

清科数据：3月共24家中企完成IPO，募资规模高达343亿元

2018-04-15 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018年3月全球共有24家中国企业完成IPO，IPO数量环比增加50.0%，同比减少53.8%。中企IPO总融资额为342.84亿人民币，融资额环比增加77.1%。本月完成IPO的中企涉及14个一级行业，登陆6个交易市场，中企IPO平均融资额为14.28亿人民币，单笔最高融资额141.53亿人民币，最低融资额3900.00万人民币。24家IPO企业中14家企业有VC/PE支持，占比58.3%。本月金额最大的三起IPO案例为：爱奇艺上市（141.53亿人民币），江苏租赁上市（40.00亿人民币），哔哩哔哩上市（30.38亿人民币）。



发审委审核趋严，2018Q1仅32家IPO排队企业获得通过

2018年3月发审速度明显放缓，3月首发企业数量仅12家，其中7家通过审核，3家被否，过会率58.33%。3月被否企业有：常州恐龙园、南通国盛智能、天益医疗器械。据上交所最新数据，2018年第一季度共85家IPO排队企业终止审查。截至2018年一季度，发审委审核了69家企业(包括二次上会企业)的首发申请，其中，获得通过和被否的企业均为32家，5家暂缓表决。同比去年，有118家企业上会，其中，103家获得通过，12家被否，3家暂缓表决。在监管趋严、过会率降低的情况下，未来IPO排队企业终止查的数量会持续增加，报会企业则难以出现“申报潮”。

表1 3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	2018/3/29	爱奇艺	纳斯达克证券交易所	娱乐传媒	141.53	是
2	2018/3/1	江苏租赁	上海证券交易所	金融	40.00	是
3	2018/3/28	哔哩哔哩	纳斯达克证券交易所	互联网	30.38	是
4	2018/3/1	华宝股份	深圳证券交易所创业板	化工原料及加工	23.77	是
5	2018/3/1	润建通信	深圳证券交易所中小板	电信及增值业务	13.22	是
6	2018/3/28	精锐教育	纽约证券交易所	教育与培训	11.28	是
7	2018/3/26	中国新华教育	香港证券交易所主板	教育与培训	10.43	否
8	2018/3/23	尚德机构	纽约证券交易所	互联网	9.40	是
9	2018/3/27	格林豪泰	纽约证券交易所	连锁及零售	8.98	否
10	2018/3/30	天邑股份	深圳证券交易所创业板	电信及增值业务	8.73	是

来源：私募通2018.04

www.pedata.cn

爱奇艺赴美上市，融资额达 22.5 亿美元

北京爱奇艺科技有限公司成立于 2007 年 3 月，是中国创新市场领先的在线娱乐服务公司。爱奇艺，原名奇艺，于 2010 年 4 月 22 日正式上线，2011 年 11 月 26 日进行品牌升级，启动“爱奇艺”品牌并推出全新标志。在技术与内容双核驱动的新体验营销时代，爱奇艺创造性地提出了“iJOY 悦享营销”客户服务价值观和方法论。通过多屏触点、创意内容、技术优化、互动参与、实现购买等路径全面提升 ROI。

2018 年 3 月 29 日，爱奇艺 (IQ) 在纳斯达克证券交易所成功挂牌上市。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每份 ADS(美国存托股份)18.00 美元，募集资金金额 22.50 亿美元。据悉，2014 年 11 月 19 日，北京顺为创业投资有限公司、小米科技有限责任公司投资北京奇艺世纪科技有限公司约 2 亿美元；2017 年 2 月 22 日，高瓴资本管理有限公司、上海锡玉翔投资有限公司旗下的上海润良泰物联网科技合伙企业（有限合伙）、光信投资管理（北京）有限公司、IDG 资本投资顾问（北京）有限公司、博裕投资顾问有限公司、上海光控浦益股权投资管理有限公司旗下的爱奇艺控股股权投资基金（有限合伙）、华人文化（天津）投资管理有限公司和红杉资本中国基金投资北京爱奇艺科技有限公司。爱奇艺此次拟募集资金计划用于提升品牌和业务以及激励优秀员工。具体包括：50%用于提升内容供应，10%用于加强技术，40%用于公司运营等事务，同时爱奇艺将会使用其中一部分募集资金来收购产品、服务和技术。

