

机密

沙利文公司 科创板—2023年第一季度监管问询总结

F R O S T & S U L L I V A N

沙利文

版权所有©2023 弗若斯特沙利文。本文件提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系沙利文公司独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经沙利文公司事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，沙利文公司保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。

©2023 Frost & Sullivan. All the information contained herein (including without limitation data, words, charts and pictures) is the sole property of Frost & Sullivan, treated as highly confidential document, unless otherwise expressly indicated the sources in the report. Should no one copy, reproduce, diffuse, publish, quote, adapt, compile all or any part of the report without the written consent of Frost & Sullivan. In the event of the violation of the above stipulation, Frost & Sullivan reserve the right of lodging claim against the relevant persons for all the losses and damages incurred.

2023年4月





1. “以信息披露为核心”是 IPO 注册制的本质要求。在科创板注册制背景下，发行人在上市审核及注册环节问询回复过程中能否完善 IPO 信息披露内容、提升 IPO 信息披露质量，在股票发行过程中发挥决定性作用



2. 受益于政策推动、信心回升等因素驱动，股市回暖，2023年第1季度新上市企业首发市盈率、上市首日涨跌幅、网下认购平均倍数等较2022年表现良好

科创板基于以信息披露为核心的注册制度，定位为扶持高新技术产业和战略性新兴产业，重点关注发行人的科创板定位、信息披露、满足上市标准的情况及独立持续经营能力

- 科创板基于以信息披露为核心的注册制度，定位为扶持高新技术产业和战略性新兴产业。因此，监管机构审核的重点关注问题主要有发行人**科创板定位、信息披露、满足上市标准的情况及独立持续经营能力**
- 证监会及交易所主要通过向发行人**提出审核问询、发行人回答问题方式**，判断发行人是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求

拟在
科创板上市的企业需满足的条件

科创板定位

- 科创板重点扶持**符合国家科技创新战略、拥有先进技术、科技创新或成果转化能力突出、行业地位突出或者市场认可度高的企业**
- 发行人需要研发投入高、发明专利多、营收到达一定规模；或是核心技术属于国际领先，获得国家自然科学奖等奖项，牵头承担国家重大科技专项项目，主要产品服务属于国家支持的关键产品并实现进口替代

信息披露

- 为了充分揭示公司的风险因素和投资价值，便于投资者合理决策：
- 公司应当披露能够充分反映**公司业务、技术、财务、公司治理、竞争优势、行业趋势、产业政策**等方面的重大信息
- 应当对**业绩波动、行业风险、公司治理**等相关事项进行针对性信息披露，并持续披露**科研水平、科研人员、科研资金投入、募集资金重点投向领域**等重大信息

上市标准

- 科创板为发行人提供了5套上市标准，发行人可以根据自己情况选择，并充分论述如何符合设定的标准和前提条件
- 申请在科创板上市的企业，预计市值及财务指标，主要是**市场空间情况、技术优势情况、预计市值、近年净利润、营业收入、经营活动产生的现金流情况、累计研发投入情况**

独立持续经营能力

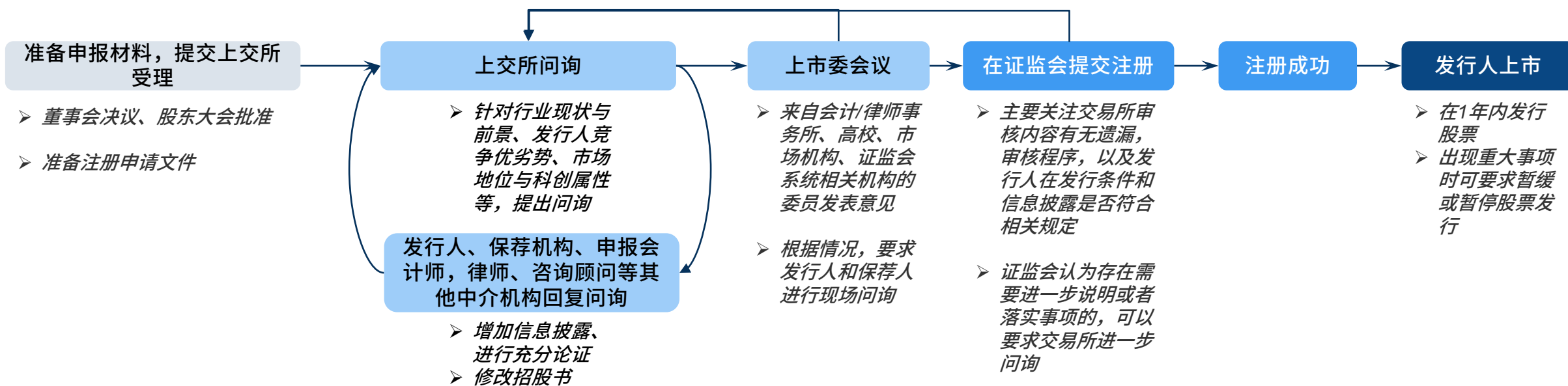
- 发行人业务及人员、财务、机构独立，不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易
- 发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，股份权属清晰
- 发行人不存在主要资产、核心技术等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大诉讼等或有事项

资料来源：公开资料，沙利文公司

受理材料后，监管机构对发行人进行多轮问询，完善发行人的信息披露，并对其是否满足科创板上市要求进行评估，最后决定是否允许其注册上市

- 发行人在科创板的上市流程分为**四个阶段**，第一阶段发行人向交易所提交材料，交易所受理，第二阶段为交易所针对上市材料对发行人进行问询，第三阶段为上市委会议，第四阶段为发行人到证监会进行注册审核，注册成功后可发行股票
- 根据沙利文统计，从上交所受理发行人上市材料，到发行人注册生效，通常经过多轮审核问询及注册环节反馈
- 监管机构通过问询，规范发行人的**信息披露情况**，使信息披露充分且严谨，并对发行人**满足科创板上市要求程度**进行评估
- 发行人通过回复问询，充分向监管机构及未来投资者论述所在**行业发展前景、发行人竞争优势、市场地位、业务发展与科创属性情况**，从而吸引更多的投资并扩大自身影响力

保荐机构及申报会计师



资料来源：公开资料，沙利文公司

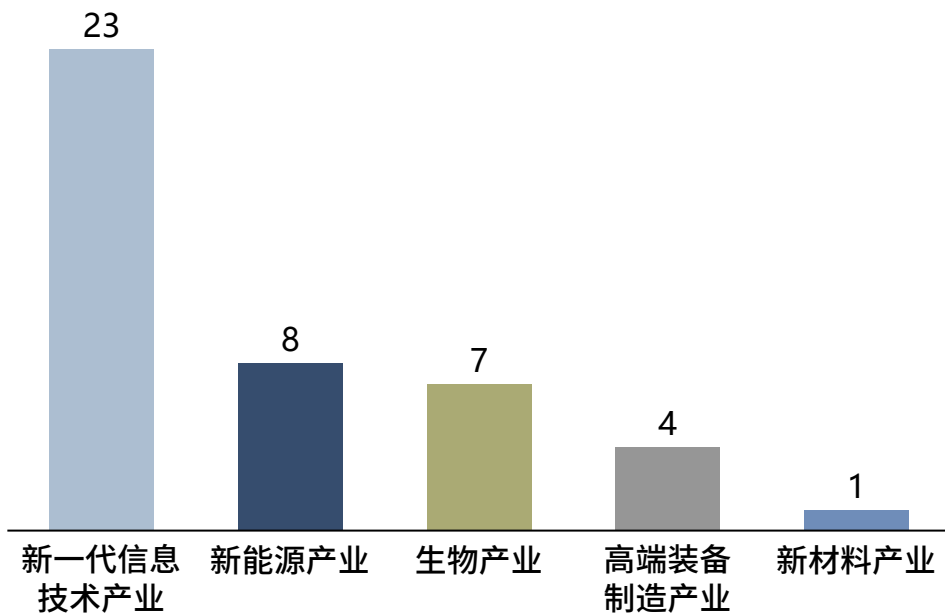
2023年第一季度提交问询回复的发行人集中在新一代信息技术产业、新能源产业及生物产业；发行人最常面对的问询问题包括公司业务情况、市场前景、竞争格局、科创属性、财务情况和法律情况等维度

- 2023年第1季度提交问询回复的43家企业中，新一代信息技术产业数量位列第一，共23家；新能源产业企业共8家，生物产业企业共7家，高端装备制造产业企业共4家，新材料产业企业共1家
- 科创板问询问题中，主要涵盖企业业务情况、市场前景、竞争格局、企业科创属性、财务情况和法律情况等维度。其中，业务情况包括客户/供应商依赖程度、营业收入、毛利率情况等；市场相关问题包括市场规模测算、发展趋势、政策等；竞争相关问题包括发行人及可比公司的市占率、优劣势等；科创属性相关问题包括技术先进性、行业国产化率等

科创板IPO问询回复企业按行业分布，2023年第1季度

- 2023年第1季度共43家企业提交科创板IPO问询回复

单位：家 企业



注：统计数据截至3月30日

科创板IPO主要问询问题类型

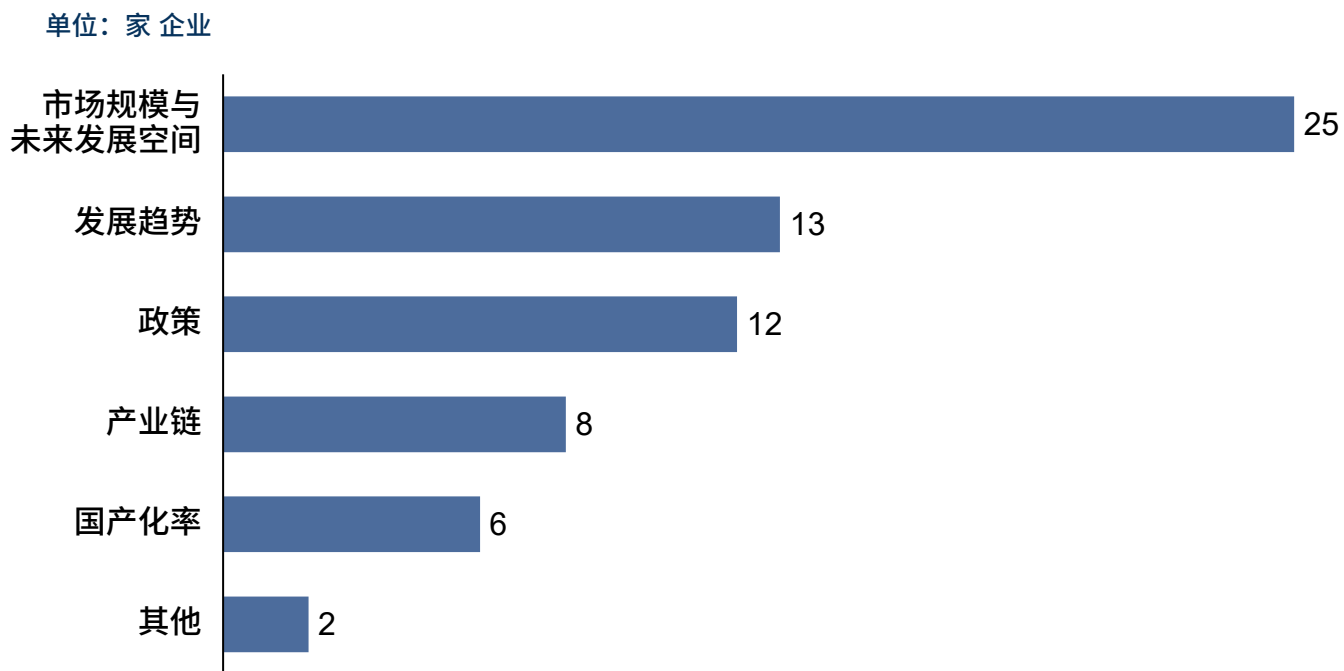
市场相关	✓ 市场规模测算与未来发展前景、政策对市场的影响情况、市场未来发展趋势、产业链与发行人所处位置等
竞争相关	✓ 发行人及可比公司的市场占有率、竞争优劣势、主营产品和模式等情况、市场集中度、行业进入壁垒等
科创属性	✓ 发行人技术先进性、技术储备、对外依赖程度、关键技术掌握情况、技术或模式是否属于主流路线、国家政策扶持情况等
业务情况	✓ 客户/供应商依赖程度、业务拓展难度、产品或服务获得的市场进入认可、使用门槛等
财务情况	✓ 营业收入、毛利率情况、各费用情况、关联方交易、存货跌价情况、收入确认的合理性等
法律情况	✓ 重大诉讼、重大债权、实控人情况与同业竞争情况、股权归属情况、利益安排与利益输送等

