CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：2020上半年机构IPO战绩出炉-A股IPO规模创近五年同期新高，高瓴、达晨、深创投位列IPO战绩前三

投中研究院

2020.07



核心发现

- 2020上半年，**共 122 家**具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO**渗透率为65%**。高瓴资本参投8家IPO战绩夺魁，达晨、深创投位列前三。

- 全球市场IPO环比**小幅下降**，A股市场IPO规模创**近五年同期新高**；**互联网股**IPO规模力拔头筹，**医疗健康**迎来爆发，**北京**地区最吸金。

- 前十大IPO项目的募资规模均在**30亿元以上**，占H1整体募资**43%**，与其余IPO项目的平均融资额相比呈两极分化态势。

Copyright © 投中信息

CONTENTS

01/ VC/PE机构IPO战绩

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/

VC/PE机构IPO战绩

2020上半年，共 122 家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为65%，平均账面回报率小幅波动。高瓴资本参投8家IPO战绩夺魁，达晨、深创投位列前三。

Copyright © 投中信息

2020上半年 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	8	0	天境生物 公牛集团 良品铺子 建业新生活 甘李药业 康基医疗 沛嘉医疗-B 海吉亚医疗
达晨	7	3	万德斯 瑞芯微 道通科技 双飞股份 紫晶存储 慧择保险 佰奥智能
深创投	7	2	有方科技 泽璟制药 瑞芯微 金丹科技 康方生物-B 金现代 长源东谷
鼎晖投资	5	4	天境生物 南新制药 成都先导 天合光能 神州细胞
汉理资本	5	4	紫晶存储 凌志软件 金宏气体 贵州三力 联赢激光
启明创投	5	3	石头科技 三友医疗 神州细胞 甘李药业 Schrödinger
奥博资本	5	0	康方生物-B 燃石医学 沛嘉医疗-B 海吉亚医疗 康基医疗

注：图中仅展现IPO数量超过(含)3家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业

Copyright © 投中信息

2020上半年 VC/PE机构IPO战绩一览（续）

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
老虎基金	5	0	诺诚健华-B 蛋壳公寓 海吉亚医疗 声网 Casper
粤科金融	4	2	驴迹科技 百奥泰 豪美新材 凌志软件
广发信德	4	1	侨银环保 艾可蓝 瑞松科技 贵州三力
顺为资本	4	1	荔枝 石头科技 金山云 声网
正心谷创新资本	4	1	八亿时空 诺诚健华-B 康方生物-B 海吉亚医疗
斐君资本	4	1	奥普家居 锦和商业 威奥股份 德马科技
GIC	4	1	石头科技 诺诚健华-B 燃石医学 PPD
IDG资本	4	0	九毛九 阿尔特 金山云 声网
礼来亚洲基金	4	0	沛嘉医疗-B 传奇生物 燃石医学 Passage Bio
清池资本	4	0	康方生物-B 燃石医学 海吉亚医疗 康基医疗

注：图中仅展现IPO数量超过(含)3家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

2020上半年 VC/PE机构IPO战绩一览（续）

机构	IPO数量	科创板数量	参投项目
博裕资本	4	0	新产业　康方生物-B　甘李药业　海吉亚医疗
航信资本	3	3	广大特材　紫晶存储　金宏气体
君联资本	3	2	优刻得　赛伍技术　燕麦科技
赛富投资基金	3	2	瑞松科技　慧择保险　光云科技
东方富海	3	2	奥特维　有方科技　帝科股份
同创伟业	3	1	易天股份　贵州三力　光云科技
小米	3	1	荔枝　石头科技　金山云
盈科资本	3	1	三友医疗　佰奥智能　康华生物
红杉中国	3	0	新产业　燃石医学　达达
弘晖资本	3	0	开拓药业-B　泛生子　Zentalis

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

注：图中仅展现IPO数量超过(含)3家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，橙色为科创板上市企业

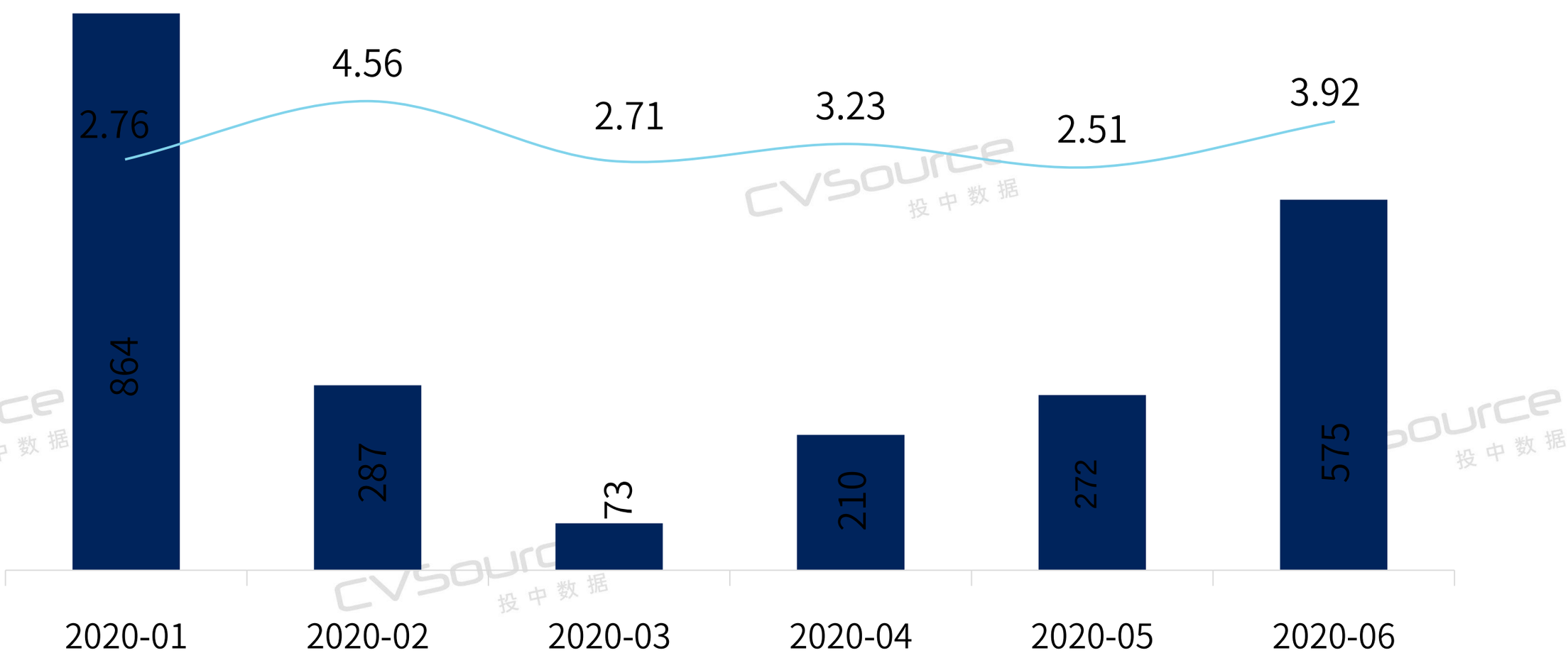
Copyright © 投中信息　www.cvinfo.com.cn

平均账面回报率小幅波动

2020上半年，共 **122 家** 具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为**65%**，其中，上交所主板VC/PE机构IPO渗透率为70%；科创板VC/PE机构IPO渗透率为85%；深交所创业板VC/PE机构IPO渗透率为86%；深交所中小板VC/PE机构IPO渗透率为59%；港交所主板VC/PE机构IPO渗透率为38%；纳斯达克全球市场VC/PE机构IPO渗透率为100%；纳斯达克全球精选市场83%；纽交所VC/PE机构IPO渗透率为50%；港交所创业板及纳斯达克资本市场均无VC/PE机构渗透。

