



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

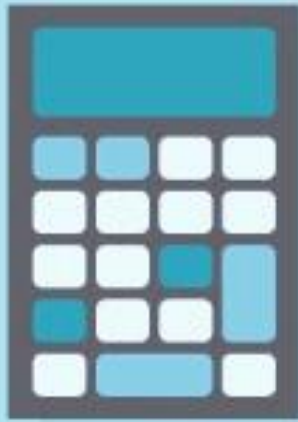
沪深两市IPO规模同比上涨超五成

全球账面退出回报高达万亿元

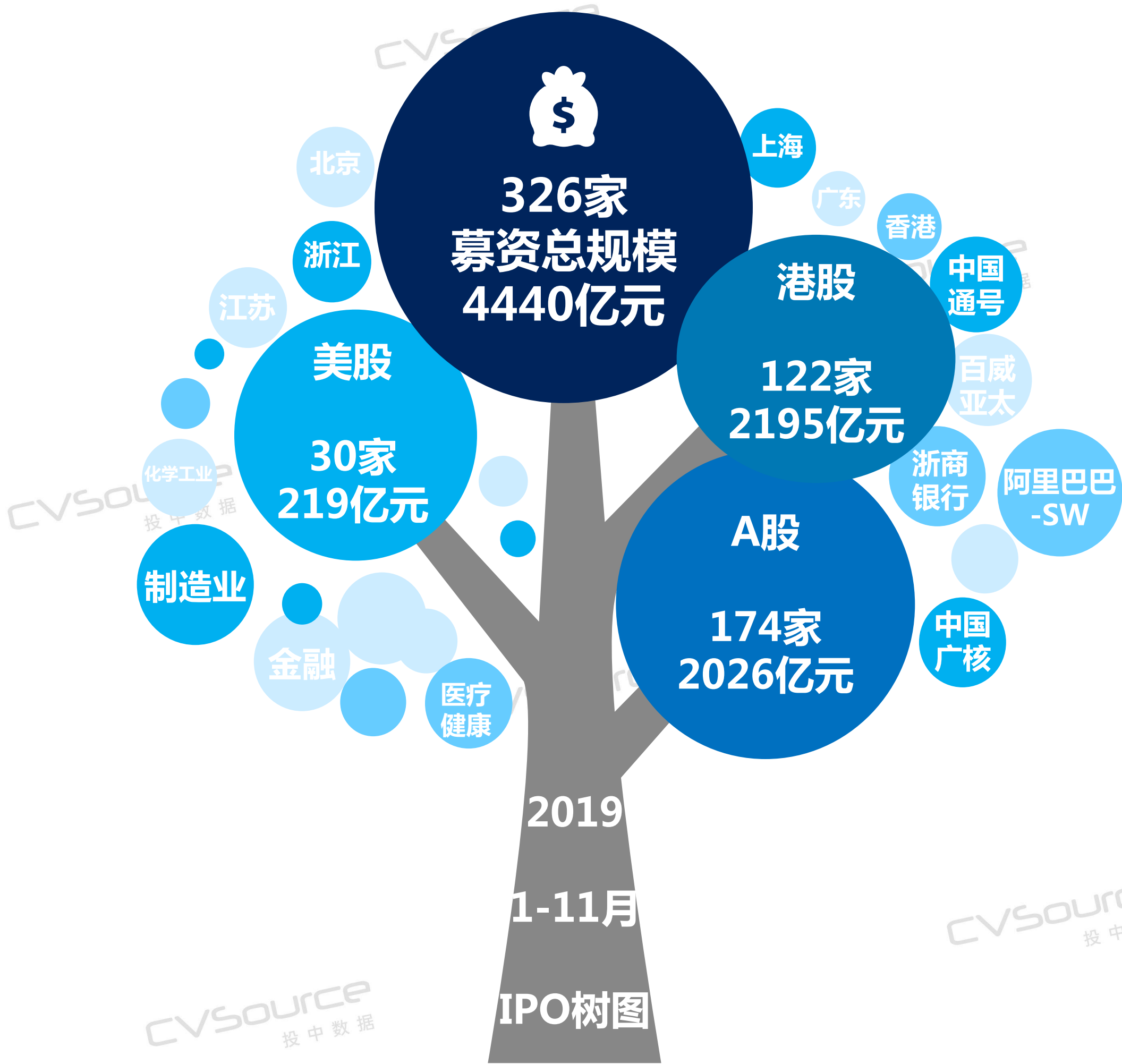
投中研究院
2019.12

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



- ✓ 2019年1-11月，共计有 **326** 家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额 **4440** 亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为 阿里巴巴—SW、百威亚太、浙商银行、中国广核、中国通号；
- ✓ IPO集中行业为 制造业、金融、医疗健康；
- ✓ IPO集中地域为 广东、北京、香港、浙江、上海、江苏。

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/ VC/PE机构IPO退出分析
- 04/ 中国企业十大热门IPO
- 05/ 政策热点回顾

