



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

2023年中企募资下降超四成

港股IPO年末反弹

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2024.01

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	23	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	芯联集成	中科飞测	长青科技
			华丰科技	来凯医药	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	惠柏新材	瑞浦兰钧	
中科招商	14	1	绿通科技	康乐卫士	宏源药业	安达科技
			一诺威	友车科技	美邦科技	飞沃科技
			明阳电气	东方碳素	鸿智科技	富恒新材
			佛朗斯股份	优必选		
中芯聚源	13	10	裕太微	金海通	华海诚科	南芯科技
			中船特气	晶升股份	芯联集成	中科飞测
			芯动联科	天承科技	儒竞科技	中巨芯
			卓兆点胶			
海通开元	13	7	英方软件	纳睿雷达	华塑科技	宏源药业
			晶合集成	芯联集成	蜂助手	朗坤环境
			星昊医药	智翔金泰	逸飞激光	陕西华达
			康希通信			
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			
高瓴资本	13	0	粉笔	硕迪生物	禾赛	宏信建发
			Sagimet Biosciences		科伦博泰生物	
			Keep	英华特	RayzeBio	Neumora
			途虎	润本股份	极兔速递	
中金资本	12	5	百果园	裕太微	小i机器人	阿特斯
			科笛	金凯生科	途虎	浩辰软件
			友宝在线	中邮科技	国鸿氢能	艾森股份
红杉中国	12	4	硕迪生物	北森控股	南芯科技	慧智微
			科笛	智信精密	广钢气体	途虎
			第四范式	浩辰软件	十月稻田	极兔速递

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市为统计口径，含二次上市，不含SPAC；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VC/PE机构IPO战绩一览 (续)

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
元禾璞华	9	6	裕太微 美芯晟 贝克微	南芯科技 安凯微	晶升股份 华勤技术	慧智微 思泰克
惠友资本	9	4	安达科技 逸飞激光 震坤行	晶合集成 信宇人	曼恩斯特 开特股份	慧智微 极兔速递
华芯投资	8	7	中电港 广钢气体	中船特气 泰凌微	慧智微 中巨芯	华虹公司 盛科通信
越秀产业基金	8	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 君圣泰医药
同创伟业	8	3	芯联集成 波长光电	溯联股份 震坤行	埃科光电 安培龙	信宇人 君圣泰医药
国投招商	8	2	茂莱光学 科伦博泰 生物	中科飞测 阿诺医药	来凯医药 纳科诺尔	恒工精密 安培龙
建银国际	8	2	康乐卫士 途虎	云天励飞 第四范式	绿竹生物 友宝在线	华虹公司 知行汽车 科技
前海母基金	8	2	百果园 Sagimet Biosciences 博盈特焊	致欧科技 日日煮	明阳电气 精智达	康鹏科技
CPE源峰	8	1	粉笔 德尔玛	美丽田园 医疗健康 SharkNinja	禾赛 第四范式	芯联集成 达利凯普
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
腾讯投资	8	0	粉笔 第四范式	梅斯健康 极兔速递	Keep 震坤行	途虎 优必选
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
广州基金	7	4	九州一轨 药师帮	慧智微 广钢气体	朗坤环境 国鸿氢能	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

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市为统计口径，含二次上市，不含SPAC；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VC/PE机构IPO战绩一览 (续)

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
IDG资本	7	2	粉笔	慧智微	致欧科技	科伦博泰生物
			锅圈	艾森股份	瑞浦兰钧	
东方富海	6	3	康乐卫士	晶合集成	长青科技	智翔金泰
			思泉新材	京仪装备		
国科嘉和	6	3	亿道信息	南芯科技	中科飞测	国科恒泰
			宜明昂科	京仪装备		
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		
松禾资本	6	2	云天励飞	药师帮	信宇人	第四范式
			君圣泰医药	优必选		
中信建投资本	6	2	晶升股份	曼恩斯特	美芯晟	博盈特焊
			第四范式	友宝在线		
金浦投资	6	1	金海通	来凯医药	海科新源	精智达
			恒兴新材	阿为特		
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		
经纬创投	6	1	粉笔	北森控股	易点云	阿诺医药
			康希通信	震坤行		
启明创投	6	0	量子之歌	硕迪生物	禾赛科技	梅斯健康
			途虎养车	优必选		
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			
小米长江产业基金	5	4	裕太微	禾赛	南芯科技	安凯微
			泰凌微			
中国航天科工	5	4	高华科技	莱斯信息	芯动联科	阿诺医药
			京仪装备			
华登国际	5	3	亿道信息	云天励飞	安凯微	精智达
			华勤技术			
华金资本	5	3	纳睿雷达	晶升股份	颀中科技	盟固利
			优必选			

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市为统计口径，含二次上市，不含SPAC；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VC/PE机构IPO战绩一览 (续)

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
朗玛峰创投	5	3	智翔金泰 优必选	第四范式	京仪装备	艾森股份
超兴创投	5	2	双元科技 德福科技	金杨股份	誉辰智能	浙江荣泰
金石投资	5	2	航天环宇 优必选	芯动联科	第四范式	瑞浦兰钧
天堂硅谷	5	2	小i机器人 瑞浦兰钧	安杰思	泰凌微	立方控股
鼎晖投资	5	1	阿特斯 优必选	SharkNinja	友芝友生物	国鸿氢能
温氏投资	5	1	登康口腔 溯联股份	美利信	南王科技	国科军工
招银国际资本	5	1	芯联集成 锅圈	来凯医药	华勤技术	极兔速递
高盛	5	0	北森控股 东软熙康	Keep	途虎	第四范式

注：图中仅展现IPO数量超过(含)5家的机构，以企业IPO上市为统计口径，含二次上市，不含SPAC；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274家有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为66.02%。深创投参投23家IPO战绩夺魁。
- 电子信息行业账面退出回报超千亿，科创板与港交所账面退出回报均超千亿。
- 415家中企于全球市场IPO，A股前高后低，政策发力北交所，港股年末反弹，美股数量回归均值。

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

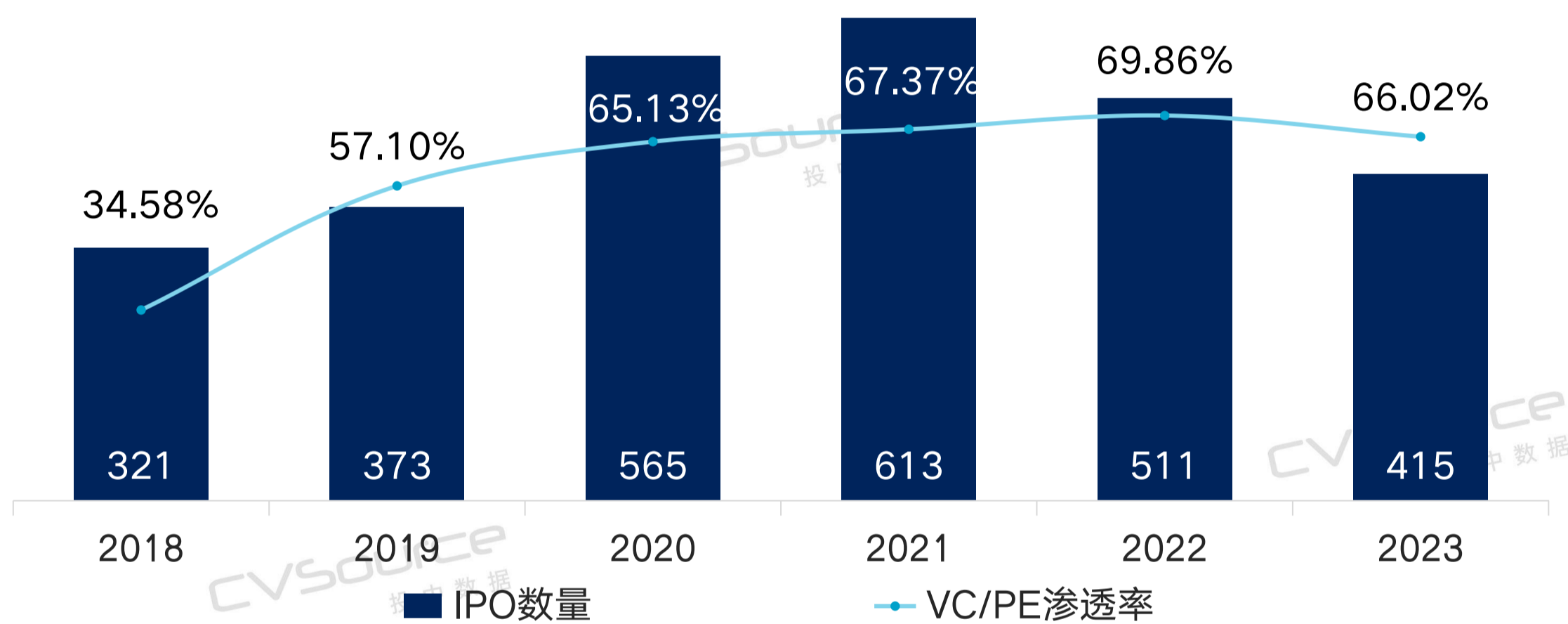
2023年，共274家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率66.02%。电子信息行业账面退出回报超千亿，科创板与港交所账面退出回报均超千亿。

VC/PE机构IPO渗透率止涨回落

2023年，共**274**家具有VC/PE背景的中企实现上市，同比下降23.25%，VC/PE机构IPO渗透率为**66.02%**，同比下降5.50%。2023年VC/PE渗透率改变了自2018年以来连续上涨的趋势，开始出现回落。

2023年12月IPO渗透率为61%，同比下降6.15%，环比下降3.17%，低于全年均值。2023年全年VC/PE渗透率位于区间[52%,82%]，其中6月、8月VC/PE渗透率最高，2月、10月VC/PE渗透率最低。

