



投中统计：

港股再现百亿级项目

中企IPO数量金额环比回升

投中研究院
2024.10

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



2024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			
中金资本	9	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	珂玛科技
			同源康医药			
高瓴	7	0	ArriVent	Metagenomi		
			Reddit	Contineum therapeutics		
			永臻股份	嘀嗒出行	绿联科技	
红杉中国	6	0	ArriVent	Amer Sports		
			连连数字	出门问问	晶泰科技	云学堂
深创投	6	0	美信科技	骏鼎达	星宸科技	广合科技
			中瑞股份	百望股份		
腾讯投资	6	0	Reddit	汽车街	晶泰科技	如祺出行
			黑芝麻智能	云学堂		
东方富海	5	1	速腾聚创	盛景微	百望股份	合合信息
			长联科技			
复星创富	5	1	美中嘉和	华阳智能	老铺黄金	百望股份
			合合信息			
金石投资	5	1	艾罗能源	美中嘉和	爱迪特	永臻股份
			巍华新材			
金浦投资	4	1	美中嘉和	龙旗科技	连连数字	灿芯股份
同创伟业	4	1	荃信生物	芭薇股份	龙图光罩	中驰车福
海纳亚洲 创投基金	4	0	出门问问	晶泰科技	星竞威武	云学堂
君联资本	4	0	趣致集团	爱迪特	永臻股份	黑芝麻智能
真格基金	4	0	出门问问	晶泰科技	星竞威武	XCharge
经纬创投	3	1	荃信生物	云学堂	合合信息	
临芯投资	3	1	灿芯股份	黑芝麻智能	富特科技	

数据来源：CVSource投中数据
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

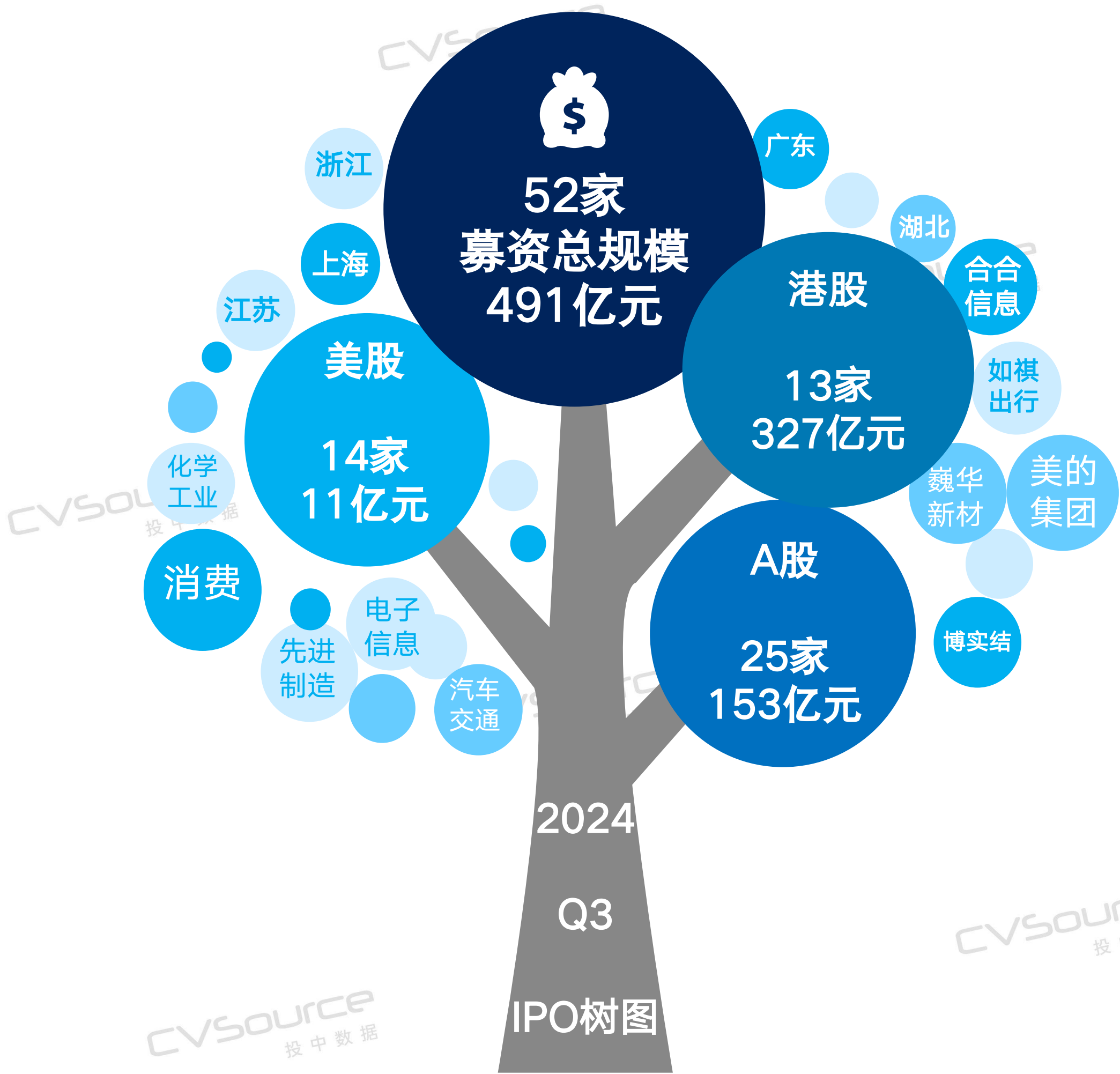
投中研究院，2024.10

2024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	3	1	灿芯股份	黑芝麻智能	富特科技
元禾璞华	3	1	星宸科技	灿芯股份	黑芝麻智能
华润资本	3	0	盛景微	美信科技	富特科技
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
基石资本	3	0	速腾聚创	龙旗科技	广联科技控股
蔚来资本	3	0	嘀嗒出行	黑芝麻智能	富特科技
毅达资本	3	0	同源康医药	中草香料	瑞华技术
云锋基金	3	0	速腾聚创	龙旗科技	云学堂
越秀产业基金	3	0	速腾聚创	极氪智能	盛禾生物
正海资本	3	0	美新科技	星宸科技	珂玛科技
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10					
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					
Copyright © 投中信息 www.cvinfo.com.cn					

核心发现

- 2024Q3，共计52家中国企业在A股、港股与美股成功IPO。IPO数量同比下降52.29%，环比上涨18.18%。前三季度全球中企IPO数量为149家，同比下降54.98%。
- VC/PE机构IPO渗透率为63.46%，26家机构参投超3个IPO项目，其中，中金资本参投9家，IPO战绩夺魁，高瓴参投7家，位列第二。
- 创业板、港交所主板IPO数量最多，均为12家；港交所主板IPO募资金额最大，共326.48亿元。
- 9.24新政定向支持股权市场发展，提升内地与香港两地市场风险偏好；港股再现百亿级IPO项目；赴美上市中企备案放缓。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2024Q3，共计有52家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额491亿元；
- ✓ IPO募资金额TOP5企业依次为美的集团、魏华新材、合合信息、博实结、如祺出行；
- ✓ IPO集中行业为消费、电子信息、先进制造、汽车交通、化学工业；
- ✓ IPO集中地域为广东、浙江、上海、湖北、江苏。

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

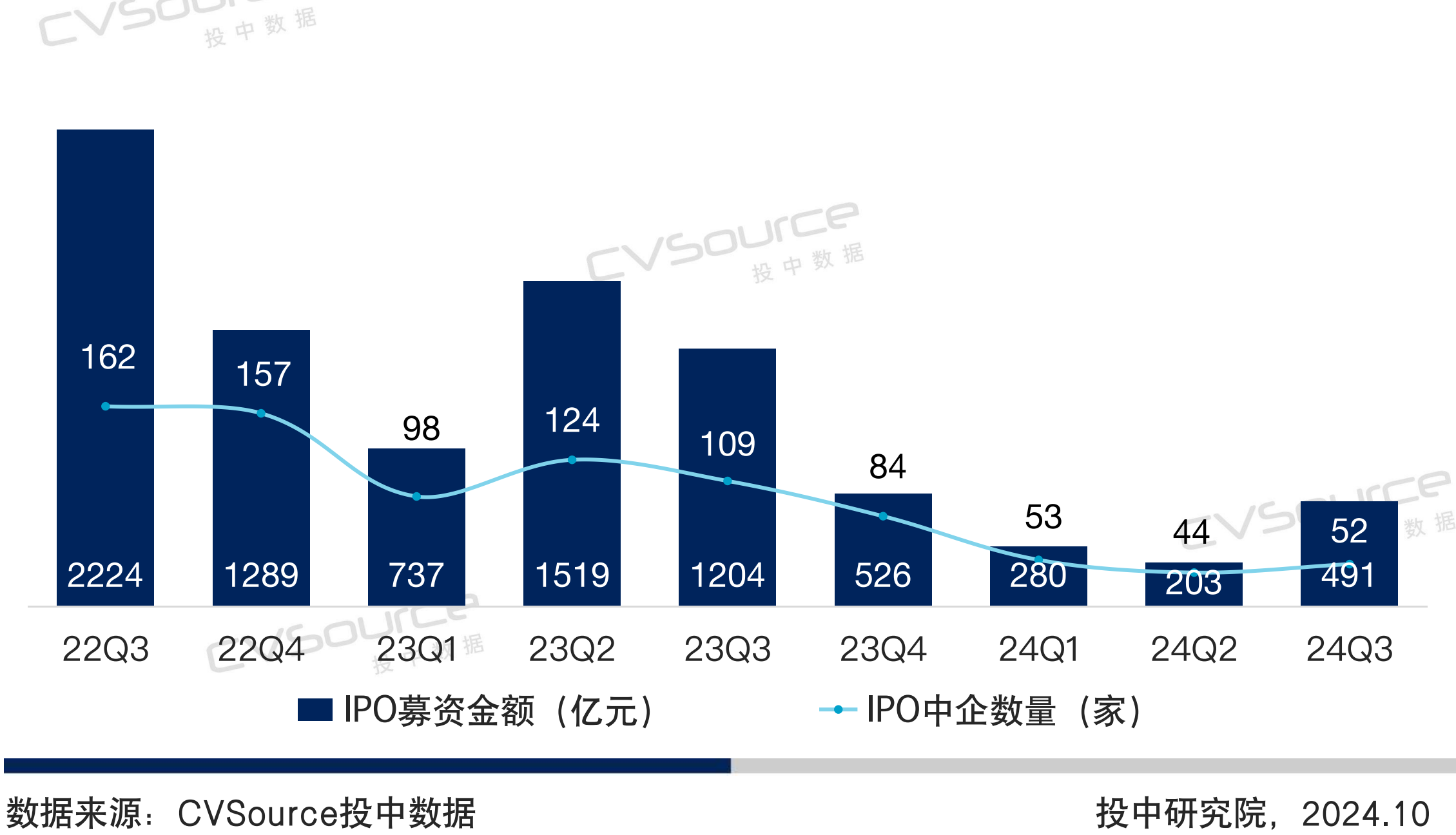
2024Q3，全球市场中企IPO数量与募资金额环比上涨，9.24新政聚焦股权市场长期发展，A、港两地二级市场迅速加温。港股再现百亿级IPO项目。赴美上市中企备案放缓。

