

清科研究中心

清科数据：10月共42家中企 IPO，130家机构被投资企业实现上市

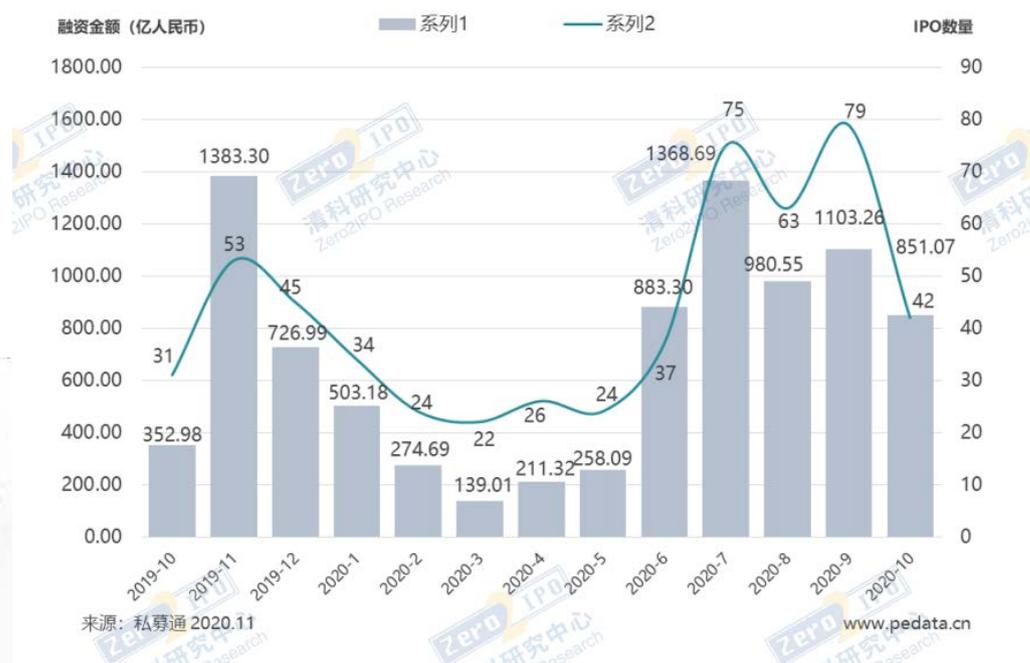
蔡盈诺 2020.11

清科数据：10月共42家中企IPO， 130家机构被投资企业实现上市

2020-11-24 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2020年10月共有42家中国企业¹在全球各交易市场完成IPO，同比上升35.48%，环比大幅下降46.84%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资金额为851.07亿人民币，同比大幅上升141.11%，环比下降22.86%。整体而言，本月中企IPO数量增速明显放缓，A股改革健全退市和从严打击证券违法违规，制度建设更加全面，有利于注册制行稳致远。本月完成IPO的中企涉及15个一级行业，登陆7个交易日。中企IPO平均融资金额为20.26亿人民币，环比增长45.10%，单笔最高融资金额为158.90亿人民币，最低融资金额为0.8亿人民币。IPO退出数量共183笔，环比下降34.64%，涉及机构130家。本月融资金额最大的三起IPO案例为：陆金所在纽交所上市共融资158.90亿人民币，金龙鱼在深交所创业板上市共融资139.33亿人民币，世茂服务在港交所主板上市共融资50.84亿人民币。

图1 2019年10月至2020年10月上市市场交易趋势图



¹ 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 数量跃居首位

10 月份共有 42 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 11 家，占比 26.19%，位居第一；登陆科创板的中企有 8 家，占比 19.05%，位列第二；登陆上交所主板、深交所创业板和深交所中小板的企业分别有 6 家，占比 14.29%，并列第三；此外，纽交所及纳斯达克上市的企业分别为 3 家、2 家。

