



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:

沪深领跑在前 北交发力在后

美股数量反弹

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2023.12

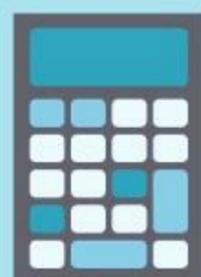
CVSOURCE
投中数据

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

2023年1-11月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	22	8	百果园 泓淋电力 晶升股份 华丰科技 精智达 多浦乐	亿道信息 科瑞思 中芯集成 来凯医药-B 威迈斯 惠柏新材	龙迅股份 一诺威 中科飞测 明阳电气 民爆光电	康乐卫士 北森控股 长青科技 誉辰智能 协昌科技
毅达资本	13	4	英方软件 宿迁联盛 亚华电子 福赛科技	纳睿雷达 晶升股份 易实精密	维天运通 荣旗科技 埃科光电	通达海 朗坤环境 多浦乐
高瓴	13	0	粉笔 Sagimet Biosciences Keep 途虎-W	硕迪生物 英华特 润本股份	禾赛 科伦博泰生物-B RayzeBio	宏信建发 Neumora 极兔速递-W
中芯聚源	12	9	裕太微 晶升股份 天承科技	金海通 中芯集成 儒竞科技	华海诚科 中科飞测 中巨芯	南芯科技 芯动联科 卓兆点胶
海通开元	12	6	英方软件 晶合集成 星昊医药	纳睿雷达 中芯集成 智翔金泰	华塑科技 蜂助手 陕西华达	宏源药业 朗坤环境 康希通信
红杉中国	12	4	硕迪生物 科笛-B 第四范式	北森控股 智信精密 浩辰软件	南芯科技 广钢气体 十月稻田	慧智微 途虎-W 极兔速递-W
中金资本	10	4	百果园 科笛-B 友宝在线	裕太微 金凯生科 中邮科技	小i机器人 途虎-W	阿特斯 浩辰软件
元禾璞华	8	6	裕太微 美芯晟	南芯科技 安凯微	晶升股份 华勤技术	慧智微 思泰克

注：图中仅展现IPO数量超过(含)6家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，深蓝色为科创板上市企业
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2023年1-11月VC/PE机构IPO战绩一览 (续)

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
惠友资本	8	4	安达科技 逸飞激光	晶合集成 信宇人	曼恩斯特 开特股份	慧智微 极兔速递-W
前海母基金	8	2	百果园 Sagimet 博盈特焊	致欧科技 Biosciences 日日煮	明阳电气 精智达	康鹏科技
招商资本	8	1	百果园 恒工精密	宿迁联盛 国科恒泰	江盐集团 锆威特	致欧科技 友芝友生物-B
上海科创集团	7	7	裕太微 华虹公司	南芯科技 泰凌微	索辰科技 康希通信	慧智微
华芯投资	7	6	中电港 泰凌微	中船特气 中巨芯	慧智微 盛科通信	广钢气体
越秀产业基金	7	5	百果园 广钢气体	九州一轨 第四范式	华丰科技 中邮科技	安凯微
达晨财智	7	2	德尔玛 万德股份	飞沃科技 爱科赛博	海科新源 佛朗斯股份	盛邦安全
国投招商	7	2	茂莱光学 科伦博泰生物-B	中科飞测	来凯医药-B 阿诺医药	恒工精密 纳科诺尔
CPE源峰	7	1	粉笔 中芯集成	美丽田园医疗健康 德尔玛	Sharkninja	禾赛 第四范式
广州基金	6	4	九州一轨 药师帮	慧智微 广钢气体	朗坤环境	安凯微
东方富海	6	3	康乐卫士 思泉新材	晶合集成 京仪装备	长青科技	智翔金泰
国科嘉和	6	3	亿道信息 宜明昂科-B	南芯科技 京仪装备	中科飞测	国科恒泰
晨道资本	6	2	湖南裕能 浙江荣泰	双元科技 德福科技	金杨股份	誉辰智能

注：图中仅展现IPO数量超过(含)6家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，深蓝色为科创板上市企业

来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2023年1-11月VC/PE机构IPO战绩一览 (续)

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
中信建投资本	6	2	晶升股份 第四范式	曼恩斯特 友宝在线	美芯晟	博盈特焊
金浦投资	6	1	金海通 恒兴新材	来凯医药-B 阿为特	海科新源	精智达
基石资本	6	1	百果园 固高科技	凌玮科技 第四范式	星昊医药	芯动联科
腾讯投资	6	0	粉笔 第四范式	梅斯健康 极兔速递-W	Keep	途虎-W

注：图中仅展现IPO数量超过(含)6家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，深蓝色为科创板上市企业
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

核心发现

- 共251家有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为66.58%。深创投参投22家IPO战绩夺魁。
- 电子信息行业账面退出回报超千亿，科创板机构渗透率与账面退出回报双居首位。
- 377家中企于全球市场IPO，A股前高后低，政策发力北交所，港股低位蓄势，美股数量反弹。