01/

中国企业 IPO分市场分析

2019年1-11月，全球市场IPO同比小幅上涨，A股市场IPO规模同比上涨超五成，港股市场IPO现大额募资项目，美股市场IPO呈大幅波动态势。

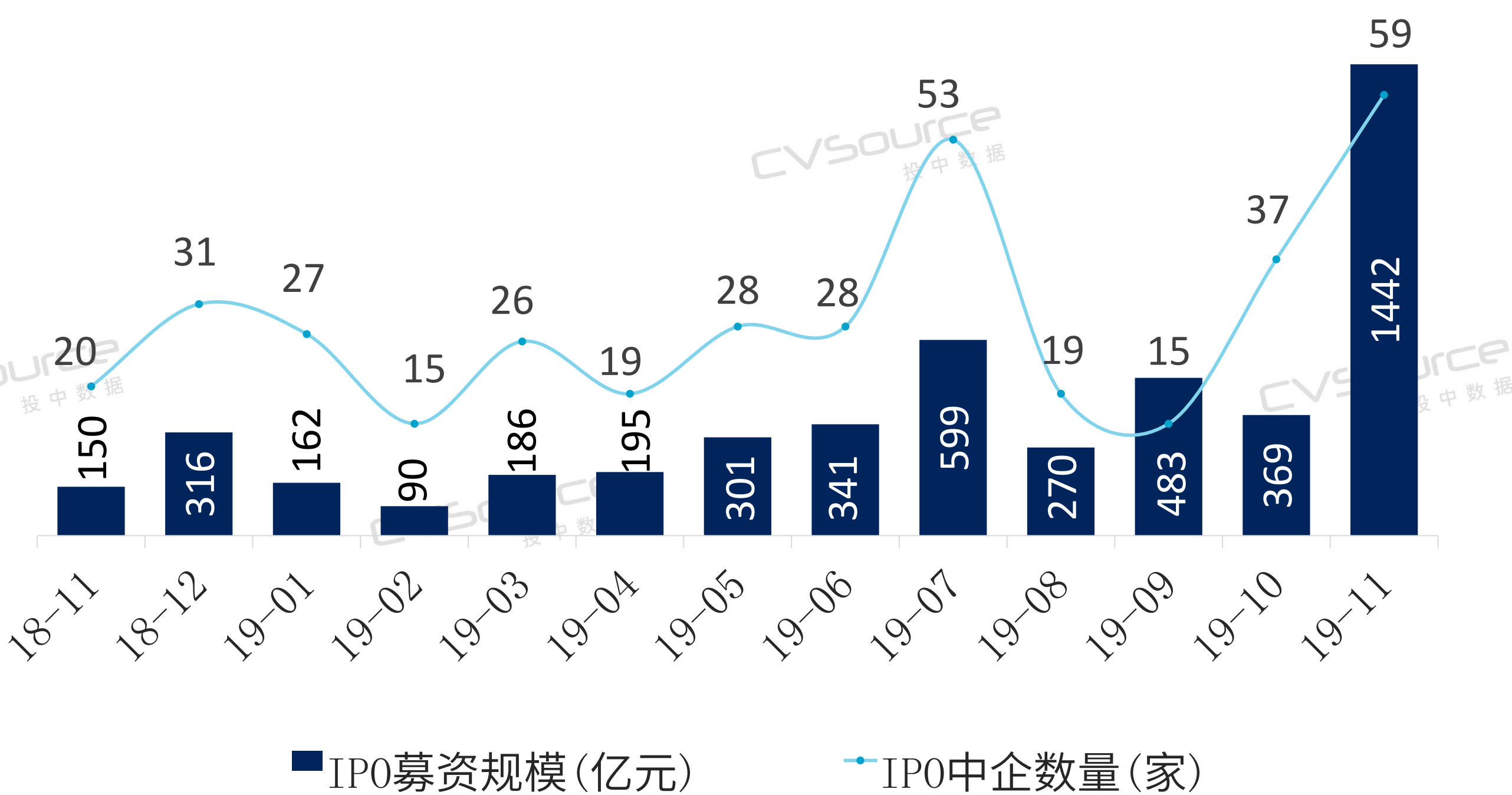
全球市场IPO同比小幅上涨

2019年1-11月，全球资本市场中企IPO表现尚可，共计 **326 家** 中国企业完成IPO，募资金额 **4439.73亿元**，数量同比上涨 **12.41%**，规模同比上涨 **15.48%**。整体来看，今年上半年IPO数量小幅波动，规模稳中有升，7月份由于科创板开市助力，IPO数量规模大幅上涨，此后8月、9月IPO市场开始出现回落，10月逐步回暖，11月IPO数量及规模更是达到了今年以来最高值。

1-11月IPO市场整体表现尚可：

- **A股市场** 共有 **174 家** 完成IPO，科创板上市企业数量占比 **32%**。
- **港股市场** 成为全球资本市场中IPO募资规模最大市场，接近全球IPO募资规模的 **49%**。
- **美股市场** 共有 **30 家** 中国企业赴美挂牌上市，募资金额 **218.53** 亿元。募资规模TOP3为瑞幸咖啡（LK.NASDAQ）、斗鱼（DOYU.NASDAQ）、有道（DAO.NYSE）。

