清科研究中心

清科数据： 8 月共 63 家中企 IPO，创业板注册制正式落地

蔡盈诺 2020.09

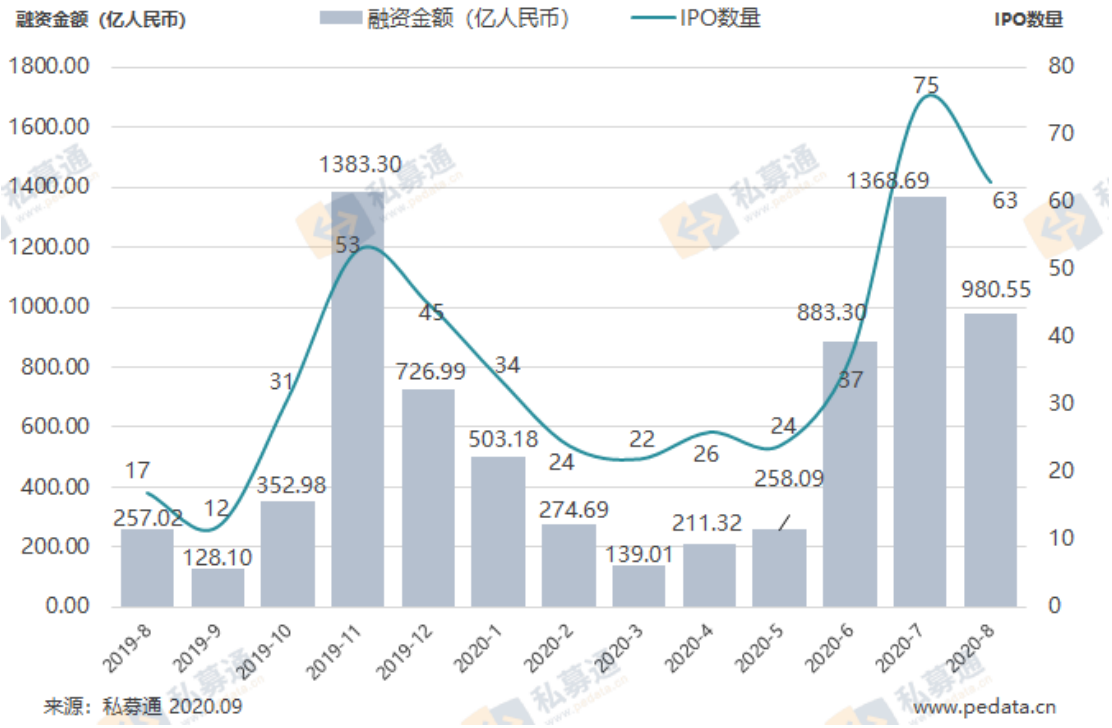
清科数据：8月共63家中企IPO，创业板注册制正式落地

2020-09-07 清科研究中心 蔡盈诺

根据清科旗下私募通数据显示，2020年8月共有63家中国企业[1]在全球各交易市场完成IPO，同比上升270.59%，环比小幅下降16%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为980.55亿人民币，同比大幅上升281.51%，环比下降28.36%。整体而言，本月中企IPO数量依旧高企，创业板注册制首批公司上市，存量市场交易制度发生变化。本月完成IPO的中企涉及18个一级行业，登陆6个交易市场。中企IPO平均融资额为15.56亿人民币，环比下降14.71%，单笔最高融资额为147.55亿人民币，最低融资额为2.13亿人民币。IPO退出数量共321笔，环比下降25%，涉及机构203家。本月融资金额最大的三起IPO案例为：纽交所上市企业贝壳（147.55亿人民币），纽交所上市企业小鹏汽车（103.34亿人民币），港交所主板上市企业泰格医药（95.93亿人民币）。

[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"

