



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

## 10月IPO数量创年内新低

## 赴美中企备案招股双提速

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

投中研究院

2023.11

CVSOURCE  
投中数据

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



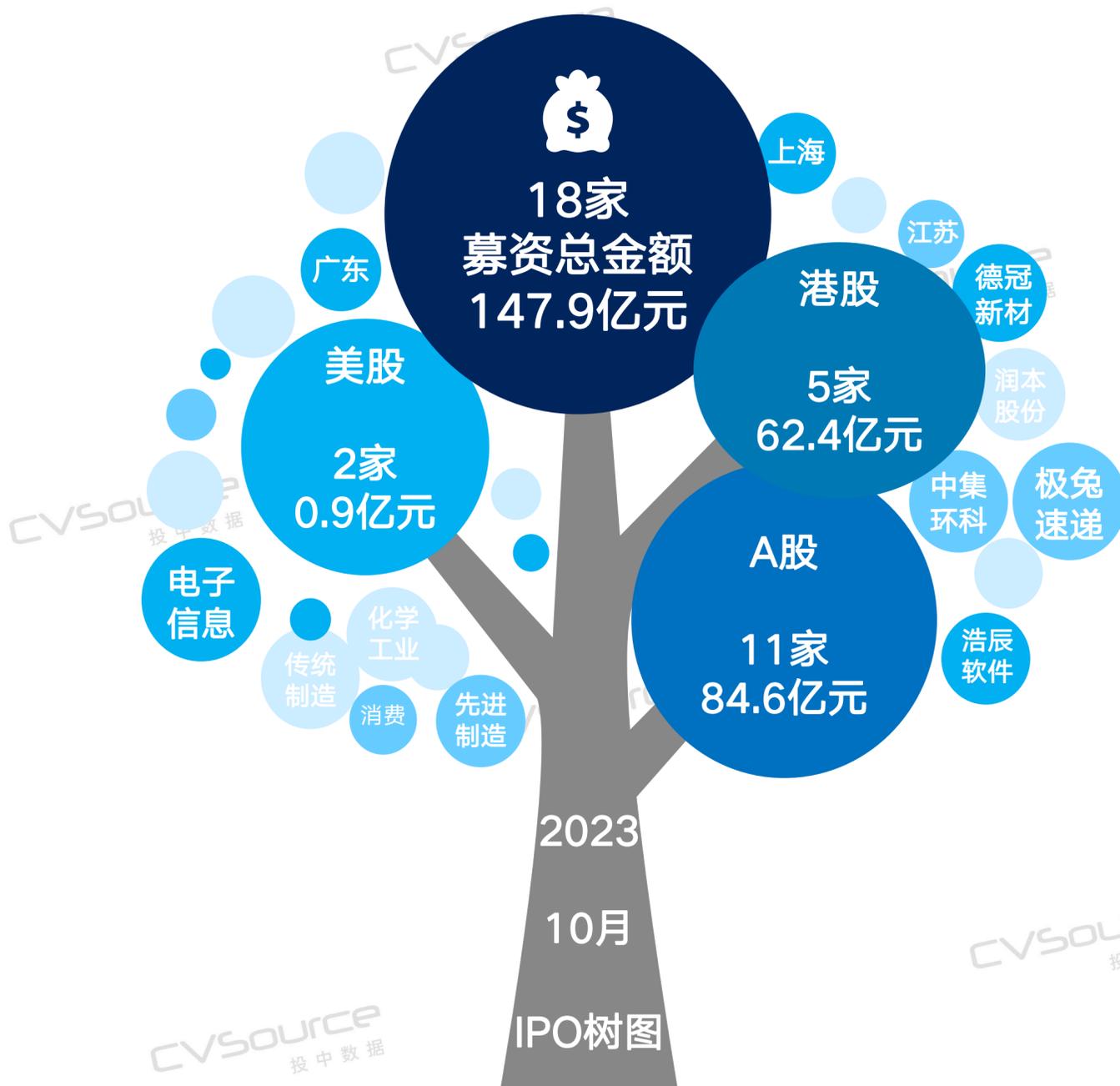
CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

# 核心发现

- 2023年10月，共计18家中国企业在A股、港股、美股成功IPO，全球市场中企IPO数量创年内新低。
- A股二级市场价格表现与监管收紧导致IPO数量大幅回落，港股IPO触底回暖，美股备案招股书更新双提速。
- VC/PE机构IPO渗透率为55.56%，VC/PE渗透率环比回落。

## 中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2023年10月，共计有18家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总金额147.9亿元；
- ✓ 本月IPO募资金额TOP5企业依次为极兔速递-W、中集环科、浩辰软件、德冠新材、润本股份；
- ✓ IPO集中行业为电子信息、先进制造、传统制造、消费、化学工业；
- ✓ IPO集中地域为广东、江苏、上海。

# 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

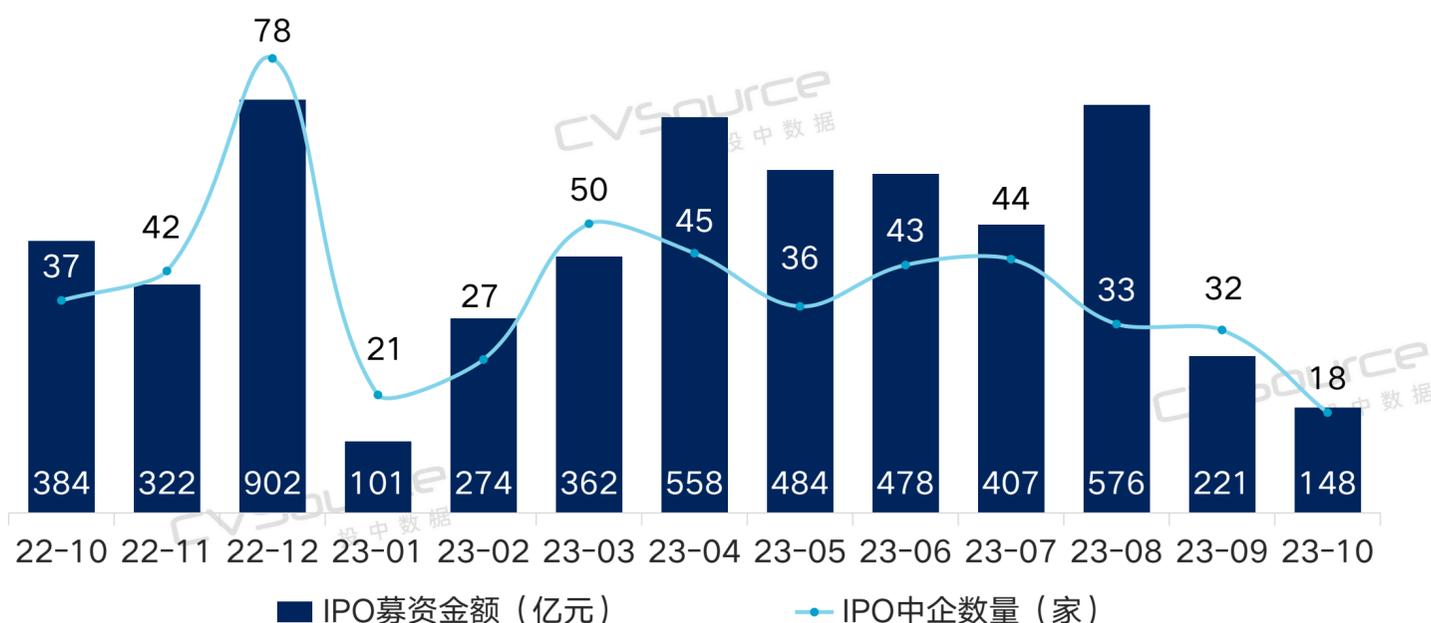
2023年10月，全球市场中企IPO数量创年内新低：A股市场监管趋紧，IPO数量大幅回落；港股市场IPO触底回暖；美股市场中企备案、招股书更新双提速。