2020年H1，VC/PE机构IPO账面退出回报总规模为 **2280.19 亿元** ，主要集中在1月和6月，平均账面回报率小幅波动。

2020年1月-2020年6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，2020.07

Copyright © 投中信息

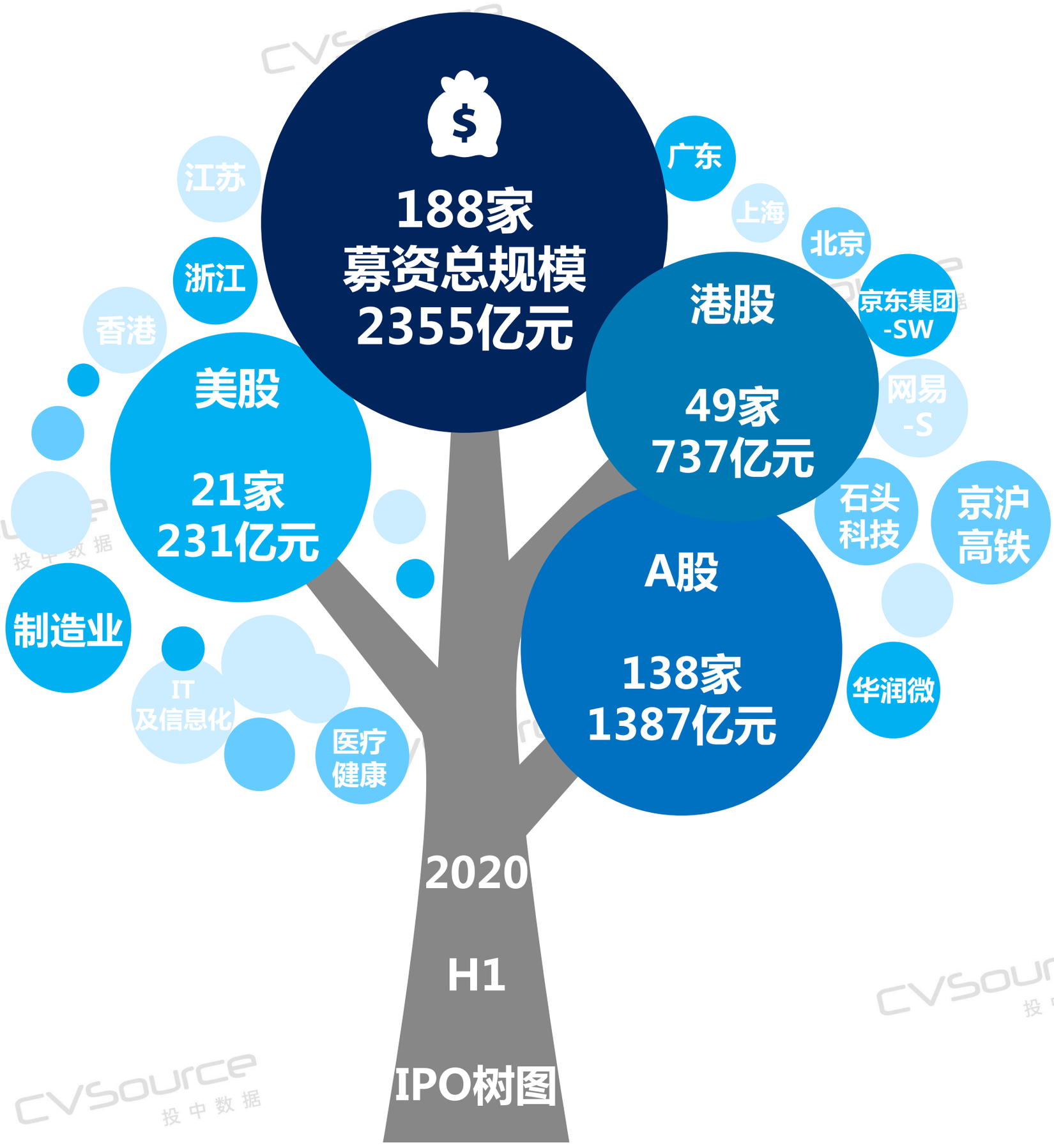
02/

中国企业IPO分市场分析

2020上半年，全球市场IPO环比小幅下降，A股市场IPO规模创近五年同期新高，港股市场IPO规模同比小幅上涨，美股市场IPO数量规模双上涨。

Copyright © 投中信息

中国企业IPO市场全景树图



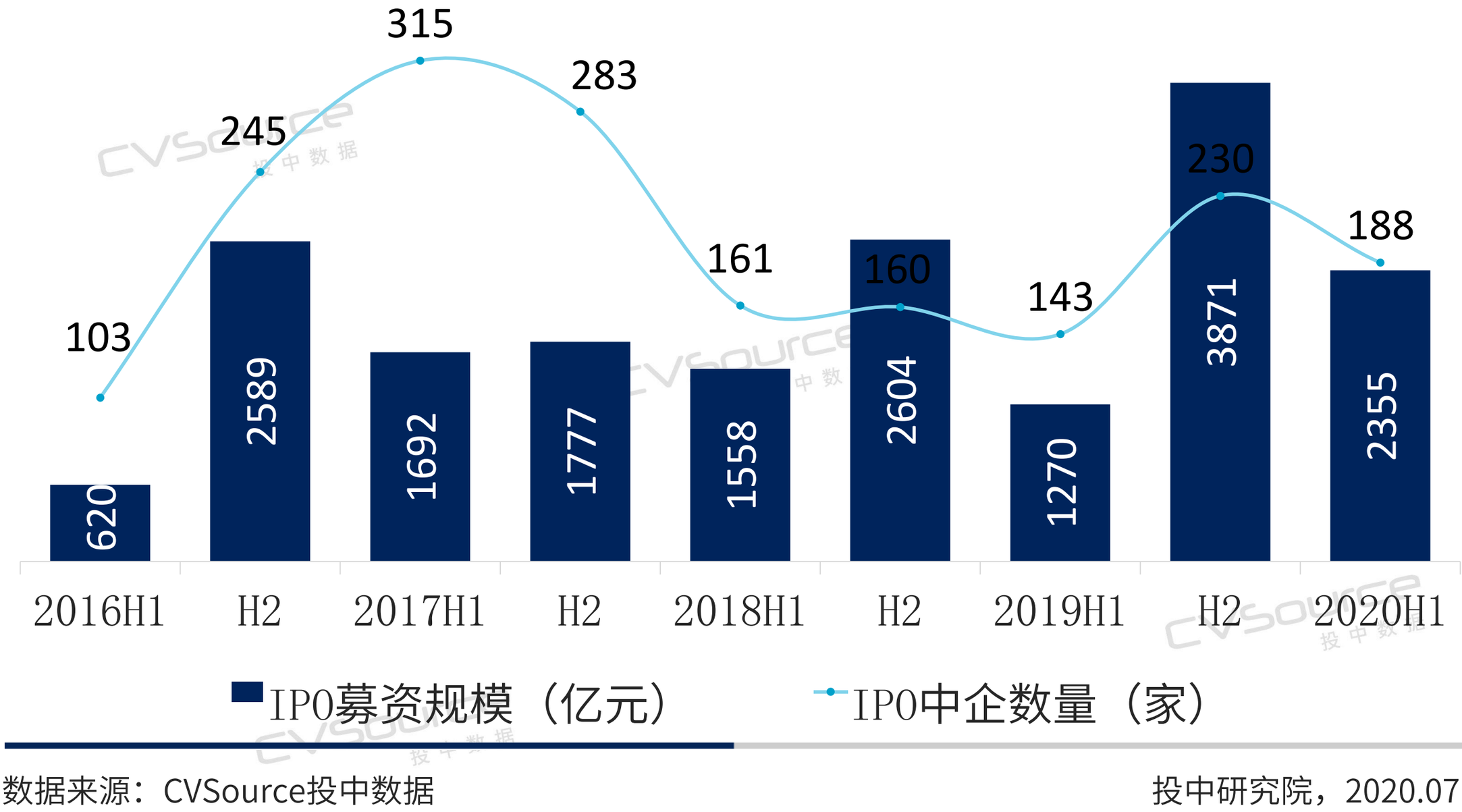
- ✓ 2020年H1，共计有 188 家中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，募资总额 2355 亿元；
- ✓ IPO募资规模TOP5企业依次为 京沪高铁、京东集团-SW、网易-S、石头科技、华润微；
- ✓ IPO集中行业为 制造业、医疗健康、IT及信息化；
- ✓ IPO集中地域为 广东、北京、江苏、浙江、上海、香港。

