

清科研究中心

# 清科数据：11月共32家中企IPO，101家机构被投资企业实现上市

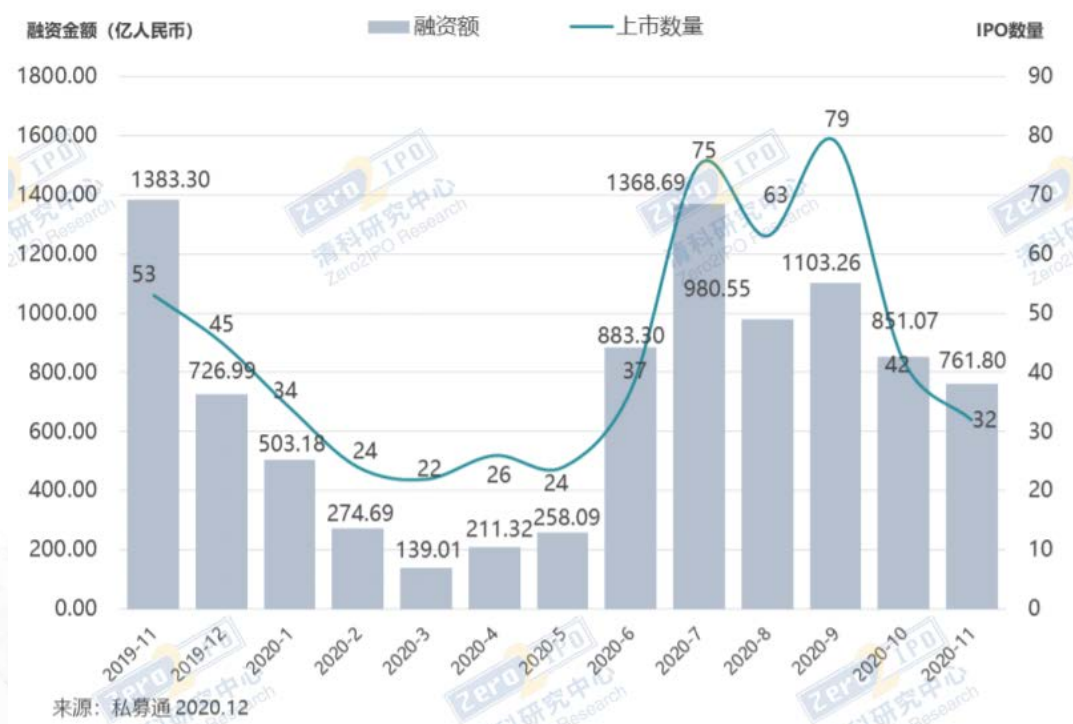
蔡盈诺 2020.12

# 清科数据：11月共32家中企IPO， 101家机构被投资企业实现上市

2020-12-08 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2020年11月共有32家中国企业<sup>1</sup>在全球各交易市场完成IPO，同环比均大幅下降，下降比例分别为39.62%和23.81%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为761.80亿人民币，同比下降44.93%，环比下降10.49%。本月完成IPO的中企涉及13个一级行业，登陆6个交易市场。中企IPO平均融资额为23.81亿人民币，环比增长17.48%，单笔最高融资额为131.98亿人民币，最低融资额为1.17亿人民币。本月共有20家VCPE已投企业上市，涉及101家机构，VC/PE渗透率为62.50%。本月融资金额最大的三家IPO企业均为二次上市，分别为：中金公司在上海交易所主板上市共融资131.98亿人民币，万国数据在香港证券交易所主板上市共融资112.22亿人民币，新东方在港交所主板上市共融资86.58亿人民币。

图1 2019年11月至2020年11月上市市场交易趋势图



<sup>1</sup> 本文“中国企业”指为总部在中国大陆的企业，以下简称：“中企”

## 港交所表现突出，IPO 数量位居第一

11 月份共有 32 家中企上市。从各交易市场 IPO 数量方面来看：本月登陆港交所主板的中企有 10 家，占比 31.25%，位居第一；登陆深圳证券交易所创业板的中企有 8 家，占比 25.00%，位列第二；登陆上海证券交易所科创板有 6 家，占比 18.75%，位列第三；此外，上海证券交易所主板、深圳证券交易所中小板、纽约证券交易所上市的企业分别为 4 家、3 家、1 家。

