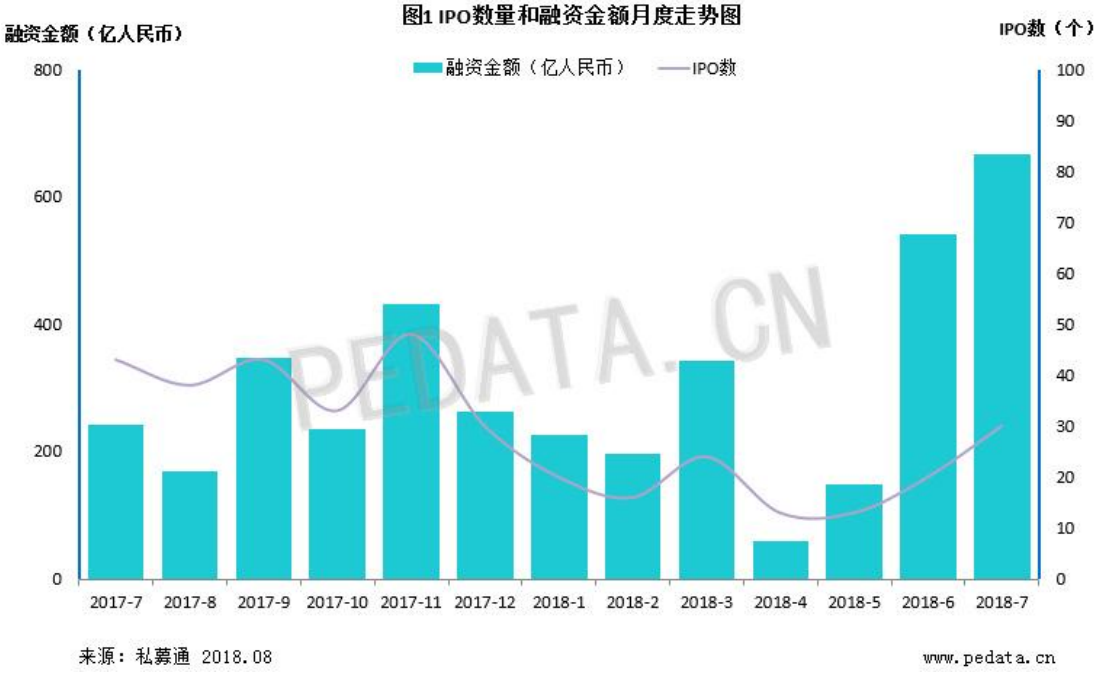
清科数据：7 月共 30 家中企 IPO，港股市场 IPO 呈现爆发式增长

2018-08-06 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018 年 7 月全球共有 30 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比增加 50.0%，同比减少 30.2%；其中港股市场 19 家中企 IPO，占比 63.3%，环比增加 111.1%。从融资金额上看，本月中企 IPO 总融资额为 667.91 亿人民币，环比增加 23.1%。本月完成 IPO 的中企涉及 16 个一级行业，登陆 6 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 22.26 亿人民币，单笔最高融资额 313.21 亿人民币，最低融资额 6424.28 万人民币。30 家 IPO 企业中 12 家企业有 VC/PE 支持，占比 40.0%。本月金额最大的三起 IPO 案例为：小米集团-W 上市（313.21 亿人民币）(W 指“Weighted Voting Right”(WVR)，也就是“同股不同权”。)，拼多多上市（110.66 亿人民币），易居企业控股上市（39.67 亿人民币）。