Copyright © 投中信息

全球市场IPO环比小幅下降

2020上半年，共计 **188 家** 中国企业在A股、港股以及美股成功IPO，同比上升31.47%，**环比下降18.26%**，募资总额 **2354.60** 亿元，同比上升85.43%，**环比下降39.16%**；整体看来，受新冠病毒疫情全球蔓延的影响，全球市场IPO大体呈波动下降的态势，6月开始显现回暖迹象。

2016年H1-2020年H1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，2020.07

2019年6月-2020年6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，2020.07

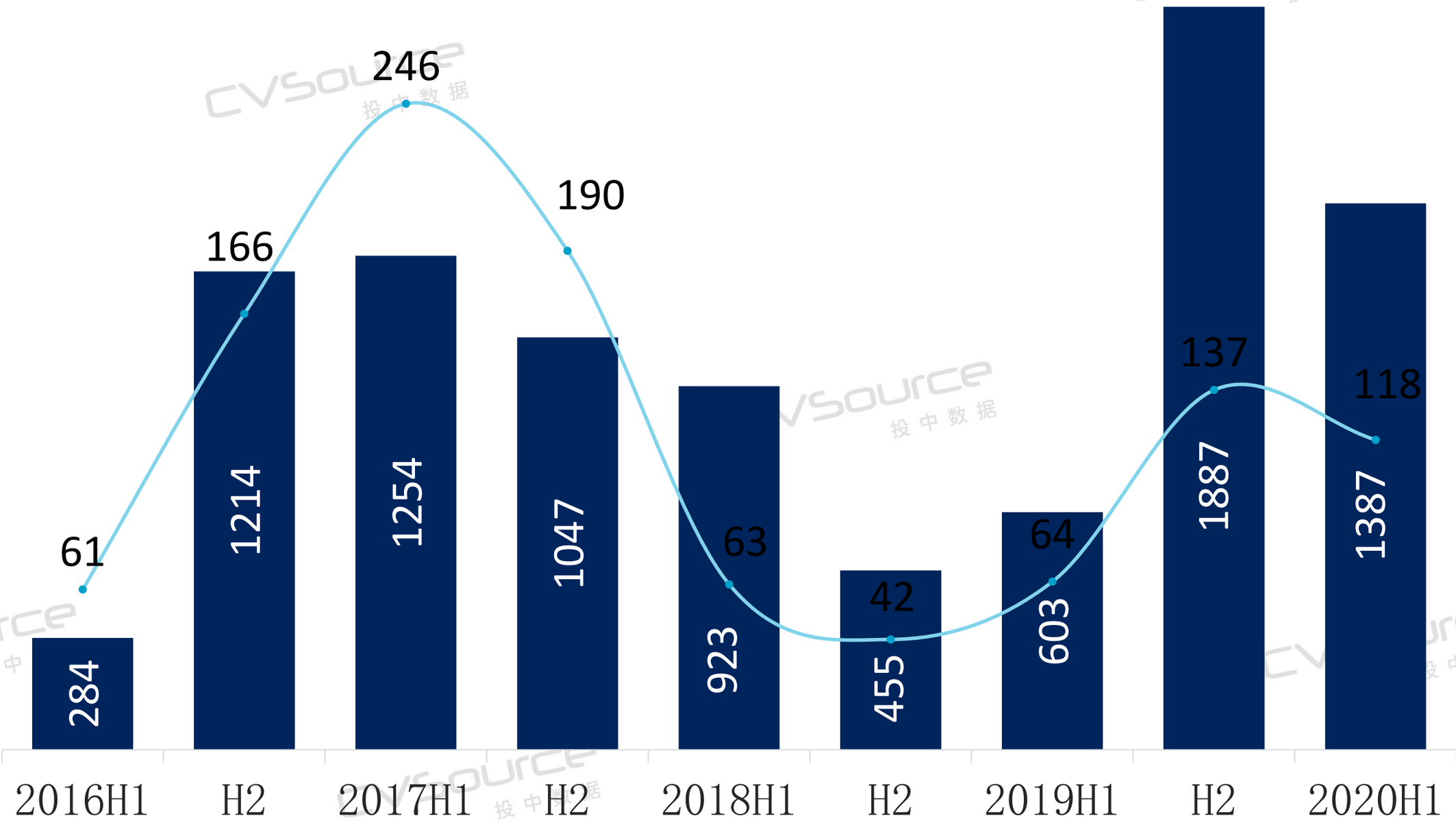
Copyright © 投中信息

A股市场IPO规模创近五年同期新高

2020上半年，共计 **118 家** 中国企业在沪深两市IPO，**同比上升84.38%**；IPO募资金额共计 **1387.12 亿元** ， **同比上升1.30倍**，创**近五年同期新高**。自2019年H2科创板开市以来，A股市场的IPO数量及规模均有了显著提升，**2020年H1科创板优势持续**，共计46家科创板上市企业，IPO数量占比39%，募资金额共计501.95亿元，IPO规模占比36%。

截至6月30日，中国证券监督管理委员会审核通过科创板IPO注册137家，含已上市的116家，终止注册3家，不予注册1家，终止审核31家。

2016年H1-2020年H1 A股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

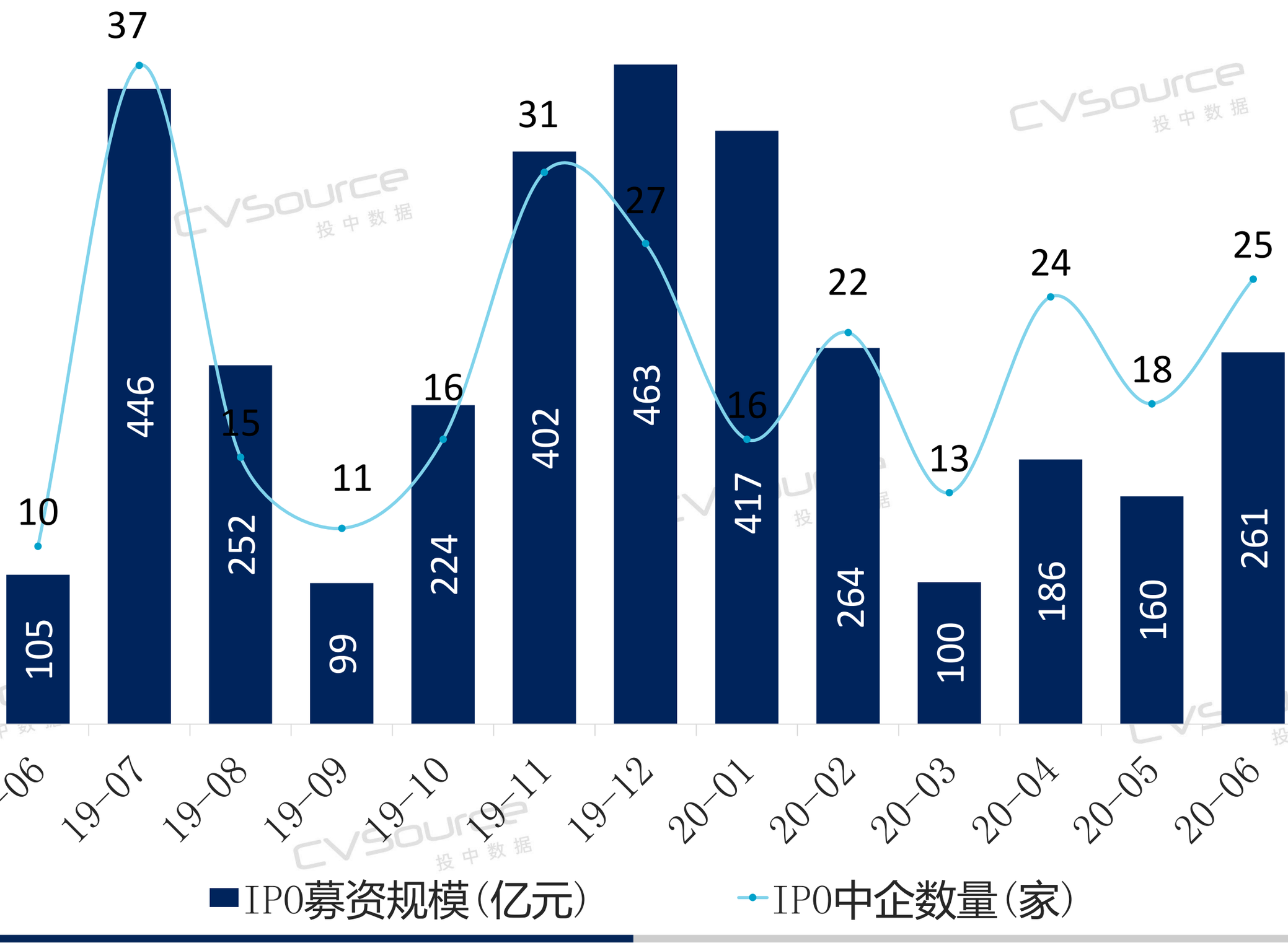
投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

