



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

48家中企实现IPO

京沪IPO规模占比近六成

投中研究院
2021.06

BUSINESS STRATEGY

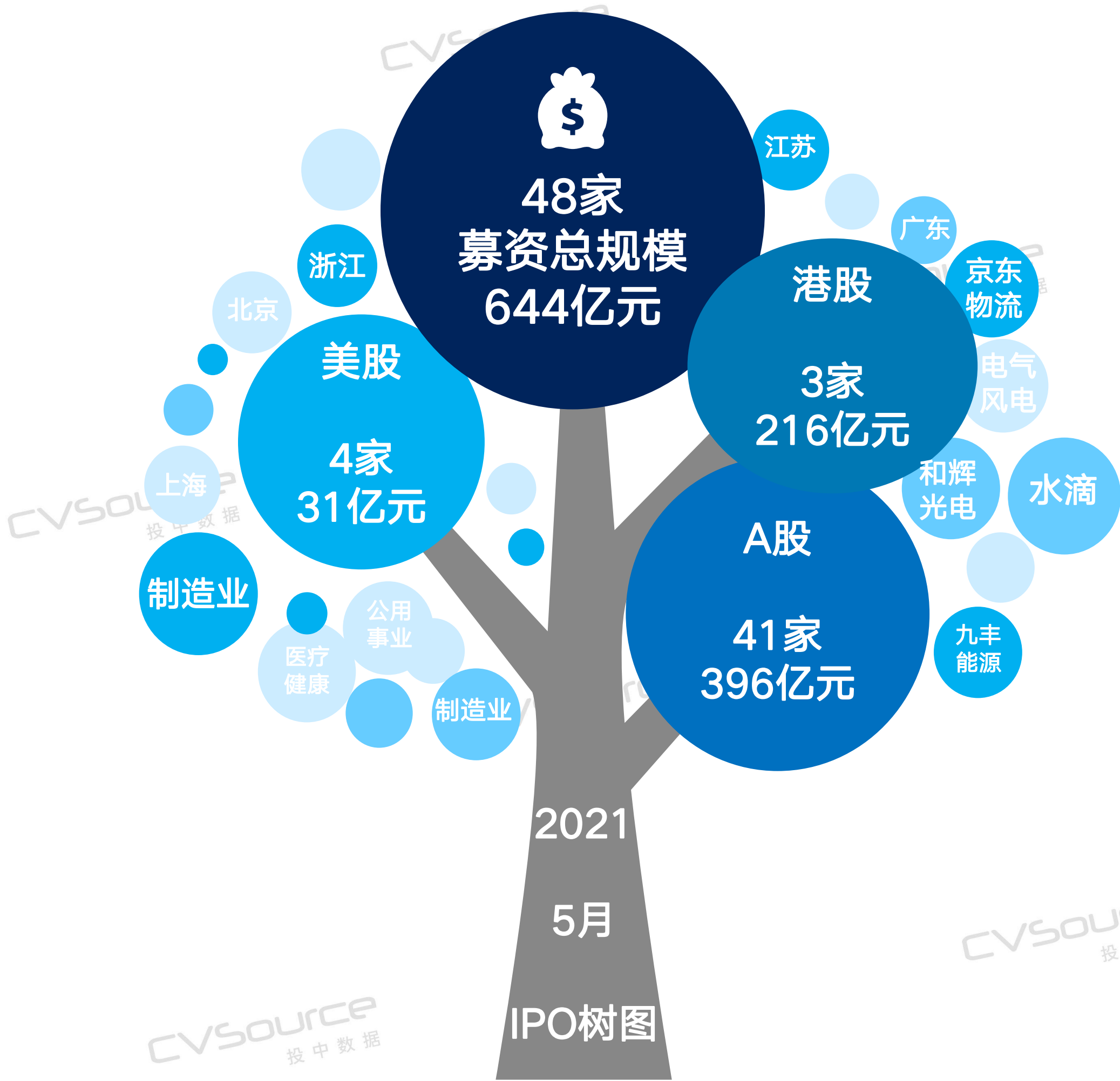
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



核心发现

- 2021年5月，共计48家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量有所减少，但募集规模上升。
- VC/PE机构IPO渗透率为72.92%，主要集中在高端制造、医疗健康、公用事业等投资领域；VC/PE机构IPO退出账面回报略有回落。
- 2021年5月，A股市场迎来23家公司上会（包括科创板10只，创业板8只），IPO过会率为95.65%。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年5月，共计有48家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额644亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为京东物流、和辉光电、电气风电、九丰能源、水滴；
- ✓ IPO集中行业为制造业、医疗健康、公用事业；
- ✓ 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

