



吾道科技
iWUDAO



iWudao资本透视
CAPITAL MARKET

2024年年度 A股市场分析白皮书

— iWudao研究院出品 —



关于“吾道科技 (iWudao)”

数据为本 服务金融

市场定位

吾道科技是金融科技领域领先的大数据产品及服务供应商，为券商、银行、投资机构、融资租赁、地方金控、会所、律所等机构提供切合工作场景、辅助业务决策的数据解决方案。

技术实力

依靠创新Event-centric金融知识图谱和iWudao金融大模型，构筑金融数据“最强大脑”，目前iWudao人工智能团队已拥有领域内多项海内外专利，集成数百类数据源构建金融专业知识库，并凭借雄厚的大数据积累，积极研发切中行业痛点、提高工作效率的应用工具。

服务内容

现已建立了覆盖股权、债券、投资、风控、营销的资本市场数据分析、企业风险预警、智能辅助撰写、智慧获客营销、聚合搜索引擎等行业标杆性解决方案，并与中信建投、中金公司等多家国内大型券商达成全面合作，在业内树立了较高的口碑与声誉。



果冻绘写

智能辅助撰写



魔方全景查

企业风险预警



iWudao资本透视
CAPITAL MARKET

资本市场数据分析



吾道
基于人工智能的金融服务助理

聚合搜索引擎

iWudao

版权及免责声明

本研究报告（以下简称“报告”）是南京吾道知信信息技术有限公司（以下简称“本公司”）根据在报告出具之时可获得的公开资料及内部研究编制的，并且仅供授权的客户在中华人民共和国境内（不含港澳台地区）使用。本报告是本公司的财产，除非与委托方有另行书面约定，否则本公司保留报告的所有著作权利。

未经本公司明确的书面许可，任何三方不得以任何形式复制、修改、翻译、传播或以其他方式使用本报告的任何部分。若需引用报告内容，必须获得本公司的书面同意，且引用必须在授权范围内、准确无误且注明出处。未经许可的使用可能构成对本公司著作权的侵犯，本公司保留追究法律责任的权利。

本报告中的信息、数据和观点基于本公司研究人员按现行法律法规要求进行调研所得，本公司对其准确性或完整性不做任何形式的保证，也不保证报告中的信息和建议不会发生变更。本报告的内容不构成对客户的任何投资建议。投资者应基于自身判断做出投资决策，如有需要，应咨询独立财务顾问。对于依据本报告中信息进行投资所产生的结果，本公司不承担任何责任。

本公司及其关联公司可能持有报告中提及公司的股权，也可能为这些公司提供或寻求其他财务或咨询服务。本报告无意违反任何地区、国家或其他法律管辖区的法律法规，若报告内容与特定法域的法律发生冲突，以该法域的法律为准。

客户应当定期访问本公司网站或其他正式渠道，以获得本报告的最新版本和相关更新。本公司保留在不发出通知的情况下，根据信息变化对报告内容进行修改的权利。

本公司特此声明，凡购买报告者及因任何原因收到报告者均受本版权及免责声明条款约束。



品牌愿景

成为金融科技领域顶级的大数据
产品及服务供应商



数据为本 服务金融

目录 CONTENTS

①. 2024年A股市场概览

②. 2024年A股市场审核及投资分析

③. 2024年A股市场券商分析

政策环境：提高上市公司质量，服务科技创新发展

3月15日，证监会发布《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）》

- 严把拟上市企业**申报质量**，压实中介机构“看门人”责任，突出交易所审核主体责任；
- 优化多层次资本市场功能衔接，规范引导资本健康发展，健全全链条监督问责体系

4月19日，证监会发布《中国证监会关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》

- 建立融资“**绿色通道**”，优先支持突破关键核心技术的科技型企业资本市场融资；
- 支持科技型企业首发上市、再融资、并购重组和境外上市

6月28日，中国人民银行、科技部、金融监管总局、证监会等七部门联合印发《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》

- 强化股票、新三板、区域性股权市场等**服务科技创新**功能；
- 鼓励组建**科技金融联盟**，为科技型企业提供“天使投资-创业投资-私募股权投资-银行贷款-资本市场融资”的多元化接力式金融服务

9月24日，中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》（并购六条）

- 助力**新质生产力**发展、加大**产业整合**支持力度、提升监管包容度；
- 提高支付灵活性和审核效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管；

- 2024年监管层围绕A股市场推出的政策，重点均放在“提高上市公司质量”“科创金融”上，致力于打造更健康、更优质的A股市场，并为科技创新发展提供助力。

4月12日，国务院印发《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》（新“国九条”）

- 强调市场准入和退出的**规范化**，提高市场的透明度和公平性；
- 加强风险防范，鼓励资本市场**高质量发展**，推动创新和长期投资，促进经济的可持续发展

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》

- 强化科创板“**硬科技**”定位，优先支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的“硬科技”企业在科创板上市；
- 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

7月18日，二十届三中全会通过《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》

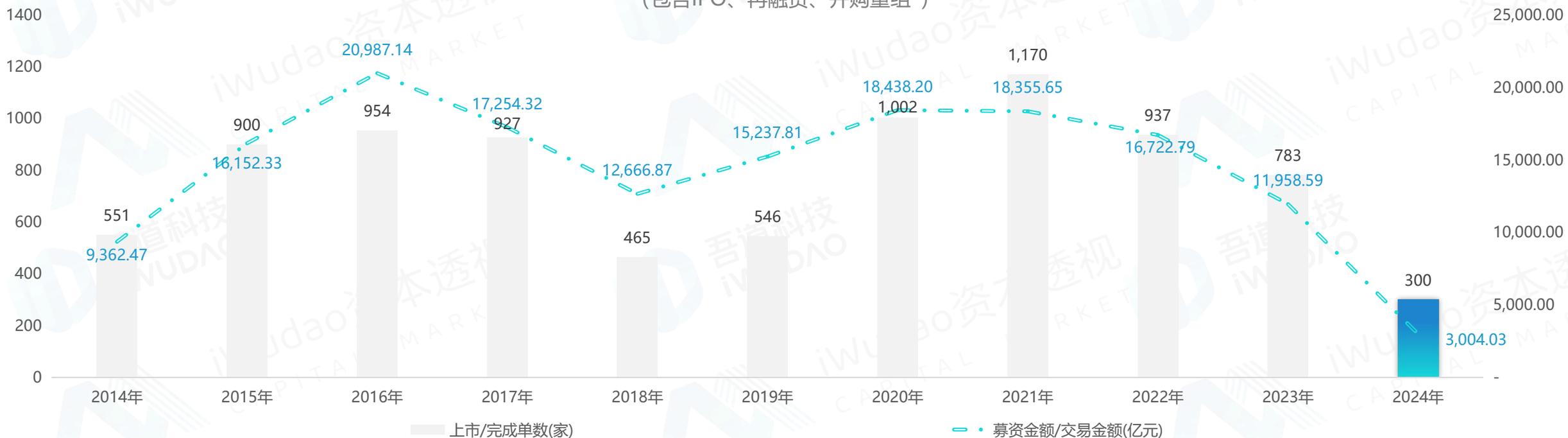
- 健全投资和融资相协调的资本市场功能，**防风险、强监管**，促进资本市场健康稳定发展；
- **提高上市公司质量**，强化上市公司监管和退市制度，建立增强资本市场内在稳定性长效机制

市场概况：上市节奏连年放缓，A股市场整体均有下降

- 2024年，A股市场共有股权融资上市**270单**，同比下降**62.81%**。其中，IPO上市100单，同比下降68.05%；再融资上市170单，同比下降58.84%。并购重组完成30单，同比下降47.37%。其中重大资产购买16单，发行股份购买资产14单，涉及并购配融共计11单。
- 整体A股市场股权融资募资金额为**2,294.87亿元**，同比下降**74.67%**。其中，IPO募资金额达668.62亿元，同比下降81.25%；再融资募资金额1,626.25亿元，同比下降70.41%。并购重组交易金额达709.16亿元，同比下降75.54%，涉及并购配融募集金额达187.15亿元。

2014年-2024年A股市场变动情况

(包含IPO、再融资、并购重组*)

