清科研究中心

清科数据： 10 月共 42 家中企 IPO，130 家机构被投企业实现上市

蔡盈诺 2020.11

清科数据： 10 月共 42 家中企 IPO，130 家机构被投企业实现上市

2020-11-24 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2020 年 10 月共有 42 家中国企业[1]在全球各交易市场完成 IPO，同比上升 35.48%，环比大幅下降 46.84%。从融资金额上看，本月中企 IPO 总融资额为 851.07 亿人民币，同比大幅上升 141.11%，环比下降 22.86%。整体而言，本月中企 IPO 数量增速明显放缓，A 股改革健全退市和从严打击证券违法违规，制度建设更加全面，有利于注册制行稳致远。本月完成 IPO 的中企涉及 15 个一级行业，登陆 7 个交易市场。中企 IPO 平均融资额为 20.26 亿人民币，环比增长 45.10%，单笔最高融资额为 158.90 亿人民币，最低融资额为 0.8 亿人民币。IPO 退出数量共 183 笔，环比下降 34.64%，涉及机构 130 家。本月融资金额最大的三起 IPO 案例为：陆金所在纽交所上市共融资 158.90 亿人民币，金龙鱼在深交所创业板上市共融资 139.33 亿人民币，世茂服务在港交所主板上市共融资 50.84 亿人民币。

图1 2019年10月至2020年10月上市市场交易趋势图

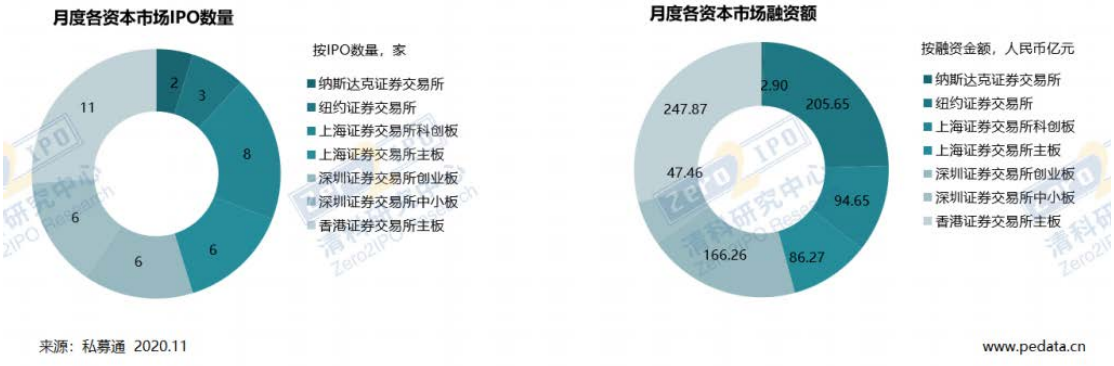


[1] 本文"中国企业"指为总部在中国大陆的企业，以下简称："中企"

港交所表现突出，IPO 数量跃居首位

10 月份共有 42 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 11 家，占比 26.19%，位居第一；登陆科创板的中企有 8 家，占比 19.05%，位列第二；登陆上交所主板、深交所创业板和深交所中小板的企业分别有 6 家，占比 14.29%，并列第三；此外，纽交所及纳斯达克上市的企业分别为 3 家、2 家。

