

CVSOUICE 投中数据

## にVSource

# 投中统计。2024年

# 机构渗透率连续两年回落 美股IPO数量创十年新高



投中研究院

2025.01





# 2024年VC/PE机构IPO战绩一览 (一)

					投中》	
机构	IPO数量	科创数量		参投	项目	
			美中嘉和	上海合晶	连连数字	茶百道
<del>山</del>	1.0	4	一脉阳光	晶泰科技	爱迪特	珂玛科技
中金页本	13	I	同源康医药	地平线机器人	华昊中天医药	越疆机器人
			佑驾创新			
			ArriVent	Metagenomi	Reddit	Contineum therapeutics
高瓴	11	0	永臻股份	嘀嗒出行	绿联科技	太美医疗科技
		;	地平线机器人	Swiggy	重塑能源	
			美信科技	骏鼎达	星宸科技	广合科技
<b>深创投集团</b>	10	1	中瑞股份	百望股份	强达电路	傲基股份
			先锋精科	越疆机器人		
			ArriVent	Amer Sports	连连数字	出门问问
红杉中国	10	0	晶泰科技	云学堂	地平线机器人	傲基股份
			小马智行	重塑能源		
<del>工</del> 工学 〉次 ——	0	0	趣致集团	爱迪特	永臻股份	UBC Medical
石块页本	8	U	黑芝麻智能	地平线机器人	小马智行	重塑能源
ロ坐 217 十八 2分	0	0	Reddit	汽车街	晶泰科技	如祺出行
腾讯技负	8	O	黑芝麻智能	云学堂	太美医疗科技	多点数智
<b>七</b> 十章结	•	4	速腾聚创	盛景微	百望股份	合合信息
<b>冻力                                    </b>	О	I	长联科技	佑驾创新		
<i>レ</i> ス <i>し</i> 士 <i>스</i> コ + 几	•	4	荃信生物	云学堂	合合信息	太美医疗科技
经纬刨技	О	I	七牛智能	华昊中天医药		
IDへ次 <del>士</del>	6		嘀嗒出行	地平线机器人	文远知行	小马智行
ロロ文件	О	U	多点数智	重塑能源		
二终甘心	6	0	速腾聚创	龙旗科技	云学堂	太美医疗科技
ム は 基 玉	О	U	七牛智能	地平线机器人		
	中金资本高瓴	中金资本 13 11 10 10 10 10 10 8 K	中金资本 13 1 1	中金资本       13       1       美中嘉和 一脉照光 同源康医药 佑驾创新 ArriVent 永臻股份 地平线机器 中瑞股份 大锋精科 在Fill 中瑞股份 先锋精科 ArriVent 日本      10       1       中结份 大锋精科 在Fill 中球及 和	中金资本       13       1       美中嘉和 上海合晶 一脉阳光 晶泰科技 同源康医药 地平线机器人 佑驾创新 地平线机器人 佑驾创新 地平线机器人 Swiggy 美信科技 骏鼎达 中瑞股份 百望股份 先锋精科 越疆机器人 ArriVent Amer Sports 拉栏中国 10       1       中瑞股份 百望股份 在	中金资本       13       1       美中嘉和       上海合晶       连连数字         一般阳光       晶泰科技       爱迪特         同源康医药       地平线机器人       华昊中天医药         格驾创新       ArriVent       Metagenomi       Reddit         小森森股份       嘀嗒出行       绿联科技       垃圾粮以       重塑能源         基信科技       股銀之       星宸科技       日望股份       强达电路         左锋精科       越疆机器人       基本行Vent       Amer Sports       连连数字         红杉中国       10       0       晶泰科技       云学堂       地平线机器人         小马智行       重塑能源       要迪特       永臻股份       水臻股份       黑芝麻智能       地平线机器人       小马智行       上海省       上海省       上海省       上海省       上海省       上海省       上海省       上海省       上海数股份       工学堂       大美医疗科技       大美医疗科技       大美医疗科技       大美医疗科技       大美医疗科技       全等       合合信息       七年省能       七年年       上半年       上半年       公司       全等       合合信息       七年智能       工学型       公司       全域和行       工学型       公司       公司       工术工作       工学型       公司       公司       工学型       公司       <

注:图中仅展现IPO数量超过(含)4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



#### CVSOUTCE 投中数据

## 2024年VC/PE机构IPO战绩一览 (二)

				CAR	投中数据	
机构	IPO数量	科创数量		参打	<b>没项目</b>	
复星创富	5	1	美中嘉和	华阳智能	老铺黄金	百望股份
<b>女生</b> 切田	J	'	合合信息			
国投招商	5	1	黑芝麻智能	益诺思	上大股份	地平线机器人
四以又们可	J	'	中力股份			
金浦投资	5	1	美中嘉和	龙旗科技	连连数字	灿芯股份
业/田)火火	O	'	国富氢能			
金石投资	5	1	艾罗能源	美中嘉和	爱迪特	永臻股份
亚,口 1 <b>公</b> 76	O	'	巍华新材			
基石资本	5	1	速腾聚创	龙旗科技	广联科技控股	文远知行
金百块件	至11 贝子 り		拉普拉斯			
同创伟业	5	1	荃信生物	芭薇股份	龙图光罩	中驰车福
TT-0			讯飞医疗科技			
毅达资本	5	1	同源康医药	中草香料	瑞华技术	佳驰科技
7,X — 5,V+V		·	英诺赛科			
正海资本	5	1	美新科技	星宸科技	珂玛科技	国富氢能
11-7-7-2-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1	J	,	联芸科技			
广汽资本	5	0	速腾聚创	富特科技	地平线机器人	文远知行
7 7 0 3 2 4 7 1			小马智行			
海纳亚洲	5	0	出门问问	晶泰科技	星竞威武	云学堂
创投基金	<b>C</b>	J	闪送			
顺为资本	5	0	龙旗科技	晶泰科技	闪送	傲基股份
(I) (V) (V) (V)	•		纳米盒			
真格基金	5	0	出门问问	晶泰科技	星竞威武	XCharge
· • 1 m === ====			地平线机器人			
中芯聚源	4	2	黑芝麻智能	珂玛科技	拉普拉斯	先锋精科
尚颀资本	4	1	速腾聚创	慧翰股份	地平线机器人	先锋精科

注:图中仅展现IPO数量超过(含)4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





## 2024年VC/PE机构IPO战绩一览 (三)

					327	
机构	IPO数量	科创数量		参找	<b>达项目</b>	
新鼎资本	4	1	黑芝麻智能	地平线机器人	拉普拉斯	国富氢能
小米长江 产业基金	4	1	速腾聚创	灿芯股份	黑芝麻智能	富特科技
诚通基金	4	0	速腾聚创	七牛智能	文远知行	多点数智
海松资本	4	0	晶泰科技	黑芝麻智能	闪送	地平线机器人
朗玛峰创投	4	0	荃信生物	云学堂	华昊中天医药	国富氢能
普华资本	4	0	连连数字	众鑫股份	毛戈平	佑驾创新
松禾资本	4	0	港迪技术	小马智行	林泰新材	越疆机器人
蔚来资本	4	0	嘀嗒出行	黑芝麻智能	富特科技	小马智行
五源资本	4	0	晶泰科技	太美医疗科技	地平线机器人	小马智行
越秀产业 基金	4	0	速腾聚创	极氪	盛禾生物	文远知行
招银国际 资本	4	0	广合科技	晶泰科技	多点数智	英诺赛科

注:图中仅展现IPO数量超过(含)4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

CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE 投中数据

> CVSOUTCE 投中数据













# 核心发现



CVSOUICE 投中数据

- 共133家有VC/PE背景的中企实现上市, VC/PE 机构IPO渗透率为58.59%。中金资本参投13家 IPO战绩夺魁。
- 电子信息行业账面退出回报最高,港交所主板账面退出回报居首位。

