



投中统计：

A股市场输出稳定

VC/PE机构渗透率超七成

投中研究院

2022.02

BUSINESS STRATEGY

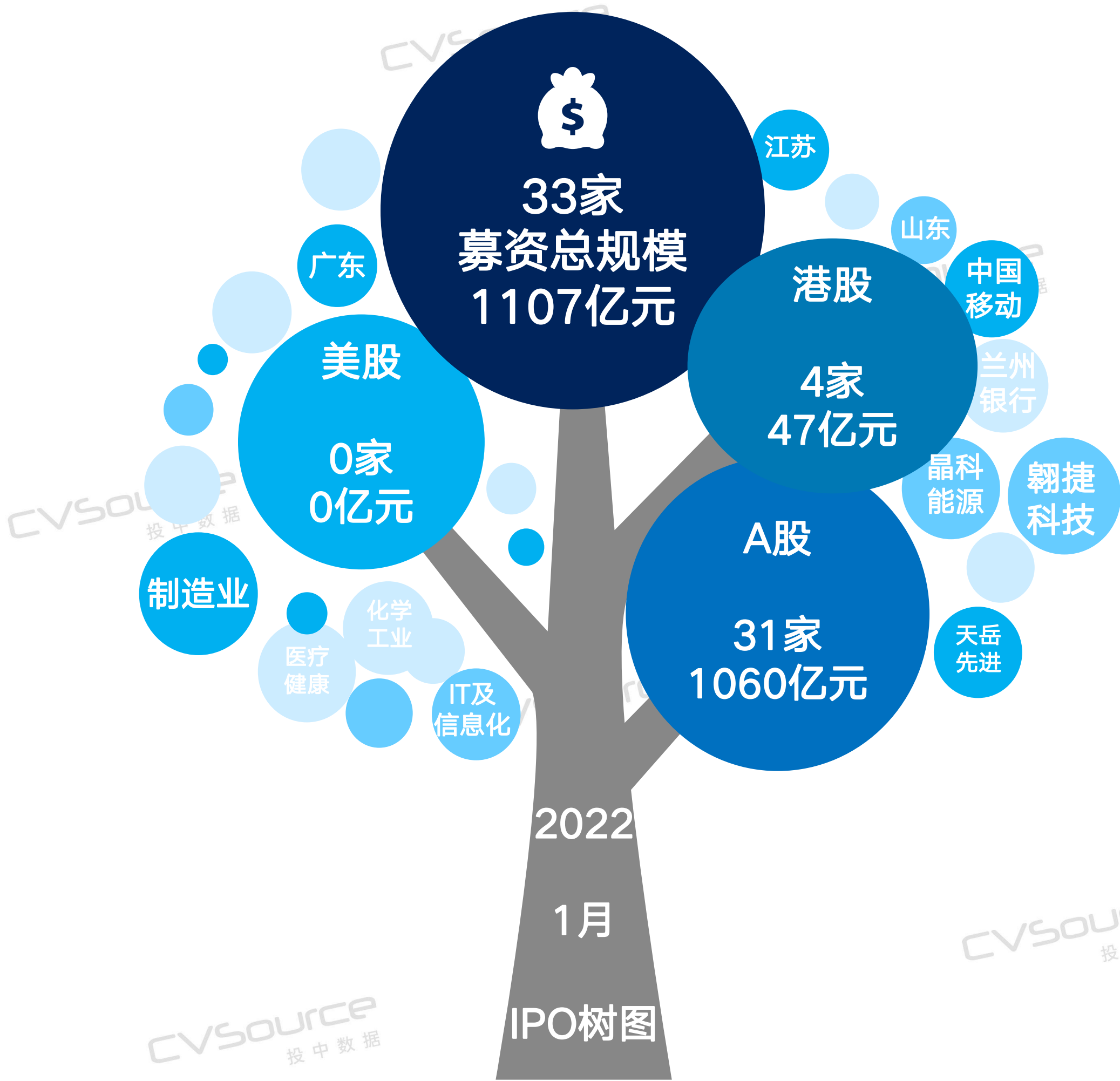
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



核心发现

- 2022年1月，共计35家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量有所回落。
- VC/PE机构IPO渗透率为71.43%，主要集中在IT及信息化、制造业和医疗健康热门投资领域；VC/PE机构IPO退出账面回报下降。
- 募资规模前十大IPO项目均在25亿元以上，占1月整体募资78.97%。中国移动当日市值近12,341亿元，位居榜首。

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2022年1月，共计有35家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额1,107亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为中国移动、晶科能源、翱捷科技、铜冠铜箔、天岳先进；
- ✓ IPO集中行业为制造业、IT及信息化、医疗健康；
- ✓ IPO集中地域为江苏、广东、山东。