图2 11月各资本市场IPO数量和融资额情况



从融资金额来看，本月中企在港交所主板共融资 434.65 亿元人民币，占中企 IPO 总融资额的 57.06%，位列第一；上海证券交易所主板以 154.48 亿人民币融资额紧随其后，占比 20.28%；深交所创业板共融资 59.43 亿人民币，占比 7.80%，位列第三；科创板共融资 55.29 亿人民币，占比 7.26%；纽约证券交易所共融资 40.46 亿元人民币，占比 5.31%；深交所中小板共融资 17.50 亿元人民币，占比 2.30%。

## 11 月 IPO 涉及 13 个行业，房地产行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：11 月 IPO 中企共涉及 13 个一级行业，从案例数量方面来看，位居前三的行业是机械制造、半导体及电子设备、房地产、生物技术/医疗健康、化工原料及加工、IT、其他行业。机械制造、半导体及电子设备分别完成 5 起，并列第一；房地产、生物技术/医疗健康、化工原料及加工行业紧随其后，分别完成 4 起，并列第二；IT、其他行业，分别完成 2 笔上市。

图3 11月IPO企业数量和募集金额行业分布情况



从融资金额方面来看，房地产、金融、IT 位列前三，融资金额分别为 156.88 亿人民币、131.98 亿人民币和 116.37 亿人民币，分别占比 20.59%、17.33%、15.28%，累计占比 53.19%。值得注意的是，金融行业的上市企业仅中金公司 1 家，成为 A+H 上市的券商。除此之外，本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括生物技术/医疗健康行业（86.64 亿人民币）、教育及培训行业（86.58 亿人民币）、化工原料及加工行业（64.50 亿人民币）、机械制造行业（37.01 亿人民币）和半导体及电子设备行业（33.46 亿人民币）。

## 上海市 IPO 数量领先，北京市融资额位居首位

根据清科私募通数据统计：11 月 IPO 中企共涉及 13 个省市，从 IPO 数量来看，位于前列的地区为上海市、广东省、浙江省和北京市，中企 IPO 数量分别是 6 家、6 家、4 家和 3 家，分别占比 18.75%、18.75%、12.50%、9.38%，累计占比 59.38%；此外，本月 IPO 数量在 2 家及以上的地区还包括江西省、河南省、福建省和江苏省。

图4 11月IPO企业数量和募集金额地区分布情况



融资金额方面来看,北京市本月表现出色,融资额为222.71亿人民币,占比约29.24%。上海市、天津市和广东省融资额分别为198.39亿人民币、67.89亿人民币和65.88亿人民币,分别占比26.04%、8.91%和8.65%,累计占比43.60%。此外,本月融资金额在30亿以上的地区为重庆市(50.79亿人民币)、浙江省(40.05亿人民币)和山东省(34.09亿人民币)。

## 11月前十的IPO企业总融资金额占比近八成

对比2019年11月和2020年10月数据,中企IPO数量及融资额同比环比均大幅下降,增速明显放缓。从融资金额来看,TOP10的IPO企业总融资额累计596.18亿人民币,占本月总融资额的78.26%;其中中金公司排在首位,融资金额为131.98亿人民币;万国数据以112.22亿人民币的融资金额位居第二;新东方在港交所主板上市,融资金额达86.58亿人民币,位居第三。前10企业获得的VC/PE支持率为60%,低于本月IPO企业整体VC/PE渗透率。

