



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

港股市场急速降温

181家机构参投IPO

投中研究院
2021.05

BUSINESS STRATEGY

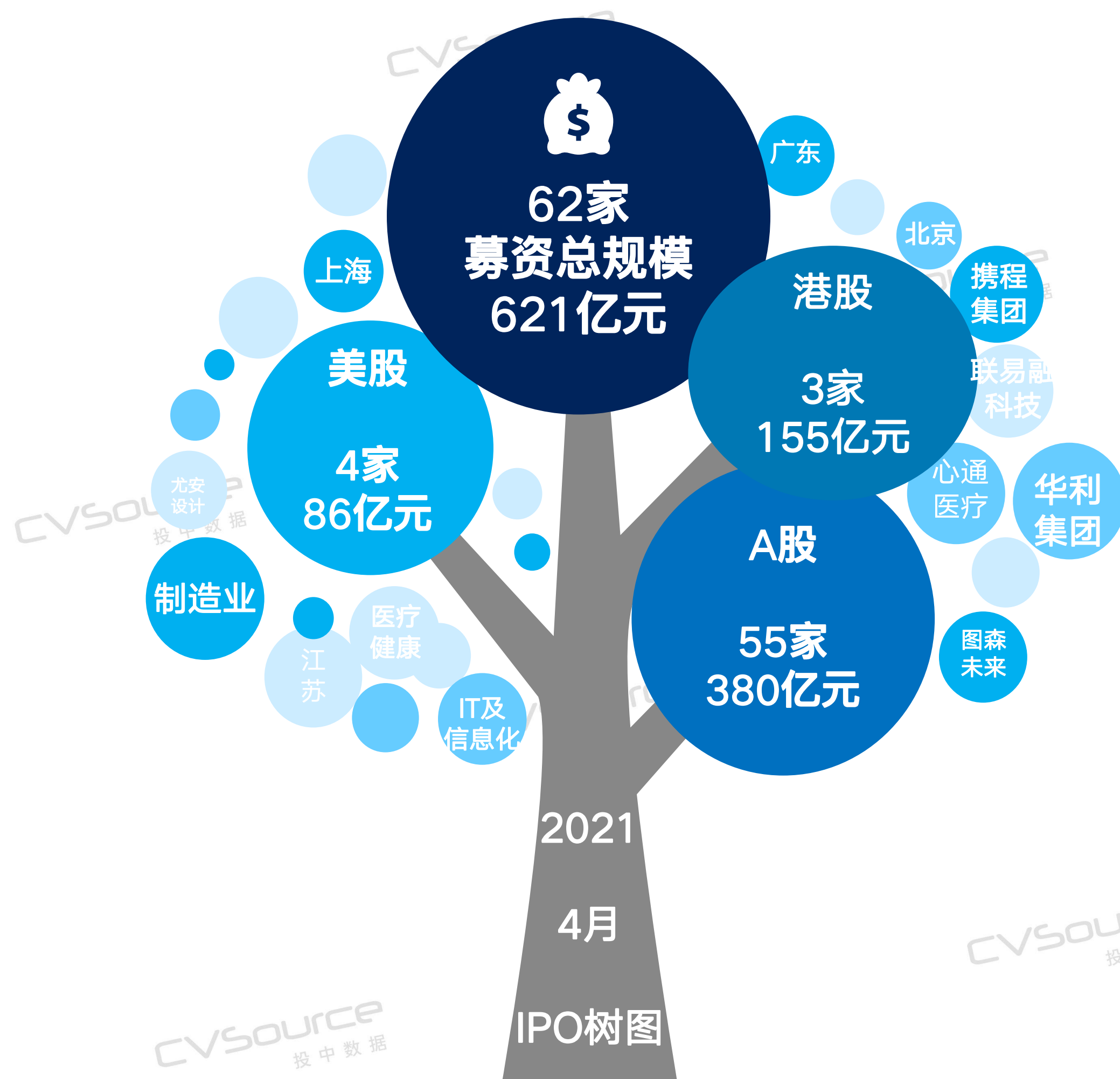
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



核心发现

- 2021年4月，共计62家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量规模同比上升。
- VC/PE机构IPO渗透率达69.4%，181家机构参与投资；主要集中在制造业、人工智能、医疗健康等热门投资领域；IPO账面退出回报规模达855亿元。
- 2021年4月，A股市场迎来27家公司上会（包括科创板8只，创业板15只），IPO过会率再度重回90%以上，达到92.59%。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年4月，共计有62家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额621亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为图森未来、携程集团、联易融科技、华利集团、尤安设计；
- ✓ IPO集中行业为制造业、IT及信息化、医疗健康；
- ✓ IPO集中地域为广东、江苏、上海。

