



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

全球市场IPO规模同比上涨近六成

港股IPO数量环比增加3.5倍

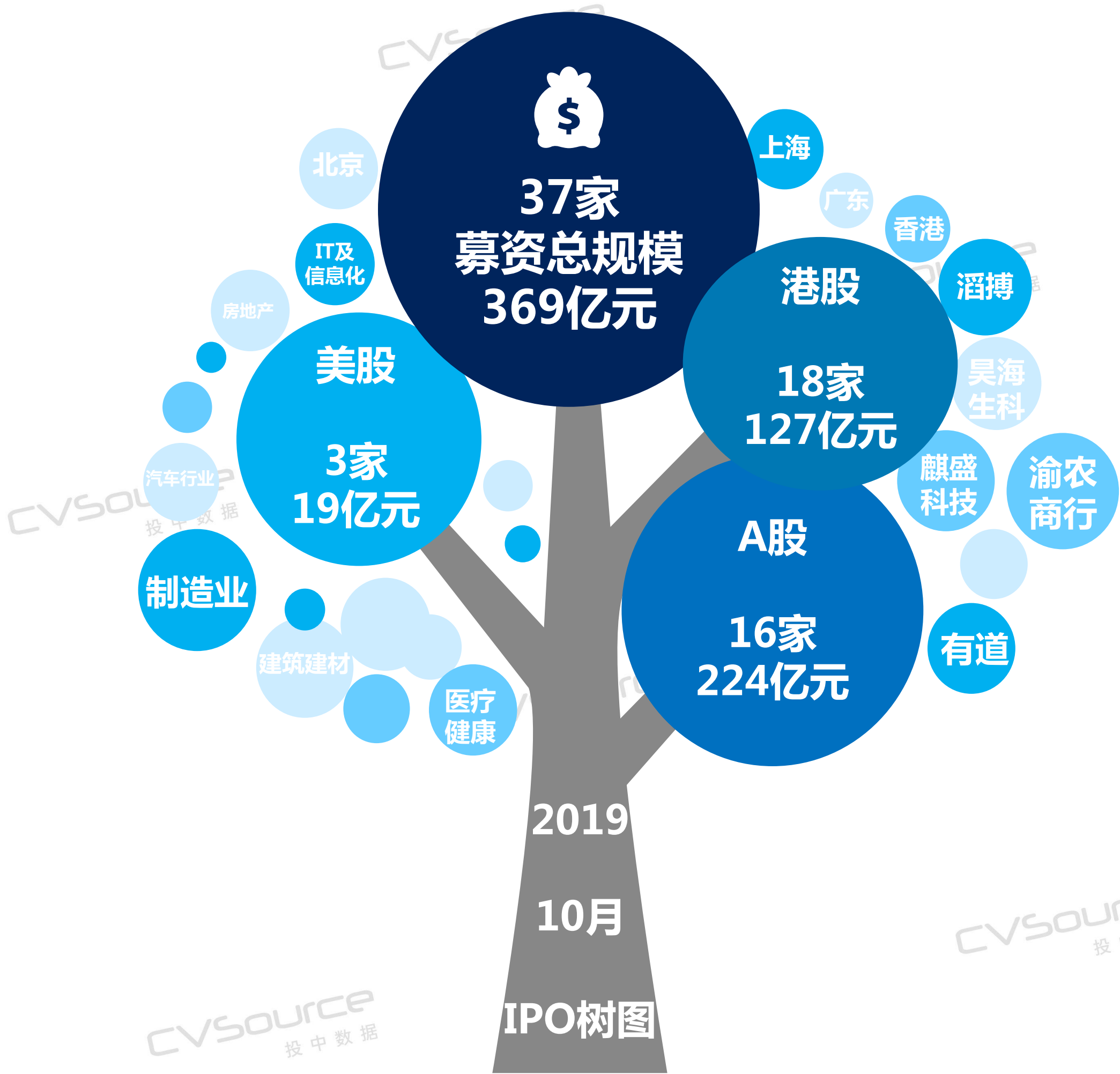
投中研究院
2019.11

BUSINESS STRATEGY

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



中国企业IPO市场全景树图



注：A股、港股、美股IPO规模相加总和不等于总规模系四舍五入所致。

- ✓ 2019年10月，共计有 **37** 家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额 **369** 亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为 渝农商行、滔搏、麒盛科技、昊海生科、有道；
- ✓ IPO集中行业为 制造业、医疗健康、IT及信息化；
- ✓ IPO集中地域为 广东、香港、上海。