表1 11月IPO企业融资Top10

| 排名 | 上市时间       | 企业简称   | 上市地点      | 行业        | 募集金额<br>(亿人民币) | 是否VC/PE支持 |
|----|------------|--------|-----------|-----------|----------------|-----------|
| 1  | 2020/11/2  | 中金公司   | 上海证券交易所主板 | 金融        | 131.98         | 否         |
| 2  | 2020/11/2  | 万国数据   | 香港证券交易所主板 | IT        | 112.22         | 是         |
| 3  | 2020/11/9  | 新东方    | 香港证券交易所主板 | 教育与培训     | 86.58          | 否         |
| 4  | 2020/11/19 | 融创服务   | 香港证券交易所主板 | 房地产       | 67.89          | 否         |
| 5  | 2020/11/17 | 金科服务   | 香港证券交易所主板 | 房地产       | 50.79          | 是         |
| 6  | 2020/11/19 | 逸仙电商   | 纽约证券交易所   | 化工原料及加工   | 40.46          | 是         |
| 7  | 2020/11/9  | 荣昌生物   | 香港证券交易所主板 | 生物技术/医疗健康 | 34.09          | 是         |
| 8  | 2020/11/18 | 祥生控股集团 | 香港证券交易所主板 | 房地产       | 28.45          | 否         |
| 9  | 2020/11/20 | 德琪医药   | 香港证券交易所主板 | 生物技术/医疗健康 | 23.54          | 是         |
| 10 | 2020/11/3  | 药明巨诺   | 香港证券交易所主板 | 生物技术/医疗健康 | 20.16          | 是         |

来源：私募通 2020.12

www.pedata.cn

## 11月上市企业 VC/PE 渗透率为 62.50%，背后涉及 101 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 20 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 62.50%，环比小幅下降。其中各板块 VC/PE 支持情况为：深交所创业板有 6 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，港交所主板有 5 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，上交所科创板获 VC/PE 机构支持的 IPO 企业为 4 家，上交所主板和深交所中小板分别有 2 家企业，纽交所所有 1 家企业。

