



CVINFO  
投中信息

www.chinaventure.com.cn

# 投中统计：2021上半年机构IPO 战绩出炉—红杉、高瓴、腾讯位列 IPO战绩前三

投中研究院  
2021.07

## 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上半年，共231家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为71.08%。红杉中国参投18家IPO战绩夺魁，高瓴、腾讯投资紧随其后。
- 全球市场IPO环比增长明显，A股市场IPO规模创近五年同期新高；制造业股IPO规模和数量力拔头筹，医疗健康股迎来爆发，北京地区最吸金。
- 前十大IPO项目的募资规模均在70亿元以上，占H1整体募资39%，TMT行业成为主流。其中，港交所市场占据五席。

# CONTENTS

01/ VC/PE机构IPO战绩

02/ 中国企业IPO分市场分析

03/ 中国企业IPO行业、地域及交易板块分析

04/ 中国企业十大热门IPO

05/ 政策热点回顾



01/

## VC/PE机构IPO战绩

2021上半年，共231家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为71.08%，平均账面回报率大幅上涨。红杉中国参投18家IPO战绩夺魁，高瓴、腾讯投资紧随其后。

# 2021上半年 VC/PE机构IPO战绩一览

| 机构   | IPO数量 | 科创板数量 | 参投项目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 红杉中国 | 20    | 2     | 雾芯科技 快手 易瑞生物 天演药业<br>容联云通讯 贝泰妮 建工修复 百融云<br>联易融科技 诺禾致源 Vaccitech<br>百川畅银 京东物流 看准网<br>Lyell Immunopharma 满帮集团<br>纳微科技 叮咚买菜 百洋医药 滴滴<br>高瓴创投：心通医疗 贝康医疗<br>怪兽充电 Design Therapeutics<br>Lyell Immunopharma 纳微科技<br>Century Therapeutics Instil Bio<br>Talaris Therapeutics 兆科眼科<br>科济药业<br>高瓴投资：涂鸦智能 百融云 京东物流<br>时代天使 满帮集团 滴滴 |
| 腾讯投资 | 13    | 0     | 医渡科技 快手 容联云通讯 涂鸦智能<br>知乎 哔哩哔哩 联易融科技 水滴 滴滴<br>京东物流 看准网 满帮集团 每日优鲜<br>华骐环保 优利德 鑫铂股份 中望软件<br>恒辉安防 英力股份 华绿生物<br>华恒生物 博众精工 盛航股份 迈信林<br>皓元医药                                                                                                                                                                                   |
| 毅达资本 | 12    | 5     | 快手 心通医疗 知乎 百融云 科美诊断<br>京东物流 看准网 纳微科技 掌门教育<br>每日优鲜 滴滴<br>易瑞生物 冠中生态 九联科技 Innoviz<br>共同药业 格林精密 华通线缆 亚辉龙<br>气派科技 奈雪的茶                                                                                                                                                                                                       |
| 华兴资本 | 11    | 2     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 深创投  | 10    | 2     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

注：图中仅展现IPO数量超过(含)4家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业

# 2021上半年 VC/PE机构IPO战绩一览（续）

| 机构     | IPO数量 | 科创板数量 | 参投项目                                                                               |
|--------|-------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 君联资本   | 10    | 3     | 康众医疗 凯因科技 NexImmune, Inc.<br>诺辉健康 科美诊断 京东物流<br>Singular Genomics 东航物流<br>百洋医药 每日优鲜 |
| 达晨     | 9     | 3     | 征和工业 德必集团 中望软件<br>盛剑环境 智明达 圣诺生物 掌门教育<br>万物新生 叮咚买菜                                  |
| 涌铎投资   | 7     | 0     | 华安鑫创 新亚电子 天能股份<br>春晖智控 东箭科技 超捷股份<br>金沃股份                                           |
| 弘晖资本   | 7     | 4     | 浩欧博 凯因科技 科美诊断 康拓医疗<br>Singular Genomics 奈雪的茶<br>百洋医药                               |
| 礼来亚洲基金 | 7     | 2     | 亘喜生物 凯因科技 诺辉健康 Terns<br>康乃德生物医药 亚辉龙 科济药业                                           |
| 启明创投   | 7     | 1     | 惠泰医疗 诺辉健康 康乃德 知乎<br>哔哩哔哩 每日优鲜 叮咚买菜                                                 |
| 经纬中国   | 6     | 3     | 传智教育 极米科技 青云科技<br>科美诊断 滴滴 ambrx                                                    |
| 鲁信创投   | 6     | 3     | 冠中生态 极米科技 中农联合 新风光<br>普联软件 科汇股份                                                    |
| IDG资本  | 6     | 0     | 百融云 Coinbase 水滴 九丰能源<br>滴滴 雾芯科技                                                    |
| 元生创投   | 5     | 4     | 贝康医疗 凯因科技 亚辉龙 圣诺生物<br>纳微科技                                                         |
| 十月资产   | 5     | 1     | 太和水 罗普特 四方新材 英力股份<br>爱慕股份                                                          |

注：图中仅展现IPO数量超过(含)4家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业



## 2021上半年 VC/PE机构IPO战绩一览（续）

| 机构          | IPO数量 | 科创板数量 | 参投项目                        |
|-------------|-------|-------|-----------------------------|
| CMC资本       | 5     | 0     | 快手 怪兽充电 掌门教育 满帮集团<br>叮咚买菜   |
| 中国风险<br>投资  | 5     | 3     | 优利德 德固特 深科达 百川畅银<br>煜邦电力    |
| 同创伟业        | 5     | 3     | 海优新材 园林股份 元琛科技<br>奥精医疗 利和兴  |
| 粤科金融        | 5     | 0     | 三和管桩 顺控发展 志特新材<br>奇德新材 华立科技 |
| 尚城&鸿<br>为资本 | 5     | 0     | 中辰电缆 康乃德 知乎 怪兽充电<br>满帮集团    |
| 广发乾和        | 5     | 2     | 通用电梯 九丰能源 阳光诺和<br>百洋医药 诺泰生物 |
| 正心谷<br>资本   | 5     | 0     | 哔哩哔哩 联易融科技 兆科眼科<br>科济药业 滴滴  |
| 奥博资本        | 4     | 0     | 亘喜生物 贝康医疗 诺辉健康<br>兆科眼科      |
| 尚融资本        | 4     | 1     | 凯因科技 太和水 王力安防 震裕科技          |
| 金浦投资        | 4     | 1     | 天演药业 西力科技 德业股份<br>睿昂基因      |
| 东证资本        | 4     | 2     | 惠泰医疗 深科达 凯淳股份 崧盛股份          |
| 新加坡政<br>府投资 | 4     | 0     | 医渡科技 心通医疗 联易融科技<br>兆科眼科     |
| 顺为资本        | 4     | 0     | 快手 怪兽充电 掌门教育 看准网            |
| 平安资本        | 4     | 1     | Oscar Health 科美诊断 京东物流 滴滴   |
| 海通开元        | 4     | 2     | 凯因科技 中洲特材 英利汽车 凯立新材         |
| 金雨茂物        | 4     | 1     | 贝泰妮 通用电梯 商络电子 诺泰生物          |