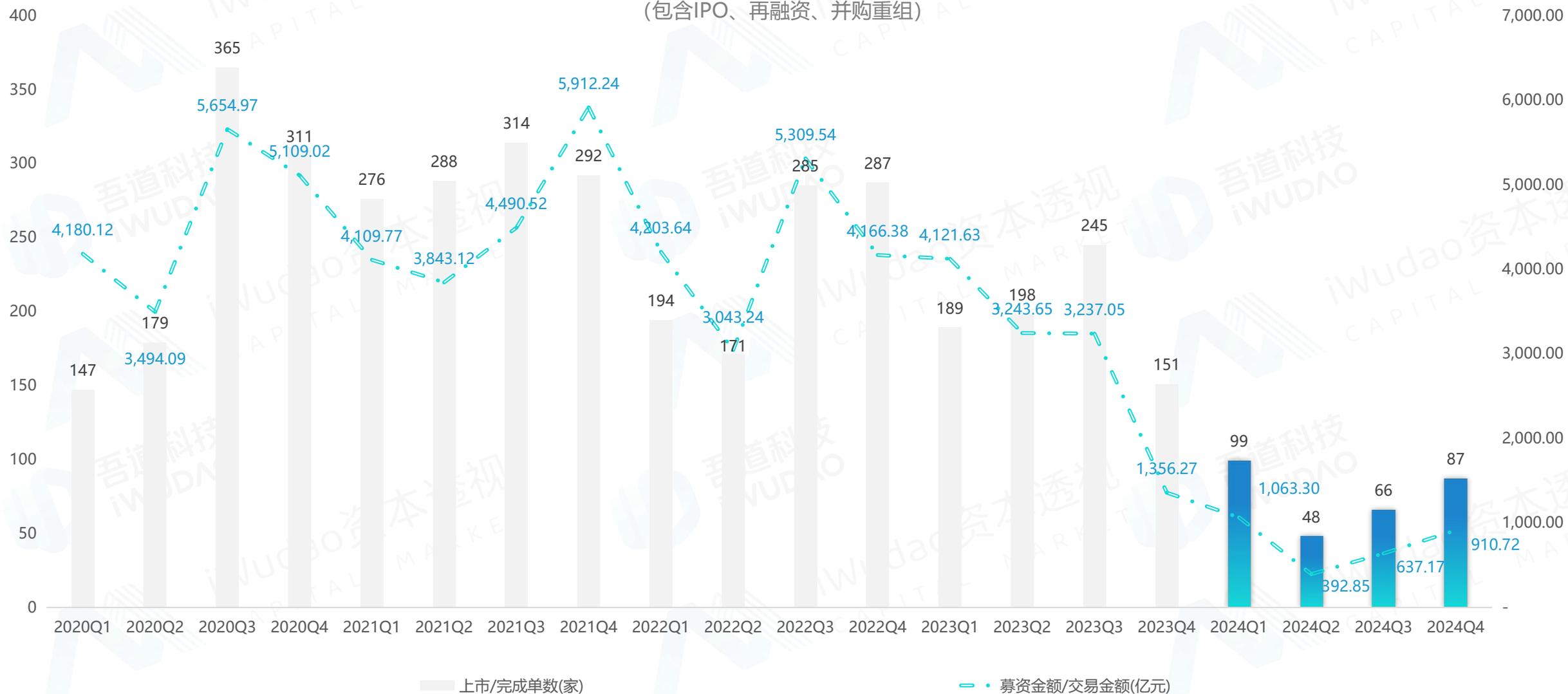


注：并购重组仅统计重大资产购买及发行股份购买资产，下同

季度趋势：监管政策发力，市场越发趋于平稳

2020年Q1-2024年Q4A股市场各季度变动情况

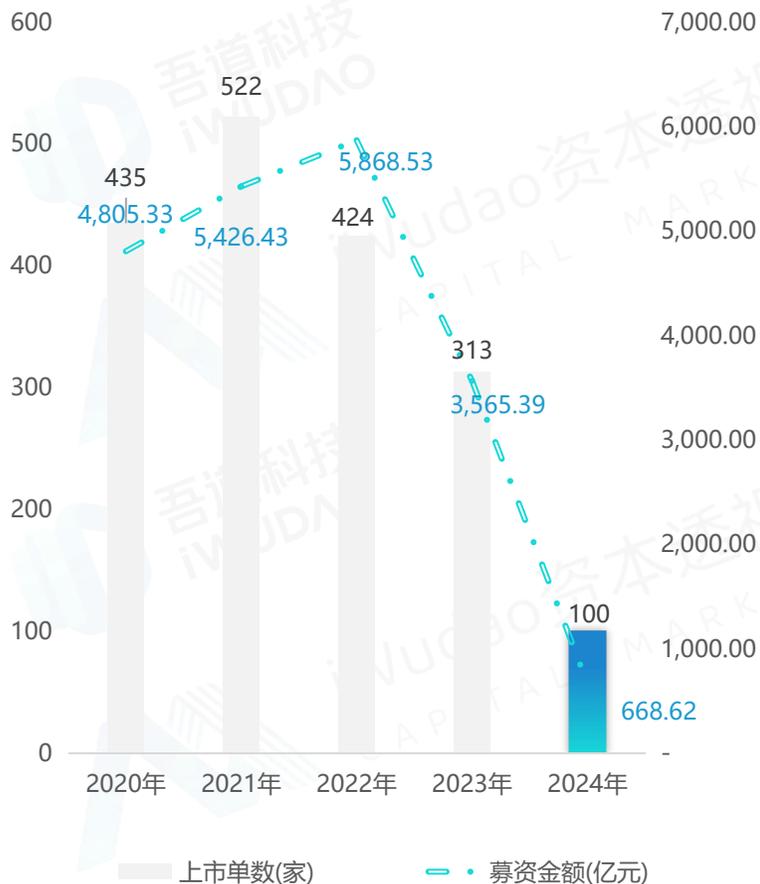
(包含IPO、再融资、并购重组)



细分市场：IPO与再融资调整节奏，并购重组市场等待启动

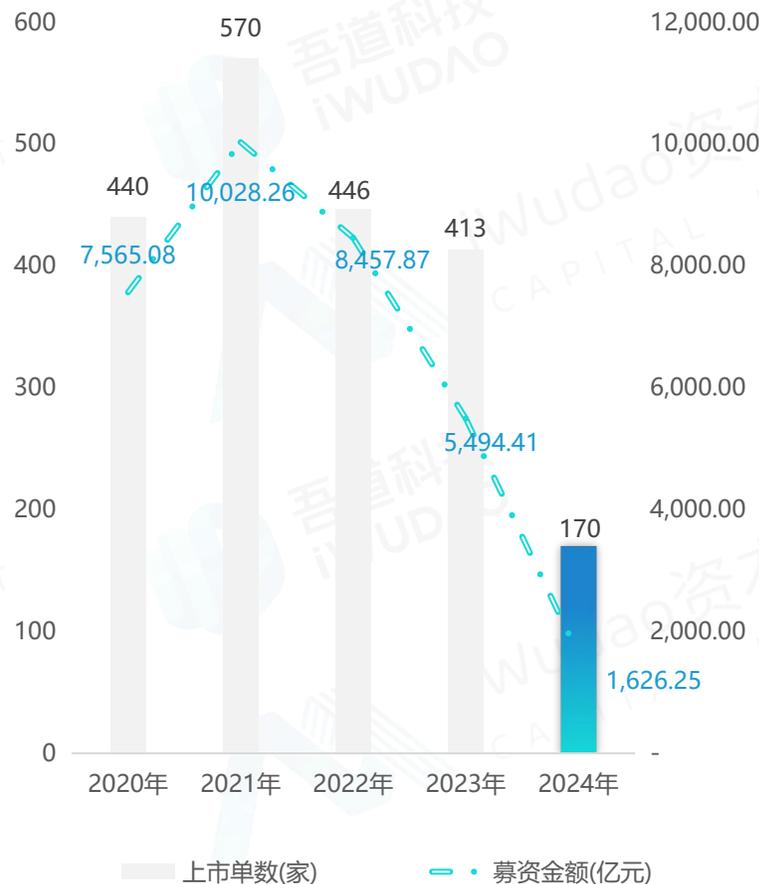
2020年-2024年IPO市场变动情况

- 2024年IPO市场上市100单，同比下降68.05%
- 2024年整体募资规模668.62亿，同比下降81.25%



2020年-2024年再融资市场变动情况

- 2024年再融资市场上市170单，同比下降58.84%
- 2024年整体募资规模1,626.25亿，同比下降70.41%



2020年-2024年并购重组市场变动情况

- 2024年并购重组市场上市30单，同比下降47.37%
- 2024年整体交易金额709.16亿，同比下降75.54%
- 并购配融完成11单，募集规模187.15亿元。

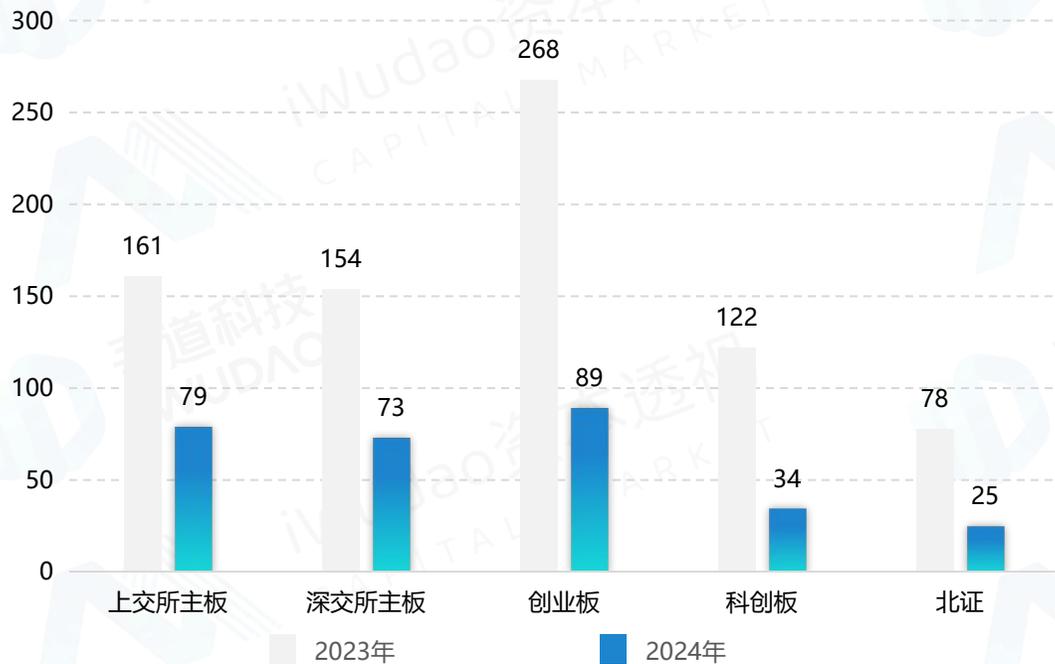


板块分布：监管政策指挥下，改道创业板与北交所的企业增多

- 2024年，**创业板**和**上交所主板**分别以89单项目和1,160.29亿募资金额领跑大市。
- 与2023年相比，各板块项目数及募资金额均出现不同程度的跌幅。项目数方面，**科创板**跌幅最大，达到72.13%；**上交所主板**跌幅相对最小，同比下降50.93%。金额方面，**科创板**以86.57%的跌幅，位列跌幅第一；**深交所主板**跌幅最小，为58.98%。

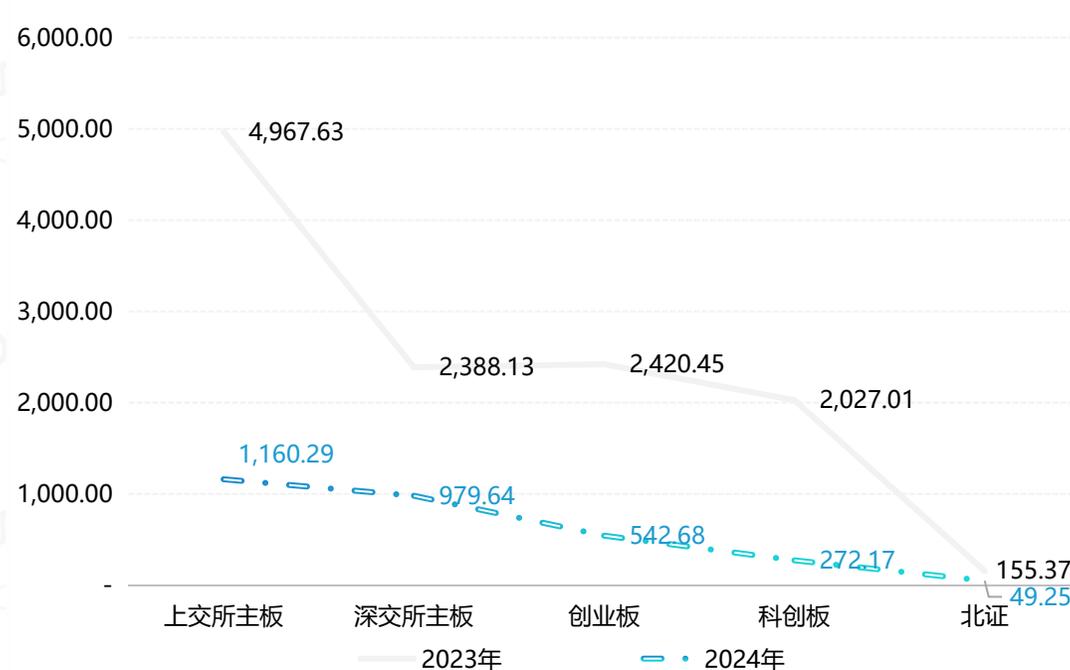
2024年市场完成项目数量板块分析

(包含IPO、再融资、并购重组)