全球市场中企IPO数量及金额环比上涨

2024Q3，共计**52家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降**52.29%**，环比上涨**18.18%**；募资金额共计**491亿元**，IPO募资金额同比下降**59.22%**，环比上涨**1.42倍**。

9月24日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开发布会，聚焦股权市场长期发展，发布了多项政策，A、港两地二级市场迅速加温。9月，港股再现百亿级IPO项目；赴美上市中企备案放缓。

2022Q3-2024Q3全球市场中企IPO数量及募资金额



2024Q3各交易板块IPO数量及募资金额统计

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	12	70.68
	上交所主板	6	49.30
	上交所科创板	3	26.69
	北交所	4	6.32
	深交所主板	-	-
港股	港交所主板	12	326.48
	港交所创业板	1	0.92
美股	纳斯达克全球市场	4	5.41
	纳斯达克资本市场	10	5.12
	纽交所	-	-

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

9.24新政拉高风偏 长联科技收涨17倍

2024Q3，共计**52家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，有**11家**企业首日破发，破发率**21.15%**。受9.24新政及其带来的风险偏好提升影响，长联科技首日涨幅达**17.04倍**，是今年前三季度首日涨幅最大的IPO企业。

2024Q3，有7家企业首日涨幅超2倍，其中6家挂牌创业板，1家挂牌北交所。有21家企业首日涨幅在[0,50%)范围内，占三季度上市企业的比例为40.38%。首日跌幅TOP5企业均在港交所主板、纳斯达克资本市场挂牌。

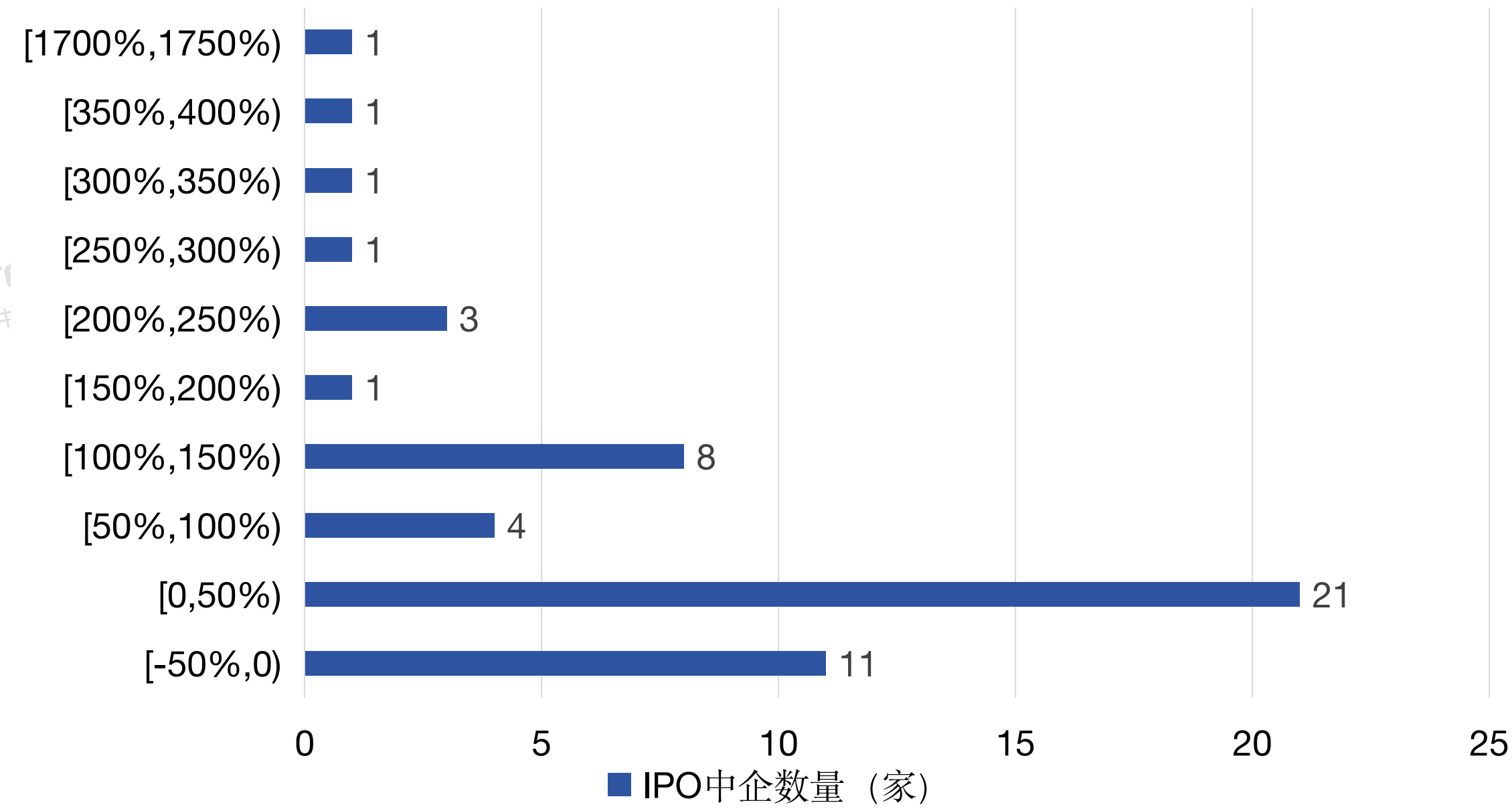
2024Q3全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP5

首日涨幅1-5	涨幅(%)	交易板块	首日跌幅1-5	跌幅(%)	交易板块
长联科技	1703.98%	创业板	中赣通信	-46.40%	港主板
珂玛科技	368.25%	创业板	方舟健客	-44.62%	港主板
无线传媒	318.83%	创业板	黑芝麻智能	-26.96%	港主板
富特科技	292.00%	创业板	一修哥	-18.50%	NCM
佳力奇	244.33%	创业板	经发物业	-11.47%	港主板