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

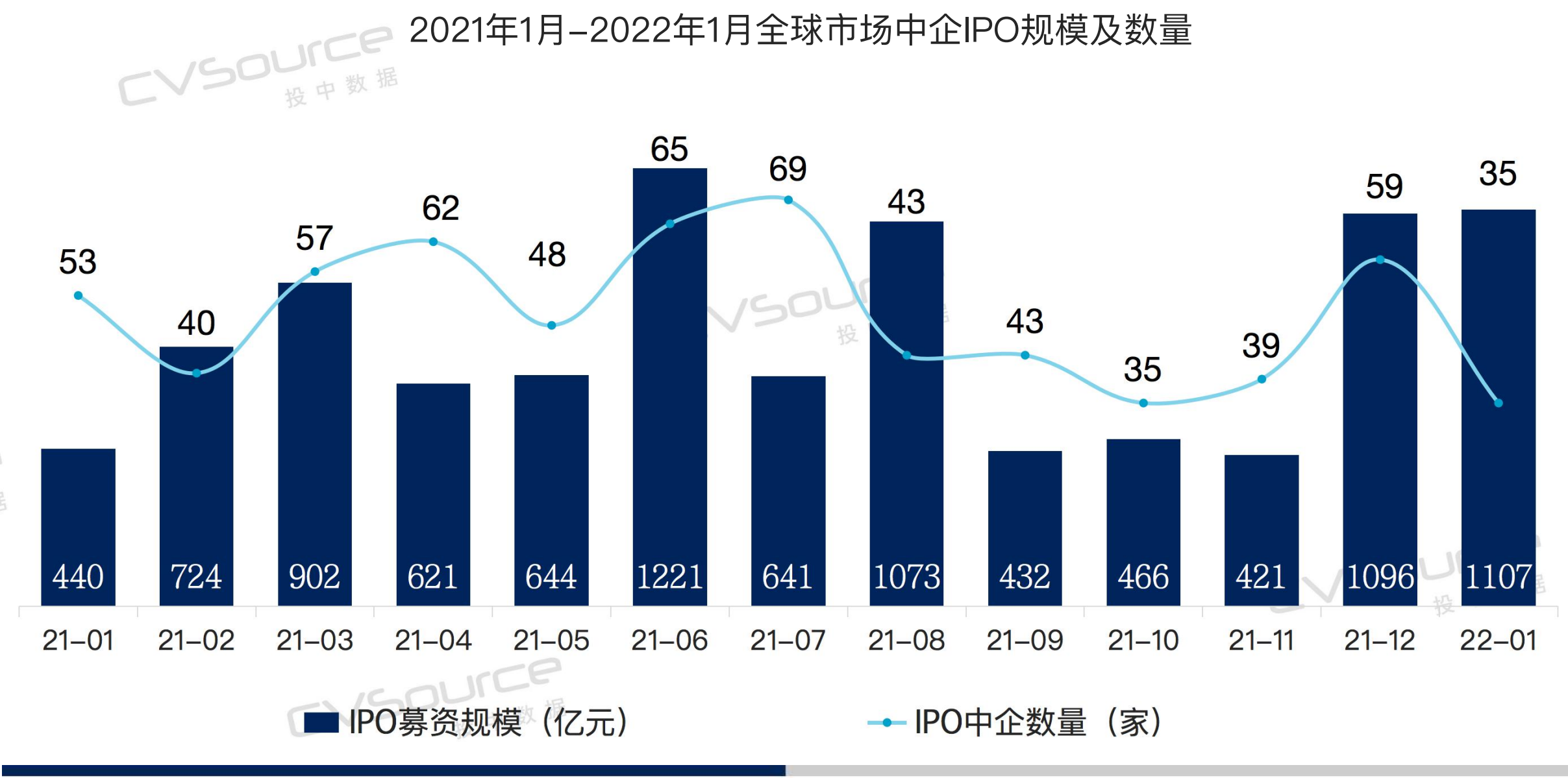
01/

中国企业 IPO分市场分析

2022年1月，全球市场中企IPO数量有所回落，但规模上涨，A股市场IPO数量同比减少，港股市场IPO项目大幅下降，美股市场中企IPO仍处于低谷。

全球市场中企IPO数量有所回落

2022年1月，共计**35家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比下降**33.96%**，环比下降**40.68%**；募资总额**1,107**亿元，IPO规模同比上涨**1.52倍**，环比上涨**1%**。A股市场一本月内地成为全球资本市场中IPO募资规模最大市场，占本月全球IPO募资规模的95.75%；港股市场一本月中国企业香港IPO数量4家，其中“AI+制造业第一股”创新奇智上市；美股市场一本月无中国企业赴美挂牌上市。



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

2022年1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	深交所-创业板	14	191.98
	上交所-科创板	10	339.29
	上交所-主板	3	500.79
	深交所-主板	2	24.74
	北交所	2	2.48
港股	港交所-主板	4	47.39
	港交所-创业板	0	0
美股	纳斯达克	0	0
	纽交所	0	0

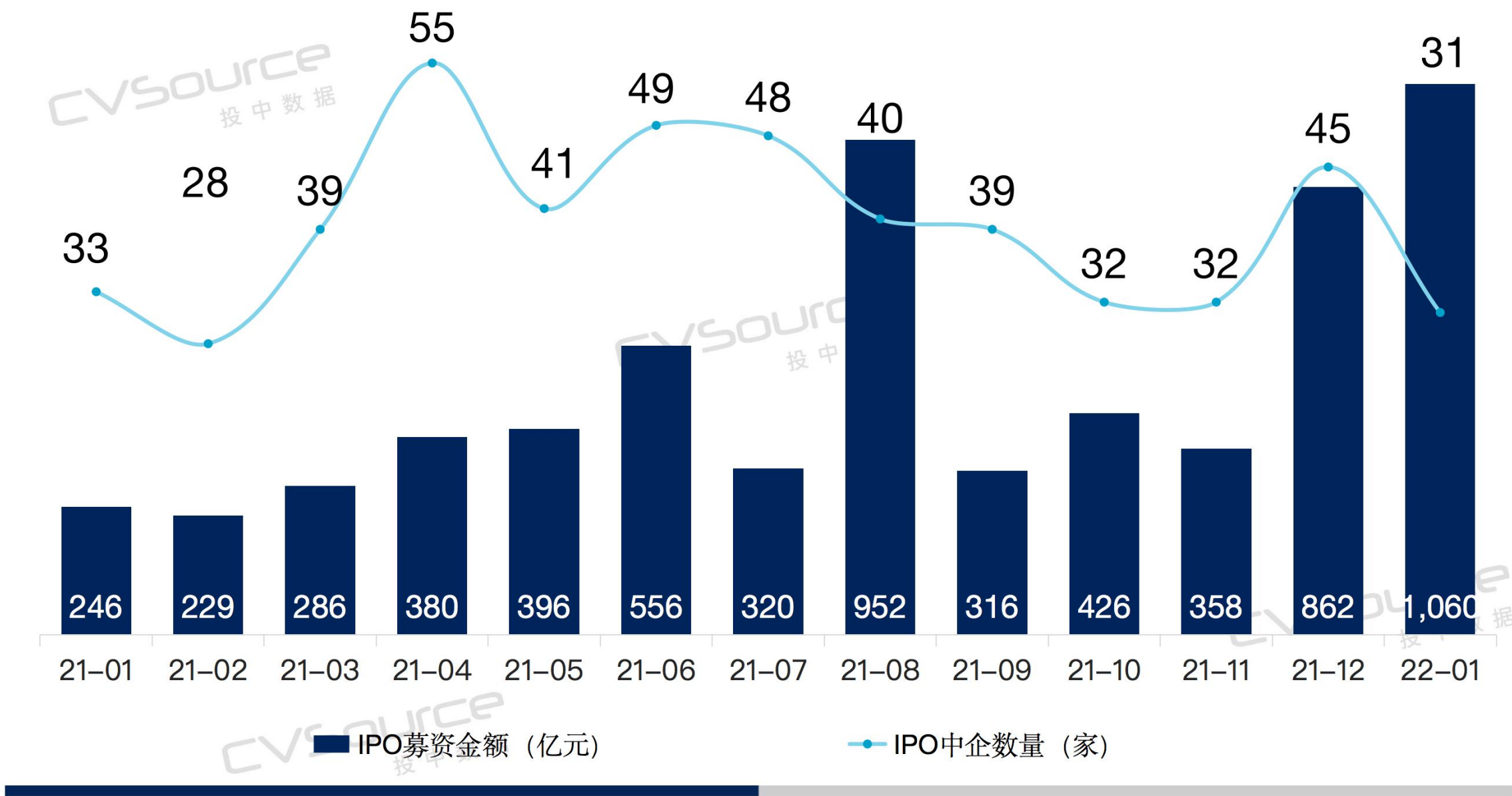
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

