



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：

VC/PE机构IPO战绩出炉 高瓴战绩夺魁

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

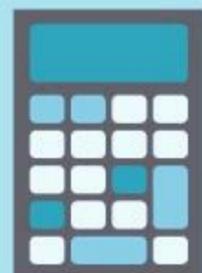
2022.01

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VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
高瓴	33	2	高瓴创投：心通医疗 贝康医疗 怪兽充电 Design Therapeutics Lyell Immunopharma 纳微科技 Century Therapeutics Instil Bio Talaris Therapeutics 兆科眼科 科济药业 TScan Therapeutics Erasca Cytex 康诺亚-B 腾盛博药 怡合达 创胜集团 三叶草生物 微创机器人 Enfusion Rallybio Pyxis Oncology 高瓴投资：涂鸦智能 百融云创 京东物流 时代天使 满帮集团 小鹏汽车 深城交 On Running 孩子王 百济神州
深创投	24	12	易瑞生物 冠中生态 九联科技 共同药业 格林精密 华通线缆 亚辉龙 气派科技 奈雪的茶 英科再生 倍轻松 怡合达 复旦微电 中兰环保 ONT 珠海冠宇 中科微至 成大生物 安路科技 科达自控 顺丰同城 统联精密 商汤科技 品高股份
红杉中国	24	3	雾芯科技 快手 容联云通讯 易瑞生物 天演药业 贝泰妮 建工修复 百融云创 联易融科技 诺禾致源 Vaccitech 百川畅银 京东物流 BOSS直聘 满帮集团 Lyell Immunopharma 纳微科技 叮咚买菜 百洋医药 滴滴 腾盛博药 创盛集团 小鹏汽车 迪哲医药

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，浅蓝色为北交所上市企业，相同排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2021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
中金资本	21	8	百融云创 青云科技 涂鸦智能 百川畅银 霍莱沃 科美诊断 心通医疗 滴滴 水滴 掌门教育 每日优鲜 英科再生 小鹏汽车 理想汽车 和誉 孩子王 中科微至 东芯股份 精进电动 嘉和美康 商汤科技
腾讯投资	21	0	医渡科技 快手 容联云通讯 Roblox 涂鸦智能 知乎 哔哩哔哩 联易融 UiPath Vaccitech 水滴 京东物流 Boss直聘 Cyngn 满帮集团 每日优鲜 滴滴 孩子王 Udemy 微泰医疗 青瓷游戏 华骐环保 优利德 鑫铂铝业 恒辉安防 中望软件 英力股份 华绿生物 华恒生物
毅达资本	18	8	博众精工 迈信林 盛航海运 皓元医药 浩通科技 禾信仪器 上海谊众 春雪食品 德昌股份 强瑞技术
达晨	16	4	德必集团 征和工业 中望软件 盛剑环境 智明达 圣诺生物 掌门教育 爱回收 叮咚买菜 中科通达 本川智能 金百泽 创胜集团 兰卫医学 可孚医疗 丰光精密 康众医疗 凯因科技 诺辉健康 科美诊断
君联资本	14	4	NexImmune, Inc. 京东物流 东航物流 Singular Genomics 百洋医药 每日优鲜 读客文化 澳华内镜 顺丰同城 百心安
粤科金融	14	3	三和管桩 顺控发展 中望软件 志特新材 三孚新科 奇德新材 华立科技 利元亨 怡合达 迈普医学 安联锐视 金三江 广道高新 天亿马

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，浅蓝色为北交所上市企业，相同排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2021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
礼来亚洲基金	13	3	巨喜生物 凯因科技 诺辉健康 Terns 康乃德生物医药 亚辉龙 科济药业 康诺亚-B 创胜集团 微泰医疗 和誉 鹰瞳科技 迪哲医药 惠泰医疗 诺辉健康 康乃德生物医药 知乎
启明创投	13	3	叮咚买菜 每日优鲜 义翘神州 微泰医疗 堃博生物 和誉医药 澳华内镜 北海康成 嘉和美康
华兴资本	13	2	快手 心通医疗 知乎 百融云创 科美诊断 京东物流 掌门教育 Boss直聘 纳微科技 每日优鲜 滴滴 纳微半导体 理想汽车 心通医疗 青云科技 奥精医疗 百克生物
国投创合	12	9	纳微科技 长远锂科 倍杰特 心玮医疗 同益中 复旦微电 澳华内镜 炬光科技
涌铎投资	12	3	新亚电子 华安鑫创 天能股份 春晖智控 东箭科技 超捷股份 金沃股份 叮咚买菜 冠石科技 严牌股份 新锐股份 统联精密 海优新材 园林股份 元琛科技 奥精医疗
同创伟业	11	6	利和兴 威腾电气 普冉股份 堃博医疗 百普赛斯 雅创电子 品高股份 浩欧博 凯因科技 科美诊断 康拓医疗
弘晖基金	10	4	Singular Genomics 奈雪的茶 百洋医药 归创通桥 朝聚眼科 Imago BioSciences 之江生物 滴滴 Oatly Group 税友股份
CPE源峰	10	3	精进电动 康圣环球 微创机器人 安能物流 雍禾医疗 春立医疗
金石投资	10	3	英利汽车 华通线缆 三峡能源 爱玛科技 德才股份 威腾电气 华纳药厂 长远锂科 维远股份 嘉和美康

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，浅蓝色为北交所上市企业，相同排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2021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
基石资本	10	2	金房节能 迈普医学 掌门教育 神农集团 华恒生物 格科微 富春染织 商汤科技 圣诺医药 泉峰控股
IDG资本	10	1	水滴 雾芯科技 百融云创 Coinbase 果麦文化 九丰能源 小鹏汽车 微泰医疗 商汤科技 南模生物 天演药业 西力科技 德业股份 睿昂基因
金浦投资	9	4	归创通桥 长远锂科 德昌股份 盛美上海 固生堂
鲁信创投	9	4	冠中生态 极米科技 中农联合 新风光 普联软件 科汇股份 中自科技 力诺特玻 鸥玛软件
经纬创投	9	3	传智播客 极米科技 青云科技 科美诊断 滴滴 ambrx 小鹏汽车 理想汽车 果麦文化
奥博资本	9	0	亘喜生物 贝康医疗 诺辉健康 兆科眼科 归创通桥 和誉 鹰瞳科技 三叶草生物 百心安
清池资本	9	0	诺辉健康 心通医疗 归创通桥 康诺亚-B 腾盛博药 心玮医疗 堃博医疗 和誉医药 鹰瞳科技
广发信德	8	5	怪兽充电 诺泰生物 九丰能源 欧林生物 阳光诺和 环球新材国际 诺唯赞 炬芯科技
海通开元	8	5	凯因科技 中洲特材 英利汽车 凯立新材 容知日新 盛美上海 商汤科技 东芯股份
广发乾和	8	3	通用电梯 九丰能源 诺泰生物 阳光诺和 百洋医药 环球新材国际 洪兴股份 芳源环保

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，浅蓝色为北交所上市企业，相同排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

2021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
中国风险投资	8	3	优利德 德固特 深科达 百川畅银 煜邦电力 环球新材国际 力量钻石 大地电气
平安资本	8	1	Oscar Health IronSource 科美诊断 Rani Therapeutics 京东物流 滴滴 中集车辆 安能物流
正心谷资本	8	0	哔哩哔哩 联易融 兆科眼科 滴滴 科济药业 和誉 百心安 云音乐

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，浅蓝色为北交所上市企业，相同排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

核心发现

- 共421家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为68.68%。高瓴参投33家IPO战绩蝉联夺魁。
- 人工智能、IT及信息化、医疗健康等热门领域VC/PE渗透率均超八成，机构参投活跃。
- 613家中企于全球市场IPO，近八成登陆A股市场，北交所鸣钟开市，港股IPO加速回暖，美股IPO降至冰点。