CONTENTS

- 01/ 中国企业IPO分市场分析
- 02/ 中国企业IPO行业、地域及交易板块分析
- 03/ 中国企业IPO重点案例分析
- 04/ 政策热点回顾

01/

中国企业 IPO分市场分析

2019年10月，全球市场IPO数量同比环比双上涨，A股市场IPO规模稳中有升，港股市场IPO数量大幅回升，美股市场IPO现复苏迹象。

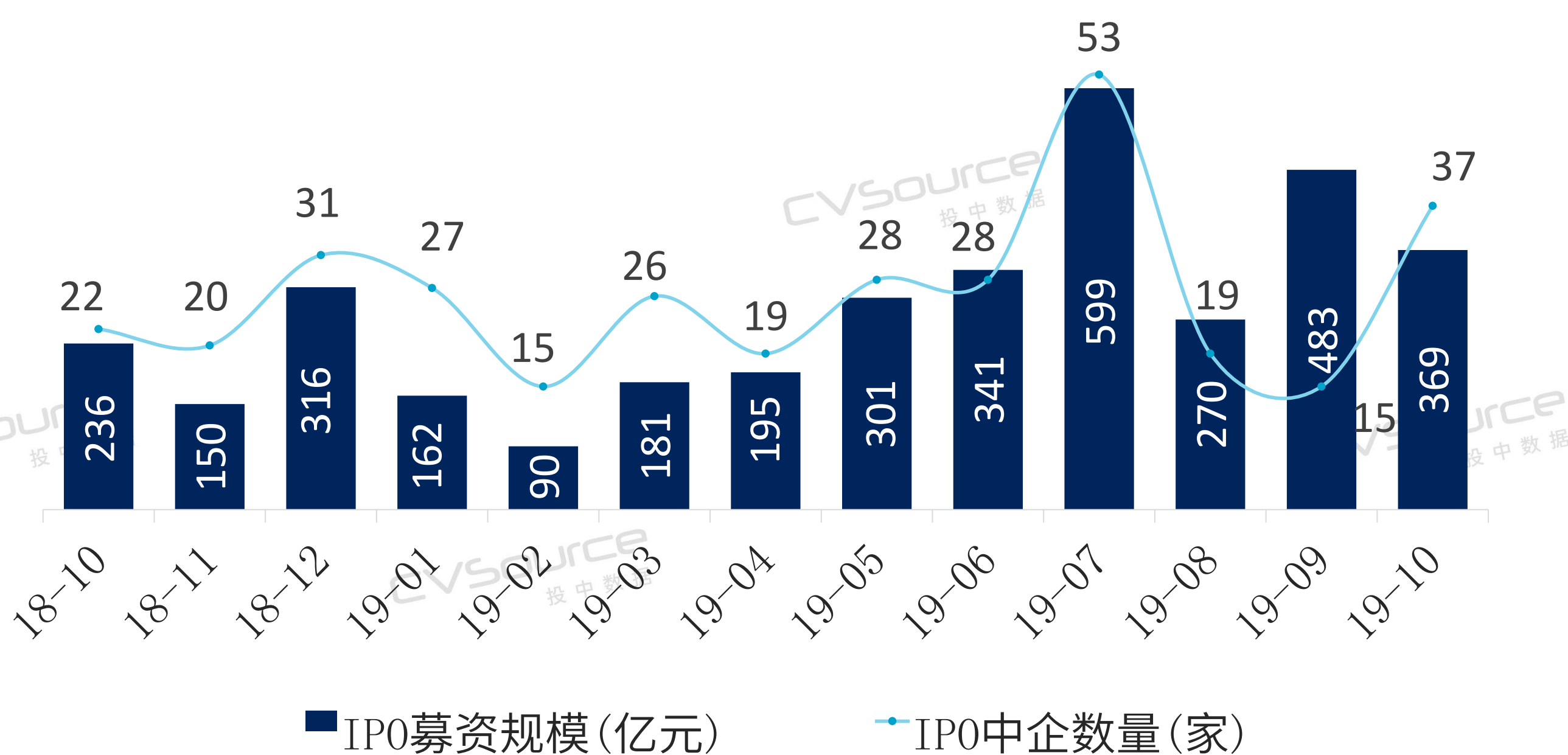
全球市场IPO数量同比环比双上涨

2019年10月，全球资本市场中企IPO表现尚可。IPO数量环比增加 **1.47倍**，同期增加 **68.18%**；IPO规模环比减少 **23.60%**，同期增加 **56.36%**。

本月IPO市场整体表现尚可：

- **A股市场** 本月内地成为全球资本市场中IPO募资规模最大市场，接近本月全球IPO募资规模的 **61%**。
- **港股市场** 本月中国企业香港IPO数量 **18家**，市场开始回暖。
- **美股市场** 本月共有 **3家** 中国企业赴美挂牌上市，分别是网易系第一股 **有道**、中国美容医学服务提供商 **医美国际**、以灵芝孢子粉保健品为代表的福建省生物科技生力军 **幸福来**。