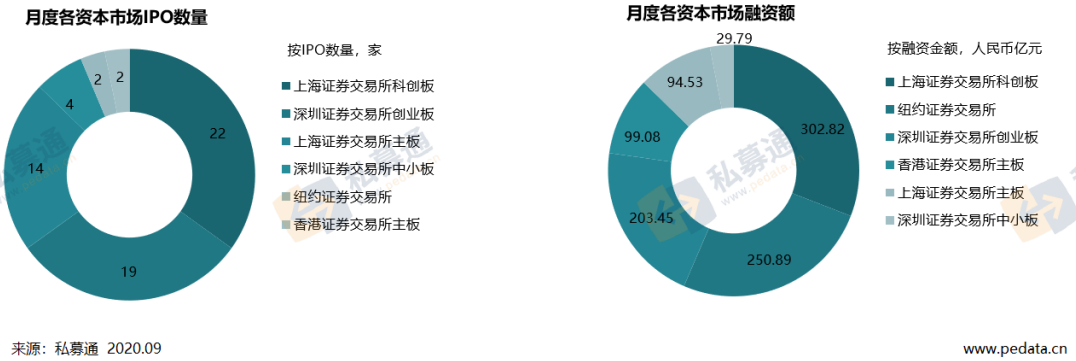
图1 2019年08月至2020年08月上市市场交易趋势图



创业板注册制首批企业上市，其数量及融资额均表现突出

8 月份共有 63 家总部在中国大陆的企业上市。从各交易市场 IPO 数量方面来看：本月登陆科创板的中企有 22 家，占比 34.92%，位列第一；登陆深交所创业板的企业有 19 家，占比 30.16%，位居第二；登陆上交所主板的企业有 14 家，占比 22.22%，位列第三；此外，深交所中小板、纽交所及港交所主板上市的企业分别为 4 家、2 家、2 家。

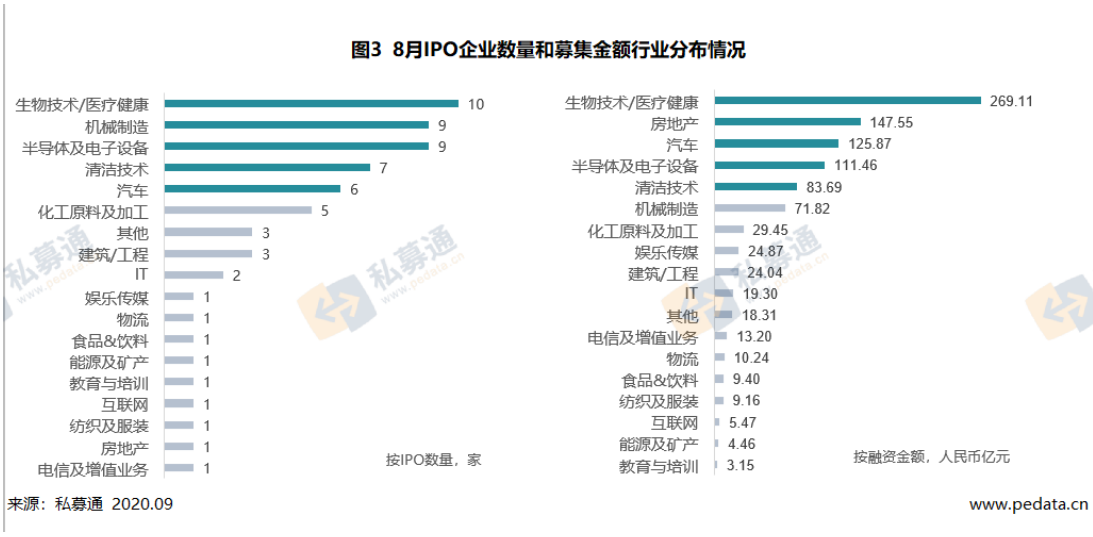
图2 8月各资本市场IPO数量和融资额情况



从融资金额来看，本月中企在科创板共融资 302.82 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 30.88%，位列第一；纽交所以 250.89 亿人民币融资额紧随其后，占比 25.59%；深交所创业板共融资 203.45 亿人民币，占比 20.75%，位列第三；港交所主板共融资 99.08 亿元人民币，占比 10.10%；上交所主板共融资 94.53 亿元人民币，占比 9.64%；中小板共募资 29.79 亿元人民币，占比 3.04%。