资料来源：公开资料，沙利文公司

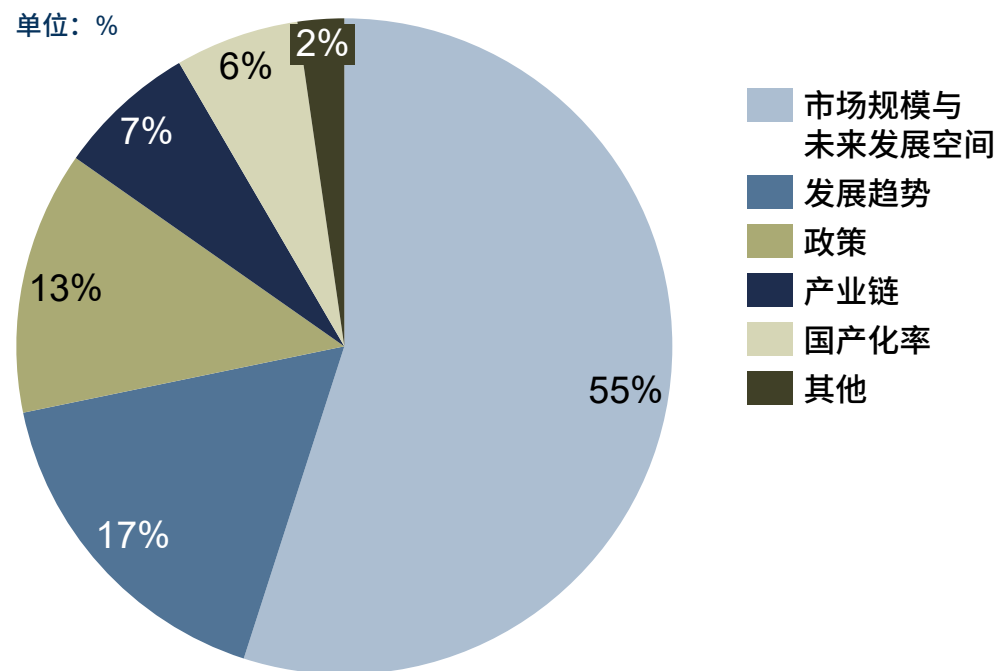
在行业相关问题中，市场规模与未来发展空间、行业发展趋势、相关政策及影响是最常见的问询问题，此外与发行人所处行业相关问题还涉及产业链、国产化率情况

- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，其中有25家企业的问询问题中涉及到**市场规模**，13家企业的问询问题中涉及到**市场发展趋势**，12家企业的问询问题中涉及到**相关政策**，8家企业的问询问题中涉及到**产业链**，6家企业的问询问题中涉及到**国产化率**
- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度与发行人所处行业相关问题共计131个，其中**市场规模及未来发展空间**的相关问题72个，**发展趋势**相关问题22个，**政策**相关问题17个，**产业链**相关问题9个，**国产化率**相关问题8个

(行业相关) 问询回复中各类别问题涉及的企业数量



(行业相关) 问询回复中问题总数占比



注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

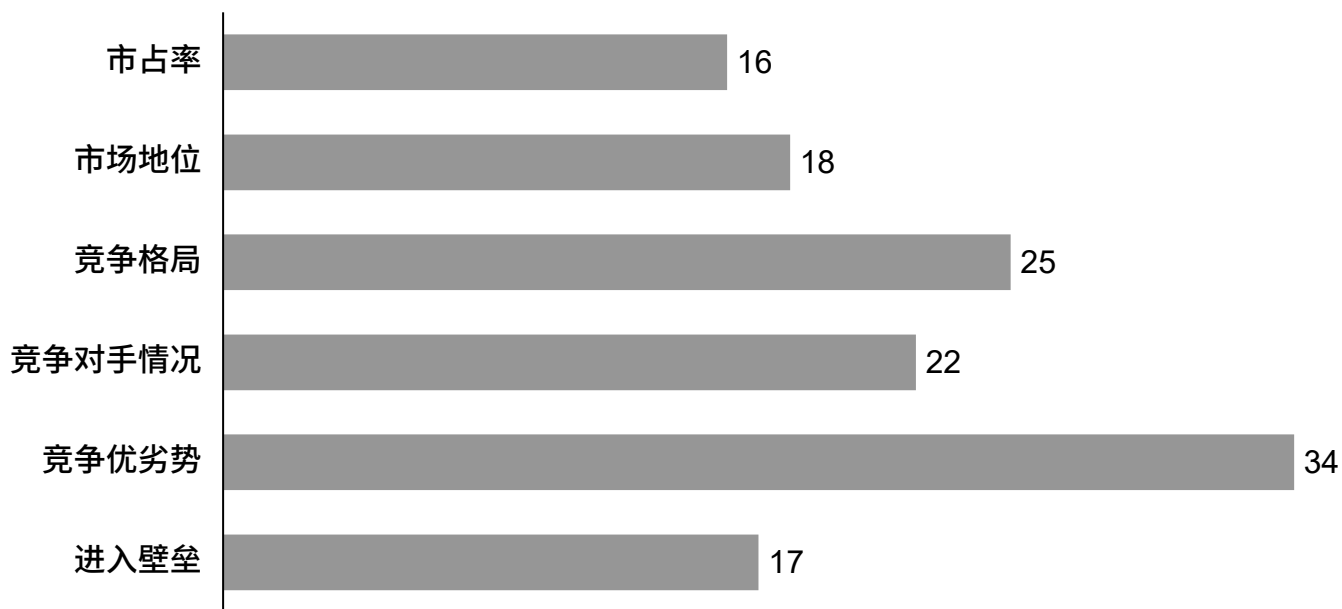
科创板问询-与发行人所处市场竞争相关问题

在市场竞争相关问题中，发行人竞争优劣势、竞争对手业务及技术情况、市场竞争格局、发行人市占率是最常见的问询问题，此外与发行人所处市场竞争相关问题还涉及市场地位和行业进入壁垒分析

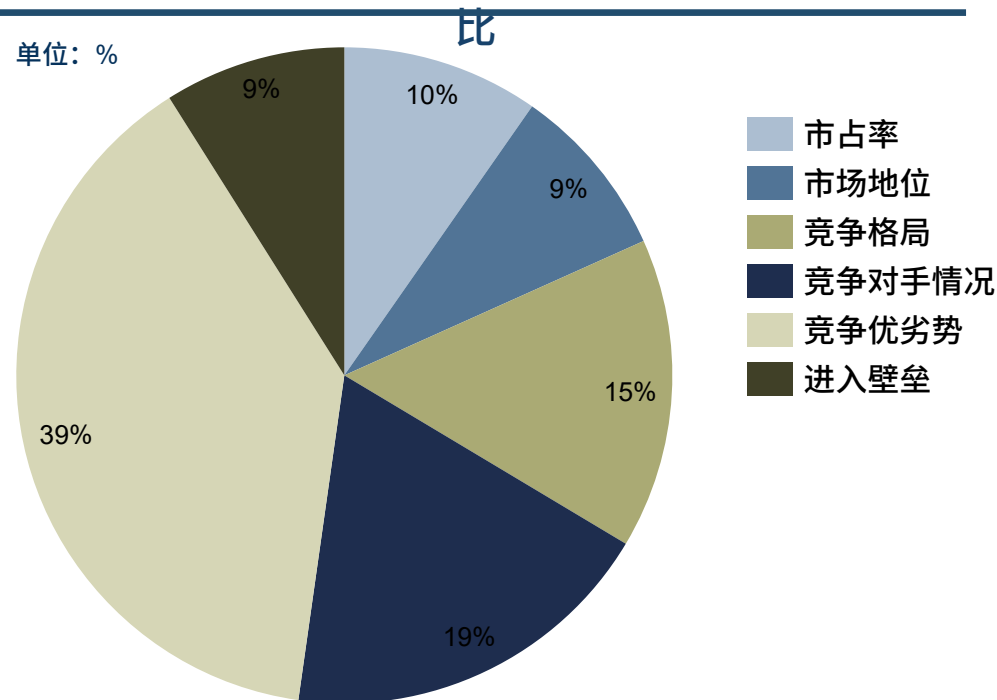
- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复。其中有34家企业的问询问题中涉及到**竞争优劣势**，25家企业的问询问题中涉及到**市场竞争格局**，22家企业的问询问题中涉及到**竞争对手情况**，16家企业的问询问题中涉及到**市占率**
- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度与发行人所处市场竞争相关问题共计268个，其中**竞争优劣势**的相关问题104个，**竞争对手情况**如产品布局、技术水平、应用领域、项目获取等相关问题50个，**竞争格局**相关问题41个，**发行人市占率**相关问题26个，**市场进入壁垒**相关问题24个，**市场地位**相关问题23个