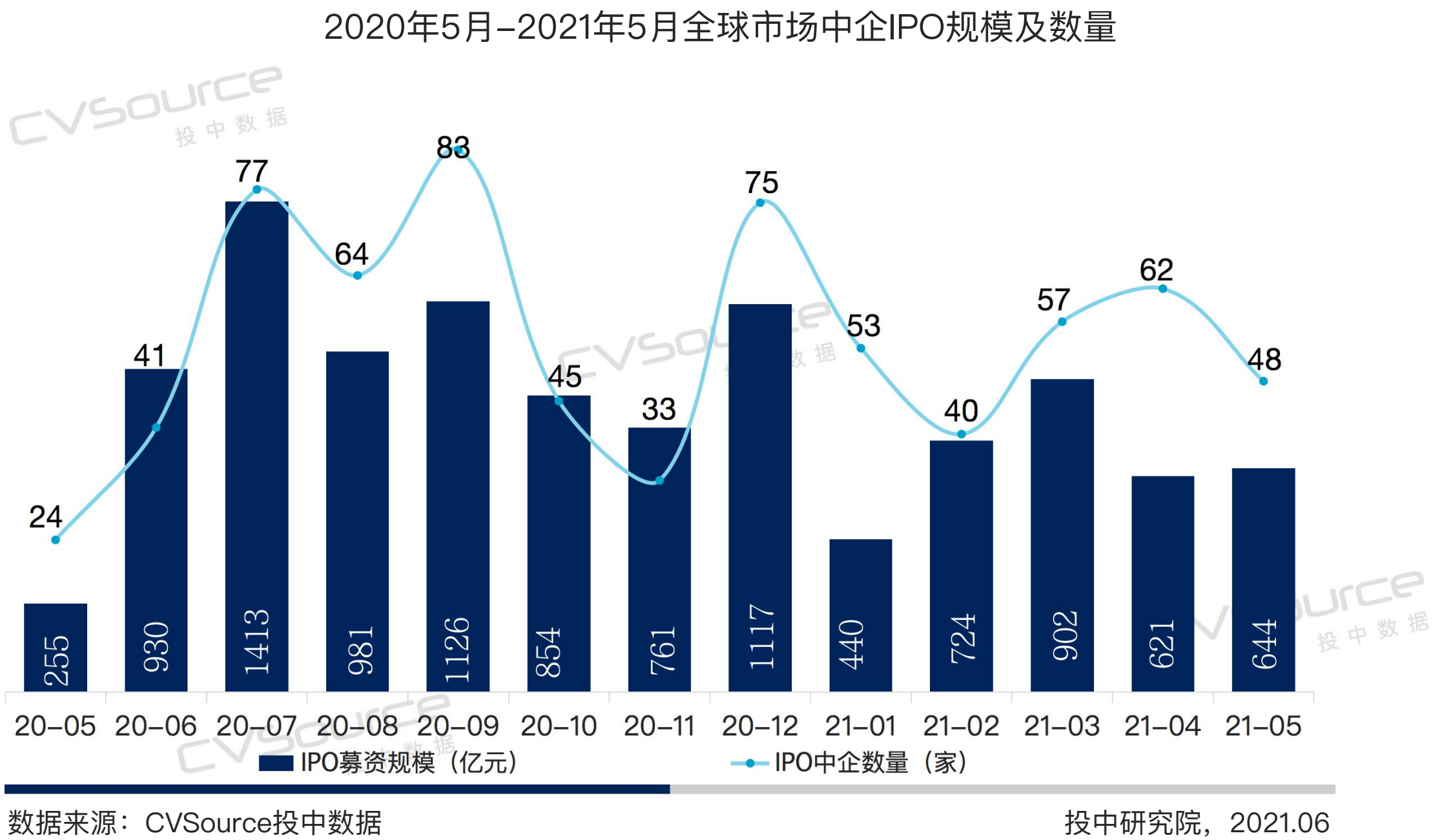
01/

中国企业 IPO分市场分析

2021年5月，全球市场中企IPO数量减少，但募集规模有所回升，A股市场IPO数量同比翻倍，港股市场IPO现大额募资项目，美股市场中企IPO募资大幅回落。

全球市场中企IPO数量有所回落

2021年5月，共计**48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倍**，环比下降**22.58%**；募资总额**644**亿元，IPO规模同比上升**1.53倍**，环比上升**3.7%**。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87.23%；港股市场一本月中国企业香港IPO数量3家，现本月最大募资项目一京东物流（02618.HK）；美股市场一本月共有4家中国企业赴美挂牌上市，募资规模同比大幅减少。



2021年5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	14	148.22
	上交所-主板	13	158.07
	深交所-主板	3	35.15
	深交所-创业板	11	55.02
港股	港交所-主板	3	216.66
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	2	3.29
	纽交所	2	27.65

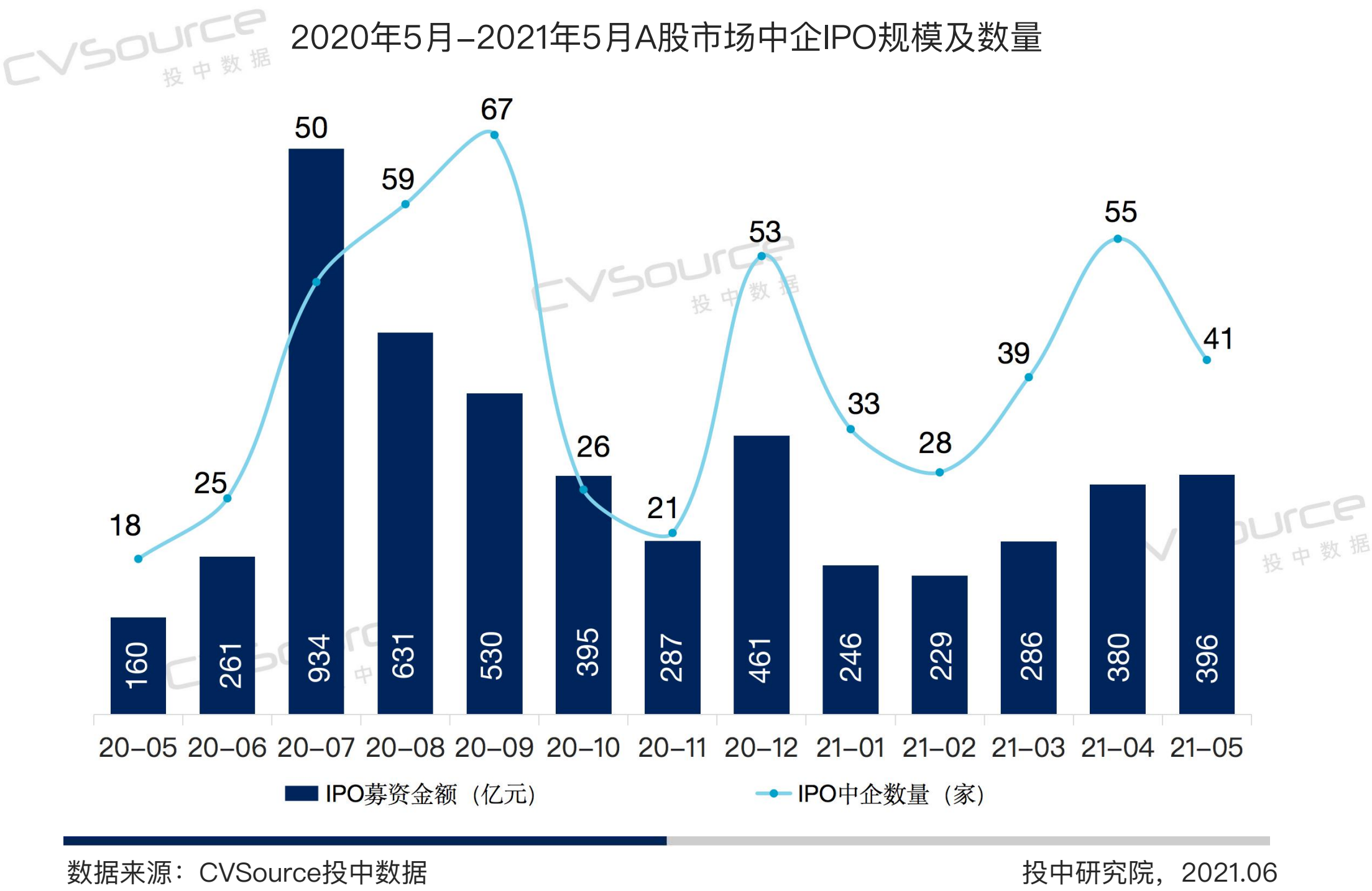
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.06

