



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中统计：2019IPO年中成绩单- 全球市场表现略逊同期，科创板 即将迎来上市热潮

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2019.07

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

BUSINESS STRATEGY

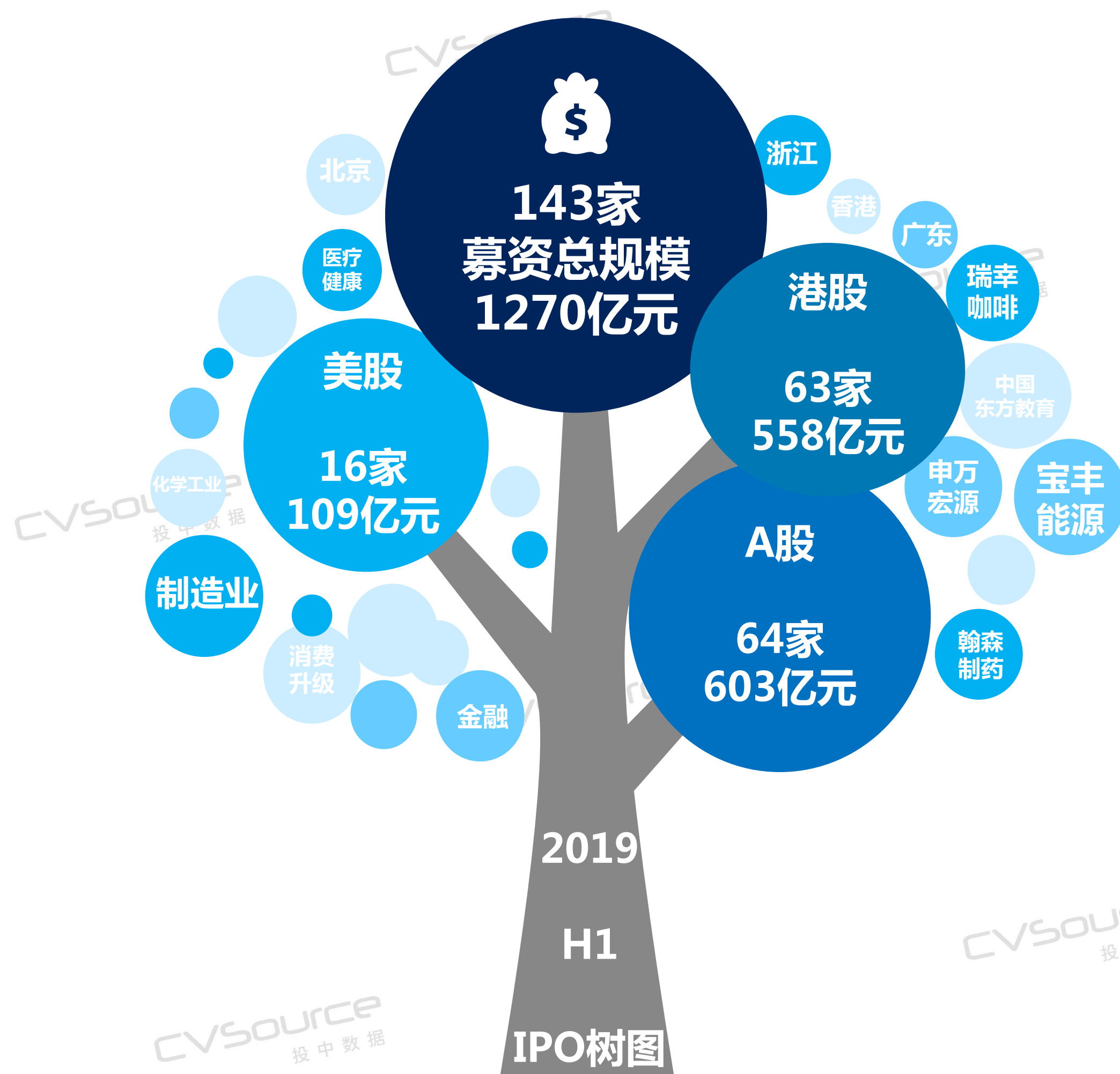
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2019年上半年，共计有143家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额1270亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为宝丰能源、申万宏源、翰森制药、中国东方教育、瑞幸咖啡；
- ✓ IPO集中行业为制造业、金融、医疗健康；
- ✓ IPO集中地域为浙江、香港、广东。

CONTENTS

01/ 中国企业IPO分市场分析

02/ 中国企业IPO行业、地域及交易板块分析

03/ 中国企业IPO退出分析

04/ 中国企业五大热门IPO

05/ 科创板相关政策热点回顾

01/

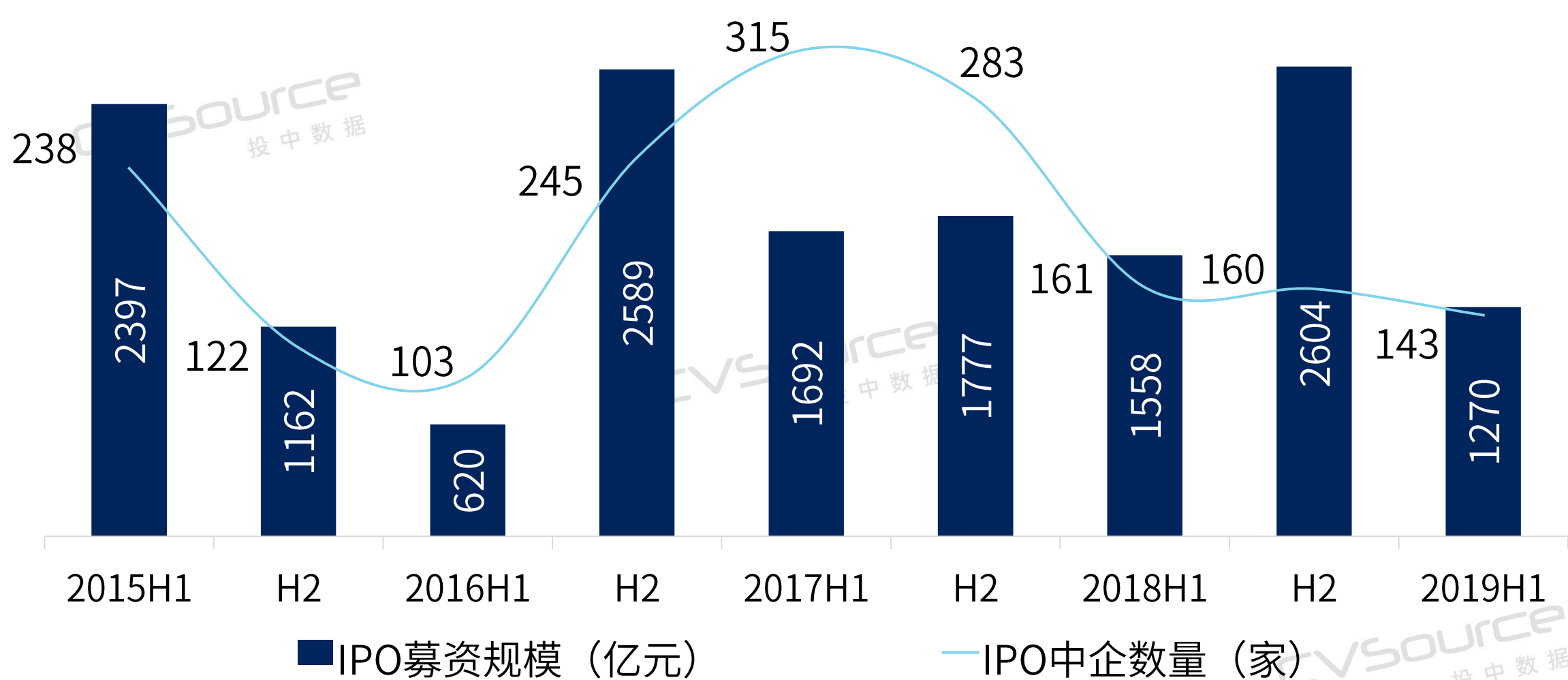
中国企业 IPO分市场分析

2019年上半年，全球市场IPO募资数量规模双双下跌，A股市场IPO稳中有升，港股市场IPO数量小幅回落，美股市场IPO数量与上年同期持平。

全球市场IPO募资数量规模双下跌

2019年上半年，全球中企IPO数量每月波动幅度较大，共计**143家**中企完成IPO，数量环比下降**10.63%**，同比下降**11.18%**；从2019年2月份开始，募资规模呈逐月上涨的趋势，上半年IPO募资总规模为**1270.49亿元**，环比下降了**51.23%**，同比下降了**20.03%**。

