



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:

CVSOURCE  
投中数据

## 三季度155家中企实现IPO

## 高瓴战绩夺魁

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

投中研究院

2021.10

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

## 2021年Q3 VC/PE机构背景企业IPO一览表

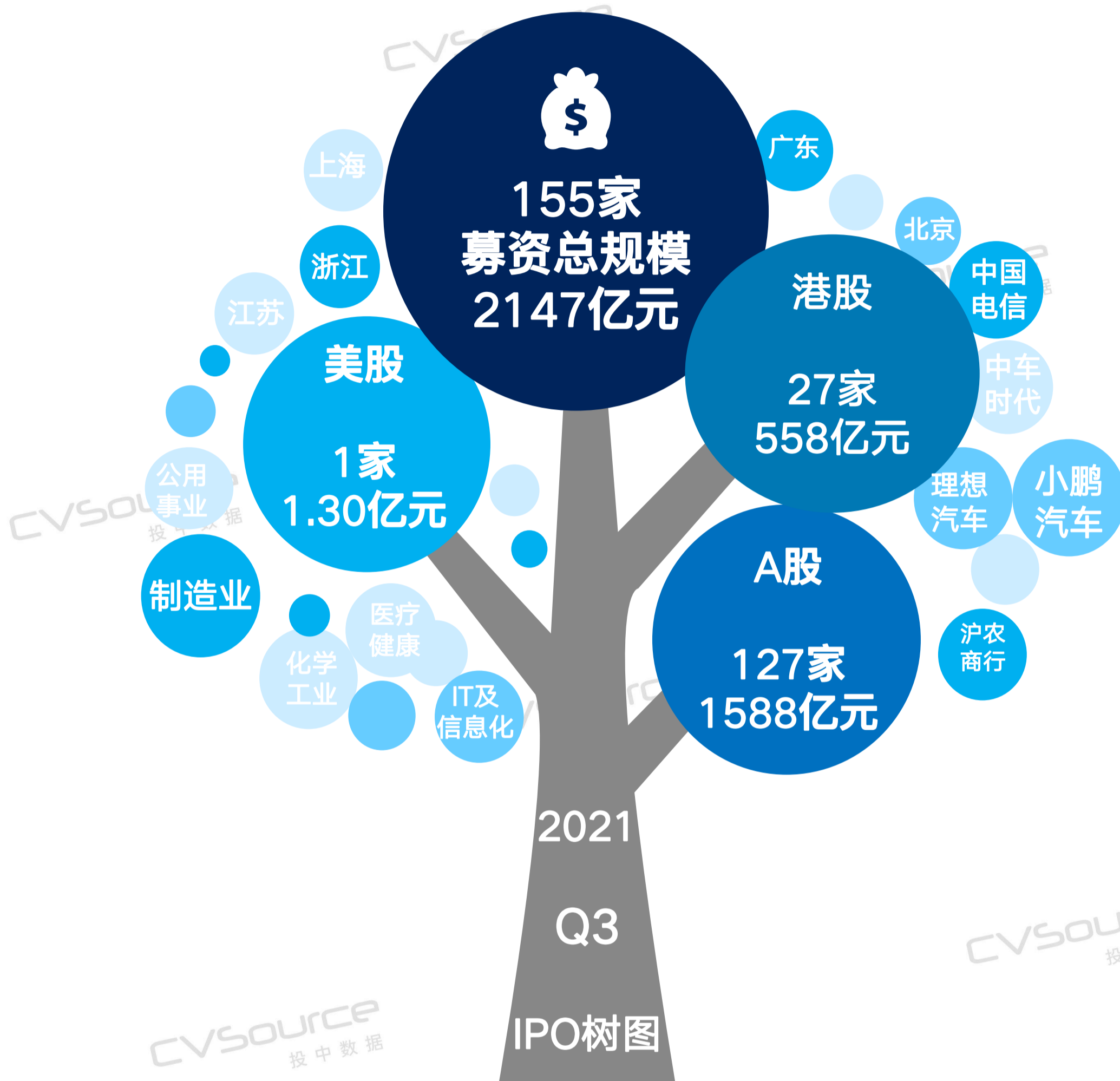
企业简称	投资机构
中国电信	福建投资集团
义翘神州	青松资本、启明创投、楠礼投资
维远股份	显比投资基金、金石投资、中泰证券、中信证券
格科微	华登国际、海邦投资、常春藤资本、中电华登、小米长江产业基金、中芯聚源、TCL创投、石溪资本、中兴创投、湖杉资本、三星风险投资
国邦医药	浙民投、闰土投资、鸿坤资产、杏泽资本、国君资本、鑫海资产管理、乾蔚资本、绍兴万林投资、普华资本
长远锂科	国新科创基金、尚颀资本、北汽产业投资、诚通基金、建信投资、信达汉石、华能资本、中信证券、金石投资、招商局资本、中启资本
康诺亚-B	高瓴投资、上海建信资本、博裕资本、联想之星、三正健康投资、礼来亚洲基金、丰川资本、清池资本、国投创业、生物城股权投资基金、源峰基金管理、Mirae Asset、易方达基金、成都高投、中国国新
浙版传媒	红树林创投、浙商汇融投资、敦鸿资产、江西华章凯风
归创通桥	奥博资本、国投创新、清池资本、AHC Capital、弘晖资本、翰颐资本、元生创投、方源嘉成投资、海邦投资、金浦投资、浙商创投、建鑫投资、Cormorant Asset Management、Hudson Bay Capital、Octagon Capital、鸿景创投
腾盛博药	博裕资本、通和毓承、ARCH Venture Partners、红杉中国、云锋基金、Invesco Advisers、蓝池资本、新加坡政府投资、CRMC、高瓴投资