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/

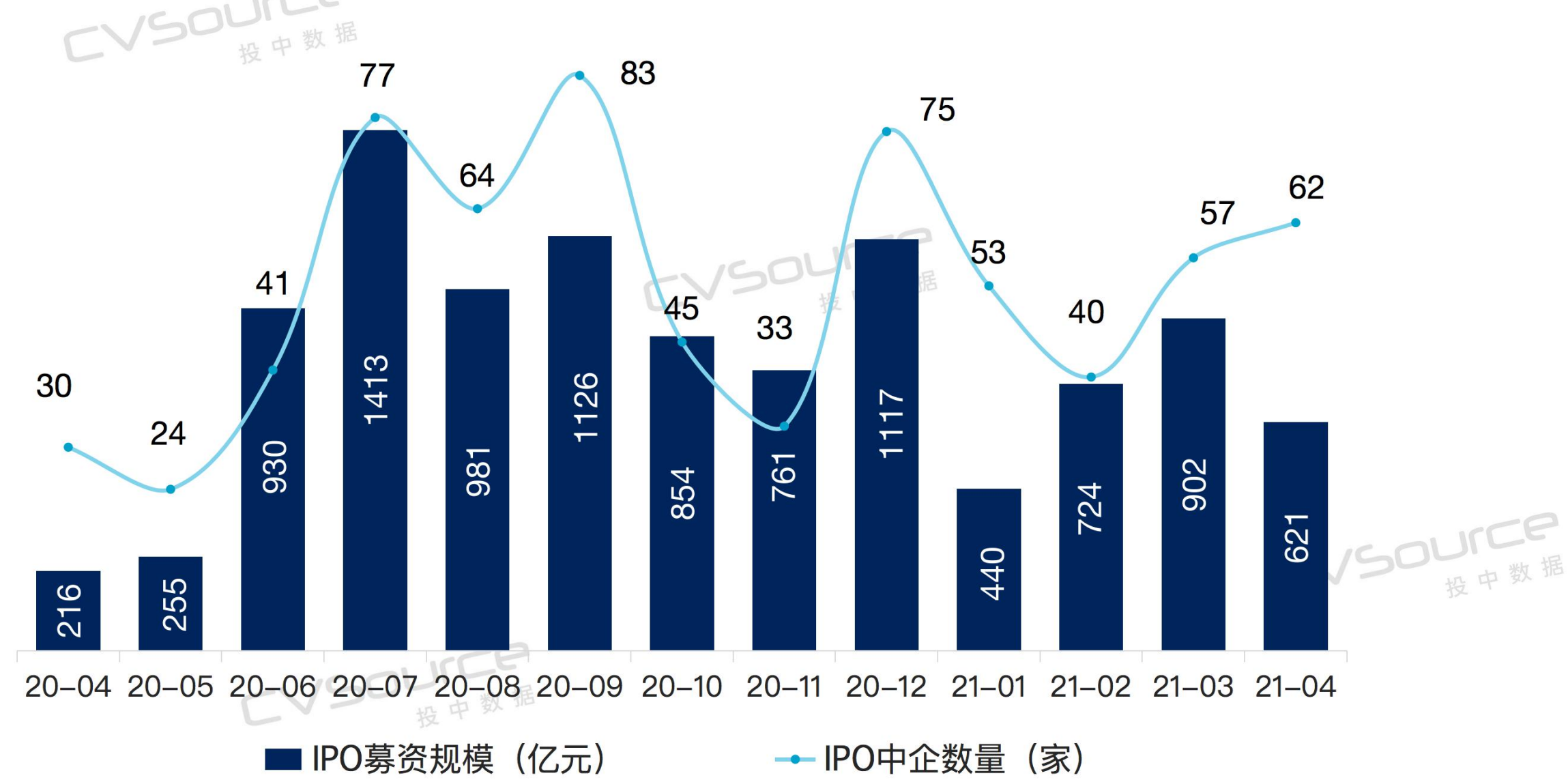
中国企业 IPO分市场分析

2021年4月，全球市场中企IPO数量规模同比上升，A股市场新股发行节奏加快，港股市场和美股市场中企IPO速度放缓。

全球市场中企IPO数量规模同比上升

2021年4月，共计**62家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO， IPO数量同比上升**1.07倍**，环比上升**8.77%**；募资总额**621**亿元，IPO规模同比上升**1.88倍**，环比下降**31.15%**。A股市场一本月内地成为全球资本市场中IPO数量最多市场，占本月全球IPO数量的88.71%；港股市场一本月中国企业香港IPO数量为3家，与上月相比数量大幅度减少；美股市场一本月共有4家中国企业赴美挂牌上市，现本月最大募资项目一图森未来(TSP.NASDAQ)。

2020年4月-2021年4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，2021.05

2021年4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	17	71.85
	上交所-主板	11	66.81
	深交所-主板	5	39.31
	深交所-创业板	22	201.66
港股	港交所-主板	3	155.42
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	3	83.88
	纽交所	1	1.63

