

清科研究中心

清科数据：2月共38家中企上市，147家机构实现被投资企业IPO

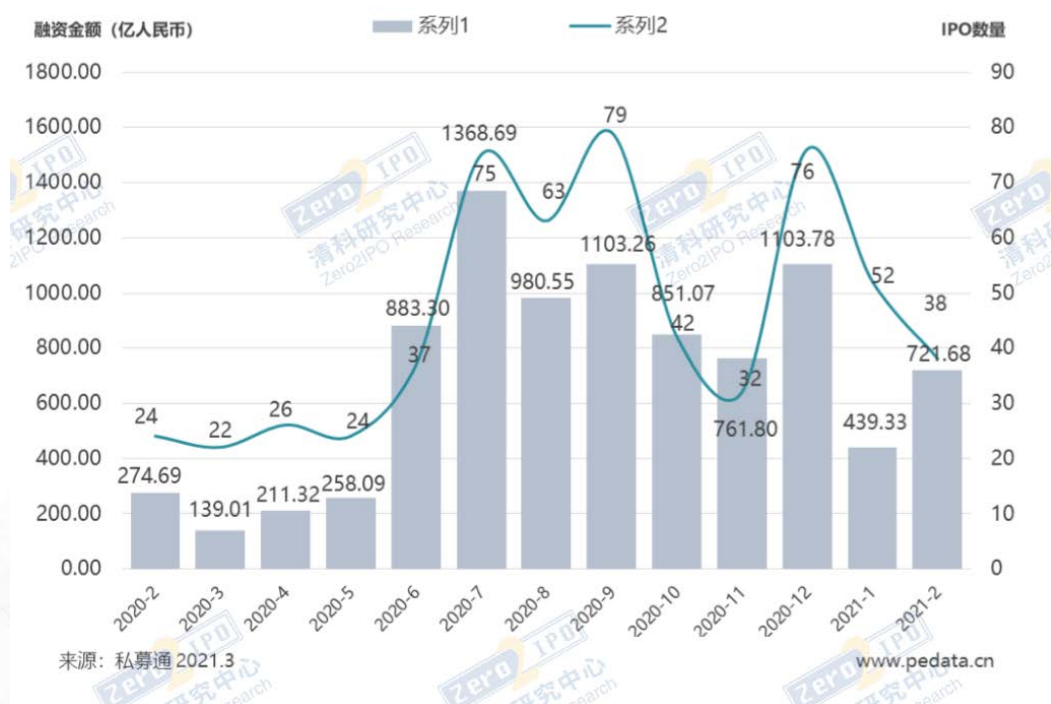
蔡盈诺 2021.03

清科数据：2月共38家中企上市， 147家机构实现被投企业IPO

2021-3-3 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2021年2月共有38家中国企业¹在全球各交易市场完成IPO，数量同比上升58.3%；总融资额为721.68亿人民币，融资金额同比上升162.7%，环比上升64.3%。本月完成IPO的中企涉及14个一级行业，登陆7个交易日。中企IPO平均融资额为18.99亿人民币，环比大幅上升124.8%，单笔最高融资额为350.07亿人民币，最低融资额为1.29亿人民币。本月共有29家VC、PE已投资企业上市，涉及147家机构，VC/PE渗透率为76.3%。本月融资金额最大的三家IPO企业分别为：快手(互联网行业)在香港证券交易所主板上市，共融资350.07亿人民币；昭衍新药(生物技术/医疗健康行业)在香港证券交易所主板上市，共融资54.59亿人民币；重庆银行(金融行业)在上海证券交易所主板上市共融资37.63亿人民币。

图1 2020年2月至2021年2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 融资额跃居第一

从各交易市场 IPO 数量方面来看：本月登陆深圳证券交易所创业板的中企有 10 家，占比 26.3%，位居第一；登陆上海证券交易所科创板的中企有 9 家，占比 23.7%，获得第二；登陆上海证券交易所主板有 7 家，占比 18.4%，位列第三；此外登陆香港证券交易所主板、纳斯达克证券交易所、深圳证券交易所中小板、纽约证券交易所的中企分别为 5 家、4 家、2 家和 1 家。