A股市场IPO小幅波动

2020年6月，共计25家中国企业在沪深两市IPO，为上半年IPO数量最多月份，环比上升38.89%，同比上升1.50倍，募资规模260.56亿元，环比上升63.13%。得益于大额募资项目京沪高铁的助力，1月IPO募资规模最大，此后IPO数量规模均绕平均值小幅波动。综合来看，虽然新冠病毒疫情对全球资本市场产生一定影响，但**A股市场表现较为稳定**。新证券法的推出、科创板申报的持续加速、以及创业板改革并试点注册制实践操作的有序推进，对A股市场IPO的整体表现均呈现利好。

2019年6月-2020年6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，2020.07

Copyright © 投中信息

中企A股市场IPO募资TOP5

2020上半年，A股市场IPO募资规模的TOP5均集中在上交所，行业及地区分布较为分散，较去年有所差异；IPO募资规模均超过30亿元，相较之下，2019年H1A股IPO募资规模TOP5超过30亿元的仅有2家，整体来看，IPO募资TOP5合计募资规模较去年上涨1.43倍，同时，排在首位的京沪高铁募资规模也远超于去年的宝丰能源。

2019年H1及2020年H1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	宝丰能源	600989	化学工业	宁夏	81.55
	海油发展	600968	能源及矿业	北京	38.05
	青农商行	002958	金融	山东	22.00
	青岛港	601298	运输物流	山东	20.95
	西安银行	600928	金融	陕西	20.80
	总计				**183.34**
2020	京沪高铁	601816	运输物流	北京	306.74
	石头科技	688169	人工智能	北京	45.19
	华润微	688396	IT及信息化	江苏	37.50
	公牛集团	603195	制造业	浙江	35.67
	中泰证券	600918	金融	山东	30.52
	总计				**445.62**

数据来源：CVSource投中数据

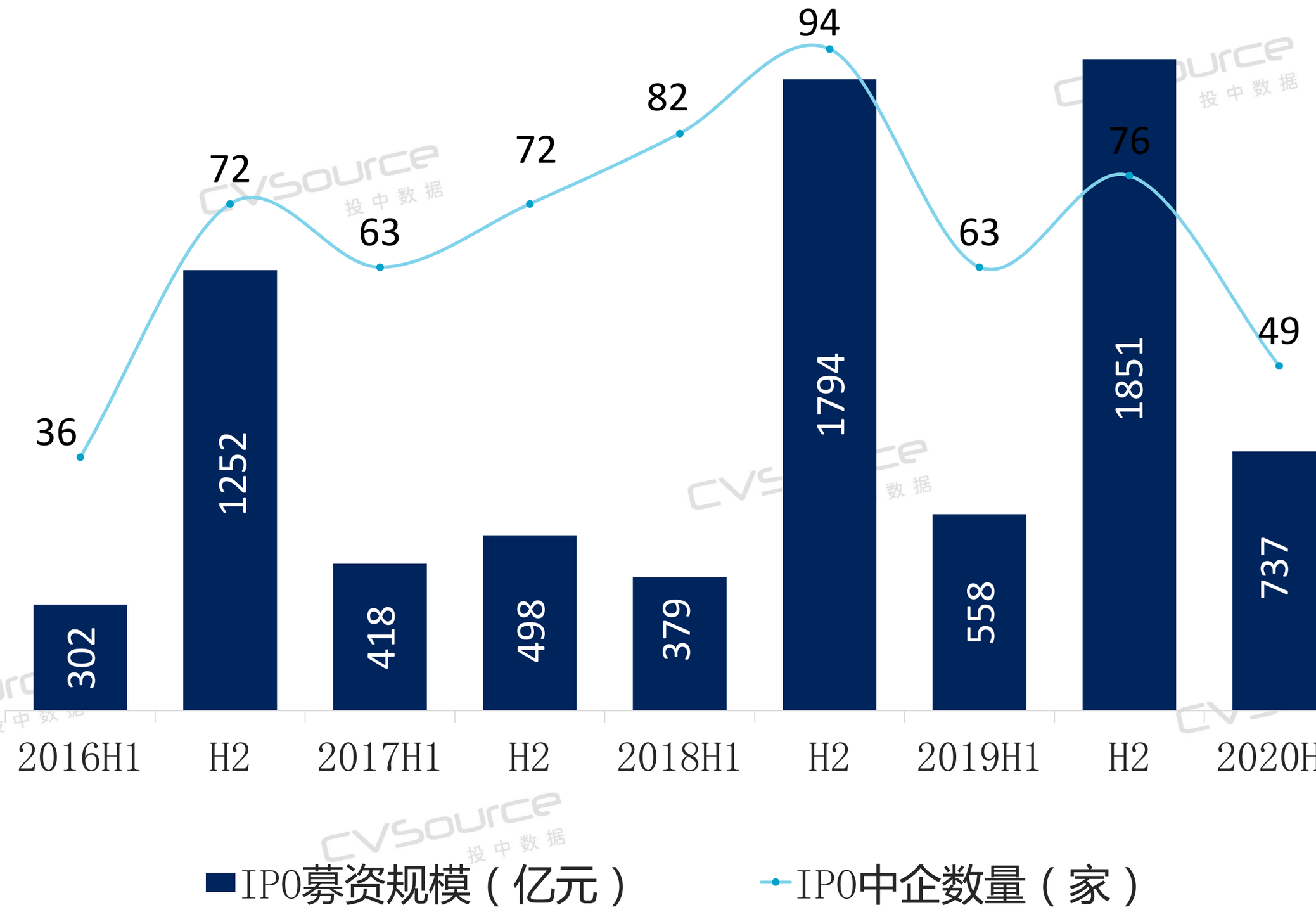
投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

港股市场IPO规模同比小幅上涨

2020上半年，有 **49 家** 中国企业在香港IPO， IPO数量较去年同期下降 **22.22%** ，募资金额共计 **736.86 亿元** ，较去年同期上升 **32.08%** 。受国内新冠病毒疫情的影响，上半年中企赴港上市的数量较同期小幅下跌，但得益于**京东集团-SW（09618.HK）**、**网易-S（09999.HK）**两大募资项目的助力，IPO募资总额较去年同期小幅上涨。

