



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：2024H1 募资金额下降超七成 中金资本战绩首位

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

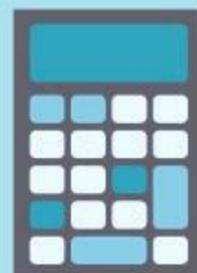
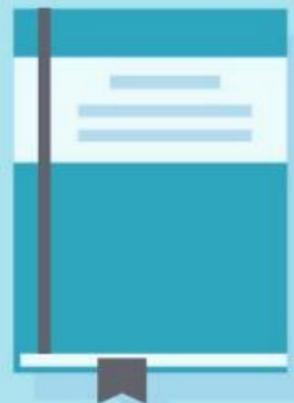
2024.07

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

- 2024年上半年，共55家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为56.70%。中金资本参投7家企业，IPO战绩夺魁；高瓴参投6家，位列第二；红杉中国、深创投参投5家，并列第三。
- 全球市场IPO募资金额下降超七成，港主板、上主板募资金额超百亿；创业板IPO首日表现最佳。电子信息行业IPO数量和募资金额双夺冠，广东地区IPO最吸金。
- 前十大IPO项目的募资金额均在10亿元以上，占上半年募资总金额约40%，主要集中在电子信息和能源及矿业行业。其中，上交所科创板占四席。

CONTENTS

01/ VC/PE机构IPO战绩

02/ 中国企业IPO分市场分析

03/ 中国企业IPO行业、地域分析

04/ 中国企业十大热门IPO

05/ 政策热点回顾

01/

VC/PE机构IPO战绩

2024年上半年，共55家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为56.70%，其中电子信息行业获投数量最多，医疗健康行业账面退出回报最大。中金资本参投7家企业，IPO战绩夺魁；高瓴参投6家，位列第二；红杉中国、深创投参投5家，并列第三。

2024上半年VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
中金资本	7	1	美中嘉和 上海合晶 连连数字 茶百道 一脉阳光 晶泰科技 爱迪特
高瓴	6	0	ArriVent Metagenomi Contineum therapeutics Reddit 永臻股份 嘀嗒出行
红杉中国	5	0	ArriVent Amer Sports 连连数字 出门问问 晶泰科技
深创投	5	0	美信科技 骏鼎达 星辰科技 广合科技 中瑞股份
金浦投资	4	1	美中嘉和 龙旗科技 连连数字 灿芯股份
金石投资	4	1	艾罗能源 美中嘉和 爱迪特 永臻股份
华兴新经济基金	3	0	速腾聚创 汽车街 晶泰科技
京东	3	0	一脉阳光 天聚地合 嘀嗒出行
君联资本	3	0	趣致集团 爱迪特 永臻股份
腾讯投资	3	0	Reddit 汽车街 晶泰科技
越秀产业基金	3	0	速腾聚创 极氪 盛禾生物

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

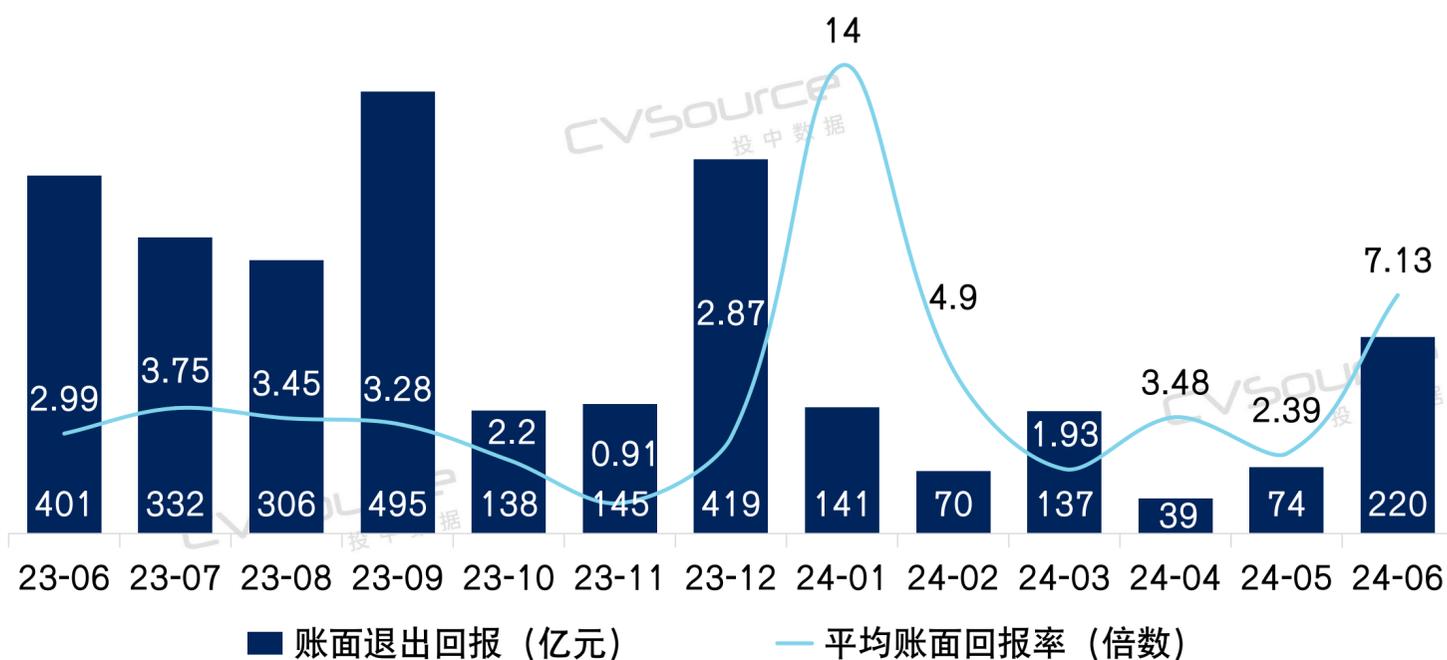
注：图中仅展现IPO数量超过(含)3家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，蓝色为科创板上市企业

电子信息获投数量多 医疗健康退出回报高

2024年上半年，VC/PE机构IPO账面退出回报为**680亿元**，平均账面回报倍数为6.07倍。其中6月份账面退出回报220亿元，退出回报总额最大；1月份平均账面回报倍数为14倍，回报率最高。

2024年上半年，电子信息行业获得VC/PE机构投资的数量为16家，机构参投数量最多；医疗健康行业的账面退出回报为193.92亿元，退出回报金额最大；先进制造行业账面回报倍数为12.86倍，退出回报倍数最大。

2023年6月-2024年6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，2024.07

2024H1 VC/PE机构IPO退出账面回报主要行业统计

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
医疗健康	6	193.92	7.44
电子信息	16	146.56	3.99
先进制造	11	122.63	12.86
汽车交通	4	67.31	0.71
金融	2	64.49	0.24
能源及矿业	4	42.22	1.00
文娱传媒	1	26.67	7.70

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

港交所主板企业账面退出回报最高

2024年上半年，共**55家**具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**56.70%**。上交所科创板、纽交所VC/PE渗透率均为100%，机构渗透率最高；深交所创业板、深交所主板机构渗透率超七成。在账面退出回报方面，港交所主板账面退出回报为393.56亿元，占55家中企总退出回报的57.88%，其账面回报倍数为9.02，亦为所有交易板块中最高。