图1 IPO数量和融资金额月度走势图



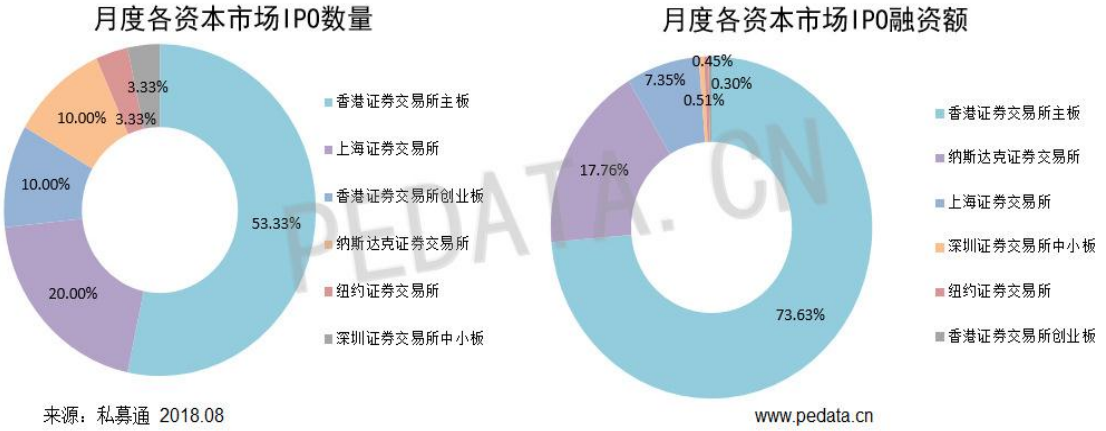
A 股基本面持续承压，企业寻求海外市场融资成热潮

2018 年 7 月，A 股在连续跌破多个重要支撑以及疫苗事件、美欧联合申明等技术面以及基本面因素交织下虽暂时止住跌势，但依然十分弱势，处于大跌中的小反抽阶段，同时分化加剧。上证综指全月上涨 1.02%，深证成指全月下跌 2.14%。同时，海外各主要市场整体上涨，其中以美欧表现最为突出。在美国国内经济持续向好以及美联储在半年度货币政策报告中对经济情况表示乐观并将继续采取渐进加息的情况下，美国股市得到提振。

弱势的 A 股加上 IPO 审核基调的趋严，大批企业选择在香港或者海外 IPO，其中香港市场占比最高达 IPO 总数一半以上，同时因为小米在香港上市，本月 IPO 总额香港市场占比超 7 成。