2024年市场完成项目募资/交易金额板块分析

(包含IPO、再融资、并购重组)



注：完成项目指IPO、再融资上市项目和并购重组完成项目，下同

融资/交易规模：大项目缺位，50亿元以上项目历史新低

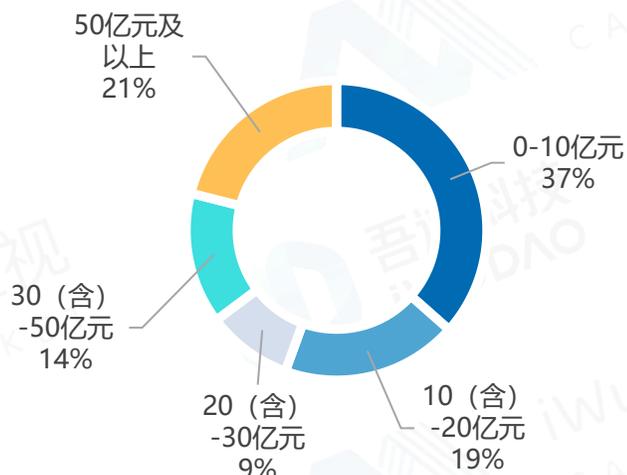
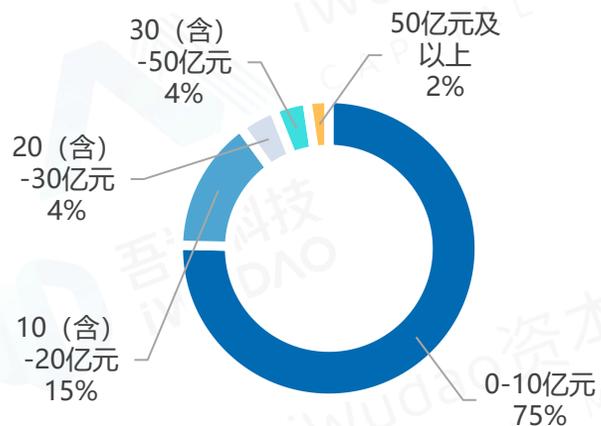
- 与2023年度相同，**0-10亿元**的小型项目数量占比最大，项目金额反超50亿元及以上项目，**位列第一**，成为了市场的主力军；**20亿元及以上**的中型项目数量减少，占比仅为10%。
- 2024年整年仅有**7单50亿元及以上**大项目，其中紫光股份（重大资产购买，151.77亿元）、中国石化（非公开，120.00亿元）和盐田港（发股，100.15亿元）突破百亿大关，与2023年的11单百亿项目相比，大型项目数量锐减。

2024年市场完成项目融资/交易规模分析 (包含IPO、再融资、并购重组)

2024年市场完成项目各规模区间分布情况分析 (包含IPO、再融资、并购重组)

各融资/交易规模项目数量分布

各融资/交易规模项目募资分布



规模区间	家数	家数占比	项目金额 (亿元)	金额占比	平均金额 (亿元)
0 (含) -10亿元	226	75.33%	1097.83	36.55%	4.86
10 (含) -20亿元	44	14.67%	570.26	18.98%	12.96
20 (含) -30亿元	12	4.00%	277.27	9.23%	23.11
30 (含) -50亿元	11	3.67%	427.25	14.22%	38.84
50亿元及以上	7	2.33%	631.42	21.02%	90.20
合计	300	100%	3,004.03	100%	10.01

行业分布：大国制造优势凸显，电子、汽车行业表现亮眼

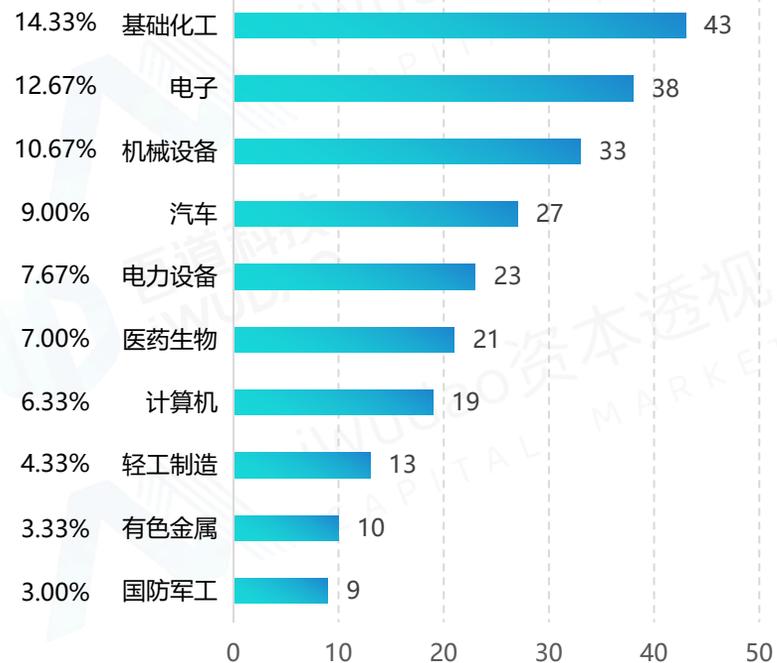
- 按申万一级行业统计，**基础化工**（43单）、**电子**（38单）和**机械设备**（33单）是2024年新增完成数量TOP3；**基础化工**（353.37亿元）、**计算机**（325.95亿元）和**电子**（292.98亿元）分别在2024年新增完成项目的募资/交易金额方面**排名前三**。
- 传媒**、**石油石化**行业均完成了5单项目，分别同比增长66.67%和150.00%；分别募集/交易资金41.25亿元和152.90亿元，同比增长72.77%和2,903.85%。

2024年市场完成项目行业分析

(包含IPO、再融资、并购重组)

完成项目数量TOP10 (单位：单)

数量占比



完成项目募资/交易金额TOP10 (单位：亿元)

募资/交易占比



2024年市场部分行业项目完成情况同比变化

(包含IPO、再融资、并购重组)

行业	数量同比	金额同比
基础化工	-42.67%	-53.76%
电子	-58.24%	-78.21%
机械设备	-70.27%	-79.42%
汽车	-59.09%	-65.83%
电力设备	-68.92%	-85.31%
医药生物	-61.82%	-69.94%
计算机	-59.57%	-21.33%
交通运输	-50.00%	-50.46%
石油石化	150.00%	2903.85%
传媒	66.67%	72.77%

行业分布（细分市场）：大国制造优势凸显，电子、汽车行业表现亮眼

行业	IPO				再融资				并购重组			
	项目数	数量同比	融资金额 (亿元)	金额同比	项目数	数量同比	融资金额 (亿元)	金额同比	项目数	数量同比	交易金额 (亿元)	金额同比
基础化工	14	-51.72%	75.51	-63.11%	28	-31.71%	205.42	-56.94%	1	-80.00%	72.44	-12.16%
电子	20	-52.38%	144.58	-85.26%	13	-71.11%	119.32	-65.90%	5	25.00%	29.08	117.01%
机械设备	15	-75.81%	88.20	-82.80%	15	-67.39%	77.11	-76.31%	3	0.00%	10.77	-37.67%
汽车	7	-73.08%	33.93	-85.50%	19	-47.22%	195.52	-43.96%	1	-75.00%	1.11	-98.79%
电力设备	11	-60.71%	88.01	-74.72%	11	-74.42%	122.80	-87.52%	1	-66.67%	0.38	-99.64%
医药生物	5	-77.27%	28.63	-87.69%	14	-53.33%	114.16	-50.82%	2	-33.33%	2.62	-86.21%
计算机	8	-60.00%	75.22	-59.48%	9	-64.00%	86.34	-61.58%	2	0.00%	164.38	4009.50%
轻工制造	3	-62.50%	14.95	-67.39%	9	-18.18%	46.86	-25.01%	1	0.00%	0.45	-94.79%
有色金属	3	-40.00%	19.50	-25.80%	5	-66.67%	74.17	-63.47%	2	-50.00%	12.99	-90.40%
国防军工	5	-44.44%	25.80	-83.46%	3	-80.00%	47.46	-72.72%	1	0.00%	50.78	-89.56%
环保	1	-88.89%	24.30	-63.73%	4	-50.00%	22.16	-47.36%	1	-50.00%	21.97	-85.90%
交通运输	1	-50.00%	30.39	-18.33%	3	-50.00%	100.19	-70.58%	2	-50.00%	101.55	11.75%
通信	1	-87.50%	4.05	-93.72%	4	-55.56%	16.54	-74.24%	1	-50.00%	9.69	-80.38%
传媒	1	0.00%	3.76	-70.16%	3	50.00%	14.78	31.03%	1	/ 上年无项目	22.71	/ 上年无项目
农林牧渔	1	-83.33%	1.70	-95.15%	3	-40.00%	21.98	-27.98%	1	-80.00%	9.35	-84.79%
石油石化	1	/ 上年无项目	1.77	/ 上年无项目	4	100.00%	151.13	2869.16%	/	/	/	/
建筑装饰	1	-87.50%	2.52	-95.35%	3	-78.57%	35.00	-86.30%	/	/	/	/
家用电器	1	-87.50%	5.26	-91.03%	2	-66.67%	7.30	-81.38%	/	/	/	/