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

注：图中仅展现IPO数量超过(含)4家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业

7

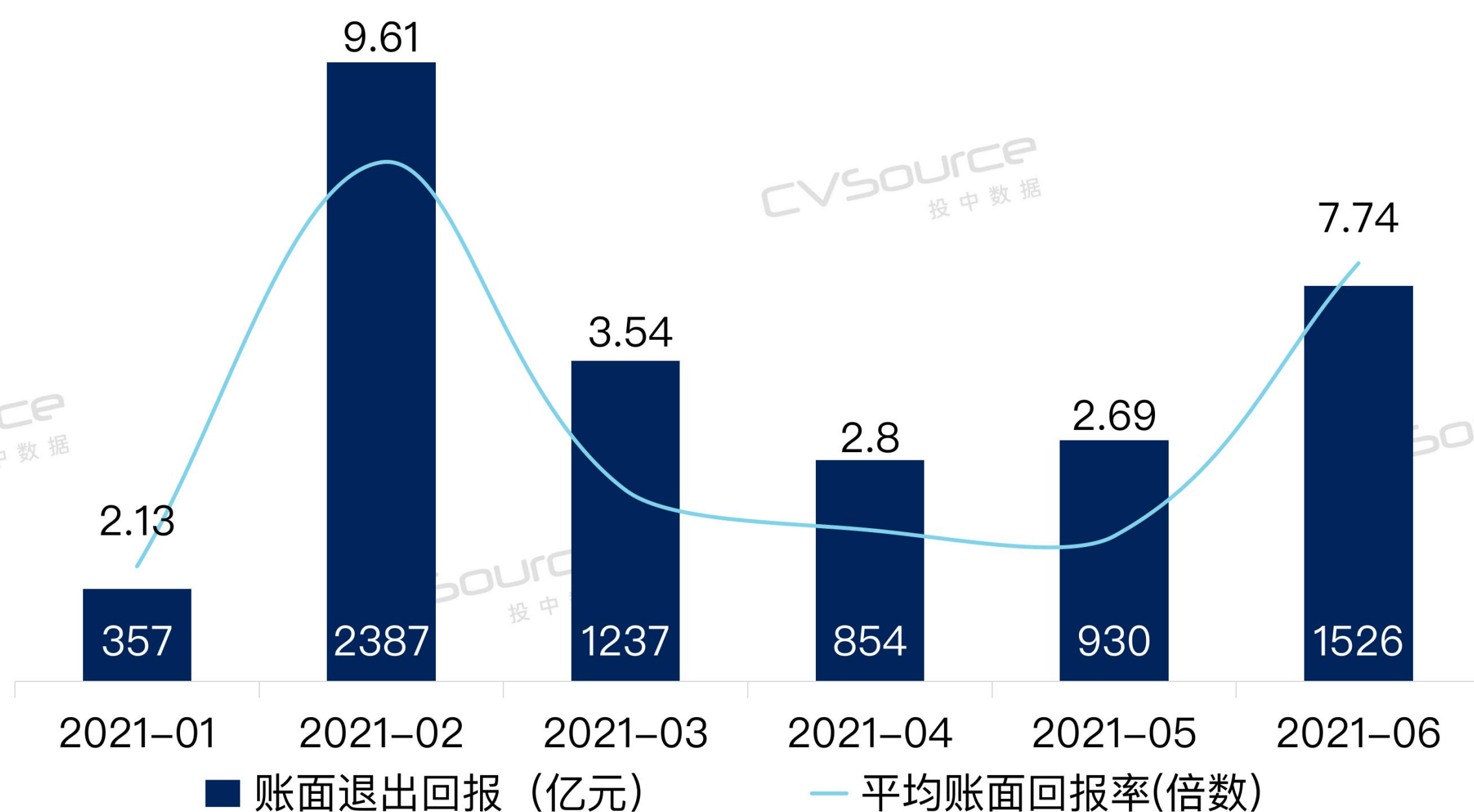


## 平均账面回报率小幅波动

2021上半年，共 **231家** 具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**71.08%**，其中，上交所主板VC/PE机构IPO渗透率为66.67%；科创板VC/PE机构IPO渗透率为90.70%；深交所创业板VC/PE机构IPO渗透率为70.59%；深交所中小板、主板VC/PE机构IPO渗透率为75%；港交所主板VC/PE机构IPO渗透率为48.84%；港交所创业板VC/PE机构IPO渗透率为0%；纳斯达克市场VC/PE机构IPO渗透率为36.36%；纽交所VC/PE机构IPO渗透率为92.31%。

2021年H1，VC/PE机构IPO账面退出回报总规模为**7291亿元**，主要集中在2月和6月，平均账面回报率小幅波动。

2021年H1 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，2021.07

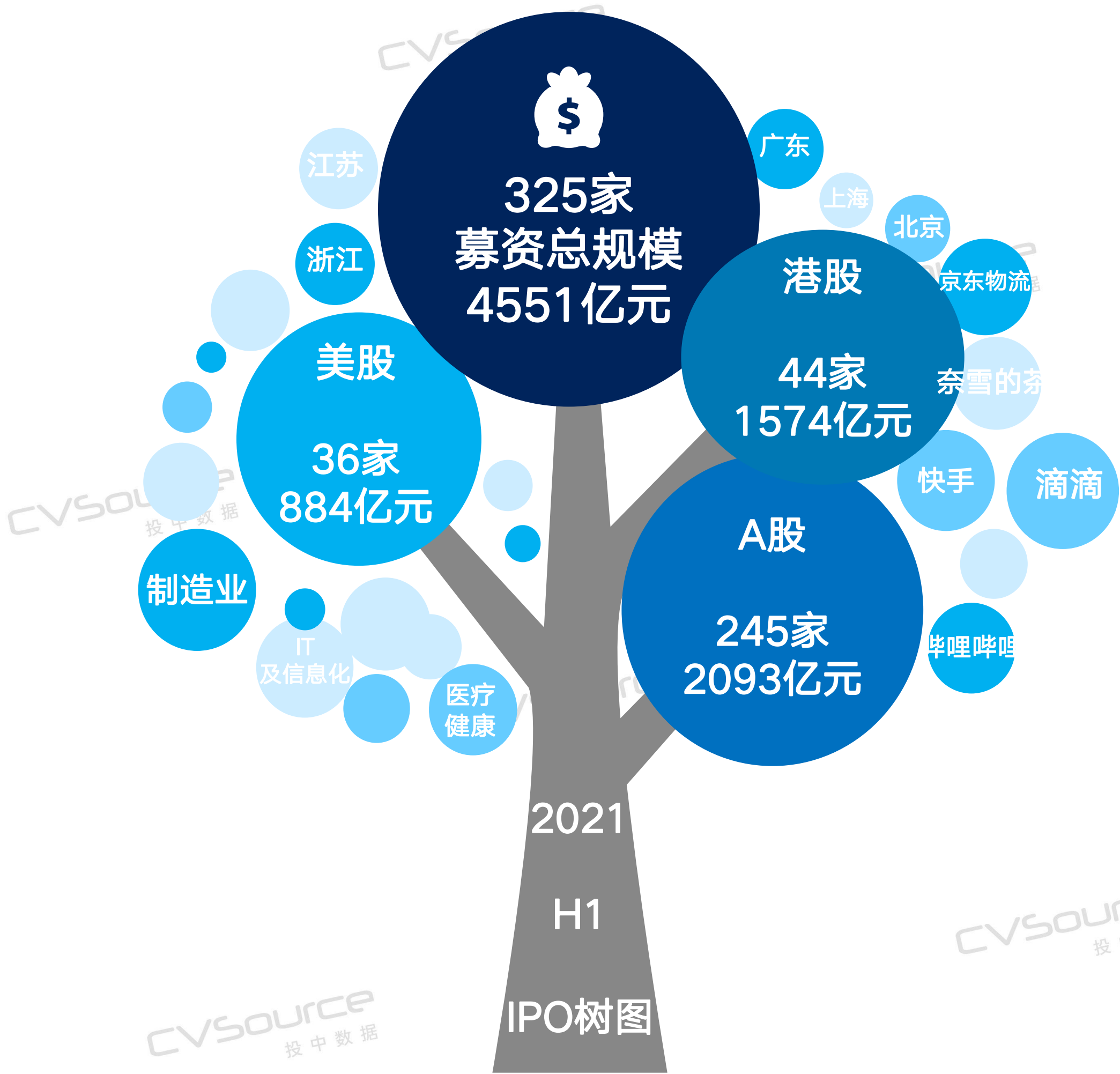


02/

## 中国企业 IPO分市场分析

2021上半年，全球市场IPO环比小幅下降，A股市场IPO规模创近五年同期新高，港股市场IPO规模同比扩大2倍，美股市场IPO数量规模双上涨。

# 中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年H1，共计有325家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额 4551 亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为 快手、滴滴、三峡能源、京东物流、百度集团；
- ✓ IPO集中行业为 制造业、医疗健康、IT及信息化；
- ✓ IPO集中地域为 广东、江苏、浙江、北京、上海。

# 全球市场IPO同比大幅上升

2021上半年，共计**325家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，同比上升72.87%，**环比下降13.79%**，募资总额**4551**亿元，同比上升93.25%，**环比下降27.22%**；整体看来，2021年上半年IPO市场活跃，全球募资总额较去年同期增加近2倍，预计下半年IPO市场仍将蓬勃发展。

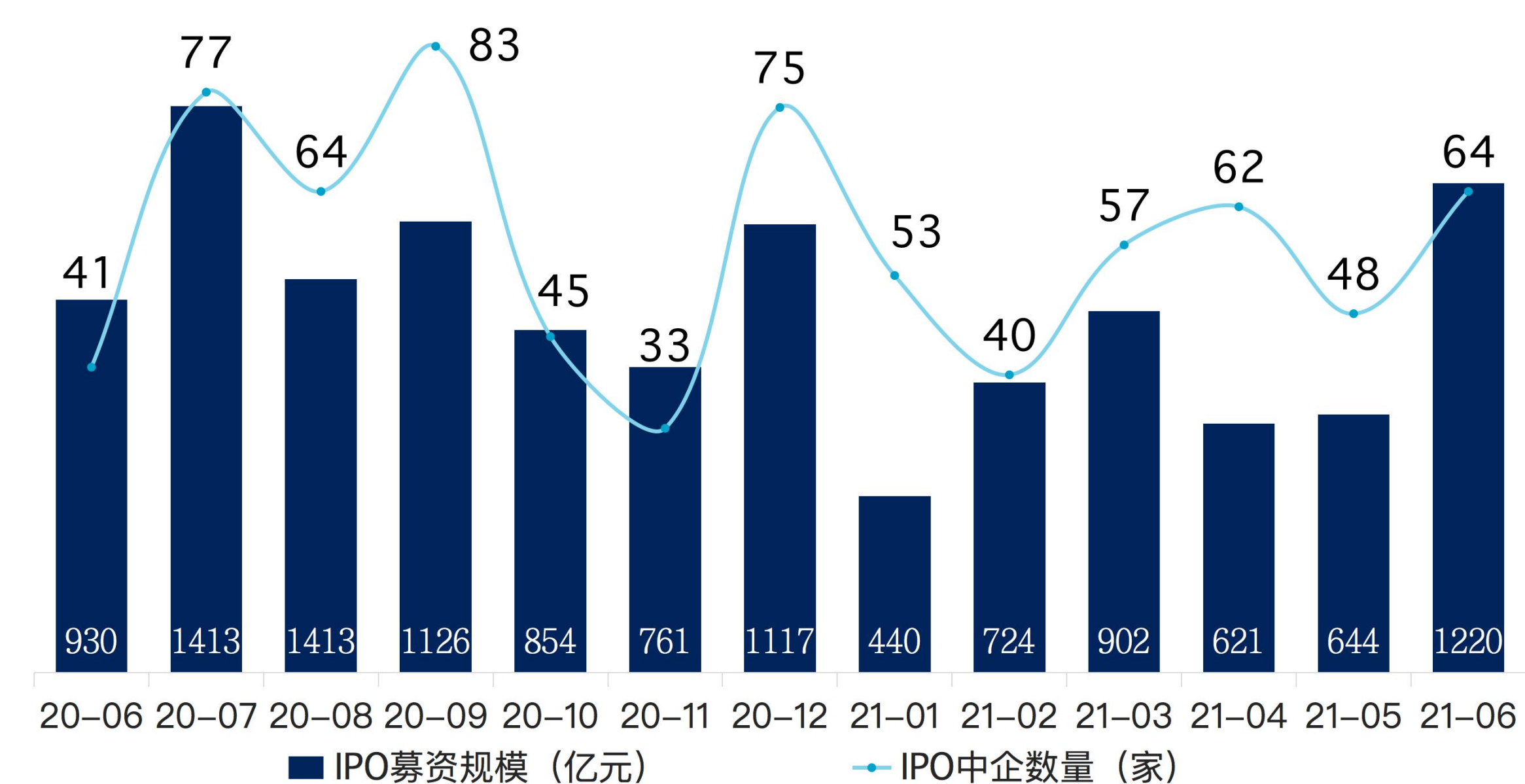
2017年H1-2021年H1 全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