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

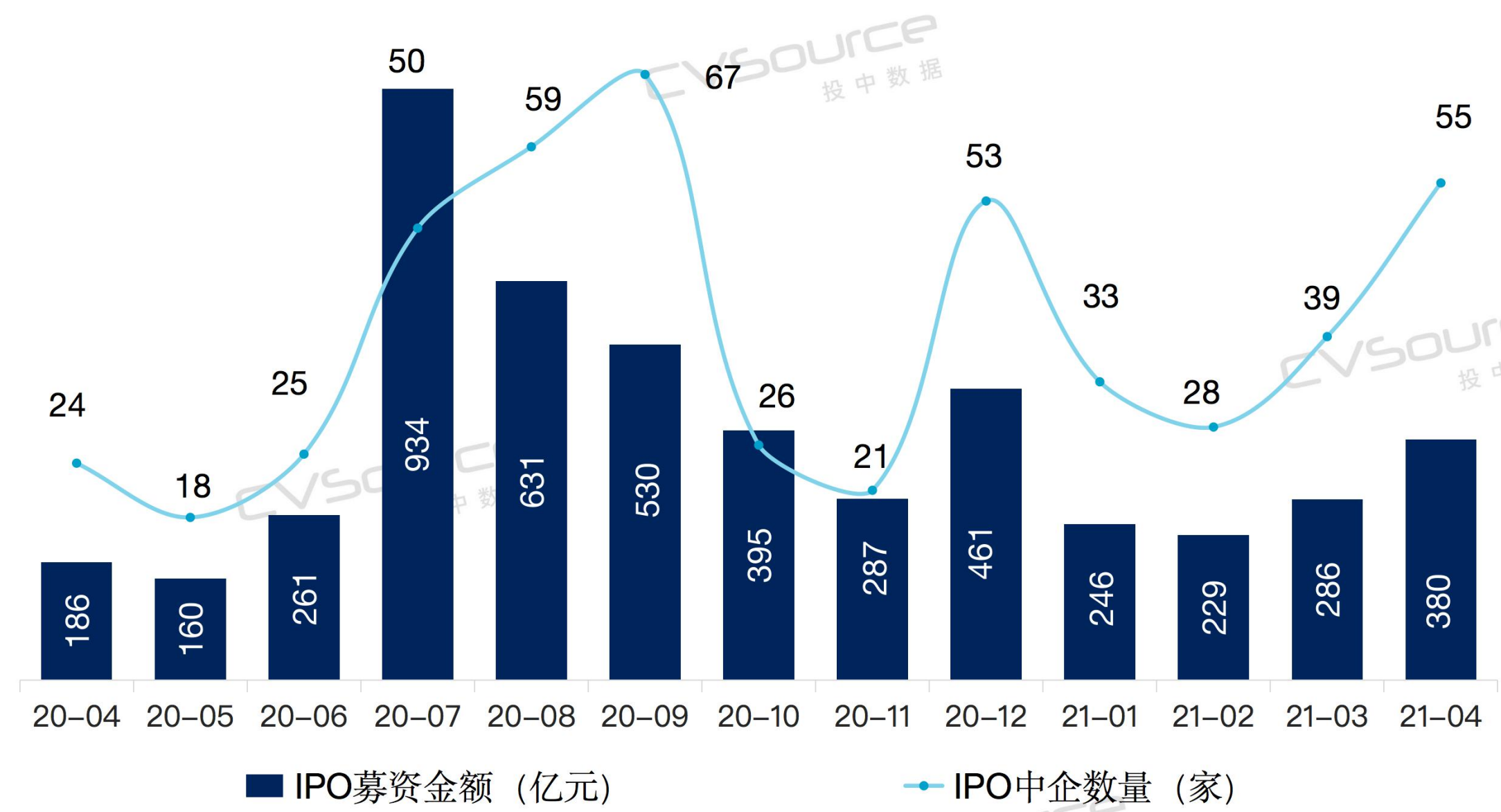
A股市场新股发行节奏加快

2021年4月，共计**55家**中国企业在沪深两市IPO，IPO数量同比上升**1.29倍**，环比上升**41.03%**；募资金额共计**380亿元**，IPO规模同比上升**1.04倍**，环比上升**32.87%**。本月深交所创业板IPO数量22家，募资规模202亿元，成为A股市场IPO数量最多、IPO募集规模最高的板块，占本月A股IPO募集规模的53.12%，在本月A股市场募集规模TOP5中，深交所创业板占4席。

2021年4月，中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册19家，中止（其他事项）审核1家，终止审核6家，截至4月，科创板上市企业数量累计达到270家。

本月有27只新股上会（包括科创板8只，创业板15只），其中25只已审核通过（包括科创板7只，创业板15只），1只上会未通过（包括科创板1只），1只取消审核。

2020年4月-2021年4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，2021.05

2021年4月中企A股市场募资TOP5

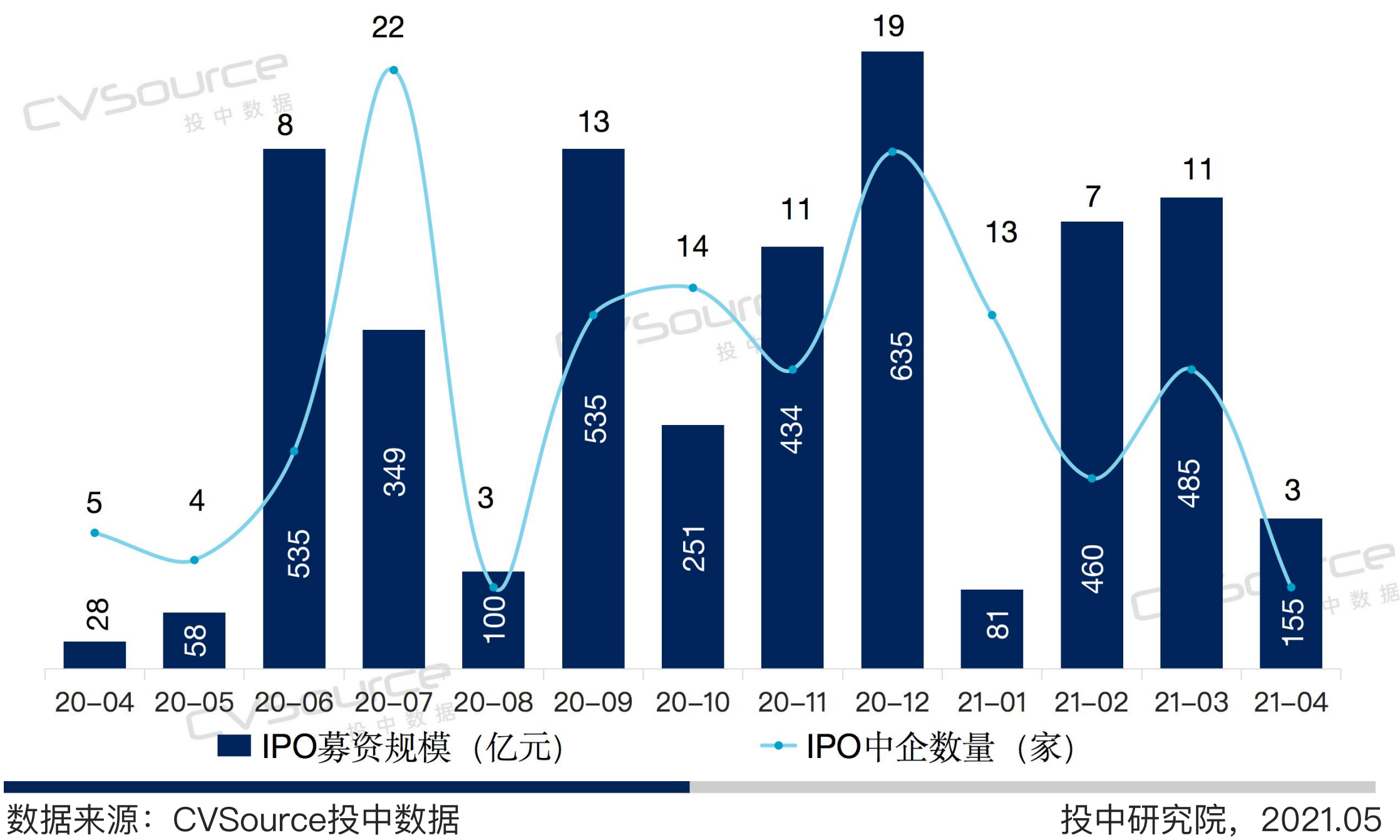
企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
华利集团	300979	制造业	广东	2021-04-26	38.87
尤安设计	300983	建筑建材	上海	2021-04-20	24.16
达瑞电子	300976	制造业	广东	2021-04-19	21.93
中红医疗	300981	医疗健康	河北	2021-04-27	20.25
东瑞股份	001201	农林牧渔	广东	2021-04-28	20.07

