



IWUDAO数据库
DATABASE

www.iwudao.tech



IWUDAO研究院

辅导、报审、过会、发行、上市，全流程实时追踪，高质量原始数据
多数据源相互佐证，数据可追溯
市场360度全景图，深度洞察一级股权市场

2025年第一季度 上市公司IPO市场分析



扫码关注
追踪IWUDAO研究院最新报告

——吾道公司资本运作库——

涵盖各类投融资交易

独创时间轴查询技术，企业投融资全景图一目了然

检索 交易时间轴

公司名称

筛选条件

中国建筑股份有限公司 交易项目

- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN002】
- ▶ 2018 年度发行【18中建MTN001】
- ▶ 2017 年度发行【17中建MTN001】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN002】
- ▶ 2016 年度发行【16中建MTN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN002】
- ▶ 2015 年度发行【12中建PPN001】
- ▶ 2015 年度发行【15中建MTN001】
- ▶ 2015 年度优先股（实施）
- ▶ 2014 年度发行【14中建MTN002】

< 1 2

检索对象公司

该公司资本运作历史，点击查看详情及关联文件

中国建筑股份有限公司 关联公司 交易项目

关联公司名称

- 母 中国建筑工程总公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建安装集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建海峡建设发展有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第四工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建三局集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第三工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建方兴投资发展集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第六工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建交通建设集团有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第二工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第五工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建商业保理有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第七工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中国建筑第八工程局有限公司 [查看持股路径](#)
- 子 中建十堰城市管廊建设运营管理有限责任公司 [查看持股路径](#)

反馈顶部

目录

一、IPO 市场总览.....	1
(一) 已发行上市情况.....	1
1、发行规模.....	1
2、板块分布.....	2
3、区域分布.....	3
4、行业分布.....	4
5、企业性质.....	5
6、企业规模.....	6
7、发行费用.....	8
(二) 交易所上市委审核情况.....	9
1、审核通过率.....	9
2、项目成功率.....	9
(三) 交易所发审会审核情况.....	11
1、计划募资规模.....	13
2、板块分布.....	14
3、区域分布.....	14
4、行业分布.....	17
5、企业性质分布.....	18
(四) 地方证监局上市辅导情况.....	18
1、板块分布.....	18
2、区域分布.....	19
二、券商 IPO 排名.....	20
(一) 已发行上市排名.....	21
1、发行家数.....	21
2、主承销金额.....	22
3、区域.....	24
4、行业.....	25
5、企业性质.....	27
6、企业规模.....	28
7、发行表现.....	31
8、发行费用.....	33
(二) 上市委审核排名.....	35
1、审核通过率.....	35
2、项目周期.....	36
(三) 项目储备排名.....	37
1、已过会待发行.....	37
2、在会审核.....	41

A 股 IPO 市场分析（2025 年第一季度）

吾道研究院

数据来源：监管部门公开信息、上市公司公告、吾道科技（www.iwudao.tech）

一、IPO 市场总览

截止 2025 年 03 月 31 日，2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已完成上市 27 家，募集资金金额合计 163.24 亿元。其中，华泰联合、中信证券、海通证券各保荐 3 家、华泰联合主承销 20.76 亿元，家数、金额分别位居行业第一。

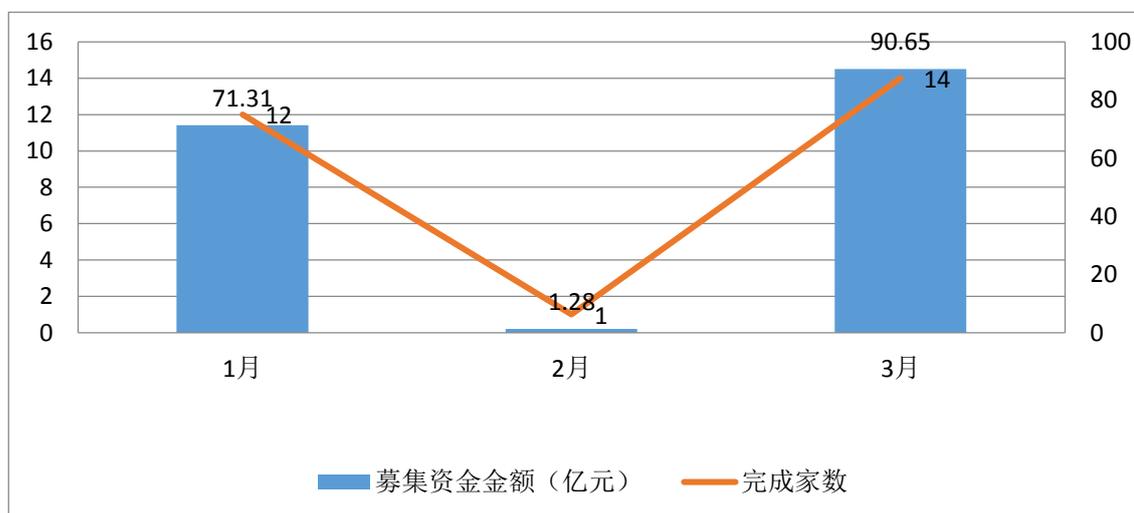
从发行审核上来看，2025 年第一季度国内 A 股 IPO 通过上市委审核 8 家，审核通过率 100%。截止 2025 年 03 月 31 日，国内 A 股 IPO 市场交易所在审 154 家，地方证监局辅导备案 1,622 家。

(一) 已发行上市情况

1、发行规模

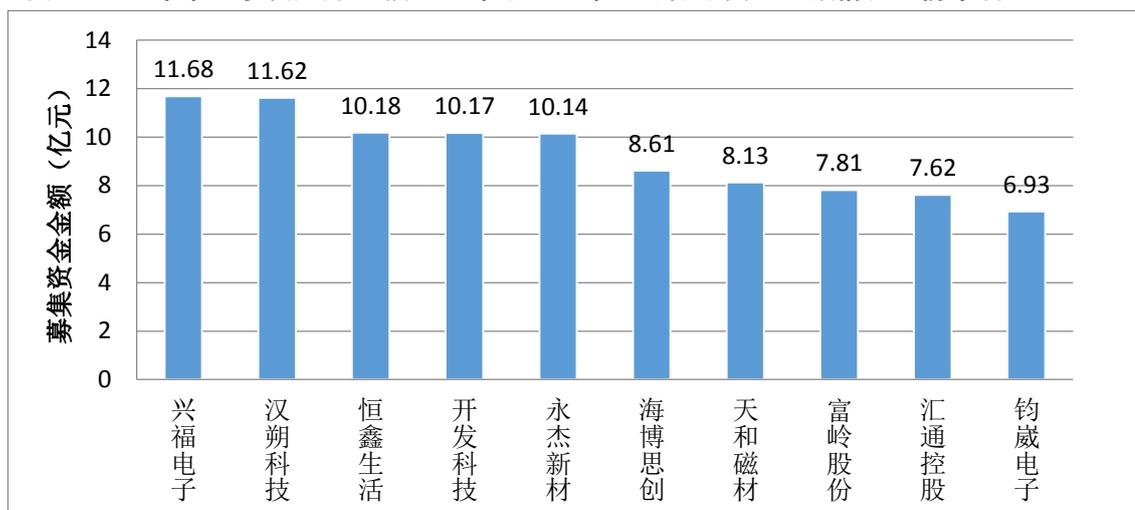
2025 年第一季度，国内 A 股 IPO 市场已完成上市 27 家，募集资金金额合计 163.24 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场每月完成家数及募集资金金额情况



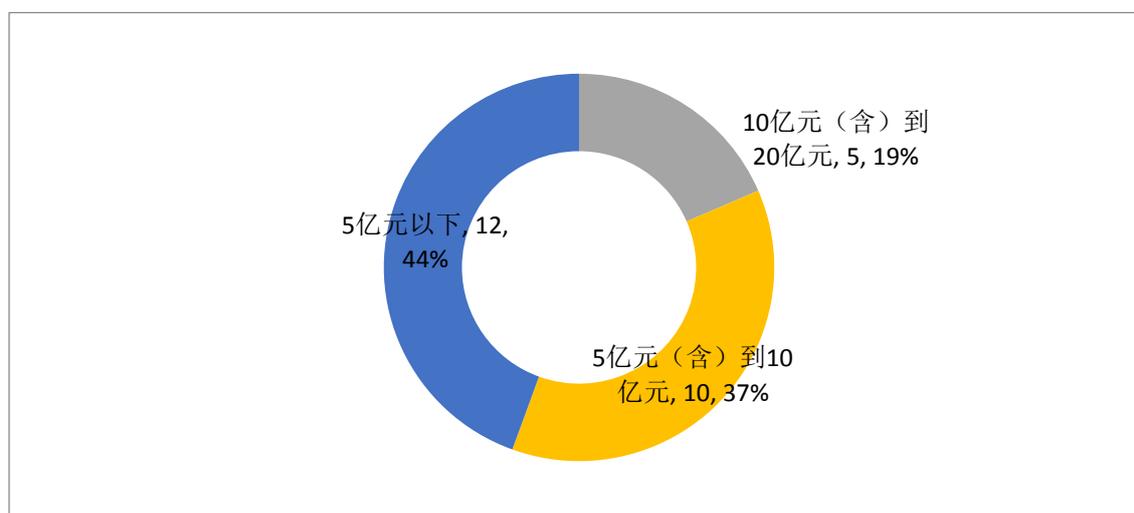
从募集资金金额来看，27 家已完成上市的公司中，募集资金金额最高为兴福电子，募集资金金额为 11.68 亿元，募集资金金额最低为宏海科技，募集资金金额仅为 1.28 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司募集资金金额情况（前十名）



从募集资金金额区间来看，27 家已完成上市的公司中，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共有 5 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共有 10 家，5 亿元以下的上市公司共有 12 家。

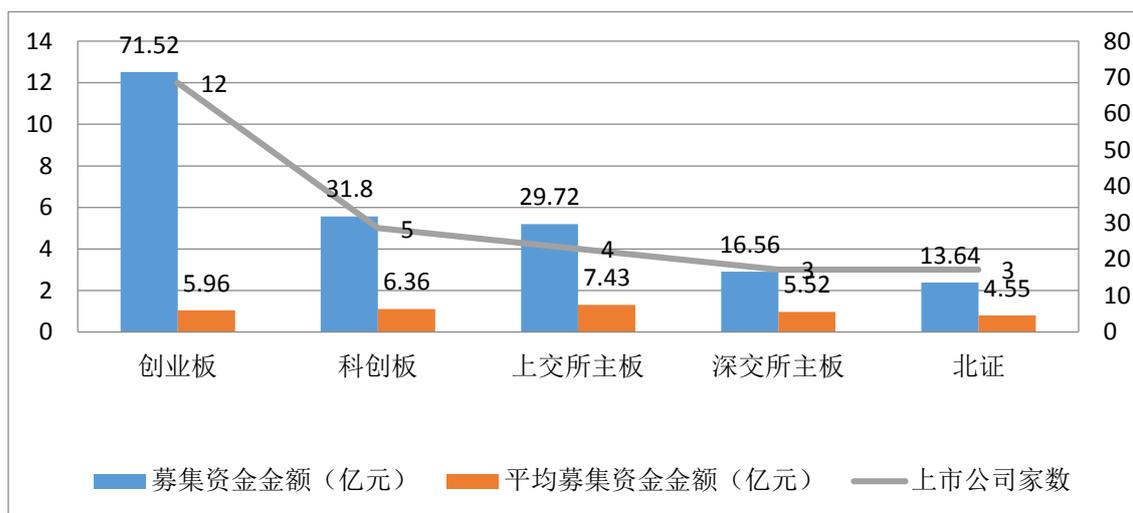
图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司募资金额分布情况



2、板块分布

从上市板块来看，2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场融资家数、融资金额最多的是创业板，融资家数 12 家，募集资金金额 71.52 亿元，平均募集资金金额 5.96 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司板块分布情况



3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2025 年第一季度合计 11 个省（包括直辖市）完成了 27 家 A 股 IPO 项目。从融资家数来看，浙江省、广东省、安徽省、江苏省分别有 6 家、5 家、4 家、4 家公司完成 IPO，位居前三，安徽省、江苏省并列第三；从融资金额来看，浙江省、广东省、安徽省募集资金总额分别为 42.56 亿元、27.94 亿元、25.49 亿元，位居前三。

表：2025 年第一季度全国省（直辖市）国内 A 股 IPO 市场已上市公司家数排名

排名	省（直辖市）	发行家数	募资金额（亿元）	上市公司
1	浙江省	6	42.56	富岭股份、思看科技、永杰新材、汉朔科技、浙江华业、浙江华远
2	广东省	5	27.94	弘景光电、新亚电缆、矽电股份、超研股份、钧崴电子
3	安徽省	4	25.49	恒鑫生活、星图测控、汇通控股、黄山谷捷
3	江苏省	4	13.17	常友科技、惠通科技、胜科纳米、赛分科技
5	湖北省	2	12.96	兴福电子、宏海科技
6	四川省	1	10.17	开发科技
6	北京市	1	8.61	海博思创
6	内蒙古自治区	1	8.13	天和磁材
6	上海市	1	6.22	毓恬冠佳
6	吉林省	1	4.16	亚联机械
6	江西省	1	3.84	江南新材

从地级市（区）来看，安徽省合肥市有 3 家公司完成 IPO，从家数来看位居第一；安徽省合肥市、浙江省杭州市、湖北省宜昌市融资金额分别为 19.99 亿元、15.82 亿元、11.68 亿

元，从募集资金总额来看位居前三。

表：2025 年第一季度全国地级市（区）国内 A 股 IPO 已上市公司家数排名（前二十名）

排名	地级市（直辖市下辖区）	发行家数	募资金额（亿元）	上市公司
1	安徽省合肥市	3	19.99	恒鑫生活、星图测控、汇通控股
2	浙江省杭州市	2	15.82	思看科技、永杰新材
2	江苏省苏州市	2	5.82	胜科纳米、赛分科技
4	湖北省宜昌市	1	11.68	兴福电子
4	浙江省嘉兴市	1	11.62	汉朔科技
4	四川省成都市	1	10.17	开发科技
4	北京市海淀区	1	8.61	海博思创
4	内蒙古自治区包头市	1	8.13	天和磁材
4	浙江省台州市	1	7.81	富岭股份
4	广东省江门市	1	6.93	钧崴电子
4	广东省中山市	1	6.66	弘景光电
4	上海市青浦区	1	6.22	毓恬冠佳
4	安徽省黄山市	1	5.50	黄山谷捷
4	广东省深圳市	1	5.45	矽电股份
4	广东省清远市	1	4.59	新亚电缆
4	广东省汕头市	1	4.30	超研股份
4	浙江省舟山市	1	4.17	浙江华业
4	吉林省延边朝鲜族自治州	1	4.16	亚联机械
4	江苏省扬州市	1	4.14	惠通科技
4	江西省鹰潭市	1	3.84	江南新材
4	江苏省常州市	1	3.20	常友科技
4	浙江省温州市	1	3.14	浙江华远
4	湖北省武汉市	1	1.28	宏海科技

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2025 年第一季度完成 A 股 IPO 的 27 家上市公司属于 3 个一级行业，其中，C 制造业、M 科学研究和技术服务业、I 信息传输、软件和信息技术服务业分别有 24 家、2 家、1 家公司完成 A 股 IPO，位居前三；

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司行业分布情况（一级行业）

排名	所属行业（一级）	上市家数	募资金额（亿元）
1	C 制造业	24	153.24
2	M 科学研究和技术服务业	2	7.81
3	I 信息传输、软件和信息技术服务业	1	2.19

按证监会二级行业统计，C39 计算机、通信和其他电子设备制造业、C36 汽车制造业、C38 电气机械和器材制造业分别有 6 家、4 家、3 家公司完成 A 股 IPO，位居前三。