# 全球市场中企IPO数量创年内新低

2023年10月，共计**18家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降**51.35%**，环比下降**43.75%**；IPO募资金额共计**148亿元**，同比下降**61.46%**，环比下降**33.03%**。

本月全球市场中企IPO数量不仅大幅低于去年同期，而且在考虑假期扰动的前提下，低于元月，创下年内新低。A股市场由于二级市场价格表现与拟上市企业问题暴露引发的监管趋紧，导致IPO数量大幅回落。港股市场触底回暖。美股市场在证监会备案与招股书更新两方面双双提速，市场或将迎来新一波的中企美股上市热潮。

## 2022年10月-2023年10月全球市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 2023年10月各交易板块IPO数量及金额统计

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	4	40.34
	上交所-主板	2	15.64
	上交所-科创板	1	11.60
	深交所-主板	1	10.56
	北交所	3	6.45
港股	港交所-主板	5	62.39
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	2	0.93
	纽交所	0	0

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

# 全球市场中企IPO首日价格分化

2023年10月，共计**18家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，共有5家企业首日破发，破发率27.78%。阿为特首日涨幅达10.08倍，成为今年内首日涨幅第二大的个股，本月共有5家企业首日涨幅超过1倍。在二级市场不振的情况下，IPO企业的上市首日价格表现有所分化。

截至2023年10月，全年共有170家企业首日涨幅在[0,50%)范围内，占全部上市中企的比例为48.71%。

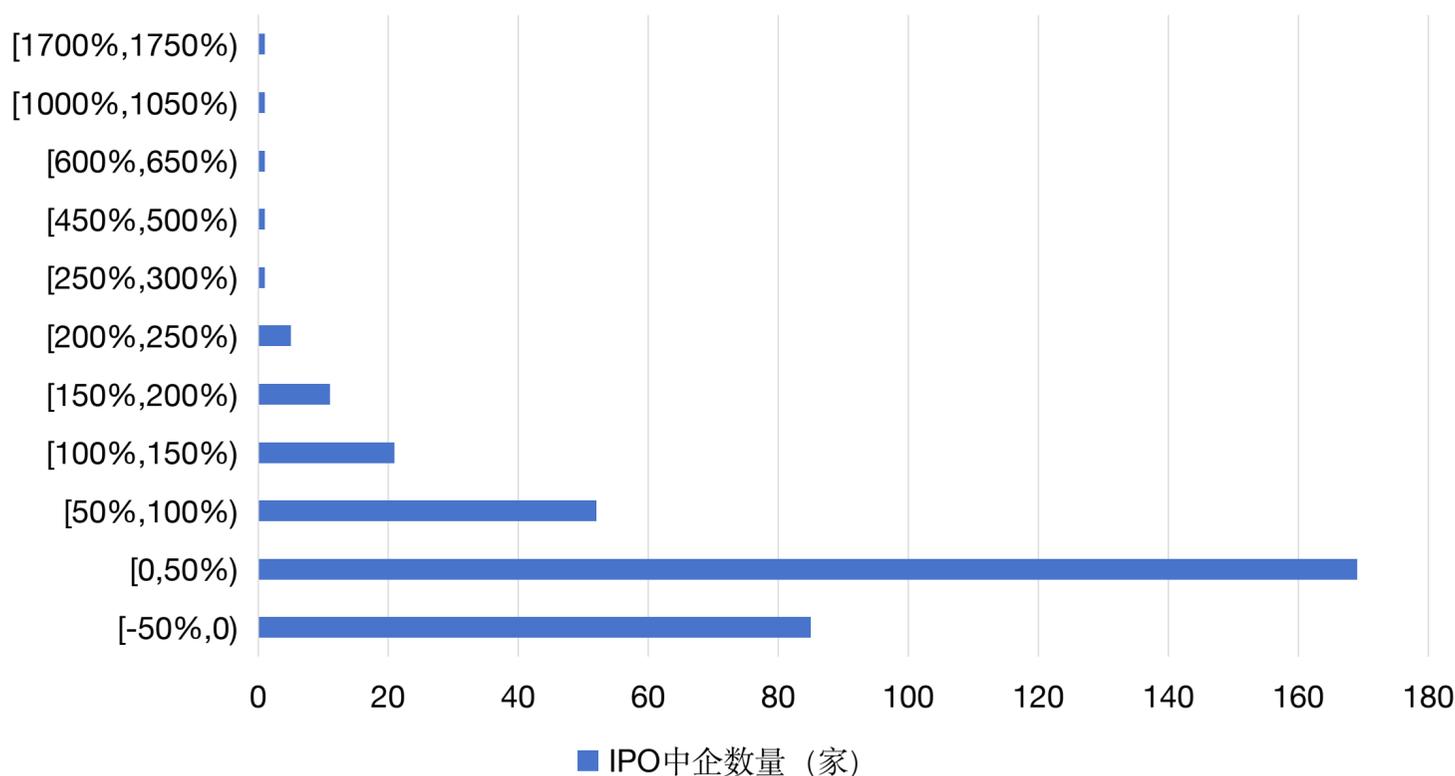
## 2023年10月全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP5

首日涨幅TOP5	涨幅(%)	首日跌幅TOP5	跌幅(%)
阿为特	1008.33%	天图投资	-24.92%
惠柏新材	198.51%	浩辰软件	-14.03%
陕西华达	176.14%	卓兆点胶	-11.54%
天元智能	140.84%	骑士乳业	-5.20%
德冠新材	139.84%	中集环科	-1.11%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 2023年1月-10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，2023.11

# A股市场监管趋紧 IPO数量大幅回落

2023年10月，共计**11家**中国企业在沪深北三市IPO，IPO数量同比下降**64.52%**，环比下降**47.62%**；IPO募资金额共计**85亿元**，同比下降**69.75%**，环比下降**53.04%**。

2023年10月，受二级市场整体价格表现，以及浙江国祥涉嫌“同一资产二次上市”、福华化学“上市前巨额分红”等问题影响，沪深两市审核再度收紧，多家企业及保荐机构主动撤回上市申请。本月沪深两市新受理拟IPO企业均为0家，北交所新受理3家拟IPO企业。在10月31日召开的中央金融工作会议中，也再次强调了金融监管的重要性。

### 2022年10月-2023年10月A股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

### 2023年10月中企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)
中集环科	301559	罐式集装箱供应商	2023/10/11	21.80
浩辰软件	688657	CAD工业软件提供商	2023/10/10	11.60
德冠新材	001378	塑料薄膜材料研发商	2023/10/30	10.56
润本股份	603193	婴童护理品牌商	2023/10/17	10.55
陕西华达	301517	电连接器研发商	2023/10/17	7.26