8 月生物技术/医疗健康行业 IPO 数量及融资额跃居第一

根据清科私募通数据统计：8 月 IPO 中企共涉及 18 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/医疗健康行业、机械制造行业、半导体及电子设备行业、清洁技术行业，分别完成 10 起、9 起、9 起、7 起，分别占比 15.87%、14.29%、14.29%、11.11%，累计占比 55.56%。汽车、化工原料及加工、建筑/工程、其他、IT 行业紧随其后，分别完成 6 起、5 起、3 起、3 起、2 起，累计占比 30.16%。



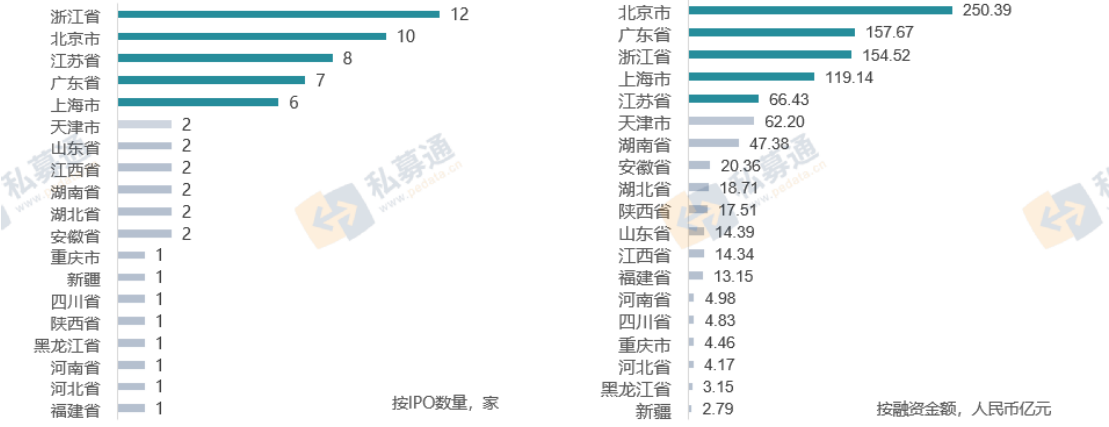
从融资金额方面来看， 生物技术/医疗健康行业、房地产、汽车行业位列前三，融资金额分别为 269.11 亿人民币、147.55 亿人民币和 125.87 亿人民币，分别占比 27.45%、15.05%、12.84%，累计占比 55.33%。值得注意的是，房地产行业的上市企业仅贝壳 1 家。除此之外，

本月融资金额在 30 亿元以上的行业还包括半导体及电子设备（111.46 亿人民币）、清洁技术行业（83.69 亿人民币）和机械制造行业（71.82 亿人民币）。

8 月浙江省 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：8 月 IPO 中企共涉及 19 个省市，从 IPO 数量来看，位于前三的地区为浙江省、北京市和江苏省，中企 IPO 数量分别是 12 家、10 家和 8 家，分别占比 19.05%、15.87%、12.70%，累计占比 47.62%；此外，本月 IPO 数量在 5 家及以上的地区还包括广东省（7 家）、上海市（6 家）。

图4 8月IPO企业数量和募集金额地区分布情况



来源：私募通 2020.09　　www.pedata.cn

从融资金额方面来看，北京市本月表现出色，融资额为 250.39 亿人民币，占比约 25.54%，与上月基本持平。广东省、浙江省和上海市融资额分别为 157.67 亿人民币、154.52 亿人民币和 119.14 亿人民币，分别占比 16.08%、15.76%和 12.15%，累计占比 43.99%。此外，本月融资金额在 30 亿以上的地区为江苏省（66.43 亿人民币）、天津市（62.20 亿人民币）、湖南省（47.38 亿人民币）。

8 月前十的 IPO 企业总融资金额占比近六成

对比 2019 年 8 月和 2020 年 7 月数据，中企 IPO 数量及融资额同比大幅上升，环比小幅下降，上市热情依旧高涨。从融资金额来看，TOP10 的 IPO 企业总融资额累计 564.41 亿人民币，占本月总融资额的 57.55%；其中贝壳排在首位，融资金额为 147.55 亿人民币；小鹏汽车以 103.34 亿人民币的融资金额位居第二；泰格医药在港交所主板二次上市，融资金