(竞争相关) 问询回复中各类别问题涉及的企业数量

单位：家企业



(竞争相关) 问询回复中问题总数占比



注：统计数据截至3月30日

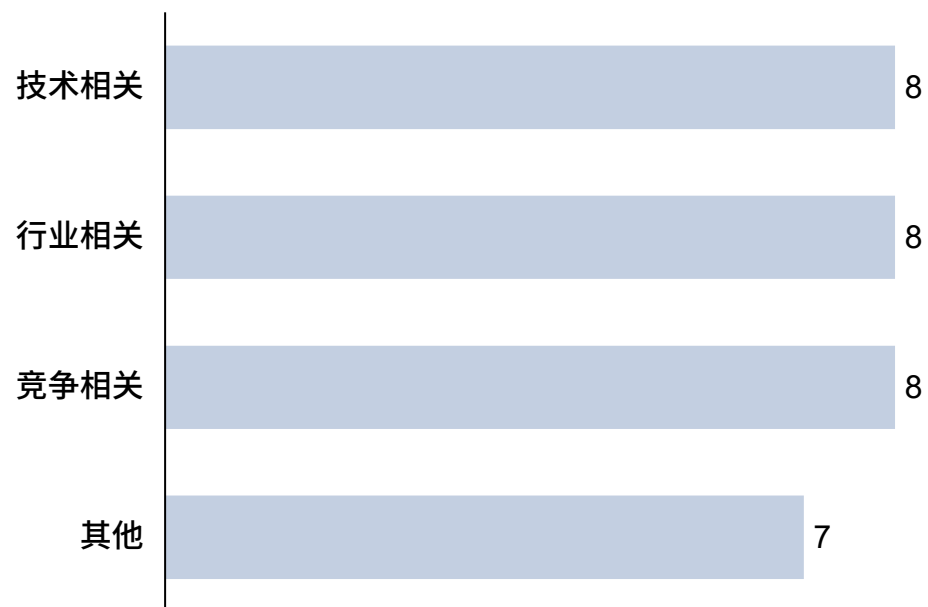
资料来源：公开资料，沙利文公司

在科创属性相关问题中，发行人技术情况及竞争情况是最常见的问询问题，关注发行人相较于竞对的技术先进性、技术路线、关键技术掌握情况等

- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度回复问询的共计43家企业，有8家企业的问询问题中涉及到**技术先进性、技术路线、关键技术掌握情况等技术相关**，8家企业的问询问题中涉及到**市场相关**，8家企业的问询问题中涉及到**竞争相关**
- 根据沙利文统计，科创板2023年第1季度与发行人科创属性相关问题共计96个，其中**技术相关**问题30个，**行业相关**问题28个，**竞争相关**问题29个，其他问题9个。技术相关问题是科创板问询重点问题，涉及发行人技术储备、对外依赖程度、技术先进性、技术路线等

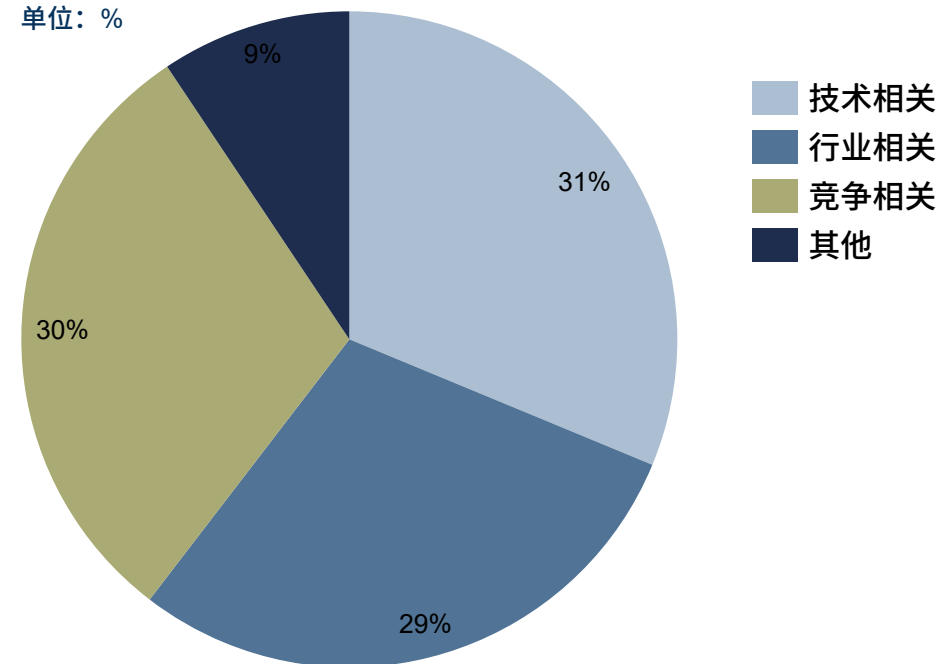
（科创属性相关）问询回复中各类别问题涉及的企业数量

单位：家企业



（科创属性相关）问询回复中问题总数占比

单位：%



科创属性相关问题仅统计问询函、审核中心意见函及注册环节反馈意见落实函中，明确出现“科创属性”字词的问题

注：统计数据截至3月30日；

资料来源：公开资料，沙利文公司

通过考察市场相关政策、发展趋势、国产化率、产业链上下游情况，了解行业的市场规模及未来发展空间，从而判断发行人的业务前景

发行人所处行业相关问题

市场规模

发展趋势

政策

- 某新一代信息技术产业企业被问询：根据 PC、服务器等计算设备中固件产品的金额占比情况，分析下游 PC、服务器等计算设备所需的固件**市场规模**
- 某高端装备制造产业企业被问询：在装机数已接近于规划数的情况下，**未来市场空间**拓展是否高度依赖于国家政策调整；目前部队医院、民营医院等无需配置证即可完成装机，此类采购需求是否充分，在市场中的预计占比情况
- 某新能源产业企业被问询：结合新能源汽车预计渗透率、国内汽车预计销量、单车平均带电量、市场偏好等，**逐年预测 2023 年-2025 年国内不同技术路径（三元、磷酸铁锂及其他）动力电池需求量**，请说明测算参数选取情况以及选取合理性，测算中应充分考虑政策变动影响、市场饱和度等

- 某高端装备制造企业被问询：发行人披露的行业市场规模及增速的数据的具体来源及权威性，相关数据的引用是否真实反映**行业发展趋势**
- 某新能源产业企业被问询：提高行业信息披露的针对性，聚焦发行人各类产品所处细分市场，完善招股说明书关于发行人所处行业发展现状和**未来发展趋势**的披露

- 某新能源产业企业被问询：（1）结合发行人境外销售区域光伏**行业政策**最新变动情况，评估相关事项对发行人业务开展的影响，并充分揭示国际贸易与行业政策变动风险
- 某新一代信息产业企业被问询：信创行业的范围及**信创政策的主要内容**并分析对发行人业务的具体影响，国产信创计算机设备的含义，国产信创计算机设备是否指定采购发行人固件产品

通过考察市场相关政策、发展趋势、国产化率、产业链上下游情况，了解行业的市场规模及未来发展空间，从而判断发行人的业务前景

发行人所处行业相关问题

产业链

国产化率

- 某新一代信息技术产业企业被问询：公司自研的人工智能和大数据分析技术在**前述产业结构和产品服务中的位置**，前述底层技术的主要创新点、技术优势和壁垒，与“天工”全智支撑体系、公司核心技术及主要产品之间的关联及对应情况
- 某新一代信息技术产业企业被问询：通过与大数据软件**产业链各环节**典型产品功能的比较，说明发行人所处位置及依据
- 某医药产业企业被问询：成膜材料和原料药结晶度控制技术等在口腔膜剂研发生产过程中发挥的作用，**是否为核心环节**，说明公司在上述领域掌握的技术情况

- 某新一代信息技术产业企业被问询：纳入工信部“双跨”工业互联网平台企业是否均集中于个别行业应用，发行人成立时间较长但仍集中于电力领域的原因，是否符合行业特征。请结合工业软件及工业互联网平台**仍由国外厂商主导**、国内工业互联网平台快速增长等背景情况，进一步分析发行人的竞争优劣势。
- 某新材料产业企业被问询：PCB 板生产的主要环节、所需设备和主要专用化学品品类，各类专用化学品市场规模和**国产化率情况**，各类专用化学品之间在技术难度上的差异情况
- 某生物产业企业被问询：结合CAR-T的生产过程，以及过程中涉及的设备、材料和人力及其**国产化程度**等因素，分析说明CAR-T的成本构成，限制其成本降低的主要因素和环节，行业内和公司在降低产品成本方面的主要措施和成果，公司在产品成本具有优势的具体体现

通过考察发行人所在市场的集中度、进入壁垒，以及发行人和可比公司的产品业务、优劣势、市占率及市场地位，形成对发行人竞争力的评判

发行人所处市场竞争相关问题

市占率

市场地位

竞争格局

- 某新一代信息技术产业企业被问询：智能 HUD、智能音箱产品的市场发展情况，发行人产品迭代情况、**市场份额**的变化情况，收入下降幅度较大的原因
- 某新能源产业企业被问询：参照派能科技，区分主要产品，以发行人所处各领域的市场集中度、与同行业可比公司相关产品出货量、**市场占有率**等客观数据对比情况为基础，全面、客观评估发行人的市场地位
- 某高端装备制造产业企业被问询：前述外资品牌是否经营其他新能源车辆的智能驱动控制系统/核心部件；如是，公司选取工业车辆测算**市场占有率**的合理性，工业车辆中新能源车辆的占比

- 某新能源产业企业被问询：请发行人补充披露行业主要竞争对手，经营情况、市场地位、各类主要产品与竞品技术指标对比情况，完善业务与技术部分内容，客观反映**发行人市场地位**，竞争优劣势和技术水平
- 某新一代信息技术产业企业被问询：发行人与主要竞争对手在生产数量及产量、工艺节点、所覆盖的工艺平台及先进性水平、代工产品类型、**市场地位**等方面的比较情况，结合前述内容分析发行人的市场竞争力

- 某新一代信息技术产业企业被问询：无线物联网系统级芯片中，低功耗蓝牙类 SoC 及 2.4G 私有协议类 SoC 产品的**市场竞争格局**，发行人在产品类型、各类产品的关键性能指标方面与同行业可比公司的比较情况，并结合前述事项说明发行人的技术优势和核心竞争力

通过考察发行人所在市场的集中度、进入壁垒，以及发行人和可比公司的产品业务、优劣势、市占率及市场地位，形成对发行人竞争力的评判

发行人所处市场竞争相关问题

优劣势

进入壁垒

- 某新一代信息技术产业企业被问询：表格列示发行人及国内外主要竞争对手固件产品的具体架构、上游适配处理器厂商、下游整机厂商、销售规模及市场份额，结合前述情况说明在国产计算设备领域中**竞争优势**的具体体现，在国产固件领域处于领先地位的依据
- 某高端装备制造产业企业被问询：某衡量腔镜手术机器人技术水平的关键要素及发行人产品对应的技术先进性表征，对比康多腔镜机器人与进口及国产竞品在关键技术指标上的**优劣势**；康多机器人与达芬奇 Xi 手术系统相比的技术水平，是否存在显著差异，是否存在被竞争对手的新一代产品替代的风险

- 某生物产业企业被问询：美国改良型新药市场在**准入门槛**、销售模式等方面的情况和特点，公司开拓美国市场的方式和难易程度
- 某新一代信息技术产业企业被问询：NOR Flash 产品大中小容量的划分标准，在技术特点、研发难度、应用领域、市场规模等方面的差异。发行人大容量产品收入占比较低的原因，存在的**主要研发壁垒**及技术储备情况，前述大容量新产品导入的具体客户及进展

科创板非常重视发行人科创属性，要求发行人较为独立地掌握业内核心技术、达到技术领先，拥有提供优于竞品的产品或服务的能力

科创属性相关问题

技术相关

市场相关

竞争相关

- 某新一代信息技术产业企业被问询：（1）结合发行人产品应用于消费领域、市场竞争激烈、国产化率较高、SoC 芯片在产品中的功能、核心技术属于行业通用技术还是专有技术、客户开拓情况等，说明发行人产品的**技术门槛以及是否具备先进性**，主要产品的竞争力如何体现；（2）衡量蓝牙音频 SoC 芯片技术和产品先进性的主要指标或标准，发行人主要产品在**关键性能指标上与行业主流水平、最高技术水平的比较情况**，同类产品比较中选取的竞争对手产品是否代表其最新、最高技术水平，请补充选取联发科、博通、恒玄科技等国内外领先企业同类产品进行比较，并选取可比公司 TWS 耳机蓝牙音频芯片同类产品作技术指标对比
- 某新一代信息技术产业企业被问询：结合公司承担的国家级重大专项课题（温控装置相关）项目背景、参与方、课题内容、进展、公司发挥的**具体作用、研发成果**及在公司主营业务、核心技术的应用等，充分论证发行人是否属于独立或者牵头承担与主营业务和核心技术相关的国家**重大科技专项项目**