2016年H1-2020年H1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，2020.07

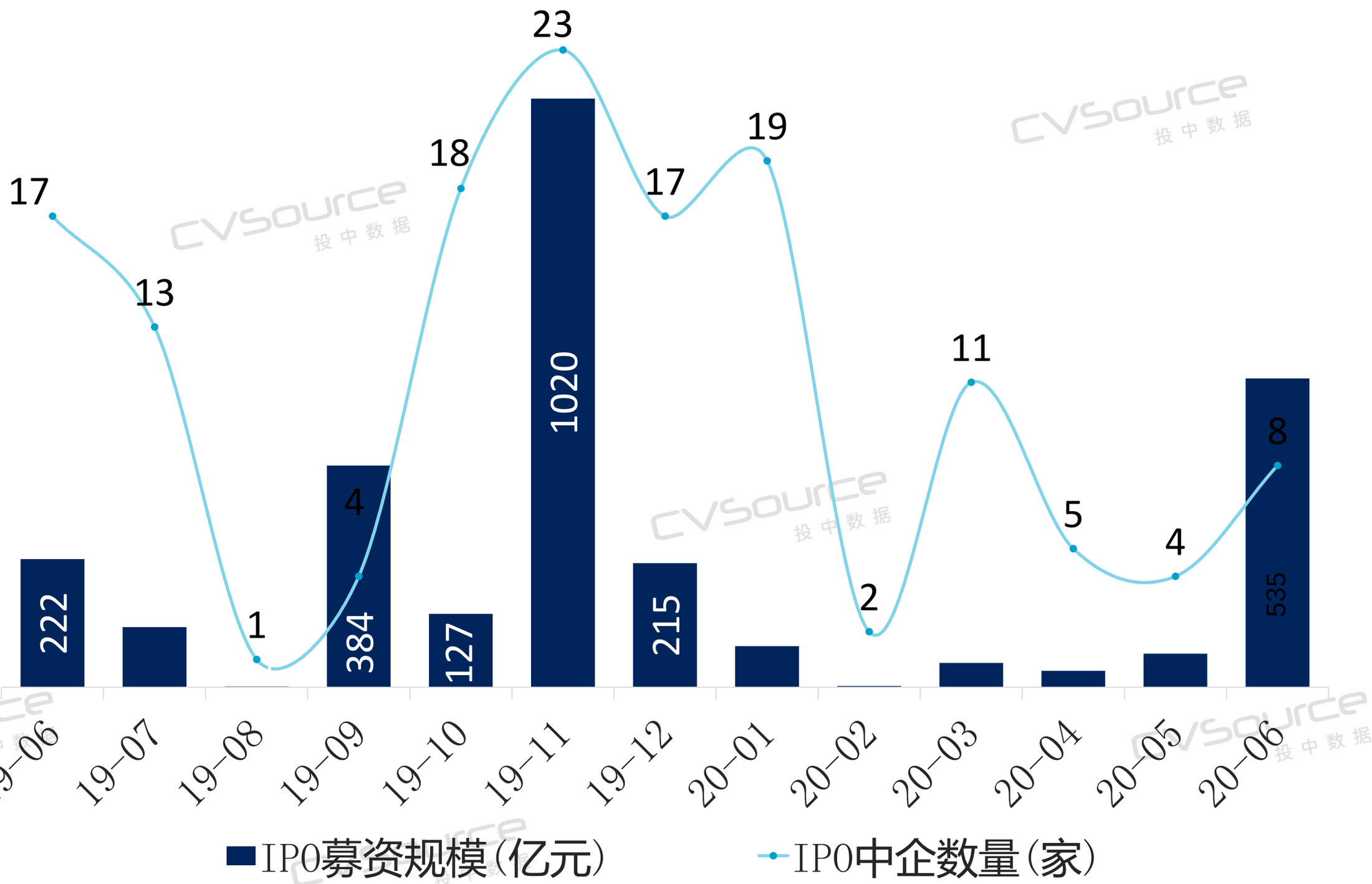
Copyright © 投中信息

港股IPO项目绝大部分为内地企业

2020上半年，港股共计发生54起中企上市案例，其中5起为转板案例，其它49起全部为IPO案例。按照IPO募资规模统计，**内地中企IPO占主导地位，35家**内地中企占港股市场全部IPO募资规模的**98%** 。

2020上半年，中企港股IPO主要集中在**3月**和**6月**,随着国内新冠病毒疫情的受控，中企赴港上市的审批进程将逐步提速，在近期美国监管政策持续收紧的背景下，中概股回归或将加速。综合来看，中企港股市场现复苏迹象，预计下半年港股IPO市场会有所好转。

2019年6月-2020年6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，2020.07

Copyright © 投中信息

中企港股市场IPO募资TOP5

2020上半年，港股市场IPO募资规模的TOP5的行业及地区分布较去年差异明显，**互联网**及**医疗健康**两大行业**优势凸显**；除与去年一致的江苏地区，广东、北京、浙江也均占有席位；整体来看，IPO募资TOP5合计募资规模较去年上涨**1.17倍**，同时，排在首位的京东集团-SW募资规模也远超于去年的申万宏源。

2019年H1及2020年H1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	申万宏源	06806	金融	新疆	77.99
	翰森制药	03692	医疗健康	江苏	69.19
	中国东方教育	00667	教育培训	安徽	43.16
	信义能源	03868	能源及矿业	安徽	32.10
	锦欣生殖	01951	医疗健康	四川	26.79
	总计				**249.22**
2020	京东集团-SW	09618	互联网	北京	274.99
	网易-S	09999	互联网	广东	192.15
	康基医疗	09997	医疗健康	浙江	28.58
	康方生物-B	09926	医疗健康	广东	23.57
	沛嘉医疗-B	09996	医疗健康	江苏	21.44
	总计				**540.73**

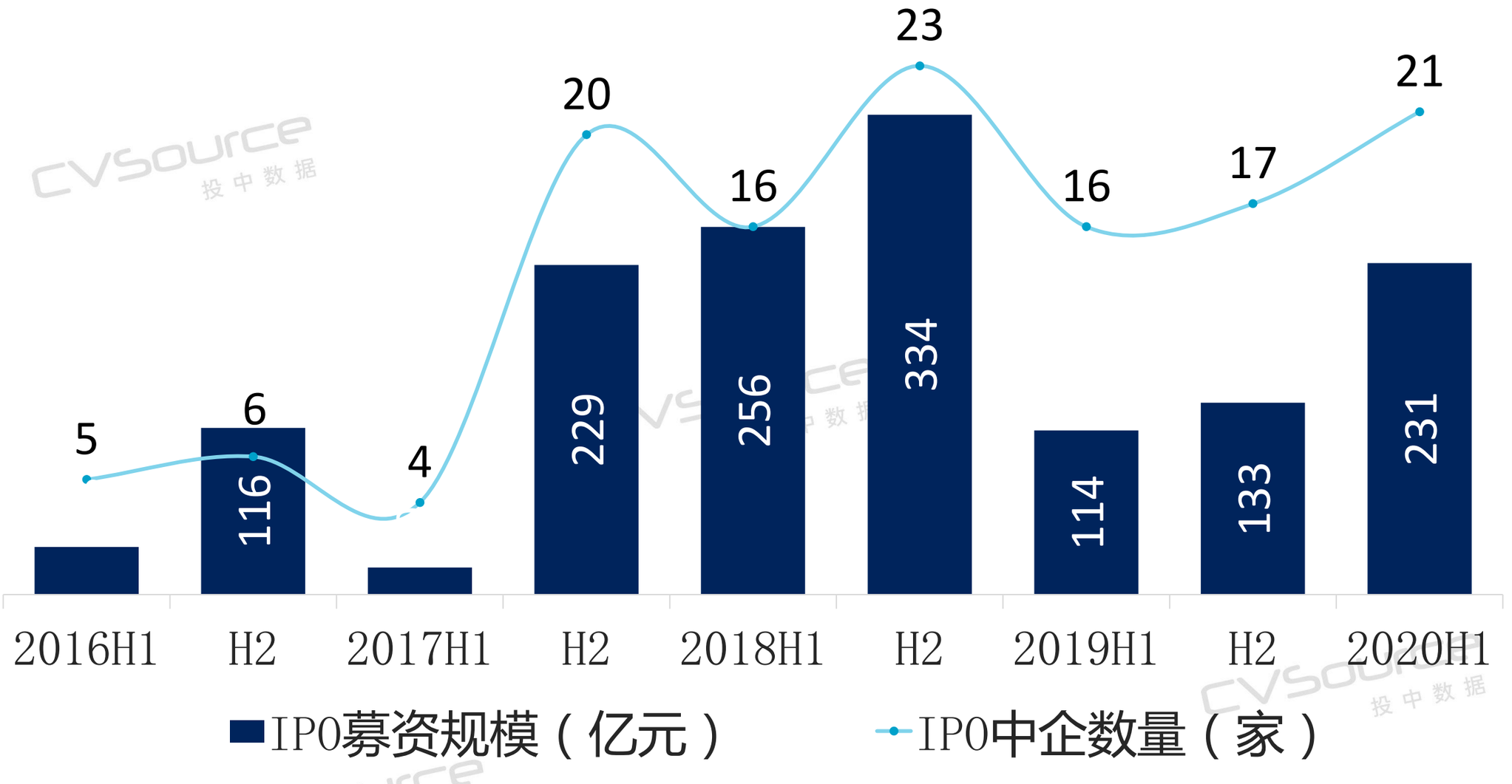
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

美股市场IPO数量规模双上涨

2020上半年，共 **21 家** 中企在美国资本市场IPO，IPO数量**同比上涨31.25%**，募资金额共计 **230.62 亿元** ，IPO规模**同比翻番**，环比上涨73.68%。上半年中企美股IPO主要集中在**2月**和**6月**，受新冠病毒疫情全球蔓延，中美关系发展的不确定性等影响，中企美股IPO市场震荡明显，但整体IPO数量规模较同期均有所上涨。