7 月中企在港交所的 IPO 数量和融资额均遥遥领先

图2 7月各资本市场IPO数量和融资额情况



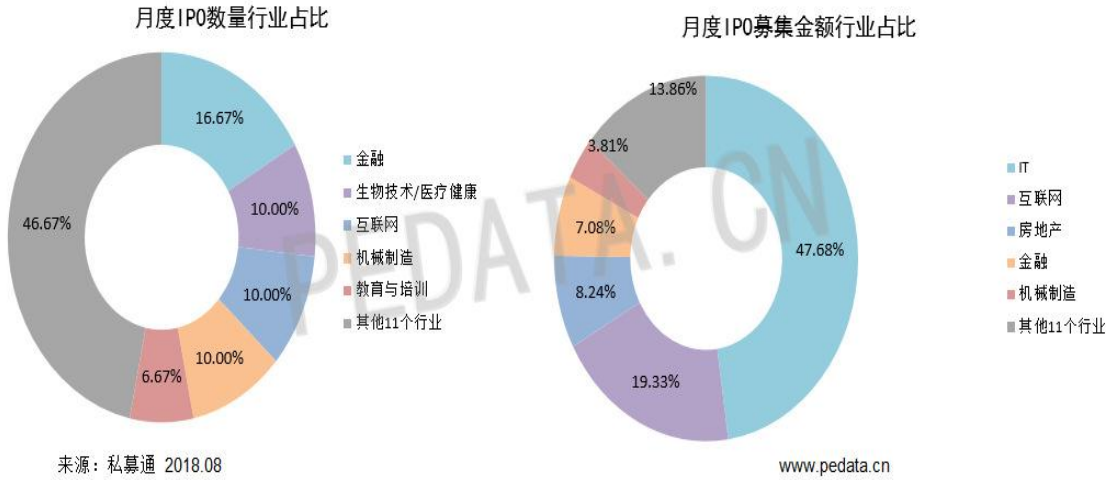
来源：私募通 2018.08　　www.pedata.cn

7 月份共有 30 家总部在中国大陆的企业上市。其中：登录香港证券交易所主板的中企有 16 家，占比总数的 53.3%，位列第一；登陆上海证券交易所的中企有 6 家，占比总数的的 20.0%，位列第二；登陆纳斯达克证券交易所和香港证券交易所创业板的中企均为 3 家，均占比总数的 10.0%，并列第三。

从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板共募资 491.80 亿人民币，占比总数的 73.6%，位列第一；在纳斯达克证券交易所共募资 118.62 亿人民币，占比总数的 17.8%，位列第二；在上海证券交易所共募资 49.08 亿人民币，占比总数的 7.4%，位列第三。值得一提的是，7 月份，港股市场募资额最大的 IPO 项目是小米集团-W，募资额高达 313.21 亿元人民币。

7 月中企 IPO 集中分布在金融、互联网，IT 行业融资金额最高

图3 7月IPO数量行业和募集金额行业分布情况



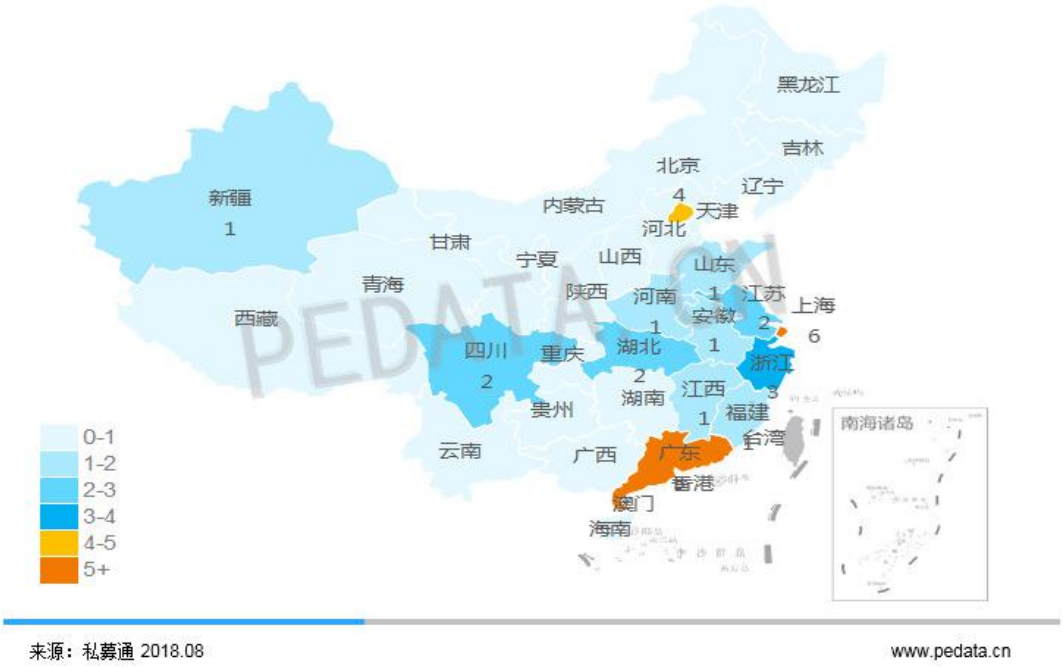
来源：私募通 2018.08　　www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：7 月中企 IPO 共涉及 16 个一级行业，从案例数量方面来看，金融行业完成 5 个案例，占比总数的 16.7%%，位列第一；生物技术/医疗健康、互联网、机械制造均完成 3 个案例，均占比总数的 10.0%，并列第二。