注：因篇幅所限，图中仅展现三季度IPO上市企业具有VC/PE背景的募资规模前十的企业  
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

# 核心发现

- 2021年Q3，共计155家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量规模同比下降。
- VC/PE机构IPO渗透率达65.16%，19家机构参投超3个IPO项目，其中，高瓴资本参投7家IPO战绩夺魁，达晨、深创投分别排名第二、第三。
- 募资规模前十大IPO项目均在35亿元以上，港股市场占据三席；当日市值前十大IPO项目均在335亿元以上。
- 美国证券交易委员会（SEC）相关政策的调整，使火热的中概股赴美IPO热潮按下暂停键，第三季度仅一家中企赴美上市。

## 中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年Q3，共计有155家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额2,147亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为中国电信、小鹏汽车、理想汽车、沪农商行、中车时代；
- ✓ IPO集中行业为制造业、医疗健康、IT及信息化、化学工业、公用事业；
- ✓ IPO集中地域为浙江、广东、江苏、上海、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/

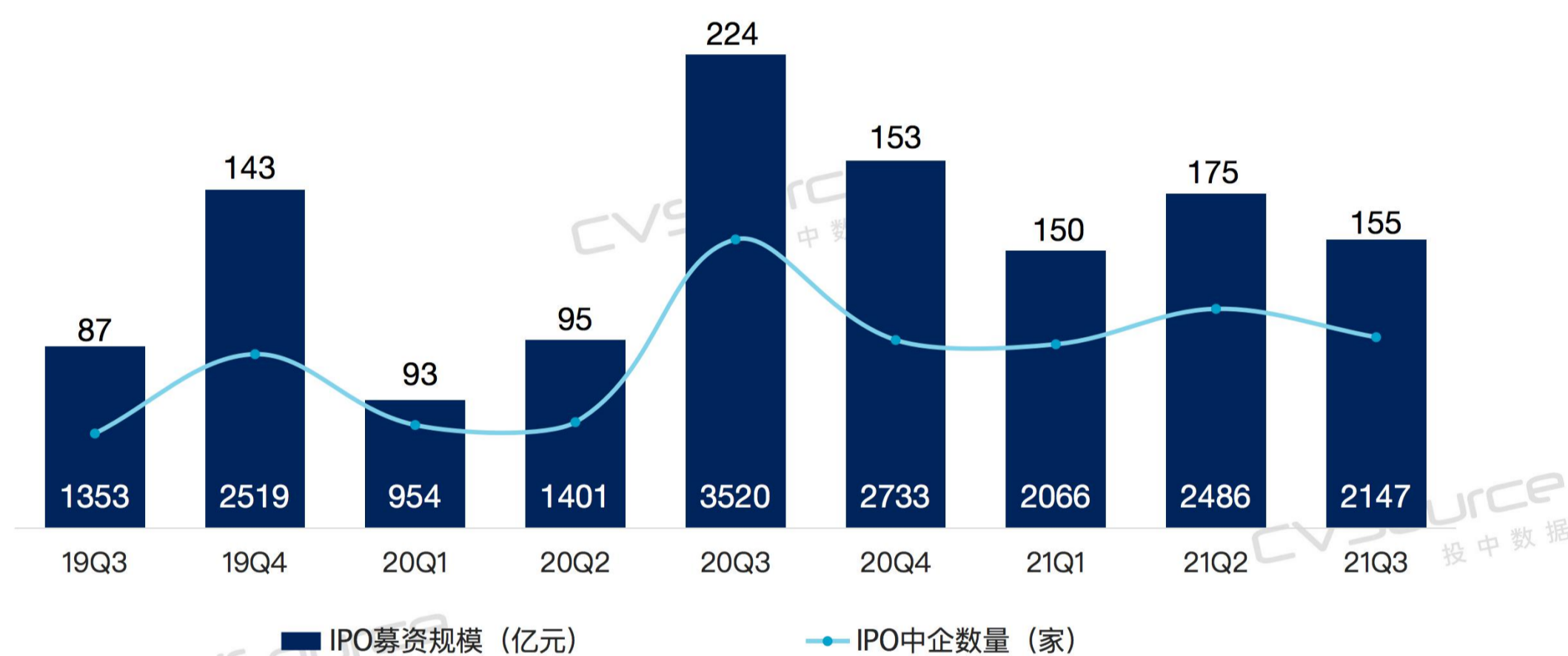
# 中国企业 IPO分市场分析

2021年Q3，全球市场中企IPO数量规模同比大幅下降，A股市场IPO数量同比下降30.8%，港股市场IPO逐步回暖，美股市场中企IPO迎来低谷。

# 全球市场中企IPO数量规模同比大幅下跌

2021年Q3，共计**155家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降**30.80%**，环比下降**11.43%**；募资总额**2,147亿元**，IPO规模同比下降**39.01%**，环比下降**13.64%**。A股市场一本季度内地成为全球资本市场中IPO数量和规模最多市场，占本季度全球IPO数量的**81.94%**；港股市场一本季度中国企业香港IPO集中在7月，季度募集规模和数量同比下跌；美股市场一本季度仅有1家中国企业赴美挂牌上市。

2019年Q3-2021年Q3 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，2021.10

## 2021年Q3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	深交所-创业板	60	343.01
	上交所-科创板	40	444.80
	上交所-主板	20	745.54
	深交所-主板	7	54.32
港股	港交所-主板	27	558.24
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	1	1.30
	纽交所	0	0

