清科研究中心

清科数据：1 月共 52 家中企上市，88 家机构实现被投企业 IPO

蔡盈诺 2021.02

清科数据： 1 月共 52 家中企上市，88 家机构实现被投企业 IPO

2021-2-5 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2021 年 1 月共有 52 家中国企业[1]在全球各交易市场完成 IPO，数量同比上升 52.9%；总融资额为 439.33 亿人民币，融资金额同比下降 12.7%，环比下降 60.2%。本月完成 IPO 的中企涉及 19 个一级行业，登陆 7 个交易市场。中企 IPO 平均融资额为 8.45 亿人民币，环比下降 41.8%，单笔最高融资额为 90.45 亿人民币，最低融资额为 0.72 亿人民币。本月共有 27 家 VC、PE 已投企业上市，涉及 88 家机构，VC/PE 渗透率为 51.9%。本月融资金额最大的三家 IPO 企业分别为：雾芯科技(半导体及电子设备行业)在纽约证券交易所上市共融资 90.45 亿人民币，天能股份(清洁技术行业)在上交所科创板上市共融资 48.73 亿人民币，医渡科技(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 34.28 亿人民币。

图1 2020年1月至2021年1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"

深交所创业板表现突出，IPO 数量跃居第一

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 13 家，占比 25.0%，位居第一；登陆香港证券交易所主板的中企有 12 家，占比 23.1%，获得第二；登陆上海证券交易所科创板的中企有 8 家，占比 15.4%，位列第三；此外，登陆上海证券交易所主板、深圳证券交易所中小板、纳斯达克证券交易所、纽约证券交易所的中企分别为 6 家、6 家、5 家和 2 家。

图2 1月各资本市场IPO数量和融资额情况



来源：私募通 2021.2

www.pedata.cn

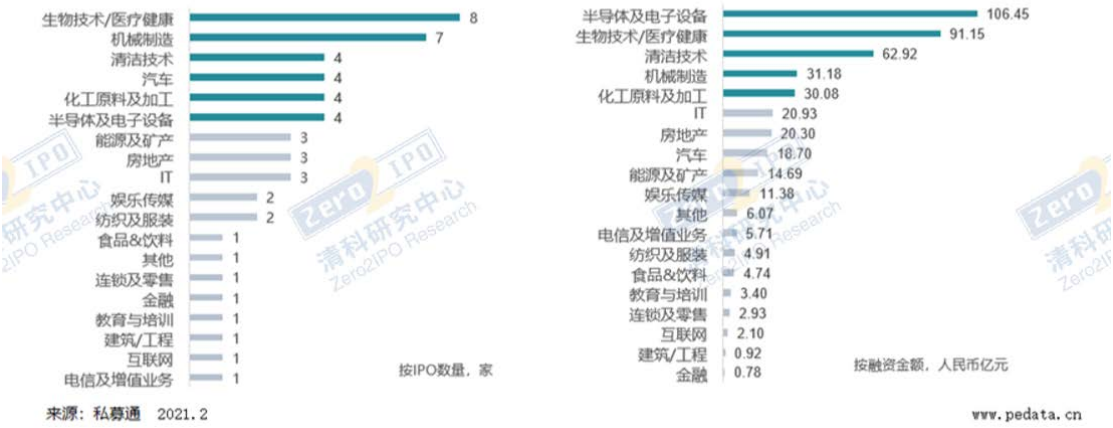
从融资金额来看，本月中企在上交所科创板共融资 119.63 亿元人民币，占中企 IPO 总融资额的 27.2%，位列第一；纽交所以 93.68 亿人民币融资额紧随其后，占比 21.3%；港交所主板共融资 81.02 亿人民币，占比 18.4%，位列第三；深交所创业板共融资 63.91 亿人民币，占比 14.6%；上海证券交易所主板共融资 32.17 亿元人民币，占比 7.3%；深交所中小板共融资 30.67 亿元人民币，占比 7.0%；纳斯达克证券交易所共融资 18.24 亿人民币，占比 4.2%。

1 月 IPO 涉及 19 个行业，半导体及电子设备行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：1 月 IPO 中企共涉及 19 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、清洁技术、汽车、化工原料及加工、半