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

港股市场IPO急速降温

对港股市场IPO来说，四月是传统淡季，2021年4月，有**3家**中国企业在香港IPO，均在港交所主板上市，IPO数量同比下降40%，环比下降72.73%；募资金额共计**155亿元**，IPO规模同比上升4.54倍。其中，回港二次IPO的携程集团（09961.HK）占本月港股市场IPO募集规模的45.91%，位于港交所榜首；除此之外，眼科赛道也进军港股市场，兆科眼科（06622.HK）成为首只眼药港股。

2020年4月-2021年4月港股市场中企IPO规模及数量



2021年4月中企港股市场募资情况

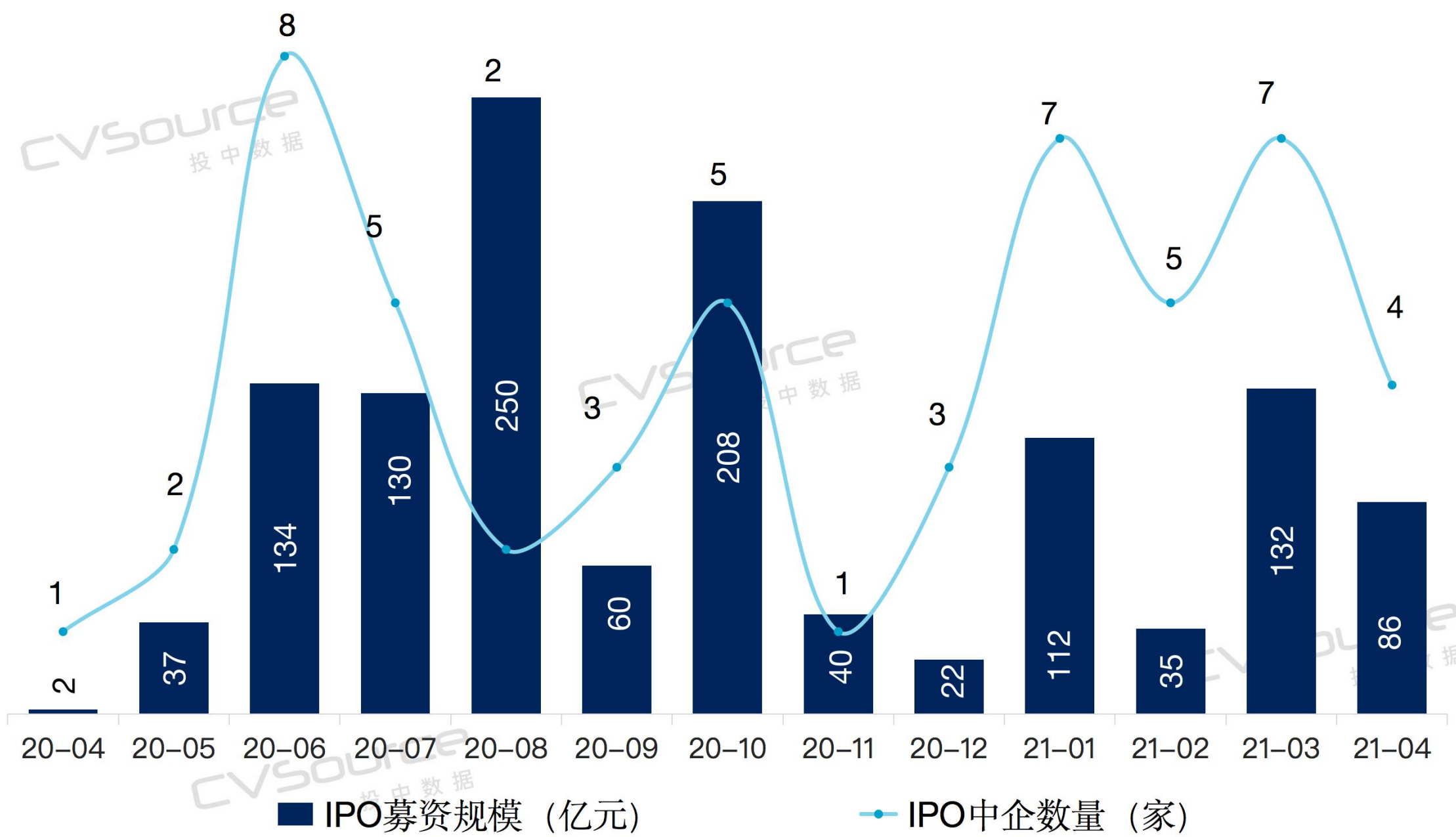
企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
携程集团	09961	旅游业	上海	2021-04-19	71.16
联易融科技	09959	金融	广东	2021-04-09	66.95
兆科眼科	06622	医疗健康	广东	2021-04-29	17.31

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

独角兽赴美IPO热情不减

2021年4月，共**4家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量较上月减少3家；募资金额共计**86亿元**，IPO规模同比上升**42倍**，环比下降**34.85%**，图森未来（TSP.NASDAQ）是本月最大的IPO项目，募资金额73.06亿元，募资规模占美股市场IPO的**84.95%**，中国最大的共享充电运营商一怪兽充电（EM.NASDAQ）成为“共享充电宝第一股”，募资规模位居美股市场IPO第二。水滴筹（WDH.NYSE）和洋葱全球（OG.NYSE）等已于5月7日登陆美股市场。

2020年4月-2021年4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，2021.05

2021年4月中企美股市场募资情况

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
图森未来	TSP	人工智能	北京	2021-04-15	73.06
怪兽充电	EM	互联网	上海	2021-04-01	9.84
讯鸟	IFBD	IT及信息化	北京	2021-04-20	1.63
联代	UTME	制造业	广东	2021-04-06	0.98