2020年6月-2021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，2021.07

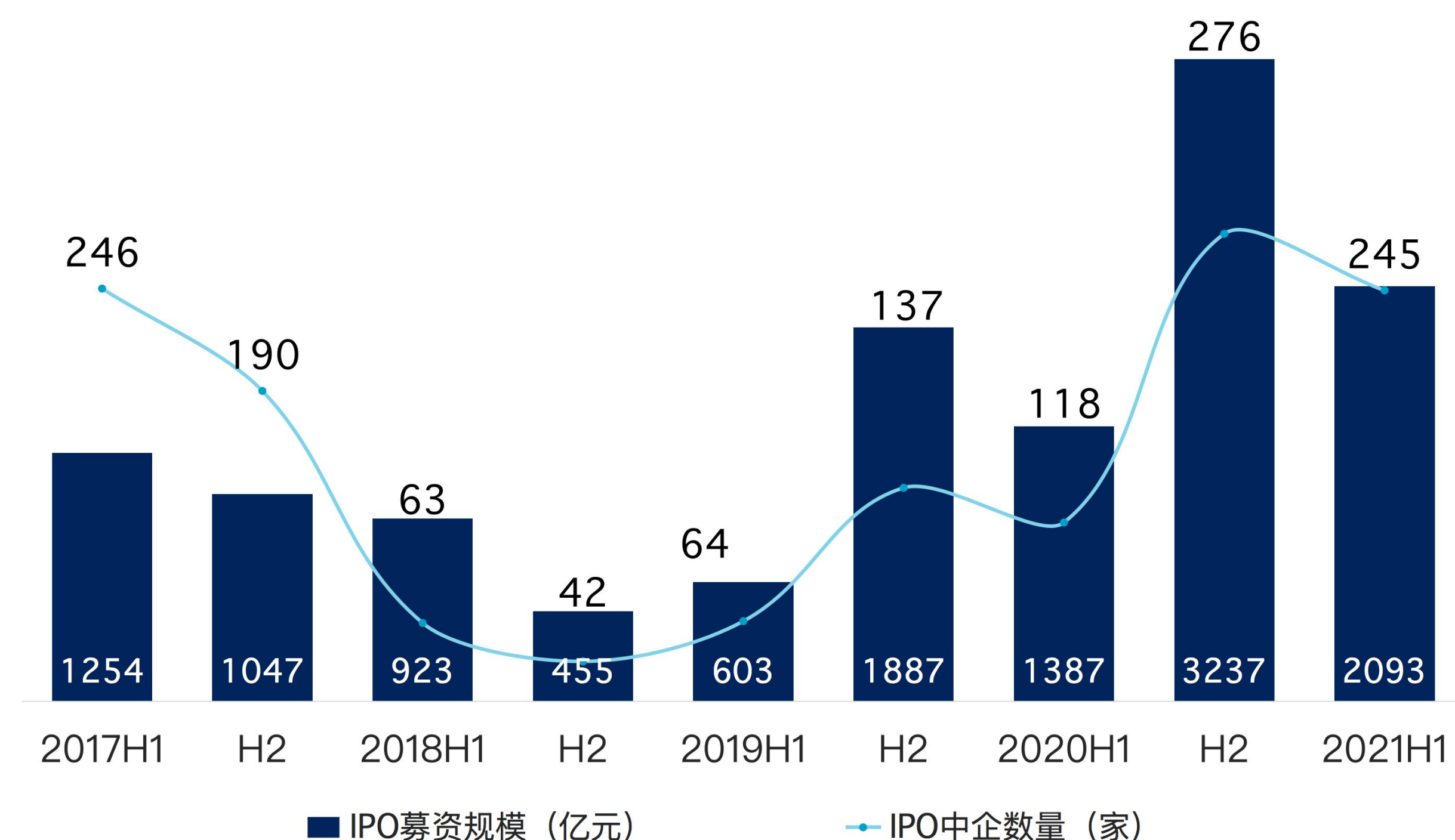


## A股市场IPO规模创近五年同期新高

2021上半年，共计**245家**中国企业在沪深两市IPO，**同比上升1.08倍**；IPO募资金额共计**2093亿元**，**同比上升50.9%**，创**近五年同期新高**。自2019年H2科创板开市以来，A股市场的IPO数量及规模均稳步提升，**2021年H1科创板优势持续**，共计86家科创板上市企业，同比上升近1倍，IPO数量占比35.1%，募资金额共计692.08亿元，IPO规模占比33.07%。

截至6月30日，中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册103家，含已上市的86家，终止审核50家，科创板上市企业数量累计达到368家。

2017年H1-2021年H1 A股市场中企IPO规模及数量



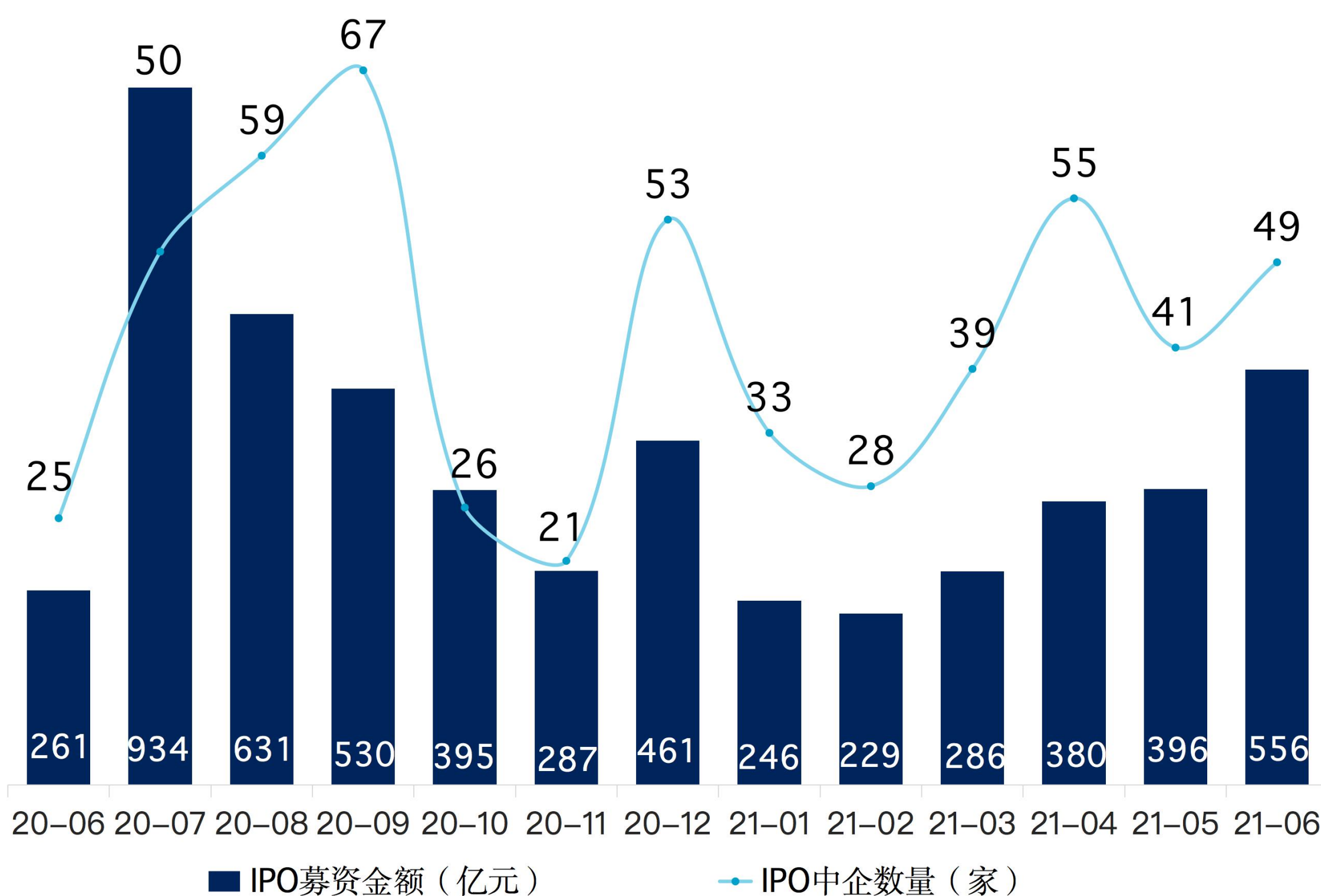
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

## A股市场IPO小幅波动

2021年6月，共计49家中国企业在沪深两市IPO，为上半年IPO募集金额最多月份，IPO数量环比上升19.51%，同比上升96%，募资规模556亿元，环比上升40.4%。得益于大额募资项目三峡能源的助力，6月IPO募资规模占2021年上半年的26.56%。综合来看，**A股市场表现依旧活跃**。监管机构通过修订上市规则，提升了资本市场质量以支持经济高质量发展，这为内地市场及其创新增长型企业带来的许多机遇，对A股市场IPO的整体表现均呈现利好。

2020年6月-2021年6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，2021.07

# 中企A股市场IPO募资TOP5

2021上半年，A股市场IPO募资规模的TOP5中上交所有4家，2020年上半年A股市场IPO募资规模TOP5则均在上交所；行业及地区分布较为分散；IPO募资规模虽然均超过了35亿元，但是相较之下，TOP5合计募资规模较去年却下降了4.98%，规模减少了22.2亿元，排在首位的三峡能源募资规模远低于去年的京沪高铁。