A股市场IPO数量同比翻倍

2021年5月，共计**41家**中国企业在沪深两市IPO， IPO数量同比上涨**1.28倍**，环比下降**25.45%**；募资金额共计**396亿元**，IPO规模同比上涨**1.48倍**，环比上涨**4.21%**。本月科创板IPO数量14家，募资总额148.22亿元，占本月A股IPO募资规模的37.43%。

本月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册15家，中止（其他事项）审核0家，终止审核8家，截至5月，科创板上市企业数量累计达到282家。

本月有23只新股上会（包括科创板10只，创业板8只），其中22只已审核通过（包括科创板10只，创业板9只），1只上会未通过。



2021年5月中企A股市场募资TOP5

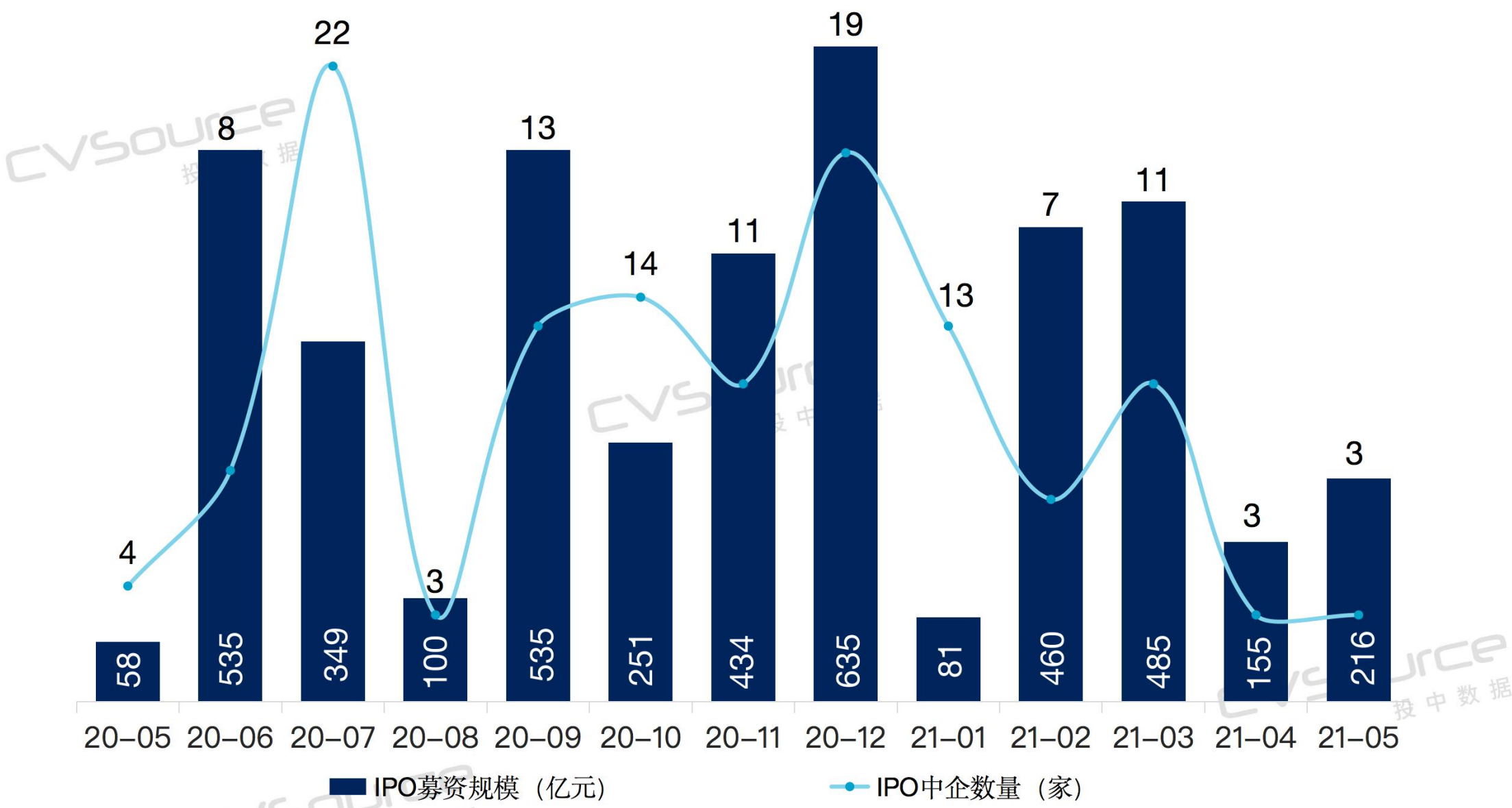
企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
和辉光电	688538	AMOLED显示屏研发商	2021-05-28	71.06
电气风电	688660	风力发电设备制造商	2021-05-19	29.01
九丰能源	605090	清洁能源服务商	2021-05-25	28.68
神农集团	605296	生猪全产业链运营商	2021-05-28	22.45
大中矿业	001203	黑色金属采选商	2021-05-10	19.66