国内首家金融租赁公司进 A 股，江苏租赁上市

江苏金融租赁股份有限公司成立于 1985 年 6 月，是经中国银行业监督管理委员会批准从事融资租赁业务的国有非银行金融机构。江苏金融租赁坚持“服务中小、服务民生、服务三农”的市场定位，专注培养专业化融资租赁服务能力。近三十年来，为 7000 多家中小企

事业单位提供了特色化金融服务，成为国内中小企业、三农、医教等领域领先的金融租赁公司。

2018年3月1日，江苏租赁（600901）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6.25元人民币，募集资金金额约40.00亿元人民币。根据招股说明书披露的信息，2010年9月19日，国际金融公司投资江苏金融租赁股份有限公司1.33亿人民币，获得股权10.0%；2011年10月9日，国际金融公司投资江苏金融租赁股份有限公司1.15亿人民币，获得股权5.73%。本次募集资金将全部用于充实资本金。江苏金融租赁是国内最早设立的金融租赁公司之一，发挥“融资与融物”相结合的特色功能，推动企业加快技术升级，通过售后回租帮助企业盘活存量资产。

二次元弹幕直播平台，哔哩哔哩在美国纳斯达克上市

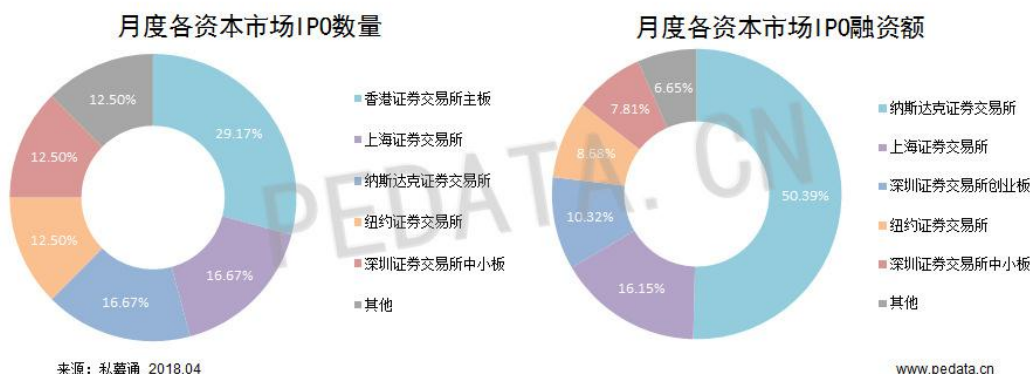
杭州幻电科技有限公司旗下的哔哩哔哩(bilibili)是中国领先的年轻人文化社区，该网站于2009年6月26日创建，被粉丝们亲切的称为“B站”。B站拥有动画、番剧、国创、音乐、舞蹈、游戏、科技、生活、鬼畜、娱乐、时尚等多个内容分区。70%的内容来自用户自制或原创视频，目前拥有超过100万的活跃视频创作者(up主)。B站在2017年3月成立了国产原创专区，致力于国产原创动画的推广与生态维护。截止目前，国产原创动画播放量累计达到4.40亿。

2018年3月28日，哔哩哔哩(BILI)在美国纳斯达克证券交易所成功上市。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每份ADS(美国存托股份)11.50美元，募集资金金额4.83亿美元。据悉，2013年10月，IDG资本投资杭州幻电科技有限公司；2015年1月14日，启明维创创业投资管理（上海）有限公司旗下的启明创投四期美元基金、华兴私募股权基金、IDG资本投资顾问（北京）有限公司、华人文化（天津）投资管理有限公司旗下的华人文化有限责任公司、北京掌趣科技股份有限公司投资杭州幻电科技有限公司约4420.00万美元；2015年7月15日，InternetFundIIIPte.Ltd.、腾讯投资、H-Capital、华人文化（天津）投资管理有限公司旗下的华人文化有限责任公司、高瓴资本管理有限公司投资杭州幻电科技有限公司约1.61亿美元；2016年5月10日，上海盛歌投资管理有限公司、君联资本管理股份有限公司、金浦产业投资基金管理有限公司、绿桥资本、高瓴资本管理有限公司等投资杭州幻电科技有限公司约1.99亿美元；2017年5月2日，君联资本管理股份有限公司、腾讯投资、华人文化（天津）投资管理有限公司旗下华人文化有限责任公司投资杭州幻电科技有限公司约1.07亿美元。哔哩哔哩此次拟募集资金将主要用于三方面：提升网站基础设施建设、激励内容创作者以及招募更多人才。