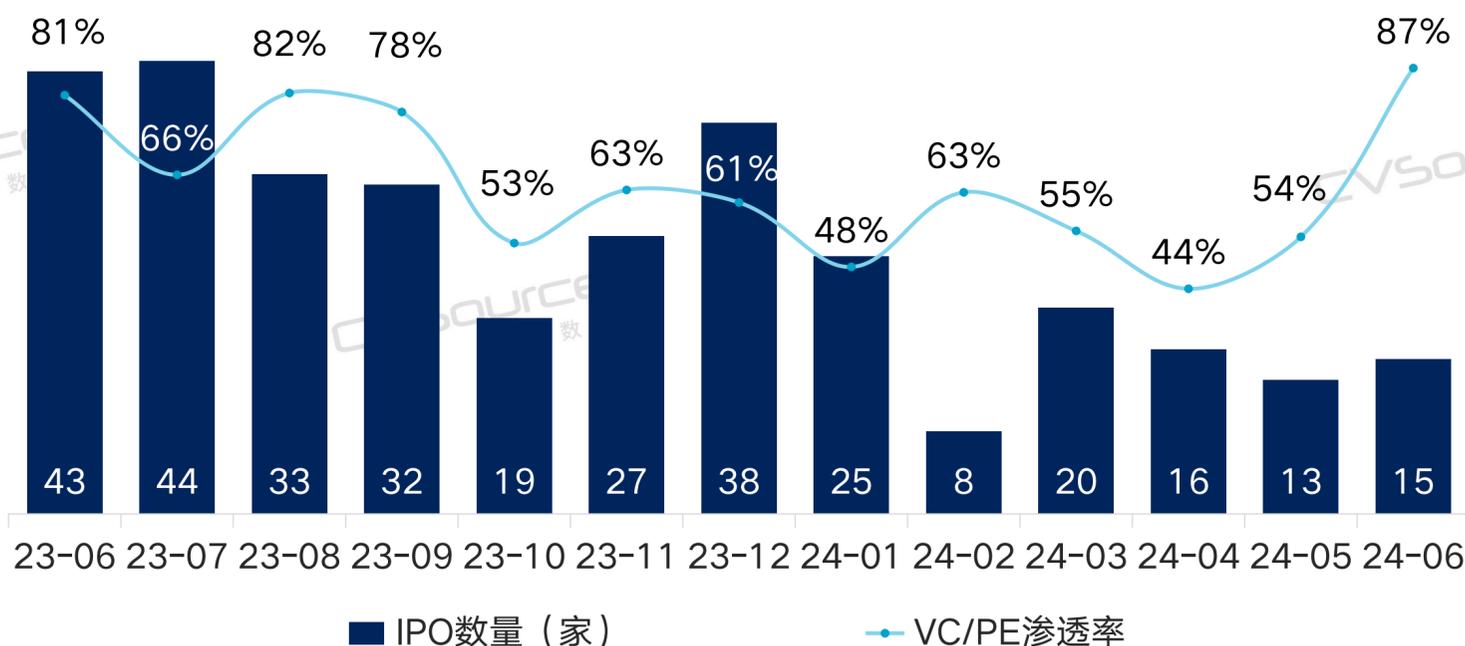
2024H1 IPO交易板块退出分析

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	100.00%	115.86	4.37
	上交所主板	62.50%	60.75	3.09
	深交所创业板	86.67%	48.82	1.65
	深交所主板	75.00%	20.85	2.04
	北交所	60.00%	2.98	0.22
港股	港交所主板	64.29%	393.56	9.02
	港交所创业板	0.00%	-	-
美股	纽交所	100.00%	35.59	-0.52
	纳斯达克资本市场	5.26%	1.95	-
	纳斯达克全球市场	25.00%	-	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2023年6月-2024年6月VC/PE机构IPO渗透率



数据来源：CVSource投中数据

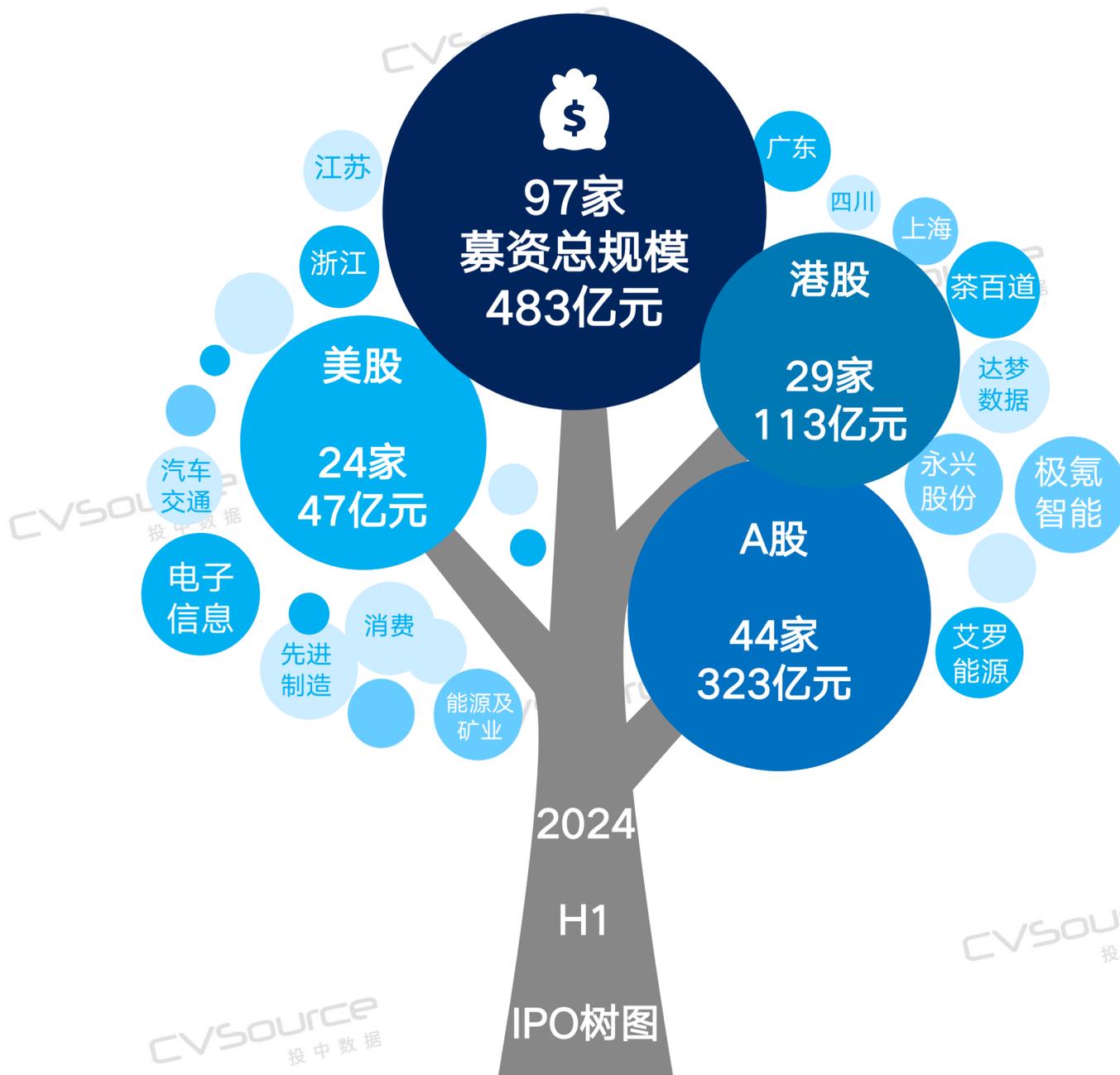
投中研究院，2024.07

02/

中国企业IPO分市场分析

2024年上半年，全球市场IPO募资金额下降超七成。创业板IPO首日表现最佳。A股市场IPO受理重启；港股市场IPO项目持续储备；美股市场中企IPO数量回升。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2024H1，共计有97家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额483亿元；
- ✓ IPO募资金额TOP5企业依次为极氪智能、永兴股份、茶百道、艾罗能源、达梦数据；
- ✓ IPO集中行业为电子信息、先进制造、能源及矿业、消费、汽车交通；
- ✓ IPO集中地域为广东、江苏、浙江、上海、四川。

全球市场IPO募资金额下降超七成

2024年上半年，共计**97家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比**下降56.31%**，环比**下降49.74%**，募资总金额为**483亿元**，同比**下降78.58%**，环比**下降72.08%**。IPO数量与募资金额创五年新低。4月12日，新国九条发布。6月20日，沪深两市时隔半年重启IPO受理。第二季度以来，中企赴港上市脚步加快。6月15日，创投17条发布。2024年上半年，一系列围绕一级市场与二级市场的政策陆续推出，为资本市场发展蓄力。

2019H1-2024H1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，2024.07

2023年6月-2024年6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，2024.07

港主板、上主板IPO募资金额超百亿

从不同交易所看，2024年上半年，港交所上市29家、纳斯达克上市23家、深交所上市19家，IPO数量位列前三；上交所募资188.48亿元，深交所募资116.4亿元、港交所募资113.54亿元，IPO募资金额位列前三。

从不同交易板块看，2024年上半年，港交所主板上市28家、纳斯达克资本市场上市19家、深交所创业板上市15家，IPO数量位列前三；港交所主板募资112.92亿元、上交所主板募资105.12亿元，是募资金额超百亿的两个交易板块。

2024H1中企IPO上市交易所及板块分布

交易所	上市板块	数量(家)	募资总额(亿元)
上交所	上主板	8	105.12
	科创板	7	83.36
深交所	深主板	4	29.19
	创业板	15	87.21
北交所	北交所	10	17.96
港交所	港主板	28	112.92
	港创业板	1	0.62
纽交所	纽交所	1	31.32
纳斯达克	资本市场	19	9.71
	全球市场	4	5.94
	全球精选市场	-	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

创业板IPO首日表现最佳

2024年上半年，共计**97家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，21家企业首日破发，首日破发率为21.65%。共有29家企业首日涨幅超过1倍，占全部上市中企的比例为29.90%。其中，汇成真空首日涨幅7.53倍，是上半年首日涨幅最大的企业。汇成真空是一家真空镀膜设备研发商。