A股市场IPO规模同比翻倍

2022年1月，共计**31家**中国企业在沪深和北交所三市IPO，IPO数量同比下降**6.06%**，环比下降**31.11%**；募资金额共计**1,060亿元**，IPO规模同比上升**3.3倍**，环比上涨**22.97%**。在本月A股市场募资规模TOP5中，科创板占据3席。本月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册12家，终止审核4家，截至1月，科创板上市企业数量累计达到454家。本月有33只新股上会（包括创业板16只，科创板9只），其中30只已审核通过（包括科创板8只，创业板15只），1只上会未通过。新股上会率为90.91%。

2021年1月-2022年1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，2022.02

2022年1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)
中国移动	600941	电信运营商	2022-01-05	486.95
晶科能源	688223	光伏产品制造商	2022-01-26	100.00
翱捷科技	688220	无线通信芯片研发商	2022-01-14	68.83
铜冠铜箔	301217	电子铜箔研发生产商	2022-01-27	35.79
天岳先进	688234	半导体碳化硅衬底材料研发商	2022-01-12	35.58

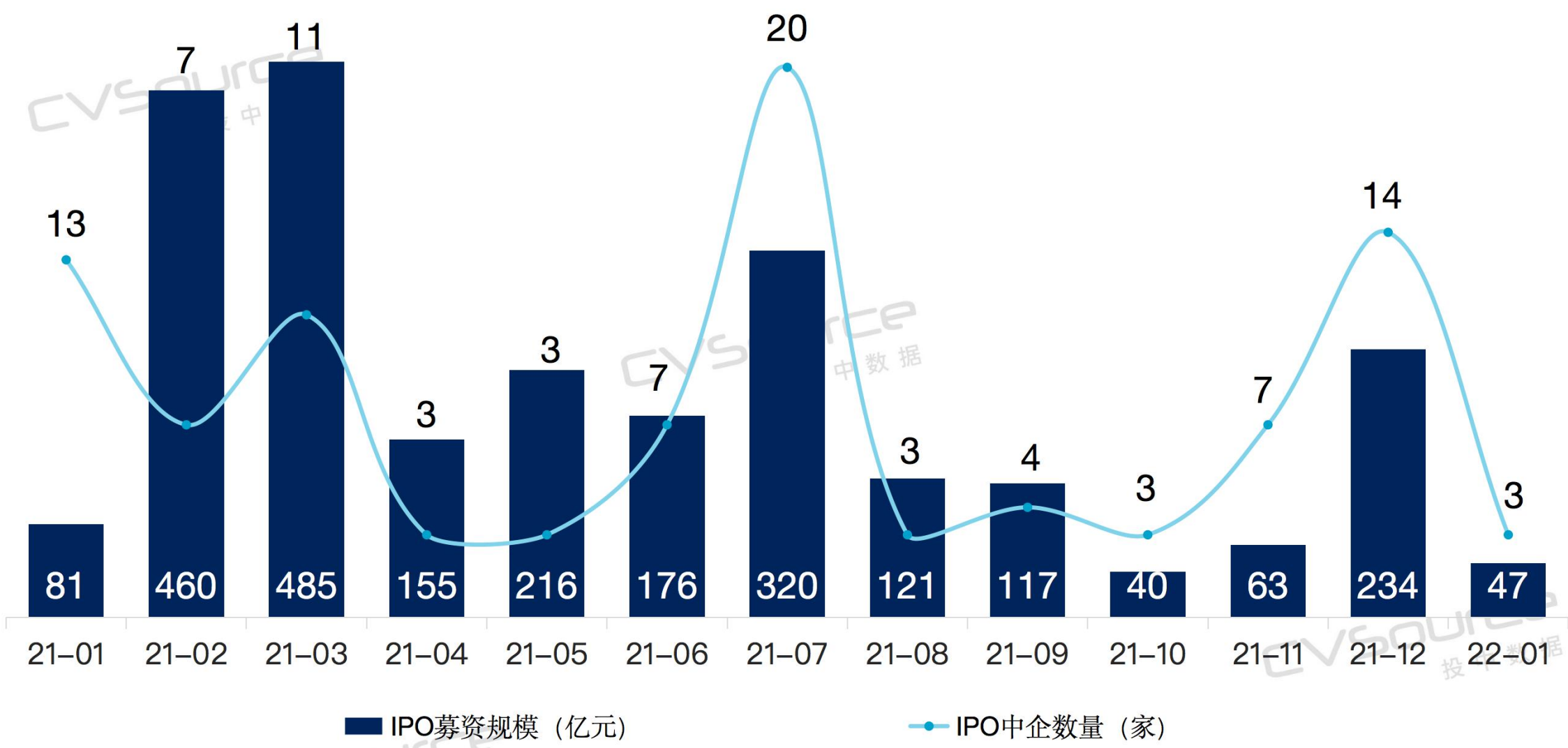
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.02

