



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:

沪深IPO规模占比近六成

账面退出大幅回落

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

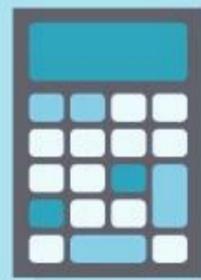
投中研究院

2021.02

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



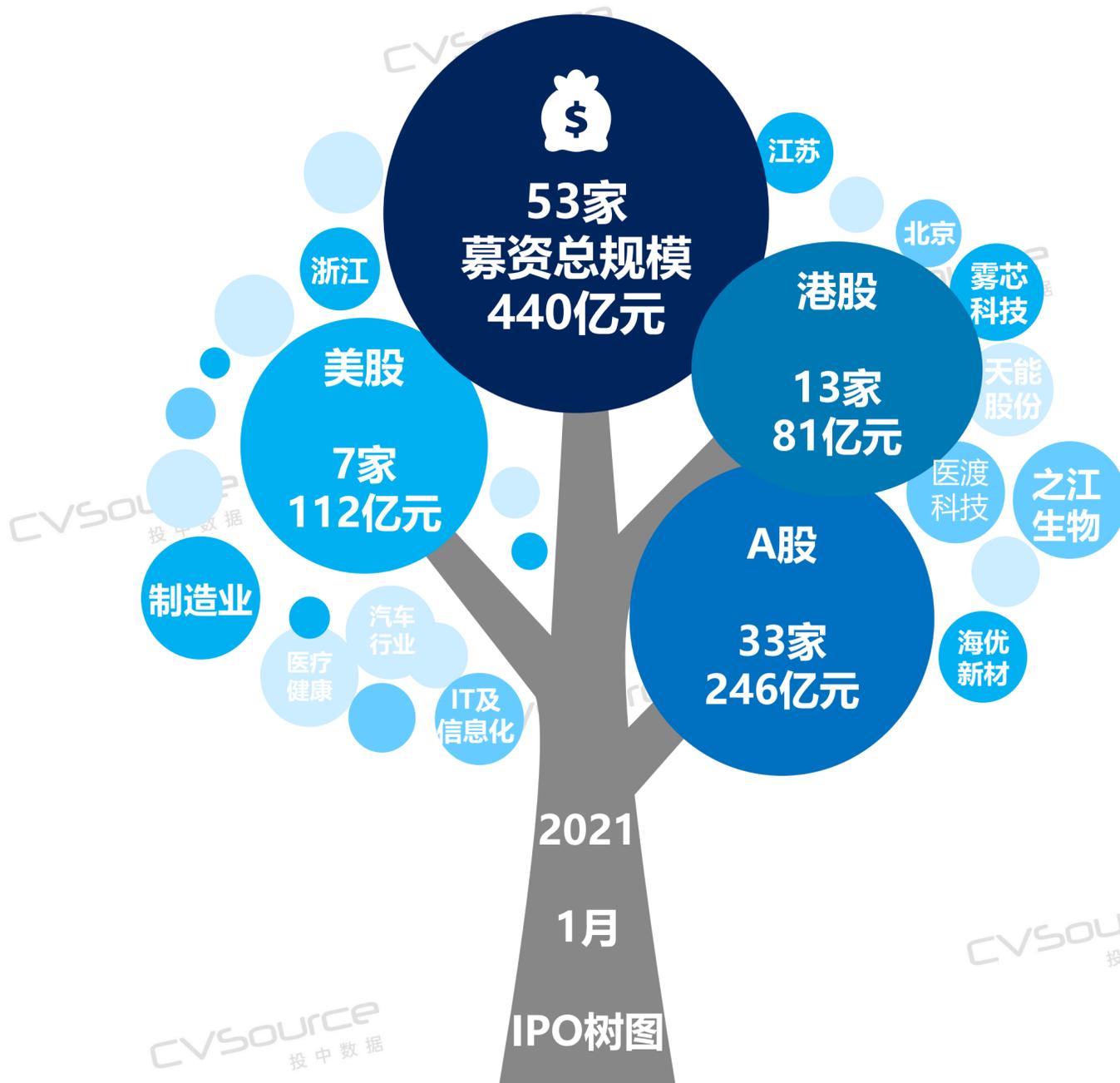
CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

核心发现

- 2021年1月，共计53家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量规模均有所回落。
- VC/PE机构IPO渗透率为60.38%，主要集中在高端制造、医疗健康、人工智能等热门投资领域；VC/PE机构IPO退出账面回报下降明显。
- 募资规模前十大IPO项目均在9亿元以上，占1月整体募资61%。雾芯科技当日市值近3000亿元，位居榜首。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年1月，共计有53家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额440亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为雾芯科技、天能股份、医渡科技、之江生物、海优新材；
- ✓ IPO集中行业为制造业、医疗健康、汽车行业、IT及信息化；
- ✓ IPO集中地域为江苏、浙江、北京。

