

清科数据：5 月共 26 家中企 IPO，瑞幸咖啡创上市速度记录

清科研究中心 2019-6-4 梁宵

2019

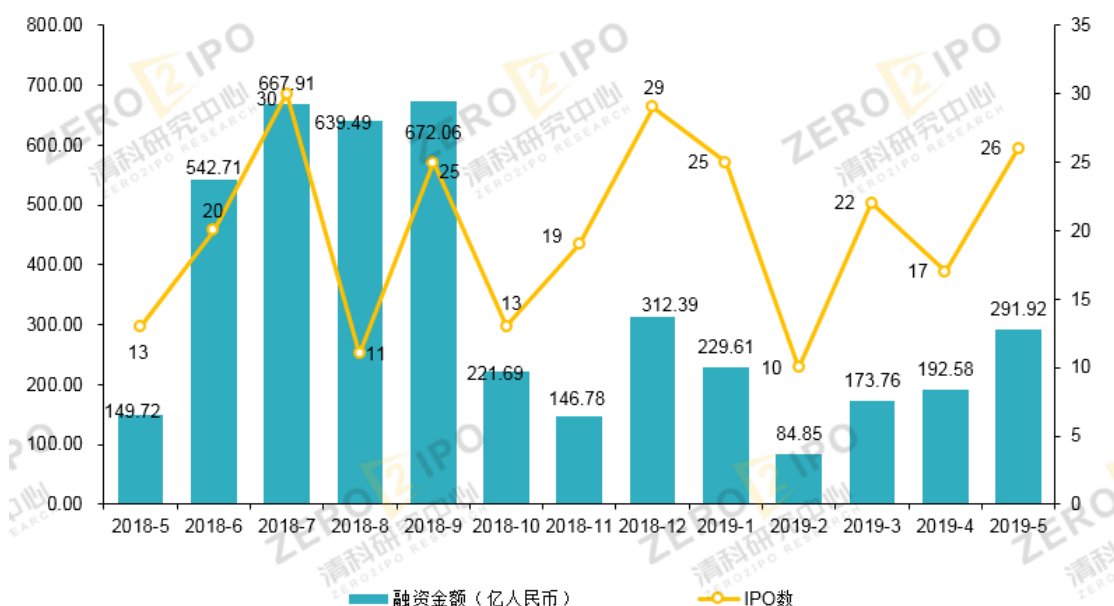
清科研究中心
ZERO2IPO RESEARCH

清科数据：5 月共 26 家中企 IPO，瑞幸咖啡创上市速度记录

2019-6-4 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2019 年 5 月全球共有 26 家中国企业完成 IPO，同比大幅上升 100.00%，环比上升 52.94%。从融资金额上看，本月中企 IPO 总融资额为 291.92 亿人民币，同比增加 94.98%，环比增加 51.58%。本月完成 IPO 的中企涉及 14 个一级行业，登陆 5 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 11.23 亿人民币，环比小幅下降 0.89%，单笔最高融资额为 81.55 亿人民币，最低融资额为 0.70 亿人民币。在 26 家 IPO 企业中，有 17 家企业获得了 VC/PE 机构支持，VC/PE 机构渗透率为 65.38%。IPO 退出数量共 118 笔，环比上升 63.89%，涉及机构 80 家，基金 67 支。本月融资金额最大的三起 IPO 案例为：宝丰能源（81.55 亿人民币），瑞幸咖啡（35.12 亿人民币），信义能源（32.10 亿人民币）。其中瑞幸咖啡仅用了 18 个月的时间就成功在美国纳斯达克证券交易所 IPO，创造了全球最快 IPO 纪录。