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

# A股市场IPO小幅波动

2021年Q3，共计**127家**中国企业在沪深两市IPO，IPO数量同比下降**27.84%**，环比下降**12.41%**；募资金额共计**1,588亿元**，IPO规模同比下降**24.20%**，环比上升**19.22%**。总体来看，A股资本市场延续了去年的火热状态，按板块来看，深交所创业板IPO数量最多，占第三季度A股市场的**47.24%**。

继科创板后，创业板亦成为A股IPO的一大主力军，两个板块齐齐推动前三季度沪深交易所共完成IPO 271笔，占A股前三季度IPO数量78.74%。

2019年Q3-2021年Q3 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，2021.10

2021年Q3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)
中国电信	601728	电信及增值服务	北京	2021-08-20	470.94
沪农商行	601825	金融	上海	2021-08-19	85.84
时代电气	688187	制造业	湖南	2021-09-07	75.55
大全能源	688303	制造业	新疆维吾尔自治区	2021-07-22	64.47
义翘神州	301047	医疗健康	北京	2021-08-16	49.80

数据来源：CVSource投中数据

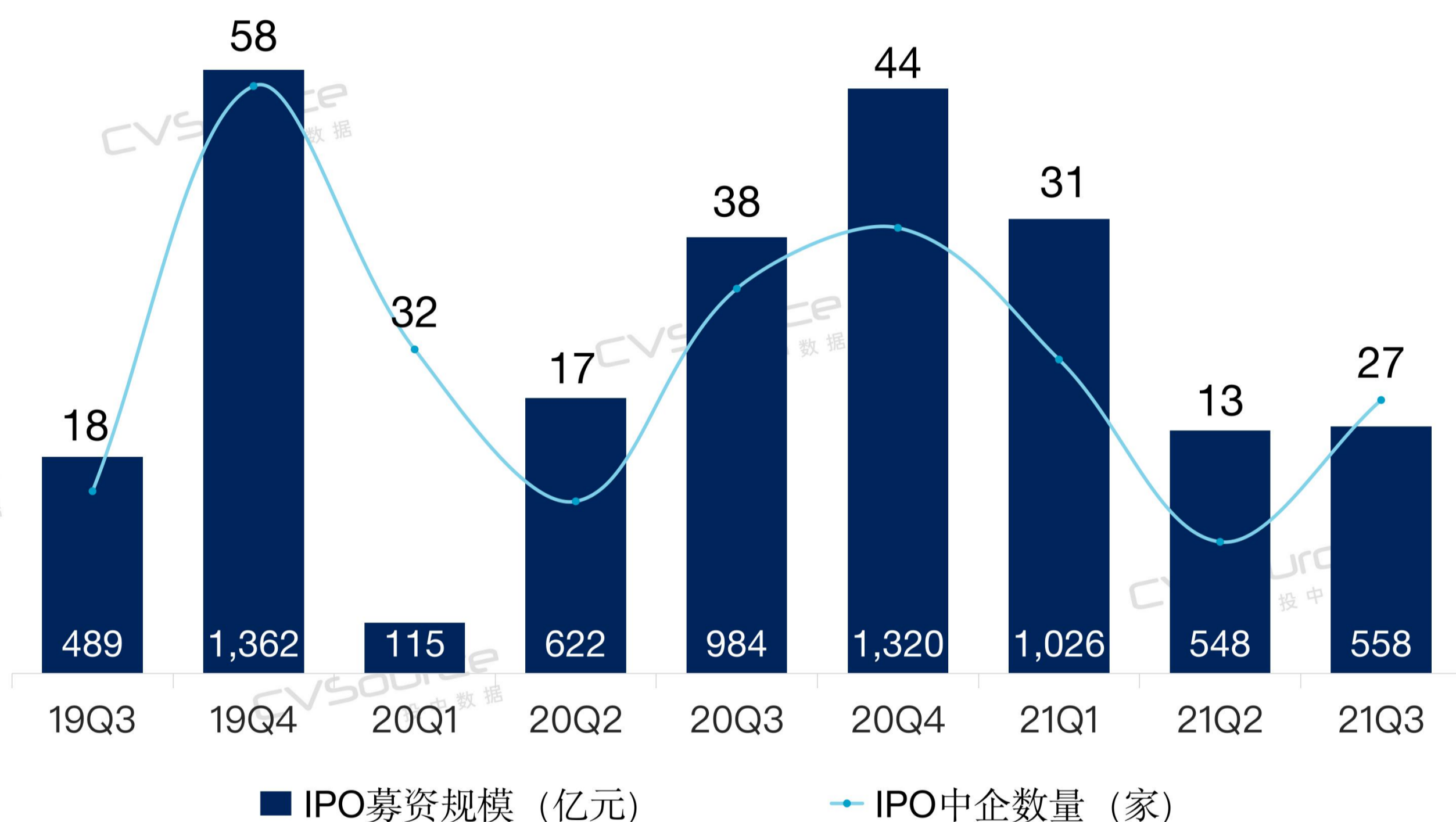
投中研究院，2021.10



# 港股市场IPO逐步回暖

2021年Q3，有**27家**中国企业在香港IPO，IPO数量较去年同期减少11家，环比下降**28.95%**；募资金额共计**558亿元**，IPO规模同比下降**43.29%**，环比上升**1.82%**。其中，小鹏汽车（09868.HK）、理想汽车（02015.HK）、海伦司（09869.HK）等多家明星企业上市，医疗健康类和房地产类股表现亮眼。