2018年11月-2019年11月全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

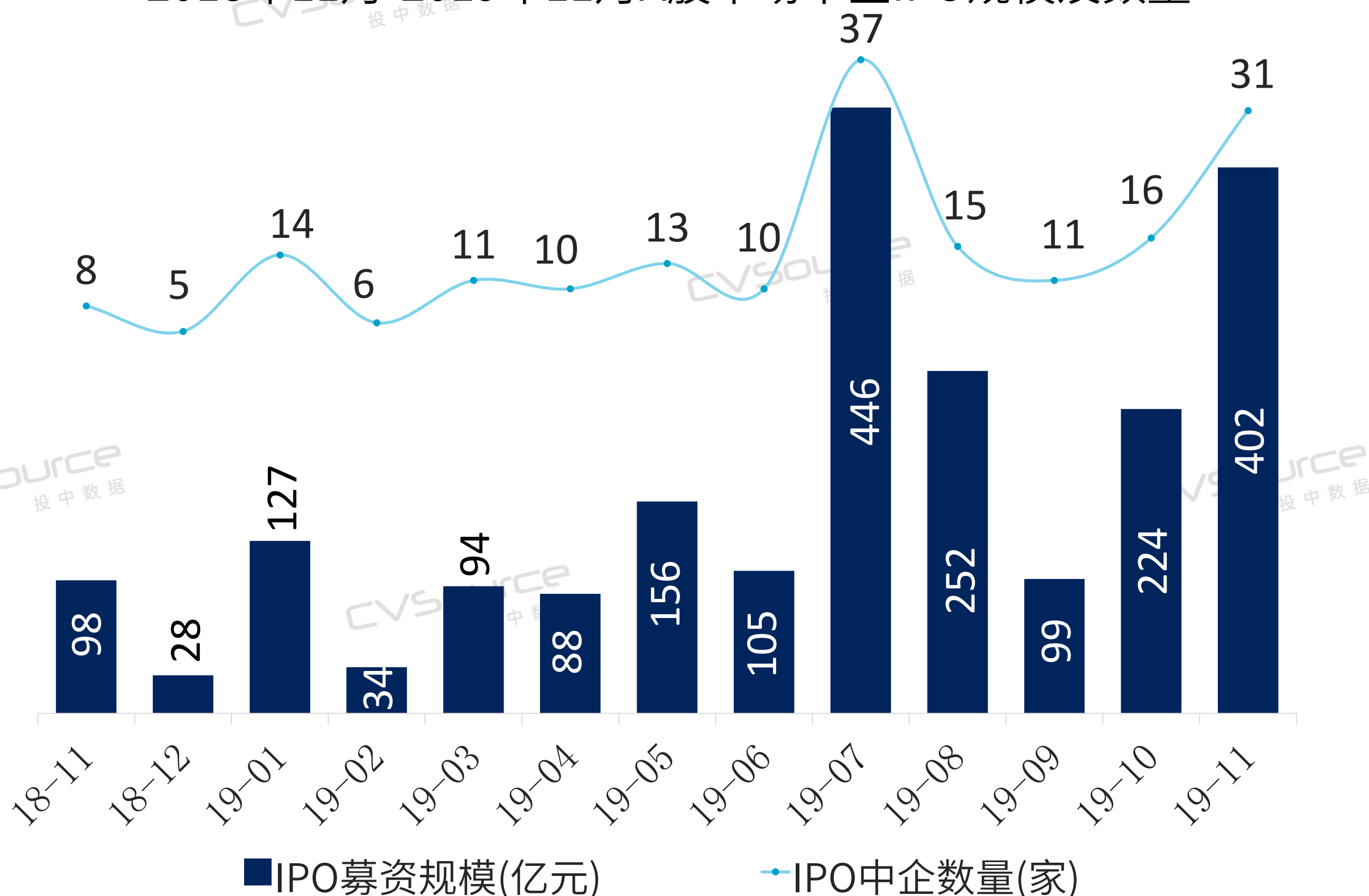
投中研究院，2019.12

A股市场IPO规模同比上涨超五成

2019年1-11月，共计 **174 家** 中国企业在沪深两市IPO，同比上涨 **74%**，募资金额共计 **2026.49 亿元**，同比上涨 **50.14%**，占全球市场IPO募资总额 **45.64%**。科创板IPO数量已达 **56 家**，募资总额 **729.47 亿元**。

截止11月30日，中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册 **68 家**，中止审核 **7 家**，终止审核 **20 家**，不予注册 **1 家**（即恒安嘉新（北京）科技股份有限公司，原因主要是公司会计基础工作薄弱和内控缺失以及股权转让事宜和相应会计差错更正未及时披露），终止注册 **2 家**（即二十一世纪空间技术应用股份有限公司、广东利元亨智能装备股份有限公司，两者均是主动要求撤回注册申请文件）