CONTENTS

01/ 中国企业IPO退出分析

02/ 中国企业IPO分市场分析

03/ 中国企业IPO分行业及地域分析

04/ 中国企业十大热门IPO

05/ 政策热点回顾

01/

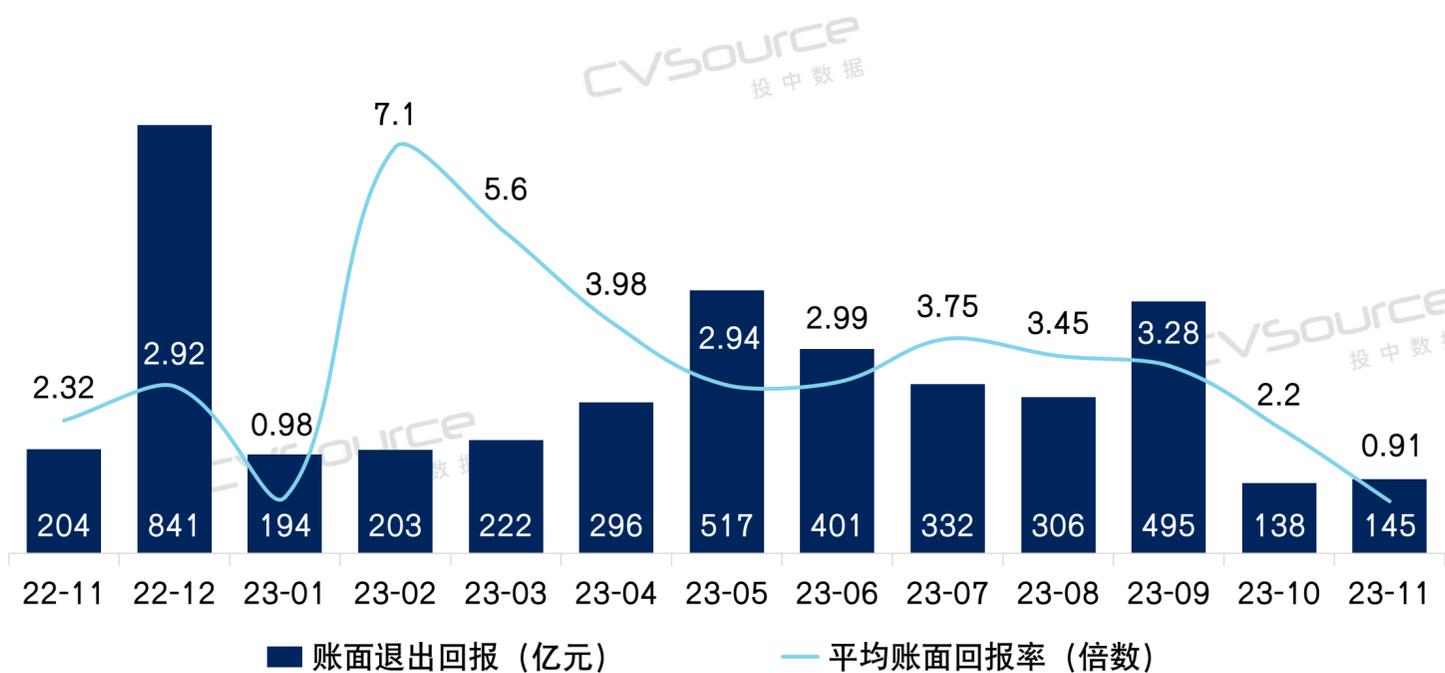
中国企业IPO退出分析

2023年1-11月，共251家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率66.58%。电子信息行业账面退出回报超千亿，科创板渗透率与账面退出回报双居首位。

电子信息行业账面退出回报超千亿

2023年1-11月，共**251**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**66.58%**。从账面退出回报来看，截至11月，账面退出回报共计**3,258.82亿元**，其中，5月、9月账面退出回报为年内最高，均在500亿元左右。从账面回报倍数来看，除去1月份农历新年的影响，全年账面退出回报呈现高开低走的态势，11月份账面退出回报更是创下年内新低。从行业来看，医疗健康、电子信息行业VC/PE渗透率分别为82.35%、81.54%，是VC/PE渗透率最高的两个行业；电子信息行业账面退出回报为1,169.54亿元，大幅领先于其他行业。电子信息行业中，中芯集成、第四范式、晶合集成账面退出回报均超百亿元，位列前三。

2022年11月-2023年11月VC/PE机构IPO账面退出回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2023年1-11月IPO重点行业退出分析

重点行业	VC/PE渗透率	账面退出回报(亿元)	账面回报倍数
电子信息	81.54%	1169.54	4.78
医疗健康	82.35%	375.56	2.52
汽车交通	75.86%	318.57	8.18
传统制造	58.33%	295.11	4.39
先进制造	78.38%	266.00	2.62

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

科创板渗透率与账面退出回报双居首位

2023年1-11月，VC/PE机构IPO渗透率为**66.58%**。分板块看，上交所科创板VC/PE渗透率为92.42%，账面退出回报1,300.40亿元，双居首位。创业板VC/PE渗透率为78.64%、港交所主板账面退出回报958.35亿元，分列第二位。纳斯达克交易所账面回报倍数最高主要是因为小i机器人、禾赛的高退出回报。在前十大IPO账面退出回报企业中，有6家来自电子信息行业，有5家账面退出回报金额超百亿。

2023年1-11月IPO交易板块退出分析

股票市场	交易板块	VC/PE渗透率	账面退出回报(亿元)	账面回报倍数
A股	上交所-科创板	92.42%	1300.40	4.22
	深交所-创业板	78.64%	546.42	3.66
	上交所-主板	45.45%	175.65	2.43
	深交所-主板	63.16%	60.87	1.51
	北交所	56.34%	48.24	1.12
港股	港交所-主板	62.96%	958.35	1.73
	港交所-创业板	-	-	-
美股	纳斯达克	25%	166.35	11.62
	纽交所	50%	2.54	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2023年1-11月IPO账面退出回报TOP10

企业名称	上市日期	行业	交易板块	账面退出回报(亿元)
中芯集成	2023-05-10	电子信息	上交所-科创板	197.67
途虎-W	2023-09-26	汽车交通	港交所-主板	150.35
第四范式	2023-09-28	电子信息	港交所-主板	123.99
晶合集成	2023-05-05	电子信息	上交所-科创板	117.64
粉笔	2023-01-09	教育培训	港交所-主板	108.85
禾赛	2023-02-09	汽车交通	纳斯达克	82.76
Keep	2023-07-12	体育	港交所-主板	81.17
华勤技术	2023-08-08	电子信息	上交所-主板	80.51
盛科通信	2023-09-14	电子信息	上交所-科创板	63.00
南芯科技	2023-04-07	电子信息	上交所-科创板	61.63