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

2024Q3全球市场中企IPO首日涨跌幅分布区间



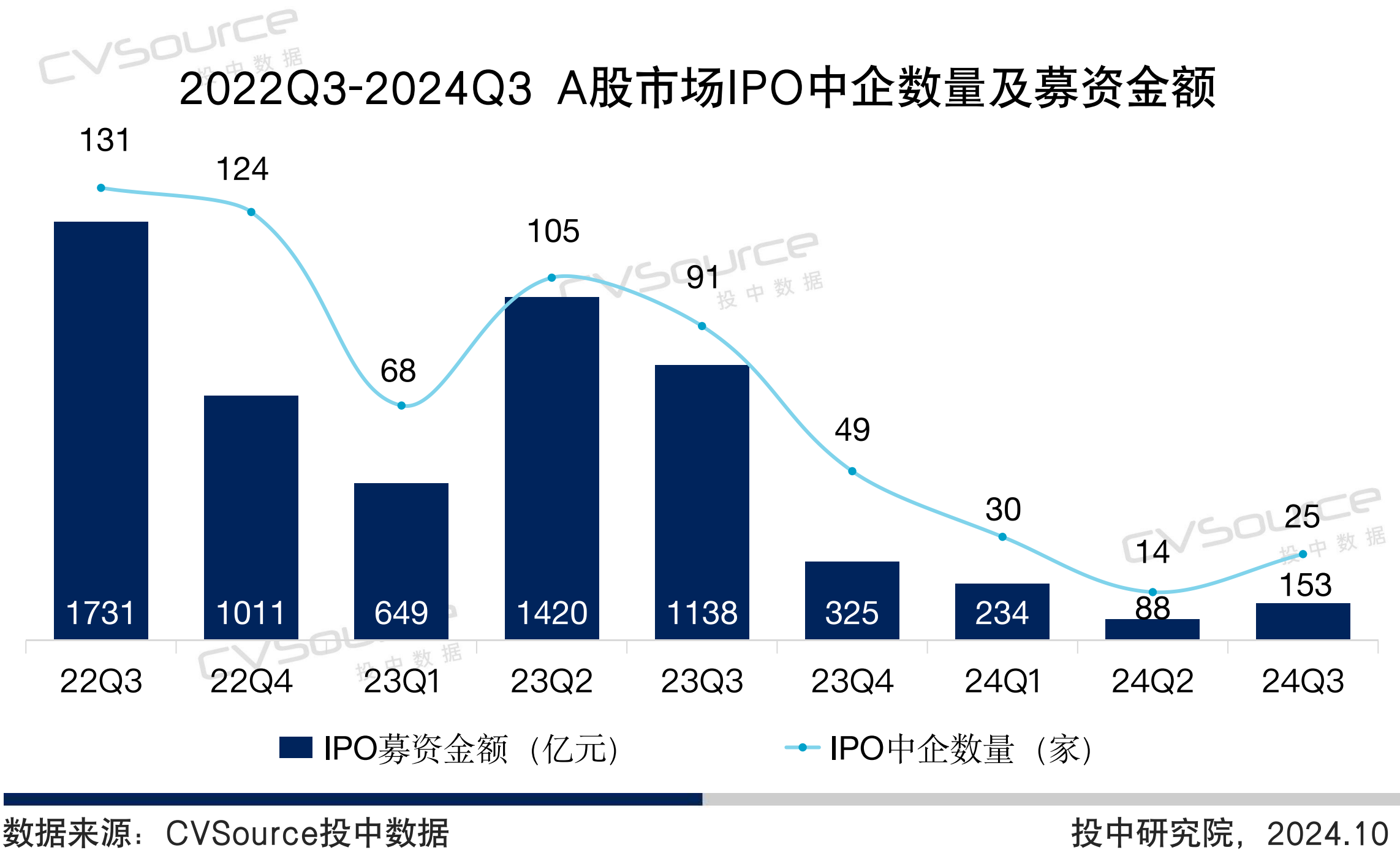
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

定向支持股权市场 A股长期趋势可期

2024Q3，共计**25家**中国企业在沪、深、北三家交易所上市，IPO数量同比下降**72.53%**，环比上涨**78.57%**；募资金额共计**153亿元**，IPO募资金额同比下降**86.56%**，环比上涨**73.86%**。

9月24日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开发布会，发布多项政策，其中包括：降低存款准备金率 and 政策利率；创设证券、基金、保险公司互换便利；创设股票回购、增持专项再贷款；扩大大型银行下设的金融资产投资公司的股权投资试点范围等。同日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》。共同吹响了货币政策支持股权市场发展的号角，A、港两地二级市场迅速加温，长期向上发展可期。



2024Q3 A股市场中企募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资金额(亿元)
巍华新材	603310	含氟精细化学品研发商	2024-08-14	15.01
合合信息	688615	智能文字识别产品研发商	2024-09-26	13.80
博实结	301608	物联网智能化硬件研发商	2024-08-01	9.90
力聚热能	603391	真空热水锅炉研发商	2024-07-31	9.10
绿联科技	301606	3C消费电子产品研发商	2024-07-26	8.80

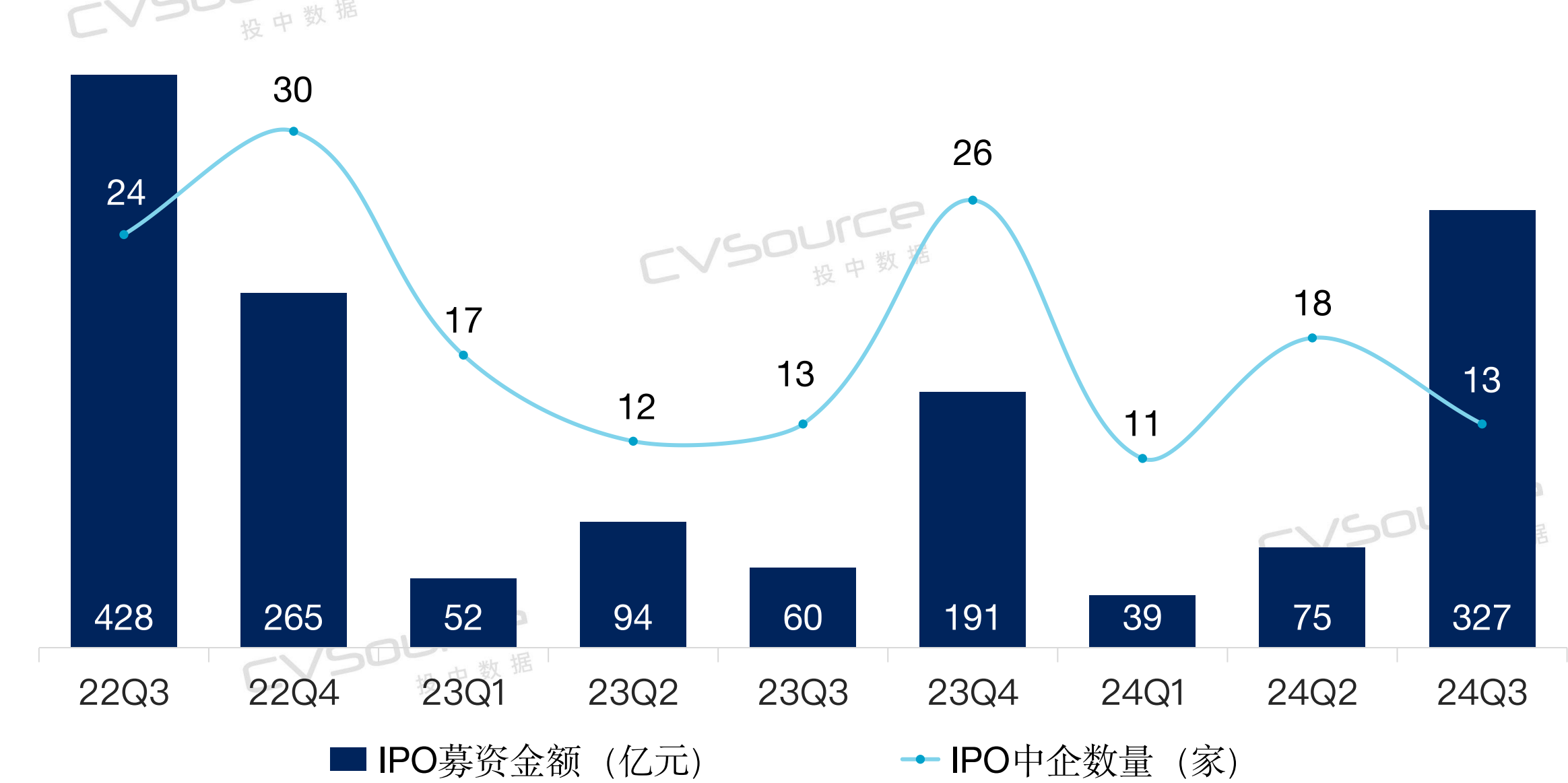
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

美的上市 港股百亿级IPO项目再现

2024Q3，有**13家**中国企业在香港IPO，IPO数量同比持平，环比下降**27.78%**；募资金额共计**327亿元**，IPO募资金额同比上涨**4.45倍**，环比上涨**3.36倍**。

2024年9月17日，美的集团（00300.HK）在港交所主板挂牌，首发募资282亿元，既是今年前三季度募资金额最大的中企，也是港股近三年之最。受9.24新政影响，港股二级市场也随之向上，市场风险偏好或进一步上行。

2022Q3-2024Q3港股市场IPO中企数量及募资金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

2024Q3港股市场中企募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资金额(亿元)
美的集团	00300	家电制造商	2024-09-17	282.03
如祺出行	09680	智能出行平台	2024-07-10	9.59
黑芝麻智能	02533	智能汽车计算芯片研发商	2024-08-08	9.50
声通科技	02495	人工智能解决方案提供商	2024-07-10	6.06
同源康医药	02410	抗癌创新药物研发商	2024-08-20	5.31