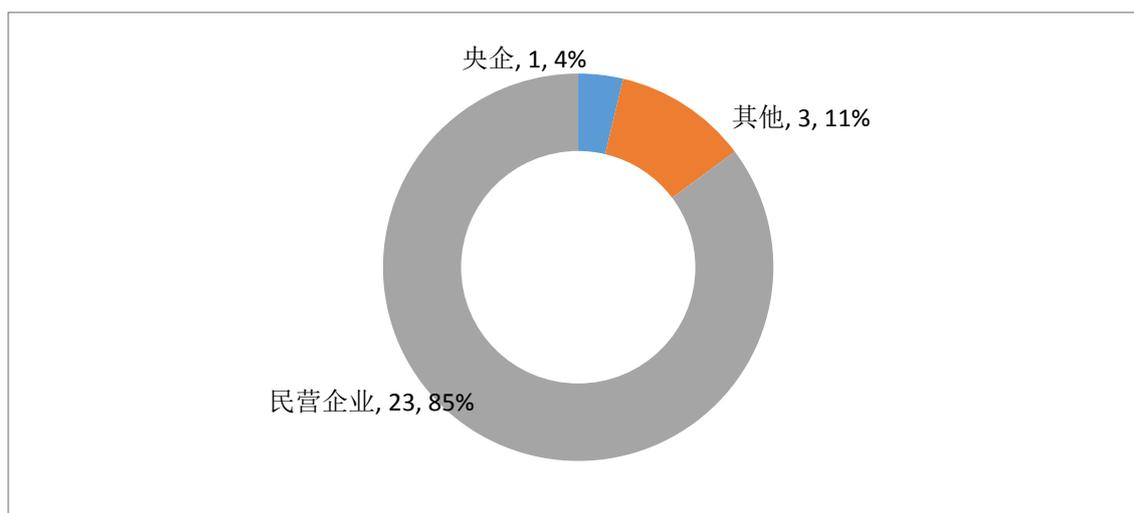
表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司行业分布情况（二级行业）

排名	所属行业（二级）	上市家数	募资金额（亿元）
1	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	6	48.85
2	C36 汽车制造业	4	22.48
3	C38 电气机械和器材制造业	3	14.48
3	C35 专用设备制造业	3	13.92
5	C40 仪器仪表制造业	2	15.86
5	M74 专业技术服务业	2	7.81
7	C22 造纸和纸制品业	1	10.18
7	C32 有色金属冶炼和压延加工业	1	10.14
7	C29 橡胶和塑料制品业	1	7.81
7	C34 通用设备制造业	1	4.17
7	C30 非金属矿物制品业	1	3.20
7	I65 软件和信息技术服务业	1	2.19
7	C26 化学原料和化学制品制造业	1	2.16

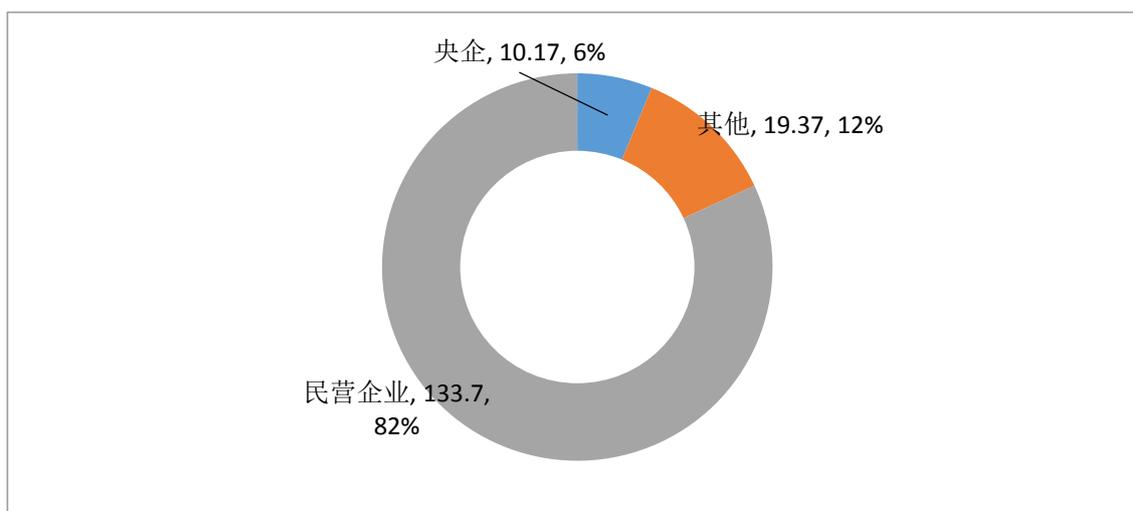
5、企业性质

按照上市公司实际控制人分类统计，2025 年第一季度完成 A 股 IPO 的 27 家上市公司中，央企、民营企业、其他分别有 1 家、23 家、3 家，募集资金金额分别为 10.17 亿元、133.7 亿元、19.37 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司企业性质分布情况（上市家数）



图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司企业性质分布情况（募资金额）

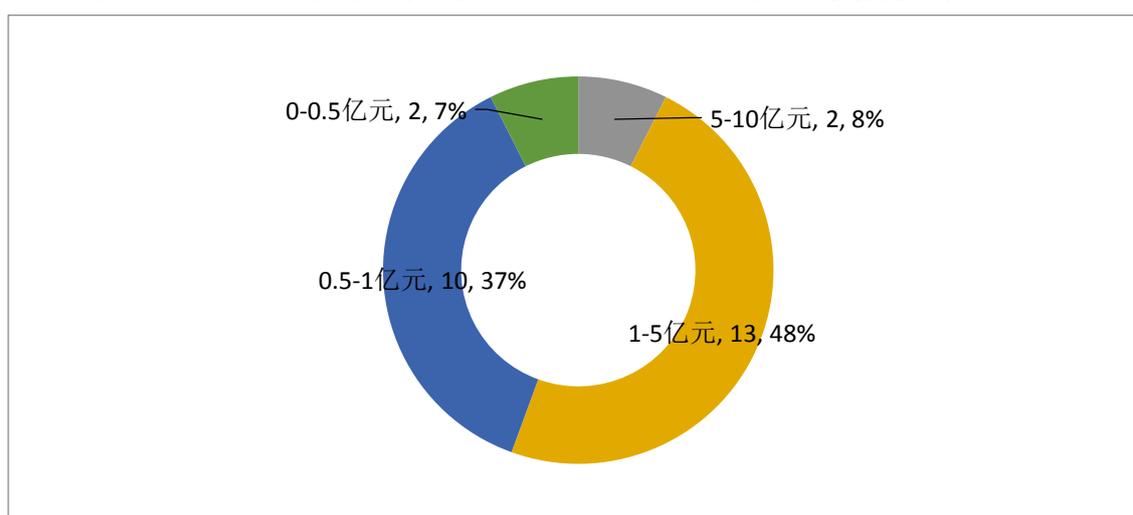


6、企业规模

按公司 IPO 发行上市前一年扣非后净利润测算，27 家上市公司中净利润最高为**汉朔科技**，净利润为 6.94 亿元；净利润最低为**宏海科技**，净利润为 0.45 亿元。

从上市公司净利润区间来看，净利润 5 亿元到 10 亿元（包括 5 亿元）的上市公司共有 2 家，净利润 1 亿元到 5 亿元（包括 1 亿元）的上市公司共有 13 家，净利润 0.5 亿元到 1 亿元（包括 0.5 亿元）的上市公司共有 10 家，净利润 0 亿元到 0.5 亿元（包括 0 亿元）的上市公司共有 2 家。

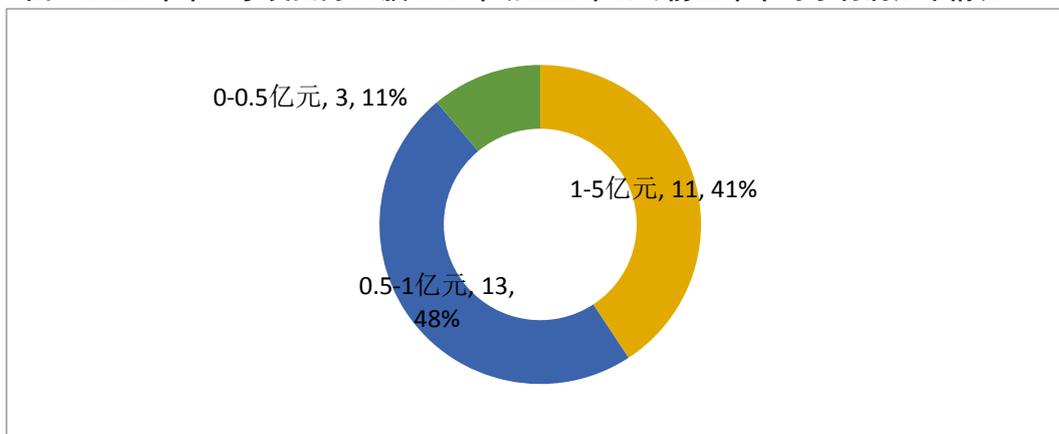
图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司前一年净利润分布情况



按公司 IPO 发行上市前三年扣非后平均净利润测算，27 家上市公司中平均净利润最高为**汉朔科技**，平均净利润为 3.11 亿元；平均净利润最低为**宏海科技**，平均净利润为 0.31 亿元。

从上市公司平均净利润区间来看，平均净利润 1 亿元到 5 亿元（包括 1 亿元）的上市公司共有 11 家，平均净利润 0.5 亿元到 1 亿元（包括 0.5 亿元）的上市公司共有 13 家，平均净利润 0 亿元到 0.5 亿元（包括 0 亿元）的上市公司共有 3 家。

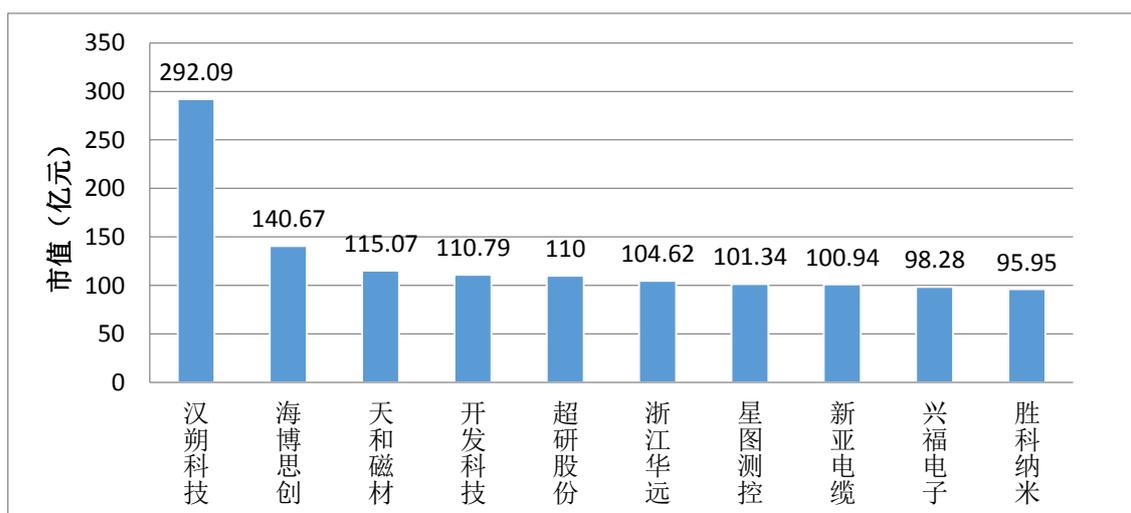
图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司前三年平均净利润分布情况



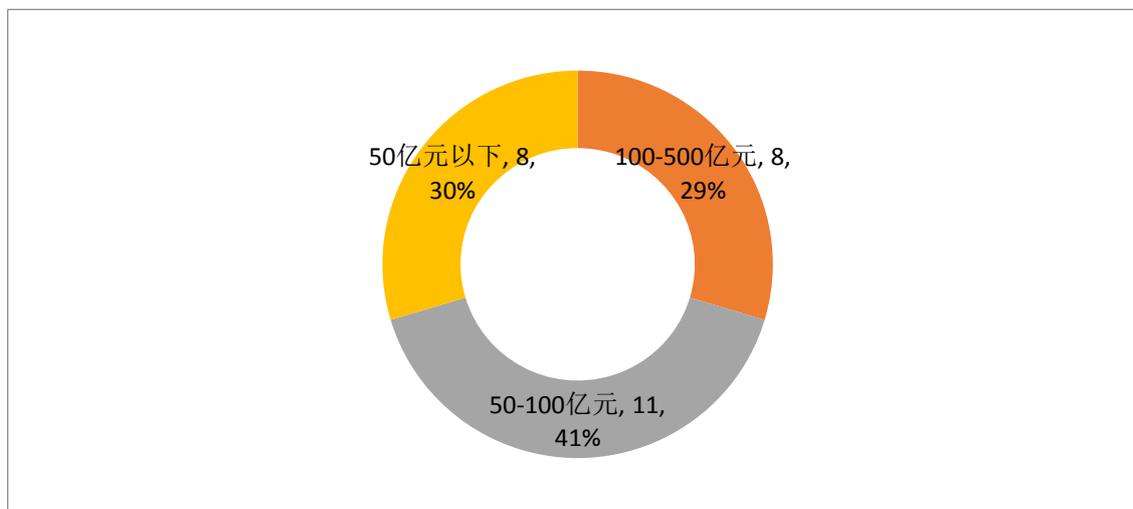
从上市公司市值来看，以 2025 年 03 月 31 日收盘价测算，27 家上市公司中市值最高为**汉朔科技**，市值高达 292.09 亿元；市值最低为**宏海科技**，市值仅为 28.04 亿元。

从上市公司市值区间来看，市值 100 亿元到 500 亿元（包括 100 亿元）的上市公司共有 8 家，市值 50 亿元到 100 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 11 家，市值 50 亿元以下的上市公司共有 8 家，

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司市值情况（前十名）



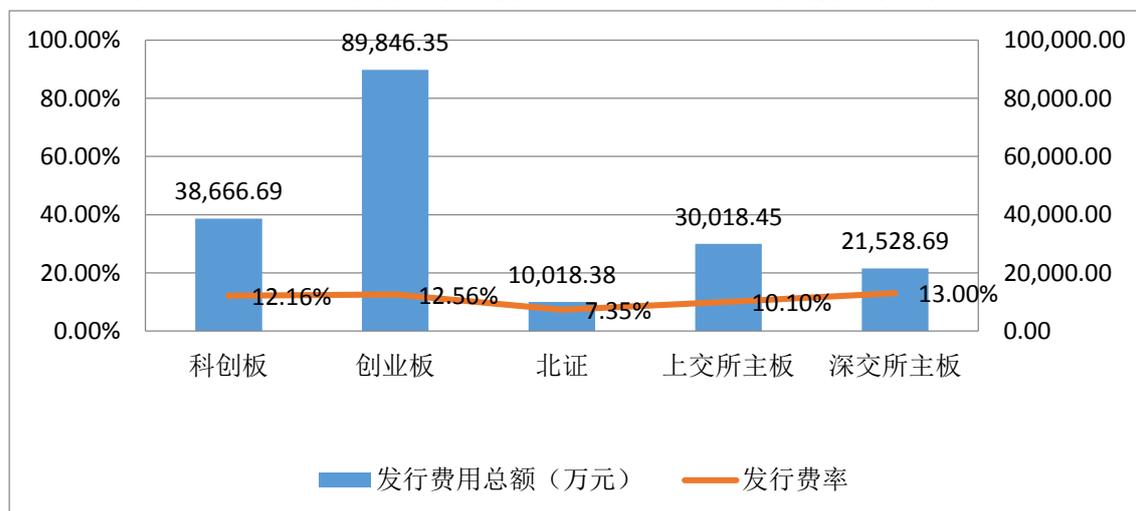
图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司市值分布情况