图2 2月各资本市场IPO数量和融资额情况

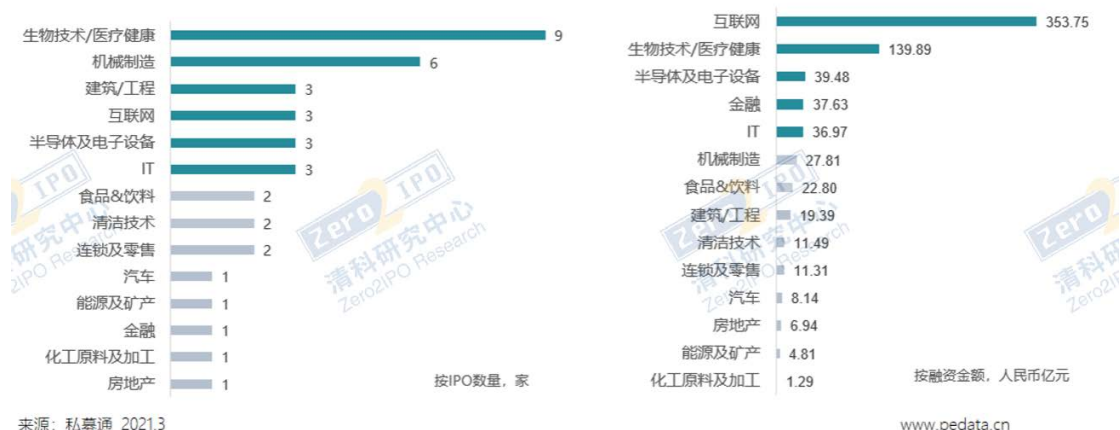


从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板共融资 457.81 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 63.4%，位列第一；上海证券交易所主板以 92.92 亿人民币融资额紧随其后，占比 12.9%；上海证券交易所科创板共融资 70.24 亿人民币，占比 9.7%，位列第三；深交所创业板共融资 56.92 亿人民币，占比 7.9%；纽约证券交易所共融资 20.65 亿元人民币，占比 2.9%；纳斯达克证券交易所共融资 13.99 亿人民币，占比 1.9%；深交所中小板共融资 9.15 亿人民币，占比 1.3%。

2月 IPO 涉及 14 个行业，互联网行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：2月 IPO 中企共涉及 14 个一级行业，从案例数量方面来看，位居前三的行业是生物技术/医疗健康、机械制造、建筑/工程、互联网、半导体及电子设备和 IT 行业。生物技术/医疗健康完成 9 起，占比 23.7%，位列第一；机械制造行业紧随其后，完成 6 起，占比 15.8%，获得第二；建筑/工程、互联网、半导体及电子设备、IT 行业，分别完成 3 笔上市，并列第三，均占比 7.9%。

图3 2月IPO企业数量和募集资金行业分布情况

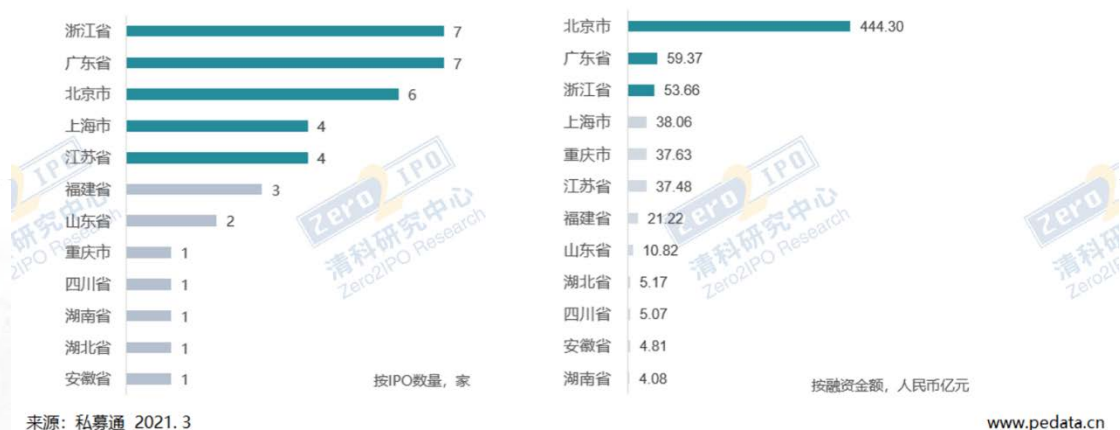


从融资金额方面来看, 互联网、生物技术/医疗健康和半导体及电子设备行业分列前三, 融资金额分别为 353.75 亿人民币、139.89 亿人民币和 39.48 亿人民币, 分别占比 49.0%、19.4%、5.5%, 累计占比 73.9%。值得注意的是, 互联网行业上市企业仅 3 家, 融资金额因为快手融资跃居第一。除此之外, 本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括金融行业 (37.63 亿人民币) 和 IT 行业 (36.97 亿人民币)。