图2 10月各资本市场IPO数量和融资额情况

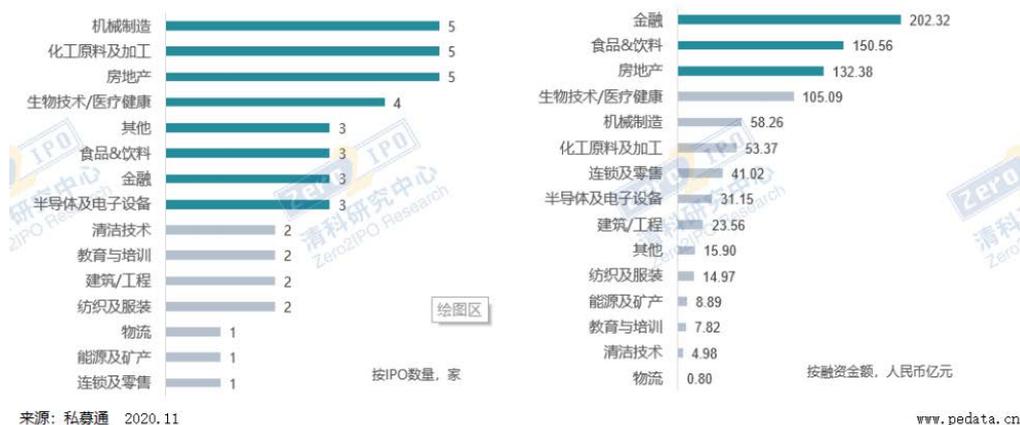


从融资金额来看，本月中企在港交所主板共融资 247.87 亿元人民币，占中企 IPO 总融资额的 29.12%，位列第一；纽交所以 205.65 亿人民币融资额紧随其后，占比 24.16%；深交所创业板共融资 166.26 亿人民币，占比 19.54%，位列第三；科创板共融资 94.65 亿人民币，占比 11.12%；上交所主板共融资 86.27 亿元人民币，占比 10.14%；深交所中小板共融资 47.46 亿元人民币，占比 5.58%；纳斯达克市场融资 2.90 亿元，占比 0.34%。

10 月 IPO 涉及 15 个行业，金融行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：10 月 IPO 中企共涉及 15 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、化工原料及加工、房地产、生物技术/医疗健康、其他、食品 & 饮料、金融、半导体及电子设备。机械制造行业、化工原料及加工、房地产分别完成 5 起，累计占比 35.71%，并列第一；生物技术/医疗健康行业紧随其后，完成 4 起，占比 9.52%，排名第二；食品 & 饮料、金融、其他、半导体及电子设备并列第三，分别完成 3 笔上市，累计占比 28.56%。

图3 10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，金融、食品&饮料、房地产位列前三，融资金额分别为202.32亿人民币、150.56亿人民币和132.38亿人民币，分别占比23.77%、17.69%、15.55%，累计占比57.02%。值得注意的是，金融行业的上市企业仅陆金所、威海银行和厦门银行3家。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（105.09亿人民币）、机械制造行业（58.26亿人民币）、化工原料及加工行业（53.37亿人民币）、连锁及零售行业（41.02亿人民币）和半导体及电子设备行业（31.15亿人民币）。

上海市 IPO 数量领先，融资额位居首位

根据清科私募通数据统计：10月IPO中企共涉及11个省市，从IPO数量来看，位于前三的地区为上海市、广东省和江苏省，中企IPO数量分别是11家、7家和6家，分别占比26.19%、16.67%、14.29%，累计占比57.14%；此外，本月IPO数量在5家及以上的地区还包括浙江省（5家）、北京市（5家）。

图4 10月IPO企业数量和募集金额地区分布情况



从融资金额方面来看,上海市本月表现出色,融资额为456.86亿人民币,占比约53.68%。广东省、江苏省和北京市融资额分别为137.52亿人民币、64.16亿人民币和53.85亿人民币,分别占比16.16%、7.54%和6.33%,累计占比30.03%。此外,本月融资金额在30亿以上的地区为陕西省(36.73亿人民币)和福建省(32.22亿人民币)。

10月前十的IPO企业总融资金额占比近七成

对比2019年10月和2020年9月数据,中企IPO数量及融资额同比大幅上升,环比大幅下降,增速明显放缓。从融资金额来看, TOP10的IPO企业总融资额累计567.97亿人民币,占本月总融资额的66.73%;其中陆金所排在首位,融资金额为158.90亿人民币;金龙鱼以139.33亿人民币的融资金额位居第二;世茂服务在港交所主板上市,融资金额达50.84亿人民币,位居第三。这10家企业获得的VC/PE支持率为50%,低于本月IPO企业整体VC/PE渗透率。

表1 10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 (亿人民币)	是否VC/PE支持
1	2020/10/30	陆金所	纽约证券交易所	金融	158.90	是
2	2020/10/15	金龙鱼	深圳证券交易所创业板	食品&饮料	139.33	否
3	2020/10/30	世茂服务	香港证券交易所主板	房地产	50.84	是
4	2020/10/15	名创优品	纽约证券交易所	连锁及零售	41.02	是
5	2020/10/20	北元集团	上海证券交易所主板	化工原料及加工	36.73	否
6	2020/10/9	云顶新耀	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	30.71	是
7	2020/10/27	先声药业	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	30.66	是
8	2020/10/19	卓越商企服务	香港证券交易所主板	房地产	27.84	否
9	2020/10/30	合景悠活	香港证券交易所主板	房地产	26.23	否
10	2020/10/12	威海银行	香港证券交易所主板	金融	25.71	否

来源: 私募通 2020.11

www.pedata.cn

10月共发生 183 笔 IPO 退出， 涉及 130 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 28 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 66.67%。其中各板块 VC/PE 支持情况为：上交所科创板有 8 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，深交所中小板和创业板分别有 5 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，港交所主板获 VC/PE 机构支持的 IPO 企业为 4 家，纽交所及上交所主板分别有 3 家企业。IPO 退出数量共 183 笔，环比下降 34.29%，涉及机构 130 家。

