CV INFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

2020年度中企IPO统计报告

投中研究院

2021.01



2020年VC/PE机构IPO战绩一览

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
高瓴资本	26	2	君实生物 贝壳 小鹏汽车 泰格医药 天臣医疗 天境生物 公牛集团 良品铺子 沛嘉医疗 甘李药业 嘉和生物 云顶新耀 名创优品 逸仙电商 德琪医药 金科服务 京东健康 加科思 airbnb Aligos Codiak Root Insurance Kronos Bio 蓝月亮集团 Beam Therapeutics Olema
红杉中国	24	2	甘源食品 贝壳 小鹏汽车 稳健医疗 奕瑞科技 新产业 燃石医学 达达 东鹏控股 九号公司 世茂服务 中国太保 药明巨诺 创智优品 明源云 泰格医药 恒大物业 火星人 泡泡玛特 清科创业 京东健康 airbnb 欧康维视生物 Beam Therapeutics
深创投	22	9	有方科技 泽璟制药 瑞芯微 金丹科技 康方生物 金现代 长源东谷 埃夫特 大山教育 福昕软件 奇安信 仕佳光子 回盛生物 圣元环保 海目星 爱克股份 稳健医疗 上海凯鑫 前沿生物 金富科技 荣昌生物 恒玄科技
达晨	16	8	酷特智能 慧辰资讯 康希诺 杰美特 中信博 明源云 新洁能 万德斯 瑞芯微 道通科技 双飞股份 紫晶存储 慧择 佰奥智能 利扬芯片 兰剑智能

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，相同战绩机构排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

Copyright © 投中信息

2020年VC/PE机构IPO战绩一览（续）

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
盈科资本	14	6	三友医疗 佰奥智能 康华生物 捷安高科 慧辰资讯 大地熊 嘉和生物 凌志软件 八亿时空 泽璟制药 贵州三力 确成股份
鼎晖投资	13	6	蓝城兄弟 埃夫特 复洁环保 天阳科技 天境生物 南新制药 成都先导 天合光能 神州细胞 陆金所 和铂医药 贝壳 第一服务控股
金石投资	12	9	首都在线 天智航 葫芦娃 慧辰资讯 寒武纪 康希诺 绿的谐波 财富趋势 苑东生物 道通科技 舒华体育 悦康药业
中金资本	12	5	光云科技 阿尔特 理想汽车 小鹏汽车 泛生子 寒武纪 优刻得 第一服务控股 奇安信 顺博合金 京东健康 加科思
启明创投	12	4	石头科技 三友医疗 神州细胞 甘李药业 康希诺 再鼎医药 嘉和生物 上海凯鑫 德琪医药 泰格医药 加科思 Schrödinge
君联资本	11	4	赛伍技术 优刻得 燕麦科技 国盾量子 海晨股份 海目星 Bighit WiPAM 和铂医药 中伟股份 Wish
IDG资本	11	3	奇安信 小鹏汽车 锋尚文化 安克创新 芯原股份 九毛九 阿尔特 金山云 声网 恒玄科技 Luminar

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，相同战绩机构排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

2020年VC/PE机构IPO战绩一览（续）

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
正心谷资本	10	4	八亿时空　诺诚健华　康方生物　君实生物 中控技术　逸仙电商　荣昌生物　药明巨诺 艾力斯　泡泡玛特
中芯聚源	9	8	敏芯股份　芯朋微　正帆科技　芯海科技 帝科股份　沪硅产业　利扬芯片　金宏气体 中芯国际
毅达资本	9	6	艾迪药业　协创数据　康泰医学　圣湘生物 瑞鹄模具　科威尔　万德斯　凌志软件 通源环境
涌铧投资	9	6	盟升电子　安必平　寒武纪　泰格医药 东方生物　新洁能　天智航　聚杰微纤 福立旺
同创伟业	9	5	震有科技　天智航　欧陆通　乐享互动 易天股份　奥来德　贵州三力　光云科技 欧科亿
礼来亚洲基金	9	3	沛嘉医疗　传奇生物　康希诺　燃石医学 圣湘生物　荣昌生物　艾力斯　Passage Bio 加科思
前海母基金	9	1	仕佳光子　圣元环保　翔丰华　驴迹科技 康方生物　瑞丰新材　若羽臣　天境生物 中伟股份
国新基金	8	6	中船汉光　孚能科技　寒武纪　凯赛生物 华峰测控　中芯国际　国盾量子　江航装备
汉理资本	8	5	紫晶存储　凌志软件　金宏气体　贵州三力 联赢激光　芯朋微　丽人丽妆　宝尊电商

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，相同战绩机构排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

2020年VC/PE机构IPO战绩一览（续）

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目			
东方富海	8	4	有方科技	帝科股份	奥特维	瑞联新材
			中岩大地	南凌科技	汇创达	通源环境
冠亚投资	8	3	威奥股份	锦和商业	芯朋微	德马科技
			丽人丽妆	固德威	阿尔特	凯龙高科
斐君资本	8	3	奥普家居	锦和商业	威奥股份	德马科技
			冠盛股份	安必平	蓝特光学	澳弘电子
金通资本	8	3	协创数据	大地熊	蓝盾光电	金春股份
			华业香料	中信博	通源环境	同兴环保
新加坡政府投资	8	2	石头科技	诺诚健华	燃石医学	云顶新耀
			九号公司	德琪医药	PPD	和铂医药
顺为资本	8	2	石头科技	金山云	荔枝	蓝城兄弟
			小鹏汽车	声网	九号公司	一起教育科技

注：图中仅展现VC/PE阶段投资IPO数量超过(含)8家的机构，蓝色为科创板上市企业，相同战绩机构排名不分先后
来源：CVSource投中数据根据公开信息整理

Copyright © 投中信息

核心发现

- 共 386 家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为68.32%。高瓴参投26家IPO战绩夺魁。

- 人工智能、IT及信息化、医疗健康热门领域VC/PE渗透率均超八成，机构参投活跃。

- 565家中企于全球市场IPO，近七成登陆A股市场，港交所IPO众星齐聚，明星股纷至沓来；独角兽赴美IPO不惧阻力，热情依旧。

Copyright © 投中信息

CONTENTS

01/ 中国企业IPO退出分析

02/ 中国企业IPO分市场分析

03/ 中国企业IPO行业、地域及交易板块分析

04/ 中国企业十大热门IPO

05/ 政策热点回顾

Copyright © 投中信息

01/

中国企业IPO退出分析

2020年，共 386家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为68.32%。人工智能、医疗健康、IT及信息化领域VC/PE渗透率均超八成。

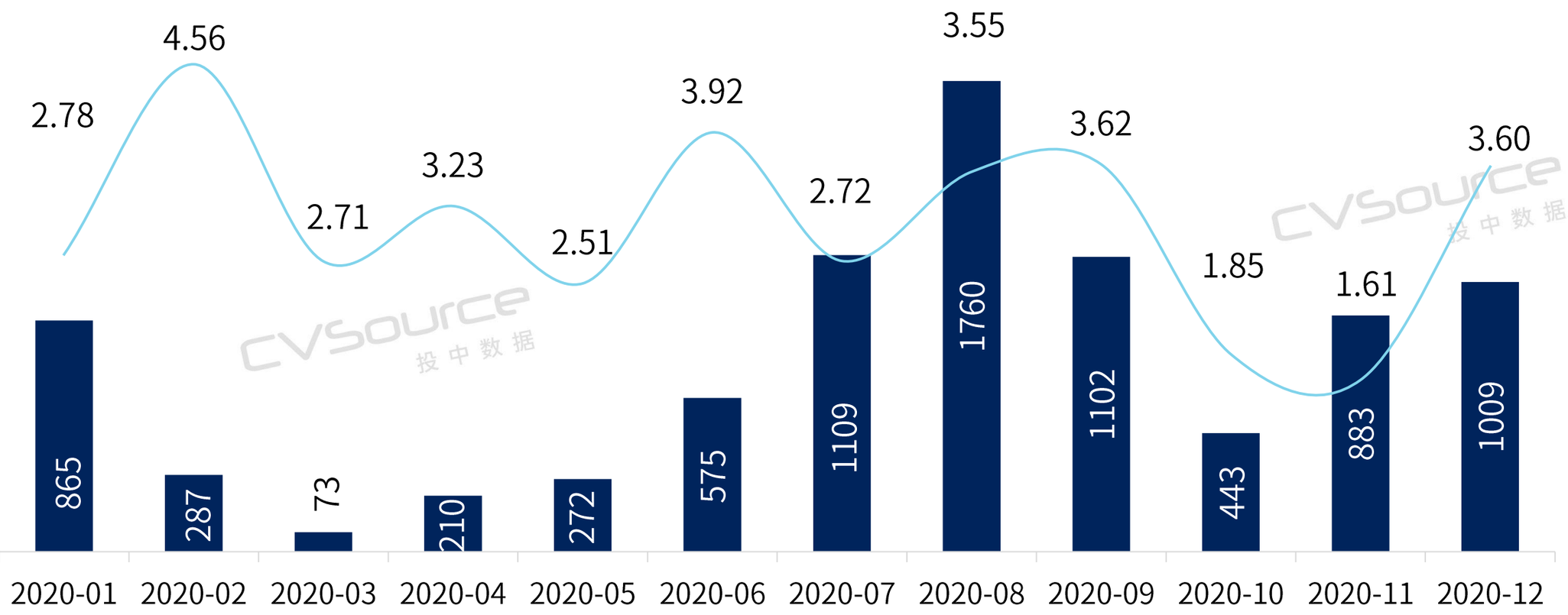
Copyright © 投中信息

VC/PE机构IPO渗透率近七成

2020年，共386家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为68.32%。其中，科创板VC/PE渗透率高达82.76%，深交所创业板VC/PE渗透率为72.90%。从账面退出回报来看，2020年账面退出回报共计8588亿元，其中，下半年表现强劲，占整体的73.44%；从账面回报倍数来看，整体表现有起有落。

根据CVSource投中数据统计，人工智能、医疗健康、IT及信息化领域VC/PE渗透率均超八成；重点行业的平均退出周期均在两年以上；在疫情及国际形势的催化下，医疗健康和IT及信息化领域账面退出超千亿；人工智能和IT及信息化领域均超10倍回报。

2020年1月-2020年12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，2021.01

2020年IPO重点行业退出分析

重点行业	VC/PE渗透率	账面退出回报（亿元）	账面回报倍数
人工智能	87.50%	132.93	10.62
医疗健康	83.78%	1943.79	3.62
IT及信息化	83.33%	1250.98	10.10
互联网	78.26%	383.59	1.66
制造业	65.45%	563.42	2.38

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

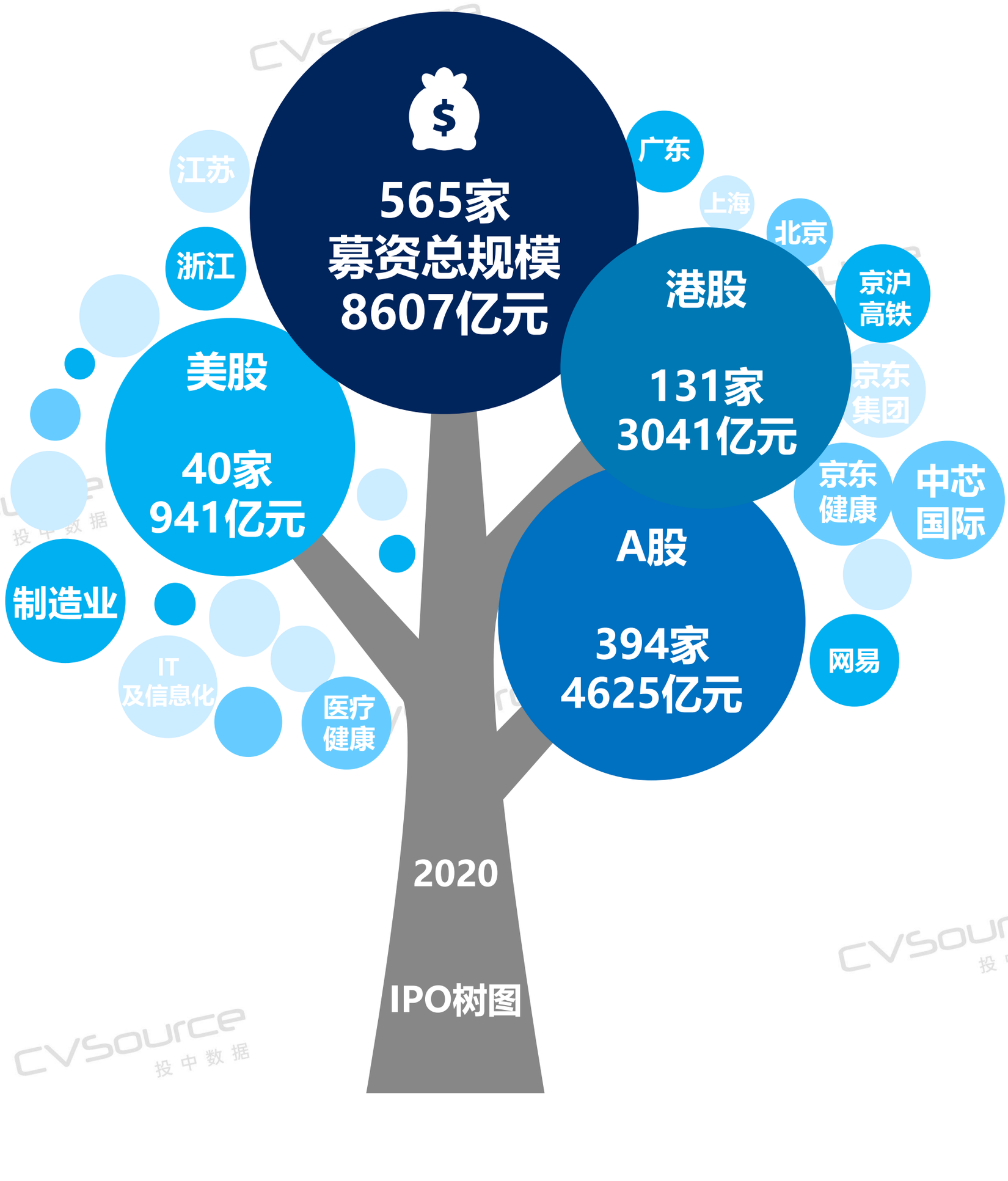
02/

中国企业IPO分市场分析

2020年，全球市场共计565家中企IPO，实现大爆发；A股市场创近十年来IPO新高；港股IPO市场依旧热闹纷，众星齐聚；多家独角兽企业赴美上市，热情不减，逆风破浪。

Copyright © 投中信息

中国企业IPO市场全景树图



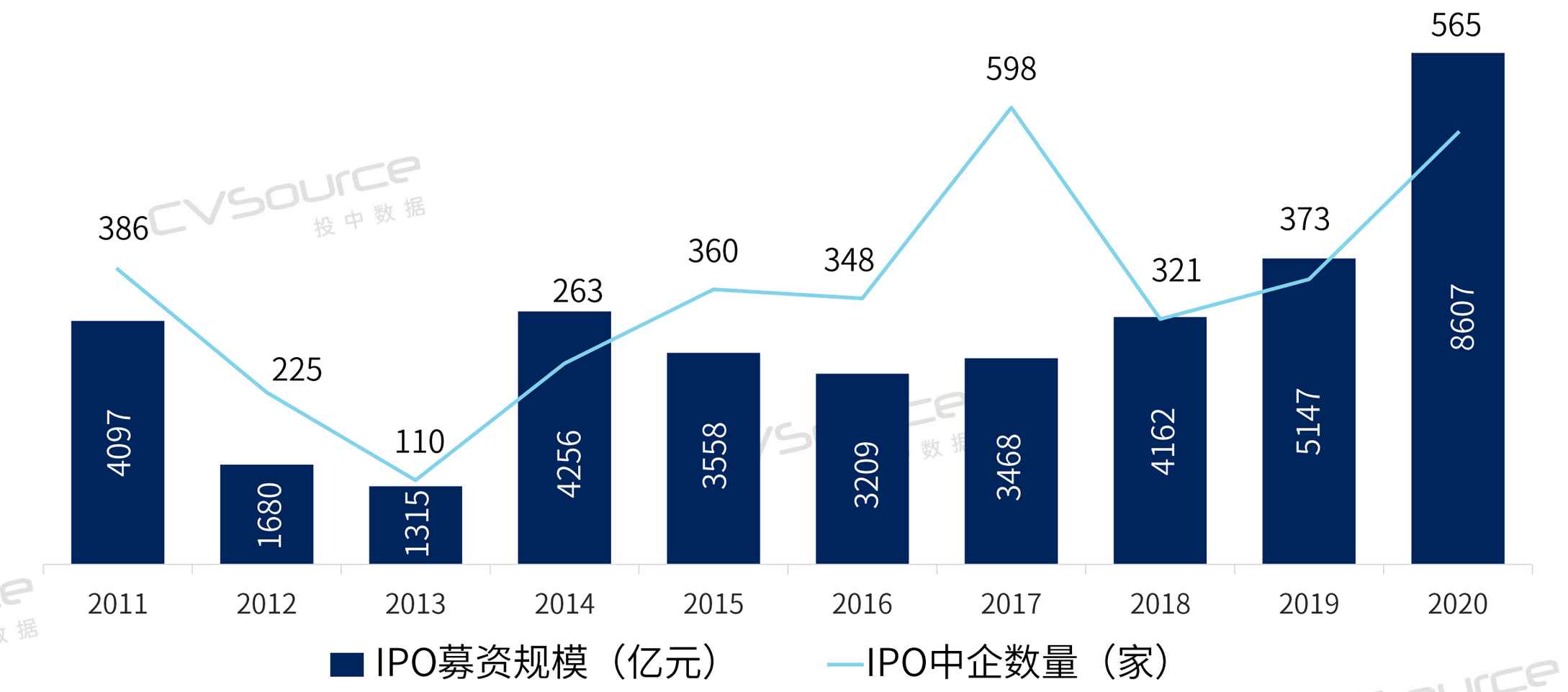
- ✓ 2020年，共计有565家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额8607亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为中芯国际、京沪高铁、京东集团、京东健康、网易；
- ✓ IPO集中行业为 制造业、医疗健康、IT及信息化；
- ✓ IPO集中地域为 广东、北京、浙江、江苏、上海。

Copyright © 投中信息

全球市场中企IPO“大爆炸”

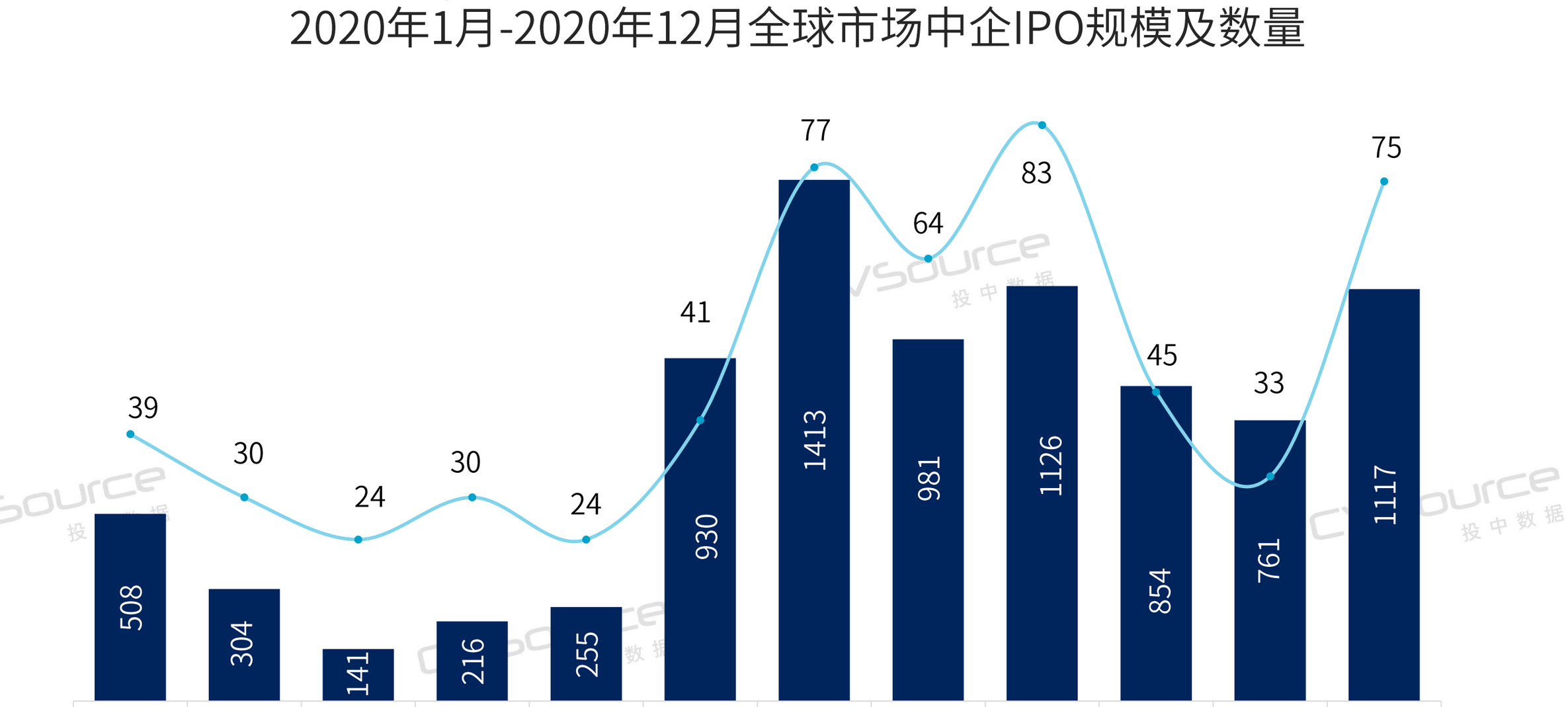
2020年，共计**565家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO， IPO数量同比增长**51.47%**，是继2017年IPO热潮后再一次爆发；募资总额共计**8607**亿元，IPO规模同比增长**67.22%** ，现近十年中企IPO规模新高。2020年上半年，受疫情影响，全球市场IPO呈波动下降的态势，6月开始回暖，在新股发行常态化的定调下，2020下半年始呈爆发之势。

2011年-2020年全球市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年1月-2020年12月全球市场中企IPO规模及数量



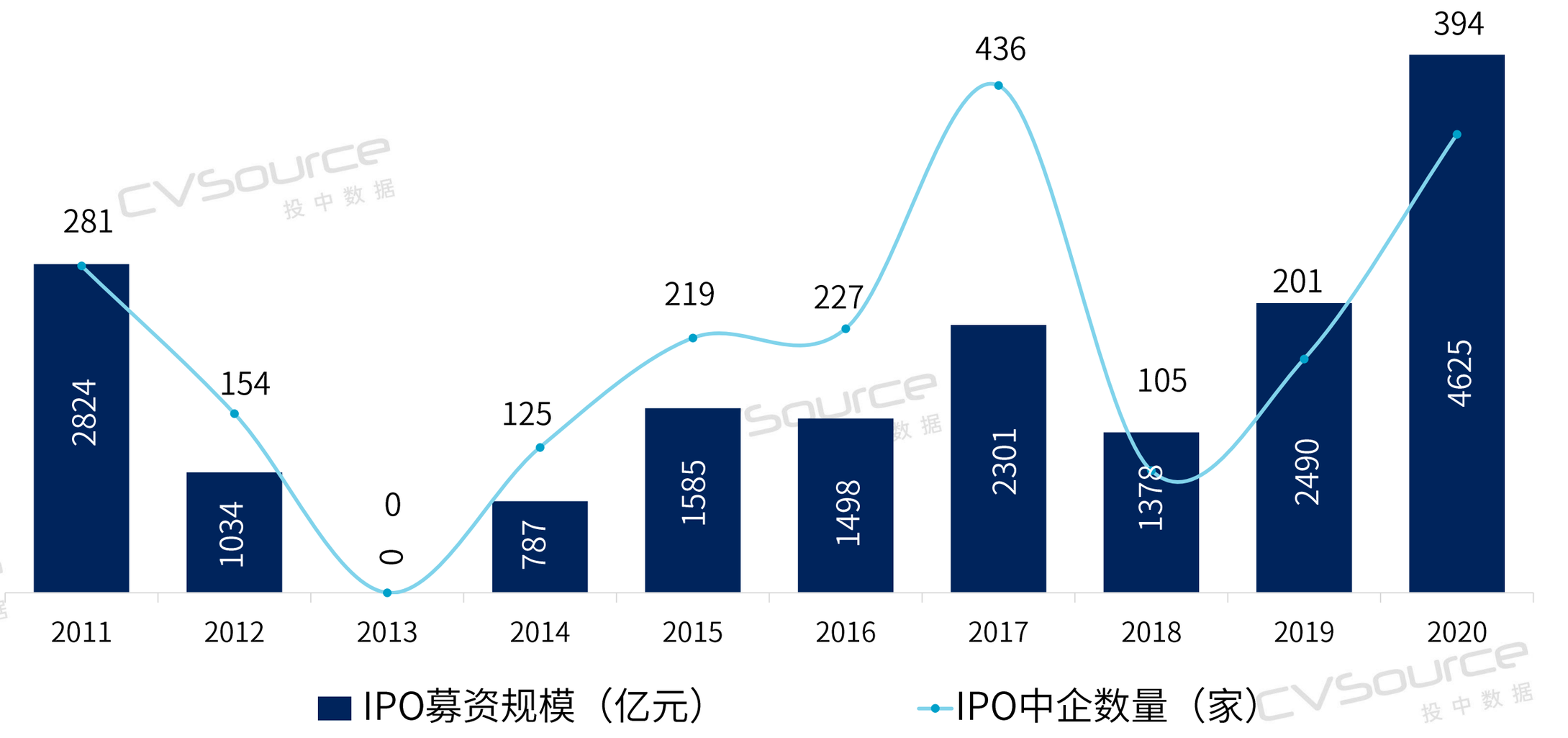
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

A股市场IPO规模创近十年新高

2020年，共计**394家**中国企业在沪深两市IPO，同比增长96.02%，这是继2017年IPO爆发后A股市场最活跃的一年；募资规模共计**4625**亿元，同比增长85.74%，创下自2011年以来A股IPO募资规模的十年新高。这主要得益于注册制的实施有力地推进了科创板和创业板的上市速度。

2011年-2020年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，2021.01

2020年1月-2020年12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，2021.01

Copyright © 投中信息

中企A股市场IPO募资TOP5

2020年，A股市场IPO募资规模的前五位在规模上呈两极分化态势，中芯国际成为A股市场的募资王。在行业分布上，2020年IT及信息化类企业占据两席，且均来自科创板，较2019年银行股“井喷”状态，2020年银行股IPO颇显冷清；在地区分布上，2020年前五席均来自上海、北京。整体来看，2020年IPO募资TOP5合计募资规模较2019年上涨**48%**，且首位的中芯国际远高于2019年的邮储银行。

2019年及2020年中企A股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2019	邮储银行	601658	金融	北京	284.47
	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
	总计				**741.36**
2020	中芯国际	688981	IT及信息化	上海	462.87
	京沪高铁	601816	运输物流	北京	306.74
	金龙鱼	300999	制造业	上海	139.33
	中金公司	601995	金融	北京	131.98
	奇安信	688561	IT及信息化	北京	57.19
	总计				**1098.12**

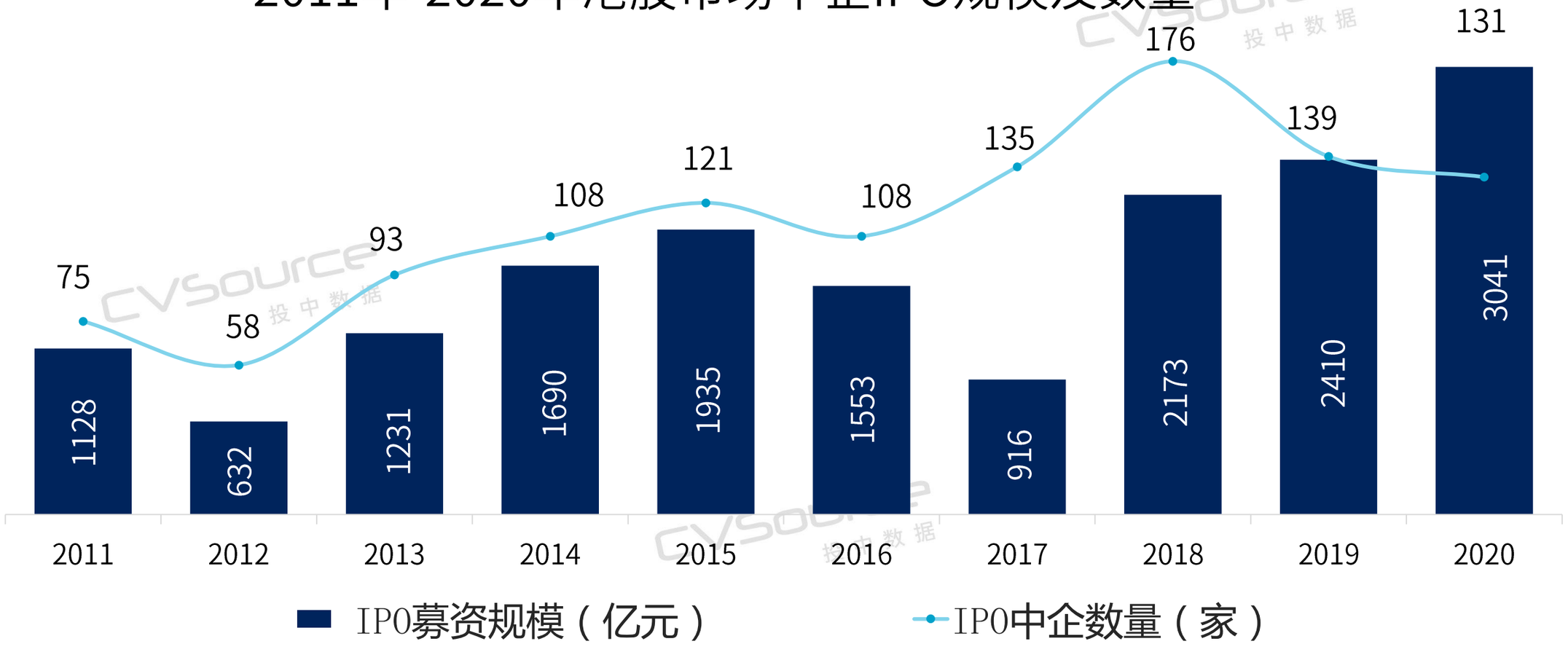
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

港股市场IPO众星齐聚

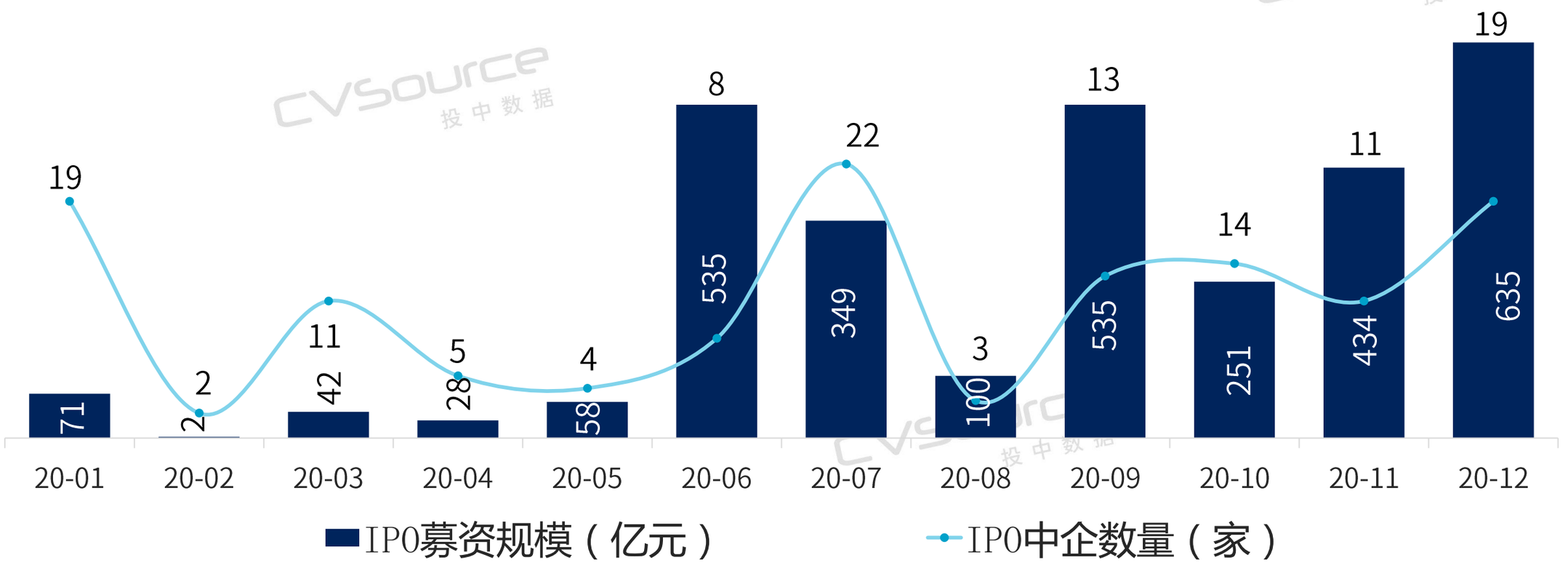
2020年，有**131家**中国企业在香港IPO，同比下降5.76%，其中，仅7家于创业板上市，其余均为主板上市；募资规模共计3041亿元，同比增长26.18%。整体来看，港股市场依旧延续前两年的火热势头，既有海外上市多年的巨头公司京东、网易等二次上市，也有京东健康、农夫山泉、泡泡玛特等明星股登陆港交所，热闹纷呈。

2011年-2020年港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年1月-2020年12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，2021.01

港股中企结构

- 地区
  - 内地 108家
  - 港澳台 23家
- 上市形式
  - IPO 131家
  - 转板 8家
  - 介绍上市 2家

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

中企港股市场IPO募资TOP5

2020年，港股市场IPO募资规模的前五位均在100亿元以上，与2019年的两极态势不同，2020年前五位募资额差距不大。在行业分布上，2020年与2019年差异不大，位于首位的京东集团和阿里巴巴均为互联网行业；地区分布上，相较于2019年北京地区未入围，2020年北京地区入围两宗。整体来看，2020年IPO募资TOP5合计募资规模较2019年下降**28.74%**，相较于2019年的两极态势，2020年明星股众星齐聚。

2019年及2020年中企港股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2019	阿里巴巴	09988	互联网	浙江	790.95
	百威亚太	01876	制造业	香港	353.55
	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
	总计				**1362.97**
2020	京东集团	09618	互联网	北京	274.99
	京东健康	06618	医疗健康	北京	227.16
	网易	09999	互联网	浙江	192.15
	百胜中国	09987	消费升级	上海	152.23
	渤海银行	09668	金融	天津	124.66
	总计				**971.19**

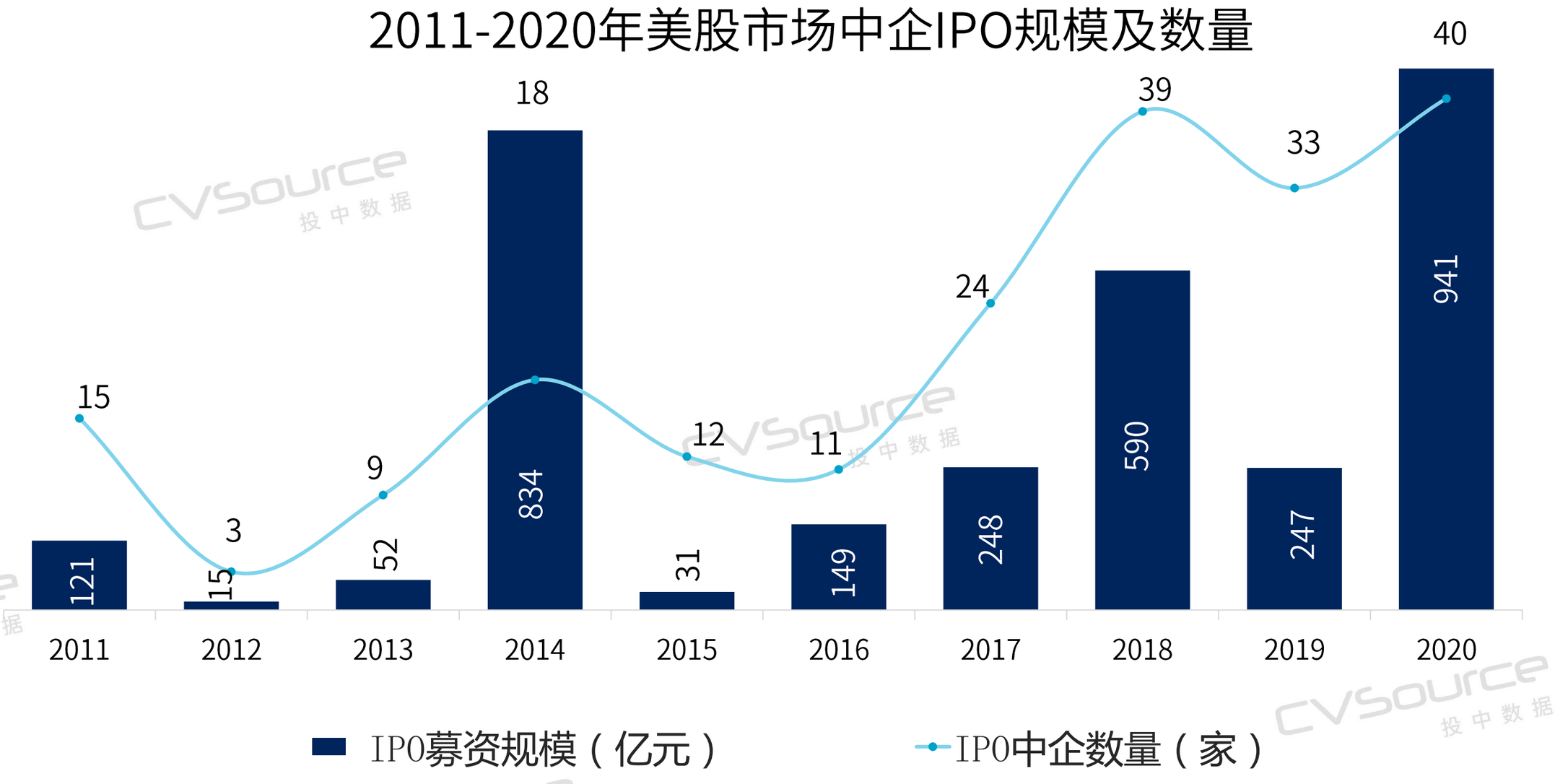
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

美股市场中企IPO逆风破浪

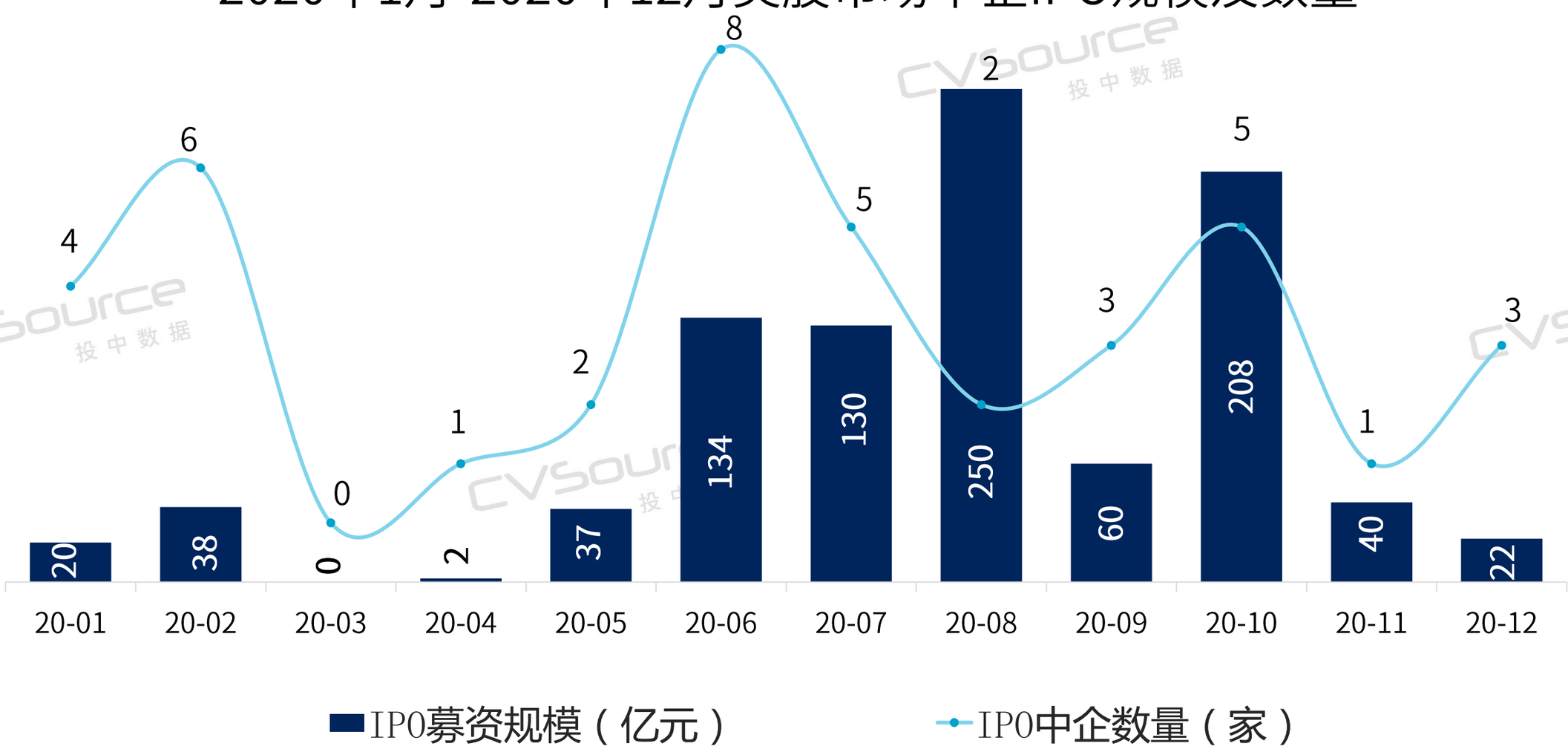
2020年，共**40家**中企在美国资本市场IPO，同比增长21.21%；募资金额共计**941亿元，**IPO规模同比增长2.81倍。整体来看，近十年来中企赴美上市IPO数量呈现波浪式上升趋势，而IPO规模继2014年再现新高点，尽管中企赴美上市的整体环境不佳，中概股依旧逆势创造出了新的繁荣。

2011-2020年美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年1月-2020年12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，2021.01

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

中企美股市场IPO募资TOP5

2020年，中企美股市场IPO募资规模的前五位仅1家低于100亿元，第五位秦淮数据已超2019年首位瑞幸咖啡。在行业分布上，2020年整体偏向新经济领域中概股，造车新势力表现突出；地区分布上，2020年TOP5多集中在北京地区，上海、广东也位列其中。整体来看，2020年IPO募资TOP5合计募资规模较2019年上升**3.30倍**。

2019年及2020年中企美股市场募资TOP5

年份	企业名称	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
2019	瑞幸咖啡	LK	消费升级	北京	42.17
	斗鱼	DOYU	文化传媒	湖北	35.56
	金融壹账通	OCFT	金融	广东	21.89
	有道	DAO	IT及信息化	浙江	15.85
	跟谁学	GSX	教育培训	北京	14.33
	总计				129.70
2020	陆金所	LU	金融	上海	158.84
	贝壳	BEKE	房地产	北京	147.19
	小鹏汽车	XPEV	汽车行业	广东	103.08
	理想汽车	LI	汽车行业	北京	102.93
	秦淮数据	CD	互联网	北京	45.97
	总计				558.00

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

03/

中国企业IPO行业、地域及交易板块分析

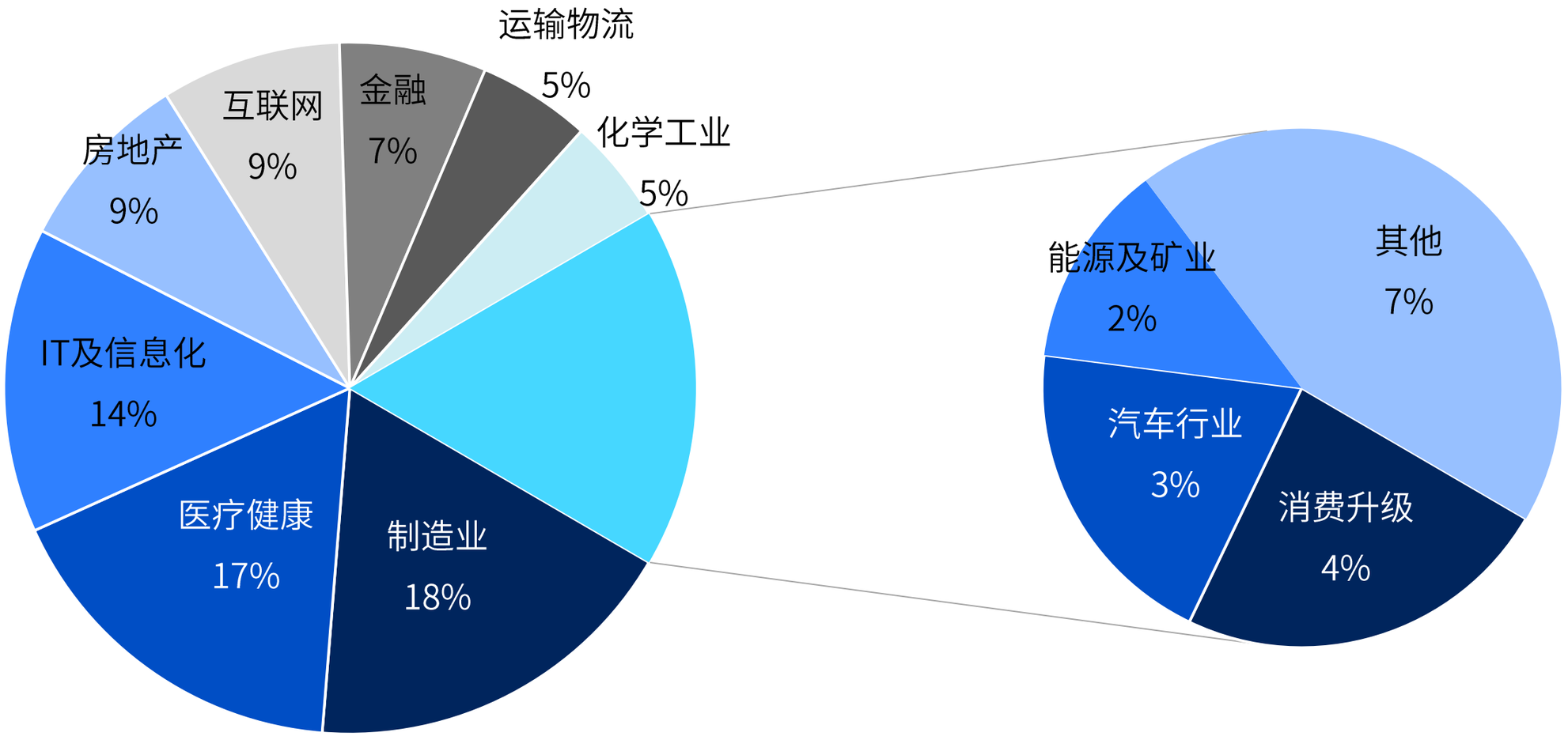
2020年，制造业股IPO数量规模双夺冠，北京地区最吸金，科创板IPO数量稳居首位。

Copyright © 投中信息

制造业股IPO数量规模双夺冠

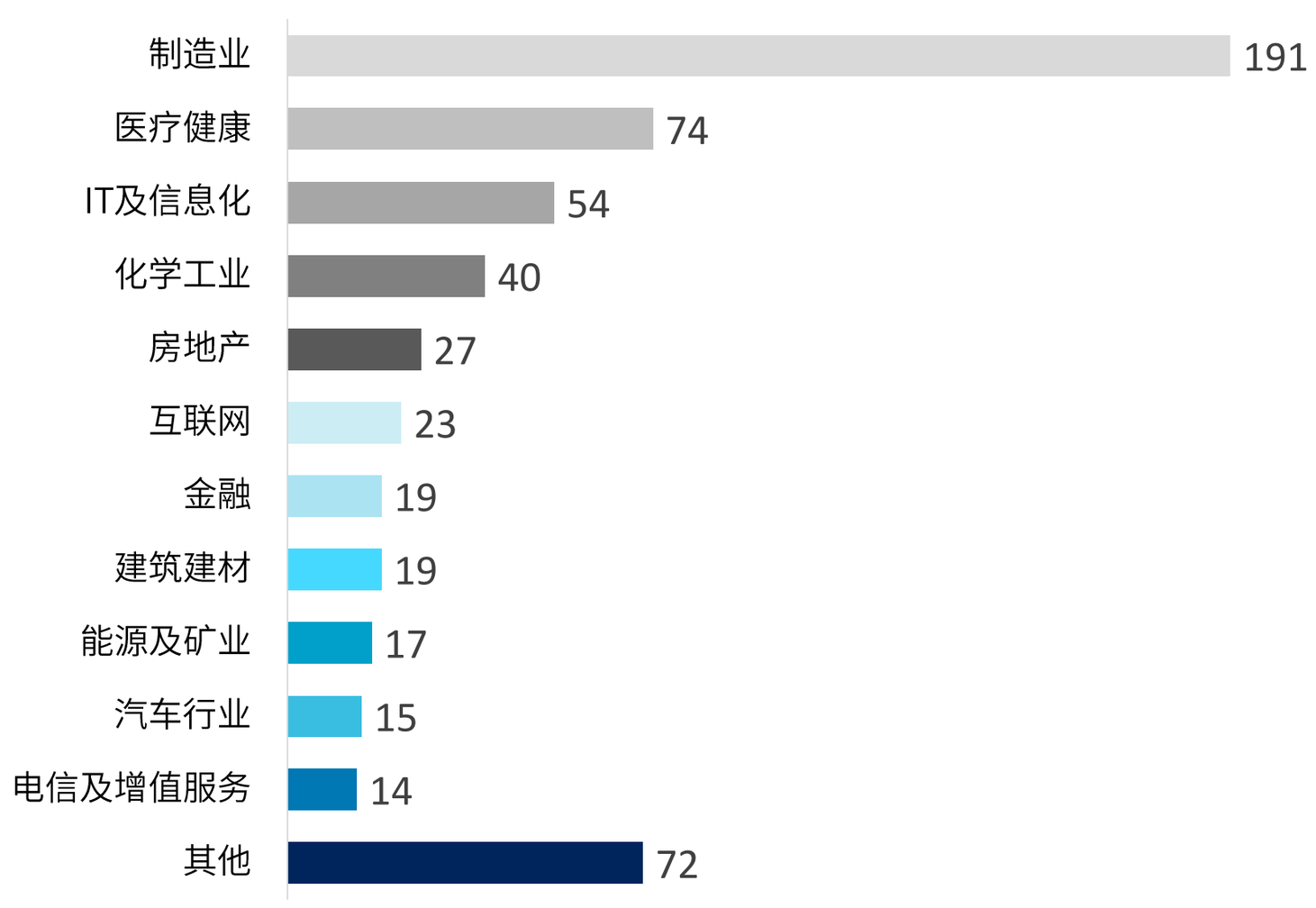
2020年，**制造业、医疗健康、IT及信息化**类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的**49%**，其中，**制造业**类公司共有**191家**企业IPO，募资规模达**1538.68亿元**，成为IPO数量规模最多行业；医疗健康类公司共有74家企业IPO，募资规模达1460.71亿元，位居第二； IT及信息化类公司共有54家企业IPO ，募资规模达1228.46亿元，位居第三。

2020年中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年中企IPO数量行业分布（家）



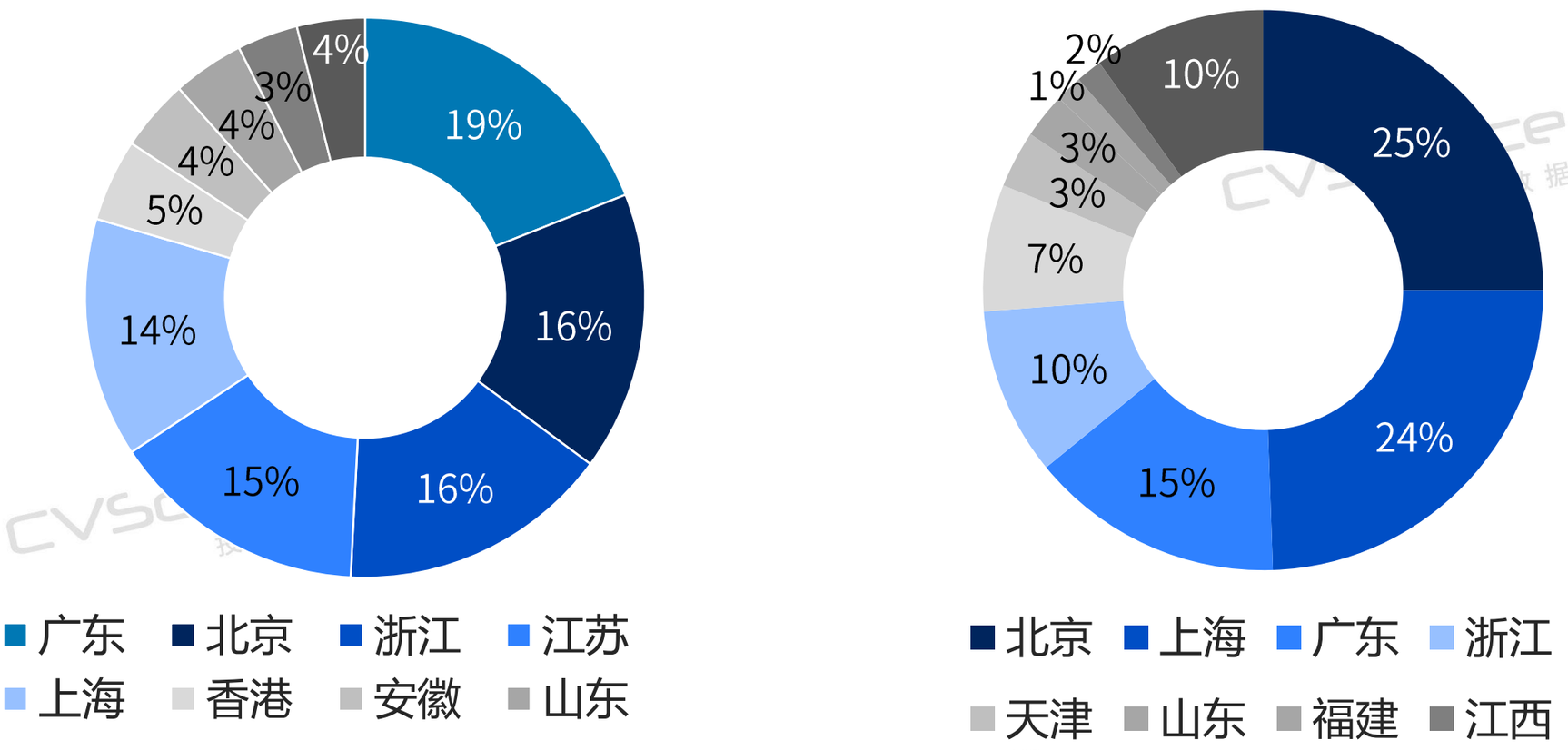
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

北京地区最吸金

2020年，从IPO数量来看，**广东、北京、浙江**位居前三位，**广东**地区以**92家**位居首位；从交易规模来看，**北京**地区以**2151.44亿元**位居榜首，上海地区紧随其后，广东地区位居第三；从单笔交易规模来看，上海地区表现突出。

2020年中企IPO
数量(左)及募资规模(右)地区分布(%)



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年各地区IPO数量、募资规模及平均募资水平（同比）

地域	IPO数量(起)	交易规模（亿元）	单笔规模（亿元）
广东	92（51%↑）	1260.94（119%↑）	13.71（45%↑）
北京	78（70%↑）	2151.44（142%↑）	27.58（43%↑）
浙江	77(79%↑）	834.13（32%↓）	10.83（62%↓）
江苏	72（64%↑）	629.69（65%↑）	8.75（1%↑）
上海	67（63%↑）	2104.45（341%↑）	31.41（170%↑）
香港	23（44%↓）	44.66（-91%↓）	1.94（85%↓）
安徽	20（300%↑）	129.60（48%↑）	6.48（63%↓）
山东	20（11%↑）	224.11（24%↑）	11.21（12%↑）
福建	17（113%↑）	133.42（262%↑）	7.85（70%↑）
四川	12	93.02	7.75
河南	11	73.68	6.70
湖南	11	119.01	10.82
江西	11	130.24	11.84
湖北	10	70.14	7.01
天津	8	284.05	35.51
河北	6	21.88	3.65
陕西	6	92.87	15.48
重庆	5	99.40	19.88
吉林	3	22.08	7.36
辽宁	3	24.25	8.08
澳门	2	2.03	1.02
贵州	2	17.01	8.50
黑龙江	2	12.53	6.26
山西	2	8.27	4.14
新疆维吾尔自治区	2	11.67	5.84
广西	1	1.12	1.12
海南	1	2.08	2.08
云南	1	9.66	9.66

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2021.01

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

科创板IPO数量稳居首位

2020年，从IPO数量来看，**上交所科创板**共上市**145**家，位居第一，港交所主板和深交所创业板紧随其后，在注册制实施推动下，科创板和深创业板IPO数量均超上交所主板。从募集规模来看，在中概股回归热潮推动下，港交所主板位居榜首，募资规模达3036.94亿元；上交所科创板募资规模2151.16亿元，位居第二。

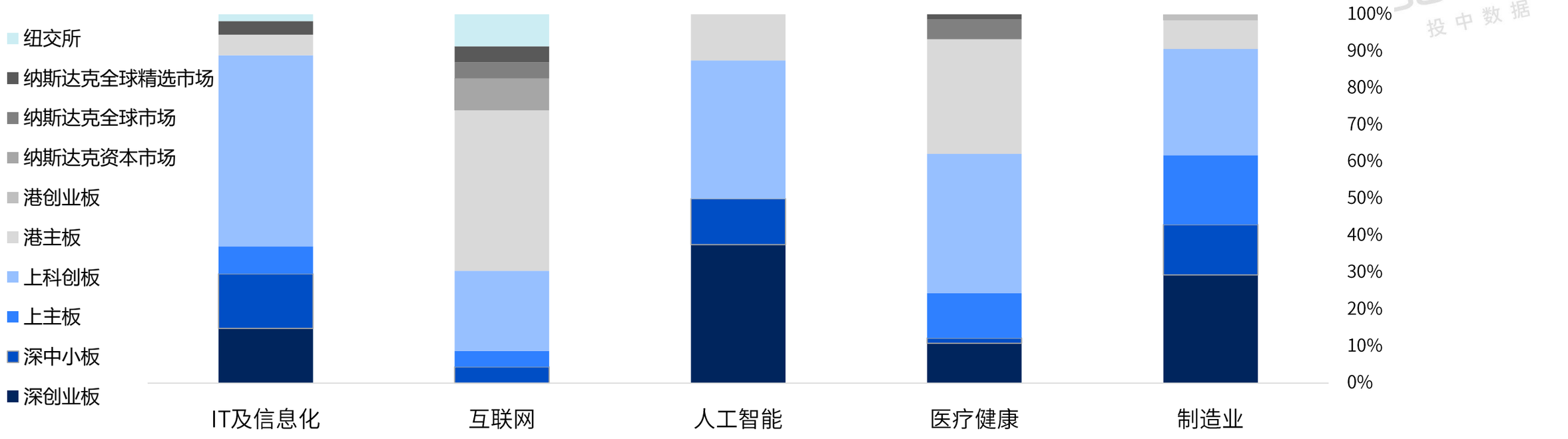
2020年各交易板块IPO数量及规模统计

股票市场	交易板块	IPO数量	IPO规模(亿元)
A股	上交所-科创板	145	2151.16
	上交所-主板	88	1208.18
	深交所-中小板	54	372.29
	深交所-创业板	107	892.95
港股	港交所-主板	124	3036.94
	港交所-创业板	7	4.46
中概股	纳斯达克	28	385.74
	纽交所	12	555.72

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

2020年，IT及信息化企业集中在上交所科创板上市；互联网企业多选择港交所上市，人工智能企业主要分布在科创板和深交创业板；医疗健康企业集中选择在港交所主板和科创板上市；制造业企业主要集中在沪深交易所上市。整体看来，在注册制平稳全面推进下，科创板具有较高的包容度。

2020年重要行业交易板块分布情况



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

04/

中国企业十大热门IPO

2020年，前十大IPO项目的募资规模均在130亿元以上，占整体募资25%。当日市值前十大IPO中，当日市值均超过1900亿元，其中港交所占据五席。

Copyright © 投中信息

中企IPO规模及当日市值TOP10

2020年中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	领域	地区	募资总额(亿元)
中芯国际	688981	IT及信息化	上海	462.87
京沪高铁	601816	运输物流	北京	306.74
京东集团	09618	互联网	北京	274.99
京东健康	06618	医疗健康	北京	227.16
网易	09999	互联网	浙江	192.15
陆金所	LU	金融	上海	158.84
百胜中国	09987	消费升级	上海	152.23
贝壳	BEKE	房地产	北京	147.19
金龙鱼	300999	制造业	上海	139.33
中金公司	601995	金融	北京	131.98

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.01

2020年中企IPO当日市值TOP10

企业名称	上市日期	领域	地区	当日市值(亿元)
京东集团	2020-06-18	互联网	北京	6615.58
中芯国际	2020-07-16	IT及信息化	上海	5917.52
网易	2020-06-11	互联网	浙江	4163.27
京沪高铁	2020-01-16	运输物流	北京	3324.50
农夫山泉	2020-09-08	制造业	浙江	3257.23
金龙鱼	2020-10-15	制造业	上海	3036.09
京东健康	2020-12-08	医疗健康	北京	2898.92
贝壳	2020-08-13	房地产	北京	2878.07
陆金所	2020-10-30	金融	上海	2044.80
新东方	2020-11-09	教育培训	北京	1900.98

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.01

Copyright © 投中信息

全球前十大IPO发行概览

中芯国际是一家集成电路芯片代工与技术服务提供商。2020年7月16日，中芯国际登陆上交所科创板，发行168,562.00万股，募资462.87亿元。中芯国际成为科创板首家“A+H”半导体公司。

京沪高铁是铁路行业唯一引入社会现金投资者和中外合作经营的铁路公司，公司主营业务为高铁旅客运输服务。2020年1月16日，京沪高铁在上交所主板上市，发行628,563.00万股，募资306.74亿元。此次上市标志中国高铁第一股由此诞生。

京东集团是中国领先的技术驱动型电商和零售基础设施服务商。2020年6月18日，京东集团在港交所主板二次上市，发行1.33亿股，募资300.58亿港元。

网易是一家互联网综合内容服务商，业务涵盖电子邮件服务、电商品牌、在线音乐平台、在线教育平台、资讯传媒平台等。2020年6月11日，网易在港交所主板上市，发行1.71亿股，募资总额210.92亿港元。

京东健康是一家在线医疗健康平台，也是医疗产业链数字化改造的领跑者。2020年12月8日，京东健康在港交所主板上市，发行3.82亿股，募资总额269.55亿港元。

Copyright © 投中信息

全球前十大IPO发行概览（续）

陆金所是全球领先的线上财富管理平台，立足于“信息平台”和“科技赋能”两大功能定位。2020年10月30日，陆金所在纽交所上市，发行17,500万ADS股，募资23.63亿美元。

百胜中国是中国最大的连锁餐饮公司，拥有肯德基、必胜客等知名餐饮品牌、近万家门店。2020年9月10日，百胜中国在港交所主板二次上市，发行4,191.07万股，募资172.67亿港元。

贝壳是一家用于房屋交易和服务的领先集成在线和离线平台。于2020年8月13日正式在纽交所上市，发行10,600万ADS股，募资募资21.20亿美元。成为“中国居住服务平台第一股”。

金龙鱼是国内最大的农产品和食品加工企业之一，主营业务是厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售。2020年10月15日，金龙鱼再深交所创业板上市，发行5.42亿股，募资总额139.33亿元。

中金公司是中国首家中外合资投资银行。2020年11月2日，中金公司在上交所主板上市，发行4.59亿股，发行价格为每股28.78元，募资总额131.98亿元。

Copyright © 投中信息

05/

政策热点回顾

2020年，上半年IPO政策热点主要围绕科创板及创业板改革并试点注册制展开。8月24日，深创业板正式迈入注册制时代。8月6日，美国财政部官网披露了《关于保护美国投资者防范中国公司重大风险的报告》。8月26日，美国证券交易委员会(SEC)批准了纽交所(NYSE)的一项提议，允许公司通过直接上市(DPO)筹集资金。11月27日,港交所全资附属公司联交所今日刊发有关香港主板上市盈利规定的咨询文件。11月27日，上海证券交易所、深圳证券交易所分别《转板上市办法》公开征求意见。12月31日，上交所发布《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年12月修订）》的通知。

Copyright © 投中信息

2020年IPO政策盘点

政策与热点

- 1月16日，中国证监会正式发布了《发行监管问答——关于申请首发企业执行新收入准则相关事项的问答》，新政策要求申请首发企业应当自2020年1月1日起执行新收入准则，所有在会IPO企业及拟IPO企业都受到影响。

- 2月14日，中国证监会发布了《关于修改<上市公司证券发行管理办法>的决定》《关于修改<创业板上市公司证券发行管理暂行办法>的决定》《关于修改<上市公司非公开发行股票实施细则>的决定》，自公布之日起施行。

- 3月20日，中国证监会制定了《科创属性评价指引（试行）》（简称《指引》），并于日前发布。《指引》进一步明确了科创属性的企业的内涵和外延，提出了科创属性具体的评价指标体系。

- 4月27日，中央全面深化改革委员会第十三次会议审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》，标志着创业板注册制改革正式启动。

- 4月30日，中国证监会公布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》，自公布之日起施行。

- 7月10日，《关于修改<首次公开发行股票并上市管理办法>的决定》予以公布，自公布之日起施行。主要是对招股说明书引用的财务报表有效期条款进行修改，将特殊情况下发行人可申请适当延长财务报表有效期但至多不超过1个月，修改为至多不超过3个月。

- 8月24日，深交所创业板首批18家注册制IPO，创业板正式迈入注册制时代。

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

2020年IPO政策盘点（续）

政策与热点

- 8月6日，美国财政部官网披露了《关于保护美国投资者防范中国公司重大风险的报告》（以下简称“《报告》”）建议美国证监会(SEC)要求已在美上市的中概股公司，需在2022年1月1日前满足美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)的相关要求，否则将被迫退市。

- 8月26日，美国证券交易委员会(SEC)批准了纽交所(NYSE)的一项提议，允许公司通过直接上市(DPO)筹集资金。

- 11月27日，港交所全资附属公司联交所今日刊发有关香港主板上市盈利规定的咨询文件，建议调高盈利规定，并提出过渡安排；咨询为期两个月，各方可于2021年2月1日或之前提交意见。

- 11月27日，上海证券交易所、深圳证券交易所分别就《全国中小企业股份转让系统挂牌公司向上海证券交易所科创板转板上市办法》（试行）《深圳证券交易所关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司向创业板转板上市办法》（试行）公开征求意见，明确了精选层挂牌公司向科创板或创业板转板上市条件、股份限售要求、上市审核安排及上市保荐履职等重要内容。

- 12月31日，为进一步完善退市标准，优化退市程序，保护投资者权益，上海证券交易所对《上海证券交易所科创板股票上市规则（2019年4月修订）》（上证发〔2019〕53号）退市相关内容进行了修订。修订后的《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年12月修订）》已经上海证券交易所理事会审议通过并报经中国证监会批准，现予以发布，自发布之日起施行。

Copyright © 投中信息

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。

Copyright © 投中信息

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

CVINFO
投中信息

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