数据来源：CVSource投中数据

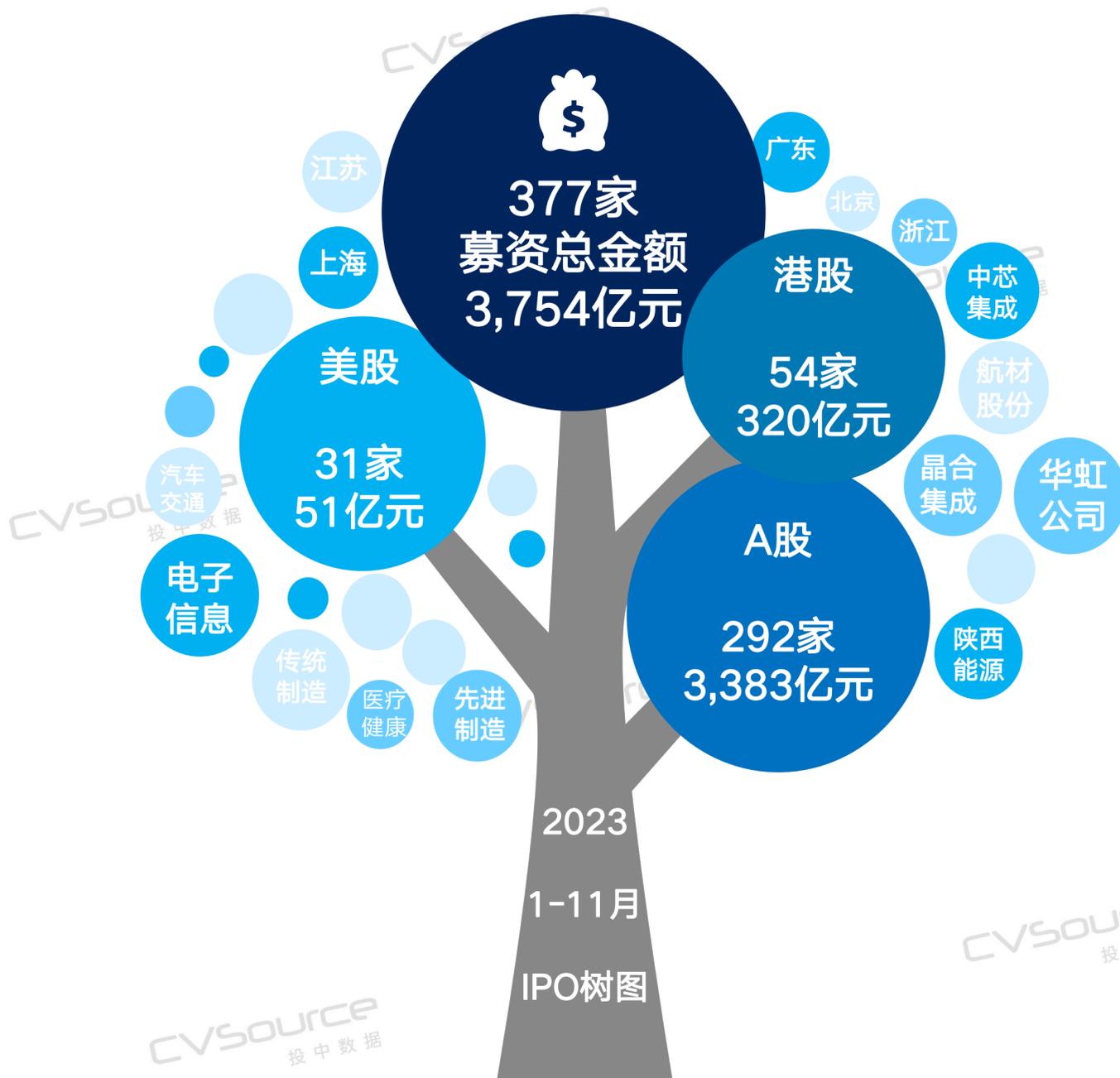
投中研究院，2023.12

02/

中国企业IPO分市场分析

2023年1-11月，全球市场共计377家中企IPO，IPO数量及金额较去年大幅回落，全年IPO政策持续出台：港交所18C规则、境外上市备案新规、全面注册制、8.27新规、深改19条。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2023年1-11月，共计有377家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总金额3,754亿元；
- ✓ IPO募资金额TOP5企业依次为华虹公司、晶合集成、中芯集成、陕西能源、航材股份；
- ✓ 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、江苏、广东、浙江、北京。

全球市场中企IPO政策集中调整

2023年1-11月，共有**377家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降12.93%，募资金额共计**3,754亿元**，募资金额同比下降39.30%。全市场IPO情况受政策影响效果显著，上半年A股在全面注册制的实施下有很多中小企业成功上市，下半年受二级市场走弱影响，IPO节奏亦放缓；北交所在第四季度受深改19条影响，IPO数量保持稳定，二级市场表现亦佳；针对港交所IPO与中企赴美上市，上半年出台的港交所18C新规与证监会境外上市备案新政，也于下半年同时落地，政策的施行将更加便于不同发展阶段、不同行业的企业在二级市场获得融资。

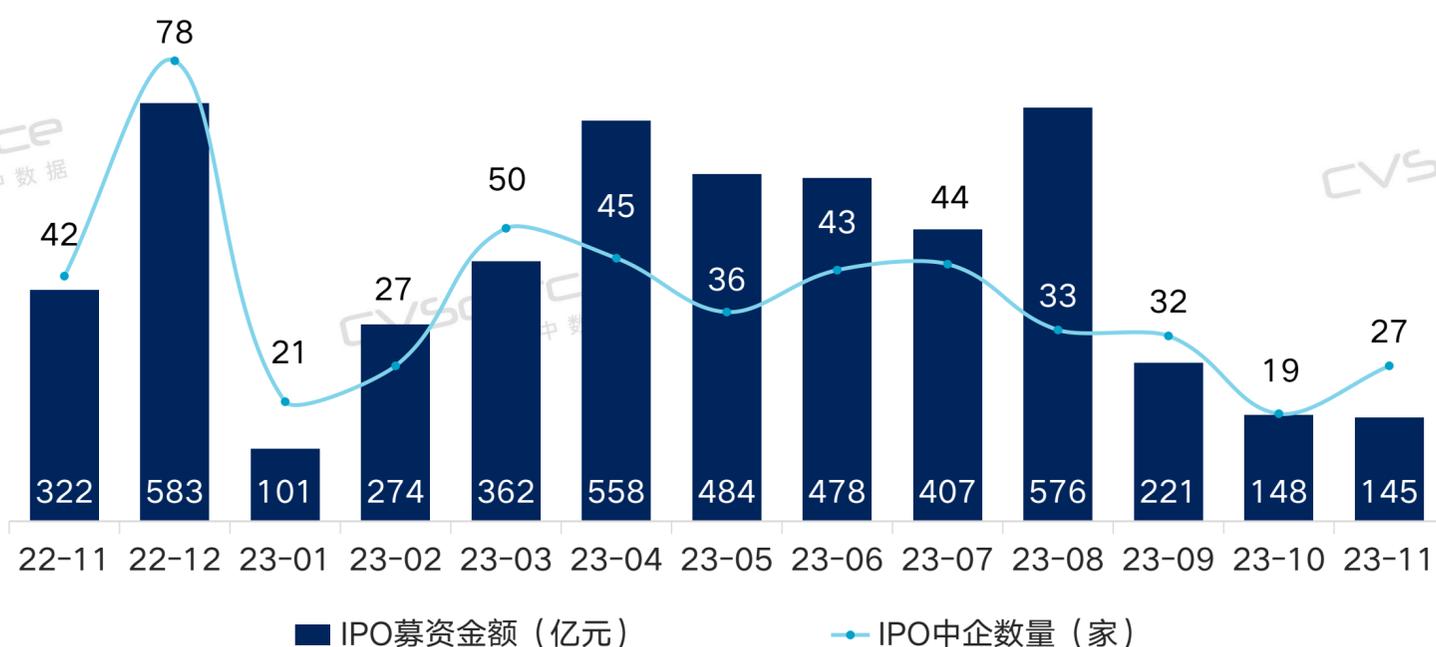
2013年-2023年1-11月全球市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2022年11月-2023年11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，2023.12

创业板上市数量第一 双创板募资金额居前

从股票市场来看，77.45%的中企选择在A股IPO。从交易板块来看，创业板IPO企业数量共103家、北交所IPO企业数量共71家，分居前两位。科创板IPO募资金额1,409.21亿元、创业板IPO募资金额1,166.27亿元，是全市场募资金额最大的两个板块。

与2022年1-11月相比，中企在A股、港股、美股的募资金额均下降了三成至五成，A股IPO数量同比下降约两成，港股IPO数量微降，仅美股IPO数量同比大增138.46%。

2023年1-11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金额(亿元)
A股	深交所-创业板	103	1166.27
	北交所	71	126.37
	上交所-科创板	66	1409.21 
	上交所-主板	33	455.08
	深交所-主板	19	226.37
港股	港交所-主板	54	320.34
	港交所-创业板	-	-
美股	纳斯达克	29	48.39
	纽交所	2	2.81

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2022年1-11月与2023年1-11月各地IPO数量及金额统计

股票市场	2022年1-11月 IPO数量(家)	2023年1-11月 IPO数量(家)	同比变动	2022年1-11月 IPO金额(亿元)	2023年1-11月 IPO金额(亿元)	同比变动
A股	364	292	-19.78%	5341.30	3383.30	-36.66%
港股	56	54	-3.57%	678.94	320.34	-52.82%
美股	13	31	138.46%	84.17	51.19	-39.18%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