数据来源：CVSource投中数据

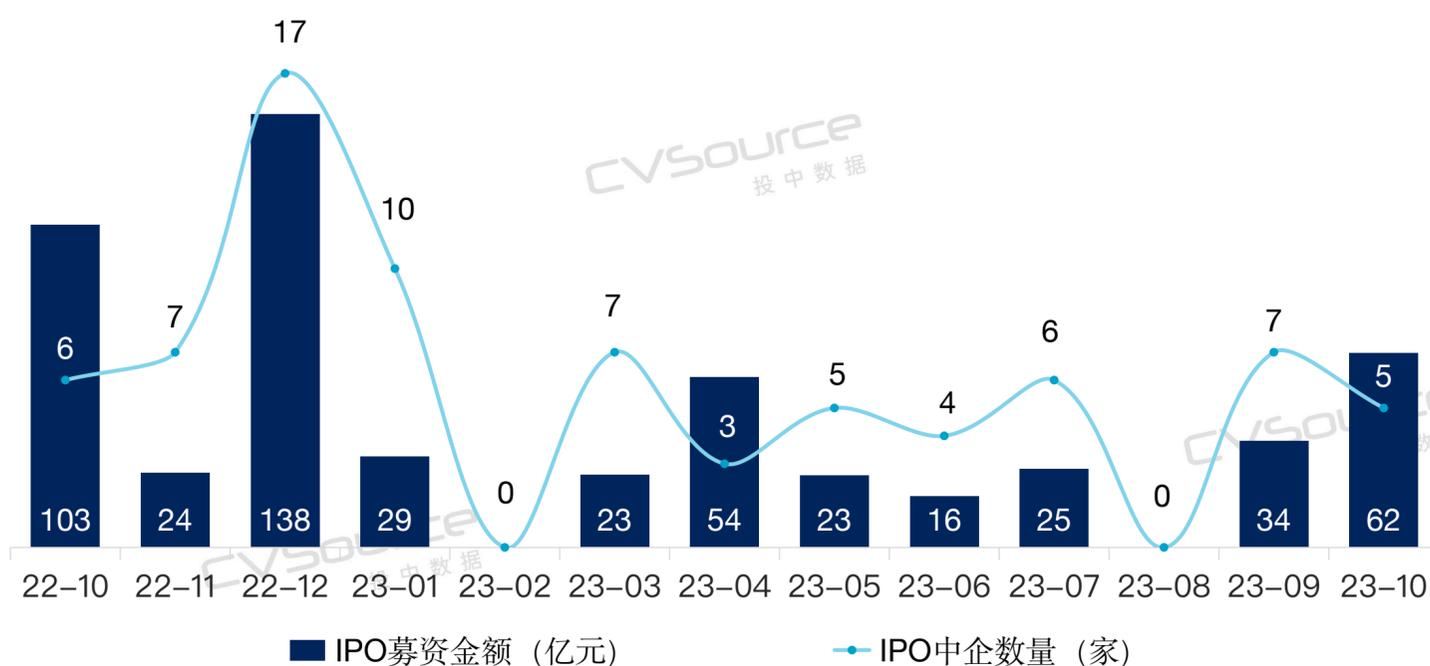
投中研究院，2023.11

## 港股市场IPO触底回暖

2023年10月，有**5家**中国企业在香港IPO，IPO数量同比下降16.67%，环比下降28.57%；IPO募资金额共计62亿元，同比下降39.81%，环比上涨85.29%。本月，共有10家企业完成港股上市备案，分别为药明合联生物、芜湖城市建设、君圣泰医药、长久股份、金源氢化能源、瑞浦兰钧能源、中深建业、升辉清洁集团、集海资源、富景中国。

2023年10月，港股IPO募资金额最大的企业是极兔速递-W (01519.HK)，完成募资35.97亿元，历史投资方有D1、博裕资本、淡马锡、高瓴、红杉中国、腾讯投资、招银国际资本、普洛斯、ATM Capital、中银投资、厚朴投资、Aspex Management等。

2022年10月-2023年10月港股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 2023年10月中企港股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资金额(亿元)
极兔速递-W	01519	全球综合物流服务运营商	2023/10/27	35.97
天图投资	01973	私募股权投资机构	2023/10/6	10.33
十月稻田	09676	粮食品牌商	2023/10/12	7.53
绿源集团控股	02451	电动车制造商	2023/10/12	7.21
迈越科技	02501	IT解决方案提供商	2023/10/11	1.35

数据来源：CVSource投中数据

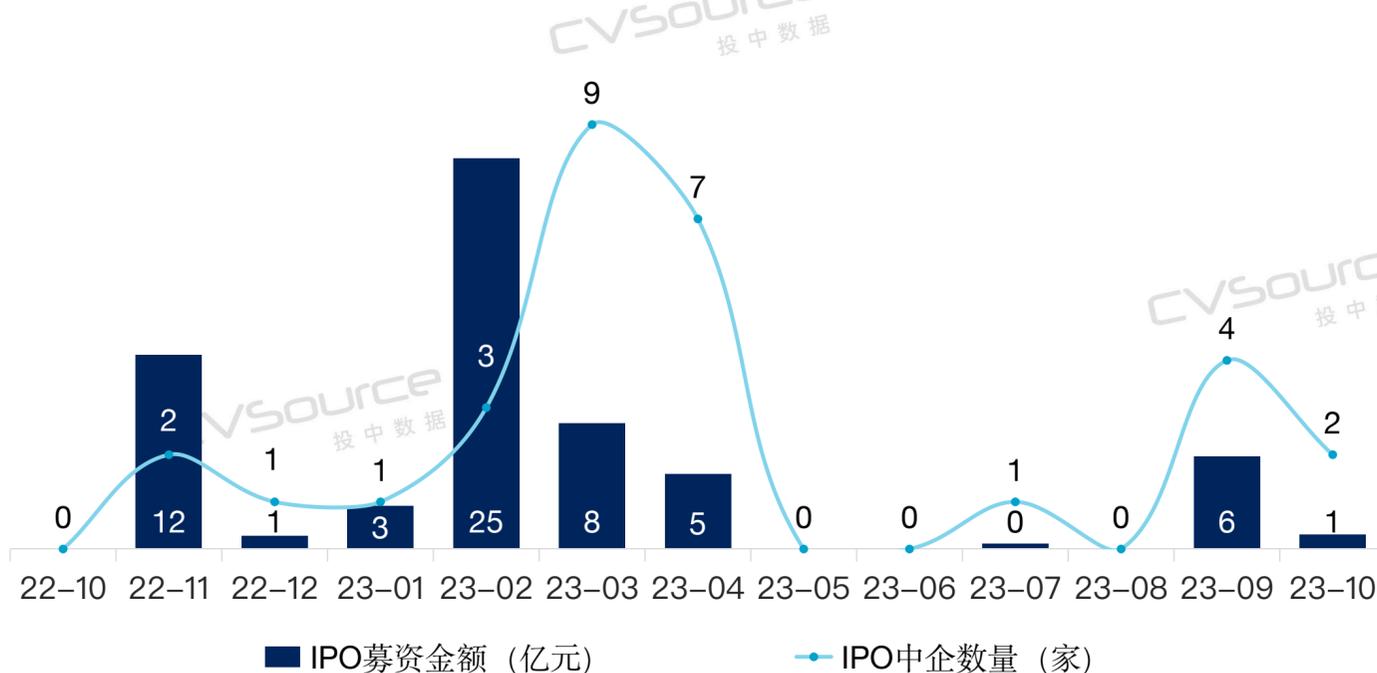
投中研究院，2023.11

## 美股市场中企IPO备案招股双提速

2023年10月，中国企业在美国资本市场IPO的数量为**2家**；通过SPAC成功上市的数量为**1家**，李泽楷旗下的SPAC——Bridgetown Holdings Limited通过合并自己所投资的项目——在线金融贷款比较平台MoneyHero (MNY.NASDAQ)，实现在美国纳斯达克挂牌上市。