2020年H1及2021年H1中企A股市场募资TOP5

| 年份   | 企业名称 | 股票代码   | 行业     | 地区 | 募资金额（亿元） |
|------|------|--------|--------|----|----------|
| 2020 | 京沪高铁 | 601816 | 运输物流   | 北京 | 306.74   |
|      | 石头科技 | 688169 | 人工智能   | 北京 | 45.19    |
|      | 华润微  | 688396 | IT及信息化 | 江苏 | 37.50    |
|      | 公牛集团 | 603195 | 制造业    | 浙江 | 35.67    |
|      | 中泰证券 | 600918 | 金融     | 山东 | 30.52    |
| 总计   |      |        |        |    | 445.62   |
| 2021 | 三峡能源 | 600905 | 公用事业   | 北京 | 227.13   |
|      | 和辉光电 | 688538 | IT及信息化 | 上海 | 71.06    |
|      | 天能股份 | 688819 | 能源及矿业  | 浙江 | 48.73    |
|      | 华利集团 | 300979 | 制造业    | 广东 | 38.87    |
|      | 重庆银行 | 601963 | 金融     | 重庆 | 37.63    |
| 总计   |      |        |        |    | 423.42   |

数据来源：CVSource投中数据

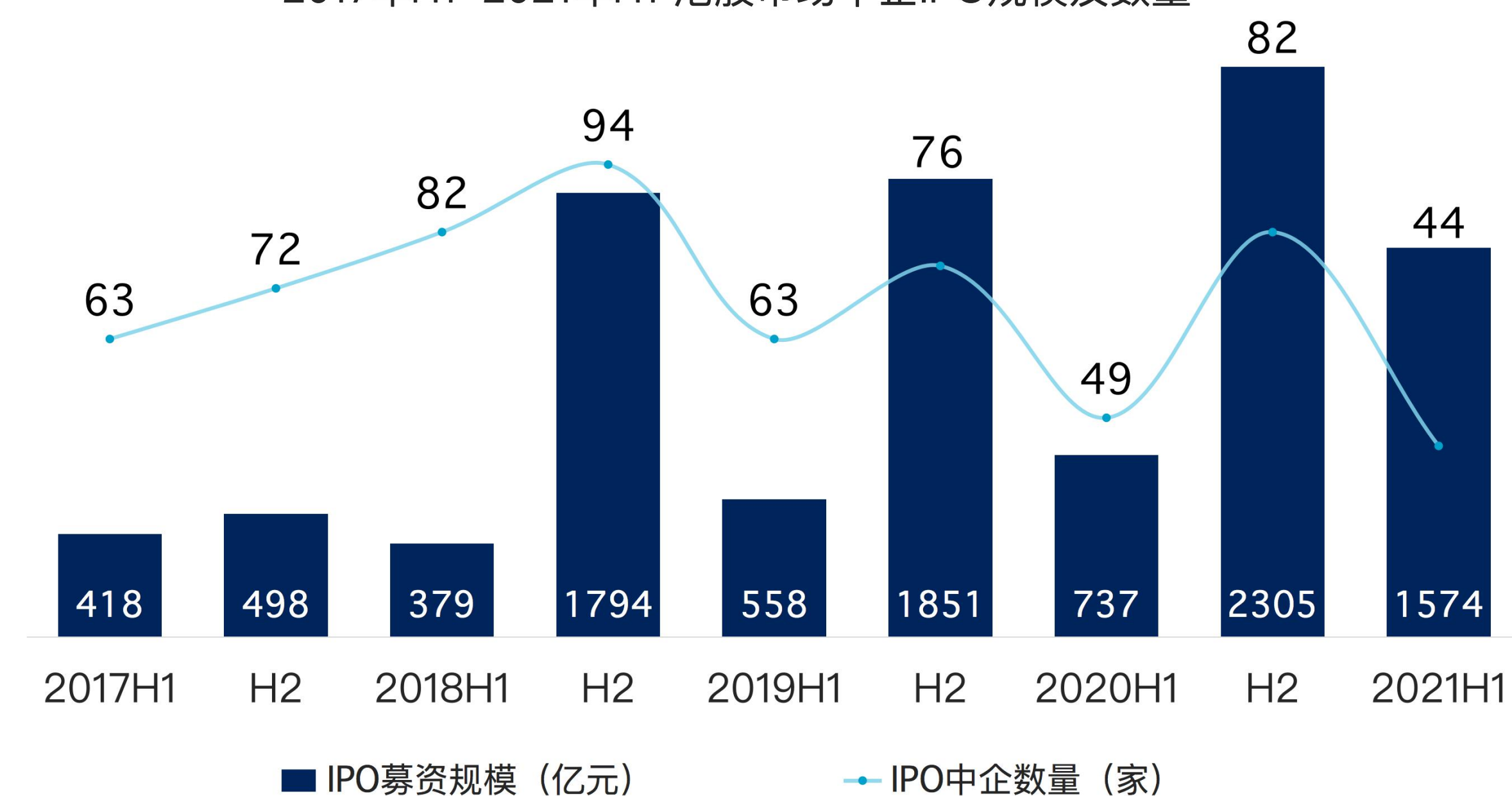
投中研究院，2021.07



## 港股市场IPO表现稳定

2021上半年，有**44家**中国企业在香港IPO，IPO数量较去年同期下降**10.02%**，募资金额共计**1574亿元**，较去年同期上升**1.14倍**。受市场流动性充足及经济逐步复苏的影响，上半年中企赴港上市的数量较同期虽有小幅下跌，但得益于**快手（01024.HK）**、**京东物流（02618.HK）**等多家大型公司的助力，IPO募资总额较去年同期增长1倍多。2021年H1，港股市场中企IPO行业分布中，医疗健康及房地产行业占主导，前者较去年增长6家，其他行业均略有减少。

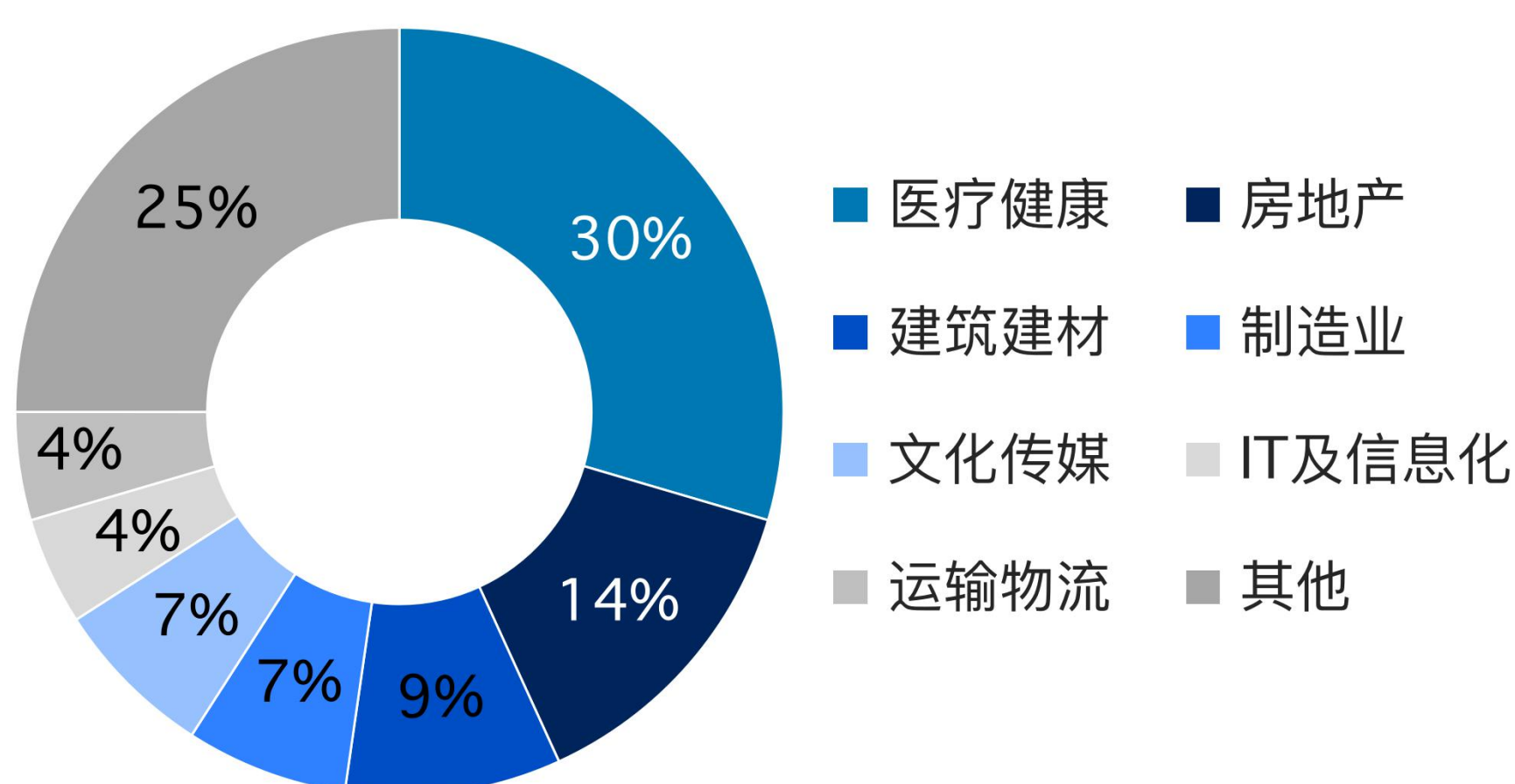
2017年H1-2021年H1 港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

