清科研究中心

清科数据： 11 月共 32 家中企 IPO，101 家机构被投企业实现上市

蔡盈诺 2020.12

清科数据： 11 月共 32 家中企 IPO，101 家机构被投企业实现上市

2020-12-08 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2020 年 11 月共有 32 家中国企业[1]在全球各交易市场完成 IPO，同环比均大幅下降，下降比例分别为 39.62%和 23.81%。从融资金额上看，本月中企 IPO 总融资额为 761.80 亿人民币，同比下降 44.93%，环比下降 10.49%。本月完成 IPO 的中企涉及 13 个一级行业，登陆 6 个交易市场。中企 IPO 平均融资额为 23.81 亿人民币，环比增长 17.48%，单笔最高融资额为 131.98 亿人民币，最低融资额为 1.17 亿人民币。本月共有 20 家 VCPE 已投企业上市，涉及 101 家机构，VC/PE 渗透率为 62.50%。本月融资金额最大的三家 IPO 企业均为二次上市，分别为：中金公司在上海交易所主板上市共融资 131.98 亿人民币，万国数据在香港证券交易所主板上市共融资 112.22 亿人民币，新东方在港交所主板上市共融资 86.58 亿人民币。

图1 2019年11月至2020年11月上市市场交易趋势图

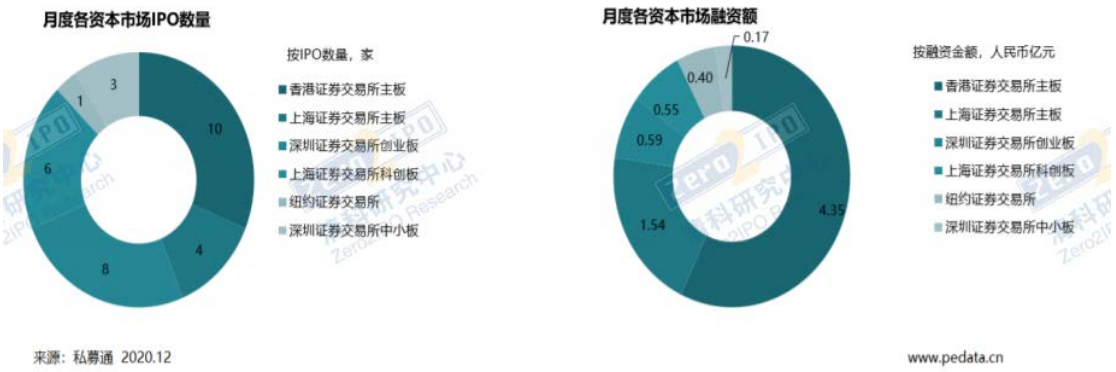


[1] 本文"中国企业"指为总部在中国大陆的企业，以下简称："中企"

港交所表现突出，IPO 数量位居第一

11 月份共有 32 家中企上市。从各交易市场 IPO 数量方面来看：本月登陆港交所主板的中企有 10 家，占比 31.25%，位居第一；登陆深圳证券交易所创业板的中企有 8 家，占比 25.00%，位列第二；登陆上海证券交易所科创板有 6 家，占比 18.75%，位列第三；此外，上海证券交易所主板、深圳证券交易所中小板、纽约证券交易所上市的企业分别为 4 家、3 家、1 家。

图2 11月各资本市场IPO数量和融资额情况



来源：私募通 2020.12

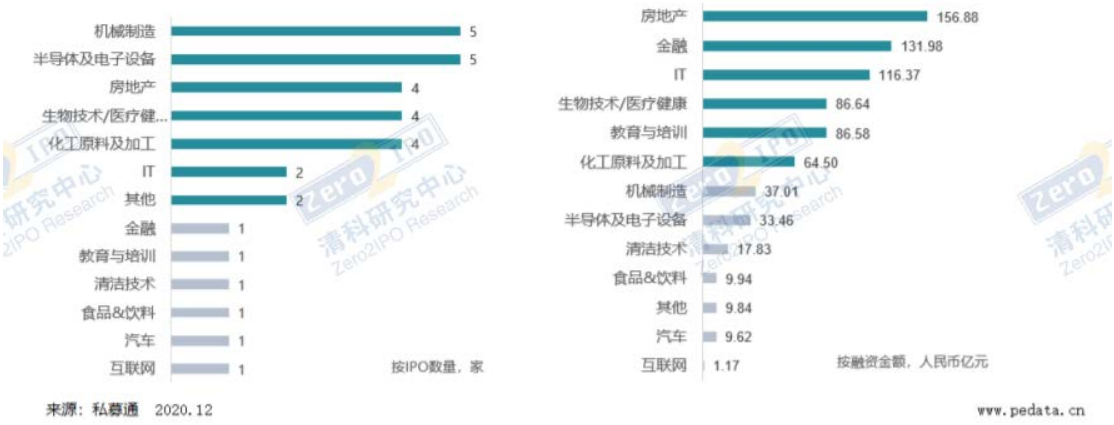
www.pedata.cn

从融资金额来看，本月中企在港交所主板共融资 434.65 亿元人民币，占中企 IPO 总融资额的 57.06%，位列第一；上海证券交易所主板以 154.48 亿人民币融资额紧随其后，占比 20.28%；深交所创业板共融资 59.43 亿人民币，占比 7.80%，位列第三；科创板共融资 55.29 亿人民币，占比 7.26%；纽约证券交易所共融资 40.46 亿元人民币，占比 5.31%；深交所中小板共融资 17.50 亿元人民币，占比 2.30%。

11 月 IPO 涉及 13 个行业，房地产行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：11 月 IPO 中企共涉及 13 个一级行业，从案例数量方面来看，位居前三的行业是机械制造、半导体及电子设备、房地产、生物技术/医疗健康、化工原料及加工、IT、其他行业。机械制造、半导体及电子设备分别完成 5 起，并列第一；房地产、生物技术/医疗健康、化工原料及加工行业紧随其后，分别完成 4 起，并列第二；IT、其他行业，分别完成 2 笔上市。

图3 11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，房地产、金融、IT 位列前三，融资金额分别为 156.88 亿人民币、131.98 亿人民币和 116.37 亿人民币，分别占比 20.59%、17.33%、15.28%，累计占比 53.19%。值得注意的是，金融行业的上市企业仅中金公司 1 家，成为 A+H 上市的券商。除此之外，本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括生物技术/医疗健康行业（86.64 亿人民币）、教育及培训行业（86.58 亿人民币）、化工原料及加工行业（64.50 亿人民币）、机械制造行业（37.01 亿人民币）和半导体及电子设备行业（33.46 亿人民币）。

上海市 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：11 月 IPO 中企共涉及 13 个省市，从 IPO 数量来看，位于前列的地区为上海市、广东省、浙江省和北京市，中企 IPO 数量分别是 6 家、6 家、4 家和 3 家，分别占比 18.75%、18.75%、12.50%、9.38%，累计占比 59.38%；此外，本月 IPO 数量在 2 家及以上的地区还包括江西省、河南省、福建省和江苏省。

图4 11月IPO企业数量和募集金额地区分布情况



来源：私募通 2020.12 www.pedata.cn

融资金额方面来看，北京市本月表现出色，融资额为 222.71 亿人民币，占比约 29.24%。上海市、天津市和广东省融资额分别为 198.39 亿人民币、67.89 亿人民币和 65.88 亿人民币，分别占比 26.04%、8.91%和 8.65%，累计占比 43.60%。此外，本月融资金额在 30 亿以上的地区为重庆市（50.79 亿人民币）、浙江省（40.05 亿人民币）和山东省（34.09 亿人民币）。

11 月前十的 IPO 企业总融资金额占比近八成

对比 2019 年 11 月和 2020 年 10 月数据，中企 IPO 数量及融资额同比环比均大幅下降，增速明显放缓。从融资金额来看，TOP10 的 IPO 企业总融资额累计 596.18 亿人民币，占本月总融资额的 78.26%；其中中金公司排在首位，融资金额为 131.98 亿人民币；万国数据以 112.22 亿人民币的融资金额位居第二；新东方在港交所主板上市，融资金额达 86.58 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 11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	2020/11/2	中金公司	上海证券交易所主板	金融	131.98	否
2	2020/11/2	万国数据	香港证券交易所主板	IT	112.22	是
3	2020/11/9	新东方	香港证券交易所主板	教育与培训	86.58	否
4	2020/11/19	融创服务	香港证券交易所主板	房地产	67.89	否
5	2020/11/17	金科服务	香港证券交易所主板	房地产	50.79	是
6	2020/11/19	逸仙电商	纽约证券交易所	化工原料及加工	40.46	是
7	2020/11/9	荣昌生物	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	34.09	是
8	2020/11/18	祥生控股集团	香港证券交易所主板	房地产	28.45	否
9	2020/11/20	德琪医药	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	23.54	是
10	2020/11/3	药明巨诺	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	20.16	是

来源：私募通 2020.12 www.pedata.cn

11 月上市企业 VC/PE 渗透率为 62.50%，背后涉及 101 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 20 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 62.50%，环比小幅下降。其中各板块 VC/PE 支持情况为：深交所创业板有 6 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，港交所主板有 5 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，上交所科创板获 VC/PE 机构支持的 IPO 企业为 4 家，上交所主板和深交所中小板分别有 2 家企业，纽交所有 1 家企业。

表2：11月VC/PE机构被投企业上市

企业名称	投资机构
宝丽迪	凯石资本、相城基金管理
宸展光电	中和元投资、中建投资本
德琪医药	GIC、博裕资本、晨岭资本、方源资本、高瓴资本、华盖资本、启明创投、泰福资本、通和毓承
狄耐克	北京吉力创投、红桥创投、时代伯乐
东亚药业	杭州滨创股权投资、上海提梁投资、深圳新华创资产、拾玉、西域投资、真灼投资
豪森股份	海睿投资、科桥投资、尚融资本、新余福沃汇创投资
汇创达	诚道天华资本、东方富海
会通股份	海源同安投资、合肥高投、合肥科创、合肥易钧创投、华富嘉业、鲁信创投、尚颀资本、长风汇信、中金资本
金富科技	深创投
金科服务	高瓴资本、融汇资本、中信产业基金
科翔股份	泓华资本、立功投资、深圳市勒道资本、神华投资、唐泰科投资、银泰华盈
利扬芯片	达晨财智、聚源资本、融易分享创投、深圳第一创业创新资本、深圳恒益天泽资本、时代伯乐、中兴创投
日月明	立达资本、启源资本、招商财富、中车资本
荣昌生物	奥博资本、晨岭资本、国投创合、国投创业、国中创投、华泰紫金、吉富创投、江苏高科投、礼来亚洲基金、龙磐资本、鲁信创投、清池资本、深创投、太盟投资、维梧资本、烟台鸿大投资、正心谷资本
瑞丰新材	普惠正通、前海方舟资产、松禾资本
万国数据	淡马锡投资
五洲特纸	古道资本、红林资本、浚泉信
药明巨诺	Arch Venture Partners、淡马锡投资、红杉中国、君辰资产、拾玉、元禾控股、元明资本、正心谷资本、中航资本、中信产业基金
逸仙电商	CMC资本、VMG、博裕资本、高瓴资本、高榕资本、弘毅投资、厚朴投资、华平、凯雷投资、老虎基金、龙湖资本、真格基金、正心谷资本
中控技术	泓华资本、杭州萌光、九仁资本、联合长青投资、普华资本、盛景投资、银杏谷资本、英特尔资本、正心谷资本、中核产业基金

来源：私募通 2020.12 www.pedata.cn

新三板改革持续深化，转板流程明确

根据中国证监会统筹部署，2020 年 11 月 27 日起，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）（以下合称《转板上市办法》）公开征求意见。《转板上市办法》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。主要作出如下安排：

1、转入板块范围：符合条件的新三板精选层挂牌公司可以申请转板至上交所科创板或深交所创业板上市。即最快于 2021 年 7 月将有公司可申请转板。

2、转板上市条件：转板公司申请转板上市，应当在全国股转系统精选层连续挂牌一年以上，且最近一年内不存在全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的应当调出精选层的情形。

3、转板上市程序-审核期限 2 个月：上交所/深交所自受理申请文件之日起 2 个月内作出是否同意转板上市的决定，但转板公司及其保荐人、证券服务机构回复本所审核问询的时间不计算在内。转板公司及其保荐人、证券服务机构回复本所审核问询的时间总计不超过 2 个月。

4、转板上市保荐：按照《指导意见》要求，转板公司应当聘请证券公司担任上市保荐人。《转板上市办法》明确，转板上市保荐人可依据转板公司在精选层挂牌期间已公开披露的信息，以及时任保荐人意见等尽职调查材料，发表专业意见，并对所引用的内容负责。

5、股份限售安排：转板公司控股股东、实际控制人及其一致行动人自公司转板上市之日起 12 个月内，不得转让或者委托他人管理其直接和间接持有的本公司转板上市前已经发行股份（以下简称转板上市前股份），也不得提议由转板公司回购该部分股份；限售期届满后 6 个月内减持股份的，不得导致公司控制权发生变更。

6、交易制度：转板公司转板上市首日的开盘参考价格原则上为其股票在全国股转系统最后一个有成交交易日的收盘价。交易所同意转板上市的决定自作出之日起 6 个月有效，转板公司应当在决定有效期内完成转板上市的所有准备工作并申请在科创板、创业板上市交易。

此次精选层转板细则落地，无疑将会对新三板行情起到巨大的推动作用。同时，转板政策的推动，将不仅仅是精选层转板预期的企业股价上涨，还会有创新层未来有机会进入精选层的企业，以及基础层部分企业的上涨。其实转板制度的核心思想，是通过增加成为公众公司的时间，公开披露的时间，通过市场长时间监督，再简化转板手续，完成整个转板。

本月重点案例分析：

中金公司、万国数据、新东方

中金公司成功登陆上交所，首日上涨 30.99%

11 月 2 日，中国国际金融股份有限公司（股票代码为"601995.SH"） 在上交所主板挂牌上市，成为国内第十四家实现"A+H"上市的券商。中金公司本次发行新股数量为 4.59 亿股，发行价格为 28.78 元/股，募集资金总额为 131.98 亿元，募集资金净额为 130.32 亿元。上市首日，收盘价为 37.70 元，上涨 30.99%，成交额 49.33 亿元，换手率 49.27%。中金公司股价在早盘阶段迅速打至涨停板，涨幅为 43.99%，并触发了半小时的临时停牌。之后股价震荡前行，最终收于 37.70 元/股，上市首日上涨 30.99%。所融资金将全部用于增加公司资本金，补充公司运营资金，支持公司境内外业务发展。同时，公司将利用本次募集资金进一步加强在金融科技、国际化等战略领域的投入，并适时把握战略性并购机会。

中金公司是 1995 年成立的中国首家合资券商，2015 年 11 月 9 日在香港上市，时隔 4 年回归 A 股上市。公司主要从事投资银行、股本销售及交易、固定收益、大宗商品及货币、财富管理及投资管理业务。招股书数据显示，2017 至 2019 年，中金公司营业收入分别为 112.09 亿元、129.14 亿元、157.55 亿元，净利润分别为 28.11 亿元、35.35 亿元、42.48 亿元。经营活动的现金流量净额分别为-147.88 亿元、47.27 亿元、-171.04 亿元。 2020 年前三季度，中金实现营业收入 168.01 亿元，较去年同期增长 50.09%；归母净利润 48.91 亿元，较去年同期增长 55.81%。作为第 40 家上市券商，中金公司 2020 年三季度的净利润水平在上市券商中排在第 11 位。

中金公司融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
1995/7/31	摩根士丹利、新加坡直投	4250万美元
2002/8/8	鼎晖投资	730万美元
2010/11/1	德太集团、KKR、新加坡直投	854.2万美元
2020/9/17	财信基金	未披露

来源：私募通 2020.12　　www.pedata.cn

万国数据回归港股，上市首日市值高达 1227 亿港币

11 月 2 日，万国数据（股票代码为"09698.HK"）在登陆纳斯达克上市四年后，顺利回归港股。本次 IP 公司共发行 1.6 亿股，发售价 80.88 港元，每手 100 股，全球发售募集资金净额估计约为 125.29 亿港元。上市首日，万国数据的开盘价为 81 港元，当日收盘为 83.4 港元，涨幅 3.12%，成交额 10.546 亿港元，港股市值高达近 1227 亿港元。由此，万国数据成为港股市场上首个市值突破千亿的 IDC 公司。公司本次所募资金主要用于通过跨市场的战略资源获取扩展高性能数据中心平台及创新及发展与数据中心设计、建造及运营相关的新技术等。

万国数据是中国高性能数据运营商和服务商，占 2019 年运营商中立市场收入市场份额的 21.9%。年初以来，受益于疫情带来的远程办公、线上娱乐等需求拉动，叠加利率下行、市场对避险资产的追逐等情况，全球 IDC 板块均表现突出，板块估值亦上行至历史高位。根据招股书显示，在营收不断增长的同时，万国数据持续处于净亏损状态。2017 年、2018 年、2019 年以及 2020 年上半年，万国数据的净亏损分别为 3.27 亿元、4.30 亿元、4.42 亿元及 1.93 亿元。2020 年上半年的净亏损出现同比小幅收窄。上半年，万国数据负债总额达 267.16 亿元，因此加快盈利步伐成为公司目前经营的主要难题。

万国数据融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2014/8/1	STT GDC、12 West Managerment、ACIM	未披露

来源：私募通 2020.12　　www.pedata.cn

新东方二次上市， 成为首家回归港股的教育企业

11 月 9 日，新东方（股票代码为"09901.HK"）正式在香港联合交易所主板挂牌上市。本次上市发行价为 1190 港元，成为港股历史上首支千元股。首日收盘为为 1365 港元，股价较发行价涨 14.71%，市值达 2305 亿港元。全球发售所得款项总额预计约为 101.3 亿港元，此次全球发售募集所得款项的 40%将用于技术投资(包括大数据分析及 AI 技术)；30%用于业务增长及地区扩张。

新东方首家培训学校于 1993 年成立，为大学生提供 TOEFL 备考课程服务。2006 年，新东方赴美上市，成为大陆首家海外上市的教育培训机构；2019 年，新东方分拆旗下新东方在线在香港上市，成为港股在线教育第一股。经过 27 年发展，现在新东方业务已经覆盖 K12(学前至高中阶段的基础教育)课外培训业务、留学考试及咨询、其他考试咨询、在线教育、学前教育、素质教育六大板块。招股书显示，2018 年至 2020 年，新东方分别实现收入 24.47 亿美元、30.96 亿美元、35.79 亿美元，年复合增长率为 20.9%；实现归属于母公司股东净利润分别为 2.96 亿美元、2.38 亿美元和 4.13 亿美元，年复合增长率为 18.1%。除此之外 2018 年 7 月，新东方教育文化产业投资基金成立，这是一只总出资额为人民币 15 亿元的 7 年成长股权基金。该基金将投资于整个教育产业链，重点关注 6 个主要主题，包括学前教育、K-12 教育、非学科教育、职业教育、国际教育和教育中的 AI，增速公司技术布局。

新东方融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2015/3/23	中金资本、鼎晖投资、ZH GP Limited、Ease Run Global Limited、Sino Delightful Holdings Limited、Fung Shing Investments、Excelwit Investments Limited、Guosheng Internet Investment、Union Expert Investment Holding Limited	7.76亿美元
2016/1/15	中银投资、民生银行、碧桂园服务、国泰君安创新投、Chia Tai Bright Enterprise Limited、Spectron Enterprises Limited、Magic Continent、Guosheng Internet Investment、Lu Hu Investment Company Limited、Fung Shing Investments	9.24亿美元
2019/1/31	卡塔尔投资局、春华资本、莱恩资本、全明星投资、瑞银、摩根大通、麦格理、大华银行、高盛集团、思佰益、盘谷银行、Hedosophia、Hermitage Capital、Sabre Capital	14.12亿美元
2020/9/30	卡塔尔投资局、春华资本、莱恩资本、全明星投资、瑞银、摩根大通、麦格理、高盛集团、思佰益、Hedosophia、Hermitage Capital、Sabre Capital、LMA SPC for the account of Map 248 Segregated Portfolio、Generation Growth Investors Limited	13.61亿美元

来源：私募通 2020.12 www.pedata.cn

总结

综上，本月中企 IPO 数量和融资额较 10 月及三季度均大幅下降，IPO 增速放缓。交易市场方面：登陆港交所主板的中企有 10 家，共融资 434.65 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的一半，表现突出；行业方面，机械制造行业和半导体及电子设备行业，分别完成 5 个案例，IPO 数量位居首位。得益于中金公司的上市，金融行业本月共募集 131.98 亿人民币，在所有行业中名列前茅。地区分布方面，11 月 IPO 中企共涉及 13 个省市，从 IPO 数量来看，位

于前三的省份为上海市、广东省、浙江省和北京市；而从融资金额方面来看，北京市本月有出色表现，融资额为 222.71 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