CONTENTS

01/ 中国企业IPO退出分析

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/

中国企业IPO退出分析

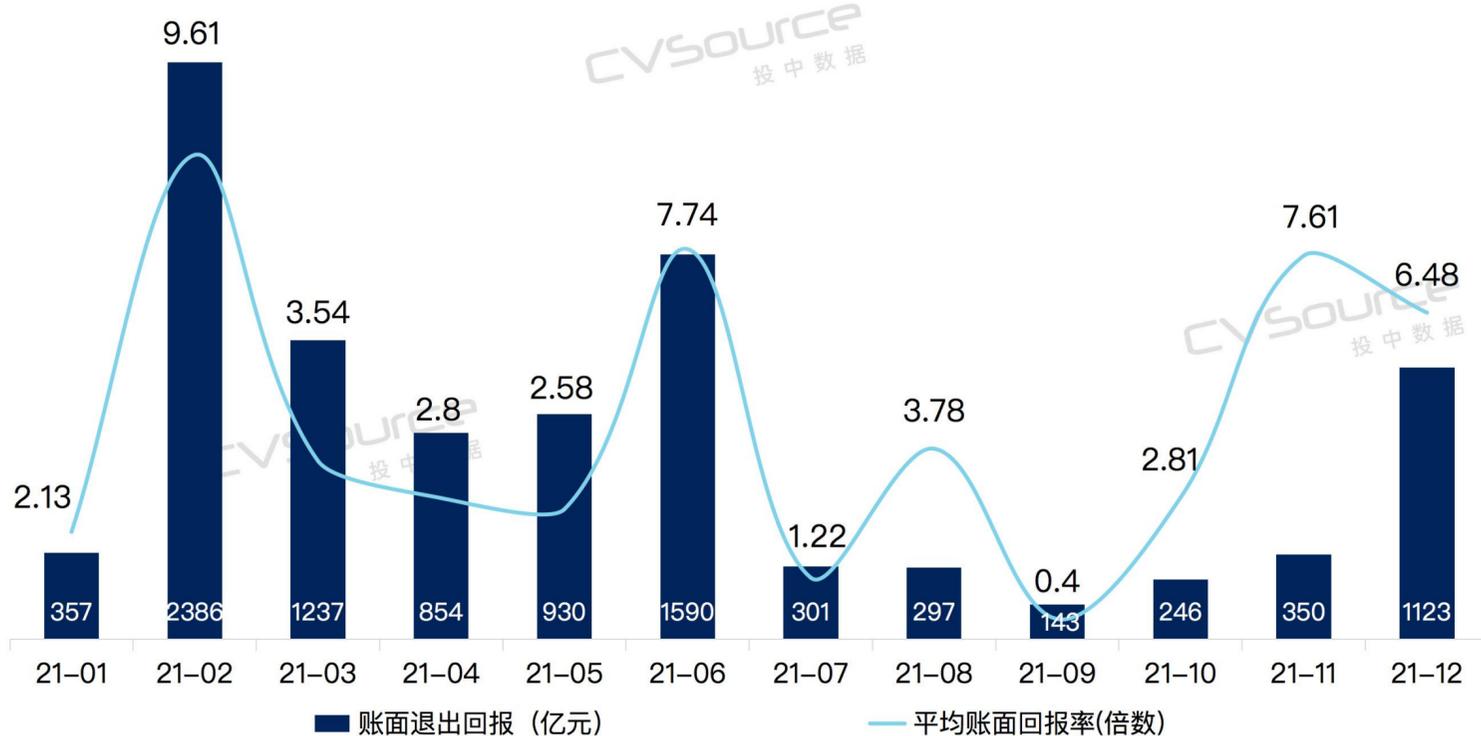
2021年，共421家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为68.68%。人工智能、医疗健康、IT及信息化领域VC/PE渗透率均超八成。

VC/PE机构IPO渗透率近七成

2021年，共**421**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**68.68%**。其中，科创板VC/PE渗透率高达85.8%，深交所主板VC/PE渗透率为70.59%。从账面退出回报来看，2021年账面退出回报共计**9,814.09亿元**，其中，上半年表现强劲，占整体的74.93%；从账面回报倍数来看，整体表现有起有落。

根据CVSource投中数据统计，人工智能、医疗健康、IT及信息化领域VC/PE渗透率均超八成；制造业平均退出超4年，其余重点行业均在3年左右；在疫情及国际形势的催化下，医疗健康和IT及信息化领域账面退出超千亿；整体看来，机构参投较为活跃。

2021年1月-2021年12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，2022.01

2021年IPO重点行业退出分析

重点行业	VC/PE渗透率	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
人工智能	100%	430.15	2.45
运输物流	90%	397.57	0.64
IT及信息化	83.64%	1,533.53	4.40
医疗健康	81.72%	1,328.59	5.75
互联网	69.23%	575.28	5.34