- 某新能源产业企业被问询：干法单拉工艺隔膜、干法双拉工艺隔膜、湿法工艺隔膜三种工艺**整体市场份额**以及在不同下游应用领域的市场份额变化情况和当前情况，当前相关产业政策对不同技术路线的支持和规范情况
- 某新能源产业企业被问询：说明圆柱、方形和软包电芯装配设备的**市场规模**、下游应用领域、技术路线、**未来发展趋势**和市场需求，无极耳技术发展对发行人主要产品圆柱全极耳电芯自动装配线的影响

- 某高端装备产业企业被问询：量化分析公司与**同行业上市公司**定制化的内容、金额、比例等是否基本一致，若不一致，说明原因
- 某新能源产业企业被问询：下游客户选择不同工艺隔膜产品的主要考量因素，干法隔膜目前**市场占有率**较低的原因，结合应用于同一下游产品情况下的成本、售价等因素，说明不同工艺隔膜产品的**竞争优劣势和格局**

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
昆仑太科	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模 国产化率 发展趋势+政策 市场规模+市占率+优劣势 进入壁垒+竞争对手情况
信宇人	专用设备制造业	新能源产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-国产化率+政策 科创属性-优劣势 科创属性-市场地位 科创属性-发展趋势 科创属性-市场规模+市占率+竞争对手情况 注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 竞对情况+市场地位+优劣势
思哲睿	专用设备制造业	高端装备制造产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策+市场规模 优劣势+竞争对手情况 进入壁垒 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+发展趋势 政策 优劣势+竞争对手情况 进入壁垒+竞争格局

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
蜂巢能源	电气机械和器材制造业	新能源产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+政策+发展趋势 优劣势+竞争对手情况 竞争格局+市场地位
威迈斯	汽车制造业	新能源产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市占率 优劣势+竞争对手情况
先正达	医药制造业	生物产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-行业定位 竞争优劣势 审核阶段第三次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策
泰凌微	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 优劣势 竞争格局+优劣势+竞争对手情况
纵目科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模 进入壁垒 竞争格局+市占率+市场地位

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
京仪自动化	专用设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+政策+进入壁垒 科创属性-产业链 科创属性-政策+竞争格局+国产化率 科创属性-技术 进入壁垒+优劣势 市场竞争格局+市占率+竞争对手情况+优劣势+市场地位
用友汽车	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-科创板定位 科创属性-优劣势+竞争对手情况 科创属性-产业链
四方伟业	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 产业链+竞争格局+市占率+优劣势 进入壁垒 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+市占率 竞争格局
惠强新材料	橡胶和塑料制品业	新能源产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-市场规模+政策+发展趋势 科创属性-技术先进性 科创属性-竞争优劣势+竞争格局 科创属性-发展趋势+公司技术储备+市场规模

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
思必驰	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+发展趋势 发展趋势/困难与挑战 优劣势+竞争对手情况 竞争格局+市占率+竞争对手情况+市场地位 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 优劣势+竞争对手情况 进入壁垒 竞争格局 市占率+竞争对手情况+竞争力 市场发展趋势
太美医疗	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市占率+竞争对手情况+优劣势 竞争格局+竞争优劣势 进入壁垒+国产化率
朗坤智慧	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场地位 主要竞争对手+竞争格局+市占率+市场地位 优劣势+进入壁垒 国产化率+竞争优劣势

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
司南导航	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+国产化率+产业链 优劣势+竞争格局+市占率 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 竞争优劣势+竞争对手情况 注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+优劣势 政策+发展趋势+竞争格局
艾罗能源	电气机械和器材制造业	新能源产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+政策+竞争对手情况 优劣势+市场竞争+市占率+市场地位 注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策 发展趋势+竞争格局+市场地位
中核西仪	专用设备制造业	新能源产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 产品竞争力 优劣势 市场地位 市占率+政策+市场规模
南芯科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	注册阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
轩竹生物	医药制造业	生物产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> • 市场地位 • 市场规模+产品竞争力 • 竞争格局+优劣势 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> • 市场规模 • 竞争优劣势 • 市场发展趋势
奥拉股份	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> • 产品竞争优势+竞争对手情况 • 竞争格局+竞争优劣势 • 市场规模+市占率
天承科技	化学原料和化学制品制造业	新材料	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> • 市场规模 • 竞争对手情况+进入壁垒 • 竞争优劣势+竞争格局 • 市场规模+国产化率+竞争格局 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> • 市场地位+竞争格局+竞争对手情况 • 技术竞争力

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
力品药业	医药制造业	生物产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+发展趋势 进入壁垒 市场规模+竞争格局+竞争优劣势 市场地位 审核阶段第三次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策要求 进入壁垒 市场竞争 竞争格局+市场规模 产业链
博雅科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 竞争优劣势+市场规模 市场规模+产业链+进入壁垒 竞争对手情况 市占率+市场地位+竞争格局 市行业规模
芯动联科	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 产业链+竞争优劣势+市场发展趋势 市场规模+竞争格局+进入壁垒

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
中感微	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-市场规模+竞争格局市占率 科创属性-竞争优劣势+竞争对手情况 科创属性-进入壁垒+竞争优劣势 科创属性-市场规模+国产化率+市占率+未来趋势 科创属性-发展趋势+市场规模+进入壁垒 科创属性-技术储备
天极科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段意见落实 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-市场规模
以萨技术	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 产业链+竞争优劣势 竞争优劣势+竞争对手情况
成都华微	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段的第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 行业发展趋势 竞争优劣势 竞争格局+市场地位+竞争优劣势 市场规模/发展空间
中航比特	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 竞争优劣势 竞争格局+市场地位+竞争优劣势 市场规模+产业链

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
昱章电气	电气机械和器材制造业	新能源产业	审核阶段的第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策+市场规模 竞争优劣势 竞争格局 市场规模+竞争格局
必贝特	医药制造业	生物产业	审核阶段意见落实 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+竞争优劣势
恒润达生	医药制造业	高端装备制造产业	审核阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-技术难点+竞对情况+技术先进性 科创属性-竞争优劣势 科创属性-技术或模式是否属于主流路线+技术先进性 科创属性-关键技术掌握情况 科创属性-其他 科创属性-技术来源+对外依赖程度 市场规模 优劣势+竞争格局
锆威特半导体	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	注册阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模
新相微	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	注册阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
苏州韬略	医药制造业	生物产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模
吉威空间	软件和信息技术服务业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-科创属性 科创属性-市场地位 科创属性-核心技术应用情况 科创属性-技术先进性 市占率 竞争格局+市占率+竞争对手情况+优劣势
兰宝传感	仪器仪表制造业	高端装备制造产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-技术来源 科创属性-技术或模式是否属于主流路线、技术先进性 科创属性-竞争对手情况 科创属性-关键技术掌握情况 竞争优劣势 竞争对手情况
逸飞激光	专用设备制造业	高端装备制造产业	注册阶段的第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-市场规模+市场未来趋势+技术储备技术路线 科创属性-市场地位+竞争优劣势+科创属性

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年第1季度共计43家企业提交了问询回复，累计495个与行业、竞争、科创属性相关的问询问题

企业	所属证监会行业分类	所属战略性行业	问询关注要点
华昊中天	医药制造业	生物产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 科创属性-技术先进性 科创属性-产品优劣势 审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 政策 优劣势 市场规模 竞争格局
誉辰智能	专用设备制造业	新能源产业	审核阶段第二次问询 <ul style="list-style-type: none"> 优劣势+技术先进性 竞争对手情况+进入壁垒+竞争格局 市场占有率 市场地位 竞争优劣势+竞争格局
嘉晨智能	仪器仪表制造业	高端装备制造产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 市场规模+竞争对手情况 科创属性-关键技术掌握情况+对外依赖程度 科创属性-技术先进性 进入壁垒+市占率 优劣势
华虹宏力	计算机、通信和其他电子设备制造业	新一代信息技术产业	审核阶段第一次问询 <ul style="list-style-type: none"> 竞争对手情况+市场地位+优劣势

注：统计数据截至3月30日

资料来源：公开资料，沙利文公司



1. “以信息披露为核心”是 IPO 注册制的本质要求。在科创板注册制背景下，发行人在上市审核及注册环节问询回复过程中能否完善 IPO 信息披露内容、提升 IPO 信息披露质量，在股票发行过程中发挥决定性作用



2. 受益于政策推动、信心回升等因素驱动，股市回暖，2023年第1季度新上市企业首发市盈率、上市首日涨跌幅、网下认购平均倍数等较2022年表现良好

【2023年1月1日-3月30日】科创板IPO统计数据

二、截止3月30日，2023年以来科创板上市企业共计 8 家

1、8 家企业在会各阶段时长：从受理到上会平均用时约 249.9 天，从上会到提交注册平均用时约 444.9 天，从提交注册到注册成功平均用时约 134.3 天，从注册成功到上市平均用时约 50.6 天，从受理到上市平均用时约 379.9 天；

2、行业PE：最高为 47.3 倍（688435.SH -英方软件），最低为 18.0 倍（688522.SH -纳睿雷达），平均为 30.0 倍；

3、募资目标：

8 家预计募集资金最高为 15.3 亿元（688506.SH -百利天恒-U），最低为 4.8 亿元（688150.SH -中润光学），平均为 9.4 亿元；

8 家实际募集资金最高为 18.4 亿元（688515.SH -裕太微-U），最低为 5.3 亿元（688150.SH -中润光学），平均为 10.8 亿元；

4、上市首日涨跌幅：最高为 176.8 %（688435.SH -英方软件），最低为 23.4%（688485.SH -九州一轨），平均为 90.7 %

5、上市首日换手率：最高为 79.6 %（688486.SH -龙迅股份），最低为 62.1 %（688515.SH -裕太微-U），平均为 72.0 %

6、网下超额认购倍数：最高为 3,793.7 倍（688485.SH -九州一轨），最低为 971.8 倍（688506.SH -百利天恒-U），平均为 2,837.5 倍。

【2023年1月1日-3月30日】科创板IPO统计数据															
证券代码	证券简称	上市标准	行业	上市日	受理日	上会日	提交注册日	注册成功日	首发PE (摊薄)	所属行业 平均PE	预计募集 (亿元)	实际募集 (亿元)	上市日表现 (%)	上市日换手 (%)	网下超额认购 倍数
688502.SH	茂莱光学	标准一	新一代信息技术产业	2023/03/09	2022/06/23	2021/12/31	2022/11/01	2023/01/17	84.8	38.1	5.1	9.2	175.4	72.5	3,479.8
688522.SH	纳睿雷达	标准一	新一代信息技术产业	2023/03/01	2021/06/25	2020/12/31	2022/03/10	2022/12/20	86.8	28.9	11.2	18.0	29.4	70.7	3,025.6
688486.SH	龙迅股份	标准一	新一代信息技术产业	2023/02/21	2022/04/29	2021/12/07	2022/10/25	2023/01/04	63.1	27.6	10.5	11.2	35.9	79.6	3,125.7
688307.SH	中润光学	标准一	新一代信息技术产业	2023/02/16	2022/05/20	2020/12/28	2022/11/03	2022/12/06	65.4	27.4	4.8	5.3	102.2	76.2	3,635.2
688515.SH	裕太微-U	标准二	新一代信息技术产业	2023/02/10	2022/06/29	2021/12/30	2022/10/31	2022/12/27		26.6	14.7	18.4	152.7	62.1	1,687.2
688435.SH	英方软件	标准一	新一代信息技术产业	2023/01/19	2021/12/29	2021/06/25	2022/07/04	2022/12/06	118.6	47.3	6.5	8.1	176.8	77.8	2,980.7
688485.SH	九州一轨	标准一	节能环保产业	2023/01/18	2021/06/28	2020/12/2	2022/02/25	2022/12/13	40.7	18.0	7.3	6.6	23.4	69.6	3,793.7
688506.SH	百利天恒-U	标准四	生物产业	2023/01/06	2021/11/17	2020/9/21	2022/08/16	2022/11/29		26.3	15.3	9.9	29.8	67.3	971.8
最大值									118.6	47.3	15.3	18.4	176.8	79.6	3,793.7
最小值									40.7	18.0	4.8	5.3	23.4	62.1	971.8
平均值									76.6	30.0	9.4	10.8	90.7	72.0	2,837.5