2021年H1港股市场中企IPO行业分布



数据来源：CVSource投中数据

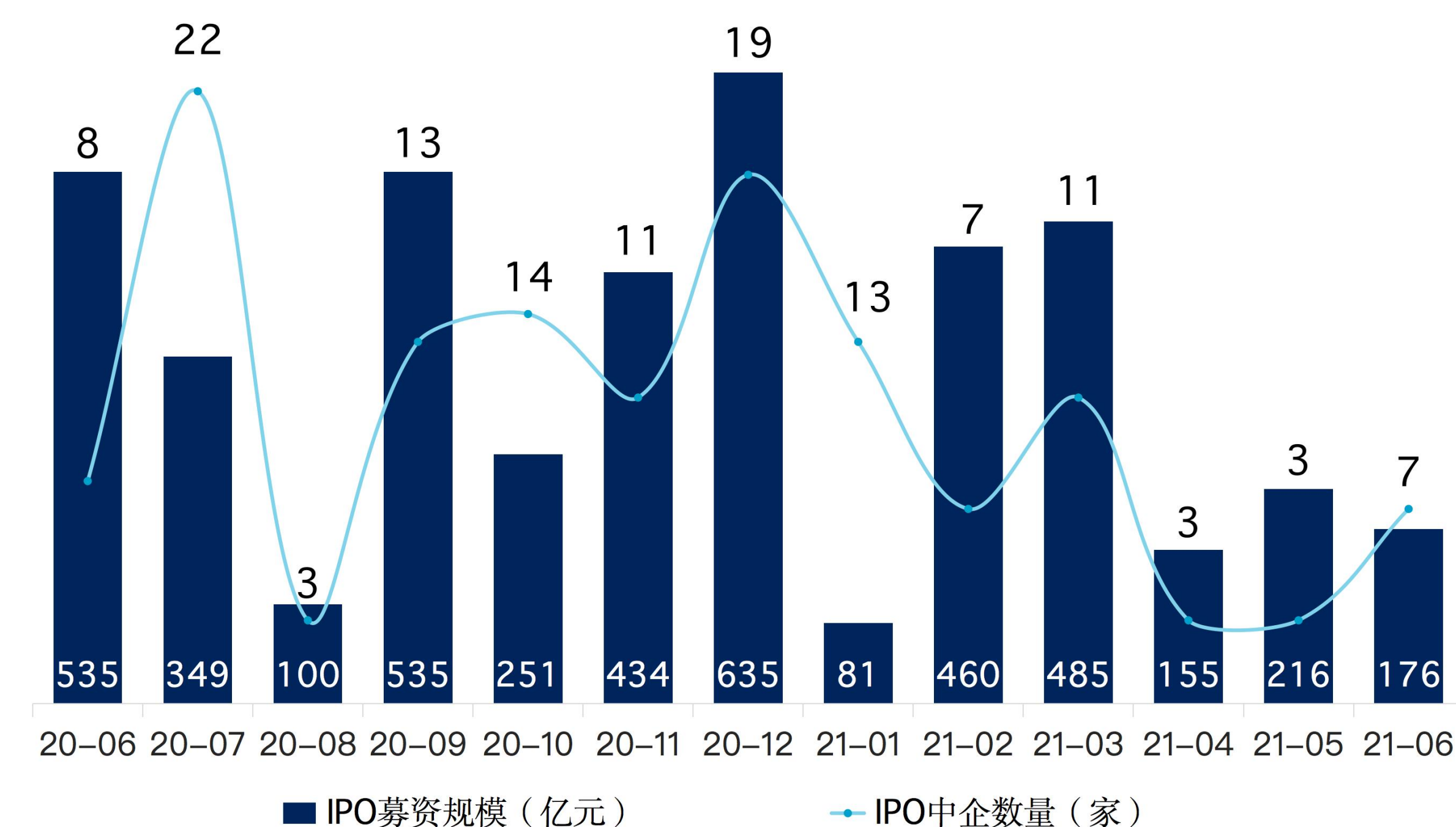
投中研究院，2021.07

## 港股IPO项目绝大部分为内地企业

2021上半年，有43家中企在港交所主板上市，港交所创业板仅录得1支新股。按照IPO募资规模统计，**内地中企IPO占主导地位**，港股市场IPO募资规模的**96%**均来自于中国内地企业。

2021上半年，中企港股IPO主要集中在**2月**和**3月**，受多个如内地部分行业受到政府加强监督等因素，二季度新股发行较为缓慢，但预计影响短暂。综合来看，中企港股市场现复苏迹象，预计下半年港股IPO市场会有所好转。

2020年6月-2021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，2021.07

# 中企港股市场IPO募资TOP5

2021上半年，港股市场IPO募资规模的TOP5的行业及地区分布较去年差异明显，2021H1中企港股IPO募资TOP5中，**文化传媒**占据3席，而去年互联网及医疗健康两大行业表现凸显；去年分布地区较为分散，而今年地区聚焦在北京和上海两地；整体来看，IPO募资TOP5合计募资规模较去年上涨**83.83%**，同时，排在首位的快手募资规模也远超于去年的京东集团-SW。

2020年H1及2021年H1中企港股市场募资TOP5

| 年份   | 企业名称    | 股票代码  | 行业   | 地区 | 募资金额（亿元） |
|------|---------|-------|------|----|----------|
| 2020 | 京东集团-SW | 09618 | 互联网  | 北京 | 274.99   |
|      | 网易-S    | 09999 | 互联网  | 广东 | 192.15   |
|      | 康基医疗    | 09997 | 医疗健康 | 浙江 | 28.58    |
|      | 康方生物-B  | 09926 | 医疗健康 | 广东 | 23.57    |
|      | 沛嘉医疗-B  | 09996 | 医疗健康 | 江苏 | 21.44    |
|      | 总计      |       |      |    | 540.73   |
| 2021 | 快手      | 01024 | 文化传媒 | 北京 | 350.56   |
|      | 京东物流    | 02618 | 运输物流 | 北京 | 202.29   |
|      | 百度集团    | 09888 | 互联网  | 北京 | 200.49   |
|      | 哔哩哔哩    | 09626 | 文化传媒 | 上海 | 170.08   |
|      | 携程集团    | 09961 | 旅游业  | 上海 | 71.16    |
|      | 总计      |       |      |    | 994.58   |

数据来源：CVSource投中数据

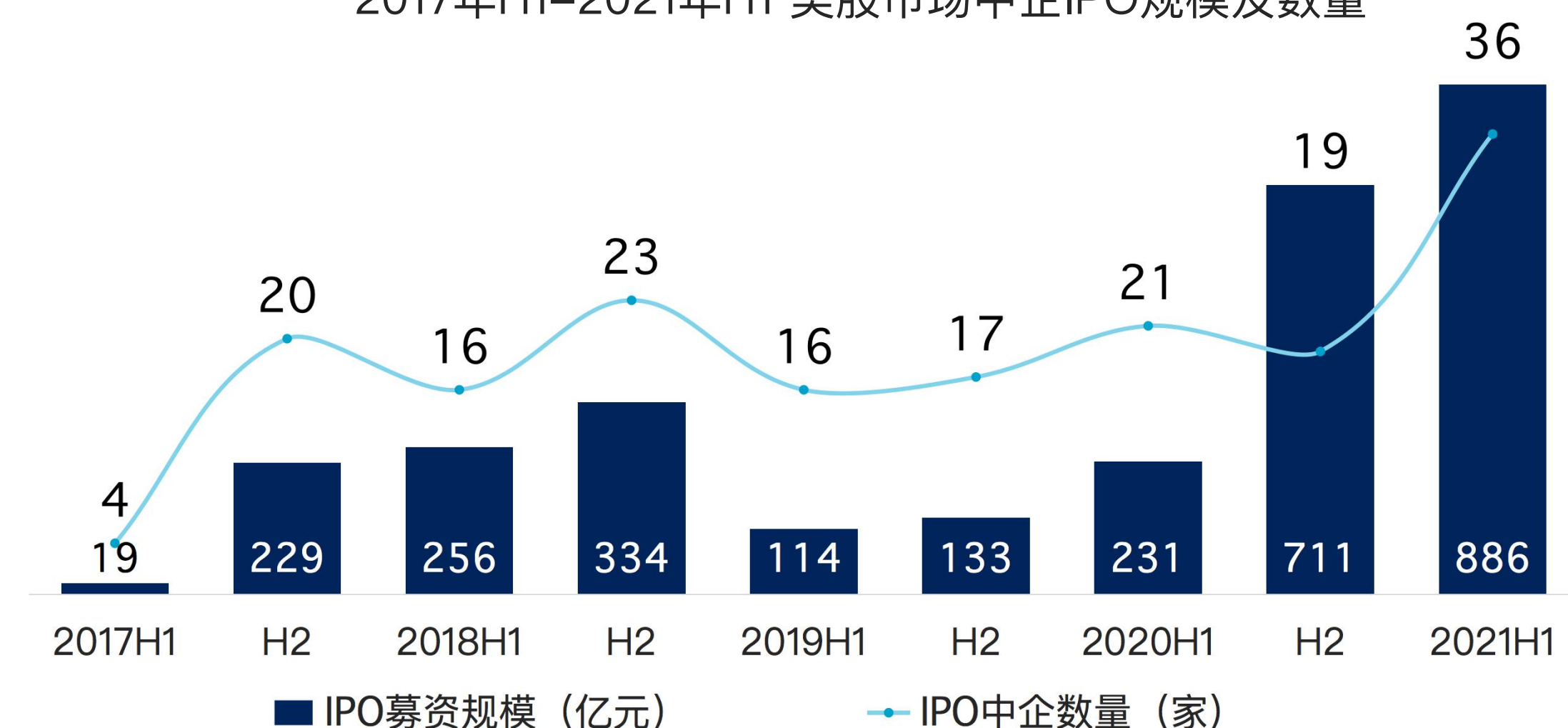
投中研究院，2021.07



# 美股市场IPO数量规模创新高

2021上半年，共**36家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量**同比上涨71.43%**，募资金额共计**886亿元**，IPO规模**同比翻2倍**，环比上涨24.61%。上半年中企美股IPO主要集中在**3月**和**6月**，受美国财政刺激政策和新冠病毒疫情的缓和等影响因素，中企美股IPO市场逐步复苏，整体IPO数量规模较同期均有所上涨。