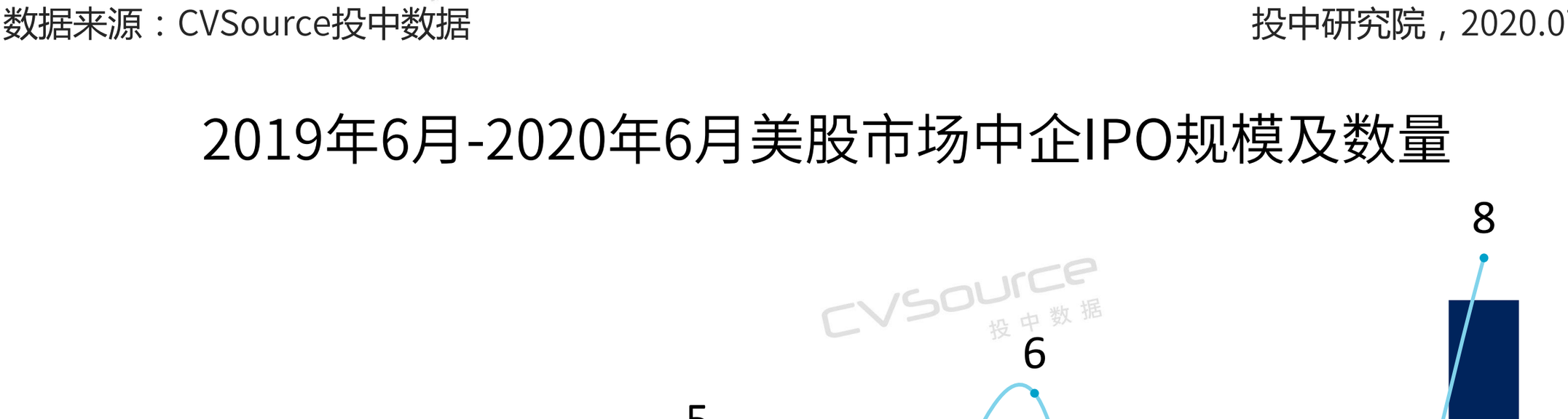
2016年H1-2020年H1美股市场中企IPO规模及数量



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.07

2019年6月-2020年6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，2020.07

Copyright © 投中信息

www.cvinfo.com.cn

中企美股市场IPO募资TOP5

2020上半年，美股市场IPO募资规模的TOP5的行业及地区分布较去年差异明显，主要分布在**IT及信息化、医疗健康**两大行业，除与去年一致的北京地区，上海、江苏均入围在列。整体来看，中企美股IPO募资TOP5合计募资规模较去年同期**上涨近六成**。

2019年H1及2020年H1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
	跟谁学	GSX	教育培训	北京	14.33
	新氧	SY	医疗健康	北京	12.07
	富途控股	FHL	金融	广东	10.76
	如涵控股	RUHN	互联网	浙江	8.40
	总计				**87.73**
2020	金山云	KC	IT及信息化	北京	36.10
	声网	API	IT及信息化	上海	32.46
	传奇生物	LEGN	医疗健康	江苏	30.92
	达达	DADA	运输物流	上海	22.71
	泛生子	GTH	医疗健康	北京	18.15
	总计				**140.34**

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

03/

中国企业IPO行业、地域及交易板块分析

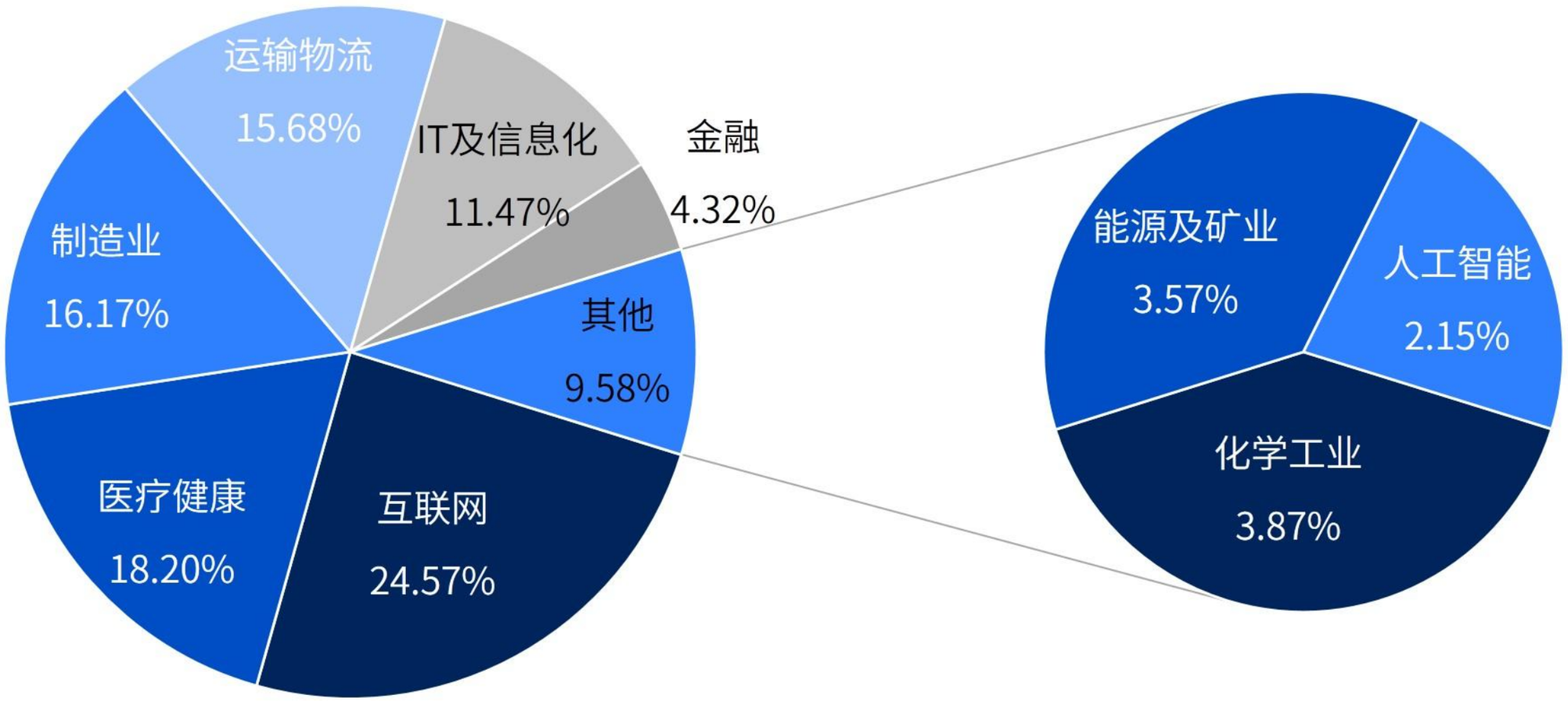
2020上半年，互联网股IPO规模力拔头筹，北京地区最吸金，上交所IPO数量规模双夺冠。

Copyright © 投中信息

互联网股IPO规模力拔头筹

2020上半年，**互联网、医疗健康、制造业**类公司IPO募资较多，占据各行业募资总额的**53%**，三个行业涉及的上市公司代表分别是**京东集团-SW、传奇生物**及**公牛集团**；**制造业**公司共有**56家**企业IPO，成为IPO数量最多行业。