注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

【2019年7月22日-2023年3月30日】科创板IPO月度统计数据

三、截止3月30日，科创板开板以来上市企业共计509家

【2019年7月22日-2022年12月23日】科创板IPO月度统计数据

月度日期	单月新增上市公司数量	累计上市公司数量	受理-上会(天)	上会-提交注册(天)	提交注册-注册成功(天)	注册成功-上市发行(天)	全周期(天)	平均首发PE(摊薄)	所属行业平均PE	平均预计募集(亿元)	平均实际募集(亿元)	平均上市首日表现(%)	平均上市首日换手(%)	平均网下超额认购倍数
2019/07	25.0	25.0	75.4	3.8	7.2	22.9	109.2	53.4	33.3	13.4	14.8	139.6	77.8	326.7
2019/08	3.0	28.0	82.0	2.7	23.7	24.0	132.3	192.0	37.2	11.4	14.4	298.2	76.1	368.5
2019/09	5.0	33.0	111.6	13.8	25.6	25.0	176.0	50.5	37.7	11.6	11.7	151.1	70.9	604.3
2019/10	7.0	40.0	128.0	12.3	29.4	33.9	203.6	52.0	41.2	8.2	9.2	121.8	75.6	647.0
2019/11	16.0	56.0	151.2	5.8	20.7	26.7	204.3	52.9	37.6	10.0	12.1	64.4	74.4	660.6
2019/12	14.0	70.0	168.4	8.4	21.6	33.1	231.4	55.7	39.1	5.4	6.8	73.7	76.3	1,025.6
2020/01	9.0	79.0	171.2	7.3	47.2	31.1	256.9	79.5	36.1	9.3	8.9	154.7	71.6	1,705.4
2020/02	12.0	91.0	167.7	14.4	48.3	36.3	266.7	43.2	34.1	11.4	15.2	253.1	71.9	1,548.3
2020/03	3.0	94.0	181.0	25.3	39.3	44.3	290.0	58.1	58.5	6.4	10.7	89.5	65.7	1,816.4
2020/04	6.0	100.0	173.5	26.3	72.0	31.5	303.3	55.1	59.0	9.4	11.6	137.3	73.6	1,515.2
2020/05	5.0	105.0	192.0	29.2	66.2	36.2	323.6	42.1	36.7	6.3	7.4	146.0	72.4	1,495.7
2020/06	11.0	116.0	212.5	15.9	32.5	38.4	299.4	36.1	36.2	10.1	9.7	216.0	73.5	1,766.1
2020/07	27.0	143.0	189.6	11.1	44.4	30.0	275.1	145.1	43.2	18.8	32.3	274.0	72.1	1,974.2
2020/08	22.0	165.0	151.4	6.0	41.7	29.0	228.0	82.8	42.4	9.2	13.8	169.0	73.1	2,079.4
2020/09	18.0	183.0	132.3	4.8	54.2	30.9	222.3	59.4	44.8	7.7	10.6	119.4	74.6	2,735.2
2020/10	8.0	191.0	175.9	9.1	41.6	42.1	268.8	34.9	65.1	11.2	11.8	95.8	153.3	2,057.4
2020/11	6.0	197.0	106.8	9.7	53.3	41.0	210.8	47.5	44.1	10.6	9.2	236.2	76.6	2,548.0
2020/12	18.0	215.0	127.8	9.1	65.5	31.3	233.8	52.9	43.5	9.6	11.3	129.6	74.7	3,543.9
2021/01	8.0	223.0	134.3	29.8	69.4	34.5	267.9	63.5	43.9	11.5	15.0	115.6	73.1	3,476.6
2021/02	9.0	232.0	134.6	53.6	48.1	35.7	271.9	43.6	48.8	10.8	7.8	142.9	78.1	4,069.5
2021/03	19.0	251.0	154.8	60.8	49.8	43.4	308.9	46.1	50.1	6.3	7.6	131.7	74.1	4,245.1
2021/04	17.0	268.0	165.0	61.1	48.7	37.0	311.8	37.5	46.0	5.8	4.2	157.6	77.0	4,610.1
2021/05	14.0	282.0	165.1	18.1	89.5	44.3	317.0	23.9	43.6	15.1	11.3	253.6	76.0	4,499.4

注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

【2019年7月22日-2023年3月30日】科创板IPO月度统计数据

三、截止3月30日，科创板开板以来上市企业共计509家

【2019年7月22日-2022年12月23日】科创板IPO月度统计数据

月度日期	单月新增上市公司数量	累计上市公司数量	受理-上会(天)	上会-提交注册(天)	提交注册-注册成功(天)	注册成功-上市发行(天)	全周期(天)	平均首发PE(摊薄)	所属行业平均PE	平均预计募集(亿元)	平均实际募集(亿元)	平均上市首日表现(%)	平均上市首日换手(%)	平均网下超额认购倍数
2021/06	19.0	301.0	176.1	71.3	60.1	42.2	349.6	33.1	48.7	10.6	7.5	294.7	75.0	5,051.4
2021/07	18.0	319.0	178.8	17.5	102.0	42.5	340.8	25.4	42.4	9.6	7.5	326.2	77.9	5,210.4
2021/08	12.0	331.0	163.4	96.9	69.7	48.0	378.0	66.7	44.4	17.1	14.2	341.6	76.4	4,312.1
2021/09	10.0	341.0	179.7	22.9	39.6	50.0	292.2	33.5	40.7	14.7	13.8	209.7	75.7	4,779.9
2021/10	11.0	352.0	198.7	25.9	72.9	63.2	360.7	39.3	42.6	14.5	17.8	48.0	67.3	3,395.5
2021/11	10.0	362.0	147.2	65.0	105.7	59.5	377.4	120.6	48.8	16.2	18.5	81.4	74.8	2,216.2
2021/12	15.0	377.0	190.1	28.9	96.4	40.1	355.5	235.8	50.4	23.7	33.0	36.2	67.0	2,561.6
2022/01	10.0	387.0	163.8	31.1	96.4	38.1	329.4	139.1	52.0	20.0	33.9	11.7	64.1	2,415.6
2022/02	4.0	391.0	146.5	24.8	54.0	42.3	267.5	166.8	48.0	9.3	14.9	9.8	77.9	3,583.6
2022/03	13.0	404.0	177.0	19.0	100.0	57.5	353.5	98.4	41.8	12.3	14.3	14.0	61.6	2,508.4
2022/04	16.0	420.0	145.1	24.3	89.1	42.7	301.2	177.7	40.9	14.6	20.1	-10.9	53.8	1,831.3
2022/05	4.0	424.0	164.0	21.3	187.3	46.7	419.3	64.7	39.5	25.0	13.1	27.2	61.7	1,035.4
2022/06	7.0	431.0	198.1	36.4	104.1	56.6	395.3	82.0	27.8	16.5	30.0	73.0	73.4	1,777.5
2022/07	11.0	442.0	212.8	22.5	91.8	56.5	383.6	87.6	29.6	14.6	18.7	16.2	62.8	2,221.6
2022/08	17.0	459.0	166.1	15.8	94.9	44.9	321.7	82.6	28.5	23.4	25.2	38.1	67.4	2,594.0
2022/09	14.0	473.0	172.2	18.5	136.9	48.5	376.1	75.3	35.3	15.0	22.3	6.9	58.2	2,530.6
2022/10	10.0	483.0	168.1	18.1	99.3	49.5	335.0	70.9	37.3	10.9	15.0	17.9	62.3	2,495.2
2022/11	5.0	488.0	241.0	21.0	145.0	49.0	456.0	54.3	27.4	8.9	10.4	47.0	73.0	3,173.9
2022/12	9.0	501.0	194.6	24.2	85.2	54.2	358.2	111.0	29.6	13.1	18.3	26.3	68.7	2,871.0
2023/01	3.0	504.0	253.0	19.0	183.7	39.3	456.7	79.6	30.5	9.7	8.2	76.6	71.6	2,582.1
2023/02	3.0	507.0	148.0	8.7	53.7	55.0	265.3	64.3	27.2	10.0	11.6	96.9	72.6	2,816.1
2023/03	2.0	509.0	178.0	16.5	181.0	61.0	436.5	85.8	33.5	8.1	13.6	102.4	71.6	3,252.7

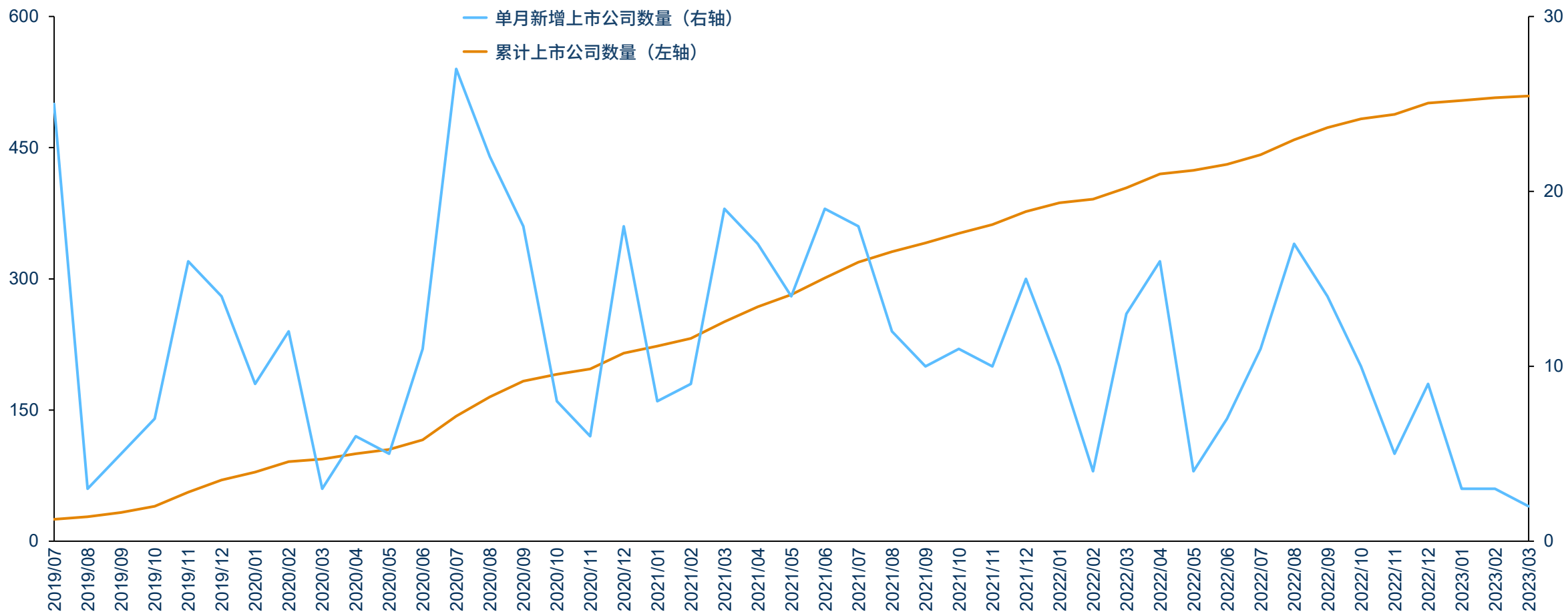
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