2018年10月-2019年10月全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

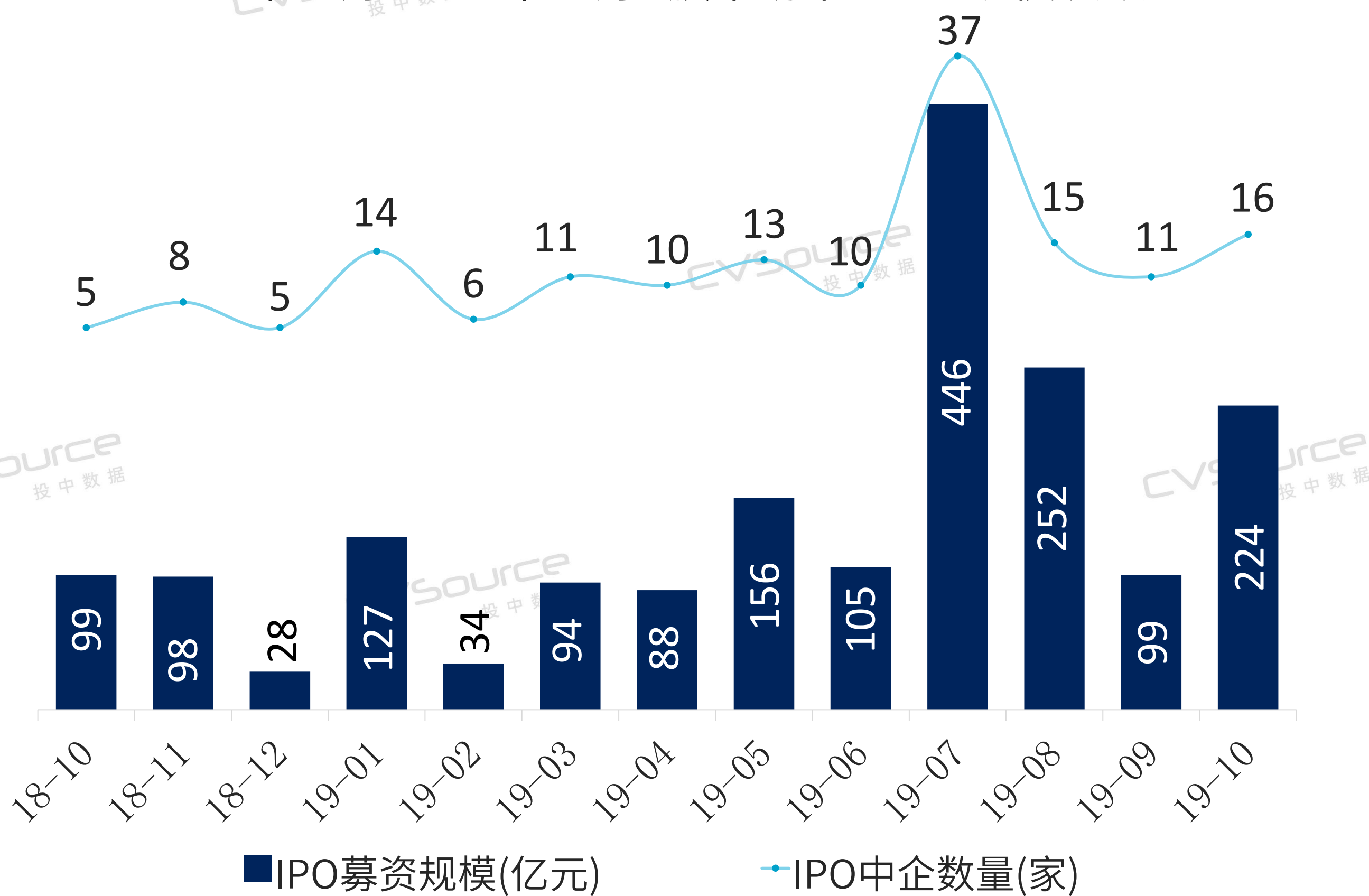
投中研究院，2019.11

A股市场IPO规模稳中有升

2019年10月，共计 **16 家** 中国企业在沪深两市IPO，环比增加 **45.45%**；募资金额共计 **223.67 亿元**，同比环比均增加 **1.26 倍**。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 **61%**。截至10月31日，2019年以来A股市场IPO数量已达 **143 家**，募资总额 **1624.14 亿元**，占全球市场IPO融资总额 **54.27%**，科创板IPO数量已达 **40 家**，募资总额 **536.56 亿元**。

本月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册23家，中止审核10家，终止审核2家，其中中止审核的主要原因是企业的发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交。本月科创板上市发行审核提速，预计11月上旬，科创板上市企业数量将达到50家。

2018年10月-2019年10月A股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

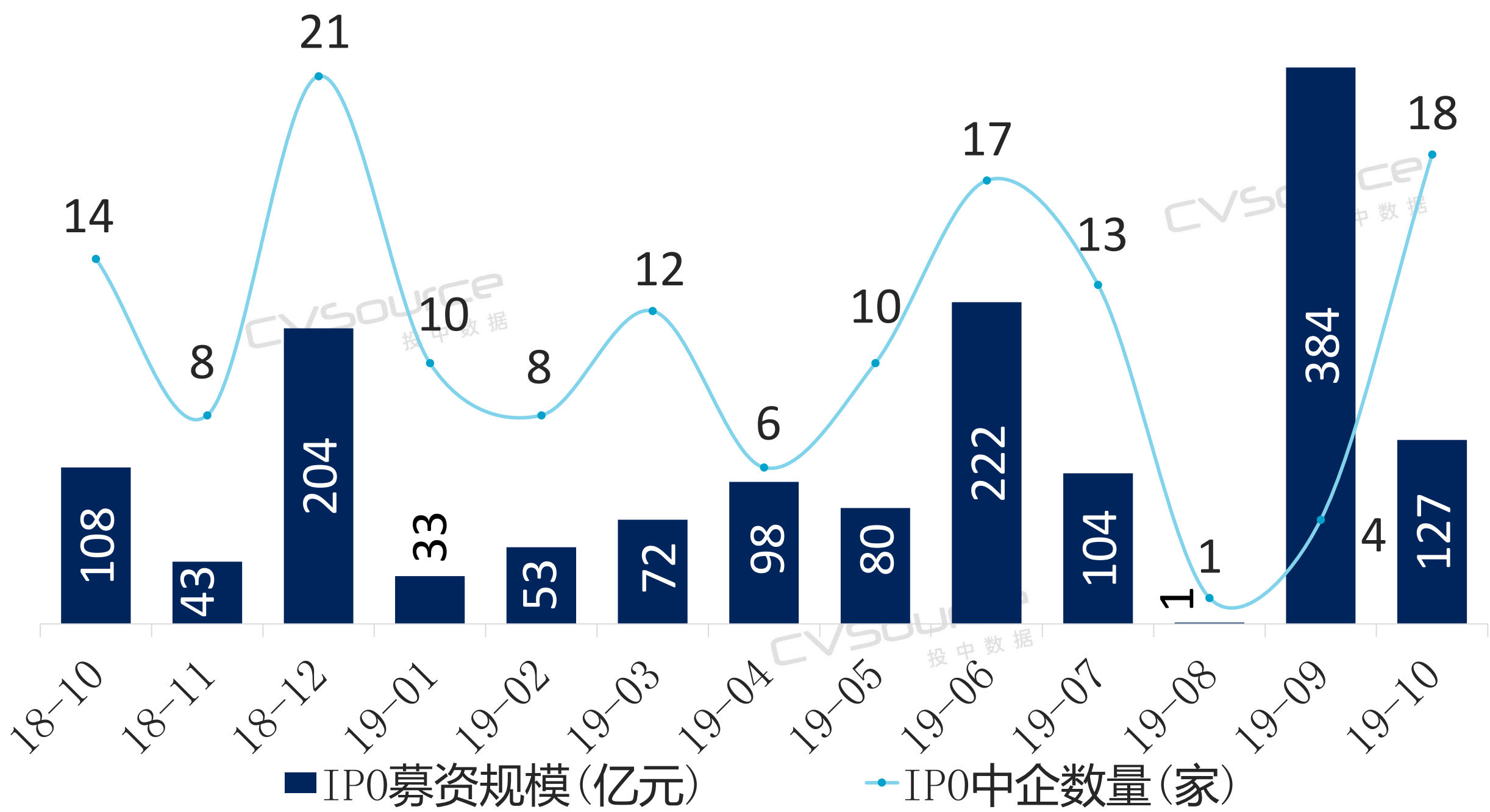
投中研究院，2019.11

港股市场IPO数量大幅回升

2019年10月，共有 **18 家** 中国企业在香港IPO，环比增加 **3.5倍**，募资金额 **126.99 亿元**，环比减少 **66.93%**，同比增加 **17.59%**。本月共有 **25 家** 中国企业申请在港交所上市，其中主板23家，创业板2家。整体来看，港股市场IPO开始显露 **回暖** 迹象。