图2 10月各资本市场IPO数量和融资额情况

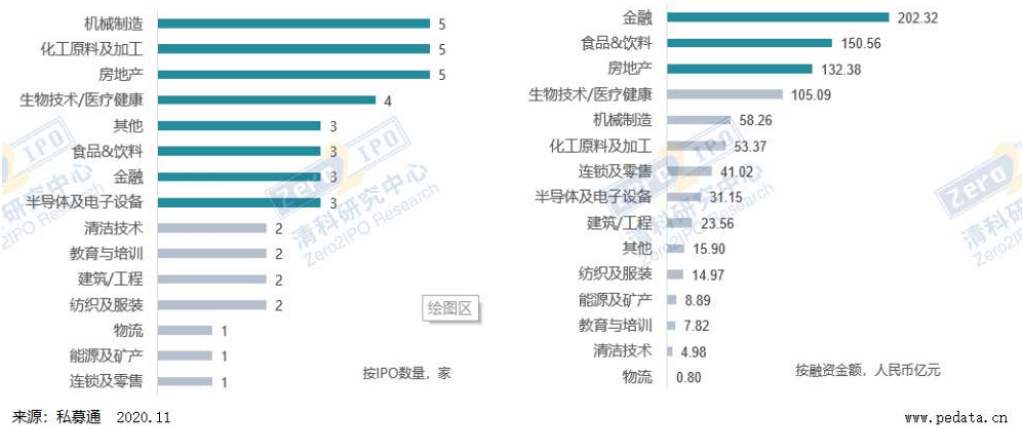


从融资金额来看，本月中企在港交所主板共融资 247.87 亿元人民币，占中企 IPO 总融资额的 29.12%，位列第一；纽交所以 205.65 亿人民币融资额紧随其后，占比 24.16%；深交所创业板共融资 166.26 亿人民币，占比 19.54%，位列第三；科创板共融资 94.65 亿人民币，占比 11.12%；上交所主板共融资 86.27 亿元人民币，占比 10.14%；深交所中小板共融资 47.46 亿元人民币，占比 5.58%；纳斯达克市场融资 2.90 亿元，占比 0.34%。

10 月 IPO 涉及 15 个行业，金融行业融资额最高

根据清科私募通数据统计：10 月 IPO 中企共涉及 15 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、化工原料及加工、房地产、生物技术/医疗健康、其他、食品&饮料、金融、半导体及电子设备。机械制造行业、化工原料及加工、房地产分别完成 5 起，累计占比 35.71%，并列第一；生物技术/医疗健康行业紧随其后，完成 4 起，占比 9.52%，排名第二；食品&饮料、金融、其他、半导体及电子设备并列第三，分别完成 3 笔上市，累计占比 28.56%。

图3 10月IPO企业数量和募集金额行业分布情况

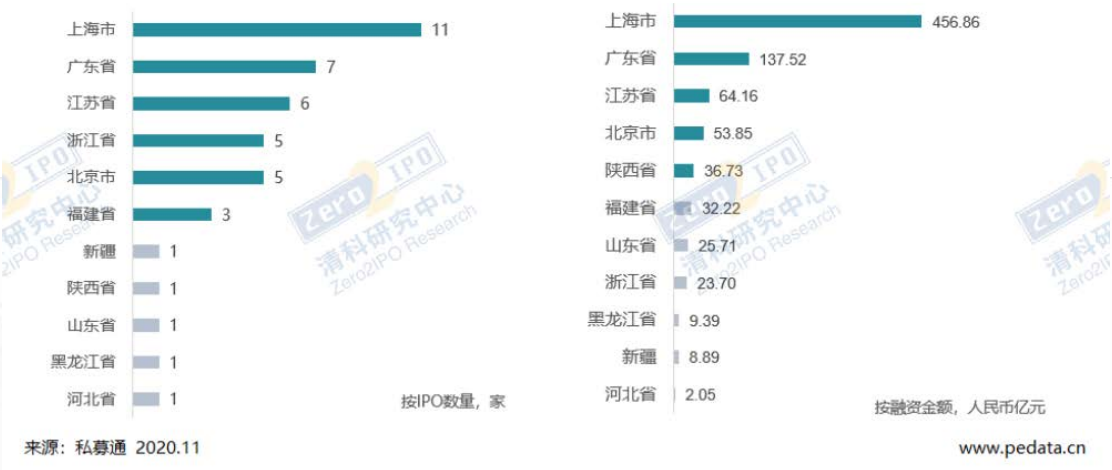


从融资金额方面来看，金融、食品&饮料、房地产位列前三，融资金额分别为 202.32 亿人民币、150.56 亿人民币和 132.38 亿人民币，分别占比 23.77%、17.69%、15.55%，累计占比 57.02%。值得注意的是，金融行业的上市企业仅陆金所、威海银行和厦门银行 3 家。除此之外，本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括生物技术/医疗健康行业（105.09 亿人民币）、机械制造行业（58.26 亿人民币）、化工原料及加工行业（53.37 亿人民币）、连锁及零售行业（41.02 亿人民币）和半导体及电子设备行业（31.15 亿人民币）。

上海市 IPO 数量领先，融资额位居首位

根据清科私募通数据统计：10 月 IPO 中企共涉及 11 个省市，从 IPO 数量来看，位于前三的地区为上海市、广东省和江苏省，中企 IPO 数量分别是 11 家、7 家和 6 家，分别占比 26.19%、16.67%、14.29%，累计占比 57.14%；此外，本月 IPO 数量在 5 家及以上的地区还包括浙江省（5 家）、北京市（5 家）。