港股市场IPO项目大幅减少

2022年1月，有**4家**中国企业在香港IPO，均在主板上市，IPO数量同比及环比均下降；募资金额共计**47亿元**，IPO规模同比下降**41.98%**，环比下降**79.91%**。

其中，本月备受关注的创新奇智（02121.HK）在1月27日挂牌上市，成为“AI+制造第一股”，途虎养车、快狗打车、亿华通等内地明星企业均计划年内在香港上市。

2021年1月-2022年1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，2022.02

2022年1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)
金力永磁	06680	钕铁硼永磁材料研发商	2022-01-14	34.67
创新奇智	02121	企业AI解决方案提供商	2022-01-27	9.57
德盈控股	02250	主题角色衍生消费品牌	2022-01-17	2.01
环龙控股	02260	造纸毛毯供应商	2022-01-11	1.14

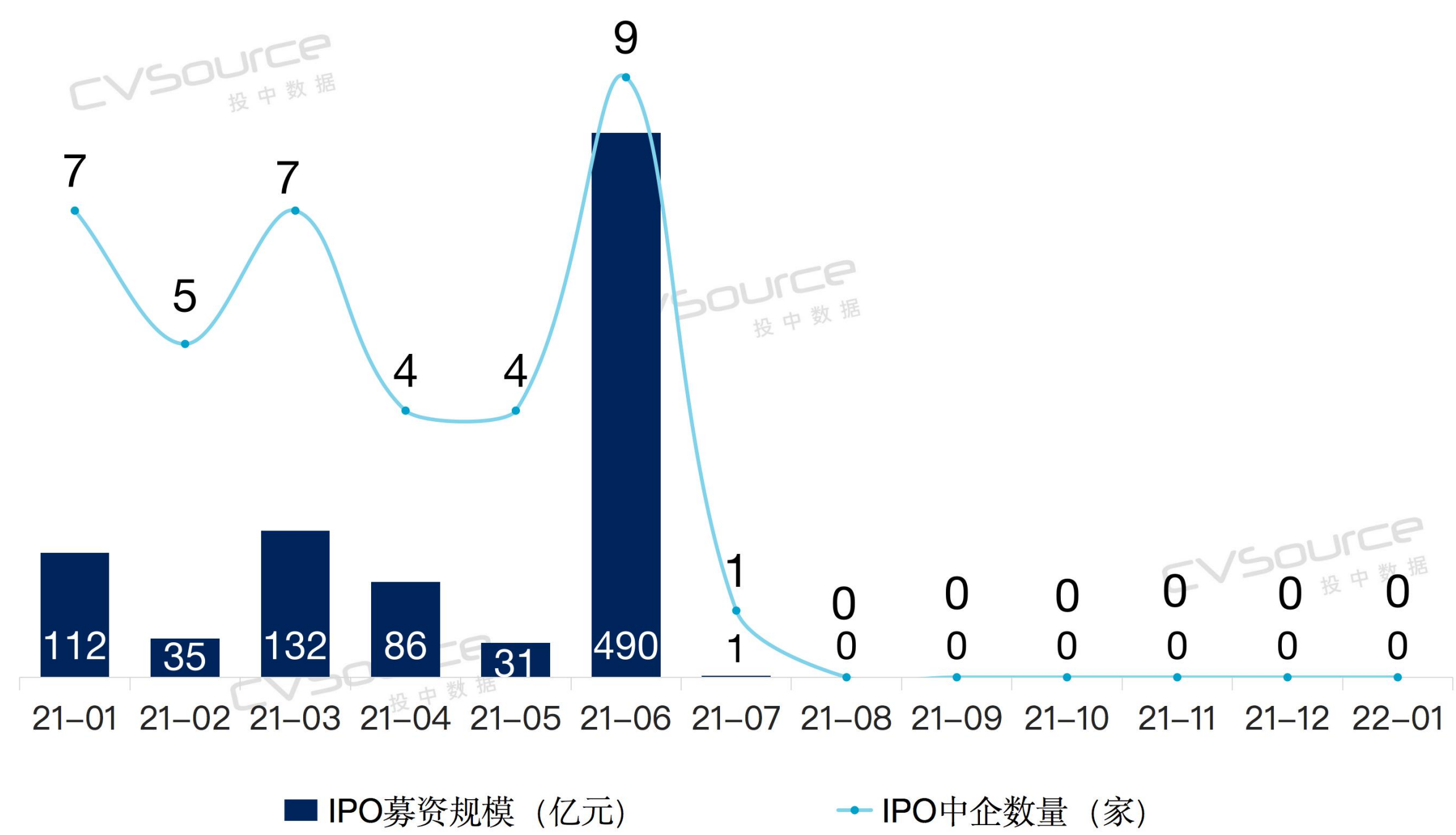
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

美股市场中企IPO处低谷

2022年1月，中企在美国资本市场IPO的数量为**0**，自21年7月开始，中企赴美IPO脚步就已经开始放缓，零氪科技、Soul等企业均在上市前夕取消上市计划，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。

2021年1月-2022年1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，2022.02

02/

中国企业IPO退出分析

2022年1月，共25家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为71.43%，VC/PE机构IPO账面退出回报环比下降16.21%，平均账面回报率有所上涨。

VC/PE机构IPO退出账面回报下降

2022年1月，共**25**家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**71.43%**，其中，科创板和北交所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941亿元，环比下降16.21%，主要集中在IT及信息化、医疗健康、制造业等热门投资领域。平均账面回报率有所上升，环比上涨7.56%。