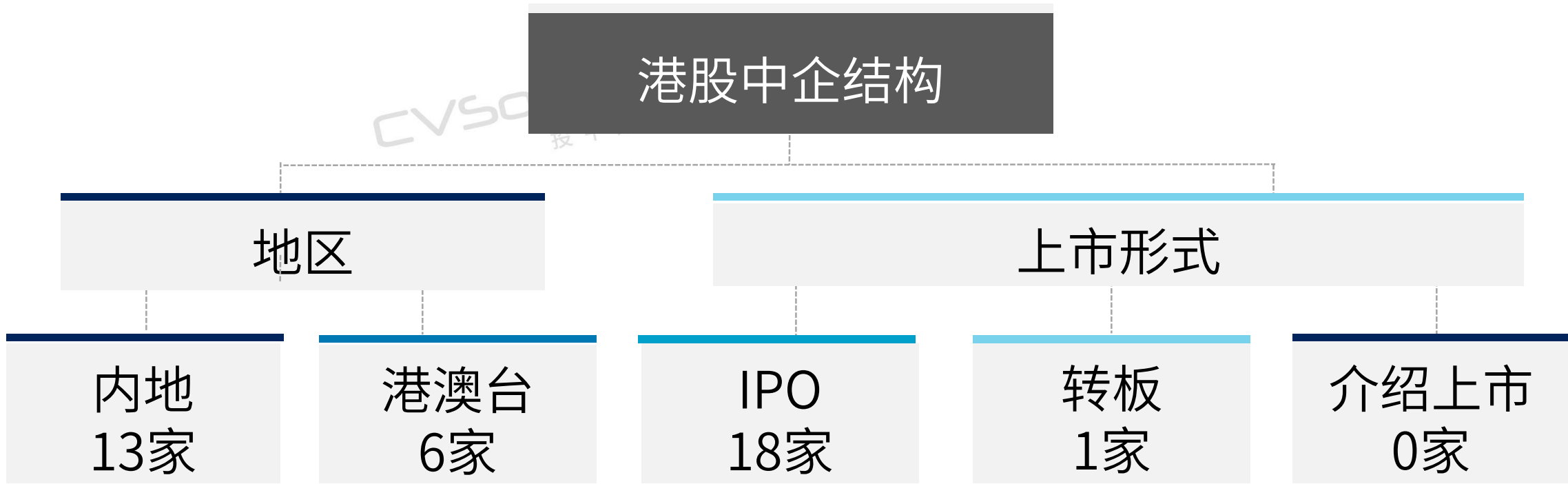
本月港股共计发生 **19 起** 中企上市案例，只有 **1 起** 为转板案例，其他 18 起 全部为IPO案例。按照IPO募资规模统计，本月 **内地** 中企IPO占主导地位，**12 家** 内地中企占港股市场全部IPO募资规模的 **94%**。

2018年10月-2019年10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，2019.11



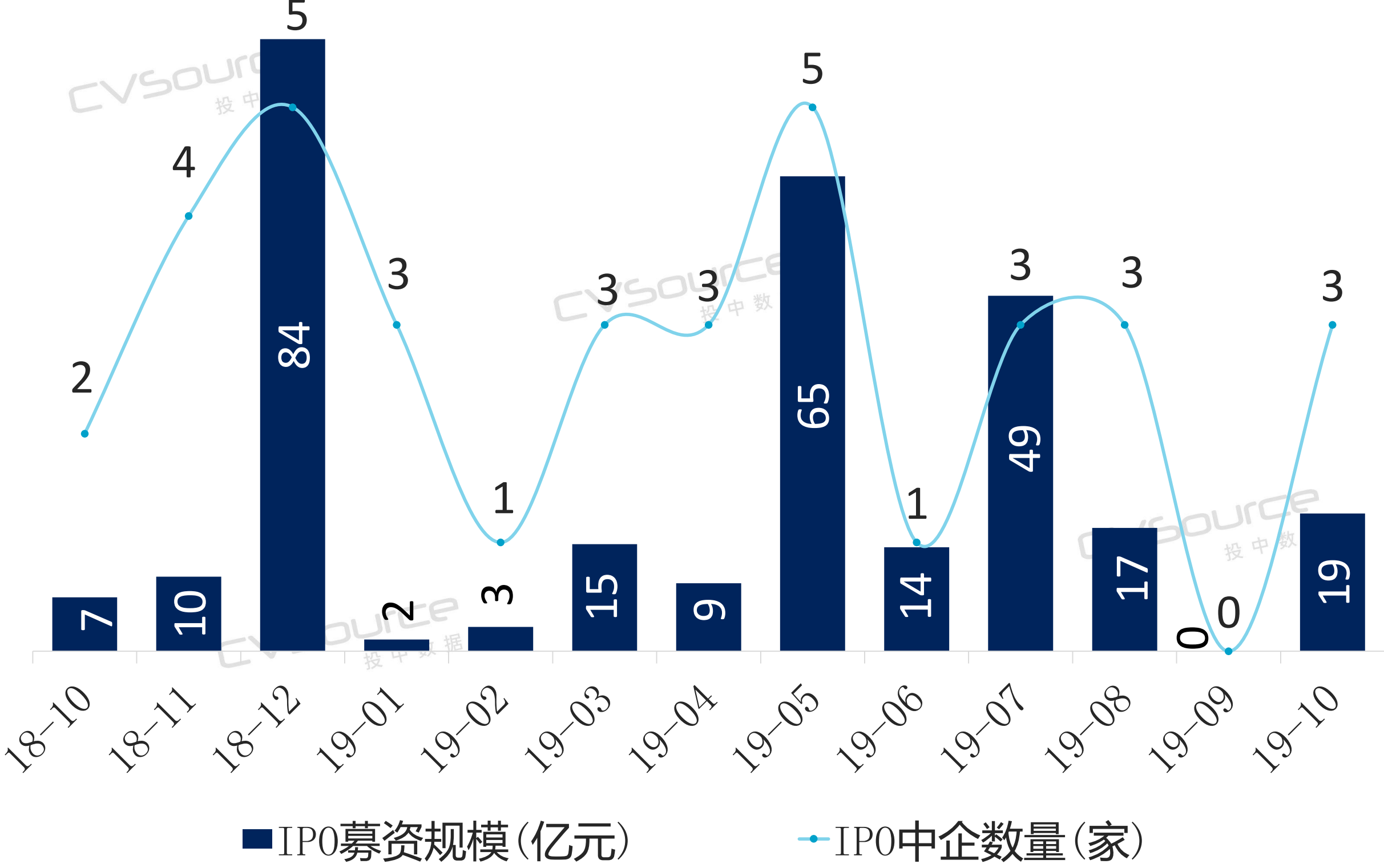
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.11