数据来源：CVSource投中数据

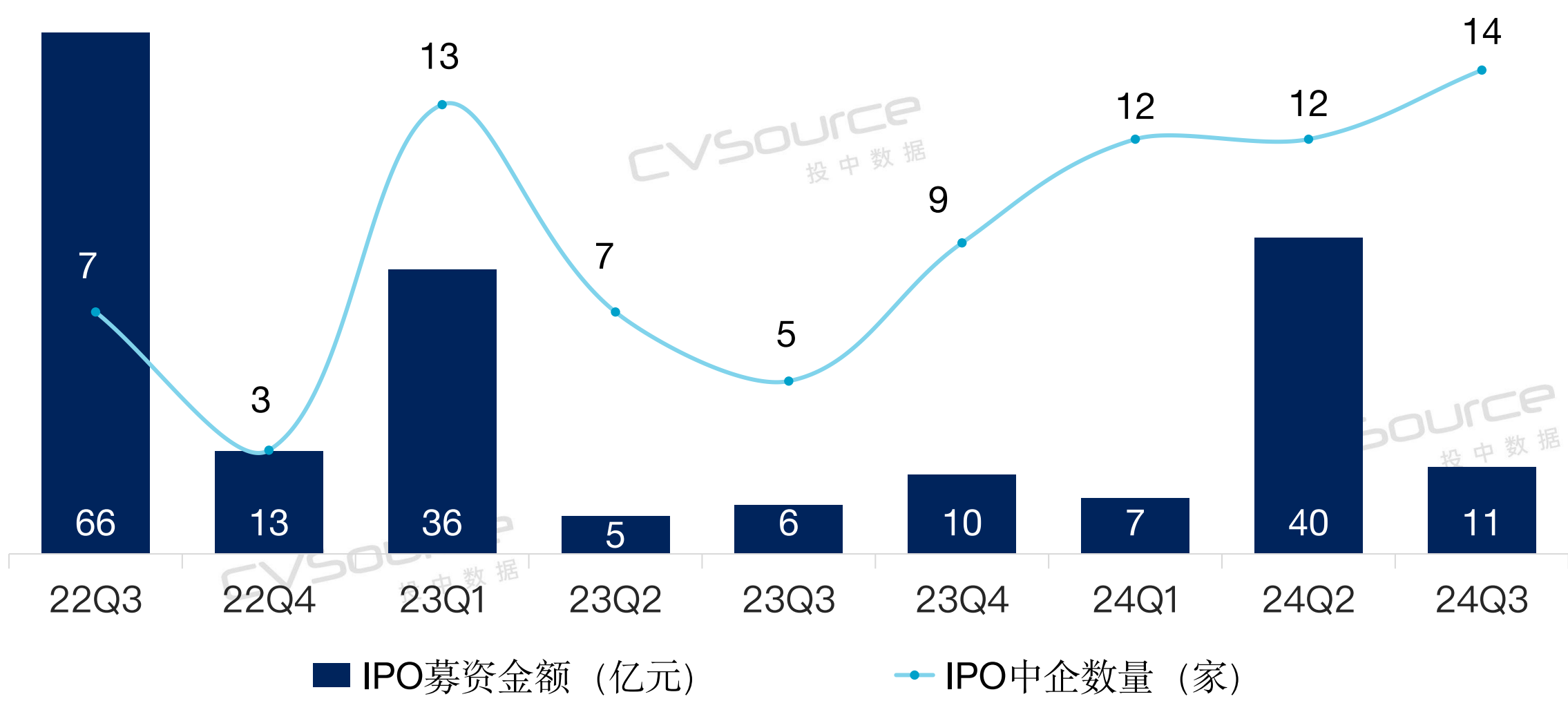
投中研究院，2024.10

赴美上市中企IPO备案放缓

2024Q3，有**14家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量同比上涨**1.8倍**，环比上涨**16.67%**；募资金额共计**11亿元**，IPO募资金额同比上涨**83.33%**，环比下降**72.5%**。

2024Q3，中企赴美上市数量依然维持低位，募资金额均不足2亿元。在赴境外上市的企业中，8月、9月仅各有一家赴美上市企业获得备案，分别是斯塔克工业集团、东源全球。

2022Q3-2024Q3美股市场IPO中企数量及募资金额



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

2024Q3美股市场中企募资TOP5

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资金额(亿元)
云学堂	YXT	数字化企业学习服务商	2024-08-16	1.79
XCharge	XCH	电动汽车充电方案提供商	2024-09-10	1.47
星竞威武	NIPG	电竞俱乐部服务商	2024-07-26	1.44
中驰车福	AZI	汽车产业链数字化服务商	2024-08-28	0.71
飞天兆业	PTHL	医疗解决方案提供商	2024-09-05	0.64

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

02/

中国企业IPO退出分析

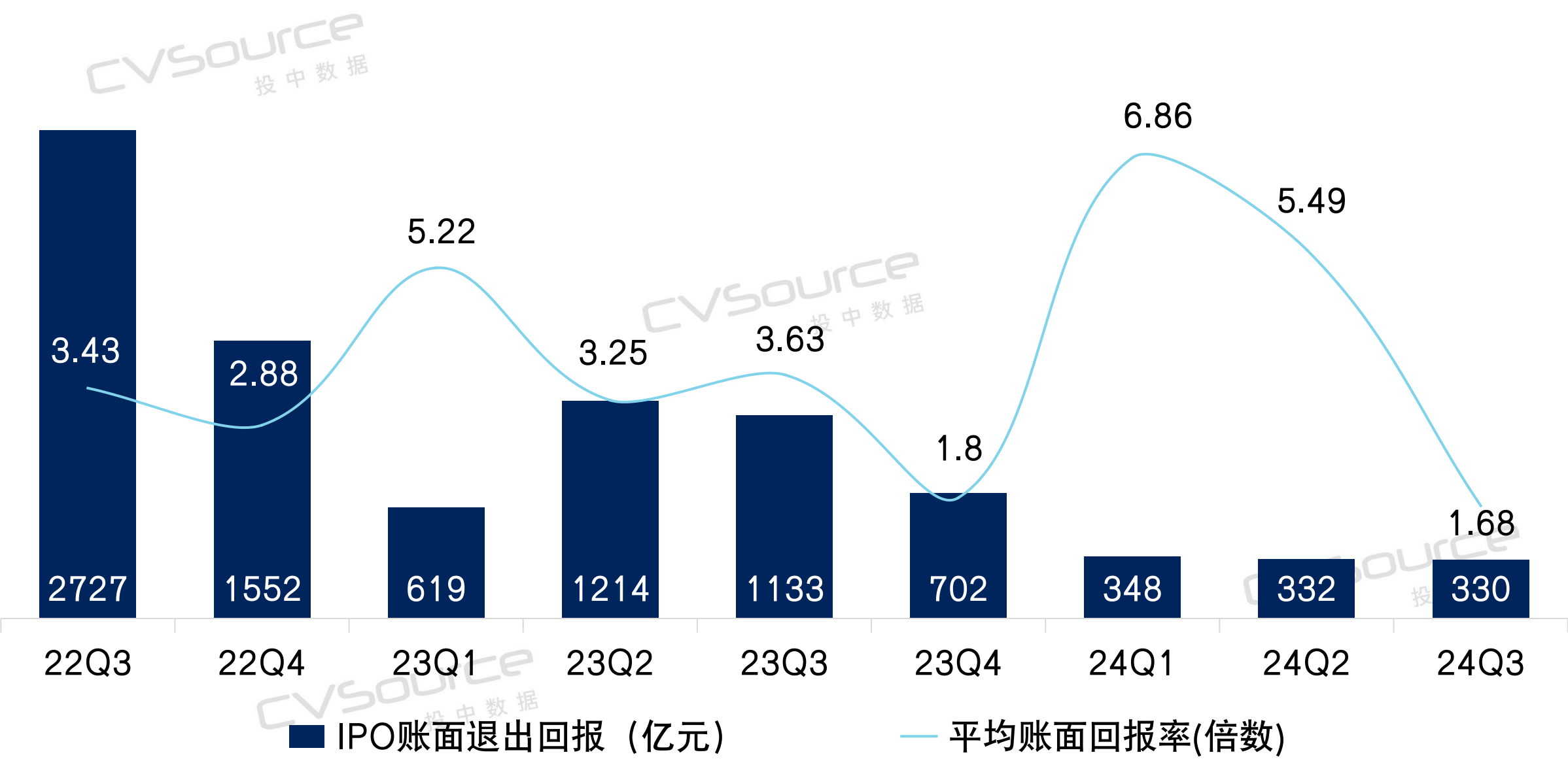
2024Q3，共33家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构渗透率为63.46%，电子信息行业获VC/PE支持数量最多，港交所主板账面退出回报最高。

电子信息行业获VC/PE支持数量最多

2024Q3，IPO账面退出回报为**330亿元**，同比下降**70.87%**，环比下降**0.60%**；账面回报倍数为**1.68倍**，同比下降**53.72%**，环比下降**69.40%**。连续三个季度账面退出回报在300亿元以上小幅波动。

2024Q3，电子信息行业共10家具有VC/PE背景的企业上市，数量最多；账面退出回报141.24亿元，退出金额最大；账面回报倍数2.54倍，投资回报最大。其中黑芝麻智能账面退出回报为87.73亿元，位列第一。

2022Q3-2024Q3 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，2024.10

2024Q3 IPO交易主要行业退出分析

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
电子信息	10	141.24	2.54
医疗健康	4	71.35	1.32
汽车交通	5	39.44	1.45
企业服务	1	26.75	0.47
教育培训	1	19.16	-
通信通讯	1	15.03	0.53

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

港交所主板账面退出回报最高

2024Q3，上交所科创板、北交所、纳斯达克全球市场的VC/PE机构IPO渗透率均为**100%**，港交所创业板、纳斯达克资本市场VC/PE渗透率为0。
港交所主板账面退出回报为**219.15亿元**，其中黑芝麻智能账面退出87.73亿元、方舟健客账面退出48.71亿元，位列前二。

2024Q3，共有**33**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**63.46%**，机构渗透率处在近两年中位数水平。

