CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

A股IPO增速放缓

账面退出大幅回落

投中研究院

2020.11



核心发现

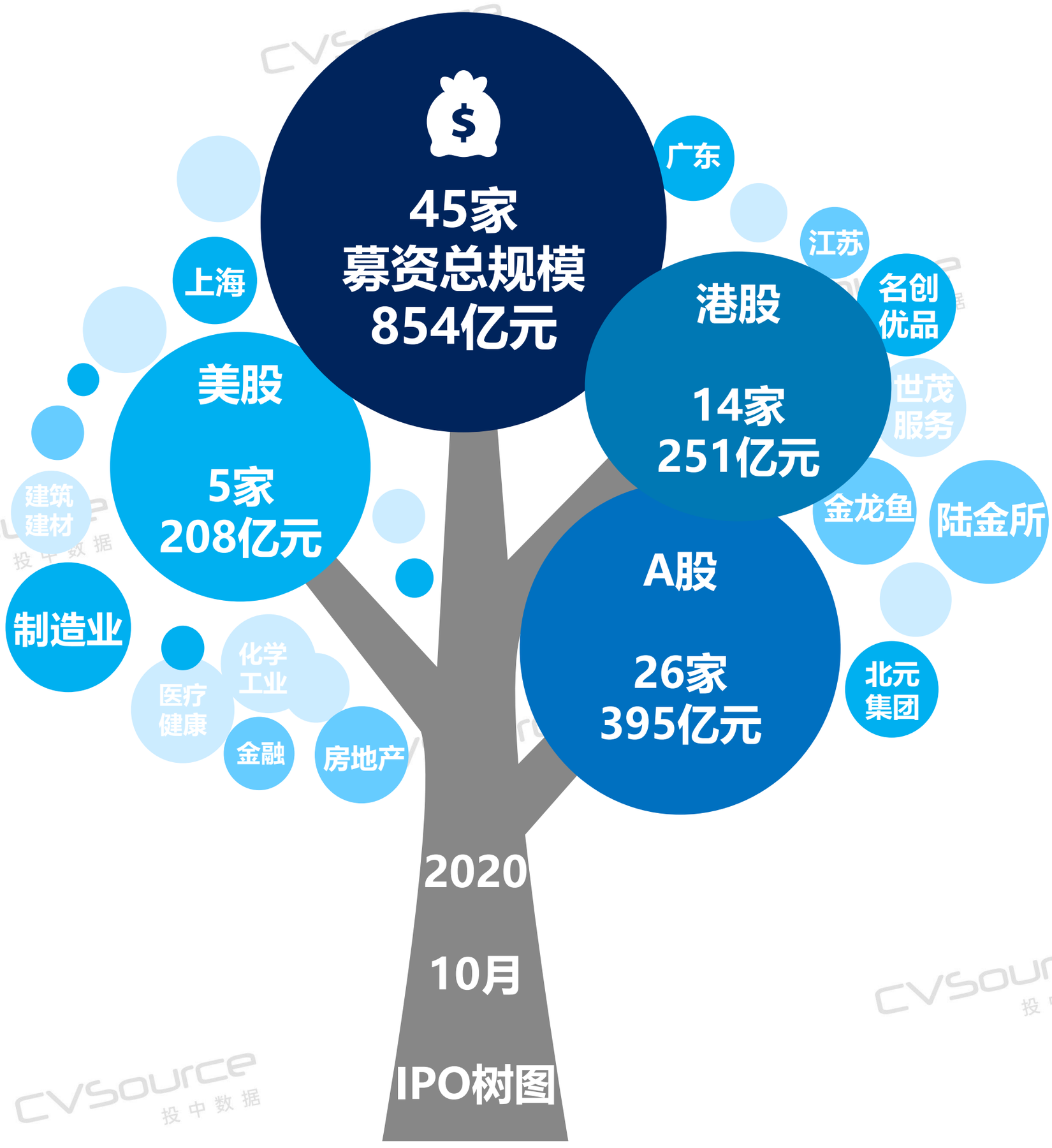
- 2020年10月，共计45家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，全球市场IPO数量规模均有所回落。

- VC/PE机构IPO渗透高达71%，主要集中高端制造、医疗健康、人工智能等热门投资领域；平均账面回报率波动较大。

- 前五大IPO项目明星股云集，包括陆金所、金龙鱼、世茂服务、名创优品、北元集团，其募资规模均在30亿元以上。

Copyright © 投中信息

中国企业IPO市场全景树图



- ✓ 2020年10月，共计有45家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额854亿元；
- ✓ 本月IPO募资规模TOP5企业依次为陆金所、金龙鱼、世茂服务、名创优品、北元集团；
- ✓ IPO集中行业为制造业、房地产、医疗健康、化学工业、金融、建筑建材；
- ✓ IPO集中地域为上海、广东、江苏。