2019年Q3-2021年Q3 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，2021.10

2021年Q3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)
小鹏汽车	09868	汽车行业	广东	2021-07-07	116.93
理想汽车	02015	汽车行业	北京	2021-08-12	98.23
东莞农商银行	09889	金融	广东	2021-09-29	75.54
医脉通	02192	医疗健康	北京	2021-07-15	35.11
康诺亚-B	02162	医疗健康	四川	2021-07-08	25.87

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

## 美股市场中企IPO迎来低谷

2021年Q3，仅**1家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量同比下降**90%**，环比下降**94.12%**；募资金额共计**1.3亿元**，IPO规模同比下降**99.77%**，环比下降**99.83%**。参腾科技（SNTG.NYSE）是本季度唯一的IPO项目。自7月以来，美国证券交易委员会（SEC）相关政策的调整，使火热的中概股赴美IPO热潮按下暂停键，SEC暂时停止上市审阅和批准上市文件，并对今后赴美IPO的中国企业进一步加强信息披露，中概股赴美上市再添不确定性。

2019年Q3-2021年Q3 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，2021.10

## 2021年Q3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)
参腾科技	SNTG	金融	上海	2021-07-09	1.30

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

## 02/

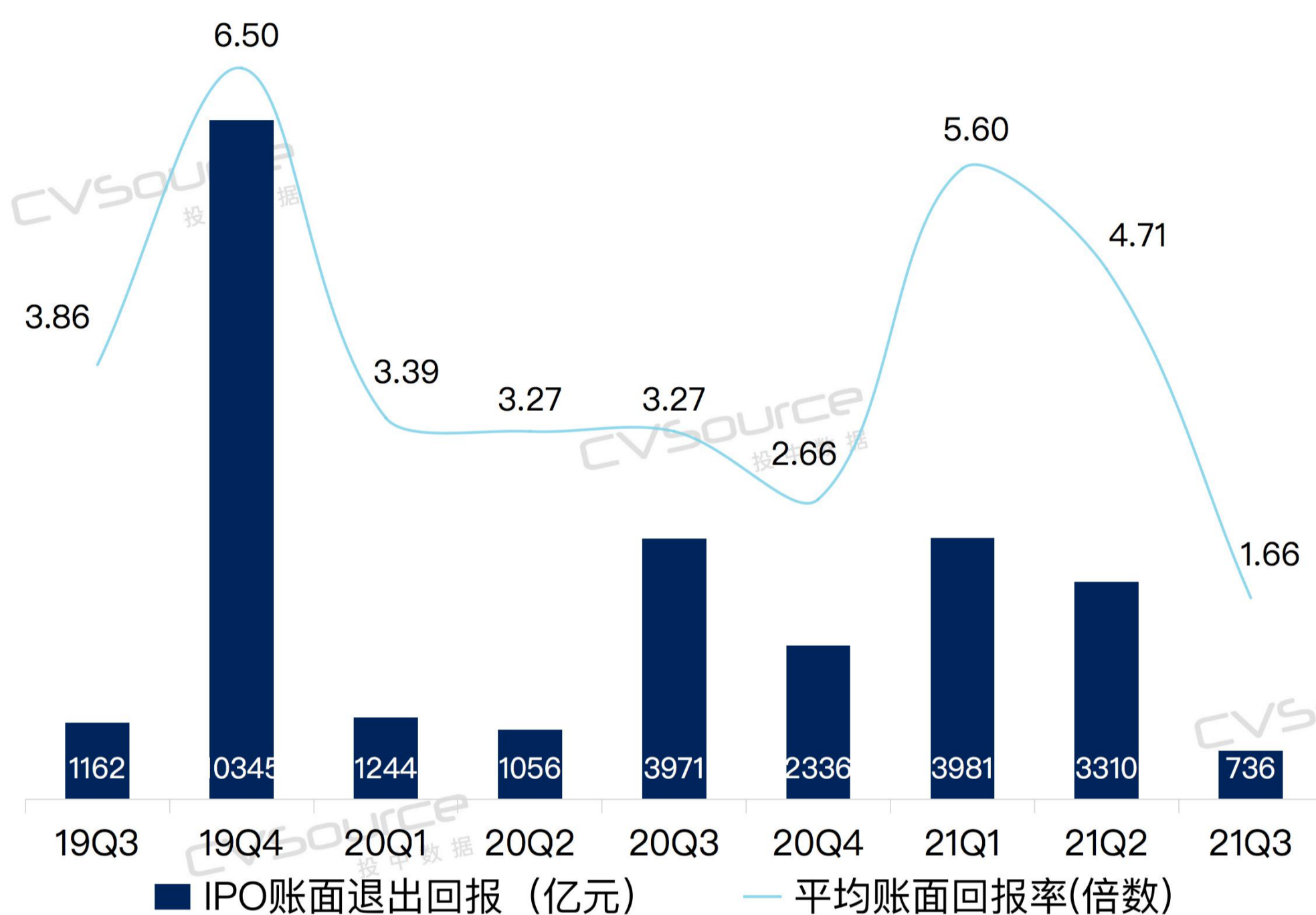
## 中国企业IPO退出分析

2021年Q3，共101家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为65.2%，VC/PE机构IPO账面退出回报规模、平均账面回报率均有所跌落。

# VC/PE机构IPO渗透率高达70%

2021年Q3，共**101**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**65.16%**，其中，上交所科创板VC/PE机构IPO渗透率高达**82.5%**，深交所创业板VC/PE机构IPO渗透率为**70%**。第三季度整体账面退出回报规模为**736亿元**，同比下降**81.47%**，环比下降**77.76%**；平均账面回报率为**1.66倍**，同比下降**45.26%**，环比下降**62.0%**，其中，8月份在格科微（688728.SH）推动下，高达**3.78倍**。

