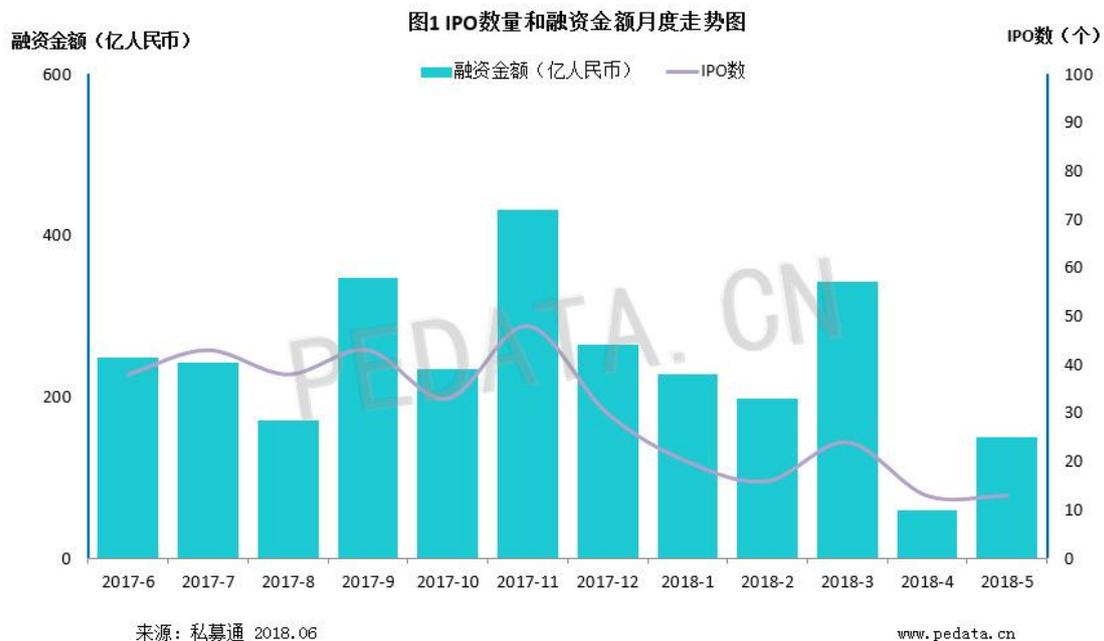


清科数据：5月共13家中企完成IPO，“独角兽”平安好医生赴港上市

2018-06-03 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018年5月全球共有13家中国企业完成IPO，IPO数量环比持平，同比减少67.5%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为149.72亿人民币，环比增加151.2%，平均融资额为11.52亿人民币。本月融资金额较大原因在于平安好医生和药明康德两家独角兽企业分别获得了71.24亿人民币和22.51亿人民币的融资。本月完成IPO的中企涉及8个一级行业，登陆6个交易市场，单笔最高融资额为71.24亿人民币，最低融资额为4867.2万人民币。13家IPO企业中10家企业有VC/PE支持，占比76.9%。本月融资金额最大的三起中企IPO案例为：平安好医生上市（71.24亿人民币），药明康德上市（22.51亿人民币），深信服上市（12.03亿人民币）。



三部门联合发布《上市公司国有股权监督管理办法》

5月18日，国务院国资委、财政部、证监会联合发布了《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委财政部证监会令36号），2018年7月1日起正式施行。这将强化上市公司国有股权变动行为的规范，实现上市公司国有股权的阳光流转，平等保护各类投资者的合法权益，维护资本市场的健康稳定发展。特点如下：

一、是统一制度、统一规则。将原分散在部门规章、规范性文件中的相关规定进行整合集中，并对上市公司国有股权变动行为类型进行补充完善，修订形成了统一的部门规章。部门规章调整为国务院国资委、财政部和证监会三部门，也统一了不同履行国有资产监管职责的机构关于上市公司国有股权的监管规则。总体上看，36号令出台强化了对上市公司国有股权变动行为的规范。

二、是严格国有资产分级监管。此次调整后，地方上市公司国有股权管理事项，将全部交由地方国有资产监督管理机构负责。

三、是合理设置管理权限。按照放管结合的原则，明确国有资产监督管理机构通过信息化手段加强监管，由国家出资企业审核批准的事项须通过管理信息系统作备案管理。

四、是调整完善部分规则。对公开征集转让征集期限、受让人选择等进行了明确，细化了操作流程，提高了制度的可操作性。特别是要求公开征集信息对受让方的资格条件不得设定指向性或违反公平竞争要求的条款，确保各类所有制主体能公平参与国有企业改革。