Copyright © 投中信息

CONTENTS

01/ 中国企业IPO分市场分析

02/ 中国企业IPO退出分析

03/ 中国企业IPO行业及地域分析

04/ 中国企业IPO重点案例分析

05/ 政策热点回顾

Copyright © 投中信息

01/

中国企业IPO分市场分析

2020年10月，全球市场中企IPO数量规模均有所回落，A股市场IPO增速放缓，港股市场IPO数量小幅上升，美股市场IPO再现大额募资项目。

Copyright © 投中信息

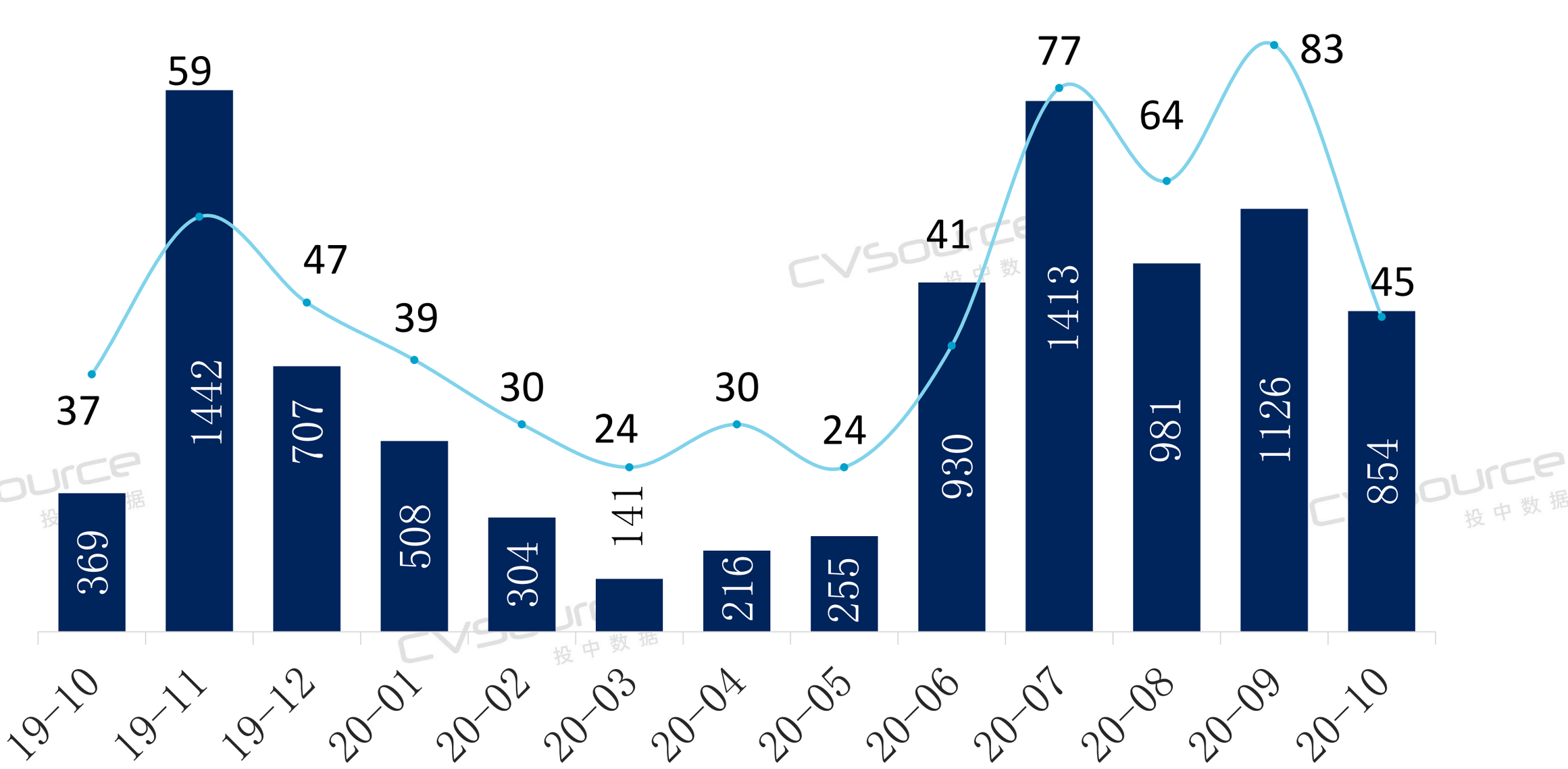
全球市场中企IPO数量规模均有所回落

2020年10月，共计**45家**中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，IPO数量同比上升**21.62%**，环比下降**45.78%**；募资总额**854**亿元，IPO规模同比上升**1.31倍**，环比下降**24.16%**。

本月IPO市场整体表现尚可：

- A股市场 本月**内地**成为全球资本市场中IPO募资规模**最大市场**，约占本月全球IPO募资规模的**46%**。
- 港股市场 本月中国企业香港IPO数量共**14家**，其中，3家为香港企业，其余均为内地企业。
- 美股市场 本月有**5家**中国企业赴美挂牌上市，其中包括：**陆金所**(LU.NYSE)、**名创优品**(MNSO.NYSE)、**洪恩教育**(IH.NYSE)、**莲外教育**(LXEH.NYSE)、**盐港明珠**（YGMZ.NASDAQ）。

2019年10月-2020年10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，2020.11

Copyright © 投中信息

A股市场IPO增速放缓

2020年10月，共计**26家**中国企业在沪深两市IPO， IPO数量同比上涨**62.50%**，环比下降**61.19%**，本月**上交所科创板**IPO数量位于榜首；募资金额共计**395亿元**，IPO规模同比上涨**76.34%**，环比下降**25.47%**，由于大额募资项目—金龙鱼（300999.SZ）于深创业板上市，**深创业板**募资规模稳居第一。由于中秋及国庆假期休市，A股市场数量规模均有所回落。从目前的审核节奏上看，科创板企业上市已出现放缓趋势。

2020年10月中企A股市场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	6	86.27
	科创板	8	94.65
深交所	中小板	6	47.46
	创业板	6	166.26