CONTENTS

01/ 中国企业IPO分市场分析

02/ 中国企业IPO退出分析

03/ 中国企业IPO行业及地域分析

04/ 中国企业IPO重点案例分析

05/ 政策热点回顾

01/

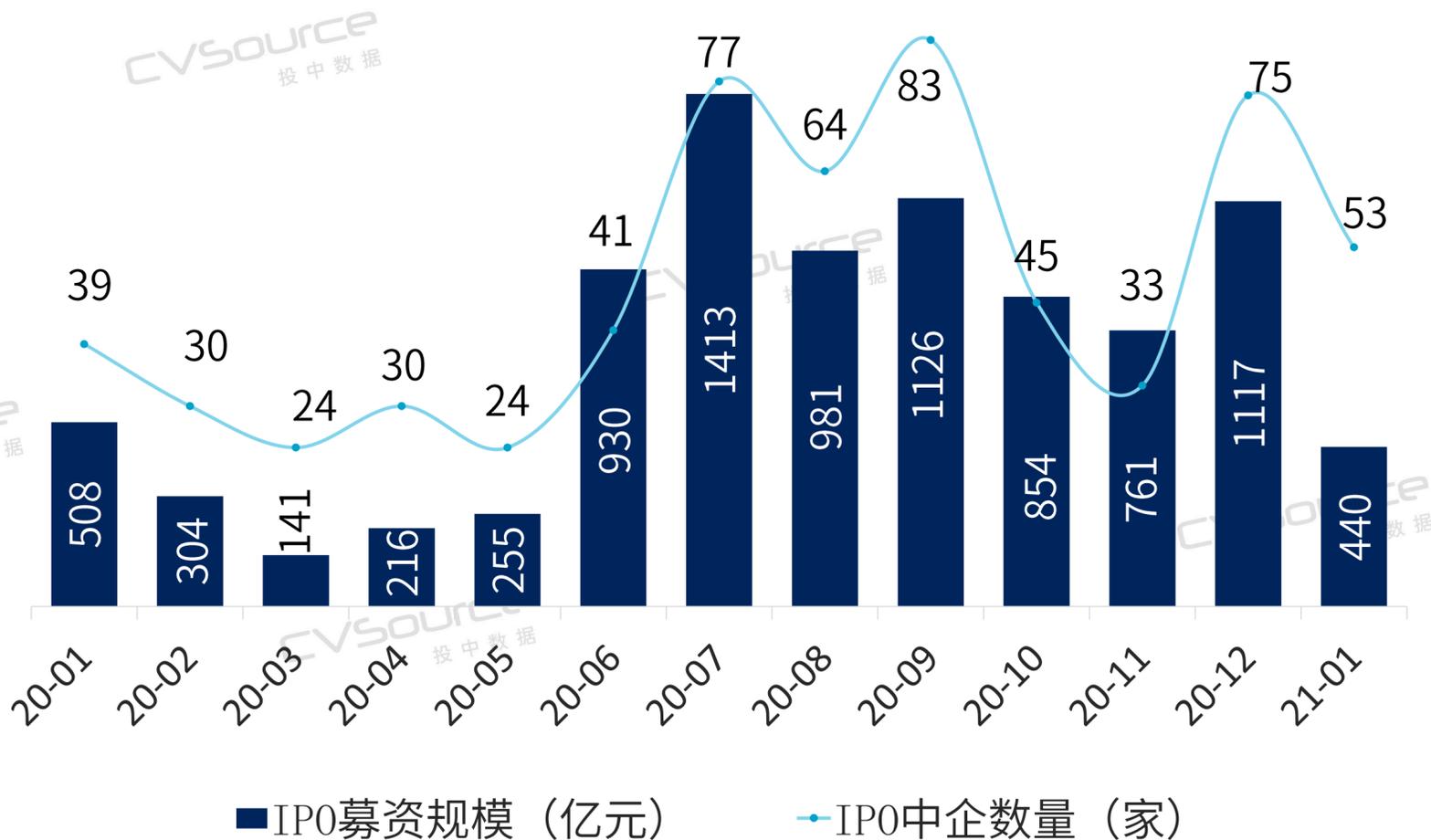
中国企业 IPO分市场分析

2021年1月，全球市场中企IPO数量规模均有所回落，A股市场IPO数量同比翻倍，港股市场IPO项目绝大部分为内地企业，美股市场中企IPO热情有增无减。

全球市场中企IPO数量规模均有所回落

2021年1月，共计**53家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比上升**35.90%**，环比下降**23.33%**；募资总额**440亿元**，IPO规模同比下降**13.39%**，环比下降**1.54倍**。A股市场—本月内地成为全球资本市场中IPO募资规模最大市场，占本月全球IPO募资规模的**56%**；港股市场—本月中国企业香港IPO数量**13家**，其中内地企业占其中**12家**；美股市场—本月共有**7家**中国企业赴美挂牌上市，现本月最大募资项目—雾芯科技(RLX.NYSE)。

2020年1月-2021年1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，2021.02

2021年1月各交易板块IPO数量及规模统计

股票市场	交易板块	IPO数量	IPO规模(亿元)
A股	上交所-科创板	8	119.63
	上交所-主板	6	32.17
	深交所-中小板	6	30.67
	深交所-创业板	13	63.91
港股	港交所-主板	12	80.98
	港交所-创业板	1	0.46
美股	纳斯达克	5	18.26
	纽交所	2	93.58