CVSOUTCE 投中数据

● 227家中企在全球市场IPO, IPO数量及金额连续 三年下降,港交所主板IPO数量与金额双居首位。



CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE 投中数据

> CVSOUTCE 投中数据













# CONTENTS

CVSOUTCE 投中数据

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

CVSource m th 数 据

CVSOUICE 投中数据

urce

CVSOUTCE 投中数据 CVSOUTCE

CVSource

CVSOUICE 投中数据









CVSOUICE 投中数



# 01/



# 中国企业IPO退出分析

CVSOUTCE 投中数据

2024年,共133家有VC/PE背景的中企实现上市,VC/PE机构IPO渗透率为58.59%。电子信\*\*\*息行业账面退出回报最高,港交所主板账面退出回报居首位。

CVSOUICE 投中数据

こVSOUICE 投中数据 CVSOUICE 投中数据

CVSOUICE 投中数据

> CVSOUICE 投中数据

## VC/PE机构IPO渗透率连续两年回落

2024年, 共有**133家**具有VC/PE背景的中企实现上市, 较2023年的274家同比下降**51.46%**, VC/PE机构IPO渗透率为**58.59%**, 同比下降**11.25%**。VC/PE渗透率自2022年到达69.86%高点后连续两年下滑, 2024年机构IPO渗透率已回落至2019年水平。

2024年12月IPO渗透率为72%,同比上涨18.03%,环比上涨30.91%,高于全年均值。2024年全年VC/PE渗透率位于区间[44%,87%],其中6月、8月VC/PE渗透率最高,4月、10月VC/PE渗透率最低。

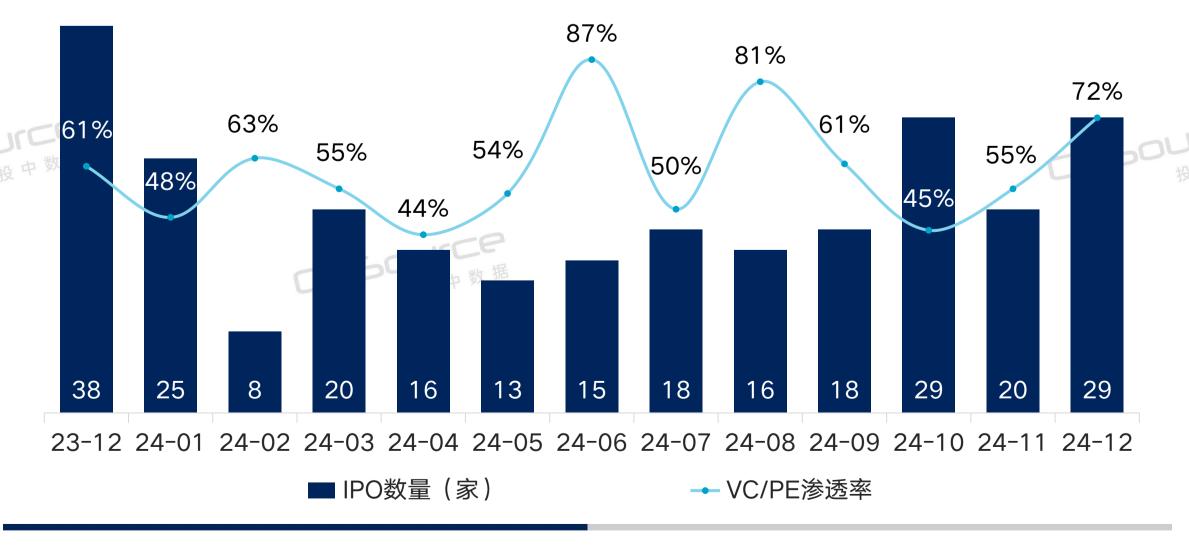
プログラ 2018年-2024年VC/PE机构IPO参透率



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2023年12月-2024年12月VC/PE机构IPO渗透率



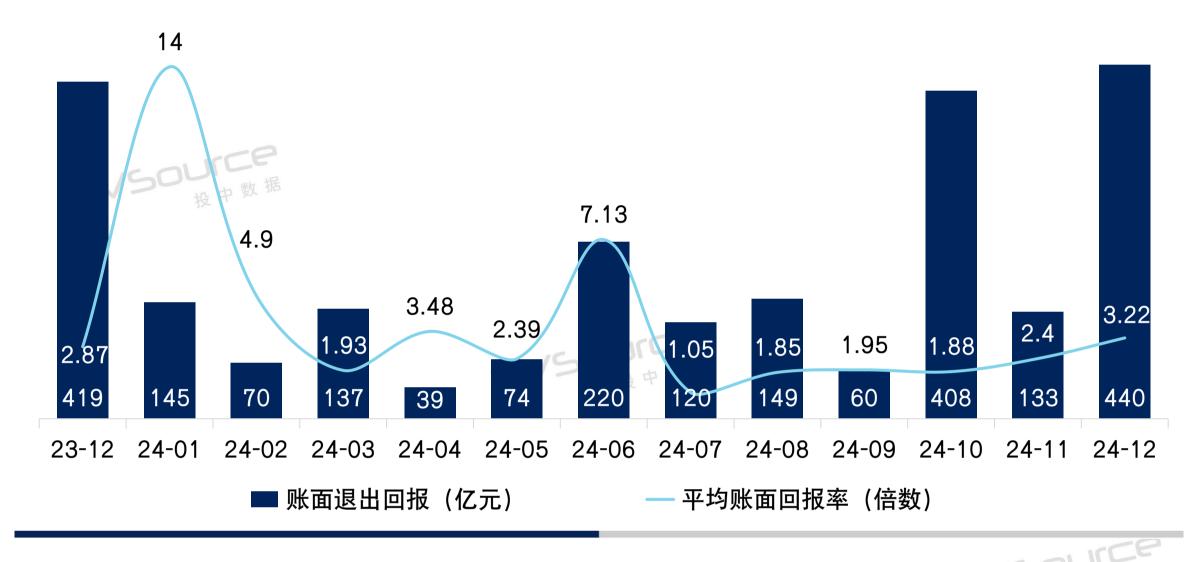
数据来源: CVSource投中数据

## 电子信息行业账面退出回报最高

2024年, 共133家具有VC/PE背景的中企实现上市, VC/PE机构IPO渗透率为58.59%, 账面退出回报共计1,998.55亿元。

分行业看,电子信息、汽车交通、医疗健康三个行业账面退出回报均超400亿元,位列前三;医疗健康行业VC/PE渗透率84.21%,渗透率最高;文娱传媒行业账面回报倍数为7.7倍,高于其他行业。

#### 2023年12月-2024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, 2025.01

### 2024年IPO主要行业退出分析

	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	79.55%	529.97	2.92
	汽车交通	75.00%	430.14	2.16
	医疗健康	84.21%	414.02	5.86
	先进制造	68.29%	229.78	6.21
长	能源及矿业	58.33%	151.84	1.37
	金融	50.00%	65.93	0.39
	物流运输	33.33%	32.97	0.57
	企业服务	25.00%	26.75	0.47
	文娱传媒	25.00%	26.67	7.70
	批发零售	50.00%	20.34	0.44

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

110 双十 日志

## 港交所主板账面退出回报居首位

分板块看,上交所科创板、纳斯达克全球精选市场、纽交所VC/PE渗透率均为100%,机构渗透率最高,港交所主板账面退出回报1,359.35亿元,断层领先其他交易所板块,账面退出回报TOP10企业中就有9家来自港交所主板,纳斯达克全球市场账面回报倍数7.18倍,回报倍数最高。

#### 2024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
	上交所科创板	100.00%	210.52	2.47
	深交所创业板	86.84%	128.37	1.26
A股	上交所主板	70.59%	72.47	1.96
	深交所主板	71.43%	35.22	1.92
	北交所	52.17%	10.55	1.10
港股	港交所主板	67.69%	1359.35	4.58
他似	港交所创业板	0.00%	0	0
	纳斯达克全球市场	66.67%	77.82	7.18
美股	纳斯达克全球精选市场	100.00%	54.49	-
天仪	纽交所	100.00%	35.59	-0.52
	纳斯达克资本市场	6.25%	14.17	13.33