地区分布：北京市挑战“传统三强”，头部优势依旧明显

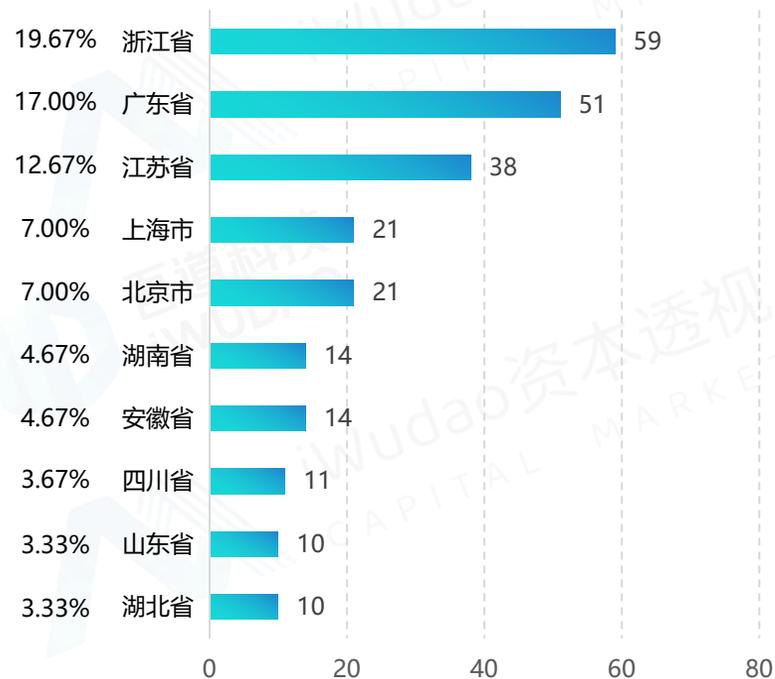
- 按省级行政区统计，完成项目数量位于前列的区域为浙江省（59单）、广东省（51单）、江苏省（38单），募资/交易金额位于前列的区域为广东省（508.38亿元）、北京市（490.51亿元）、浙江省（458.57亿元）。
- 北京市连续两年跻身A股市场完成项目募资/交易金额前三名，大型项目的区域竞争力提升。

2024年市场完成项目地区分析

(包含IPO、再融资、并购重组)

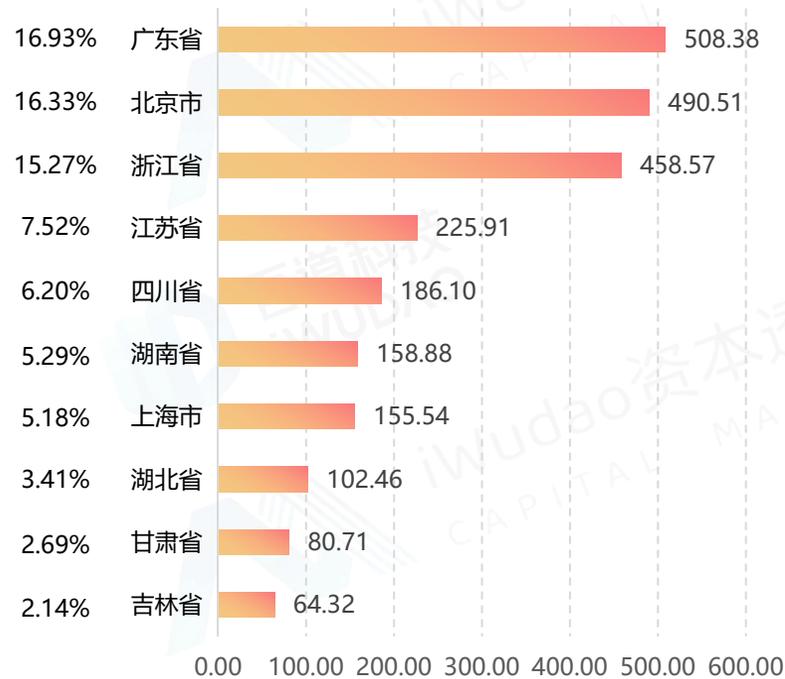
完成项目数量TOP10 (单位：单)

数量占比



完成项目募资/交易金额TOP10 (单位：亿元)

募资占比



2024年市场部分地区项目完成情况同比变化

(包含IPO、再融资、并购重组)

地区	数量同比	金额同比
浙江省	-45.87%	-63.70%
广东省	-59.52%	-65.18%
江苏省	-71.43%	-81.64%
北京市	-61.11%	-76.83%
上海市	-61.11%	-85.52%
安徽省	-48.15%	-86.06%
湖南省	-50.00%	-59.80%
四川省	-45.00%	0.26%
湖北省	-54.55%	-56.49%
山东省	-80.39%	-89.40%

地区分布（细分市场）：北京市挑战“传统三强”，头部优势依旧明显

地区	IPO				再融资				并购重组			
	项目数	数量同比	融资金额(亿元)	金额同比	项目数	数量同比	融资金额(亿元)	金额同比	项目数	数量同比	交易金额(亿元)	金额同比
浙江省	17	-63.83%	110.81	-74.91%	41	-28.07%	346.84	-56.01%	1	-80.00%	0.92	-97.24%
广东省	17	-66.00%	115.56	-79.59%	32	-55.56%	246.88	-64.05%	2	-50.00%	145.94	-29.54%
江苏省	16	-72.41%	94.45	-83.92%	14	-79.41%	88.45	-84.37%	8	14.29%	43.01	-43.92%
北京市	5	-76.19%	53.54	-80.65%	14	-51.72%	275.51	-72.20%	2	-50.00%	161.46	-80.98%
上海市	8	-68.00%	80.10	-75.65%	9	-66.67%	60.45	-88.37%	4	100.00%	14.98	-93.35%
安徽省	7	-46.15%	22.34	-90.66%	6	-50.00%	37.89	-58.33%	1	-50.00%	1.12	-98.98%
湖南省	1	-85.71%	6.62	-92.90%	9	-43.75%	105.10	-41.17%	4	-20.00%	47.16	-61.75%
四川省	5	-16.67%	35.62	-9.39%	4	-66.67%	55.38	-47.50%	2	0.00%	95.09	133.01%
湖北省	5	-37.50%	33.86	-59.69%	5	-58.33%	68.60	-50.31%	/	/	/	/
山东省	4	-77.78%	27.85	-80.78%	6	-80.00%	24.16	-92.42%	/	/	/	/
河南省	2	-50.00%	7.80	-49.77%	5	-54.55%	34.97	-75.40%	2	0.00%	2.53	-95.31%
福建省	4	-20.00%	22.64	-40.53%	3	-70.00%	40.27	-32.63%	/	/	/	/
河北省	4	-20.00%	23.81	-44.81%	1	-66.67%	7.55	-92.61%	/	/	/	/
陕西省	2	-71.43%	18.71	-83.95%	2	-71.43%	17.82	-77.84%	/	/	/	/
重庆市	1	-88.89%	6.64	-94.50%	2	0.00%	10.44	31.16%	1	/上年无项目	47.17	/上年无项目
贵州省	/	/	/	/	3	0.00%	24.20	-25.49%	/	/	/	/
吉林省	/	/	/	/	3	0.00%	64.32	365.08%	/	/	/	/
甘肃省	/	/	/	/	1	-66.67%	4.43	-93.89%	1	-66.67%	76.28	-63.43%

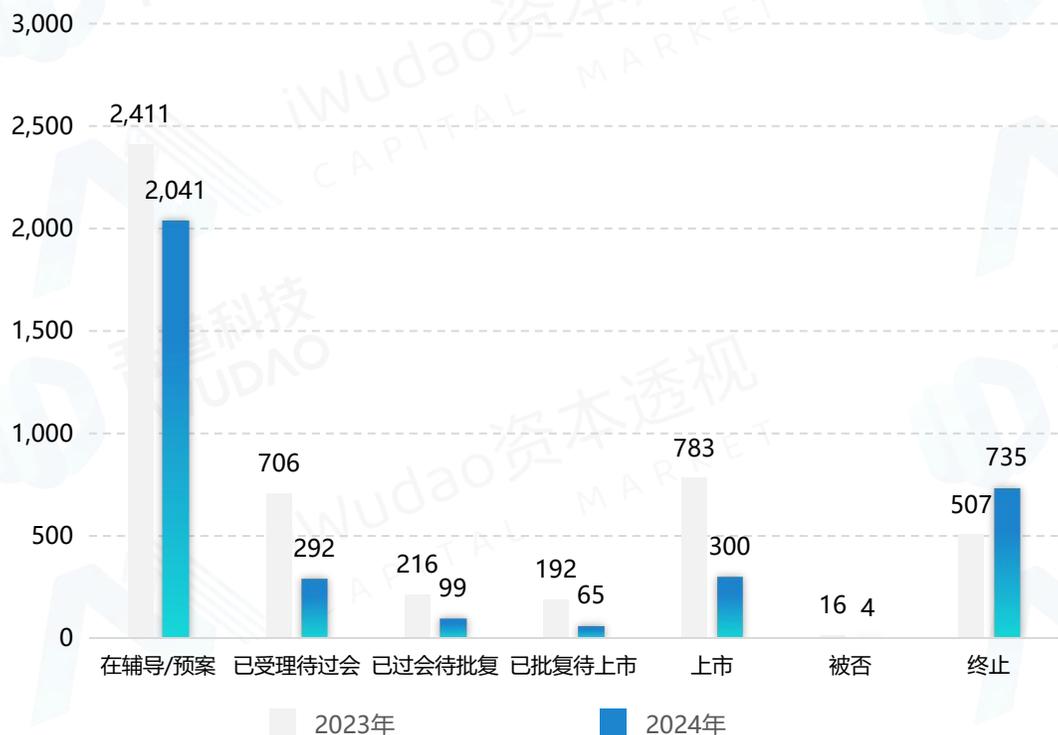
储备项目：市场节奏放缓的情况下，储备项目未形成新的“堰塞湖”



- 2024年，IPO项目发行102单；81单项目收到批文；53单项目过会，审核通过率为96.36%；新增受理项目77单；新增辅导项目362单；受理至上会平均周期为350.81天、过会至批文为238.06天。
- 再融资项目发行142单；102单项目收到批文；84单项目过会，审核通过率为97.67%；新增受理项目110单；新增首次披露预案/草案项目229单；受理至上会平均周期为282.35天、过会至批文为116.16天。
- 并购重组项目发行30单；14单项目收到批文；14单项目过会，审核通过率为93.33%；新增受理项目25单；新增首次披露预案/草案项目109单；受理至上会平均周期为158.79天、过会至批文为32.64天。