A股二级市场承接力强 港美股破发集中

2023年1-11月，共有**377家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，共有89家企业首日破发，破发率23.61%。盟固利首日涨幅达17.42倍，成为今年以来首日涨幅最大的个股，年内共有51家企业首日涨幅超过1倍。共有178家企业首日涨幅在[0,50%)范围内，占全部上市中企的比例为47.21%。在涨幅TOP10企业中，创业板为4家，北交所为3家；而跌幅TOP10企业均来自港交所和纳斯达克。这也说明A股二级市场对新股的承接能力较强，港美股承接力弱于A股。

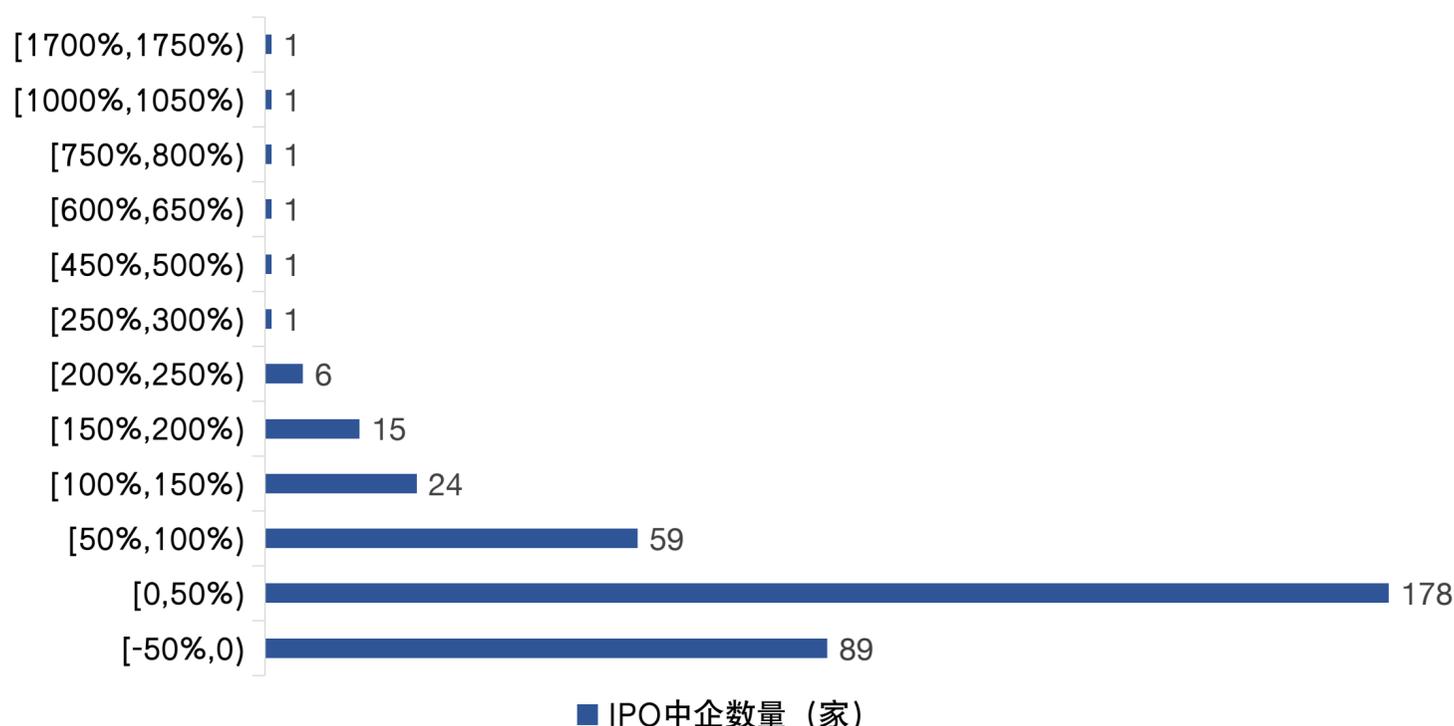
2023年1-11月全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP10

首日涨幅前十	涨幅(%)	交易所	首日跌幅前十	跌幅(%)	交易所
盟固利	1742.48%	创业板	淮北绿金股份	-44.50%	港交所
阿为特	1008.33%	北交所	东软熙康	-42.86%	港交所
百通能源	753.07%	深交所主板	乔治香颂	-38.75%	纳斯达克
优品车	619.67%	纳斯达克	宏利营造	-38.00%	纳斯达克
固高科技	466.67%	创业板	Globavend	-35.50%	纳斯达克
威力传动	261.48%	创业板	中宝新材	-35.24%	港交所
坤博精工	244.46%	北交所	阿诺医药	-34.81%	纳斯达克
民生健康	227.80%	创业板	绿竹生物-B	-32.93%	港交所
巨能股份	227.27%	北交所	宏信建发	-28.98%	港交所
中电港	221.55%	深交所主板	亿华通	-28.57%	港交所

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2023年1月-11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，2023.12

A股市场IPO：北交发力进行时

2023年1-11月，共有**292家**中国企业在沪、深、北三市IPO，IPO数量同比下降19.78%，募资金额共计**3,383亿元**，募资金额同比下降36.66%。在A股募资金额TOP10中，上交所科创板占据6席，电子信息行业占半数。今年上半年，在全面注册制的推动下，A股共有173家企业成功IPO；下半年随着二级市场走低，8.27新政定调“平衡一二级市场”，随后“深改19条”强调高质量建设北交所，7-11月份共有119家企业成功IPO，在沪深两市上市企业数量大幅滑落的情况下，北交所上市企业数量保持相对稳定。整体上，A股IPO市场全年呈现“前高后低、沪深领跑在前、北交发力在后”的趋势。

2013年-2023年11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，2023.12

2023年1-11月A股市场IPO金额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	上海市	212.03
晶合集成	688249	电子信息	安徽省	99.60
中芯集成	688469	电子信息	浙江省	96.27
陕西能源	001286	公用事业	陕西省	72.00
航材股份	688563	先进制造	北京市	71.09
阿特斯	688472	先进制造	江苏省	60.06
华勤技术	603296	电子信息	上海市	58.52
湖南裕能	301358	能源及矿业	湖南省	45.00
苏能股份	600925	能源及矿业	江苏省	42.57
云天励飞	688343	电子信息	广东省	38.99

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

港股市场IPO：低位蓄势调整

2023年1-11月，共有**54家**中国企业在香港IPO，均在主板上市，另有嘉创地产、陆控2家企业以介绍方式上市，IPO数量同比下降3.57%，募资金额为320亿元，募资金额同比下降52.82%。在港股二级市场走弱的大背景下，港股IPO企业募资金额普遍偏低，仅7家募资金额超过10亿元。随着8月份港股上市企业数量（0家）触底，9-11月份港股上市企业数量已回归常态，截止12月初已有6家企业公开招股。除此之外，3月31日港交所出台“18C特专科技上市规则”，11月10日黑芝麻智能成为首家获得证监会备案的18C企业、11月30日晶泰科技正式以18C特专科技新规递表，这两家企业未来的上市也将意味着18C特专科技上市规则的成功落地，而这一政策又将赋能更多中小科技企业。