额达 95.93 亿人民币，位居第三。此外，8月 IPO 企业 TOP10 中，有 2 家企业为 A+H 上市，7 家企业获得 VC/PE 支持。

表1 8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	是否VC/PE支持2
1	2020/8/13	贝壳	纽约证券交易所	房地产	147.55	是	是
2	2020/8/27	小鹏汽车	纽约证券交易所	汽车	103.34	是	是
3	2020/8/7	泰格医药	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	95.93	-	-
4	2020/8/12	凯赛生物	上海证券交易所科创板	生物技术/医疗健康	55.61	是	是
5	2020/8/13	康希诺	上海证券交易所科创板	生物技术/医疗健康	52.01	-	-
6	2020/8/24	安克创新	深圳证券交易所创业板	半导体及电子设备	27.19	是	是
7	2020/8/24	锋尚文化	深圳证券交易所创业板	娱乐传媒	24.87	是	是
8	2020/8/28	圣湘生物	上海证券交易所科创板	生物技术/医疗健康	20.19	是	是
9	2020/8/18	南亚新材	上海证券交易所科创板	半导体及电子设备	19.10	否	否
10	2020/8/18	芯原股份	上海证券交易所科创板	半导体及电子设备	18.62	是	

来源：私募通 2020.09　　www.pedata.cn

8 月共发生 321 笔 IPO 退出，VC/PE 机构支持率上升

根据清科私募通数据统计：本月上市企业中，有 42 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：科创板有 17 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，深交所创业板有 12 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，上交所主板有 8 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，中小板和纽交所分别获 VC/PE 机构支持的 IPO 企业为 3 家和 2 家。IPO 退出数量共 321 笔，环比下降 25%，涉及机构 203 家。

表2：8月VC/PE机构IPO退出情况

企业名称	投资机构
安克创新	IDG资本、嘉御基金、联新资本、中信资本
宝明科技	安元基金
贝壳	H Capital、Redview Capital、高瓴资本、海峡资产、红杉中国、华兴新经济基金、基汇资本、融创资本、源码资本、执一资本、珠海红华资管
博睿数据	金浦产业投资
晨光新材	山楂树投资
法狮龙	金鼎资本、浙江升华广沣投资
锋尚文化	IDG资本
复洁环保	邦明资本、鼎晖投资、国投高新、惠畅投资、上海科闻、翌诚创投
高测股份	汉世纪国际投资、红线资管深圳、华通创投、劲霸投资、信中利资本
冠盛股份	诚道天华、斐君资本、滦海资本、长策投资
海晨股份	君联资本、前海鹏晨投资、天辰明达、钟鼎资本
华丰股份	智德盛投资、中科招商
华光新材	城投资本、上海巴富罗投资、浙江省创业投资、浙江通元资本
回盛生物	湖北高投、深创投、中南弘远
键凯科技	国泰君安创新投、水木易德、天希资本
杰美特	达晨财智
捷强装备	河北沿海产业投资、浙江省创业投资、中金资本
金春股份	安益资本、上海先临投资、十月资产、信达风
均瑶健康	磐石资本、容银创投
凯赛生物	Cormorant Asset Management、HBM Healthcare、百奥财富、东方国新创投、国信国投、杭州延福股权投资基金管理、红树成长、四川中辰联合投资、招银国际资本、中国国新基金
康泰医学	盛宇投资、毅达资本
蓝盾光电	金海汇投资、九格资本、十月资产
绿的谐波	方广资本、国投高新、金石投资、谱润投资
美畅股份	北京紫金道合、广东元睿投资、金沙江联合资本、融玺创投、陕西金资、深圳和怡兆恒投资、深圳有域投资、西高投、张家港金科创投、
敏芯股份	北京芯动能投资、国投高新、华登国际、聚源资本、凯风创投、领军创投、南京中益仁投资、上海湖杉、盛奥投资、苏州创投引导金、元禾控股
欧陆通	同创伟业
赛科希德	济峰资本、君度投资
圣湘生物	安徽志道投资、高特佳投资、弘晖资本、稼沃资本、金通元基金管理、玖玥泉基金、礼来亚洲基金、松禾资本、毅达资本
圣元环保	七匹狼创投、前海方舟资产、厦门创投、深创投、松禾资本
时空科技	海富基金管理公司、温氏投资
仕佳光子	国中创投、河南创投、嘉兴汇诚投资、联储创新投资、农银珠海、欧沃资本、普惠正通、前海方舟资产、深创投、中投昆泰、中原股权
顺博合金	启源厚积、瑞石投资、温氏投资、永邦友谊投资
天地在线	北京瑞兴富泉投资、汇智易成、建元时代、建元天华
天阳科技	鼎晖投资、光大资本、华睿智富投资、明暄投资、普惠正通、融沛资本、上海鲸狮投资、时间宁夏
天正电气	斐君资本、复聚卿云
先惠技术	君盛投资、昆仲资本、上海高鲲投资、上汽投资
小鹏汽车	3W Partners、Aspex Management、Cloud Alpha Master Fund、Coatue、IDG资本、KTB、Mubadala Investment Company、晨兴资本、春华资本、大钲资本、高瓴资本、光大控股、光速中国、红杉中国、纪源资本、经纬中国、卡塔尔投资局、昆仲资本、顺为资本、新鼎资本、新世界策略投资、元璟资本、云锋基金、中金资本、钟鼎资本、众为资本
芯原股份	Anemoi Capital、Focuspower Investment、IDG资本、Miven、广金基金、华登国际、华山资本、华芯投资、君桐资本、临芯投资、浦东新产投、三星创投、申能诚毅、新微资本、兴橙资本、英特尔资本、优点资本、张江火炬创业园
亿华通	北汽产业投资、春阳资本、光大金控、广东建诺、汉能投资集团、华德资本、君盛投资、科源资本、琨玉前程、清华大学教育基金会、清研资本、水木创投、水木易德、泰中合投资、天创资本、新鼎资本、新余福沃汇创投资、信中利资本、中关村发展集团、中海晟融
长鸿高科	君盛投资
正帆科技	安丰创投、九格资本、聚源资本、同系资本、要弘创投、友财投资、中和资本
中信博	安益资本、萃竹股权投资、达晨财智、上海天泽金牛资产、紫荆天使