7、发行费用

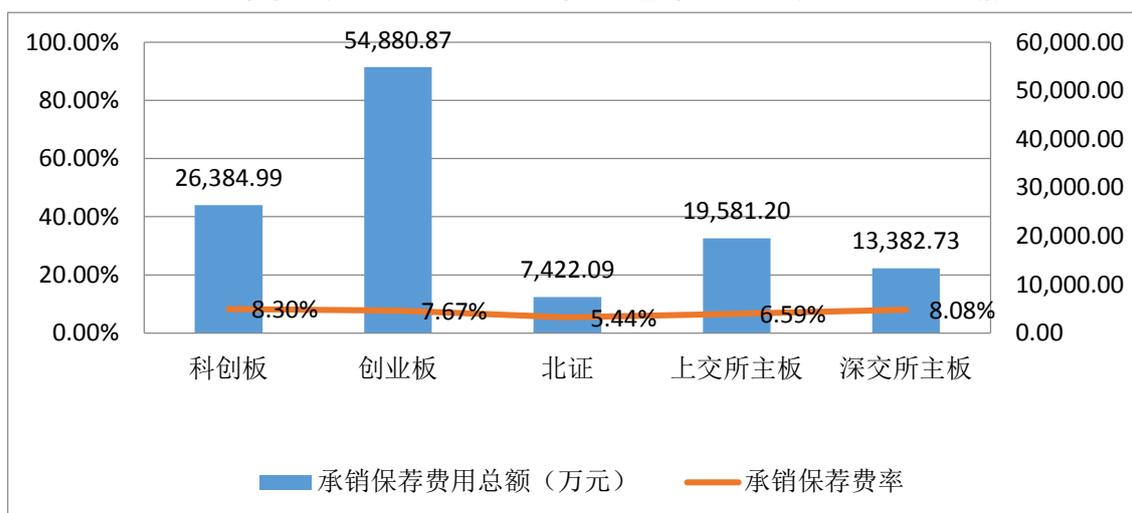
2025 年第一季度，27 家完成 A 股 IPO 的上市公司共支付发行费用合计 190,078.56 万元，发行费率为 11.64%。各上市板块中，**创业板**支付的发行费用最多，金额为 89,846.35 万元；**深交所主板**的发行费率最高，发行费率为 13%。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司发行费用分布情况



2025 年第一季度，27 家完成 A 股 IPO 的上市公司共支付承销保荐费用合计 121,651.88 万元，承销保荐费率为 7.45%。各上市板块中，**创业板**支付的承销保荐费用最多，金额为 54,880.87 万元；**科创板**的承销保荐费率最高，承销保荐费率为 8.30%。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场已上市公司承销保荐费用分布情况



(二) 交易所上市委审核情况

1、审核通过率

2025 年第一季度，国内 A 股 IPO 市场通过上市委会议审核 8 家。审核通过率较去年同期提升较为明显，从 2024 年第四季度的 95.65% 提升至 100%。各上市板块的审核通过率均为 100%。

表：2025 年第一季度国内 A 股上市委会议不同上市板块审核通过率

上市板块	通过	未通过	暂缓表决	取消审核	审核通过率
上交所主板	4	-	-	-	100%
科创板	1	-	-	-	100%
深交所主板	1	-	-	-	100%
北证	1	-	-	-	100%
创业板	1	-	-	-	100%
合计	8	-	-	-	100%

2、项目成功率

除被否外，在实际工作中存在项目审核期间撤回以及审核通过后公司终止 IPO 申请的情形。2025 年第一季度，国内 A 股市场撤回 IPO 申请 51 家。17 家公司通过上市委会议但主动申请终止，34 家公司系在审期间撤回申请。

考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，我们认为项目成功率是更好反映审核通过情况的指标。2025 年第一季度，国内 A 股 IPO 市场的项目成功率较去年同期持平，从 2024 年第四季度的 20.75% 下降至 19.05%。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场终止撤回申请情况

公司名称	上市板块	计划募集资金	IPO 首次披露时间	交易所受理时间	公司撤回 IPO 申请披露时间	撤回类型
------	------	--------	------------	---------	-----------------	------

		金额 (亿元)				
长光辰芯	科创板	15.57	2023-06-30	2023-06-30	2025-01-07	发行审核期间撤回申请
锦艺新材	科创板	7.44	2022-12-30	2022-12-30	2025-02-13	发行审核期间撤回申请
德斯泰	创业板	4.00	2023-06-27	2023-06-27	2025-01-03	发行审核期间撤回申请
凝思软件	创业板	7.93	2022-12-27	2022-12-27	2025-01-05	通过发审会但主动申请终止
数智交院	创业板	15.00	2021-12-24	2021-12-24	2025-01-26	通过发审会但主动申请终止
美科股份	创业板	50.00	2022-06-07	2022-06-07	2025-02-07	通过发审会但主动申请终止
元丰电控	创业板	4.06	2022-06-27	2022-06-27	2025-01-09	通过发审会但主动申请终止
江苏永成	创业板	4.82	2023-05-30	2023-05-30	2025-01-11	发行审核期间撤回申请
明美新能	创业板	4.50	2022-06-24	2022-06-24	2025-01-12	通过发审会但主动申请终止
六合宁远	创业板	10.37	2022-06-24	2022-06-24	2025-01-14	通过发审会但主动申请终止
城市梦工厂	创业板	5.20	2023-06-28	2023-06-28	2025-01-16	发行审核期间撤回申请
大汉软件	创业板	4.95	2022-06-29	2022-06-29	2025-01-24	通过发审会但主动申请终止
森峰科技	创业板	4.09	2022-06-15	2022-06-15	2025-01-27	通过发审会但主动申请终止
正恒动力	创业板	4.87	2022-06-29	2022-06-29	2025-02-12	通过发审会但主动申请终止
迈百瑞	创业板	16.00	2022-09-28	2022-09-28	2025-02-16	通过发审会但主动申请终止
毅合捷	创业板	7.12	2023-06-28	2023-06-28	2025-03-08	发行审核期间撤回申请
中集天达	创业板	14.19	2021-09-28	2021-09-28	2025-03-27	通过发审会但主动申请终止
耐普股份	创业板	4.16	2022-06-27	2022-06-27	2025-03-30	通过发审会但主动申请终止
珈创生物	北证	1.50	2024-06-27	2024-06-27	2025-01-10	发行审核期间撤回申请
天盛股份	北证	2.10	2023-12-26	2023-12-26	2025-01-10	发行审核期间撤回申请
佰源装备	北证	1.16	2023-09-28	2023-09-28	2025-01-17	发行审核期间撤回申请
中达新材	北证	5.58	2023-12-29	2023-12-29	2025-01-17	发行审核期间撤回申请
丽宫股份	北证	1.50	2023-12-29	2023-12-29	2025-01-24	发行审核期间撤回申请
华兴股份	北证	2.48	2023-08-16	2023-08-16	2025-01-24	发行审核期间撤回申请
西诺稀贵	北证	1.30	2023-09-05	2023-09-05	2025-02-07	发行审核期间撤回申请
图南电子	北证	1.41	2023-06-28	2023-06-28	2025-02-07	通过发审会但主动申请终止
飞宇科技	北证	1.37	2022-12-30	2022-12-30	2025-01-17	通过发审会但主动申请终止
汇兴智造	北证	1.65	2023-10-30	2023-10-30	2025-02-14	发行审核期间撤回申请
天一恩华	北证	6.00	2023-05-09	2023-05-09	2025-02-14	发行审核期间撤回申请
奇致激光	北证	3.12	2023-09-28	2023-09-28	2025-02-07	发行审核期间撤回申请
纬诚股份	北证	2.23	2023-11-22	2023-11-22	2025-02-28	发行审核期间撤回申请
金康精工	北证	1.19	2023-06-30	2023-06-30	2025-03-07	通过发审会但主动申请终止
晶华光学	北证	7.47	2023-12-28	2023-12-28	2025-03-07	发行审核期间撤回申请
捷瑞数字	北证	2.50	2023-06-30	2023-06-30	2025-03-14	发行审核期间撤回申请
千禧龙纤	北证	4.51	2023-11-24	2023-11-24	2025-03-14	发行审核期间撤回申请
维安股份	上交所主板	15.30	2023-06-20	2023-06-20	2025-01-02	发行审核期间撤回申请
佛水环保	深交所主板	13.53	2023-05-30	2023-05-30	2025-01-04	发行审核期间撤回申请
中淳高科	上交所主板	7.72	2023-03-02	2023-03-02	2025-01-06	发行审核期间撤回申请
赛克赛斯	深交所主板	4.55	2023-02-23	2023-02-23	2025-01-07	发行审核期间撤回申请

宏业基	深交所主板	5.03	2023-03-02	2023-03-02	2025-01-23	通过发审会但主动申请终止
高泰电子	上交所主板	11.55	2023-03-02	2023-03-02	2025-01-08	通过发审会但主动申请终止
广州银行	深交所主板	94.79	2023-03-03	2023-03-03	2025-01-17	发行审核期间撤回申请
盾源聚芯	深交所主板	12.96	2023-06-30	2023-06-30	2025-01-21	发行审核期间撤回申请
安顺控股	上交所主板	6.50	2023-03-01	2023-03-01	2025-02-06	发行审核期间撤回申请
利来智造	深交所主板	10.00	2023-12-29	2023-12-29	2025-02-08	发行审核期间撤回申请
威邦运动	上交所主板	9.92	2023-05-18	2023-05-18	2025-02-14	发行审核期间撤回申请
南航物流	上交所主板	60.80	2023-12-31	2023-12-31	2025-02-21	发行审核期间撤回申请
济人药业	上交所主板	5.22	2023-03-02	2023-03-02	2025-02-24	发行审核期间撤回申请
中国茶叶	上交所主板	11.40	2023-02-28	2023-02-28	2025-03-21	发行审核期间撤回申请
中创化工	上交所主板	6.50	2023-05-23	2023-05-23	2025-03-28	发行审核期间撤回申请
厦门环能	上交所主板	10.97	2023-06-29	2023-06-29	2025-03-31	发行审核期间撤回申请

注：计划募集资金金额用最新披露的招股说明书数据/撤回原因分为：通过上市委会议但超过核准文件有效期/通过上市委会议但主动申请终止/发行审核期间撤回申请

（三）交易所在会审核情况

截止 2025 年 03 月 31 日，交易所在审的国内 A 股 IPO 项目合计 154 单。其中，已出具问询函的 IPO 项目 58 单，已受理 11 单，中止审查 85 单。

与去年同期相比，交易所在审的企业数量大幅下降，IPO 在审储备池即将清空。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场中止审查情况

公司名称	上市板块	计划募集资金金额 (亿元)	IPO 首次披露 时间	交易所受理时间	公司中止 IPO 申请披露时间	中止申请原因
恒润达生	科创板	25.39	2022-10-18	2022-10-18	2025-03-31	财务报告到期
海创光电	科创板	7.60	2022-12-29	2023-05-05	2025-03-31	财务报告到期
节卡股份	科创板	7.00	2023-03-30	2023-05-09	2025-03-31	财务报告到期
株洲科能	科创板	5.88	2023-05-05	2023-06-21	2025-03-31	财务报告到期
泰金新能	科创板	15.00	2023-05-09	2024-06-20	2025-03-31	财务报告到期
环动科技	科创板	14.08	2023-06-20	2024-11-25	2025-03-31	财务报告到期
恒坤新材	科创板	12.00	2023-06-21	2024-12-26	2025-03-31	财务报告到期
中诚咨询	北证	3.30	2023-09-26	2023-12-28	2025-03-10	财务报告到期
奥美森	北证	1.95	2024-06-20	2024-06-21	2025-03-28	财务报告到期
建院股份	北证	2.68	2024-09-30	2024-06-26	2025-03-04	财务报告到期
国亮新材	北证	3.01	2024-11-25	2024-06-26	2025-02-14	财务报告到期
祺龙海洋	北证	3.82	2024-11-29	2024-12-24	2025-03-18	财务报告到期
百瑞吉	北证	3.50	2024-12-26	2024-12-26	2025-01-20	财务报告到期
威易发	北证	1.72	2024-12-30	2024-12-26	2025-01-21	财务报告到期
永超新材	北证	1.50	2025-03-11	2024-12-26	2025-01-21	财务报告到期
拓普泰克	北证	3.59	2025-03-28	2024-12-30	2025-01-23	财务报告到期
江天科技	北证	6.11	2023-03-07	2024-12-30	2025-01-23	财务报告到期
中环洁	北证	6.10	2023-06-27	2024-12-30	2025-01-22	财务报告到期

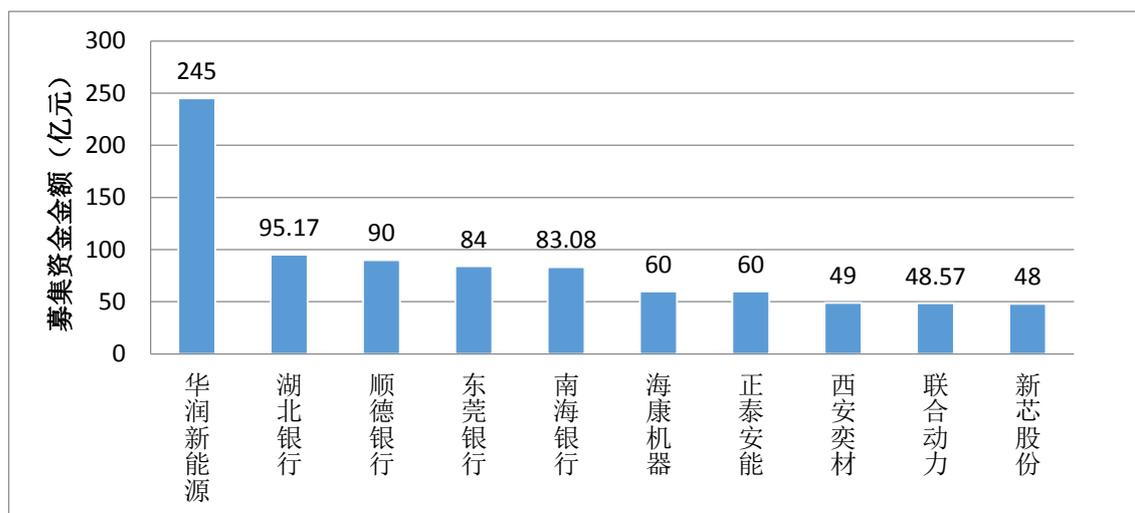
新天力	北证	3.98	2023-06-27	2024-12-30	2025-01-21	财务报告到期
北矿检测	北证	2.00	2023-06-28	2024-12-30	2025-01-21	财务报告到期
东盛金材	北证	3.50	2023-06-29	2024-12-30	2025-01-21	财务报告到期
德耐尔	北证	3.50	2023-06-29	2024-12-31	2025-01-24	财务报告到期
觅睿科技	北证	3.95	2023-09-27	2024-12-31	2025-01-24	财务报告到期
富泰和	北证	3.30	2024-12-27	2025-01-20	2025-02-21	财务报告到期
阳光集团	上交所主板	40.00	2024-12-31	2023-02-27	2025-03-31	财务报告到期
海湾化学	上交所主板	30.00	2023-05-30	2023-02-28	2025-03-31	财务报告到期
九岭锂业	上交所主板	31.35	2023-06-26	2023-02-28	2025-03-31	财务报告到期
财信证券	上交所主板	20.00	2023-06-30	2023-03-01	2025-03-31	财务报告到期
华新精科	上交所主板	7.12	2023-09-21	2023-03-03	2025-03-31	财务报告到期
云峰新材	上交所主板	12.49	2023-09-27	2023-03-03	2025-03-31	财务报告到期
青岛青禾	上交所主板	10.92	2023-11-03	2023-03-04	2025-03-31	财务报告到期
华龙证券	上交所主板	19.98	2023-11-10	2023-03-04	2025-03-31	财务报告到期
丰倍生物	上交所主板	10.00	2023-11-14	2023-06-08	2025-03-31	财务报告到期
福建德尔	上交所主板	19.45	2023-12-08	2023-06-30	2025-03-31	财务报告到期
陕西水电	上交所主板	10.00	2023-12-22	2023-12-30	2025-03-31	财务报告到期
友升股份	上交所主板	24.71	2023-12-25	2023-12-30	2025-03-31	财务报告到期
曙光集团	上交所主板	15.00	2023-12-26	2024-12-27	2025-03-31	财务报告到期
晶阳机电	北证	1.66	2023-12-26	2023-12-26	2025-01-17	财务报告到期
东昂科技	北证	2.60	2023-12-28	2024-01-08	2025-03-28	财务报告到期
北京通美	科创板	11.67	2023-12-28	2022-01-10	2025-03-31	财务报告到期
思哲睿	科创板	20.29	2023-12-29	2022-10-31	2025-03-31	财务报告到期
多彩新媒	创业板	8.98	2023-12-29	2022-04-28	2025-03-31	财务报告到期
艾芬达	创业板	6.65	2023-12-29	2022-06-20	2025-03-31	财务报告到期
渡远户外	创业板	4.63	2023-12-29	2022-06-08	2025-03-31	财务报告到期
金智教育	创业板	5.77	2024-01-08	2022-06-30	2025-03-31	财务报告到期
珠海赛纬	创业板	10.00	2024-06-21	2022-09-29	2025-03-31	财务报告到期
长城搅拌	创业板	4.34	2024-06-21	2022-09-30	2025-03-31	财务报告到期
建发致新	创业板	4.84	2024-06-21	2022-06-29	2025-03-31	财务报告到期
双瑞股份	创业板	6.54	2024-06-24	2022-12-22	2025-03-31	财务报告到期
万泰股份	北证	2.54	2024-06-24	2023-12-29	2025-03-31	财务报告到期
丹娜生物	北证	3.00	2024-06-25	2023-12-29	2025-03-31	财务报告到期
湖南兵器	深交所主板	15.94	2024-06-25	2023-02-24	2025-03-31	财务报告到期
烨隆股份	上交所主板	5.71	2024-06-25	2023-03-03	2025-03-31	财务报告到期
世盟股份	深交所主板	7.08	2024-06-25	2023-03-02	2025-03-31	财务报告到期
誉帆科技	深交所主板	5.44	2024-06-26	2023-03-03	2025-03-31	财务报告到期
耀坤液压	深交所主板	9.00	2024-06-26	2023-03-02	2025-03-31	财务报告到期
信通电子	深交所主板	4.75	2024-06-26	2023-03-02	2025-03-31	财务报告到期
马可波罗	深交所主板	23.77	2024-06-26	2023-03-02	2025-03-31	财务报告到期