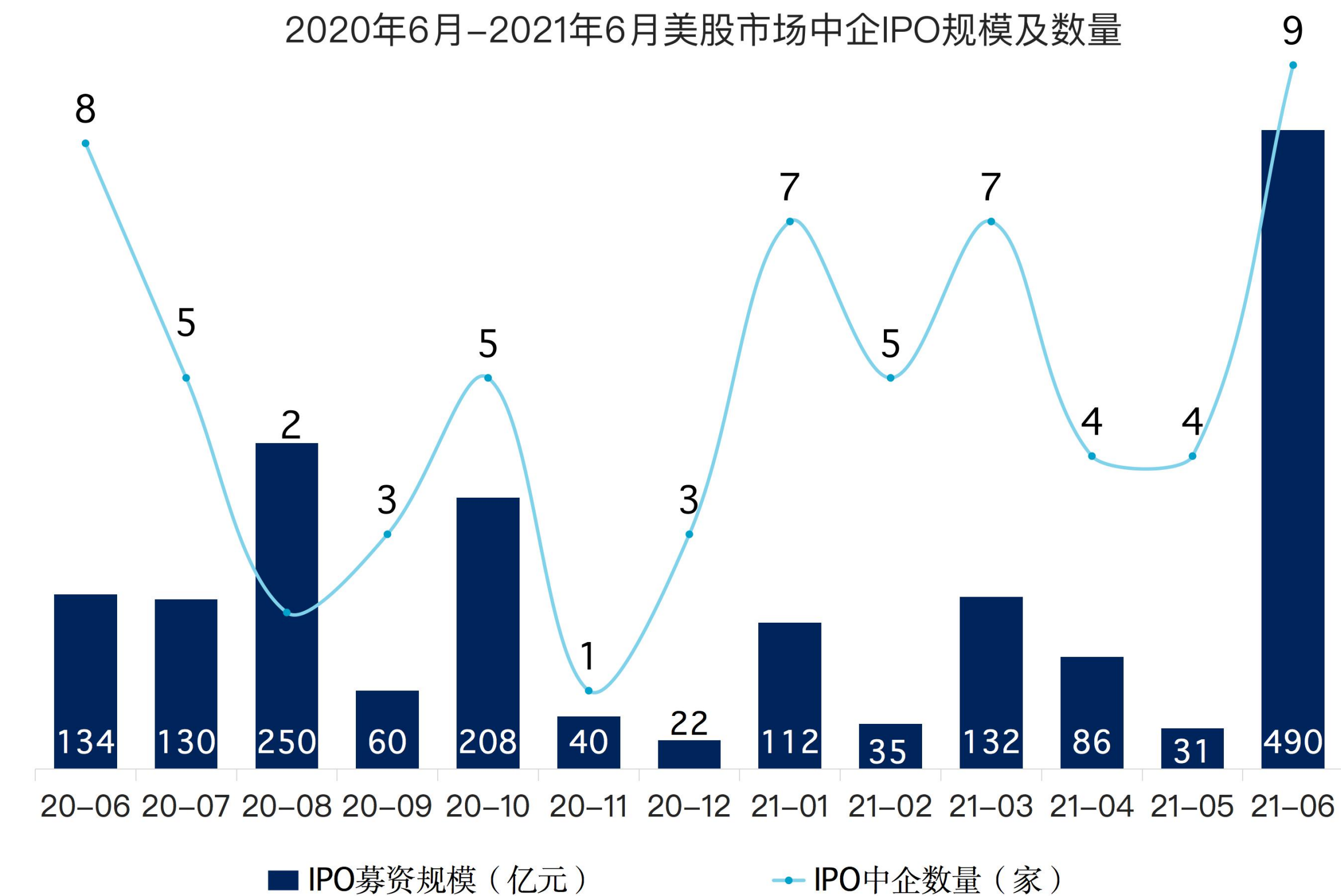
2017年H1-2021年H1 美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

2020年6月-2021年6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，2021.07

## 中企美股市场IPO募资TOP5

2021上半年，美股市场IPO募资规模的TOP5的行业分布较去年差异明显，主要分布在**TMT**行业，除与去年一致的北京，江苏地区，上海也入围在列。IPO募资规模均超过50亿元，相较之下，2020年H1 A股IPO募资规模TOP5均远低于50亿元，中企美股IPO募资TOP5合计募资规模较去年同期**上涨三倍多**，位居第五名的涂鸦智能募资额比2020年H1中企美股市场募资首位的金山云多出20亿元。

2020年H1及2021年H1中企美股市场募资TOP5

| 年份   | 企业名称 | 股票代码 | 行业     | 地区 | 募资金额（亿元） |
|------|------|------|--------|----|----------|
| 2020 | 金山云  | KC   | IT及信息化 | 北京 | 36.10    |
|      | 声网   | API  | IT及信息化 | 上海 | 32.46    |
|      | 传奇生物 | LEGN | 医疗健康   | 江苏 | 30.92    |
|      | 达达   | DADA | 运输物流   | 上海 | 22.71    |
|      | 泛生子  | GTH  | 医疗健康   | 北京 | 18.15    |
| 总计   |      |      |        |    | 140.34   |
| 2021 | 滴滴   | DIDI | 生活服务   | 北京 | 286.52   |
|      | 满帮集团 | YMM  | IT及信息化 | 江苏 | 101.28   |
|      | 雾芯科技 | RLX  | 制造业    | 北京 | 90.33    |
|      | 图森未来 | TSP  | 人工智能   | 北京 | 73.06    |
|      | 涂鸦智能 | TUYA | IT及信息化 | 浙江 | 59.37    |
| 总计   |      |      |        |    | 610.56   |

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07

03/

# 中国企业IPO 行业、地域及交易板块分析

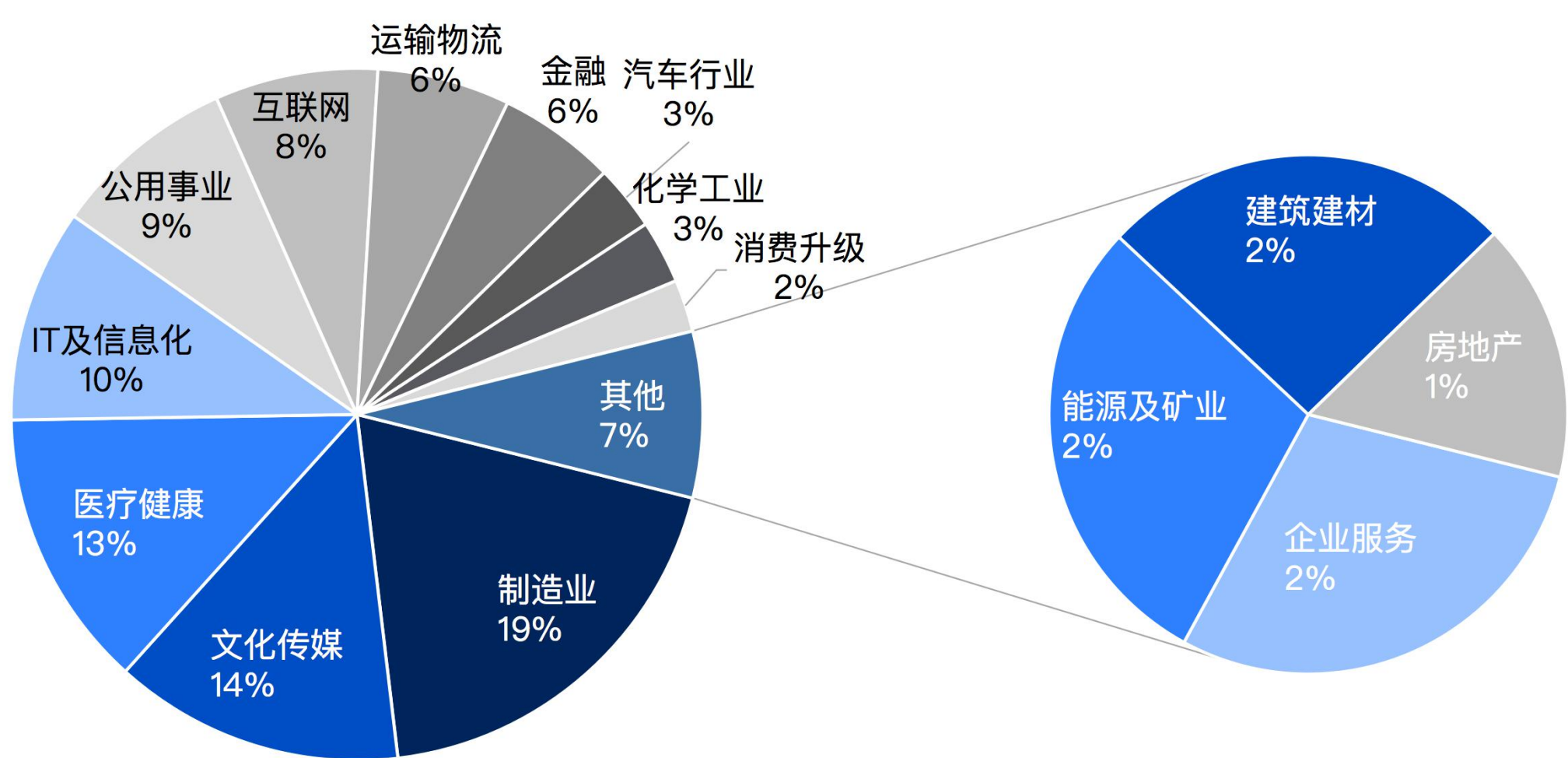
2021上半年，互联网股IPO数量规模双夺冠，北上广地区最吸金，上交所IPO数量位居榜首。