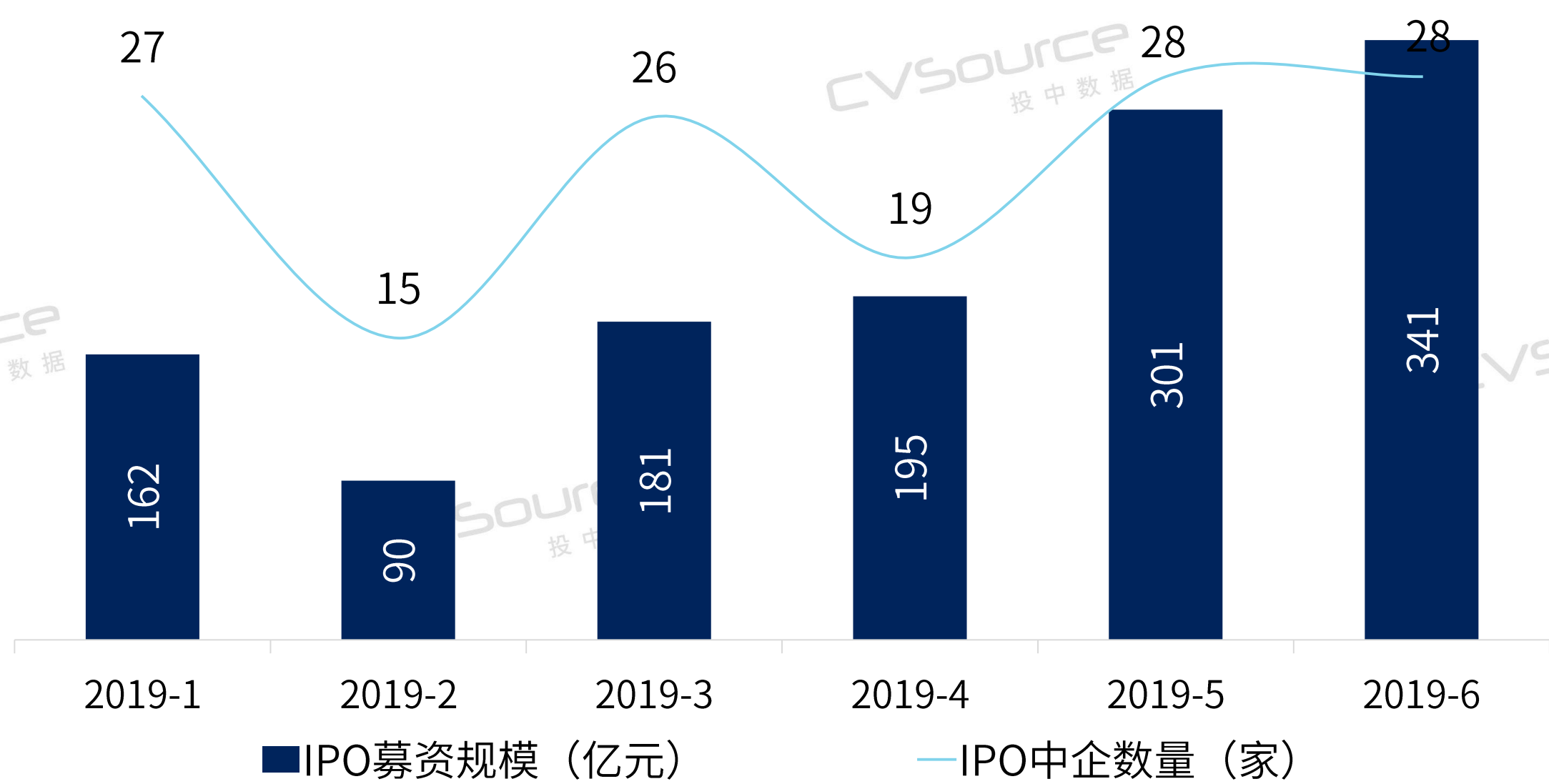
2015H1-2019H1全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

2019年1月-2019年6月全球市场中企IPO规模及数量



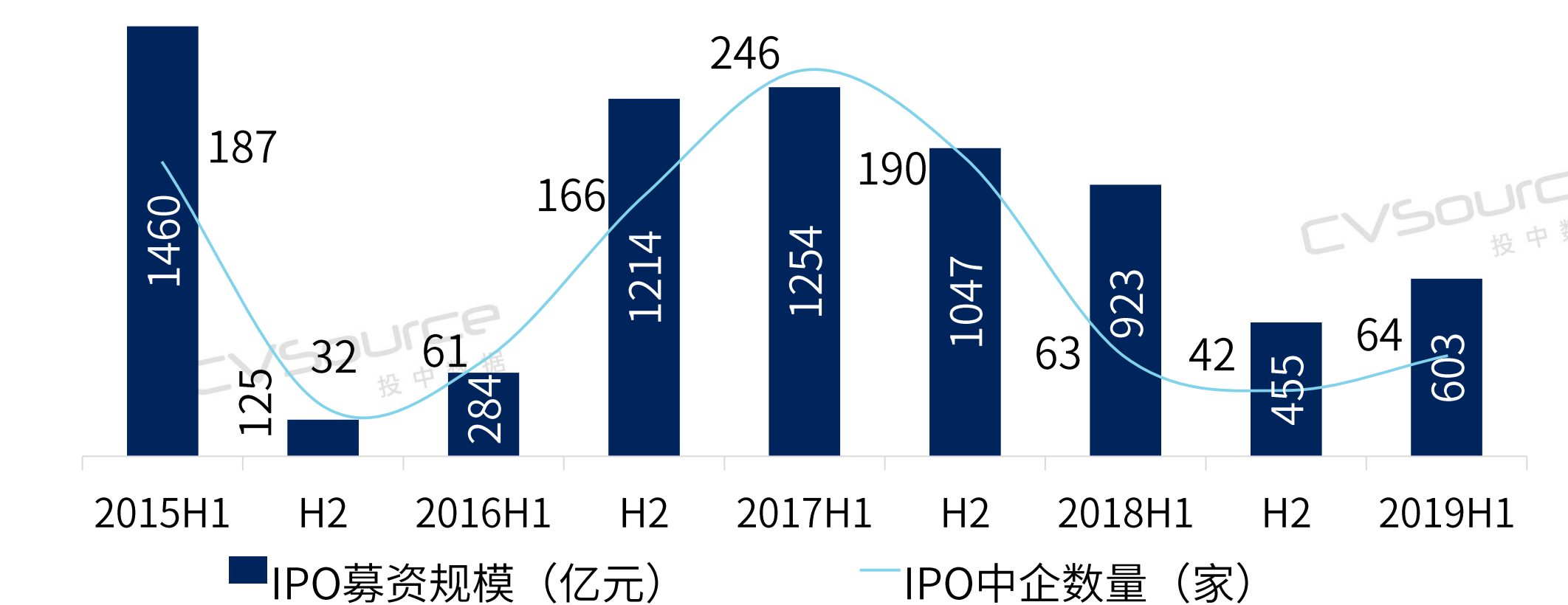
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