导体及电子设备。生物技术/医疗健康完成 8 起，占比 15.4%，位列第一；机械制造行业紧随其后，完成 7 起，占比 13.5%，获得第二；清洁技术、汽车、化工原料及加工、半导体及电子设备行业，分别完成 4 笔上市，均占比 7.7%。

图3 1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，半导体及电子设备、生物技术/医疗健康和清洁技术行业列前三，融资金额分别为 106.45 亿人民币、91.15 亿人民币和 62.92 亿人民币，分别占比 24.2%、20.7%、14.3%，累计占比 59.3%。值得注意的是，生物技术/医疗健康行业的上市企业近六成属于医药二级行业。除此之外，本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括机械制造行业（31.18 亿人民币）和化工原料及加工行业（30.08 亿人民币）。

江苏省 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：1 月 IPO 中企共涉及 13 个省市，从 IPO 数量来看，位于前列的地区为江苏省、浙江省、北京市和广东省，中企 IPO 数量分别是 11 家、10 家、10 家和 7 家，累计占比 73.1%；此外，本月 IPO 数量在 2 家及以上的地区还包括上海市（4 家）和河北省（3 家）。

图4 1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 158.44 亿人民币，占比约 36.1%。浙江省和广东省融资额分别为 79.90 亿人民币和 60.92 亿人民币，分别占比 18.2%和 13.9%，累计占比 68.1%。此外，本月融资金额在 30 亿以上的地区为江苏省（54.47 亿人民币）和上海市（45.55 亿人民币）。

1 月前十的 IPO 企业总融资金额占比近六成

对比 2020 年 12 月数据，中企 IPO 数量及融资额环比均大幅下降，增速明显放缓。从融资金额来看，TOP10 的 IPO 企业总融资额累计 266.07 亿人民币，占本月总融资额的 60.6%；其中雾芯科技排在首位，融资金额为 90.45 亿人民币；天能股份以 48.73 亿人民币的融资金额位居第二；医渡科技在港交所主板上市，融资金额达 34.28 亿人民币，位居第三。前 10 企业获得的 VC/PE 支持率为 90%，高于本月 IPO 企业整体 VC/PE 渗透率。

表1 1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	2021/1/22	霁芯科技	纽约证券交易所	半导体及电子设备	90.45	是
2	2021/1/18	天能股份	上海证券交易所科创板	清洁技术	48.73	是
3	2021/1/15	医渡科技	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	34.28	是
4	2021/1/18	之江生物	上海证券交易所科创板	生物技术/医疗健康	21.04	是
5	2021/1/22	海优新材	上海证券交易所科创板	化工原料及加工	14.69	是
6	2021/1/8	亘喜生物	纳斯达克证券交易所	生物技术/医疗健康	13.50	是
7	2021/1/7	惠泰医疗	上海证券交易所科创板	生物技术/医疗健康	12.41	是
8	2021/1/19	南网能源	深圳证券交易所中小板	清洁技术	10.61	是
9	2021/1/15	荣万家	香港证券交易所主板	房地产	10.56	否
10	2021/1/29	蓝天燃气	上海证券交易所主板	能源及矿产	9.80	是

来源：私募通 2021.2 www.pedata.cn

1 月上市企业 VC/PE 渗透率为 51.9%，背后涉及 88 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 27 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 51.9%，环比小幅下降。其中各板块 VC/PE 支持情况为：深交所创业板和上交所科创板分别有 8 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，上交所主板和深圳证券交易所中小板分别有 3 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，纳斯达克证券交易所、纽约证券交易所、香港证券交易所主板分别有 2 家企业、2 家企业和 1 家企业获得 VC/PE 机构的支持。