图4 10月IPO企业数量和募集金额地区分布情况



从融资金额方面来看，上海市本月表现出色，融资额为456.86亿人民币，占比约53.68%。广东省、江苏省和北京市融资额分别为137.52亿人民币、64.16亿人民币和53.85亿人民币，分别占比16.16%、7.54%和6.33%，累计占比30.03%。此外，本月融资金额在30亿以上的地区为陕西省（36.73亿人民币）和福建省（32.22亿人民币）。

10月前十的IPO企业总融资金额占比近七成

对比2019年10月和2020年9月数据，中企IPO数量及融资额同比大幅上升，环比大幅下降，增速明显放缓。从融资金额来看，TOP10的IPO企业总融资额累计567.97亿人民币，占本月总融资额的66.73%；其中陆金所排在首位，融资金额为158.90亿人民币；金龙鱼以139.33亿人民币的融资金额位居第二；世茂服务在港交所主板上市，融资金额达50.84亿人民币，位居第三。这10家企业获得的VC/PE支持率为50%，低于本月IPO企业整体VC/PE渗透率。

表1 10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	2020/10/30	陆金所	纽约证券交易所	金融	158.90	是
2	2020/10/15	金龙鱼	深圳证券交易所创业板	食品&饮料	139.33	否
3	2020/10/30	世茂服务	香港证券交易所主板	房地产	50.84	是
4	2020/10/15	名创优品	纽约证券交易所	连锁及零售	41.02	是
5	2020/10/20	北元集团	上海证券交易所主板	化工原料及加工	36.73	否
6	2020/10/9	云顶新耀	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	30.71	是
7	2020/10/27	先声药业	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	30.66	是
8	2020/10/19	卓越商企服务	香港证券交易所主板	房地产	27.84	否
9	2020/10/30	合景悠活	香港证券交易所主板	房地产	26.23	否
10	2020/10/12	威海银行	香港证券交易所主板	金融	25.71	否

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

10 月共发生 183 笔 IPO 退出， 涉及 130 家机构

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 28 家中企获得 VC/PE 机构支持，渗透率为 66.67%。其中各板块 VC/PE 支持情况为：上交所科创板有 8 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，深交所中小板和创业板分别有 5 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，港交所主板获 VC/PE 机构支持的 IPO 企业为 4 家，纽交所及上交所主板分别有 3 家企业。IPO 退出数量共 183 笔，环比下降 34.29%，涉及机构 130 家。

表2：10月VC/PE机构IPO退出情况

企业名称	投资机构
阿拉丁	道基投资、冠岳资管北京、豪迈资本、鸿凯投资、理能资产、宁波致信投资、齐银基金、启航投资、人从众投资、首誉光控、中时资本
澳弘电子	斐君资本、和泰股权投资、清源投资、睿泰创投
巴比食品	加华资本
大洋生物	浙科投资
地铁设计	广州国发、广州基金
东来技术	基石资本、麦苗资本、亿宸资本
东鹏控股	国钰资产、红杉中国
泛亚微透	九洲创投、赛富投资基金
广联航空	翱锐端信、北京水平、东证融通、华控基金、米度资产、浙江青岱投资
国安达	中大投资
宏力达	国际创投、九格资本、上海元藩投资、松江创投
洪恩教育	分享投资
嘉和生物	Cavenham PE、NM Strategic Focus Fund, L.P.、Taitong Fund Management、TG Mountain、博远资本、淡马锡投资、高瓴资本、华润资本、启明创投、泰福资本、泰欣资本、盈科资本
九号公司	GIC、国投创新、国投高新、红杉中国、华山资本、首钢基金、顺为资本、英特尔资本
科思科技	创东方、华控基金、金雨茂物、立森中盈、前海英华、厦门象屿创投、宁波汇聚福辰投资、源星资本
陆金所	Hedosophia、Hermitage Capital、碧桂园创投、春华资本、鼎晖投资、高盛、国泰君安创新投、莱恩资本、卡塔尔投资局、麦格理、全
名创优品	高瓴资本
前沿生物	德广（天津）投资、华金资本、瑞丰投资、深创投、新动能投资、新恒利达、倚锋创投、友财投资、众鑫投资
日久光电	北京卓文博宇投资、高正创投、海睿投资、弘湾资本、劲邦资本、摩根创投、通元资本、上海毅瑞投资、通元资本、中泰世华、中泰资本
上海凯鑫	架桥资本、启明创投、深创投
世茂服务	红杉中国
帅丰电器	嘉御基金、中居和家（北京）投资基金管理有限公司
泰坦科技	创丰资本、东方汇富、东楷创业、国开金融、建发新兴投资、接力资本、科创投集团、锐合新信创投、上海科创投、深圳东方汇富、潍坊
先声药业	兰亭投资、挚信资本
熊猫乳品	北京宝湖、晨鸣资管、汉铎投资、劲邦资本、君丰资本、上海百赢投资、台州八遍投资、新丝路财富、浙科投资、浙农科业
云顶新耀	GIC、HBM Healthcare、RA Capital、德诚资本、高瓴资本、国新国同（杭州）投资、骏利亨德森投资、康桥资本、兰亭投资