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2024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)
	地平线机器人	2024-10-24	汽车交通	港交所主板	204.30
	英诺赛科	2024-12-30	电子信息	港交所主板	119.13
	晶泰科技	2024-06-13	医疗健康	港交所主板	111.39
	黑芝麻智能	2024-08-08	电子信息	港交所主板	87.73
	速腾聚创	2024-01-05	先进制造	港交所主板	70.68
	讯飞医疗科技	2024-12-30	医疗健康	港交所主板	66.41
	连连数字	2024-03-28	金融	港交所主板	62.55
	重塑能源	2024-12-06	能源及矿业	港交所主板	61.95
	上海合晶	2024-02-08	电子信息	上交所科创板	58.06
	多点数智	2024-12-06	电子信息	港交所主板	51.90
_					

数据来源: CVSource投中数据











02/

# 中国企业IPO分市场分析

CVSource

2024年,全球市场共计227家中企IPO,IPO数率 量及金额连续三年下降,港交所主板IPO数量 与金额双居首位。A股上市首日表现佳。

CVSOUICE



CVSource

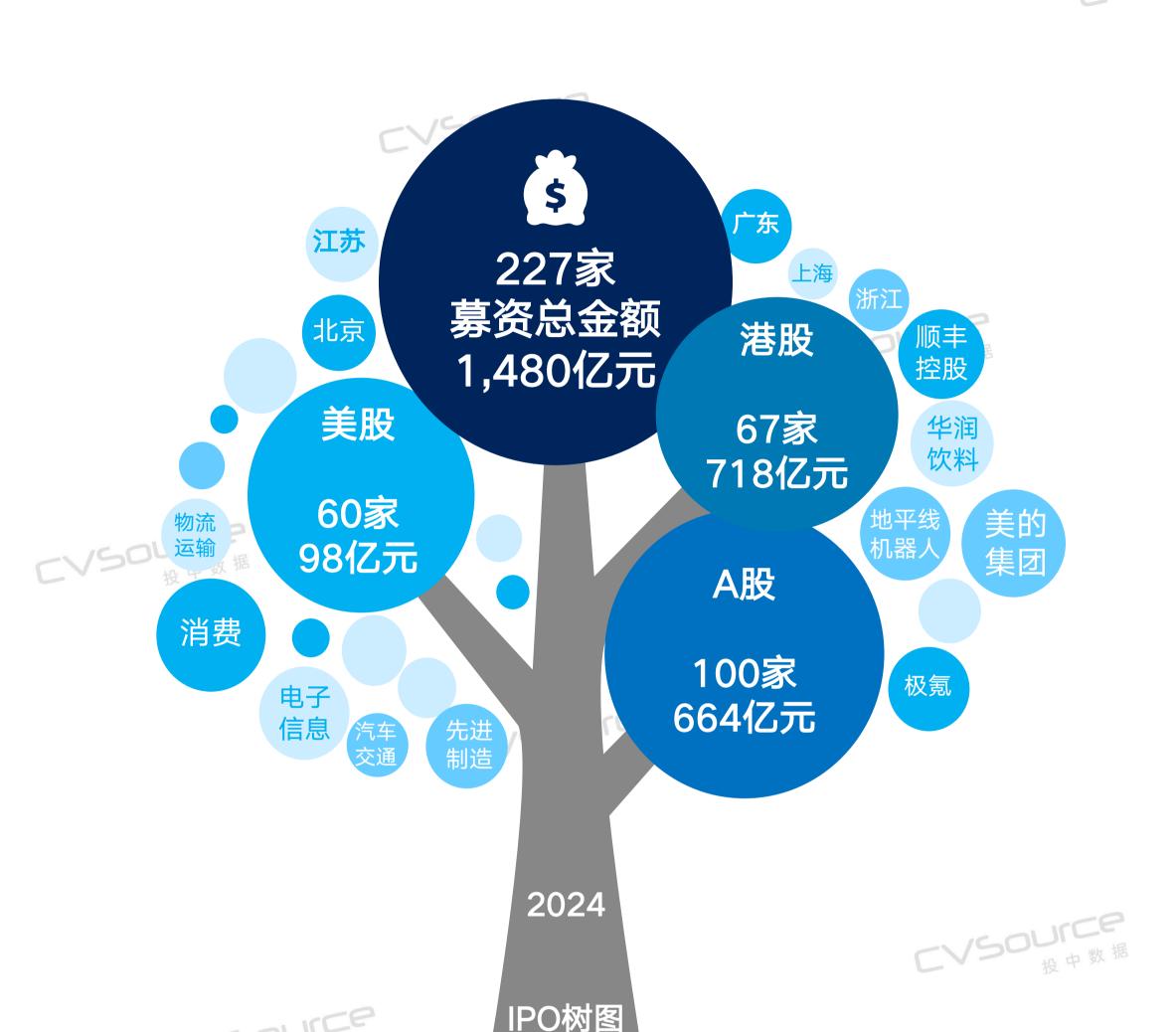
CVSource





## 中国企业IPO市场全景树图





- ✓ 2024年, 共227家中国企业在A股、港股以及美股成功 IPO, 募资总金额1,480亿元;
- Y IPO募资金额TOP5企业依次为美的集团、顺丰控股、地平线机器人、华润饮料、极氪;
- ✓ IPO集中行业为消费、电子信息、先进制造、汽车交通、物流运输;
- ✓ IPO集中地域为广东、浙江、北京、江苏、上海。





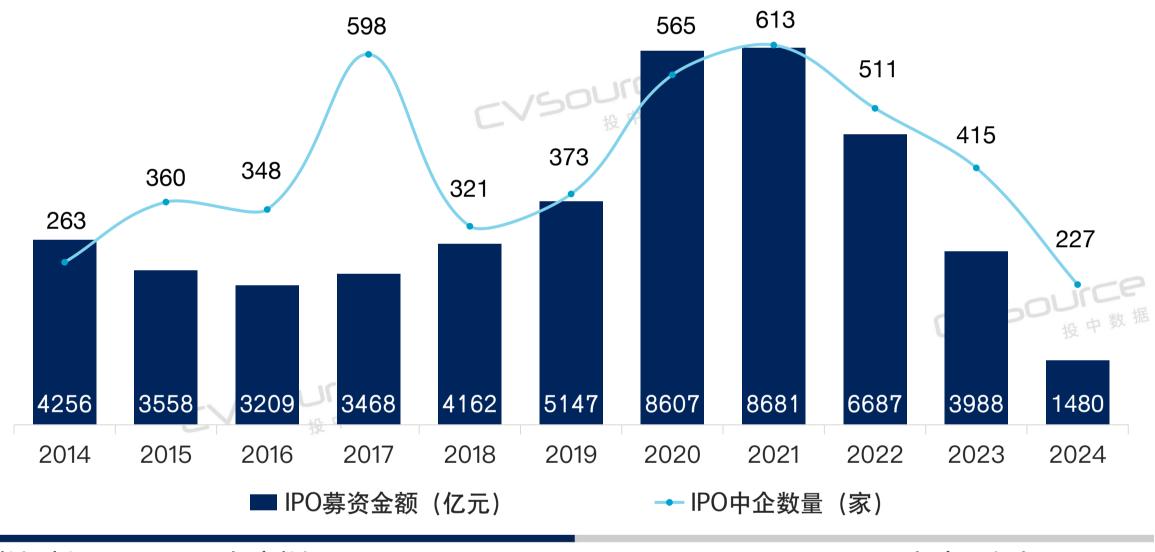


## 全球中企IPO发行连续三年下降

2024年,共有227家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO, IPO数量同 比下降45.30%,募资金额共计1,480亿元,募资金额同比下降62.89%。 IPO数量与募资金额连续三年下降,且同步创下十年新低。