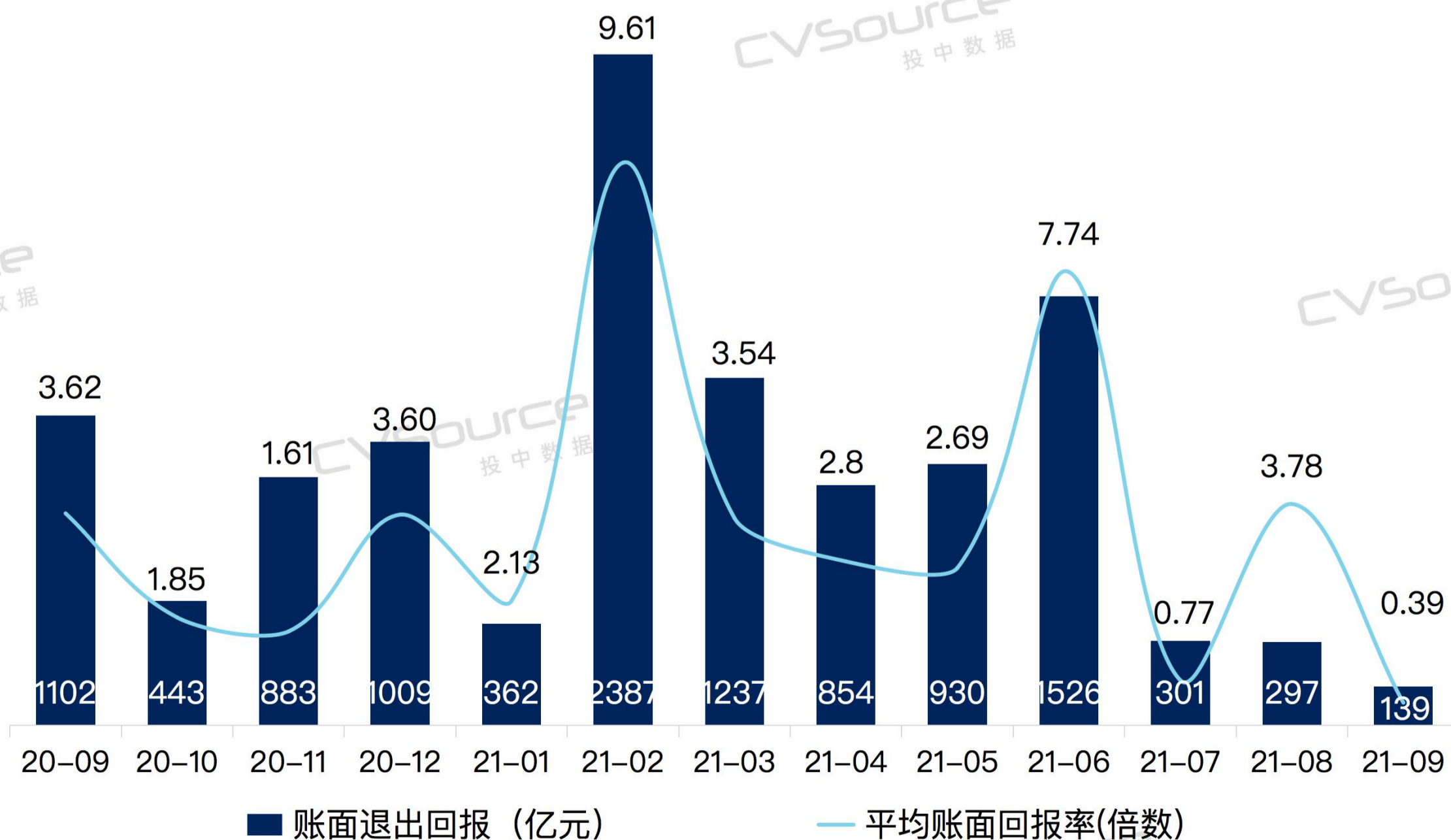
2019年Q3-2021年Q3 VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