数据来源：CVSource投中数据

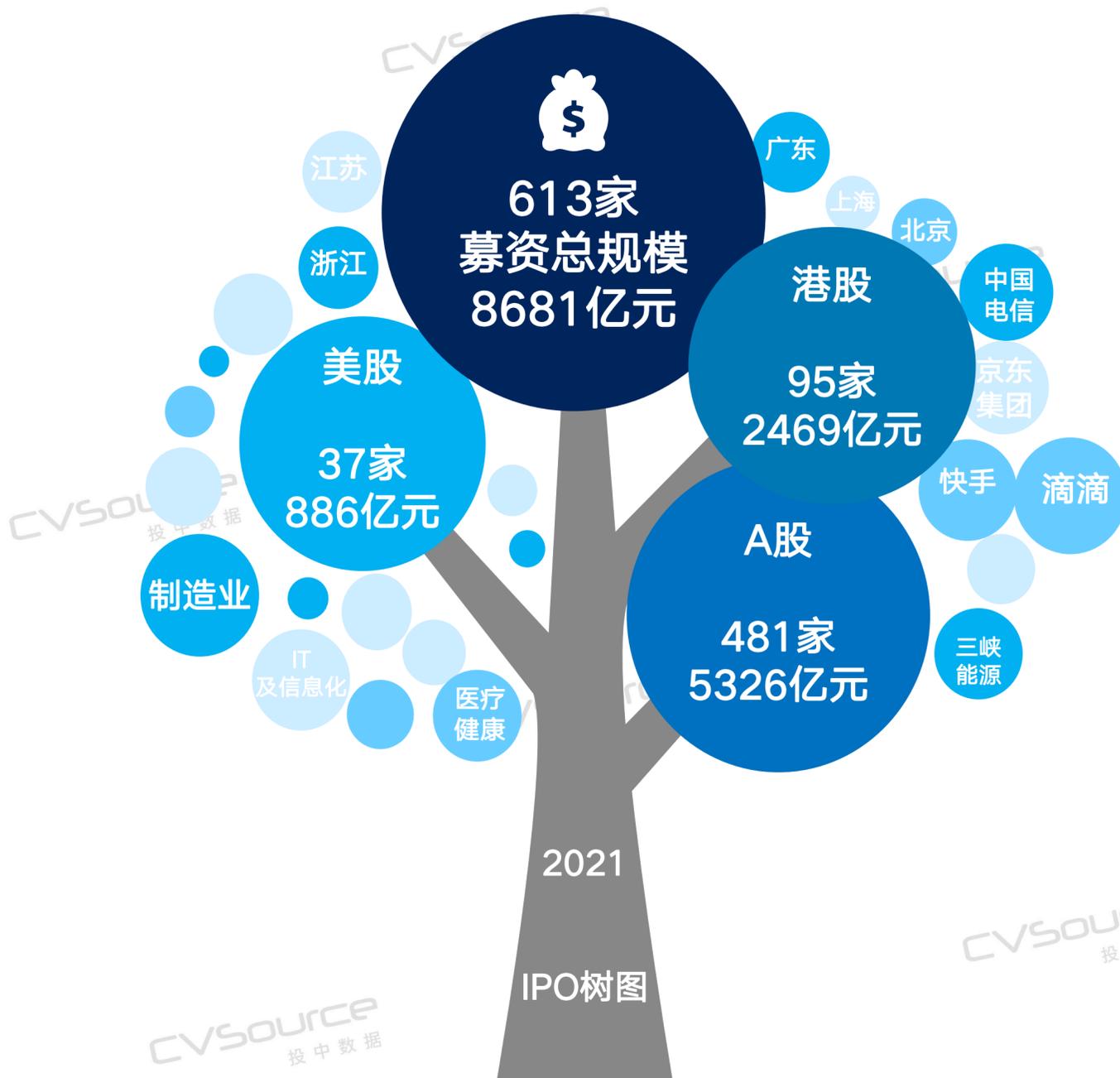
投中研究院，2022.01

02/

中国企业
IPO分市场分析

2021年，全球市场共计613家中企IPO，实现大爆发；A股市场创近十年来IPO新高；港股IPO市场加速回暖，众星齐聚；独角兽企业赴美上市进度暂缓。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2021年，共计有613家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额8,681亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为 中国电信、快手、滴滴、三峡能源、百济神州；
- ✓ 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、浙江、江苏、北京、上海。

全球市场中企IPO“大爆炸”

2021年，共计**613家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比增长**8.50%**，是继2017年IPO热潮后再一次爆发；募资总额共计**8,681亿元**，IPO规模同比增长**0.86%**，现近十年中企IPO规模新高。2021年，随着疫情在境内的有效控制和创业板注册制改革的推动下，全球市场IPO呈波动上涨的态势，上半年表现较强势。

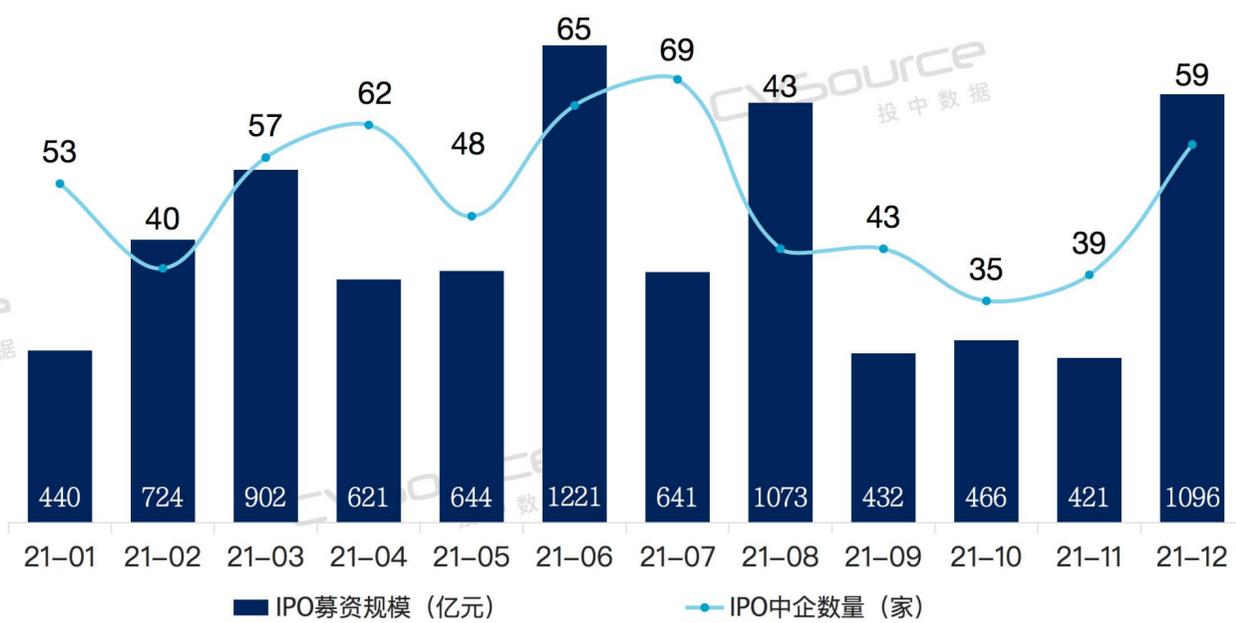
2012年-2021年全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年1月-2021年12月全球市场中企IPO规模及数量



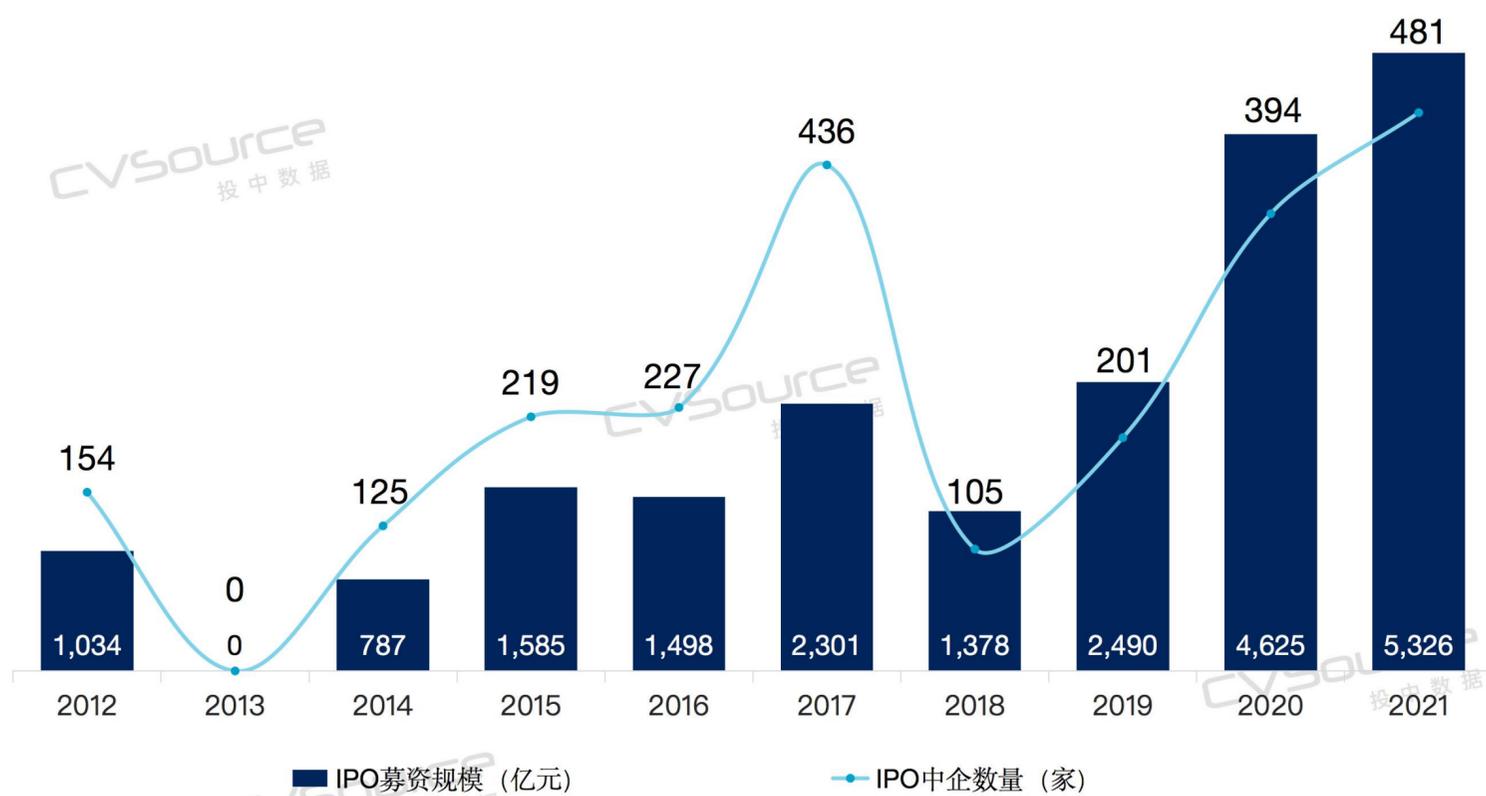
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