从全年来看, 1月份有永兴股份、艾罗能源两家募资超20亿元的能源行业 企业上市;2-8月IPO募资金额整体维持低位,且波动较小;9-11月出现翘 尾主要来自于美的集团、地平线机器人、华润饮料、顺丰控股在港股的大 额首发上市: 12月首发募资金额超10亿元的企业共5家, 数量创全年新高。

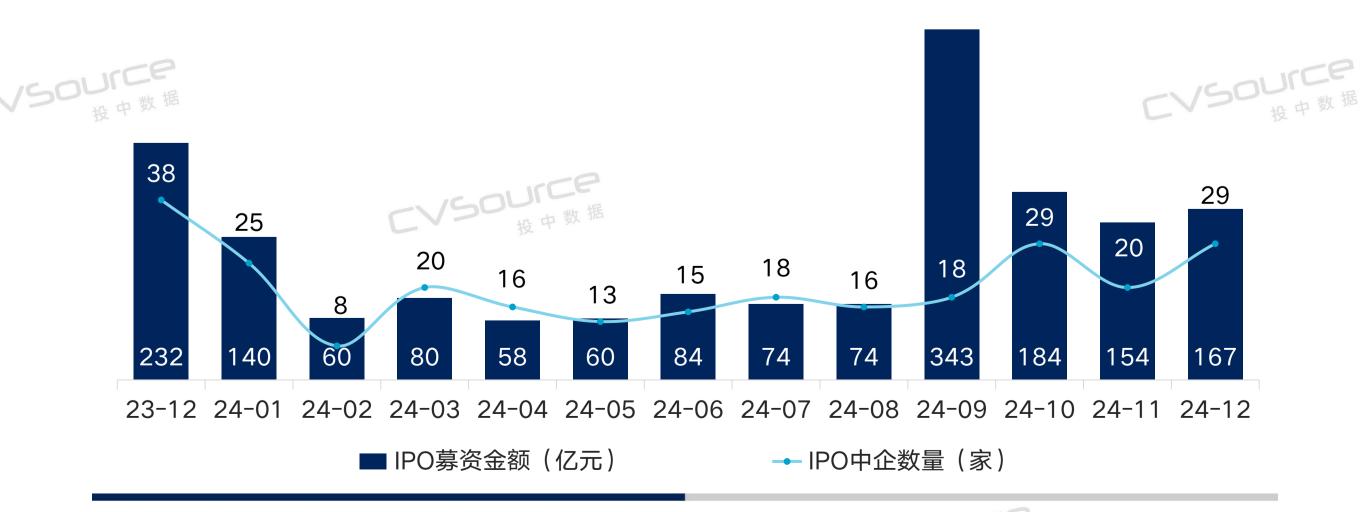
#### 2014年-2024年全球市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2023年12月-2024年12月全球市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据



## 港交所主板IPO数量与募资金额双居首位

从股票市场来看,44%的中企在A股IPO。从交易板块来看,港交所主板 IPO企业数量共65家、纳斯达克资本市场IPO企业数量共48家,分居前两位。港交所主板IPO募资金额715.99亿元、深交所创业板IPO募资金额225.81亿元,是全市场募资金额最大的两个板块。

与2023年相比,A股IPO数量同比下降近七成,IPO募资金额下降超八成; 美股IPO数量与港股、美股IPO募资金额均同比上涨,其中港股募资金额 上涨80%,涨幅最大。

#### 2024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)
	深交所创业板	38	225.81
	上交所主板	17	175.20
A股	上交所科创板	15	151.59
	深交所主板	7	69.53
	北交所	23	41.41
<b>进</b> IIT	港交所主板	65	715.99
港股	港交所创业板	2	1.54
	纽交所	1	31.32
<del>⊻</del>	纳斯达克资本市场	48	23.63
美股	纳斯达克全球精选市场	2	23.38
	纳斯达克全球市场	9	19.89
数据来源: CVSou	rce投中数据	CVSOUND 投中数据	

#### 2023年与2024年各地IPO数量及金额统计

股票市场	2023年 IPO数量(家)	2024年 IPO数量(家)	同比变动	2023年 IPO金额(亿元)	2024年 IPO金额(亿元)	同比变动
A股	313	100	-68.05%	3531.71	663.54	-81.21%
港股	68	67	-1.47%	398.63	717.53	80.00%
美股	34	60	76.47%	56.73	98.21	73.12%

数据来源: CVSource投中数据



## A股IPO首日表现佳 最高涨19倍

2024年,涨幅TOP10企业全部来自A股,其中创业板为6家;而在跌幅。 TOP10企业中,港交所有6家,纳斯达克有4家。A股IPO首日表现佳。

2024年,共有**227**家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO,共有47家 企业首日破发,破发率20.70%。红四方首日涨幅19.17倍,是今年以来首 日涨幅最大的个股。年内共有76家企业首日涨幅超过1倍,共有12家企业 首日涨幅超4倍,共有4家企业首日涨幅超10倍。

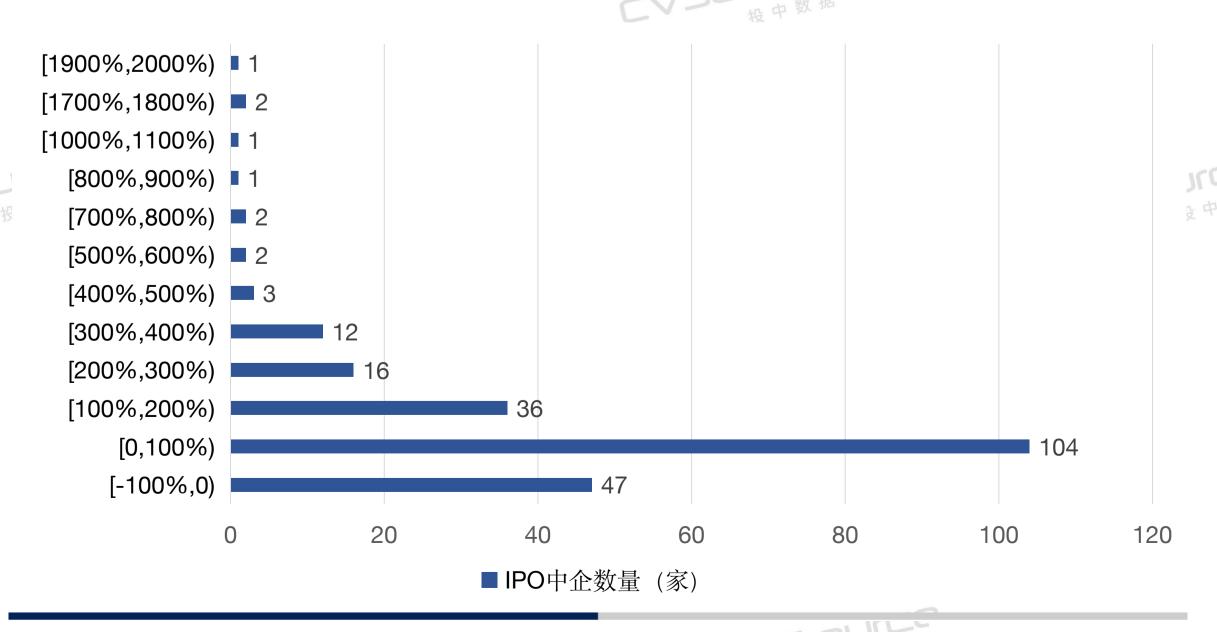
#### 2024年全球市场中企IPO首日涨跌幅TOP10

- 150L	世 相				
首日涨幅前十	涨幅(%)	交易所	首日跌幅前十	跌幅(%)	交易所
红四方	1917.42%	上主板	七牛智能	-56.73%	港主板
强邦新材	1738.95%	深主板	富原集团	-51.50%	NCM
长联科技	1703.98%	创业板	中贛通信	-46.40%	港主板
上大股份	1060.61%	创业板	方舟健客	-44.62%	港主板
托普云农	800.07%	创业板	伟大奇科技	-39.00%	NCM
汇成真空	752.95%	创业板	九源基因	-38.41%	港主板
铜冠矿建	731.41%	北交所	天津建发	-36.00%	港主板
六九一二	476.47%	创业板	力奇服务	-34.00%	NCM
苏州天脉	455.68%	创业板	星图国际	-30.25%	NCM
胜业电气	405.92%	北交所	太美医疗科技	-29.23%	港主板