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.06

港股市场IPO现大额募资项目

2021年5月，有**3家**中国企业在香港IPO，均在港交所主板上市，IPO数量环比不变，同比下降**25%**；募资金额共计**216亿元**，IPO规模同比上升**2.72倍**，环比上升**39.35%**。其中，继京东健康（06618.HK）后，京东旗下又一家子公司—京东物流（02618.HK）成功在港IPO，以202.29亿元的募集规模位于港交所榜首，占本月港股市场IPO募集规模的93.65%，上市首日市值达2,090.1亿元。

2020年5月-2021年5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，2021.06

2021年5月中企港股市场募资情况

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
京东物流	02618	供应链解决方案及物流服务供应商	2021-05-28	202.29
中原建业	09982	房地产开发运营商	2021-05-31	8.08
新希望服务	03658	物业管理及民生服务运营商	2021-05-25	6.29

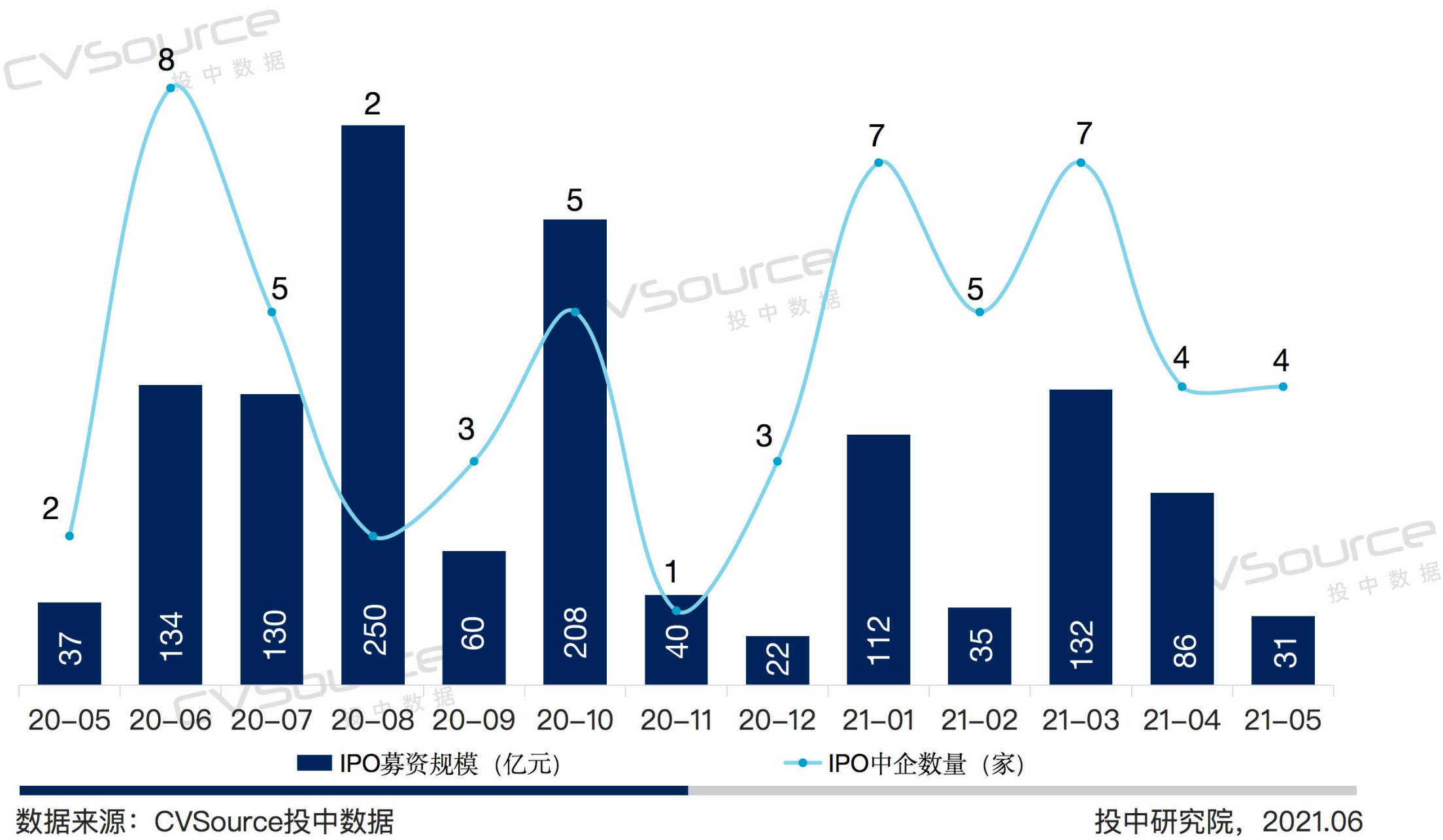
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

美股市场中企IPO募集规模大幅减少

2021年5月，共**4家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量同上月持平；募资金额共计**31亿元**，IPO规模环比下降**63.95%**，同比下降**16.21%**，中国保险科技第一股一水滴（WDH.NYSE）是本月最大的IPO项目，募资规模占美股市场IPO的75.24%。洋葱全球（OG.NYSE）成为品质生活品牌平台第一股。社交元宇宙Soul、网络货运福佑卡车等明星企业均向纳斯达克冲刺。

2020年5月-2021年5月美股市场中企IPO规模及数量



2021年5月中企美股市场募资情况

企业名称	股票代码	业务描述	上市日期	募资总额(亿元)
水滴	WDH	保险和健康服务科技平台	2021-05-07	23.28
洋葱全球	OG	跨境电商自营服务平台	2021-05-05	4.37
九紫新能	JZXN	新能源汽车经销商	2021-05-18	1.67
e家快服	EJH	互联网家庭服务提供商	2021-05-14	1.61

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.06

02/

中国企业IPO退出分析

2021年5月，共35家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为72.92%，VC/PE机构IPO账面退出回报和平均账面回报率同比均有所上升。

VC/PE机构IPO渗透率达72.92%

2021年5月，共**35**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**72.92%**，其中，纽交所和深交所主板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930亿元，环比上升9%，同比上升2.42倍。其中，水滴（WDH.NYSE）账面退出回报规模达194亿元，占整体的20.86%。