A股市场IPO稳中有升

2019年上半年A股IPO数量小幅上升，有**64家**中企在A股市场完成IPO，稍高于去年同期（63家），环比增加**52.38%**，同比增加**1.59%**；募资规模**603.3亿元**，环比增加**32.53%**，同比减少**34.67%**。2019年上半年，A股IPO市场稳中有升，除了2月份，其余月份的IPO数量均保持在10家以上。5月募资规模异军突起，这主要源于当月3起30亿元以上IPO的集中进行，其中**宝丰能源**高达**81.55亿元**的募资额尤为突出。

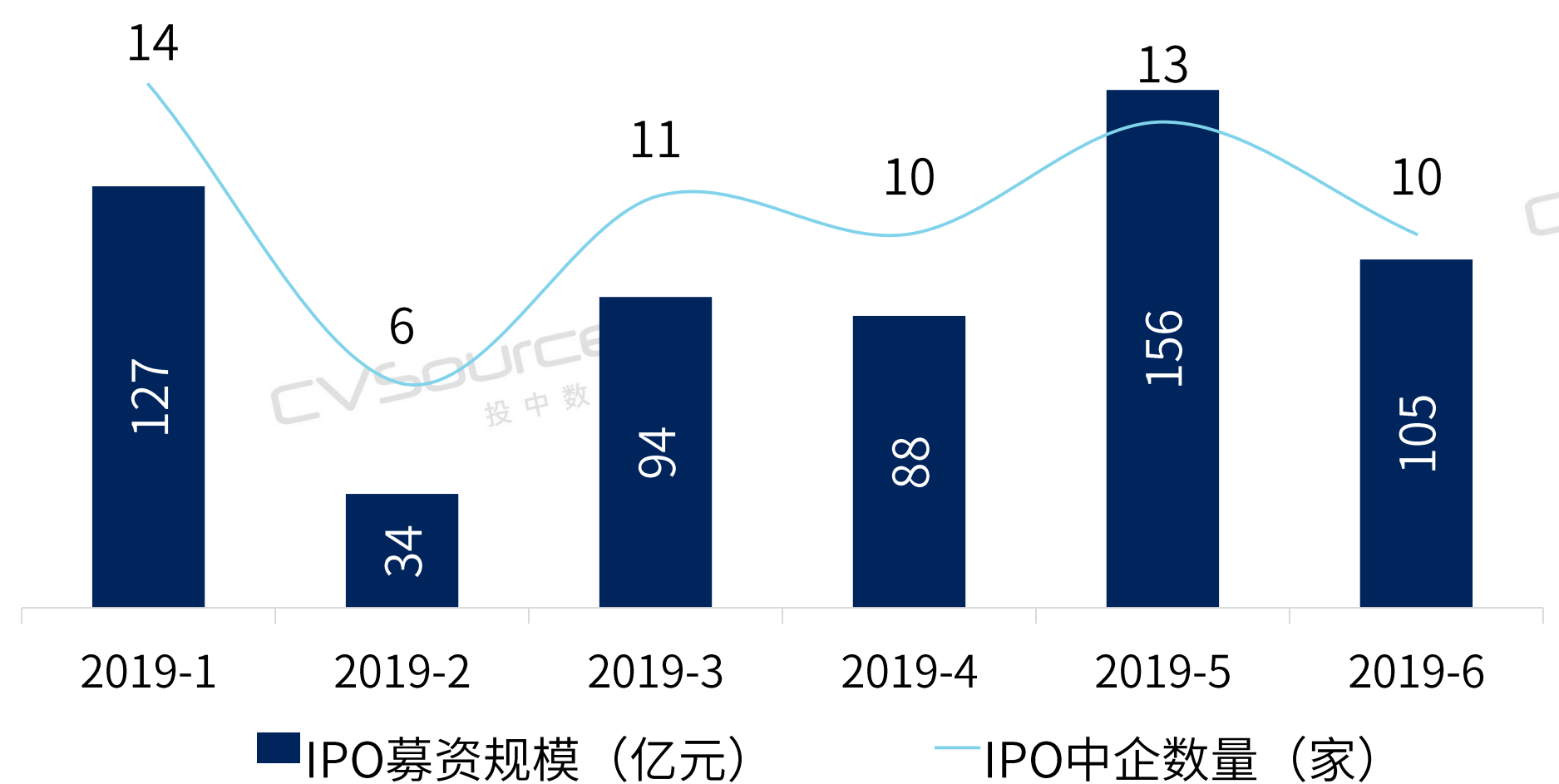
2015年H1-2019H1A股市场IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

2019年1月-2019年6月A股市场IPO规模及数量



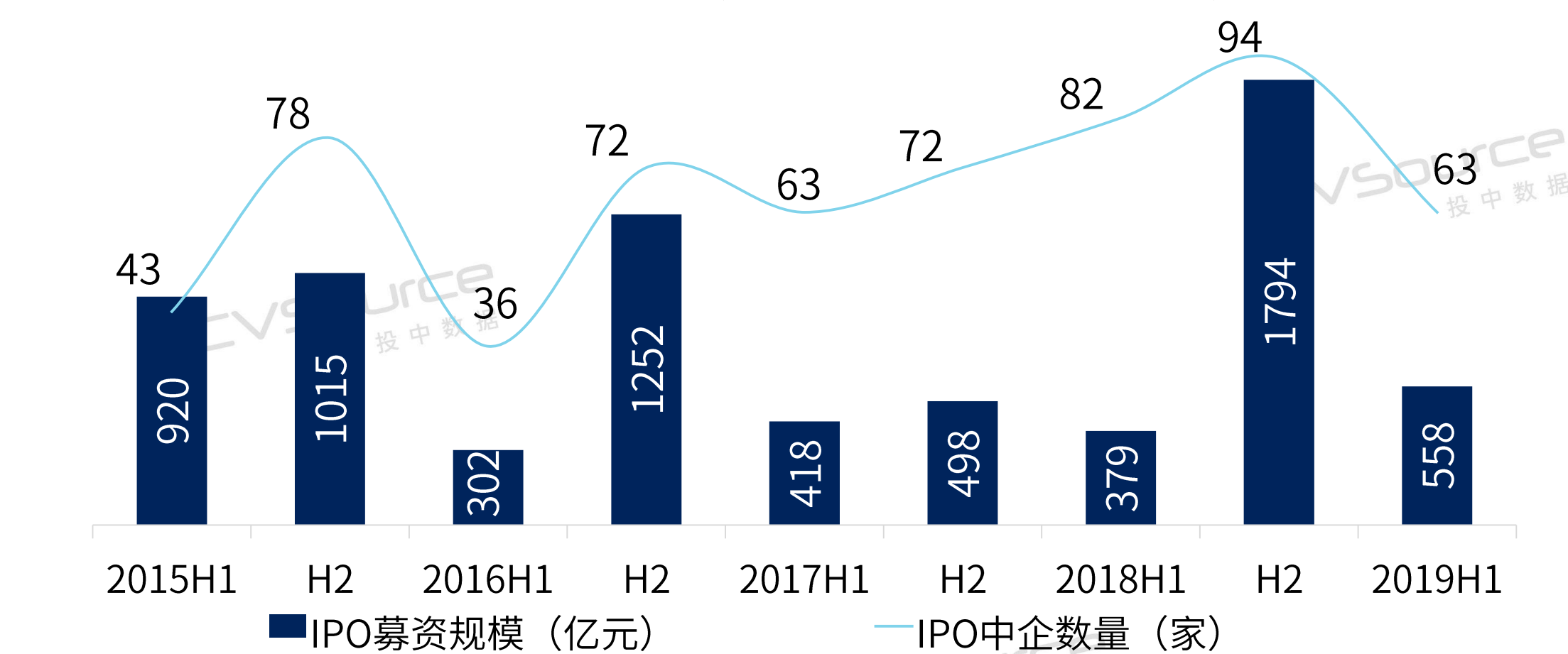
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