5月IPO市场现大额融资，医疗健康行业备受资本市场青睐

较4月IPO市场来看，5月IPO市场稳中有升。虽然中企IPO数量与4月持平，但是中企IPO融资规模大幅增加。从融资金额来看，平安好医生登陆香港证券交易所主板，以71.24亿元人民币的高额融资排在首位；药明康德完成私有化后，先在纽约证券交易所退市，后又顺利登陆上海证券交易所，获得22.51亿元人民币的融资金额，位居第二；深信服是安全与云计算解决方案供应商，以近20%的超融合市场占有率受到资本市场青睐，本月顺利登陆深圳证券交易所创业板，以12.03亿元人民币的融资金额排在本月第三位。就本月融资金额排在前三的中企来看，平安好医生和药明康德虽然分属于医疗服务和医药等细分领域，但是从一级行业来看，都属于生物技术/医疗健康行业。医疗健康行业在本月IPO市场取得如此好的成绩，也诠释了其与生俱来的白马属性。

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	募集资金 (亿人民币)	是否VC/PE 支持
1	2018/5/4	平安好医生	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	71.24	是
2	2018/5/8	药明康德	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	22.51	是
3	2018/5/16	深信服	深圳证券交易所创业板	IT	12.03	是
4	2018/5/11	虎牙科技	纽约证券交易所	互联网	11.48	是
5	2018/5/28	科沃斯	上海证券交易所	IT	8.03	是
6	2018/5/9	亚普股份	上海证券交易所	汽车	7.00	是
7	2018/5/8	越博动力	深圳证券交易所创业板	汽车	4.58	是
8	2018/5/23	欣锐科技	深圳证券交易所创业板	汽车	3.34	是
9	2018/5/29	21世纪教育	香港证券交易所主板	教育与培训	3.32	否
10	2018/5/25	汉嘉设计	深圳证券交易所创业板	建筑/工程	2.96	是

来源：私募通2018.06

www.pedata.cn

平安好医生港交所上市，市值超600亿港元

平安健康医疗科技有限公司隶属中国平安分拆的健康管理及移动医疗公司，于2014年11月份成立。公司通过于2015年4月推出的移动平台，向用户提供在线医疗健康服务，如家庭医生服务、消费型医疗服务、健康商城和健康管理和互动。平安好医生将需求用户和线

下医疗服务资源连接起来，目前已经形成了覆盖全国的医疗健康服务提供商网络，连接 4 万名外部医生，覆盖 3100 家医院（包括 1000 家三级甲等医院）、1100 家体检中心、500 家牙科诊所以及 7500 家合作药店。

2018 年 5 月 4 日，平安好医生（01833）在香港证券交易所主板上市。据悉，本次公开发行每股发售股份最终定价为 54.80 港元，募集资金金额 87.73 亿港元，是今年截至目前港股最大规模的 IPO。据悉，2016 年 4 月 29 日，国泰君安资本管理有限公司、上海联新投资管理有限公司、和谐爱奇投资管理（北京）有限公司旗下的珠海和谐康健投资基金（有限合伙）、济峰股权投资管理（上海）有限公司投资平安健康医疗科技有限公司 1.31 亿美元，获得股权 4.4%；2017 年 12 月 29 日，软银集团旗下的软银愿景基金投资平安健康医疗科技有限公司 4.00 亿美元，获得股权 7.4%。在公开招股阶段，平安好医生引入了七名全球顶级的基石投资者，分别为美国资产管理公司贝莱德基金(Black Rock)、新加坡主权财富基金新加坡政府投资公司(通过 GIC Private Limited 投资)、加拿大退休金计划投资委员会、美国资本集团(通过 Capital Research and Management Company 投资)、正大光明控股有限公司、瑞士再保险(通过 Swiss Re Direct Investment Company Ltd 投资)、马来西亚政府战略投资基金 Khazanah Nasional Berhad。平安好医生本次计划将募集资金净额 40%用于业务拓展；30%用于投资、收购境内公司及与境内公司的战略合作以及海外拓展计划；20%用于信息基础设施及人工智能助力及其它技术的发展；10%用于营运资金及一般公司用途。

药明康德在 A 股成功上市

无锡药明康德新药开发股份有限公司于 2000 年 12 月成立，是全球领先的制药、生物技术以及医疗器械研发开放式能力和技术平台公司。该公司的主营业务为小分子化学药的发现、研发及生产的全方位、一体化平台服务，以全产业链平台的形式面向全球制药企业提供各类新药的研发、生产及配套服务。此外，该公司还在境外提供医疗器械检测及境外精准医疗研发生产服务。

