

# 数读IPO系列

## 新股专题报告

分析师：李蕙 S0910519100001



本报告仅供华金证券客户中的专业投资者参考  
请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

- 01 上市申请撤回企业
- 02 IPO排队企业
- 03 完成审核尚未上市企业
- 04 风险提示

01

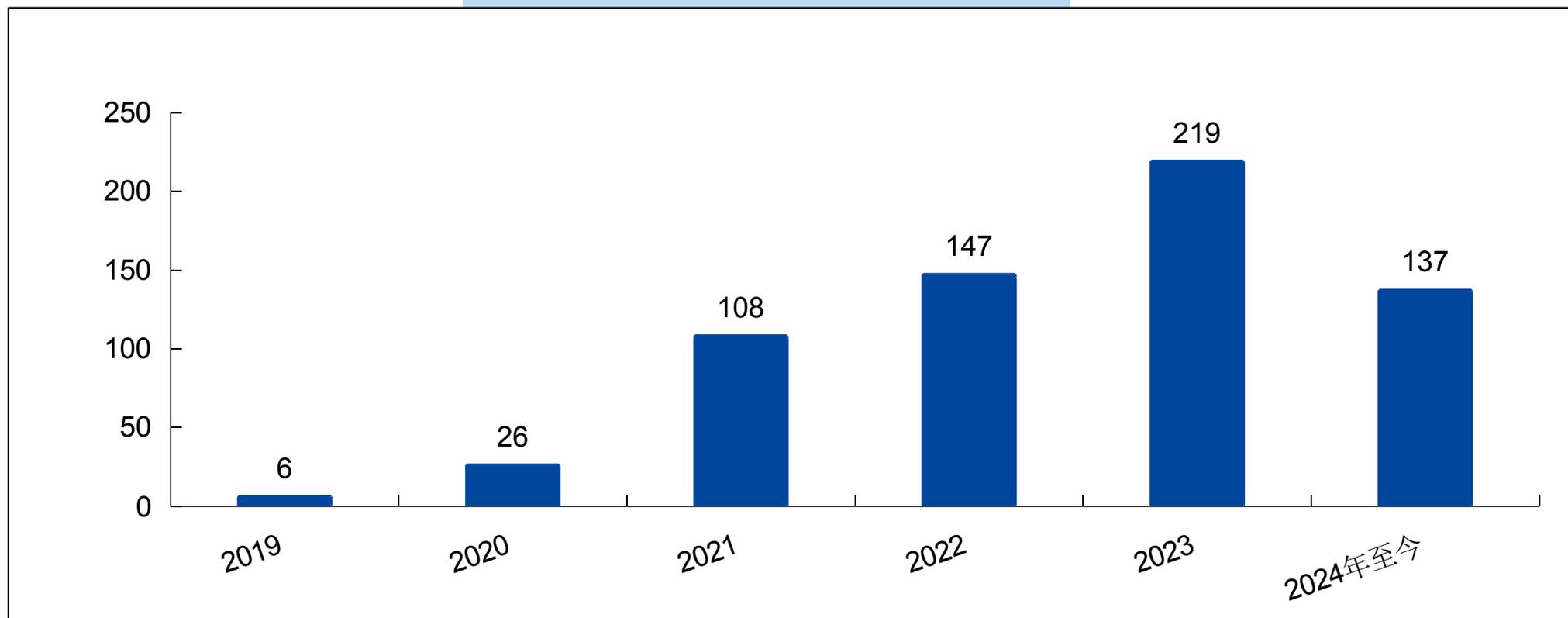
## 上市申请撤回企业

1. 严监管下，A股上市申请审核撤回数量逐年增加
2. 2023年以来IPO申请审核撤回企业的分布情况
  1. 上市板块：创业板的撤回数量最多
  2. 募集资金：撤回企业的平均募集资金规模约为10亿元
  3. 行业：信息技术、材料、工业等行业的撤回数量居多
  4. 区域：广东省、浙江省、江苏省分列IPO撤回数量前三
  5. 业绩：IPO撤回集中于营收及净利润规模相对较小的企业