1、计划募资规模

截止 2025 年 03 月 31 日，交易所在审的 154 单（包括中止审查的拟上市公司）国内 A 股在审 IPO 项目计划募集资金规模合计 2,118.92 亿元。

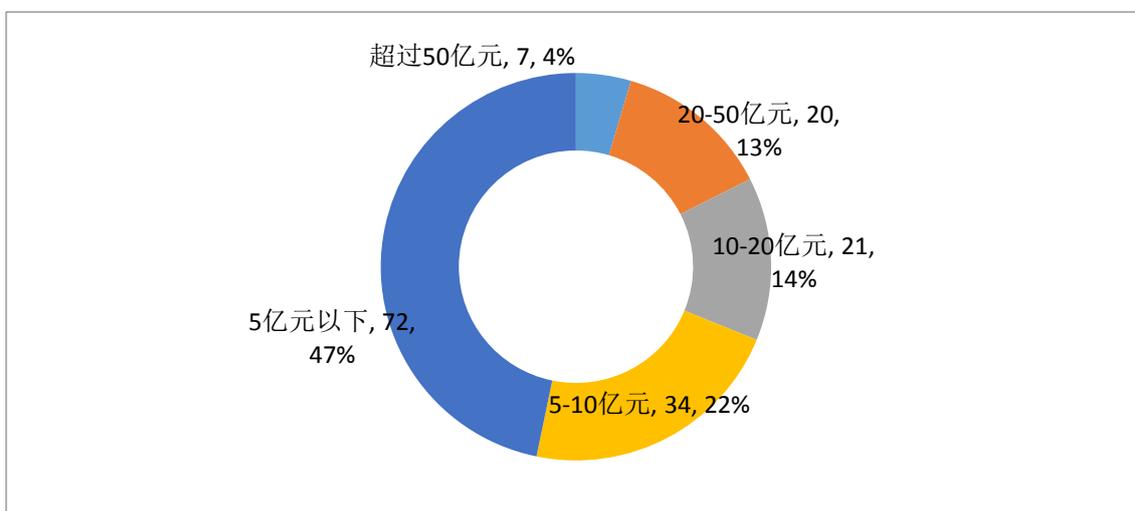
从募集资金金额来看，154 家在审的拟上市公司中，计划募集资金金额最高的为**华润新能源**，计划募集资金金额为 245.00 亿元；计划募集资金金额最低的为**温多利**，计划募集资金金额仅为 1.32 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司募集资金金额情况（前十名）



从计划募集资金金额区间来看，154 家在审的拟上市公司中，计划募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的拟上市公司共有 7 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的拟上市公司共有 20 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）5 亿元以下的拟上市公司共有 21 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的拟上市公司共有 34 家，5 亿元以下的拟上市公司最多，共有 72 家。

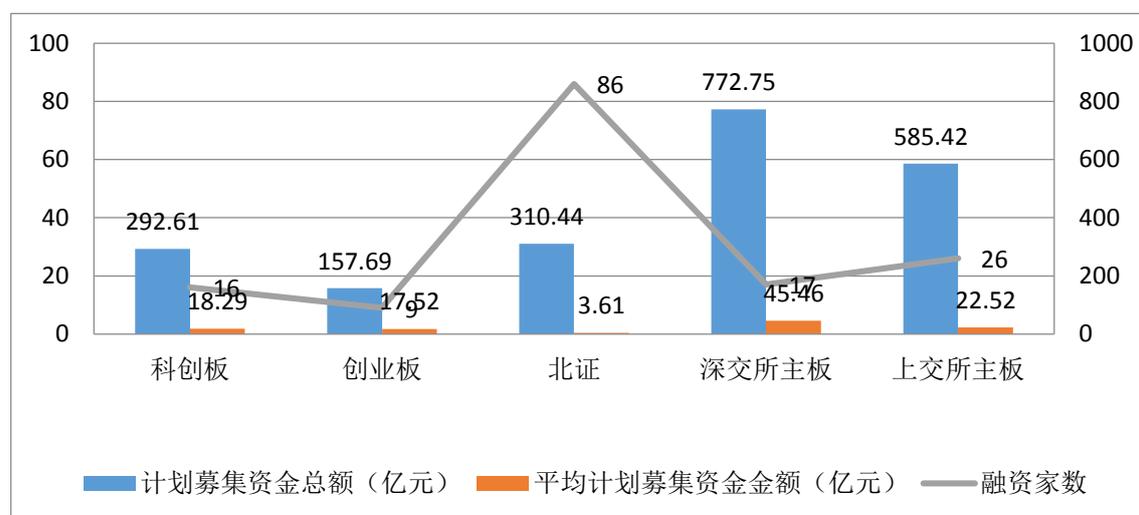
图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司计划募资金额分布情况



2、板块分布

从上市板块来看，截止 2025 年 03 月 31 日，交易所在审的 154 家拟上市公司中，国内 A 股 IPO 市场在审融资家数最多的是北证，融资家数 86 家，计划募集资金总额 310.44 亿元，平均计划募集资金金额 3.61 亿元；国内 A 股 IPO 市场在审计划募资金额最多的是深交所主板，融资家数 17 家，计划募集资金总额 772.75 亿元，平均计划募集资金金额 45.46 亿元。

图：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司板块分布情况



3、区域分布

根据拟上市公司注册地统计，截止 2025 年 03 月 31 日，国内 A 股市场合计 24 个省（包括直辖市）在审项目共有 154 单。其中，广东省、江苏省、浙江省分别有 29 家、28 家、23 家公司在审，位居前三；从融资金额来看，广东省、浙江省、江苏省拟募集资金总额分别为 470.16 亿元、252.20 亿元、249.38 亿元，位居前三。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司省（直辖市）分布情况

排名	省（直辖市）	发行家数	募资金额（亿元）	拟上市公司
1	广东省	29	470.16	东实环境、东莞证券、东莞银行、北芯生命、华汇智能、南海银行、南特科技、嘉立创、天威新材、天溯计量、奥美森、好博窗控、富泰和、尚航科技、巍特环境、思锐光学、悍高集团、拓普泰克、控汇股份、新明珠、朗泰通科技、杰理科技、正扬科技、瑞立科密、美亚科技、衢东光、讯方技术、雅图高新、顺德银行
2	江苏省	28	249.38	三协电机、中诚咨询、丰倍生物、傲拓科技、华新精科、卓海科技、原力数字、天富龙、威易发、

				建院股份、强一股份、德力佳、技源集团、新广益、昆山银行、江天科技、海菲曼、爱得科技、爱舍伦、百瑞吉、精创电气、联合动力、艾科维、酉立智能、锡华科技、长江能科、阳光精机、鼎佳精密
3	浙江省	23	252.20	三耐环保、云峰新材、元创股份、创正电气、安胜科技、安达股份、志高机械、新天力、晴天科技、晶阳机电、杰特新材、正导技术、正泰安能、海康机器、湖州银行、环动科技、科马材料、纳百川、能之光、荣鹏股份、觅睿科技、锦华新材、鸿星科技
4	北京市	12	114.44	中国铀业、中环洁、九州风神、兆信股份、北矿检测、天广实、天星医疗、昂瑞微、昆仑联通、昊创瑞通、海金格、百奥赛图
5	上海市	8	77.20	友升股份、巴兰仕、德耐尔、恒润达生、永超新材、节卡股份、通领科技、道生天合
5	山东省	8	66.75	佳能科技、农大科技、山大电力、泰凯英、海湾化学、温多利、祺龙海洋、青岛青禾
7	湖北省	6	189.04	新芯股份、楚大智能、湖北银行、禾元生物、赤诚生物、超颖电子
8	陕西省	5	116.61	泰金新能、石羊农业、西安奕材、陕西开源证券、陕西水电
8	福建省	5	71.17	东昂科技、恒坤新材、海创光电、海安橡胶、福建德尔
10	湖南省	4	34.92	广信科技、株洲科能、财信证券、顶立科技
10	河北省	4	9.58	世昌股份、国亮新材、天和环保、旭辉电气
12	江西省	3	45.19	九岭锂业、力源海纳、盛富莱
12	安徽省	3	20.50	兢强科技、小小科技、曙光集团
12	辽宁省	3	13.94	宏远股份、瑞克科技、金钛股份
12	四川省	3	10.22	德芯科技、睿健医疗、锐思环保
16	黑龙江省	2	5.04	东盛金材、大鹏工业
17	香港特别行政区	1	245.00	华润新能源
17	山西省	1	40.00	阳光集团
17	天津市	1	27.26	渤海证券
17	甘肃省	1	19.98	华龙证券
17	内蒙古自治区	1	18.65	双欣环保
17	新疆维吾尔自治区	1	11.86	铈施然
17	广西壮族自治区	1	6.81	双英集团
17	河南省	1	3.02	岷山环能

从地级市（区）来看，江苏省苏州市、广东省深圳市、江苏省无锡市分别有 13 家、10 家、7 家公司在审，位居前三。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司地级市（区）分布情况（前二十名）

排名	地级市（直辖市下辖区）	家数	募资金额（亿元）	拟上市公司
1	江苏省苏州市	13	151.56	中诚咨询、丰倍生物、建院股份、强一股份、新广益、昆山银行、江天科技、海菲曼、爱得科技、爱舍伦、联合动力、酉立智能、鼎佳精密
2	广东省深圳市	10	82.03	北芯生命、嘉立创、天溯计量、好博窗控、富泰和、巍特环境、拓普泰克、控汇股份、衡东光、讯方技术
3	江苏省无锡市	7	60.65	华新精科、卓海科技、威易发、德力佳、技源集团、锡华科技、阳光精机
4	广东省东莞市	6	140.96	东实环境、东莞证券、东莞银行、华汇智能、朗泰通科技、正扬科技
5	浙江省杭州市	5	139.38	三耐环保、正泰安能、海康机器、觅睿科技、鸿星科技
6	广东省佛山市	4	197.36	南海银行、悍高集团、新明珠、顺德银行
6	陕西省西安市	4	114.00	泰金新能、西安奕材、陕西开源证券、陕西水电
6	浙江省湖州市	4	44.06	云峰新材、安达股份、正导技术、湖州银行
6	浙江省台州市	4	24.92	元创股份、新天力、环动科技、荣鹏股份
10	湖北省武汉市	3	178.19	新芯股份、湖北银行、禾元生物
10	山东省青岛市	3	48.62	泰凯英、海湾化学、青岛青禾
10	上海市浦东新区	3	37.49	恒润达生、通领科技、道生天合
10	北京市大兴区	3	24.14	天广实、天星医疗、百奥赛图
10	广东省广州市	3	22.82	尚航科技、瑞立科密、美亚科技
10	广东省珠海市	3	18.00	南特科技、天威新材、杰理科技
10	四川省成都市	3	10.22	德芯科技、睿健医疗、锐思环保
10	浙江省嘉兴市	3	5.24	创正电气、晶阳机电、杰特新材
18	江西省宜春市	2	33.38	九岭锂业、盛富莱
18	湖南省长沙市	2	27.04	财信证券、顶立科技
18	上海市青浦区	2	26.21	友升股份、永超新材
18	北京市海淀区	2	25.67	九州风神、昂瑞微
18	福建省厦门市	2	14.60	东昂科技、恒坤新材
18	浙江省金华市	2	13.60	安胜科技、晴天科技
18	浙江省衢州市	2	13.04	志高机械、锦华新材
18	江苏省南京市	2	12.67	傲拓科技、原力数字
18	北京市丰台区	2	9.09	昊创瑞通、海金格
18	江苏省常州市	2	5.09	三协电机、百瑞吉
18	黑龙江省哈尔滨市	2	5.04	东盛金材、大鹏工业
18	河北省唐山市	2	4.81	国亮新材、天和环保
18	广东省中山市	2	4.67	奥美森、思锐光学

4、行业分布

按证监会一级行业统计，截止 2025 年 03 月 31 日，交易所合计在审的 154 家拟上市公司属于 10 个一级行业。其中，C 制造业、J 金融业、M 科学研究和技术服务业分别有 120 家、11 家、7 家公司在审，位居前三。按证监会二级行业统计，C35 专用设备制造业、C39 计算机、通信和其他电子设备制造业、C26 化学原料和化学制品制造业分别有 20 家、19 家、12 家公司在审，位居前三。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司行业分布情况（一级行业）

排名	所属行业（一级）	家数	募集资金金额（亿元）
1	C 制造业	120	1,122.52
2	J 金融业	11	557.15
3	M 科学研究和技术服务业	7	92.11
4	I 信息传输、软件和信息技术服务业	6	28.52
5	N 水利、环境和公共设施管理业	4	13.62
6	D 电力、热力、燃气及水的生产和供应业	2	255.00
7	B 采矿业	1	41.10
7	L 租赁和商务服务业	1	3.60
7	E 建筑业	1	2.68
7	A 农、林、牧、渔业	1	2.61

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司行业分布情况（二级行业）

排名	所属行业（二级）	家数	募集资金金额（亿元）
1	C35 专用设备制造业	20	99.82
2	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	19	268.29
3	C26 化学原料和化学制品制造业	12	121.15
3	C38 电气机械和器材制造业	12	54.65
5	C34 通用设备制造业	11	134.02
5	C36 汽车制造业	11	118.42
7	J66 货币金融服务	6	418.97
7	C29 橡胶和塑料制品业	6	49.15
7	I65 软件和信息技术服务业	6	28.52
7	C33 金属制品业	6	26.66
11	J67 资本市场服务	5	138.19
11	M74 专业技术服务业	5	75.93
11	C27 医药制造业	5	70.41
14	C32 有色金属冶炼和压延加工业	4	47.75
14	C30 非金属矿物制品业	4	27.13
16	D44 电力、热力生产和供应业	2	255.00
16	M73 研究和试验发展	2	16.17
16	C40 仪器仪表制造业	2	10.29

16	N78 公共设施管理业	2	9.13
16	N77 生态保护和环境治理业	2	4.49
21	B09 有色金属矿采选业	1	41.10
21	C25 石油加工、炼焦和核燃料加工业	1	40.00
21	C20 木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	1	12.49
21	C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业	1	10.92
21	C42 废弃资源综合利用业	1	10.00
21	C28 化学纤维制造业	1	7.90
21	C23 印刷和记录媒介复制业	1	6.11
21	C14 食品制造业	1	6.03
21	L72 商务服务业	1	3.60
21	E48 土木工程建筑业	1	2.68
21	A03 畜牧业	1	2.61
21	C17 纺织业	1	1.32