2023年10月，共有6家拟赴美上市企业完成备案，其中康蒂尼药业是备案新规以来首家拟通过并购实现借壳上市的企业。本月共有30家拟赴美上市企业更新招股说明书，其中有13家企业来自香港，占比43.33%，这也从侧面反映了港股IPO市场低迷，进而香港中小企业转赴美股寻求上市募资的现状。另一方面，赴美IPO备案的提速与招股书更新的提速也反映了市场主体活跃度的提升，中企美股IPO前景可期。

### 2022年10月-2023年10月美股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

### 2023年10月中企美股市场募资情况

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资金额(亿元)
Alpha Technology	ATGL	人工智能技术服务商	2023/10/31	0.50
环球墨非	GMM	元宇宙数字资产平台	2023/10/10	0.43

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

02/

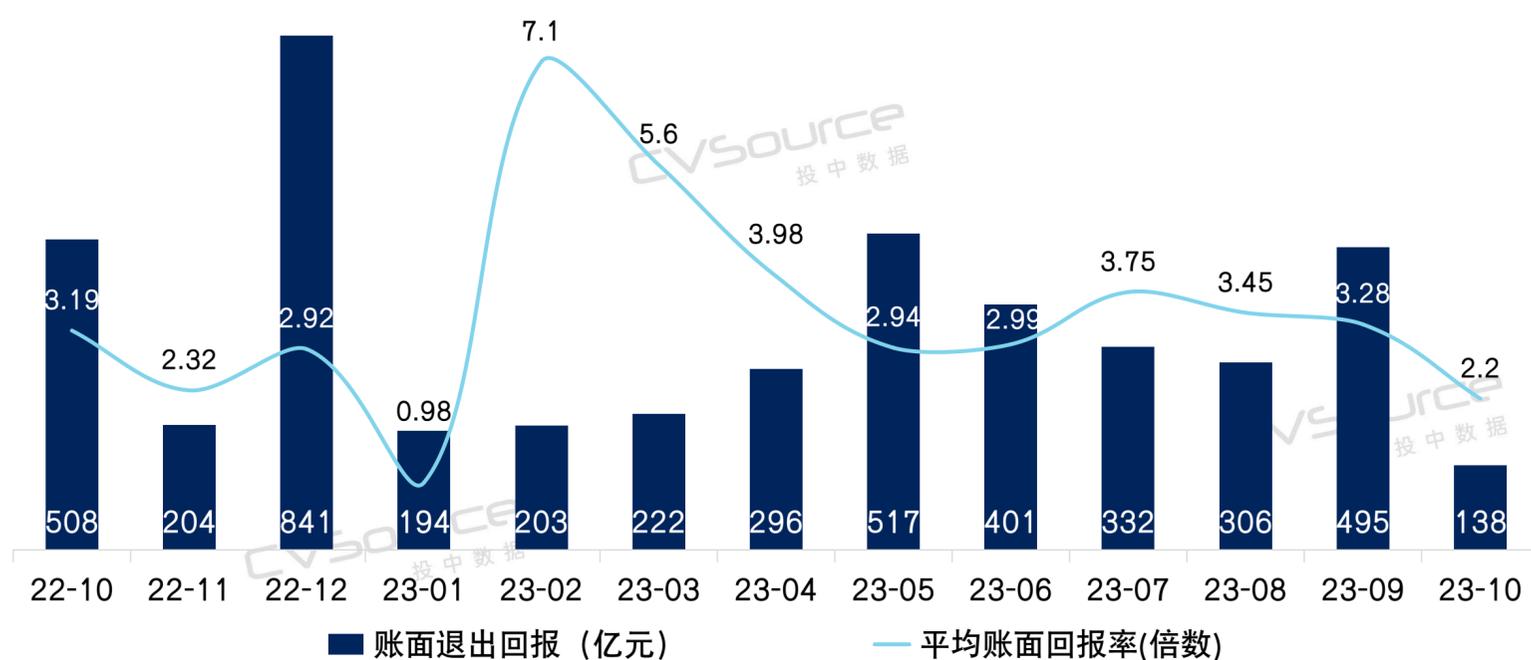
## 中国企业IPO退出分析

2023年10月，共10家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为55.56%，物流运输行业、港交所退出回报最高。

## 物流运输行业退出回报最高

2023年10月，共**10家**具有VC/PE背景的中企实现上市，本月获得VC/PE机构支持的上市企业数量较9月的25家环比下降**60%**；本月VC/PE机构平均账面回报率为**2.2**，IPO账面退出回报规模为**138亿元**。从账面退出回报看，物流运输行业退出回报最佳，主要是因为独角兽企业极兔速递的上市。从账面回报倍数看，电子信息行业的浩辰软件账面回报倍数是7.08，主要是因为其发行价格为103.4元/股，发行市盈率高达77.77倍。

2022年10月-2023年10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，2023.11

2023年10月IPO交易行业退出分析

行业	VC/PE支持企业上市数量	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
物流运输	1	57.99	-
消费	2	44.52	0.71
先进制造	3	17.64	2.05
电子信息	1	11.17	7.08
金融	1	4.67	-0.60
化学工业	1	1.14	0.00
传统制造	1	0.44	-0.13

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 港交所账面退出回报最高

2023年10月，VC/PE机构IPO渗透率为**55.56%**，获VC/PE机构投资的企业板块分布较为分散。其中，港交所账面退出回报最高，为103.74亿元，同样是因为独角兽企业极兔速递的上市，上交所科创板账面回报倍数7.08也源于浩辰软件的高市盈率发行。在IPO上市企业低基数的影响下，本月不同板块间VC/PE渗透率的差别明显扩大。