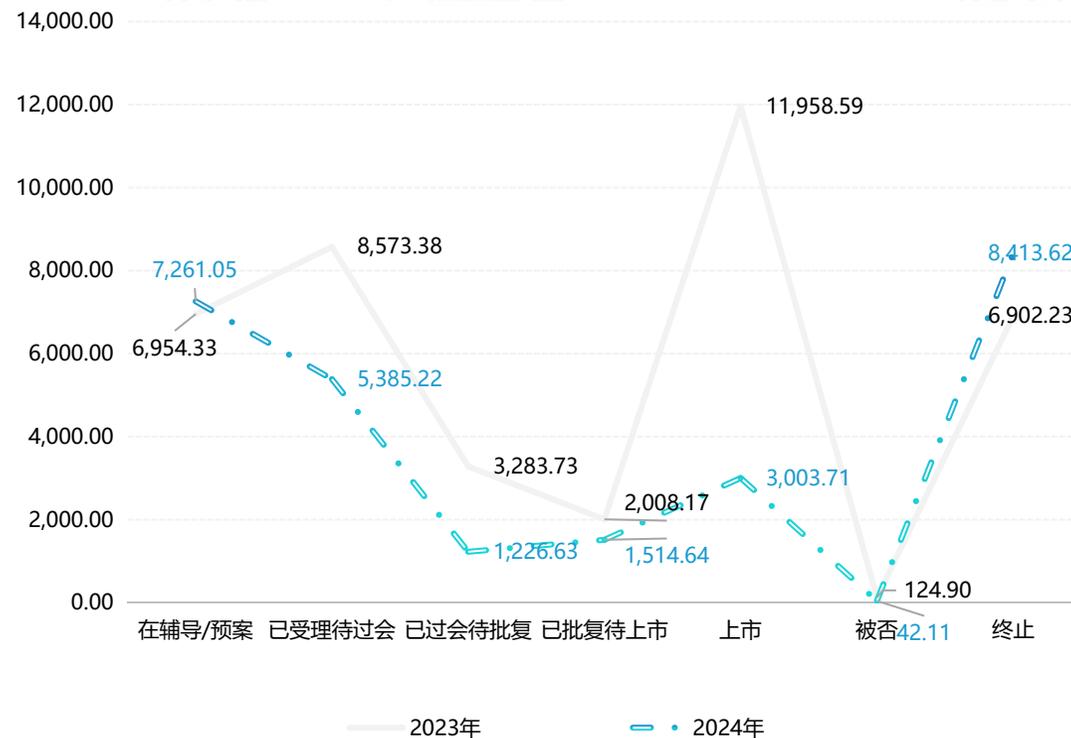
2024年市场完成项目各项目阶段数量分布（家）

（包含IPO、再融资、并购重组）



2024年市场完成项目各项目阶段金额分布（亿元）

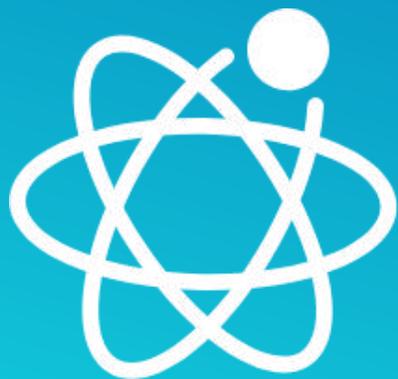
（包含IPO、再融资、并购重组）





品牌愿景

成为金融科技领域顶级的大数据
产品及服务供应商



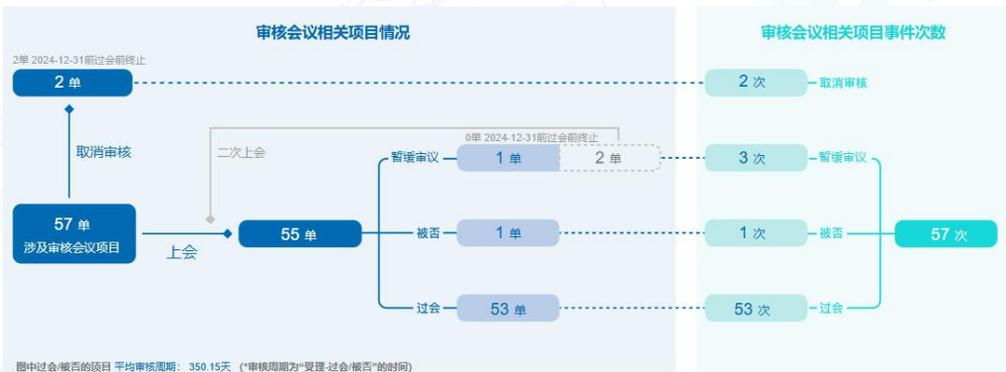
数据为本 服务金融

目录 CONTENTS

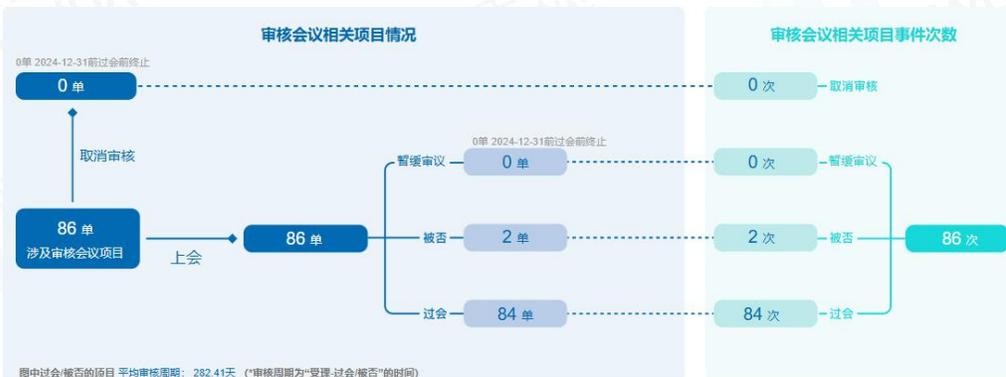
- ①. 2024年A股股权融资市场概览
- ②. 2024年A股市场审核及投资分析
- ③. 2024年A股市场券商分析

审核分析：上会更谨慎，过会率更高

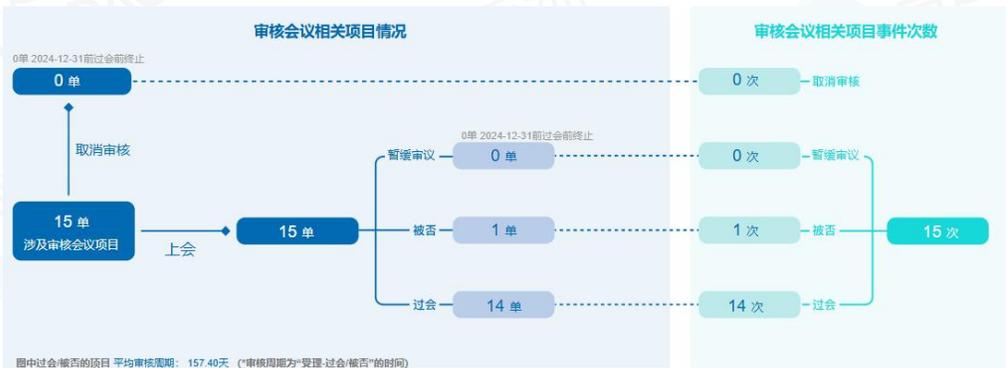
IPO 审核阶段情况



再融资 审核阶段情况



并购重组 审核阶段情况



IPO市场

- 2024年，通过上市委会议审核53家、被否1家、暂缓审议3家、取消审核2家，审核事件通过率**92.98%**，较去年同期的88.85%略有提升。
- 创业板、科创板和北证**三个中小型项目偏好板块的审核通过率较去年同期都有增长。
- 平均审核周期达**350.15天**，同比延长52.25%。

再融资市场

- 通过审核共84家、被否2家、无暂缓表决和取消审核，审核通过率**97.67%**，与去年同期基本持平。
- 上交所、深交所和科创板**审核通过率均有上升，北证2024年无再融资上会项目。
- 平均审核周期**282.41天**，同比延长166.88%。

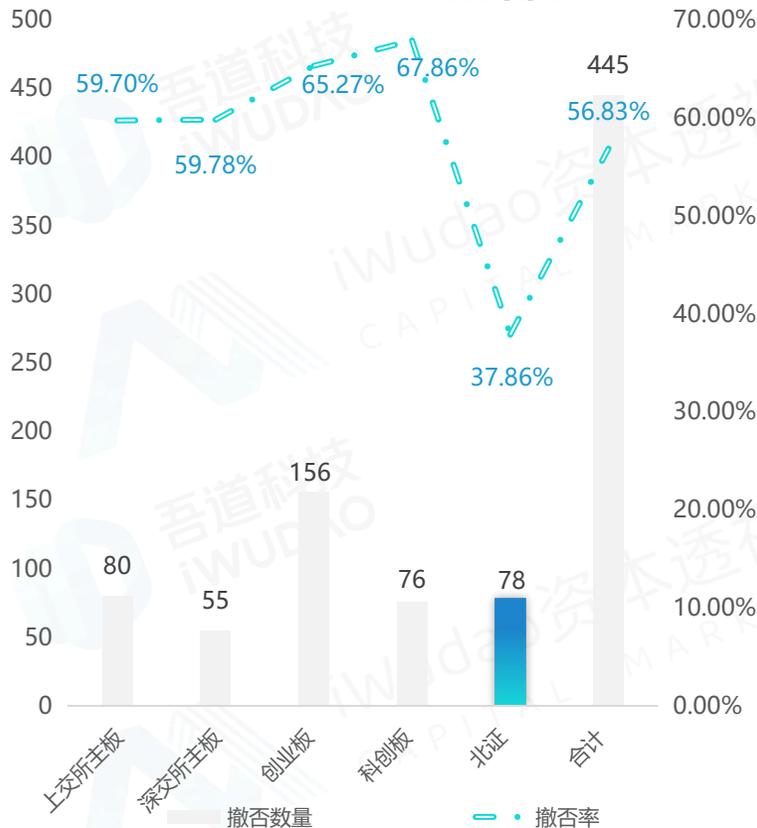
并购重组市场

- 通过审核共14家、被否1家、无暂缓表决和取消审核，审核通过率**93.33%**，与去年同期相比略有提升。
- 创业板**审核通过率提升至100%，**北证**2024年无并购重组上会项目。
- 平均审核周期**157.40天**，略快于IPO和再融资市场。