浙江省广东省 IPO 数量领先, 北京市融资金额位居首位

根据清科私募通数据统计: 2 月 IPO 中企共涉及 12 个省市, 从 IPO 数量来看, 位于前三的地区为浙江省、广东省、北京市、上海市和江苏省, 中企 IPO 数量分别是 7 家、7 家、6 家、4 家和 4 家, 累计占比 73.7%; 此外, 本月 IPO 数量在 2 家及以上的地区还包括福建省 (3 家) 和山东省 (2 家)。

图4 2月IPO企业数量和募集资金地区分布情况



融资金额方面来看，北京市本月表现出色，融资额为 444.30 亿人民币，占比约 61.6%。广东省和浙江省融资额分别为 59.37 亿人民币和 53.66 亿人民币，分别占比 8.2% 和 7.4%。此外，本月融资金额在 30 亿以上的地区为上海市（38.06 亿人民币）、重庆市（37.63 亿人民币）和江苏省（37.48 亿人民币）。

2 月前十的 IPO 企业总融资金额占比近七成

对比 2021 年 1 月数据，中企 IPO 数量受春节放假影响下降，但大额融资案例推动 2 月融资额环比大幅增加。从融资金额来看，TOP10 的 IPO 企业总融资额累计 566.83 亿人民币，占本月总融资额的 78.5%；其中快手排在首位，融资金额为 350.07 亿人民币；昭衍新药以 54.59 亿人民币的融资金额位居第二；重庆银行在上交所主板上市，融资金额达 37.63 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 2月IPO企业融资Top10

排名	上市时间	企业简称	上市地点	行业	募资金额 (亿人民币)	是否VC/PE支持
1	2021/2/5	快手	香港证券交易所主板	互联网	350.07	是
2	2021/2/26	昭衍新药	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	54.59	否
3	2021/2/5	重庆银行	上海证券交易所主板	金融	37.63	否
4	2021/2/4	心通医疗	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	20.93	是
5	2021/2/25	生益电子	上海证券交易所科创板	半导体及电子设备	20.66	否
6	2021/2/9	容联云通讯	纽约证券交易所	IT	20.65	是
7	2021/2/18	诺辉健康	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	17.00	是
8	2021/2/8	贝康医疗	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	15.22	是
9	2021/2/9	华康股份	上海证券交易所主板	食品&饮料	15.04	是
10	2021/2/26	博硕科技	深圳证券交易所创业板	半导体及电子设备	15.04	否

来源：私募通 2021.3

www.pedata.cn

2 月上市企业 VC/PE 渗透率为 76.3%，背后涉及 147 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 29 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 76.3%，环比大幅上升，其中共计 13 家机构被投资企业 IPO 数量不低于 2 家。DCM 中国、五源资本在快手 IPO 中分别获得 164 和 141 倍账面回报。各交易市场 VC/PE 支持情况为：上