2013年-2023年11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，2023.12

2023年1-11月港股市场IPO金额TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额(亿元)
珍酒李渡	06979	消费	贵州省	46.81
极兔速递-W	01519	物流运输	上海市	35.97
药明合联	02268	医疗健康	江苏省	33.81
宏信建发	09930	建筑建材	上海市	14.85
科伦博泰生物-B	06990	医疗健康	四川省	12.49
途虎-W	09690	汽车交通	上海市	10.91
天图投资	01973	金融	广东省	10.33
第四范式	06682	电子信息	北京市	9.39
亿华通	02402	能源及矿业	北京市	9.16
九方财富	09636	金融	上海市	8.99

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

美股市场中企IPO：数量反弹

2023年1-11月，共有**31家**中企在纳斯达克、纽交所IPO，IPO数量同比增加138.46%；募资金额共计**51亿元**，募资金额同比下降39.18%。整体看，IPO数量较去年有所回升，IPO金额仍维持近十年相对低位，仅禾赛、硕迪生物单笔募资金额超过10亿元，微型IPO占多数。这主要是由于美联储加息政策的持续性导致的市场流动性趋紧。2月24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》，截至11月29日，共有21家企业完成赴美上市备案，其中车车科技以VIE架构完成备案、康蒂尼药业以借壳上市完成备案，这为更多中企赴美上市提供了可行的参考。

2013年-2023年11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，2023.12

2023年1-11月美股市场IPO金额TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
禾赛	HSAI	汽车交通	上海市	12.90
硕迪生物	GPCR	医疗健康	上海市	10.86
阿诺医药	ANL	医疗健康	浙江省	4.13
量子之歌	QSG	教育培训	北京市	2.75
小i机器人	AIXI	电子信息	上海市	2.70
日日煮	DDC	消费	上海市	2.38
ISPR	ISPR	消费	广东省	1.30
海天网络	HKIT	企业服务	福建省	1.10
理臣咨询	LICN	企业服务	福建省	1.08
优品车	UCAR	汽车交通	上海市	1.00

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

03/

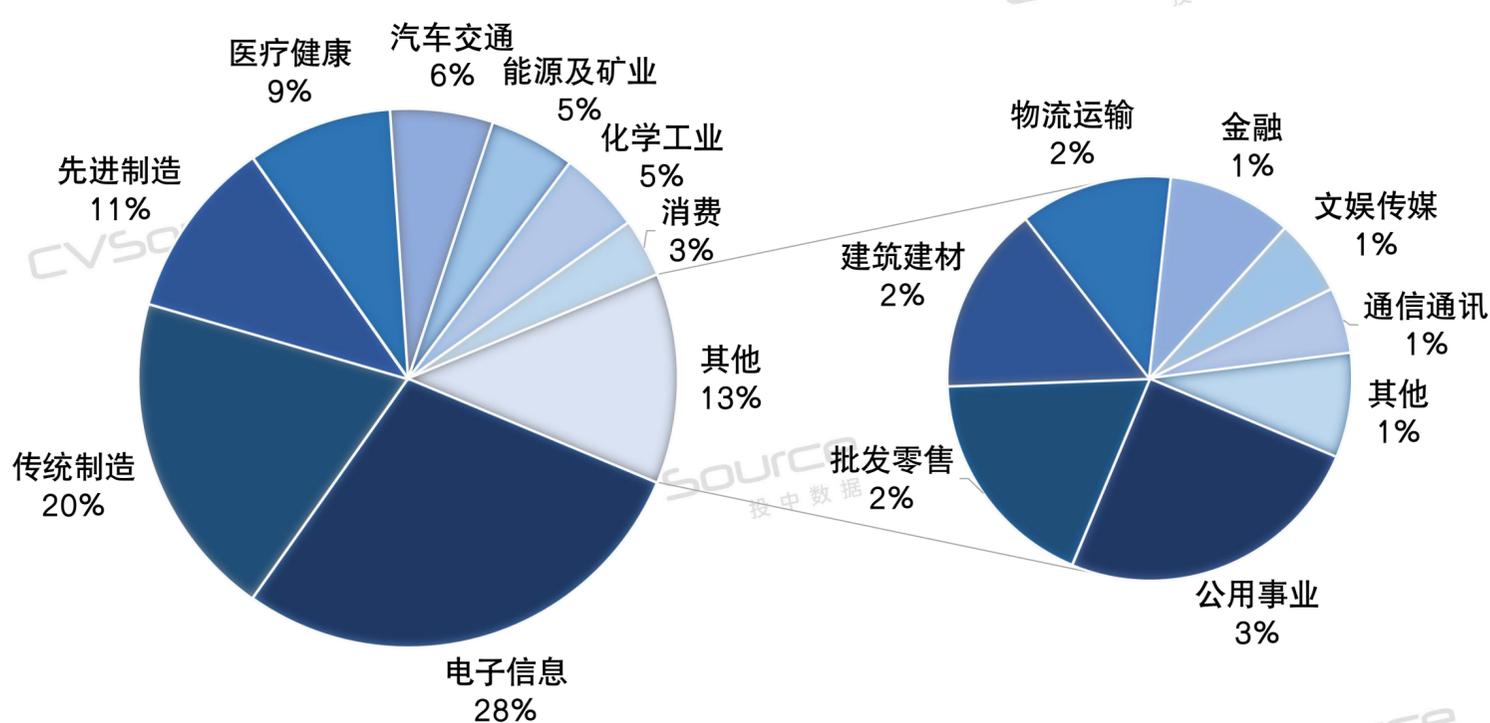
中国企业IPO 分行业及地域分析

2023年1-11月，制造业、电子信息行业IPO数量及募资金额最高，医疗健康行业IPO数量及金额双回落，沪、皖两地IPO数量及金额齐上涨。

制造业广筑基 硬科技强攻坚

2023年1-11月，**电子信息、传统制造、先进制造**行业IPO募资金额位居前三，占各行业募资总金额的**59%**；三个行业同样是IPO数量最多的行业，共186家企业，占年内IPO总量的**49.33%**。制造业广筑基、硬科技强攻坚也符合我国现阶段的产业特征。