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

2019年10月-2020年10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，2020.11

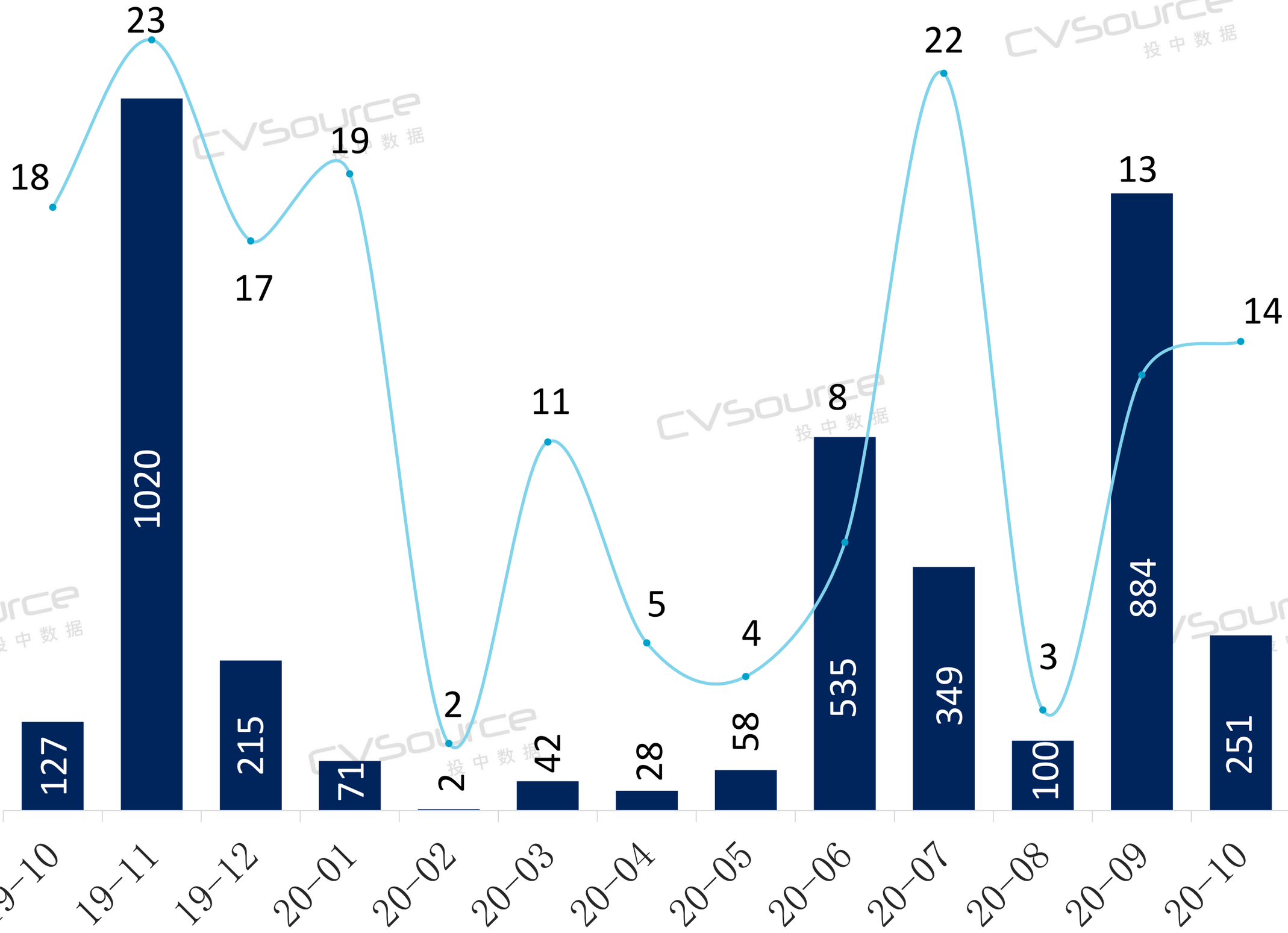
Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

港股市场IPO数量小幅上升

2020年10月，有**14家**中国企业在香港IPO，其中1家于创业板上市，其余均为主板上市，另有1家德利机械由创业板转主板挂牌，IPO数量环比上升**7.69%**，募资金额共计**251亿元**，IPO规模环比下降**71.61%**。其中，仅3家为香港企业，其余均为内地企业。10月没有中概股回流香港二次上市，但有2家中概股通过港交所聆讯，分别为**万国数据**（09698.HK）、**新东方**（09901 .HK）。