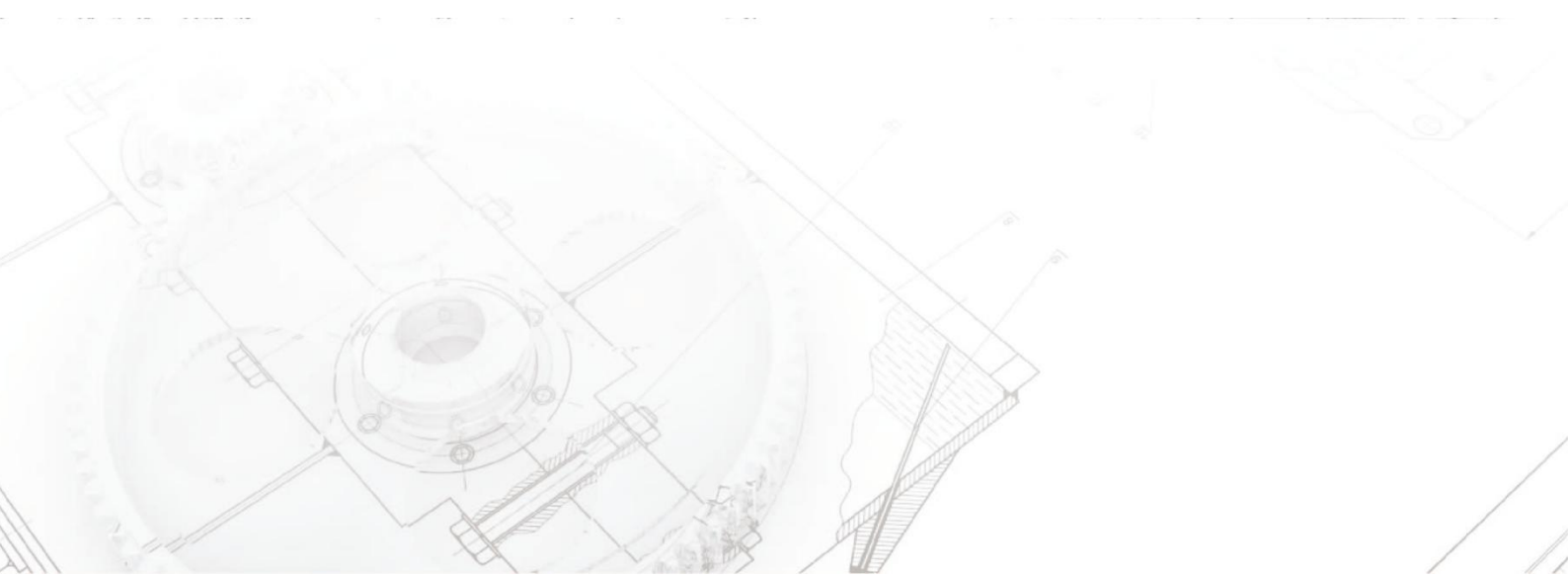
交所科创板和深交所创业板分别有 8 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，上交所主板有 5 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，香港证券交易所主板、深交所中小板、纳斯达克证券交易所、纽约证券交易所分别有 4 家企业、2 家企业、1 家企业和 1 家企业获得 VC/PE 机构的支持。

表2：2月VC/PE机构被投资企业上市（部分机构）

投资机构	案例个数	上市企业
红杉中国	4	快手、容联云通讯、天演药业、易瑞生物
尚融资本	3	凯因科技、太和水、王力安防
奥博资本	2	贝康医疗、诺辉健康
高瓴资本	2	贝康医疗、心通医疗
建信投资	2	李子园、中国黄金
巨峰科创	2	冠中生态、海泰新光
君联资本	2	凯因科技、诺辉健康
礼来亚洲基金	2	凯因科技、诺辉健康
申能减毅	2	太和水、纵横股份
深创投	2	冠中生态、易瑞生物
毅达资本	2	鑫铂股份、优利德
元禾控股	2	贝康医疗、康众医疗
元生创投	2	贝康医疗、凯因科技