美股市场IPO现复苏迹象

2019年10月，共计 **3 家** 中国企业在美国资本市场IPO，募资金额共计 **18.75 亿元**，同比增加 **超1倍**，本月上市的3家中国企业均分别来自不同行业和地区。本月房多多、青客公寓、36氪、嘉楠科技、蛋壳公寓、荔枝、亿航智能均向美国证券交易委员会递交了招股文件并会在近期安排上市。整体来看，美股市场IPO现 **复苏迹象**。

2018年10月-2019年10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，2019.11

2019年10月美国市场中企IPO名单

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
有道	DAO	IT及信息化	浙江	2019-10-25	15.85
医美国际	AIH	医疗健康	广东	2019-10-25	2.12
幸福来	HAPP	制造业	福建	2019-10-25	0.78

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.11

02/

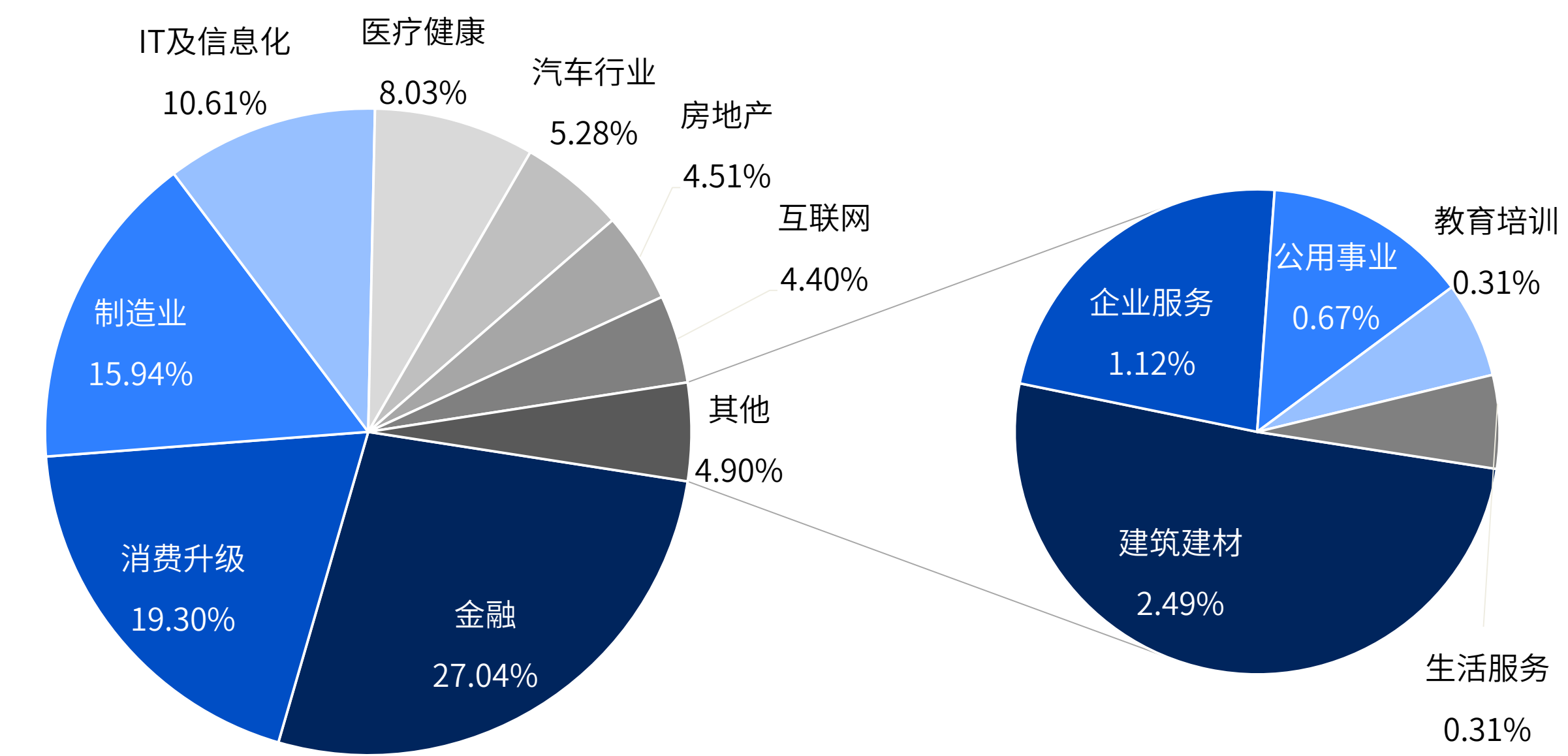
中国企业IPO 行业、地域及交易板块分析

2019年10月，金融股IPO规模力拔头筹，上海地区成为本月IPO最吸金地区，上交所主板IPO规模稳居榜首。

金融股IPO规模力拔头筹

2019年10月，从募资规模来看，**金融、制造业以及消费升级**类公司IPO募资最多，占据各行业募资总额的 **62%**，三个行业涉及的上市公司代表分别是**渝农商行、麒盛科技及滔搏**；本月**制造业**公司共有 **9 家** 企业IPO，成为IPO数量最多行业，不过募资总额排在**第三位**。