2018年11月-2019年11月A股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

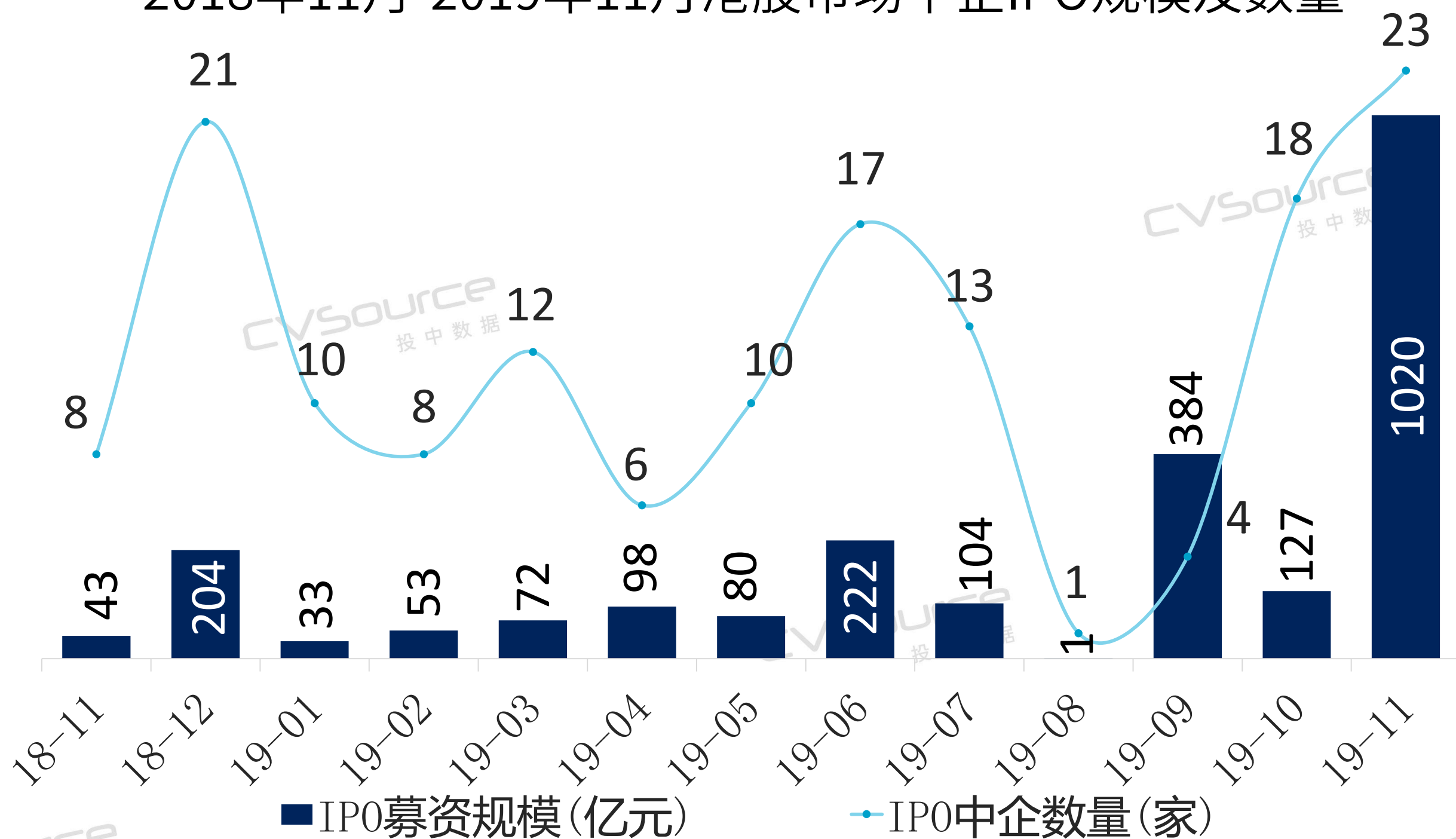
投中研究院，2019.12

港股市场IPO现大额募资项目

2019年1-11月，共有 **122 家** 中国企业在香港IPO，募资金额 **2194.71 亿元**。整体来看，港股市场IPO上半年不够活跃，8月IPO市场遇冷，9月IPO市场开始回暖，11月IPO数量及规模均达到了今年以来最高峰，这得益于 **阿里巴巴-SW (09988.HK)** 高达 **790.95 亿元** 的募资金额。

2019年1-11月，港股共计发生 **135 起** 中企上市案例，其中 **12起** 为转板案例，**1 起** 介绍上市案例，其它122起全部为IPO案例。按照IPO募资规模统计，**内地** 中企IPO占主导地位，**82 家** 内地中企占港股市场全部IPO募资规模的 **78%**。

2018年11月-2019年11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，2019.12



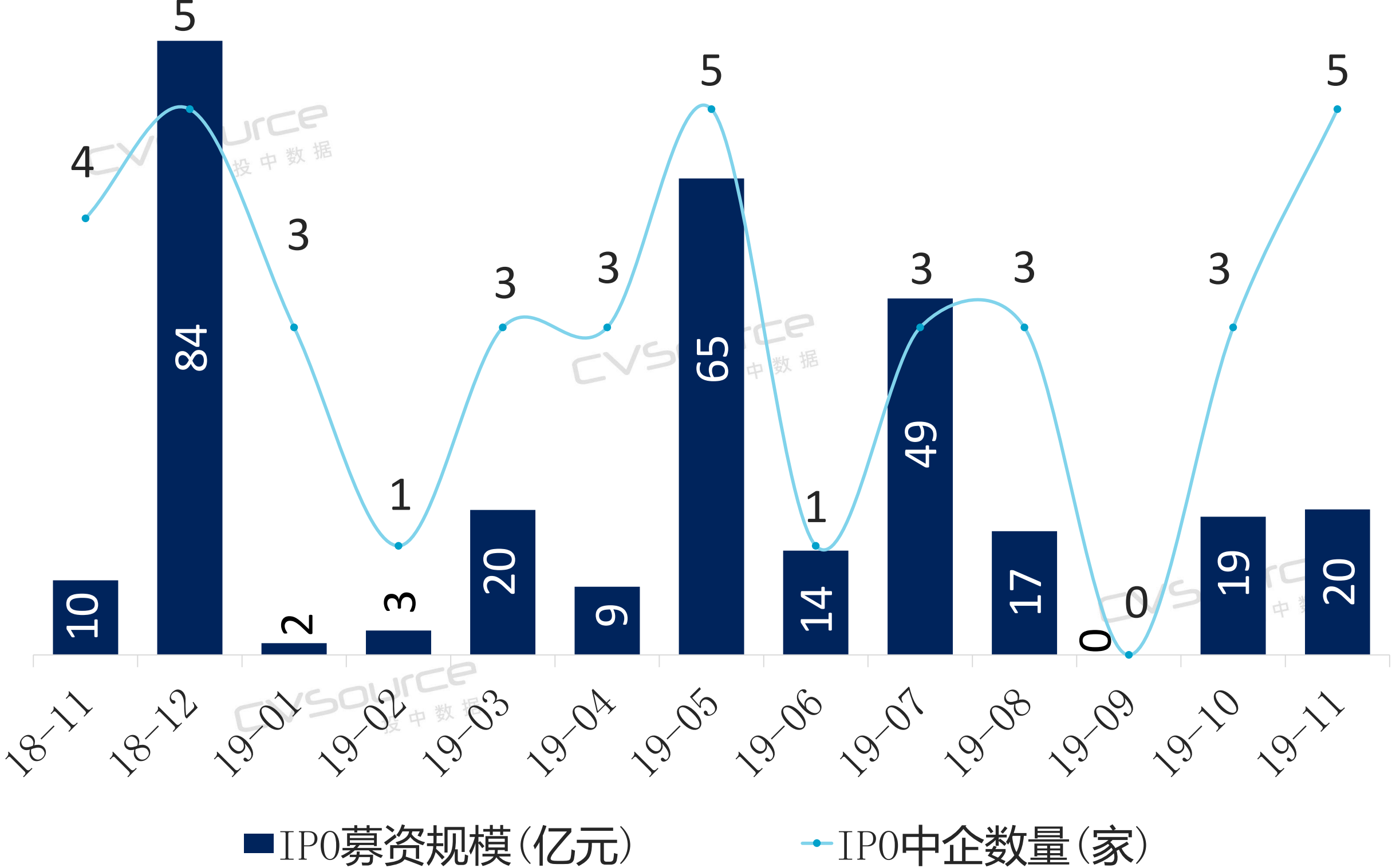
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.12

美股市场IPO呈大幅波动态势

2019年1-11月，共计 **30 家** 中国企业在美国资本市场IPO，募资金额共计 **218.53 亿元**，从地区分布来看，主要集中在**北京、广东、浙江**；从行业分布来看，主要集中在**金融**；整体来看，美股市场IPO一直呈 **大幅波动** 的态势。