数据来源：CVSource投中数据

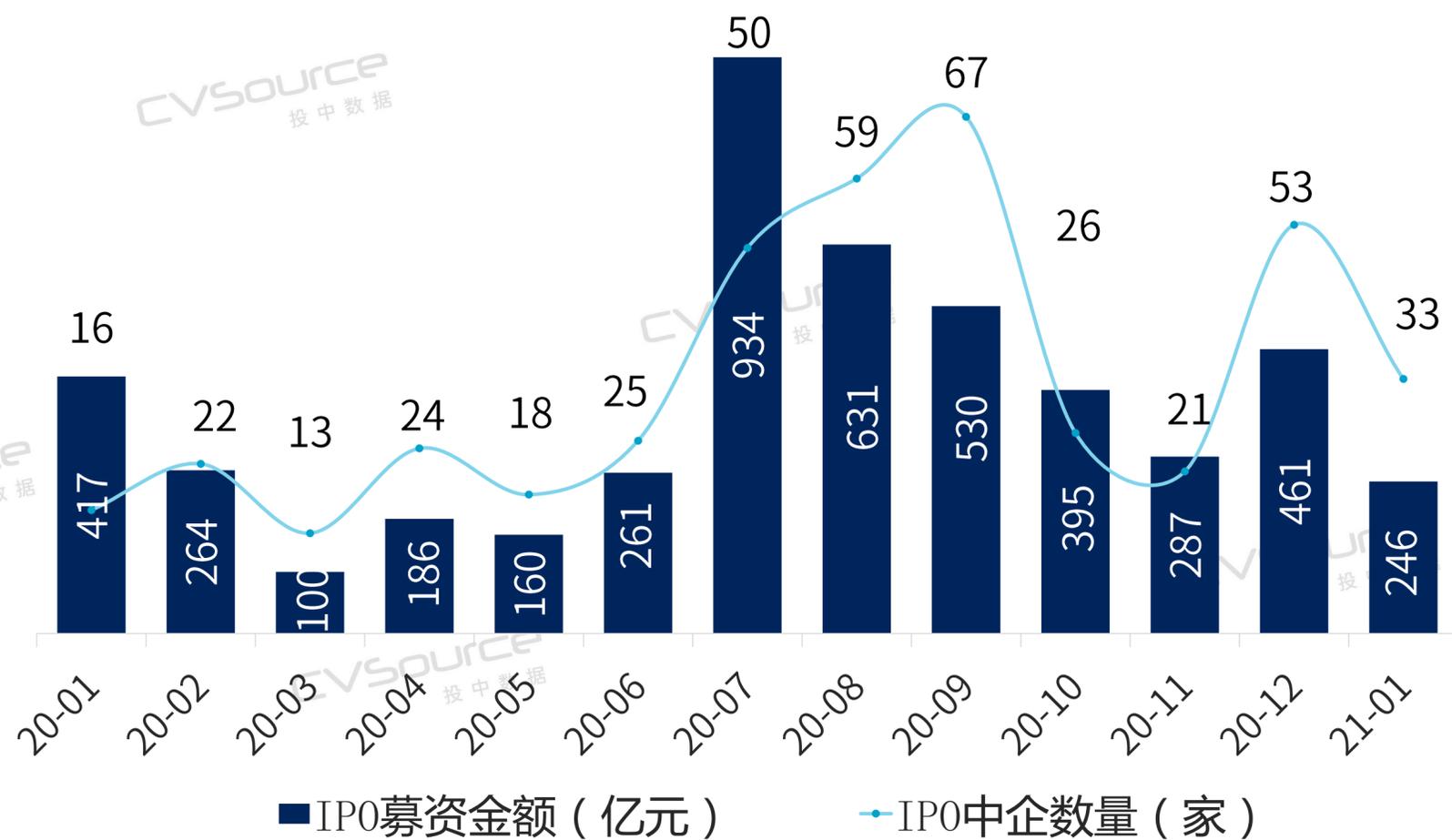
投中研究院，2021.02

A股市场IPO数量同比翻倍

2021年1月，共计**33家**中国企业在沪深两市IPO，IPO数量同比上涨**1.06倍**，环比下降**37.74%**；募资金额共计**246亿元**，IPO规模同比下降**41.01%**，环比下降**64.64%**。本月科创板IPO数量8家，募资总额119.63亿元。占本月A股IPO募资规模的48.55%，在本月A股市场募资规模TOP5中，科创板占据4席。

本月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册14家，终止审核10家，截至1月，科创板上市企业数量累计达到223家。

2020年1月-2021年1月A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，2021.02

2021年1月中企A股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
天能股份	688819	能源及矿业	浙江	2021-01-18	48.73
之江生物	688317	医疗健康	上海	2021-01-18	21.04
海优新材	688680	制造业	上海	2021-01-22	14.69
惠泰医疗	688617	医疗健康	广东	2021-01-07	12.41
南网能源	003035	公用事业	广东	2021-01-19	10.61