2020年9月-2021年9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，2021.10

03/

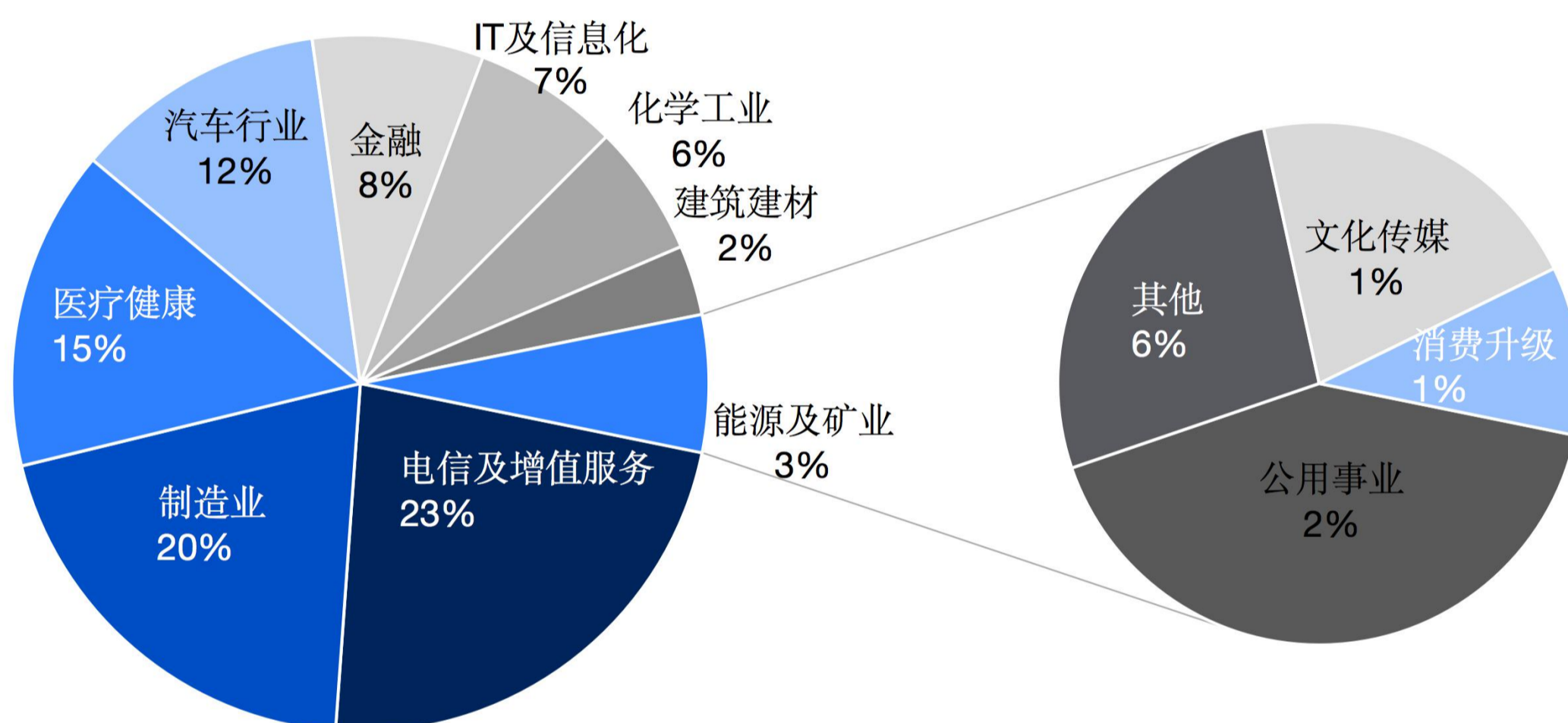
# 中国企业 IPO行业及地域分析

2021年Q3，制造业股IPO数量力拔头筹，北京地区IPO最吸金。

# 制造业股IPO数量力拔头筹

2021年Q3，从募资规模来看，**IT及信息化、制造业、医疗健康、汽车行业、消费升级**类公司IPO**募资较多**，占据各行业募资总额的**74.1%**，以上行业涉及的上市公司代表分别是**中国电信、时代电气、义翘神州、小鹏汽车以及沪农商行**；本季度**制造业**公司共有**56家**企业IPO，成为IPO**数量最多**行业。

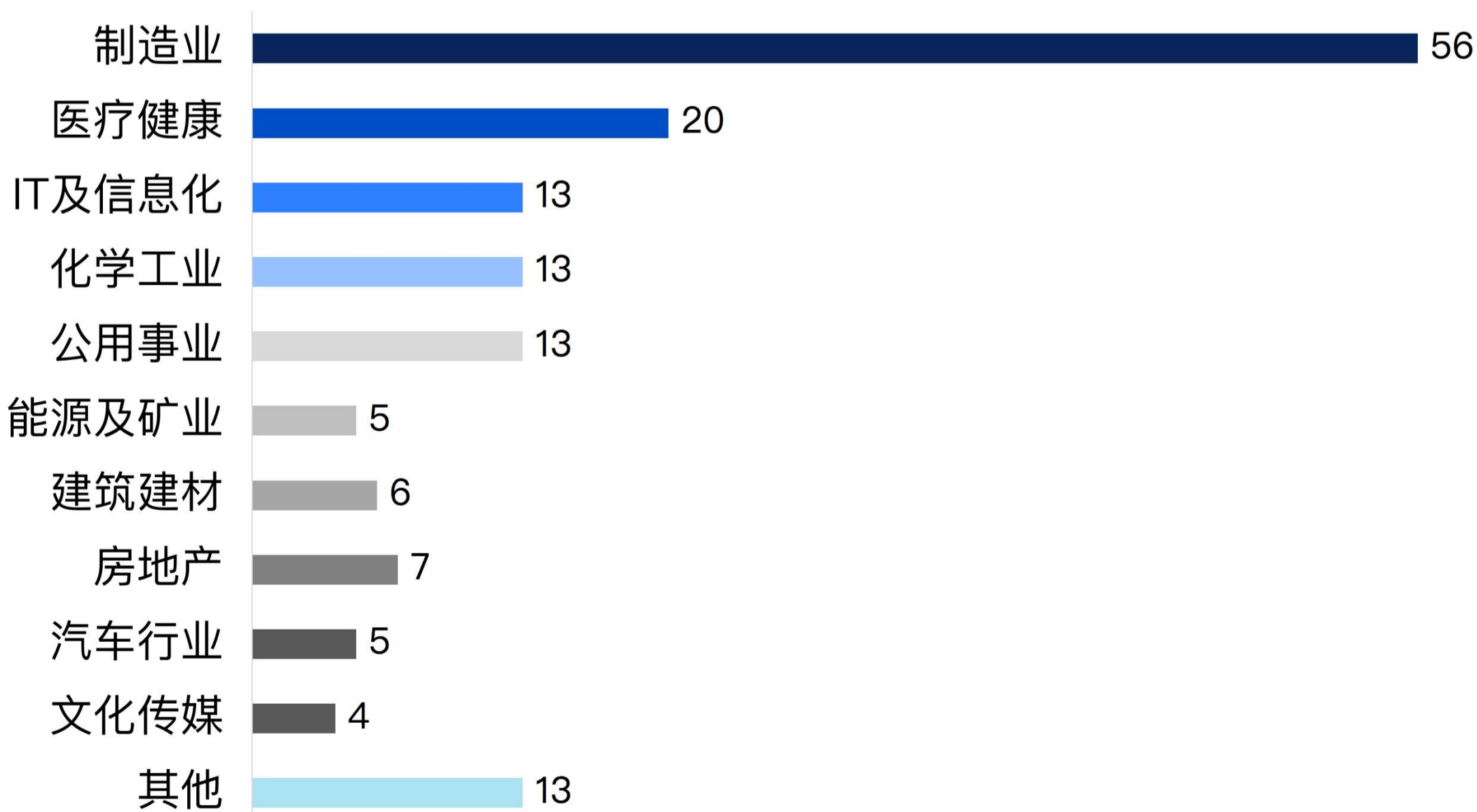
## 2021Q3中企IPO规模行业分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