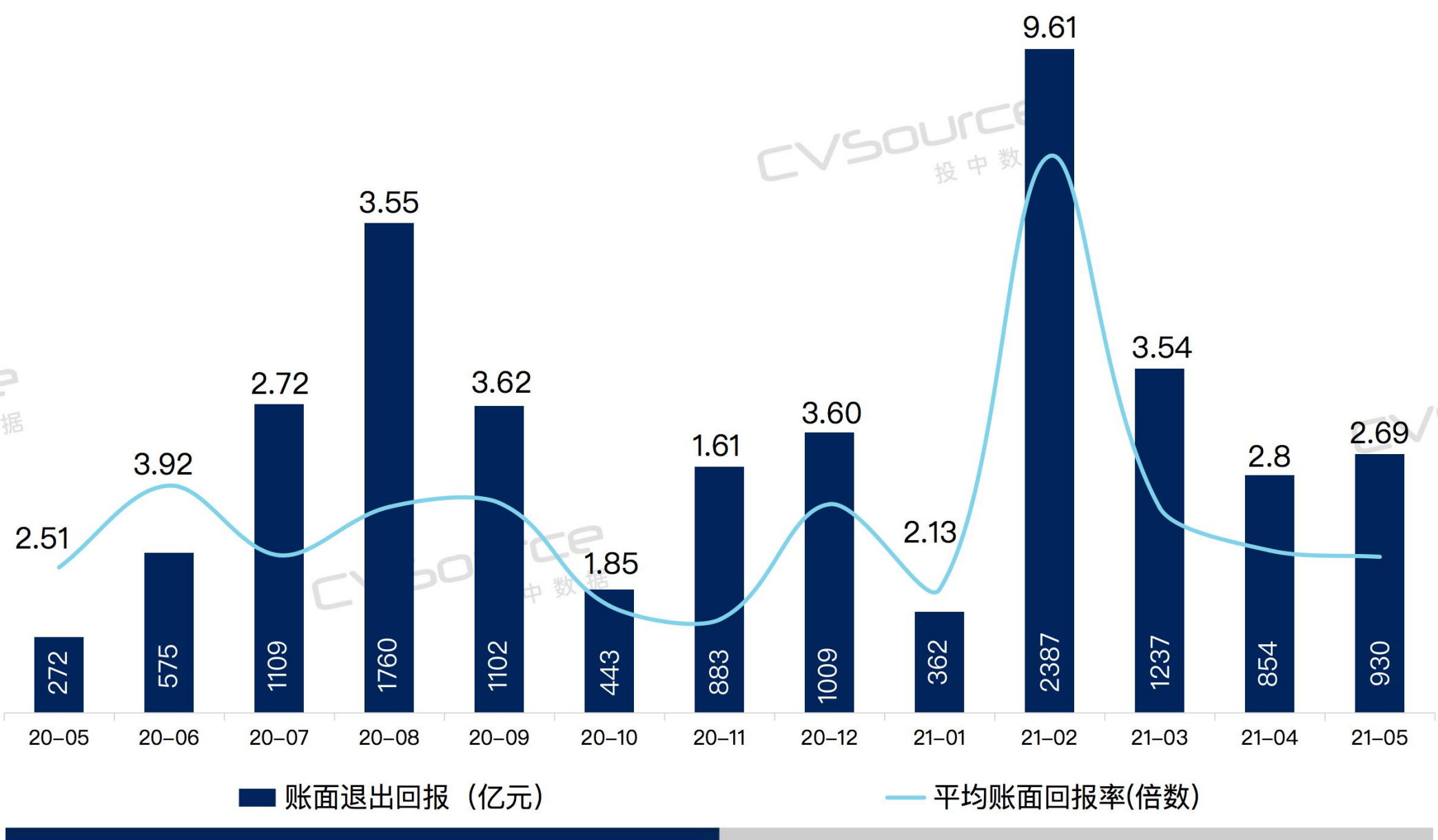
2021年5月IPO交易板块退出分析

交易板块	VC/PE渗透率	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
纽交所	100%	207.87	13.19
上交所-主板	69.23%	77.11	1.29
深交所-主板	100%	26.66	1.23
上交所-科创板	92.86%	316.78	1.21
港交所-主板	33.33%	290.80	0.89
深交所-创业板	63.64%	10.66	0.45
纳斯达克	—	—	—

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

2020年5月-2021年5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，2021.06

5月VC/PE机构背景企业IPO一览表

企业简称	投资机构
爱慕股份	加华资本、众海投资、十月资本、深圳中民资本、晨晖资本
奥精医疗	华控基金、奇伦创投、百奥财富、汉景家族办公室、同创伟业、国投创合、泽悦资本、清控银杏、中南弘远、念青创投、乔景投资、中南弘远、宏福资本
百川畅银	光大控股、红杉中国、力鼎资本、熔拓资本、河南高创、中金汇融、领汇投资、德存投资、中奕财富、君丰资本、汉理资本、国投创盈
博众精工	招银国际资本、美的资本、晨道投资、毅达资本、金信资本、洽道投资、敦勤投资
川网传媒	四川产业振兴基金
创益通	澄明创新、景林投资、粤瀚投资、麦哲伦资本
大中矿业	联创资本、同创创投
东鹏饮料	加华资本
富春染织	安元基金、基石资本、磐诚致信股权投资、朗程资本、拓森投资、
海程邦达	国信创新投
和辉光电	上海联和投资、上海IC基金、泛海投资
华通线缆	金石投资、泽联资本、银泰华盈投资、国华投资、河北信投、聚坤投资、深创投、中和资本、银河粤科、杭州城投、温氏投资、富勤投资、广州金控、融信智通投资
京东物流	中国人寿、凯雷投资、天壹紫腾、红杉中国、招商局创投、腾讯投资、千山资本、高瓴资本、国创开元母基金、玉龙河资本、隐山基金、启承资本、平安创投、挚信资本等
九丰能源	汇天泽、广发乾和、暖流资产、广发信德、浚源合创、上海京成、鼎业信融、陕西永恒创业、胜达国际
凯淳股份	益松投资、东证资本、蜂巢资本
康拓医疗	弘晖资本
力源科技	久奕资本、昀德投资、中广核亨风、联合基金、首正泽富、晟川资产管理、哈尔滨伟创投资、国华汇金、四合投资