数据来源：CVSource投中数据

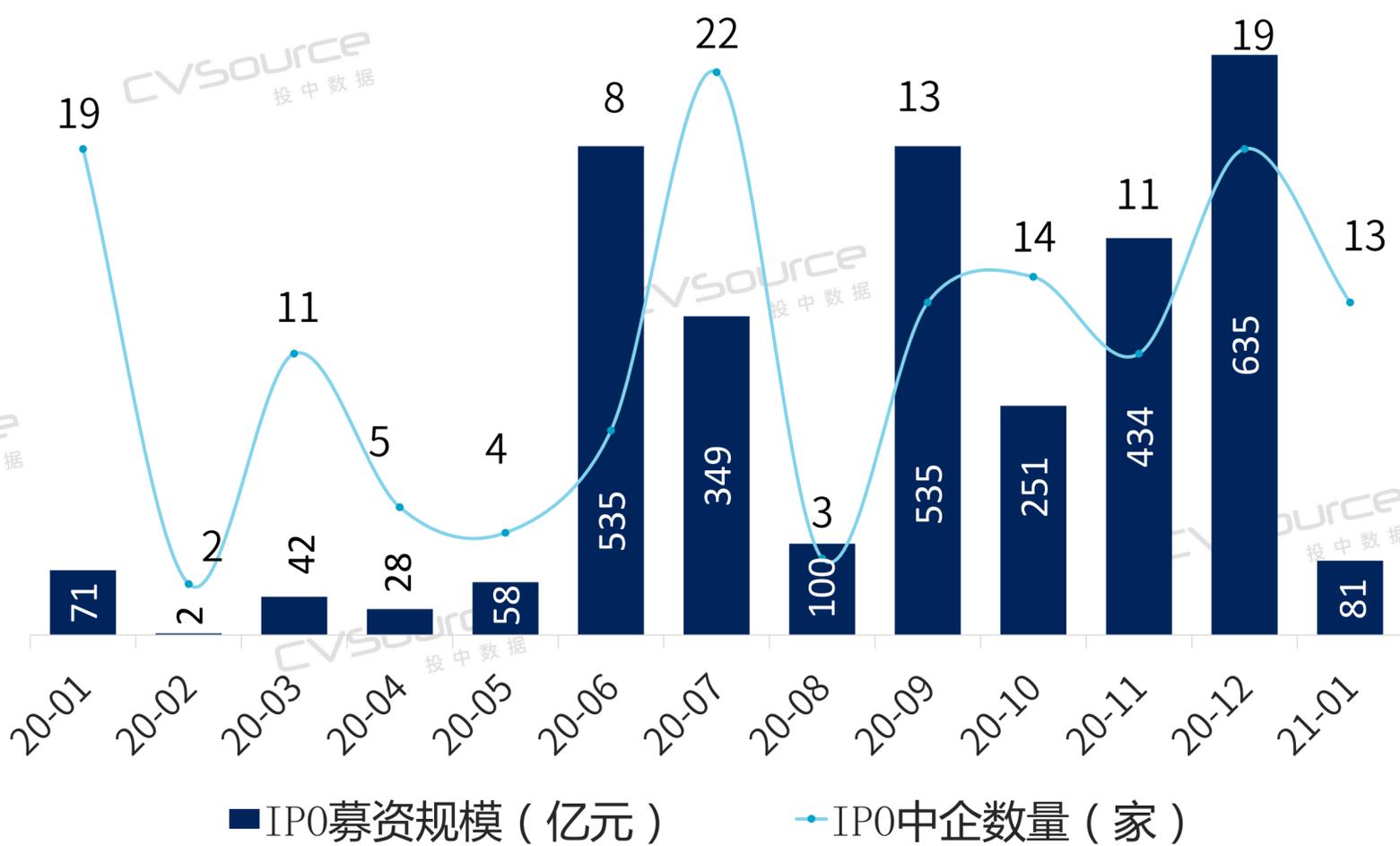
投中研究院，2021.02

多家明星企业计划登陆港股市场IPO

2021年1月，有**13家**中国企业在香港IPO，其中1家于创业板上市，其余均为主板上市，IPO数量同比及环比均下降**31.58%**；募资金额共计**81亿元**，IPO规模同比上升**14.08%**，环比下降**87.24%**。其中，仅1家为香港企业，其余均为内地企业。

在国际形势的催化下，除本月备受关注的医渡科技（02158.HK）及预计在2月5日登陆港交所的快手科技（01024.HK）外，嘀嗒出行、喜茶、奈雪等内地明星企业均计划年内在香港上市。

2020年1月-2021年1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，2021.02

2021年1月中企港股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
医渡科技	02158	医疗健康	北京	2021-01-15	34.30
荣万家	02146	房地产	河北	2021-01-15	10.55
稻草熊娱乐	02125	文化传媒	江苏	2021-01-15	8.13
星盛商业	06668	房地产	广东	2021-01-26	8.07
新纽科技	09600	IT及信息化	北京	2021-01-06	7.27