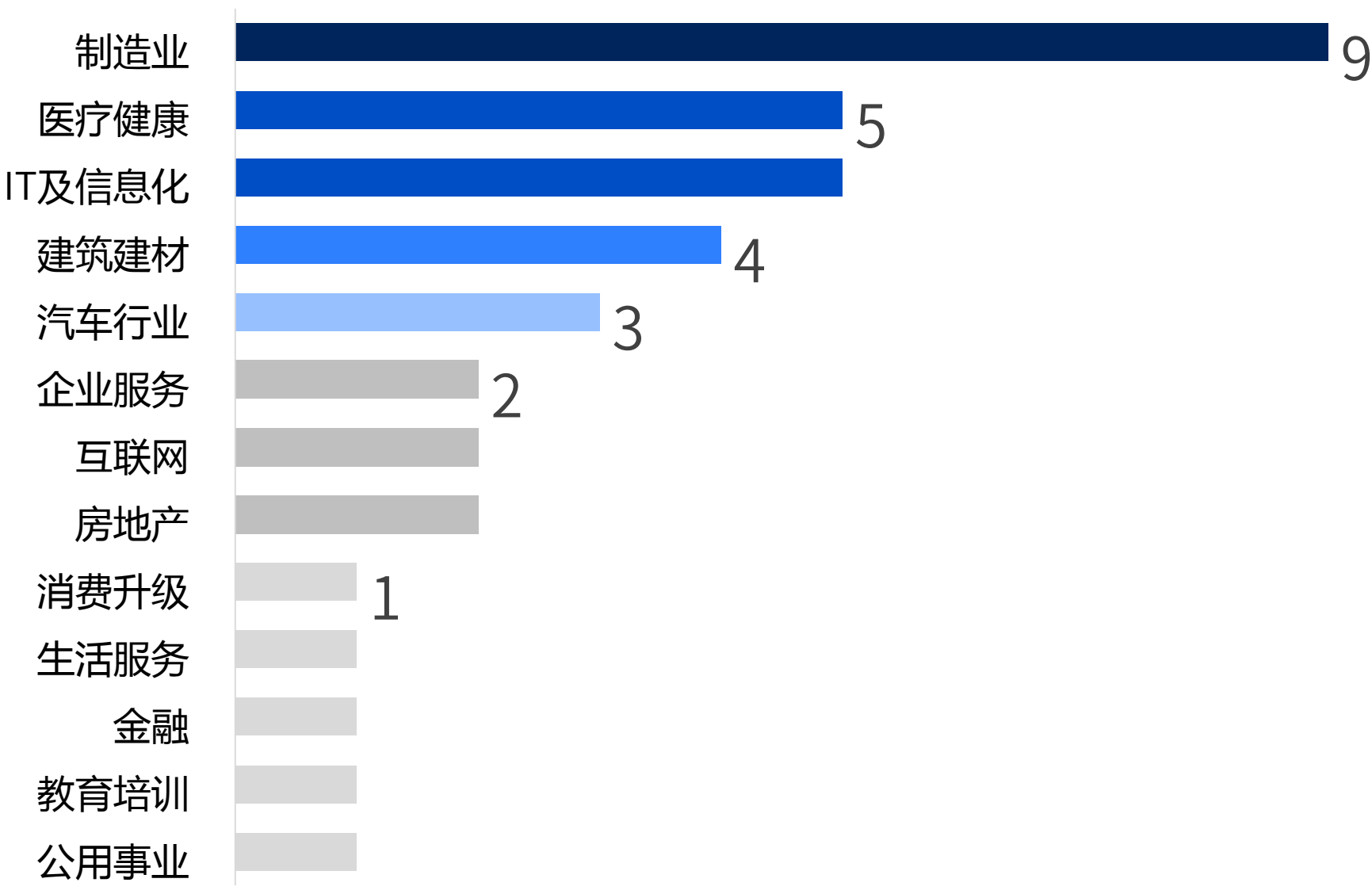
2019年10月中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.11