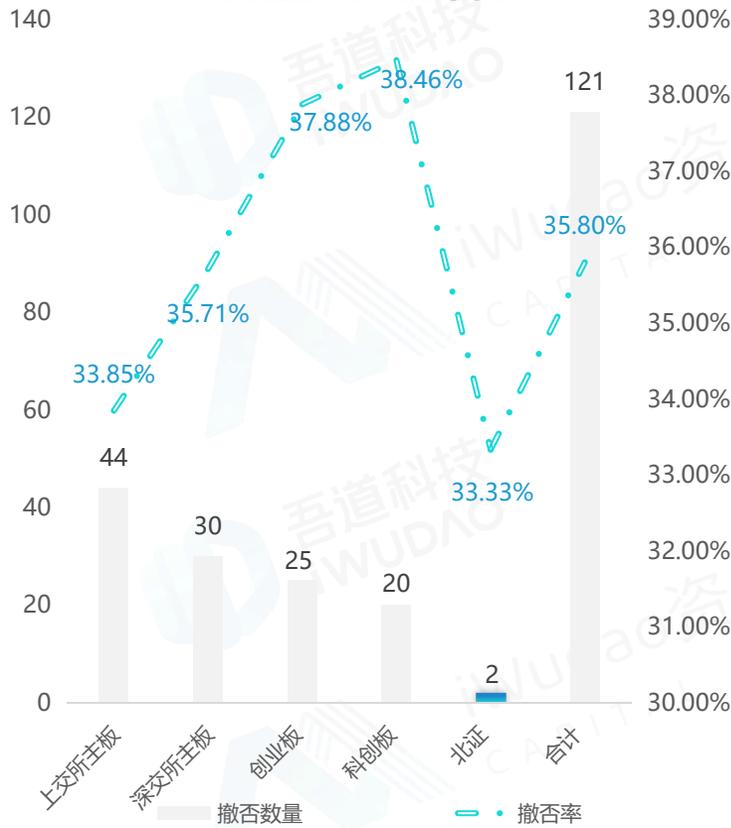
撤否情况：各板块撤否率均上升，北证对比优势明显

- 2024年的IPO项目，共有445单撤否项目，撤否率达到**56.83%**。其中，365单项目过会前终止，60单项目过会后主动终止，12单项目终止注册，7单注册后终止。
- 2024年再融资项目，共有121单撤否项目，撤否率为**35.80%**。其中，83单项目过会前终止，6单项目过会后主动终止，1单项目终止注册，29单注册后终止。
- 2024年并购重组项目，共有19单撤否项目，撤否率为**36.54%**。其中，16单项目过会前终止，2单注册后终止。

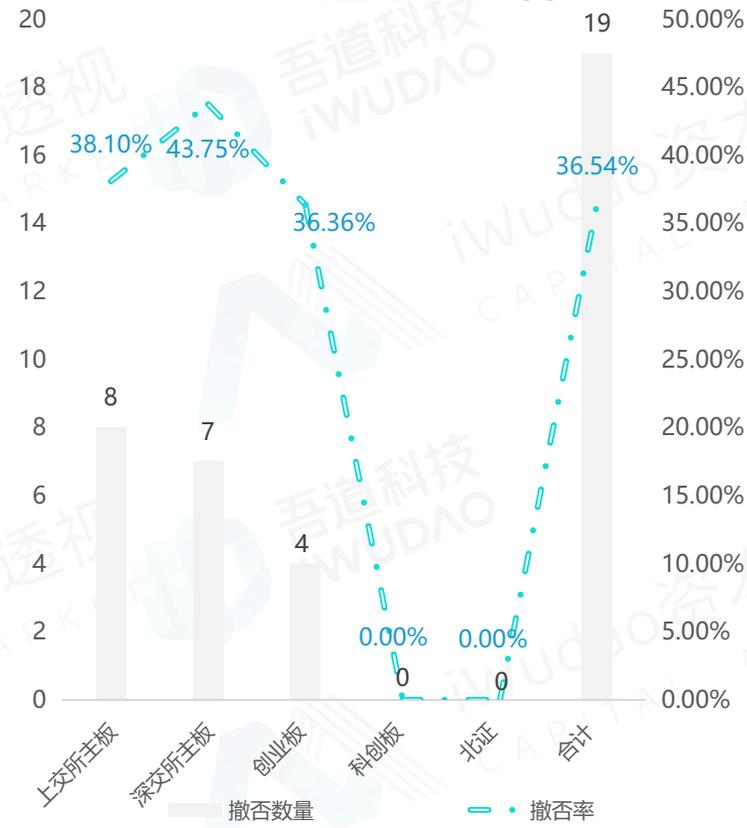
2024年IPO市场撤否率



2024年再融资市场撤否率



2024年并购重组市场撤否率



注：1. 撤否数据=受理后终止的项目数+被否项目数；2. 撤否率=撤否数量/（已受理待批复+撤否数量+批复数量）

投资热度：市场投资热度受行情影响，非公开表现略优于IPO

- 2024共有757家投资机构及850位个人投资者参与90单IPO发行项目的申购获配，申购次数达27,679次，申购金额达10.71万亿元；其中698家投资机构及754位个人投资者获得配售，获配金额为273.23亿元。
- 2024年共有473家投资机构及237位个人投资者参与113单非公开发行业项目的申购获配，申购次数达1,845次，申购金额达1,921.16亿元；其中，362家投资机构及166位个人投资者获得配售，获配金额为1,443.20亿元。

2024年IPO市场投资热度分析

项目

90 单

同比: 70% ↓

18 单超募

同比: 89.29% ↓

61 单募资不足

同比: 36.46% ↓

申购

27,679 次

同比: 75.13% ↓

1,607 投资者

同比: 71.46% ↓

10.71 万亿元

同比: 97.63% ↓

获配

21,603 次

同比: 79.96% ↓

1,452 投资者

同比: 73.88% ↓

273.23 亿元

同比: 85.19% ↓

2024年非公开市场投资热度分析

项目

113 单

同比: 61.17% ↓

2 单超募

同比: 66.67% ↓

103 单募资不足

同比: 59.77% ↓

申购

1,845 次

同比: 57.17% ↓

710 投资者

同比: 44.36% ↓

1,921.16 亿元

同比: 69.43% ↓

获配

1,153 次

同比: 56.75% ↓

528 投资者

同比: 42.61% ↓

1,443.20 亿元

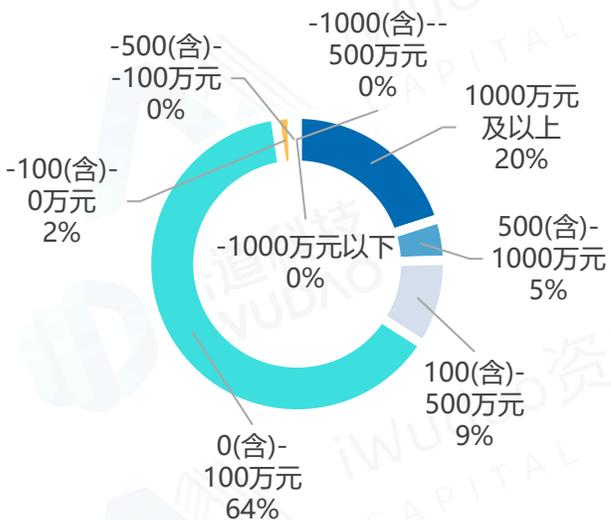
同比: 67.19% ↓

投资收益情况：浮盈空间在收窄，收益率较为平衡

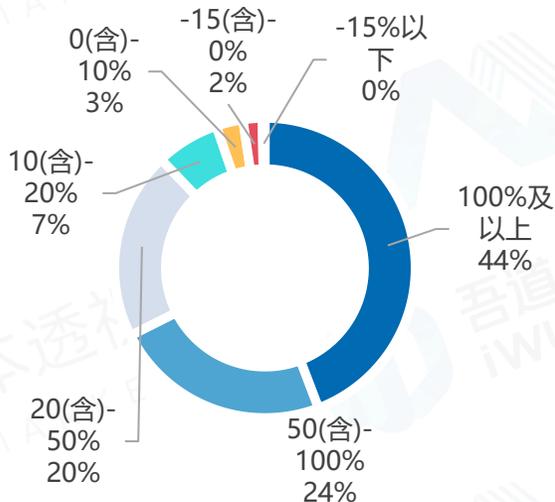
- 2024年，IPO项目以**0 (含) -100万元**的浮盈为主，98%的项目正收益，相比于非公开项目的80%项目正收益，项目获利概率更可观。
- 非公开项目以**0 (含) -0.1亿元**和**0.1 (含) -0.5亿元**的浮盈为主，也不乏高收益情况，包含8%的超1亿元浮盈的高额收益项目。
- IPO项目**100%及以上**收益率占比最大，非公开项目**0 (含) -10%**收益率占比最大，各收益率区间占比较平均。