## 2021年Q3中企IPO数量行业分布 (家)



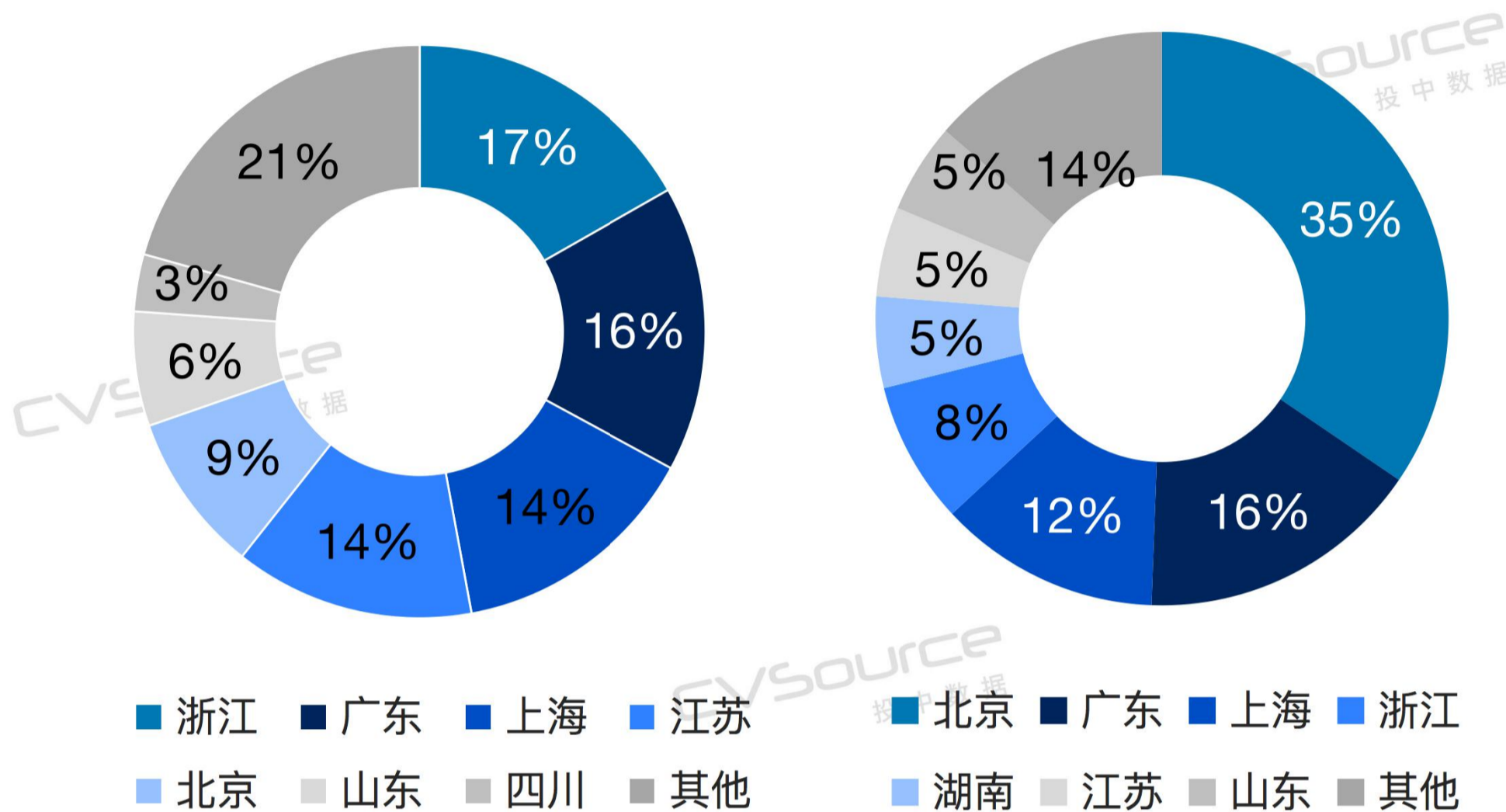
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

# 北京地区IPO最吸金

2021年Q3, **浙江**地区共计**26家**中企实现IPO, IPO数量位于首位, 广东、北京地区分别位居第二、第三; 北京地区中企IPO规模达**740.92亿元**, 占本季度IPO募资总额的**34.51%**, 位居首位, 广东、上海分别排名第二和第三。

2021年Q3 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, 2021.10

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)
浙江	26
广东	25
上海	22
江苏	21
北京	14
山东	10
四川	5
安徽	5
福建	4
其他	23

地区	募资(亿元)
北京	740.92
广东	345.25
上海	268.37
浙江	172.29
湖南	110.04
江苏	108.86
山东	108.78
福建	34.02
安徽	29.32
其他	338.21