从融资金额方面来看，IT、互联网、房地产分列前三位，募集金额分别为 318.45 亿、129.08 亿、55.06 亿人民币，分别占比 47.7%、19.3%、8.2%；累计占比 75.3%。其中 IT 行业融资金额位居第一得益于小米集团-W，其募集的金额高达 313.21 亿人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 46.9%。本月互联网行业中的电商平台拼多多成功在纳斯达克证券交易所上市，募集的金额为 110.66 亿人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 16.6%。本月房地产交易服务商龙头之一的易居企业控股在香港联合交易所主板正式挂牌上市，募集的金额为 39.67 亿人民币。

7 月 IPO 中企地域分布集中在上海、广东、北京

图4 IPO企业地域分布情况



来源：私募通 2018.08　　www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：7 月中企 IPO 企业共涉及 13 个省市，从整体上看，上海市有 6 家中企 IPO，占比总数的 20.0%，位列第一；这 6 家企业是：拼多多、易居企业控股、齐屹科技、密尔克卫、灿谷和米技国际控股，共募资 168.48 亿人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 25.2%。广东省有 5 家中企 IPO，占比总数的 16.7%，位列第二；这 5 家企业是：指尖悦动、第七大道、极光、兴纺控股和紫元元，共募资 24.65 亿人民币。北京市有 4 家中企 IPO，占比总数的 13.3%，位列第三；这 4 家企业是：小米集团-W、中国同辐、映客和格林兰地收购。

7 月 IPO 退出数量与上月持平，获 VC/PE 支持企业过半选择港交所上市

根据清科私募通数据统计：2018 年 7 月，30 家 IPO 企业中 12 家企业有 VC/PE 支持，占比 40.0%。其中浙江省有 4 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，占总数的 13.3%，位列第一；北京市有 3 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，占总数的 10.0%，位列第二；广东省和浙江省均有 2 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，均占比总数的 6.7%，并列第三。湖北省有 1 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持。还有在港交所上市企业中有 7 家获得 VC/PE 支持，占比本月企业有 VC/PE 支持的 58.3%。IPO 退出共 87 起，涉及机构 70 家，基金 33 支。本月 IPO 退出数量环比上升 7.4%。

表1　7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
中国同辐	航天投资 航天科工	51信用卡	千合投资 京东金融 小米 天图资本 前海方舟资产 智盈汇融投资北京 泛城资本 华盖资本 景林投资 国信弘盛 洪泰基金 汉云投资 高新投 新湖中宝 领汎资本 清流资本
芯能科技	北京柘领 鼎晖投资 瑞东资本		
小米集团-W	启明创投 IDG资本 晨兴资本 顺为资本 淡马锡投资 高通风险投资 数字天空技术 All-Stars Investment GIC产业投资 云锋基金 君和厚朴		
明德生物	君联资本 人合资本	第七大道	融玺创投 韵朴投资
九江银行	北汽集团	极光	IDG资本 曼图资本 复星锐正资本 TCL集团 国海创新资本 汉鼎宇佑 金光集团 富达投资
齐屹科技	凯风创投 广发信德 鼎融投资 百度投资部 兰馨亚洲 上海建信资本 工业园区元禾重元投资		
映客	金沙江创投 光信资本 腾讯产业投资基金 紫辉创投 光信资本 紫辉创投 赛富投资基金 昆仑万维	灿谷	华平 春华资本 腾讯投资 博裕资本 泰合投资 海通国际 微众银行 滴滴出行
拼多多	IDG资本 光速中国 腾讯投资 凯辉基金 红杉中国 高榕资本	密尔克卫	君联资本 浙江龙盛

来源：私募通2018.08　　www.pedata.cn

PEDATA.CN

本月通过 IPO 退出最多的机构有：IDG 资本、腾讯投资和君联资本。本月 IPO 退出中获得 IDG 资本支持的企业有：小米集团-W、拼多多和极光；获得腾讯投资支持的企业有：映客、拼多多和灿谷；获得君联资本支持的企业有：明德生物和密尔克卫。以发行价计算，2018 年 7 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.25 倍，环比增加 49.0%。