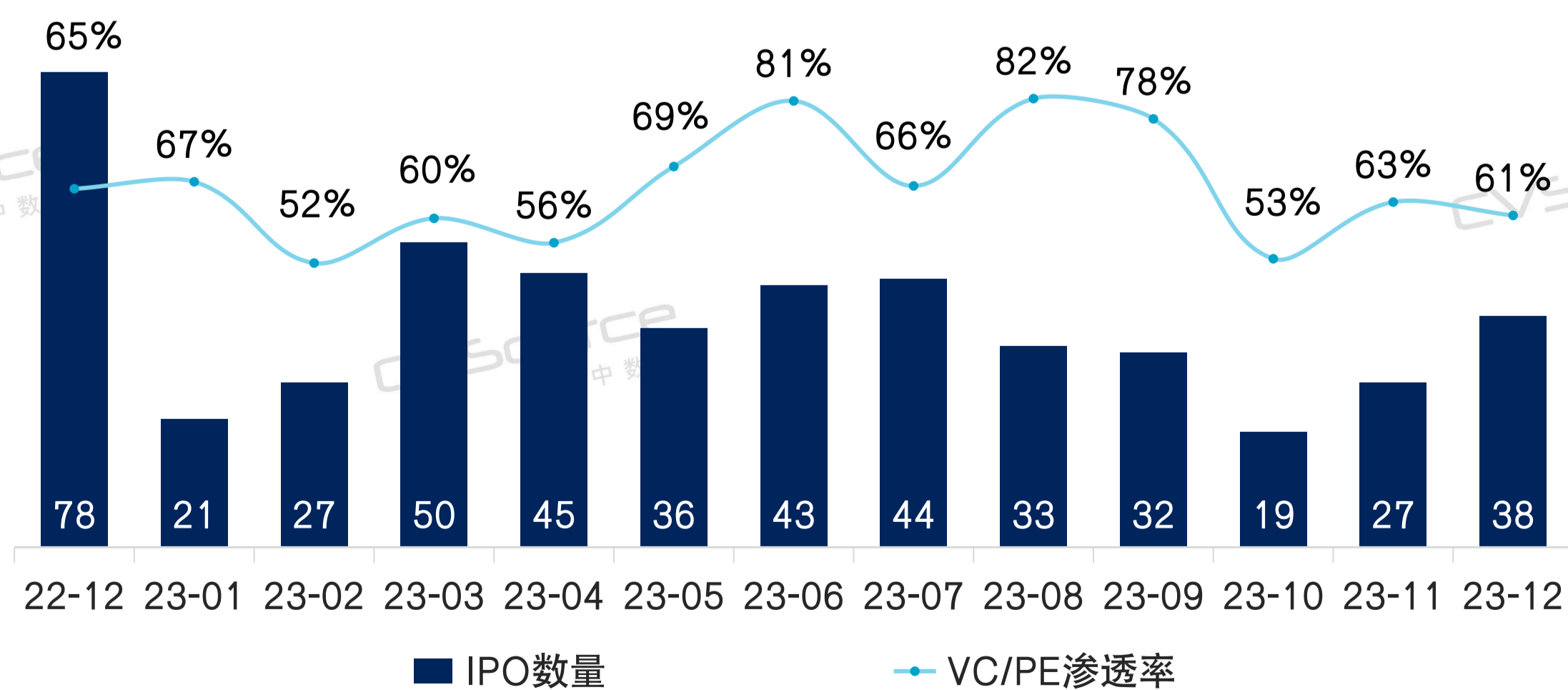
2018年-2023年VC/PE机构IPO渗透率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年12月-2023年12月VC/PE机构IPO渗透率



数据来源：CVSource投中数据

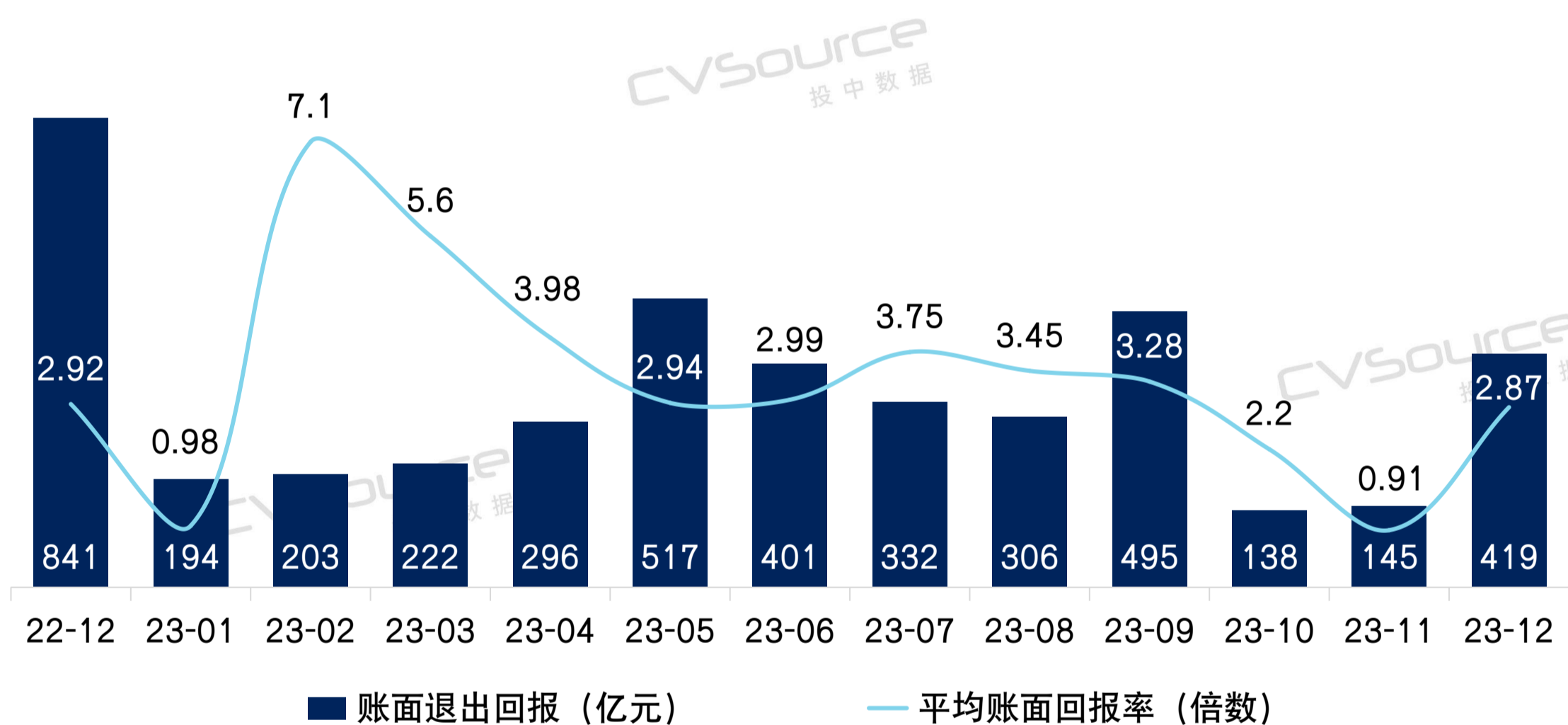
投中研究院，2024.01

电子信息行业账面退出回报超千亿

从账面退出回报来看，全年账面退出回报共计**3,678.02亿元**，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，全年账面回报倍数呈现高开低走的态势，12月份账面回报倍数回归年中常态。

从行业来看，医疗健康、电子信息行业VC/PE渗透率分别为83.33%、82.61%，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1,200.94亿元，大幅领先于其他行业。电子信息行业中，芯联集成、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12月-2023年12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，2024.01

2023年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	82.61%	1200.94	4.78
医疗健康	83.33%	396.64	2.52
先进制造	76.74%	394.22	2.60
汽车交通	76.67%	339.54	8.18
传统制造	57.95%	311.55	4.39

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

科创板与港交所账面退出回报均超千亿

从不同交易所板块来看，上交所科创板VC/PE渗透率为92.54%，账面退出回报1,305.27亿元，双居首位。创业板VC/PE渗透率为77.27%、港交所主板账面退出回报1,275.96亿元，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家在港交所主板上市，有6家账面退出回报金额超百亿。

2023年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	92.54%	1305.27	4.22
	深交所-创业板	77.27%	584.38	3.65
	上交所-主板	50.00%	198.62	2.43
	深交所-主板	52.17%	60.87	1.51
	北交所	57.14%	50.11	1.12
港股	港交所-主板	64.71%	1275.96	1.77
	港交所-创业板	-	-	-
美股	纳斯达克	22.58%	166.35	11.62
	纽交所	66.67%	27.86	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2023年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)
芯联集成	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
优必选	2023-12-29	先进制造	港交所-主板	110.70
粉笔	2023-01-09	教育培训	港交所-主板	108.85
瑞浦兰钧	2023-12-18	能源及矿业	港交所-主板	98.26
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

数据来源：CVSource投中数据

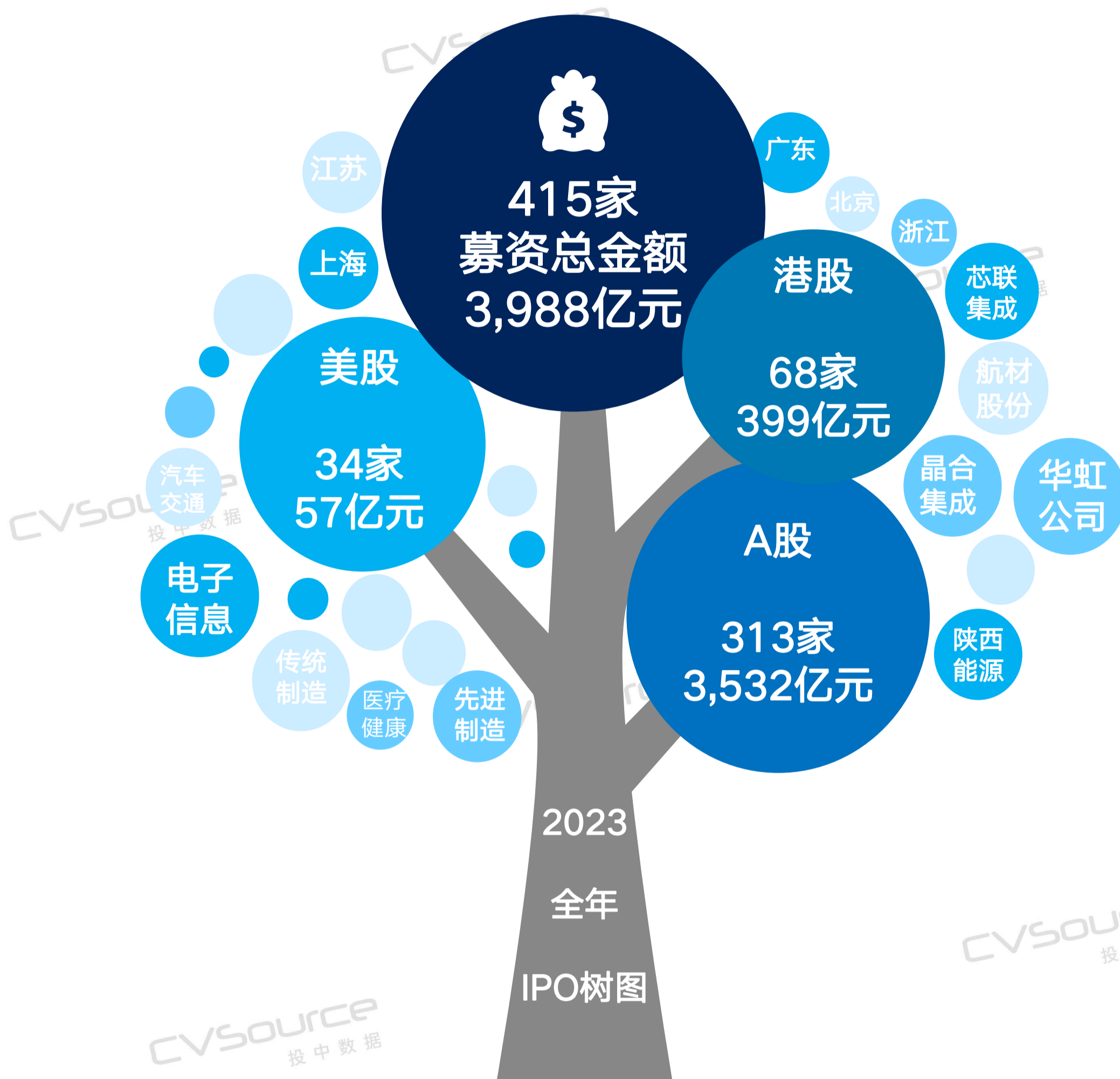
投中研究院，2024.01

02/

中国企业IPO分市场分析

2023年，全球市场共计415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

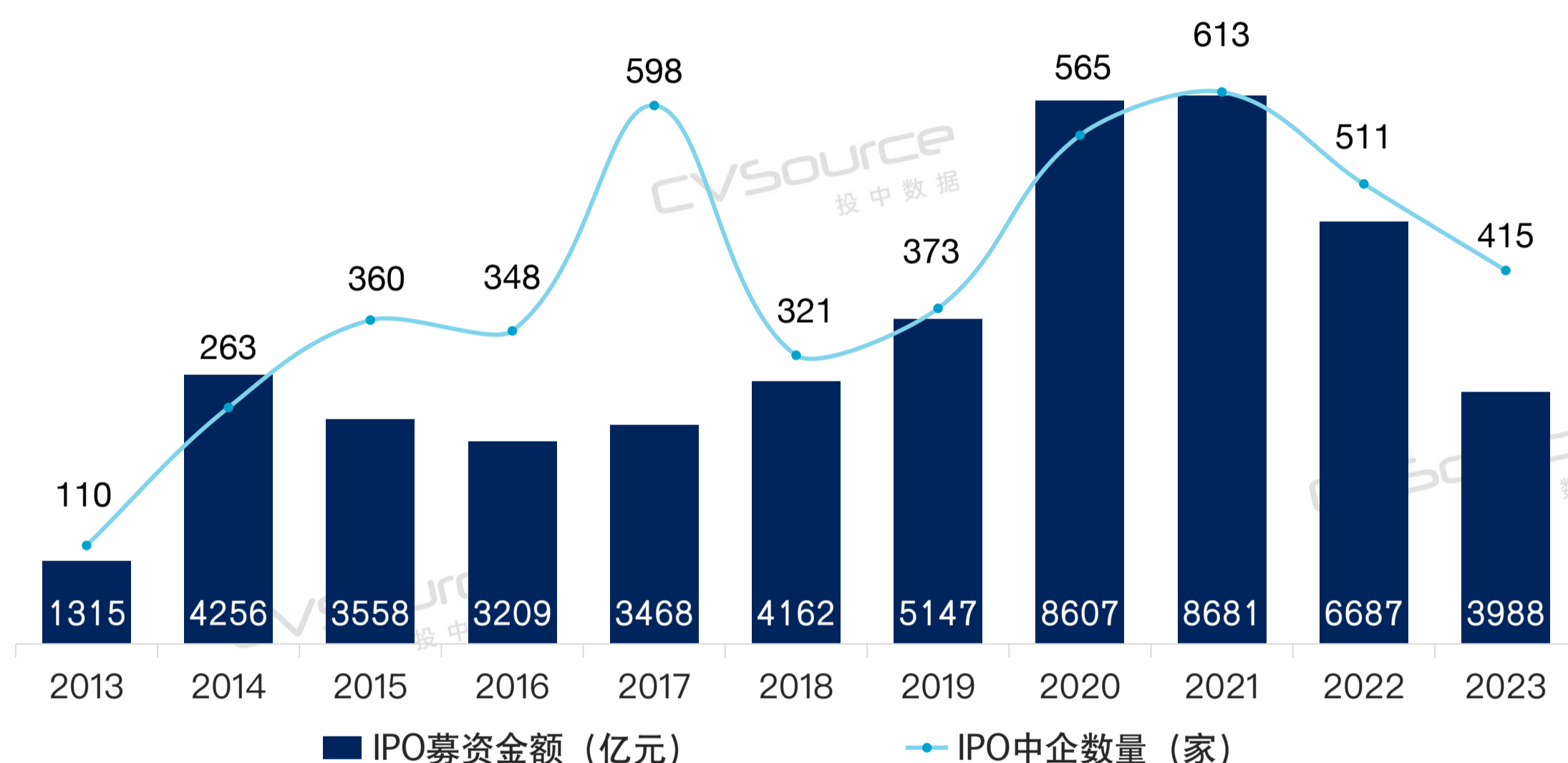


- ✓ 2023年，共计有415家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总金额3,988亿元；
- ✓ IPO募资金额TOP5企业依次为华虹公司、晶合集成、芯联集成、陕西能源、航材股份；
- ✓ IPO集中行业为电子信息、传统制造、先进制造、医疗健康、汽车交通；
- ✓ IPO集中地域为上海、江苏、广东、浙江、北京。

全球市场中企IPO政策集中调整

2023年，共有**415家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降18.79%，募资金额共计**3,988亿元**，募资金额同比下降40.36%。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。

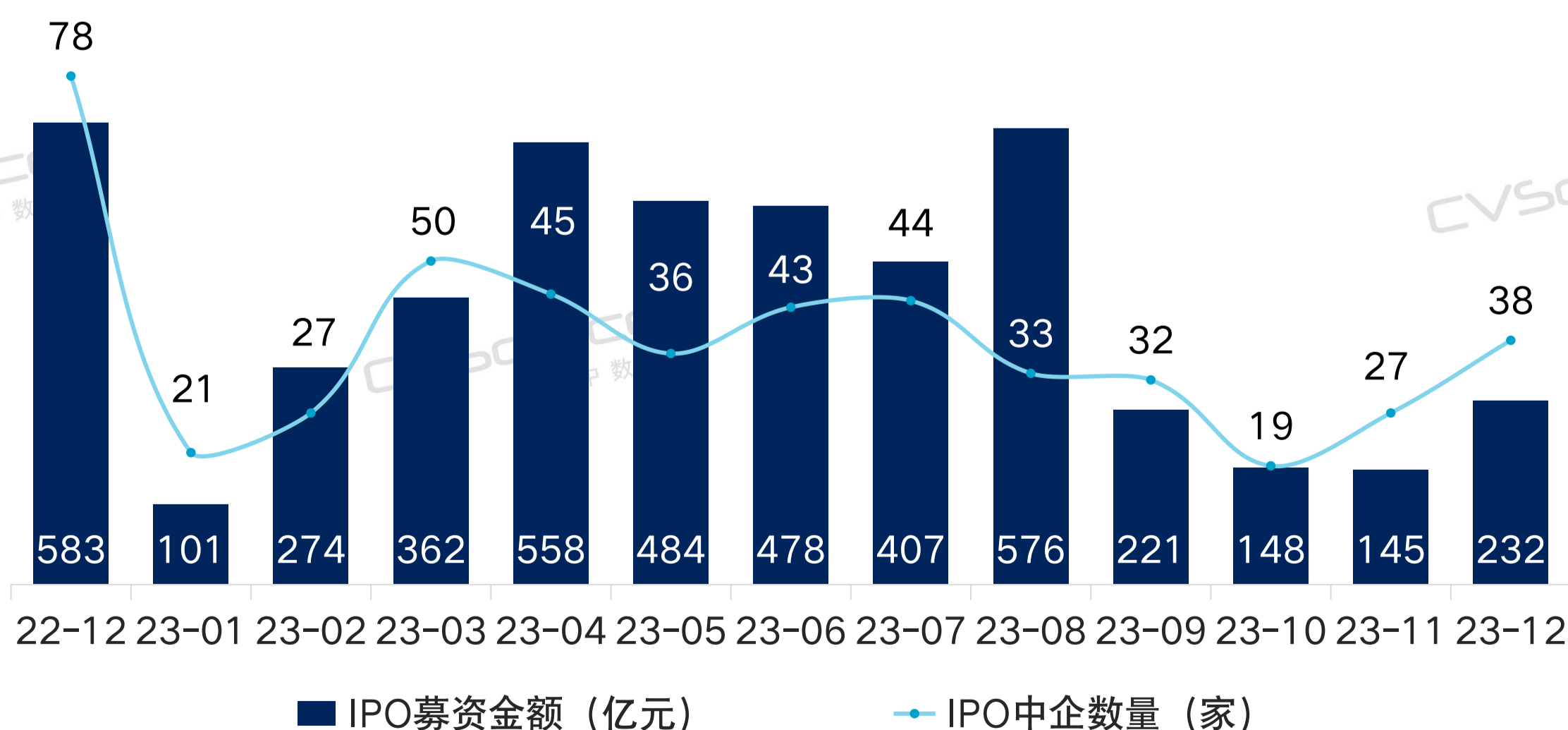
2013年-2023年全球市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年12月-2023年12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，2024.01

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，75.42%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110家、北交所IPO企业数量共77家，分居前两位。科创板IPO募资金额1,415.39亿元、创业板IPO募资金额1,223.11亿元，是全市场募资金额最大的两个板块。

与2022年相比，中企在A股、美股的募资金额下降超三成，在港股的募资金额下降超五成；A股IPO数量同比下降26.18%，港股IPO数量下降6.85%，仅美股IPO数量同比大增142.86%。

2023年各交易板块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	110	1223.11
	北交所	77	137.10
	上交所-科创板	67	1415.39 
	上交所-主板	36	497.65
	深交所-主板	23	258.47
港股	港交所-主板	68	398.63
	港交所-创业板	-	-
美股	纳斯达克	31	49.52
	纽交所	3	7.21

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年与2023年各地IPO数量及金额统计

股票市场	2022年 IPO数量(家)	2023年 IPO数量(家)	同比变动	2022年 IPO金额(亿元)	2023年 IPO金额(亿元)	同比变动
A股	424	313	-26.18%	5785.33	3531.71	-38.95%
港股	73	68	-6.85%	817.03	398.63	-51.21%
美股	14	34	142.86%	85.00	56.73	-33.26%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

A股二级市场承接力强 港美股破发集中

2023年，共有**415家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，共有95家企业首日破发，破发率22.89%。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64家企业首日涨幅超过1倍。共有190家企业首日涨幅在[0,50%)范围内，占全部上市中企的比例为45.78%。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。

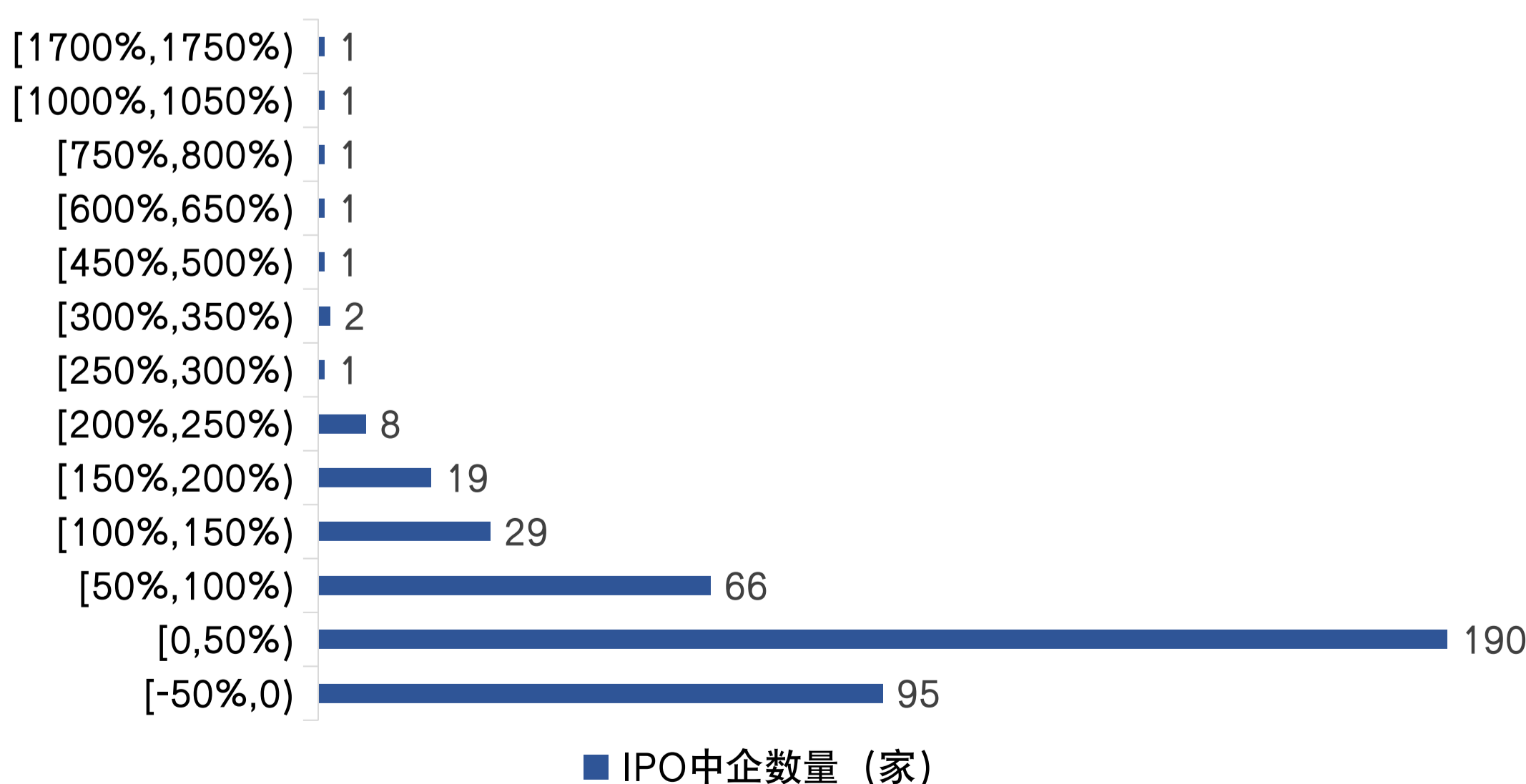
2023年全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP10

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
宏盛华源	340.59%	上交所主板	中宝新材	-35.24%	港交所
中远通	316.30%	创业板	阿诺医药	-34.81%	纳斯达克
威力传动	261.48%	创业板	绿竹生物-B	-32.93%	港交所
坤博精工	244.46%	北交所	宏信建发	-28.98%	港交所
西磁科技	237.45%	北交所	亿华通	-28.57%	港交所

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2023年全球市场中企IPO首日涨跌幅分布区间



数据来源：CVSource投中数据

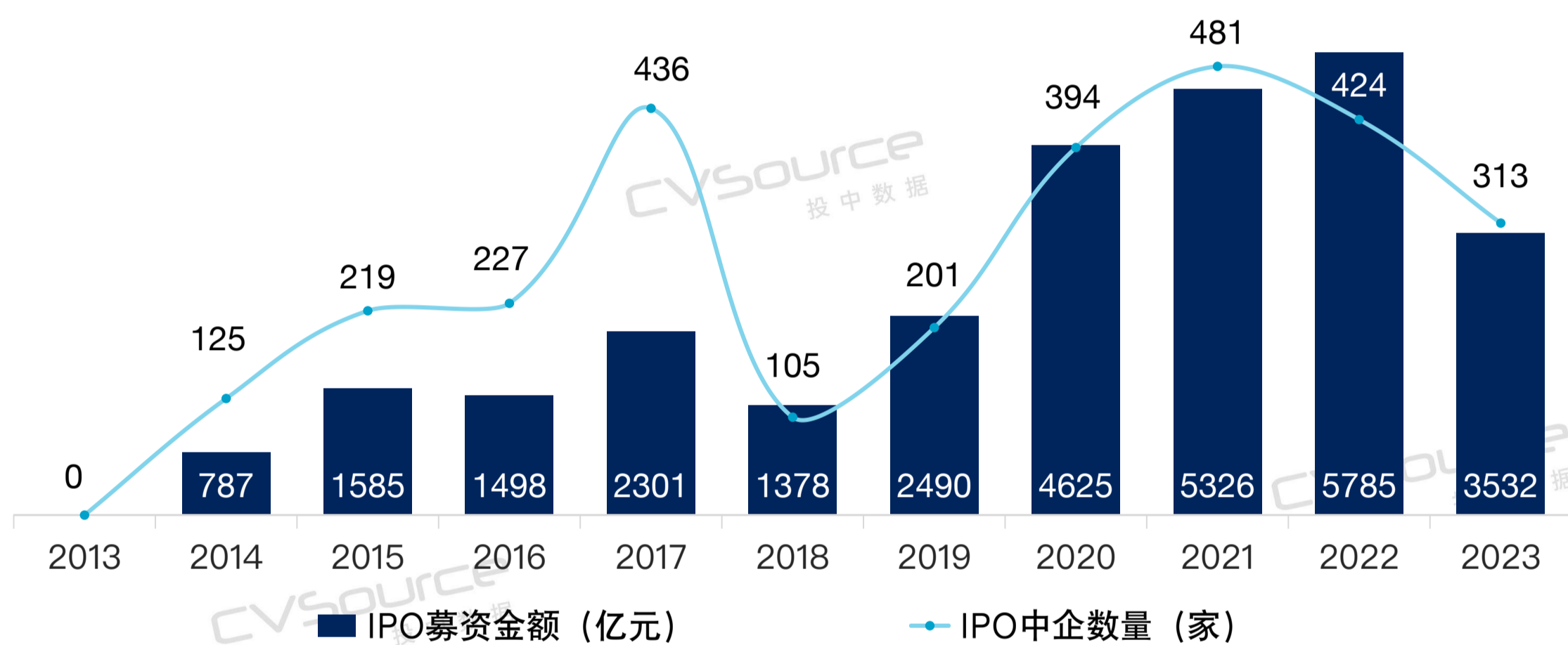
投中研究院，2024.01

A股：沪深领跑在前 北交发力在后

2023年，共有**313家**中国企业在沪、深、北三市IPO，IPO数量同比下降26.18%；募资金额共计**3,532亿元**，同比下降38.95%。

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，共有140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。

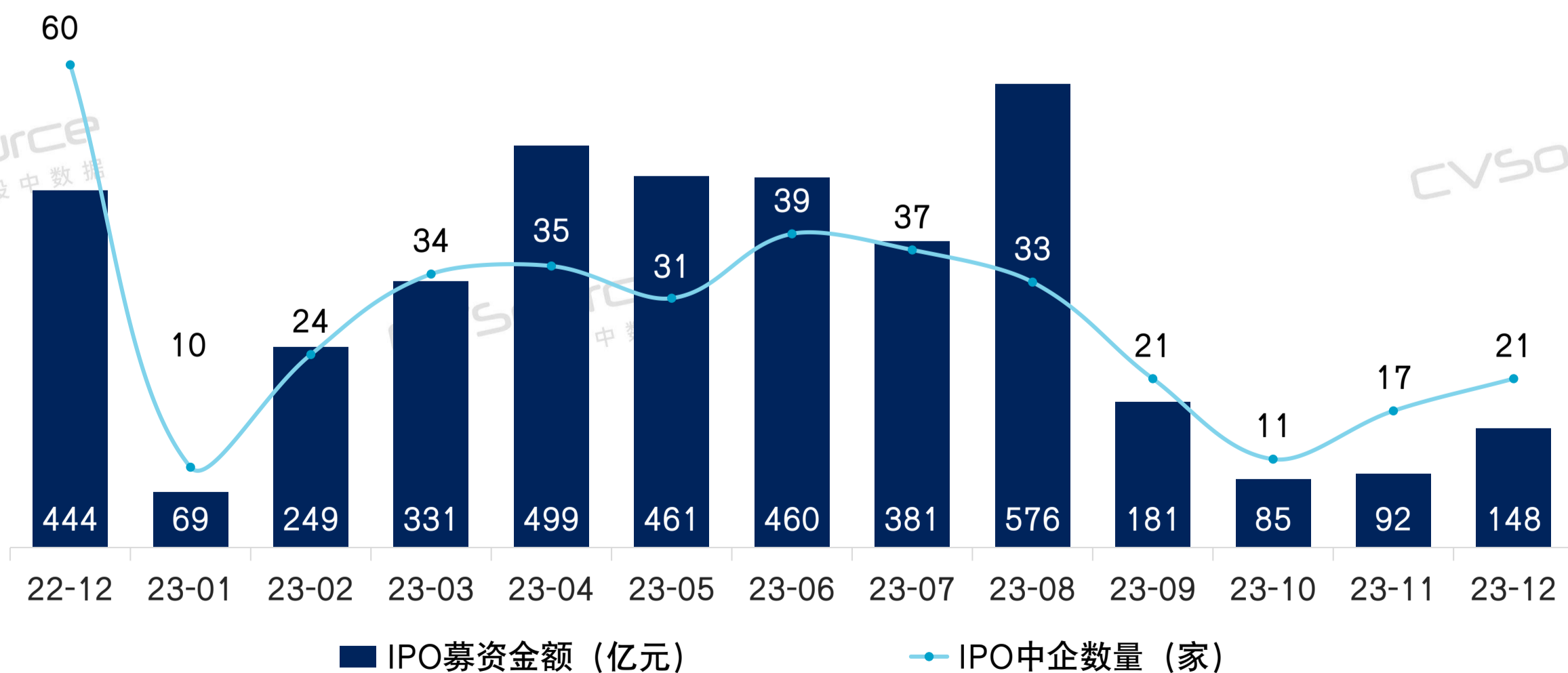
2013年-2023年A股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年12月-2023年12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，2024.01

A股：电子信息产业迎来爆发

2022年，A股募资金额Top5中企均超百亿，其中中国移动、中国海油分别是所属行业通信通讯、能源及矿业的巨头企业。2023年，仅华虹公司募资金额超百亿，实现A+H上市，与2022年A股募资金额Top5中企相比，IPO头部项目明显减少。

分行业看，2022年A股募资金额Top5中企分散在不同行业，2023年A股募资金额Top5中企前3均属于电子信息产业，这与我国大力发展半导体产业的现状相契合。陕西能源的上市也说明了国家对能源自主可控的重视。

2022年与2023年A股市场中企募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2022	中国移动	600941	通信通讯	北京	486.95
	中国海油	600938	能源及矿业	香港	280.80
	联影医疗	688271	医疗健康	上海	109.88
	海光信息	688041	电子信息	天津	108.00
	晶科能源	688223	先进制造	江西	100.00
	总计				1,085.63
2023	华虹公司	688347	电子信息	上海	212.03
	晶合集成	688249	电子信息	安徽	99.60
	芯联集成	688469	电子信息	浙江	96.27
	陕西能源	001286	公用事业	陕西	72.00
	航材股份	688563	先进制造	北京	71.09
	总计				551.00

数据来源：CVSource投中数据

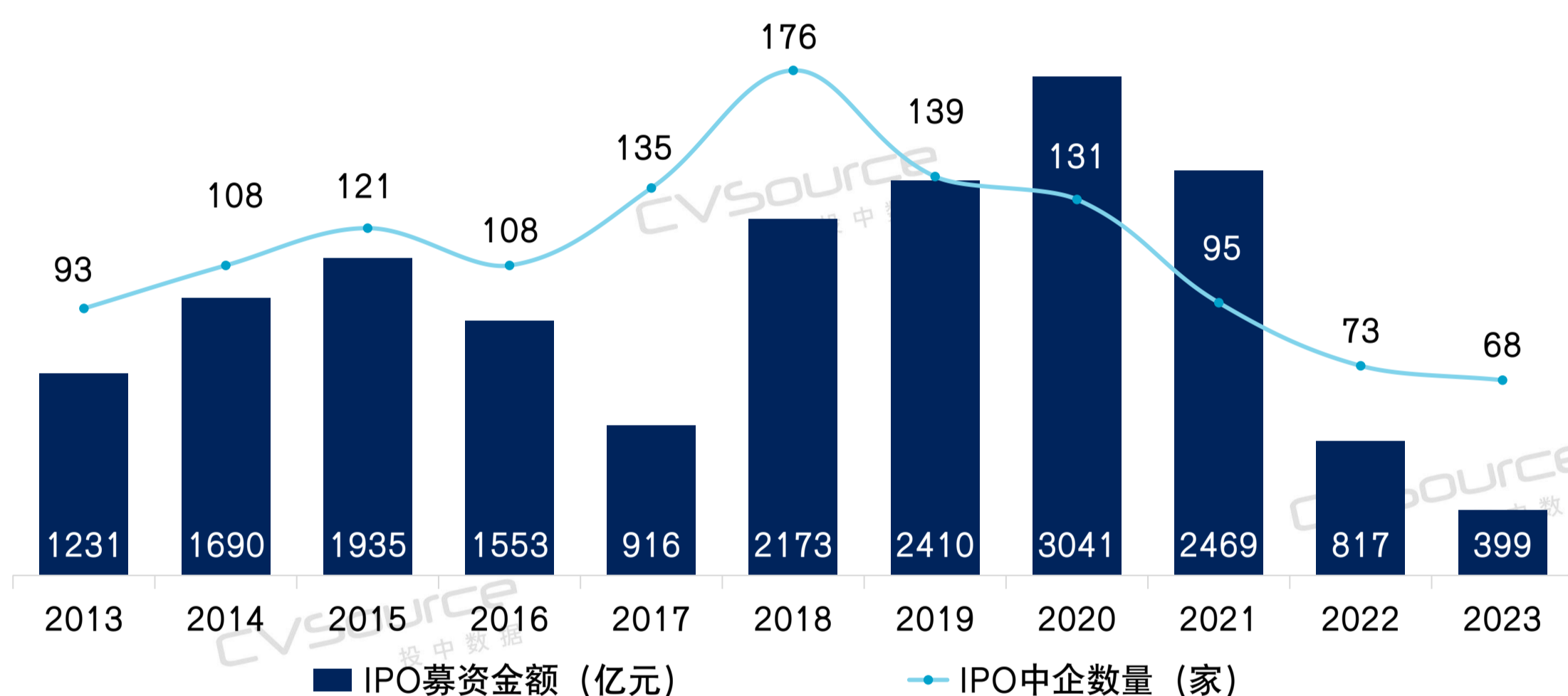
投中研究院，2024.01

港股：募资金额创十年新低

2023年，共有68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6.85%，募资金额为399亿元，募资金额同比下降51.16%，更创下十年来新低。

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9家募资金额超过10亿元。2023年上半年，港股IPO数量、募资金额均保持低位，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逐步回归常态，12月份共14家中企于港交所成功上市，募资金额78.29亿元，均创年内新高。

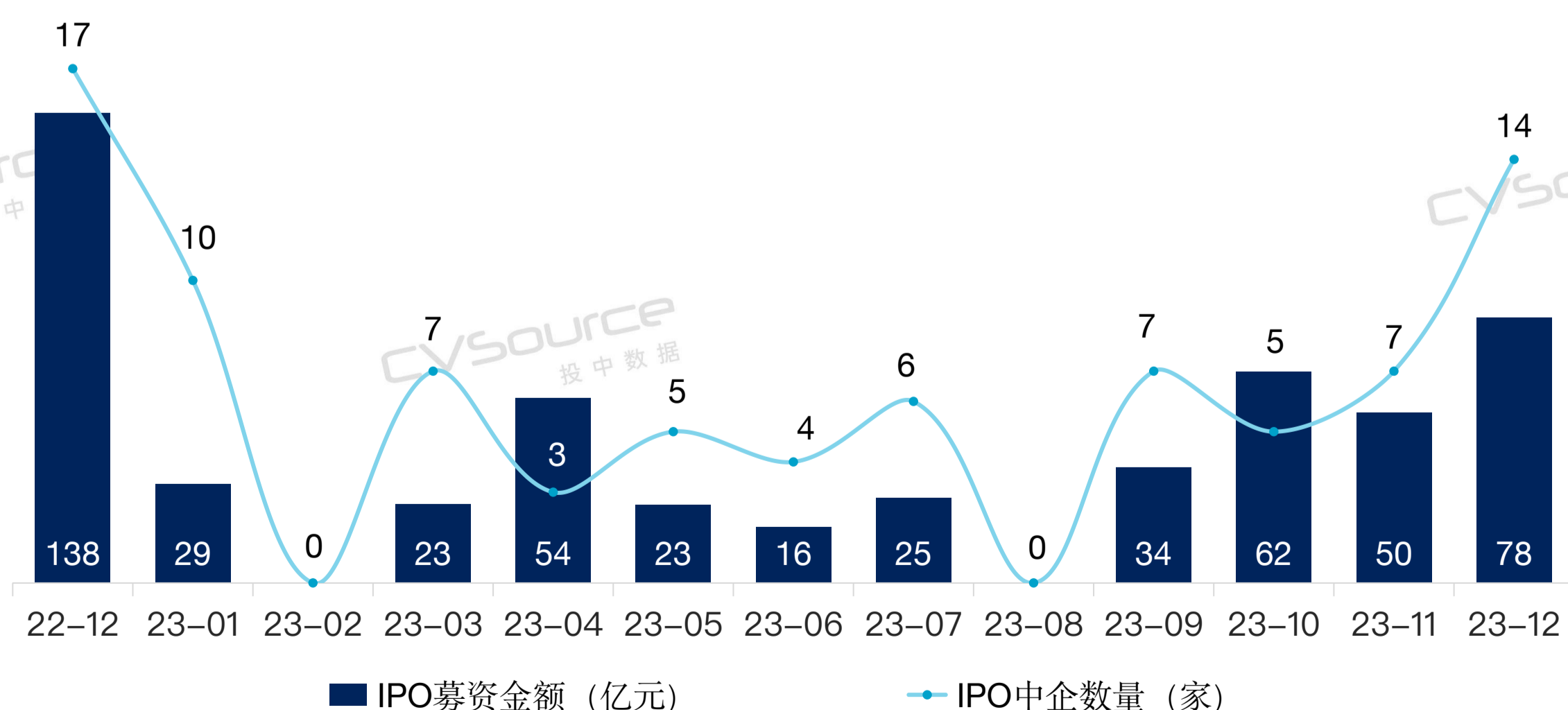
2013年-2023年港股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年12月-2023年12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，2024.01

港股：年末反弹 政策影响待追踪

2022年，港股市场中企募资金额Top5均超50亿元；2023年，港股市场中企募资金额Top5位于（10亿元，50亿元）的区间。港股二级市场的流动性明显抑制了IPO募资金额，2023年港股Top5中企总募资金额约为2022年的1/3。

政策方面，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。

2022年与2023年港股市场中企募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2022	中国中免	01880	旅游	北京	141.83
	天齐锂业	09696	能源及矿业	四川	115.35
	中创新航	03931	能源及矿业	江苏	91.37
	阳光保险	06963	金融	广东	59.93
	零跑汽车	09863	汽车交通	浙江	56.88
	总计				465.36
2023	珍酒李渡	06979	消费	贵州	46.81
	极兔速递-W	01519	物流运输	上海	35.97
	药明合联	02268	医疗健康	江苏	33.81
	瑞浦兰钧	00666	能源及矿业	浙江	19.31
	宏信建发	09930	建筑建材	上海	14.85
	总计				150.75

数据来源：CVSource投中数据

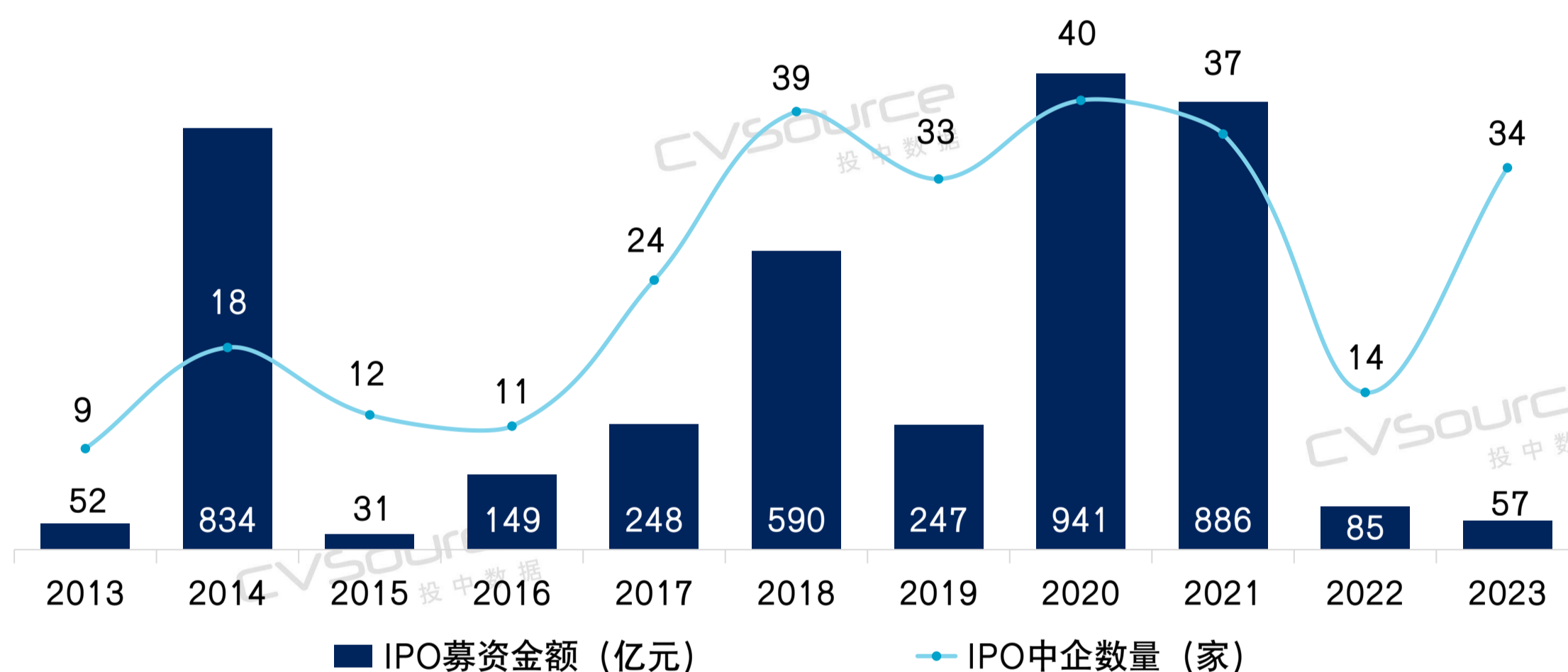
投中研究院，2024.01

美股： 中企IPO数量回归近年均值

2023年，共有**34家**中企在纳斯达克、纽交所IPO，IPO数量同比增加142.86%；募资金额共计**57亿元**，募资金额同比下降32.94%。整体看，IPO数量已走出2022年低谷，回归2018年-2021年均值附近，IPO金额仍维持近十年相对低位。

全年来看，2023年3月与4月是美股IPO数量最多的月份，分别有9家、7家中企实现美股上市。2023年2月是IPO募资金额最多的月份，年内唯二募资金额超过10亿元的中企禾赛、硕迪生物都是在2月实现美股上市。

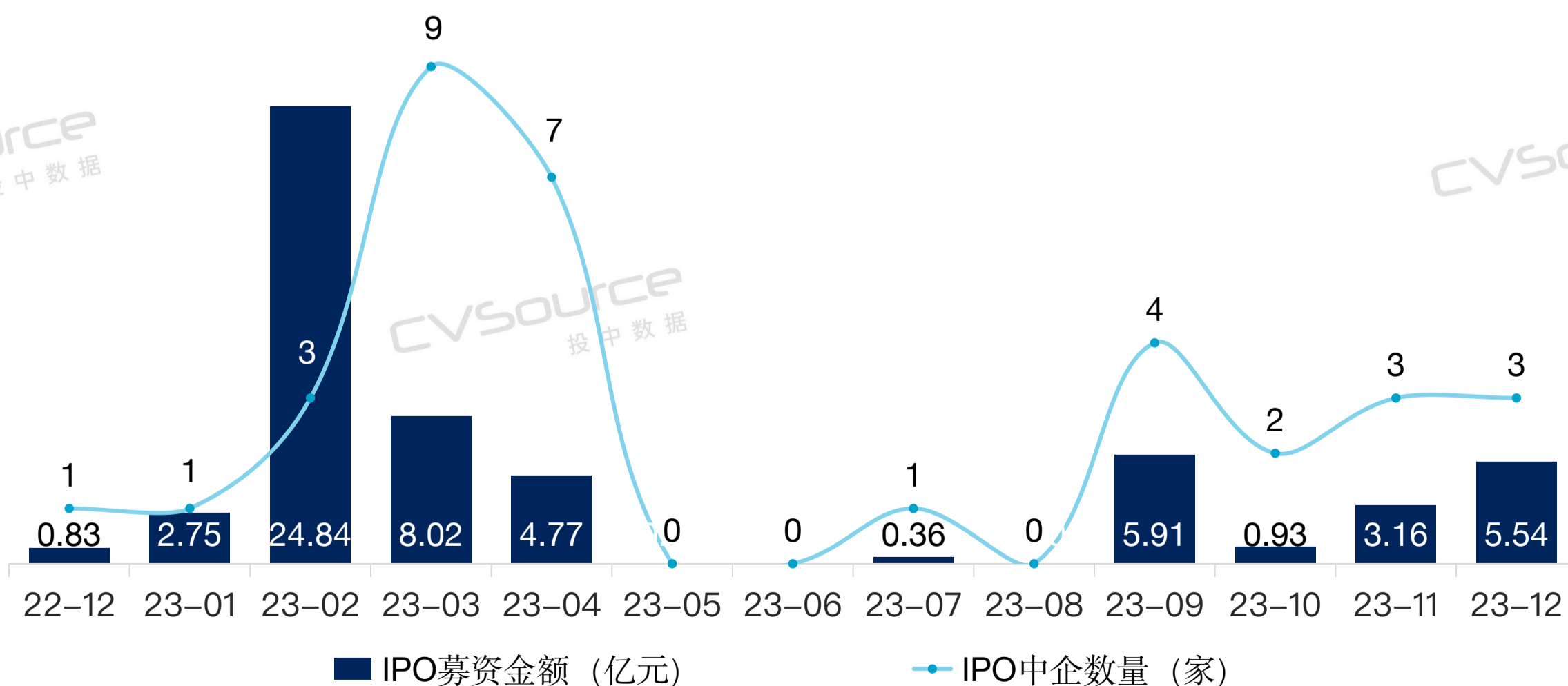
2013年-2023年美股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年12月-2023年12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，2024.01

美股：下半年备案加速

2023年，仅禾赛、硕迪生物单笔募资金额超过10亿元，微型IPO占多数。这与2022年情况相近。美联储本轮加息自2022年3月份以来，持续时间长达近两年，货币政策的收紧直接影响金融市场，导致流动性趋紧。

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》；7月份，上海新骏羊绒成为首家备案成功的中企；截至12月底，共有26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。

2022年与2023年美股市场中企募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2022	尚乘数科	HKD	金融	香港	52.65
	亚朵生活	ATAT	旅游	上海	11.27
	豪微科技	NA	电子信息	浙江	5.48
	大健云仓	GCT	批发零售	江苏	2.44
	美华国际	MHUA	医疗健康	江苏	2.28
	总计				74.13
2023	禾赛	HSAI	汽车交通	上海	12.90
	硕迪生物	GPCR	医疗健康	上海	10.86
	震坤行	ZKH	批发零售	上海	4.40
	阿诺医药	ANL	医疗健康	浙江	4.13
	量子之歌	QSG	教育培训	北京	2.75
	总计				35.04

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

03/

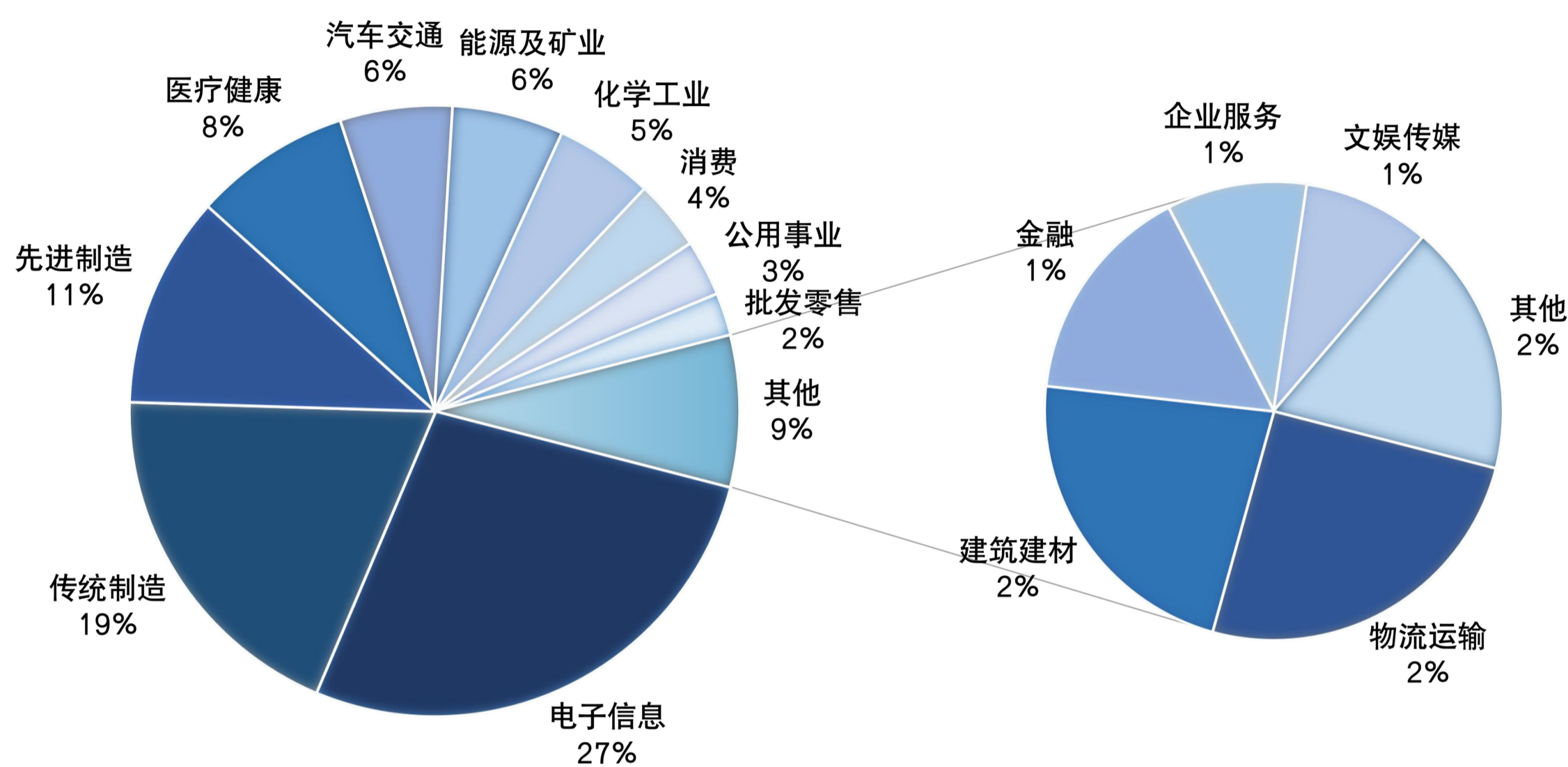
中国企业IPO 分行业及地域分析

2023年，制造业、电子信息行业IPO数量及募资金额最高，汽车交通行业IPO数量及金额逆势上涨，安徽IPO数量及募资金额齐上涨。

制造业广筑基 硬科技强攻坚

2023年，**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**57%**；三个行业同样是IPO数量最多的行业，共200家企业，占年内IPO总量的**48.19%**。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。

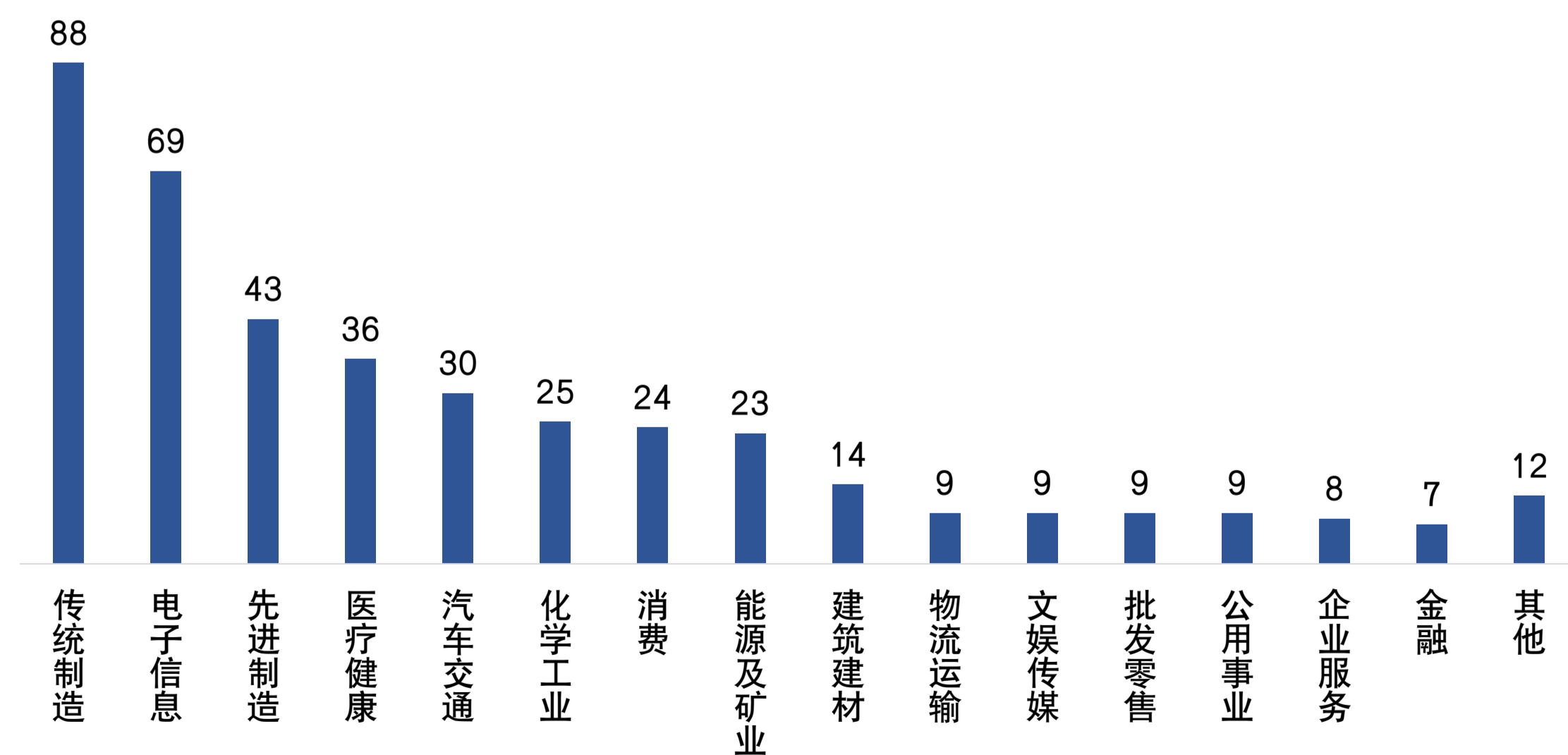
2023年中企IPO金额行业分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2023年中企IPO数量行业分布 (家)



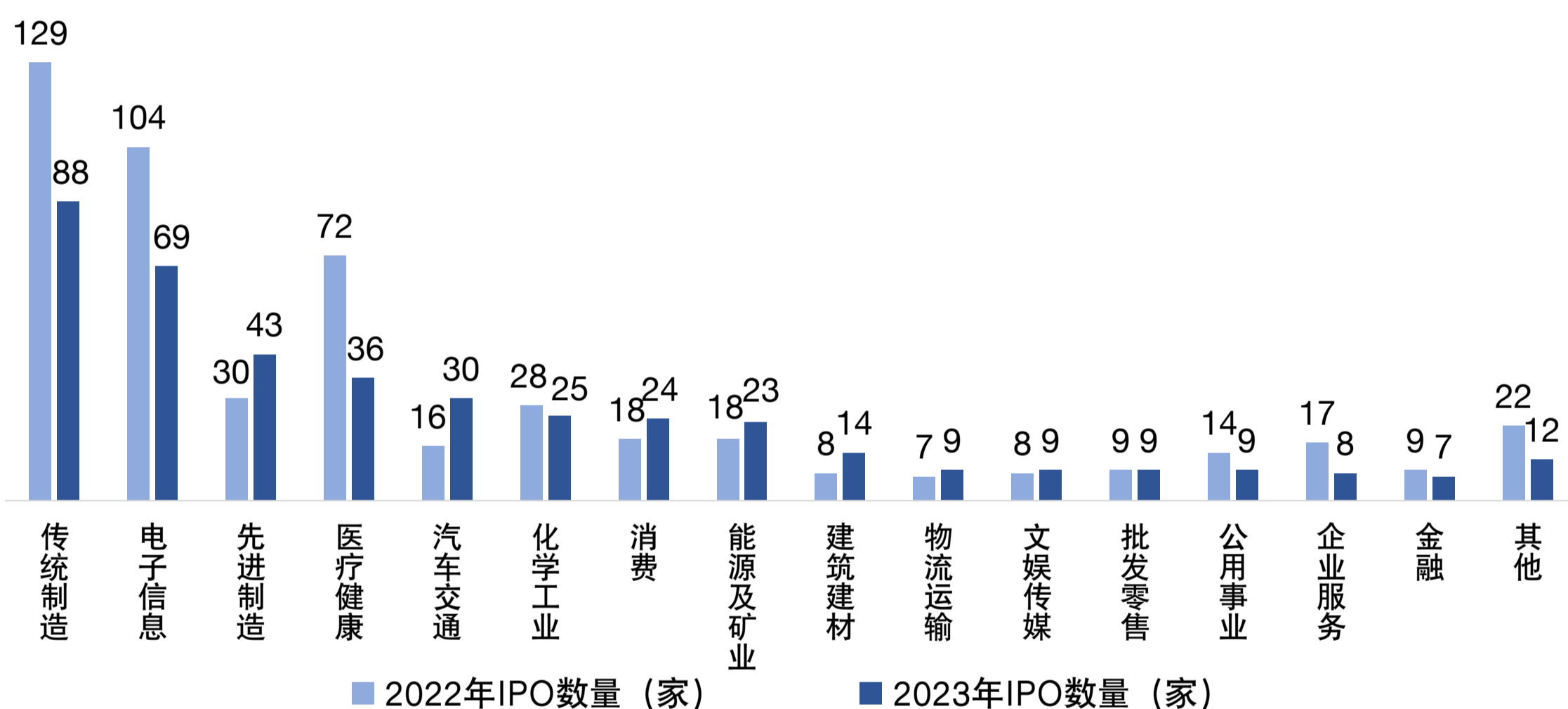
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

汽车交通行业IPO数量及金额逆势上涨

与2022年相比，医疗健康行业IPO数量同比下降50%，降幅最大。在IPO数量同比大幅下降的背景下，先进制造、汽车交通两个行业IPO数量分别增加13家、14家，实现逆势增长。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，其中联影医疗、中国海油、天齐锂业(H)、中国移动等巨无霸上市企业是2022年带动所属行业募资金额走高的原因。汽车交通行业募资金额逆势增长52.20%，也反映了市场对于新能源汽车产业链优质企业的认可。

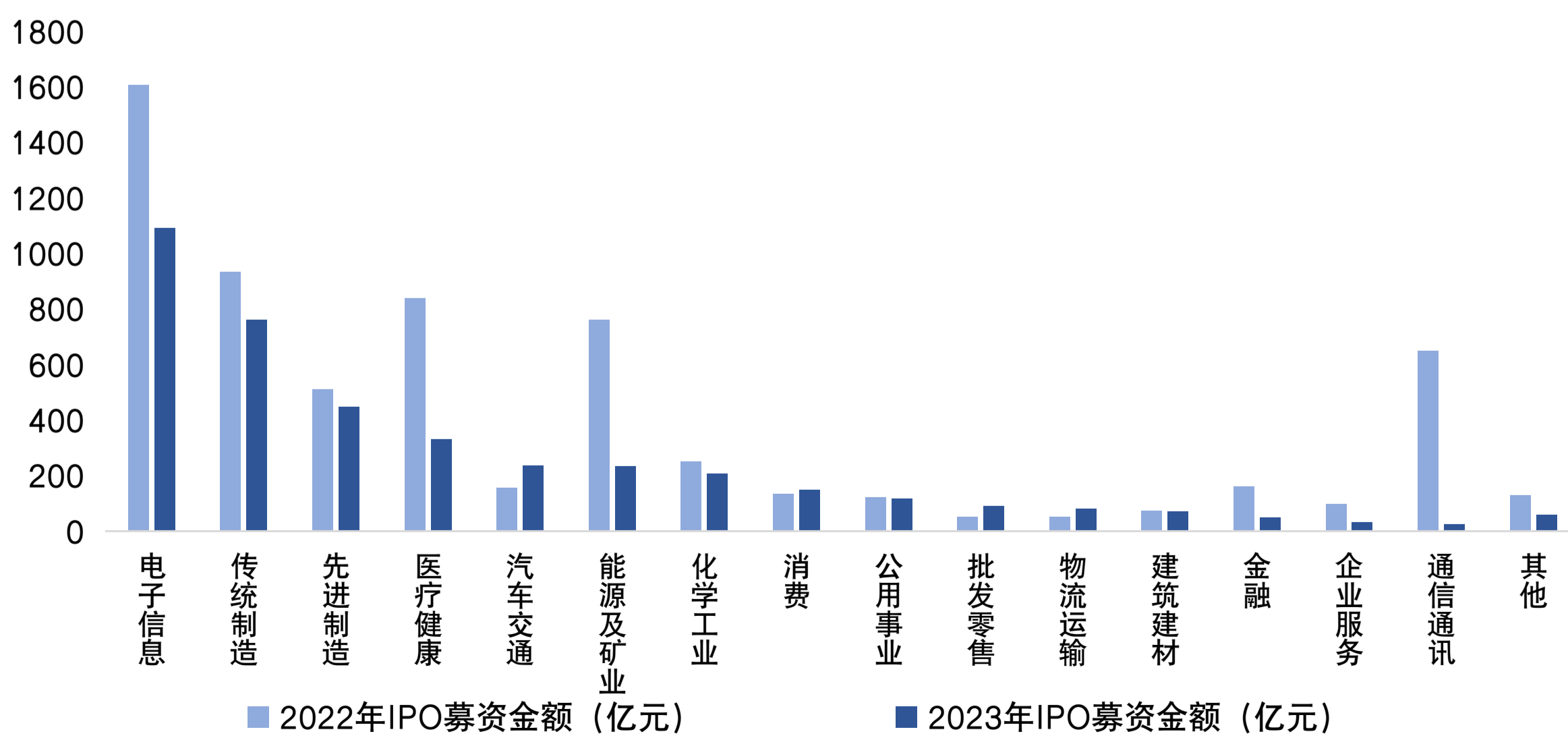
2023年与2022年中企IPO数量分行业比较



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2024.01

2023年与2022年中企IPO募资金额分行业比较



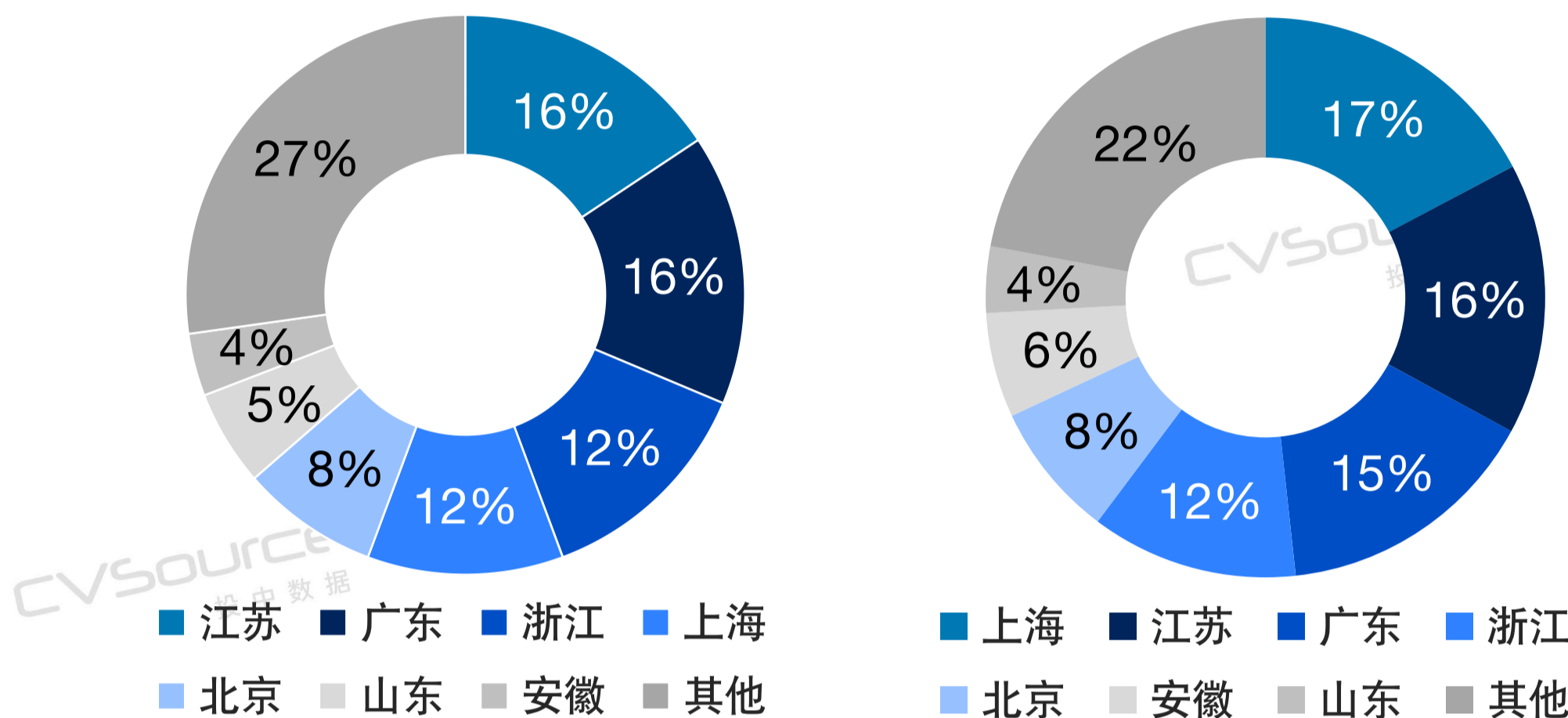
数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2024.01

安徽IPO数量及募资金额齐上涨

2023年，从IPO数量来看，江苏、广东均为65家，并列第一；从募资金额来看，上海以687.83亿元位居榜首，江苏、广东募资金额均超600亿元，分列二、三位；从单笔平均募资金额来看，安徽以16.09亿元列第一。全国仅安徽地区实现IPO数量与募资金额同时上涨，且募资金额上涨超一倍。

2023年中企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，2024.01

2023年各地区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	65 (18.75% ↓)	624.84 (32.16% ↓)	9.61 (16.51% ↓)
广东	65 (25.29% ↓)	612.01 (38.27% ↓)	9.42 (17.38% ↓)
浙江	54 (19.40% ↓)	476.77 (22.33% ↓)	8.83 (3.63% ↓)
上海	47 (4.08% ↓)	687.83 (19.13% ↑)	14.63 (24.20% ↑)
北京	33 (37.74% ↓)	312.03 (75.18% ↓)	9.46 (60.13% ↓)
山东	23 (14.81% ↓)	152.93 (27.38% ↓)	6.65 (14.75% ↓)
安徽	15 (15.38% ↑)	241.28 (105.68% ↑)	16.09 (78.25% ↑)
香港	12 (0%)	11.04 (96.90% ↓)	0.92 (96.90% ↓)
福建	12 (20.00% ↑)	45.55 (62.87% ↓)	3.80 (69.06% ↓)
江西	11 (37.50% ↑)	99.30 (59.17% ↓)	9.03 (70.30% ↓)
湖北	10	86.48	8.65
重庆	9	120.56	13.40
四川	8	60.69	7.59
湖南	8	94.33	11.79
陕西	7	116.39	16.63
辽宁	5	28.12	5.62
河南	5	18.05	3.61
河北	5	42.69	8.54
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
云南	1	2.04	2.04
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，2024.01

04/

中国企业十大热门IPO

2023年，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20.16%。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
芯联集成	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, 2024.01

2023年中企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
芯联集成	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, 2024.01

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。



UNT

芯联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，芯联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