注：因篇幅所限，图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出部分机构，
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

5月VC/PE机构背景企业IPO一览表（续）

企业简称	投资机构
迈信林	智信投资、前海鹏晨、新丝路基金、毅达资本、和君资本、华泰紫金、君诚基金、吴中融玥
明志科技	东运创投、吴江创迅
诺泰生物	广发信德、沿海资本、广发乾和、巨石创投、浙江元弘投资、沿海资本、金雨茂物
奇德新材	粤科金融
睿昂基因	迪通创健投资、高特佳投资、辰德资本、厚扬资本、金浦投资、铭丰资本、贝利创投、领承创投
三孚新科	粤科母基金、创钰投资、中小企业发展基金、汇垠德擎、宁波中哲创业投资管理、中卓投资
神农集团	基石资本
盛航股份	毅达资本、钟鼎资本、苏豪控股、风正投资、远海信达
水滴	中金资本、凯智资本、博裕资本、创新工场、真格基金、美团点评、高榕资本、蓝驰创投、高榕资本、IDG资本、颀羿资本、点亮资本、天壹紫藤、元钛基金等
迅捷兴	粤开资本、深圳高新投、深圳华拓资本、前海瑞宏凯银资产管理
亚辉龙	前海睿信、深创投、礼来亚洲基金、方圆金控、元生创投、国药资本、前海母基金、赛福投资基金、信业基金、潜龙投资等
洋葱全球	险峰K2VC、亦联资本、赛富投资基金、君安汇投资
依依股份	乔贝资本、盛世景、架桥资本、光点资本、泓石资本、
玉马遮阳	启源资本
肇民科技	中兴创投
浙大自然	国鸿创投、天台银轮联合投资
中际联合	赛领资本、华方资本、鼎盛信和、六合基金、暖流资产、鲁证创投、龙马资本、东方富海、温氏投资、胜道资本等
联测科技	兴富资本、慧眼资本、慈溪臻至投资

注：因篇幅所限，图中仅展现IPO上市企业VC/PE阶段进入且未退出部分机构，
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

03/

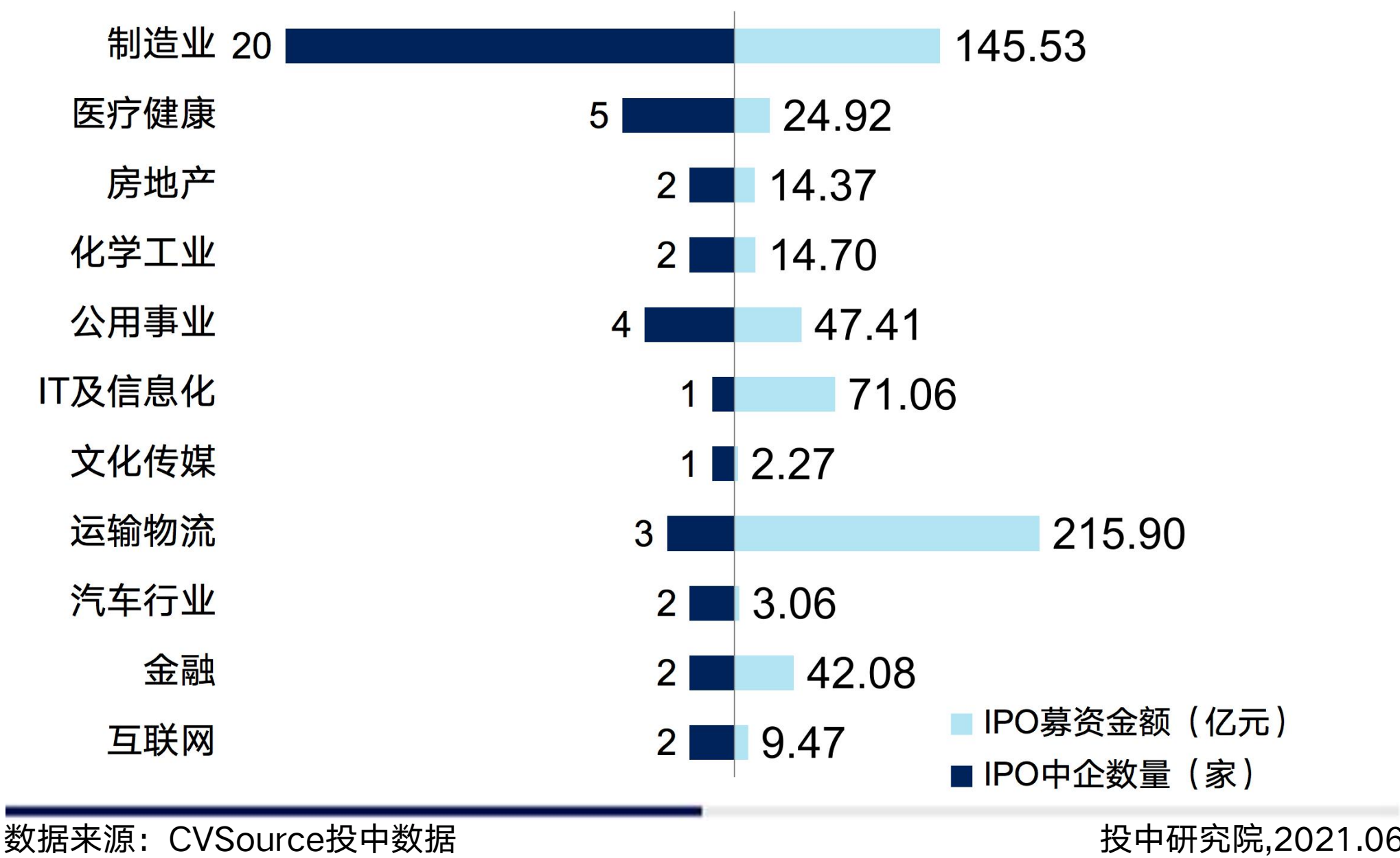
中国企业 IPO行业及地域分析

2021年5月，运输物流股IPO规模位居榜首，北京地区IPO最吸金。

运输物流股IPO规模位居榜首

2021年5月，**运输物流、制造业、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**67.08%**，其中，本月**制造业**类公司共有**20家**企业IPO，募资规模**145.53亿元**，成为本月IPO数量最多行业，**运输物流**类公司由于京东物流的突出表现，成为本月IPO规模第一大行业。