2024年IPO项目收益分析

浮盈浮亏分布

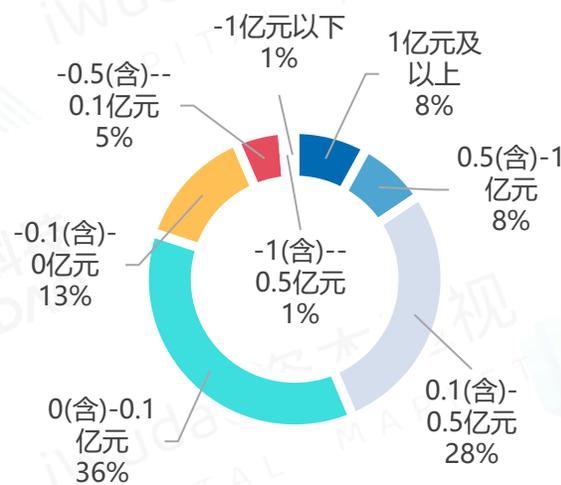


收益率分布

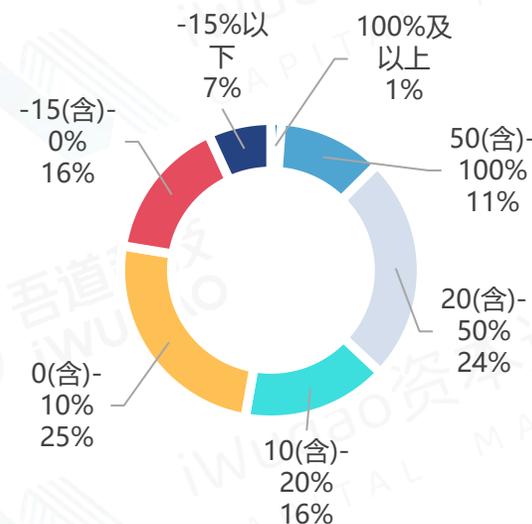


2024年非公开项目收益分析

浮盈浮亏分布



收益率分布





品牌愿景

成为金融科技领域顶级的大数据
产品及服务供应商



数据为本 服务金融

目录 CONTENTS

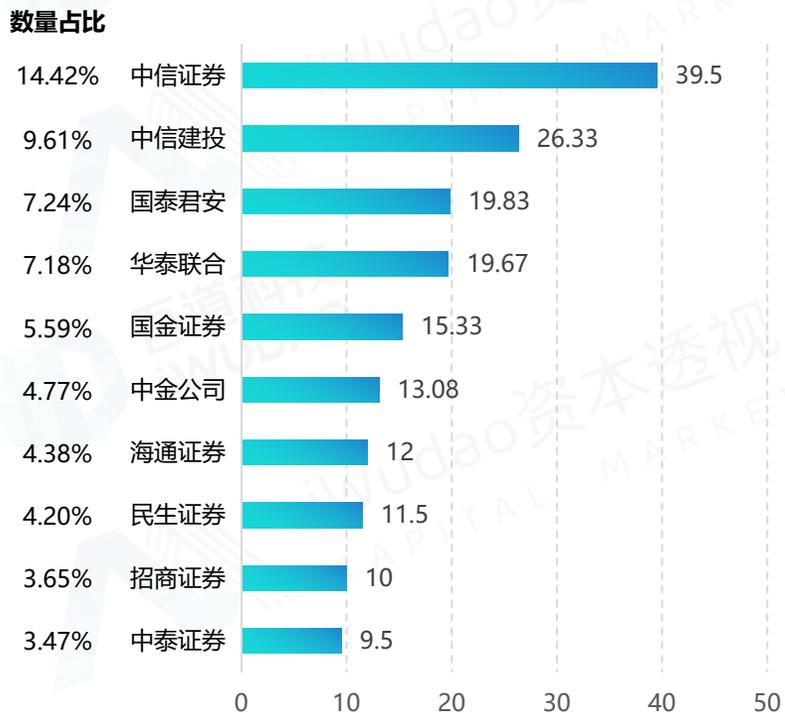
- ①. 2024年A股股权融资市场概览
- ②. 2024年A股市场审核及投资分析
- ③. 2024年A股市场券商分析

市场排行：整体发行市场同比下行，头部券商具有相对优势

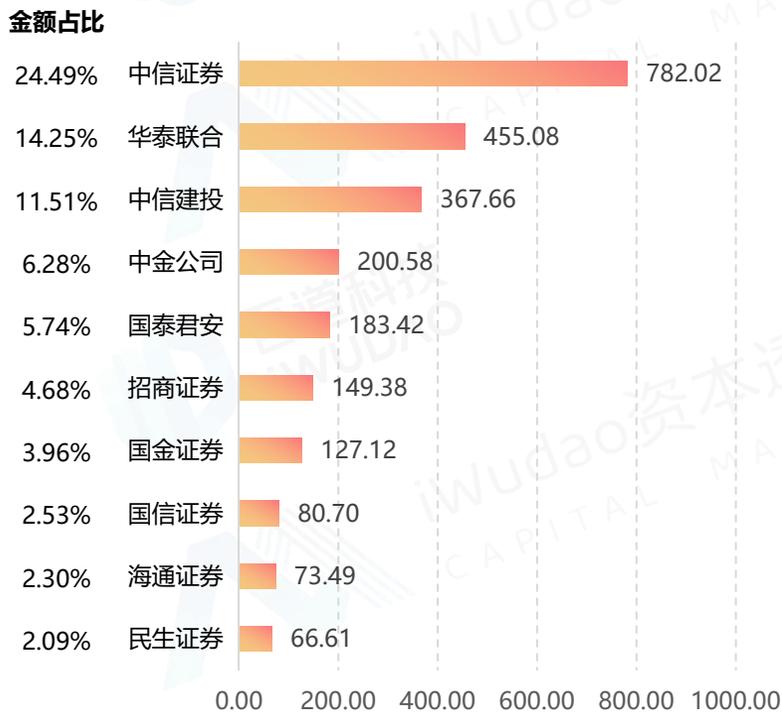
- 2024年股权融资市场中，共有53家券商承销了发行的工作。**中信证券**以承销35单发行项目的成绩，**位列第一**。**中信建投**共承销了23.83单项目，**位列第二**。**国泰君安**担任17.83个项目的主承销商，**位列第三**。募资总额方面，**中信证券**所承销的项目累计募资总额达590.12亿元，位居**榜首**。**国泰君安**以179.50亿元的募资额紧随其后，居于**第二位**。**中信建投**则以175.62亿元的项目募资总额，获得**第三名**。
- 2024年并购重组市场中，共有20家券商作为独立财务顾问。**中信证券**以负责4.5单发行项目的成绩，**位列第一**。**华泰联合**共负责了3单项目，**位列第二**。**中金公司**和**中信建投**均担任2.5个项目的独立财务顾问，**位列第三**。交易总额方面，**华泰联合**所负责的项目累计交易总额达306.64亿元，位居**榜首**。**中信建投**以192.04亿元的交易总额紧随其后，居于**第二位**。**中信证券**则以191.90亿元的项目交易总额，获得**第三名**。

2024年市场发行项目各券商承销分析

承销/负责项目数量TOP10 (单位: 单)



承销/负责项目累计募资/交易金额TOP10 (单位: 亿元)



2024年发行市场部分券商同比变化

券商	数量同比	金额同比
中信证券	-58.03%	-68.59%
中信建投	-60.28%	-71.51%
国泰君安	-57.20%	-65.44%
华泰联合	-64.21%	-60.67%
国金证券	-44.25%	-35.29%
中金公司	-64.20%	-78.31%
海通证券	-68.00%	-87.65%
民生证券	-67.14%	-79.30%
招商证券	-54.19%	-31.09%
申万宏源	-95.07%	-98.80%

注：券商分析使用A股市场发行口径

区域排行：重点地区竞争激烈，各省市排行均显差异化

地区 (金额单位：亿元)	中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券	
浙江省	项目数量	 6.33	5	 6.5	1	1	2	1.83	3	/	1.5	2	0.33
	数量占比	12.66%	10.00%	13.00%	2.00%	2.00%	4.00%	3.66%	6.00%	/	3.00%	4.00%	0.66%
	项目金额	 46.80	 53.13	43.99	5.97	12.00	12.10	31.83	12.87	/	18.82	8.90	2.42
	金额占比	12.70%	14.42%	11.94%	1.62%	3.26%	3.28%	8.64%	3.49%	/	5.11%	2.42%	0.66%
广东省	项目数量	3	2.5	3.5	 5	 5	2	2	2	/	 5.5	2	/
	数量占比	6.82%	5.68%	7.95%	11.36%	11.36%	4.55%	4.55%	4.55%	/	12.50%	4.55%	/
	项目金额	 63.17	20.40	47.39	39.76	39.38	10.35	8.15	17.28	/	 60.18	14.60	/
	金额占比	17.03%	5.50%	12.77%	10.72%	10.61%	2.79%	2.20%	4.66%	/	16.22%	3.94%	/
江苏省	项目数量	 5.5	4	2.33	 6.33	2.33	1	1.33	1	1	/	0.33	/
	数量占比	14.10%	10.26%	5.97%	16.23%	5.97%	2.56%	3.41%	2.56%	2.56%	/	0.85%	/
	项目金额	 42.16	16.49	11.32	 344.96	24.83	9.33	17.32	1.50	4.03	/	1.50	/
	金额占比	7.80%	3.05%	2.10%	63.86%	4.60%	1.73%	3.21%	0.28%	0.75%	/	0.28%	/

区域排行：重点地区竞争激烈，各省市排行均显差异化

地区 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
上海市	项目数量	1	 2.83	1.5	0.5	1	 3	2	1	1	/	2	/
	数量占比	5.26%	14.89%	7.89%	2.63%	5.26%	15.79%	10.53%	5.26%	5.26%	/	10.53%	/
	项目金额	10.99	10.57	9.2	7.8	11.84	 16.49	 24.79	8.22	5.96	/	7.1	/
	金额占比	7.80%	7.50%	6.53%	5.54%	8.40%	11.70%	17.59%	5.83%	4.23%	/	5.04%	/
北京市	项目数量	 5.33	 2	 2	1	1	/	1.58	/	1.5	/	/	/
	数量占比	28.05%	10.53%	10.53%	5.26%	5.26%	/	8.32%	/	7.89%	/	/	/
	项目金额	 279.58	 160.77	13.63	5.45	3.60	/	49.75	/	3.78	/	/	/
	金额占比	48.31%	27.78%	2.36%	0.94%	0.62%	/	8.60%	/	0.65%	/	/	/
安徽省	项目数量	1.33	 3	/	1	/	2	/	1	/	/	/	 6
	数量占比	8.31%	18.75%	/	6.25%	/	12.50%	/	6.25%	/	/	/	37.50%
	项目金额	7.59	9.66	/	1.12	/	 15.36	/	1.29	/	/	/	 35.50
	金额占比	9.77%	12.43%	/	1.44%	/	19.77%	/	1.66%	/	/	/	45.69%

行业排行：热门行业领军券商各有不同，专业化成就竞争优势

行业 (金额单位：亿元)	中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券	
基础 化工	项目数量	 5.83	 3	 3	1	1	1	0.83	1	2.5	/	2	2.33
	数量占比	16.19%	8.33%	8.33%	2.78%	2.78%	2.78%	2.31%	2.78%	6.94%	/	5.56%	6.47%
	项目金额	 116.72	 24.09	14.93	4.06	5.94	7.13	15.92	1.29	19.06	/	5.79	8.06
	金额占比	37.89%	7.82%	4.85%	1.32%	1.93%	2.31%	5.17%	0.42%	6.19%	/	1.88%	2.62%
计算机	项目数量	1	 3	0.5	/	1	1	2	 3.5	/	0.5	/	/
	数量占比	6.25%	18.75%	3.13%	/	6.25%	6.25%	12.50%	21.88%	/	3.13%	/	/
	项目金额	3.53	 162.67	1.55	/	3.60	4.17	26.41	 33.63	/	8.26	/	/
	金额占比	1.32%	60.96%	0.58%	/	1.35%	1.56%	9.90%	12.60%	/	3.10%	/	/
电子	项目数量	2.83	2.5	1.5	 6.5	/	 4	2	1	/	2	2.33	/
	数量占比	7.86%	6.94%	4.17%	18.06%	/	11.11%	5.56%	2.78%	/	5.56%	6.47%	/
	项目金额	 32.93	14.05	29.17	 64.74	/	27.60	14.74	7.37	/	15.35	17.21	/
	金额占比	11.43%	4.88%	10.13%	22.48%	/	9.58%	5.12%	2.56%	/	5.33%	5.97%	/