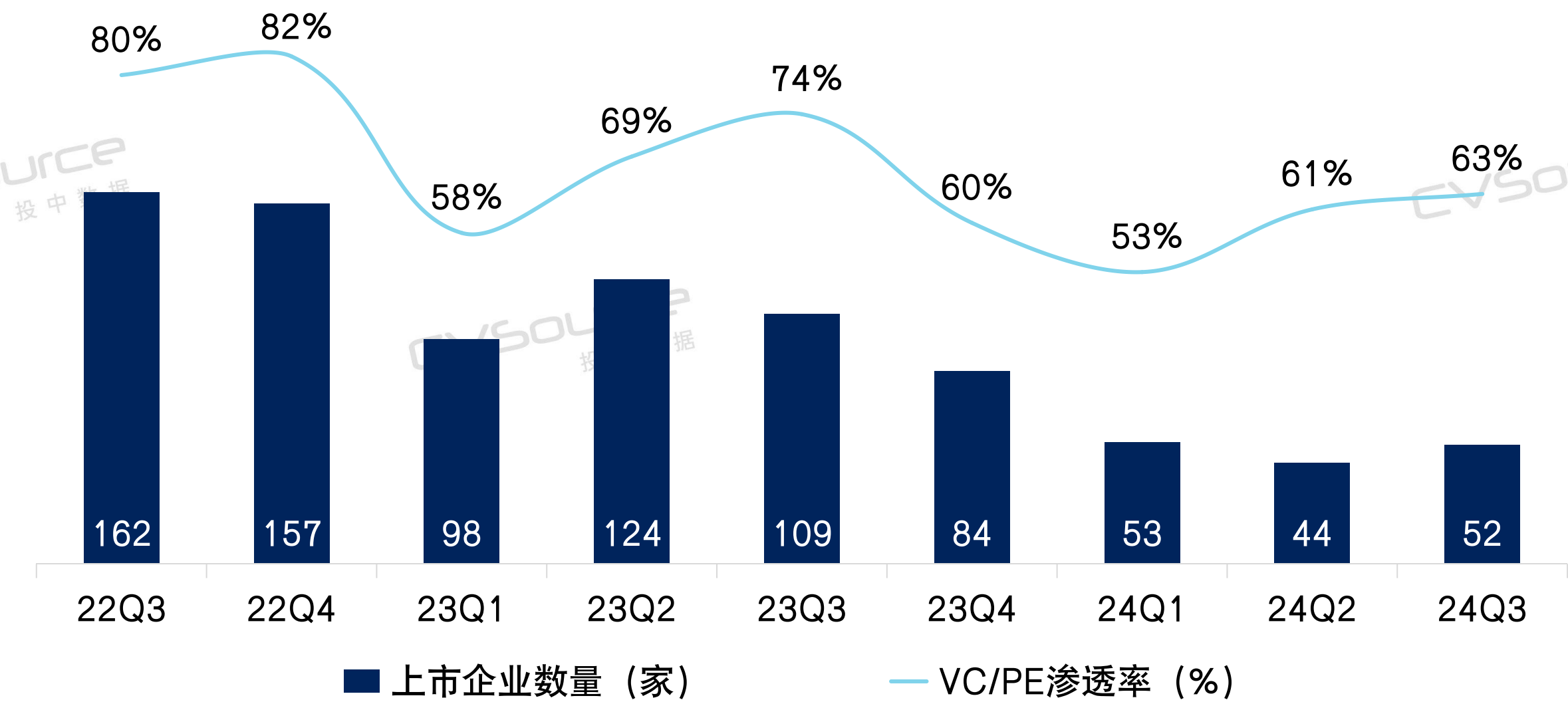
2024Q3 IPO交易板块退出分析

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	深交所创业板	75.00%	46.37	0.42
	上交所科创板	100.00%	20.64	3.16
	上交所主板	83.33%	5.52	0.14
	北交所	100.00%	3.41	1.26
	深交所主板	-	-	-
港股	港交所主板	66.67%	219.15	2.18
	港交所创业板	0.00%	-	-
美股	纳斯达克全球市场	100.00%	34.57	7.18
	纳斯达克资本市场	0.00%	-	-
	纽交所	-	-	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

2022Q3-2024Q3 VC/PE机构IPO渗透率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

03/

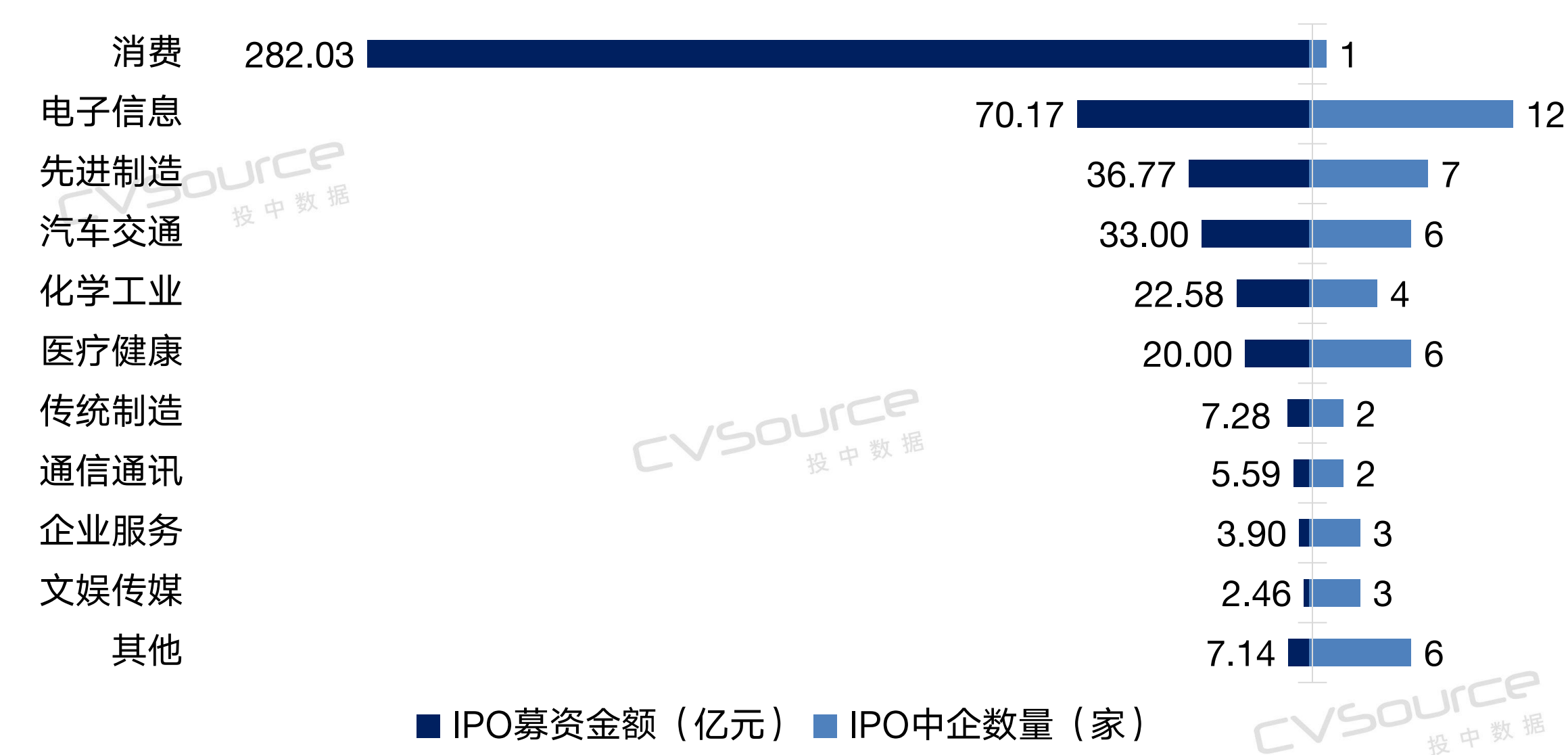
中国企业IPO 行业及地域分析

2024Q3，消费行业IPO金额居首位，广东地区IPO表现最佳。

消费行业IPO募资金额居首位

2024Q3，从募资金额看，**消费、电子信息、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**79.23%**；其中，**消费**行业募资金额达282.03亿元，成为本季度IPO金额最大的行业，**电子信息**行业共有**12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企业通过IPO登陆二级市场数量最多。

2024Q3 IPO企业行业分析



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

2024Q3 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	4	国科天成、黑芝麻智能、珂玛科技、龙图光罩
	人工智能	2	合合信息、声通科技
汽车交通	交通出行	1	如祺出行
	汽车后服务	1	XCharge
先进制造	高端装备制造	2	力聚热能、乔锋智能
	新材料	2	键邦股份、太湖远大
医疗健康	生物医药	3	同源康医药、小方制药、益诺思
	医疗器械	2	飞天兆业、沃氩医疗