此外，备受关注的超大型IPO项目**蚂蚁集团**，于11月3日上海证券交易所发布决定,暂缓蚂蚁集团在上交所科创板上市。同日，蚂蚁集团宣布暂缓在港交所上市。

2019年10月-2020年10月港股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

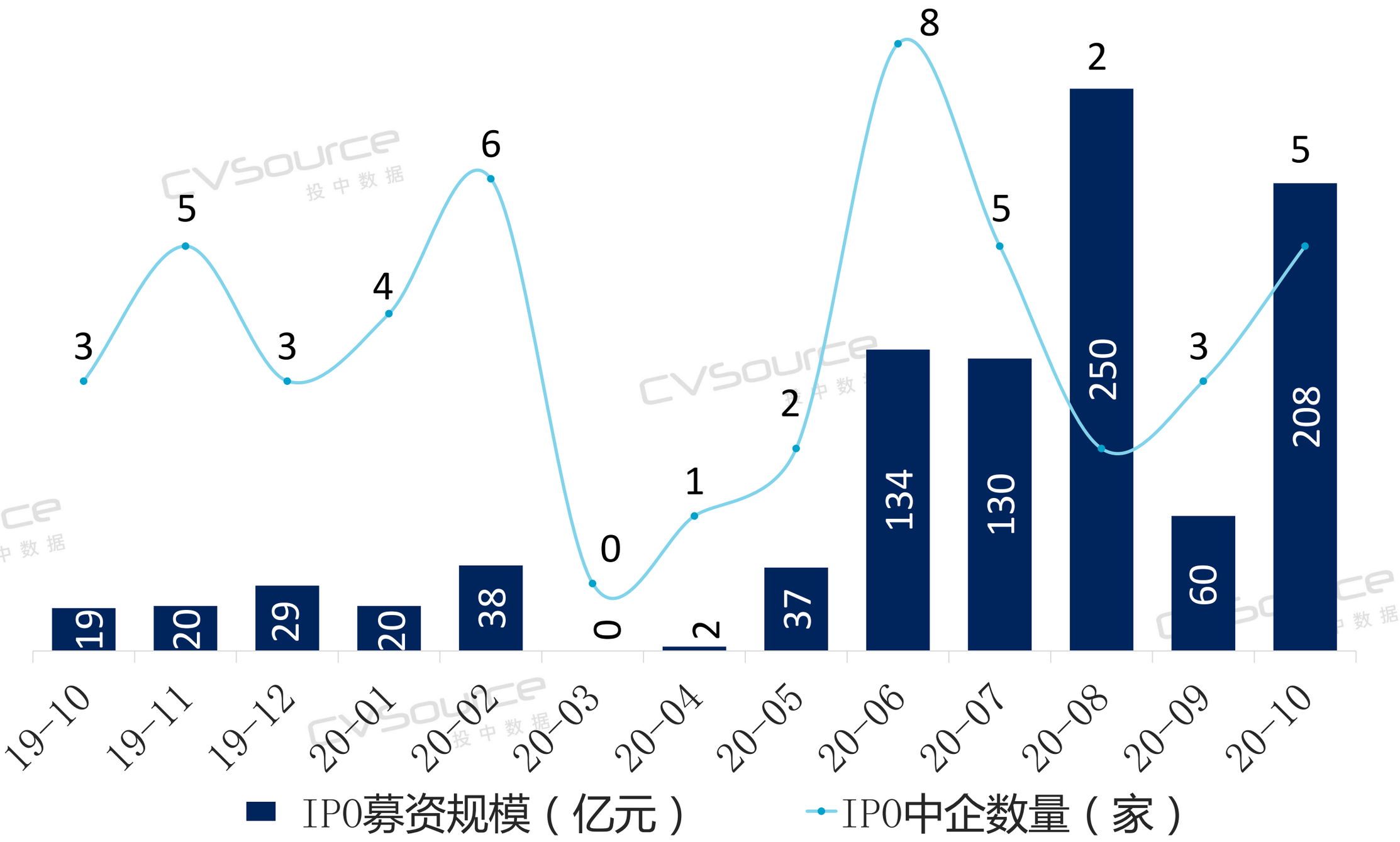
投中研究院，2020.11

Copyright © 投中信息

美股市场IPO再现大额募资项目

2020年10月，共**5家**中企在美国资本市场IPO，IPO数量较上月增加2家；募资金额共计**208亿元，**IPO规模环比上升2.47倍。其中，**陆金所（LU.NYSE）**募资金额**158.84亿元**，占本月中企美股募资总规模的**76.37%**，为今年以来中企美股市场IPO募资规模最大项目，亦是美股迄今最大的金融科技IPO项目。

2019年10月-2020年10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，2020.11

2020年10月美股市场中企IPO名单

企业名称	股票代码	行业	地区	上市日期	募资总额(亿元)
陆金所	LU	金融	上海	2020-10-30	158.84
名创优品	MNSO	消费升级	广东	2020-10-15	40.96
洪恩教育	IH	教育培训	北京	2020-10-09	5.69
莲外教育	LXEH	教育培训	浙江	2020-10-01	2.10
盐港明珠	YGMZ	运输物流	广东	2020-10-21	0.80

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

Copyright © 投中信息

02/

中国企业IPO退出分析

2020年10月，共32家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为71.11%，VC/PE机构IPO账面退出回报环比下降59.71%，平均账面回报率波动较大。