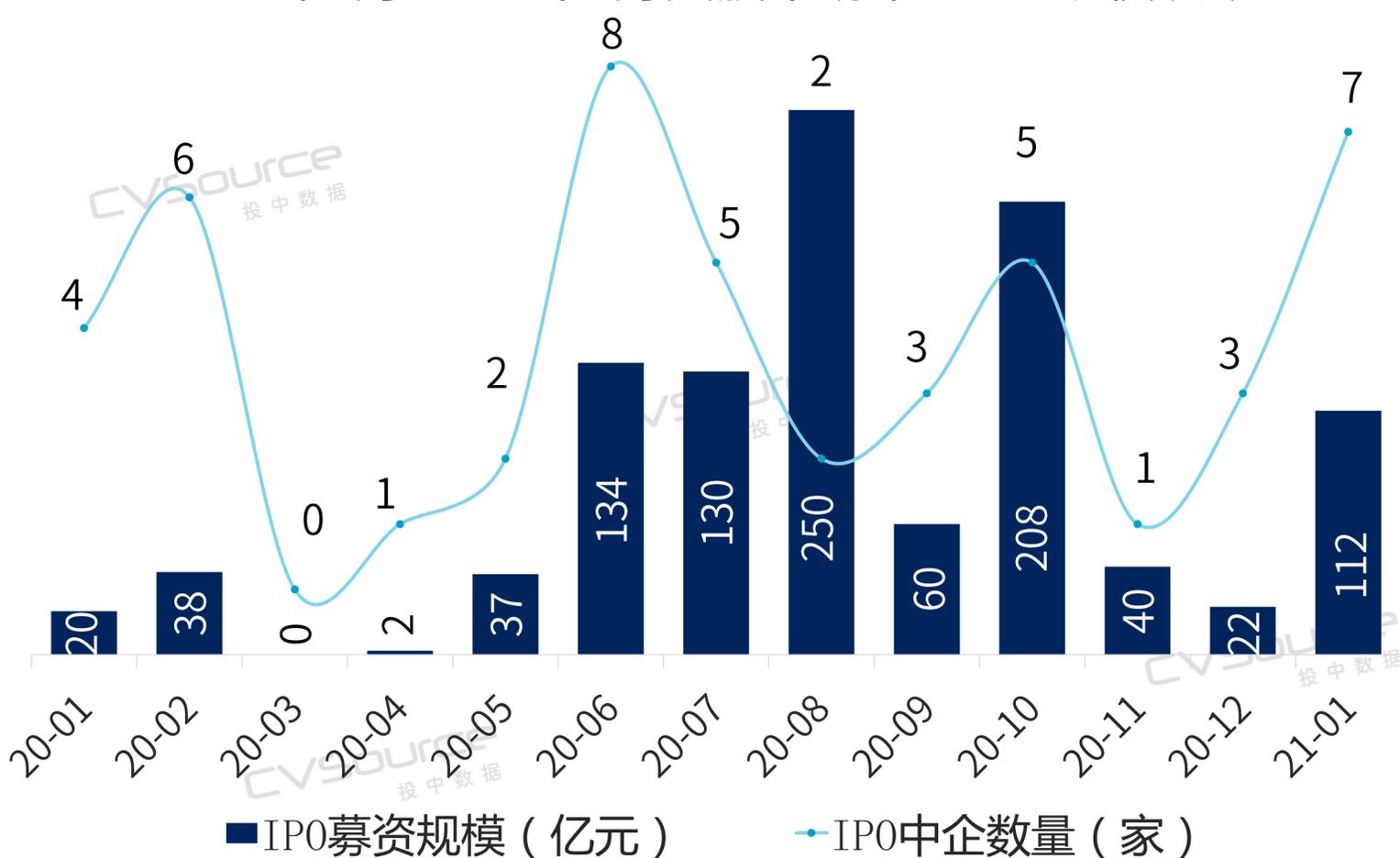
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

美股市场中企IPO热情有增无减

2021年1月，共**7家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量较上月增加4家；募资金额共计**112亿元**，IPO规模同比上升**4.60倍**，环比上升**4.09倍**，雾芯科技是本月最大的IPO项目，募资规模占美股市场IPO的80.66%。整体来看，新经济类公司、医疗健康类公司赴美上市，热情有增无减。

2020年1月-2021年1月美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

2021年1月中企美股市场募资TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
雾芯科技	RLX	制造业	北京	2021-01-22	90.33
亘喜生物	GRCL	医疗健康	江苏	2021-01-08	13.52
库克音乐	KUKE	文化传媒	北京	2021-01-12	3.24
祁连国际	QLI	医疗健康	甘肃	2021-01-12	1.62
华迪国际	HUDI	制造业	浙江	2021-01-22	1.62

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

02/

中国企业IPO退出分析

2021年1月，共32家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为60.38%，VC/PE机构IPO账面退出回报环比下降64.62%，平均账面回报率有所回落。

VC/PE机构IPO退出账面回报下降明显

2021年1月，共**32**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**60.38%**，其中，科创板和纽交所VC/PE机构IPO渗透率均为100%。本月VC/PE机构IPO账面退出回报规模为357亿元，环比下降64.62%，主要集中在高端制造、医疗健康、人工智能等热门投资领域。平均账面回报率有所回落，环比下降40.83%。