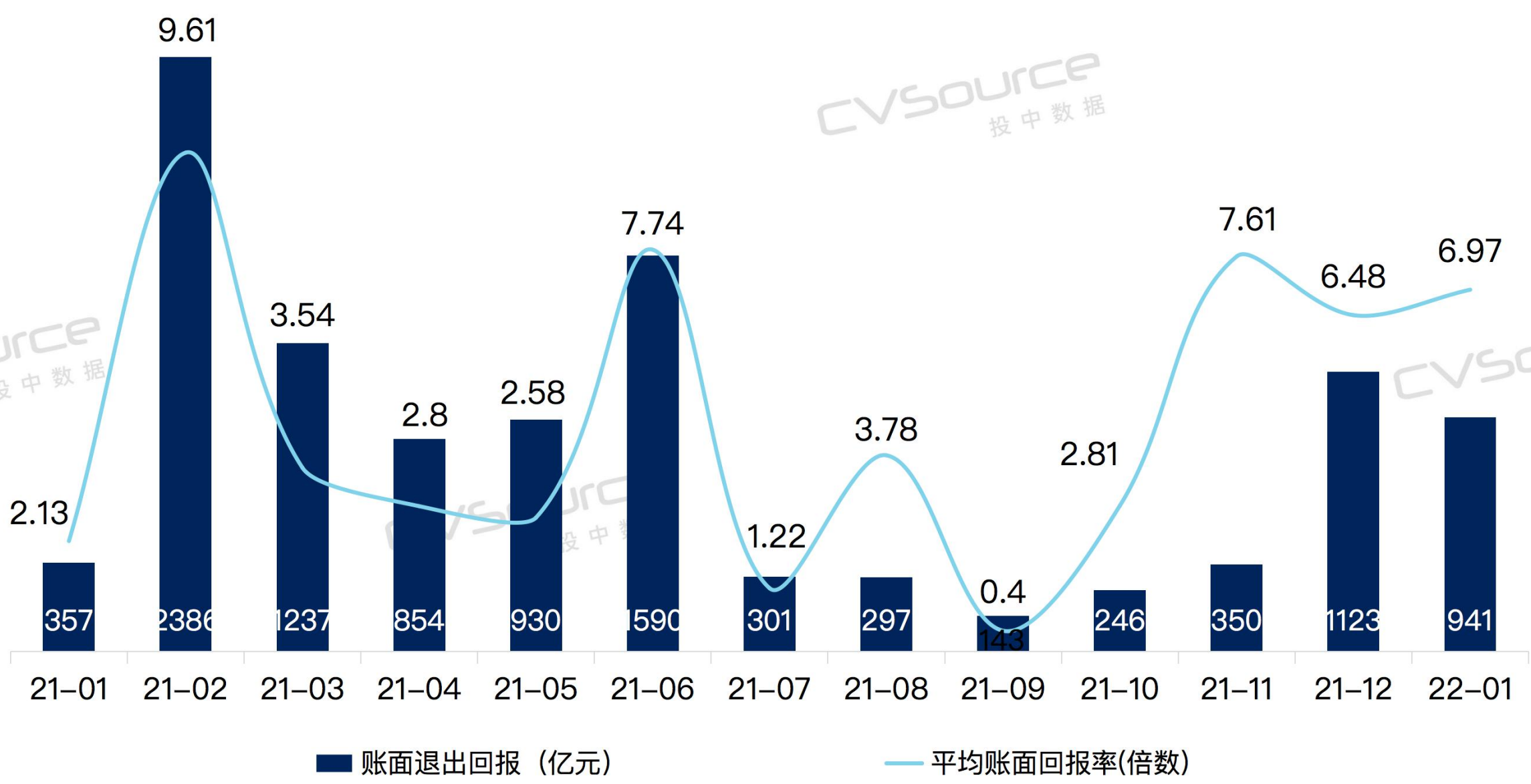
2022年1月IPO交易板块退出分析

交易板块	VC/PE渗透率	账面退出回报 (亿元)	账面回报倍数
上交所-科创板	100%	843.6	8.50
北交所	100%	1.02	1.25
深交所-创业板	71.43%	44.51	3.70
上交所-主板	66.67%	6.54	3.21
港交所	25%	44.84	1.26
深交所-主板	-	-	-
纽交所	-	-	-
纳斯达克	-	-	-

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

2021年1月-2022年1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，2022.02

1月VC/PE机构背景企业IPO一览表

企业简称	投资机构
国芯科技	上凯创投、泰达科投、华芯投资、天创资本、水木清华资本、君子兰、嘉惠投资
亚虹医药	龙磐投资、国中创投、凯泰资本、燕创资本、中关村创投、云锋基金、开投瀚润投资、一村资本、建鑫投资、弘信资本、恒旭资本、粤禅股权投资合伙、博远资本、倚锋资本、趵扑投资、约印医疗基金、勤智资本、中金资本、泰福资本、盈科资本、港粤资本、盈创股权、朴弘资本、崇德弘信、启明创投
三维天地	君信资本、智望博润、英豪资产、雅枫投资
招标股份	福建国资
创耀科技	凯风创投、元禾控股、长江资本、英菲尼迪集团、江宁科技创投、凯晟投资、古玉资本、再石资本、贝极投资
天岳先进	国新科创基金、海通开元、哈勃投资、和生中德、智卿投资、金浦投资、长江资本、深创投、惠友投资、山东铁发、云懿投资、国投创新、汇智国际金融、上海国和投资、万向创业投资、源创投资、南车创投、泛海投资、星河控股集团、潇湘资本、尚融资本、钰浩（嘉兴）管理、中车时代高新投资
翱捷科技	深创投、浦东信产投、四川双马、安芯投资、浦东科创集团、武岳峰资本、国家集成电路产业投资基金、中国互联网投资基金、联升资本、中电华登、小米长江产业基金、华登国际、自贸区基金、红杉中国、深圳安创科技投资、华胥基金、临港科创投、上海湖畔国际股权投资、兴证投资、久有基金、高瓴创投、张江科投、中青芯鑫、朗玛峰创投、弘信资本、元禾璞华、上海科创集团、TCL创投、阿里资本
佳缘科技	米林嘉德、鑫鼎国瑞
德石股份	健和基金、晨鸣资管、鸿富资产、万得富投资
迈威生物	朗润投资、拾玉资本、东方富海、中骏资本、融昱资本、正心谷资本、方正和生投资、赣州发展投资、赣州发展投资、高和资本、华金资本、深圳市中凯投资管理、信熹资本、瑞丰投资、高能资本、瑞华投资、元睿投资管理、海通开元
益客食品	国投创益、中信证券、越秀产业基金、金石投资、和君资本
诚达药业	晟泰投资、诚合资本、中骏资本
希荻微	中金甲子、国新科创基金、深投控资本、君桐资本、昆仑资本、君宸达资本、朗玛峰创投