2020年H1中企IPO规模行业分布（%）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

2020年H1中企IPO数量行业分布（家）

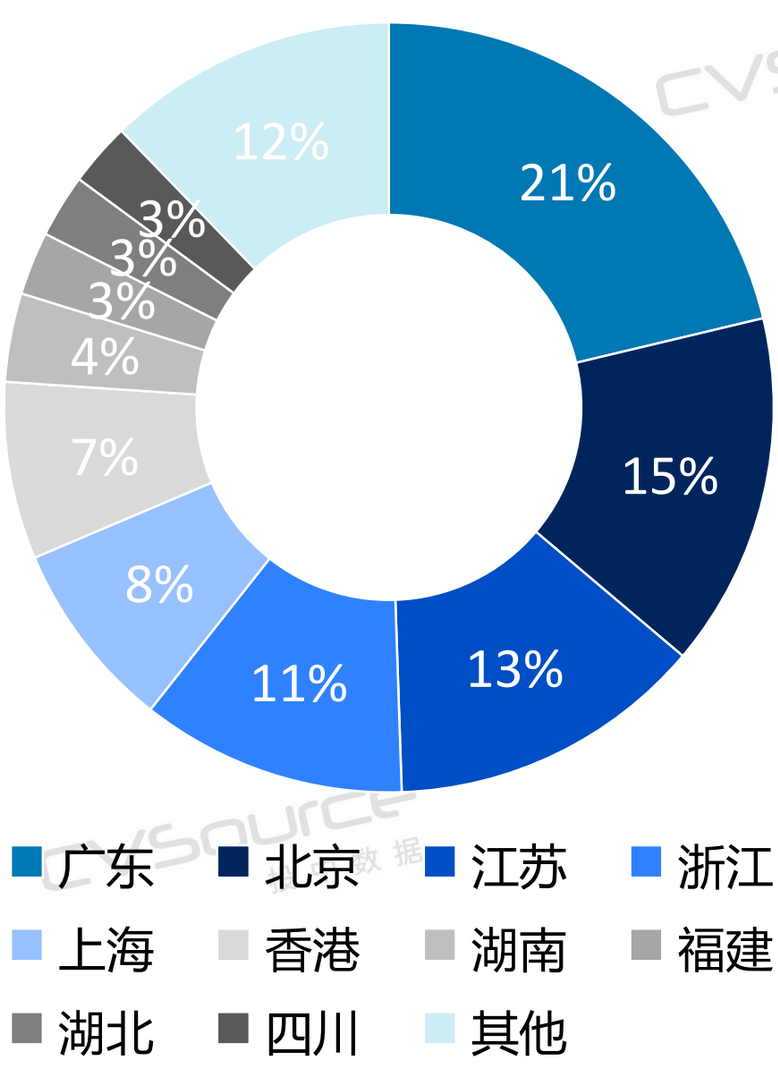


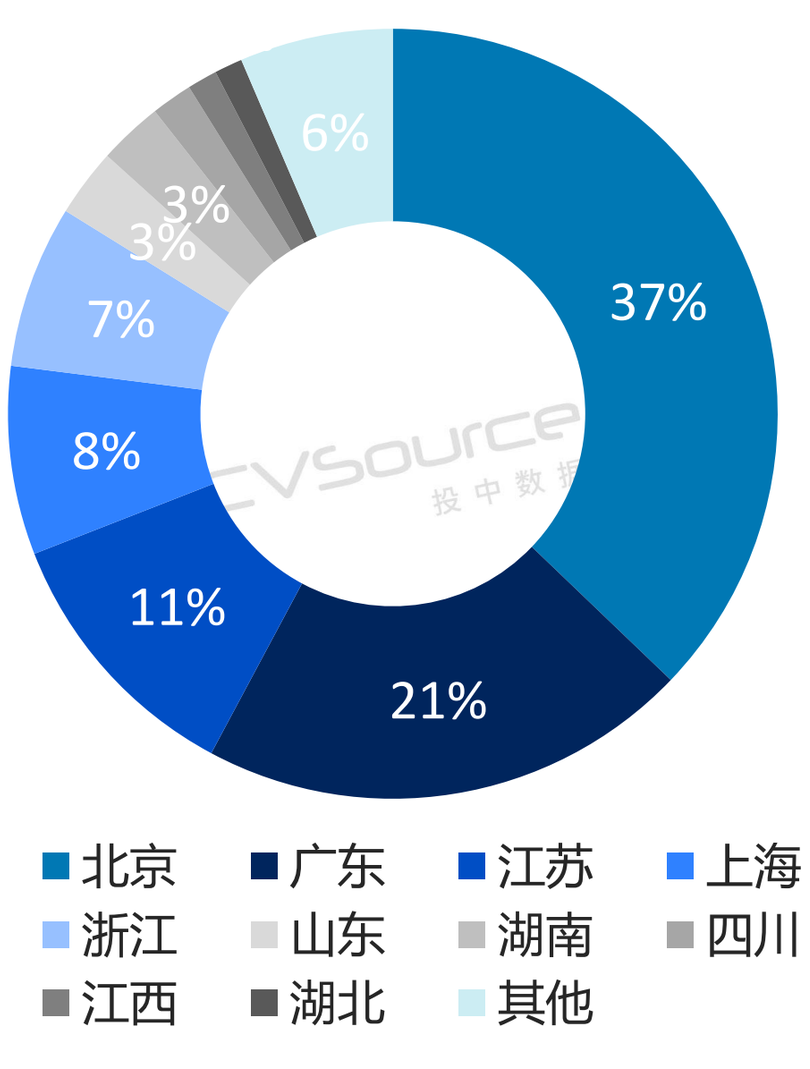
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

北京地区IPO最吸金

2020年H1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，2020.07

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)
广东	40
北京	28
江苏	25
浙江	21
上海	15
香港	14
湖南	7
福建	5
湖北	5
四川	5
其他	23

地区	募资(亿元)
北京	874.84
广东	486.55
江苏	265.02
上海	186.42
浙江	161.07
山东	67.20
湖南	63.62
四川	40.75
江西	29.68
湖北	27.74
其他	151.69

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

上交所IPO数量规模稳居榜首

2020上半年，**上交所**共上市**73家**，募资总额为**1111.17亿元**，IPO数量规模双夺冠，其中**科创板**共上市46家，占据上交所IPO数量过半，成为IPO**数量最多**板块；**港交所主板**共上市45家，IPO数量位居第二，募资金额734.69亿元，**IPO规模位居榜首**；深交所创业板共上市28家，IPO数量位居第三，募资金额159.27亿元，IPO规模位居第四；中企赴美上市集中在纳斯达克交易所，共上市19家，募资金额204.92亿元。

2020年H1中企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	27	609.22
	科创板	46	501.95
深交所	中小板	17	116.67
	创业板	28	159.27
港交所	主板	45	734.69
	创业板	4	2.17
纳斯达克	全球市场	7	52.20
	资本市场	6	20.31
	全球精选市场	6	132.41
纽交所	-	2	25.70
全美交易所	-	0	0

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

Copyright © 投中信息

04/

中国企业十大热门IPO

2020上半年，前十大IPO项目的募资规模均在30亿元以上，占H1整体募资43%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。

