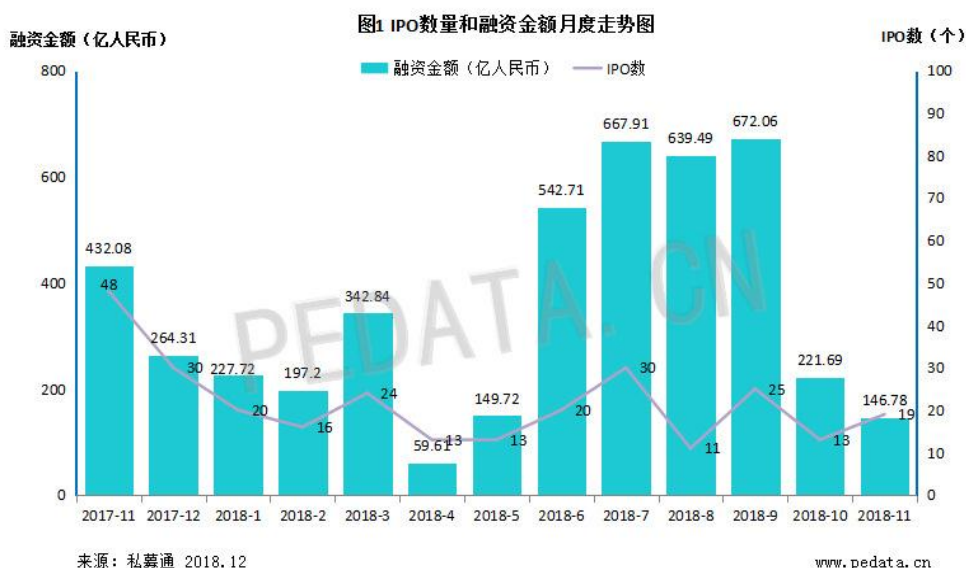


清科数据：11月共19家中企IPO，近三个月金融行业IPO数量稳居第一

2018-12-5 清科研究中心 余青

根据清科旗下私募通数据显示,2018年11月全球共有19家中国大陆企业完成IPO, IPO数量同比下降42.2%,环比上升46.2%。从融资金额上看,本月中企IPO总融资额为146.78亿人民币,同比下降37.51%,环比下降33.79%。本月完成IPO的中企涉及9个一级行业,登陆6个交易市场,中企IPO平均融资额为7.73亿人民币,环比下降54.7%,单笔最高融资额60.12亿人民币,最低融资额1.27亿人民币。在19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68.4%。IPO退出共92笔,涉及机构77家,基金47支,IPO退出数量环比下降5.15%。本月金额最大的三起IPO案例为:中国人保(60.12亿人民币),宝宝树集团(14.93亿人民币),同程艺龙(12.37亿人民币)。



本月IPO政策解读:证监会、财政部、国资委联合发布《关于支持上市公司回购股份的意见》

为进一步提高上市公司质量,健全资本市场内生稳定机制,促进资本市场长期健康发展,证监会、财政部、国资委联合发布《关于支持上市公司回购股份的意见》。《意见》主要包括:依法支持各类上市公司回购股份用于实施股权激励及员工持股计划;鼓励运用其他市场工具为股份回购提供融资等支持;简化实施回购的程序。《意见》拓宽回购资金来源、适当简化实施程序、引导完善治理安排,鼓励各类上市公司实施股权激励或员工持股计划,强化激励约束,促进公司夯实估值基础,提升公司管理风险能力,提高上市公司质量。

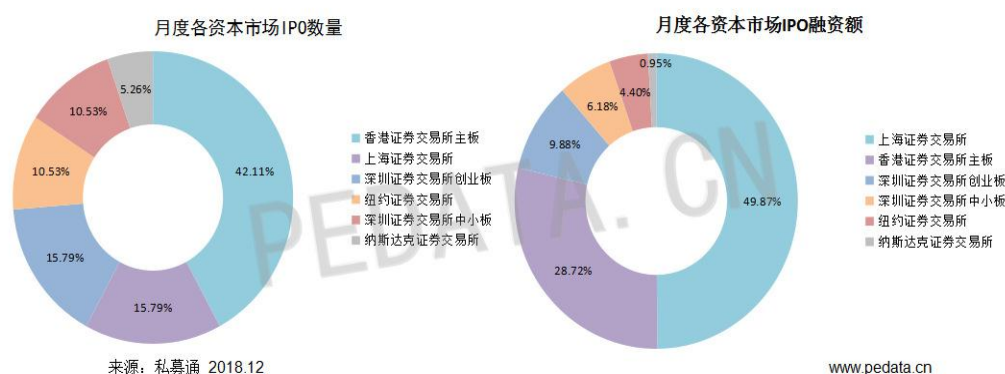
为了进一步服务实体经济,优化资本市场资源配置功能,鼓励技术创新,引导规范上市公司融资行为,证监会发布了《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要

求》。修订后的《监管问答》，明确了使用募集资金补充流动资金和偿还债务的监管要求。通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。并对再融资时间间隔的限制做出调整。允许前次募集资金基本使用完毕或募集资金投向未发生变更且按计划投入的上市公司，申请增发、配股、非公开发行股票不受 18 个月融资间隔限制，但相应间隔原则上不得少于 6 个月。

11 月中企 IPO 在港交所上市数量占比较大

11 月份共有 19 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 8 家，占中企 IPO 总数量的 42.11%，位列第一；登陆上海证券交易所和深圳证券交易所创业板的中企均有 3 家，均占比 15.79%，并列第二；登陆纽约证券交易所和深圳证券交易所中小板的中企均有 2 家，均占比 10.53%，并列第三。

图2 11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共募资 73.20 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 49.87%，位列第一；在香港证券交易所主板共募资 42.15 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 28.72%，位列第二；在深圳证券交易所创业板共募资 14.50 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 9.88%，位列第三。

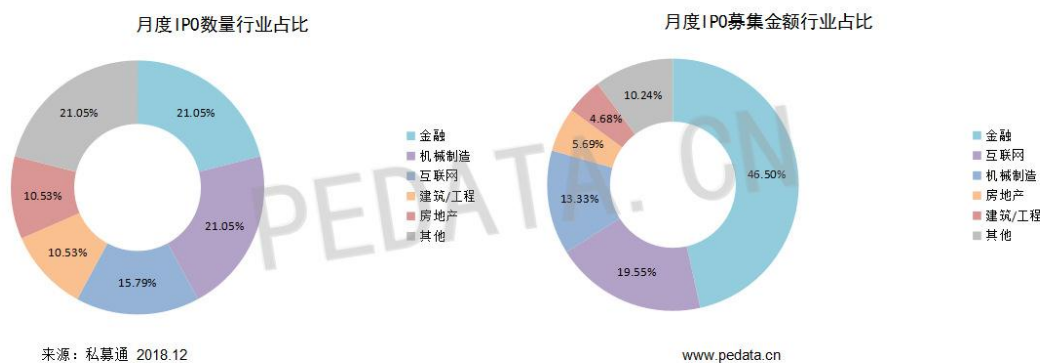
11 月中企 IPO 数量集中分布在金融和机械制造，金融行业募资金额最高

根据清科私募通数据统计：11 月中企 IPO 共涉及 9 个一级行业，从案例数量方面来看，金融和机械制造行业均完成 4 个案例，均占中企 IPO 总数量的 21.05%，并列第一；互联网行业完成 3 个案例，占中企 IPO 总数量的 15.79%，位列第二。值得一提的是，金融行业的

IPO 案例数量已连续 3 月位居第一，共计 12 起，其二级行业中金融服务业案例数量为 7 起，互联网金融和银行业案例数量均为 2 起，保险业为 1 起。

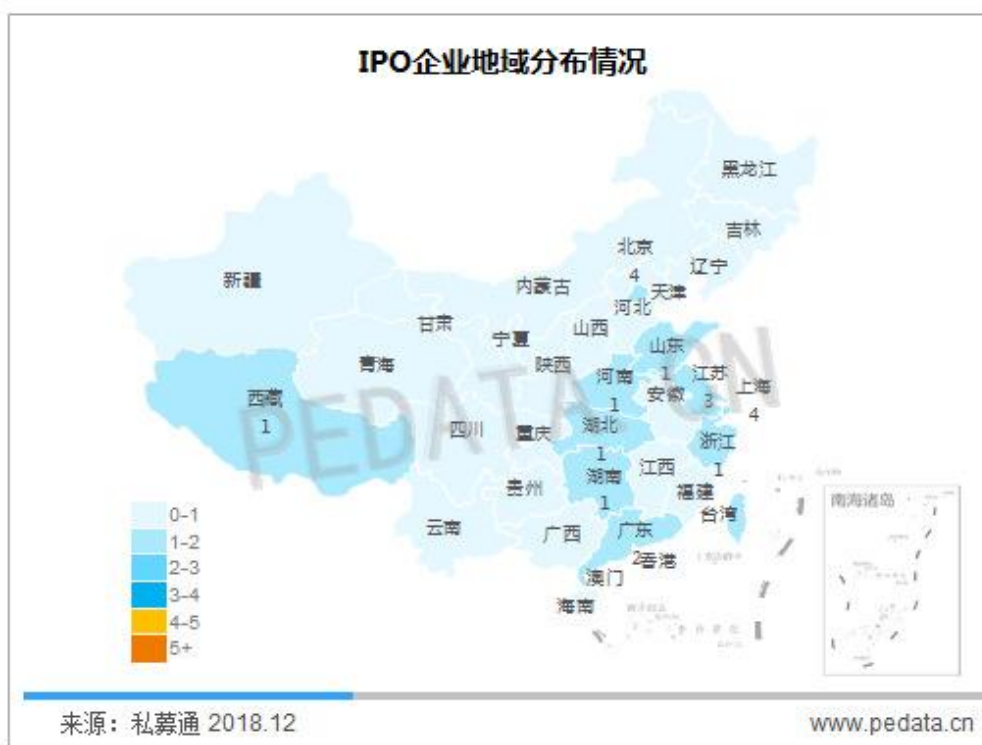
从融资金额方面来看，金融、互联网和机械制造业分列前三位，募集金额分别为 68.26 亿、28.70 亿、19.56 亿人民币，分别占比 46.50%、19.55%、13.33%，累计占比 79.38%。其中金融行业位居第一主要得益于本月募资金额位居第一的中国人保（60.12 亿人民币），占本月中企 IPO 总融资额的 40.96%。本月上市的互联网行业中，宝宝树集团、同程艺龙和团车的募资金额分别占本月中企 IPO 总融资额的 10.17%、8.43%和 0.95%，累计占比 19.55%，筹资金额位居第二。本月机械制造行业中共有 4 家企业上市，分别为迈为股份、海容冷链、宇晶股份和康利国际控股的募集金额分别为 7.37 亿人民币、6.45 亿人民币、4.40 亿人民币和 1.34 亿人民币，分别占比本月中企 IPO 总融资额的 5.02%、4.39%、3.00%和 0.91%，累计占比 13.32%，位居第三。

图3 11月IPO数量行业和募集金额行业分布情况



11 月 IPO 中企地域分布集中在上海和北京，北京市 IPO 募资金额占比较大

根据清科私募通数据统计：11 月中企 IPO 企业共涉及 10 个省市，从整体上看，北京市和上海市均有 4 家中企 IPO，均占中企 IPO 总数的 21.05%，并列第一。北京市的 4 家企业是：中国人保、宝宝树集团、宇信科技和团车，4 家企业共计募资 79.79 亿人民币，占本月中企 IPO 总融资额的 54.4%；上海市的 4 家企业是：新城悦、瑞威资管、华滋国际海洋和达力环保，4 家企业共计募资 10.25 亿人民币，占本月中企 IPO 总融资额的 6.98%。江苏省有 3 家中企 IPO，占中企 IPO 总数的 15.8%，位列第二。江苏省的 3 家企业是：同程艺龙、迈为股份和康利国际控股，3 家企业共募集金额 21.1 亿元人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 14.4%。广东省有 1 家中企 IPO，位列第三。



11 月 IPO 募资金额继续呈下降趋势

对比 10 月, 11 月的 IPO 市场中, 中企 IPO 募资金额继续呈下降趋势。从募资金额来看, 国内第五家 A+H 股两地上市的金融保险企业中国人保, 以 60.12 亿人民币的募资金额排在首位; 2018 年 11 月 27 日宝宝树集团赴港交所上市, 获得 14.93 亿人民币的融资金额, 位列第二; 2018 年 11 月 26 日, 同程艺龙在香港证券交易所主板成功上市, 获得 12.37 亿人民币的融资金额, 位居第三。

表1 11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	2018/11/16	中国人保	北京市	金融	60.12	是
2	2018/11/27	宝宝树集团	北京市	互联网	14.93	是
3	2018/11/26	同程艺龙	江苏省	互联网	12.37	是
4	2018/11/9	迈为股份	江苏省	机械制造	7.37	是
5	2018/11/15	贝通信	湖北省	电信及增值业务	6.63	是
6	2018/11/29	海容冷链	山东省	机械制造	6.45	是
7	2018/11/6	新城悦	上海市	房地产	5.09	否
8	2018/11/28	新疆交建	新疆	建筑/工程	4.67	是
9	2018/11/29	宇晶股份	湖南省	机械制造	4.40	是
10	2018/11/30	隆利科技	广东省	电子及光电设备	3.79	是

来源：私募通2018.12

www.pedata.cn

11月共发生92笔IPO退出，退出数量较上月继续下降

根据清科私募通数据统计：2018年11月，在19家IPO企业中，13家企业有VC/PE机构支持，占比68.4%。其中北京市有4家IPO中企获得VC/PE机构的支持，占本月中企IPO总数量的21.05%，位列第一；广东省和江苏省均有2家IPO中企获得VC/PE机构的支持，均位列第二。IPO退出共92笔，涉及机构77家，基金47支。

表2 11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			
宝宝树集团	阿里巴巴	团车	BAI			
	北京澹复投资		沸点资本			
	复星		高原资本			
	杭州滨创股权投资		丽水泓清资产			
	华盖资本		普华资本			
	经纬中国		盛景嘉成投资			
	聚美优品		险峰长青			
	诺亚财富		中关村大河资本			
	双湖资本					
	誉美中和		微贷网	国盛金控		
招商基金	汉鼎宇佑					
中和资本	华安盛泰					
	盛大资本					
	维新力特投资					
	浙商创投					
	中信建投资本					
贝通信	国信弘盛	新疆交建	诚诚投资			
	山证投资		德得创业科技			
泛华金融	国泰财富		东方证券			
迈为股份	东方国资		福耀投资			
	金茂资本		海益投资			
	吴江东运创投		新疆通海			
同程艺龙	EP Investment Fund GP, Ltd.		新业盛融创投	宇晶股份	基石资本	
	Ocean General Partners Limited				南迦股权投资	
	博裕资本				宇信科技	达晨创投
	华兴基金					光大控股
	基石资本		光控医疗			
	建设银行		华侨星城			
	金鼎资本		中国平安			
	君联资本		海容冷链			博信资本
	凯风创投					鼎锋明道
	凯鼎投资					国金证券
	融沛资本			金石投资		
	上海东义资产			景通财务咨询		
	苏州工业园软辰浩海投资			久奕资本		
	腾讯投资			兴业证券		
	天程嘉华投资			云石投资		
	携程旅行网			招商证券		
	优投金鼎			中信证券		
元禾控股						
中国人保	社保基金会					
隆利科技	瑞石投资					

来源：私募通 2018.12

www.pedata.cn

本月重点案例分析：中国人保、宝宝树集团和同程艺龙

与共和国同龄的国有保险公司中国人保在上海证券交易所上市

中国人民保险集团股份有限公司(中国人保)于1949年10月20日经中华人民共和国国务院批准在北京西郊民巷108号挂牌成立。2003年7月,经国务院同意和中国保监会批准,中国人保发起设立中国人民财产保险股份有限公司,并于2003年在香港联交所成功挂牌上市,成为中国内地大型国有金融企业海外上市“第一股”,是亚洲第一大非寿险公众公司。同年,中国人保控股公司发起设立了国内第一家保险资产管理公司——中国人保资产管理股份有限公司,并于2016年更名为中国人保资产管理有限公司。2009年9月,中国人民保险集团公司成功改制为中国人民保险集团股份有限公司,实现了从传统国有企业向现代国有控股金融保险集团的重大转变。2012年12月7日,中国人民保险集团股份有限公司在香港联合交易所完成了H股上市,开创了中管保险集团海外整体上市的先河。

2018年11月16日,中国人民保险集团股份有限公司(601319)正式登陆A股市场,成为国内第五家A+H股两地上市的金融保险企业。中国人保共发行18亿股股票,采用“战略配售+网下发行+网上发行”的发行方式,公开交易首日开盘4.01元,开盘后随即封住涨停,涨幅达到44.01%。

根据中国人保招股说明书,本次A股发行不超过18亿股,发行价3.34元,筹资金额60.12亿人民币,其中有43.82%为初始战略配售。本次发行募集资金扣除发行费用后,将用于充实公司资本金。

母婴社区第一股宝宝树集团赴港上市

宝宝树成立于2007年1月,致力于连接及服务年轻家庭,瞄准的是快速增长的6000万中国上网父母以及由此辐射到的价值540亿美元的孕婴童经济规模。宝宝树旨在搭建全方位平台,让父母们在这里进行有价值的经验分享以及育儿方法,得到愉快的和有意义的育儿及成长体验,为千万新手爸爸妈妈提供资源共享的交流平台,同时满足他们多层次、全方位、适应时代进步的育儿需求。

2018年11月27日,宝宝树集团正式在港交所挂牌交易,按发售价每股发售股份6.80港元计算,在全球发售共计超过2.5亿股。根据宝宝树集团披露的招股说明书,复星集团

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_14723