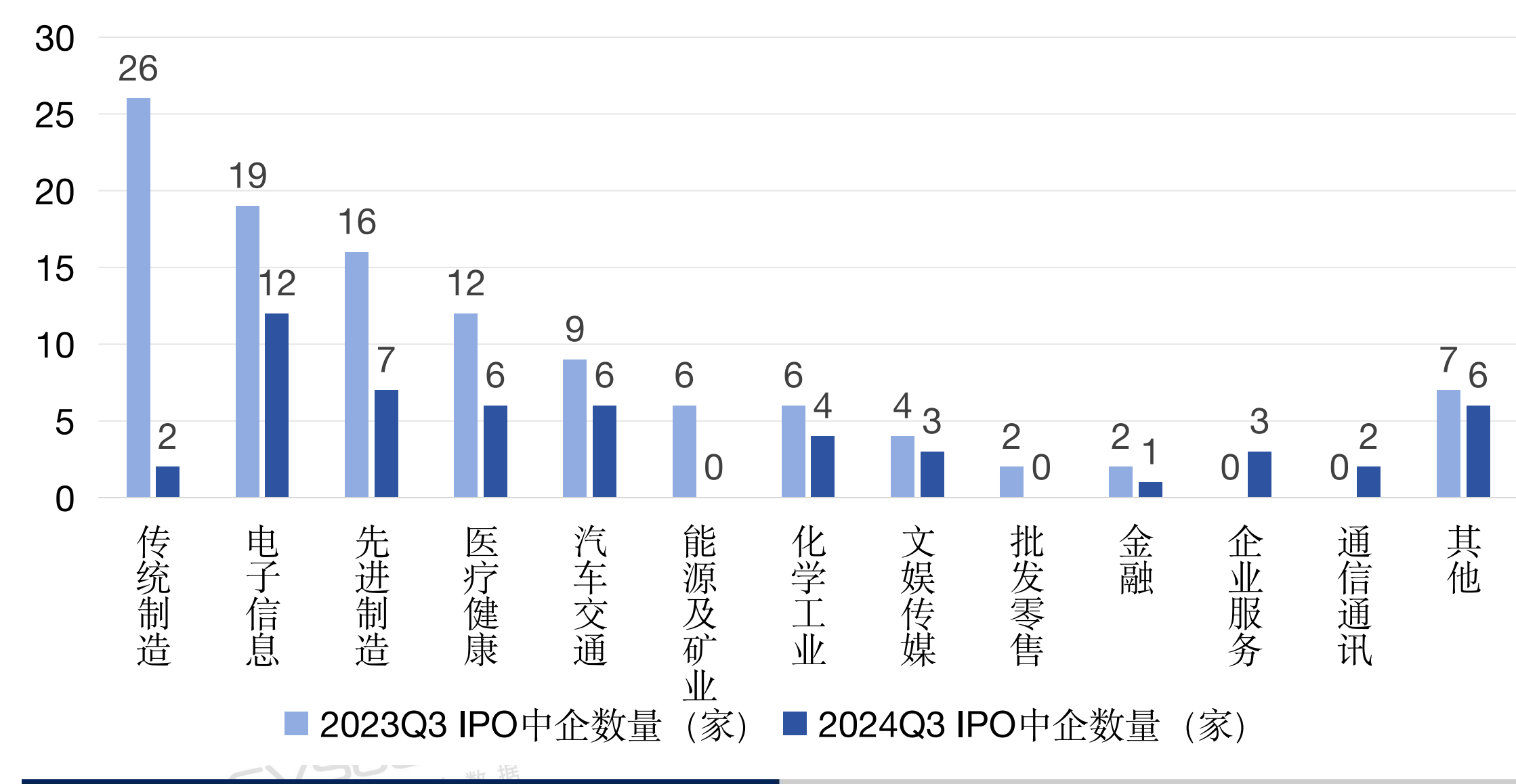
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

百亿级IPO项目引领消费行业募资金额上涨

从IPO数量来看，与2023Q3相比，2024Q3仅企业服务、通信通讯行业IPO数量增长，其余多数行业IPO数量减少或归零，其中传统制造行业由去年同期26家降至2家，绝对数量减少最多。

从IPO募资金额来看，与2023Q3相比，2024Q3绝大多数行业IPO募资金额下降，仅消费行业IPO募资金额大幅上涨，来自于百亿级IPO项目美的集团（00300.HK）。