# 1.1 严监管下，A股上市申请审核撤回数量逐年增加

◆ 伴随着监管部门对IPO“准入关”的把控趋严，A股上市申请审核撤回数量逐年攀升。截至2024年5月14日，2019年以来IPO申请审核撤回企业共计643家；若简单按时间轴拆分来看，2019-2024年IPO申请审核撤回企业数量分别为6家、26家、108家、147家、219家、以及137家。

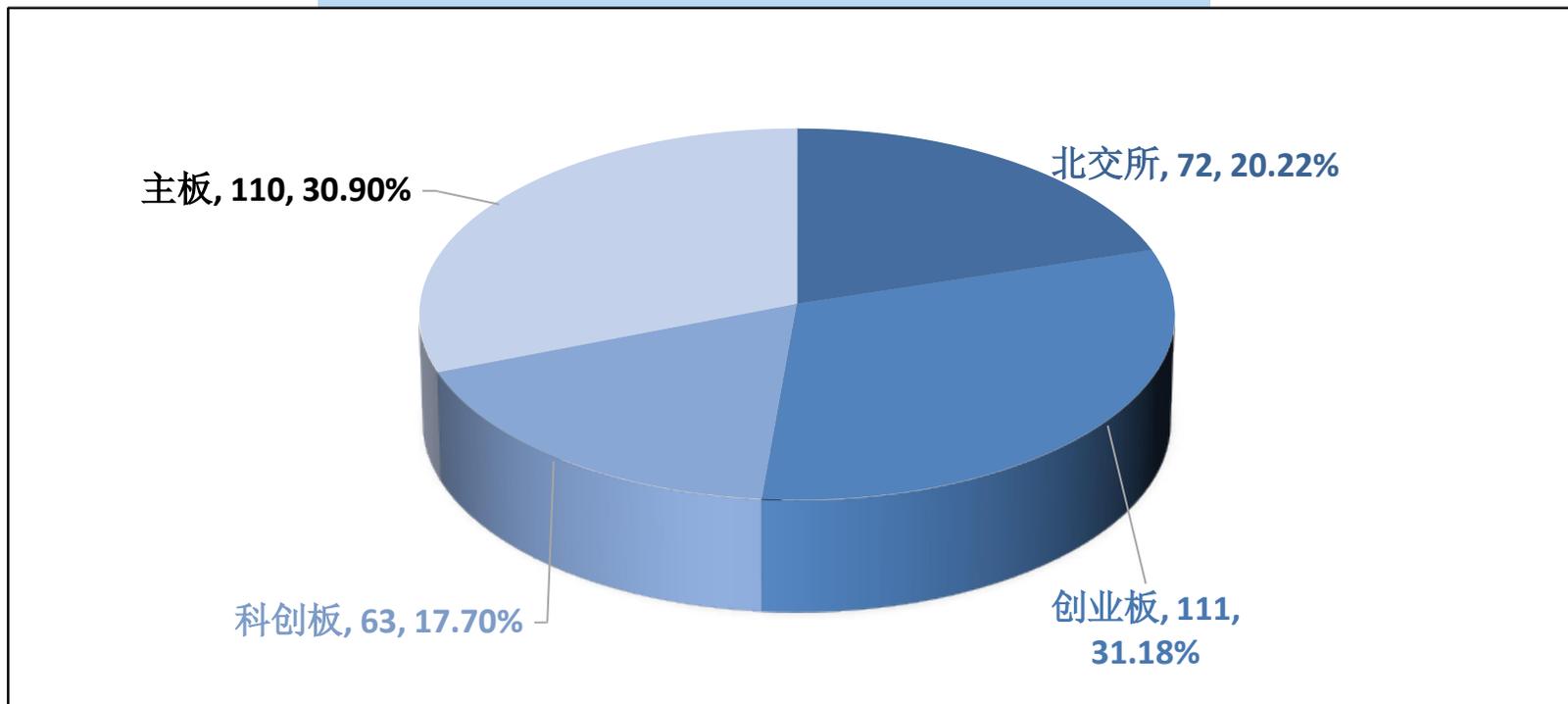
图1：2019-2024年IPO终止（撤回）企业数量（家）



## 1.2.1上市板块：创业板撤回数量最多

- ◆ 2023年以来IPO终止（撤回）企业共计356家，假设按拟上市板进行划分，主要集中在创业板及主板；具体来看，356家企业中有111家为创业板（31.18%）、110家为主板（30.90%）、72家为北交所（20.22%）、63家为科创板（17.70%）。