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

十四五规划开局前瞻，提高上市公司质量各项改革政策深化

国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，按照深化金融供给侧结构性改革要求，加强资本市场基础制度建设，坚持存量与增量并重、治标与治本结合，强化持续监管，优化上市公司结构和发展环境，使上市公司运作规范性明显提升，信息披露质量不断改善，突出问题得到有效解决，可持续发展能力和整体质量显著提高。《意见》提出了六个方面 17 项重点举措。

一是提高上市公司治理水平。完善公司治理制度规则，明确控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的职责界限和法律责任，健全机构投资者参与公司治理的渠道和方式，加快推行内控规范体系，强化上市公司治理底线要求，切实提高公司治理水平。完善分行业信息披露标准，增强信息披露针对性和有效性。

二是推动上市公司做优做强。全面推行、分步实施证券发行注册制，支持优质企业上市。完善上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度，允许更多符合条件的外国投资者对境内上市公司进行战略投资。完善上市公司再融资发行条件。探索建立对机构投资者的长周期考核机制，吸引更多中长期资金入市。健全激励约束机制。

三是健全上市公司退出机制。严格退市监管，完善退市标准，简化退市程序，严厉打击恶意规避退市行为，加大对违法违规主体的责任追究力度。畅通主动退市、并购重组、破产重整等上市公司多元化退出渠道。

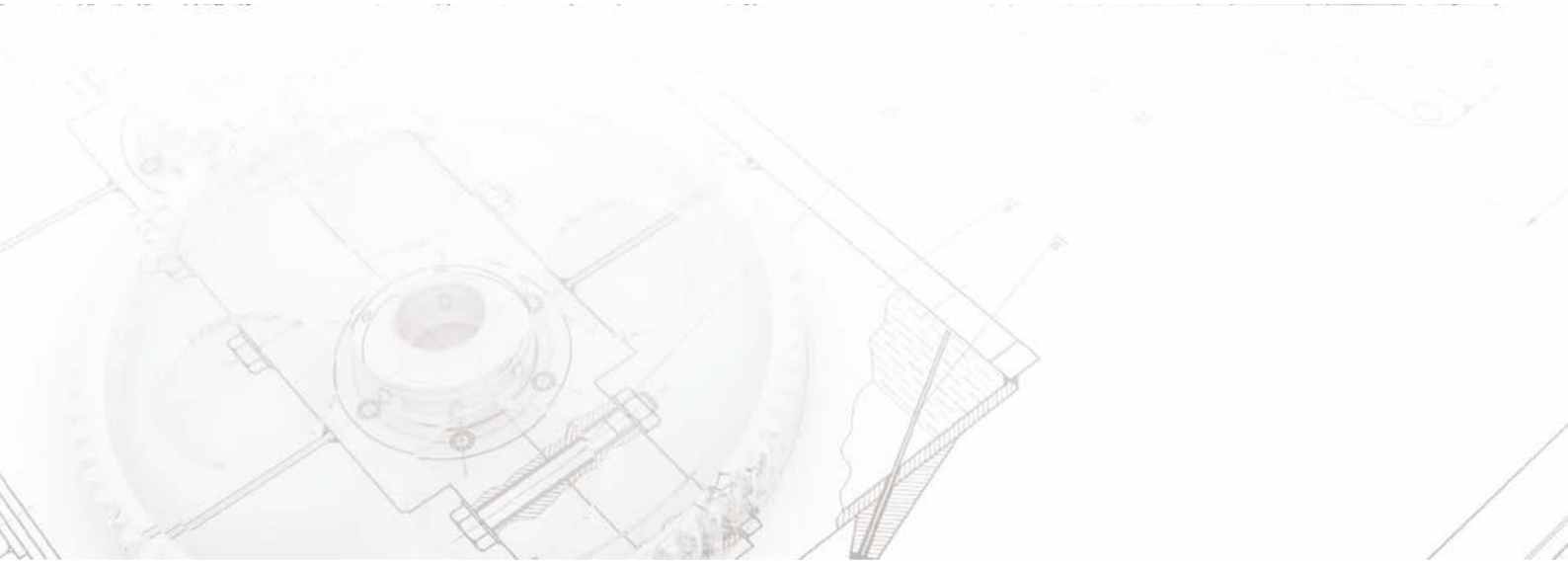
四是解决上市公司突出问题。积极稳妥化解上市公司股票质押风险，坚持控制增量、化解存量，强化场内外一致性监管，强化风险约束机制。对已形成的资金占用、违规担保问题，要限期予以清偿或化解。强化应对重大突发事件政策支持。