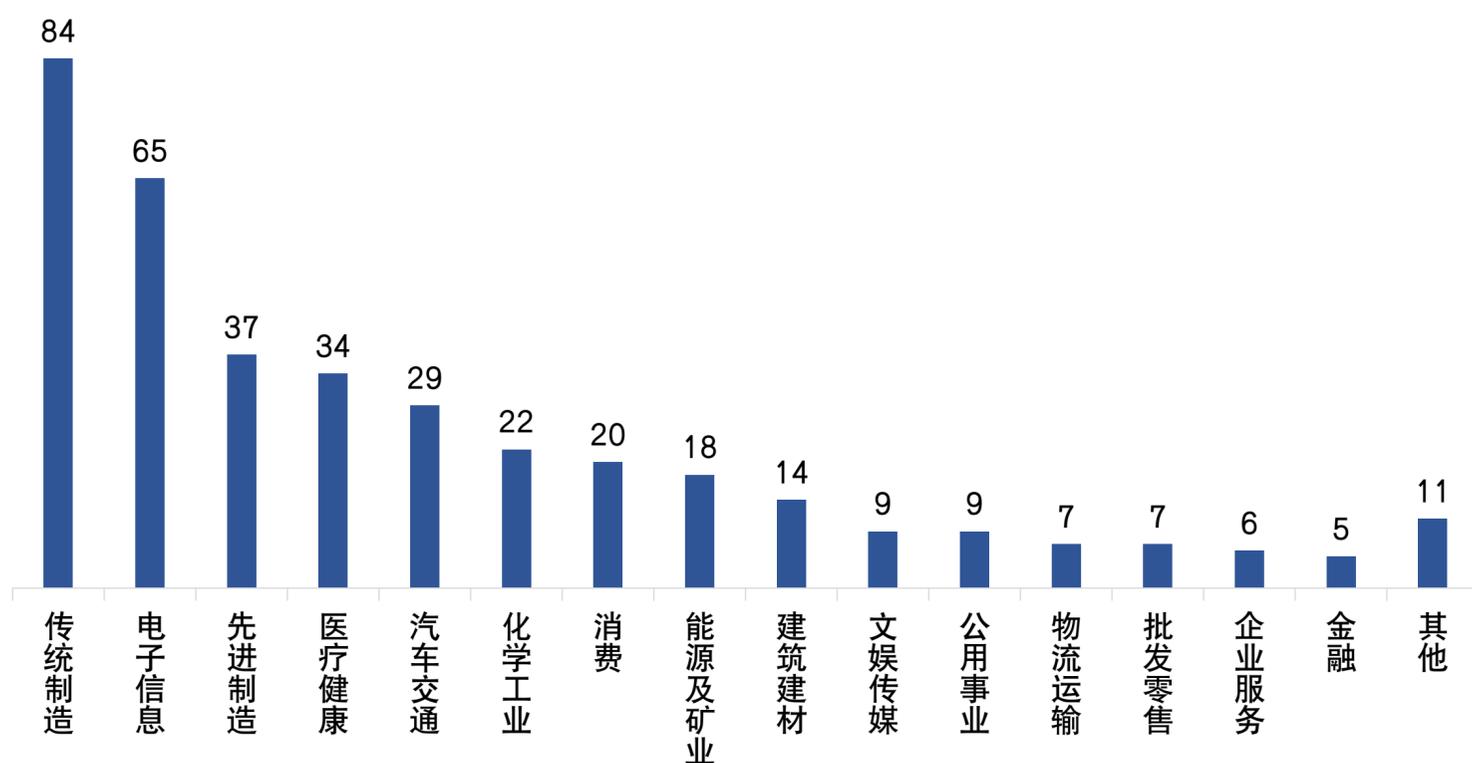
2023年1-11月中企IPO金额行业分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

2023年1-11月中企IPO数量行业分布 (家)



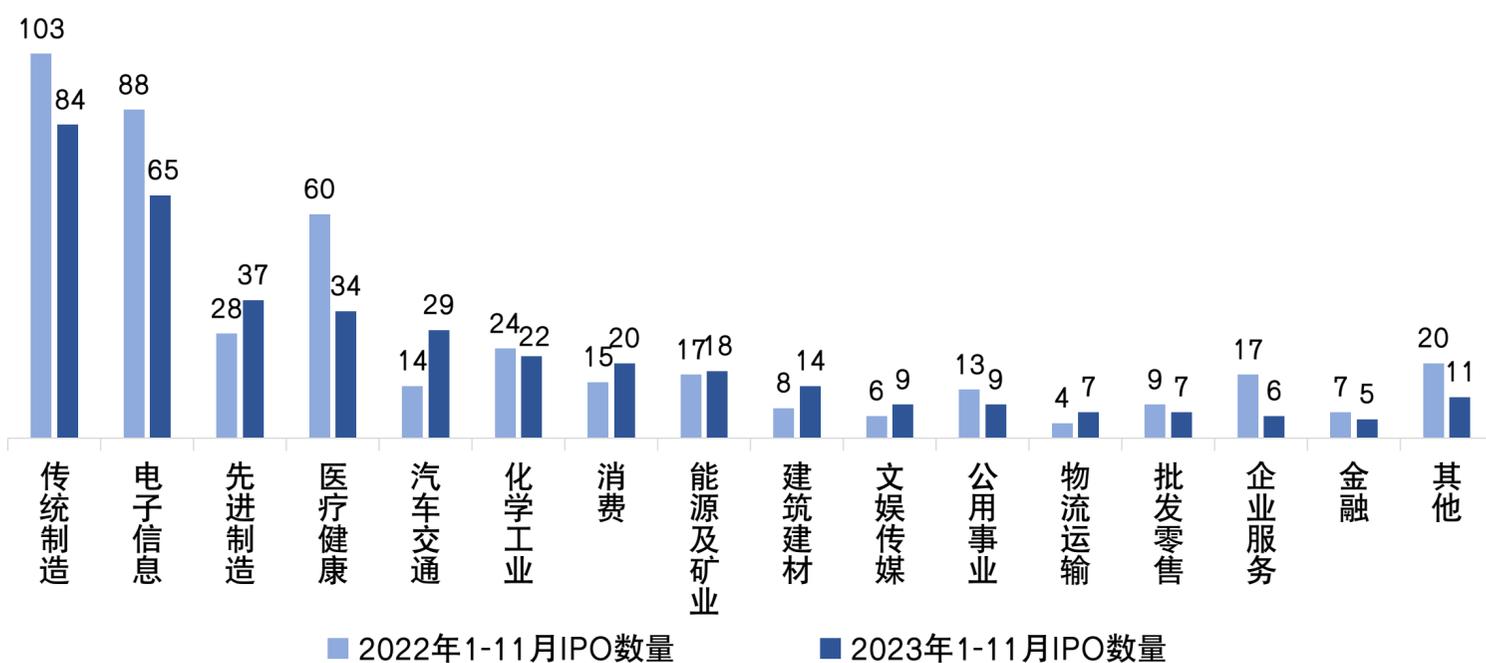
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

医疗健康行业IPO数量及金额双回落

与2022年1-11月相比，各行业IPO数量均有小幅变动，其中医疗健康行业IPO数量同比下降43.33%，降幅最大。从募资金额来看，与去年同期的差异主要来自于医疗健康、能源及矿业、通信通讯三个行业，除去医疗健康行业IPO数量下滑的原因，联影医疗、中国海油、天齐锂业(H)、中国移动等巨无霸上市企业也是2022年带动所属行业募资金额走高的原因。