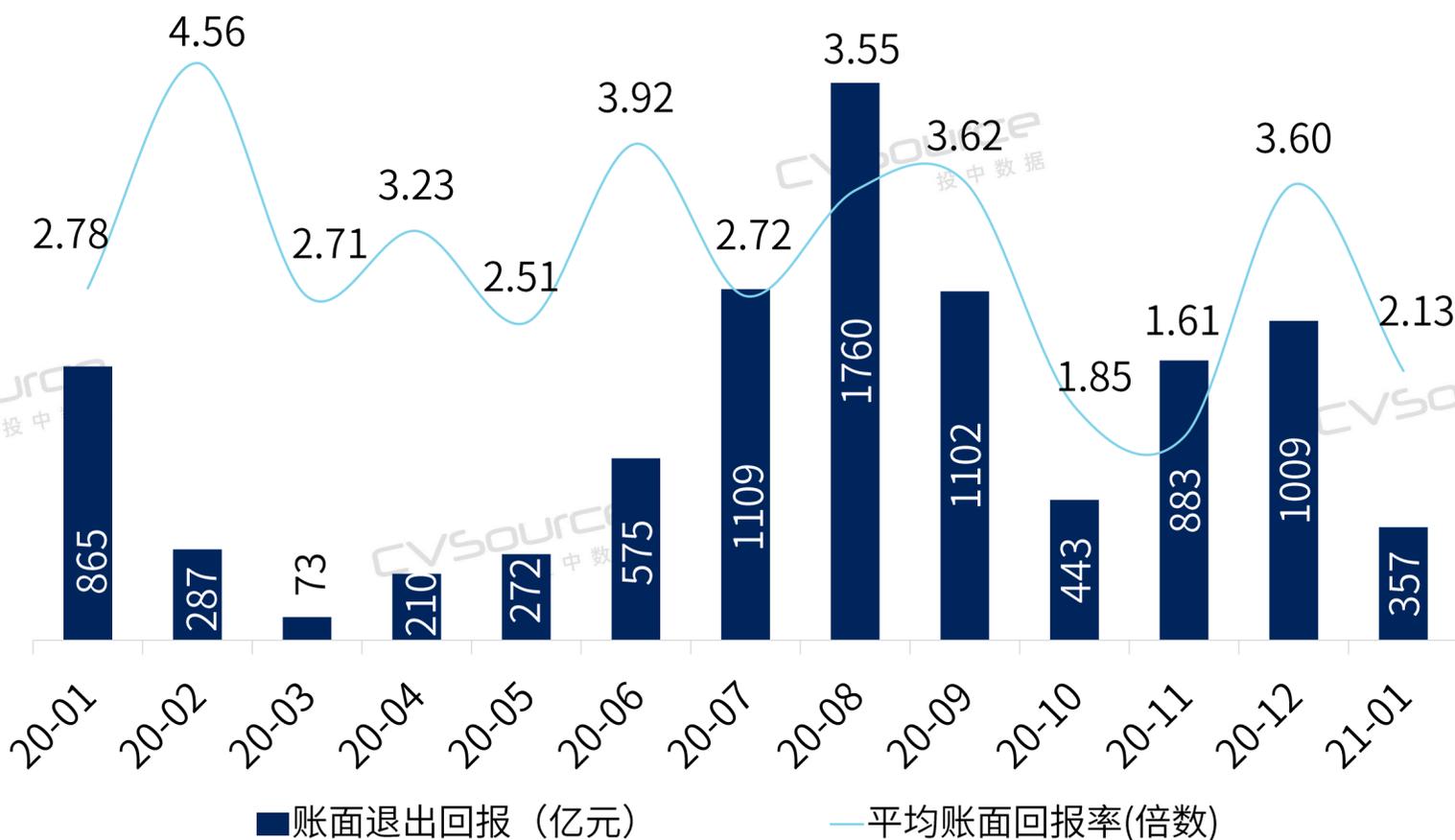
2021年1月IPO交易板块退出分析

交易板块	VC/PE渗透率	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
上交所-科创板	100%	50.30	2.96
上交所-主板	50%	5.81	0.02
深交所-创业板	61.54%	12.30	1.23
深交所-中小板	66.67%	22.26	0.86
港交所	38.46%	51.99	5.01
纽交所	100%	174.29	-
纳斯达克	40%	39.88	1.65