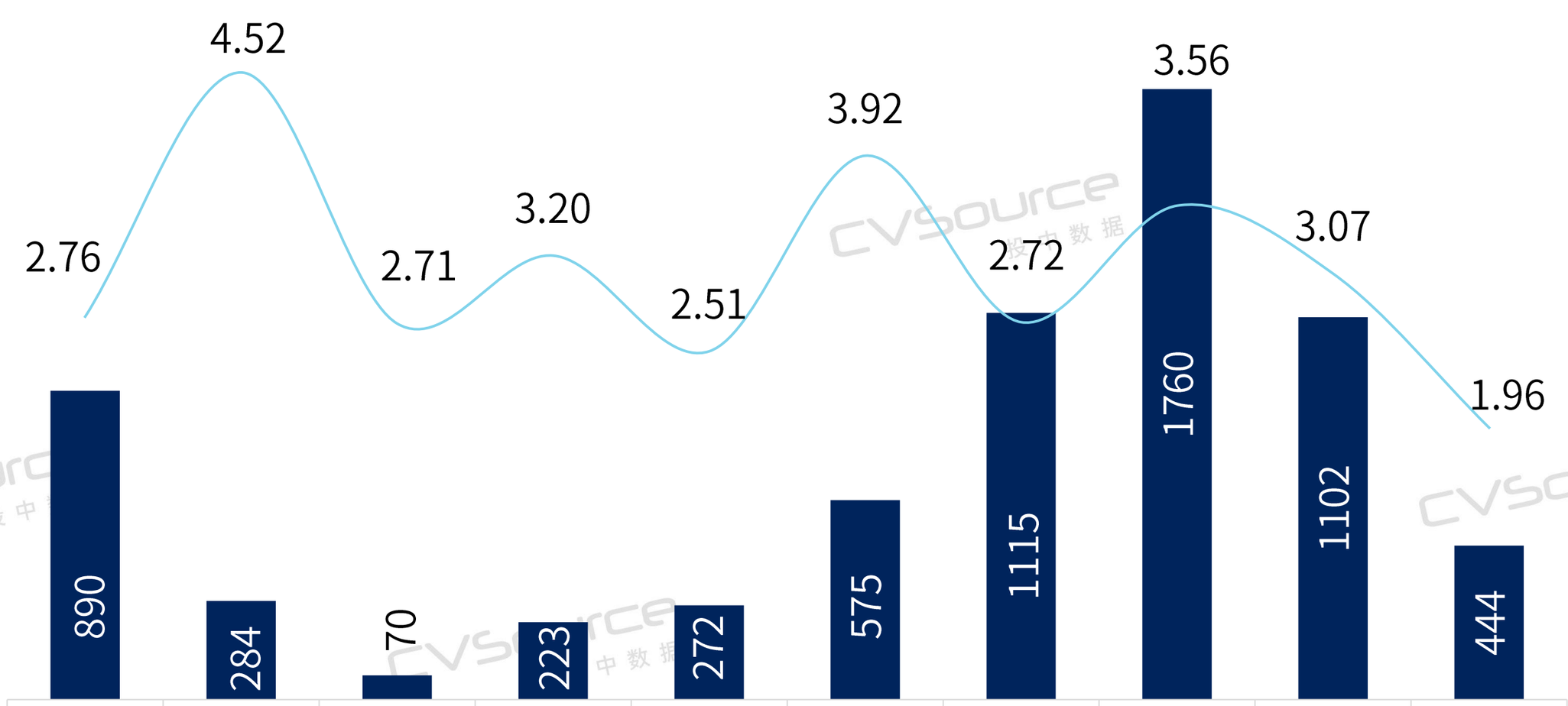
Copyright © 投中信息

VC/PE机构IPO渗透高达71%

2020年10月，共32家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为71.11%。其中，科创板VC/PE机构IPO渗透率为100%；上交所主板VC/PE机构IPO渗透率为50%；深交所创业板、深交所中小板VC/PE机构IPO渗透率均为83.33%；港交所主板VC/PE机构IPO渗透率为61.54%；纽交所VC/PE机构IPO渗透率为75%；纳斯达克资本市场和港交所创业板均无VC/PE机构IPO渗透。

本月VC/PE机构IPO账面退出回报规模为444亿元，环比下降59.71%，主要集中高端制造、医疗健康、人工智能等热门投资领域。其主要原因为中秋国庆假期休市，IPO数量有所回落。平均账面回报率波动较大，环比下降36.16%。