2018年11月-2019年11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，2019.12

地区	数量(家)
北京	8
广东	6
浙江	4
上海	3
福建	2
其它	7

行业	数量(家)
金融	9
房地产	3
制造业	3
互联网	3
医疗健康	3
其它	9

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2019.12

02/

中国企业IPO

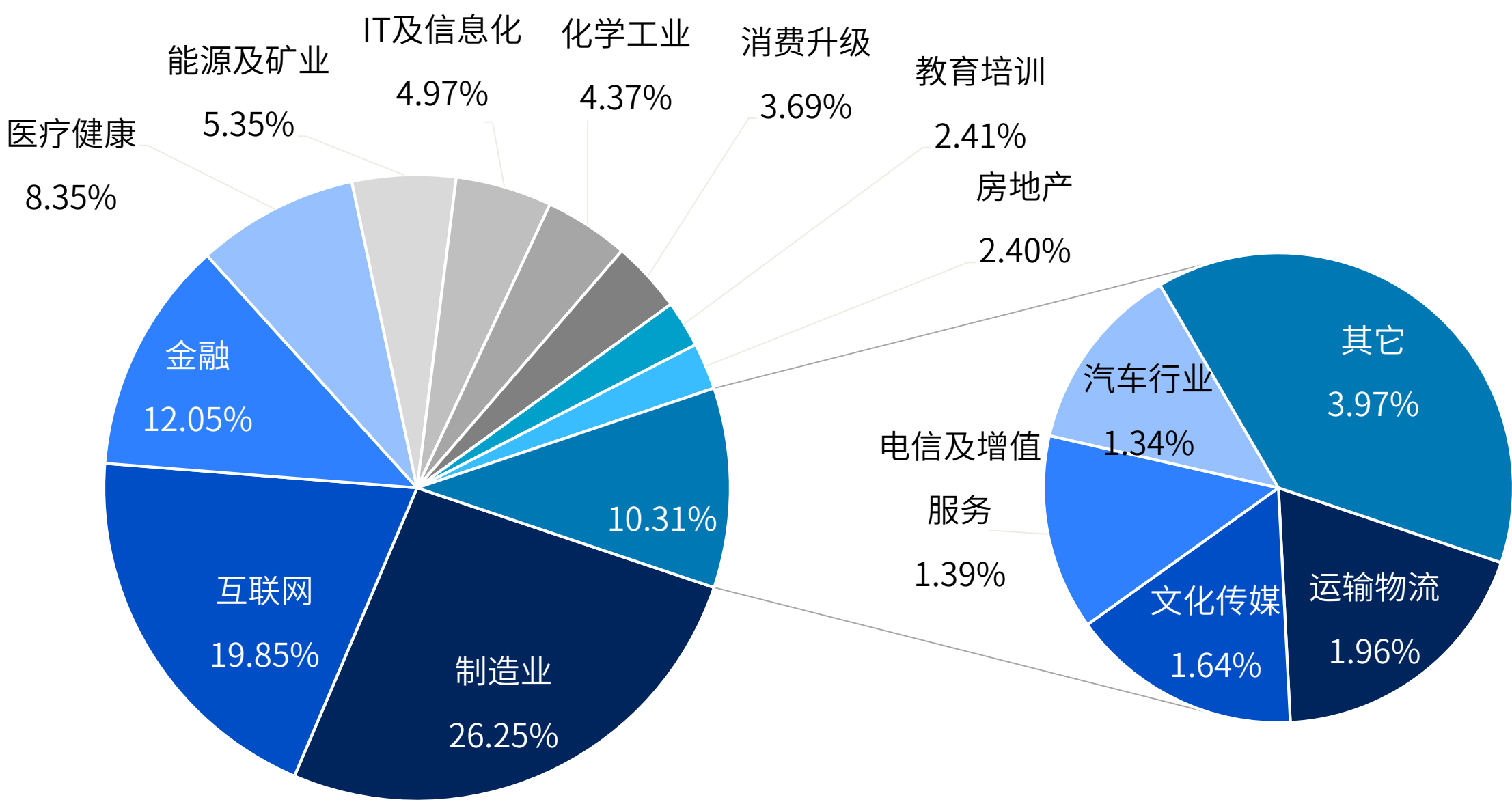
行业、地域及交易板块分析

2019年1-11月，制造业股IPO数量规模双夺冠，浙江地区成为本月IPO最吸金地区，港交所主板IPO规模稳居榜首。

制造业股IPO数量规模双夺冠

2019年1-11月，从募资规模来看，**制造业、互联网、金融** 类公司IPO募资最多，占据各行业募资总额的 **58%** ，三个行业涉及的上市公司代表分别是 **百威亚太、阿里巴巴-SW、及浙商银行** ， **制造业** 公司共有 **102 家** 企业IPO，成为IPO数量最多行业。