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

1月VC/PE机构背景企业IPO一览表

企业简称	投资机构
万朗磁塑	金通资本、安元基金、十月资本、毅达资本、志道投资
奕东电子	昆石资本、中航南山股权投资基金、国新南方知识产权投资
百合股份	广发信德
晶科能源	云尚基金、兴业资管、云尚基金、中信建投资本、
纬德信息	中广基金、达晨、广发信德、创钰投资、德道厚生投资、广远众合
臻镭科技	荣通资本、领汇投资、国投创业、东方嘉富、毅达资本、中铝资本、普华资本、三花弘道
创新奇智	成为资本、创新工场、中金甲子、华兴资本、煜盈资产、赛富投资基金、上海国和投资、前海普正、融汇资本、华兴新经济基金、银丰投资、青岛海创共赢企业管理、软银集团
骏成科技	前海云晖资本
实朴检测	江苏沃土、宁乾投资、红土智能股权投资、广发乾和、无锡华莱坞私募基金管理、小苗朗程、深创投、珠海擎石投资
华康医疗	复星集团、达晨、金浦投资
威博液压	淮安经开创投、淮安科创、海睿投资、管鲍齐赢
沪江材料	盛璟投资

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/

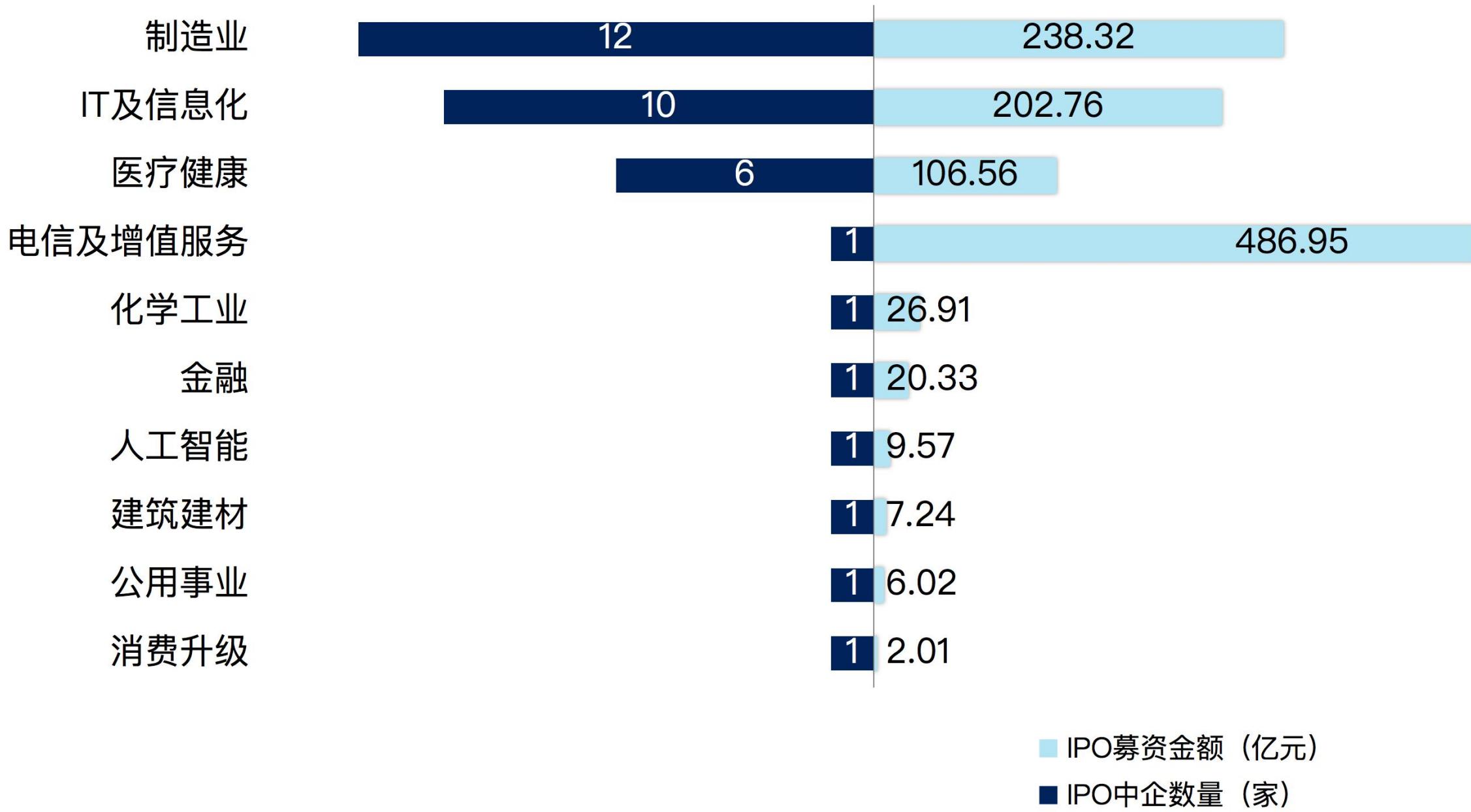
中国企业 IPO行业及地域分析

2022年1月，电信及增值服务类IPO最吸金，江苏地区IPO数量夺冠。

电信及增值服务类IPO最吸金

2022年1月，**制造业、IT及信息化、医疗健康**类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的**49.47%**，其中，本月**制造业**有**12家**企业IPO，成为本月IPO数量最多行业，**电信及增值服务**类公司因中国移动的突出表现，以**486.95亿元**的募资总额成为本月IPO规模最多行业。