2020年1月-2020年10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，2020.11

Copyright © 投中信息

03/

中国企业IPO行业及地域分析

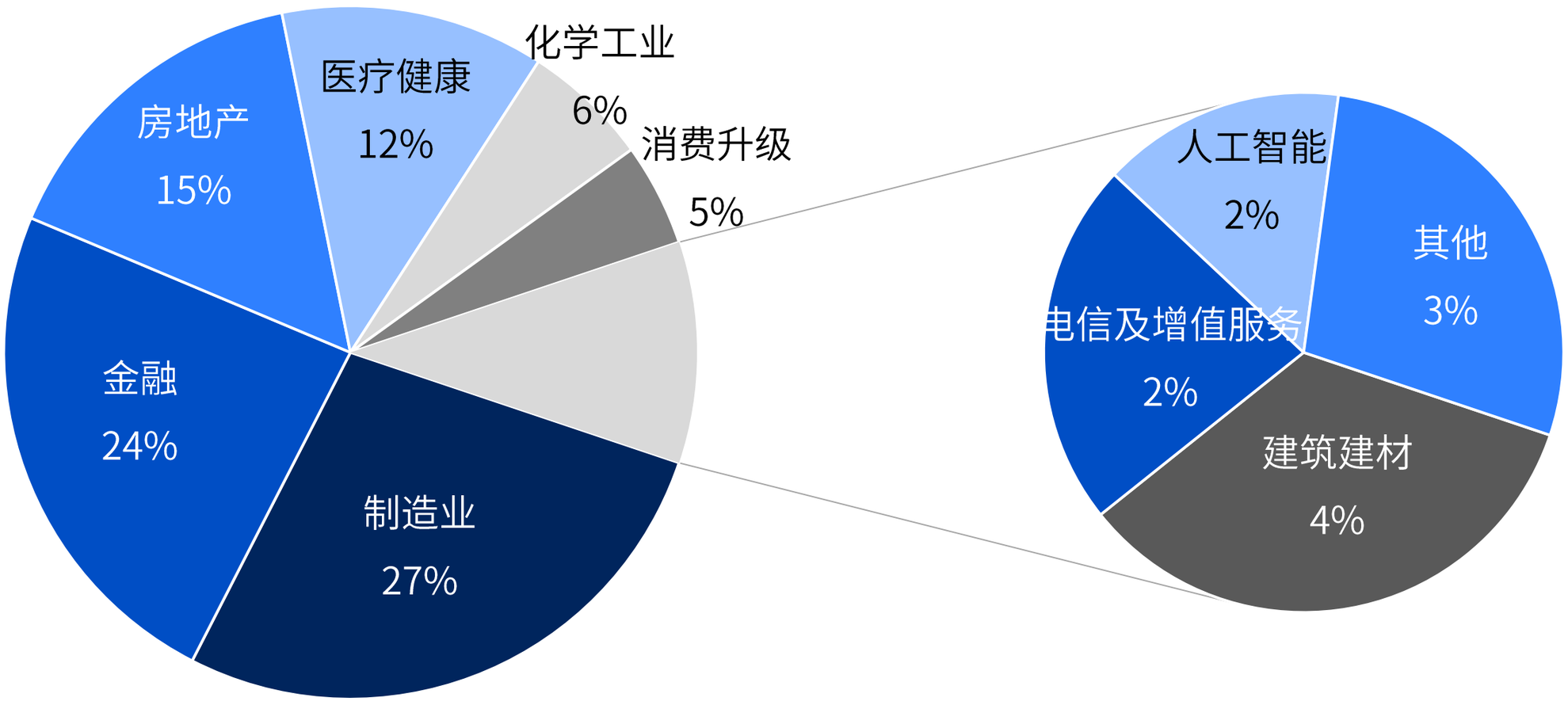
2020年10月，制造业股IPO数量规模双夺冠，上海地区IPO最吸金。

Copyright © 投中信息

制造业股IPO数量规模双夺冠

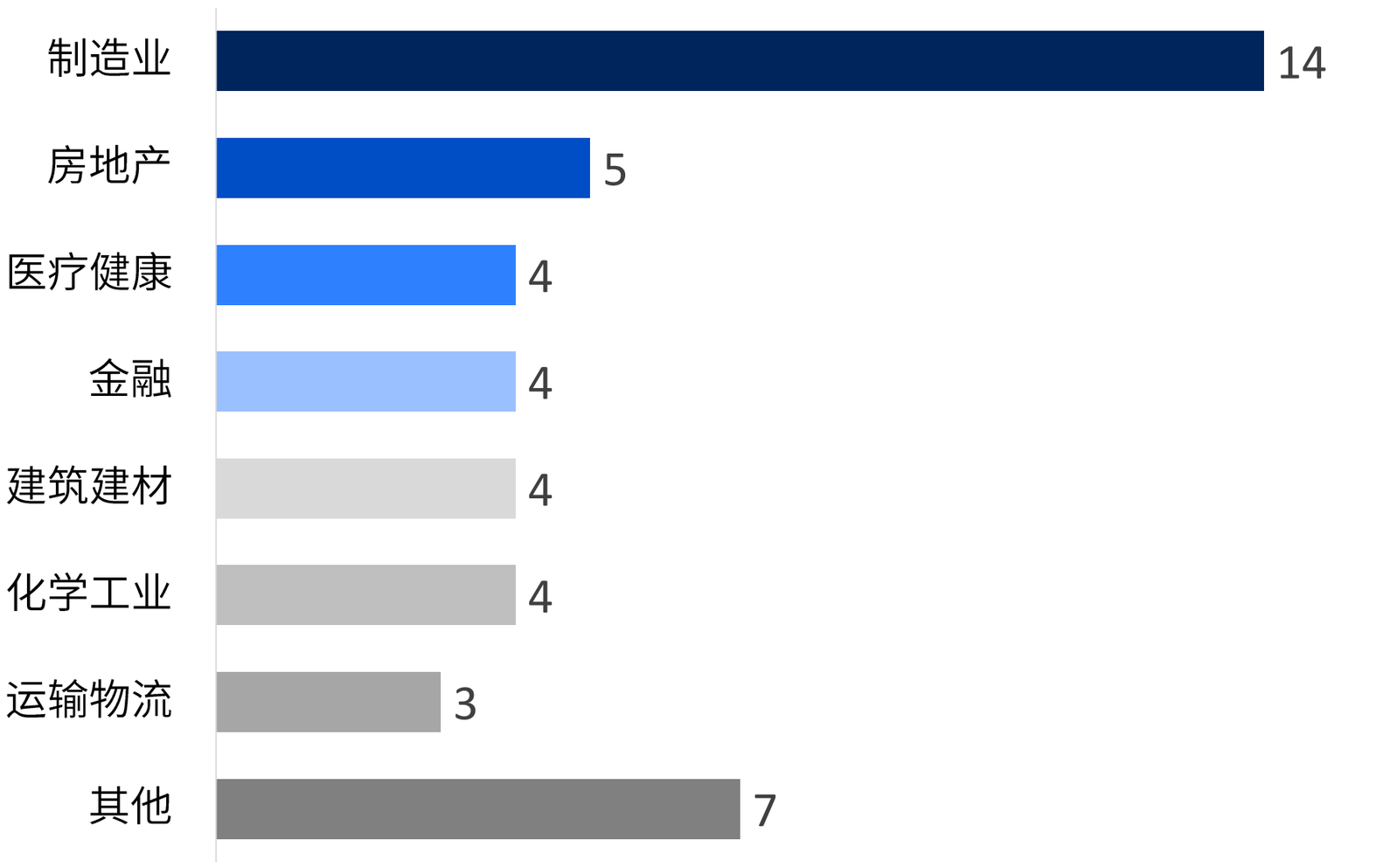
2020年10月，**制造业、金融、房地产**类公司IPO募资位居前三，占据各行业募资总额的**66.69%**，其中，本月**制造业**类公司共有**14家**企业IPO，募资规模达**233.99亿元**，成为本月IPO数量规模最多行业。