图1 IPO数量和融资金额月度走势



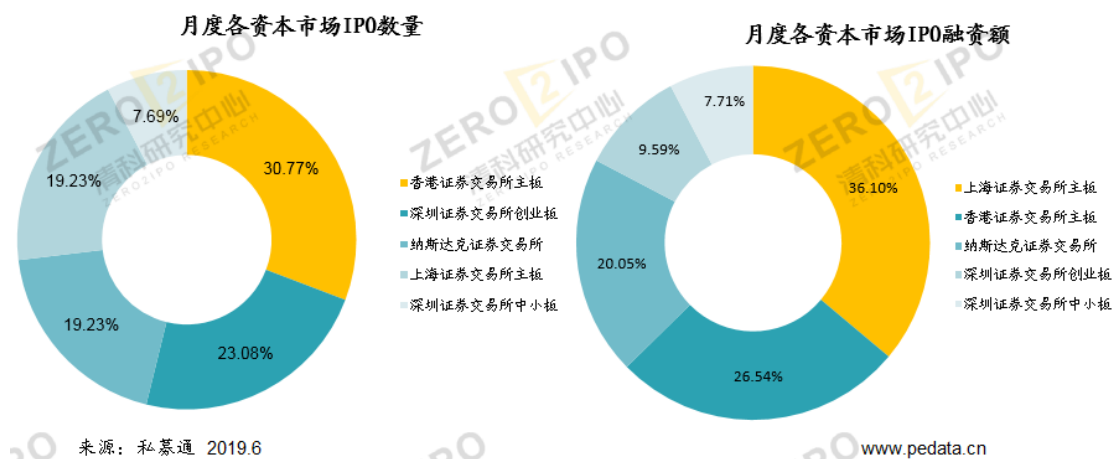
来源：私募通 2019.06

www.pedata.cn

5 月港交所中企 IPO 数量领先，但上交所融资额位列第一

5 月份共有 26 家总部在中国大陆的企业上市。从数量方面来看：本月登陆香港证券交易所主板的中企有 8 家，位列第一；同时，登陆深圳证券交易所创业板的中企有 6 家，位居第二；此外，登陆纳斯达克证券交易所和上海证券交易所主板的中企均有 5 家，并列第三。

图2 5月各资本市场IPO数量和融资额情况



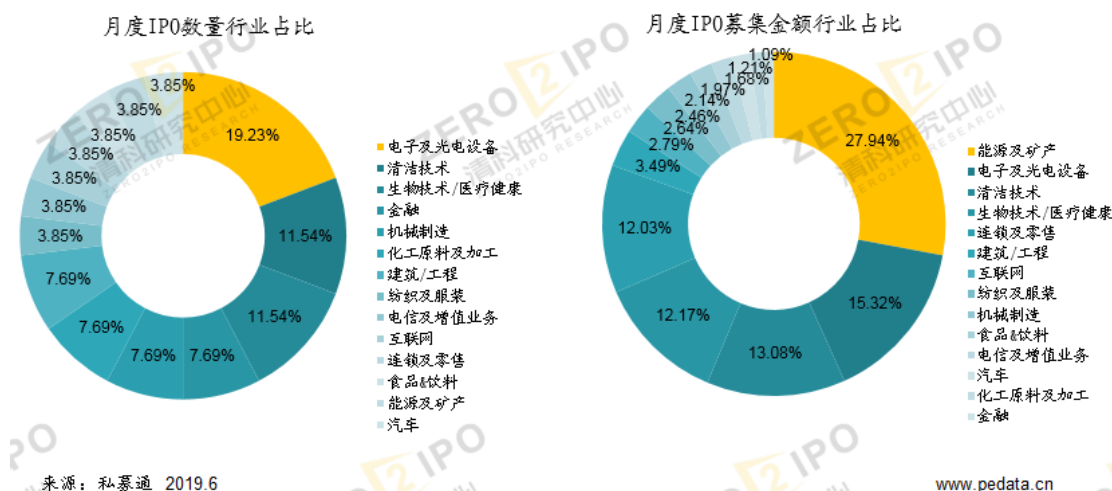
从融资金额来看，本月中企在上海证券交易所主板共募资 105.38 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 36.10%，位居第一；在香港证券交易所主板共募资 77.48 亿人民币，占比 26.54%，位列第二；同时，在纳斯达克证券交易所共募资 58.54 亿人民币，占比 20.05%，位列第三。另外，深圳证券交易所创业板共募资 28.01 亿元人民币，占比 9.59%；深圳证券交易所中小板共募资 22.51 亿元人民币，占比 7.71%。

5 月电子及光电设备行业 IPO 数量位居首位，但能源及矿产行业募资领先

根据清科私募通数据统计：5 月 IPO 中企共涉及 14 个一级行业，从案例数量方面来看，电子及光电设备行业完成 5 个案例，清洁技术和生物技术/医疗健康行业均完成 3 个案例，金融、机械制造、化工原料及加工和建筑/工程行业均完成 2 个案例，纺织及服装、电信及增值业务、互联网、连锁及零售、食品&饮料、能源及矿产和汽车行业均有 1 个案例。

从融资金额方面来看，能源及矿产、电子及光电设备、清洁技术行业分列前三位，募集金额分别为 81.55 亿、44.73 亿、38.17 亿人民币，分别占比 27.94%、15.32%、13.08%；累计占比 56.33%。其中宝丰能源募资金额 81.55 亿元人民币，占本月中企总融资的 27.94%，直接拉升了能源及矿产行业融资金额。