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.10

## 04/

中国企业  
IPO重点案例

2021年Q3，募资规模前十大IPO项目均在35亿元以上，占第三季度整体募资51.88%，其中，港股市场占据三席。IPO当日市值前十大IPO项目均在330亿元以上，小鹏汽车以2,327.23亿元当日市值位居榜首。



## 中企IPO规模及当日市值TOP10

## 2021年Q3中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
中国电信	601728	电信及增值服务	北京	470.94
小鹏汽车	09868	汽车行业	广东	116.93
理想汽车	02015	汽车行业	北京	98.23
沪农商行	601825	金融	上海	85.84
中车时代	688187	制造业	湖南	75.55
东莞农商银行	09889	金融	广东	75.54
大全能源	688303	制造业	新疆维吾尔自治区	64.47
义翘神州	301047	医疗健康	北京	49.80
维远股份	600955	化学工业	山东	40.65
格科微	688728	IT及信息化	上海	35.93

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

## 2021年Q3中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	股票代码	地区	当日市值(亿元)
小鹏汽车	2021-07-07	09868	广东	2,327.23
东莞农商银行	2021-09-29	09889	广东	1,644.30
大全能源	2021-07-22	688303	新疆维吾尔自治区	1,176.37
中铁特货	2021-09-08	001213	北京	1,060.89
中国电信	2021-08-20	601728	北京	635.20
复旦微电	2021-08-04	688385	上海	455.31
怡合达	2021-07-23	301029	广东	439.21
艾为电子	2021-08-16	688798	上海	432.93
中车时代	2021-09-07	688187	湖南	338.06
义翘神州	2021-08-16	301047	北京	335.46

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.10

# 全球前十大IPO概览



中国电信股份有限公司是一家全业务综合信息服务提供商，致力于推动5G业务，2021年8月20日，中国电信在上交所主板上市，成为前三季度全球募资规模最大的IPO。



小鹏汽车公司是一家智能电动汽车设计及制造商，2021年7月7日，小鹏汽车在港交所主板上市，在成为港交所“造车新势力第一股”同时，亦成为三年内首家在纽约和香港主要上市的中概股。



理想汽车公司是一家智能新能源汽车研发商，2021年8月12日，理想汽车在港交所主板上市，是继小鹏汽车后，45天内第二家在港双重上市的“造车新势力”。



上海农村商业银行股份有限公司是全国首家在农信基础上改制成立的省级股份制商业银行，业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务。2021年8月19日，沪农商行在上交所主板上市。



株洲中车时代电气股份有限公司是中国中车旗下股份制企业，2021年9月7日，时代电气在上交所科创板上市，成为湖南省有史以来募集资金规模最大的A股IPO企业。

## 全球前十大IPO概览



东莞农村商业银行股份有限公司是一家具有独立法人资格的总行级地方性股份制商业银行，2021年9月29日，东莞农商银行在港交所主板上市，成为全国第13家上市农商银行，也是H股上市的第4家农商银行。



新疆大全新能源股份有限公司是国内光伏硅料行业龙头，主营业务为高纯多晶硅的研发、生产和销售。2021年7月22日，大全能源在上交所科创板上市。



北京义翘神州科技股份有限公司是一家从事生物试剂研发、生产、销售并提供技术服务的生物科技公司，2021年8月16日，义翘神州在深交所创业板上市，以292.92元/股发行价成为A股历史上发行价最高的新股。



利华益维远化学股份有限公司是国内首家“苯酚、丙酮-双酚A-聚碳酸酯”全产业链布局的企业。2021年9月15日，维远股份在上交所主板上市。



格科微有限公司专注于CMOS图像传感器和显示驱动芯片的研发。2021年8月18日，格科微上交所科创板上市，成为首家登录科创板发行股票的民营股权红筹企业，亦是A股市场迄今为止以来芯片设计企业IPO融资规模第二大的项目。

## 05/

## 政策热点回顾

7月15日，证监会发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》；7月23日制定并发布了《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第3号——转板上市申请文件》；8月6日，证监会拟对《创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》（以下简称《特别规定》）个别条款进行修改，并向公众征求意见；9月30日，证监会研究制定了《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》（以下简称《辅导监管规定》）。

# 2021年Q1 IPO政策盘点

## 政策与热点

7月15日，证监会发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》，一是明确立案程序和执法权限；二是规范调查取证行为；三是完善查审机制；四是落实行政执法“三项制度”；五是加强对当事人的权利保障和对执法人员的监督。

7月23日制定并发布了《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第3号——转板上市申请文件》（以下简称《指引3号》）、《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第4号——转板上市报告内容与格式》（《指引4号》）、《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第5号——转板上市保荐书》（《指引5号》）等配套转板上市指引。

8月6日，深交所为进一步优化注册制新股发行承销制度，促进买卖双方博弈更加均衡，推动市场化发行机制有效发挥作用，更好发挥市场在资源配置中的决定性作用，服务实体经济高质量发展，证监会拟对《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》（以下简称《特别规定》）个别条款进行修改，并向公众征求意见。

9月30日，证监会研究制定了《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》（以下简称《辅导监管规定》）。《辅导监管规定》共27条，主要由辅导目的、辅导验收内容、辅导验收方式、辅导工作时点及时限、科技监管等方面内容组成，具体包括：一是关于辅导目的；二是关于辅导验收内容；三是关于辅导验收方式；四是关于辅导工作时点及时限；五是关于科技监管。

# 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](mailto:contact@chinaventure.com.cn)

网 站： [www.cvinfo.com.cn](http://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