据悉，药明康德于 2007 年 8 月 9 日在纽约证券交易所上市。2015 年 4 月，药明康德旗下上海合全药业股份有限公司合全药业在新三板挂牌，标志着药明康德回归启动。2015 年 12 月完成私有化后，药明康德从纽约证券交易所退市。2017 年 6 月，药明康德旗下药明生物顺利登陆香港联交所，在香港挂牌上市。2018 年 5 月 8 日，药明康德（603259）成功登陆上海证券交易所。通过招股书披露的信息显示，本次公开发行每股发售股份最终定价为 21.60 元人民币，募集资金金额 22.51 亿元人民币。据悉，药明康德的融资情况如下表所示：

药明康德融资情况概览

投资时间	投资机构	投资基金	投资金额 (万元)	所获股份 (%)
2016/3/23	君联资本	上海杰寰	4800.57	1.4%
2016/12/8	上海弘甲资产	宁波弘祺	10000.00	0.3%
2017/1/24	国寿投资 京冀资本 云锋基金	国寿大健康基金 唐山京冀 云锋衡远	80000.00	2.1%

来源：私募通 2018.06

www.pedata.cn

此次募集的资金将用于苏州药物安全评价中心扩建、天津化学研发实验室扩建升级等项目和补充流动资金，其中苏州药物安全评价中心扩建项目总投资达 17.20 亿元，拟使用募集资金 7.27 亿元，占 21.30 亿元总募集资金净额的 34.13%。

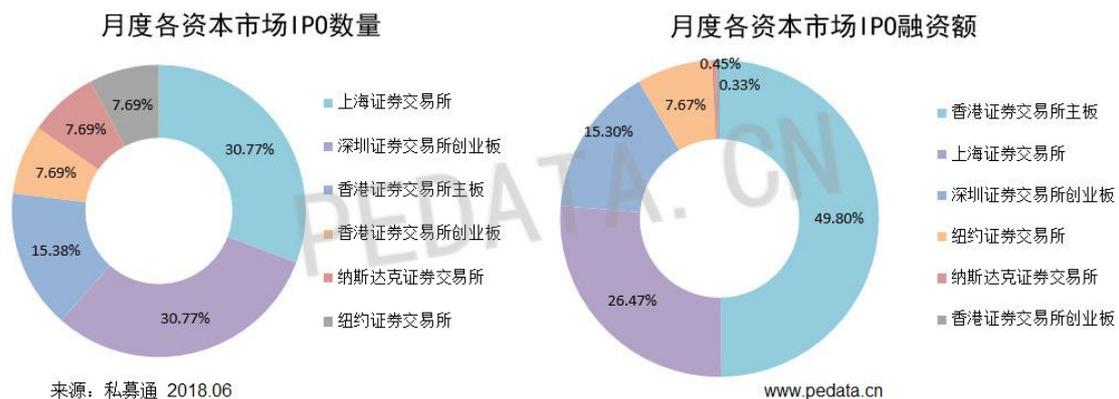
“游戏直播第一股”，虎牙直播登陆纽交所

虎牙直播(YY 旗下直播平台)是中国领先的互动直播平台，由全球首个富集通讯业务运营商欢聚时代(NASDAQ:YY)投入核心技术与优势资源打造，为用户提供高清、流畅而丰富的互动式视频直播服务。虎牙直播产品覆盖 PC、Web、移动三端，拥有包括网游竞技、单机热游、手游休闲、娱乐综艺在内 4 大品类近 300 个特色频道，涵盖电子竞技、音乐、体育、美女、户外、真人秀、综艺、娱乐、美食等多元化热门内容。

2018 年 5 月 11 日，虎牙（HUYA）成功登陆纽约证券交易所，成为中国第一家上市的游戏直播平台。通过招股书披露的信息显示，本次公开发行每股发售股份最终定价为 12.00 美元，发行 1500 万股美国存托凭证(ADS)，募集资金金额 1.80 亿美元。据悉，2017 年 5 月，中国平安保险海外（控股）有限公司、高榕资本、上海亦联股权投资管理合伙企业（有限合伙）旗下的上海亦联股权投资合伙企业（有限合伙）、晨兴资本、欢聚时代董事会主席李学凌、虎牙直播 CEO 董荣杰投资广州虎牙信息科技有限公司 7500.00 万美元；2018 年 3 月 8 日，腾讯投资投资广州虎牙信息科技有限公司 4.62 亿美元。虎牙本次募集资金将主要用于扩产和增强产品和服务，其余部分资金用于收购业务、产品、服务和技术。