板块排行：中信证券呈领头之姿，北证板块还需开发

- 项目数量方面，**中信证券**在上交所、深交所、创业板和科创板四个上市板块中负责的发行项目数量**位列券商第一**；**中信建投**凭借北证丰富的项目储备，在北证上负责的发行项目数量**位列券商第一**，项目数量占据北证项目总数的16%。
- 募资/交易金额方面，**中信证券**在上交所和科创板中所负责的项目累计募资/交易总额均**排名第一**；**中信建投**在深交所和北证中所负责的项目累计募资/交易总额均**排名第一**；**国泰君安**在创业板中所负责的项目累计募资/交易总额**排名第一**。

板块 (金额单位: 亿元)	中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券	
科创板	项目数量	7.67	1.83	1.33	4	1	4	3.83	3.5	0.5	0.5	/	2
	数量占比	21.91%	5.23%	3.80%	11.43%	2.86%	11.43%	10.94%	10.00%	1.43%	1.43%	/	5.71%
	项目金额	61.69	13.86	7.23	38.44	1.98	30.34	42.46	13.49	3.31	8.26	/	19.35
	金额占比	22.48%	5.05%	2.63%	14.01%	0.72%	11.05%	15.47%	4.92%	1.21%	3.01%	/	7.05%
创业板	项目数量	6.83	8	6.5	7	4	3	3	5	2.5	4	3.33	1
	数量占比	8.65%	10.13%	8.23%	8.86%	5.06%	3.80%	3.80%	6.33%	3.16%	5.06%	4.22%	1.27%
	项目金额	61.67	43.23	66.55	43.34	24.07	15.28	27.61	42.74	13.89	31.27	22.00	5.50
	金额占比	11.96%	8.38%	12.90%	8.40%	4.67%	2.96%	5.35%	8.29%	2.69%	6.06%	4.27%	1.07%

板块排行：中信证券呈领头之姿，北证板块还需开发

板块 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
上交所 主板	项目数量	 13.67	 9	 9	5.83	6.33	3	3.33	/	2.5	3.5	1	1
	数量占比	17.53%	11.54%	11.54%	7.47%	8.12%	3.85%	4.27%	/	3.21%	4.49%	1.28%	1.28%
	项目金额	 475.63	82.43	74.67	 338.93	76.65	21.26	92.79	/	14.37	102.59	4.99	3.99
	金额占比	30.42%	5.27%	4.78%	21.68%	4.90%	1.36%	5.93%	/	0.92%	6.56%	0.32%	0.26%
深交所 主板	项目数量	 11.33	3.5	3	2.83	 4	2	2.92	1	2	1	 4	1.33
	数量占比	19.88%	6.14%	5.26%	4.96%	7.02%	3.51%	5.12%	1.75%	3.51%	1.75%	7.02%	2.33%
	项目金额	 183.03	 219.26	34.97	34.38	24.42	6.62	37.72	7.37	16.04	6.02	53.71	7.42
	金额占比	23.18%	27.77%	4.43%	4.35%	3.09%	0.84%	4.78%	0.93%	2.03%	0.76%	6.80%	0.94%
北证	项目数量	/	 4	/	/	/	/	/	 2	 2	1	/	1
	数量占比	/	16.00%	/	/	/	/	/	8.00%	8.00%	4.00%	/	4.00%
	项目金额	/	 8.89	/	/	/	/	/	3.01	 4.02	1.24	/	1.66
	金额占比	/	17.83%	/	/	/	/	/	6.04%	8.06%	2.49%	/	3.33%

募资规模排行：市场低迷时，头部券商抗跌性更强

- 2024年A股市场，50亿元及以上大项目仅有7单，由**中信证券**、**中信建投**、**华泰联合**和**中金公司**四家头部券商垄断，在整体市场不景气的情况下，三中一华负责大型的能力和市場认可度远高于中小券商。
- 头部券商在大中小型项目均有涉猎，业务更为全面和平衡；中小型券商负责的项目则集中于10亿元以下的小型项目，市场低迷情况下，对项目募资/交易金额减少的抗性较差。

募资规模 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
0(含)-5亿元	项目数量	4.83	 12.5	 9.5	2.33	4	5	2.33	4.5	3.5	2	5.33	3
	数量占比	4.69%	12.14%	9.22%	2.26%	3.88%	4.85%	2.26%	4.37%	3.40%	1.94%	5.17%	2.91%
	项目金额	14.50	 38.57	 32.08	6.66	13.20	18.58	9.63	8.28	9.53	5.24	18.50	7.25
	金额占比	4.99%	13.28%	11.05%	2.29%	4.54%	6.40%	3.32%	2.85%	3.28%	1.80%	6.37%	2.50%
5(含)-10亿元	项目数量	 17.17	6.83	5	 12	5	6	3.58	6	6	3	1	2.33
	数量占比	16.83%	6.70%	4.90%	11.76%	4.90%	5.88%	3.51%	5.88%	5.88%	2.94%	0.98%	2.28%
	项目金额	 119.13	53.61	44.57	 81.38	33.04	43.43	25.46	42.04	42.10	16.83	6.08	12.92
	金额占比	16.43%	7.39%	6.15%	11.22%	4.56%	5.99%	3.51%	5.80%	5.81%	2.32%	0.84%	1.78%

募资规模排行：市场低迷时，头部券商抗跌性更强

募资规模 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
10 (含)- 20亿 元	项目数量	 6.83	4.5	2.83	3.5	 6	1	4.33	1	/	3	1	1
	数量占比	17.51%	11.54%	7.26%	8.97%	15.38%	2.56%	11.10%	2.56%	/	7.69%	2.56%	2.56%
	项目金额	 101.17	56.58	34.91	45.12	 71.87	11.49	56.6	16.29	/	39.67	13.6	17.75
	金额占比	19.54%	10.93%	6.74%	8.71%	13.88%	2.22%	10.93%	3.15%	/	7.66%	2.63%	3.43%
20 (含)- 50亿 元	项目数量	 6.33	1	 2.5	0.83	0.33	/	2	/	/	2	1	/
	数量占比	30.14%	4.76%	11.90%	3.95%	1.57%	/	9.52%	/	/	9.52%	4.76%	/
	项目金额	 182.82	29.00	71.86	27.00	9.00	/	43.50	/	/	 87.64	42.52	/
	金额占比	28.49%	4.52%	11.20%	4.21%	1.40%	/	6.78%	/	/	13.66%	6.63%	/
50亿 元及以 上	项目数量	 4.33	 1.5	/	1	/	/	0.83	/	/	/	/	/
	数量占比	48.11%	16.67%	/	11.11%	/	/	9.22%	/	/	/	/	/
	项目金额	 364.38	189.91	/	 294.92	/	/	65.39	/	/	/	/	/
	金额占比	35.79%	18.65%	/	28.97%	/	/	6.42%	/	/	/	/	/

企业性质排行：头部券商更擅国企项目，中小券商优在民企项目



- 2024年，券商负责项目数量方面，**中信证券**在民营企业、国企、央企和外企四类企业类型中负责的项目数量，均位居**第一位**；**中信建投**在其他企业类型中负责的项目数量**名列第一**。
- 募资/交易总额方面，**中信证券**在民营企业、央企和外企三类企业类型中所负责的项目累计募资/交易总额均为**TOP1**；**华泰联合**由于负责了国联证券的294.92亿元超大型发行股份购买资产项目，在国企类型中所负责的项目累计募资/交易总额**排名第一**；**中信建投**在其他企业类型中所负责的项目累计募资/交易总额处于**第一位**。

企业性质 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
民营企业	项目数量	1 22.83	2 19.33	15.33	14.83	15.33	10	7.42	11.5	9	7.5	6	2.33
	数量占比	11.03%	9.34%	7.41%	7.16%	7.41%	4.83%	3.58%	5.56%	4.35%	3.62%	2.90%	1.13%
	项目金额	1 194.87	131.31	2 141.54	107.7	127.12	60.82	79.24	66.61	48.32	52.29	31.69	5.67
	金额占比	13.87%	9.35%	10.08%	7.67%	9.05%	4.33%	5.64%	4.74%	3.44%	3.72%	2.26%	0.40%
地方国企	项目数量	1 4.5	2 2.5	2 2.5	1.5	/	/	1	/	0.5	0.5	/	1
	数量占比	18.75%	10.42%	10.42%	6.25%	/	/	4.17%	/	2.08%	2.08%	/	4.17%
	项目金额	1 104.72	55.64	23.55	2 312.92	/	/	12.07	/	3.31	22.89	/	5.00
	金额占比	15.72%	8.35%	3.53%	46.96%	/	/	1.81%	/	0.50%	3.44%	/	0.75%

企业性质排行：头部券商更擅国企项目，中小券商优在民企项目



企业性质 (金额单位：亿元)		中信证券	中信建投	国泰君安	华泰联合	国金证券	海通证券	中金公司	民生证券	中泰证券	招商证券	国信证券	国元证券
央企	项目数量	8.33	1.5	1	1.33	/	1	3.67	/	/	/	1	1
	数量占比	39.67%	7.14%	4.76%	6.33%	/	4.76%	17.48%	/	/	/	4.76%	4.76%
	项目金额	437.07	23.28	8.63	16.48	/	6.72	98.36	/	/	/	42.52	3.99
	金额占比	61.25%	3.26%	1.21%	2.31%	/	0.94%	13.78%	/	/	/	5.96%	0.56%
外资企业	项目数量	2.33	/	/	1	/	/	/	/	/	0.5	1.33	/
	数量占比	38.83%	/	/	16.67%	/	/	/	/	/	8.33%	22.17%	/
	项目金额	29.03	/	/	11.72	/	/	/	/	/	17.57	6.49	/
	金额占比	34.60%	/	/	13.97%	/	/	/	/	/	20.94%	7.74%	/
其他	项目数量	1.5	3	1	1	/	1	1	/	/	1	/	2
	数量占比	10.00%	20.00%	6.67%	6.67%	/	6.67%	6.67%	/	/	6.67%	/	13.33%
	项目金额	16.32	157.43	9.70	10.60	/	5.96	10.90	/	/	47.17	/	23.25
	金额占比	5.27%	50.84%	3.13%	3.42%	/	1.92%	3.52%	/	/	15.23%	/	7.51%



吾道科技
iWUDAO

数据为本 服务金融



更多数据扫描二维码
立即查看