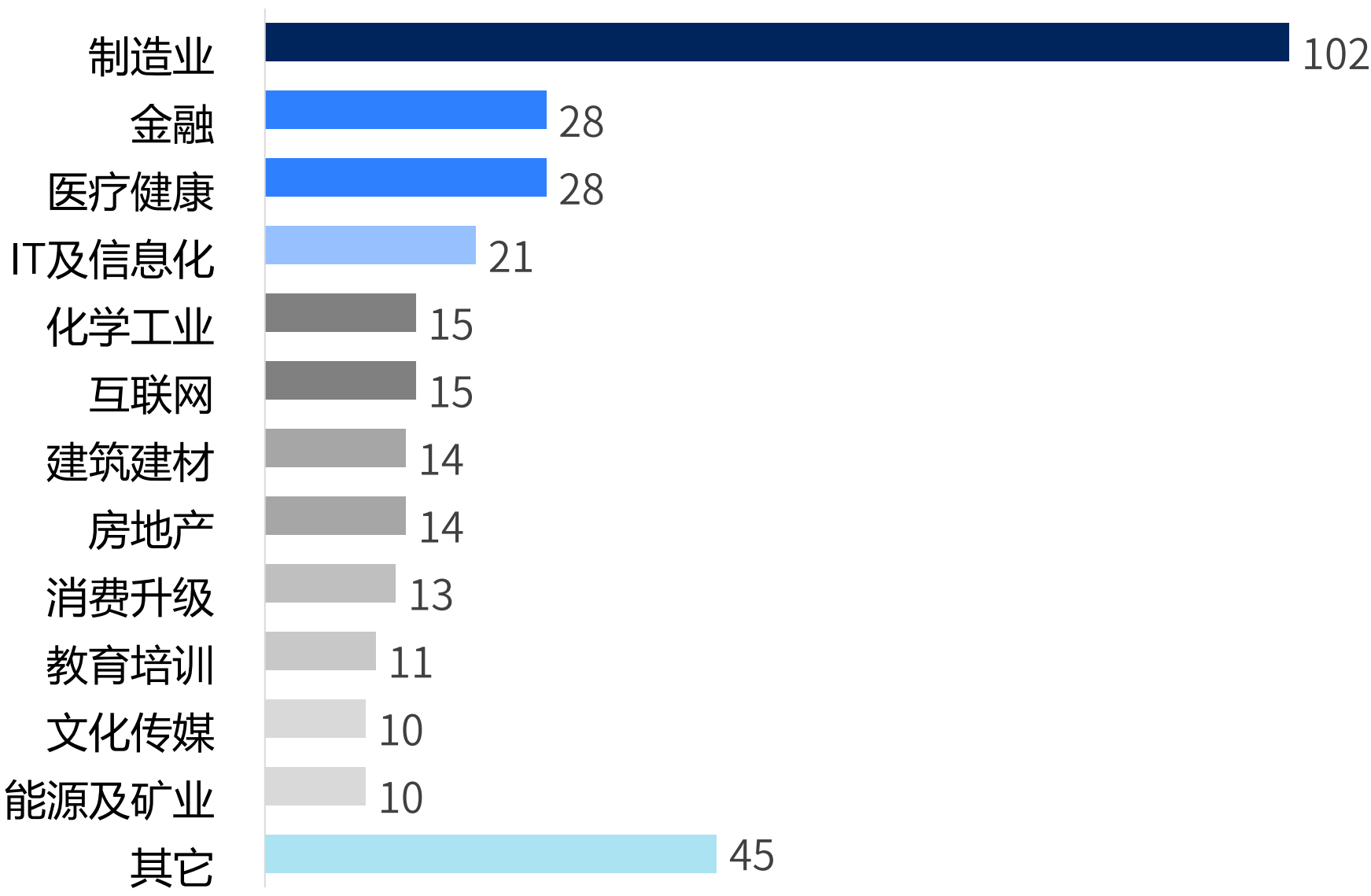
2019年1-11月中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.12