港股市场IPO数量小幅回落

港股市场 IPO 数量走势自 2017 年以来一路上扬，2019年上半年出现了小幅回落，共计 **63 家** 中国企业在香港IPO，环比减少 **32.98%**，同比减少 **23.17%**，且每月数量相对波动较大；2019年上半年港股市场IPO募资规模大致呈逐月上涨趋势，共计 **558.25 亿元**，环比下降 **68.9%**，同比增加 **47.23%**，综合来看，港股市场IPO整体表现较为低迷。不过下半年一旦市场气氛利好，资金流动更充裕的话，市场或将迎来一至两只同股不同权新股上市。比如，预计阿里巴巴集团将在香港二次上市，募集高达200亿美金；此外，旷世正筹备于今年之内赴香港上市，并积极考略采用“同股不同权”架构。

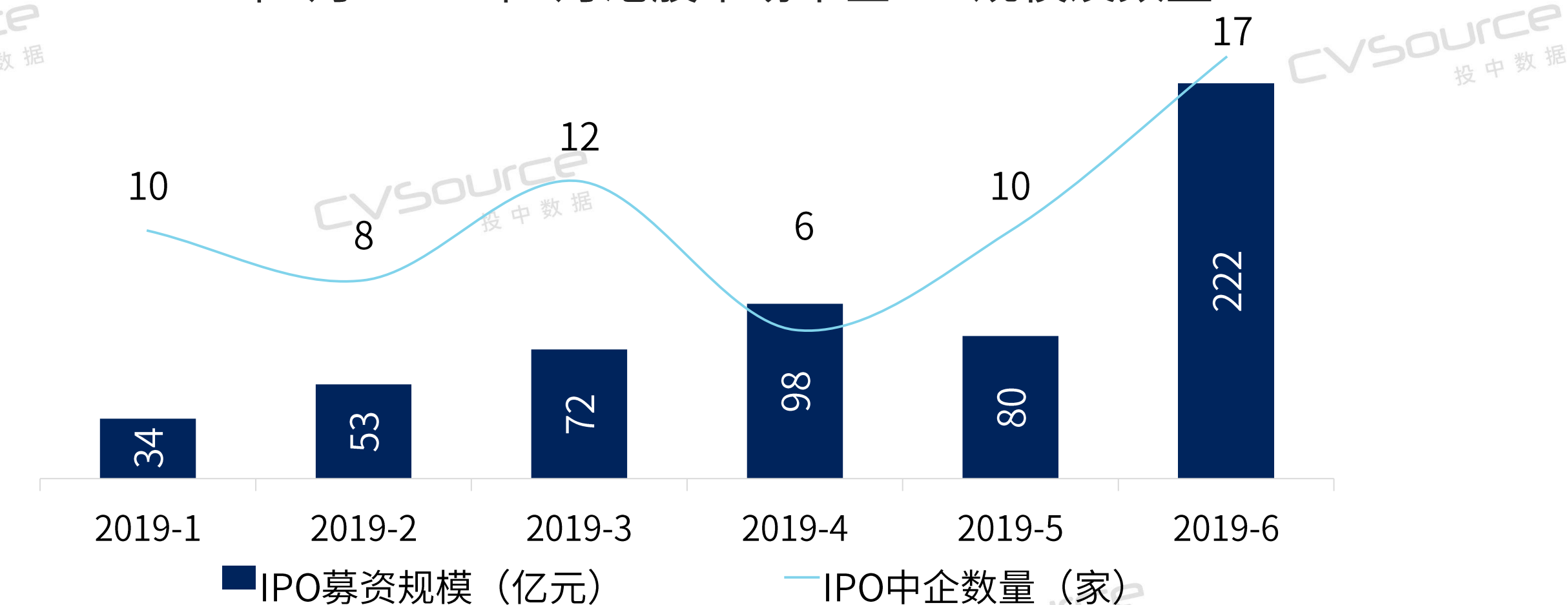
2015年H1-2019H1港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

2019年1月-2019年6月港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

美股市场IPO数量与上年同期持平

2019年上半年共**16家**中企赴美上市，募资总额为**108.94亿元**，IPO数量与2018年上半年持平，上市的中企多集中于金融行业，数量规模占比为**43.75%**；募资规模方面，**瑞幸咖啡**以高达**42.07亿元**的募资额占2019年上半年美股市场中企总募资额的**38.02%**。

2019年上半年美国市场中企IPO名单

企业	股票代码	行业	上市日期	募资总额(亿元)
瑞幸咖啡	LK	消费升级	2019-05-17	42.07
跟谁学	GSX	教育培训	2019-06-06	14.33
新氧	SY	医疗健康	2019-05-02	12.07
如涵控股	RUHN	互联网	2019-04-03	8.40
云集	YJ	互联网	2019-05-03	8.14
老虎证券	TIGR	金融	2019-03-20	6.98
富途控股	FHL	金融	2019-03-08	6.05
HHHHU	HHHHU	金融	2019-02-06	3.35
嘉银金科	JFIN	金融	2019-05-10	2.50
普益财富	PUYI	金融	2019-03-29	1.73
苏轩堂	SXTC	医疗健康	2019-01-04	0.70
亚洲时代	ATIF	金融	2019-05-03	0.70
宏桥高科	PBTS	IT及信息化	2019-04-02	0.59
美美证券	MTC	金融	2019-01-08	0.49
明大嘉和	MDJH	房地产	2019-01-08	0.43
华富教育	WAFU	教育培训	2019-04-30	0.40