表2：1月VC/PE机构被投企业上市

企业名称	投资机构
富淼科技	江苏以诺、天津福熙投资、天津瑞熙投资
亘喜生物	奥博资本、淡马锡投资、礼来亚洲基金、苏州民投、威灵顿、维梧资本、五源资本
海优新材	邦明资本、分享投资、广目资产、华卓投资、汇贤创投、景熙圣亚、领庆创投、欧桂上海资产、前海方舟、同创伟业
浩欧博	弘晖资本、建发新兴投资、金阖资本
华安鑫创	大得宏强、君度投资、联创资本、涌铧投资
华骐环保	安徽高新创投、国元股权、马鞍山创投、山鹰资本、毅达资本
惠泰医疗	东证资本、启明创投
聚石化学	宝创资本、广州番禺产投、国民创新创投、直接资本、中科招商
库客音乐	蜂巧资本、华强资本、麦顿投资、中国文化娱乐基金
蓝天燃气	共青城汇美盈创投资、慧眼投资、上海美泰、嵩山资本、中瑞信泰基金
南网能源	广业绿色基金、南网建鑫
三友联众	惠友资本、凯腾创投、万向创业投资
神通科技	燕创资本
天能股份	硅谷天堂、三峡建信（北京）投资基金、涌铧投资
通用电梯	金雨茂物、纳斯特
雾芯科技	红杉中国、源码资本
新亚电子	浚泉信、涌铧投资、兆恒投资、浙民投
信测标准	高新投
药易购	博源资本、成都技转智石股权投资基金管理、海容资本、明道投资
医渡科技	GIC、百奥财富、和玉资本、文莱投资局、中投公司
易电行	星财通资产
银河微电	聚源资本、清源投资
征和工业	达晨财智
之江生物	高特佳投资、冠岳资管北京、天风天睿、中信产业基金
中辰股份	启浦投资、上海耘耔投资、尚珹&鸿为资本、中海同创
中瓷电子	中电基金、中电科国元北京产投
中英科技	宁波梅山保税港子今投资

来源：私募通 2021.2 www.pedata.cn

新三板改革持续深化，终止挂牌实施细则出炉

证监会起草《关于完善全国中小企业股份转让系统终止挂牌制度的指导意见》（以下简称《指导意见》）并于 2020 年 1 月 29 日起向社会公开征求意见。根据《非上市公众公司监督管理办法》《关于完善全国中小企业股份转让系统终止挂牌制度的指导意见》（以下简称《指导意见》）等有关规定，全国股转公司制定了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》（以下简称《终止挂牌实施细则》），自 2021 年 1 月 29 日至 2021 年 2 月 20 日向社会公开征求意见。

《终止挂牌实施细则》的主要变化包括：

一、优化主动终止挂牌条件和程序。尊重挂牌公司基于其意思自治作出的终止挂牌决定，在依法履行相关决策程序和信息披露义务、充分保护投资者合法权益的基础上，全国股转公司允许挂牌公司主动申请股票终止挂牌；对于异议股东保护措施不合理且拒不改正等不符合主动终止挂牌条件的公司，全国股转公司将驳回其主动终止挂牌申请。同时，落实“放管服”要求，取消主动终止挂牌中关于聘请律师出具法律意见书的要求，仅需由主办券商出具持续督导专项意见，切实减轻挂牌公司负担。

二、完善强制终止挂牌情形和要求。在现行未按时披露年报或半年报、无主办券商持续督导的情形基础上，新增四大类十二种强制终止挂牌情形，坚决出清劣质公司，健全市场自净功能。具体包括：信息披露不可信，如连续两年财务报告被会计师事务所出具否定意见或无法表示意见、半数以上董事对公司年报或半年报不保真等；丧失持续经营能力，如连续三年期末净资产为负、被主办券商出具不具备持续经营能力的专项意见且在规定期限内未能恢复、被依法强制解散、宣告破产等；公司治理存在重大缺陷，如因股东大会无法形成有效决议、失去信息披露联系渠道等，被主办券商出具公司治理机制不健全或信息披露存在重大缺陷的专项意见且在规定期限内未能恢复；存在重大违法违规行为，包括欺诈发行、欺诈挂牌、信息披露重大违法和涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全领域的重大违法行为等。

三、健全投资者保护措施。将投资者保护作为终止挂牌工作的重中之重。在主动摘牌过程中，要求挂牌公司制定合理的异议股东保护措施并经股东大会特别决议通过，主办券商须就异议股东保护措施的合理性发表明确意见。对精选层公司和股东人数超过 200 人的创新层、基础层公司，实行网络投票和中小股东单独计票机制。在强制摘牌过程中，要求挂牌公司和主办券商充分揭示风险，积极回应股东诉求，切实保护投资者的知情权、参与权；同时设置十个交易日的摘牌整理期，充分保障投资者退出机会。

四、明确终止挂牌专区相关安排。根据有关法律法规，股东人数超过 200 人的终止挂牌公司仍属于非上市公众公司。为便于其履行非上市公众公司相关义务，根据《指导意见》规定，全国股转公司将搭建终止挂牌专区，为此类公司提供股份转让和信息披露服务。专区遵循服务理念，依法采取非公开协议转让方式，实行投资者适当性管理和 T+5 机制，满足投资者的基本转让需求，同时防范风险传导。