2024年上半年，首日涨幅TOP5的企业均来自深交所创业板，首日跌幅TOP5的企业来自纳斯达克资本市场与港交所主板。

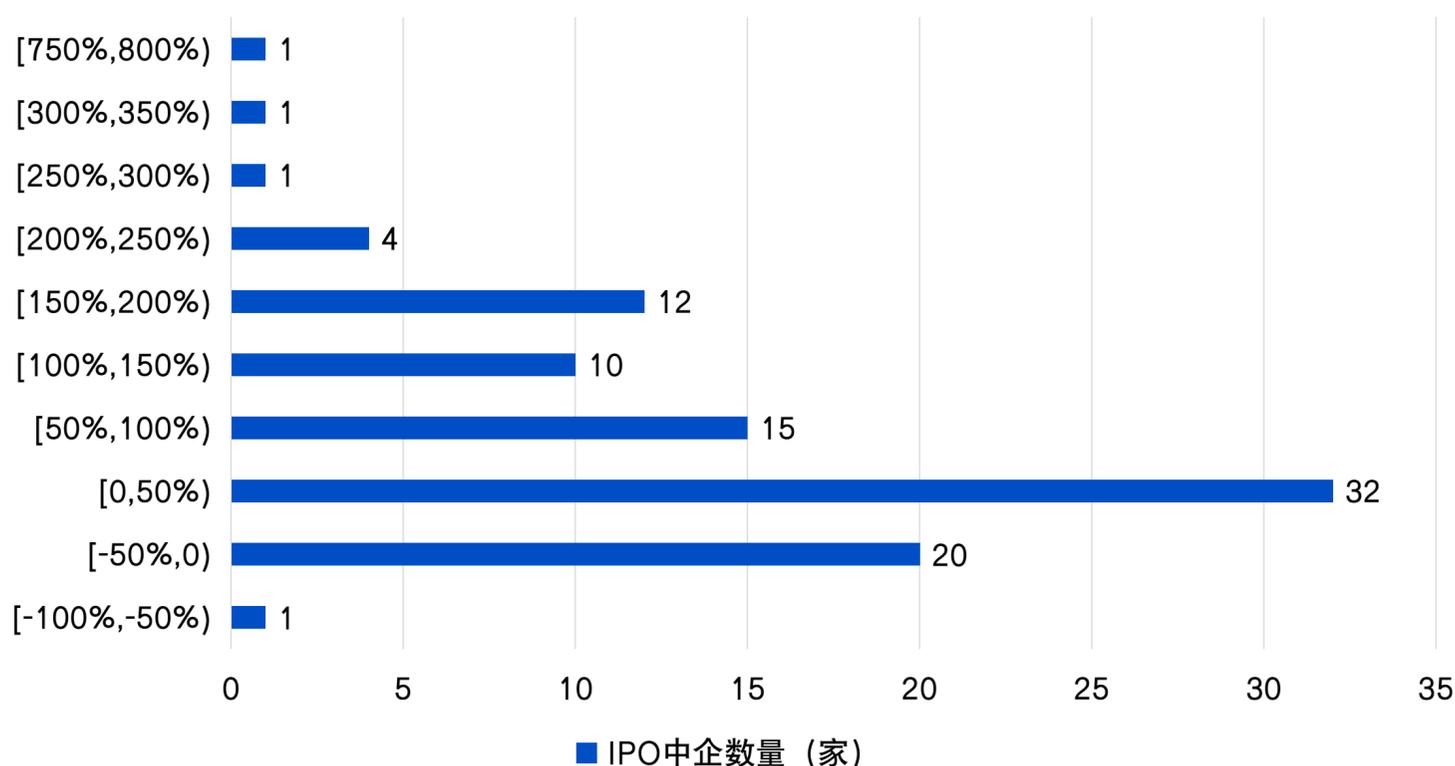
2024H1全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP5

首日涨幅前五	涨幅(%)	交易板块	首日跌幅前五	跌幅(%)	交易板块
汇成真空	752.95%	创业板	富原集团	-51.50%	NCM
利安科技	348.76%	创业板	伟大奇科技	-39.00%	NCM
肯特股份	258.62%	创业板	天津建发	-36.00%	港主板
宏鑫科技	238.16%	创业板	星图国际	-30.25%	NCM
中仑新材	228.11%	创业板	中深建业	-28.00%	港主板

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024H1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

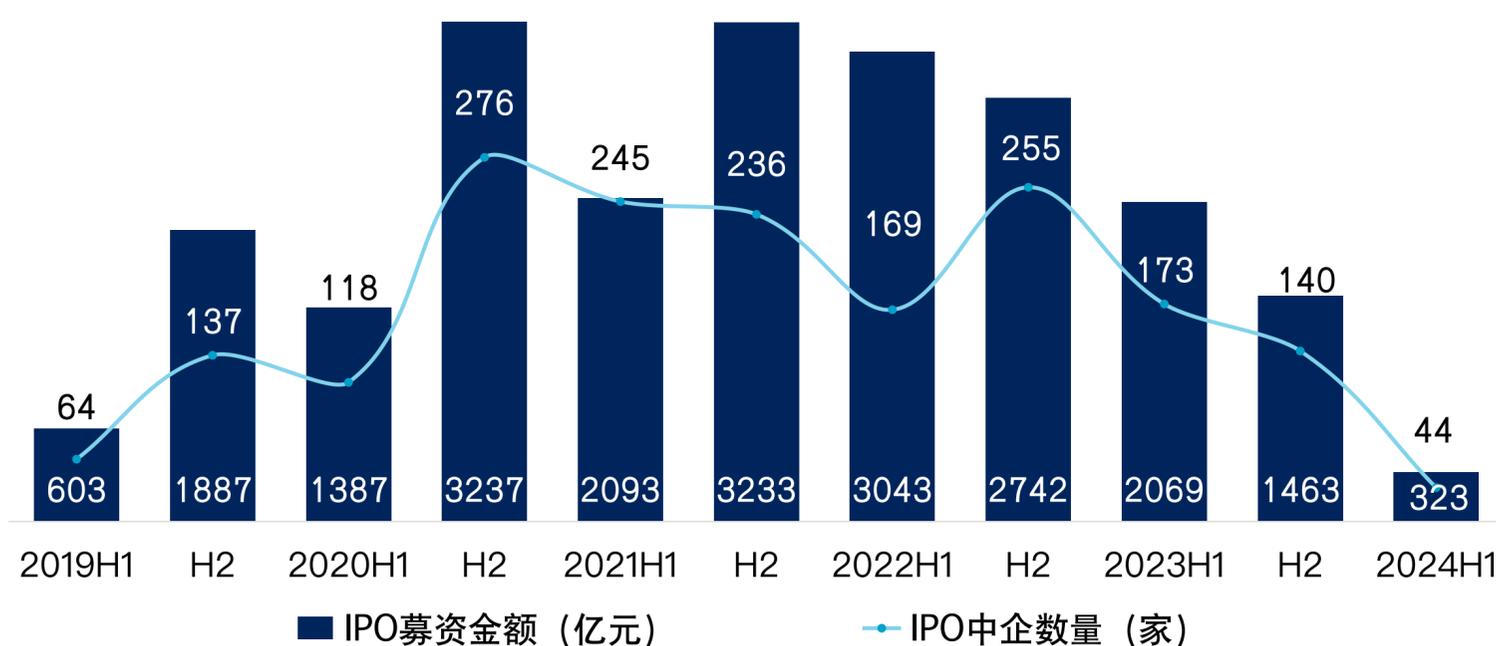
投中研究院，2024.07

A股市场IPO受理重启 制度建设持续推进

2024年上半年，共计**44家**中国企业在沪、深、北三家交易所IPO，**同比下降74.57%**，**环比下降68.57%**；IPO募资金额共计**323亿元**，**同比下降84.39%**，**环比下降77.92%**。

2024年上半年，A股市场IPO数量创5年新低，8.27新政以来IPO发行事实放缓，沪深两市IPO受理也停止近半年，沪深北三市于6月20日重新开始受理拟IPO企业。随着新国九条出台，针对一级市场与二级市场的一系列具体政策也陆续出台。

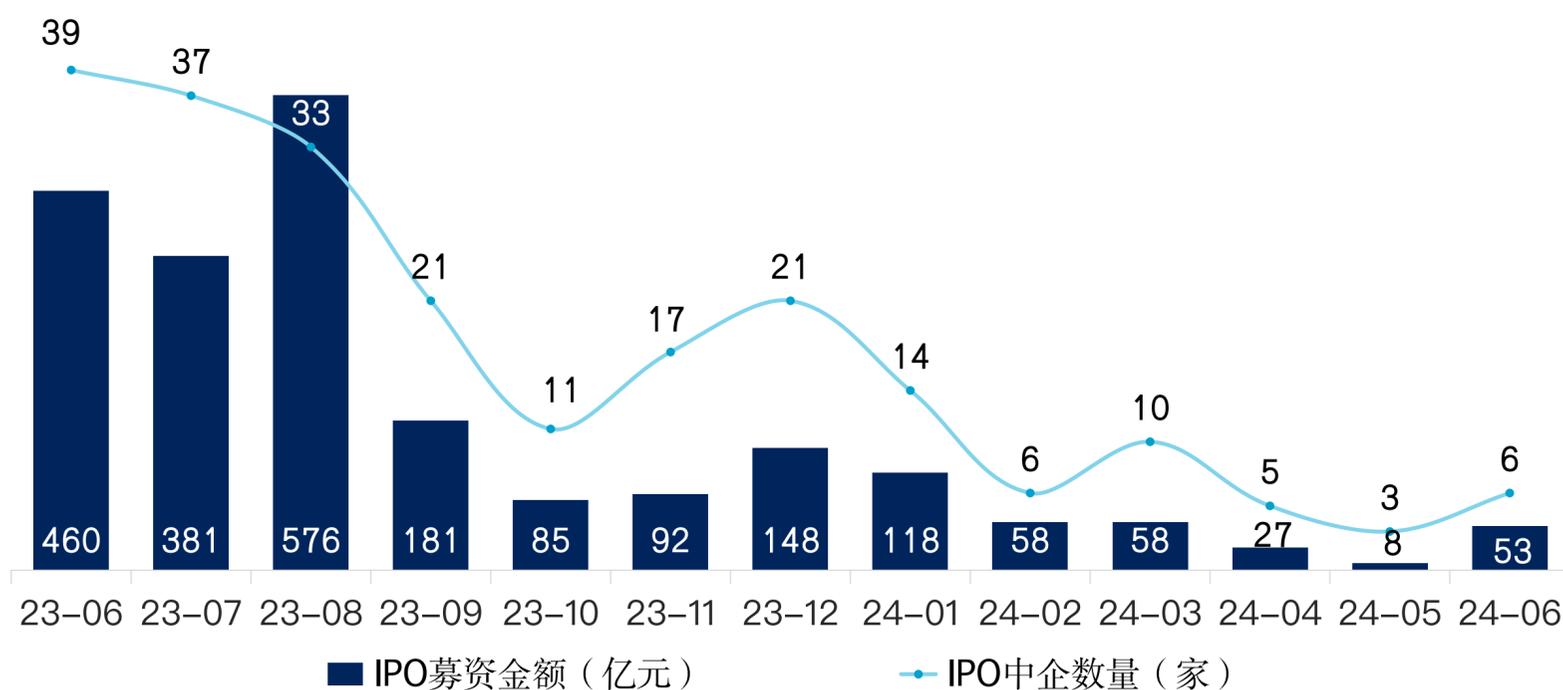
2019H1-2024H1 A股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2023年6月-2024年6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，2024.07

中企A股市场IPO募资TOP5

2024年上半年，A股市场IPO募资金额TOP5合计为94.97亿元，同比下降74.53%，其中永兴股份、艾罗能源属于能源及矿业行业，达梦数据、诺瓦星云属于电子信息行业。两个行业的上市企业在2023年上半年TOP5中占三席，在2024年上半年TOP5中占四席，在A股IPO募资总金额与单一企业募资金额均大幅下降的情况下，两个行业维持了相对份额。

2023H1与2024H1中企A股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额(亿元)
2023	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
	阿特斯	688472	先进制造	江苏	60.06
	湖南裕能	301358	能源及矿业	湖南	45.00
	总计				372.93
2024	永兴股份	601033	能源及矿业	广东	24.30
	艾罗能源	688717	能源及矿业	浙江	22.26
	达梦数据	688692	电子信息	湖北	16.52
	诺瓦星云	301589	电子信息	陕西	16.29
	龙旗科技	603341	先进制造	上海	15.60
	总计				94.97

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

港股市场IPO低位 IPO项目持续储备

2024年上半年，有**29家**中国企业在港交所IPO，IPO数量同比不变，环比下降**25.64%**，募资金额共计**113亿元**，同期下降**22.6%**，环比下降**54.98%**。优博控股（08529.HK）成为时隔三年半港交所GEM重启后第一股。晶泰科技（02228.HK）作为港股首家特专科技公司，成为港股18C上市第一股。

与去年同期相比，港股二级市场回暖。同时，证监会发布5项资本市场对港合作措施，包括支持内地行业龙头企业赴香港上市。内地企业IPO递表不断增加，仅6月28日就有7家企业同日招股。

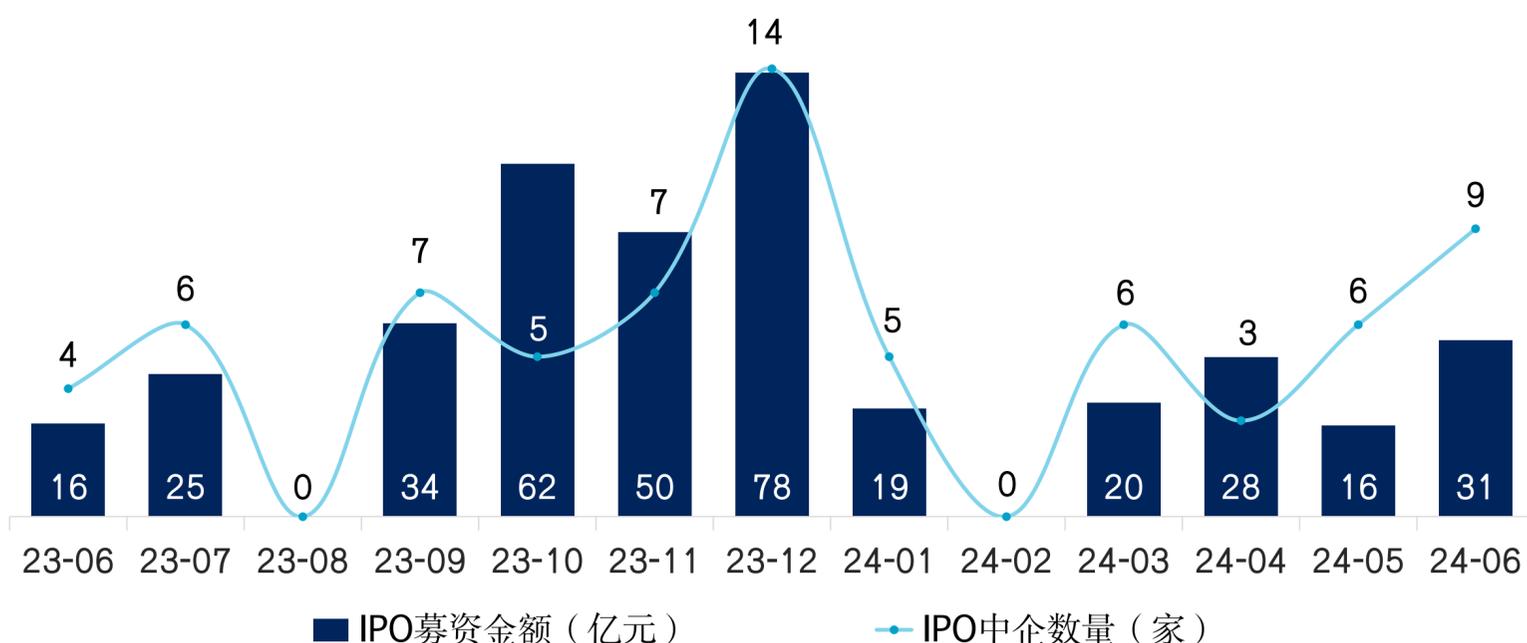
2019H1-2024H1港股市场中企IPO数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2023年6月-2024年6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，2024.07

中企港股市场IPO募资TOP5

2024年上半年，港股市场IPO募资金额TOP5合计为58.02亿元，同比下降33.39%。2023H1与2024H1募资金额首位的项目均属于消费行业，且TOP5募资金额差异也主要来自于首位项目。从募资金额来看，2023H1第3-5位项目与2024H1第2-5位项目募资金额均不足10亿元。从分布地区来看，2023H1有三家企业来自上海，2024H1有三家企业来自广东。

2023H1与2024H1中企港股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2023	珍酒李渡	06979	消费	贵州	46.81
	宏信建发	09930	建筑建材	上海	14.85
	亿华通	02402	能源及矿业	北京	9.16
	九方财富	09636	金融	上海	8.99
	来凯医药	02105	医疗健康	上海	7.29
	总计				87.10
2024	茶百道	02555	消费	四川	23.45
	晶泰科技	02228	医疗健康	广东	9.01
	速腾聚创	02498	先进制造	广东	8.96
	米高集团	09879	化学工业	广东	8.33
	老铺黄金	06181	消费	北京	8.27
	总计				58.02

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

美股市场IPO数量回升

2024年上半年，有**24家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量同比上涨20%，环比上涨71.43%，募资金额共计**47亿元**，同比上涨17.5%，环比上涨1.94倍。其中5月份，极氪智能以31.32亿元成为近一年来募资金额最大的赴美IPO项目。

除此之外，2024年上半年有3家中企通过SPAC方式上市，分别为：路特斯科技、大树云、昶洧汽车。截至2024年上半年，共有74家中企通过境外上市备案，超百家中企已在SEC递交招股书。

2019H1-2024H1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，2024.07

2023年6月-2024年6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，2024.07

中企美股市场IPO募资TOP5

2024年上半年，美股市场IPO募资金额TOP5合计为37.82亿元，同比上涨23.96%。从行业来看，2023H1与2024H1中企美股募资金额首位均来自汽车交通行业。从募资金额看，2023H1与2024H1仅有3家企业募资金额超10亿元，其余募资金额均不足4亿元，且极氪智能募资金额超过2023H1募资金额TOP5总和。从地区分布看，去年有3家企业来自上海，今年上海企业降至0家。

2023H1与2024H1中企美股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
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
	量子之歌	QSG	教育培训	北京	2.75
	小i机器人	AIXI	电子信息	上海	2.70
	ISPR	ISPR	消费	广东	1.30
	总计				30.51
2024	极氪智能	ZK	汽车交通	浙江	31.32
	特海国际	HDL	消费	陕西	3.74
	中弘光伏	SMXT	能源及矿业	江苏	1.28
	伟大奇科技	WETH	电子信息	四川	0.77
	有家有保	UBXG	金融	北京	0.71
总计				37.82	

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

03/

中国企业IPO 行业、地域分析

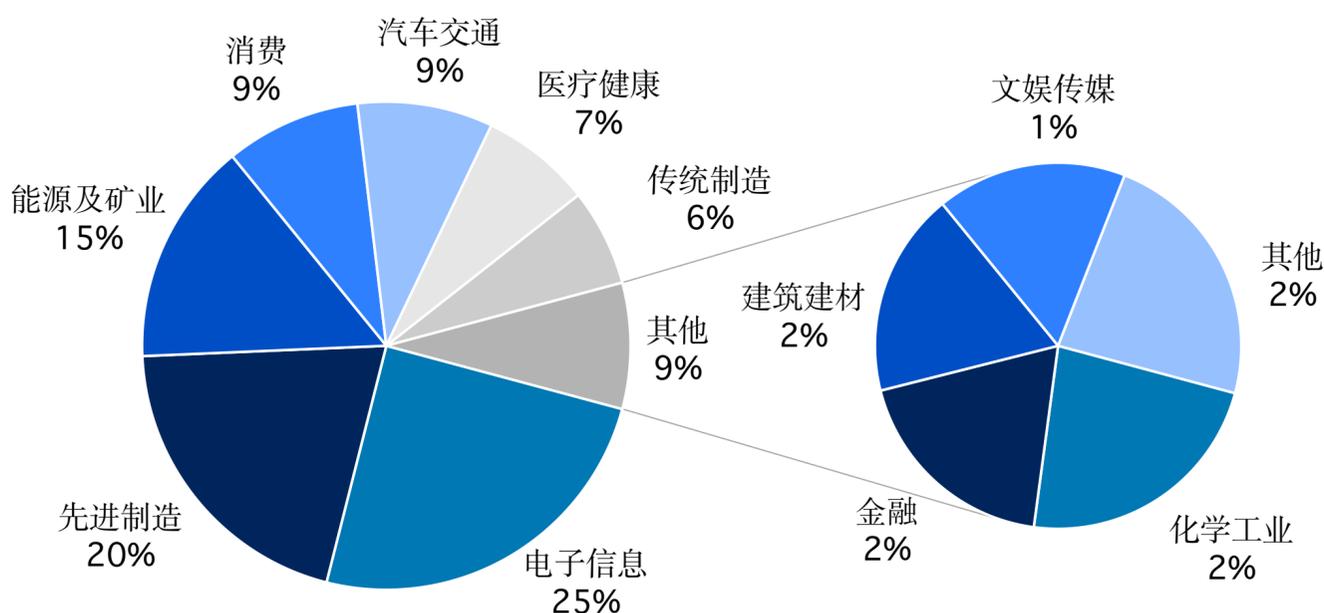
2024年上半年，电子信息行业IPO数量与募资金额双夺冠，广东地区IPO最吸金。

电子信息行业IPO数量与募资金额双夺冠

从IPO数量看，2024年上半年，**电子信息**共有**19家**企业IPO，**先进制造**共有**18家**企业IPO，是IPO数量前两位的行业；消费行业9家企业IPO，汽车交通行业8家企业IPO，分列三、四位。

从IPO募资金额看，2024年上半年，**电子信息、先进制造、能源及矿业**行业IPO募资金额分列前三，合计占全行业募资总金额的**60%**，三个行业募资金额最大的上市公司分别是**达梦数据、龙旗科技、永兴股份**。

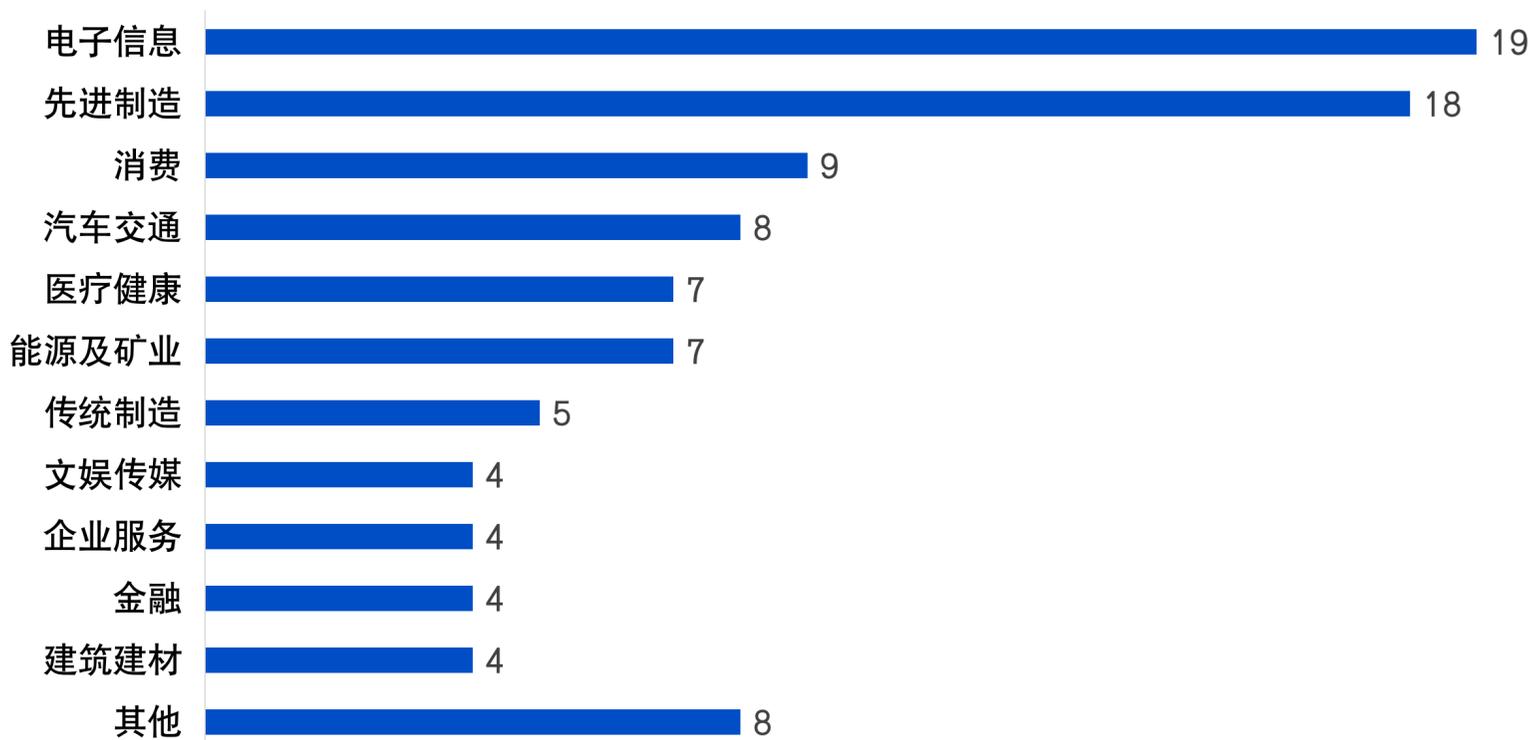
2024H1中企IPO募资金额行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024H1中企IPO数量行业分布（家）



数据来源：CVSource投中数据

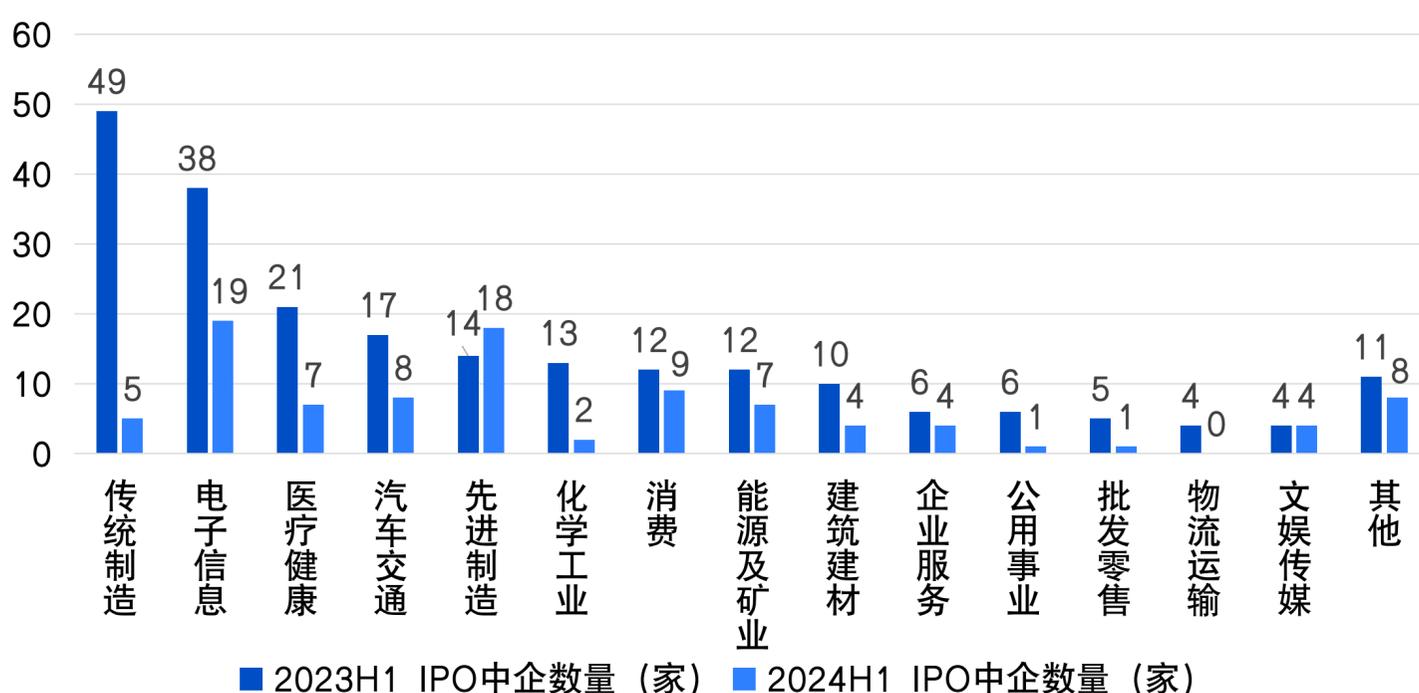
投中研究院，2024.07

先进制造IPO数量增 全行业募资金额降

从IPO数量来看，与2023年上半年相比，2024年上半年仅先进制造行业IPO数量上涨，其他主要行业IPO数量均下降，其中传统制造行业IPO数量下降89.8%，降幅最大。

从IPO募资金额来看，与2023年上半年相比，2024年上半年电子信息行业IPO募资金额下降494亿元，下降80.48%；传统制造行业IPO募资金额下降422亿元，下降93.14%。降幅排名前两位。

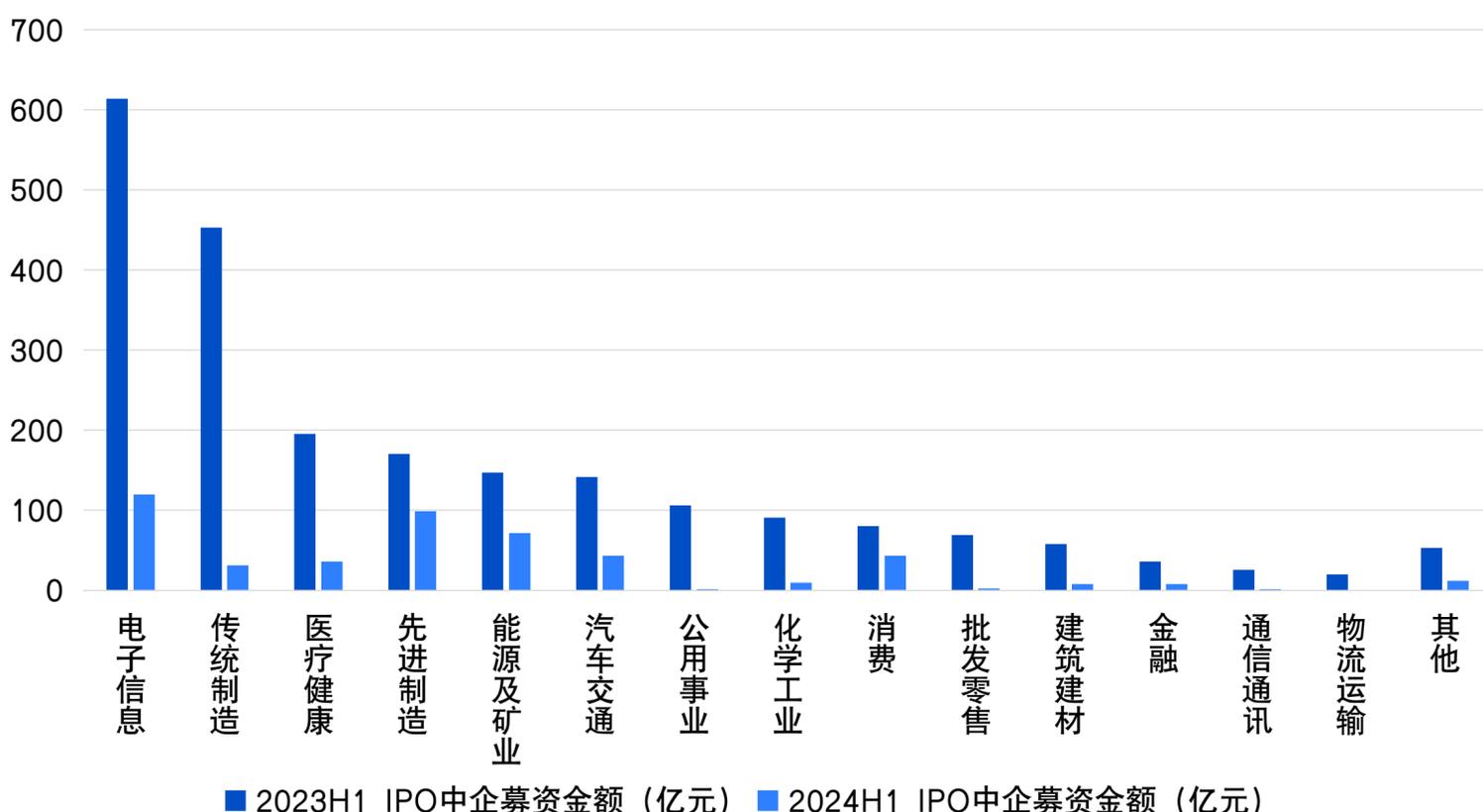
2023H1与2024H1中企IPO数量分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2023H1与2024H1中企IPO募资金额分行业比较



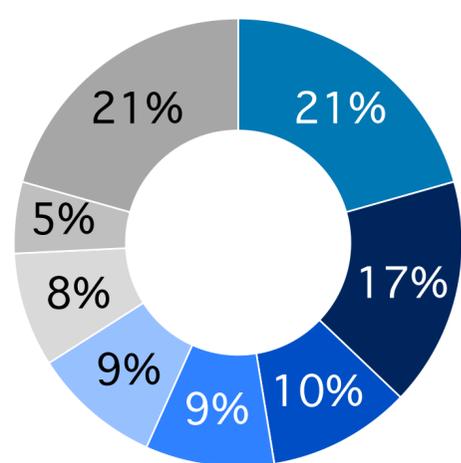
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

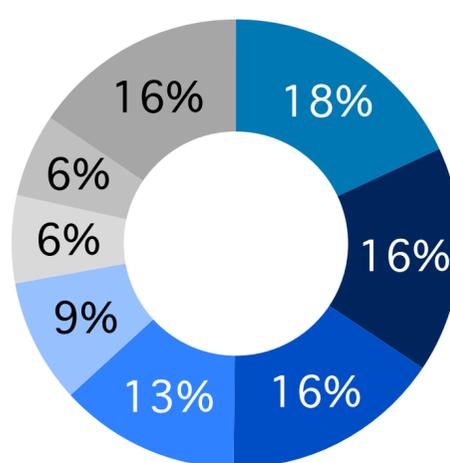
广东地区IPO数量与募资金额最高

2024年上半年，**广东地区**中企IPO数量为20家，位于榜首，江苏、上海紧随其后，分别为16家、10家；募资金额方面，**广东地区**夺冠，IPO募资金额为87.31亿元；江苏、浙江分别位居第二和第三。

2024H1中企IPO数量(左)及募资金额(右)地区分布(%)



■ 广东 ■ 江苏 ■ 上海 ■ 香港
■ 北京 ■ 浙江 ■ 四川 ■ 其他



■ 广东 ■ 江苏 ■ 浙江 ■ 上海
■ 四川 ■ 北京 ■ 湖北 ■ 其他

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

地区	数量(家)
广东	20
江苏	16
上海	10
香港	9
北京	9
浙江	8
四川	5
其他	20

地区	募资(亿元)
广东	87.31
江苏	78.74
浙江	76.42
上海	62.95
四川	43.36
北京	30.58
湖北	28.98
其他	75.01

数据来源：CVSource投中数据

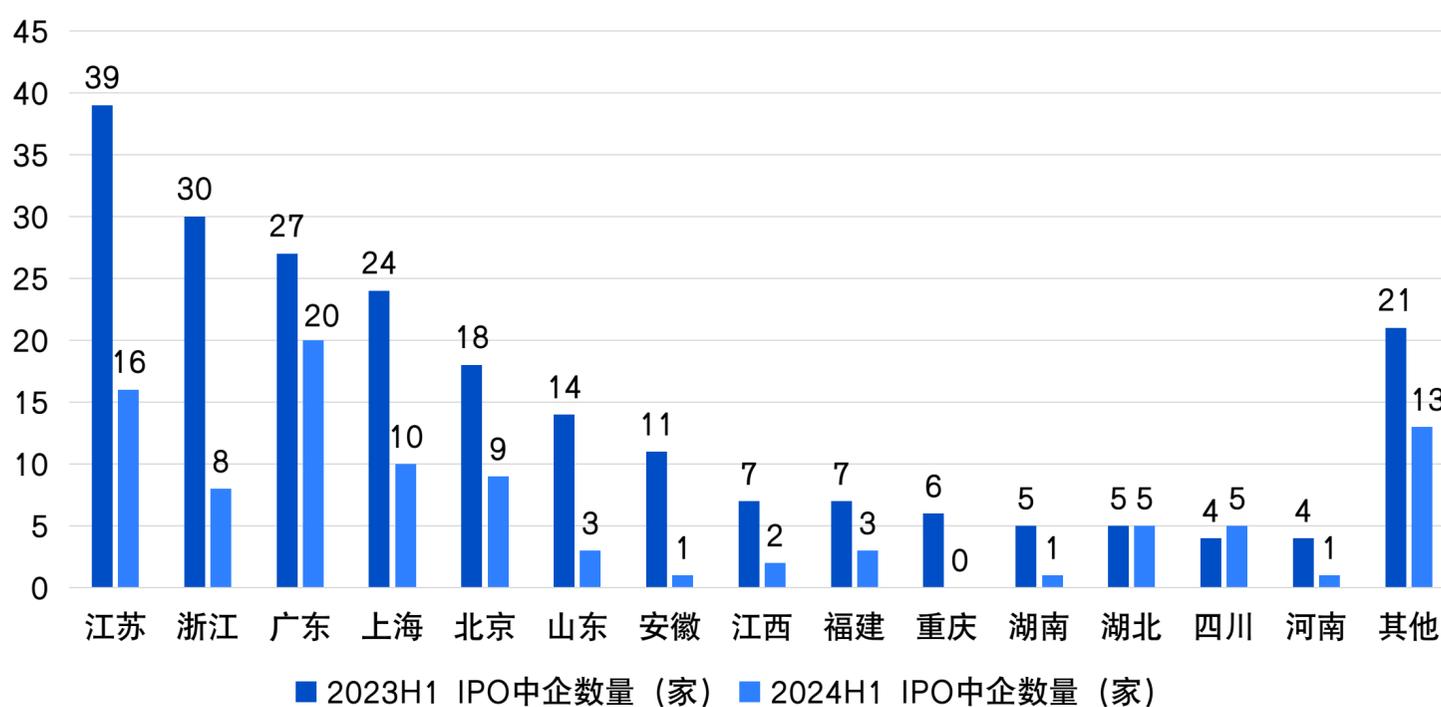
投中研究院，2024.07

主要地区IPO数量超半数腰斩

与2023年上半年相比，2024年上半年仅四川省IPO数量增长、湖北省IPO数量持平，广东省在本期IPO数量第一的同时降幅仅25.93%，降幅最小，其余主要地区IPO数量均大幅腰斩。

与2023年上半年相比，2024年上半年主要地区IPO募资金额均大幅下降，其中安徽地区IPO募资金额下降195.86亿元，降幅为97.38%，降幅最大。

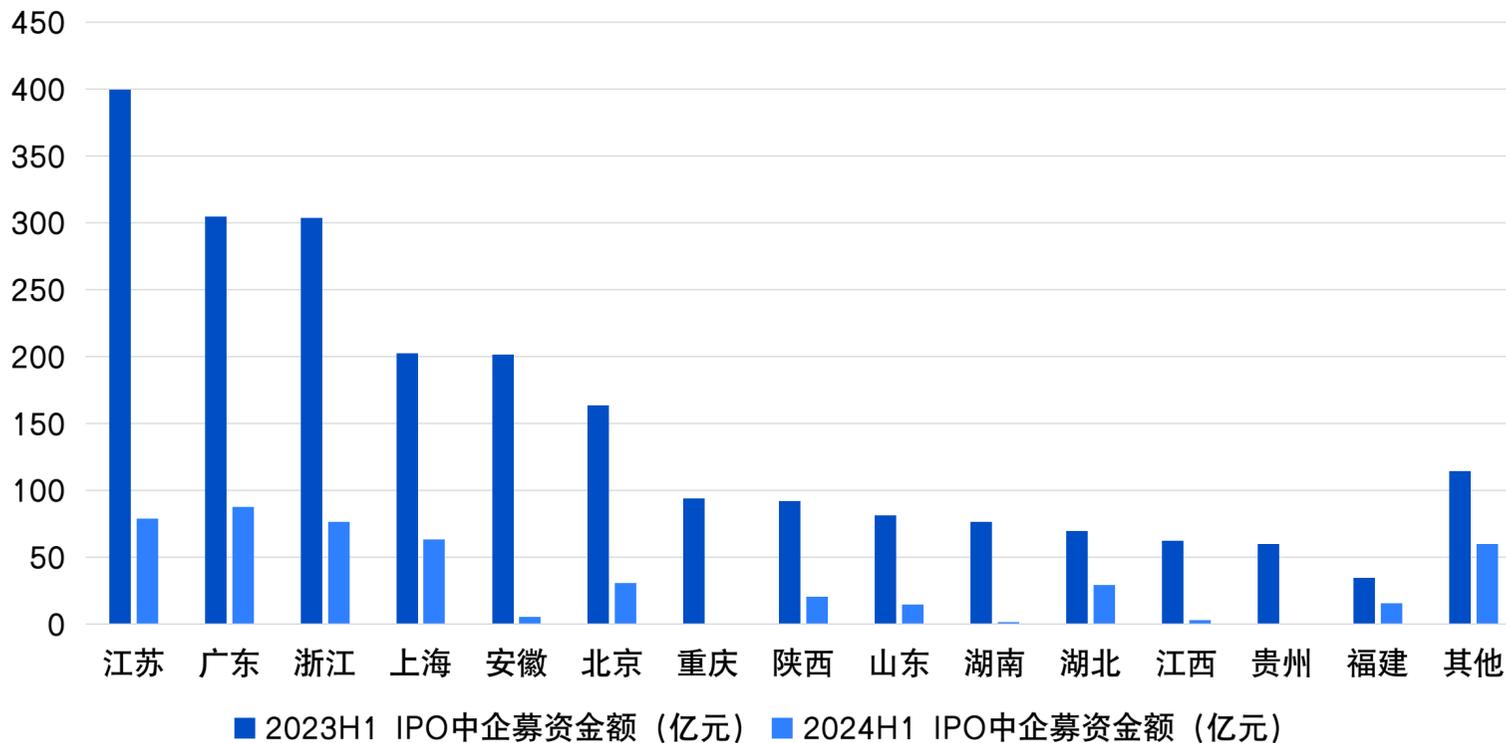
2023H1与2024H1中企IPO数量分地区比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2023H1与2024H1中企IPO募资金额分地区比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

04/

中国企业十大热门IPO

2024年上半年，前十大IPO项目的募资金额均在10亿元以上，合计占H1募资总金额约40%，主要集中在电子信息、能源及矿业行业。其中，上交所科创板占四席，上交所主板占三席。

中企IPO募资金额及当日市值TOP10

2024H1中企IPO募资金额TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
极氪智能	ZK	汽车交通	浙江	31.32
永兴股份	601033	能源及矿业	广东	24.30
茶百道	02555	消费	四川	23.45
艾罗能源	688717	能源及矿业	浙江	22.26
达梦数据	688692	电子信息	湖北	16.52
诺瓦星云	301589	电子信息	陕西	16.29
龙旗科技	603341	先进制造	上海	15.60
上海合晶	688584	电子信息	上海	15.00
成都华微	688709	电子信息	四川	15.00
永臻股份	603381	能源及矿业	江苏	13.85

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2024.07

2024H1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)
极氪智能	2024-05-10	汽车交通	浙江	497.55
龙旗科技	2024-03-01	先进制造	上海	241.48
广合科技	2024-04-02	先进制造	广东	219.09
星辰科技	2024-03-28	电子信息	福建	202.53
永兴股份	2024-01-18	能源及矿业	广东	199.89
诺瓦星云	2024-02-08	电子信息	陕西	197.22
达梦数据	2024-06-12	电子信息	湖北	183.01
晶泰科技	2024-06-13	医疗健康	广东	179.97
速腾聚创	2024-01-05	先进制造	广东	175.66
茶百道	2024-04-23	消费	四川	170.45

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2024.07

全球中企前十大IPO概览（一）



极氪智能科技控股有限公司是一家智能电动汽车品牌商，能源动力类型覆盖纯电、混动、燃油，是吉利集团旗下的第九家上市公司。2024年5月10日，极氪智能在纽交所上市。



广州环投永兴集团股份有限公司聚焦于垃圾焚烧发电业务，并逐步拓展生物质处理业务，是广州市垃圾焚烧发电项目的唯一投资和运营主体。2024年1月18日，永兴股份在上交所主板上市。



四川百茶百道实业股份有限公司是一家茶饮品牌服务商，以“鲜果与中国茶”为定位，坚持原叶现萃，通过茶、鲜果等食材的组合创新推出产品。2024年4月23日，茶百道在港交所主板上市。



浙江艾罗网络能源技术股份有限公司是一家光伏储能系统及产品提供商，向全球客户提供光伏储能逆变器、储能电池以及并网逆变器等产品。2024年1月3日，艾罗能源在上交所科创板上市。



武汉达梦数据库股份有限公司是一家数据库产品开发服务商，主要提供各类数据库软件及集群软件、云计算与大数据等数据库产品及技术服务。2024年6月12日，达梦数据在上交所科创板上市。

全球中企前十大IPO概览（二）



西安诺瓦星云科技股份有限公司是一家LED显示解决方案服务商，应用场景覆盖会议小间距、舞台演绎、虚拟影棚、交通诱导、高端消费显示等。2024年2月8日，诺瓦星云在深交所创业板上市。



上海龙旗科技股份有限公司是一家专注于消费电子领域的智能设计制造服务商，其与华勤技术、闻泰科技并称国内三大智能产品ODM厂商。2024年3月1日，龙旗科技在上交所主板上市。



上海合晶硅材料股份有限公司是一家具备从晶体成长、衬底成型到外延生长全流程生产能力的半导体硅外延片一体化制造商。2024年2月8日，上海合晶在上交所科创板上市。



成都华微电子科技股份有限公司是一家特种领域集成电路产品研发商，产品涵盖特种数字及模拟集成电路两大领域。2024年2月7日，成都华微在上交所科创板上市。



永臻科技股份有限公司是一家绿色能源结构材料研发商，主要产品包括光伏边框产品、光伏建筑一体化产品（BIPV）、分布式光伏支架结构件等。2024年6月26日，永臻股份在上交所主板上市。

05/

政策热点回顾

1+N政策体系：

1：4月12日，第三个“国九条”发布；

N：与国九条匹配的若干制度规则：

- 严把拟上市公司质量关；
- 加强上市公司监管；
- 规范减持业务、优化融券机制；
- 严格执行退市制度；
- 促进创投行业发展；
- 深化科创板改革。

2024上半年IPO政策盘点（一）

政策与热点

- 1月28日，证监会进一步优化融券机制，加强对战略投资者限售股出借的监管，具体包括：全面暂停限售股出借；将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用，对融券效率进行限制。
- 2月6日，北交所发布《推动提高北交所上市公司质量行动方案》，该行动方案从优化上市公司结构、完善规则体系、提升治理水平、提高信息披露质量等7个方面入手，开展85项具体工作。
- 3月15日，证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》、《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》两项政策，分别聚焦上市企业与拟上市企业。内容包括：加强信息披露监管，严惩业绩造假；防范绕道减持；加强现金分红监管；推动上市公司加强市值管理；严把拟上市企业申报质量；防范财务造假、欺诈发行；严密关注拟上市企业是否存在上市前突击“清仓式”分红等情形；从严监管高价超募；考虑二级市场承受能力，实施新股发行逆周期调节；督促企业按照实际需求合理确定募集资金投向和规模；健全全链条监督问责体系。
- 4月12日，国务院发布《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，是时隔10年国家发布的第三个推动资本市场发展“国九条”。内容涵盖投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面。“国九条”将与若干配套制度规则形成“1+N”政策体系。旨在通过严把上市关、从严政策监管，推动中长期投资市场形成，建设高质量发展的资本市场。

2024上半年IPO政策盘点（二）

政策与热点

- 4月12日，证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》，主要包括：第一，严格强制退市标准；第二，进一步畅通多元退市渠道；第三，削减“壳”资源价值；第四，强化退市监管；第五，落实退市投资者赔偿救济。
- 4月19日，证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》。其中第十点：引导私募股权创投基金投向科技创新领域。落实私募基金“反向挂钩”政策，扩大私募股权创投基金向投资者实物分配股票试点、份额转让试点，拓宽退出渠道，促进“投资-退出-再投资”良性循环。
- 4月19日，证监会发布5项资本市场对港合作措施。一是放宽沪深港通下股票ETF合资格产品范围；二是将REITs纳入沪深港通；三是支持人民币股票交易柜台纳入港股通；四是优化基金互认安排；五是支持内地行业龙头企业赴香港上市。
- 4月30日，证监会发布《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》。突出“三个强化”：一是强化辅导监管与持续监管联动；二是强化中介机构“看门人”责任；三是强化“关键少数”诚信合规。
- 4月30日，证监会修改《科创属性评价指引（试行）》，修改后的《指引》适度提高了对科创板拟上市企业的研发投入、发明专利数量及营业收入复合增长率要求，旨在引导科创企业更加重视科研投入和科研成果产业化，促进申报企业质量进一步提升。

2024上半年IPO政策盘点（三）

政策与热点

- 5月24日，证监会、上交所、深交所共出台三项减持业务规则。其中：证监会发布《上市公司股东减持股份管理暂行办法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》；上交所发布《科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份业务指引》；深交所发布《创业板上市公司股东询价和配售方式转让股份业务指引》。主要内容包括：增加大股东大宗交易减持前的预披露义务；因离婚分割股票后各方持续共同遵守减持限制；对违规减持可以采取责令购回并向上市公司上缴价差的措施；优化董监高禁止买卖股票的窗口期，年报、半年报窗口期调整为公告前15日内；上交所优化询价转让和配售业务中的交易过户流程。
- 6月15日，国务院办公厅发布《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》，包含5大项17条措施，又称“创投17条”，内容包括：培育多元化创业投资主体；多渠道拓宽创业投资资金来源；加强创业投资政府引导和差异化监管；健全创业投资退出机制；优化创业投资市场环境。
- 6月19日，证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》，内容包括：强化科创板“硬科技”定位；开展深化发行承销制度试点；优化科创板上市公司股债融资制度；更大力度支持并购重组；完善股权激励制度；完善交易机制；加强科创板上市公司全链条监管；积极营造良好市场生态。

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: +86-010-53821708

邮编: 100022

Email: contact@chinaventure.com.cn

网站: www.cvinfo.com.cn

地址: 北京市朝阳区建国路118号招商局大厦14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