Copyright © 投中信息

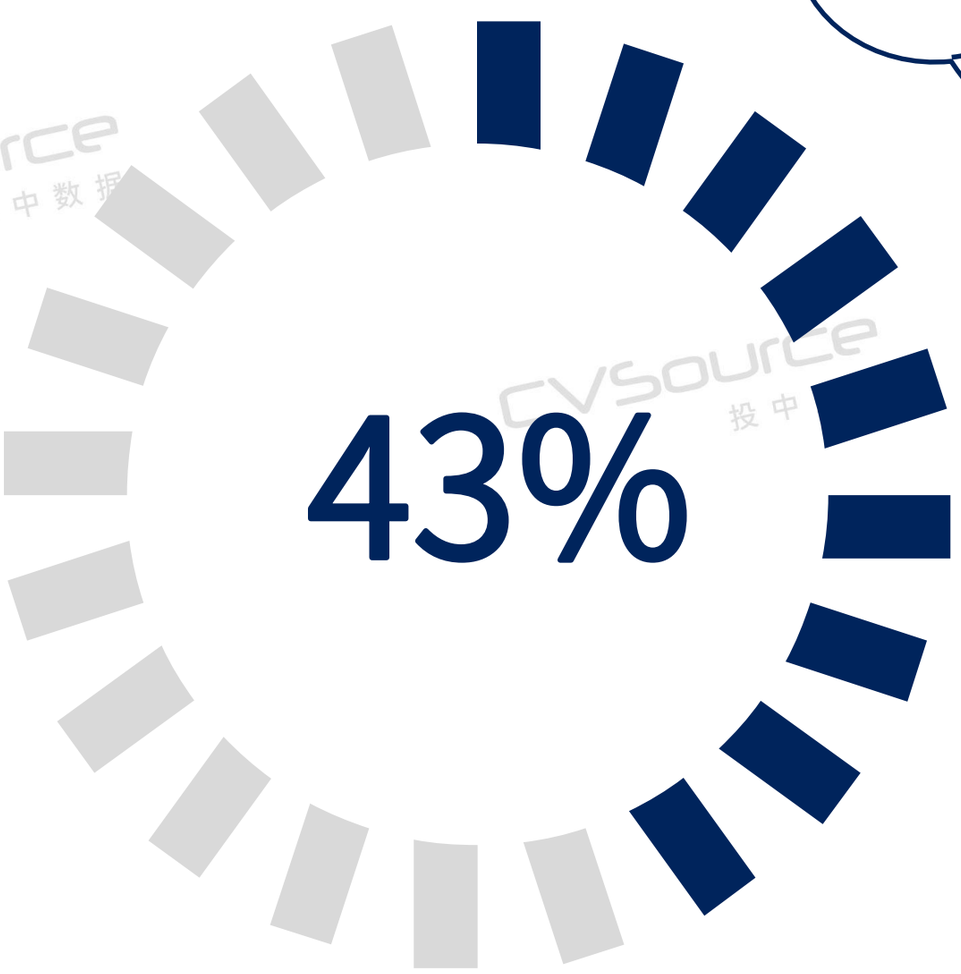
中企IPO募资规模TOP10

2020年H1中企IPO规模TOP10

企业名称	股票代码	行业	地区	募资总额(亿元)
京沪高铁	601816	运输物流	北京	306.74
京东集团-SW	09618	互联网	北京	274.99
网易-S	09999	互联网	广东	192.15
石头科技	688169	人工智能	北京	45.19
华润微	688396	IT及信息化	江苏	37.50
金山云	KC	IT及信息化	北京	36.10
公牛集团	603195	制造业	浙江	35.67
声网	API	IT及信息化	上海	32.46
传奇生物	LEGN	医疗健康	江苏	30.92
中泰证券	600918	金融	山东	30.52

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.07

前十大IPO项目的募资规模均30亿元以上，占H1整体募资43%，且与其余IPO项目的平均融资额呈现两极分化的态势。



Copyright © 投中信息

全球前十大IPO发行概览

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，发行价格为每股4.88元，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-SW在港交所主板二次上市，发行1.33亿股，发行价格为每股226港元，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-S在港交所主板上市，发行1.71亿股，发行价格为每股123港元，募资总额210.92亿港元。

石头科技是一家专注于家用智能清洁机器人及其他智能电器研发和生产的公司，同时也是小米集团旗下的生态链成员企业。2019年2月21日，石头科技在上交所科创板上市，发行0.167亿股，发行价格为每股271.12元，募资总额45.19亿元。

华润微是一家半导体制造商。2020年2月27日，华润微在上交所科创板上市，发行2.93亿股，发行价格为每股12.80元，募资总额37.50亿元。此次上市成为首家以红筹方式登陆A股资本市场的公司。

Copyright © 投中信息

全球前十大IPO发行概览

金山云

金山云是中国知名的独立云服务提供商，2020年5月8日，金山云在纳斯达克全球精选市场上市，发行价格为每股ADS17美元，发行3,000万股ADS，募资总额为5.10 亿美元。此次上市成为中企赴美上市的纯云计算第一股。

BULL公牛

公牛集团是一家开关插座与转换器供应商。2020年2月6日，公牛集团在上交所主板上市，本次发行6,000万股，发行价格为每股59.45元，募资总额35.67亿元。此次上市成为国内插座第一股。

agora

声网是一家实时音视频通讯SDK解决方案提供商。2020年6月26日，声网在纳斯达克全球精选市场上市，发行价格为每ADS20美元，公开发行1,750万ADS，同时向 Coatue CPP 10 LLC、Neumann Capital以及Vitruvian Partners私募配售2,200万A类普通股，募资总额为4.60亿美元。此次上市成为全球实时互动云第一股。

LEGEND BIOTECH

传奇生物是一家肿瘤细胞免疫疗法研发商。2020年6月5日，传奇生物在纳斯达克全球精选市场上市，发行价格为每股ADS23美元，发行0.18亿ADS，同时向母公司金斯瑞生物科技（01548.HK）私募配售104.35万股普通股，募资总额4.36亿美元。

中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

中泰证券是一家综合性金融服务提供商。2020年6月3日，中泰证券在上交所主板上市，发行6.97亿股，发行价格为每股4.38元，募资总额30.52亿元。

Copyright © 投中信息

05/

政策热点回顾

2020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。3月20日，中国证监会提出了科创属性具体的评价指标体系；4月27日，《创业板改革并试点注册制总体实施方案》出台，标志着创业板注册制改革正式启动，5月份以来，深交所先后发布了两份关于做好创业板改革并试点注册制技术准备的通知并向市场发出了市场参与者技术系统变更指南，创业板改革及注册制落地工作初步展开，6月22日，首批33家创业板注册制首批受理企业亮相，标志着创业板试点注册制正式启航；关于红筹企业回归A股市场及科创板的相关公告及通知已陆续发布。

Copyright © 投中信息

2020上半年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。科创属性评价指标体系采用“常规指标+例外条款”的结构，包括3项常规指标和5项例外条款。其中3项常规指标分别是“研发投入金额或研发投入占营业收入比例”、“发明专利”、“营业收入或营业收入复合增长率”，该3项指标主要侧重反映企业的研发投入、成果产出及其对企业经营的实际影响，能够较为全面地衡量企业研发投入产出及科技含量。5项“例外条款”主要是对《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》中“优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出的企业到科创板发行上市”的进一步细化和落实，是对3项常规指标的进一步补充，在实践中会从严把握。

- 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。

Copyright © 投中信息
www.cvinfo.com.cn

2020上半年IPO政策盘点

政策与热点

- 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。公告中指出已境外上市红筹企业的市值要求调整为符合下列标准之一：市值不低于 2000 亿元人民币；市值 200 亿元人民币以上，且拥有自主研发、国际领先技术，科技创新能力较强，同行业竞争中处于相对优势地位。存在协议控制架构的红筹企业申请发行股票，中国证监会受理相关申请后，将征求红筹企业境内实体实际从事业务的国务院行业主管部门和国家发展改革委、商务部意见，依法依规处理。尚未境外上市红筹企业申请在境内上市，应在申报前就存量股份减持等涉及用汇的事项形成方案，报中国证监会，由中国证监会征求相关主管部门意见。

- 5月8日，深交所发布关于做好创业板改革并试点注册制技术准备的补充通知，并在官网更新了《深圳证券交易所创业板改革并试点注册制市场参与者技术系统变更指南》和《深圳证券交易所数据文件交换接口规范》。

- 5月29日，深交所发布关于做好创业板改革并试点注册制技术准备的补充通知之二，再次根据市场反馈意见采纳情况进行通知。

- 5月29日，针对2020年全国两会期间代表委员们关于科创板以及注册制的一系列建议，上交所予以公开回应并发布题为《江畔鸣锣看两会 | 资本市场“关键词”：科创板、注册制、净化生态、指数表征》的文章。关于科创板的下一步方向，上交所表示将以问题为导向，从优化“资本供给”和“制度供给”入手，推动科创板工作。

Copyright © 投中信息

2020上半年IPO政策盘点

政策与热点

- 6月5日，上交所发布《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》，就估值调整协议中优先权利的处理、红筹企业上市条件的调整适用、适用“营业收入快速增长”要求的具体标准、红筹企业相关退市情形的调整适用四个方面进行了披露，解决了红筹回归科创板过程中的四大问题。

- 6月12日，中国证监会发布了《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《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)》和《证券发行上市保荐业务管理办法》，自公布之日起施行。 同日，深交所发布创业板改革并试点注册制相关业务规则及配套安排，共计8项主要业务规则及18项配套细则、指引和通知，涉及首发审核类、再融资和并购重组审核类、持续监管类、发行承销类、交易类等五个方面。

- 6月22日，深交所通过发行上市审核业务系统，发出创业板试点注册制下首批33家申报企业的受理通知，招股说明书等相关文件同步在创业板发行上市审核信息公开网站披露。首批受理的33家在审企业，由18家保荐人保荐，其中首发企业32家、再融资企业1家。首批企业正式受理，创业板改革并试点注册制实践操作又迈出重要一步。

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