图3 5月IPO企业数量和募集金额行业分布情况



5月中企IPO数量广东位居首位，宁夏融资额位列第一

图4 IPO企业地域分布情况



根据清科私募通数据统计：5月IPO中企共涉及13个省市，广东省有4家中企IPO，位居第一。4家企业分别是：日丰股份、新城市、亚洲时代国际金融及中国光大水务，共计募资13.37亿人民币。浙江省、江苏省、北京市和上海市均有3家中企IPO，并列第二。另外，

位于宁夏回族自治区的宝丰能源为本月最大单笔 IPO 融资额，将宁夏拉升至本月融资额榜首。目前，宁夏上市公司数量达 14 家，总市值突破千亿元。

5 月 IPO 数量和融资额均回暖

对比 2019 年 4 月、5 月数据，中企 IPO 数量和融资额均环比上升。从募资金额来看，宝丰能源排在首位；瑞幸咖啡获得 35.12 亿人民币的融资金额，位居第二；信义能源自信义光能分拆赴港上市，募集资金 32.10 亿人民币，位居第三。

表1 5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	2019/5/16	宝丰能源	上海证券交易所主板	能源及矿产	81.55	是
2	2019/5/17	瑞幸咖啡	纳斯达克证券交易所	连锁及零售	35.12	是
3	2019/5/28	信义能源	香港证券交易所主板	清洁技术	32.10	否
4	2019/5/23	鸿合科技	深圳证券交易所中小板	电子及光电设备	17.98	是
5	2019/5/9	维亚生物	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	13.12	是
6	2019/5/2	新氧	纳斯达克证券交易所	生物技术/医疗健康	12.08	是
7	2019/5/31	迈博药业	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	10.33	是
8	2019/5/17	帝尔激光	深圳证券交易所创业板	电子及光电设备	9.54	是
9	2019/5/15	鸿远电子	上海证券交易所主板	电子及光电设备	8.37	是
10	2019/5/3	云集	纳斯达克证券交易所	互联网	8.15	是

来源:私募通 2019.06

www.pedata.cn

5 月共发生 118 笔 IPO 退出，退出数量环比上升超六成

根据清科私募通数据统计：本月 26 家 IPO 企业中，17 家企业有 VC/PE 机构支持，占比 65.38%。其中北京市和浙江省均有 3 家 IPO 企业获得 VC/PE 机构的支持，四川省和江苏省有 2 家，上海市、陕西省、湖北省、福建省、重庆市、宁夏及山东省各有 1 家。IPO 退出数量共 118 笔，环比上升 63.89%，涉及机构 80 家，基金 67 支。

表2 5月VC/PE机构IPO退出情况

上市公司简称	投资机构	上市公司简称	投资机构
宝丰能源	北京乾盛投资	维亚生物	Absolute Ventures
	达麟投资		Morning Star
	华力鑫业投资		盛山资本
	君盛投资		鼎峰资产
	盛达瑞丰		东方创投
	时间宁夏		东海中矿
	云石水泽		温氏投资
	纵横知本		华控基金
德恩精工	东证资本	三角防务	凯鼎投资
云集	华兴新经济基金		凯腾创投
	凯欣		盘古创富
	挚信资本		瑞鹏投资
	钟鼎创投		润莱投资
有友食品	德骏资产		义禧投资
	广东壹元		穗银安信
	简道众创		太证中投武汉投资
	久奕资本		太证资本
	沐盟集团		通海投资
	厦门天致投资		西航投资
	陕西安泽		西安金河
鸿合科技	思捷阳光投资		西投控股
	富汇创投		西高投
	冠亚投资		兴边富民公司
	嘉御基金	瑞幸咖啡	Dasarna对冲基金
帝尔激光	茂榕投资		Taide Investment
	六禾投资		贝莱德
兑吧	德太集团		大证资本
	兰馨亚洲		君联资本
新氧	Bohai Spring	泉峰汽车	新加坡政府投资公司
	Buchkana		愉悦资本
	Deripi		中金公司
	Flarensi		东方集团产融
	安佰深		基石资本
	鼎晖投资	慕尚集团控股	江宁科技创投
	经纬中国		信慧成创投
	兰馨亚洲		涌铎投资
	腾讯投资	迈博药业	L Catterton
	优壹品投资		凯欣
福蓉科技	挚信资本	鸿远电子	鼎晖投资
	中银国际控股		工道创新
	福建国改投资	惠城环保	君联资本
	冶控投资		鲁信创投
			宜鸿投资