2019年1-11月中企IPO数量行业分布（家）

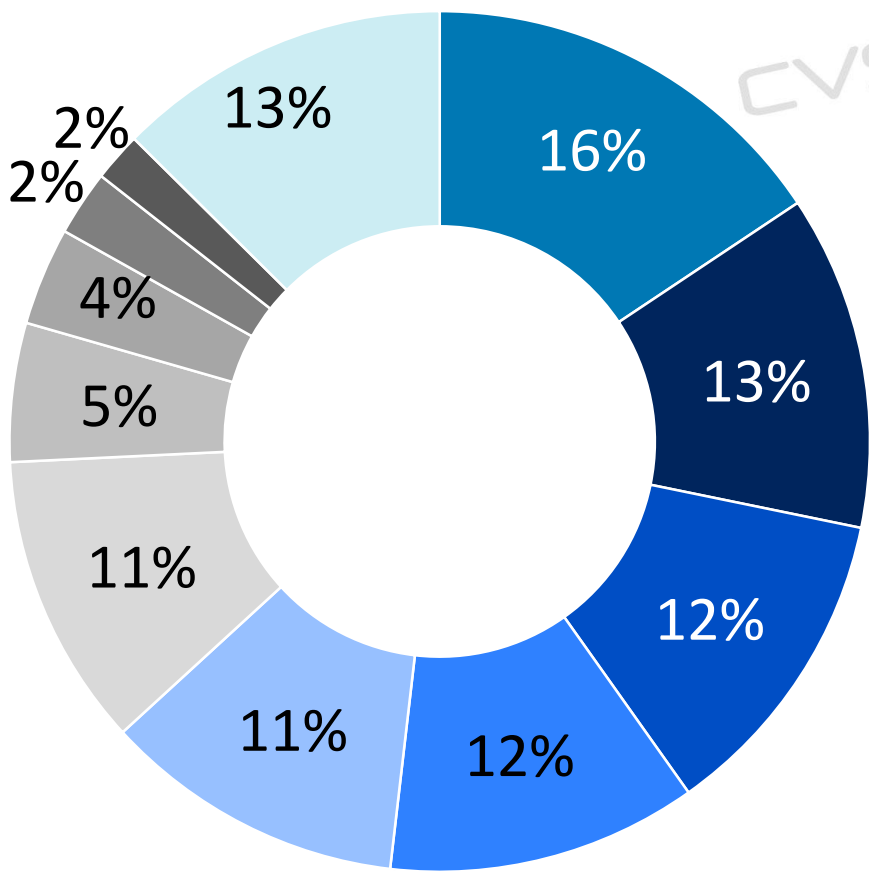


数据来源：CVSource投中数据

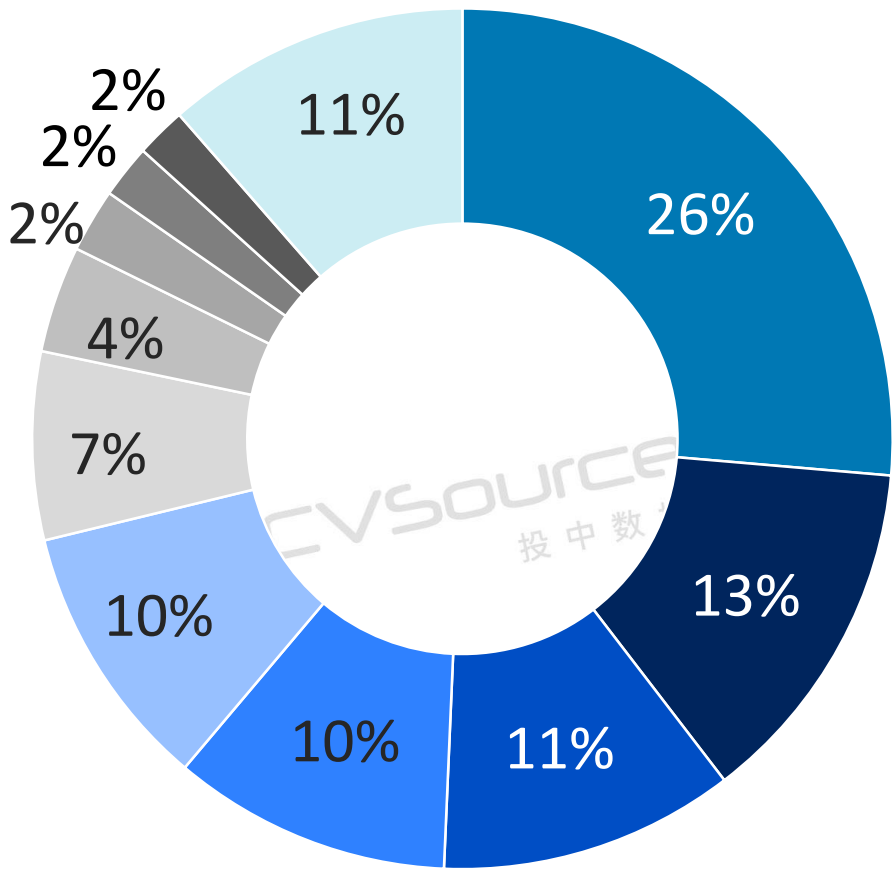
投中研究院，2019.12

浙江地区IPO最吸金

2019年1-11月中企IPO
数量(左)及募资规模(右)地区分布(%)



广东 北京 香港 浙江
上海 江苏 山东 四川
福建 陕西 其它



浙江 北京 香港 广东
上海 江苏 山东 重庆
宁夏 安徽 其它

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2019.12

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	51
北京	41
香港	39
浙江	38
上海	37
江苏	36
山东	17
四川	12
福建	8
陕西	6
其它	41

地区	募资(亿元)
浙江	1170.46
北京	586.85
香港	492.91
广东	465.21
上海	445.94
江苏	313.66
山东	178.09
重庆	106.13
宁夏	89.00
安徽	83.84
其它	507.65

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2019.12

港交所主板IPO规模稳居榜首

2019年1-11月，港交所主板上市 **114 家**，募资金额 **2190.08 亿元**，稳居各板块募资规模 **榜首**，这主要得益于 **阿里巴巴-SW、百威亚太** 总共高达 **1144.5亿元** 的募资金额；上交所科创板数量及规模仅次于港交所主板，共上市 **56 家**，募资金额 **729.47 亿元**；上交所主板上市 **48 家**，募资金额 **691.69 亿元**，稍逊于科创板；深交所中小板和创业板共上市 **70 家**，募资金额 **605.32 亿元**；美国纳斯达克全球市场和资本市场各 **10 家**，全球精选市场 **7 家**，募资金额共 **176.31 亿元**；纽交所上市 **3 家**，募资金额 **42.22 亿元**。

2019年1-11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	48	691.69
	科创板	56	729.47
深交所	主板、中小板	22	323.10
	创业板	48	282.22
港交所	主板	114	2190.08 
	创业板	8	4.63
纳斯达克	全球市场	10	57.44
	资本市场	10	8.40
	全球精选市场	7	110.47
纽交所	-	3	42.22
全美交易所	-	0	0