本月重点案例分析：

雾芯科技、天能股份、医渡科技

雾芯科技登陆纽交所，上市首日上涨 146%

2021 年 1 月 22 日，电子烟品牌 RELX 悦刻母公司雾芯科技("RLX.US")在纽交所上市，发行 1.165 亿股 ADS(美国存托股)，发行价为 12 美元/ADS，募资总额为 13.98 亿美元。雾芯科技成为 2021 年首只在美国纽交所上市的中概股。上市首日，雾芯科技备受资本热捧，开盘价报 22.34 美元，较发行价上涨 86%，收盘价为 29.54 美元，暴涨 145.92%，市值达 458 亿美元。目前，RLX 科技已推出包括一代、阿尔法、灵点、无限、幻影等不同型号的产品。此次 IPO 募集的资金将用于研发及科学研究、加强分销及零售网络、提升供应链能力及一般企业用途。

雾芯科技成立于 2018 年初，但仅仅三年的时间 RLX 科技就已成为中国最大的电子雾化品牌。根据 CIC 报告数据显示，在 2019 年和截止到 2020 年 9 月 30 日，按零售额计算，雾芯科技的中国市场份额分别为 48%和 62.6%。RLX 科技的销售网络覆盖全国 250 多个城市，授权经销商 110 多家，拥有 5000 多家品牌专卖店。招股书数据显示，雾芯科技在 2018 年、2019 年和 2020 年前三季度，营收分别为 1.33 亿元、15.49 亿元和 22.01 亿元；净利润分别约为-28.7 万元、4774.8 万元和 1.09 亿元。

雾芯科技融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2017/12/5	源码资本、IDG资本	3600万人民币
2018/9/27	源码资本、IDG资本	1230万美元
2018/11/16	红杉中国、源码资本	2490万美元
2019/2/1	IDG资本等机构	2210万美元
2019/5/17	红杉中国等机构	7500万美元
2020/1/22	IDG资本、红杉中国	1.073亿美元
2021/1/22	红杉中国、源码资本	5000万美元

来源：私募通 2021.2　　www.pedata.cn

天能动力完成分拆上市，天能股份登陆科创板

1 月 18 日，天能股份（股票代码为"688819.SH"） 登陆科创板。天能股份发行价格为 41.79 元/股，发行数量为 1.17 亿股，实际募集资金总额 48.73 亿元。18 日开盘大涨，一度冲高至 80.6 元/股，涨幅达到 91.82%，发行市盈率 30.98 倍。收盘价为 61.48 元/股，涨幅为 47.12%，总市值为 597.65 亿元。本次天能股份募集资金将主要用于绿色智能制造技改项目、高能动力锂电池电芯及 PACK 项目、大容量高可靠性起动启停电池建设项目、全面数字化支撑平台建设项目、国家级技术中心创新能力提升项目等。在于科创板发行完成后，公司于分拆公司的控股权益已由约 98.33%减至约 86.53%。

天能股份是一家以电动轻型车动力电池业务为主，集电动特种车动力电池、新能源汽车动力电池、汽车起动启停电池、储能电池、3C 电池、备用电池等多品类电池的研发、生产、销售为一体的国内电池行业企业。天能股份现已形成“铅蓄电池+锂电池”为主的绿色电池双产品体系，应用领域涵盖动力、起动启停、储能、3C 及备用。招股说明书显示，天能股份报告期内保持着十分稳健的经营财务指标。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，天能股份分别实现营业收入 280.52 亿元、358.63 亿元、427.44 亿元和 148.66 亿元，实现净利润 11.56 亿元、12.65 亿元、15.49 亿元和 8.10 亿元。公司将以多年在电池行业积累的技术优势、制造体系优势、市场渠道优势、品牌建设优势及信息技术体系优势，打造铅蓄动力电池的国际龙头地位，进一步扩大锂离子电池的产品竞争力及市场布局，发展成为全球领先的绿色能源解决方案商。

天能股份融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2019/6/26	三峡建信（北京）投资基金、长兴兴能投资、涌铧投资、硅谷天堂	1.83亿人民币
2020/1/18	中信证券投资	1亿人民币