7 月中企 IPO 数量和融资稳中有升，港股市场活跃

对比 6 月，7 月的 IPO 市场中，中企 IPO 数量和融资金额均稳中有升。本月中企 IPO 中仅仅港股市场就有 19 家中企 IPO，其中上市企业融资前十名的企业中有 7 家企业属于港股市场，占比 70.0%。2018 年 7 月 9 日，小米集团于香港联交所主板成功上市，以 313.21 亿人民币的超高融资额排在首位；拼多多用短短两年 11 个月，从名不见经传的电商平台登陆纳斯达克，刷新了中国互联网企业迄今最快上市纪录，获得 110.66 亿人民币的融资金额，位居第二；中国领先的房地产交易服务提供商易居企业控股本月成功登陆香港证券交易所主板，获得 39.67 亿人民币的融资金额，位居第三。本月映客在香港证券交易所主板上市，成为港股娱乐直播第一股。

今年 4 月 24 日，港交所发布新兴及创新产业公司上市制度细则，落实二十多年来香港市场最大的上市改革。作为上市改革的一部分，联交所在《主板上市规则》新增三个章节并对现行《上市规则》条文作相应修订，以容许未能通过主板财务资格测试的生物科技公司上市、容许拥有不同投票权架构的公司上市、为寻求在香港作第二上市的大中华及国际公司设立新的便利第二上市渠道。小米集团是港股实行新上市制度后，首家采用同股不同权架构申请 IPO 的企业。

表2　7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	2018/7/9	小米集团	香港证券交易所主板	IT	313.21	是
2	2018/7/26	拼多多	纳斯达克证券交易所	互联网	110.66	是
3	2018/7/20	易居企业控股	香港证券交易所主板	房地产	39.67	否
4	2018/7/10	九江银行	香港证券交易所主板	金融	32.28	否
5	2018/7/20	长飞光纤	上海证券交易所	机械制造	20.24	否
6	2018/7/12	弘阳地产	香港证券交易所主板	房地产	15.39	否
7	2018/7/6	中国同辐	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	14.57	是
8	2018/7/12	天立教育	香港证券交易所主板	教育与培训	11.22	否
9	2018/7/3	江苏新能	上海证券交易所	清洁技术	10.62	否
10	2018/7/12	齐屹科技	香港证券交易所主板	互联网	9.91	是

来源：私募通2018.08　　www.pedata.cn

PEDATA.CN

小米港交所上市：“同股不同权”正式登场港股

小米公司正式成立于 2010 年 4 月，是一家专注于高端智能手机、互联网电视以及智能

家居生态链建设的创新型科技企业。公司的产品按照产品功能、形态及模式,大体上可以划分为智能手机、IoT 和生活消费产品、互联网服务产品。

2018 年 7 月 9 日，小米集团-W（01810）在香港证券交易所主板成功上市，成为港股市场“同股不同权”创新试点的首家上市公司。W 指“Weighted Voting Right”(WVR)，也就是“同股不同权”。同股不同权指的是同样的股票份额拥有不一样的表决权，又称双重股权结构、AB 股结构。据悉，此次 IPO 全球发售 21.8 亿股，其中 95%供国际配售，5%供投资者公开认购。每股发售价格为 17.00 港元，共募集资金 313.21 亿人民币。

清科私募通数据显示，小米集团-W 上市前的历次融资情况如下表所示：

表3　小米集团-W融资情况概览

投资时间	投资机构	投资金额(万美元)	投资轮次
2010年12月24日	晨兴资本 顺为资本 启明创投 — IDG资本	4100.00	A
2011年9月16日	淡马锡投资 启明创投 顺为资本 高通风险投资 晨兴资本 IDG资本 —	9000.00	B
2012年4月16日	数字天空技术 启明创投 淡马锡投资	21600.00	C
2013年8月6日	数字天空技术	—	D
2014年12月29日	All-Stars Investment GIC产业投资 淡马锡投资 厚朴基金 云锋基金	110000.00	E