# 制造业股IPO规模力拔头筹

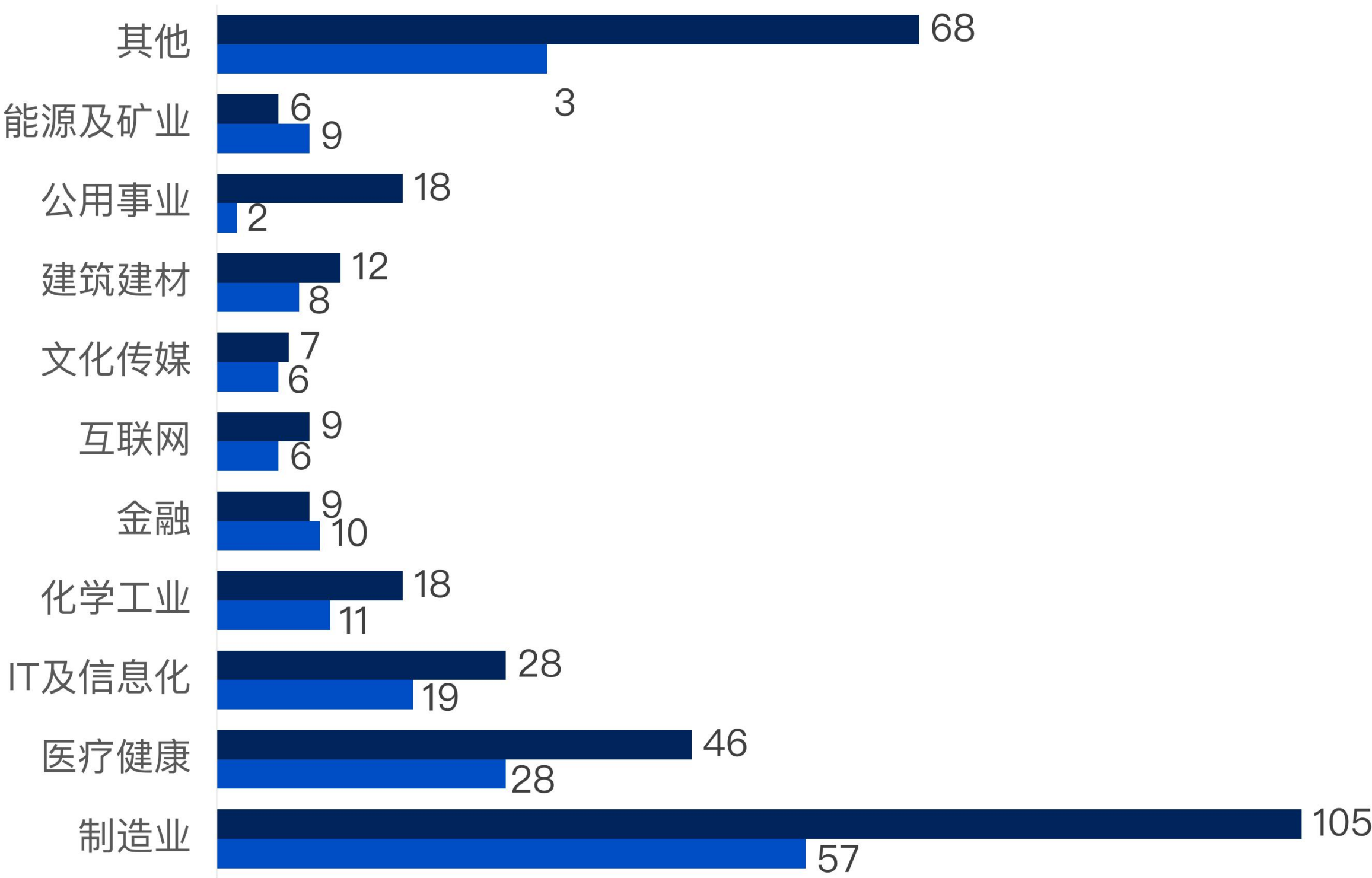
2021上半年，**制造业、医疗健康、IT及信息化**类公司IPO募资较多，占据各行业募资总额的**36.86%**，三个行业涉及的上市公司代表分别是**雾芯科技、昭衍新药及满帮集团**；**制造业**公司共有**105家**企业IPO，成为IPO数量最多行业。与去年同期相比，制造业呈大爆发式增长，医疗健康等行业也紧随其后。

2021年H1中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.07

2020年H1及2021年H1中企数量行业分布



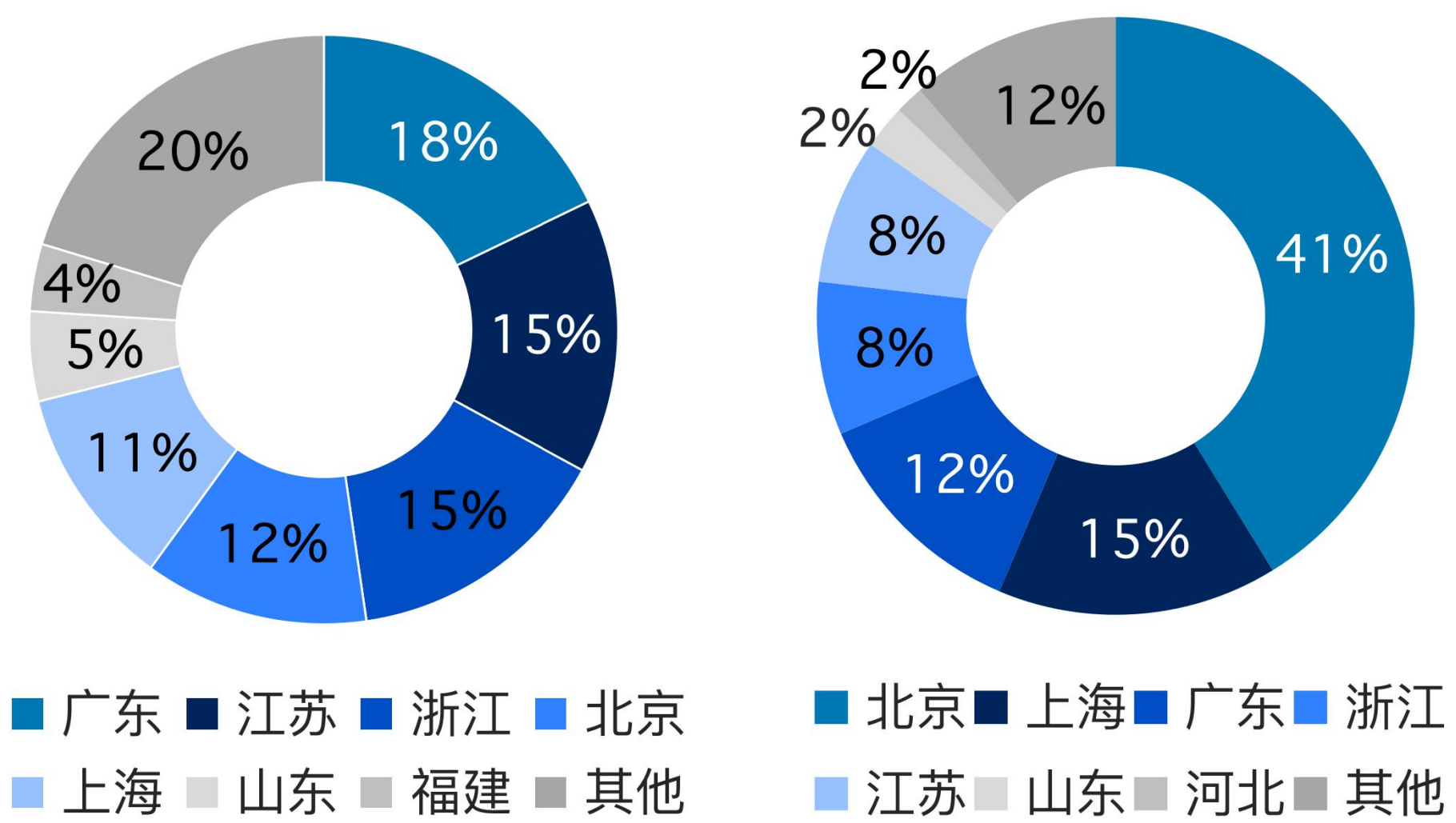
■ 2021H1 ■ 2020H1

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.07 21

# 北上广地区IPO最吸金

2021上半年，**广东地区**中企IPO数量为58家，位于榜首，江苏、浙江紧随其后，分别为49家、48家；募资规模方面，**北京地区**夺冠，IPO募资金额为1875.06亿元；上海、广东地区分别位居第二和第三。

2021年H1 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，2021.07

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 | 58    |
| 江苏 | 49    |
| 浙江 | 48    |
| 北京 | 40    |
| 上海 | 36    |
| 山东 | 16    |
| 福建 | 12    |
| 其他 | 66    |

| 地区 | 募资(亿元)  |
|----|---------|
| 北京 | 1875.06 |
| 上海 | 689.99  |
| 广东 | 555.22  |
| 浙江 | 376.56  |
| 江苏 | 359.56  |
| 山东 | 107.45  |
| 河北 | 70.10   |
| 其他 | 517.50  |

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.07

# 上交所IPO数量稳居榜首

2021上半年，**上交所**共上市**140家**，募资总额为**1433.08亿元**，IPO数量稳居第一，其中**科创板**共上市86家，占据上交所IPO总量的61.43%，成为IPO**数量最多**板块；**深交所创业板**共上市85家，IPO数量位居第二，募资金额527.29亿元，IPO规模位居第五；**港交所主板**共上市43家，募资金额高达1573.33亿元，**IPO规模位居榜首**；中企赴美上市集中在纳斯达克交易所，共上市23家，募资金额217亿元。

2021年H1中企IPO不同类型上市板块分布

| 交易所   | 上市板块   | 数量(家) | 募资总额(亿元) |
|-------|--------|-------|----------|
| 上交所   | 主板     | 54    | 741.01   |
|       | 科创板    | 86    | 692.08   |
| 深交所   | 中小板、主板 | 20    | 132.92   |
|       | 创业板    | 85    | 527.29   |
| 港交所   | 主板     | 43    | 1573.33  |
|       | 创业板    | 1     | 0.46     |
| 纳斯达克  | 全球市场   | 5     | 26.66    |
|       | 资本市场   | 13    | 18.01    |
|       | 全球精选市场 | 4     | 154.66   |
|       | 股票市场   | 1     | 17.68    |
| 纽交所   | —      | 13    | 667.33   |
| 全美交易所 | —      | —     | —        |