A股市场IPO规模创近十年新高

2021年，共计**481家**中国企业在沪深两市IPO，同比增长22.08%，这是继2017年IPO爆发后A股市场最活跃的一年；募资规模共计**5,326**亿元，同比增长15.16%，创下自2012年以来A股IPO募资规模的十年新高。这主要得益于注册制的落地推广，进一步撬动了资本市场的活力。

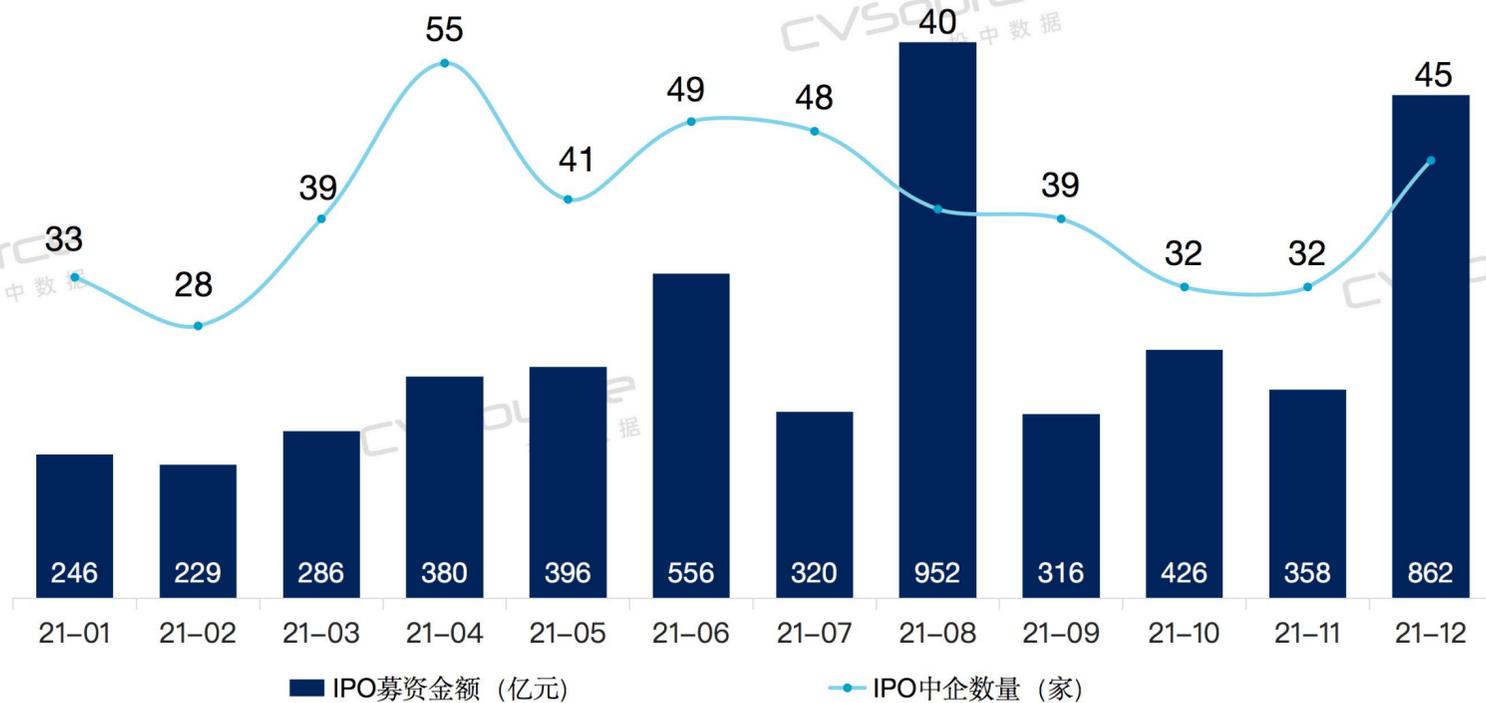
2012年-2021年A股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年1月-2021年12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，2022.01

中企A股市场IPO募资TOP5

2021年，A股市场IPO募资规模的前五位在规模上呈两极分化态势，中国电信成为A股市场的募资王。在行业分布上，2021年，A股TOP5行业分布较广，上交所主板占据三席，较2020年IT及信息化股占主流，2021年IT及信息化股IPO颇显冷清；在地区分布上，2021年前三席均来自北京。整体来看，2021年IPO募资TOP5合计募资规模较2020年下降**1.55%**，但首位的中国电信稍高于2020年的中芯国际。

2020年及2021年中企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	中芯国际	688981	IT及信息化	上海	462.87
	京沪高铁	601816	运输物流	北京	306.74
	金龙鱼	300999	制造业	上海	139.33
	中金公司	601995	金融	北京	131.98
	奇安信	688561	IT及信息化	北京	57.19
	总计				1098.11
2021	中国电信	601728	电信及增值服务	北京	470.94
	三峡能源	600905	公用事业	北京	227.13
	百济神州	688235	医疗健康	北京	221.60
	沪农商行	601825	金融	上海	85.84
	时代电气	688187	制造业	湖南	75.55
	总计				1081.06

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

北交所鸣钟开市

自2021年11月北交所开市以来，市场运行总体平稳，市场效益不断发挥，重大改革取得了积极成果，北交所反哺效应显现，创新层基础层交投活跃度明显改善，价量显著提升。已经有82家公司上市，其中，北交所首批81只股票中，10只为新股，71只为精选层平移股票。

上市的82家公司均突显创新型、成长性中小企业定位，并涵盖25个国民经济大类行业，从首批上市企业的行业分布来看，主要集中在制造业、IT及信息化、医疗健康、汽车行业。

北交所首批IPO企业

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(百万元)
科达自控	831832	IT及信息化	山西	234.00
吉冈精密	836720	制造业	江苏	220.81
晶赛科技	871981	IT及信息化	安徽	217.61
广道高新	839680	IT及信息化	广东	178.42
大地电气	870436	汽车行业	江苏	156.24
中设咨询	833873	建筑建材	重庆	150.21
汉鑫科技	837092	IT及信息化	山东	140.80
恒合股份	832145	制造业	北京	136.00
N中寰	836260	制造业	四川	114.33
志晟信息	832171	IT及信息化	河北	98.81
同心传动	833454	汽车行业	河南	98.75

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

港股市场IPO加速回暖

2021年，有**95家**中国企业在香港IPO，同比下降27.48%，其中，仅1家于创业板上市，其余均为主板上市；募资规模共计**2,469**亿元，同比下降18.81%。整体来看，港股市场火热势头自二季度开始有所减缓，但有多家海外上市的公司百度集团、哔哩哔哩等纷纷选择港交所进行二次上市，也有快手、网易云、微博等明星股登陆港交所，热闹纷呈。