5、企业性质分布

按拟上市公司实际控制人分类统计，截止 2025 年 03 月 31 日，交易所合计在审的 154 家拟上市公司中，央企、地方国企、金融企业、民营企业、外资控股上市公司、其他分别有 3 家、7 家、11 家、120 家、9 家、4 家；计划募集资金总额分别为 103.10 亿元、73.69 亿元、557.15 亿元、1,031.35 亿元、296.18 亿元、57.43 亿元。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场在审拟上市公司企业性质分布情况

企业性质	家数	计划募集资金金额（亿元）	计划募集资金金额占比
民营企业	120	1,031.35	48.67%
地方国企	7	73.69	3.48%
其他	4	57.43	2.71%
央企	3	103.10	4.87%
外资企业	9	296.18	13.98%
金融企业	11	557.15	26.29%

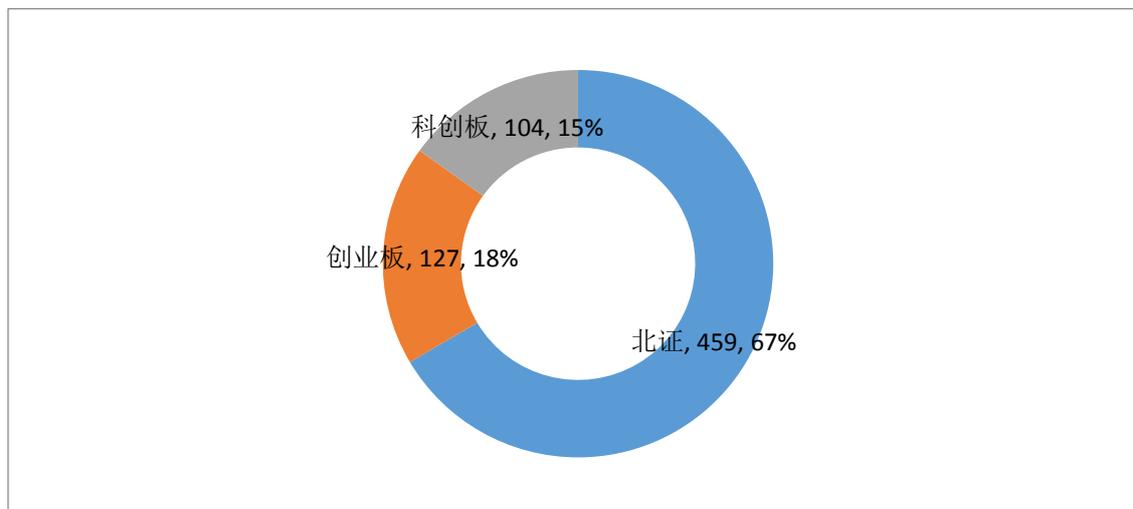
（四）地方证监局上市辅导情况

截止 2025 年 03 月 31 日，拟上市公司在地方证监局上市辅导 1,622 家。

1、板块分布

从已知拟上市板块的 1,622 家拟上市公司来看，截止 2025 年 03 月 31 日，国内 A 股上市辅导家数最多的是北证，家数为 459 家；最少的是科创板，家数为 104 家。

图：截止 2025 年 03 月 31 日上市辅导企业拟上市板块分布情况



2、区域分布

根据上市辅导企业注册地统计，江苏省、广东省、浙江省分别有 259 家、256 家、241 家拟上市辅导企业，位居前三。

表：截止 2025 年 03 月 31 日全国省（直辖市）上市辅导公司家数排名

排名	省（直辖市）	上市辅导家数	市场占有率
1	江苏省	259	15.97%
2	广东省	256	15.78%
3	浙江省	241	14.86%
4	上海市	124	7.64%
5	山东省	99	6.10%
6	安徽省	83	5.12%
6	北京市	83	5.12%
8	湖南省	57	3.51%
9	湖北省	45	2.77%
10	四川省	39	2.40%
11	河南省	36	2.22%
12	河北省	34	2.10%
13	重庆市	32	1.97%
13	福建省	32	1.97%
13	江西省	32	1.97%
16	辽宁省	29	1.79%
17	天津市	24	1.48%
18	陕西省	13	0.80%
18	新疆维吾尔自治区	13	0.80%
18	广西壮族自治区	13	0.80%

18	内蒙古自治区	13	0.80%
22	黑龙江省	10	0.62%
22	山西省	10	0.62%
24	吉林省	9	0.55%
24	云南省	9	0.55%
26	甘肃省	6	0.37%
27	贵州省	4	0.25%
27	西藏自治区	4	0.25%
27	海南省	4	0.25%
27	宁夏回族自治区	4	0.25%
31	青海省	3	0.18%
32	境外	2	0.12%

注：上市辅导家数 = 提交辅导备案获受理（未通过辅导验收）家数 + 已通过辅导验收家数

从地级市（区）来看，广东省深圳市、江苏省苏州市、浙江省杭州市分别有124家、80家、73家拟上市辅导企业，位居前三。

表：截止2025年03月31日全国地级市（区）上市辅导公司家数排名（前二十名）

排名	地级市（直辖市下辖区）	上市辅导家数	市场占有率
1	广东省深圳市	124	7.64%
2	江苏省苏州市	80	4.93%
3	浙江省杭州市	73	4.50%
4	浙江省宁波市	56	3.45%
5	江苏省无锡市	39	2.40%
6	江苏省常州市	37	2.28%
7	北京市海淀区	36	2.22%
8	广东省广州市	35	2.16%
9	江苏省南京市	34	2.10%
9	上海市浦东新区	34	2.10%
11	湖南省长沙市	28	1.73%
12	湖北省武汉市	26	1.60%
12	浙江省嘉兴市	26	1.60%
12	安徽省合肥市	26	1.60%
15	广东省东莞市	25	1.54%
16	四川省成都市	24	1.48%
17	广东省佛山市	22	1.36%
18	山东省青岛市	21	1.29%
19	浙江省温州市	19	1.17%
19	广东省珠海市	19	1.17%

注：上市辅导家数 = 提交辅导备案获受理（未通过辅导验收）家数 + 已通过辅导验收家数

二、券商IPO排名

券商在国内 A 股 IPO 市场的排名表现从已上市、上市委审核以及项目储备（包括已过会未上市和在审）等方面予以综合评价。

（一）已发行上市排名

1、发行家数

按已上市家数计算，2025 年第一季度共 18 家保荐机构完成了 27 家公司的 IPO 发行上市工作，其中，海通证券、华泰联合、中信证券各保荐 3 家，并列第一。

表：2025 年第一季度券商 IPO 保荐家数排名

排名	券商	保荐家数	上市公司	上市板块
1	海通证券	3	常友科技	创业板
			浙江华业	创业板
			浙江华远	创业板
1	华泰联合	3	胜科纳米	科创板
			钧威电子	创业板
			开发科技	北证
1	中信证券	3	赛分科技	科创板
			思看科技	科创板
			江南新材	上交所主板
4	申万宏源	2	惠通科技	创业板
			弘景光电	创业板
4	中信建投	2	星图测控	北证
			宏海科技	北证
4	东兴证券	2	富岭股份	深交所主板
			永杰新材	上交所主板
7	银河证券	1	超研股份	创业板
7	申港证券	1	天和磁材	上交所主板
7	招商证券	1	矽电股份	创业板
7	广发证券	1	新亚电缆	深交所主板
7	平安证券	1	亚联机械	深交所主板
7	天风证券	1	兴福电子	科创板
7	国泰君安	1	毓恬冠佳	创业板
7	国元证券	1	黄山谷捷	创业板
7	华安证券	1	恒鑫生活	创业板
7	中银证券	1	汇通控股	上交所主板
7	中金公司	1	汉朔科技	创业板
7	中泰证券	1	海博思创	科创板

注：联合保荐按 1/N 计算

从市场集中度来看，保荐机构海通证券、华泰联合、中信证券的市场占有率高达 33.33%，前 5 家保荐机构合计市场占有率 100%，市场向集中度较高。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场券商集中度

序号	保荐家数合计	市场占有率合计
第一名	9	33.33%
前五名合计	27	100%
前十名合计	27	100%

2、主承销金额

按已上市家数计算，2025 年第一季度 27 家上市公司募集资金金额总共 163.24 亿元，共有 19 家主承销商参与了承销工作。其中，华泰联合、东兴证券、申万宏源分别以承销 20.76 亿元、17.94 亿元、15.11 亿元，位列前三。

表：2025 年第一季度券商 IPO 主承销金额排名

排名	券商	主承销家数	主承销金额（亿元）
1	华泰联合	3	20.76
2	东兴证券	2	17.94
3	申万宏源	2.5	15.11
4	中信证券	3	11.69
5	中金公司	1	11.62
6	海通证券	3	10.51
7	华安证券	1	10.18
8	国泰君安	1.33	10.11
9	申港证券	1	8.13
10	中银证券	1	7.62
11	国元证券	1	5.50
12	招商证券	1	5.45
13	广发证券	1	4.59
14	中泰证券	0.5	4.31
15	银河证券	1	4.30
16	平安证券	1	4.16
17	天风证券	0.33	3.89
17	华英证券	0.33	3.89
19	中信建投	2	3.47

注：联合主承销金额按 1/N 计算

27 家上市公司募集资金金额平均值为 6.05 亿元。其中，募集资金金额最大的为天风证券、华英证券、国泰君安联合主承销的兴福电子，募集资金金额为 11.68 亿元；募集资金金额最小的为中信建投主承销的宏海科技，募集资金金额仅为 1.28 亿元。具体排名如下：

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 募集资金金额排名（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	兴福电子	科创板	天风证券	天风证券、华英证券、国泰君安	11.68

2	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	11.62
3	恒鑫生活	创业板	华安证券	华安证券	10.18
4	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	10.17
5	永杰新材	上交所主板	东兴证券	东兴证券	10.14
6	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	8.61
7	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	8.13
8	富岭股份	深交所主板	东兴证券	东兴证券	7.81
9	汇通控股	上交所主板	中银证券	中银证券	7.62
10	钧崴电子	创业板	华泰联合	华泰联合	6.93

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2025年第一季度国内A股IPO主承销商各募集资金区间排名

募集资金总额 (亿元)	家数	主承销商	主承销家数	主承销商	主承销金额 (亿元)
10亿元-20亿元	5	中金公司	1	中金公司	11.62
		华安证券	1	华安证券	10.18
		华泰联合	1	华泰联合	10.17
		东兴证券	1	东兴证券	10.14
		天风证券	0.33	天风证券	3.89
		国泰君安	0.33	国泰君安	3.89
		华英证券	0.33	华英证券	3.89
5亿元-10亿元	10	申万宏源	1.5	申万宏源	10.96
		申港证券	1	申港证券	8.13
		东兴证券	1	东兴证券	7.81
		中银证券	1	中银证券	7.62
		华泰联合	1	华泰联合	6.93
		国泰君安	1	国泰君安	6.22
		中信证券	1	中信证券	5.69
		国元证券	1	国元证券	5.50
		招商证券	1	招商证券	5.45
		中泰证券	0.5	中泰证券	4.31
5亿元以下	12	海通证券	3	海通证券	10.51
		中信证券	2	中信证券	6.00
		中信建投	2	广发证券	4.59
		广发证券	1	银河证券	4.30
		银河证券	1	平安证券	4.16
		平安证券	1	申万宏源	4.14
		申万宏源	1	华泰联合	3.66

		华泰联合	1	中信建投	3.47
--	--	------	---	------	------

注：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

3、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，浙江省、广东省、江苏省分别有 6 家、5 家、4 家上市公司完成 A 股 IPO，位居前三。在 2025 年第一季度 IPO 数量最多的是浙江省，海通证券、东兴证券分别保荐 2 家，位居区域第一。

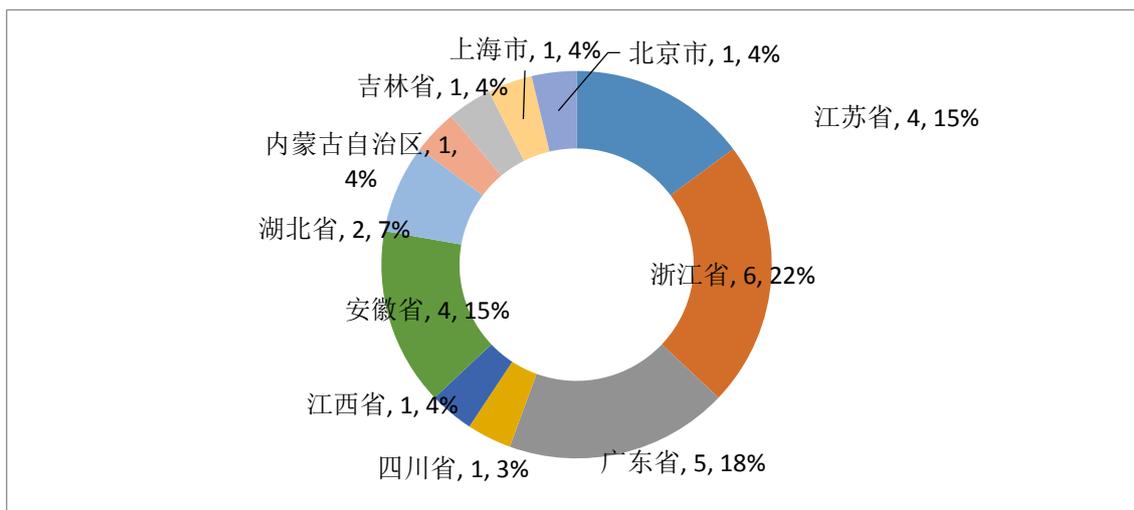
表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场券商区域排名（前十个省）

区域	家数	排名	券商	保荐家数	上市公司
浙江省	6	1	海通证券	2	浙江华远、浙江华业
		1	东兴证券	2	富岭股份、永杰新材
		3	中金公司	1	汉朔科技
		3	中信证券	1	思看科技
广东省	5	1	银河证券	1	超研股份
		1	申万宏源	1	弘景光电
		1	招商证券	1	矽电股份
		1	广发证券	1	新亚电缆
		1	华泰联合	1	钧威电子
江苏省	4	1	申万宏源	1	惠通科技
		1	海通证券	1	常友科技
		1	华泰联合	1	胜科纳米
		1	中信证券	1	赛分科技
安徽省	4	1	国元证券	1	黄山谷捷
		1	华安证券	1	恒鑫生活
		1	中银证券	1	汇通控股
		1	中信建投	1	星图测控
湖北省	2	1	天风证券	1	兴福电子
		1	中信建投	1	宏海科技
江西省	1	1	中信证券	1	江南新材
四川省	1	1	华泰联合	1	开发科技
吉林省	1	1	平安证券	1	亚联机械
北京市	1	1	中泰证券	1	海博思创
内蒙古自治区	1	1	申港证券	1	天和磁材
上海市	1	1	国泰君安	1	毓恬冠佳

注：联合保荐家数按 1/N 计算

由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场非常分散。以保荐家数位居第一的中信证券为例，完成的上市公司客户分布在浙江省（1 家）、江西省（1 家）等 3 个省（市）。