来源：私募通 2020.09 www.pedata.cn

创业板注册制落地，A股改革有望加速

作为 A 股注册制改革的第二弹，创业板再次迎来重要的时间节点，注册制改革正式落地。创业板注册制下首批 18 只新股正式启动上市，行业分布广泛，主要涉及设备制造、文化艺术、医药、纺织、汽车、环保等领域。创业板改革并试点注册制是继科创板之后，通过增量带动存量推进注册制改革，完善资本市场基础制度的重大举措，对于支持粤港澳大湾区和深圳中国特色社会主义先行示范区建设、更好服务实体经济高质量发展具有重要意义。证监会有关负责人就创业板改革并试点注册制答记者问。

问：创业板改革并试点注册制有何特色？与全市场实施注册制是什么关系？

答：创业板改革以实施股票发行注册制为主线，坚持尊重注册制的基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段特征的 3 个原则，既充分借鉴科创板改革经验，又体现了创业板“存量+增量”改革的特点。

1.审核注册突出以信息披露为核心。紧紧围绕推动提高信息披露质量，以审核问询促信息披露，提高发行人信息披露的真实性与透明度，由投资者自主进行价值判断，真正把选择权交给市场。

2.机制流程更加公开透明可预期。实行“阳光审核”，进一步取信市场。一是审核进程可预期。明确各环节审核时限，使企业从申请到审核、注册、上市的进度可预估。二是审核结果可预期。充分公开审核规则、披露规则，实现受理、问询、审议结果全公开，确保审核运行严格规范。

3.再融资、并购重组同步实施注册制。6 月 12 日，《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《创业板上市公司持续监管办法（试行）》发布实施，规定创业板上市公司再融资、并购重组实施注册制。截至 6 月 29 日，有 96 家再融资、3 家并购重组申请平移至深交所审核。