五是提高上市公司及相关主体违法违规成本。加大对欺诈发行、信息披露违法、操纵市场、内幕交易等违法违规行为的处罚力度。推动增加法制供给，加重财务造假、资金占用等违法违规行为的行政、刑事法律责任，完善证券民事诉讼和赔偿制度，支持投资者保护机构依法作为代表人参加诉讼。

六是形成提高上市公司质量的工作合力。持续提升监管效能，强化上市公司主体责任，压实中介机构责任，完善上市公司综合监管体系，建立健全信息共享机制，共同营造支持上市公司高质量发展的良好环境。

总体来看，《意见》着力于解决投资者关心的问题，放松上市公司的上市和并购要求，增加市场活力，强调了加强后期监管，控制系统性风险的问题。本次修订精神传承 2019 年各项规章，资本市场仍然首要被看做是企业融资的市场，资本市场仍然主要为企业服务。《意

见》虽然是现有规则的补充，但对于上市公司违法，《意见》决定加大执法力度。《意见》更好的发 挥作用需要立法的重新修订以及各执法部门的充分配合。



本月重点案例分析：

陆金所 、金龙鱼、茂世服务

陆金所成功登陆纽交所，首日市值超 2000 亿元

10 月 30 日，陆金所控股有限公司（股票代码为"LU"） 在纽交所挂牌上市。公司发行 1.75 亿份 ADS[2]，发行价为 13.5 美元，募资规模 23.63 亿美元。陆金所控股由此成为美股迄今最大的金融科技 IPO，也成为了 2020 年国内首家登陆资本市场的金融科技巨头公司。受美股大跌影响，上市首日，这家总部位于上海的金融科技公司，开盘报 11.75 美元，盘中一度下跌超 13%。随后，股价又拉升至 13.64 美元，最终收报于 12.85 美元，较发行价下跌 4.81%，按收盘价计算，陆金所市值约 313 亿美元，约合人民币 2200 亿元。募集的资金将主要用于提升整体的运营效率，包括继续加强技术基础设施建设、技术研发、技术投资或收购、产品开发、销售与营销活动等方面。

陆金所是平安集团旗下的四大业务之一，是中国领先的科技赋能的个人金融服务平台。公司以 P2P 网贷业务起家，聚焦零售信贷与财富管理两大业务，以零售信贷为主要收入和盈利来源。招股书数据显示，2017 年、2018 年、2019 年，公司营收规模分别为 278 亿元、405 亿元、478 亿元，复合增长率 31.1%。2017 年至 2019 年，公司净利润分别为 60 亿元、136 亿元、133 亿元，2020 年上半年，陆金所净利润为 73 亿元。截至今年 6 月，陆金所促成的零售信贷余额总额达到 5194 亿元，通过其在线财富管理平台产生的客户资产总额达到 3747 亿元，两项业务的资金规模分别在中国非传统金融服务提供商中排名第二和第三。