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

2020年1月-2021年1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，2021.02

03/

中国企业

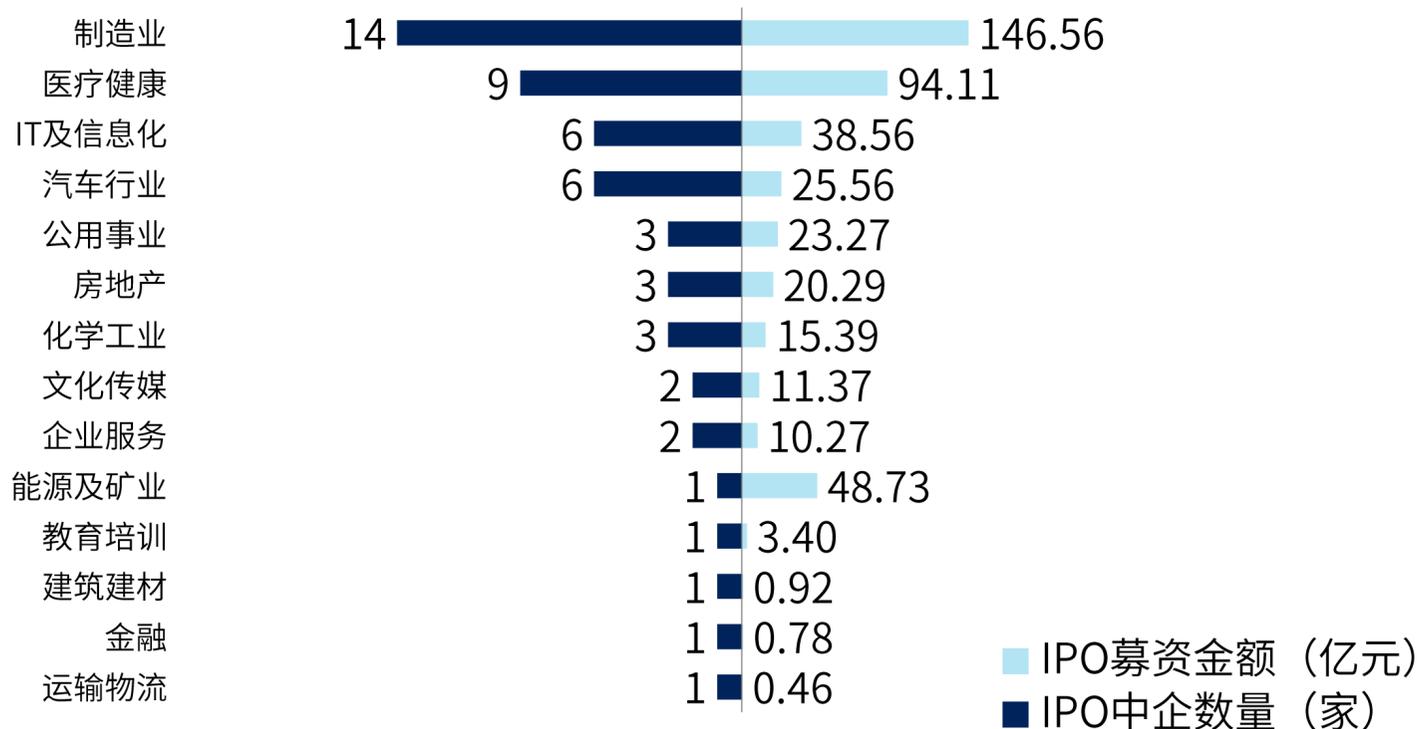
IPO行业及地域分析

2021年1月，制造业股IPO数量规模双夺冠，北京地区IPO最吸金。

制造业股IPO数量规模双夺冠

2021年1月，制造业、医疗健康、IT及信息化类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的63.51%，其中，本月制造业类公司共有14家企业IPO，募资规模达146.56亿元，成为本月IPO数量规模最多行业，医疗健康类公司紧随其后，表现突出。

2021年1月IPO项目行业分布



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2021.02

2021年1月IPO重点行业细分领域统计

行业	细分领域	IPO数量	代表案例
医疗健康	医药行业	4	药易购、亘喜生物、祁连国际、现代中药集团
	医疗服务	1	麦迪卫康
	医疗器械	3	之江生物、浩欧博、惠泰医疗
	医疗信息化	1	医渡科技
IT及信息化	半导体	3	秋田微、银河微电、中英科技
	IT服务	1	新炬网络
	软件	2	盈建科、新纽科技

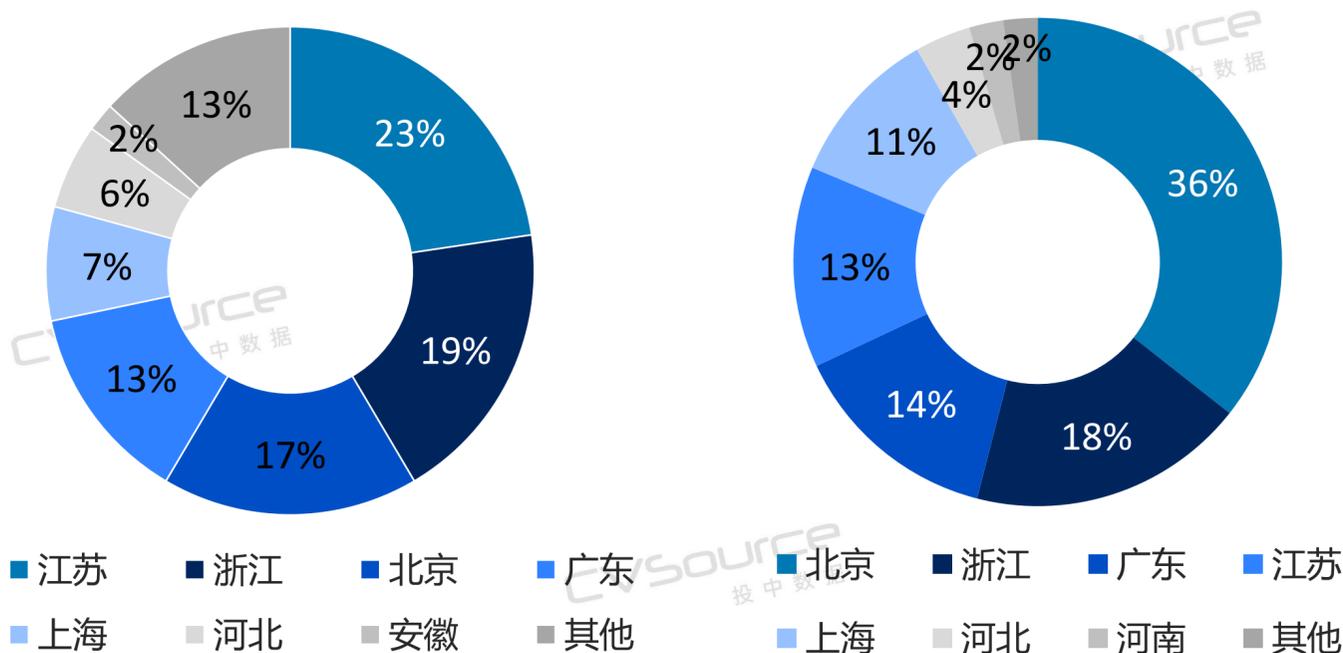
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院, 2021.02