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

02/

中国企业IPO

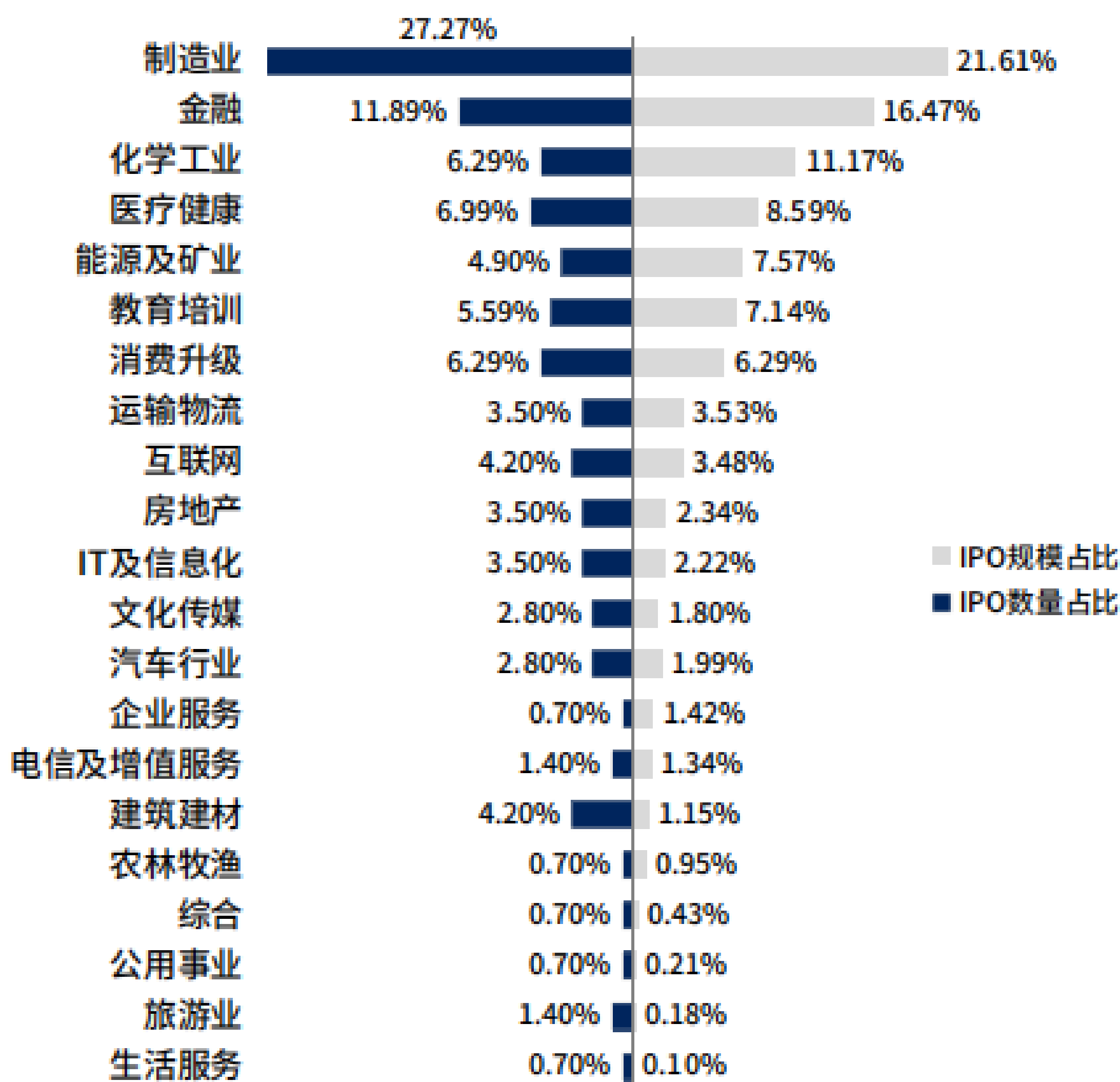
行业、地域及交易板块分析

2019年上半年，制造业、金融以及化学工业类公司IPO募资最多；北京地区成为IPO最吸金地区；港交所主板IPO最为活跃。

制造业数量规模双双领跑

2019年上半年，制造业的优势尤为明显，制造类公司共有**39家**企业IPO，数量遥遥领先，金融行业（17家）和医疗健康行业（10家）紧随其后；从募资规模来看，制造业、金融以及化学工业类公司IPO募资总额占据各行业募资总额的**49.25%**，三个行业涉及的上市公司代表是翰森制药(03692.HK)、申万宏源(06806.HK)及宝丰能源(600989.SH)，三者的募资规模均超过了**60亿元**。

2019年上半年中企IPO行业分布



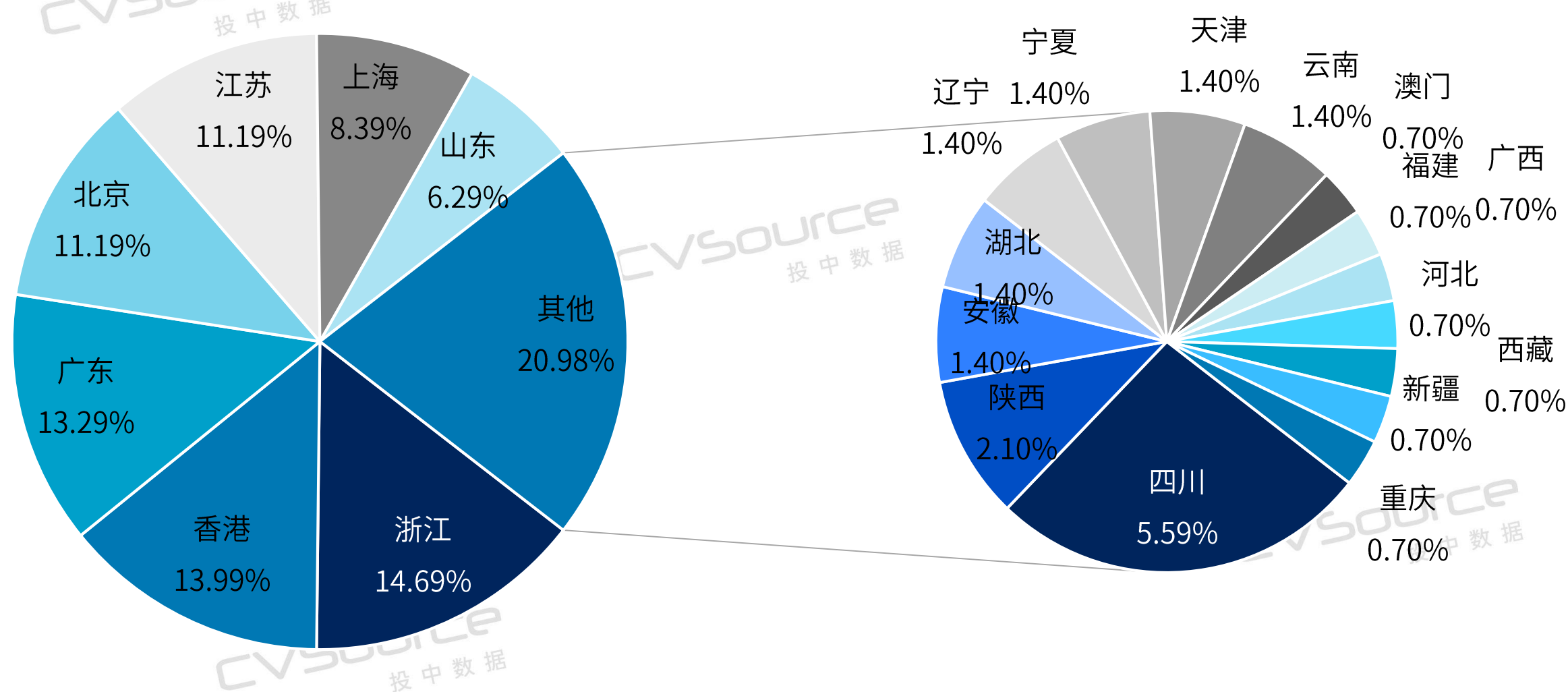
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

北京地区最为吸金

2019年上半年，内地企业在全球资本市场IPO案例占比环比有所增长，有 **21 家** 来自港澳地区，其余 **122 家** 均来自内地。内地较集中于浙江、广东、江苏、北京地区，其中 **北京** 地区依靠瑞幸咖啡（LK.NASDAQ）上市带来的绝对优势募资规模位于**首位**，占各地区总募资规模的 **16.75%**。来自香港本土的中小企业，虽表现较为活跃，但在募资规模上相比内地省份仍存在着很大差距。