科创板上市公司数量统计

- 截止本月，开板以来科创板上市公司数量共计 509 家，其中2021年科创板上市企业占有 162 家，2022年科创板上市企业占有 339 家，2023年科创板上市企业占有 8 家。

科创板上市公司数量统计（2019年7月22日-2023年3月30日）



注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

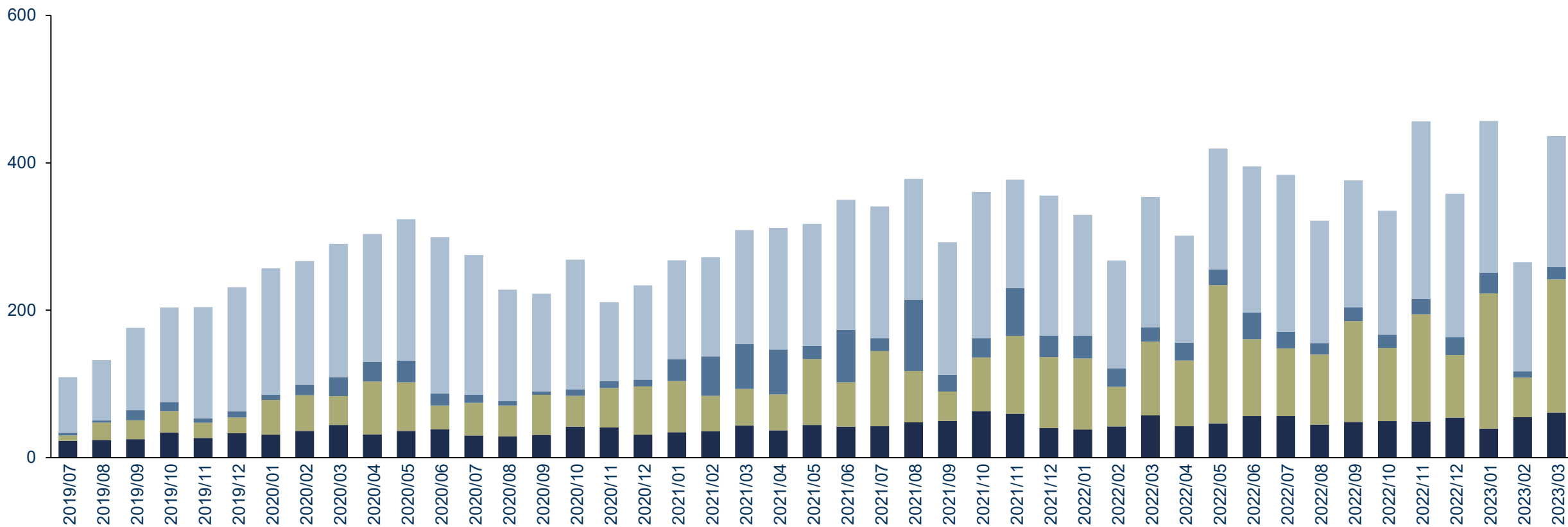
资料来源：公开资料，沙利文公司

科创板已上市企业IPO各阶段平均时长

- 开板以来情况：从科创板企业IPO 各阶段历时变化趋势来看，受理到上会的时间、上会到提交注册、提交注册到注册成功、注册成功到上市发行的时间在各个月份呈现波动状态。截至本月，科创板已上市 509 家企业IPO 总体平均时长为 380.0 天。
- 2023年情况：2023年第一季度科创板已上市企业IPO总体平均时长为 379.9 天。

科创板已上市企业IPO各阶段平均时长（2019年7月22日-2023年3月30日）

■ 受理-上会（天） ■ 上会-提交注册（天） ■ 提交注册-注册成功（天） ■ 注册成功-上市发行（天）



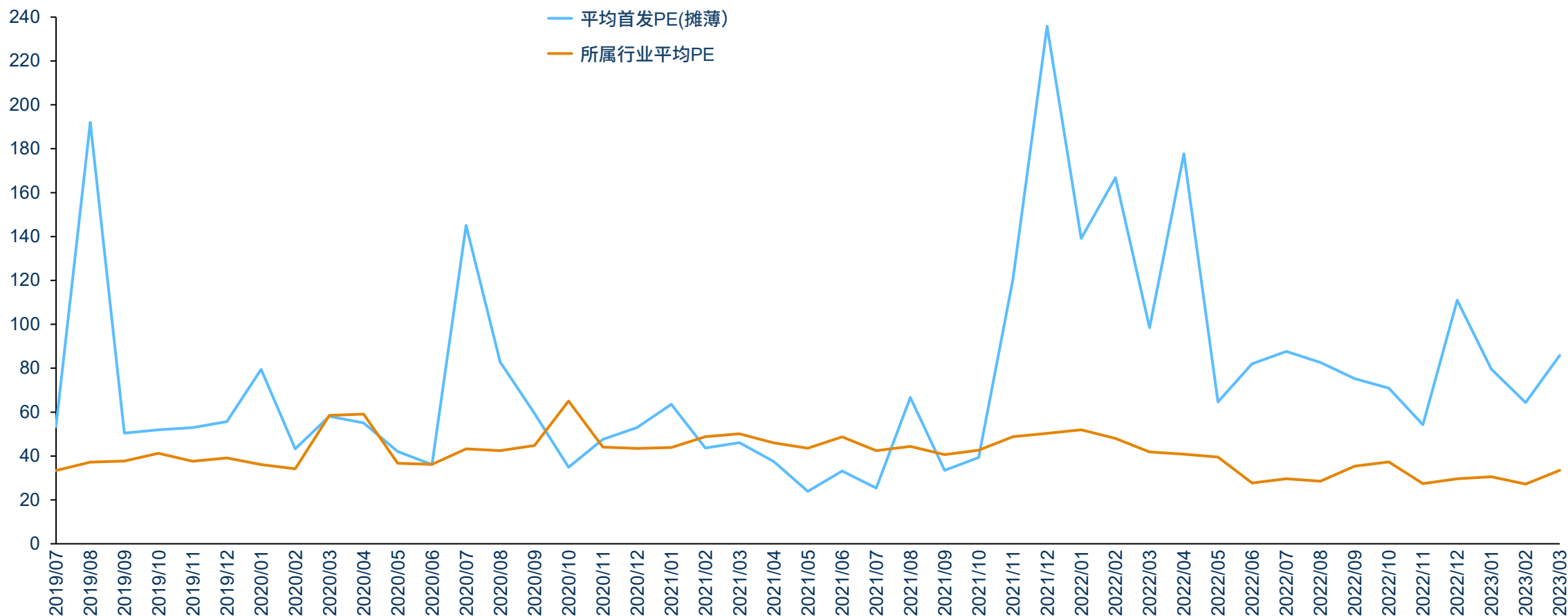
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

平均发行市盈率（摊薄）、平均所属行业市盈率

- 开板以来情况：自开板以来，科创板企业平均发行市盈率（摊薄）呈现波动变化状态，所属行业平均市盈率保持稳定变化趋势。截止本月，科创企业平均发行市盈率（摊薄）为 72.9 倍，平均所属行业平均市盈率为 41.3 倍。
- 2023 年的情况：2023 年第一季度科创板企业的平均发行市盈率（摊薄）为 76.6 倍，平均所属行业平均市盈率为 30.0 倍。

平均发行市盈率（摊薄）、平均所属行业市盈率（2019年7月22日-2023年3月30日）



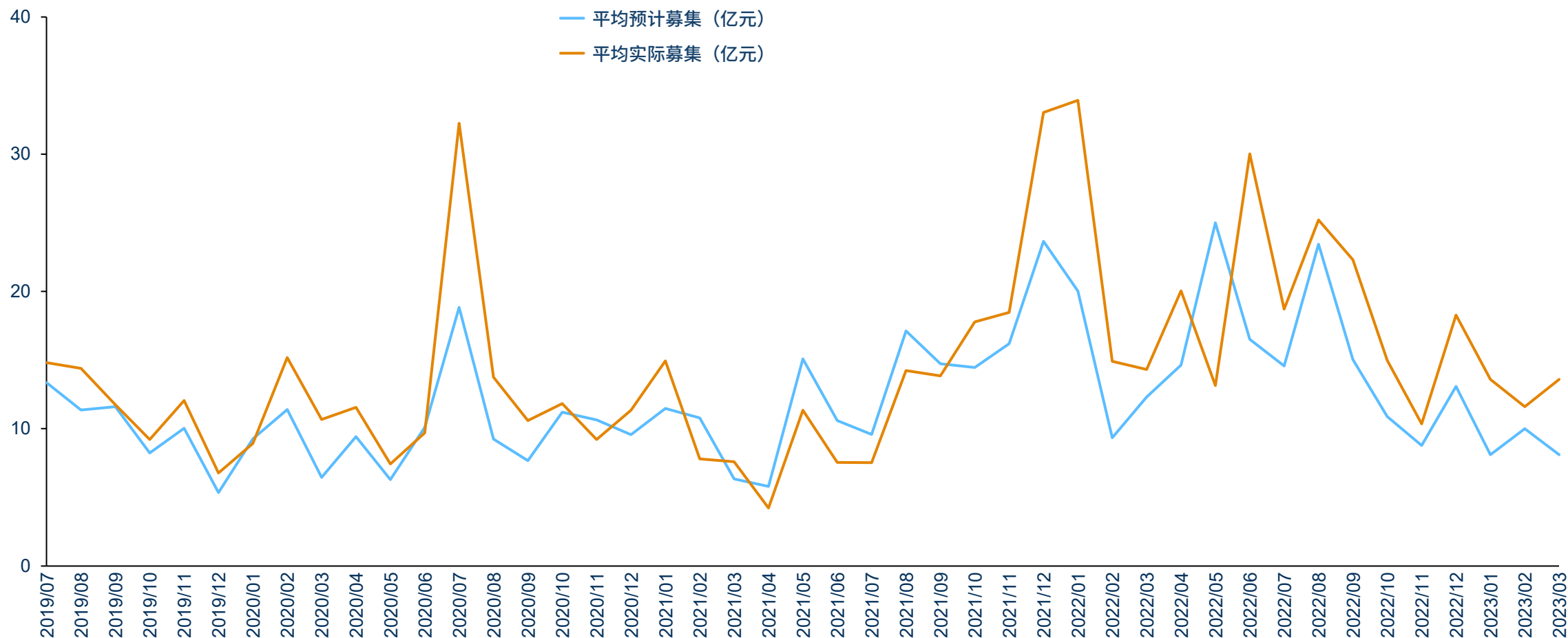
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