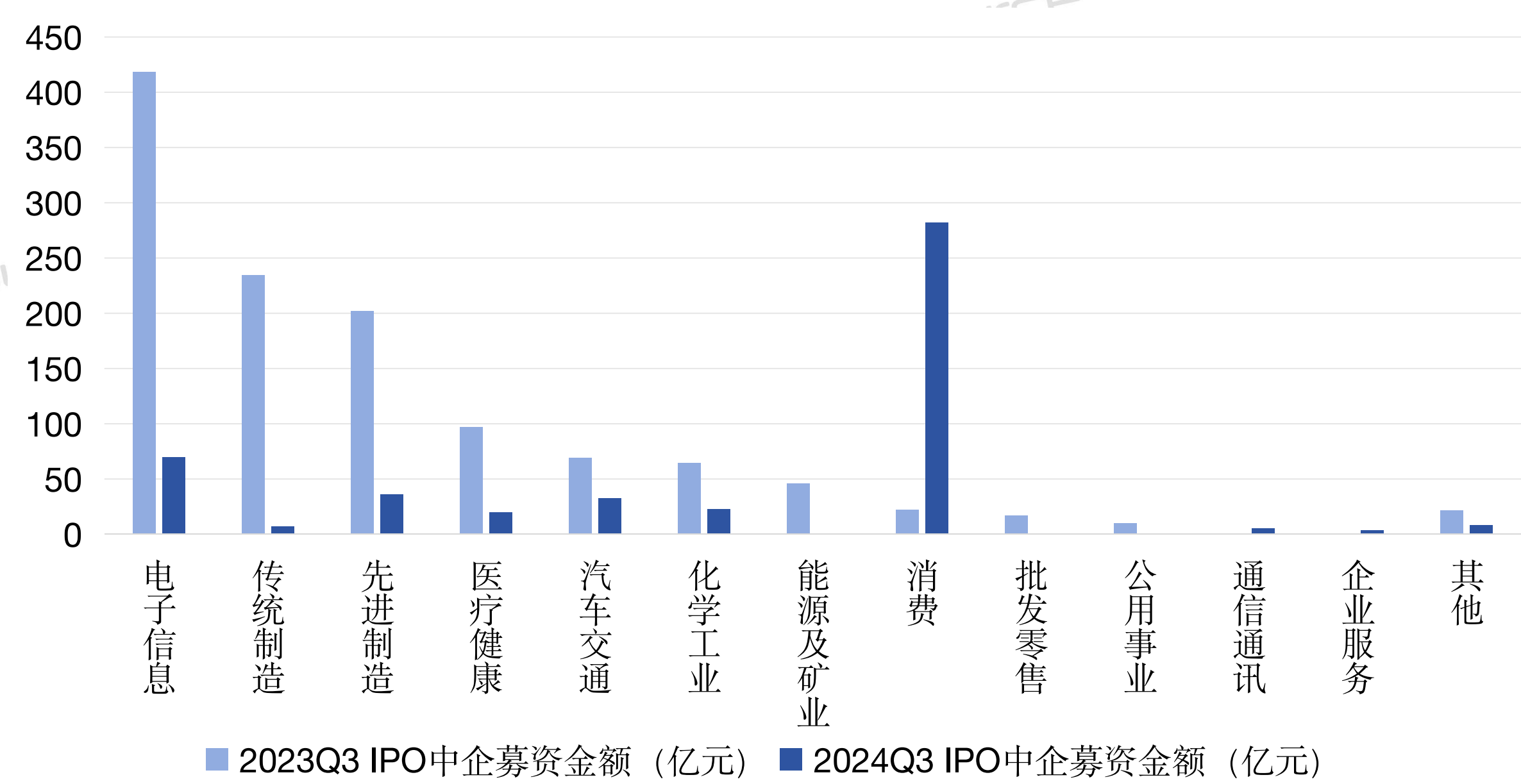
2023Q3与2024Q3中企IPO数量分行业比较



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

2023Q3与2024Q3中企IPO募资金额分行业比较



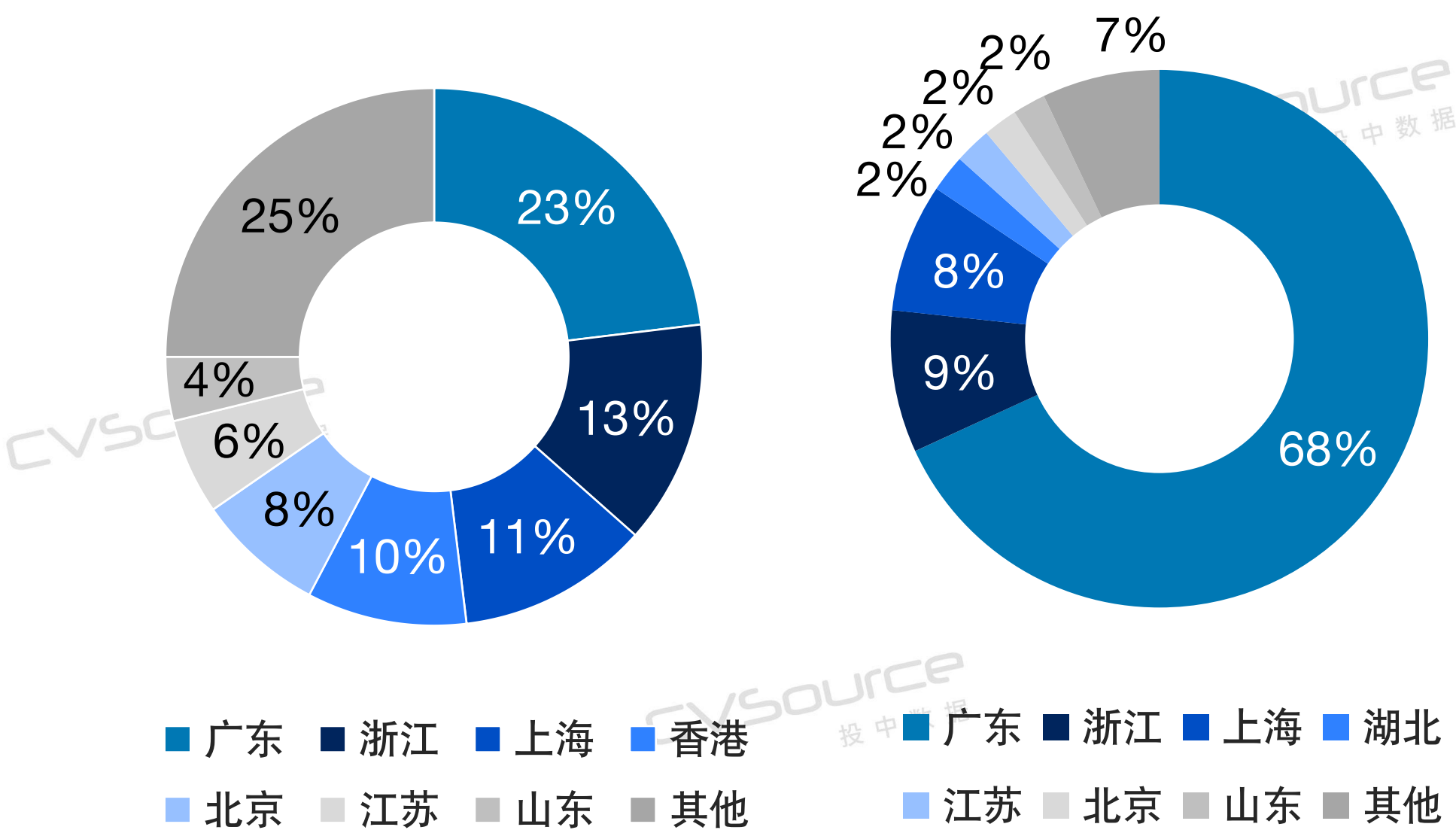
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

广东地区IPO表现最佳

2024Q3，广东地区共计12家中企实现IPO，IPO数量居首位，浙江、上海地区分别位居第二、第三；广东地区中企IPO金额达334.27亿元，占本季度IPO募资总额的68.09%，募资金额居首位，浙江、上海分列二、三位。

2024Q3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，2024.10

地区	数量(家)
广东	12
浙江	7
上海	6
香港	5
北京	4
江苏	3
山东	2
湖北	2
河南	2
其他	9

地区	募资(亿元)
广东	334.27
浙江	41.89
上海	37.88
湖北	10.95
江苏	10.83
北京	10.15
山东	9.72
河北	8.86
河南	7.28
其他	19.08

数据来源：CVSource投中数据

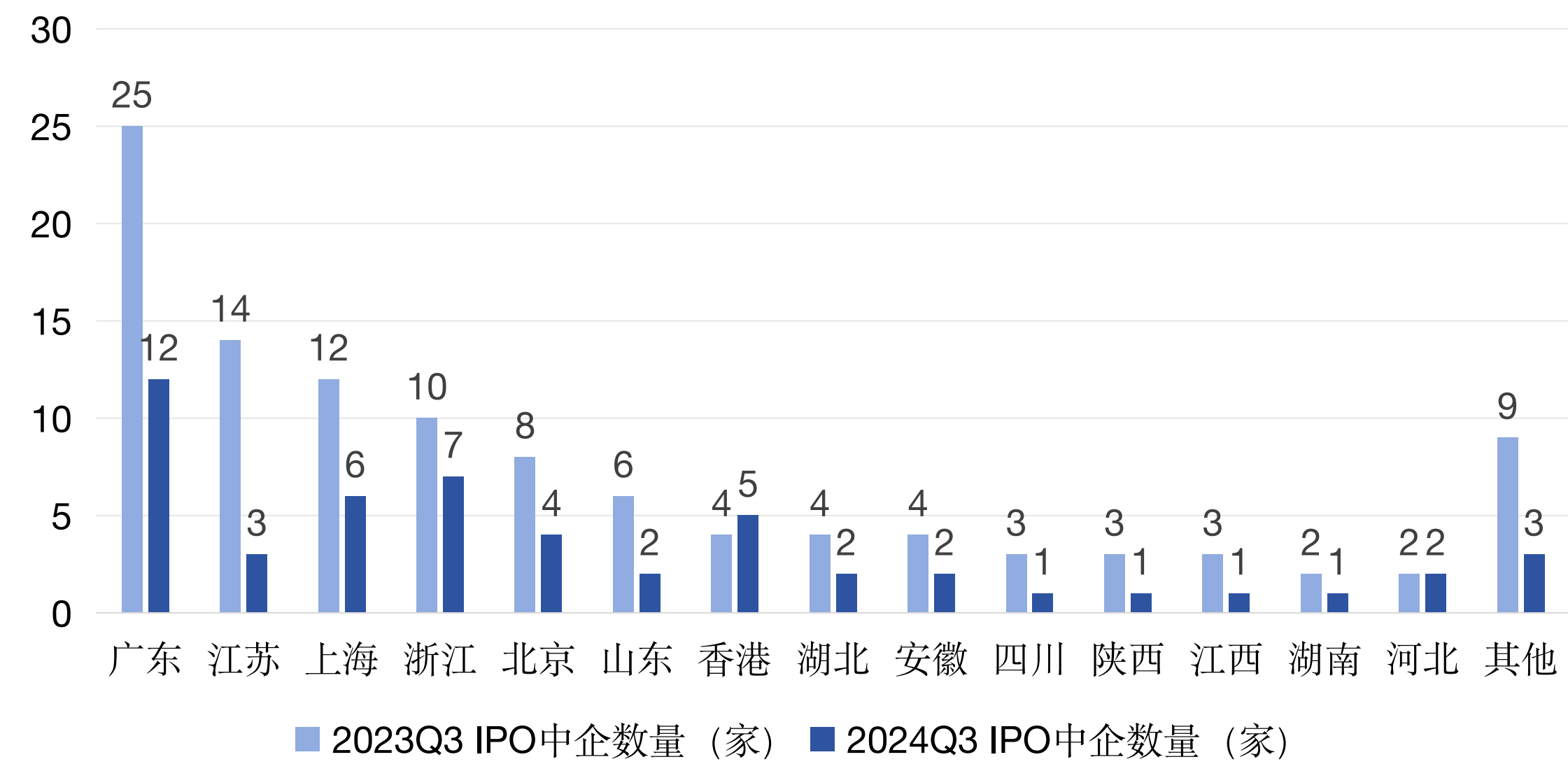
投中研究院，2024.10

香港地区IPO数量同比上涨

从IPO数量来看，与2023Q3相比，2024Q3仅香港地区IPO数量上涨，其余多数地区IPO数量均呈现下降趋势。广东地区IPO数量下降超五成，但依然在所有地区中保持首位。

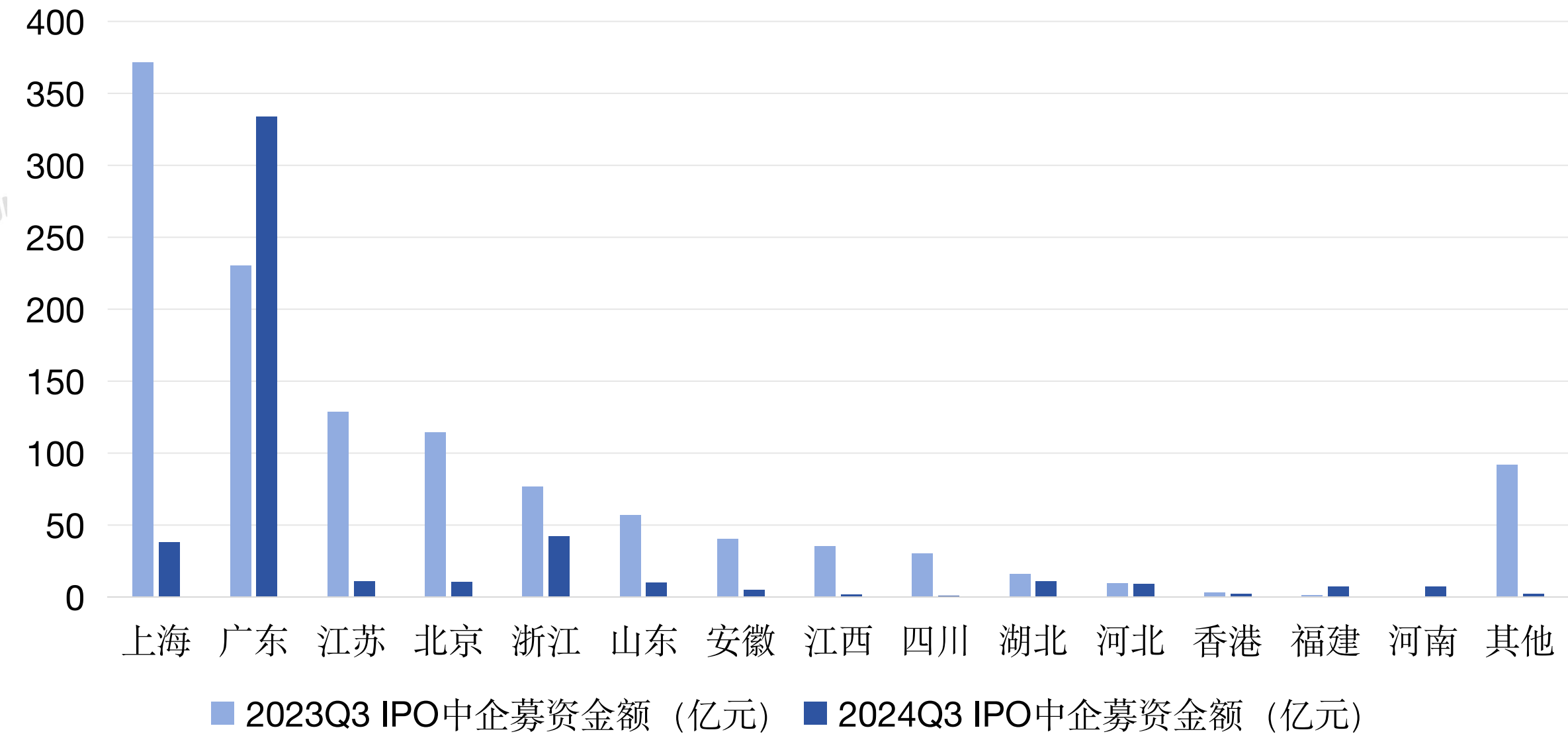
从IPO募资金额来看，与2023Q3相比，2024Q3仅广东地区IPO募资金额上涨。在所有募资金额下降的地区中，浙江地区IPO募资金额降幅最小，且募资金额处于全国前列。

