42倍，成为今年内首日涨幅最大的个股。全年来看，共有163家企业首日涨幅在[0,50%)范围内，占全部上市中企的比例为49.24%。偏离首日涨跌幅众数最多的4家企业中，有3家企业是在8月份上市，9月上市企业首日涨跌幅已回归常态，这反应了提振二级市场信心政策的短期刺激效应已过，后续的IPO企业市场表现将更加依赖于企业自身在所属行业的业务表现。

2023年Q3全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP5

首日涨幅TOP5	涨幅(%)	首日跌幅TOP5	跌幅(%)
盟固利	1742.48%	东软熙康	-42.86%
固高科技	466.67%	阿诺医药	-34.81%
威力传动	261.48%	VS MEDIA	-23.80%
民生健康	227.80%	航材股份	-19.43%
蓝箭电子	207.41%	博盈特焊	-15.72%

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年1-9月全球市场中企IPO首日涨跌幅分布区间



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

A股市场IPO否认“关闸”

2023年Q3，共计**91家**中国企业在沪深、北交所三市IPO，IPO数量同比下降**30.53%，**环比下降**13.33%**；募资金额共计**1,138亿元，**IPO规模同比下降**34.26%**，环比下降**19.86%**。

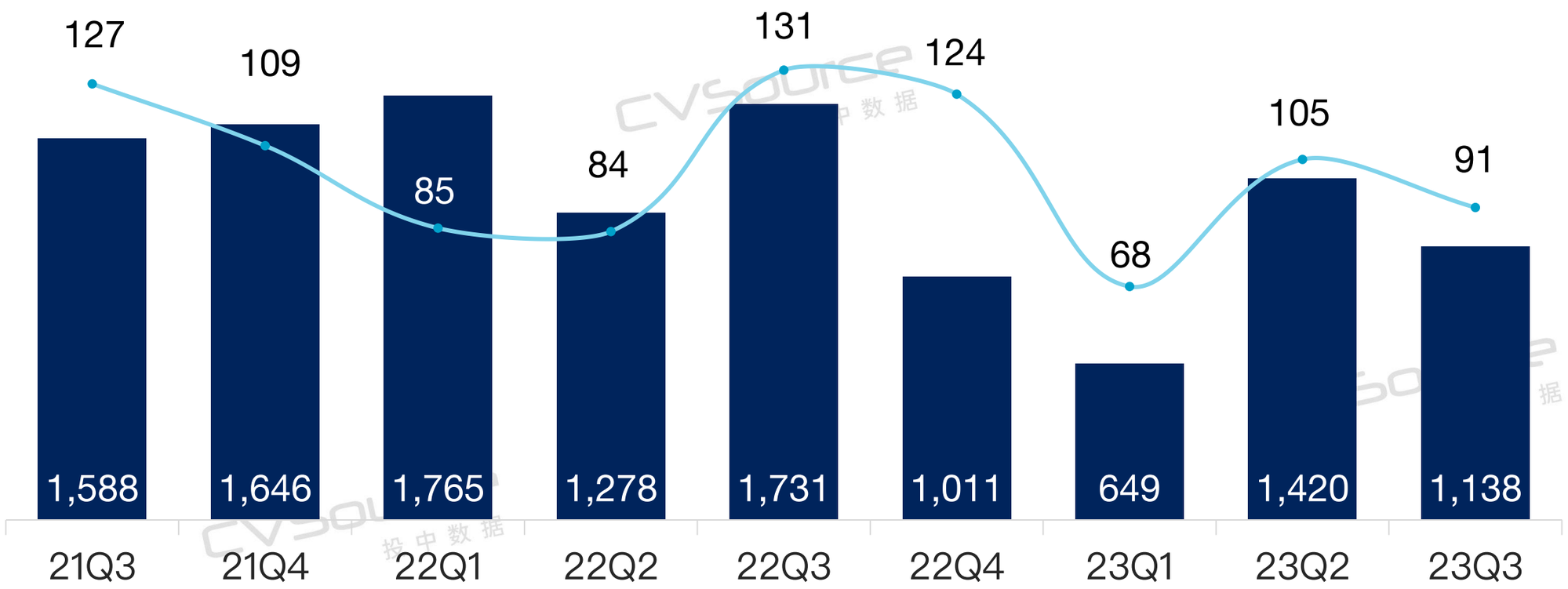
8月27日，证监会定调“平衡一二级市场”，提出优化IPO与再融资。

9月15日，证监会再次通过答记者问的形式表示不存在“IPO关闸”情况。

9月1日，证监会发布“北交所深改19条”，提出高质量建设北交所的意见。

沪、深两市7、8月新受理拟IPO企业为零，9月两市新受理11家拟IPO企业，这与前两项政策的导向相符合，回应了市场关切。就北交所而言，7、8两月共受理3家拟IPO企业，9月受理16家拟IPO企业，这也体现了监管层大力支持北交所发展的意愿。

2021年Q3-2023年Q3 A股市场中企IPO数量及规模



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3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	募资金额(亿元)
华虹公司	688347	晶圆代工商	2023-08-07	212.03
航材股份	688563	航空零组件研发商	2023-07-19	71.09
华勤技术	603296	智能终端产品制造商	2023-08-08	58.52
广钢气体	688548	电子大宗气体供应商	2023-08-15	32.56
儒竞科技	301525	变频控制设备研发商	2023-08-30	23.49