表2：10月VC/PE机构IPO退出情况

企业名称	投资机构
阿拉丁	道基投资、冠岳资管北京、豪迈资本、鸿凯投资、理能资产、宁波致信投资、齐银基金、启航投资、人从众投资、首誉光控、中时资本
澳弘电子	斐君资本、和泰股权投资、清源投资、睿泰创投
巴比食品	加华资本
大洋生物	浙科投资
地铁设计	广州国发、广州基金
东来技术	基石资本、麦苗资本、亿宸资本
东鹏控股	国钰资产、红杉中国
泛亚微透	九洲创投、赛富投资基金
广联航空	翱悦瑞信、北京永平、乐址融通、宇控基金、木度资管、浙江青岳投资
国安达	中大投资
宏力达	国际创投、九格资本、上海元藩投资、松江创投
洪恩教育	分享投资
嘉和生物	Cavenham PE、NM Strategic Focus Fund, L.P.、Taitong Fund Management、TG Mountain、博远资本、淡马锡投资、高瓴资本、华润资本、启明创投、泰福资本、泰欣资本、盈科资本
九号公司	GIC、国投创新、国投高新、红杉中国、华山资本、首钢基金、顺为资本、英特尔资本
科思科技	创东方、华控基金、金雨茂物、立森中盈、前海英华、厦门象屿创投、宁波汇聚福辰投资、源星资本
陆金所	Hedosophia、Hermitage Capital、碧桂园创投、春华资本、鼎晖投资、高盛、国泰君安创新投、莱恩资本、卡塔尔投资局、麦格理、全
名创优品	高瓴资本
前沿生物	德广(天津)投资、华金资本、瑞丰投资、深创投、新动能投资、新恒利达、倚锋创投、友财投资、众鑫投资
日久光电	北京卓文博宇投资、高正创投、海睿投资、弘湾资本、劲邦资本、摩根创投、通元资本、上海毅瑞投资、通元资本、中泰世华、中泰资本
上海凯鑫	架桥资本、启明创投、深创投
世茂服务	红杉中国
帅丰电器	嘉御基金、中盾和家(北京)投资基金管理有限公司
泰坦科技	创丰资本、东方汇富、东楷创业、国开金融、建发新兴投资、接力资本、科创集团、锐合新信创投、上海科创投、深圳东方汇富、潍坊
先声药业	兰亭投资、挚信资本
熊猫乳品	北京宝湖、晨鸣资管、汉锋投资、劲邦资本、君丰资本、上海百赢投资、台州八通投资、新丝路财富、浙科投资、浙农科业
云顶新耀	GIC、HBM Healthcare、RA Capital、德诚资本、高瓴资本、国新国同(杭州)投资、骏利亨德森投资、康桥资本、兰亭投资

来源：私募通 2020.11

www.pedata.cn

十四五规划开局前瞻，提高上市公司质量各项改革政策深化

国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，按照深化金融供给侧结构性改革要求，加强资本市场基础制度建设，坚持存量与增量并重、治标与治本结合，强化持续监管，优化上市公司结构和发展环境，使上市公司运作规范性明显提升，信息披露质量不断改善，突出问题得到有效解决，可持续发展能力和整体质量显著提高。《意见》提出了六个方面 17 项重点举措。

一是提高上市公司治理水平。完善公司治理制度规则，明确控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的职责界限和法律责任，健全机构投资者参与公司治理的渠道和方式，加快推行内控规范体系，强化上市公司治理底线要求，切实提高公司治理水平。完善分行业信息披露标准，增强信息披露针对性和有效性。

二是推动上市公司做优做强。全面推行、分步实施证券发行注册制，支持优质企业上市。完善上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度，允许更多符合条件的外国投资者对境内上市公司进行战略投资。完善上市公司再融资发行条件。探索建立对机构投资者的长周期考核机制，吸引更多中长期资金入市。健全激励约束机制。

三是健全上市公司退出机制。严格退市监管，完善退市标准，简化退市程序，严厉打击恶意规避退市行为，加大对违法违规主体的责任追究力度。畅通主动退市、并购重组、破产重整等上市公司多元化退出渠道。

四是解决上市公司突出问题。积极稳妥化解上市公司股票质押风险，坚持控制增量、化解存量，强化场内外一致性监管，强化风险约束机制。对已形成的资金占用、违规担保问题，要限期予以清偿或化解。强化应对重大突发事件政策支持。

五是提高上市公司及相关主体违法违规成本。加大对欺诈发行、信息披露违法、操纵市场、内幕交易等违法违规行为的处罚力度。推动增加法制供给，加重财务造假、资金占用等违法违规行为的行政、刑事法律责任，完善证券民事诉讼和赔偿制度，支持投资者保护机构依法作为代表人参加诉讼。

六是形成提高上市公司质量的工作合力。持续提升监管效能，强化上市公司主体责任，压实中介机构责任，完善上市公司综合监管体系，建立健全信息共享机制，共同营造支持上市公司高质量发展的良好环境。

总体来看，《意见》着力于解决投资者关心的问题，放松上市公司的上市和并购要求，增加市场活力，强调了加强后期监管，控制系统性风险的问题。本次修订精神传承 2019 年各项规章，资本市场仍然首要被看做是企业融资的市场，资本市场仍然主要为企业服务。《意

见》虽然是现有规则的补充，但对于上市公司违法，《意见》决定加大执法力度。《意见》更好的发挥作用需要立法的重新修订以及各执法部门的充分配合。

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_1226