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.07



# 04/

## 中国企业 十大热门IPO

2021上半年，前十大IPO项目的募资规模均在70亿元以上，占H1整体募资39%，TMT行业成为主流。其中，北京地区的IPO募集规模霸占前五席。

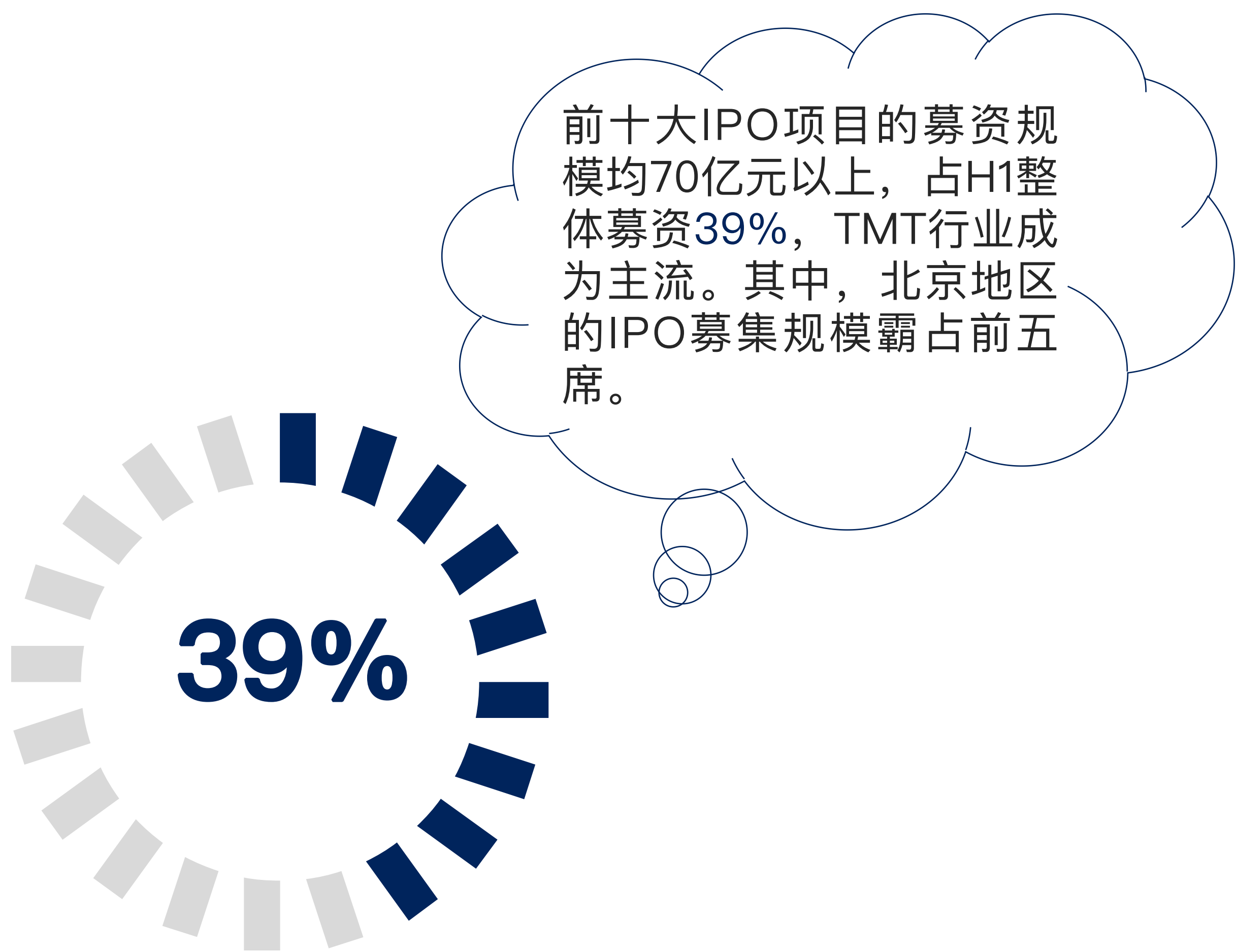
# 中企IPO募资规模TOP10

2021年H1中企IPO规模TOP10

| 企业名称 | 股票代码   | 行业     | 地区 | 募资总额(亿元) |
|------|--------|--------|----|----------|
| 快手   | 01024  | 文化传媒   | 北京 | 350.56   |
| 滴滴   | DIDI   | 生活服务   | 北京 | 286.52   |
| 三峡能源 | 600905 | 公用事业   | 北京 | 227.13   |
| 京东物流 | 02618  | 运输物流   | 北京 | 202.20   |
| 百度集团 | 09888  | 互联网    | 北京 | 200.49   |
| 哔哩哔哩 | 09626  | 文化传媒   | 上海 | 170.08   |
| 满帮集团 | YMM    | IT及信息化 | 江苏 | 101.28   |
| 雾芯科技 | RLX    | 制造业    | 北京 | 90.33    |
| 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    |

数据来源：CVSource投中数据

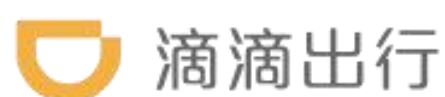
投中研究院，2021.07



## 全球前十大IPO发行概览



快手科技旗下产品快手是一个短视频内容分享平台。2021年2月5日，快手在港交所主板上市，成为一年多来全球募资规模最大的IPO，同时也成为国内“短视频第一股”。



滴滴是一站式多元化出行平台，为用户提供出租车召车、网约车、顺风车、代驾、汽车服务等多元化服务。2021年6月30日，滴滴在纽交所上市，发行价格为每股56美元，募资总额44.35亿美元。



三峡能源是新能源开发商，积极发展陆上风电、光伏发电，大力开发海上风电等业务，2021年6月10日，三峡能源在上交所主板上市，上市首日市值突破1,000亿元，成为中国电力行业史上IPO规模最大、A股市值最高的新能源上市公司。



京东物流是技术驱动的供应链解决方案及物流服务商，2021年5月28日，京东物流在港交所主板上市，是继京东健康后，京东旗下又一家成功在港上市的子公司。



百度集团是一家综合性的科技公司，主要业务为互联网领取的高新技术开发和运用。2021年3月23日，百度集团在港交所主板二次上市，是继阿里巴巴、网易、京东之后，又一家重量级中概股回港上市。



## 全球前十大IPO发行概览



哔哩哔哩有限公司是一家综合性的视频社区平台，提供大量丰富的内容以满足年轻人多元的兴趣。2021年3月29日，哔哩哔哩在港交所主板二次上市，成为2021年第三家在香港二次上市的中概股。



满帮有限公司是国内基于云计算、大数据、移动互联网和人工智能技术开发的货运调度平台。2021年6月22日，满帮集团在纽交所上市，正式成为数字货运第一股。



悦刻科技公司是一家消费级电子雾化器品牌公司，主营业务是RELX悦刻品牌电子雾化器的研发、设计和销售。2021年1月22日，雾芯科技在纽交所上市，意味着“中国电子烟品牌第一股”诞生。



图森未来主要提供计算机视觉为主的可商用L4级自动驾驶解决方案、高速场景及港内集装箱卡车的无人驾驶运输解决方案。2021年4月15日，图森未来在纳斯达克上市，成为全球驾驶第一股。



携程集团是全球领先的一站式旅行平台，旗下拥有四大在线旅游平台，分别为携程、去哪儿、Trip.com及Skyscanner。2021年4月19日，携程集团在港交所主板二次上市，成为继汽车之家、百度、哔哩哔哩后，2021年第四支在港二次上市的中概股。

05/

## 政策热点回顾

2021上半年，IPO政策热点主要为深交所启动合并主板与中小板相关工作。3月31日，深交所发布公告，经中国证监会批准，合并主板与中小板将于4月6日正式实施。4月16日，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。4月30日，中国证监会公布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》，自公布之日起施行。6月22日，深交所发布创业板上市公司重大资产重组审核规则。

# 2021上半年IPO政策盘点

## 政策与热点

- 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。
- 2月5日，监会发布《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》表示加强影子股东监管，IPO申请前12个月的新股东锁定期为36个月。
- 3月31日，深交所发布公告，经中国证监会批准，合并主板与中小板将于4月6日正式实施。深交所表示，2021年2月5日，经中国证监会批准，深交所启动合并主板与中小板（以下简称两板合并）相关准备工作。在中国证监会统筹指导下，深交所与市场各方一道，按照“两个统一、四个不变”的总体思路，扎实开展各项工作，组织整合相关业务规则和监管运行模式，推动完成相关指数及基金产品适应性调整，顺利实施技术系统改造，平稳推进发行上市安排，各项准备工作均已就绪。日前，经中国证监会同意，深交所发布两板合并业务通知及相关规则，明确合并实施后的相关安排，于4月6日正式实施两板合并。
- 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上半年IPO政策盘点

## 政策与热点

- 4月30日，中国证监会公布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》，自公布之日起施行。公告中指出已境外上市红筹企业的市值要求调整为符合下列标准之一：市值不低于 2000 亿元人民币；市值 200 亿元人民币以上，且拥有自主研发、国际领先技术，科技创新能力较强，同行业竞争中处于相对优势地位。存在协议控制架构的红筹企业申请发行股票，中国证监会受理相关申请后，将征求红筹企业境内实体实际从事业务的国务院行业主管部门和国家发展改革委、商务部意见，依法依规处理。尚未境外上市红筹企业申请在境内上市，应在申报前就存量股份减持等涉及用汇的事项形成方案，报中国证监会，由中国证监会征求相关主管部门意见。
- 5月29日，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。
- 6月22日，深交所发布创业板上市公司重大资产重组审核规则（2021年修订），调整发行股份购买资产申请的审核期限，从现行45天调整为2个月。
- 6月22日，上交所明确科创板上市公司重大资产重组审核标准及相关事项，上市公司发行股份购买资产符合规定的，可以适用“小额快速”审核机制，受理后不再进行审核问询，直接出具审核报告，并提交科创板上市公司并购重组委员会审议。

# 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