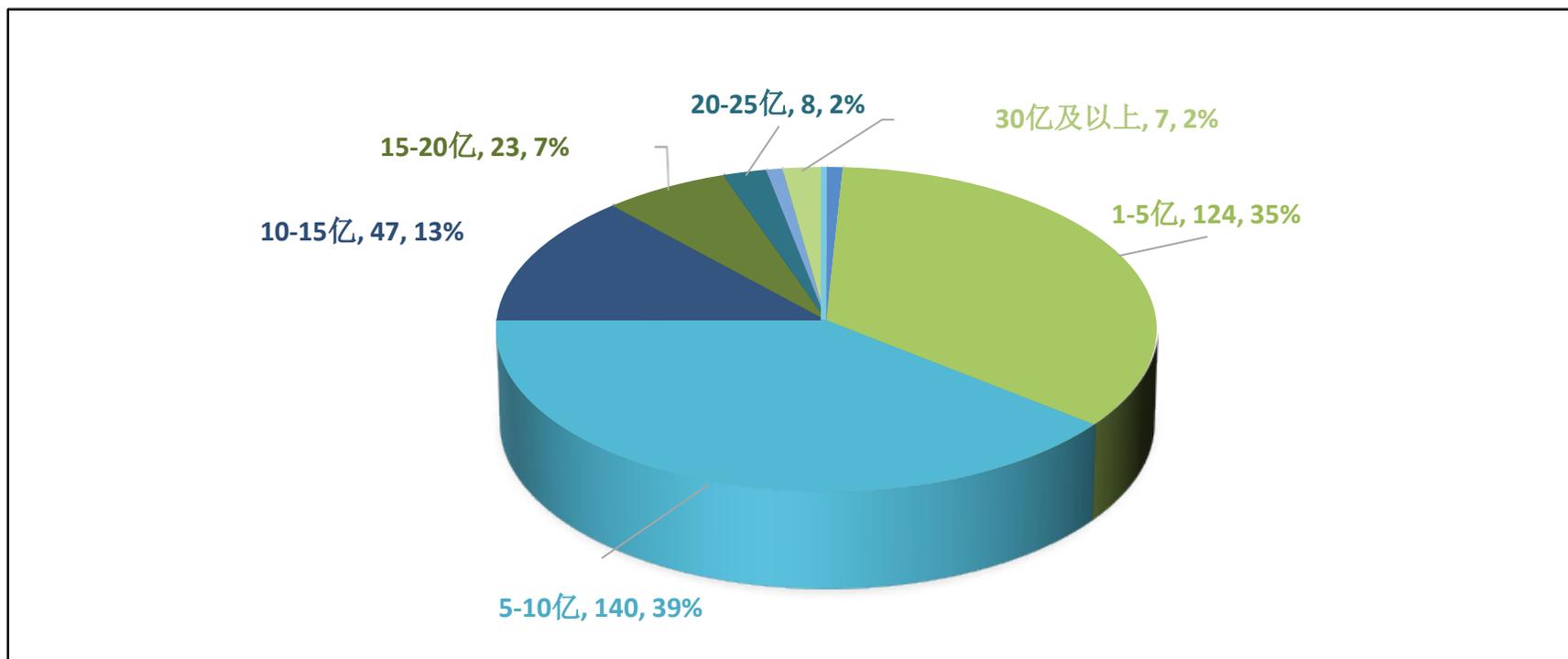
图2：2023年以来各板块IPO终止（撤回）企业数量（家）



## 1.2.2 募集资金：撤回企业的平均募集资金规模约为10亿元

- ◆ 2023年以来IPO终止（撤回）企业的募集资金规模均值为10.28亿元、中位数为6亿元。具体来看，假设按拟募集资金规模进行划分，1亿以下募集资金规模的企业3家（0.84%）、1-5亿募集资金规模企业124家（34.83%）、5-10亿募集资金规模企业140家（39.33%）、10-15亿募集资金规模企业47家（13.20%）、15-20亿募集资金规模企业23家（6.46%）、20-25亿募集资金规模企业8家（2.25%）、25-30亿募集资金规模企业3家（0.84%）、30亿以上募集资金规模企业7家（1.97%）