[2] 本文"ADS"指为 American Depositary Shares，即美国存托股份或美国存托凭证

陆金所融资情况概览

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 2020.11 www.pedata.cn

金龙鱼上市首日大涨 118% 挺进创业板市值前三

10 月 15 日，金龙鱼（股票代码为"300999.SZ"） 在深交所创业板正式挂牌。金龙鱼此次 IPO 共发行 5.42 亿股，合计募集资金 138.7 亿元，是创业板有史以来募资规模最大的企业。公司发行价格为 25.7 元/股，开盘价 48.96 元/股，较发行价涨幅高出 90.51%。收盘价为 56 元，涨幅达 117.9%，市值 3036 亿元，位列创业板第三（状元榜眼分别为宁德时代、迈瑞医疗）。上市首日，金龙鱼的成交额高达 112 亿元，换手率超 71%。公司本次所募资金主要用于厨房食品综合项目，食用油项目和面粉项目。综合项目包括兰州新区粮油食品加工基地项目(一期)、益海嘉里集团粮油深加工项目、乐清湾港区益海嘉里粮油加工港口综合项目等。

金龙鱼作为国内最大的农产品和食品加工企业之一，主营业务为厨房产品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产和销售，并实现三大业务全面开花，旗下共拥有金龙鱼、欧丽薇

兰、胡姬花、香满园、乳玉皇妃等品牌。2017 年至 2019 年，金龙鱼营收分别为 1507.66 亿元、1670.74 亿元和 1707.43 亿元。归母净利润分别为 50.01 亿元、51.28 亿元和 54.08 亿元。2020 年前三季度营收为 1399.93 亿元，同比增长 11.71%。归母净利润为 50.89 亿元，同比增加 45.88%。前三季度业绩增长主要源于厨房食品业务的稳健发展，以及非洲猪瘟对饲料原料业务的负面影响逐渐消退。此外食用油需求刚性市场集中度仍将提升。据中国农业展望报告（2020—2029）预计，未来十年，中国食用植物油的消费量年均增长率为 0.5%，总体呈稳步提升态势。

金龙鱼融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2020/10/15	中金公司益海嘉里1号员工参与创业板战略配售集合资产管理计划	3.99亿人民币

来源：私募通 2020.11　　www.pedata.cn

世茂服务港交所挂牌上市，已驶入发展快车道

10 月 30 日，世茂服务控股有限公司（股票代码为”0873.HK”）正式在香港联合交易所主板挂牌上市。本次上市共发行 5.88 亿股，每股定价 16.6 港元，共募集资金约 110 亿港元(超额配股权行使后)。首日开盘破发，开盘价为 15.8 港元，较此前发行价下跌了 4.82%。物业股不断上市的情况下，市场对物业股的判断日渐严苛。公司本次所募资金 65%将用于通过多种渠道继续扩大业务规模；15%将用于增值服务；5%将用于升级信息技术系统；5%将用于吸纳及培养人才；10%将用于营运资金。

世茂服务作为世茂集团旗下物业管理业务板块，在高能级城市布局较为集中。截至目前，世茂服务重点布局在长三角、环渤海、华南与中西部四大核心高能级城市群。按合约项目计算，公司业务覆盖中国 26 个省份 108 个城市，77%的在管项目位于一线、新一线及二线城市。据招股书显示：2017 年至 2019 年，收入的复合年增长率 54.5%。今年上半年实现收入 15.65 亿元，同比上升 85.1%。2017 年至 2019 年，利润分别为 1.08 亿元、1.46 亿元、3.84

亿元，复合年增长率约 88%。今年上半年录得利润 2.54 亿元，同比上涨 133.9%。近两年，世茂服务收并购动作频频。先是完成了对海亮物业管理的全部股权收购，又在今年以零现金代价收购福晟生活服务的 51%股权、北京冠城的全部股权以及浙大新宇的 51%股权。并购业务也降低了其对母公司的依赖，内生加外延增长的模式提高公司的竞争力。

世茂服务融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2020/5/8	意像架构投资（香港）	8.07亿人民币
	红杉资本中国基金	9.22亿人民币

来源：私募通 2020.11　　www.pedata.cn

总结

综上，本月中企 IPO 数量和融资额较 9 月大幅下降，IPO 增速放缓。交易市场方面：登陆港交所主板的中企有 11 家，共融资 247.87 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 29.12%，拔得头筹；行业方面，生物技术/医疗健康行业、化工原料及加工行业、房地产分别完成 5 个案例，IPO 数量位居首位。得益于陆金所的上市，金融行业本月共募集 202.32 亿人民币，在所有行业中名列前茅。地区分布方面，10 月 IPO 中企共涉及 11 个省市，从 IPO 数量来看，位于前三的省份为上海市、广东省和江苏省；而从融资金额方面来看，上海市本月有出色表现，融资额为 456.86 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，下半年 IPO 情况有望保持良好的发展势头。

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