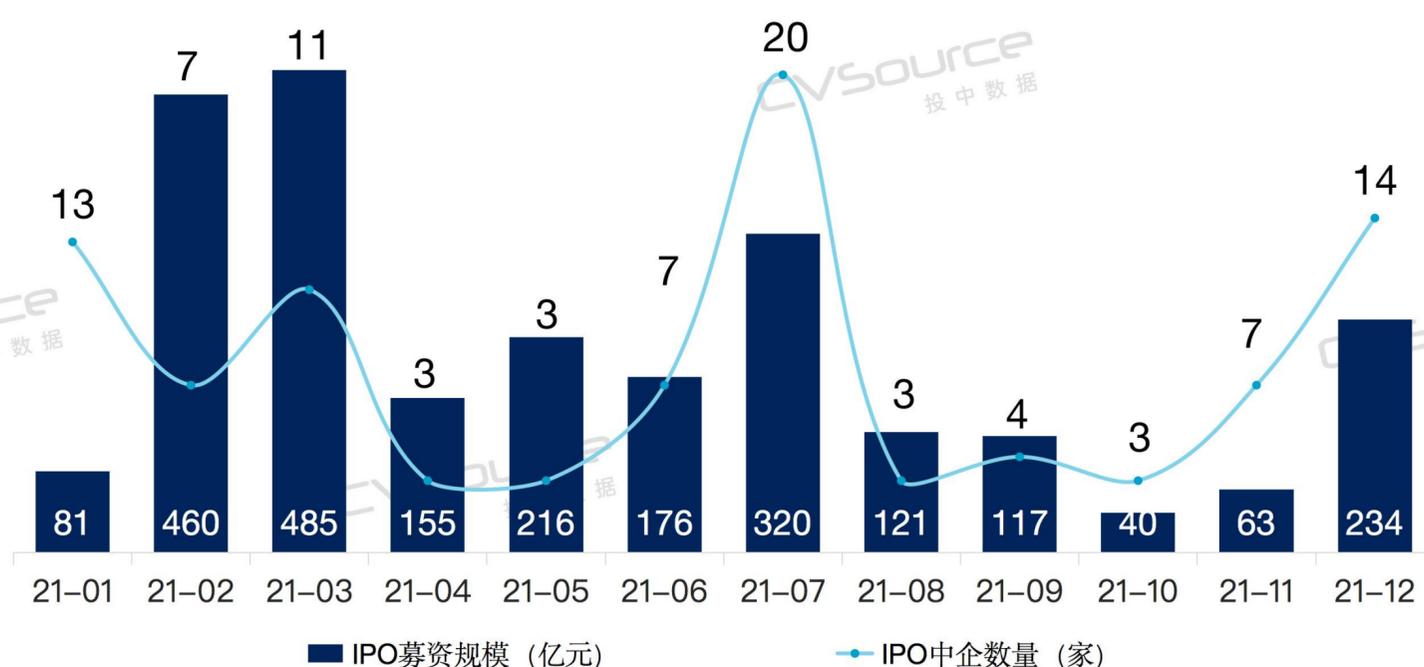
2012年-2021年港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年1月-2021年12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，2022.01

中企港股市场IPO募资TOP5

2021年，在募资规模上，2020年和2021年差异不大，港股市场IPO募资规模的前五位均在100亿元以上。在行业分布上，2021年文化传媒股突破重围，占据2席，而去年互联网行业表现凸显；地区分布上，2021年均分布在北上广地区。整体来看，2021年IPO募资TOP5合计募资规模较2020年增加**7.12%**，同时，排在首位的快手募资规模也远超于去年的京东集团。

2020年及2021年中企港股市场募资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	09618	互联网	北京	274.99
	京东健康	06618	医疗健康	北京	227.16
	网易	09999	互联网	浙江	192.15
	百胜中国	09987	消费升级	上海	152.23
	渤海银行	09668	金融	天津	124.66
	总计				971.19
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
	小鹏汽车	09868	汽车行业	广东	116.93
	总计				1040.35

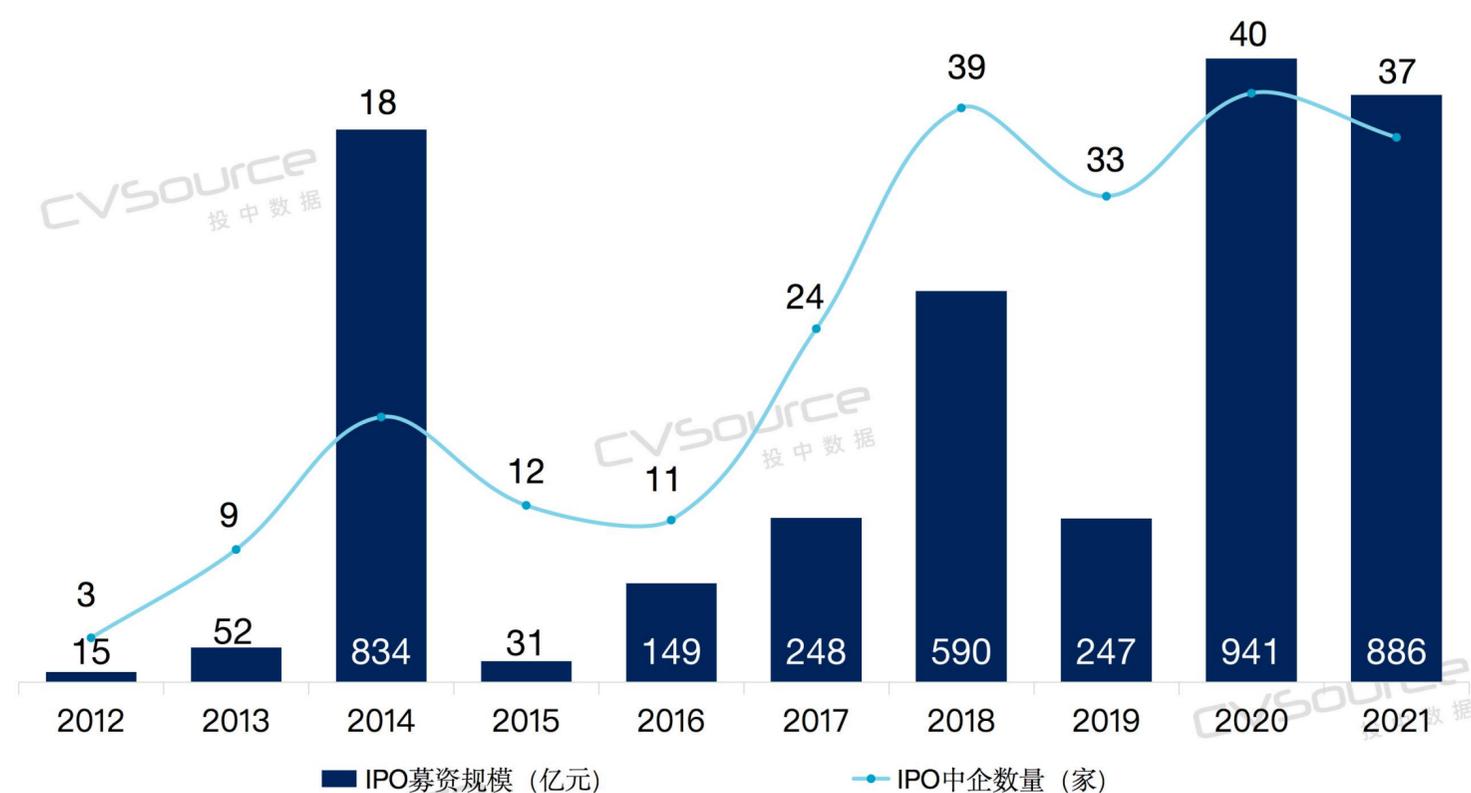
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

美股市场中企IPO脚步放缓

2021年，共**37家**中企在美国资本市场IPO，同比下降7.5%；募资金额共计**886亿元**，IPO规模同比下降5.84%。自2021年7月开始，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，但由于上半年的优异表现，使2021年募资规模和数量紧随2020年，在经济金融领域摩擦不断增大的背景下，中概股赴美上市面临的监管环境势必将日益严峻。