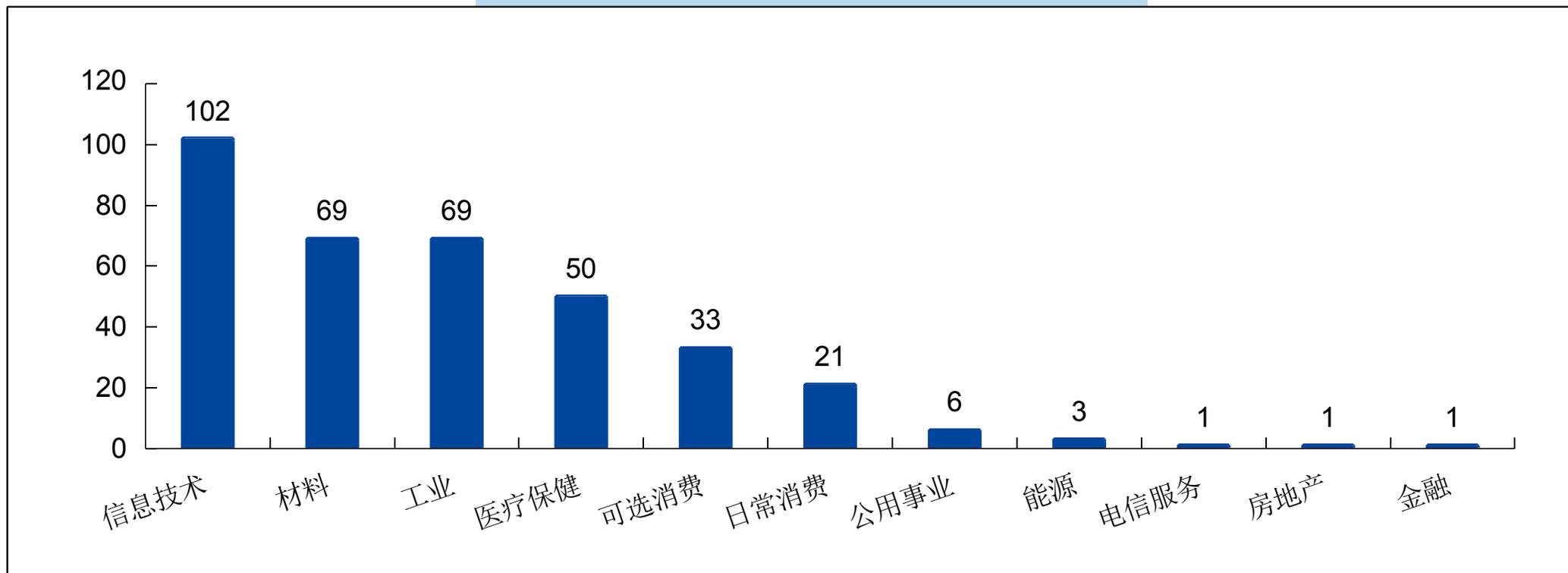
图3：2023年以来各募集资金规模IPO终止（撤回）企业数量（家）



## 1.2.3 行业：信息技术、材料、工业等行业的撤回数量居多

- ◆ 假设将2023年以来IPO终止（撤回）企业按行业进行划分，信息技术、材料、工业等行业的撤回数量居多；来自上述行业的IPO撤回数量分别为102家（28.65%）、69家（19.38%）、69家（19.38%），合计占比达67.42%。