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

02/

中国企业IPO退出分析

2021年4月，共43家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为69.4%，VC/PE机构IPO账面退出回报规模、平均账面回报率均有所下降。

VC/PE机构IPO渗透率达69.4%

2021年4月，共**43**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**69.4%**，181家机构参与投资。其中，港交所主板VC/PE机构IPO渗透率为100%。本月VC/PE机构IPO账面退出回报规模达854亿元，同比上升3.07倍，环比下降30.96%。其中，携程集团（09961.HK）账面退出回报规模达313亿元，占整体的36.65%。平均账面回报率小幅下降，同比下降13.31%，环比下降20.9%。

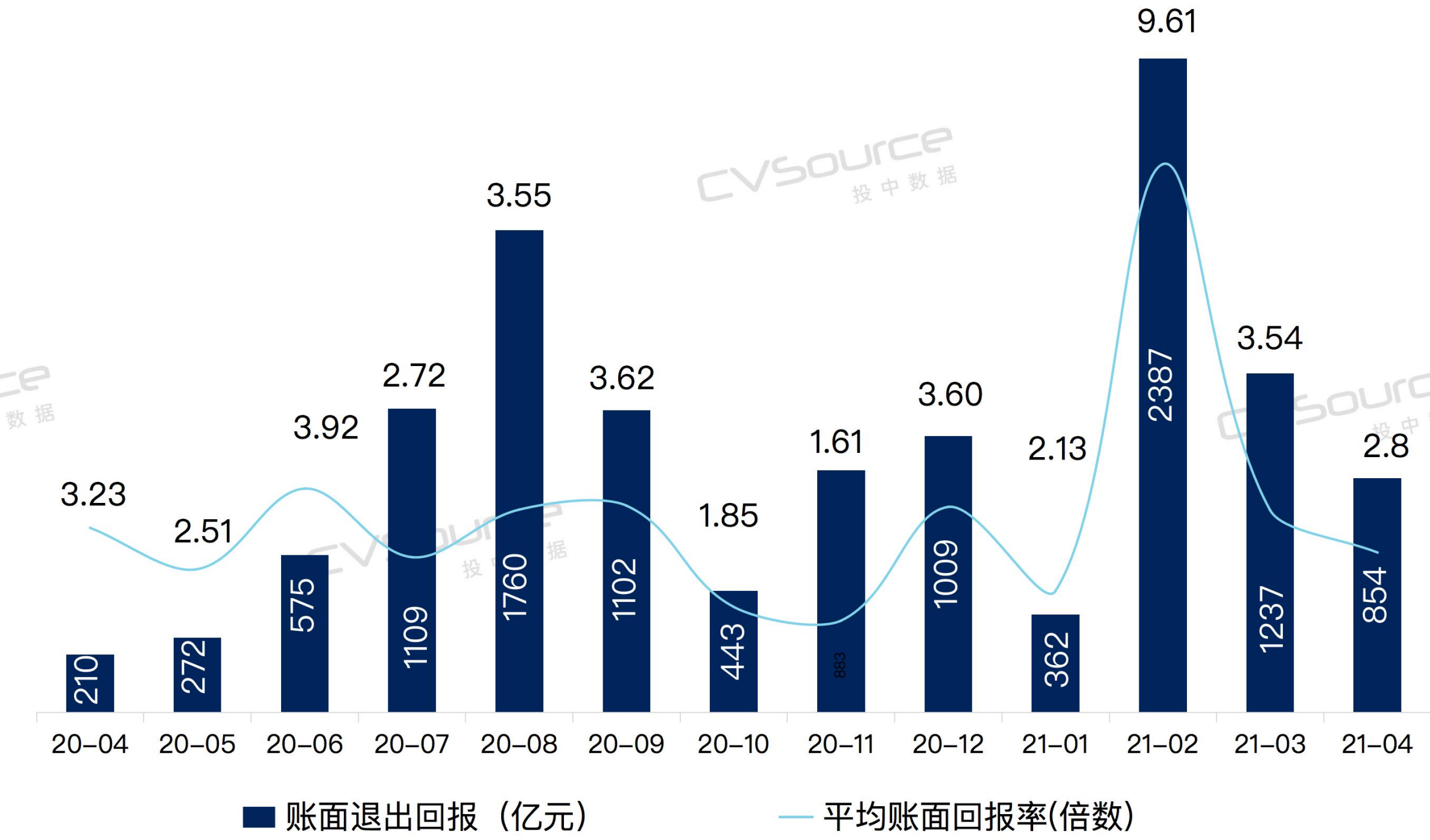
2021年4月IPO交易板块退出分析

交易板块	VC/PE渗透率	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
港交所-主板	100%	541.18	7.96
上交所-科创板	82.35%	52.26	1.15
深交所-创业板	68.18%	44.34	1.90
纳斯达克	66.67%	195.85	12.71
上交所-主板	63.64%	14.77	0.81
深交所-主板	40%	5.51	0.93
纽交所	0%	0	0

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.05

2020年4月-2021年4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，2021.05

4月VC/PE机构背景企业IPO一览表

企业简称	投资机构
百龙创园	恩利资本、鸿庆华融资本
博亚精工	安丰创投、楚商集团、丰年资本、简道众创、宽象资本、领享投资、唯尔思股权、信中利资本、雅儒资产、中山泓华
达瑞电子	长石资本
德业股份	杭州龙鑫、金浦投资、君润资本、宁波华桐创投
东箭科技	浩远企业、凯利易方资本、上海纳米创投、涌铎投资
富信科技	弘德投资
格林精密	深创投
共同药业	湖北高投、深创投、深创新、悦和基金、中金创新资本
怪兽充电	CMC资本、高瓴资本、高盛、凯雷投资、蓝驰创投、软银集团、尚城投资、顺为资本、泰合资本、云九资本
华恒生物	芳晟股权投资基金、红榕资本、基石资本、容亿创投、仙瞳资本、毅达资本、中兴创投
华利集团	永诚资本
华绿生物	安元基金、东方汇富、东方嘉富、国元股权、合肥创投、华富嘉业、九洲创投、平安财智、胜道资本、苏民投、毅达资本、拙朴资本
霍莱沃	海富产业基金、科创投集团、浙科投资、中金资本
佳禾食品	国际金融公司
炬申股份	上海聚升
科美诊断	弘晖资本、华兴新经济基金、建信投资、经纬中国、君联资本、平安创投、自贸区基金
莱尔科技	德鑫创投、力合创投、路安投资、中科鹏凯投资