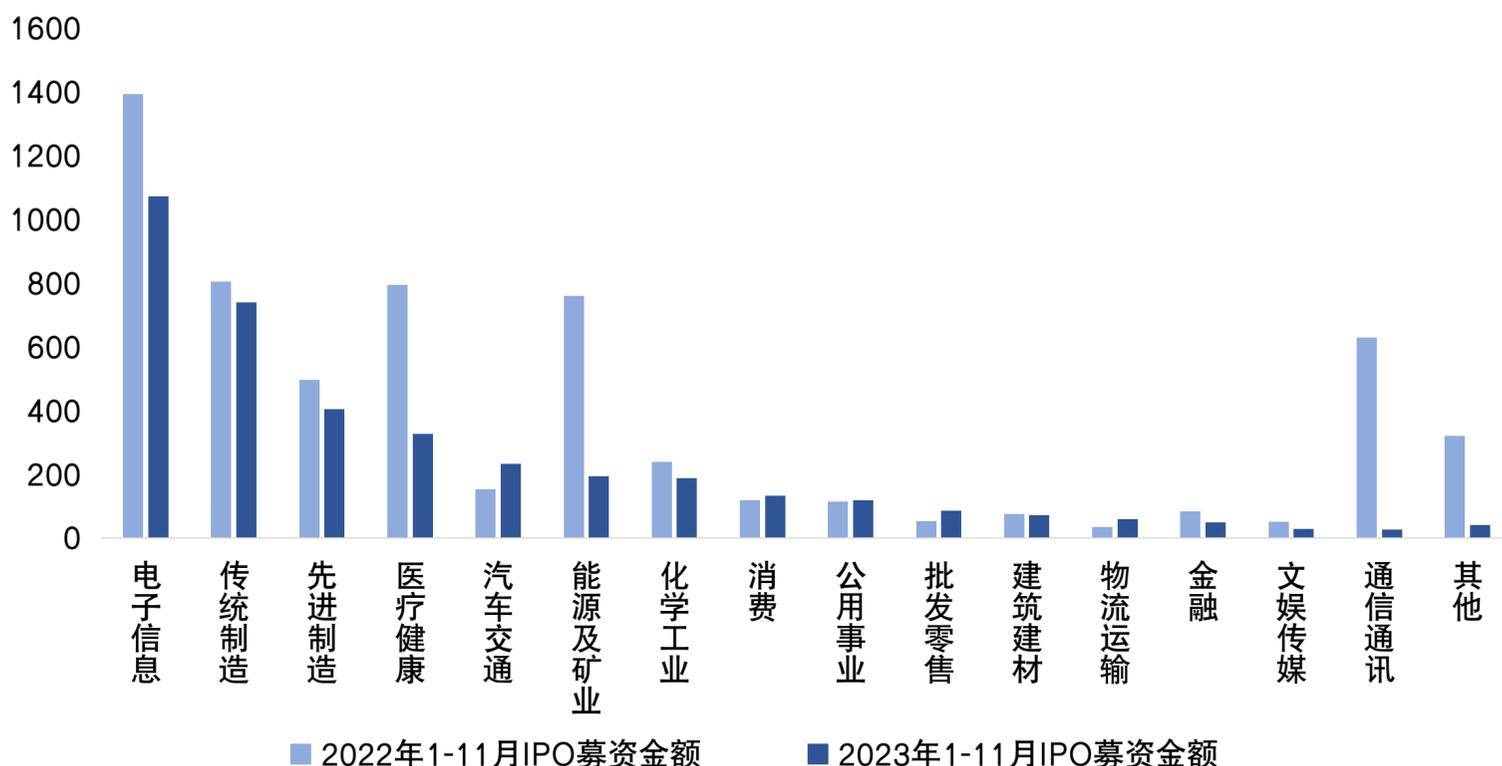
2023年1-11月与2022年1-11月中企IPO数量分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.11

2023年1-11月与2022年1-11月中企IPO募资金额分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

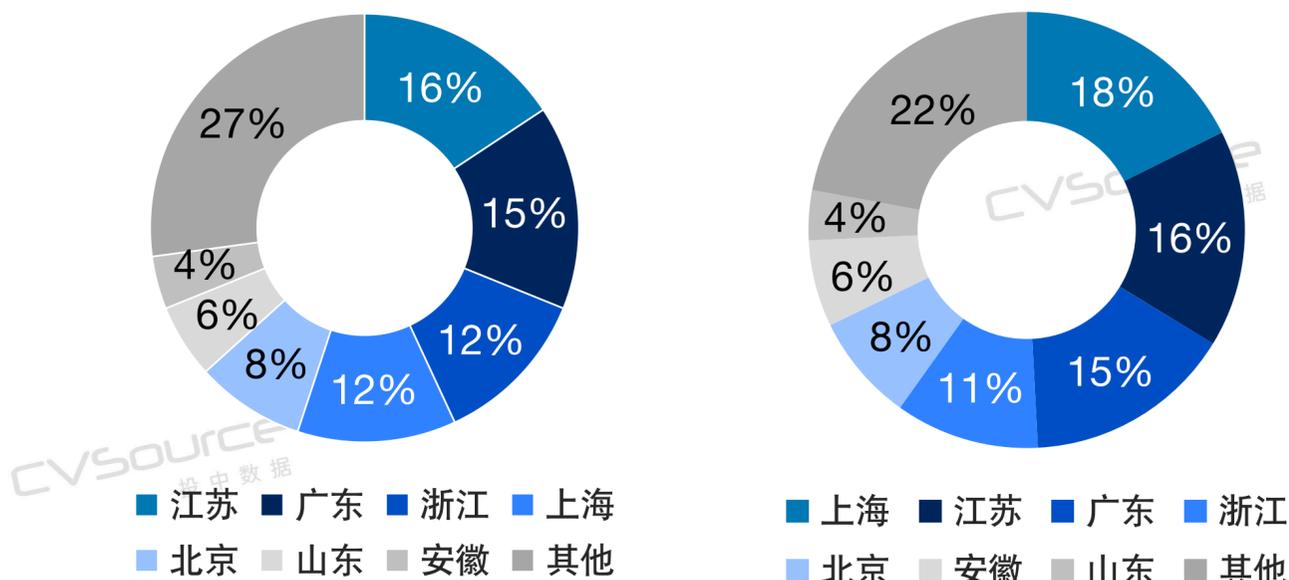
投中研究院，2023.11

沪、皖IPO数量及募资金额齐上涨

2023年1-11月，从IPO数量来看，江苏、广东、浙江位居前三位，江苏以59家位居首位；从募资金额来看，上海以661.60亿元位居榜首，江苏紧随其后，广东位居第三；从单笔募资金额来看，安徽以16.09亿元列第一。

全国仅上海、安徽两个地区实现IPO数量与募资金额同时上涨。

2023年1-11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，2023.12

2023年1-11月各地区IPO数量、募资金额及平均募资金额（同比）

地域	IPO数量(家)	IPO金额(亿元)	平均金额(亿元)
江苏	59 (18% ↓)	604.14 (30% ↓)	10.24 (15% ↓)
广东	58 (25% ↓)	581.05 (35% ↓)	10.02 (13% ↓)
浙江	45 (12% ↓)	400.22 (13% ↓)	8.89 (2% ↓)
上海	45 (5% ↑)	661.60 (19% ↑)	14.70 (13% ↑)
北京	31 (28% ↓)	299.01 (74% ↓)	9.65 (64% ↓)
山东	21 (5% ↓)	139.06 (31% ↓)	6.62 (28% ↓)
安徽	15 (36% ↑)	241.28 (122% ↑)	16.09 (63% ↑)
江西	11 (57% ↑)	99.30 (57% ↓)	9.03 (73% ↓)
湖北	10 (11% ↑)	86.48 (49% ↓)	8.65 (54% ↓)
福建	10 (11% ↑)	42.29 (64% ↓)	4.23 (67% ↓)
香港	10	8.28	0.83
重庆	8	101.94	12.74
四川	7	51.64	7.38
陕西	7	116.39	16.63
湖南	7	87.10	12.44
河北	5	42.69	8.54
辽宁	4	22.78	5.70
河南	4	15.44	3.86
天津	3	27.89	9.30
贵州	3	59.81	19.94
广西	3	3.94	1.31
新疆	2	9.69	4.85
山西	2	9.09	4.55
宁夏	2	7.51	3.75
吉林	2	10.77	5.38
内蒙古	1	2.61	2.61
黑龙江	1	22.32	22.32
澳门	1	0.49	0.49