图：2025 年第一季度券商 A 股 IPO 客户区域分布图（前十位券商）



4、行业

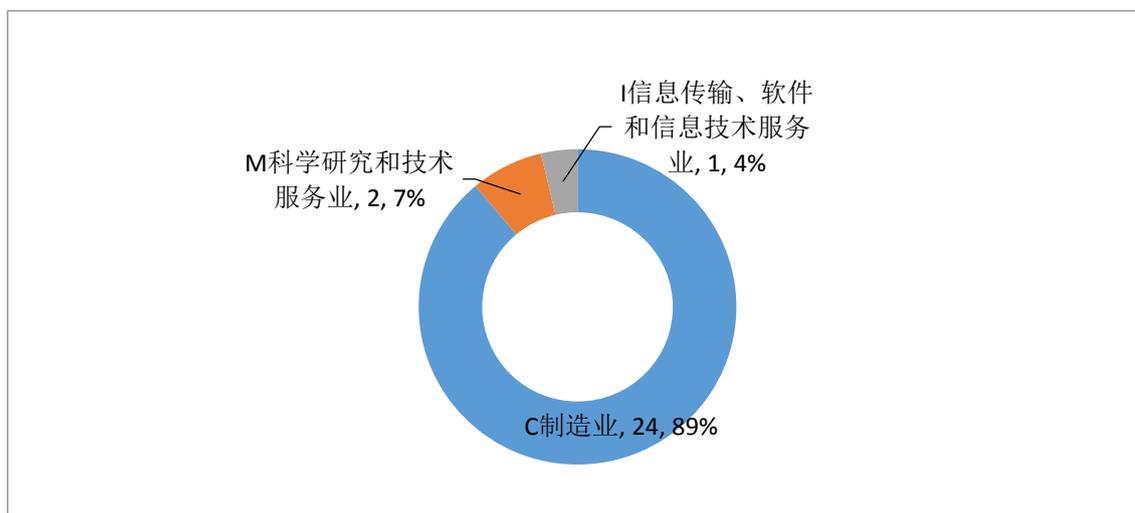
按证监会一级行业统计，如前所述，C 制造业系 2025 年第一季度国内 A 股 IPO 活动最活跃的行业。在 C 制造业 24 家上市公司中，海通证券、中信证券各保荐 3 家，位居前三；

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场不同行业下券商排名（前十个一级行业）

一级行业	家数	排名	券商	保荐家数	上市公司
C 制造业	24	1	海通证券	3	常友科技、浙江华业、浙江华远
		1	中信证券	3	思看科技、江南新材、赛分科技
		3	华泰联合	2	开发科技、钧崴电子
		3	东兴证券	2	富岭股份、永杰新材
		5	银河证券	1	超研股份
		5	申港证券	1	天和磁材
		5	申万宏源	1	弘景光电
		5	招商证券	1	矽电股份
		5	广发证券	1	新亚电缆
		5	平安证券	1	亚联机械
		5	天风证券	1	兴福电子
		5	国泰君安	1	毓恬冠佳
		5	国元证券	1	黄山谷捷
		5	华安证券	1	恒鑫生活
		5	中银证券	1	汇通控股
		5	中金公司	1	汉朔科技
		5	中泰证券	1	海博思创
5	中信建投	1	宏海科技		
M 科学研究和技术服务业	2	1	申万宏源	1	惠通科技
		1	华泰联合	1	胜科纳米

I 信息传输、软件和信息技术服务业	1	1	中信建投	1	星图测控
-------------------	---	---	------	---	------

图：2025 年第一季度券商 A 股 IPO 客户一级行业分布图（前十位券商）



按证监会二级行业统计，C39 计算机、通信和其他电子设备制造业系 2025 年第一季度国内 A 股 IPO 活动最活跃的行业。在 C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 6 家上市公司中，申港证券、申万宏源、天风证券、华泰联合、中金公司、中信证券均保荐 1 家。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 市场不同行业下券商排名（前十个二级子行业）

二级行业	家数	排名	券商	保荐家数	上市公司
C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	6	1	申港证券	1	天和磁材
		1	申万宏源	1	弘景光电
		1	天风证券	1	兴福电子
		1	华泰联合	1	钧崑电子
		1	中金公司	1	汉朔科技
		1	中信证券	1	江南新材
C36 汽车制造业	4	1	海通证券	1	浙江华远
		1	国泰君安	1	毓恬冠佳
		1	国元证券	1	黄山谷捷
		1	中银证券	1	汇通控股
C38 电气机械和器材制造业	3	1	广发证券	1	新亚电缆
		1	中泰证券	1	海博思创
		1	中信建投	1	宏海科技
C35 专用设备制造业	3	1	银河证券	1	超研股份
		1	招商证券	1	矽电股份
		1	平安证券	1	亚联机械
M74 专业技	2	1	申万宏源	1	惠通科技

术服务业		1	华泰联合	1	胜科纳米
C40 仪器仪表制造业	2	1	华泰联合	1	开发科技
		1	中信证券	1	思看科技
I65 软件和信息技术服务业	1	1	中信建投	1	星图测控
C34 通用设备制造业	1	1	海通证券	1	浙江华业
C32 有色金属冶炼和压延加工业	1	1	东兴证券	1	永杰新材
C30 非金属矿物制品业	1	1	海通证券	1	常友科技

5、企业性质

2025 年第一季度完成 A 股 IPO 的 1 家央企中，华泰联合参与 1 家上市公司的保荐、1 家上市公司的主承销，具体情况如下表：

表：2025 年第一季度券商完成央企 A 股 IPO 情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额（亿元）	上市公司名称
1	华泰联合	1	1	10.17	开发科技
	合计	1	1	10.17	

注：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

23 家民营企业中，中信证券参与 3 家上市公司的保荐、3 家上市公司的主承销，位居第一，具体情况如下表：

表：2025 年第一季度券商完成民营企业 A 股 IPO 情况（前十位）

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额（亿元）	上市公司名称
1	中信证券	3	3	11.69	赛分科技、思看科技、江南新材
2	海通证券	3	3	10.51	常友科技、浙江华远、浙江华业
3	申万宏源	2	2.5	15.11	惠通科技、海博思创、弘景光电
4	东兴证券	2	2	17.94	富岭股份、永杰新材
5	华泰联合	2	2	10.60	钧威电子、胜科纳米
6	中金公司	1	1	11.62	汉朔科技
7	华安证券	1	1	10.18	恒鑫生活
8	申港证券	1	1	8.13	天和磁材
9	中银证券	1	1	7.62	汇通控股
10	国泰君安	1	1	6.22	毓恬冠佳
	合计	17	17.5	109.61	

注：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

3 家其他类上市公司中，国元证券参与 1 家上市公司的保荐、1 家上市公司的主承销，位居第一，具体情况如下表：

表：2025 年第一季度券商完成其他类上市公司 A 股 IPO 情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	国元证券	1	1	5.50	黄山谷捷
2	中信建投	1	1	2.19	星图测控
3	天风证券	1	0.33	3.89	兴福电子
4	国泰君安	0	0.33	3.89	兴福电子
5	华英证券	0	0.33	3.89	兴福电子
	合计	3	3	19.37	

注：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

6、企业规模

A、上市公司净利润维度

按公司 IPO 发行上市前一年扣非后净利润测算，27 家上市公司中，净利润最高为中金公司保荐的汉朔科技，净利润为 6.94 亿元；前一年扣非后净利润前十位上市公司中，东兴证券保荐 2 家，东兴证券参与联合主承销 2 家，表现突出。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（包括金融企业）净利润排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	净利润（亿元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	6.94
2	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	5.61
3	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	4.99
4	永杰新材	上交所主板	东兴证券	东兴证券	2.47
5	富岭股份	深交所主板	东兴证券	东兴证券	2.20
6	恒鑫生活	创业板	华安证券	华安证券	2.12
7	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	1.63
8	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	1.61
9	毓恬冠佳	创业板	国泰君安	国泰君安	1.55
10	汇通控股	上交所主板	中银证券	中银证券	1.47

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（不包括金融企业）净利润排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	净利润（亿元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	6.94
2	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	5.61
3	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	4.99
4	永杰新材	上交所主板	东兴证券	东兴证券	2.47
5	富岭股份	深交所主板	东兴证券	东兴证券	2.20
6	恒鑫生活	创业板	华安证券	华安证券	2.12

7	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	1.63
8	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	1.61
9	毓恬冠佳	创业板	国泰君安	国泰君安	1.55
10	汇通控股	上交所主板	中银证券	中银证券	1.47

按公司 IPO 发行上市前三年扣非后平均净利润测算，27 家上市公司中，平均净利润最高为中金公司保荐的汉朔科技，平均净利润为 3.11 亿元；中信建投保荐的宏海科技垫底，平均净利润为 0.31 亿元。前三年平均扣非后平均净利润前十位上市公司中，东兴证券保荐 2 家，参与联合主承销 2 家，表现突出。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（包括金融企业）平均净利润排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	净利润（亿元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	3.11
2	永杰新材	上交所主板	东兴证券	东兴证券	2.80
3	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	2.37
4	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	2.28
5	富岭股份	深交所主板	东兴证券	东兴证券	1.84
6	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	1.63
7	恒鑫生活	创业板	华安证券	华安证券	1.49
8	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	1.22
9	汇通控股	上交所主板	中银证券	中银证券	1.20
10	江南新材	上交所主板	中信证券	中信证券	1.15

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（不包括金融企业）平均净利润排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	净利润（亿元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	3.11
2	永杰新材	上交所主板	东兴证券	东兴证券	2.80
3	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	2.37
4	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	2.28
5	富岭股份	深交所主板	东兴证券	东兴证券	1.84
6	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	1.63
7	恒鑫生活	创业板	华安证券	华安证券	1.49
8	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	1.22
9	汇通控股	上交所主板	中银证券	中银证券	1.20
10	江南新材	上交所主板	中信证券	中信证券	1.15

按公司 IPO 发行上市前三年平均扣非后净利润测算，保荐家数 3 家及以上的 3 家券商中，中信证券在不同上市公司净利润区间的分布最为广泛，聚焦服务盈利较高的上市公司。

表：2025 年第一季度券商完成 A 股 IPO 上市公司平均净利润不同分布区间统计

排名	券商	净利润						
----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

		高于 50 亿元	10-50 亿元	5-10 亿元	1-5 亿元	0.5-1 亿元	0-0.5 亿元	为负值
1	海通证券	-	-	-	-	3	-	-
2	华泰联合	-	-	-	1	2	-	-
3	中信证券	-	-	-	1	1	1	-

注：表中联合保荐家数亦按 1 家重复计算，仅展示保荐家数 3 家以上的券商。

B、上市公司市值维度

以 2025 年 03 月 31 日收盘价测算，27 家上市公司中，市值最高的为中金公司保荐的汉朔科技，市值高达 292.09 亿元；市值最低的为中信建投保荐的宏海科技，市值仅为 28.04 亿元。

市值前十位上市公司中，华泰联合保荐 2 家，参与联合主承销 2 家，表现突出。扣除金融企业，市值前十位上市公司中，华泰联合保荐 2 家，参与联合主承销 2 家。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（包括金融企业）市值排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	市值（亿元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	292.09
2	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	140.67
3	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	115.07
4	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	110.79
5	超研股份	创业板	银河证券	银河证券	110.00
6	浙江华远	创业板	海通证券	海通证券	104.62
7	星图测控	北证	中信建投	中信建投	101.34
8	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	100.94
9	兴福电子	科创板	天风证券	天风证券、华英证券、国泰君安	98.28
10	胜科纳米	科创板	华泰联合	华泰联合	95.95

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 上市公司（不包括金融企业）市值排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	市值（亿元）
----	------	------	------	------	--------

1	汉朔科技	创业板	中金公司	中金公司	292.09
2	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	140.67
3	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	115.07
4	开发科技	北证	华泰联合	华泰联合	110.79
5	超研股份	创业板	银河证券	银河证券	110.00
6	浙江华远	创业板	海通证券	海通证券	104.62
7	星图测控	北证	中信建投	中信建投	101.34
8	新亚电缆	深交所主板	广发证券	广发证券	100.94
9	兴福电子	科创板	天风证券	天风证券、华英证券、国泰君安	98.28
10	胜科纳米	科创板	华泰联合	华泰联合	95.95

2025 年第一季度，27 家公司 A 股 IPO（此处联合保荐家数各按 1 家重复计算）18 家保荐机构中，**中信建投、中泰证券、中金公司、华泰联合、广发证券、海通证券、申港证券、银河证券**聚焦服务公司市值较高的上市公司，表现较好。

表：2025 年第一季度券商完成 A 股 IPO 上市公司市值不同分布区间统计

排名	券商	市值高于 500 亿元	市值 100-500 亿元	市值 50-100 亿元	市值 50 亿元以下
1	海通证券	-	1	-	2
2	华泰联合	-	1	2	-
3	中信证券	-	-	3	-
4	申万宏源	-	-	1	1
5	中信建投	-	1	-	1
6	东兴证券	-	-	2	-
7	银河证券	-	1	-	-
8	申港证券	-	1	-	-
9	招商证券	-	-	1	-
10	广发证券	-	1	-	-
11	平安证券	-	-	-	1
12	天风证券	-	-	1	-
13	国泰君安	-	-	-	1
14	国元证券	-	-	-	1
15	华安证券	-	-	1	-
16	中银证券	-	-	-	1
17	中金公司	-	1	-	-
18	中泰证券	-	1	-	-

7、发行表现

以 2025 年 03 月 31 日收盘价测算，27 家上市公司股价较 IPO 发行价格上涨 27 家，无一下跌，涨（跌）幅平均值为 233.99%。其中，**中信建投**保荐的星图测控，2025 年 03 月 31 日收盘价为 88.80 元/股，较 IPO 发行价格 6.92 元/股上涨 1,183.24%，位居第一；华安证券

保荐的恒鑫生活，2025 年 03 月 31 日收盘价为 52.78 元/股，较 IPO 发行价格 39.92 元/股上涨 32.21%，位居最末。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 公司股票收益率排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	星图测控	北证	中信建投	中信建投	1,183.24%
2	浙江华远	创业板	海通证券	海通证券	400%
3	江南新材	上交所主板	中信证券	中信证券	326.57%
4	宏海科技	北证	中信建投	中信建投	309.34%
5	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	308.41%
6	赛分科技	科创板	中信证券	中信证券	296.99%
7	超研股份	创业板	银河证券	银河证券	283.28%
8	天和磁材	上交所主板	申港证券	申港证券	253.98%
9	钧崑电子	创业板	华泰联合	华泰联合	244.81%
10	思看科技	科创板	中信证券	中信证券	241.90%

注 1：股票收盘价按 2025 年 03 月 31 日收盘价测算

注 2：股票收益率 = (股票收盘价 - IPO 发行价格) / IPO 发行价格

表：2025 年第一季度国内 A 股科创板 IPO 公司股票收益率排名（前十位）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	海博思创	科创板	中泰证券	中泰证券、申万宏源	308.41%
2	赛分科技	科创板	中信证券	中信证券	296.99%
3	思看科技	科创板	中信证券	中信证券	241.90%
4	胜科纳米	科创板	华泰联合	华泰联合	162%
5	兴福电子	科创板	天风证券	天风证券、华英证券、 国泰君安	133.73%

注 1：股票收盘价按 2025 年 03 月 31 日收盘价测算

注 2：股票收益率 = (股票收盘价 - IPO 发行价格) / IPO 发行价格

2025 年第一季度，从上市公司 IPO 发行认购投资者来看，**中信建投**保荐的上市公司季末收盘价较 IPO 发行价格的平均涨幅 746.29%，位居第一；**华安证券**保荐的上市公司季末收盘价较 IPO 发行价格的平均涨幅 32.21%，位居末位。

表：2025 年第一季度券商完成 IPO 发行上市公司平均股票收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均股票收益率
1	中信建投	2	746.29%
2	中泰证券	1	308.41%
3	中信证券	3	288.49%
4	银河证券	1	283.28%
5	申港证券	1	253.98%
6	海通证券	3	246.22%
7	广发证券	1	231.08%
8	招商证券	1	209.87%
9	华泰联合	3	193.08%
10	申万宏源	2	190.39%

11	中金公司	1	151.45%
12	东兴证券	2	139.06%
13	天风证券	1	133.73%
14	平安证券	1	122.90%
15	国元证券	1	99.27%
16	国泰君安	1	96.96%
17	中银证券	1	59.64%
18	华安证券	1	32.21%

注1：股票收盘价按2025年03月31日收盘价测算

注2：股票收益率 = (股票收盘价 - IPO发行价格) / IPO发行价格

注3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算

表：2025年第一季度券商完成科创板IPO发行上市公司平均股票收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均股票收益率
1	中泰证券	1	308.41%
2	中信证券	2	269.45%
3	华泰联合	1	162%
4	天风证券	1	133.73%