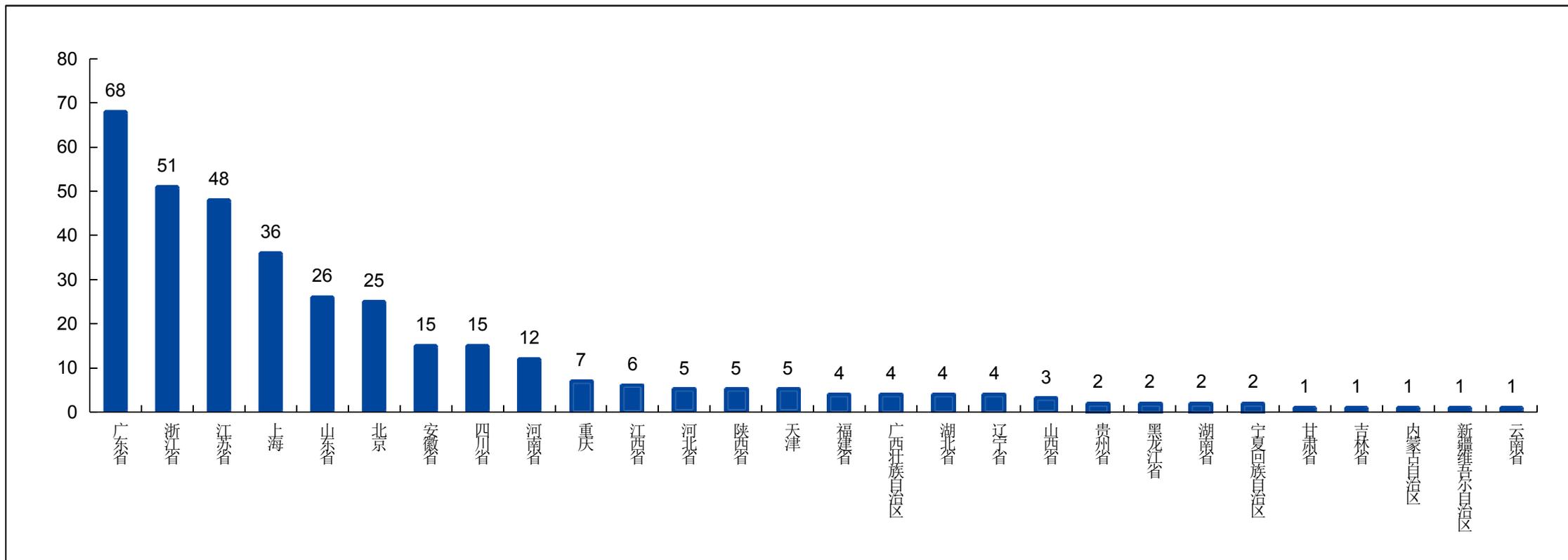
图4：2023年以来各行业IPO终止（撤回）企业数量（家）



## 1.2.4 区域：广东省、浙江省、江苏省分列IPO撤回数量前三

- ◆ 假设将2023年以来IPO终止（撤回）企业按区域进行划分，主要集中在珠三角及长三角地区；具体来看，IPO终止撤回企业数量排名前五的省份分别为广东省（68家、占19.10%）、浙江省（51家、占14.33%）、江苏省（48家、占13.48%）、上海（36家、占10.11%）、山东省（26家、占7.30%）。

图5：2023年以来各省份IPO终止（撤回）企业数量（家）



## 1.2.5 业绩：IPO撤回集中于营收及净利润规模相对较小的企业

- ◆ 在365家IPO撤回企业中（2023年至今），有227家企业披露了2022年财务状况、约占总数的63.76%。
- ◆ 就已披露2022年年报的企业来看，1) 营收方面，IPO撤回企业的平均营业收入为19.28亿元、平均营收增速为19.49%；其中，尚未实现收入的企业有2家、5亿以内有108家、5-10亿有70家、10-15亿有11家、15-20亿有12家、20-30亿有13家、30-100亿有8家、100亿以上有3家，营收规模5亿以内的企业占比接近50%。2) 净利润方面，IPO撤回企业的平均归母净利润为1.50亿元、平均规模净利润增速为57.46%。其中，亏损企业有7家、5000万以内有55家、5000万-1亿有95家、1-2亿有43家、2-3亿有12家、3-10亿有13家、10亿以上有2家，归母净利润规模1亿以内的企业占比达66%。