注：图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出机构
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

4月VC/PE机构背景企业IPO一览表（续）

企业简称	投资机构
联易融科技	贝塔斯曼亚洲投资基金、创维集团、泛海投资、普洛斯、腾讯投资、招商局创投、正心谷资本、中信资本、新加坡政府投资
罗曼股份	诚毅投资、昆仲资本
诺禾致源	方和资本、国家服务贸易创新发展引导基金、国投创新、海创母基金、红杉中国、建银国际、招商局资本、招银国际资本、中集资本管理
瑞华泰	国投高科、联升资本、深圳企业产业投资、中国合伙人基金
商络电子	邦盛资本、海达投资、金雨茂物、苏高新创投、繇子财富、泰达科投、新俊逸投资、浙富资本
盛剑环境	达晨、科创投集团、颐成投资
图森未来	Goodyear Ventures、复合资本
万辰生物	诚道天华资本、东方汇富、红桥创投、慧创金融、闽投行、群贤资本、上德投资、上海永宣联创、兴银资本
祥源新材	楚商集团、国圣资管、湖北高投、树桥资本、悦和基金
晓鸣股份	融拓投资、谢诺金融、辰途投资、泽森投资
携程集团	摩根士丹利、百度风投
芯碁微装	安徽创投、东方富海、国隆资本、国投创业、合肥创投、合肥高投、华登国际、中芯聚源、中兴创投、众合瑞民
新风光	和光投资、鲁信创投、英飞尼迪集团
新益昌	时代伯乐
信安世纪	财通创新、厚润德基金、锦泰金泓、尚颀资本、维思资本
行动教育	国泰远景、天风天睿、温氏投资
英利汽车	昂巨资产、海通开元、金石投资、银河吉星、中信证券

注：图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出机构
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

4月VC/PE机构背景企业IPO一览表（续）

企业简称	投资机构
昀冢科技	国发创投、华泰紫金、永鑫方舟、元禾重元、华泰证券
兆科眼科	奥博资本、方源资本、高瓴资本、新加坡政府投资、正心谷资本、Sage Partners、TGP、大湾区共同家园发展基金
志特新材	粤科金融、抚州工科创投
智明达	博源资本、达晨
智洋创新	共青城汎昇投资、华闻传媒、昆石资本、民生证券投资
中红医疗	厦门咏诚
中金辐照	中证大道
中农联合	斐君永平、华宸投资、华信资本、江苏高投、锦元资产、鲁信创投、山东红桥创投、山东银企、深圳市前海汇桥投资管理有限公司、中合供销
中洲特材	海通创新

注：图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出机构
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