注1：股票收盘价按2025年03月31日收盘价测算

注2：股票收益率 = (股票收盘价 - IPO发行价格) / IPO发行价格

注3：平均股票收益率按股票收益率简单算数平均计算

8、发行费用

2025年第一季度，27家上市公司共支付券商等中介机构发行费用合计190,078.56万元，其中，平均发行费用7,039.95万元，发行费用最高的是中金公司保荐的汉朔科技，发行费用高达13,810.28万元；发行费用最低的是中信建投保荐的宏海科技，发行费用低至1,983.23万元。27家首发上市公司平均发行费率为12.87%，发行费率最高的是中信证券保荐的赛分科技，发行费率为23.20%；发行费率最低的是华泰联合保荐的开发科技，发行费率为5.23%。

表：2025年第一季度上市公司IPO发行费用排名表（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	发行费用（万元）
1	汉朔科技	创业板	中金公司	13,810.28
2	恒鑫生活	创业板	华安证券	11,904.53
3	富岭股份	深交所主板	东兴证券	10,284.82
4	兴福电子	科创板	天风证券	9,695.56
5	海博思创	科创板	中泰证券	9,462.97
6	汇通控股	上交所主板	中银证券	8,329.59
7	天和磁材	上交所主板	申港证券	8,232.14
8	矽电股份	创业板	招商证券	8,184.68
9	永杰新材	上交所主板	东兴证券	8,159.87
10	思看科技	科创板	中信证券	7,537.95

表：2025 年第一季度上市公司 IPO 发行费率排名表（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	发行费率
1	赛分科技	科创板	中信证券	23.20%
2	胜科纳米	科创板	华泰联合	19.01%
3	常友科技	创业板	海通证券	17.91%
4	浙江华远	创业板	海通证券	16.30%
5	宏海科技	北证	中信建投	15.48%
6	矽电股份	创业板	招商证券	15.01%
7	惠通科技	创业板	申万宏源	14.65%
8	浙江华业	创业板	海通证券	14.63%
9	江南新材	上交所主板	中信证券	13.79%
10	思看科技	科创板	中信证券	13.25%

2025 年第一季度，27 家上市公司共支付券商承销保荐费用合计 121,651.88 万元，平均承销保荐费用为 4,505.63 万元。其中，承销保荐费用最高的为中金公司保荐的汉朔科技，承销保荐费用高达 9,292.80 万元；承销保荐费用最低的为中信建投保荐的宏海科技，承销保荐费用低至 1,046.86 万元。2025 年第一季度 IPO 市场承销保荐费率的平均值为 7.82%，承销保荐费率最高的为华泰联合保荐的胜科纳米，承销保荐费率为 12%；承销保荐费率最低的为华泰联合保荐的开发科技，承销保荐费率为 4.50%。

表：2025 年第一季度券商 IPO 承销保荐费用排名表（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	承销保荐费用 (万元)
1	汉朔科技	创业板	中金公司	9,292.80
2	恒鑫生活	创业板	华安证券	8,408.35
3	兴福电子	科创板	天风证券	8,207.55
4	海博思创	科创板	中泰证券	6,647.22
5	富岭股份	深交所主板	东兴证券	6,466.37
6	天和磁材	上交所主板	申港证券	5,888.63
7	汇通控股	上交所主板	中银证券	5,660.03
8	弘景光电	创业板	申万宏源	5,184.16
9	永杰新材	上交所主板	东兴证券	5,168.95
10	思看科技	科创板	中信证券	4,607.44

表：2025 年第一季度券商 IPO 承销保荐费率排名表（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	承销保荐费率
1	胜科纳米	科创板	华泰联合	12%
2	赛分科技	科创板	中信证券	11.71%
3	浙江华业	创业板	海通证券	9%
4	浙江华远	创业板	海通证券	8.76%
5	黄山谷捷	创业板	国元证券	8.36%
6	亚联机械	深交所主板	平安证券	8.35%
7	富岭股份	深交所主板	东兴证券	8.28%
8	恒鑫生活	创业板	华安证券	8.26%

9	星图测控	北证	中信建投	8.22%
10	矽电股份	创业板	招商证券	8.21%

在所有保荐机构中，收取 IPO 承销保荐费用最高的为华泰联合，具体排名如下表所示：

表：2025 年第一季度券商 IPO 承销保荐费用排名

排名	保荐机构	承销保荐家数	承销保荐费用（万元）
1	华泰联合	3	12,370.97
2	东兴证券	2	11,635.32
3	中信证券	3	9,999.33
4	中金公司	1	9,292.80
5	海通证券	3	8,761.25
6	申万宏源	2	8,507.31
7	华安证券	1	8,408.35
8	天风证券	1	8,207.55
9	中泰证券	1	6,647.22
10	申港证券	1	5,888.63
11	中银证券	1	5,660.03
12	国元证券	1	4,597.17
13	招商证券	1	4,480.00
14	国泰君安	1	4,454.63
15	平安证券	1	3,475.36
16	广发证券	1	3,441.00
17	银河证券	1	2,978.10
18	中信建投	2	2,846.86

（二）上市委审核排名

1、审核通过率

2025 年第一季度，共有 8 家公司提交上市委审核，其中 8 家获上市委会议通过，审核通过率 100%。在所有保荐机构中，中信建投以通过 2 家，通过率 100%位列第一。

表：2025 年第一季度国内 A 股 IPO 过会家数券商排名

排名	保荐机构	保荐家数	过会家数	审核通过率
1	中信建投	2	2	100%
2	招商证券	1	1	100%
3	国投证券	1	1	100%
4	华泰联合	1	1	100%
5	中金公司	1	1	100%
6	中信证券	1	1	100%
7	东兴证券	1	1	100%

注 1：计算保荐家数时，联合保荐按 1/N 计算

注 2：为更好理解，计算审核通过率时，联合保荐家数按 1 家重复计算

2、项目周期

从公司首次披露申报稿到通过上市委员会来看，2025 年第一季度 8 家通过上市委员会的公司的平均过会时间为 564.62 天；其中，过会时间最长的为**中信建投**保荐的**华之杰**，过会时间历时 759 天；过会时间最短的为**国投证券**保荐的**交大铁发**，过会时间仅为 273 天。

表：2025 年第一季度公司 IPO 过会时间最快排名（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	过会天数
1	交大铁发	北证	国投证券	273
2	汉邦科技	科创板	中信证券	419
3	威高血净	上交所主板	华泰联合	423
4	海阳科技	上交所主板	东兴证券	622
5	汉桑科技	创业板	中金公司	623
6	马可波罗	深交所主板	招商证券	684
7	中策橡胶	上交所主板	中信建投	714
8	华之杰	上交所主板	中信建投	759

表：2025 年第一季度公司 IPO 过会时间最慢排名（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	过会天数
1	华之杰	上交所主板	中信建投	759
2	中策橡胶	上交所主板	中信建投	714
3	马可波罗	深交所主板	招商证券	684
4	汉桑科技	创业板	中金公司	623
5	海阳科技	上交所主板	东兴证券	622
6	威高血净	上交所主板	华泰联合	423
7	汉邦科技	科创板	中信证券	419
8	交大铁发	北证	国投证券	273

从公司首次披露申报稿到上市日期来看，2025 年第一季度完成发行上市的 27 家公司的平均完成上市时间为 734.48 天；其中，完成发行上市时间最长的为**海通证券**保荐的**浙江华远**，整个项目历时 1,077 天；完成发行上市时间最短的为**中信建投**保荐的**星图测控**，整个项目历时 385 天。

表：2025 年第一季度公司 IPO 上市时间最快排名（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	上市天数
1	星图测控	北证	中信建投	385
2	宏海科技	北证	中信建投	405
3	开发科技	北证	华泰联合	472
4	思看科技	科创板	中信证券	578
5	海博思创	科创板	中泰证券	586
6	黄山谷捷	创业板	国元证券	606
7	毓恬冠佳	创业板	国泰君安	615
8	汉朔科技	创业板	中金公司	622
9	兴福电子	科创板	天风证券	623

10	弘景光电	创业板	申万宏源	631
----	------	-----	------	-----

表：2025年第一季度公司IPO上市时间最慢排名（前十名）

排名	上市公司	上市板块	保荐机构	上市天数
1	浙江华远	创业板	海通证券	1,077
2	恒鑫生活	创业板	华安证券	1,035
3	浙江华业	创业板	海通证券	1,032
4	矽电股份	创业板	招商证券	1,027
5	常友科技	创业板	海通证券	981
6	超研股份	创业板	银河证券	952
7	惠通科技	创业板	申万宏源	943
8	钧崴电子	创业板	华泰联合	834
9	江南新材	上交所主板	中信证券	749
10	赛分科技	科创板	中信证券	741

（三）项目储备排名

截止2025年03月31日，2025年第一季度国内A股IPO市场已过会待注册、已注册待上市及在审状态的项目共有213单，计划募集资金金额合计2,827.08亿元。

1、已过会待发行

A、保荐家数

已过会待上市的拟上市公司59家，其中上交所主板11家、深交所主板10家、创业板23家、科创板7家、北证8家。其中，中信证券、招商证券、国泰君安、中信建投分别保荐9家、5家、4家、4家，位列前三。

表：截止2025年03月31日已过会待上市保荐家数排名

排名	保荐机构	保荐家数	拟上市公司
1	中信证券	9	博华科技（创业板）、宏工科技（创业板）、容汇锂业（创业板）、建发致新（创业板）、影石创新（科创板）、必贝特（科创板）、思哲睿（科创板）、汉邦科技（科创板）、誉帆科技（深交所主板）
2	招商证券	5	丹娜生物（北证）、信通电子（深交所主板）、广东建科（创业板）、珠海赛纬（创业板）、马可波罗（深交所主板）
3	国泰君安	4	凯普林（科创板）、大明电子（上交所主板）、屹唐股份（科创板）、首航新能（创业板）
3	中信建投	4	中策橡胶（上交所主板）、华之杰（上交所主板）、双瑞股份（创业板）、天有为（上交所主板）
5	华泰联合	3.5	华电新能（上交所主板）、威高血净（上交所主板）、江顺科技（深交所主板）、通力股份（深交所主板）
6	国金证券	3	云汉芯城（创业板）、烨隆股份（上交所主板）、肯特催

			化（上交所主板）
6	国投证券	3	交大铁发（北证）、信凯科技（深交所主板）、宇星股份（北证）
6	东兴证券	3	海阳科技（上交所主板）、渡远户外（创业板）、湖南兵器（深交所主板）
9	中金公司	2.5	世盟股份（深交所主板）、华电新能（上交所主板）、汉桑科技（创业板）
10	申万宏源	2	天工股份（北证）、泽润新能（创业板）
10	海通证券	2	佳源科技（创业板）、北京通美（科创板）
10	民生证券	2	优优绿能（创业板）、太力科技（创业板）
10	开源证券	2	博达软件（北证）、扬德环能（北证）
10	广发证券	2	耀坤液压（深交所主板）、金智教育（创业板）
15	长江证券	1	中国瑞林（上交所主板）
15	财信证券	1	金则利（北证）
15	浙商证券	1	艾芬达（创业板）
15	方正证券	1	新恒汇（创业板）
15	天风证券	1	众捷汽车（创业板）
15	国元证券	1	万泰股份（北证）
15	国信证券	1	古麒绒材（深交所主板）
15	兴业证券	1	同宇新材（创业板）
15	光大证券	1	泰禾股份（创业板）
15	中银证券	1	多彩新媒（创业板）
15	东方证券	1	泰鸿万立（上交所主板）
15	东方投行	1	长城搅拌（创业板）

注：如有多家保荐机构和多家主承销商，各项指标都按 1/N 测算。

B、主承销金额

已过会待上市的拟上市公司预计募集资金总额 708.16 亿元，共由 26 家券商担任主承销商，其中，中金公司、华泰联合、中信证券分别以主承销 119.60 亿元、119.27 亿元、105.54 亿元，位列前三。具体排名情况如下表所示：

表：截止 2025 年 03 月 31 日已过会待上市主承销金额排名

排名	主承销商	主承销家数	主承销金额(亿元)	拟上市公司
1	中金公司	3	119.60	世盟股份（深交所主板）、华电新能（上交所主板）、屹唐股份（科创板）、汉桑科技（创业板）
2	华泰联合	3.5	119.27	华电新能（上交所主板）、威高血净（上交所主板）、江顺科技（深交所主板）、通力股份（深交所主板）
3	中信证券	9	105.54	中国瑞林（上交所主板）、博华科技（创业板）、宏工科技（创业板）、容汇锂业（创业板）、建发致新（创业板）、影石创新（科创板）、

				必贝特（科创板）、思哲睿（科创板）、汉邦科技（科创板）、誉帆科技（深交所主板）
4	中信建投	4	89.94	中策橡胶（上交所主板）、华之杰（上交所主板）、双瑞股份（创业板）、天有为（上交所主板）
5	招商证券	5	46.33	丹娜生物（北证）、信通电子（深交所主板）、广东建科（创业板）、珠海赛纬（创业板）、马可波罗（深交所主板）
6	国泰君安	3.5	37.20	凯普林（科创板）、大明电子（上交所主板）、屹唐股份（科创板）、首航新能（创业板）
7	东兴证券	3	26.70	海阳科技（上交所主板）、渡远户外（创业板）、湖南兵器（深交所主板）
8	海通证券	2	20.78	佳源科技（创业板）、北京通美（科创板）
9	广发证券	2.5	17.43	宏工科技（创业板）、耀坤液压（深交所主板）、金智教育（创业板）
10	国金证券	3	15.92	云汉芯城（创业板）、烨隆股份（上交所主板）、肯特催化（上交所主板）
11	兴业证券	1	13.00	同宇新材（创业板）
12	民生证券	2	12.42	优优绿能（创业板）、太力科技（创业板）
13	东方证券	1	11.50	泰鸿万立（上交所主板）
14	申万宏源	2	10.80	天工股份（北证）、泽润新能（创业板）
15	光大证券	1	10.45	泰禾股份（创业板）
16	中银证券	1	8.98	多彩新媒（创业板）
17	国投证券	3	7.23	交大铁发（北证）、信凯科技（深交所主板）、宇星股份（北证）
18	浙商证券	1	6.65	艾芬达（创业板）
19	方正证券	1	5.19	新恒汇（创业板）
20	国信证券	1	5.01	古麒绒材（深交所主板）
21	东方投行	1	4.34	长城搅拌（创业板）
22	天风证券	1	4.22	众捷汽车（创业板）
23	开源证券	2	3.17	博达软件（北证）、扬德环能（北证）
24	国元证券	1	2.54	万泰股份（北证）
25	长江证券	0.5	2.54	中国瑞林（上交所主板）
26	财信证券	1	1.42	金则利（北证）

注：如有多家保荐机构和多家主承销商，各项指标都按 1/N 测算

59 家拟上市公司计划募集资金金额平均值为 12.00 亿元，其中，募集资金金额最大的为中金公司、华泰联合联合主承销的华电新能，募集资金金额为 180.00 亿元；募集资金金额最小的为开源证券主承销的博达软件，募集资金金额仅为 1.32 亿元。具体排名如下：

表：截止 2025 年 03 月 31 日已过会待上市 IPO 计划募资金额排名（前十名）

排名	公司简称	上市板块	保荐机构	主承销商	计划募资金额（亿元）
----	------	------	------	------	------------

1	华电新能	上交所主板	中金公司、华泰联合	中金公司、华泰联合	180.00
2	中策橡胶	上交所主板	中信建投	中信建投	48.50
3	容汇锂业	创业板	中信证券	中信证券	30.60
4	天有为	上交所主板	中信建投	中信建投	30.04
5	屹唐股份	科创板	国泰君安	国泰君安、中金公司	25.00
6	马可波罗	深交所主板	招商证券	招商证券	23.77
7	思哲睿	科创板	中信证券	中信证券	20.29
8	必贝特	科创板	中信证券	中信证券	20.05
9	湖南兵器	深交所主板	东兴证券	东兴证券	15.94
10	威高血净	上交所主板	华泰联合	华泰联合	13.51