图6：2023年以来IPO终止（撤回）企业的营收规模分布

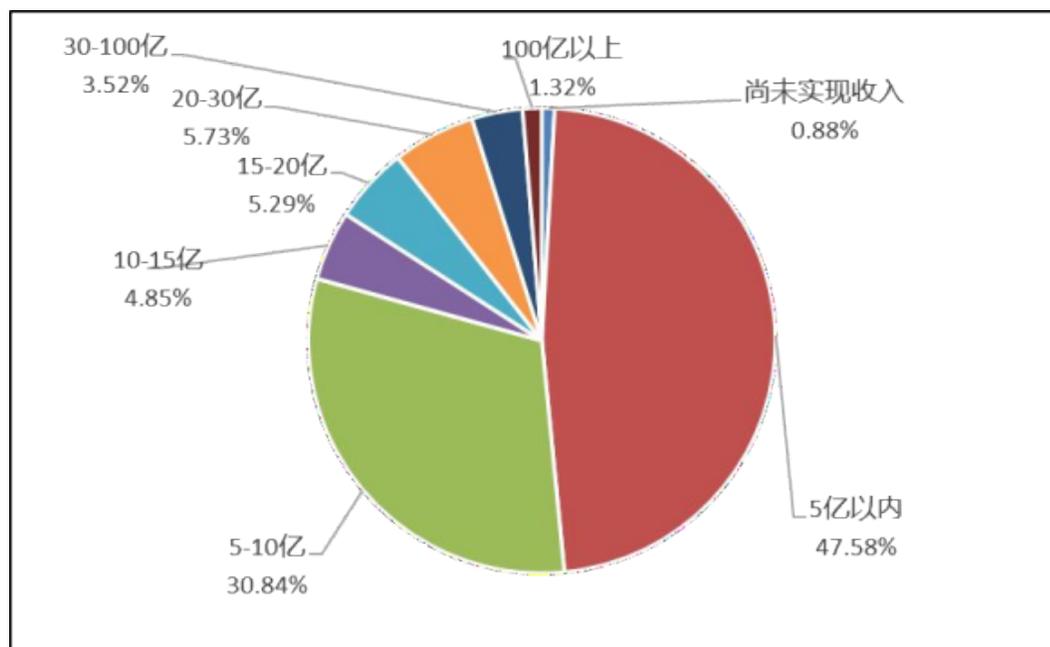
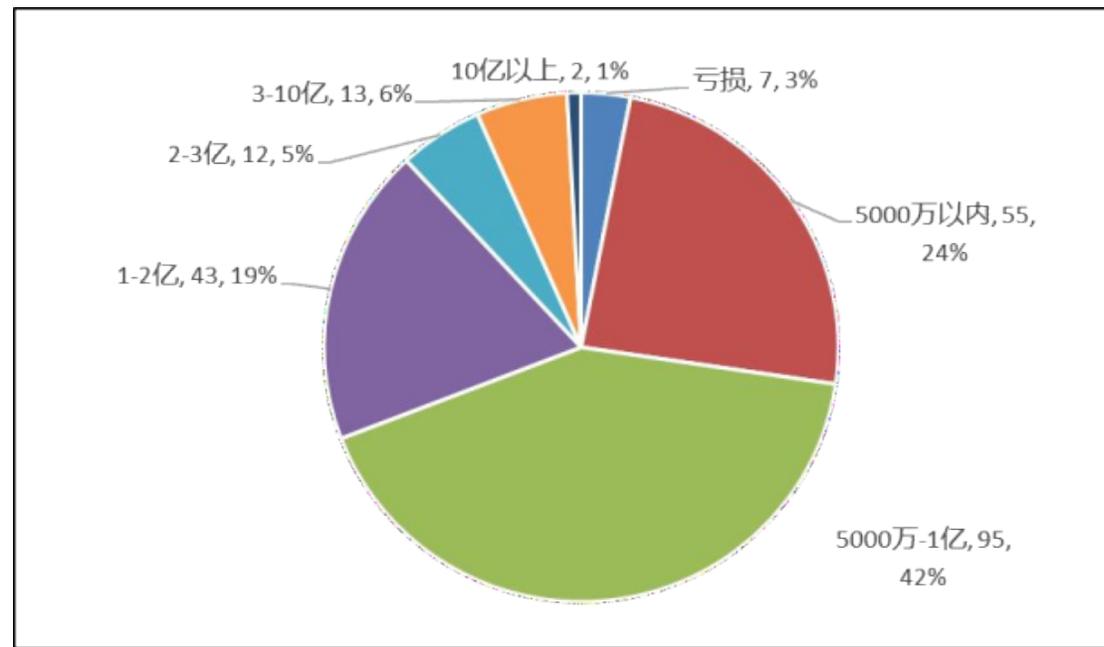