2023Q3与2024Q3中企IPO数量分地区比较



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2024.10

2023Q3与2024Q3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，2024.10

04/

中国企业IPO重点案例

2024Q3，IPO募资金额TOP10企业募资金额合计373亿元，占第三季度募资总额75.97%，4家属于电子信息行业。IPO当日市值TOP10企业仅6家市值超百亿，美的集团以4,063亿元市值居榜首。

中企IPO募资金额及当日市值TOP10

2024Q3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)
美的集团	00300	消费	广东	282.03
巍华新材	603310	化学工业	浙江	15.01
合合信息	688615	电子信息	上海	13.80
博实结	301608	电子信息	广东	9.90
如祺出行	09680	汽车交通	广东	9.59
黑芝麻智能	02533	电子信息	湖北	9.50
力聚热能	603391	先进制造	浙江	9.10
绿联科技	301606	电子信息	广东	8.80
乔锋智能	301603	先进制造	广东	8.00
键邦股份	603285	先进制造	山东	7.46

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

2024Q3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)
美的集团	2024-09-17	消费	广东	4062.54
绿联科技	2024-07-26	电子信息	广东	188.99
珂玛科技	2024-08-16	电子信息	江苏	163.33
无线传媒	2024-09-26	通信通讯	河北	157.48
合合信息	2024-09-26	电子信息	上海	113.62
黑芝麻智能	2024-08-08	电子信息	湖北	106.77
博实结	2024-08-01	电子信息	广东	83.65
巍华新材	2024-08-14	化学工业	浙江	81.47
百望股份	2024-07-09	企业服务	北京	80.24
键邦股份	2024-07-05	先进制造	山东	69.60

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.10

全球中企前十大IPO概览



美的集团股份有限公司，是一家覆盖智能家居、楼宇科技、工业技术、机器人与自动化和创新型业务五大业务板块为一体的全球化科技集团。本次公开发行是港交所2024年募资金额最高的项目。



浙江巍华新材料股份有限公司，专注于含氟精细化学品领域，研发和生产氯甲苯和三氟甲基苯系列产品，并应用于汽车、桥梁、农药、医药等领域。



上海合合信息科技股份有限公司，通过智能文字识别及商业大数据领域的技术、C端和B端产品为企业和个人用户提供数字化、智能化服务。旗下主要产品有：扫描全能王、名片全能王、启信宝。

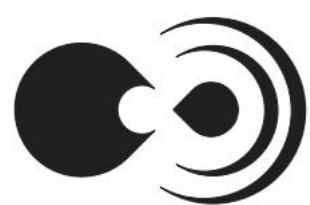


深圳市博实结科技股份有限公司，专注于物联网智能化硬件产品的研发设计和生产，基于自研无线通信模组，为物联网众多应用场景提供智能终端产品及配套解决方案。



如祺出行，主要为客户提供出行科技解决方案及服务体系。包括出行服务，如网约车及Robotaxi；技术服务，主要是AI数据及模型解决方案、高精地图；生态服务，为司机及运力加盟商提供支持。

全球中企前十大IPO概览



黑芝麻智能国际控股有限公司，是一家车规级智能汽车计算芯片及基于芯片的解决方案供应商。通过自行研发的技术及算法，为智能汽车配备自动驾驶、智能座舱、先进成像及互联等能力。



浙江力聚热能装备股份有限公司，专注于真空热水锅炉的研发生产，主要产品有超低氮燃气热水锅炉、超低氮燃气蒸汽锅炉、超低氮燃气热管蒸汽机、电极相变热水及蒸汽锅炉等。



深圳市绿联科技股份有限公司，专注于3C消费电子产品的研发、设计及生产，致力于为用户提供全方位数码解决方案，产品涵盖传输类、音视频类、充电类、移动周边类、存储类五大系列。



乔锋智能装备股份有限公司，专注于高端数控机床的研发、生产和服务，主要为汽车、船舶、新能源、工程机械、智能家电、航天航空、消费电子、半导体等产业提供数控智能装备和技术支持。



山东键邦新材料股份有限公司，专注于高分子材料环保助剂的研发与生产，主要产品有赛克、钛酸酯、DBM、SBM、乙酰丙酮盐等，广泛应用于PVC塑料、涂料以及锂电材料等领域。

05/

政策热点回顾

8月30日，北交所发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引》

9月24日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开新闻发布会，发布多项重要政策

9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》

9月26日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》

2024Q3 IPO政策盘点（一）

政策与热点

- 8月30日，北交所发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第1、2、3号》，分别规范法律类、财务类和程序类问题。《指引第1号》主要增加了发行人股东信息披露及核查要求、申报前引入新股东与增资扩股、募集资金用途、承诺上市后业绩大幅下滑延长限售等规定，细化了上市公司子公司申报北交所的披露与核查要求。《指引第2号》主要增加了资金流水核查、客户供应商穿透核查等防范财务造假相关核查要求，增加了上市前突击“清仓式”分红的负面情形、财务内控不规范的整改运行期要求，细化了未盈利企业相关披露与核查要求。《指引第3号》主要将“关键少数”口碑声誉重大负面情形纳入发行人与中介机构重大事项报告的范围。
- 9月24日，中国人民银行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、中国证监会主席吴清联合召开新闻发布会，并颁布多项重要政策。其中与金融市场关系最为密切的政策有：
 - ① 降低存款准备金率和政策利率。近期将下调存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元。降低中央银行的政策利率，即7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，从目前的1.7%调降至1.5%。
 - ② 创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。第一项是创设证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押，从中央银行获取流动性，这项政策将大幅提升机构的资金获取能力和股票增持能力。第二项是创设股票回购、增持专项再贷款，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购和增持股票。

2024Q3 IPO政策盘点（二）

政策与热点

- ③ 关于“扩大大型银行下设的金融资产投资公司的股权投资试点范围”的具体措施：一是扩大试点城市的范围。研究将试点范围由原来的上海扩大至北京等18个科技创新活跃的大中型城市。二是放宽限制。适当放宽股权投资金额和比例限制，将表内投资占比由原来的4%提高到10%，投资单只私募基金的占比由原来的20%提高到30%。三是优化考核。指导相关机构落实尽职免责的要求，建立健全长周期、差异化的绩效考核。
- 9月24日，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，主要内容如下：
- ① 支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“两创”板块公司并购产业链上下游资产等。
- ② 鼓励上市公司加强产业整合。将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。
- ③ 进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

2024Q3 IPO政策盘点（三）

政策与热点

- ④ 提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。
 - ⑤ 提升中介机构服务水平。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。
 - ⑥ 依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组活动、严格履行信息披露等各项法定义务，切实维护重组市场秩序。
- 9月26日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》。主要举措包括：
- ① 建设培育鼓励长期投资的资本市场生态。提高上市公司质量，鼓励上市公司回购增持。完善适配长期投资的资本市场基础制度，完善中长期资金交易监管，完善机构投资者参与上市公司治理配套机制。
 - ② 大力发展权益类公募基金。引导基金公司从规模导向向投资者回报导向转变。丰富公募基金可投资资产类别，建立ETF指数基金快速审批通道，持续提高权益类基金规模和占比。稳步降低公募基金行业综合费率，推动公募基金投顾试点转常规。鼓励私募证券投资基金丰富产品类型和投资策略，推动证券基金期货经营机构提高权益类私募资管业务占比。
 - ③ 着力完善各类中长期资金入市配套政策制度。建立健全商业保险资金、各类养老金等中长期资金的长周期考核机制。完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度，支持具备条件的用人单位放开企业年金个人投资选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，畅通入市渠道，提升权益投资规模。

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



电 话： +86-10-53821708

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