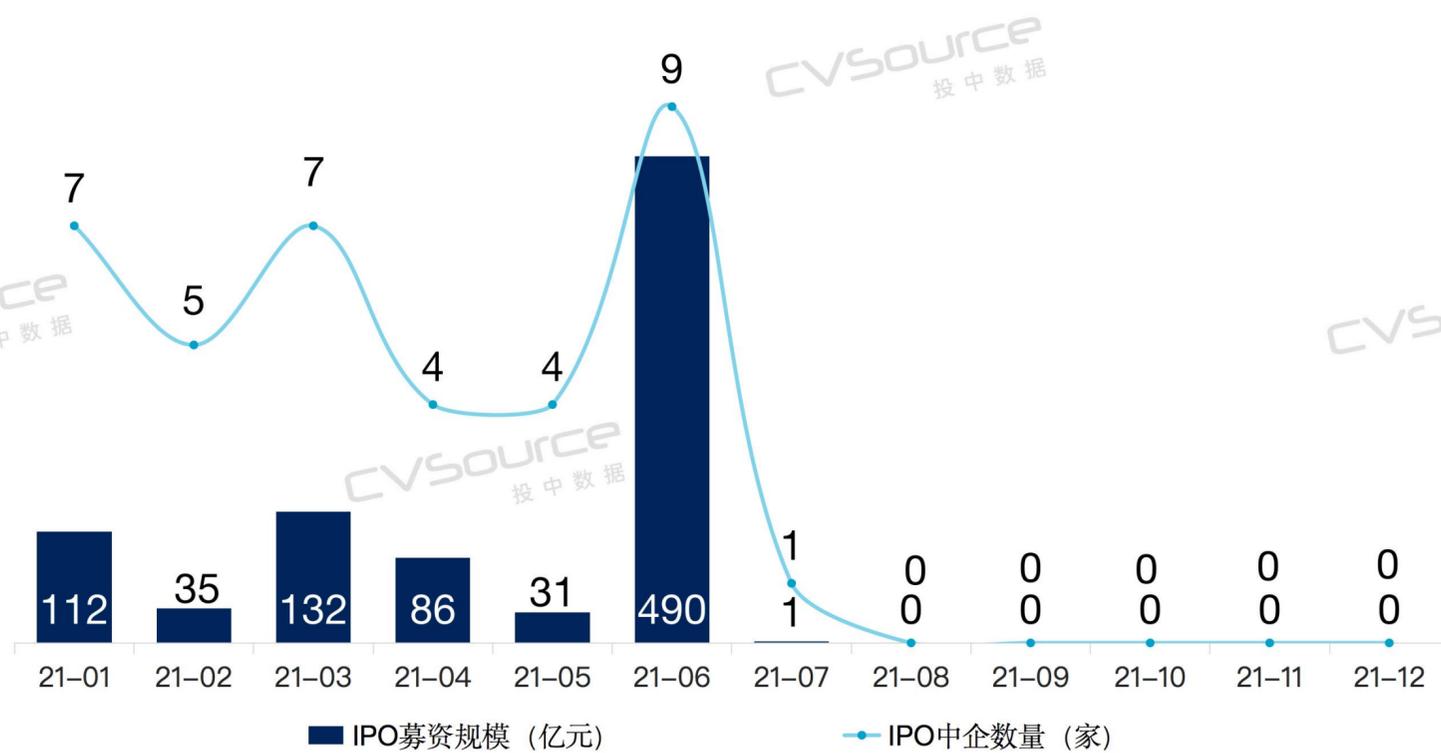
2012年-2021年美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年1月-2021年12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，2022.01

中企美股市场IPO募资TOP5

2021年，中企美股市场IPO募资规模均超过55亿元。在行业分布上，2021年整体偏向TMT行业和消费零售行业，2020年偏向新经济领域中概股，造车新势力表现突出；地区分布上，2021年TOP5多集中在北京地区，江苏、浙江也位列其中。整体来看，2021年IPO募资TOP5合计募资规模较2020年上升**9.42%**。

2020年及2021年中企美股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2020	陆金所	LU	金融	上海	158.84
	贝壳	BEKE	房地产	北京	147.19
	小鹏汽车	XPEV	汽车行业	广东	103.08
	理想汽车	LI	汽车行业	北京	102.93
	秦淮数据	CD	互联网	北京	45.97
	总计				558.01
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，2022.01

03/

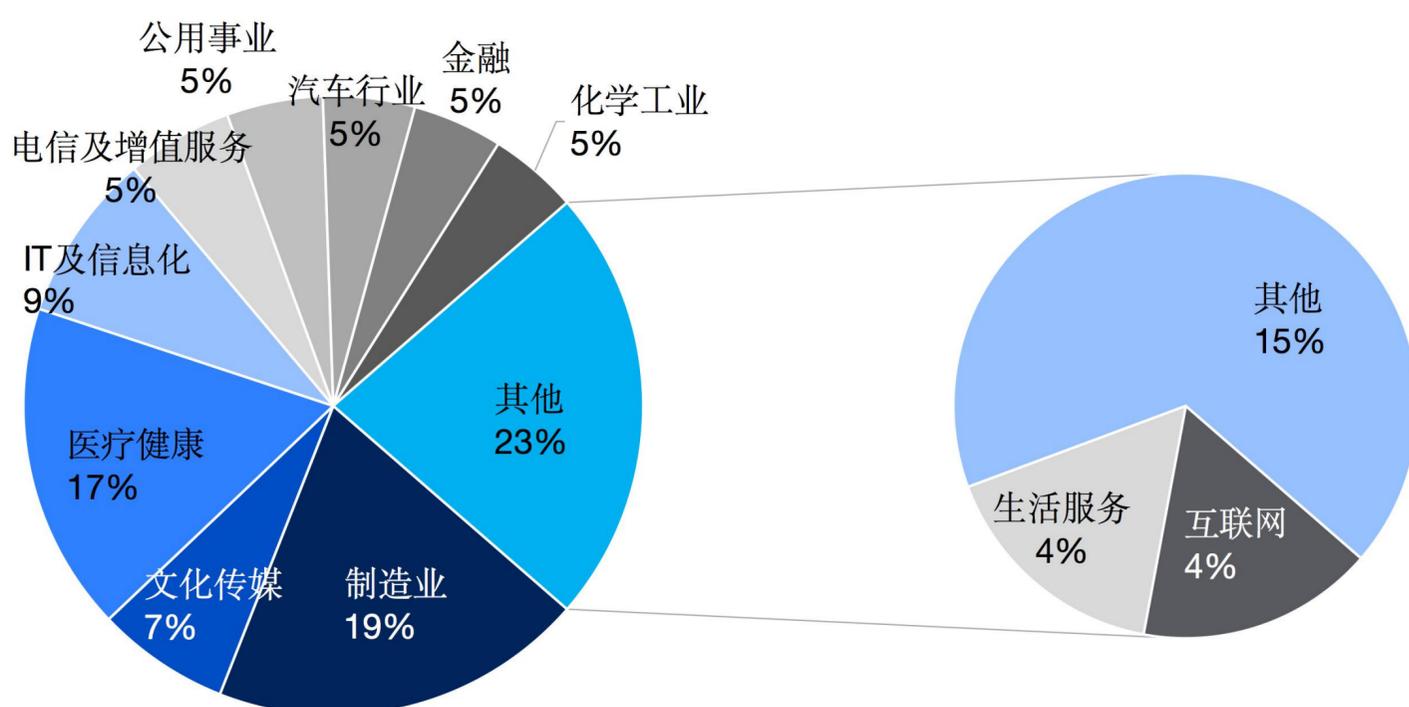
中国企业IPO 行业、地域及交易板块分析

2021年，制造业股IPO数量规模双夺冠，广东地区最吸金，创业板IPO数量稳居首位。

制造业股IPO数量规模双夺冠

2021年，**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**45%**，其中，**制造业**类公司共有**202家**企业IPO，募资规模达**1,669.22亿元**，成为IPO数量规模最多行业；医疗健康类公司共有93家企业IPO，募资规模达1,490.02亿元，位居第二；IT及信息化类公司共有55家企业IPO，募资规模达764.30亿元，位居第三。