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2024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





### A股IPO创十年新低 长期政策为市场筑基

2024年, 共有100家中国企业在沪、深、北三市IPO, IPO数量同比下降68.05%, 募资金额共计664亿元, 募资金额同比下降81.20%。IPO数量与募资金额共创十年新低。全年发行高峰在1月份, 年中IPO数量与金额均处于波谷, 12月IPO募资金额出现回升。

2024年4月12日,第三个"国九条"发布,意在建设1+N的政策体系,从 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 方面推动资本市场建设。2024年9月24日,人民银行、金融监管总局、证 监会联合发布多项涉及优化货币政策、放宽制度限制、鼓励并购重组、引 导中长期资金入市等方面的政策。

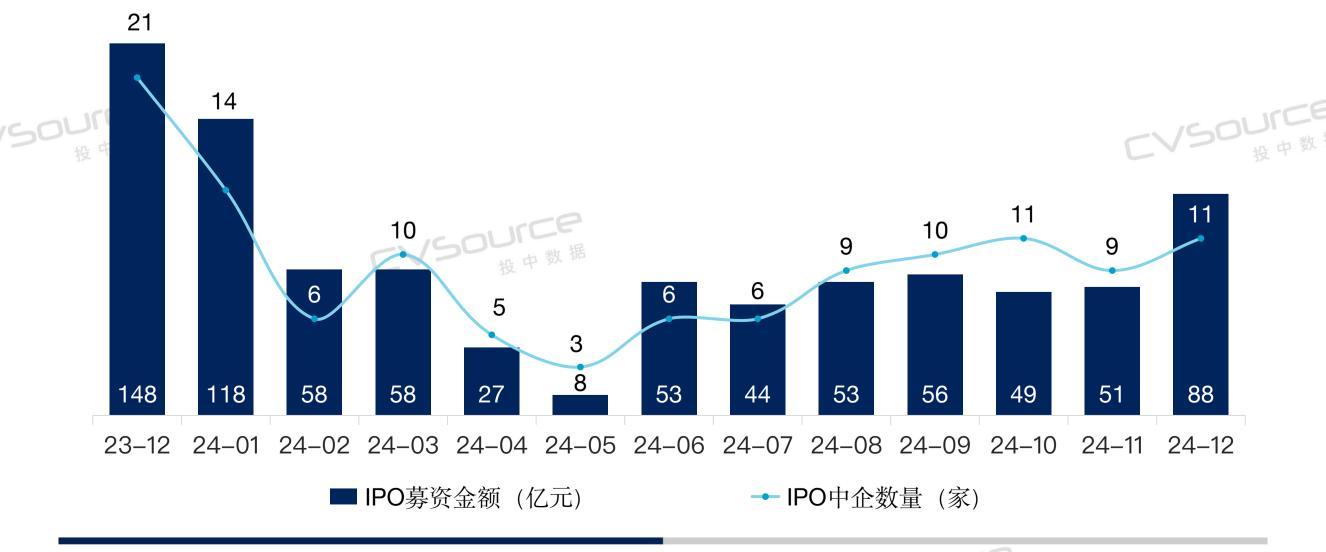
#### 2014年-2024年A股市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2023年12月-2024年12月A股市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据



## A股百亿级首发项目消失 电子信息热潮回落

2023年,华虹公司募资金额超百亿,实现A+H上市;全年A股上市的TOP5中企募资均超50亿元。2024年,A股IPO募资额最高的企业国货航仅募资30.39亿元。2024年TOP5中企募资总额不足2023年募资总额的五分之一。

分板块看,2023年募资TOP5企业中有4家在科创板上市,2024年则仅有2家在科创板上市。分行业看,2023年电子信息行业占据募资金额TOP3, 且均为百亿级首发项目,2024年航空货运物流企业国货航募资最高,能源及矿业、电子信息行业各占两位。

# 2023年与2024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)
	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
2022	芯联集成	688469	电子信息	浙江	96.27
2023	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
	国货航	001391	物流运输	北京	30.39
	永兴股份	601033	能源及矿业	广东	24.30
2024	艾罗能源	688717	能源及矿业	浙江	22.26
2024	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
	总计				109.76
2024	国货航 永兴	601033 688717 688692	能源及矿业 能源及矿业 电子信息	广东 浙江 湖北	30.39 24.30 22.26 16.52 16.29

数据来源: CVSource投中数据





### 港股IPO涵盖传统消费与新质生产力

2024年,共有67家中国企业在香港IPO, IPO数量同比下降1.47%,募资金额为718亿元,募资金额同比上涨79.95%。IPO数量创十年新低。在港股大额募资首发项目中,既包含以黑芝麻智能、晶泰科技为代表的"18C特专科技"新质生产力企业,也包含传统消费品牌。

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,既是今年募资金额最大的中企,也是港股近三年之最。若剔除超大额首发项目的影响,IPO募资金额同样处于近十年相对低位。从年初至8月份,港股IPO金额均处于低位,9月份美的集团上市,4季度IPO募资金额整体回升,IPO数量在12月到达年内新高。

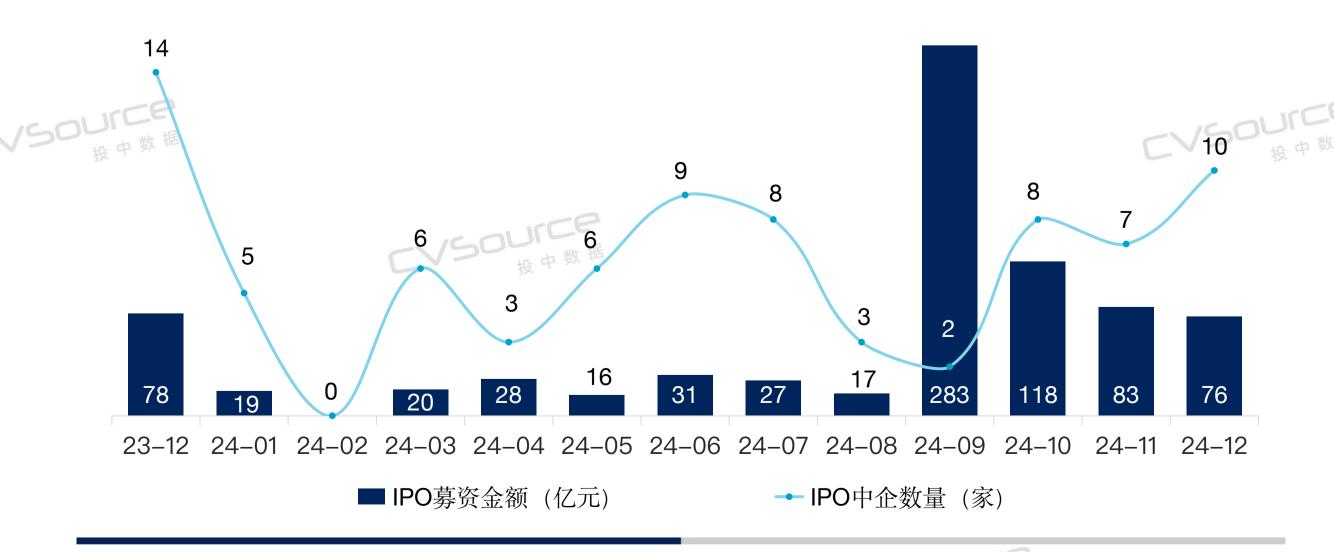
#### 2014年-2024年港股市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

#### 2023年12月-2024年12月港股市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据



### 港股TOP5中企募资金额同比上涨两倍

2023年,港股市场中企募资金额Top5位于(10亿元,50亿元)的区间。港股二级市场的价格走势与流动性风险抑制了一级市场的IPO发行。随着港股二级市场的回暖,2024年港股TOP5中企合计募资455.26亿元,为2023年港股TOP5中企募资金额的三倍。