2020年10月中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

2020年10月中企IPO数量行业分布（家）

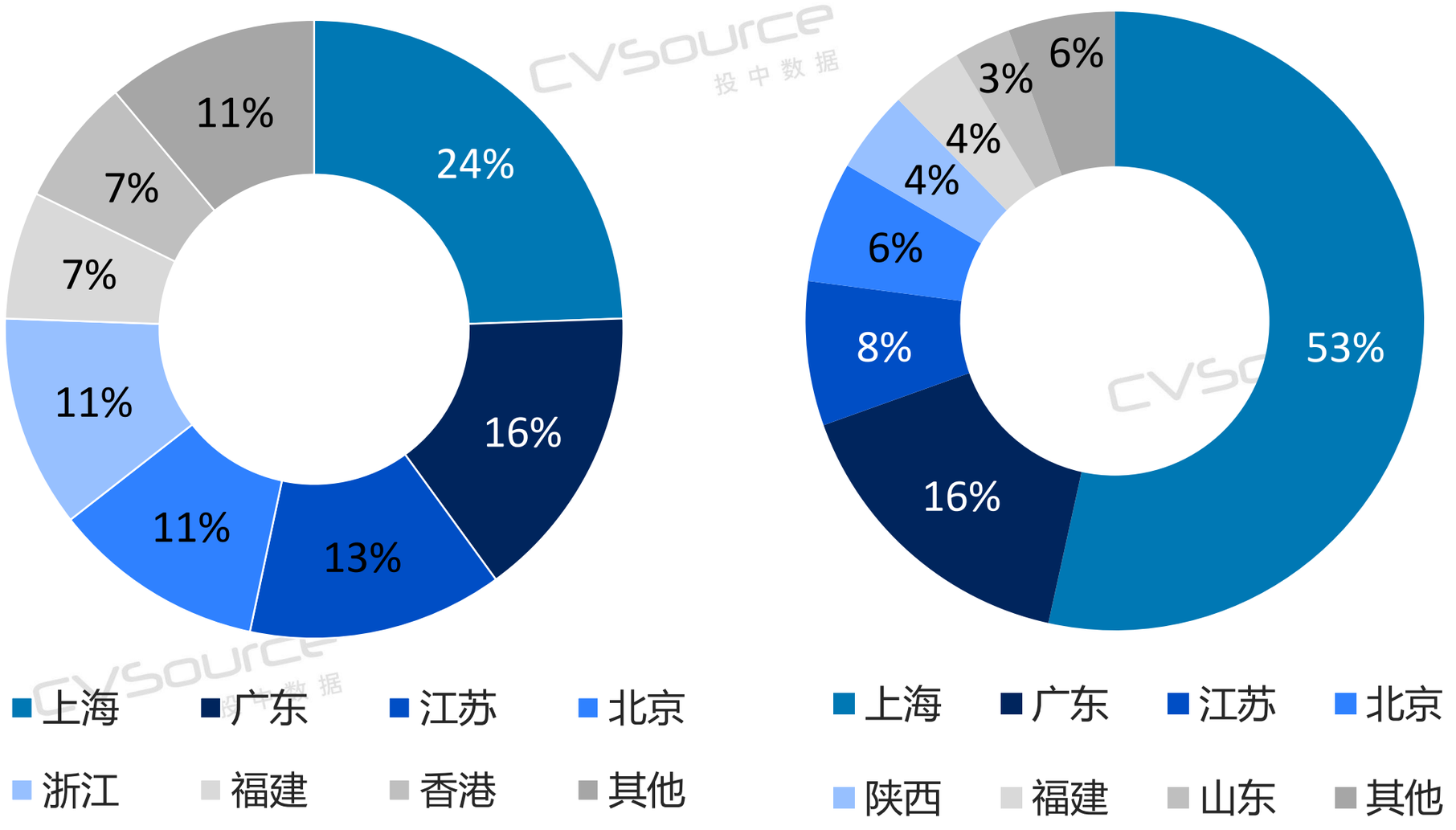


数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

Copyright © 投中信息

上海地区IPO最吸金

2020年10月中企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，2020.11

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)
上海	11
广东	7
江苏	6
北京	5
浙江	5
福建	3
香港	3
其他	5

地区	募资(亿元)
上海	456.52
广东	137.33
江苏	64.36
北京	53.90
陕西	36.73
福建	32.22
山东	25.45
其他	47.60

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

Copyright © 投中信息

04/ 中国企业IPO重点案例

2020年10月，前五大IPO项目的募资规模均在30亿元以上，占10月整体募资50%，前三大IPO项目均来自上海地区。本月新股聚焦企业为陆金所、世茂服务、名创优品。

Copyright © 投中信息

中企IPO募资规模TOP5

2020年10月中企IPO规模TOP5

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
陆金所	LU	金融	上海	158.84
金龙鱼	300999	制造业	上海	139.33
世茂服务	00873	房地产	上海	50.81
名创优品	MNSO	消费升级	广东	40.96
北元集团	601568	化学工业	陕西	36.73

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11



前五大IPO项目的募资规模均30亿元以上，占10月整体募资50%，前三大IPO项目均来自上海地区。

Copyright © 投中信息

新股聚焦

陆金所控股 LUFAX

发行概况：

- 2020年10月30日，陆金所（LU.NYSE）在纽交所上市，发行价格为每股ADS13.50美元（1ADS=0.5股普通股），本次发行175,000,000股ADS，总共占发行后总股本的7.4%，募集资金总额为236,250万美元，募集资金净额为235,498.3089万美元。

重点解读：

- **公司概况** 陆金所控股有限公司（LU.NYSE）是上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司的海外上市机构。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，陆金所致力于结合金融全球化发展与信息技术创新,以健全的风险管控体系为基础,为广大投资者提供专业、高效、安全、透明的综合金融资产交易信息及咨询服务，助大众实现财富的保值与增值；以领先的金融科技与应用为基础，在财富管理业务领域开拓创新，稳健增长，助力金融业数字化升级。

历史融资

投资时间	投资轮次	投资总额	投资金额	投资方
2014/12	天使轮	29,200.00万美元	29,200.00万美元	平安创投
2015/04	A	48,500.00万美元	-	BlackPine
			-	鼎晖投资
2016/01	B	121,600.00万美元	-	中银投资
			-	腾讯投资
			-	国泰君安
			-	民生银行
			-	碧桂园

Copyright © 投中信息

新股聚焦

陆金所控股 LUFAX

投资时间	投资轮次	投资总额	投资金额	投资方
2018/12	C	133,092.50万美元	65,000.00万美元	卡塔尔投资局
			15,000.00万美元	春华资本
			3,500.00万美元	JPMorgan摩根大通
			3,292.50万美元	麦格理投资
			4,700.00万美元	瑞士银行
			5,000.00万美元	全明星投资
			6,000.00万美元	高盛
			6,800.00万美元	莱恩资本
			3,000.00万美元	Hermitage Capital
			3,000.00万美元	大华银行
			1,000.00万美元	SBI控股
2019/01	C+	8,100.00万美元	3,050.00万美元	春华资本
			50.00万美元	Sabre Capital
			5,000.00万美元	盘谷银行

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.11

➢ 机构IPO账面退出

机构品牌	退出主体	退出前持股数量（万股）	退出前持股比例（%）	退出前股权价值（万美元）	退出回报率（%）
平安创投	平安金融	47,490.50	42.30%	1282243.50	-
卡塔尔投资局	卡塔尔投资局	2,161.40	1.97%	58,357.75	-12.96%
SBI控股	SBI控股	33.25	0.03%	897.81	-12.96%
春华资本	春华资本	600.20	0.55%	16,205.50	-12.54%
全明星投资	All-Stars PESP V	166.26	0.15%	4,489.06	-12.96%
Hermitage Capital	Hermitage Galaxy Fund	99.76	0.09%	2,693.43	-12.96%
麦格理投资	Macquarie Capital	109.48	0.10%	2,956.04	-12.96%
高盛	高盛	199.51	0.18%	5,386.87	-12.96%

Copyright © 投中信息

新股聚焦

陆金所控股 LUFAX

机构品牌	退出主体	退出前持股数量（万股）	退出前持股比例（%）	退出前股权价值（万美元）	退出回报率（%）
莱恩资本	LionRock LJS	226.12	0.21%	6,105.12	-12.96%
JPMorgan摩根大通	摩根大通证券	116.38	0.11%	3,142.34	-12.96%
瑞士银行	UBS AG, London Branch	156.29	0.14%	4,219.72	-12.96%
中银投资	中银投	-	-	-	-