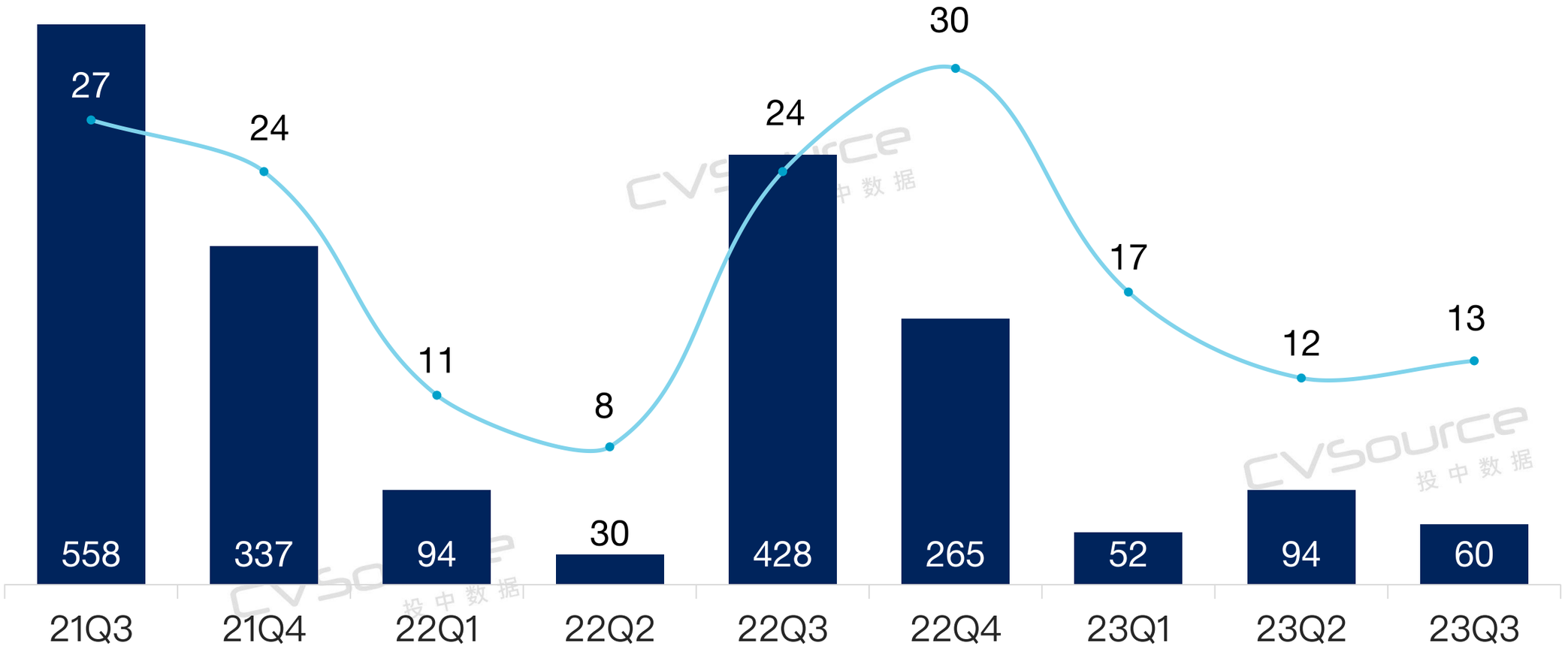
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

港股市场IPO持续低迷

2023年Q3，有**13家**中国企业在香港IPO，IPO数量同比下降**45.83%**，环比上涨**8.33%**；募资金额共计**60亿元**，IPO规模同比下降**85.98%**，环比下降**36.17%**。在整个三季度，港股市场延续疲软表现，市场交投清谈、流动性匮乏。但在9月最后一周，有6家企业上市、4家企业招股、多家企业密集递表。9月26日，港交所刊发文件，就香港创业板（GEM）上市改革征询市场意见，提出的建议包括实施新的“简化转板机制”、让符合条件的GEM发行人转往主板上市、为高增长的企业增设新的资格测试以及取消季度汇报规定。监管层对市场的关注与企业的响应或将在接下来的IPO市场中有所表现。

2021年Q3-2023年Q3港股市场中企IPO数量及规模



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3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	募资金额(亿元)
科伦博泰生物-B	06990	创新药研发商	2023-07-11	12.49
途虎-W	09690	汽车养护品牌商	2023-09-26	10.91
第四范式	06682	人工智能平台研发商	2023-09-28	9.39
东软熙康	09686	医疗健康信息服务商	2023-09-28	5.84
巨星传奇	06683	明星IP运营商	2023-07-13	4.92

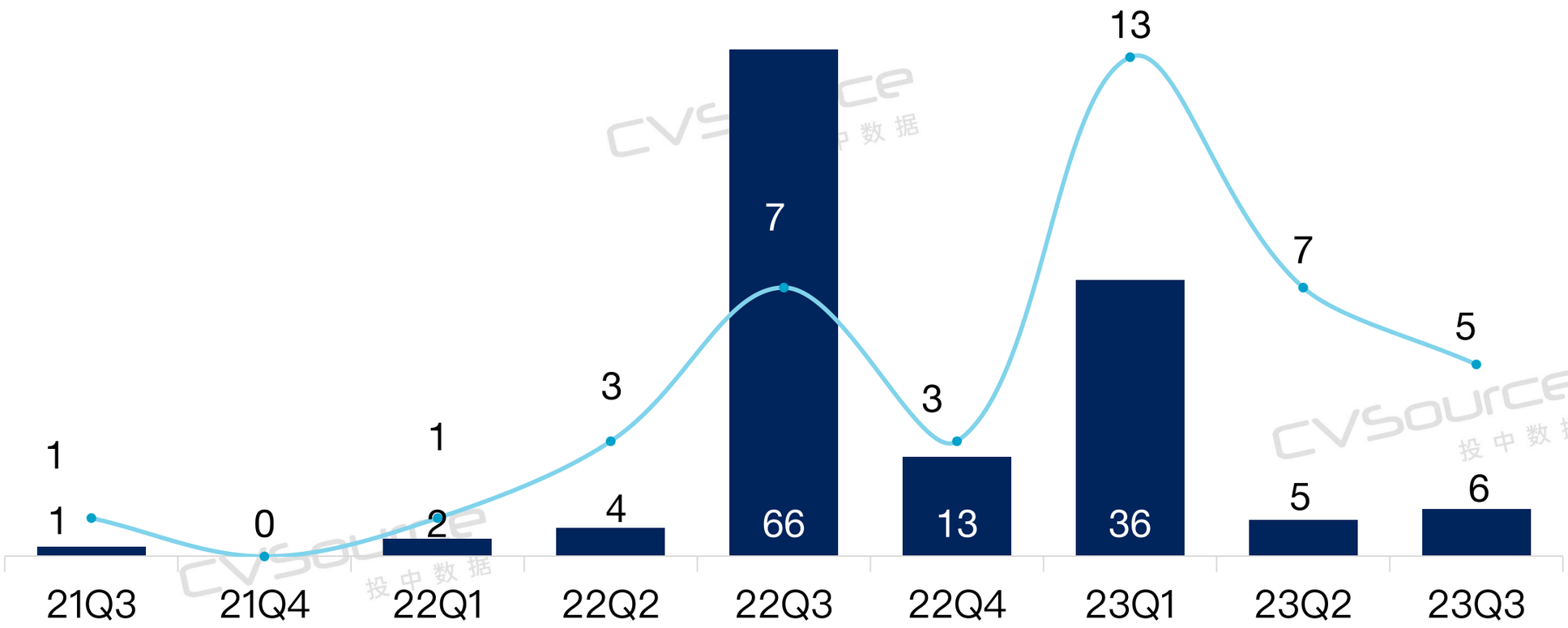
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

美股市场中企IPO进程加速

2023年Q3，有**5家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量同比下降**28.57%**，环比下降**28.57%**；募资金额共计**6.27亿元**，IPO规模同比下降90.91%，环比上涨20%。2023年2月17日，证监会发布《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》，7月26日，新骏羊绒服饰成为境外上市新规实行以来首家赴美上市备案获批企业。截至9月底，共有11家企业赴美上市备案成功获批。车车科技也成为境外上市新规以来首家带有VIE架构的境外上市项目，美元基金的退出渠道重新畅通。综合来看，三季度赴美上市企业的密集获批与车车科技的成功上市，都进一步稳定了市场信心、提升了市场热情。

2021年Q3-2023年Q3美股市场中企IPO数量及规模



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3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	募资金额(亿元)
阿诺医药	ANL	抗肿瘤药物研发商	2023-09-29	4.13
VS MEDIA	VSME	数字媒体内容服务商	2023-09-28	0.72
华赢证券	SWIN	证券经纪服务商	2023-09-07	0.58
大自然木业	NWGL	木制品生产加工商	2023-09-12	0.49
盛德财富	PWM	金融综合服务商	2023-07-06	0.36

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

02/

中国企业IPO退出分析

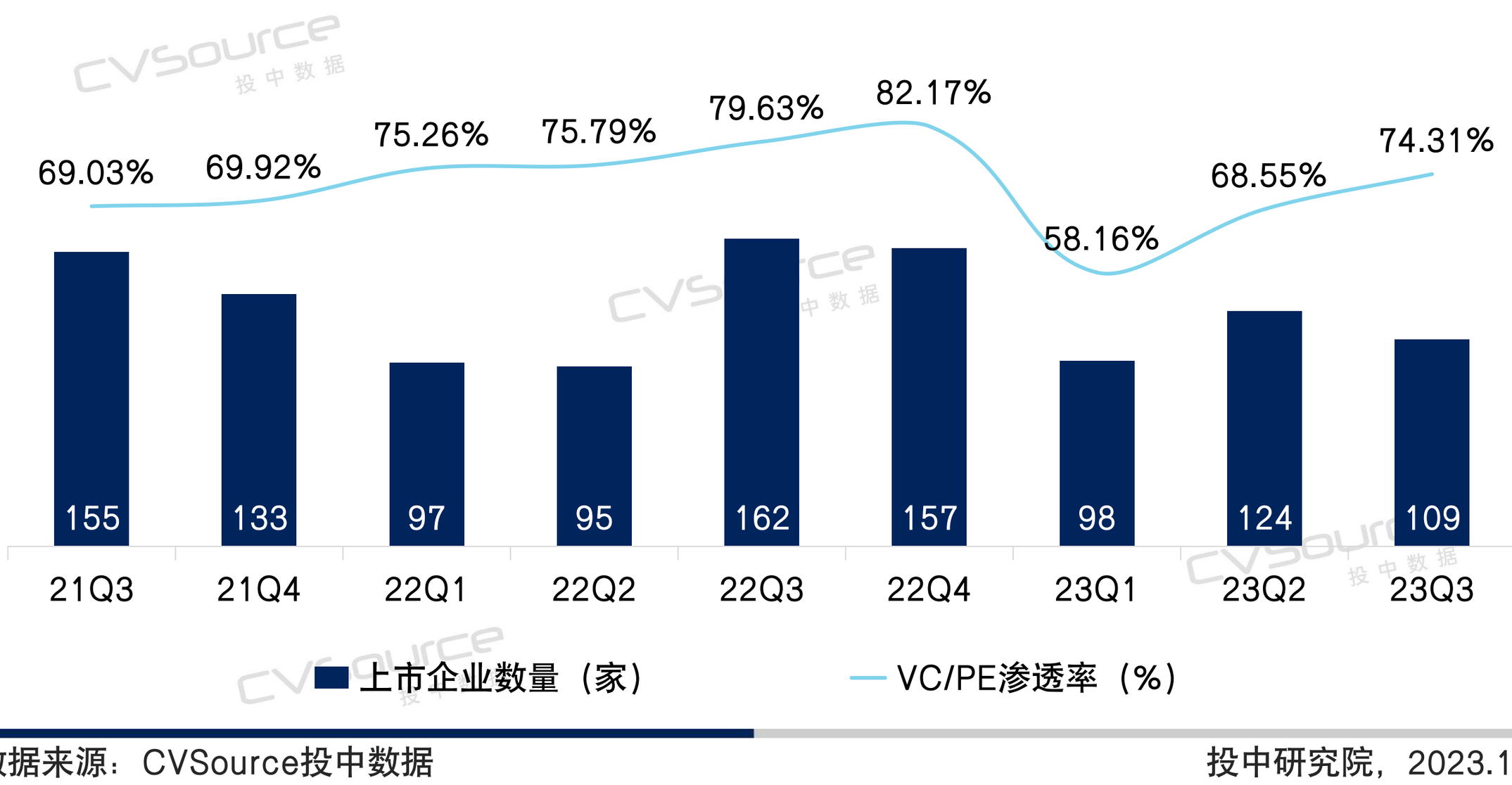
2023年Q3，共81家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为74.31%，双创板VC/PE机构IPO渗透率最高，港交所账面退出回报最高。

Copyright © 投中信息

双创板VC/PE机构IPO渗透率最高

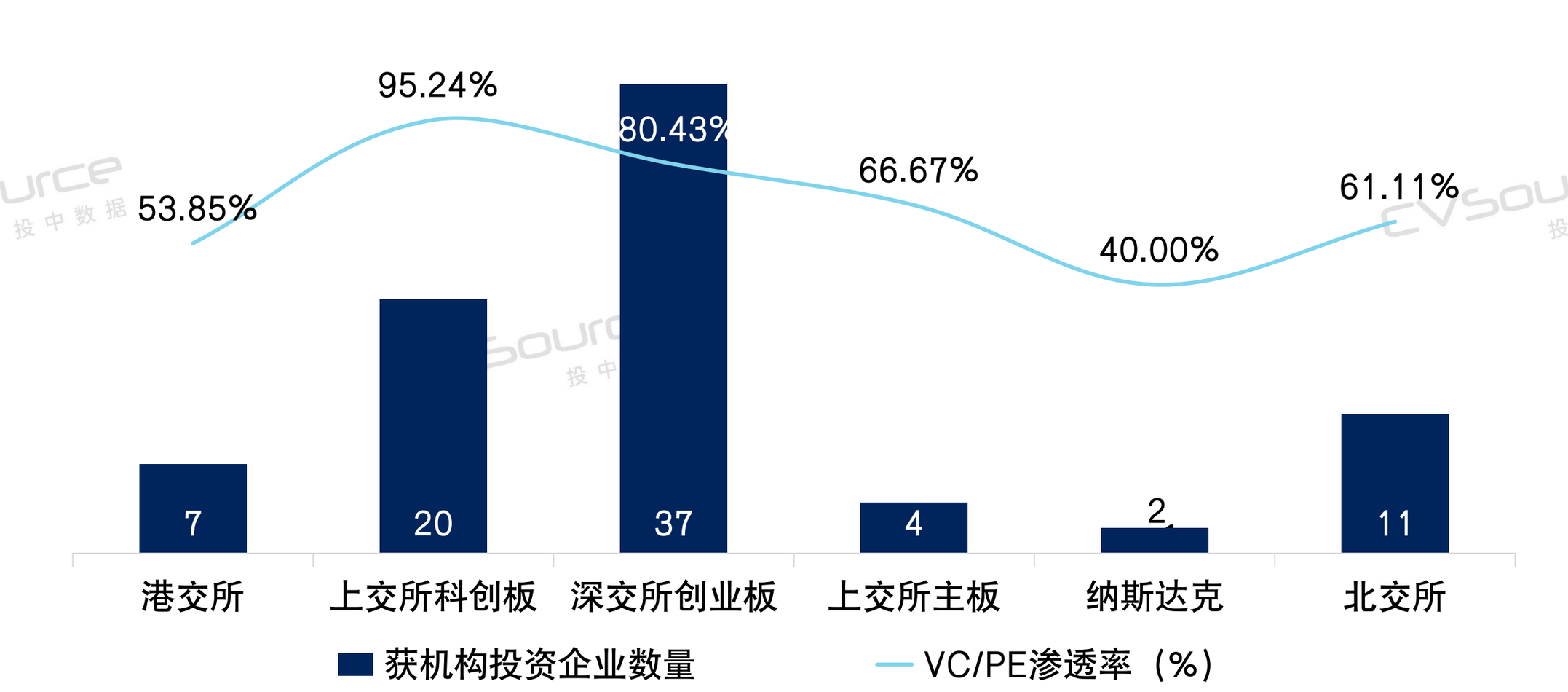
2023年Q3，共**81**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**74.31%**，其中，上交所科创板VC/PE机构IPO渗透率达**95.24%**，深交所创业板VC/PE机构IPO渗透率为**80.43%**，是所有中企IPO板块中机构渗透率最高的两个板块。第三季度整体账面退出回报规模为**1,133亿元**，同比下降58.45%，环比下降6.67%；平均账面回报率为**3.63倍**，同比上涨**5.83%**，环比上涨**11.69%**。

2021年Q3-2023年Q3 VC/PE渗透率情况



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3 VC/PE渗透率分板块情况



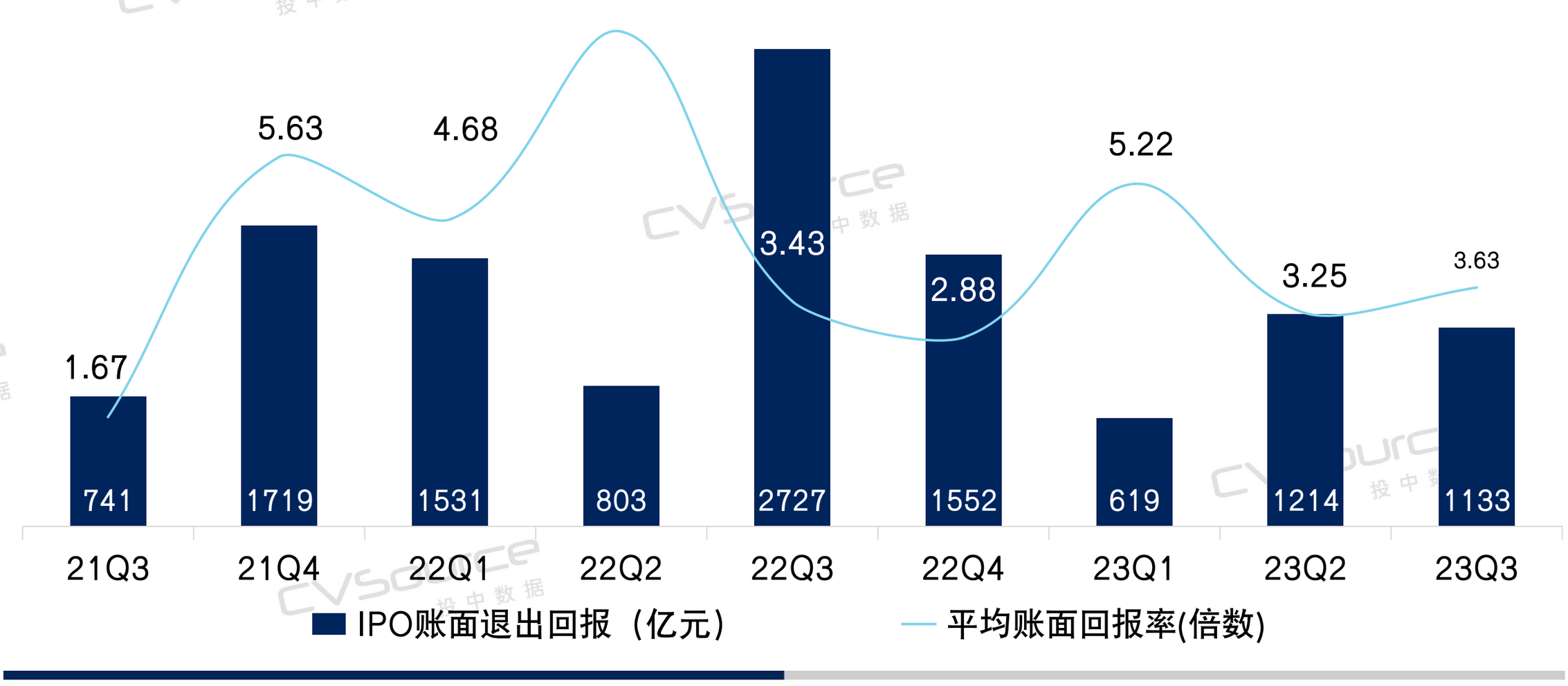
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

港交所账面退出回报最高

2023年Q3，VC/PE机构IPO渗透率为**74.31%**，获VC/PE机构投资的企业主要集中在深交所创业板、上交所科创板。港交所第三季度账面退出回报为**423.47亿元**，位列第一，主要是因为途虎养车、第四范式两家独角兽企业在9月份最后一周登陆港交所主板。这两家企业的账面退出回报均超过百亿元，企业总市值也均为数百亿元。

2021年Q3-2023年Q3 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，2023.10

2023年Q3 IPO交易板块退出分析

交易板块	上市企业数量	VC/PE参与数量	账面退出回报(亿元)	账面回报倍数
港交所	13	7	423.47	2.67
上交所科创板	21	20	335.13	4.18
深交所创业板	46	37	250.74	3.71
上交所主板	6	4	95.43	2.01
纳斯达克	5	2	22.94	3.40
北交所	18	11	5.65	3.10
深交所主板	-	-	-	-
纽交所	-	-	-	-

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

03/

中国企业IPO行业及地域分析

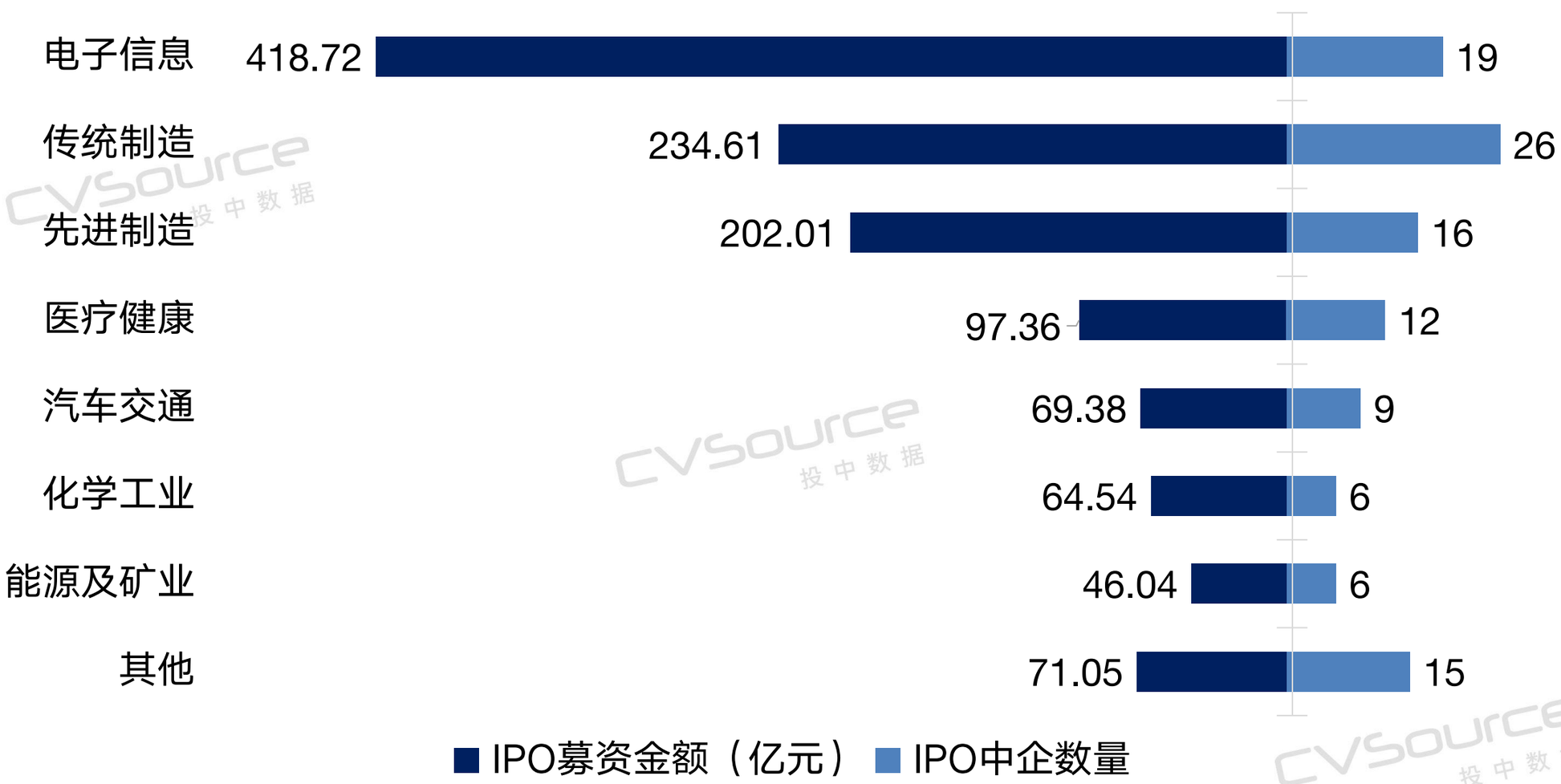
2023年Q3，电子信息行业IPO规模居首位，广东地区IPO数量最多，上海地区IPO规模最大。

Copyright © 投中信息

电子信息行业IPO规模居首位

2023年Q3，从募资规模来看，**电子信息、传统制造、先进制造**IPO募资金额位居前三，三者合计占全行业募资总额的**71.06%**；其中，**电子信息**行业募资金额达418.72亿元，成为本季度IPO规模最大的行业，**传统制造**行业共有**26家**企业IPO，是本季度IPO数量最多的行业。从细分行业来看，半导体和生物医药子行业大量企业通过IPO成功登陆二级市场。

2023年Q3 IPO企业行业分析



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3 IPO重点行业细分领域统计

行业	细分领域	IPO数量	代表案例
电子信息	半导体	11	华虹公司、盛科通信、中巨芯 泰凌微、精智达、协昌科技 蓝箭电子、天承科技、司南导航 锴威特、豪声电子
医疗健康	生物医药	8	昊帆生物、科伦博泰生物-B、 金凯生科、万邦医药、民生健康 阿诺医药、宜明昂科-B 友芝友生物-B
先进制造	航空航天	1	航材股份

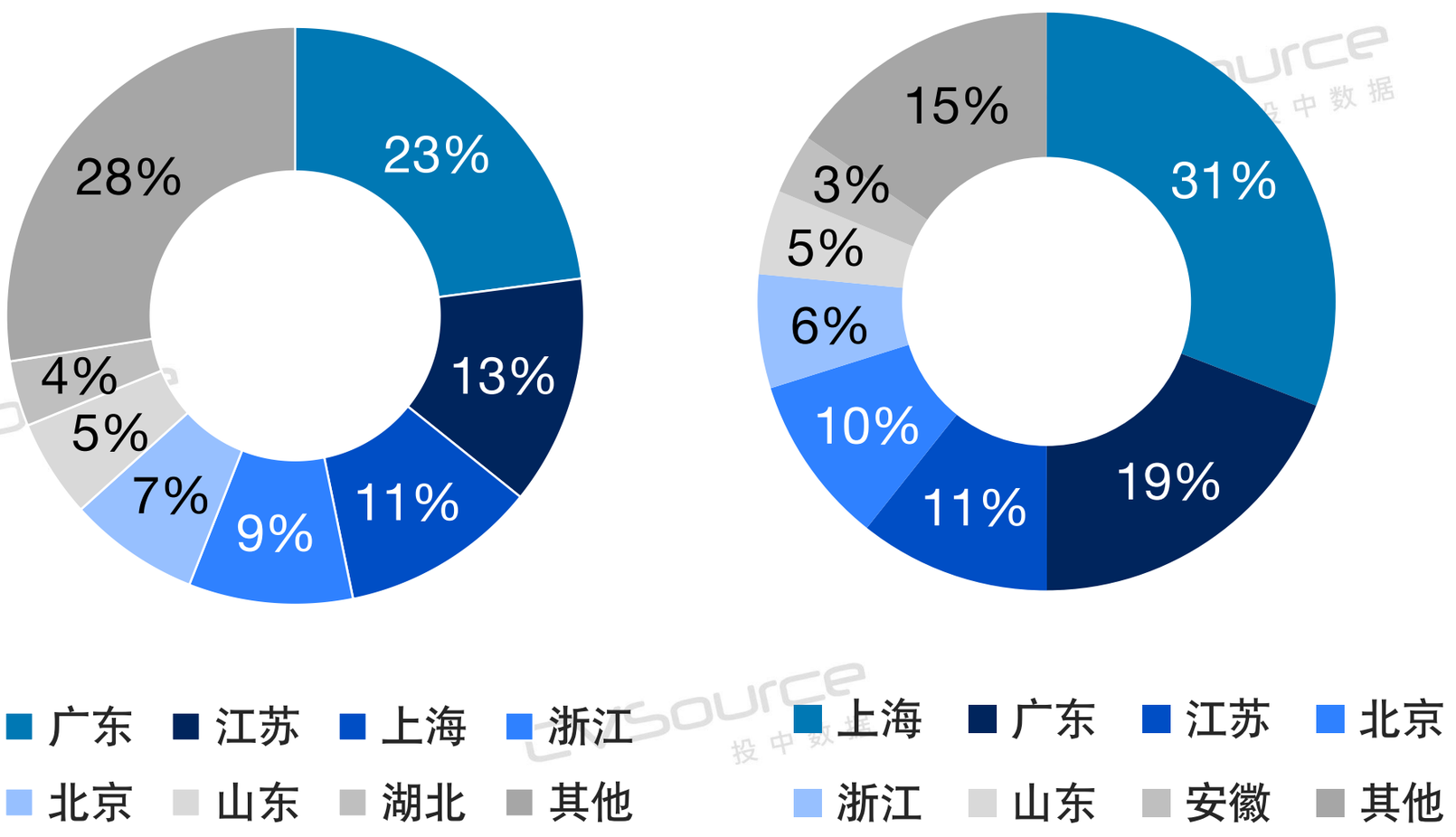
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

广东地区IPO数量最多

2023年Q3，**广东**地区共计**25家**中企实现IPO，IPO数量位于首位，江苏、上海地区分别位居第二、第三；上海地区中企IPO规模达**371.60亿元**，占本季度IPO募资总额的**30.87%**，募资规模位居首位，广东、江苏分别排名第二和第三。

2023年Q3 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，2023.10

地区	数量(家)
广东	25
江苏	14
上海	12
浙江	10
北京	8
山东	6
湖北	4
安徽	4
香港	4
其他	22

地区	募资(亿元)
上海	371.60
广东	230.00
江苏	128.75
北京	114.11
浙江	76.48
山东	56.83
安徽	40.16
江西	35.01
四川	29.93
其他	120.86

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

04/

中国企业IPO重点案例

2023年Q3，募资规模前十大IPO项目募资额合计499亿元，占第三季度募资总额41.46%，华虹公司是年内募资额最高的项目。IPO当日市值前十大IPO项目均在200亿元以上，华虹公司以910.45亿元市值位居榜首。

Copyright © 投中信息

中企IPO规模及当日市值TOP10

2023年Q3中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额(亿元)
华虹公司	688347	电子信息	上海	212.03
航材股份	688563	先进制造	北京	71.09
华勤技术	603296	电子信息	上海	58.52
广钢气体	688548	化学工业	广东	32.56
儒竞科技	301525	传统制造	上海	23.49
敷尔佳	301371	消费	黑龙江	22.32
盛科通信	688702	电子信息	江苏	21.33
威迈斯	688612	汽车交通	广东	19.91
中巨芯	688549	电子信息	浙江	19.13
德福科技	301511	先进制造	江西	18.91

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

2023年Q3中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	股票代码	地区	当日市值(亿元)
华虹公司	2023-08-07	688347	上海	910.45
华勤技术	2023-08-08	603296	上海	530.80
盟固利	2023-08-09	301487	天津	450.52
航材股份	2023-07-19	688563	北京	286.38
敷尔佳	2023-08-01	301371	黑龙江	282.86
固高科技	2023-08-15	301510	广东	272.01
盛科通信	2023-09-14	688702	江苏	256.25
第四范式	2023-09-28	06682	北京	249.11
乖宝宠物	2023-08-16	301498	山东	233.83
途虎-W	2023-09-26	09690	上海	220.41

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2023.10

Copyright © 投中信息

全球中企前十大IPO概览

华虹半导体有限公司是中国大陆第二大、全球第六大晶圆代工商。2023年8月7日，华虹公司在上交所科创板上市，**是今年以来A股最大IPO，同时也是科创板史上第三大IPO。**

北京航空材料研究院股份有限公司是航空产业链上游材料及零组件研发商，其产品已广泛用于大部分型号的国产军用飞机和发动机的生产制造。2023年7月19日，航材股份在上交所科创板上市。

华勤技术股份有限公司是一家多品类智能硬件平台，产品覆盖智能手机、笔记本电脑、智能穿戴、AIoT产品等，位居全球智能硬件ODM行业第一。2023年8月8日，华勤技术在上交所主板上市。

广州广钢气体能源股份有限公司，是中国电子大宗气体第一股，产品线覆盖氮气、氦气、氧气、氢气、氩气、二氧化碳等六大类。2023年8月15日，广钢气体在上交所科创板上市。

上海儒竞科技股份有限公司是一家变频节能与智能控制综合方案提供商，常年供货海尔、艾默生、三菱重工等企业。2023年8月30日，儒竞科技在深交所创业板上市。

Copyright © 投中信息

全球中企前十大IPO概览

哈尔滨敷尔佳科技股份有限公司是皮肤护理产品研发商。2023年8月1日，敷尔佳在深交所创业板上市，成为国内“医美面膜第一股”，上市首日市值即达到282亿元。

苏州盛科通信股份有限公司是一家以太网交换芯片设计商，在中国商用以太网交换芯片市场的境内厂商中排名第一，产品覆盖中高端全线。2023年9月14日，盛科通信在上交所科创板上市。

深圳威迈斯新能源股份有限公司是一家电动汽车动力域整体解决方案供应商，已成为国内众多新能源整车商的核心供应商。2023年7月26日，威迈斯在上交所科创板上市。

中巨芯科技股份有限公司是一家电子化学材料供应商，可提供G5级电子湿化学品，产品供应中芯国际、长江存储等企业。2023年9月8日，中巨芯在上交所科创板上市。

九江德福科技股份有限公司是一家高性能电解铜箔生产商，分别用于覆铜板、印制电路板和各类锂电池的制造。2023年8月17日，德福科技在深交所创业板上市。

Copyright © 投中信息

05/

政策热点回顾

7月9日，国务院总理李强签署国务院令，公布《私募投资基金监督管理条例》。

8月27日，证监会发布三项政策：《证监会统筹一二级市场平衡 优化IPO、再融资监管安排》、《证监会进一步规范股份减持行为》、《证券交易所调降融资保证金比例，支持适度融资需求》。

9月1日，证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》。

9月28日，中国证券投资基金业协会发布《私募投资基金备案指引》。

Copyright © 投中信息

2023年Q3 IPO政策盘点

政策与热点

7月9日，国务院总理李强签署国务院令，公布《私募投资基金监督管理条例》。《条例》突出以下几点：扩大了私募基金的适用范围；对私募基金管理人及董监高提出了多方面的规范要求；进一步规范了私募基金募资和投资的运作环节；对创业投资基金给与政策支持，吸引更多资金加入“投早投小、投硬科技”的行列；拓宽监管手段。

7月18日，上交所、深交所分别发布《与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法（2023年修订）》，主要内容包括：一是明确境外发行上市GDR应当符合的条件；二是明确GDR对应新增基础股票发行上市申请的审核安排；三是加强全过程信息披露监管。

8月27日，证监会网站发布三项政策：《证监会统筹一二级市场平衡优化IPO、再融资监管安排》、《证监会进一步规范股份减持行为》、《证券交易所调降融资保证金比例，支持适度融资需求》。三项政策旨在平衡一二级市场，在融资端，引导上市公司合理确定再融资规模和募集资金投向、严格执行融资间隔期要求。在投资端，降低投资者融资保证金比例至80%。同时引导上市公司分红，对分红未达标准的上市公司，限制其控股股东和实际控制人通过二级市场减持。

9月1日，证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》，《意见》共有19条内容，被称之为“北交所深改19条”。北交所、全国股转公司同日发布首批八项改革创新举措。其中，北交所发布投资者适当性、上市条件执行标准、转板、发行底价、做市交易、融资融券等七方面举措，全国股转公司进一步优化新三板分层标准。《意见》明确了新三板“层层递进”和直接IPO两条上市路径；将改善市场流动性作为重点；引导公募、私募扩大北交所投资；优化做市机制完善交易制度；建立预沟通机制推进转板。

Copyright © 投中信息

2023年Q3 IPO政策盘点（续）

政策与热点

9月8日，北京市科委、中关村管委会等11部门印发《关于进一步培育和服务独角兽企业的若干措施》。其中提出，支持独角兽企业加快登陆国内外资本市场。为独角兽企业提供高效便捷的上市服务，对申请登陆北京证券交易所的独角兽企业，实施专人对接、即报即审、审过即发。将符合条件的独角兽企业纳入信用报告替代无违法违规信息查询改革试点，为拟上市企业提供政府无违法违规证明事项“一键下载”和“合规一码通”验证方式。在中关村国家自主创新示范区注册的独角兽企业上市后，可依据有关规定享受股权激励分期纳税政策。

9月15日，证监会通过答记者问表示：不存在“IPO关闸”情况，加强一二级市场的逆周期调节，需要在充分考虑二级市场承受能力的基础上，科学合理保持新股发行常态化。同时，审核严把质量关，部分在审企业撤回，主要是存在控制权稳定性不足、业绩下滑等影响企业持续经营能力的问题。

9月26日，香港联交所刊发咨询文件，就GEM上市改革征询市场意见。推出的建议包括新的“简化转板机制”，让符合条件的GEM发行人转往主板上市、为高增长的企业增设新的资格测试以及取消季度汇报规定。

9月28日，中国证券投资基金业协会发布《私募投资基金备案指引》及配套材料清单，包括《私募投资基金备案指引第1号——私募证券投资基金》《私募投资基金备案指引第2号——私募股权、创业投资基金》《私募投资基金备案指引第3号——私募投资基金变更管理人》，推动形成覆盖“募投管退”全流程、体系清晰协调的自律规则体系。

Copyright © 投中信息

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。

Copyright © 投中信息

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

CVINFO
投中信息

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