来源：私募通 2018.08　　www.pedata.cn

PEDATA.CN

据悉，此次上市，小米集团的 7 位基石投资者，合共认购 2.52 亿股发售股份，占全球发售完成后已发行发售股份约 11.58%。这些基石投资者包括：国开装备产业投资基金认购 3047 万股发售股份、天海投资有限公司认购 1385 万股发售股份、中国移动国际控股有限公司认购 4616 万股发售股份、CICFH Entertainment Opportunity SPC — CICFH Innovative Trend Fund I SP 认购 8824 万股发售股份、CMC Concord 认购 1294 万股发售股份、Grantwell Fund LP 认购 14,544,000 股发售股份、Qualcomm Asia Pacific Pte.Ltd.认购 4617 万股发售股份。小米集团本次募集的资金 30%用于研发及开发核心自家产品，包括智能手机、智能电视、笔记本电脑、人工智能音箱和智能路由器；30%用于投资扩大及加强 IoT 与生活消费产品及移动互联网服务(包括人工智能)等主要行业的生态链；30%用于全球扩张；10%做营运

资金及一般公司用途。

易居中国旗下的易居企业控股，赴港上市

易居中国成立于 2000 年，是全面的、拥有房地产大数据独特竞争优势的房地产交易服务提供商，旗下拥有三大业务体系：一手房代理服务、房地产数据及咨询服务、二手房经纪平台等。2007 年 8 月 8 日，易居中国在美国纽交所上市，成为国际资本市场追逐的热点，也成为第一家赴美的中国轻资产地产概念股。2016 年 8 月，易居（中国）控股私有化完成，正式从纽交所退市。

2018 年 7 月 20 日，易居企业控股（02048）在香港证券交易所主板成功上市。据悉，本次共发行 3.20 亿股，公开发行每股发售股份最终定价为 14.38 港元，募集资金金额为 39.66 亿人民币。据悉，易居企业集团股份由恒大、碧桂园、万科领衔的 26 间中国百强房企和多间机构持有，并引入阿里巴巴集团、香港恒基地产集团、新加坡城市发展集团(CDL)、华侨城亚洲和淘宝中国控股有限公司作为基石投资者。其中，基石投资者淘宝中国控股有限公司、Successful Lotus Limited、华侨城(亚洲)控股旗下华昌国际及 Educado Company Limited 已分别认购 2728.8 万股、2086 万股、7337 万股及 1653.75 万股发售股份。总数相当于发售股份总数约 42.76%。

招股书披露，本次易居上市所募集资金，主要用于大数据、一手房代理和二手房三大业务进一步发展。进一步扩张现有大数据系统所覆盖的行业部门及分布，进一步开放及升级房地产大数据系统，以扩张咨询服务范围，包括租赁办公楼、购置软硬件、招聘及购买第三方数据等。进入 50 多个三四线城市，进一步扩张一手房代理业务的覆盖面。在 39 个一二线城市新成立 170 多个二手房交易服务中心，扩张二手房经纪平台的服务范围。

电商平台拼多多，赴纳斯达克上市

拼多多是隶属于上海寻梦信息技术有限公司的一家商家入驻模式的第三方移动电商平台，也是以人为先的新电商开创者。在以人为先的理念下，拼多多将娱乐与分享的理念融入电商运营中：用户发起邀请，在与朋友、家人、邻居等拼单成功后，能以更低的价格买到优质商品；同时拼多多也通过拼单了解消费者，通过机器算法进行精准推荐和匹配。拼多多的核心竞争力在于创新的模式和优质低价的商品，拼单意味着用户和订单大量且迅速地涌入，

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_14775