来源：私募通 2021.2　　www.pedata.cn

医渡科技公开发售获 1634 倍超额认购，上市首日收涨近 148%

1 月 15 日，医渡科技（股票代码为"02158.HK"） 在香港联交所主板正式挂牌上市。医渡科技发行价定为每股 26.30 港元，若不行使超额配股权，全球发售募集资金净额约 39 亿港元。首日收盘价 65.20 港元/股，较发行价涨 147.91%，市值达到 588 亿港元。所融资金约 35%用于持续加强公司的核心能力，包括数据处理技术和机器学习算法，并提升公司提供客户所需解决方案的能力。

医渡科技成立于 2014 年，提供基于大数据和人工智能(AI)技术的医疗解决方案。公司的核心产品为数据智能基础设施 YiduCore，并向医院、保险公司、医生和患者以及监管机构等医疗行业主要参与者提供大数据平台和解决方案、生命科学解决方案以及健康管理平台和服务。招股书显示，2018 财年至 2020 财年，医渡科技总收入分别为 2272.7 万元、1.02 亿元以及 5.58 亿元，近三年的增速分别达到了 348.9%和 447.1%。医渡科技取得了市场和营收的双突破。其中，大数据平台和解决方案业务实现了三年 176.11%的复合增长，从 2018 财年的 1767.2 万元增长至 2020 财年的 3.72 亿元。政策和技术的双重加持促使医渡科技走上了发展快车道，随着自身实力的进一步增强，在研发领域不断投入，医渡科技逐渐拓宽边界，更有力地推动健康产业的发展。

医渡科技融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2015/1/21	百奥财富	1000万美元
2015/5/5	和玉资本	500万美元
2015/8/18	和玉资本	1500万美元
2018/1/29	GIC	1000万美元
2020/7/3	GIC、中投公司、腾讯投资、文莱投资局、贵阳工投集团、贵阳市大数据产业集团、Parallel Solar Investment	2.5亿美元
2021/1/15	加拿大退休金计划投资、文莱投资局、腾讯投资、奥博资本、3W Fund Management Limited、嘉里控股、Matthews Asia、东方资产	2.1亿美元

来源：私募通 2021.2　　www.pedata.cn

总结

综上，本月中企 IPO 数量和融资额较 12 月均小幅下降，IPO 增速放缓。交易市场方面：登陆上交所科创板的中企有 8 家，共融资 119.63 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的三成，表现突出；行业方面，生物技术/医疗健康行业，完成 8 个案例，IPO 数量位居首位。生物技术/医疗健康行业融资额表现突出，其中上市企业近六成属于医药二级行业。地区分布方面，1 月 IPO 中企共涉及 13 个省市，从 IPO 数量来看，位于前三的省份为江苏省、浙江省、北京市和广东省；而从融资金额方面来看，北京市本月有出色表现，融资额为 158.44 亿人民币。整体来看，本月中企 IPO 数量增速明显放缓，新规促使上市公司质量提升，退市机制进一步健全，有利于注册制行稳致远。

关于清科研究中心

清科研究中心是中国股权投资行业专业综合的研究机构。一直致力于为众多的有限合伙人、政府机构、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及律师事务所、会计师事务所等提供专业的信息、数据、研究、咨询以及培训服务。清科研究中心旗下产品品牌包括：清科研究、私募通、清科咨询、清科投资学院等。

清科研究中心在国内市场影响力持续提升，截至目前服务机构数量超 700 家，其中服务的政府主要部门包括国家发改委、国家科技部、证监会等，以及超过 40 个省市地区的金融办、发改委、科技局等机构，深度参与市场分析与相关政策制定。清科研究中心作为国家部委和各地政府引导基金尽职调查和投资顾问服务商，为国家科技部科技成果转化引导基金、吉林省、山东省、天津、深圳、重庆、成都等全国近百个省市地区提供了政府引导基金尽职调查、绩效考评等咨询服务。

关于私募通

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域全面、精准、及时的专业数据库，为有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

****

研究中心网址：www.pedata.cn

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

私募通邮箱：pedata@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：400-600-9460

清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP

北京
Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

上海
Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

深圳
Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

海口
Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城A1座光谷创业咖啡2001-210

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

杭州
Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008

了解清科研究服务详情，请垂询：

热线：400-600-9460

邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn