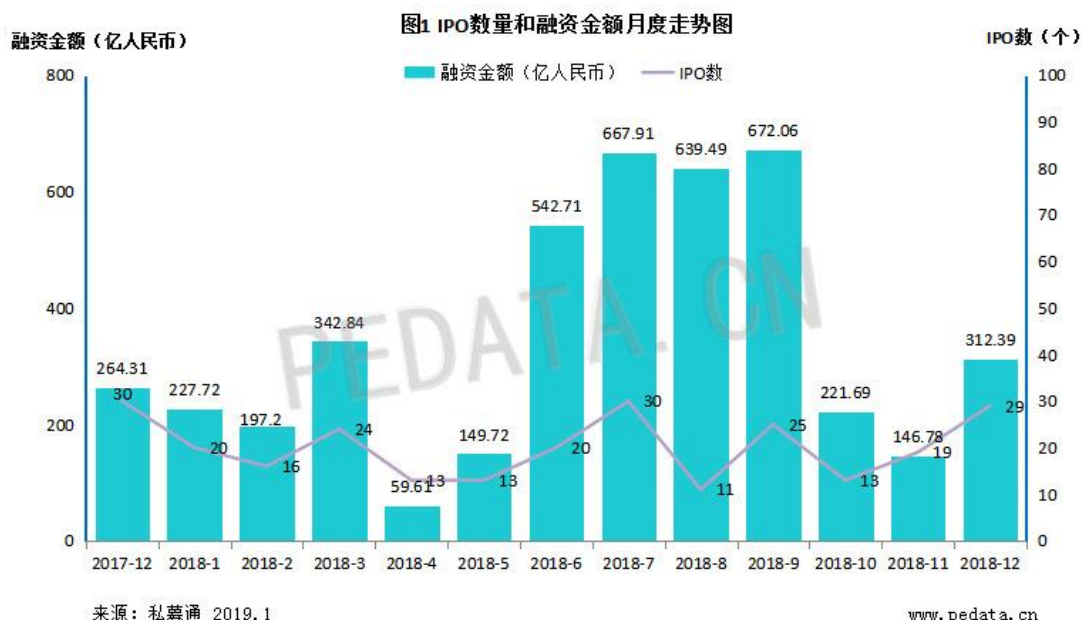


清科数据：12月共29家中企IPO，港股IPO迎来2018年度大丰收

2019-1-6 清科研究中心 余青

根据清科旗下私募通数据显示，2018年12月全球共有29家中国大陆企业完成IPO，IPO数量同比下降3.3%，环比上升52.6%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为312.39亿人民币，同比上升18.2%，环比上升112.8%。本月完成IPO的中企涉及14个一级行业，登陆7个交易市场，中企IPO平均融资额为10.8亿人民币，环比上升39.4%，单笔最高融资额73.4亿人民币，最低融资额0.4亿人民币。在29家IPO企业中，有13家企业获得了VC/PE机构支持，VC/PE机构渗透率为44.8%。IPO退出共160笔，涉及机构110家，基金83支，IPO退出数量环比上升73.9%。本月金额最大的三起IPO案例为：腾讯音乐（73.4亿人民币），药明康德（69.5亿人民币），复星旅游文化（29.3亿人民币）。



2018年港股IPO大丰收

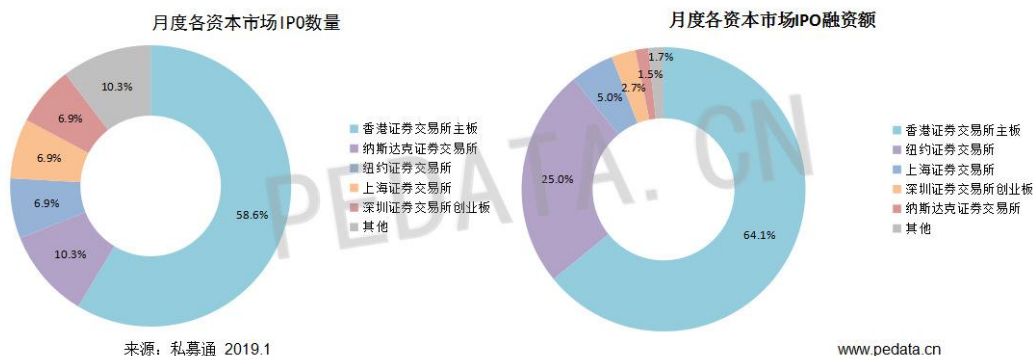
2018年，港股迎来了一个丰收年。而给港交所带来这一成绩的正是港交所于4月30日生效的上市制度改革，被称为“25年来最大的上市制度改革”。其新的上市规则允许三类新的公司到港交所上市：1、“同股不同权”类公司；2、尚未盈利的生物科技公司；3、将香港作为第二上市地的大中华及海外公司。

这一年中，港交所不论在IPO数量还是筹资额中均获得较大的占比。据港交所发布的数据显示，截止12月31日，港交所上市公司218家，其中三大IPO分别为中国铁塔、小米集团和美团点评。而在2017年，港交所上市的公司只有160家。

12 月中企 IPO 在港交所上市数量仍占比较大

12 月份共有 29 家总部在中国大陆的企业上市。其中：登陆香港证券交易所主板的中企有 17 家，占中企 IPO 总数量的 58.62%，位列第一；登陆纳斯达克证券交易所的中企有 3 家，占比 10.34%，位列第二；登陆香港证券交易所创业板、深圳证券交易所创业板、上海证券交易所和纽约证券交易所的中企均有 2 家，均占比 6.90%，并列第三。

图2 12月各资本市场IPO数量和融资额情况



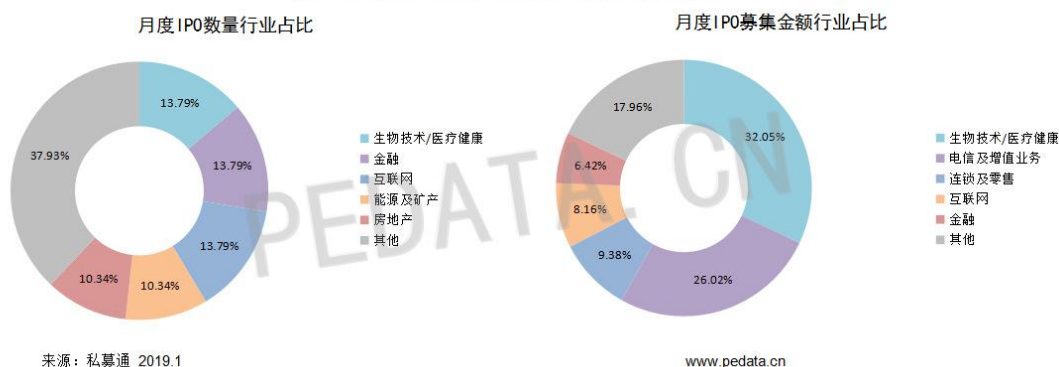
从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板共募资 200.31 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 64.12%，位列第一；在纽约证券交易所共募资 77.98 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 24.96%，位列第二；在上海证券交易所共募资 15.56 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 4.98%，位列第三。

12 月 IPO 中企集中分布在金融、互联网和生物技术/医疗健康行业，其中生物技术/医疗健康行业募资金额最高

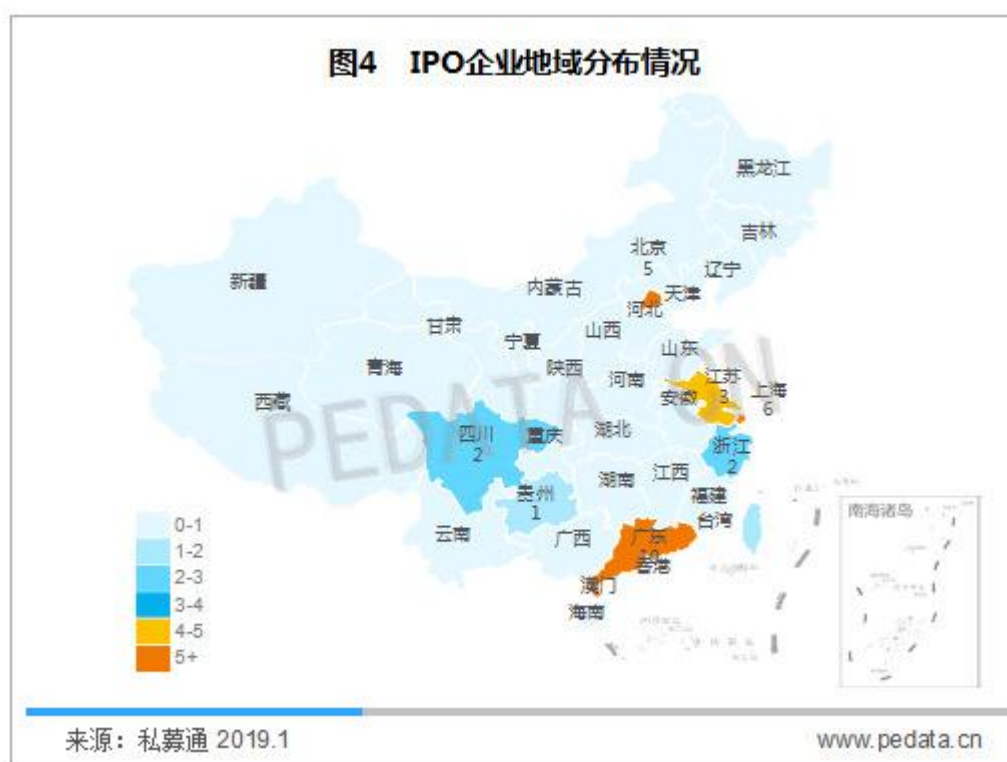
根据清科私募通数据统计：12 月 IPO 中企共涉及 14 个一级行业，从案例数量方面来看，金融、互联网和生物技术/医疗健康行业均完成 4 个案例，均占中企 IPO 总数量的 13.79%，并列第一；房地产和能源及矿产行业完成 3 个案例，均占中企 IPO 总数量的 10.34%，并列第二。值得一提的是，金融、互联网和生物技术/医疗健康这三个热门行业在本月的中企 IPO 数量中占据了 41.37%，金融行业的 IPO 数量也已连续 4 个月位居第一。

从融资金额方面来看，生物技术/医疗健康、电信及增值业务和连锁及零售行业分列前三位，募集金额分别为 100.12 亿、81.29 亿、29.31 亿人民币，分别占比 32.05%、26.02%、9.38%，累计占比 67.45%。其中生物技术/医疗健康行业位居第一主要得益于药明康德（69.47 亿人民币）募资金额较大，占本月中企 IPO 总融资额的 22.2%。本月电信及增值业务行业中，腾讯音乐和亚信科技的募资金额分别占本月中企 IPO 总融资额的 23.5%和 2.5%，累计占比 26%，筹资金额位居第二。本月连锁及零售行业中复星旅游文化的募集金额为 29.31 亿人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 9.4%，位居第三。

图3 12月IPO企业数量和募集金额行业分布情况



12月IPO中企中广东省在IPO数量和募资金额中均占比较大



根据清科私募通数据统计：12月IPO中企共涉及7个省市，从整体上看，广东省有10家中企IPO，占中企IPO总数量的34.48%，位列第一。广东省的10家企业是：腾讯音乐、汇量科技、创梦天地、五谷磨房、中山金马、卓越教育集团、佳兆业物业、万城控股、中油洁能控股和华康生物医学，10家企业共计募资113.11亿人民币，占本月中企IPO总融资额的36.21%。上海市有6家中企IPO，占中企IPO总数量的20.69%，位列第二。上海市的6家企业是：药明康德、复星旅游文化、君实生物、永升生活服务、济丰包装和信都国际，6家企业共募集资金135.04亿元人民币，占比本月中企IPO总融资额的43.23%。北京市有5家中企IPO，占中企IPO总数量的17.24%，位列第三。北京市的5家企业是：亚信科技、360

金融、万咖壹联、普惠财富和数海，5 家企业共募集金额 14.82 亿元人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 4.74%。

12 月 IPO 数量和募资金额均有所上升

对比 11 月，12 月的 IPO 市场中，中企 IPO 募资金额有所上升。从募资金额来看，国内第一家上市的音乐平台腾讯音乐，以 73.4 亿人民币的募资金额排在首位；2018 年相继在 A 股和港股均上市的药明康德，获得 69.5 亿人民币的融资金额，位列第二；2018 年 11 月 14 日，复星旅游文化在香港证券交易所主板成功上市，获得 29.31 亿人民币的融资金额，位居第三。

表1 12月上市企业融资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	2018/12/12	腾讯音乐	纽约证券交易所	电信及增值业务	73.40	是
2	2018/12/13	药明康德	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	69.48	是
3	2018/12/14	复星旅游文化	香港证券交易所主板	连锁及零售	29.31	否
4	2018/12/24	君实生物	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	27.01	是
5	2018/12/17	泸州银行	香港证券交易所主板	金融	15.22	否
6	2018/12/12	汇量科技	香港证券交易所主板	互联网	11.19	是
7	2018/12/28	上机数控	上海证券交易所	机械制造	10.74	否
8	2018/12/19	亚信科技	香港证券交易所主板	电信及增值业务	7.89	是
9	2018/12/6	创梦天地	香港证券交易所主板	互联网	7.35	是
10	2018/12/12	五谷磨房	香港证券交易所主板	食品&饮料	5.98	否

来源：私募通2019.1

www.pedata.cn

12 月共发生 160 笔 IPO 退出，退出数量较上月有所上升

根据清科私募通数据统计：2018 年 12 月，在 29 家 IPO 企业中，13 家企业有 VC/PE 机构支持，占比 44.8%。其中北京市和广东省均有 4 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，均占本月中企 IPO 总数量的 13.8%，并列第一；上海市有 2 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，位列第二。IPO 退出共 160 笔，涉及机构 110 家，基金 83 支。

表2 12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
360金融	IDG资本	蘑菇街	All-Stars Investment
	峰瑞资本		IDG资本
	汉富资本		贝塔斯曼
	和君资本		高瓴资本
	红点创投		高榕资本
	奇虎360		和玉另类投资
	瑞丰投资		红杉中国
	五岳资本		厚朴投资
创梦天地	云启资本		纪源资本
	达晨创投		蓝驰创投
	分享投资		平安鼎创
	国金投资		启明创投
	海尔资本		清科创投
	恒泰华盛资产		腾讯投资
	红点创投		天图投资
	华新致远		心元资本
	景林投资		元璟资本
	君联资本		源码资本
君实生物	普思资本	汇量科技	挚信资本
	清科创投		诚承投资
	腾讯投资		海通开元
	星创投		汉理资本
	一村资本		汉韬股权投资
	泛友创投		虎珀基金
	高瓴资本		嘉鸿壹号创投
	国海证券		上海弋盛投资
	日章投资		易泽资本
	瑞华控股		越秀产业基金
药明康德	厦门高鑫泓投资	腾讯音乐	中民资本
	盛屯集团		中平国瑞
	杏泽资本		中信建投资本
	亚通资产		琢石成玉
	正心谷创新资本	亚信科技	Spotify
	中金公司		泛亚国际
	博裕资本		弘卓资本
	大华创业投资管理		红杉中国
	淡马锡投资		深创投
	泛大西洋投资		太盟投资
爱朋医疗	富达国际	万咖壹联	盈港资本
	高瓴资本		中投中财
	国寿投资		淡马锡投资
	弘晖资本		华平
	红杉中国		卡塔尔投资局
	华平		宽带资本
	华兴新经济基金		摩根士丹利
	汇桥资本		上海永宣
	君联资本		斯道资本
	联新资本		英特尔投资
爱朋医疗	宁波沅洩		中创投
	平安创新资本		中信产业基金
	平安鼎创		中信资本
	浦银投资	普惠财富	ADV Capital Management
	萨摩布鲁姆投资		Made In China Ltd.
	上海弘甲资产		北极光
	首钢基金		创世伙伴
	泰康人寿		富坤创投
	天地基金		韩投伙伴（中国）
	云锋基金		联想创投集团
	中民资本		中国人寿
	国际创投		高榕资本
	盛丰投资		三峡资本
爱朋医疗	天峰汇泉		赛富投资基金
	鱼跃科技		

来源：私募通2019.1

www.pedata.cn

本月重点案例分析：腾讯音乐、药明康德、复星旅游文化和创梦天地

国内第一家上市的音乐平台腾讯音乐在纽约证券交易所上市

腾讯音乐提供在线音乐和以音乐为核心的社交娱乐两大服务，拥有目前国内市场四大移动音乐产品：QQ 音乐、酷狗音乐、酷我音乐和全民 K 歌，总月活用户数超过 8 亿。腾讯音乐为用户提供多元化的音乐社交娱乐产品，打造“发现、听、唱、看、演出、社交”在内的全场景音乐体验，让用户能参与到音乐的创作、欣赏、分享和互动中。通过“一站式”的音乐娱乐平台，用户可以在多场景间无缝切换并享受多元的音乐服务——音乐不止于听，还可以演唱并将作品分享给朋友，或者切换到直播，观看知名主播演唱心仪的音乐作品。

2018 年 12 月 12 日，腾讯音乐娱乐集团（TME）正式登陆美股市场，成为国内第一家上市的音乐平台。腾讯音乐共发行 ADS 股份 8200 万股，登陆纽交所首个交易日，其开盘价为 14.1 美元，较 13 美元的发行价上涨 8.5%。当日收盘价 14 美元，市值约 229 亿美元。

据招股说明书显示，2016 年腾讯音乐营收 43.61 亿人民币，2017 年营收 109.81 亿人民币，同比增长 151.8%。2018 年上半年营收 86.19 亿人民币，同比增长 92%；净利润 21.12 亿人民币，同比增长 189%。

据悉，腾讯音乐的历次融资如下：

表3 腾讯音乐融资情况概览

融资时间	投资机构	融资金额(万人民币)
2016/10/28	中投中财 太盟投资 盈港资本 深创投 泛亚国际	18915.43
2017/12/15	Spotify	
2018/1/6	弘卓资本	1000.00
2018/3/14	红杉中国	2000.00
来源：私募通 2019.1		www.pedata.cn

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_14710