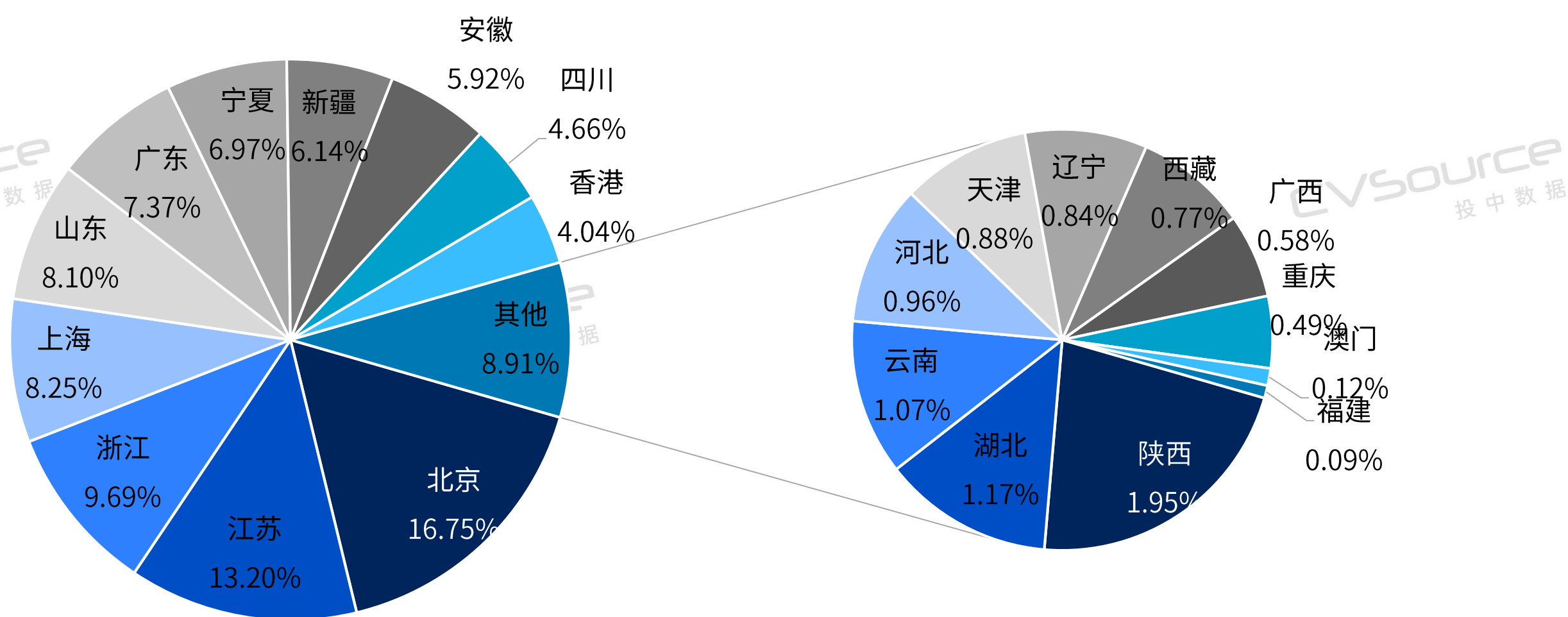
2019H1中企IPO地区数量分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

2019H1中企IPO地区募资规模分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

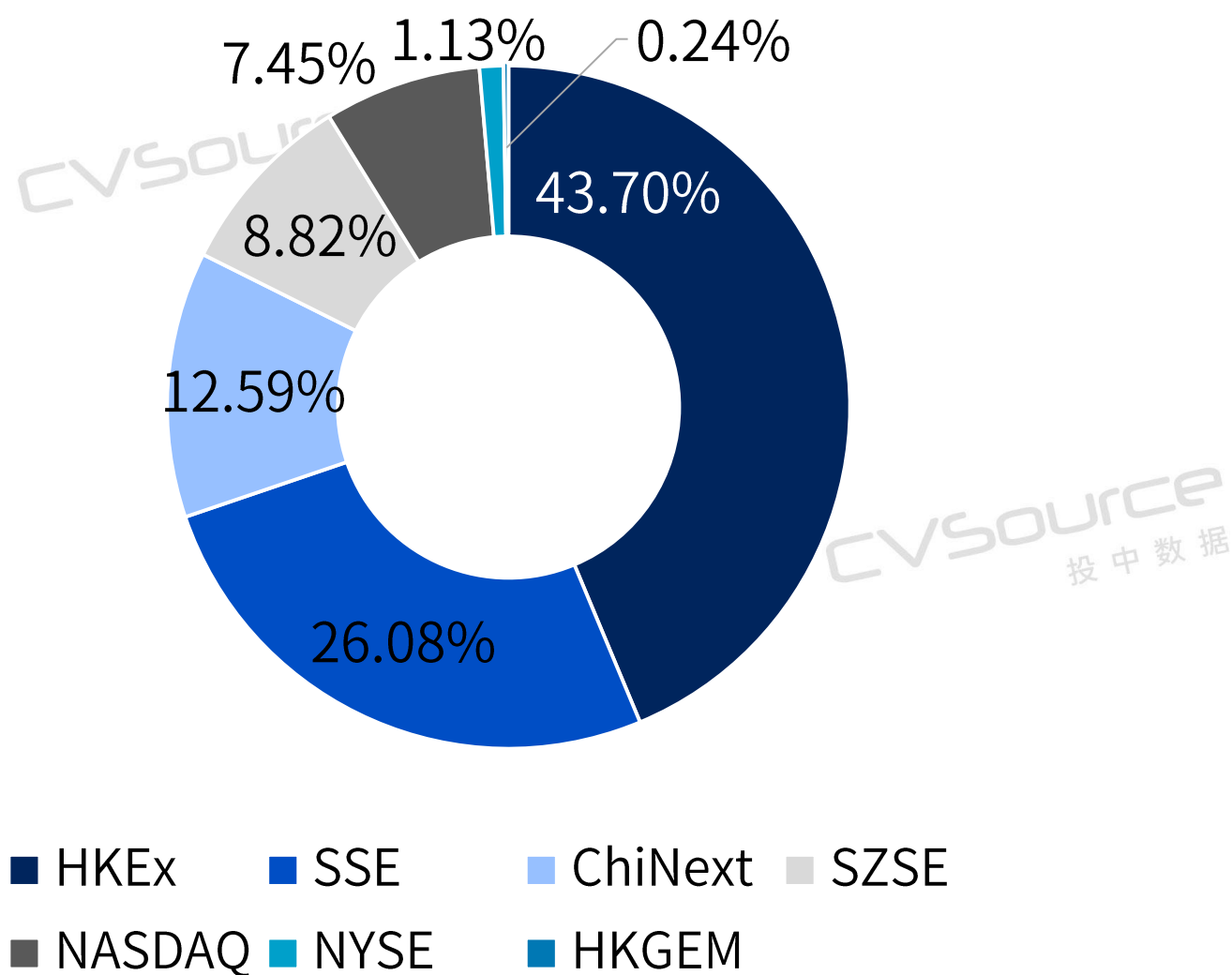
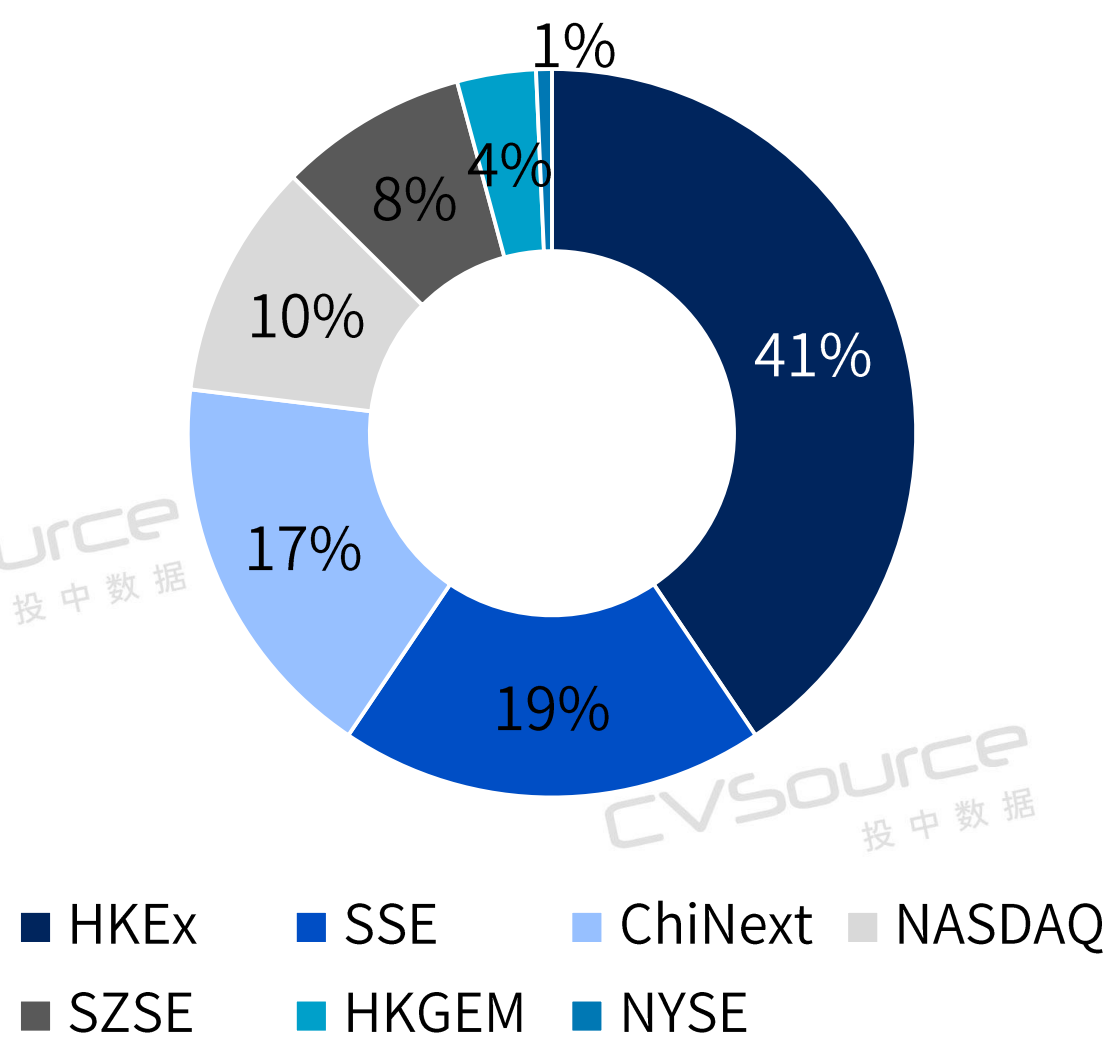
港交所主板IPO最为活跃