从行业看,2023年珍酒李渡作为酒类消费品牌成为港股募资额最高的中企,2024年则有3家消费品牌位于港股募资TOP5中,分别为家电品牌美的集团、饮料品牌华润饮料、茶饮品牌茶百道。从地区看,2023年募资TOP5中有2家上海企业,2024年有3家广东企业。

#### 2023年与2024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)
	珍酒李渡	06979	消费	贵州	46.81
	极兔速递	01519	物流运输	上海	35.97
2022	药明合联	02268	医疗健康	江苏	33.81
2023	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
	美的集团	00300	消费	广东	282.03
1	顺丰控股	06936	物流运输	广东	53.94
2024	地平线 机器人	09660	汽车交通	北京	49.61
2024	华润饮料	02460	消费	广东	46.23
	茶百道	02555	消费	四川	23.45
	总计				455.26

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

Copyright © 投中信息



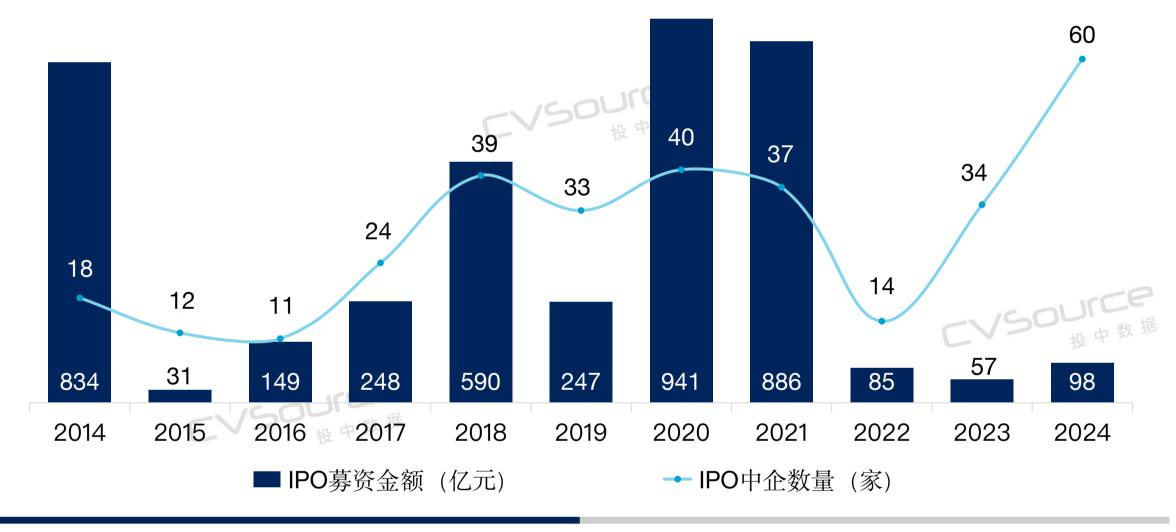


### 美股中企IPO数量创十年新高

2024年, 共有60家中企在纳斯达克、纽交所IPO, IPO数量同比上涨 76.47%;募资金额共计98亿元,募资金额同比上涨71.93%。IPO数量创 十年新高,但募资金额与历史高位仍差距很大。其中IPO数量在10月到达 年内最高,IPO募资金额在5月到达年内最高。

除此之外,还有6家企业通过SPAC方式登陆美股,分别是路特斯科技、大 树云、昶洧汽车、利航国际货运、百德医疗、亿珑能源。

#### 2014年-2024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, 2025.01

#### 2023年12月-2024年12月美股市场中企IPO数量及金额



数据来源: CVSource投中数据



## 美股自动驾驶中企发力

2023年,除禾赛、硕迪生物首发募资金额超10亿元之外,微型IPO占多数。 2024年整体情况相似,仅极氪募资超30亿元。2024年美股市场中企TOP5 募资总金额为2023年的1.9倍。

分行业看,2023年美股募资TOP5中企有2家来自医疗健康行业,2024年前3家都来自汽车交通行业,涉及自动驾驶业务,其中极氪募资金额为31.32亿元,在美股上市中企间列首位。分地区看,2023年有3家来自上海,2024年有2家来自北京。

#### 2023年与2024年美股市场中企募资TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额(亿元)
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
极氪	ZK	汽车交通	浙江	31.32
小马智行	PONY	汽车交通	北京	18.72
文远知行	WRD	汽车交通	广东	8.53
闪送	FLX	物流运输	北京	4.67
特海国际	HDL	消费	陕西	3.74
总计				66.98
	不 一	所等 HSAI	禾赛HSAI汽车交通硕迪生物GPCR医疗健康震坤行ZKH批发零售阿诺医药ANL医疗健康量子之歌QSG教育培训总计ZK汽车交通小马智行PONY汽车交通文远知行WRD汽车交通闪送FLX物流运输特海国际HDL消费	禾寒HSAI汽车交通上海硕迪生物GPCR医疗健康上海農坤行ZKH批发零售上海阿诺医药ANL医疗健康浙江量子之歌QSG教育培训北京总计XK汽车交通浙江小马智行PONY汽车交通北京文远知行WRD汽车交通广东闪送FLX物流运输北京特海国际HDL消费陕西

数据来源: CVSource投中数据











03/

# 中国企业IPO分行业及 地域分析

2024年, 半导体领域IPO数量最多, 消费行业 IPO募资金额同比上涨近两倍,广东IPO数量与 募资金额双居首位,安徽募资总额与项目平均募 资额降幅最大。

CVSource

CVSource

urce

CVSource

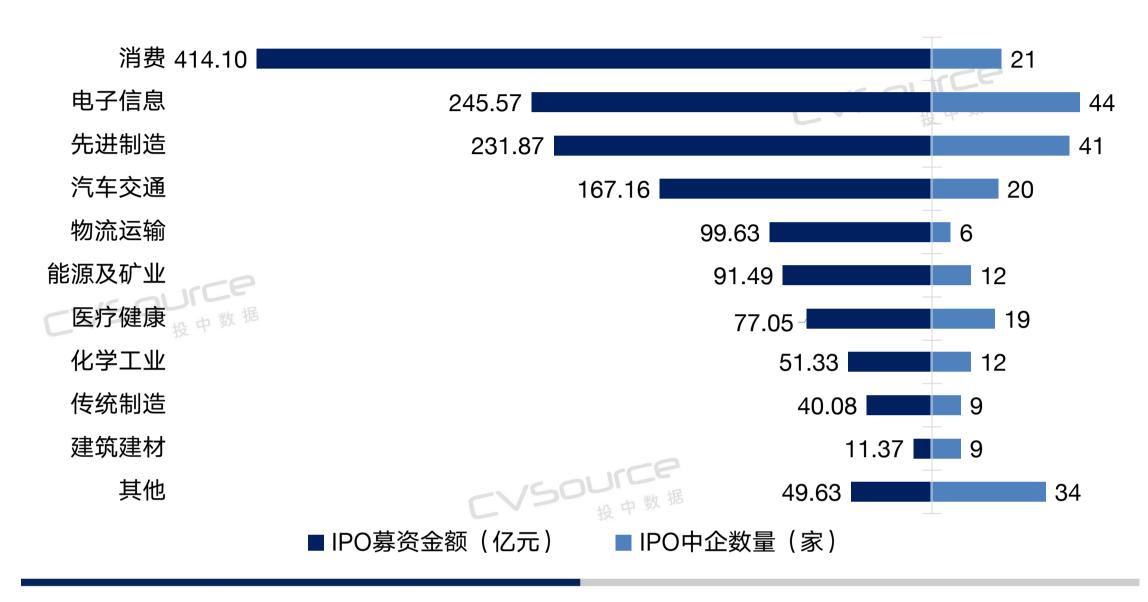
CVSource

CVSource



2024年,从IPO数量来看,**电子信息、先进制造**行业位居前两位,分别为 **44家、41家**;从募资金额来看,**消费**行业募资**414.10亿元**居首位,电子信息、先进制造行业分列二、三位。从细分领域来看,**半导体**领域共有**22 家**企业上市,数量最多;新能源、交通出行领域各有7家。