2019年10月中企IPO数量行业分布（家）

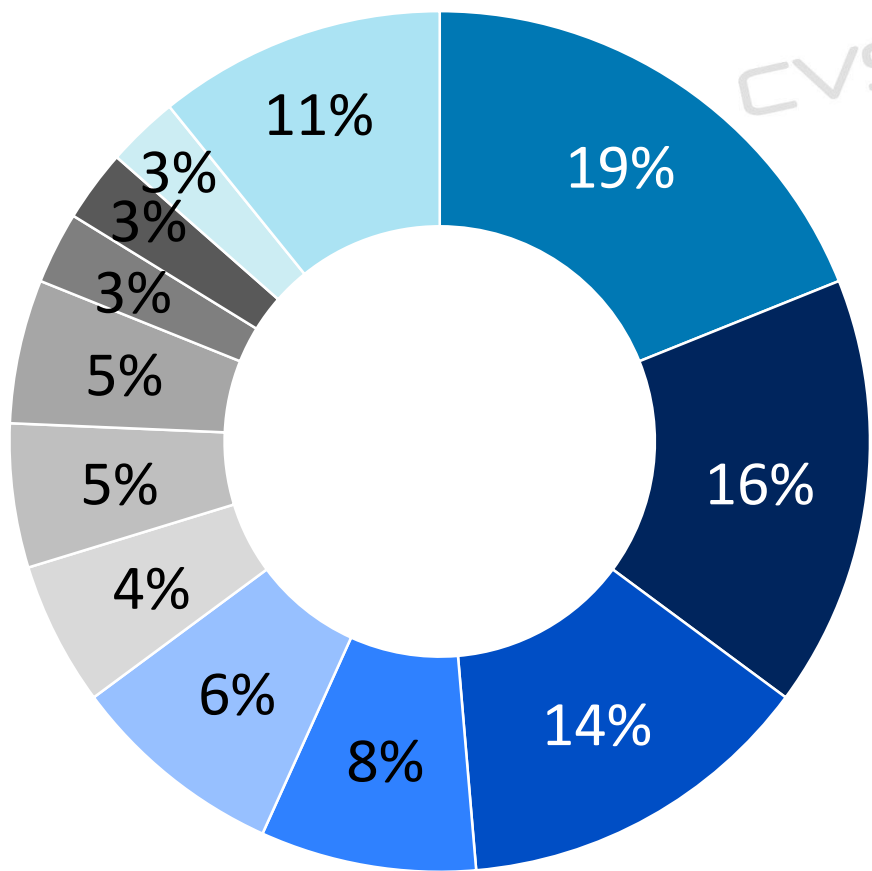


数据来源：CVSource投中数据

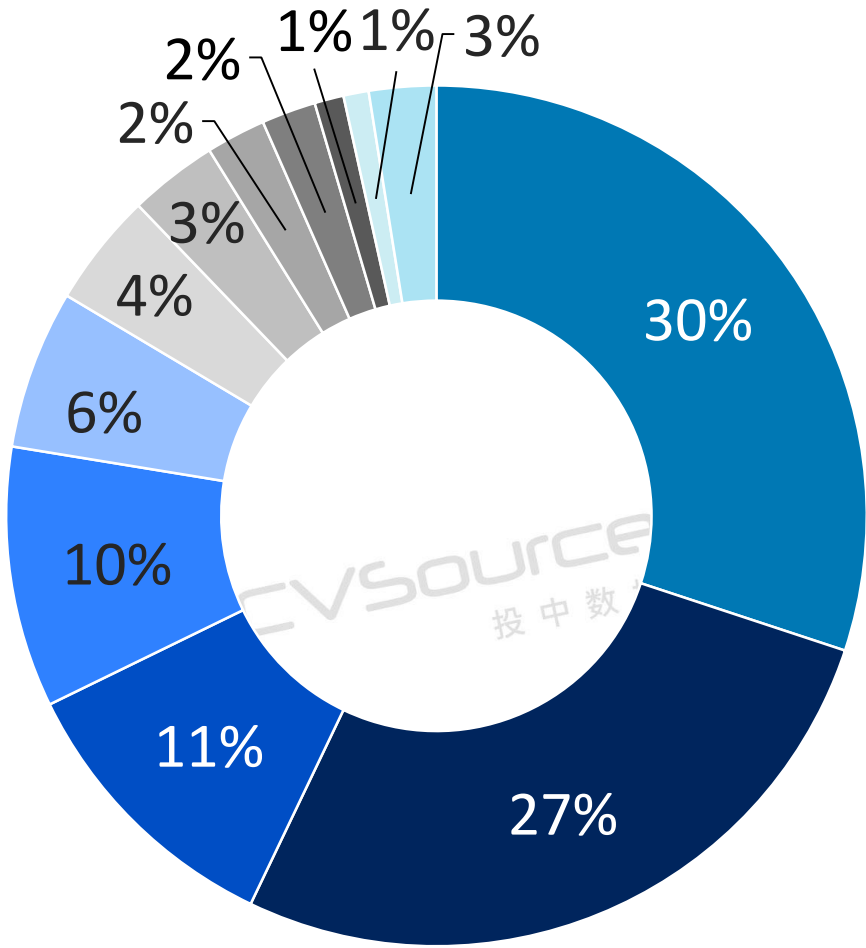
投中研究院，2019.11

上海地区IPO最吸金

2019年10月中企IPO
数量(左)及募资规模(右)地区分布(%)



广东 香港 上海 浙江
北京 四川 江苏 河南
福建 云南 重庆 其他



上海 重庆 广东 浙江
北京 四川 山东 江苏
香港 云南 河南 其他

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2019.11

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)
广东	7
香港	6
上海	5
浙江	3
北京	3
四川	2
江苏	2
河南	2
福建	1
云南	1
重庆	1
其他	4

地区	募资(亿元)
上海	111.08
重庆	99.88
广东	39.43
浙江	36.20
北京	22.05
四川	15.77
山东	12.31
江苏	8.28
香港	7.54
云南	4.05
河南	3.50
其他	9.31

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2019.11

上交所主板IPO规模稳居榜首

2019年10月，上交所主板上市 **4 家**，募资金额 **130.01 亿元**，稳居本月各板块募资规模 **榜首**，这主要得益于 **渝农商行** 高达约 **99.88 亿元** 的募资金额；上交所科创板上市 **7 家**，募资金额 **64.45 亿元**；深交所中小板上市 **2 家**，募资金额 **16.39 亿元**；深交所创业板上市 **3 家**，募资金额 **12.82 亿元**；本月登陆香港市场的 **18 家** 中企均出自主板，募资金额 **126.99 亿元**，仅次于上交所主板；美国纳斯达克全球市场和资本市场各 **1 家**，募资金额共 **2.90 亿元**；纽交所上市 **1 家**，即 **有道（DAO.NYSE）**，募资金额 **15.85 亿元**。

2019年10月中企IPO不同类型上市板块分布

交易所	上市板块	数量(家)	募资总额(亿元)
上交所	主板	4	130.01
	科创板	7	64.45
深交所	主板、中小板	2	16.39
	创业板	3	12.82
港交所	主板	18	126.99
	创业板	0	0
纳斯达克	全球市场	1	2.12
	资本市场	1	0.78
	全球精选市场	0	0
纽交所	-	1	15.85
全美交易所	-	0	0

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.11

03/

中国企业 IPO重点案例

2019年10月，前五大IPO项目的募资规模均在15亿元以上，占10月整体募资59%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。本月新股聚焦企业为渝农商行、滔搏、麒盛科技、昊海生科、有道。

中企IPO募资规模TOP5

2019年10月中企IPO规模TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
渝农商行	601077	金融	重庆	99.88
滔搏	06110	消费升级	上海	71.29
麒盛科技	603610	制造业	浙江	16.78
昊海生科	688366	医疗健康	上海	15.88
有道	DAO	IT及信息化	浙江	15.85

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.11

前五大IPO项目的募资规模均15亿元以上，占10月整体募资59%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

59%

新股聚焦



重庆农村商业银行
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK

发行概况：

- 2019年10月29日，渝农商行（601077.SH）在上交所主板上市，本次发行13.57亿股，占发行后总股本的11.95%，发行价格为每股7.36元，本次发行募集资金总额998,752万元，募集资金净额988,771万元。

重点解读：

- **公司概况** 重庆农村商业银行股份有限公司的前身为重庆市农村信用社，成立于1951年。截至2019年9月末，重庆农商行下辖6家分行、35家支行，共1775个营业机构，并发起设立1家金融租赁公司、12家村镇银行，从业人员1.6万人，资产总额10,341.92亿元，存款余额6,768.56亿元，贷款余额4046.90亿元。
- **历史融资** 渝农商行曾获渝富集团、高鑫泓投资、Citigroup Inc.等机构投资；2010年12月16日，渝农商行在港交所主板上市，募资114.74亿港元。
- **机构IPO账面退出** 渝农商行本次IPO，渝富集团退出前股权价值为727,168万元；高鑫泓投资退出前股权价值为147,200万元；Citigroup Inc.退出前股权价值为118,936.35万元。
- **评价** 渝农商行本次上市成为了全国首家“A+H”股上市农商行。

新股聚焦

TOPSPORTS 滔搏运动

发行概况：

- 2019年10月10日，滔搏（06110.HK）在港交所主板上市，本次发行9.30184亿股股份，占发行后总股本的15%，发行价格为每股8.50港元，本次发行募集资金总额790,656.4万港元，募集资金净额762,210万港元。

重点解读：

- **公司概况** 滔搏国际控股有限公司是一家以消费者为核心的运动零售及服务平台。公司主要从事为中国消费者引进来自世界知名品牌的各种高品质运动鞋服产品，并为这些消费者提供定制化的运动鞋服产品及服务推荐、以运动为主题的活跃社群、有价值的运动及生活内容，以及接触各种体育活动的机会。
- **历史融资** 滔搏是由百丽国际分拆而来，2017年7月27日，百丽国际控股有限公司于港交所正式退市，这也标志着百丽国际的私有化最终完成。在此前，百丽国际接受来自主要为高瓴资本和鼎晖投资的收购人要约，收购总价为531亿港元。从现金规模来看，百丽国际被收购创了港交所史上最大规模的私有化交易。
- **评价** 滔搏本次上市是继百丽国际成功私有化退市之后，再次回归资本市场的重大举动，这不仅提高了自身资本价值和融资效率，而且更加有利于公司与世界各大运动鞋服的知名品牌展开合作，提升自身的市场竞争力和占有率。