2021年5月IPO项目行业分布



2021年5月IPO重点行业细分领域统计

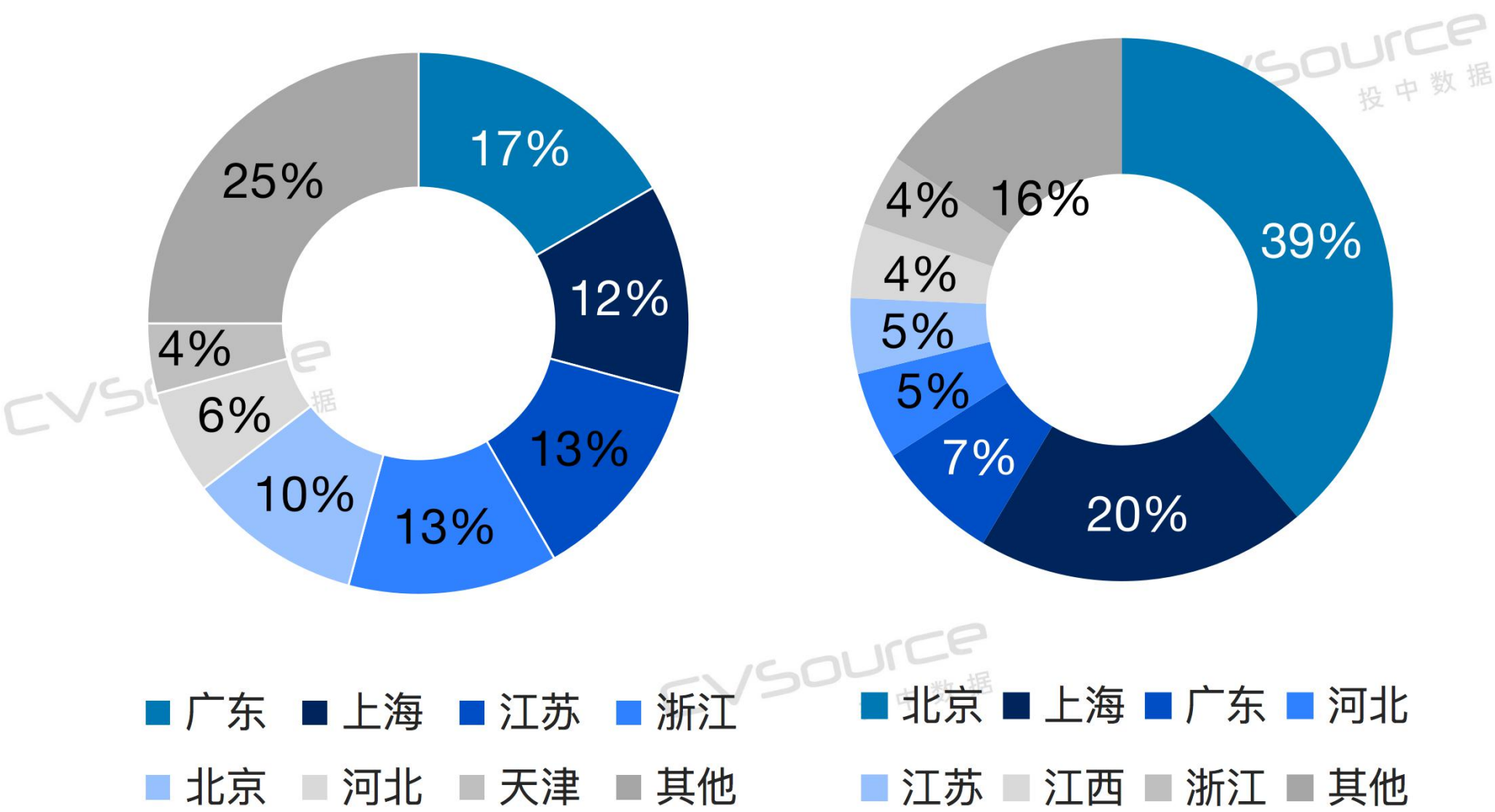
行业	细分领域	IPO数量	代表案例
医疗健康	医药行业	4	诺泰生物、睿昂基因
	医疗器械	3	奥精医疗、康拓医疗、亚辉龙
运输物流	仓储物流	2	京东物流、海程邦达
	水路运输	1	盛航股份
制造业	高端制造	3	奇德新材、三孚新科、迈信林

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.06

北上广地区IPO最吸金

2021年5月，广东地区中企IPO数量为**8家**，IPO数量位于榜首，上海、江苏和浙江紧随其后，并列第二；北京地区中企IPO规模达**249.89亿元**，位居首位，上海、广东分别排名第二和第三。

2021年5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，2021.06

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)	地区	募资(亿元)
广东	8	北京	249.89
上海	6	上海	127.10
江苏	6	广东	47.80
浙江	6	河北	33.75
北京	5	江苏	28.90
河北	3	江西	28.68
天津	2	浙江	25.94
其他	12	其他	100.31

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.06

04/

中国企业
IPO重点案例

2021年5月，募资规模前十大IPO项目均在11亿元以上，占5月整体募资69.07%，上交所主板占据4席。IPO当日市值前十大IPO项目中，京东物流以2,090.1亿元市值位居榜首。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2021年5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)
京东物流	02618	运输物流	北京市	202.29
和辉光电	688538	IT及信息化	上海市	71.06
电气风电	688660	制造业	上海市	29.01
九丰能源	605090	公用事业	江西省	28.68
水滴	WDH	金融	北京市	23.28
神农集团	605296	农林牧渔	云南省	22.45
大中矿业	001203	能源及矿业	内蒙古自治区	19.66
财达证券	600906	金融	河北省	18.80
东鹏饮料	605499	制造业	广东省	18.51
同飞股份	300990	制造业	河北省	11.12