5 月中企 IPO 数量 A 股总市场占比超 6 成，融资额香港主板最高

图2 5月各资本市场IPO数量和融资额情况



5 月份共有 13 家总部在中国大陆的企业上市。其中：上海证券交易所和深圳证券交易所创业板均为 4 家，累计占比 61.6%；登录香港证券交易所主板的的企业有 2 家，占比 15.4%；香港证券交易所创业板、纳斯达克证券交易所和纽约证券交易所均为 1 家，各占比 7.7%。

从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板募资 74.55 亿人民币，占比 49.8%，位列第一；上海证券交易所募资 39.63 亿人民币，占比 26.5%，位列第二；在深圳证券交易

所创业板共募资 22.90 亿人民币，占比约 15.3%，位居第三。本月募资位列第一的香港证券交易所主板上市企业有：平安好医生募集资金高达 71.24 亿人民币、21 世纪教育募集资金为 3.32 亿人民币。

5 月 IPO 企业超 7 成有 VC/PE 支持，兰馨亚洲退出深信服获得高额回报

根据清科私募通数据统计：2018 年 5 月，13 家 IPO 企业中 10 家企业有 VC/PE 支持，占比 76.9%。IPO 退出共 52 起，涉及机构 37 家，41 支基金。本月 IPO 退出数量环比上升 48.6%。以发行价计算，2018 年 5 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.11 倍。其中，2018 年 5 月 16 日，兰馨亚洲投资集团以 IPO 退出方式退出深信服科技股份有限公司，账面回报为 40 倍以上。

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
平安好医生	国泰君安资管	虎牙科技	晨兴资本
	联新资本		高榕资本
	IDG资本		平安海外控股
	济峰资本		上海亦联股权投资管理
	软银集团		腾讯投资
越博动力	歌石投资	福达合金	上海景林
	福建省创新投资		龙华启富
	南京邦盛投资		首泰东方
	香山财富		浙科投资
	斐君资本		湖州泓创投资
	优势资本	欣锐科技	达晨创投
	德联资本		时代伯乐
	华泰紫金		歌斐资产
	君联资本		世纪金源投资
	上海弘甲资产		鼎晖投资
药明康德	国寿投资	深信服	紫金港资本
	京冀资本		兰馨亚洲
	云锋基金		融玺创投
	中国高新投		IDG资本
亚普股份		汉嘉设计	
		科沃斯	

来源：私募通2018.06

www.pedata.cn

欣锐科技上市，时代伯乐、上海歌斐资产和达晨创投等 IPO 退出

深圳欣锐科技股份有限公司成立于 2005 年 1 月，是以新能源汽车产业为核心业务的国家高新技术企业，是国家科技部 863 项目和国家发改委战略性新兴产业项目的主承接单位。公司的主营业务为提供新能源汽车行业车载电源全方位整体解决方案。公司产品包括车载 DC/DC 变换器、车载充电机以及以车载 DC/DC 变换器、车载充电机为核心的车载电源集成产品。

据悉，欣锐科技的融资情况如下表所示：

欣锐科技融资情况概览

投资时间	投资机构	投资基金	投资金额 (万元)	所获股份 (%)
2015/4/14	达晨创投	达晨创丰基金	7500.00	10.6%
	时代伯乐	苏州时代伯乐创业基金		
	时代伯乐	苏州时代伯乐基金		
2016/9/23	达晨创投	深圳达晨创坤	25000.00	6.9%
	达晨创投	达晨晨鹰一号股权投资基金		
	歌斐资产	歌斐惟忠基金		
	歌斐资产	歌斐惟朴基金		
	世纪金源投资	—		
	时代伯乐	佛山比特时代伯乐壹号基金		
	时代伯乐	海门时代伯乐基金		
	鼎晖投资	鼎晖新趋势基金		
2016/12/1	紫金港资本	紫金港二号智能产业投资基金	4000.00	1.0%

来源：私募通 2018.06 www.pedata.cn

2018年5月23日，欣锐科技（300745）在深圳证券交易所创业板成功上市，上述机构和基金获得IPO退出。

越博动力上市，斐君资本、歌石投资和华泰紫金等IPO退出

南京越博动力系统股份有限公司成立于2012年4月19日，是一家为新能源汽车整车制造厂商提供整体动力系统解决方案的公司，公司的主要产品为纯电动汽车动力总成系统，包括整车控制系统、驱动电机系统、自动变速器系统，主要运用于纯电动客车领域、纯电动物流车等专用车领域。

据悉，越博动力的融资情况如下表所示：

越博动力融资情况概览

投资时间	投资机构	投资基金	投资金额 (万元)	所获股份 (%)
2014/5/26	歌石投资	歌石物联网基金	1200.00	10.8%
	歌石投资	汉王歌石		

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_14808