北京地区IPO最吸金

2021年1月，江苏地区中企IPO数量为**12家**，IPO数量位于榜首，浙江、北京紧随其后；北京地区中企IPO规模达**154.92亿元**，位居首位，浙江、广东分别排名第二和第三。

2021年1月中企IPO
数量(左)及募资规模(右)地区分布(%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

注：IPO数量分布比例（左）以及规模比例（右）相加总和均不为“1”系四舍五入所致。

地区	数量(家)
江苏	12
浙江	10
北京	9
广东	7
上海	4
河北	3
安徽	1
其他	7

地区	募资(亿元)
北京	154.92
浙江	79.90
广东	60.92
江苏	57.88
上海	45.53
河北	16.09
河南	9.80
其他	9.84

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

04/

中国企业
IPO重点案例

2021年1月，募资规模前十大IPO项目均在9亿元以上，占1月整体募资61%，主要集中在北上广地区。IPO当日市值前十大IPO项目中，雾芯科技以2961.94亿元市值位居榜首。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2021年1月中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
雾芯科技	RLX	制造业	北京	90.33
天能股份	688819	能源及矿业	浙江	48.73
医渡科技	02158	医疗健康	北京	34.30
之江生物	688317	医疗健康	上海	21.04
海优新材	688680	制造业	上海	14.69
亘喜生物	GRCL	医疗健康	江苏	13.52
惠泰医疗	688617	医疗健康	广东	12.41
南网能源	003035	公用事业	广东	10.61
荣万家	02146	房地产	河北	10.55
蓝天燃气	605368	公用事业	河南	9.80

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

2021年1月中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	行业	地区	当日市值(亿元)
雾芯科技	2021-01-22	制造业	北京	2961.94
天能股份	2021-01-18	能源及矿业	浙江	597.65
医渡科技	2021-01-15	医疗健康	北京	490.13
海优新材	2021-01-22	制造业	上海	183.16
惠泰医疗	2021-01-07	医疗健康	广东	171.36
之江生物	2021-01-18	医疗健康	上海	145.79
亘喜生物	2021-01-08	医疗健康	江苏	106.27
蓝天燃气	2021-01-29	公用事业	河南	99.67
盈建科	2021-01-20	IT及信息化	北京	92.95
南网能源	2021-01-19	公用事业	广东	76.52

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

重点案例：雾芯科技

雾芯科技IPO基本发行信息

发行时间	交易所	发行价	收盘价	募资总额(亿元)
2021/1/22	纽约证券交易所	12	29.51	90.33

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

雾芯科技融资历程

投资时间	投资轮次	投资总额	主要投资方
2018/06	天使轮	3,800.00万元	源码资本 IDG资本 红杉中国
2019/03	A	3,000.00万美元	山行资本 红杉中国
2021/01	基石投资	3,000.00万美元 1,999.92万美元	源码资本 红杉中国

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

雾芯科技IPO账面退出情况

机构品牌	退出前持股数量(万股)	退出前持股比例(%)	退出前股权价值(万美元)
源码资本	15,343.8670	10.70	184,126.40
红杉中国	7,020.3560	4.90	84,244.27

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.02

05/

政策热点回顾

1月29日，《首发企业现场检查规定》规范了首发企业现场检查的基本要求、标准、流程以及后续处理工作，明确了检查涉及单位和人员的权利义务，压实了发行人和中介机构责任，并加强了对检查人员的监督。

2021年1月IPO政策盘点

政策与热点

1月29日，《首发企业现场检查规定》，自公布之日起施行。主要内容如下：

（一）明确适用范围

明确证券交易所各板块的首发申请企业均予以适用，检查内容为首发企业信息披露质量及中介机构执业质量。

（二）确定检查对象

检查对象按问题导向和随机抽取两种方式确定。问题导向企业由中国证监会和证券交易所相关审核或注册部门确定，随机抽取工作由中国证券业协会依照相关规定实施。对于问题导向企业，结合重点存疑事项的性质和内容开展现场检查，并可以围绕前述存疑事项对检查范围进行必要拓展；对于随机抽取企业，重点围绕财务信息披露质量等事项开展现场检查。

（三）规范检查程序

规范组建检查组、采用检查方式、确认检查事实等全流程内容，确保检查工作的独立、公正、客观、高效。

（四）压实各方责任

对于检查发现首发企业信息披露和中介机构执业质量违法违规行为以及有关人员不予配合检查的情形，明确依据有关规定进行处理。

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、投融资趋势、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