2022年1月IPO项目行业分布



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

2022年1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	百合股份、诚达药业、迈威生物、亚虹医药
	医疗服务	1	华康医疗
	医疗器械	1	采纳股份
IT及信息化	半导体	7	翱捷科技、创耀科技、天岳先进、国芯科技
	信息化服务	1	佳缘科技
	软件	2	纬德信息、三维天地

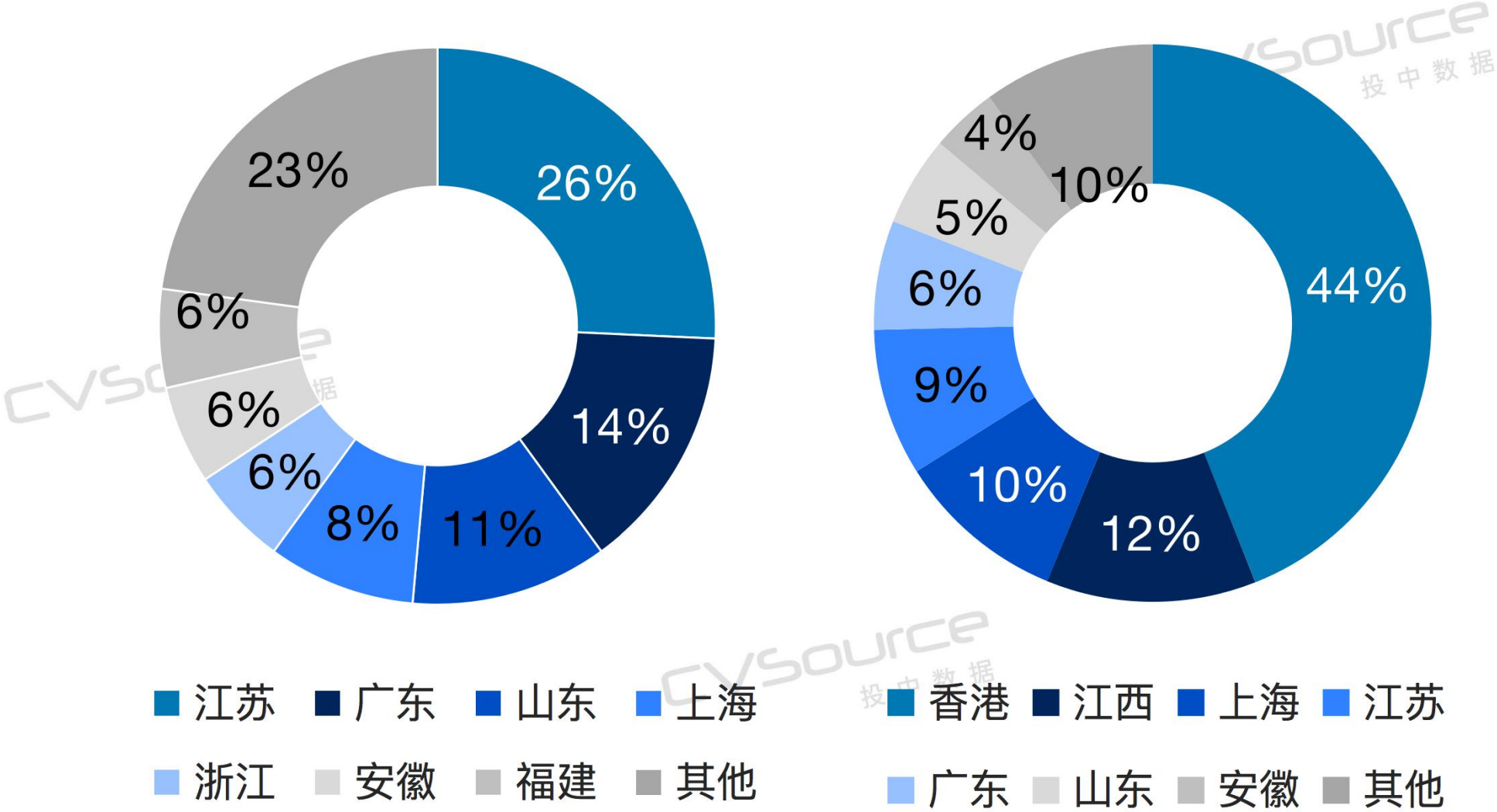
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

江苏地区IPO数量夺冠

2022年1月，江苏地区中企IPO数量为**9家**，IPO数量位于榜首，广东、山东紧随其后；香港中企IPO规模达**486.95亿元**，占本月IPO募资总额的43.99%，位居首位，江西、上海分别排名第二和第三。

2022年1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，2022.02

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)
江苏	9
广东	5
山东	4
上海	3
浙江	2
安徽	2
福建	2
其他	8

地区	募资(亿元)
香港	486.95
江西	134.67
上海	109.62
江苏	94.77
广东	70.10
山东	57.77
安徽	42.89
其他	110.21

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.02

04/

中国企业
IPO重点案例

2022年1月，募资规模前十大IPO项目均在25亿元以上，占1月整体募资79.15%，主要集中在制造业和IT及信息化行业。IPO当日市值前十大IPO项目中，中国移动以12,340.7亿元市值位居榜首。

中企IPO规模及当日市值TOP10

2022年1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)
中国移动	600941	电信及增值服务	香港	486.95
晶科能源	688223	制造业	江西	100.00
翱捷科技	688220	IT及信息化	上海	68.83
铜冠铜箔	301217	制造业	安徽	35.79
天岳先进	688234	IT及信息化	山东	35.58
迈威生物	688062	医疗健康	上海	34.77
金力永磁	06680	制造业	江西	34.67
星辉环材	300834	化学工业	广东	26.91
亚虹医药	688176	医疗健康	江苏	25.28
国芯科技	688262	IT及信息化	江苏	25.19