注册制改革是这一轮资本市场改革的龙头。证监会按照党中央、国务院的决策部署，坚持稳中求进工作总基调，分步实施。去年科创板试点注册制实现了注册制破题，积累了增量市场注册制改革经验。今年在创业板改革中首次将增量与存量市场改革同步推进，为全市场注册制改革探索路径、积累经验。下一步，证监会将及时总结评估科创板、创业板试点经验，统筹研究制定其他板块推行注册制的方案，做好全市场注册制改革的准备，分阶段稳步实现注册制改革目标。

本月重点案例分析：贝壳 、小鹏汽车、泰格医药

贝壳首日股价涨逾87%，成居住服务平台第一股

8月13日晚间，贝壳（股票代码为"BEKE.N"）正式在纽约交易所上市。上市首日贝壳找房的开盘价为35.06美元，较发行价20美元上涨75%；收盘价为37.44美元，涨幅超87.2%。贝壳找房本次交易共发行1.06亿美国存托凭证，另可行使1,590万美国存托股超额配股权，此次IPO公开募集资金将达到21.20亿美元。这是自2018年3月爱奇艺IPO以来，中资公司在美国最大规模的IPO。募集的资金将主要用于以下用途：30%作为研发资金将继续投资于平台功能和基础设施技术，包括大数据，人工智能和虚拟现实；30%用于扩展新房屋交易服务；25%用于服务产品多样化和业务运营扩展新区域；剩余金额将用作一般公司用途，包括营运资金需求以及潜在的战略投资和收购。

目前，贝壳的业务主要聚焦于存量房交易、新房交易、其他新兴业务的交易。招股书数据显示， 2017年、2018年、2019年，贝壳找房营收分别为255亿元、286.46亿元、460亿元，处于连年增长。此外，今年上半年，贝壳找房实现收入272.6亿元，同比增长39%。三年净利润分别为-5.4亿元、-4.3亿元、-21.8亿元。今年上半年净利润为16.1亿元，同比增长188.6%。从2019年GTV来看，壳找房达成了2.13万亿元GTV，已成为中国最大的房产交易和服务平台，也成为继阿里巴巴之后的中国第二大商业平台。值得注意的是贝壳找房打造的底层操作系统-ACN(经纪人合作网络)，在这一系统上可以实现跨品牌、跨门店的合作交易，大幅提升了行业效率和线下互动。

贝壳融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
未披露	高瓴资本 腾讯投资	未披露
2016/4/1	华兴新经济基金 新希望集团 百度 腾讯投资 珠海红华资管 执一资本	7.02亿美元
2017/1/11	腾讯投资 高瓴资本 华兴新经济基金 新希望集团 融创资本 万科企业	14.28亿美元
2018/11/28	软银集团 腾讯投资 基汇资本 高瓴资本 源码资本 Redview Capital H-Capital	15.37亿美元
2019/11/15	软银集团 红杉中国 腾讯投资 高瓴资本	14.17亿美元

来源：私募通 2020.09　　www.pedata.cn

小鹏汽车在美上市首日大涨 40% ，总市值接近 149.6 亿美元

8 月 27 日，小鹏汽车（股票代码为"XPEV.N"）正式登陆纽交所。小鹏汽车的上市发行价为 15 美元/ADS，总计发行 9973 万股美国存托股票(ADS)。融资规模从最初计划的 11.1 亿美元，提高到 15 亿美元。首日开盘价为 23.1 美元，较 IPO 发行价涨 54%；收盘价为 21.22 美元/ADS，比发行价大涨 41.47%。募集的资金将首先用于研究和开发智能电动汽车和技术，

其次用于销售、营销与扩大销售渠道。小鹏汽车是一家掌握设计、研发、制造全产业环节的智能汽车公司。中国造车新势力中，蔚来汽车、理想汽车和小鹏汽车会均已登陆美股，8 月 27 日收盘，蔚来汽车总市值 235.5 亿美元，理想汽车总市值 162.1 亿美元，小鹏汽车总市值 149.6 亿美元，均已突破千亿元。