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.12

04/

中国企业十大热门IPO

2023年1-11月，前十大IPO项目的募资金额均在40亿元以上，占整体募资金额的21.41%。当日市值前十大IPO均超过400亿元，电子信息、能源及矿业行业各占3家。

中企IPO募资金额及当日市值TOP10

2023年1-11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)
华虹公司	688347	电子信息	上海市	212.03
晶合集成	688249	电子信息	安徽省	99.60
中芯集成	688469	电子信息	浙江省	96.27
陕西能源	001286	公用事业	陕西省	72.00
航材股份	688563	先进制造	北京市	71.09
阿特斯	688472	先进制造	江苏省	60.06
华勤技术	603296	电子信息	上海市	58.52
珍酒李渡	06979	消费	贵州省	46.81
湖南裕能	301358	能源及矿业	湖南省	45.00
苏能股份	600925	能源及矿业	江苏省	42.57

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.12

2023年1-11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	上海市	970.56
华虹公司	2023-08-07	电子信息	上海市	910.45
中信金属	2023-04-10	批发零售	北京市	550.76
苏能股份	2023-03-29	能源及矿业	江苏省	546.98
陕西能源	2023-04-10	公用事业	陕西省	532.50
华勤技术	2023-08-08	电子信息	上海市	530.80
阿特斯	2023-06-09	先进制造	江苏省	470.72
盟固利	2023-08-09	能源及矿业	天津市	450.52
中芯集成	2023-05-10	电子信息	浙江省	426.38
湖南裕能	2023-02-09	能源及矿业	湖南省	405.89

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2023.12

全球前十大IPO发行概览



华虹宏力

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。



Nexchip

合肥晶合集成电路股份有限公司是晶圆代工服务商。2023年5月5日，晶合集成在上交所科创板上市，成为安徽史上募资最多的企业，也是2023年至今规模最大A股IPO。



SMEC

绍兴中芯集成电路制造股份有限公司是集成电路芯片代工商。2023年5月10日，中芯集成在上交所科创板上市，募资96.27亿元，持续推动国产半导体“稳链强链”。



SIGC
陕投集团

陕西能源投资股份有限公司是一家能源服务提供商。2023年4月10日，陕西能源在深交所主板上市，募资总额72亿元，是全面注册制下陕西首家主板上市的企业。



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。

全球前十大IPO发行概览（续）



阿特斯阳光电力集团股份有限公司是一家太阳能光伏产品提供商。2023年6月9日，全球主要的光伏组件制造商之一阿特斯“回A”在上交所科创板上市，引领太阳能光伏产业新高度。



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。



珍酒李渡集团有限公司是白酒品牌商。2023年4月27日，珍酒李渡在港交所主板上市，募资53.09亿港元，成为“港股白酒第一股”，也是近7年白酒行业唯一成功上市的企业。



湖南裕能新能源电池材料股份有限公司是锂离子电池正极材料供应商。2023年2月9日，“磷酸铁锂龙头”湖南裕能于深交所创业板上市，发行价格为23.77元/股，募集总额为45亿元。



江苏徐矿能源股份有限公司是一家原煤开采商，主营业务是煤炭采掘、洗选加工、销售和发电等。2023年3月29日，苏能股份在上交所主板上市，成为全国煤炭行业10年来首家主板上市的企业。

05/

政策热点回顾

- 2月17日，证监会：IPO全面注册制；
- 2月24日，证监会：境外上市备案新规；
- 3月31日，港交所：18C特专科技公司上市新规；
- 6月29日，北交所、港交所：推动“北+H”上市；
- 7月09日，国务院：私募投资基金监督管理条例；
- 8月27日，证监会：平衡IPO、再融资新规；
- 9月01日，证监会：北交所深改19条；
- 9月26日，港交所：GEM简化转板机制。

2023年1-11月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。

2023年1-11月IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 4月14日，国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革意见》，从明确独立董事职责定位、优化独立董事履职方式、强化独立董事任职管理、改善独立董事选任制度、加强独立董事履职保障、严格独立董事履职情况监督管理、健全独立董事责任约束机制、完善协同高效的内外部监督体系等八个方面提出改革措施，为进一步优化上市公司独立董事制度指明了方向、提供了遵循。
- 5月16日，中国证监会发布《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》。对于境内上市公司境外发行GDR的定位、申请程序、规则适用、材料要求及实施安排进行了细化。6月2日，沪深交易所分别就《上海证券交易所/深圳证券交易所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）》公开征求意见。主要包括3个方面。首先是明确境外发行上市GDR应当符合的条件，包括在交易所上市满1年，且申请日前市值不低于人民币200亿元。其次是明确GDR对应新增基础股票发行上市申请的审核安排，GDR发行要适用再融资规则。此外，对信息披露提出了更为细致的要求。此次《暂行办法》修订，旨在进一步优化互联互通存托凭证业务机制，切实做好全球存托凭证（GDR）境外上市备案管理与全面实行注册制的衔接。
- 6月19日，香港交易及结算所有限公司在香港证券市场推出“港币-人民币双柜台模式”及双柜台庄家机制。双柜台模式的正式落地意味着，同一只上市公司股票可以用港币计价也可以用人民币计价，合格投资者既可以选择用港币交易，也可以用人民币交易。这一模式有助于改善港股流动性和成交活跃度，进一步巩固香港离岸人民币中心地位，同时也是推动人民币国际化的重要一步。

2023年1-11月IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 6月29日，北京证券交易所与香港交易所在京签署合作谅解备忘录，京港两所将推出“北+H”两地上市安排。根据双方签署的合作谅解备忘录，北交所上市公司符合香港交易所发行上市条件的，可按照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》规定，向香港交易所提交发行上市申请文件后报中国证监会备案。在港上市公司，符合中国证监会有关规定和北交所发行上市条件的，可按现行制度规则申请在北交所公开发行人并上市。两所还将在项目课题研究、市场推广、人员培训交流、投资者服务等方面开展合作。本次推出京港两地上市安排，是中国证监会统筹下推进资本市场制度型开放、持续深化北交所改革、回应市场需求的重要举措，将进一步拓宽内地和香港“A+H”模式的惠及面，便利更多企业借助京港市场加速发展。
- 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。

2023年1-11月IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 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。
- 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。

2023年1-11月IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 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。
- 11月21日，香港联交所就首次公开招股“双重参与”增设新的豁免条件，容许新申请人的现有股东（包括首次公开招股前投资者）及基础投资者在若干特定条件下于首次公开招股中进一步认购或购买股份。引入新豁免安排的目的是为独立投资者提供更多灵活性，将有助促进整个首次公开招股的定价流程，令发行价更贴近市场价格。

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