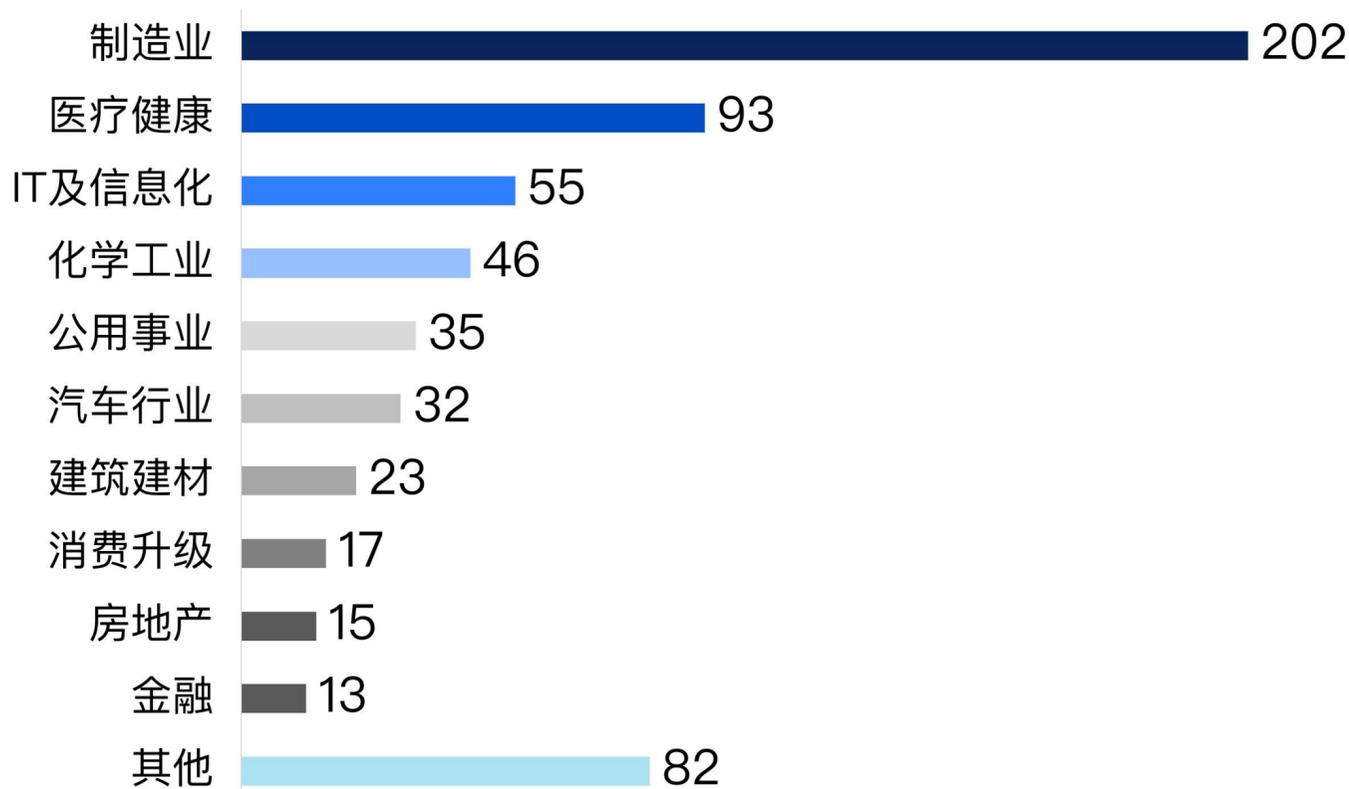
2021年中企IPO规模行业分布 (%)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年中企IPO中企数量行业分布 (家)



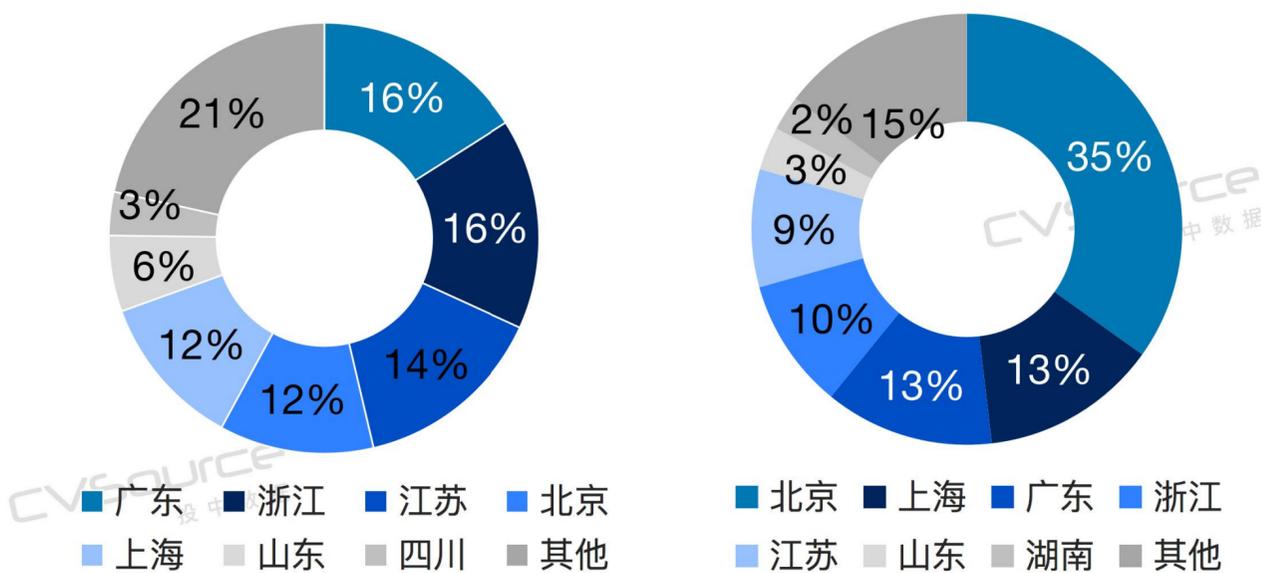
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

北京地区最吸金

2021年，从IPO数量来看，**广东、浙江、江苏**位居前三位，**广东**地区以**98家**位居首位；从交易规模来看，**北京**地区以**3,026.72亿元**位居榜首，上海地区紧随其后，广东地区位居第三；从单笔交易规模来看，北京地区表现突出。

2021年中企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，2022.01

2021年各地区IPO数量、募资规模及平均募资水平（同比）

地域	IPO数量(起)	交易规模 (亿元)	单笔规模 (亿元)
广东	98 (6.52% ↑)	1260.94 (12.71% ↓)	12.87 (6.13% ↓)
浙江	97 (25.97% ↑)	853.03 (2.27 ↑)	8.79 (18.84% ↓)
江苏	89 (23.61% ↑)	765.87 (21.63% ↑)	8.61 (1.6% ↓)
北京	71 (8.97% ↓)	3026.72(40.68% ↑)	42.63 (54.57% ↑)
上海	71 (5.97% ↑)	1154.02 (45.16% ↓)	16.25 (48.26% ↓)
山东	35 (75% ↑)	283.22 (26.38% ↑)	8.09 (27.83% ↓)
四川	20 (66.67% ↑)	182.43 (96.12% ↑)	9.12 (17.68% ↑)
安徽	18 (10.00% ↓)	121.52 (6.23% ↓)	6.75 (4.17% ↑)
福建	17 (0%)	87.04 (34.76% ↓)	5.12 (34.78% ↓)
湖南	13	226.73	17.44
湖北	12	127.70	10.64
河南	10	60.05	6.01
河北	8	72.08	9.01
陕西	7	40.83	5.83
香港	7	39.91	5.70
江西	6	56.13	9.36
天津	4	91.38	22.85
内蒙古自治区	4	70.22	17.56
辽宁	4	64.25	16.06
重庆	4	59.33	14.83
吉林	4	27.32	6.83
云南	3	57.42	19.14
贵州	2	17.03	8.52
广西壮族自治区	2	12.08	6.04
新疆维吾尔自治区	1	64.47	64.47
西藏自治区	1	5.45	5.45
海南	1	4.3	4.3
山西	1	3.84	3.84
黑龙江	1	2.66	2.66
宁夏回族自治区	1	2.13	2.13
甘肃	1	1.62	1.62