#### 2024年中企IPO数量及募资金额行业分布



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

# 2024年中企IPO重点行业细分领域统计 CVSOURCE

	- INCE		
行业	细分领域	IPO数量	代表案例
电子信息	半导体	22	贝隆精密、灿芯股份、成都华微、 国科天成、黑芝麻智能、珂玛科技、 龙图光罩、美信科技、诺瓦星云、 欧莱新材、强达电路、上海合晶、 盛景微、伟大奇科技、星宸科技、 优博控股、晶科电子股份、万源通、 联芸科技、胜业电气、英思特、 英诺赛科
	人工智能	3	出门问问、合合信息、声通科技
能源及矿业	新能源	7	艾罗能源、拉普拉斯、许昌智能、 永臻股份、中弘光伏、国富氢能、 雷神能源
汽车交通	交通出行	7	地平线机器人、嘀嗒出行、 萝贝电动车、如祺出行、文远知行、 小马智行、佑驾创新
	汽车整车	1	极氪
数据来源:CVSou	ırce投中数据		

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

CVSOUICE <sub>极中数据</sub>



2024年,**电子信息**行业IPO数量为**44家**,主要行业IPO数量相较去年同期 均有不同程度的下降,其中先进制造行业IPO数量下降5%,降幅最小。消 费行业IPO募资金额为414.10亿元,上涨1.8倍;物流运输行业IPO募资金 额上涨23%,IPO金额TOP10的其他行业均募资同比大幅下降。**消费**行业 平均募资金额为19.72亿元,平均募资额最高,主要受大额首发项目美的 集团影响,汽车交通、物流运输行业平均募资金额同比上涨。

2024年各行业IPO数量、募资金额及平均募资金额(同比)

行	<b>下业</b>	IPO数量(家)	IPO≾	È额(亿元)	平均	金额(亿元)
消	<b>∌</b>	21 (13%↓)	414.10	(180% 1)	19.72	(219% 1)
电子	信息	44 (36%↓)	245.57	(78%↓)	5.58	(65%↓)
先进	<del>!</del> 制造	41 (5%↓)	231.87	(48%↓)	5.66	(46%↓)
汽车	三交通 2	20 (33%↓)	167.16	(30%↓)	8.36	(6% 1)
物济	泛输	6 (33%↓)	99.63	(23% 1)	16.60	(85% 🕇 )
能源	及矿业	12 (48%↓)	91.49	(61%↓)	7.62	(25%↓)
医疗	<b>了健康</b>	19 (47%↓)	77.05	(77%↓)	4.06	(56%↓)
化学	5工业	12 (52%↓)	51.33	(75%↓)	4.28	(49%↓)
传统	制造	9 (90%↓)	40.08	(95%↓)	4.45	(49%↓)
建筑	達材	9 (36%↓)	11.37	(84%↓)	1.26	(75%↓)
金	<b>产融</b>	6	1	10.25		1.71
文娱	<b>传媒</b>	8		9.84		1.23
通信	通讯	3		6.72		2.24
批发	零售	2		6.31		3.16
企业	<b>½服务</b>	8		6.30		0.79
农材	<b>大牧渔</b>	3		5.54		1.85
教育	<b>音</b> 培训	2		2.36		1.18
公用	事业	1		1.17		1.17
房	地产	1		1.14		1.14

投中研究院, 2025.01 数据来源: CVSource投中数据

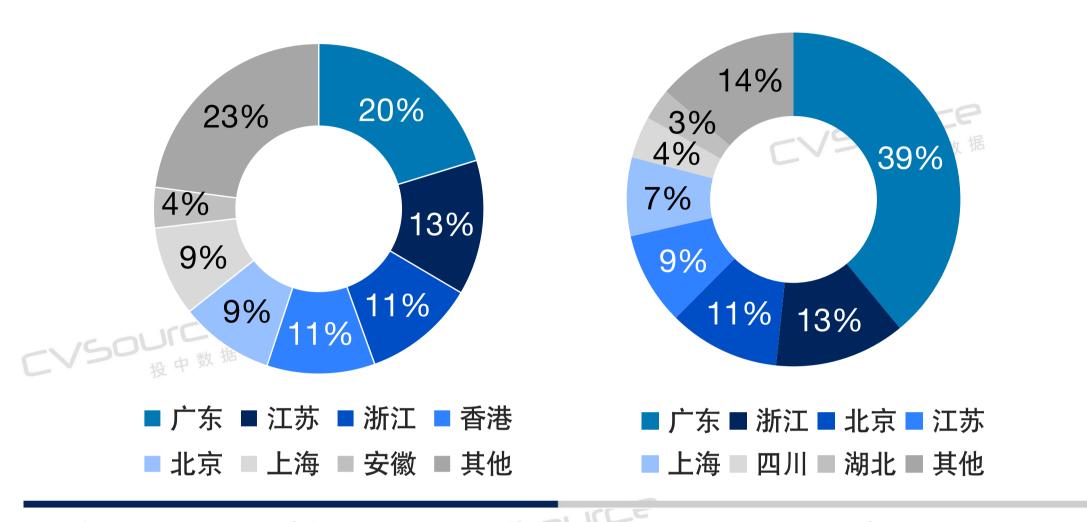
V 投中数 描

Copyright © 投中信息

## 广东IPO数量与募资金额双居首位

2024年,从IPO数量来看,**广东、江苏**位居前两位,分别为**46家、30家**;从募资金额来看,**广东**以**577亿元**居首位,浙江、北京分列二、三位。从重点地区IPO上市企业主要行业分布来看,以电子信息、先进制造为代表的新质生产力与地区发展形成协同态势。

2024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, 2025.01

#### 2024年中企IPO重点地区主要上市行业统计

地区	所属行业	IPO数量	代表案例
北京	汽车交通	4	地平线机器人、嘀嗒出行、XCharge、 小马智行
广东	电子信息	12	博实结、广联科技控股、龙图光罩、绿联科技、美信科技、欧莱新材、强达电路、宜搜科技、优博控股、晶科电子股份、胜业电气、有信科技
	先进制造	9	广合科技、汇成真空、骏鼎达、 乔锋智能、速腾聚创、同日科技、 中金科、壹连科技、越疆机器人
江苏	先进制造	7	虎虎科技、华阳智能、肯特股份、 苏州天脉、万达轴承、无锡鼎邦、 先锋精科
	电子信息	6	珂玛科技、盛景微、天聚地合、 云工场、万源通、英诺赛科
上海	电子信息	9	灿芯股份、出门问问、合合信息、 迈富时、七牛智能、上海合晶、 声通科技、纳米盒、网班科技
浙江	先进制造	7	力聚热能、利安科技、太湖远大、 众鑫股份、聚星科技、蓝宇股份、 中力股份
	医疗健康	5	海昇药业、太美医疗科技、 同源康医药、沃氪医疗、九源基因
	汽车交通	4	富特科技、宏鑫科技、极氪、 捷众科技

数据来源: CVSource投中数据



### 安徽募资总额与项目平均募资额降幅最大

2024年,广东地区IPO数量为46家、IPO募资金额为577亿元、项目平均募资金额为12.54亿元,三项均位于首位。

除四川地区IPO数量同比持平、广东地区项目平均金额同比上涨之外,其他主要地区IPO数量、募资金额、项目平均金额均呈现不同程度的下滑。

其中,山东地区IPO数量下降74%,降幅最大;安徽地区募资金额下降86%、项目平均金额下降76%,两项降幅最大。

2024年各地区IPO数量、募资金额及平均募资金额(同比)