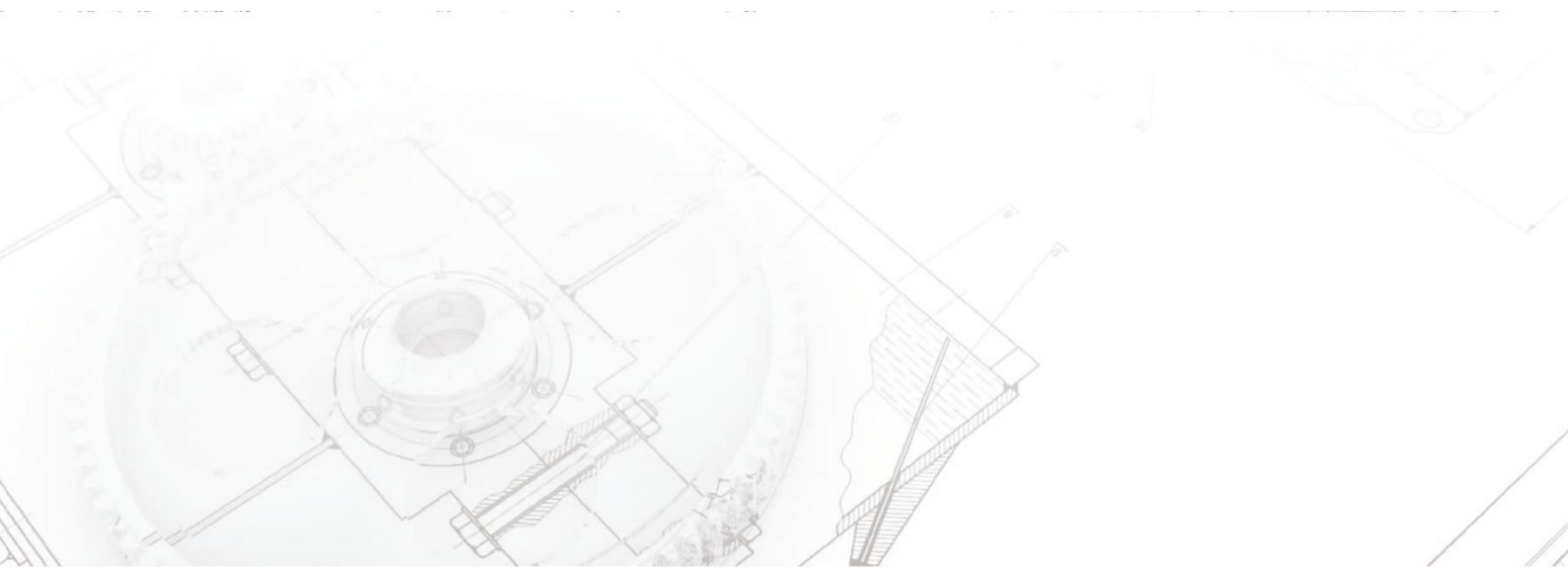
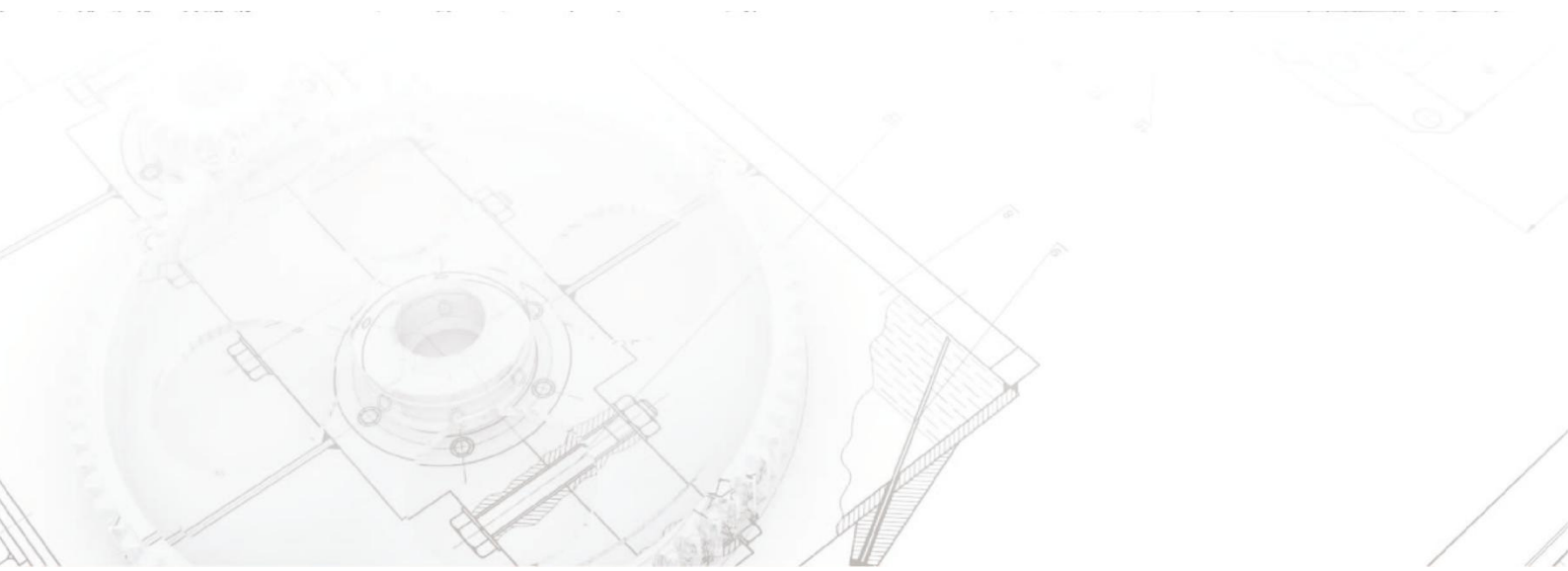