招股书显示，2018-2019 年及 2020 年上半年，小鹏汽车营收分别为 970.6 万元，23.21 亿元及 10.02 亿元；同期，净亏损逐年缩窄，分别为 13.99 亿元、36.91 亿元及 7.96 亿元。小鹏汽车在研发方面表现亮眼，据披露，从 2018 年至今年上半年，小鹏汽车的研发支出分别为10.5亿元、20.7亿元和6.3亿元，占同期的营业收入的比例为10818%、89.19%和62.8%，累计总研发支出为 37.5 亿元。这一比例位于造车新势力的榜首。基于其研发的两大柔性平台，公司分别于 2018 年 12 月推出小鹏 G3 及 2020 年 4 月推出小鹏 P7。同时，该公司还自主研发了国内首个自动驾驶软件，并成功将其实现商业化。

小鹏汽车融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2017/7/4	上海车优企管	2553.19万美元
2017/12/5	阿里巴巴	4658.69万美元
2018/3/26	纪源资本 IDG资本 晨兴资本 经纬中国 新鼎资本 光速中国 昆仲资本 顺为资本 光大控股	8556.26万美元
2018/5/29	阿里巴巴 IDG资本 晨兴资本 新鼎资本 经纬中国 纪源资本 中金资本 云锋基金	3.47亿美元
2018/12/29	纪源资本 钟鼎资本 新鼎资本 晨兴资本 昆仲资本 春华资本	3.07万美元
2019/5/23	晨兴资本 高瓴资本 新世界策略投资 经纬中国	1.07亿美元
2019/12/2	小米集团 春华资本 纪源资本 晨兴资本 经纬中国 顺为资本 欢聚时代信息科技	1.36亿美元
2020/5/26	IDG资本 纪源资本	1.01亿美元
2020/8/6	新世界策略投资 元璟资本 众为资本 瑞信 高瓴资本 经纬中国	8.97亿美元

来源：私募通 2020.09　　www.pedata.cn

泰格医药在香港主板上市，实现“A＋H”战略布局

8 月 7 号，泰格医药（股票代码为"300347.SZ"）在香港主板上市,被称为今年内亚洲规模最大的医疗 IPO。2012 年 8 月 17 日，泰格医药以每股 37.88 元在创业板发行，A 股上市 8 年，总市值达 804.9 亿元。本次登陆香港主板，实现“A＋H”战略布局。首发当日，开盘价为 119 港元，较 IPO 发行价上涨 19%。本次发售总数为 107,065,100 股，发售所得款项净额估计约为 102.725 亿港元。募集所得资金将主要用于扩大及增强运营产能或能力，以满足

海外市场不断增长的需求。同时为潜在收购或投资提供资金，以补充现有业务；偿还借款；招聘技术及科学专业人员等。

泰格医药成立于 2004 年，是一家专注于为新药研发提供临床试验全过程专业服务的合同研究组织(CRO)，为全球医药和医疗器械创新企业提供全面而综合的临床研究解决方案。招股书显示，泰格医药的营收入和净利润正在不断增长。2017 年、2018 年和 2019 年，泰格医药的营收分别为 16.83 亿元、22.99 亿元、28.03 亿元；实现净利润分别为 3.01 亿元、4.72 亿元、8.42 亿元。公司 2020 年上半年实现营业收入 14.52 亿元，同比增长 8.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.98 亿元，同比增长 183.66%。除此之外，公司已经做出战略收购并继续收购新业务来补充服务范围并拓展全球经营。公司将动用庞大的资源重组业务以达到收购的预期协同效应及利益。

泰格医药融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2008/6/16	启明创投	500万美元
2010/3/2	启明创投	200万美元
2017/5/1	启明创投	350万美元

来源：私募通 2020.09　　www.pedata.cn

综上，本月中企 IPO 数量和融资额较 7 月均小幅下降，但仍保持在高位。交易市场方面：登陆科创板的中企有 22 家，共融资 302.82 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 30.88%，拔得头筹；行业方面，生物技术/医疗健康行业完成 10 个案例，IPO 数量及融资额跃居第一。得益于贝壳的上市，房地产本月共募集 147.55 亿人民币，在所有行业中名列前茅。地区分布方面，8 月 IPO 中企共涉及 19 个省市，从 IPO 数量来看，位于前三的省份为浙江省、北京市和江苏省；而从融资金额方面来看，北京市本月有出色表现，融资额为 250.39 亿人民币。整体来看，本月上市依旧保持高涨趋势，科创板依旧保持高位运行态势，创业板改革有序推进的背景下，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