平均首发募集资金及预计募集资金

- 开板以来情况：自开板以来，科创板企业平均首发募集资金和预计募集资金变化趋势基本相同。截至本月，科创企业平均首发募集资金规模为 15.1 亿元，平均预计募集资金规模为 12.5 亿元。
- 2023年的情况：2023年第一季度科创板企业平均首发募集资金 10.8 亿元，平均预计募集资金 9.4 亿元。

平均首发募集资金及预计募集资金（2019年7月22日-2023年3月30日）



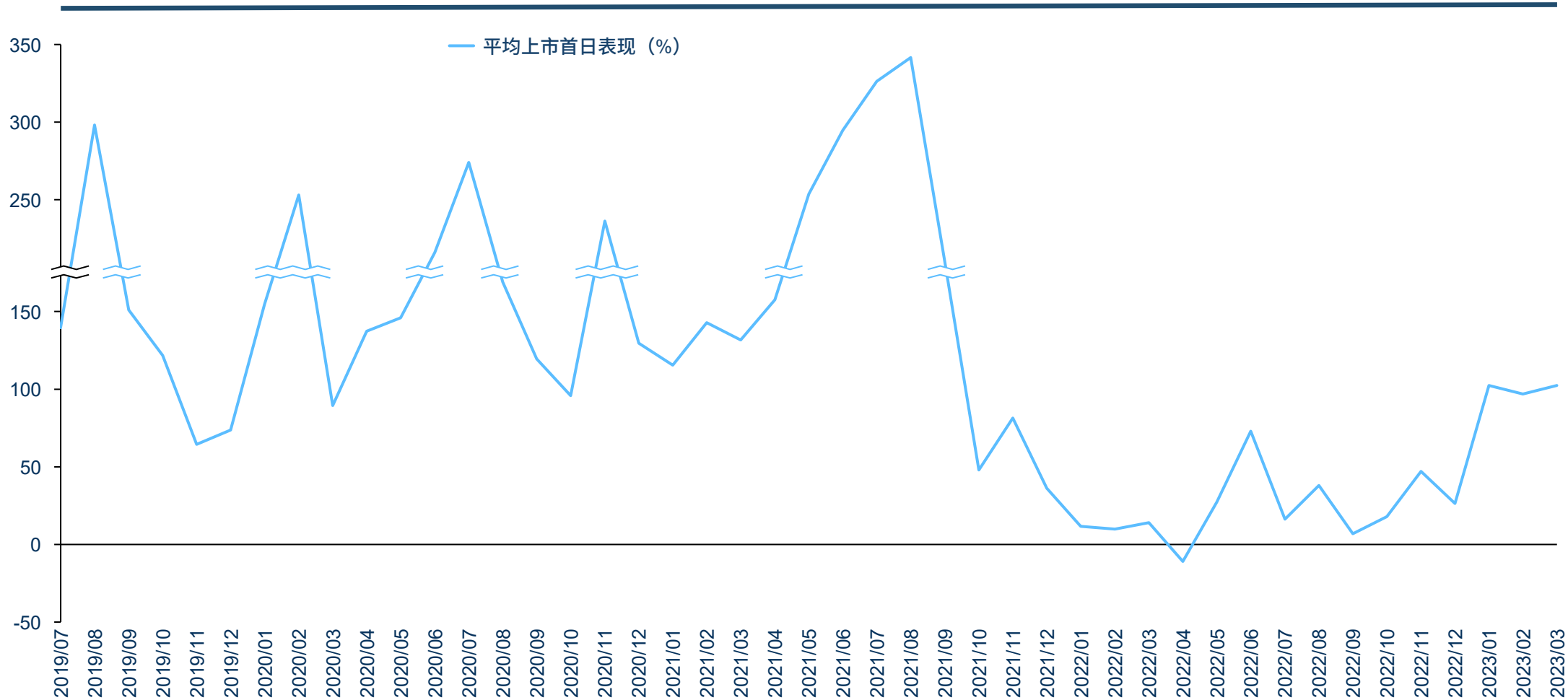
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

上市首日平均涨跌幅

- 开板以来情况：自开板以来，科创板企业上市首日平均涨跌幅呈现周期性波动变化，并于2021年10月之后保持低位波动。截至本月，科创板企业上市首日平均涨跌幅为 134.0 %。
- 2023年的情况：2023年第一季度科创板企业上市首日涨跌幅保持稳定态势，为 90.7 %。

上市首日平均涨跌幅（2019年7月22日-2023年3月30日）



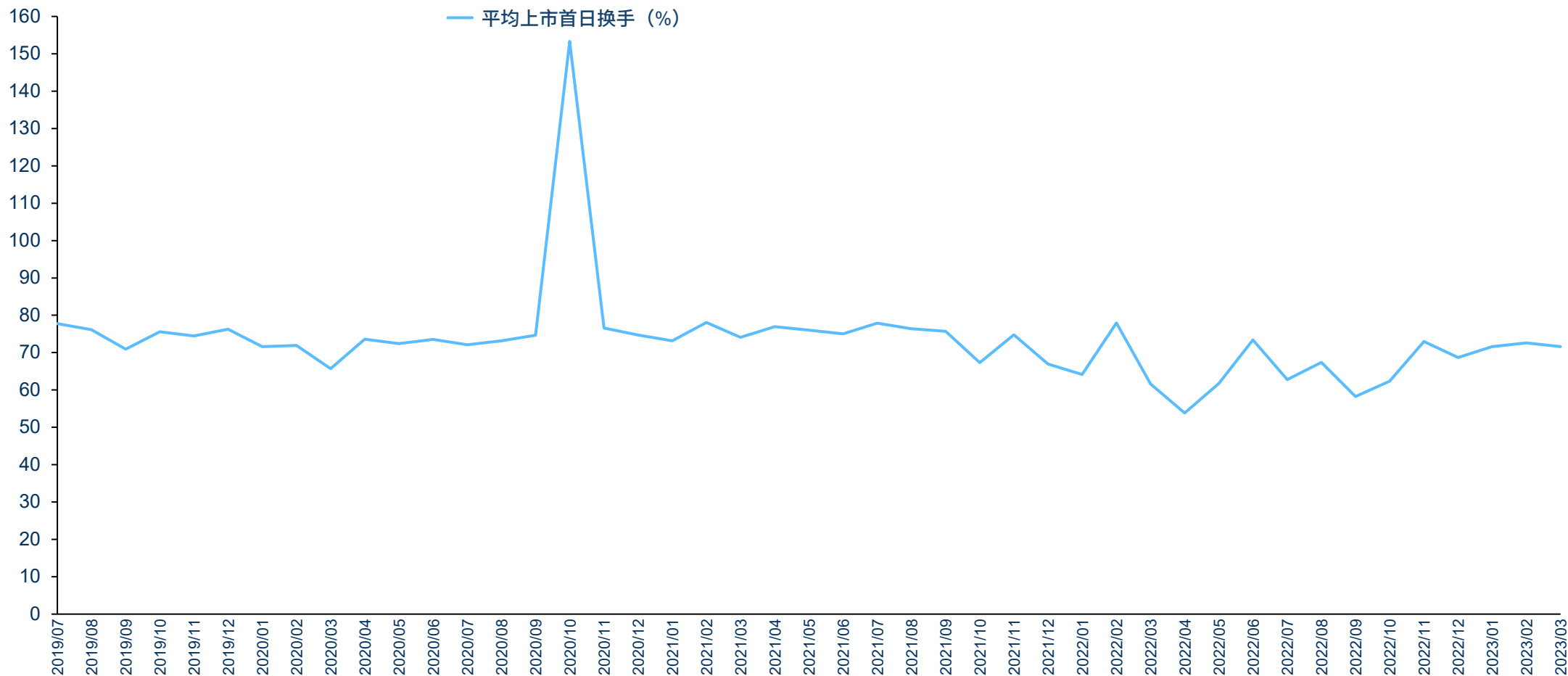
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

上市首日平均换手率

- 开板以来情况：科创板企业上市首日换手率自2020年11月以来呈现平稳波动的趋势。截至本月，科创板 509 家企业上市首日平均换手率为 72.9 %。
- 2023年的情况：2023年科创板企业上市首日平均换手率相对稳定，第一季度上市企业的首日平均换手率为 67.3 %。

上市首日平均换手率（2019年7月22日-2023年3月30日）



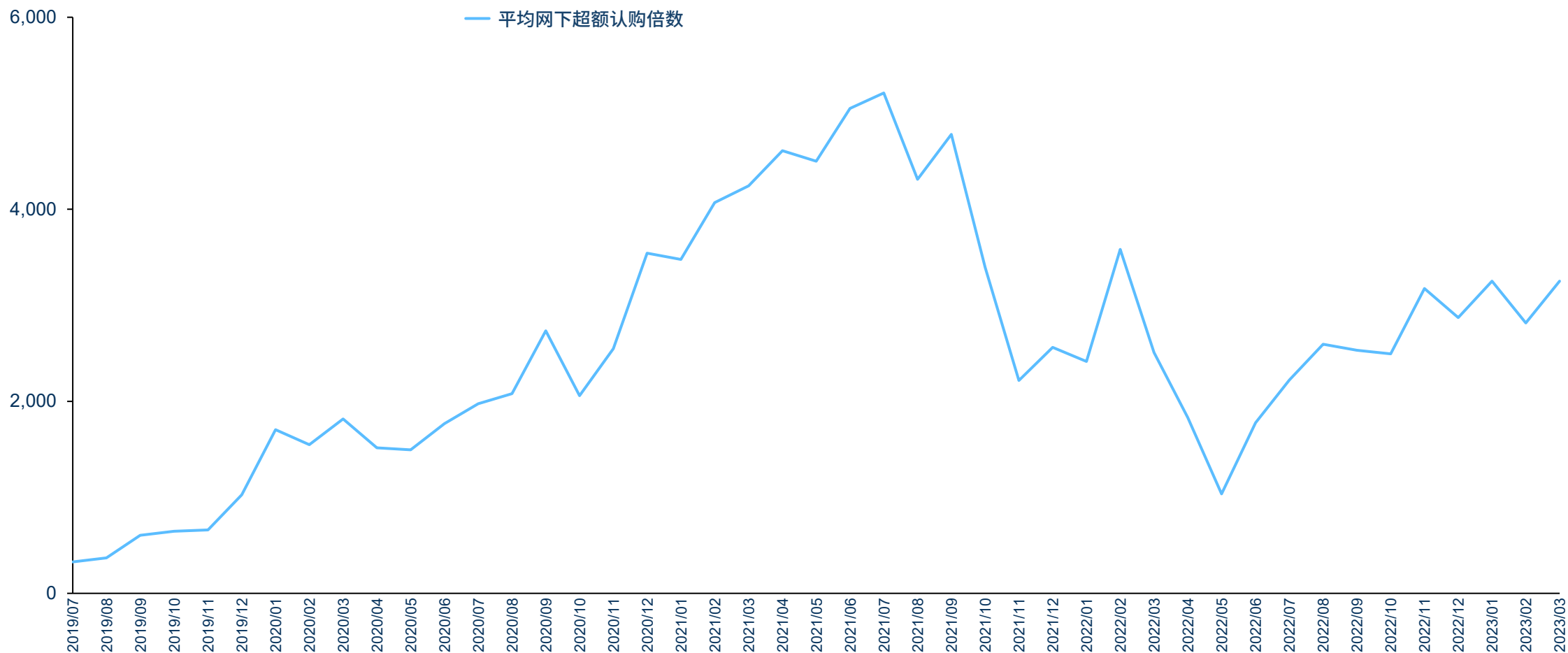
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