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

- **评价** 陆金所于10月30日正式在纽交所上市，成为继平安好医生和金融壹账通后，又一家由平安集团成功孵化的上市公司。多家国内外明星投资机构参与，如莱恩资本（LionRock）、摩根大通、瑞银伦敦分行、日本金融公司SBI控股、中银集团、民生银行、碧桂园控股、卡塔尔投资局、麦格理集团等。陆金所由此也成为美股迄今最大的金融科技IPO。

Copyright © 投中信息

新股聚焦

世茂服务 SHIMAO SERVICE

发行概况：

➢2020年10月30日，世茂服务（00873.HK）在港交所主板上市，本次发行352,942,000股股份，占发行后总股份的15.00%，发行价格每股16.60港元，本次发行募集资金总额585,884万港元，本次发行募集资金净额569,460万港元。

重点解读：

➢**公司概况** 世茂服务控股有限公司（00873.HK）是上海世盈投资管理有限公司的境外上市机构，为中国领先的综合物业管理及社区生活服务提供商。公司主要从事三项业务：物业管理服务、社区增值服务、非业主增值服务。

➢历史融资

投资时间	投资轮次	投资总额	投资金额	投资方
2020/05	A	172,900.00万元	92,190.28万元	红杉中国
			80,709.72万元	腾讯投资

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

➢机构IPO账面退出：

机构品牌	退出主体	退出前持股数量（万股）	退出前持股比例（%）	退出前股权价值（万港元）	退出回报率（%）
红杉中国	SCC Growth V 2020-B	6,564.00	3.28%	108,962.40	66.52%
红杉中国	SCC Growth IV	4,100.00	2.05%	68,060.00	66.52%
腾讯投资	意像架构	9,336.00	4.67%	154,977.60	66.52%

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

Copyright © 投中信息

新股聚焦

世茂服务 SHIMAO SERVICE

- **评价** 世茂服务于10月30日在港交所主板上市，世茂服务为世茂集团旗下中国领先的综合物业管理及社区生活服务提供商。在递交上市申请前，世茂服务成为了红杉中国在内地物管行业的首家投资标的。红杉中国与腾讯投资共计投资17.29亿元人民币，其总市值位列上市物业股第三位。

Copyright © 投中信息

新股聚焦

发行概况：

➢2020年10月15日，名创优品（MNSO.NYSE）在纽交所上市，发行价格为每股ADS20.00美元（1ADS=4股普通股），本次发行121,600,000股普通股，总共占发行后总股本的10%，募集资金总额为60,800万美元，募集资金净额为60,145.80万美元。

重点解读：

➢**公司概况** 名创优品集团控股有限公司（MNSO.NYSE）是名创优品（广州）有限责任公司的海外上市机构。名创优品是一家时尚休闲生活优品消费提供商，提供各种以设计为主导的生活方式产品，其已经建立了旗舰品牌“ MINISO”，成为全球知名的零售品牌，并在全球范围内建立了庞大的商店网络。

➢ **历史融资**

投资时间	投资轮次	投资总额	投资金额	投资方
2018/09	A	99,151.84万元	49,151.84万元	高瓴资本
			50,000.00万元	腾讯投资

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

➢**机构IPO账面退出**

机构品牌	退出主体	退出前持股数量（万股）	退出前持股比例（%）	退出前股权价值（万美元）	退出回报率（%）
高瓴资本	高瓴基金四期	5,883.34	5.38%	29,416.71	303.23%
腾讯投资	Tencent Mobility	4,118.34	3.76%	20,591.70	296.39%
腾讯投资	Easy Land	1,765.00	3.48%	8,825.01	296.39%

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.11

➢ **评价** 全球第一的自有品牌生活方式产品零售商—名创优品于10月15日正式在纽交所上市。2018年9月，名创优品获得腾讯投资和高瓴资本近10亿元的投资，是名创优品自2013年创立五年来首次引入外部资本。

Copyright © 投中信息

05/

政策热点回顾

截至10月31日，科创板上市企业数量已累计达到191家。10月21日，易会满主席在2020金融街论坛年会上表示：一是注册制改革为龙头，带动资本市场关键制度创新；二是完善更具包容性适应性的多层次资本市场体系，不断强化直接融资对实体经济的支持；三是优化推动各类市场主体高质量发展的制度机制。

Copyright © 投中信息

2020年10月IPO政策盘点

政策与热点

- 本月中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册9家，终止审核4家（即深圳市万佳安物联科技股份有限公司、北京天科合达半导体股份有限公司、河南秋乐种业科技股份有限公司、广州市溢信科技股份有限公司），终止审核原因是企业主动撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐；中止及财报更新1家（上海康鹏科技股份有限公司）。科创板上市企业数量已累计达到191家。

- 10月21日，易会满主席在2020金融街论坛年会上表示：一是注册制改革为龙头，带动资本市场关键制度创新。总结科创板、创业板试点经验的基础上，继续按照尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段三个原则，稳步在全市场推行注册制。完善以投资者需求为导向的信息披露规则体系；设立多元包容的发行上市条件，健全发行承销机制；打造权责清晰、标准统一、透明高效的发行审核注册机制。积极稳妥优化交易结算制度，丰富风险管理工具，优化融资融券和转融通制度，稳步推进货银对付（DVP）结算制度改革。完善常态化、多渠道退市制度安排。二是完善更具包容性适应性的多层次资本市场体系，不断强化直接融资对实体经济的支持。坚持突出特色、错位发展，完善各市场板块的差异化定位和相关制度安排。进一步深化新三板改革，研究出台精选层公司转板上市相关规则，提升对中小企业的服务能力。三是优化推动各类市场主体高质量发展的制度机制。以贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》为契机，会同地方政府、有关部门进一步完善上市公司规范运作和做优做强的制度安排，推动上市公司整体质量实现大的跃升。

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