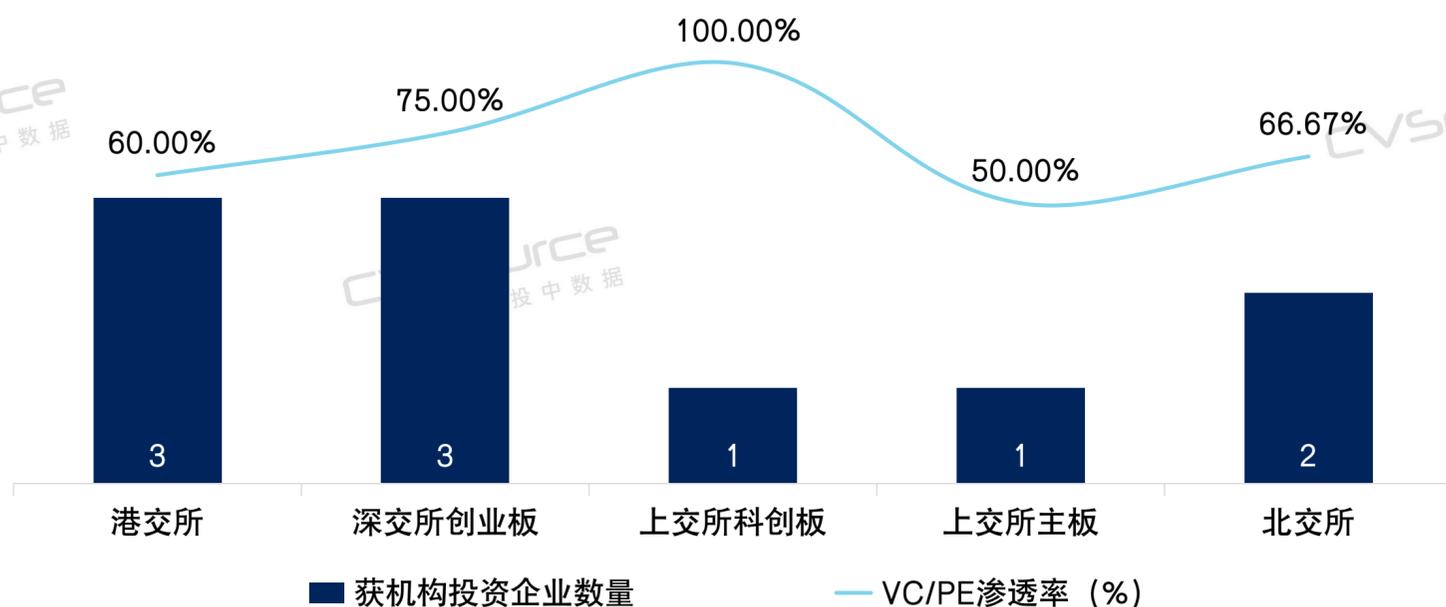
### 2023年10月IPO交易板块退出分析

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	5	3	103.74	0.56
深交所创业板	4	3	16.40	2.73
上交所科创板	1	1	11.17	7.08
上交所主板	2	1	3.44	0.54
北交所	3	2	2.82	0.15
深交所主板	1	0	-	-
纳斯达克	2	0	-	-
纽交所	0	0	-	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

### 2023年10月 VC/PE渗透率分板块情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 10月VC/PE机构背景企业IPO一览表

企业简称	投资机构
天图投资	帕拉丁
浩辰软件	红杉中国、中金资本、苏州科技创投、东运创投、顺融资本
十月稻田	CMC资本、MIC Capital、红杉中国、云锋基金、启承资本、策然投资
陕西华达	工道创新、陕西产业投资、海通创新
润本股份	高瓴
卓兆点胶	冯源资本、中芯聚源、英豪资产
思泉新材	德弘联信、东方富海、东熙资本、汇信资产、恒信华业、小橡创投、宁波闻勤
阿为特	金浦投资、通元资本
极兔速递-W	D1、博裕资本、淡马锡、高瓴、红杉中国、腾讯投资、招银国际资本、普洛斯、ATM Capital、中银投资、厚朴投资、Aspex Management
惠柏新材	深创投、信诺资本

注：因篇幅所限，图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出部分机构  
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

03/

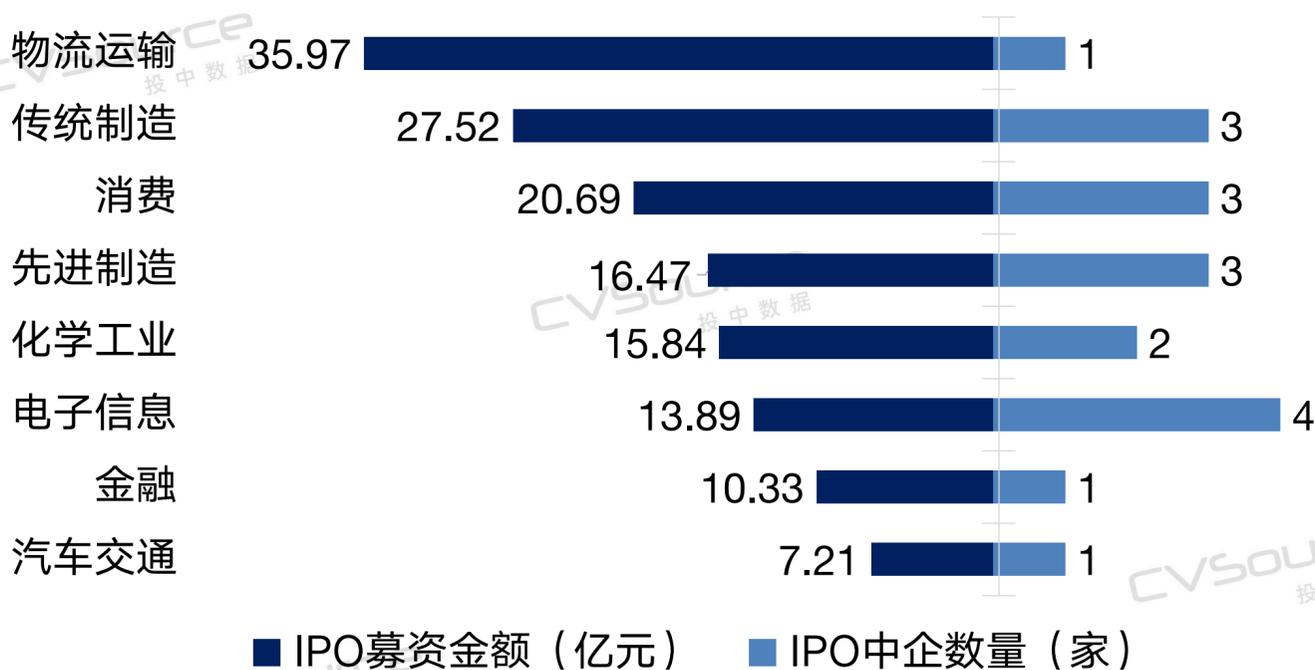
# 中国企业IPO 行业及地域分析

2023年10月，物流运输领域募资金额最高，江苏、上海地区IPO表现最佳。

## 物流运输领域募资金额最高

2023年10月，**物流运输**行业公司IPO募资金额最高，为**35.97亿元**，占全行业募资金额的**24.32%**；传统制造行业募资金额27.52亿元，紧随其后；电子信息行业上市数量为4，先进制造、传统制造、消费均为3家。其中，快递服务细分领域上市企业极兔速递是10月份中企IPO募资规模第一的企业，募资规模35.97亿元；机械设备细分领域上市企业中集环科募资规模为21.8亿元，位居第二。

2023年10月中企IPO数量及金额分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

2023年10月中企IPO重点行业细分领域统计

行业	细分领域	IPO数量	代表案例
物流运输	快递服务	1	极兔速递-W
传统制造	机械设备	2	中集环科、天元智能
金融	资本市场服务	1	天图投资
	人工智能	1	Alpha Technology
电子信息	软件	1	浩辰软件
	信息化服务	2	迈越科技、环球墨非
消费	个护美妆	1	润本股份

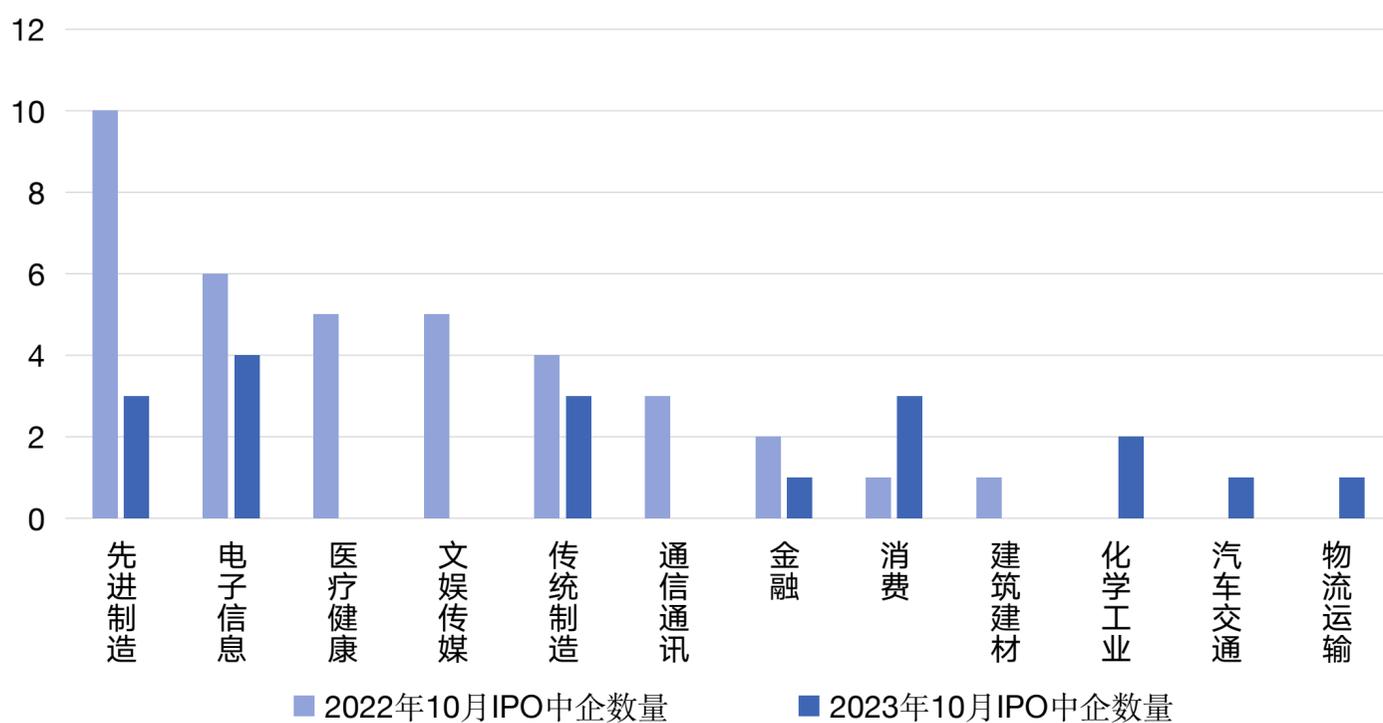
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

# 制造业IPO数量及金额同比双回落

与2022年10月相比，2023年10月IPO数量最大的行业由先进制造10家换成了电子信息4家；IPO募资金额最高的行业由传统制造99.36亿元换成了物流运输35.97亿元。与2022年10月相比，2023年10月IPO新增了化学工业、汽车交通、物流运输3个行业，先进制造与传统制造IPO数量及募资金额双双回落。

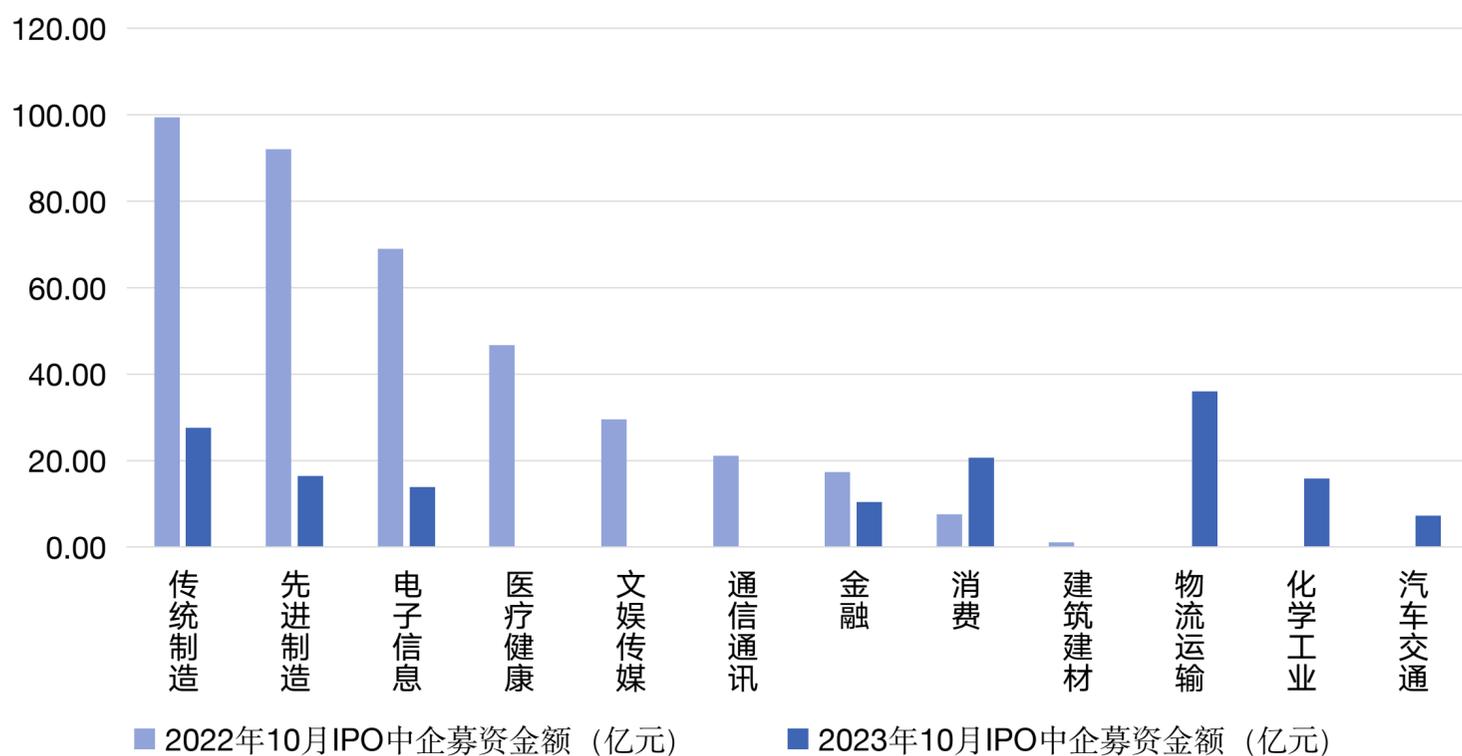
## 2023年10月与2022年10月中企IPO数量分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 2023年10月与2022年10月中企IPO募资金额分行业比较



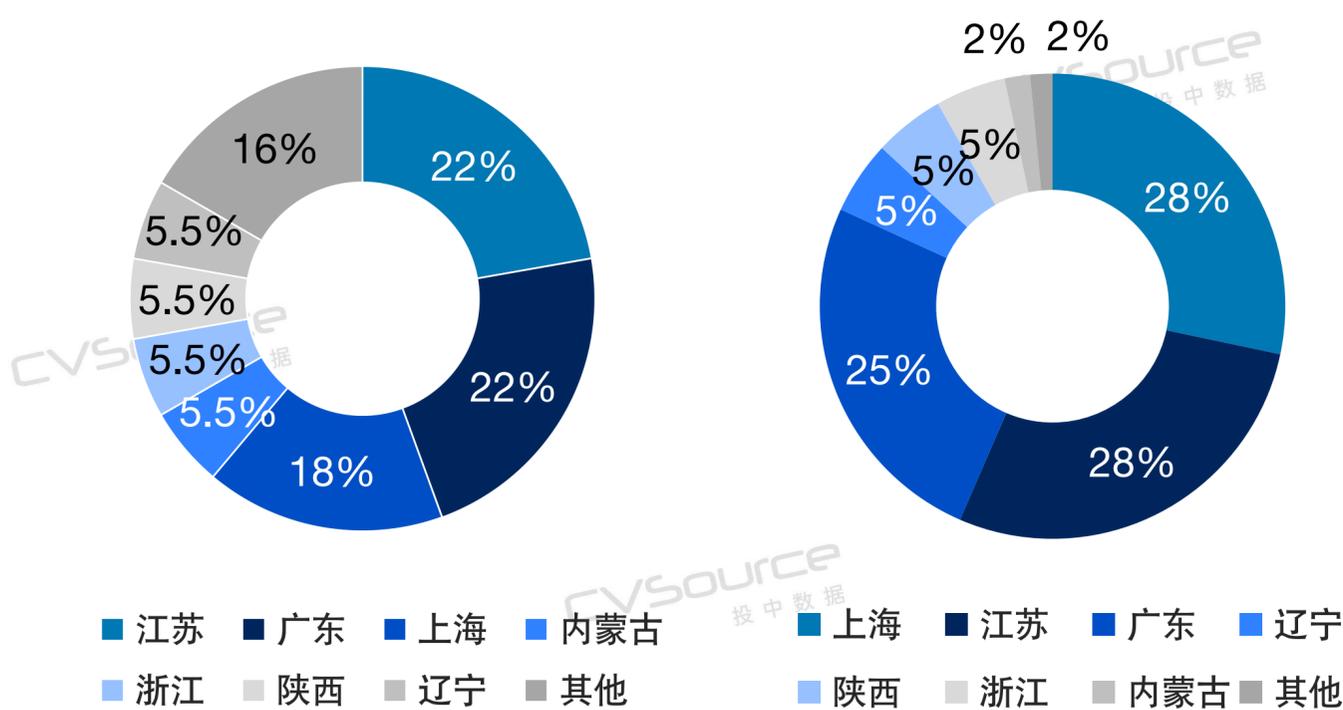
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

# 江苏、上海IPO表现最佳

2023年10月，江苏省、广东省中企IPO数量为**4家**，IPO数量并列榜首；上海市中企IPO募资金额达**41.88亿元**，募资金额居首位，江苏省、广东省分别排名二、三位。

2023年10月中企IPO数量(左)及募资金额(右)地区分布(%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

地区	数量(家)
江苏	4
广东	4
上海	3
内蒙古	1
浙江	1
陕西	1
辽宁	1
其他	3

地区	募资(亿元)
上海	41.88
江苏	41.69
广东	37.45
辽宁	7.53
陕西	7.26
浙江	7.21
内蒙古	2.61
其他	2.28

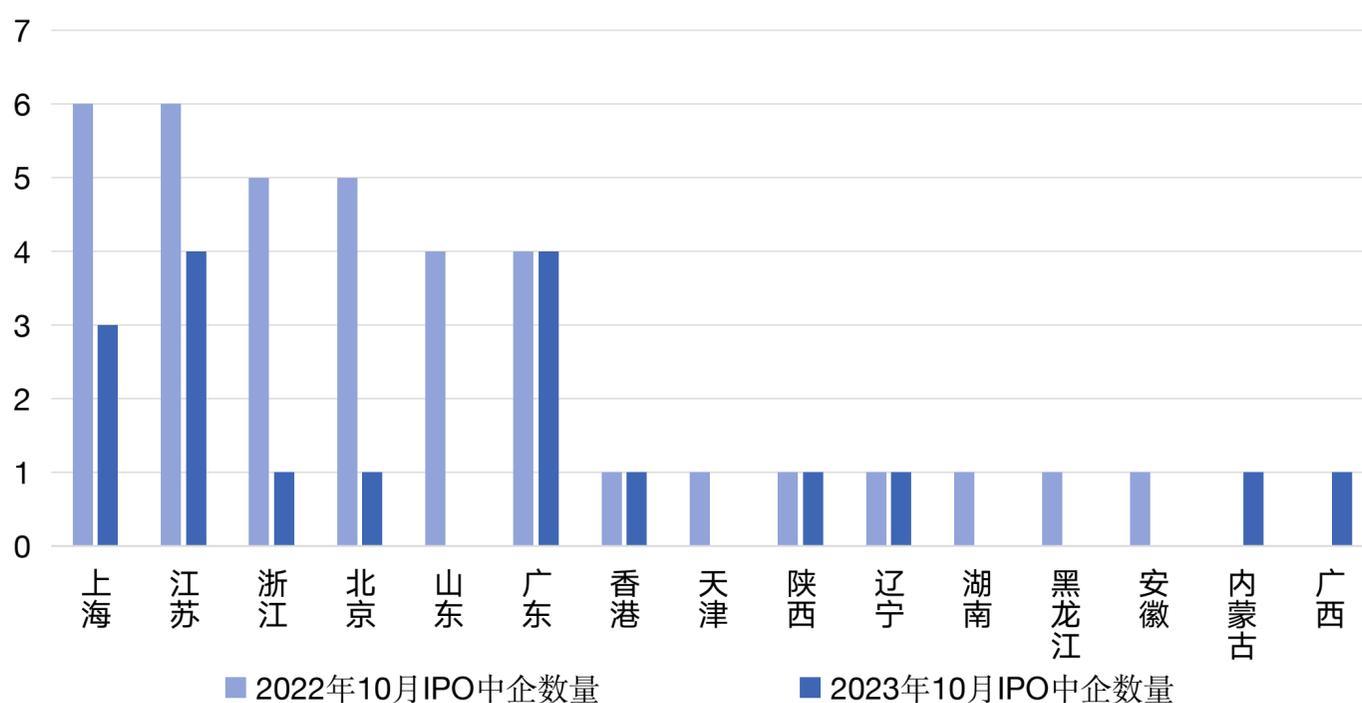
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

# 广东IPO表现最稳定

与2022年10月相比，2023年10月IPO数量最大的地区由上海、江苏换成了江苏、广东；IPO募资金额最高地区由江苏换成了上海。与2022年10月相比，2023年10月IPO新增了内蒙古、广西两个地区。广东省IPO数量较去年同期不变，募资金额下降幅度最小，是所有地区中IPO表现最稳定的地区。

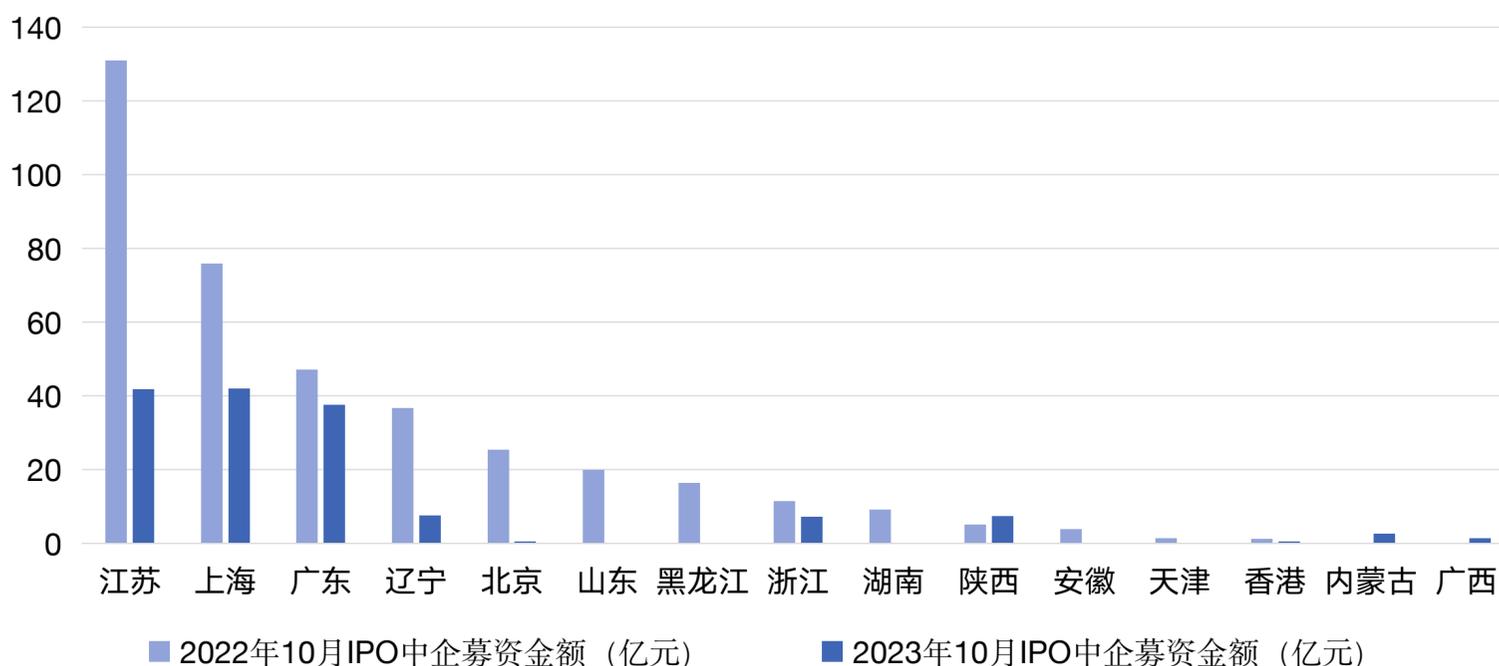
## 2023年10月与2022年10月中企IPO数量分地区比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 2023年10月与2022年10月中企IPO募资金额分地区比较



数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.11

04/

## 中国企业IPO重点案例

2023年10月，募资金额前十大IPO项目中大额募资项目大幅减少，仅6家企业募资金额在10亿元以上。前十大项目中有4家来自广东。极兔速递-W以35.97亿元募资金额和970.56亿元当日市值位居两榜首位。

## 中企IPO募资金额及当日市值TOP10

## 2023年10月中企IPO募资金额TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额(亿元)
极兔速递-W	01519	物流运输	上海	35.97
中集环科	301559	传统制造	江苏	21.80
浩辰软件	688657	电子信息	江苏	11.60
德冠新材	001378	化学工业	广东	10.56
润本股份	603193	消费	广东	10.55
天图投资	01973	金融	广东	10.33
十月稻田	09676	消费	辽宁	7.53
陕西华达	301517	先进制造	陕西	7.26
绿源集团控股	02451	汽车交通	浙江	7.21
思泉新材	301489	先进制造	广东	6.01

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.11

## 2023年10月中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	行业	地区	当日市值(亿元)
极兔速递-W	2023-10-27	物流运输	上海	970.56
十月稻田	2023-10-12	消费	辽宁	184.65
中集环科	2023-10-11	传统制造	江苏	143.70
德冠新材	2023-10-30	化学工业	广东	101.31
润本股份	2023-10-17	消费	广东	89.33
陕西华达	2023-10-17	先进制造	陕西	80.16
惠柏新材	2023-10-31	化学工业	上海	63.02
阿为特	2023-10-27	传统制造	上海	50.19
天元智能	2023-10-23	传统制造	江苏	49.03
思泉新材	2023-10-24	先进制造	广东	40.46

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.11

# 重点案例：思泉新材

## 思泉新材IPO基本发行信息

发行时间	交易所	发行价	收盘价	募资金额
2023/10/24	深圳证券交易所	41.66元/股	70.15元/股	6.01亿元

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 思泉新材融资历程

投资时间	投资轮次	投资总额	主要投资方
2018/03	定向增发	2,492.2万元	东方富海
2019/05	非控制权收购	500万元	东熙资本
2019/07	非控制权收购	1,520万元	东熙资本 小橡创投
2020/03	非控制权收购	1,596万元	汇信资产 恒信华业
2020/05	A轮	4,476万元	宁波闻勤 东方富海
2020/09	B轮	1,200万元	德弘联信

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

## 重点案例：思泉新材

## 思泉新材IPO账面退出情况

机构品牌	退出主体	退出前持股数量(万股)	退出前持股比例(%)	退出前股权价值(万元)	退出回报率(%)
东方富海	深圳市富海新材二期创业投资基金合伙企业(有限合伙)	340.00	7.86%	14164.4	468.35%
	中小企业发展基金(深圳南山有限合伙)	83.50	1.93%	3478.61	247.17%
东熙资本	上海东熙投资发展有限公司	162.50	3.76%	6769.75	660.31%
汇信资产	深圳信永泰创业投资合伙企业(有限合伙)	133.00	3.07%	5540.78	247.17%
德弘联信	深圳市毕方一号投资中心(有限合伙)	100.00	2.31%	4166	247.17%
恒信华业	苏州深信华远创业投资合伙企业(有限合伙)	91.00	2.10%	3791.06	247.17%
	苏州华业致远一号创业投资合伙企业(有限合伙)	64.00	1.48%	2666.24	247.17%
	长沙华业高创私募股权基金合伙企业(有限合伙)	51.00	1.18%	2124.66	247.17%
小橡创投	上海小橡创业投资合伙企业(有限合伙)	90.00	2.08%	3749.4	290.99%
宁波闻勤	厦门闻勤华御股权投资合伙企业(有限合伙)	83.50	1.93%	3478.61	247.17%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

05/

## 政策热点回顾

2023年10月，监管层未出台新的相关政策，未来政策出台将继续聚焦科创企业。

# 2023年10月IPO政策盘点

## 政策与热点

2023年10月，监管层未出台新的相关政策。

2023年10月11日，由中央广播电视总台和上海市人民政府共同主办的2023科创大会在上海举行。中国证券监督管理委员会副主席陈华平表示，下一步，证监会将适时出台资本市场支持高水平科技自立自强的系列政策措施，进一步强化各板块对不同类型、不同发展阶段的科创企业的融资支持。

# 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](mailto:contact@chinaventure.com.cn)

网 站： [www.cvinfo.com.cn](http://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