来源：私募通 2021.3

www.pedata.cn



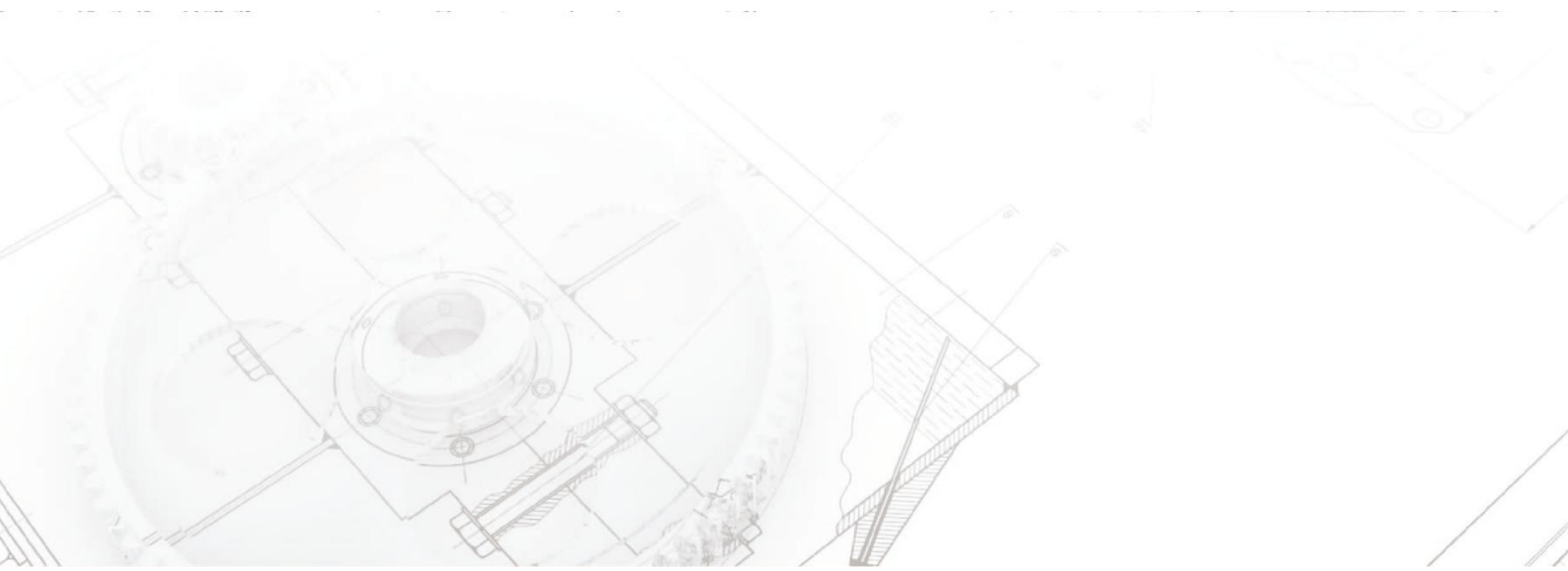
证监会批准深圳证券交易所主板与中小板合并

经国务院同意，中国证监会正式批复深圳证券交易所（以下简称“深交所”）合并主板与中小板。

合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措。作为我国多层次资本市场体系的重要组成部分，深交所主板和中小板在扩大直接融资、服务实体经济、支持中小企业发展等方面发挥了积极作用。截至 2021 年 1 月底，深交所主板、中小板上市公司合计 1468 家，占 A 股上市公司总数的 35%，总市值 23.39 万亿元，占全市场的 29%。同时，深交所主板和中小板在发展中也暴露出一些问题，如板块同质化、主板结构长期固化等。因此，合并深交所主板与中小板是坚持问题导向的改革之举，有利于优化深交所板块结构，形成主板与创业板各有侧重、相互补充的发展格局，更好满足不同发展阶段企业的融资需求，增强深交所的服务功能。

合并深交所主板与中小板的总体安排是“两个统一、四个不变”。“两个统一”是指统一主板与中小板的业务规则，统一运行监管模式。“四个不变”是指板块合并后发行上市条件不变，投资者门槛不变，交易机制不变，证券代码及简称不变。证监会将指导深交所整合主板与中小板制度规则，做好监管衔接，对发行上市、市场产品、指数名称等进行适应性调整，做好技术系统改造和测试，确保平稳落地。

当前，资本市场改革正在向纵深推进。证监会将认真贯彻党中央、国务院决策部署，在国务院金融委统一指挥协调下，紧紧围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这个总目标，坚持稳中求进工作总基调，坚持系统观念，坚持“建制度、不干预、零容忍”的方针，坚持“敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险，形成合力”的监管理念，保持改革定力，加强改革统筹，完善资本市场基础制度建设，推动资本市场高质量发展，更好服务构建新发展格局。



本月重点案例分析：

快手、昭衍新药、重庆银行

快手登陆港交所，上市首日市值达 1.23 万亿港元

2021 年 2 月 5 日，快手（股票代码为“1024.HK”）正式登陆港交所。发行价 115 港元，开盘价 338 港元，较 115 港元的发行价上涨 193.91%，市值 1.38 万亿港元。首日收盘价为 300 港元，市值超过 1.23 万亿港元。快手市值排在腾讯、阿里、美团、拼多多之后，位列已上市中国互联网企业第五位。短视频行业仍有很大增长空间，快手上市后或加快商业变现及短剧内容生态建设，或对广告、电商、短剧业务合作伙伴业绩带来拉动，并推升产业链整体估值。所融资金将用于研发及技术、选择性收购或投资与快手业务互补及符合理念与增长策略的产品、服务及业务等。

招股书显示，快手的收入主要由直播、线上营销服务与其他业务(含电商、游戏等)三部分构成。2017 年至 2019 年，快手直播业务的收入分别为 79 亿元、186 亿元以及 314 亿元；2020 年前 6 个月，快手直播业务收入达 173 亿元。2017 年至 2019 年以及 2020 年前 6 个月，快手直播月度平均付费用户分别为 1260 万人、2830 万人、4890 万人、6400 万人。同时，快手在线营销业务在过去两年也有大幅提高。公司 2020 年三季度线上营销收入累计实现 133.43 亿元，同比增长 212.7%。其中 2020 年 Q3 单季度线上营销收入完成 61.8 亿元，同比增长 202%，单季度线上营销收入体量已接近 2020 年 H1 水平。

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_19313