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2022.01

创业板IPO数量位居首位

2021年，从IPO数量来看，**深交所创业板**共上市**199**家，位居第一，上交所科创板和港交所主板紧随其后，在注册制的落地实施下，科创板和创业板IPO发行速度提升。从募集规模来看，在二次上市热潮推动下，港交所主板位居榜首，募资规模达2,468.82亿元；上交所科创板募资规模2,012.85亿元，位居第二。

2021年各交易板块IPO数量及规模统计

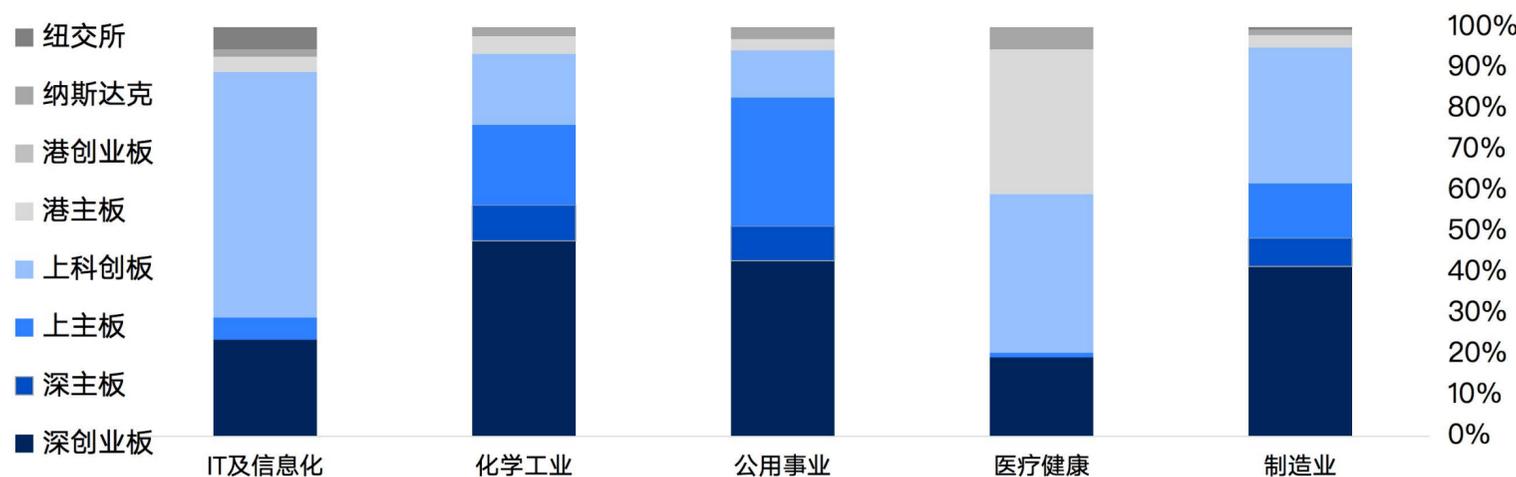
股票市场	交易板块	IPO数量	IPO规模(亿元)
A股	深交所-创业板	199	1475.11
	上交所-科创板	162	2012.85
	上交所-主板	87	1617.13
	深交所-主板	33	221.47
港股	港交所-主板	94	2468.82 
	港交所-创业板	1	0.46
美股	纳斯达克	24	218.30
	纽交所	13	667.33

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年，IT及信息化企业集中在上交所科创板上市；化学工业企业主要分布在深交所创业板；公用事业企业主要分布在创业板和上交所主板；医疗健康企业集中选择在科创板和港交所主板上市；制造业企业主要集中在沪深交易所上市。整体看来，在注册制全面推进下，沪深两所上市活跃度持续提升。

2021年重要行业交易板块分布情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

04/

中国企业
十大热门IPO

2021年，前十大IPO项目的募资规模均在100亿元以上，占整体募资27%。当日市值前十大IPO中，当日市值均超过1,500亿元，其中港交所占据六席。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2021年中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	领域	地区	募资总额(亿元)
中国电信	601728	电信及增值服务	北京	470.94
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
百济神州	688235	医疗健康	北京	221.60
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
小鹏汽车	09868	汽车行业	广东	116.93
满帮集团	YMM	运输物流	江苏	101.28

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

2021年中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	领域	地区	当日市值(亿元)
快手	2021-02-05	文化传媒	北京	10,286.84
百度集团	2021-03-23	互联网	北京	5,867.03
微博	2021-12-08	互联网	北京	5,446.76
雾芯科技	2021-01-23	制造业	北京	2,961.94
哔哩哔哩	2021-03-29	文化传媒	上海	2,373.01
小鹏汽车	2021-07-07	汽车行业	广东	2,327.23
百济神州	2021-12-15	医疗健康	北京	2,148.74
京东物流	2021-05-28	运输物流	北京	2,090.10
BOSS直聘	2021-06-11	企业服务	北京	1,900.12
满帮集团	2021-06-22	IT及信息化	江苏	1,516.27

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.01

全球前十大IPO发行概览



中国电信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，发行1,039,613.5267万股，募资470.94亿元。成为2021年全球募资规模最大的IPO。



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，发行36,521.86万股，募资350.56亿元，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、代驾等多元化服务。2021年6月30日，滴滴在纽交所上市，发行7,920万股，募资286.52亿元。



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。



百济神州是抗肿瘤药物研发商，2021年12月16日，百济神州在上交所科创板上市，发行1.15亿股，募资总额221.6亿元，成为国内第一家在美、港、A股三地上市的创新药企。

全球前十大IPO发行概览（续）

 JDL 京东物流

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。

 Bai du 百度

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，发行9,500万股，募集总额200.49亿元。

 bilibili

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。

 小鹏

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”的同时，亦成为三年内首家在纽约和香港主要上市的中概股。

 满帮 Full Truck Alliance

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。

05/

政策热点回顾

2021上半年IPO政策热点主要围绕深交所主板与中小板合并展开。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。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。11月15日，为努力打造服务创新型中小企业主阵地，更好服务实体经济高质量发展，北京证券交易所开市。12月24日，证监会就境外上市相关制度规则公开征求意见。

2021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年IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 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。
- 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——转板上市报告书内容与格式》（《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。
- 9月18日，为进一步优化科创板新股发行承销制度，促进买卖双方博弈更加均衡，经中国证监会批准，上交所即日起发布新修订的《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》《上海证券交易所科创板发行与承销规则适用指引第1号——首次公开发行股票》（以下统称科创板股票发行承销业务规则），并自发布之日起施行。
- 11月15日，为不断强化与新三板创新层和基础层的制度联动，激发市场整体活力，努力打造服务创新型中小企业主阵地，更好服务实体经济高质量发展，北京证券交易所开市。
- 12月24日，为促进企业利用境外资本市场规范健康发展，支持企业依法合规赴境外上市。证监会会同国务院有关部门研究起草了《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》，并同步起草了《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》作为《管理规定》的配套规则，向社会公开征求意见。

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