2019年上半年，A股市场共64家中企IPO：其中上交所主板27家，募资331.37亿元；深交所创业板25家，募资159.93亿元；中小板12家，募资112亿元。除中小板以外，A股其他板块的活跃度较去年同期均有所降低。

H股市场共63家中企IPO：其中主板58家，募资555.26亿元，数量和募资规模均位居各细分板块榜首；创业板5家，募资规模2.99亿元。港股各板块的活跃度较去年均大幅度降低。

美股市场共16家中企IPO：其中纳斯达克15家，募资94.6亿元；纽交所仅1家，即“跟谁学”(GSX.NYSE)，募资14.33亿元。预计下半年赴美上市的热潮会进一步延续，美国市场对于中国企业的接受度也将越来越高。

2019H1中企IPO
数量(左)及募资规模(右)交易板块分布(%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

注：SSE指上交所主板；SZSE指深交所主板或中小板；ChiNext指深交所创业板；HKEx指港交所主板；HKGEM指港交所创业板；NASDAQ指美国纳斯达克交易所；NYSE指美国纽交所。

03/

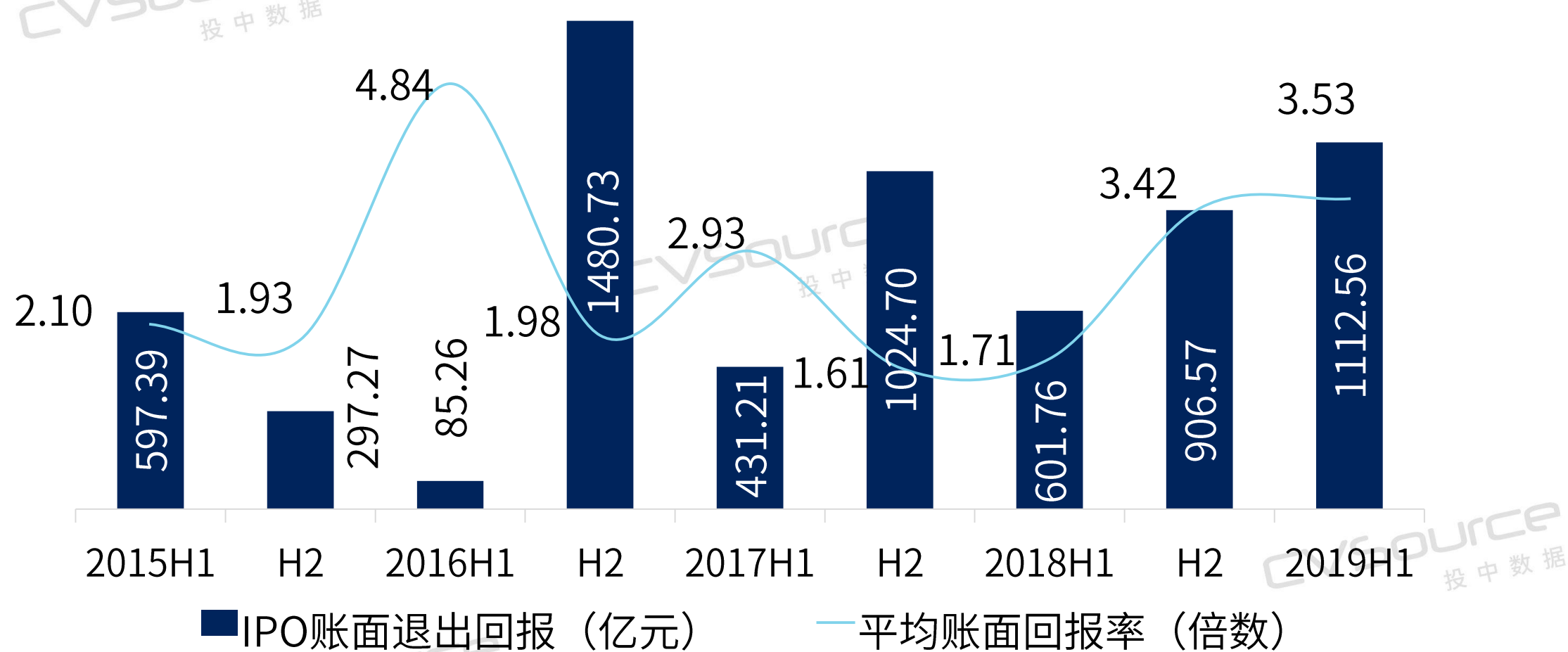
中国企业 IPO退出分析

2019年上半年，VC/PE机构IPO退出账面回报金额主要集中在4、5、6月，远超过上半年平均水平；上半年平均账面回报率波动显著。

IPO账面退出波动显著

2019年上半年共 **73家** 具有 VC/PE 背景的中企实现上市，共有 **286家** VC/PE 机构实现账面退出。2019年上半年 IPO 账面退出回报规模为 **1112.56 亿元**，环比增加 **22.72%**，同比增加 **84.88%**。2019年上半年VC/PE机构IPO退出账面回报金额主要集中在**4、5、6月**，远超过上半年平均水平；上半年平均账面回报率波动显著，6月的平均账面回报率达到了 **1961%**。