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

2021年5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)
京东物流	2021-05-28	运输物流	北京	2,090.10
和辉光电	2021-05-28	IT及信息化	上海	563.10
东鹏饮料	2021-05-27	制造业	广东	266.53
亚辉龙	2021-05-17	医疗健康	广东	259.20
神农集团	2021-05-28	农林牧渔	云南	253.43
水滴	2021-05-07	金融	北京	249.81
大中矿业	2021-05-10	能源及矿业	内蒙古自治区	194.98
九丰能源	2021-05-25	公用事业	江西	190.70
财达证券	2021-05-07	金融	河北	175.55
诺泰生物	2021-05-20	医疗健康	江苏	165.22

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

重点案例：京东物流

京东物流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)
2021/5/28	香港交易所	40.36	41.7	202.29

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

京东物流融资历程

投资时间	投资轮次	投资总额	主要投资方
2018/03	A	257,400.00万元	腾讯投资
			千山资本
			隐山基金
			中国人寿
			凯雷投投资
			天壹紫腾
			红杉中国
			招商局创投
			高瓴资本
2019/03	基石投资	1,188,225.04万港元	国创开元母基金
			软银集团
			淡马锡
			老虎基金
			诚通基金
			黑石
			马修斯亚洲
			橡树资本

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

重点案例：京东物流

京东物流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（%）
中国人寿	中国人寿保险股份有限公司	4,000	0.73%	161,440	92.45%
凯雷投资	Jungle Parent Limited	4,000	0.73%	161,440	91.33%
天壹紫腾	Skycus China Fund, L.P.	2,800	0.51%	113,008	91.33%
红杉中国	SCC Growth IV Holdco A, Ltd.	800	0.15%	32,288	91.33%
红杉中国	SCC Growth IV 2018-A, L.P.	64,000	1.17%	258,304	91.33%
招商局创投	China Merchants Logistics Synergy L.P.	4,000	0.73%	161,440	91.33%
国泰君安	钟鼎十期投资有限公司	1,200	0.15%	48,432	—
招银国际资本	CMBI Private Equity Series SPC	800	0.15%	32,288	—
腾讯投资	意像架构投资（香港）有限公司	1,200	0.22%	48,432	91.33%
凯辉基金	中法并购基金	800	0.15%	32,288	—
君联资本	SINO GLOW LIMITED	800	0.15%	32,288	—
嘉御基金	VJD Star Limited	800	0.15%	32,288	—
Hammer Capital	Major Prime Group Limited	800	0.15%	32,288	—
腾讯投资	TPP Follow-on I Holding E Limited	1,200	0.22%	48,432	91.33%
中银投资	宜嘉有限公司	1,200	0.22%	48,432	—
挚信资本	Florie Lane Limited	1,200	0.22%	48,432	—
陆浦投资	Success Union Global Limited	1,200	0.22%	48,432	—
鼎晖投资	Long Lighting Limited	1,200	0.22%	48,432	—
工银国际	The Day Limited	2,000	0.36%	80,720	—

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

京东物流IPO账面退出情况（续）

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（%）
雄牛资本	Bull Capital China Growth Fund II, L.P.	800	0.15%	32,288	—
HS Capital	HS Capital Fund V LP	800	0.15%	32,288	—
华兴资本	Green Galaxy LLC	800	0.15%	32,288	—
茅台建信	茅台建信资本基金合伙企业	800	0.15%	32,288	—
软银中国资本	Cherrywood (HK) Limited	800	0.15%	32,288	—
Eastar Capital	Eastar Capital Fund L.P.	14,400	2.63%	581,184	91.33%
高瓴资本	HHJL Holdings Limited	14,400	2.63%	581,184	91.33%
深圳华新投资	Vision Toll Limited	400	0.07%	16,144	—
泛海投资	Oceanwide Sigma Limited	400	0.07%	16,144	—
尚颀资本	上海颀民企业管理合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—
元禾控股	苏州元禾控股股份有限公司	—	—	—	—
中移创新产业基金	中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—
国创开元母基金	上海沪德越贞企业管理合伙企业（有限合伙）	4,000	0.73%	161,440	91.33%
—	永泰资本有限责任公司	2,000	0.36%	80,720	91.33%
隐山基金	Hidden Hill SPV II	365.8776	0.07%	14,766.82	71.58%
同德资产	CG Partners Opportunity Fund SP2	1920.8571	0.35%	77,525.79	70.78%
启承资本	Generation Gamma HK Investment Limited	1,200	0.22%	48,432	—
启承资本	Generation Zeta Investment Fund I, L.P.	2,200	0.4%	88,792	—
Eastar Capital	Donghe Fund, L.P.	2,280	0.42%	92,020.8	—
平安创投	Yun Sheng Capital Cayman	2,000	0.22%	80,720	—
千山资本	千山物流基金有限合伙	2,000	0.36%	80,720	91.33%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.06

05/

政策热点回顾

证监会副主席李超出席“国际金融论坛（IFF）2021春季会议”表示，证监会将进一步落实“建制度，不干预，零容忍”的九字方针，推进资本市场更好发挥在资源配置、风险缓释、政策传导、预期管理等方面的枢纽作用。

2021年5月IPO政策盘点

政策与热点

证监会紧紧围绕打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场这一总体目标，坚持稳中求进的工作总基调，坚持“建制度，不干预，零容忍”，坚持市场化、法治化、国际化，全力做好服务实体经济，深化改革和防范金融风险等重点工作。在春季会议中，李超具体提到了下述三方面内容：

（一）保持监管的弹性和温度，积极应对疫情大考，迅速出台一揽子针对性的政策措施，科学合理的保持IPO再融资的常态化，引导更多资金直达实体经济。

（二）加强资本市场顶层设计，推动设立科创板并试点注册制，推出创业板改革、新三板改革，推动提高上市公司质量，推动投资端改革，积极稳妥推进资本市场制度性双向开放，市场、行业、产品开放和便利跨境投融资的制度安排取得实质性进展。

（三）坚持底线思维，努力维护市场平稳运行。股票质押、私募基金等重点领域的风险实现总体的收敛，新证券法和刑法修正案（十一）先后施行，相关部门严肃查处了一批市场关注的大案要案。同时，首例特别代表人诉讼落地，投资者救济赔偿取得了新的突破。

（四）明确落实“建制度，不干预，零容忍”九字方针下一阶段的工作重点。

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