表2：11月VC/PE机构被投企业上市

| 企业名称 | 投资机构                                                                                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 宝丽迪  | 凯石资本、相城基金管理                                                                               |
| 宸展光电 | 中和元投资、中建投资本                                                                               |
| 德琪医药 | GIC、博裕资本、晨岭资本、方源资本、高瓴资本、华盖资本、启明创投、泰福资本、通和毓承                                               |
| 狄耐克  | 北京吉力创投、红桥创投、时代伯乐                                                                          |
| 东亚药业 | 杭州滨创投股权投资、上海提梁投资、深圳新华创资产、拾玉、西域投资、真灼投资                                                     |
| 豪森股份 | 海睿投资、科桥投资、尚融资本、新余福沃汇创投投资                                                                  |
| 汇创达  | 诚道天华资本、东方富海                                                                               |
| 会通股份 | 海源同安投资、合肥高投、合肥科创、合肥易创创投、华富嘉业、鲁信创投、尚脉资本、长风汇信、中金资本                                          |
| 金富科技 | 深创投                                                                                       |
| 金科服务 | 高瓴资本、融汇资本、中信产业基金                                                                          |
| 科翔股份 | 泓华资本、立功投资、深圳市勒道资本、神华投资、唐泰科技投资、银泰华富                                                        |
| 利扬芯片 | 达晨财智、聚源资本、融易分享创投、深圳第一创业创新资本、深圳恒益天泽资本、时代伯乐、中兴创投                                            |
| 日月明  | 立达资本、启源资本、招商财富、中车资本                                                                       |
| 荣昌生物 | 奥博资本、晨岭资本、国投创合、国投创业、国中创投、华泰紫金、吉富创投、江苏高科技、礼来亚洲基金、龙睿资本、鲁信创投、清池资本、深创投、太盟投资、维梧资本、烟台鸿大投资、正心谷资本 |
| 瑞丰新材 | 普惠正通、前海方舟资产、松禾资本                                                                          |
| 万国数据 | 淡马锡投资                                                                                     |
| 五洲特纸 | 古道资本、红林资本、浚泉信                                                                             |
| 药明巨诺 | Arch Venture Partners、淡马锡投资、红杉中国、君辰资产、拾玉、元禾控股、元明资本、正心谷资本、中航资本、中信产业基金                      |
| 逸仙电商 | CMC资本、VMG、博裕资本、高瓴资本、高榕资本、弘毅投资、厚朴投资、华平、凯雷投资、老虎基金、龙湖资本、真格基金、正心谷资本                           |
| 中控技术 | 泓华资本、杭州葆光、九仁资本、联合长青投资、晋华资本、盛景投资、银杏谷资本、英特尔资本、正心谷资本、中核产业基金                                  |

来源：私募通 2020.12

www.pedata.cn



## 新三板改革持续深化，转板流程明确

根据中国证监会统一部署，2020年11月27日起，上海证券交易所、深圳证券交易所分别就《全国中小企业股份转让系统挂牌公司向上海证券交易所科创板转板上市办法》（试行）《深圳证券交易所关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司向创业板转板上市办法》（试行）（以下合称《转板上市办法》）公开征求意见。《转板上市办法》明确了精选层挂牌公司向科创板或创业板转板上市条件、股份限售要求、上市审核安排及上市保荐履职等重要内容。主要作出如下安排：

1、转入板块范围：符合条件的新三板精选层挂牌公司可以申请转板至上交所科创板或深交所创业板上市。即最快于2021年7月将有公司可申请转板。

2、转板上市条件：转板公司申请转板上市，应当在全国股转系统精选层连续挂牌一年以上，且最近一年内不存在全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的应当调出精选层的情形。

3、转板上市程序-审核期限2个月：上交所/深交所自受理申请文件之日起2个月内作出是否同意转板上市的决定，但转板公司及其保荐人、证券服务机构回复本所审核问询的时间不计算在内。转板公司及其保荐人、证券服务机构回复本所审核问询的时间总计不超过2个月。

4、转板上市保荐：按照《指导意见》要求，转板公司应当聘请证券公司担任上市保荐人。《转板上市办法》明确，转板上市保荐人可依据转板公司在精选层挂牌期间已公开披露的信息，以及时任保荐人意见等尽职调查材料，发表专业意见，并对所引用的内容负责。

5、股份限售安排：转板公司控股股东、实际控制人及其一致行动人自公司转板上市之日起12个月内，不得转让或者委托他人管理其直接和间接持有的本公司转板上市前已经发行股份（以下简称转板上市前股份），也不得提议由转板公司回购该部分股份；限售期届满后6个月内减持股份的，不得导致公司控制权发生变更。

6、交易制度：转板公司转板上市首日交易实行集合竞价交易制度，其股票在全国股转系统

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_14472](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14472)