已过会待上市的公司中，募集资金区间 50 亿元以上（包含 50 亿元）的公司 1 家，20 亿元到 50 亿元（包含 20 亿元）的公司 7 家，10 亿元到 20 亿元（包含 10 亿元）的公司 10 家，5 亿元到 10 亿元（包含 5 亿元）的公司 22 家，5 亿元以下的公司 19 家，具体募集资金区间分布如下：

表：截止 2025 年 03 月 31 日已过会待上市项目不同区间募资金额的保荐机构排名

规模区间 (按募金额)	家数	机构(按保荐家数)	保荐家数	机构(按承销金额)	承销金额 (亿元)
50 亿元以上	1	华泰联合	0.5	华泰联合	90.00
		中金公司	0.5	中金公司	90.00
20 亿元到 50 亿元	7	中信证券	3	中信建投	78.54
		中信建投	2	中信证券	70.93
		招商证券	1	招商证券	23.77
		国泰君安	1	国泰君安	12.50
				中金公司	12.50
10 亿元到 20 亿元	10	华泰联合	2	华泰联合	23.66
		海通证券	1	东兴证券	15.94
		招商证券	1	兴业证券	13.00
		国泰君安	1	国泰君安	12.11
		兴业证券	1	海通证券	11.67
		光大证券	1	东方证券	11.50
		中金公司	1	光大证券	10.45
		东方证券	1	中金公司	10.02
		东兴证券	1	招商证券	10.00
5 亿元到 10 亿元	22	中信证券	4	中信证券	25.12
		民生证券	2	广发证券	17.43

		广发证券	2	民生证券	12.42
		国金证券	2	国金证券	10.93
		长江证券	1	海通证券	9.11
		申万宏源	1	中银证券	8.98
		海通证券	1	国泰君安	8.59
		浙商证券	1	申万宏源	7.20
		方正证券	1	中金公司	7.08
		国泰君安	1	浙商证券	6.65
		国信证券	1	中信建投	6.54
		华泰联合	1	东兴证券	6.12
		中银证券	1	华泰联合	5.60
		中金公司	1	方正证券	5.19
		中信建投	1	国信证券	5.01
		东兴证券	1	长江证券	2.54
0 亿元到 5 亿元	19	招商证券	3	招商证券	12.56
		国投证券	3	中信证券	9.48
		开源证券	2	国投证券	7.23
		中信证券	2	国金证券	4.99
		财信证券	1	中信建投	4.86
		申万宏源	1	东兴证券	4.63
		天风证券	1	东方投行	4.34
		国金证券	1	天风证券	4.22
		国泰君安	1	国泰君安	4.00
		国元证券	1	申万宏源	3.60
		中信建投	1	开源证券	3.17
		东方投行	1	国元证券	2.54
东兴证券	1	财信证券	1.42		

注：如有多家保荐机构和多家主承销商，各项指标都按 1/N 测算。

2、在会审核

交易所在审的拟上市公司 154 家，中止 58 家，其中上交所主板 26 家、其中深交所主板 17 家、创业板 9 家、科创板 16 家、北证 86 家。

与去年同期（430 家）相比，在会审核的公司数量大幅下降。

A、保荐家数

在审的项目中，**国泰君安、中信建投、中信证券**分别在审 14.5 家、12.5 家、10.5 家，位居前三。具体排名情况如下表所示：

表：截止 2025 年 03 月 31 日券商在审家数排名

排名	券商	家数	拟上市公司
1	国泰君安	14.5	元创股份（深交所主板）、南海银行（深交所主板）、嘉

			立创（深交所主板）、尚航科技（北证）、悍高集团（深交所主板）、新天力（北证）、新芯股份（科创板）、杰理科技（北证）、正泰安能（上交所主板）、海安橡胶（深交所主板）、精创电气（北证）、联合动力（创业板）、节卡股份（科创板）、荣鹏股份（北证）、赤诚生物（北证）
2	中信建投	12.5	中国铀业（深交所主板）、九州风神（北证）、天富龙（上交所主板）、安胜科技（北证）、强一股份（科创板）、恒坤新材（科创板）、昂瑞微（科创板）、昆山银行（上交所主板）、泰金新能（科创板）、海金格（北证）、道生天合（上交所主板）、金钛股份（北证）、陕西水电（上交所主板）
3	中信证券	10.5	北矿检测（北证）、华润新能源（深交所主板）、华龙证券（上交所主板）、新广益（创业板）、海康机器（创业板）、海湾化学（上交所主板）、湖北银行（上交所主板）、瑞立科密（深交所主板）、西安奕材（科创板）、阳光集团（上交所主板）、青岛青禾（上交所主板）
4	中金公司	9.5	北芯生命（科创板）、华润新能源（深交所主板）、双欣环保（深交所主板）、天广实（北证）、天星医疗（科创板）、恒润达生（科创板）、湖州银行（上交所主板）、百奥赛图（科创板）、百瑞吉（北证）、顺德银行（深交所主板）
5	国投证券	8.0	东盛新材（北证）、创正电气（北证）、晶阳机电（北证）、楚大智能（北证）、江天科技（北证）、科马材料（北证）、钵施然（上交所主板）、鸿星科技（上交所主板）
6	海通证券	7.0	丰倍生物（上交所主板）、华汇智能（北证）、卓海科技（北证）、友升股份（上交所主板）、禾元生物（科创板）、锡华科技（上交所主板）、长江能科（北证）
6	招商证券	7.0	东昂科技（北证）、东莞银行（深交所主板）、中环洁（北证）、力源海纳（创业板）、天溯计量（创业板）、泰凯英（北证）、衢东光（北证）
8	民生证券	6.0	三耐环保（北证）、宏远股份（北证）、旭辉电气（北证）、晴天科技（深交所主板）、超颖电子（上交所主板）、陕西开源证券（深交所主板）
8	国金证券	6.0	九岭锂业（上交所主板）、农大科技（北证）、双英集团（北证）、巴兰仕（北证）、朗泰通科技（创业板）、能之光（北证）
10	广发证券	5.0	德芯科技（北证）、拓普泰克（北证）、环动科技（科创板）、美亚科技（北证）、雅图高新（北证）
10	华泰联合	5.0	傲拓科技（科创板）、华新精科（上交所主板）、德力佳（上交所主板）、正扬科技（深交所主板）、酉立智能（北证）
12	东方投行	4.0	东莞证券（深交所主板）、大鹏工业（北证）、志高机械（北证）、昆仑联通（北证）

12	东吴证券	4.0	中诚咨询（北证）、建院股份（北证）、思锐光学（北证）、爱舍伦（北证）
14	长江证券	3.0	控汇股份（北证）、昊创瑞通（创业板）、通领科技（北证）
14	德邦证券	3.0	兆信股份（北证）、岷山环能（北证）、爱得科技（北证）
14	开源证券	3.0	威易发（北证）、正导技术（北证）、阳光精机（北证）
14	国信证券	3.0	好博窗控（深交所主板）、觅睿科技（北证）、锐思环保（北证）
14	东方证券	3.0	德耐尔（北证）、技源集团（上交所主板）、曙光集团（上交所主板）
14	东北证券	3.0	三协电机（北证）、世昌股份（北证）、永超新材（北证）
14	东兴证券	3.0	云峰新材（上交所主板）、国亮新材（北证）、广信科技（北证）
21	西部证券	2.5	石羊农业（北证）、陕西水电（上交所主板）、顶立科技（北证）
22	申港证券	2.0	株洲科能（科创板）、海菲曼（北证）
22	申万宏源	2.0	新明珠（深交所主板）、福建德尔（上交所主板）
22	浙商证券	2.0	纳百川（创业板）、锦华新材（北证）
22	平安证券	2.0	艾科维（北证）、鼎佳精密（北证）
22	国元证券	2.0	兢强科技（北证）、小小科技（北证）
22	华创证券	2.0	讯方技术（北证）、财信证券（上交所主板）
22	兴业证券	2.0	山大电力（创业板）、海创光电（科创板）
22	光大证券	2.0	南特科技（北证）、渤海证券（上交所主板）
22	东莞证券	2.0	东实环境（北证）、天威新材（北证）
31	首创证券	1.0	祺龙海洋（北证）
31	银河证券	1.0	睿健医疗（北证）
31	财通证券	1.0	安达股份（北证）
31	联储证券	1.0	温多利（北证）
31	甬兴证券	1.0	杰特新材（北证）
31	江海证券	1.0	天和环保（北证）
31	方正证券	1.0	巍特环境（北证）
31	国融证券	1.0	瑞克科技（北证）
31	信达证券	1.0	奥美森（北证）
31	中泰证券	1.0	原力数字（北证）
31	中德证券	1.0	富泰和（北证）
31	中天国富	1.0	盛富莱（北证）
31	一创投行	1.0	佳能科技（北证）
44	华源证券	0.5	新芯股份（科创板）

注：如有多家保荐机构和多家主承销商，各项指标都按 1/N 测算。

B、募集资金金额

截止 2025 年 03 月 31 日，交易所在审的 IPO 项目，计划募集资金金额合计 2,118.92 亿元。其中，计划募集资金金额最高系中金公司、中信证券保荐的华润新能源，募集资金金额

高达 245.00 亿元，计划募集资金金额最低系**联储证券**保荐的温多利，募集资金金额为 1.32 亿元。

表：截止 2025 年 03 月 31 日国内 A 股在审 IPO 预计募资金额排名（前十位）

排名	公司简称	上市板块	交易所受理时间	保荐机构	募集资金金额（亿元）
1	华润新能源	深交所主板	2025-03-14	中金公司、中信证券	245.00
2	湖北银行	上交所主板	2023-03-03	中信证券	95.17
3	顺德银行	深交所主板	2023-03-03	中金公司	90.00
4	东莞银行	深交所主板	2023-03-02	招商证券	84.00
5	南海银行	深交所主板	2023-03-02	国泰君安	83.08
6	海康机器	创业板	2023-03-07	中信证券	60.00
7	正泰安能	上交所主板	2023-09-06	国泰君安	60.00
8	西安奕材	科创板	2024-11-29	中信证券	49.00
9	联合动力	创业板	2024-12-31	国泰君安	48.57
10	新芯股份	科创板	2024-09-30	国泰君安、华源证券	48.00

截止 2025 年 03 月 31 日，154 家在审的拟上市公司中，**中信证券**保荐的拟上市公司预计募集资金金额合计 452.78 亿元，金额遥遥领先。

表：截止 2025 年 03 月 31 日国内 A 股 IPO 在审预计募资金额券商排名

排名	券商	保荐家数	预计募集资金金额（亿元）	拟上市公司
1	中信证券	10.5	452.78	华润新能源（深交所主板）、海康机器（创业板）、西安奕材（科创板）、阳光集团（上交所主板）、瑞立科密（深交所主板）、北矿检测（北证）、青岛青禾（上交所主板）、海湾化学（上交所主板）、新广益（创业板）、华龙证券（上交所主板）、湖北银行（上交所主板）
2	国泰君安	14.5	328.61	精创电气（北证）、海安橡胶（深交所主板）、元创股份（深交所主板）、节卡股份（科创板）、赤诚生物（北证）、尚航科技（北证）、杰理科技（北证）、南海银行（深交所主板）、嘉立创（深交所主板）、正泰安能（上交所主板）、荣鹏股份（北证）、新天力（北证）、新芯股份（科创板）、联合动力（创业板）、悍高集团（深交所主板）
3	中金公司	9.5	319.21	双欣环保（深交所主板）、顺德银行（深交所主板）、恒润达生（科创板）、华润新能源（深交所主板）、北芯生命（科创板）、天广实（北证）、百奥赛图（科创板）、湖州银行（上交所主板）、百瑞吉（北证）、天星医疗（科创板）
4	中信建投	12.5	188.85	恒坤新材（科创板）、泰金新能（科创板）、道生天合（上交所主板）、安胜科技（北证）、海

				金格（北证）、昂瑞微（科创板）、强一股份（科创板）、金钛股份（北证）、昆山银行（上交所主板）、陕西水电（上交所主板）、中国铝业（深交所主板）、天富龙（上交所主板）、九州风神（北证）
5	招商证券	7	122.95	东昂科技（北证）、东莞银行（深交所主板）、中环洁（北证）、泰凯英（北证）、力源海纳（创业板）、天溯计量（创业板）、衢东光（北证）
6	海通证券	7	99.30	禾元生物（科创板）、长江能科（北证）、丰倍生物（上交所主板）、锡华科技（上交所主板）、友升股份（上交所主板）、华汇智能（北证）、卓海科技（北证）
7	民生证券	6	63.29	旭辉电气（北证）、宏远股份（北证）、三耐环保（北证）、陕西开源证券（深交所主板）、超颖电子（上交所主板）、晴天科技（深交所主板）
8	国金证券	6	55.29	能之光（北证）、巴兰仕（北证）、朗泰通科技（创业板）、农大科技（北证）、双英集团（北证）、九岭锂业（上交所主板）
9	华泰联合	5	49.30	德力佳（上交所主板）、酉立智能（北证）、正扬科技（深交所主板）、傲拓科技（科创板）、华新精科（上交所主板）
10	东方投行	4	42.44	志高机械（北证）、昆仑联通（北证）、大鹏工业（北证）、东莞证券（深交所主板）
11	国投证券	8	41.06	科马材料（北证）、晶阳机电（北证）、楚大智能（北证）、江天科技（北证）、东盛金材（北证）、创正电气（北证）、鸿星科技（上交所主板）、钵施然（上交所主板）
12	申万宏源	2	39.54	新明珠（深交所主板）、福建德尔（上交所主板）
13	光大证券	2	31.46	南特科技（北证）、渤海证券（上交所主板）
14	广发证券	5	28.89	美亚科技（北证）、拓普泰克（北证）、雅图高新（北证）、环动科技（科创板）、德芯科技（北证）
15	东方证券	3	24.53	德耐尔（北证）、曙光集团（上交所主板）、技源集团（上交所主板）
16	华源证券	0.5	24.00	新芯股份（科创板）
17	华创证券	2	22.50	财信证券（上交所主板）、讯方技术（北证）
18	东兴证券	3	17.50	云峰新材（上交所主板）、国亮新材（北证）、广信科技（北证）
19	浙商证券	2	15.97	锦华新材（北证）、纳百川（创业板）
20	西部证券	2.5	14.64	石羊农业（北证）、陕西水电（上交所主板）、顶立科技（北证）
21	兴业证券	2	12.60	海创光电（科创板）、山大电力（创业板）
22	国信证券	3	11.74	觅睿科技（北证）、锐思环保（北证）、好博窗控（深交所主板）

23	东吴证券	4	11.70	爱舍伦（北证）、中诚咨询（北证）、思锐光学（北证）、建院股份（北证）
24	长江证券	3	11.56	昊创瑞通（创业板）、控汇股份（北证）、通领科技（北证）
25	申港证券	2	11.39	株洲科能（科创板）、海菲曼（北证）
26	开源证券	3	9.17	阳光精机（北证）、正导技术（北证）、威易发（北证）
27	平安证券	2	8.55	艾科维（北证）、鼎佳精密（北证）
28	德邦证券	3	6.82	兆信股份（北证）、爱得科技（北证）、岷山环能（北证）
29	国元证券	2	5.50	兢强科技（北证）、小小科技（北证）
30	东莞证券	2	5.40	东实环境（北证）、天威新材（北证）
31	中泰证券	1	4.88	原力数字（北证）
32	银河证券	1	4.82	睿健医疗（北证）
33	东北证券	3	4.80	世昌股份（北证）、永超新材（北证）、三协电机（北证）
34	首创证券	1	3.82	祺龙海洋（北证）
35	财通证券	1	3.62	安达股份（北证）
36	中德证券	1	3.30	富泰和（北证）
37	方正证券	1	3.04	巍特环境（北证）
38	国融证券	1	2.50	瑞克科技（北证）
39	一创投行	1	2.48	佳能科技（北证）
40	中天国富	1	2.04	盛富莱（北证）
41	甬兴证券	1	2.00	杰特新材（北证）
42	信达证券	1	1.95	奥美森（北证）
43	江海证券	1	1.80	天和环保（北证）
44	联储证券	1	1.32	温多利（北证）

注：联合保荐按 1/N 测算