03/

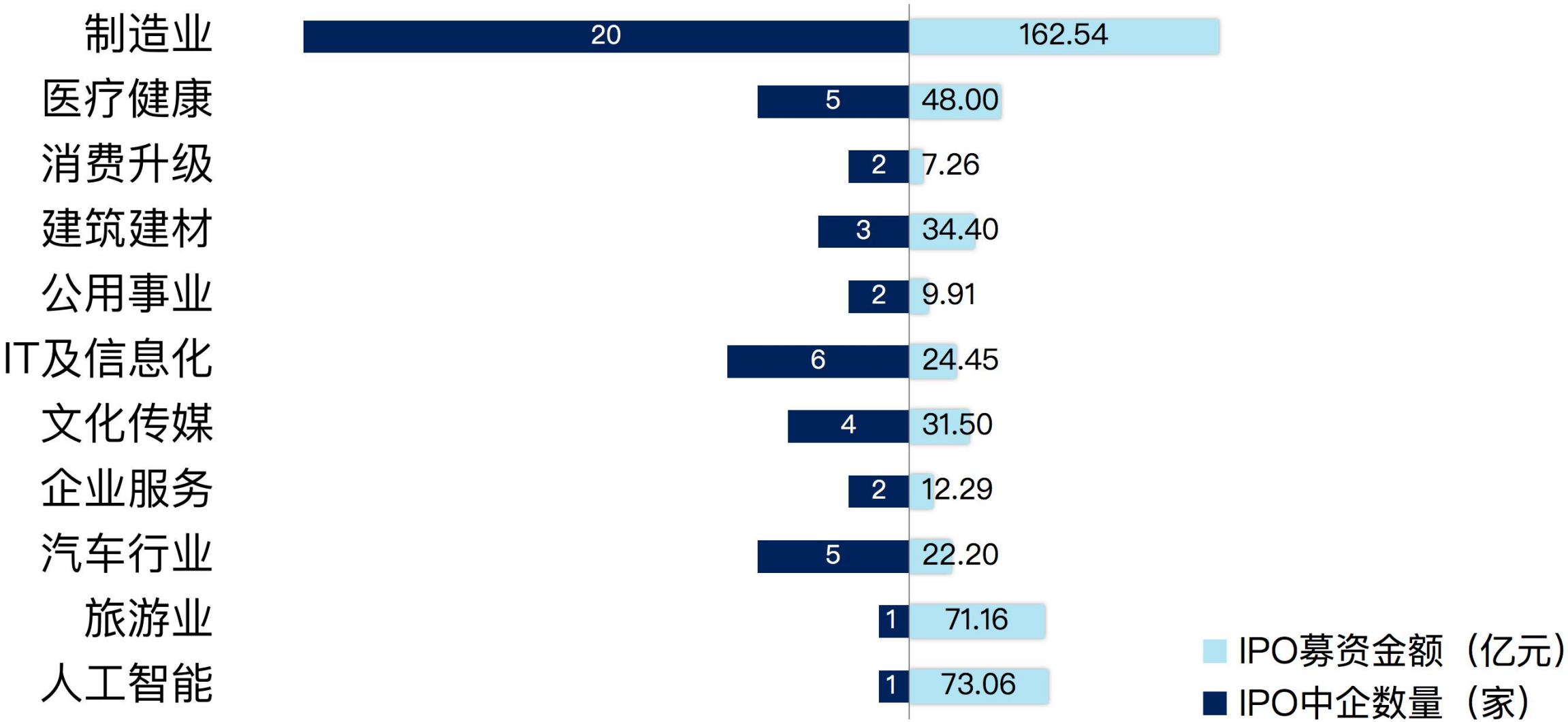
中国企业 IPO行业及地域分析

2021年4月，制造业股IPO数量规模双夺冠，北上广地区IPO最吸金。

制造业IPO数量规模双夺冠

2021年4月，**制造业、人工智能、旅游业**类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的**49.43%**，其中，本月**制造业**类公司共有**20家**企业IPO，是本月IPO数量最多的行业，募资规模达162.54亿元；人工智能类公司由于图森未来的突出表现，成为本月IPO规模第二大行业，**IT及信息化**类公司IPO数量位居第二。

2021年4月IPO项目行业分布



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

2021年4月IPO重点行业细分领域统计

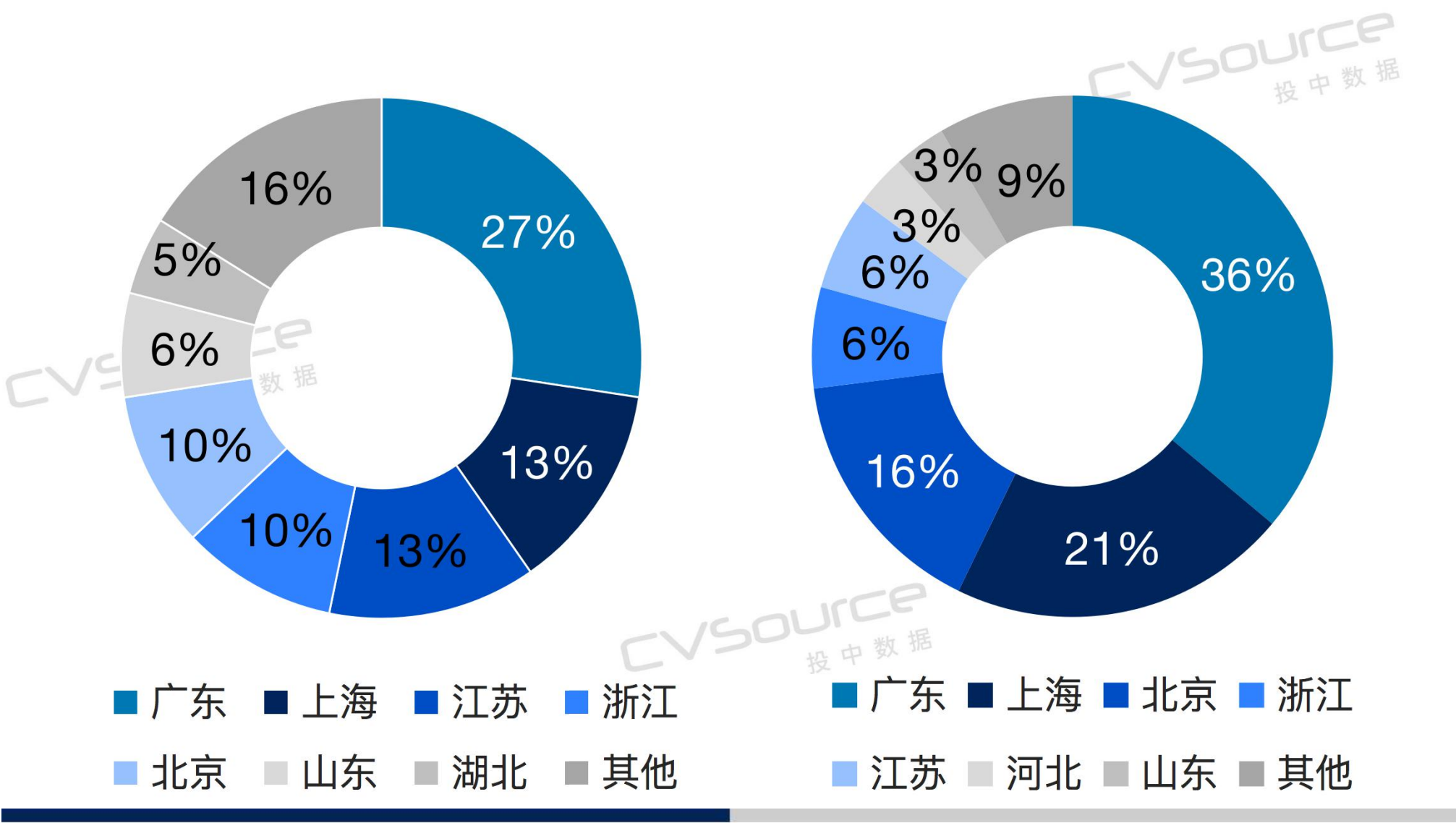
行业	细分领域	IPO数量	代表案例
医疗健康	医疗器械	2	中红医疗、科美诊断
	医疗技术	1	诺禾致源
	医药行业	2	共同药业、兆科眼科
制造业	高端制造	4	新益昌、杭州柯林、中洲特材、恒宇信通
IT及信息化	半导体	2	芯碁微装、富信科技
	软件	2	信安世纪、讯鸟
	硬件	1	智明达

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

北上广地区IPO最吸金

2021年4月，广东地区中企IPO数量为**17家**，IPO数量位于榜首，上海、江苏地区中企IPO数量均为8家，并列第二。广东地区中企IPO规模达**224.01亿元**，占本月IPO募资总额的36%，位居首位，上海、北京分别排名第二和第三。

2021年4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，2021.05

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)
广东	17
上海	8
江苏	8
浙江	6
北京	6
山东	4
湖北	3
其他	10

地区	募资(亿元)
广东	224.01
上海	130.91
北京	98.24
浙江	38.75
江苏	36.42
河北	20.25
山东	19.98
其他	52.00