新股聚焦

麒盛科技 KEESON

发行概况：

- 2019年10月29日，麒盛科技（603610.SH）在上交所主板上市，本次发行3,758.32万股，占发行后总股本的25%，发行价格为每股44.66元，本次发行募集资金总额107,828.9万元，募集资金净额159,618.24万元。

重点解读：

- **公司概况** 麒盛科技股份有限公司成立于2005年，是一家智能卧室家具产品研发商，公司已经开发了舒福德系列、欧美系列等两个系列几十个品类的智能电动床产品，用户可通过蓝牙以及与电动床相连的APP等，智能管理和调节电动床，满足自己的睡眠需求。目前，公司主要以通过美国子公司奥格莫森美国将产品销往北美市场，通过国内子公司索菲莉尔积极拓展国内市场。
- **历史融资** 2017年12月13日，麒盛科技获得24,836.18万元的战略融资，其中有中源怡居、分享投资、斐君资本、冠亚投资、中银投资等机构参与了本次投资。
- **机构基金IPO账面退出** 麒盛科技本次IPO，中源怡居退出前股权价值为22,458.29万元，分享投资退出前股权价值为6,699.00万元，斐君资本退出前股权价值为4,466.00万元。冠亚投资退出前股权价值为4,466.00万元、中银投资退出前股权价值为4,227.81万元。
- **评价** 麒盛科技本次上市成为我国“智能电动床”第一股。

新股聚焦



发行概况：

- 2019年10月30日，昊海生科(688368.SH)在上交所科创板上市，本次发行1,780万股，占发行后总股本的10.01%，发行价格为每股89.23元，本次发行募集资金总额158,829.40万元，募集资金净额152,926.88万元。

重点解读：

- **公司概况** 上海昊海生物科技股份有限公司成立于2007年1月24日，是一家应用生物医用材料技术和基因工程技术进行医疗器械和药品研发、生产和销售的科技创新型企业，致力于通过技术创新及转化、国内外资源整合及规模化生产，为市场提供创新医疗产品，逐步实现相关医药产品的进口替代，成为有关生物医用材料领域的领军企业。
- **历史融资** 2018年12月25日，昊海生科获嘉兴桐鑫资产管理有限公司旗下长兴桐昊投资合伙企业（有限合伙）7,500万元的投资。2015年4月30日，昊海生物科技在港交所主板上市，募资23.63亿港元。
- **机构基金IPO账面退出** 昊海生科本次IPO，嘉兴桐鑫资产管理有限公司旗下长兴桐昊投资合伙企业（有限合伙）退出前股权价值为26,769.00万元。
- **评价** 昊海生科通过本次上市成为了我国“玻尿酸”第一股，同时也是科创板医药制造业“A+H”第一股。

新股聚焦



发行概况：

- 2019年10月25日，有道（DAO.NYSE）在纽交所上市，共计发行560万股ADS，每股ADS代表1股A类普通股，同时私募向Orbis基金发行7,575,758股A类普通股，合计占发行后总股本的11.8%，发行价为每股17.00美元，募集资金总额22,398.79万美元，募集资金净额22,054.05万美元。

重点解读：

- **公司概况** 北京网易有道计算机系统有限公司是有道公司（Youdao, Inc.）的境内运营实体。公司位于北京海淀区，是一家从事数据处理及技术咨询的公司。网易有道是网易旗下的互联网教育品牌，主要提供基于搜索技术的各种互联网服务，公司以词典业务为基础，逐渐构建了自己的在线教育业务版图，包括工具类应用（有道词典、有道翻译官、有道云笔记、有道少儿词典、有道作业宝等），在线教育（包括网易云课堂、MOOC业务），硬件业务（包括有道翻译蛋、智能答题板、及网易有道词典笔等智能硬件），形成了基于“工具+内容+硬件”的在线教育生态矩阵。
- **历史融资** 2018年4月17日，网易有道完成首次战略融资，该轮融资由慕华投资领投，君联资本参投，投后估值达11.2亿美元。
- **评价** 有道通过本次上市成为了网易系第一股，同时也是我国“工具平台+教育内容”赴美第一股。

04/

政策热点回顾

10月18日，中国证券监督管理委员会正式发布了《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》，自公布之日起施行。此次修改是自2016年旧重组办法颁布后的最新修订，主要从五大方面进行修订。

2019年10月IPO政策盘点

政策与热点

➤ 10月18日，中国证券监督管理委员会正式发布了《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》，自公布之日起施行。此次修改是自2016年旧重组办法颁布后的最新修订，主要从五大方面进行修订。

(1) 简化重组上市认定标准，取消“净利润”指标。此修改举措将直接促进经营业绩表现不佳的公司通过重组并购迎来外部优质力量，提升问题企业的经营水准。

(2) 将“累计首次原则”计算期间进一步缩短至36个月。此修改举措从时间维度上认定市场重大资产重组触发难度增大，融资成本上升，鼓励企业通过并购重组强化自身实力。

(3) 允许符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市，其他资产不得在创业板实施重组上市交易。此修改举措对一级市场而言，符合国家战略的创业企业将在资本市场上有了新通道，其投资方也增添了新的退出渠道。

(4) 恢复重组上市配套融资。这为上市公司和相应资产改善资金健康水平、突破业务瓶颈、增强企业内协同效应增添了一个新方式。

(5) 强化重大资产重组业绩补偿协议和承诺监管措施，加大问责力度。此修改可被视为监管部门加强问责力度的信号，使得买方权益更加受到保障，促进上市公司及其控制资产的质量提升，令资本市场发展更加稳健。

(6) 明确了科创板公司并购重组监管规则衔接安排，简化指定媒体披露要求。

总体而言，此次修订将从监管端减少上市公司资产重组的阻碍，并可抑制投机“炒壳”，促进市场估值体系修复，是支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的强力举措。同时这也是中国证券监督管理委员会自2013年11月以来首次允许创业板重组上市的改革，有利于进一步推动创业板上市公司的并购重组交易量。

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