网下超额认购平均倍数

- 开板以来情况：科创板开板以来，机构投资者参与度呈现先上升后下降，而后保持在中位水平波动的趋势。截至本月，科创板已上市509家企业网下超额认购平均倍数为 2,688.1 倍。
- 2023年的情况：2023年度科创板上市企业的网下认购平均倍数保持平稳波动趋势，第一季度上市企业的网下超额认购平均倍数为 2,837.5 倍。

网下超额认购平均倍数（2019年7月22日-2023年3月30日）



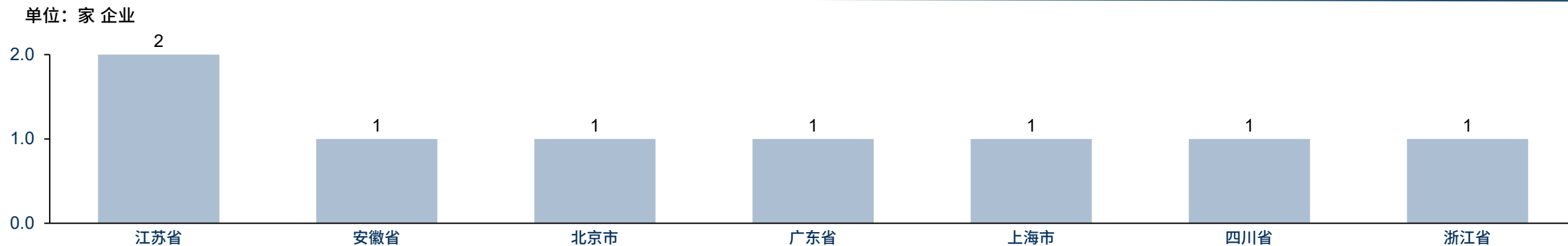
注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

资料来源：公开资料，沙利文公司

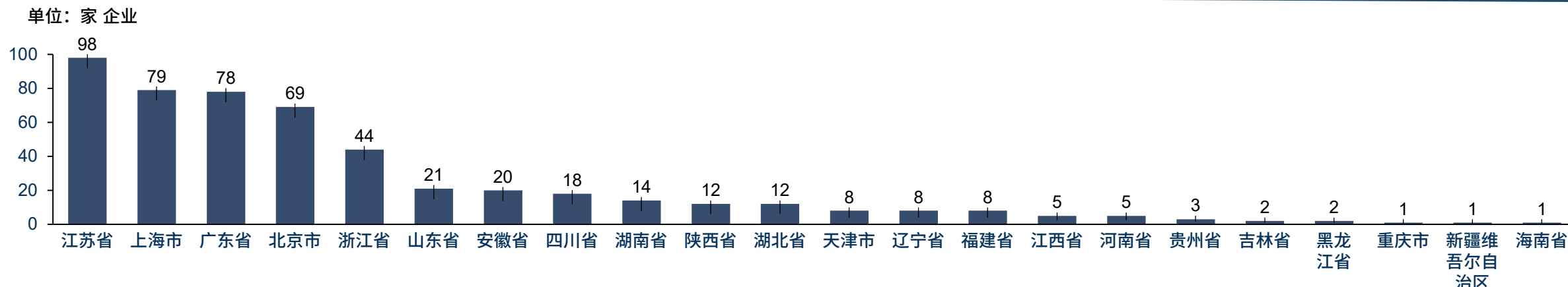
科创板已上市企业IPO地区分布

- 2023年情况：从科创板已上市IPO企业地区分布格局来看，2023年以来，IPO上市企业主要集中地区为江苏省、浙江省、上海市、四川省、广东省、北京市和安徽省。其中，截至本季度，江苏省科创板上市企业有 2 家，数量居所有省份第一。
- 开板以来情况：从2019年科创板开板以来，上市企业主要集中在江苏省、上海、广东省、北京及浙江省。其中，第一名为江苏省，共计科创板上市 98 家，占比达到总发行企业数量的 19.3%，前三名总计上市企业共 255 家，超过整体数量的 50.1%。

2023年1月1日-2023年3月30日 – 科创板已上市企业IPO地区分布



开板至今 – 科创板已上市企业IPO地区分布

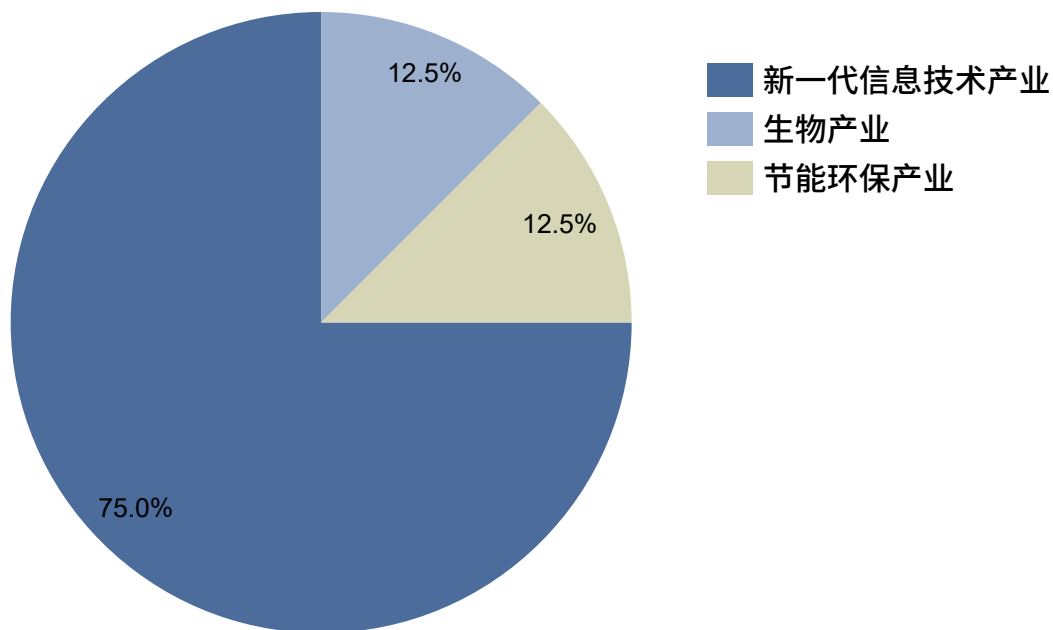


注：以上内容仅供参考，最终研究成果以沙利文公司最终报告为准。

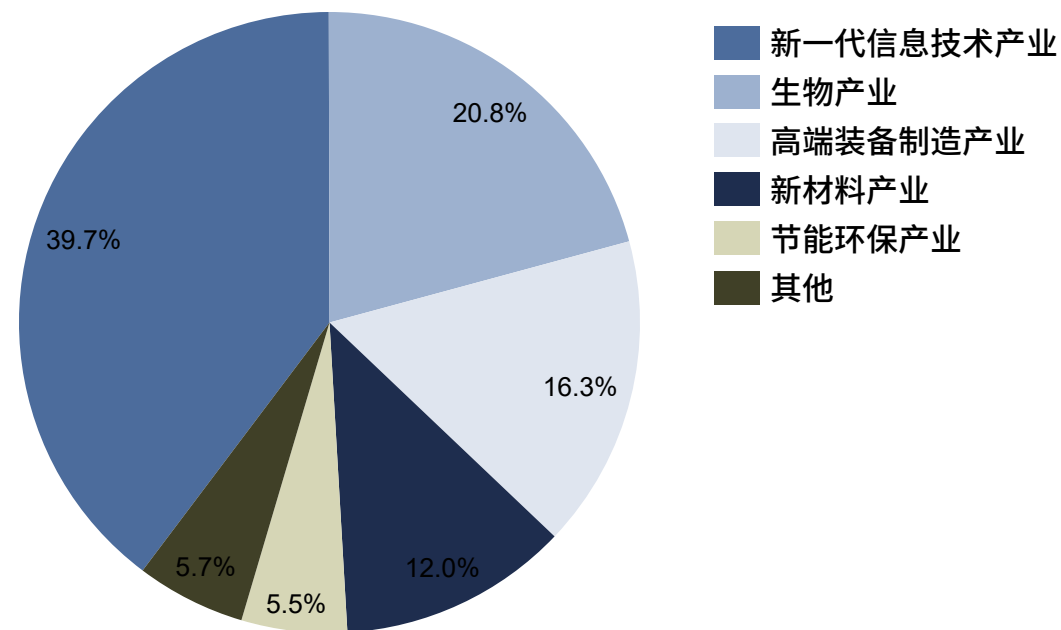
资料来源：公开资料，沙利文公司

- 2023年情况：从科创板已上市IPO 企业所属战略性新兴产业分类占比来看，2023年以来，IPO 上市企业所属战略性新兴产业分类主要集中在新一代信息技术产业、生物产业和节能环保产业。其中，新一代信息技术产业占比达到 75.0%，生物产业占比 12.5%，节能环保产业占比 12.5%。
- 开板以来情况：从2019年科创板开板以来，上市企业所属战略性新兴产业分类占比格局与2023年情况相似，上市企业所属战略性新兴产业分类主要集中在新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造及新材料。其中，第一名为新一代信息技术产业，共计科创板上市 202 家，占比达到总发行企业数量的 39.7%，生物产业占比达到整体的 20.8%，高端装备制造产业占比 16.3%，新材料产业占比 12.0%，节能环保产业占比 5.5%，其他占比 5.7%。

2023年 – 科创板已上市企业所属战略性新兴产业分类



开板以来 – 科创板已上市企业所属战略性新兴产业分类



资料来源：公开资料，沙利文公司

沙利文大中华地区办公室



上海办公室:

上海市静安区南京西路
1717号会德丰国际广场
2504室

电话: 86 21 5407 5781
传真: 86 21 3209 8500
www.frost.com

北京办公室:

北京市朝阳区建国门外大
街1号国贸写字楼2座24层
2401室

电话: 86 10 5929 8678
传真: 86 10 5929 8680
www.frost.com

深圳办公室:

深圳市南山区科发路91号
华润置地大厦D座1105室

电话: 86 755 3651 8721
传真: 86 21 3209 8500
www.frost.com

香港办公室:

香港交易广场二期30楼
3006室

电话: 852 2191 5788
传真: 852 2191 7995
www.frost.com

南京研究院:

南京市江宁区科建路29
号有志大厦7楼

电话: 86 25 8509 1226
传真: 86 25 8509 1226
www.frost.com

成都办公室:

四川省成都市青羊区西御
街3号领地中心东塔14层

电话: 028 63207456
传真: 028 63207456
www.frost.com

台北办公室:

台北市信义区松高路9号
统一国际大楼25楼

电话: 886 2 7743 0566
传真: 856 2 7743 7100
www.frost.com

贾庞 Sean Jia
合伙人 Partner
董事总经理 Managing Director

电话: +86 21 5407 5780 * 8641

手机: +86 1512 106 7210

电邮: sean.jia@frost.com

FROST & SULLIVAN

沙利文

地址: 上海市静安区南京西路1717号
会德丰国际广场2504室

电话: +86 21 5407 5781

传真: +86 21 3209 8500