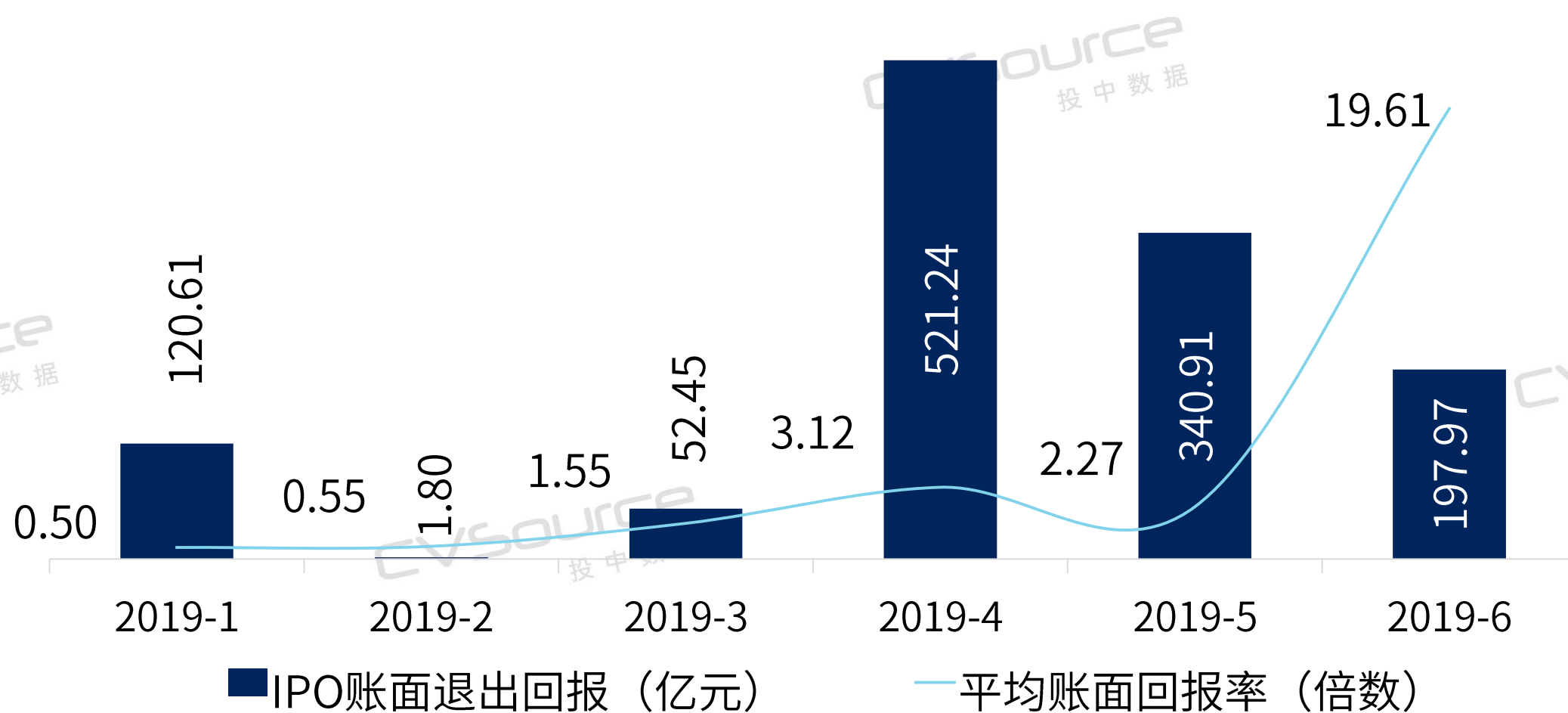
2015H1-2019H1 VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

2019年1月-2019年6月VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

04/

中国企业
五大热门IPO

2019年上半年，前五大IPO项目分布处于不同地区和热门行业，且募资规模均在40亿元以上，占上半年整体募资规模的25%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

2019H1中企IPO募资规模TOP5

2019H1中企IPO规模TOP5

企业	股票代码	CV行业	总部	募资总额(亿元)
宝丰能源	600989	化学工业	宁夏	81.55
申万宏源	06806	金融	新疆	77.99
翰森制药	03692	制造业	江苏	69.19
中国东方教育	00667	教育培训	安徽	43.16
瑞幸咖啡	LK	消费升级	北京	42.07

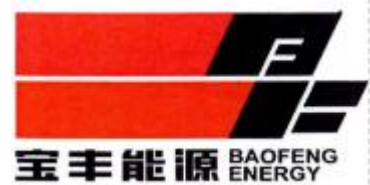
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.7

前五大IPO项目的募资规模均在40亿元以上，占上半年整体募资规模的25%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

25%

2019H1全球前五大IPO概览



宝丰能源主营业务为现代煤化工产品的生产与销售，上市次日即打开涨停板，刷新了今年新股上市最快开板纪录，成为继养元饮品(603156.SH)、华宝股份(300741.SZ)之后又一只上市次日即开板的新股。



申万宏源总市值已高达2919亿元，成为深交所市值最大的上市公司，在券商板块中总市值仅次于行业龙头中信证券。



翰森制药是中国第一大精神疾病类制药企业，上市首日市值成功破千亿，成为了港股中最大市值医药股。这无疑对港交所的生物科技企业起到很大的提振作用。



中国东方教育为中国最大的职业技能教育提供商，为港股职业技能培训第一股。募资将主要用于在北京、上海、广东、成都、西安建设五大区域中心及在精选市场建立学校等。



瑞幸咖啡从创立到IPO，只花了17个月时间，创造全球最快IPO公司的纪录，并且在短短的10个月时间内估值了增长300%，成为当之无愧的咖啡界的“独角兽”。

05/

科创板

相关政策热点回顾

2019年上半年，科创板无疑是资本市场改革的重头戏。这一改革将对中国资本市场健康发展形成长期利好。6月13日，科创板正式开板。下一步，中国证监会将会同市场有关各方，扎实细致深入地做好上市前的各项准备工作，推动科创板平稳开市、稳健运行。

2019H1科创板相关政策盘点

政策与热点

- 2019年1月23日，中央全面深化改革委员会第六次会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。
- 1月30日，中国证监会发布《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，同时就《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》公开征求意见。
- 5月31日，中国证券业协会发布《科创板首次公开发行股票承销业务规范》和《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》，自发布之日起施行。
- 6月13日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式。从首次被提出到正式开板，科创板仅用时220天。
- 6月25日，科创板“第一股”华兴源创（688001.SH）公告了其首次公开发行并在科创板上市的发行价格，标志着科创板市场化承销发行机制由此实现正式运行。
- 根据上海证券交易所官网统计，截止到6月30日，已有8家企业IPO注册获中国证监会同意并陆续刊登招股文件，分别是苏州天准科技股份有限公司、苏州华兴源创科技股份有限公司、烟台睿创微纳技术股份有限公司、浙江杭可科技股份有限公司、澜起科技股份有限公司、中国铁路通信信号股份有限公司、宁波容百新能源科技股份有限公司、深圳光峰科技股份有限公司。

数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据来源、统计口径及汇率换算进行说明：

◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

◆ 统计口径

- 中国企业：A股市场为于上海证券交易所及深圳证券交易所成功上市企业；港股市场为业务主要地区在中国（含港澳台）的企业，特别提示的是，业务主要地区与上市公司总部所在地存在不一致情况；美股市场为公司总部地址位于中国（含港澳台）的企业。此外，报告中关于内地企业的统计口径为满足上述中国企业的前提下按照公司总部所在地进行的划分。
- 全球市场：A股、港股、美股及全球范围内剩余其他证券交易市场，重点在前三个市场且本报告图表数据均仅涵盖该部分市场。
- 上市类型：仅包含新股发行情况，不包含港股中介绍上市、转板上市，并且IPO募资规模统计已剔除港股中销售股份而非新股发售部分募资金额。

◆ 汇率换算

报告中所有涉及的港股与美股IPO募资总额均已按上市当日汇率换算为人民币进行统计。

ABOUT US

投中信息创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业权威的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中

CVSOURCE
投中数据



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据



电话: +86-10-59786658

传真: +86-10-85893650-603

邮编: 100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网站: www.cvinfo.com.cn

地址: 北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据