来源：私募通2019.06

www.pedata.cn

科创板上市委审议工作正式启动，6月5日首次会议审议三公司

据上交所官网报道，上海证券交易所5月27日发布了科创板上市委2019年第1次审议会议公告，将于6月5日召开第1次审议会议，审议深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技（上海）股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等3家企业发行上市申请。将审议的企业，已完成多轮审核问询的回复和披露，上交所审核机构也于日前召开审核会议，形成了审核报告和初步审核意见，现按照规定启动上市委审议程序。后续，将根据发行人问询回复和审核进展，陆续分次召开上市委审议会议。

此前发布的《科创板股票发行上市审核规则》和《科创板股票上市委员会管理办法》，对科创板上市委的主要职责、运行机制和审议方式，做了明确具体规定。在发行上市审核中，上市委主要侧重于对上海交易所发行上市审核机构出具的审核报告及发行上市申请文件进行审议，就审核报告的内容和发行上市审核机构提出的初步审核意见充分讨论后进行合议，按照少数服从多数的原则，形成同意或不同意发行上市的审议意见。按照规定，上交所将结合上市委审议意见，出具同意发行上市的审核意见或者作出终止发行上市审核的决定。

据悉，科创板上市每次审议会议由5名委员组成，召集人采取轮值制度，委员按抽签确定，并需满足相关专业和界别结构要求。上市委审议会议将形成审议意见并经参会委员现场确认，上市委问询问题和审议结果将及时向市场公告。

上交所方面表示，上市委将依照法律法规、中国证监会和本所相关规定独立履行职责，不受任何机构和个人的干扰，参会委员也将严格执行有关回避要求。希望发行人、保荐人等中介机构、其他相关单位和个人自觉支持上市委委员公正履职，不得直接或间接以不正当手段影响上市委委员的专业判断，如以不正当手段严重干扰上市委委员审议，一经查实，将依法依规终止发行上市审核。

本月重点案例分析：宝丰能源、瑞幸咖啡、信义能源、新氧

瑞幸咖啡赴美 IPO，成全球最快上市公司

luckin coffee(瑞幸咖啡)中国新零售咖啡典型代表，致力于成为中国领先的高品质咖啡品牌和专业化的咖啡服务提供商。luckin coffee 采用无人零售、密集开店+外卖的运营方式，通过 APP 线上下单、扫码自取等方式售卖，用阿拉比卡咖啡豆制作咖啡，同时引进瑞士进口咖啡机，为用户提供美式咖啡、拿铁、澳瑞白等产品。

2019 年 5 月 17 日，瑞幸咖啡在美国纳斯达克正式敲响上市钟，股票代码为 LK，发行 3300 万美国存托股（ADS），发行价为 17.00 美元。承销商行使超额配售权后，加上同步私募配售 5000 万美元，共募集资金 6.95 亿美元，市值达 42.5 亿美元。瑞幸咖啡募集到的资金将用于门店网络扩张、客户获取、研发、销售和营销、对公司技术基础设施的投资、营运资本以及其他一般和行政事务。从成立到上市，瑞幸咖啡仅仅花用 18 个月，创造了全球最快 IPO 公司的纪录，这项纪录超过赴美 IPO 明星拼多多和趣头条，并且远超 21 年上市的星巴克，25 年上市的麦当劳。

清科私募通数据显示，瑞幸咖啡的融资情况如下表所示：

瑞幸咖啡融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额
2018/6/29	大钲资本 愉悦资本 君联资本 新加坡政府投资公司	2.00亿美元
2018/11/15	愉悦资本 大钲资本 中金公司 新加坡政府投资公司 君联资本	2.00亿美元
2019/4/17	贝莱德	1.50亿美元

来源：私募通 2019.6 www.pedata.cn

据招股书显示，截止至 2019 年 3 月 31 日，瑞幸咖啡在中国 28 个城市共经营了 2370 家门店，累计交易客户超过 1680 万，不过高速增长的背后是高额的用户补贴和亏损。截至今年 3 月 31 日，瑞幸咖啡总计获得净收入 13.2 亿元，净亏损 21.7 亿元。由于瑞幸咖啡业务的高速扩张及快速扩张的运营成本，于 2019 年 3 月 18 日至 2019 年 4 月 24 日期间，截至 2019

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14657