图7：2023年以来IPO终止（撤回）企业的净利润规模分布



02

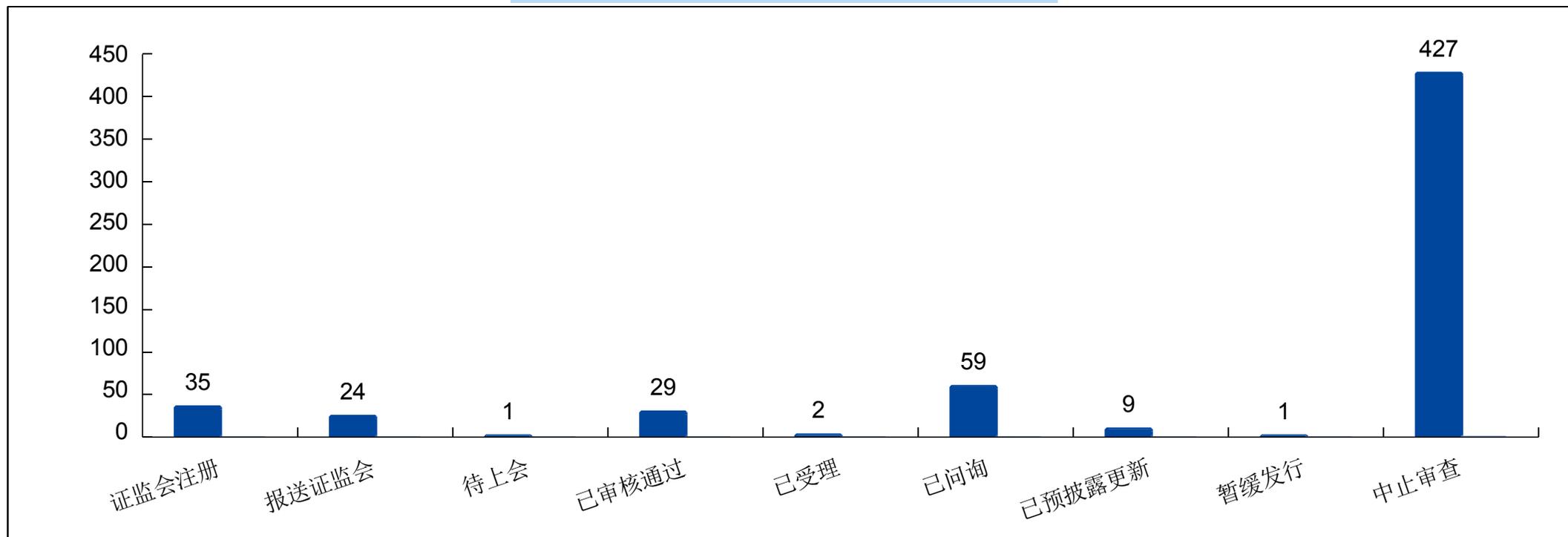
## IPO排队企业

1. **A股IPO排队企业的审核进度汇总**
2. **A股IPO排队企业分布**
  1. **上市板块：创业板IPO排队企业数量最多**
  2. **募集资金规模：IPO排队企业平均募集资金规模约为10.3亿元**
  3. **行业：工业、信息技术、材料行业的企业占据主体**
  4. **区域：江苏、广东、浙江等省IPO排队企业数量居前**
  5. **业绩：新《股票上市规则》出台，主板新股或受影响最大**

## 2.1 A股IPO排队企业的审核进度汇总

◆ 截至2024年5月14日，A股IPO排队企业总共587家；按审核进度汇总，拟IPO企业中有超七成企业处于“中止审查”阶段，预计与新一轮会计年度的业绩披露有关。具体来看，审核状态为证监会注册的企业共35家、报送证监会24家、待上会1家、已审核通过29家、已受理2家、已问询59家、已预披露更新9家、暂缓发行1家、中止审查427家。

图8：A股IPO排队企业的审核进度（家）



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：  
<https://d.book118.com/898033010134006103>