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.05

04/

中国企业
IPO重点案例

2021年4月，募资规模前十大IPO项目均在13亿元以上，占4月整体募资59%，其中，广东地区占据五席。IPO当日市值前三大IPO项目均在500亿元以上，携程集团以1,488.01亿元当日市值位居榜首。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2021年4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)
图森未来	TSP	人工智能	北京	73.06
携程集团	09961	旅游业	上海	71.16
联易融科技	09959	金融	广东	66.95
华利集团	300979	制造业	广东	38.87
尤安设计	300983	建筑建材	上海	24.16
达瑞电子	300976	制造业	广东	21.93
中红医疗	300981	医疗健康	河北	20.25
东瑞股份	001201	农林牧渔	广东	20.07
兆科眼科	06622	医疗健康	广东	17.31
德业股份	605117	制造业	浙江	13.97

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.05

2021年4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)
携程集团	2021-04-19	旅游业	上海	1,488.01
华利集团	2021-04-26	制造业	广东	1,167.00
图森未来	2021-04-15	人工智能	北京	554.41
联易融科技	2021-04-09	金融	广东	367.96
中红医疗	2021-04-27	医疗健康	河北	201.50
立高食品	2021-04-15	制造业	广东	174.42
怪兽充电	2021-04-01	互联网	上海	139.68
东箭科技	2021-04-26	汽车行业	广东	127.57
商络电子	2021-04-21	消费升级	江苏	126.50
达瑞电子	2021-04-19	制造业	广东	120.61

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.05

重点案例：联易融科技

联易融科技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)
2021/04/09	香港交易所	17.58	19.32	66.95

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.05

联易融科技融资历程

投资时间	投资轮次	投资总额	主要投资方
2016/06	A	9,000.00万元人民币	腾讯投资 中信资本 正心谷资本
2017/02	A+	2,300万元人民币	正心谷资本
2017/06	B	15,465.54万元人民币	腾讯投资 中信资本 招商局创投 正心谷资本 贝塔斯曼亚洲投资基金
2017/06	非控制权收购	3,029.54万元人民币	腾讯投资
2018/10	C	22,300万美元	泛海 普洛斯 腾讯投资 中信资本 微光创投 创维集团 正心谷资本 新加坡政府投资 贝塔斯曼亚洲基金
2019/12	C+	5,499.98万美元	渣打银行
2021/04	基石投资	28.34亿港元	贝莱德 富达中国 红杉中国 经济发展局投资 Janus Capital Management LLC 安大略省教师退休基金会

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.05

重点案例：联易融科技

联易融科技IPO账面退出情况

机构品牌	退出主体	退出前持股数量（万股）	退出前持股比例（%）	退出前股权价值（万港元）	退出回报率（%）
腾讯投资	Tencent Mobility Limited	31,712.892	14%	557,512.64	1432.55%
中信资本	CCRE Investment Holdings	1,846.5	8.15%	324,625.25	4863.58%
正心谷资本	上海正心谷投资管理有限公司	18,257.4	8.06%	320,965.09	4553.78%
新加坡政府投资	Owap Investment Pte Ltd	16,662.0384	7.36%	292,918.64	258.87%
招商局创投	深圳市招商局创新投资基金中心（有限合伙）	5,499.12	2.43%	96,674.53	2609.99%
贝塔斯曼亚洲投资基金	贝塔斯曼亚洲投资基金	5,332.2036	2.35%	93,740.14	789.33%
中信资本	LLS Holding Limited	3,332.4072	1.84%	58,583.72	258.87%
正心谷资本	Loyal Valley Capital Advantage Fund LP	2,836.956	1.25%	498,736.86	3488.67%
腾讯投资	Double Combo Holding Limited	2,499.306	1.1%	43,937.80	258.87%
普洛斯	GLP China Capital Investment 1	1,666.2036	0.74%	29,291.86	258.87%
泛海投资	Oceanwide Elite Limited	833.1024	0.37%	14,645.94	258.87%
创维集团	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金（有限合伙）	833.1024	0.37%	14645.94	258.87%

数据来源：CVSource投中数据投中研究院，2021.05

05/

政策热点回顾

2021年4月16日，为了进一步明确科创板定位把握标准，支持和鼓励硬科技企业在科创板发行上市，引导和规范发行人申报和保荐机构推荐工作，促进科创板市场持续健康发展，上海证券交易所对《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》进行了修订并发布，自发布之日起施行。

2021年4月IPO政策盘点

政策与热点

4月16日，中国证监会修改公布了《科创属性评价指引（试行）》，上海证券交易所同步修订发布了《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》。

科技创新是一个不断发展的过程，科创属性评价也需要在实践中不断总结经验、持续评估并动态调整。此次修订旨在聚焦支持“硬科技”的核心目标，进一步明确科创属性评价指标和申报、推荐要求，压实发行人和中介机构责任，强化综合研判和审核把关，促进科创板市场高质量发展。《暂行规定》修订的主要内容有：

一、按照支持类、限制类、禁止类分类界定科创板行业领域，明确科创板优先支持方向，限制金融科技、模式创新企业以及禁止房地产和主要从事金融、投资类业务的企业在科创板上市。

二、增加研发人员占比作为科创属性的常规指标，体现科技人才在创新中的核心作用。

三、明确发行人对技术先进性、科技发展方向、行业领域及相关指标的披露要求和保荐机构的核查把关责任，不简单以相关指标作为判断依据。

四、明确审核中按照“实质重于形式”原则，综合判断企业科创属性，充分发挥科技创新咨询委员会咨询作用。对于《暂行规定》修订前已申报企业的科创属性指标要求，仍按其申报时的相关规定执行。下一步，上交所将在中国证监会的领导下，坚守科创板定位，突出“硬科技”特色，坚持以信息披露为核心，加强审核判断把关，加强科创板支持科技创新的体制机制建设，压实发行人和中介机构责任，形成合力，培育出更多具有“硬科技”实力和市场竞争力的科创企业，更好地服务于创新驱动发展战略实施。

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



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