数据来源：CVSource投中数据投中研究院，2022.02

2022年1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)
中国移动	2022-01-05	电信及增值服务	香港	12,340.70
晶科能源	2022-01-26	制造业	江西	1,055.00
翱捷科技	2022-01-14	IT及信息化	上海	455.95
天岳先进	2022-01-12	IT及信息化	山东	367.40
兰州银行	2022-01-17	金融	甘肃	292.76
金力永磁	2022-01-14	制造业	江西	192.84
铜冠铜箔	2022-01-27	制造业	安徽	170.90
希荻微	2022-01-21	IT及信息化	广东	176.20
益客食品	2022-01-18	制造业	江苏	159.93
诚达药业	2022-01-20	医疗健康	浙江	124.30

数据来源：CVSource投中数据投中研究院，2022.02

重点案例：创新奇智

创新奇智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)
2022/1/27	香港交易所	26.3	19.6	11.77

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

创新奇智融资历程

投资时间	投资轮次	投资总额	主要投资方
2018/05	天使轮	5,950.00万元	创新工场 成为资本
2018/12	A	4,110.00万元	中金甲子 创新工场 成为资本
2019/12	B	33,000万元	中金甲子 华兴资本 煜盈资产 赛富投资基金
2020/09	C	75,000万元	中金甲子 上海国和投资 融汇资本 华兴新经济基金 前海普正 银丰投资
2021/02	C+	10,000万元	青岛海创共赢
2021/05	D	11,500万元	软银资本
2022/01	基石投资	11,701.40万港元 8,379.44万港元	Laurion Capital 软银资本

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.02

重点案例：创新奇智

创新奇智 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（%）
成为资本	南通成为常青股权投资合伙企业（有限合伙）	1,731.57	3.36%	45,540.40	428.48%
创新工场	北京创新工场创业投资中心（有限合伙）	2,073.87	4.03%	54,542.85	340.86%
中金甲子	宁波梅山保税港区泓熙股权投资合伙企业（有限合伙）	2,382.40	4.63%	62,657.19	240%
中金甲子	宁波梅山保税港区泓越股权投资合伙企业（有限合伙）	1,775.19	3.45%	46,687.56	279.94%
中金甲子	宁波梅山保税港区泓尔股权投资合伙企业（有限合伙）	1,775.13	3.45%	46,685.95	277.43%
华兴资本	深圳华晟领秀股权投资合伙企业（有限合伙）	2,048.12	3.98%	53,865.66	118.79%
煜盈资产	嘉兴宜朗坤瑞投资管理合伙企业（有限合伙）	277.49	0.54%	7,297.94	97.61%
赛富投资基金	黄山赛富旅游文化产业发展基金（有限合伙）	184.99	0.36%	4,865.28	97.61%
赛富投资基金	青岛赛富皓海创业投资中心（有限合伙）	277.49	0.54%	7,297.94	97.61%
中金甲子	青岛甲子创智股权投资基金（有限合伙）	2,664.14	5.18%	70,066.94	26.49%
上海国和投资	上海国和二期现代服务业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	633.77	1.23%	16,668.18	23.09%
融汇资本	厦门融汇盈嘉股权投资合伙企业（有限合伙）	460.92	0.9%	12,122.31	23.09%
华兴新经济基金	天津华兴志鸿股权投资合伙企业（有限合伙）	288.078	0.56%	7576.44	23.09%
前海普正	深圳前海普正投资管理有限公司	57.62	0.11%	1,515.31	23.1%
银丰投资	银丰融金（北京）投资管理有限公司	115.23	0.22%	3,030.56	23.09%
青岛海创共赢	青岛云海至诚投资管理中心（有限合伙）	544.54	1.06%	14,321.345	16.34%
软银资本	SVF II Zeal Subco (Singapore) Pte. Ltd.	3,664.05	7.12%	96,364.59	6.31%

数据来源：CVSource投中数据投中研究院，2022.02

05/

政策热点回顾

1月28日，为进一步推动提高招股说明书信息披露质量，证监会发布了《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》。

2022年1月IPO政策盘点

政策与热点

1月28日，为进一步推动提高招股说明书信息披露质量，证监会发布了《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》（以下简称《指导意见》），自公布之日起施行。《指导意见》主要包含以下内容：

一是基本原则。坚持以投资者需求为导向，满足不同类型投资者多元化需求。坚持问题导向，聚焦突出问题，采取务实可行措施。坚持归位尽责，厘清职责边界，完善合理信赖制度。坚持综合施策，多措并举推动提高招股说明书信息披露质量。

二是督促发行人及中介机构归位尽责，撰写与编制高质量的招股说明书。发行人及中介机构应当加强协作配合，认真开展招股说明书撰写工作。在撰写招股说明书时，应当减少合规性信息和冗余信息，紧密结合发行人自身特点进行披露，并注重优化招股说明书语言表述和版式设计。同时，细化保荐人和证券服务机构合理信赖其他中介机构专业意见或者基础工作的标准、程序；明确符合合理信赖条件的，可以依法免除行政法律责任。

三是充分发挥行政监管、自律监管和市场约束机制作用，引导提高招股说明书信息披露质量。证监会相关部门和证券交易所应当通过加强审核引导、完善制度规则等方式，形成工作合力，引导发行人及中介机构提高招股说明书信息披露质量。

四是强化责任追究。依法严厉打击信息披露造假行为，牢牢守住信息披露真实、准确、完整的底线。对于虽不构成信息披露造假，但招股说明书存在内容表述不清、逻辑混乱、相互矛盾、同一事实表述不一致且有实质性差异、严重影响投资者理解等情形的，依法采取监管措施或者纪律处分，确保提高招股说明书信息披露质量各项措施落地落实。

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