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.12

03/

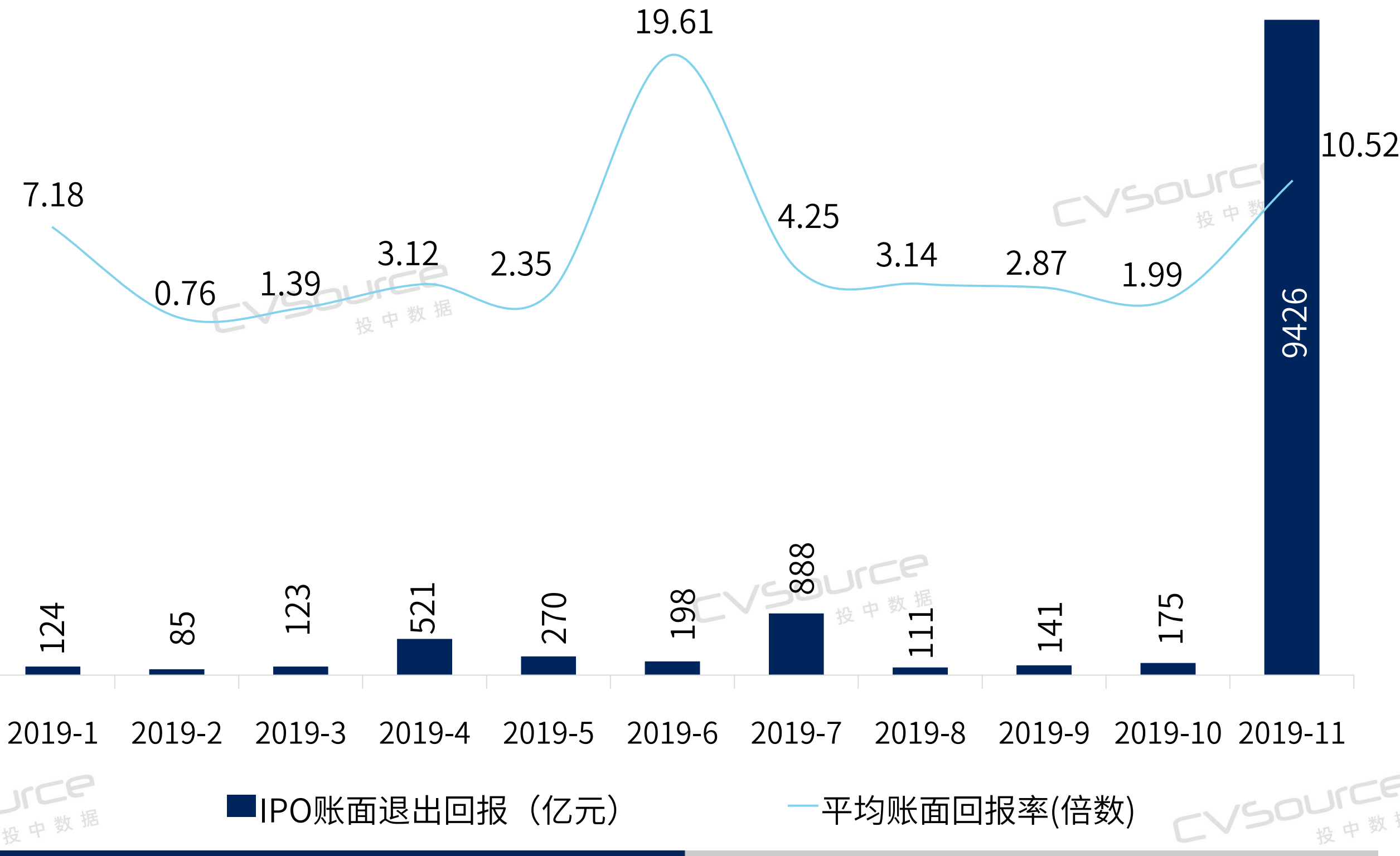
VC/PE机构 IPO退出分析

2019年1-11月，共186家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为57.06%；全年IPO退出回报主要集中在11月，平均账面回报率波动较为显著；

平均账面回报率波动显著

2019年1-11月，共 **186 家** 具有 VC/PE 背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为 **57.06%** ；IPO账面退出回报规模为 **12,058.87 亿元**，其中包含 **52 家** 科创板企业，科创板企业退出回报总规模为 **1018.60 亿元**，占总退出回报规模的 **8.45%**；整体来看，平均账面回报率波动较为显著，VC/PE机构IPO账面退出回报金额主要集中在11月，其中阿里巴巴-SW（09988.HK）11月26日上市，软银集团的退出账面回报便已高达 **8,524.56 亿元**。

2019年1月-2019年11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，2019.12

04/

中国企业
十大热门IPO

2019年1-11月，前十大IPO项目中，A股、港股数量各占一半，募资规模均在60亿元以上，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

中企IPO募资规模TOP10

2019年1-11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)
阿里巴巴-SW	09988	互联网	浙江	790.95 
百威亚太	01876	制造业	香港	353.55
浙商银行	601916	金融	浙江	125.97
中国广核	003816	能源及矿业	广东	125.74
中国通号	688009	制造业	北京	105.30
渝农商行	601077	金融	重庆	99.88
宝丰能源	600989	化学工业	宁夏	81.55
申万宏源	06806	金融	新疆	77.99
滔搏	06110	消费升级	上海	71.29
翰森制药	03692	医疗健康	江苏	69.19

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.12

前10大IPO项目的募资规模均60亿元以上，占2019年1-11月整体募资43%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

43%

全球前十大IPO重点解读



阿里巴巴-SW的业务包括核心电商、云计算、数字媒体和娱乐以及创新项目和其他业务。2019年11月26日，阿里巴巴-SW在港交所主板上市，成为第一家同时在纽交所和港交所上市的中国互联网企业。



百威亚太是亚太区啤酒市场领先的啤酒制造商。2019年9月30日，百威亚太在港交所主板上市，成为了亚洲“啤酒第一股”。



浙商银行是目前国内唯一一家总部位于杭州的全国性股份制商业银行。2019年11月26日，浙商银行在上交所主板成功上市，成为国内第13家“A+H”双资本布局的上市银行，同时也成为“区块链银行第一股”。



中国广核主要从事清洁能源的开发。2019年8月26日，中国广核在深交所中小板上市，成为了我国首家核电行业“A+H”模式的上市企业。



中国通号是全球最大的轨道交通控制系统提供商，2019年7月22日，中国通号在上交所科创板上市，成为登陆科创板的首家大型央企和“A+H”模式的科创板上市公司。

全球前十大IPO重点解读



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。2019年10月29日，渝农商行在上交所主板上市，成为了全国首家“A+H”模式的上市农商行。



宝丰能源是最早入驻宁东能源化工基地的骨干企业之一。2019年5月16日，宝丰能源在上交所主板上市，直接带动宁夏资本市场总市值突破千亿大关，同时引领助推宁夏后备上市企业数量的持续增加。



申万宏源是中央汇金投资有限责任公司控股的投资控股集团。2019年4月26日，申万宏源在港交所主板上市，实现资本“补血”，同时成为第12家“A+H”模式的上市券商。



滔搏是由百丽国际分拆而来，是一家以消费者为核心的运动零售及服务平台。2019年10月10日，滔搏在港交所主板上市，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。



翰森制药是国内第一大精神疾病类制药企业。2019年6月14日，翰森制药在港交所主板上市，成为“港股医药第一股”。

05/

政策热点回顾

2019年1-11月，政策热点主要集中在今年7月22日开市的科创板，相关政策包括《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》、《科创板首次公开发行股票承销业务规范》、《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》、《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则》等。

2019年1-11月IPO政策盘点

政策与热点

- 1月30日，中国证监会发布《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，同时就《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》公开征求意见。
- 5月31日，中国证券业协会发布《科创板首次公开发行股票承销业务规范》和《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》，自发布之日起施行。
- 6月13日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式。从首次被提出到正式开板，科创板仅用时220天。
- 7月5日，上海证券交易所对外宣布，科创板开市时间为7月22日。
- 7月22日，科创板首批公司上市仪式在上海证券交易所举行，我国资本市场开启了划时代的新篇章。
- 7月31日，深圳证券交易所正式发布公告称，已在中小企业板启用“003000-004999”证券代码区间。
- 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。
- 11月29日，上海证券交易所发布《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则》，自公布之日起施行。

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