地区	IPO数量(家)	IPO金额(亿元)	平均金额(亿元)
广东	<b>46</b> (29%↓)	<b>576.86</b> (6% ↓ )	12.54 (33% 1)
浙江	25 (54%↓)	187.59 (61%↓)	7.50 (15% ↓ )
北京	21 (36%↓)	159.50 (49%↓)	7.60 (20%↓)
江苏	30 (54%↓)	133.13 (79%↓)	4.44 (54%↓)
上海	20 (57%↓)	112.42 (84%↓)	5.62 (62%↓)
四川	8 (0%)	60.27 (1%↓)	7.53 (1%↓)
湖北	8 (20%↓)	45.21 (48%↓)	5.65 (35%↓)
安徽	9 (40%↓)	34.98 (86%↓)	3.89 (76%↓)
山东	6 (74%↓)	31.10 (80%↓)	5.18 (22%↓)
福建	7 (42%↓)	25.33 (44%↓)	3.62 (5% ↓ )
河北	4	23.81	5.95
陕西	4	23.28	5.82
香港	24	22.81	0.95
河南	3	8.77	2.92
湖南	3	8.50	2.83
重庆	1	6.64	6.64
内蒙古	1	6.48	6.48
天津	2	6.09	3.05
江西	3	4.61	1.54

数据来源:CVSource投中数据 投中研究院,2025.01

CVSOUTCE <sub>投中数据</sub>





CVSource

CVSource

CVSource

04/

# 中国企业十大热门IPO

CVSource

2024年, 仅美的集团募资金额超百亿, 募资金额TOP10中企上企业上企业上企业。 金额TOP10中企占全部中企的39.39%。当日 市值TOP10中企有4家属于汽车交通行业,美 的集团、顺丰控股、国货航首日市值超千亿。

CVSource

CVSource

CVSOURCE



# 中企IPO募资金额及当日市值TOP10

#### 2024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)
美的集团	00300	消费	广东	282.03
顺丰控股	06936	物流运输	广东	53.94
地平线机器人	09660	汽车交通	北京	49.61
华润饮料	02460	消费	广东	46.23
极氪	ZK	汽车交通	浙江	31.32
国货航	001391	物流运输	北京	30.39
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
毛戈平	01318	消费	浙江	19.46

製品数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2025.01

## 2024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)
美的集团	2024-09-17	消费	广东	4062.54
顺丰控股	2024-11-27	物流运输	广东	1582.08
国货航	2024-12-30	物流运输	北京	1117.00
极氪	2024-05-10	汽车交通	浙江	497.55
<ul><li>地平线机器人</li></ul>	2024-10-24	汽车交通	北京	490.18
华润饮料	2024-10-23	消费	广东	340.02
文远知行	2024-10-25	汽车交通	广东	323.15
红四方	2024-11-26	化学工业	安徽	321.98
小马智行	2024-11-27	汽车交通	北京	319.73
上大股份	2024-10-16	先进制造	河北	296.94
数据来源: CVSource				

数据来源: CVSource按中数据

5甲研究院,2025.01



# 全球前十大IPO发行概览(一)

-VSourc



美的集团股份有限公司是一家覆盖智能家居、 宇科技、工业技术、机器人与自动化和创新型业 务一体的全球化科技集团。2024年9月17日,美 的集团在港交所主板上市. 募资超300亿港元。



顺丰控股股份有限公司是一家综合物流服务提供 商. 主要提供快递、冷运、同城即时配送、 快递、供应链等服务。2024年11月27日,顺丰控 股在港交所主板上市,实现A+H两地上市。



地平线机器人是一家自动驾驶解决方案提供商. 将算法、软硬件整合,为高级辅助驾驶 (ADAS) 和高阶智能驾驶 (AD) 提供核心技术。2024年 10月24日,地平线机器人在港交所主板上市。



华润饮料(控股)有限公司是一家包装饮用水生 产商,主要品牌有怡宝、本优矿泉水、怡宝露、 至本清润等。2024年10月23日,华润饮料在港交 所主板上市。



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,极氪在纽交所上市。



# 全球前十大IPO发行概览(二)

-VSOUTC



中国国际货运航空股份有限公司是一家航空物流综合服务商,业务涉及航空货运服务、航空货站服务、综合物流解决方案三大板块。2024年12月30日,国货航在深交所主板上市。



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。

-VSour



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提供商,主要产品包括并网逆变器、交流充电器、光伏储能逆变器及家庭能源系统等。 2024年1月3日,艾罗能源在上交所科创板上市。



毛戈平化妆品股份有限公司专注于MAOGEPING与至爱终生两大品牌彩妆、护肤系列产品的研发,也提供化妆技能培训。2024年12月10日,毛戈平在港交所主板上市。

CVSOUTCE 投中数据 投中数据





CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE 投中数据

CVSOUTCE 投中数

CVSOUICE 投中数据

# 05/

CVSOUTCE 投中数据

# 政策热点回顾

CVSOUTCE 投中数据

UTCE 投中数据

> CVSOUTCE 投中数据

4月12日,国务院发布第三个"国九条",建设1+N的政策体系,关注投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等。

9月24日,人民银行、金融监管总局、证监会联合发布多项政策,涉及优化货币政策、放宽制度限制、鼓励并购重组、引导中长期资金入市等方面。

-VSOUT : e 数据

CVSOURCE <sub>数中数据</sub>

> CVSOUTCE 投中数据





# 2024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。

Copyright © 投中信息





# 2024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。

CV 投中数据

CVSOUTCE 投中数据





# 2024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。

CV 为 投中数据



# 2024年IPO政策盘点 (四)

-VSOUICE

#### 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。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。

Copyright © 投中信息



# 2024年IPO政策盘点 (五)

-VSOUTCE

#### 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。

Copyright © 投中信息



# 2024年IPO政策盘点 (六)

-VSOUTCE

#### 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。

Copyright © 投中信息



# 2024年IPO政策盘点 (七)

-VSOUTCE

#### 政策与热点

- ▶ 11月15日,证监会发布《上市公司监管指引第10号──市值管理》。 要求上市公司以提高公司质量为基础,提升经营效率和盈利能力, 并结合实际情况依法合规运用并购重组、股权激励、员工持股计划、 现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购等方式,推动上 市公司投资价值合理反映上市公司质量。同时,明确禁止上市公司 以市值管理为名实施违法违规行为。
- 12月19日,香港联合交易所刊发咨询文件,就有关优化首次公开招股市场定价及公开市场的建议征询市场意见。具体建议包括:
- ① 优化首次公开招股市场定价流程:增加"具议价能力"投资者的参与,减少最终发售价与上市后的实际交易价格间存在的较大差距;
- ② 检讨对公开市场要求的规定:确保发行人在上市时有足够的股份供公众投资者交易.放宽若干对公众持股量限制的规定等;
- ③ 优化IPO发售机制:征询基石投资禁售期意见,要求发行人将至少一半的发售股份分配予建簿配售部分等。
- ➤ 12月30日,纳斯达克发布了一项提议,拟修改纳斯达克首次公开发行规则。提议主要针对中小型公司,目前该提议已获得纳斯达克董事会批准,待SEC批准状态。根据修订提议,纳斯达克要求在纳斯达克全球市场、纳斯达克资本市场的公司需按"发行募资所得"来计算适用的"非限制公众持有的股份最低市值",即不再将转售股东或遗留股东(合并前原股东)持有的任何股份计入其公众流通股上市要求。从美国OTC市场转板进入纳斯达克的公司公开募股也做相应的调整。

Copyright © 投中信息



### 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、投资回报率进行说明:

#### ◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

VSOUICE

#### ◆ 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。

#### ◆ 投资回报率 // 500/

截至IPO上市日期,在账面退出回报的基础上进行计算。 投资回报率 = (本次账面退出回报+前几轮实际退出金额 -总投资金额)/总投资金额。

CVSOUICE 按中数据







urce

投中数据

VSource



# 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

CVSOUICE 粉中数据 CVSOUTCE 投中数据





こくらのUTCE 投中数寸



CVSOUTCE 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

こVSOUICE 投中数据

> CVSOUTCE 数中数据

CVSOUTCE 投中数据