3月中企IPO融资额纳斯达克占比过半，境外上市回温

3 月份中企赴境外上市的趋势有所回升,从企业数量来看,共 14 家企业选择境外上市,占比达 58.3%,环比增加 250.0%;从融资金额来看,境外市场的融资金额达 225.31 亿人民币,占比达 65.7%,环比增加 121.9%。

图2 3月各资本市场IPO数量和融资金额情况



3 月份共有 24 家总部在中国大陆的企业上市。其中: 香港证券交易所主板 7 家, 占比 29.2%; 纳斯达克证券交易所、上海证券交易所均 4 家, 各占比 16.7%; 深圳证券交易所创业板、深圳证券交易所中小板、纽约证券交易所均为 3 家, 各占比 12.5%。

从融资金额来看, 本月中企在纳斯达克证券交易所募资约为 173.05 亿人民币, 占比 50.5%, 位列第一; 上海证券交易所募资约为 55.37 亿人民币, 占比 16.2%, 位列第二; 在深圳证券交易所创业板共募资约 35.37 亿人民币, 占比约 10.3%, 位居第三。

3 月 IPO 退出数量大幅回升, 爱奇艺和哔哩哔哩背后有众多机构支持

根据清科私募通数据统计: 2018 年 3 月, 24 家 IPO 企业中 13 家企业有 VC/PE 支持, 占比 54.2%。IPO 退出共 69 起, 涉及机构 62 家。本月 IPO 退出数量环比上升 187.5%。这主要得益于爱奇艺和哔哩哔哩等企业背后有众多 VC/PE 机构支持, 其中爱奇艺有高瓴资本、博裕资本、小米、顺为资本、光信资本、IDG 资本、红杉中国、光大控股、锡玉翔投资、襄禾资本、银翎资本和华人文化产业投资基金支持; 哔哩哔哩有正心谷创新资本、君联资本、腾讯产业共赢基金、华人文化产业投资基金、掌趣科技、IDG 资本、启明创投、高瓴资本、HCapital、华兴基金、绿桥资本、海通证券和金浦产业投资支持。以发行价计算, 2018 年 3 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.31 倍。

表2 3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
天邑股份	鼎恒瑞投资	精锐教育	海通国际
	国信衡达		成为资本
爱奇艺	襄禾资本		高盛
	银翎资本		凯雷投资
	高瓴资本	湖南盐业	湖南高新创投集团
	博裕资本		轻盐创投
	小米		财信创投
	IDG资本		湖南发展资产
	上海光控浦益投资		招商湘江
	顺为资本	尚德机构	兰馨亚洲
	光信资本		前海兴旺
	华人文化产业投资基金		经纬中国
	锡玉翔投资		新东方
	红杉中国		清科创投
宏川智慧	广东中科招商	点牛金融	钱来钱往上海投资
	广东温氏基金	元力控股	中国健康产业投资基金
	凯诺资产		建银国际(中国)
	百源汇投资	华夏航空	天时银创投
哔哩哔哩	海通证券		金风创投
	君联资本		广东温氏基金
	高瓴资本		朗泰资管深圳
	绿桥资本		财瑞祥投资
	启明创投	华宝股份	上海南土投资
	掌趣科技		东证德睿投资
	腾讯投资	润建通信	新龙脉资本
	华人文化		新龙脉资本
	华兴资本		太证资本
	正心谷创新资本		太证资本
	H Capital		海通开元
	金浦产业投资		海通开元
	IDG资本		汇金嘉业
江苏租赁	国际金融		展瑞新富
精锐教育	晨兴资本		永安基金
	凯辉基金		珠江西江产投
	贝恩资本		

来源：私募通2018.04

www.pedata.cn

华夏航空上市，广东温氏投资、朗泰资管深圳和金乾投资等 IPO 退出

华夏航空股份有限公司成立于 2006 年 4 月，是中国支线航空商业模式的引领者和主要践行者，是目前中国唯一长期专注于支线的独立航空公司。华夏航空已建立贵阳、重庆、大连、内蒙、西安五个运营基地，开通航线 80 余条，其中支线航线占比 96%，飞往全国 80 余个航点，以干支结合的模式搭建起一个有效衔接骨干航线的全国性支线航空网络。华夏航空选用庞巴迪 CRJ900NG 和空客 A320 作为主力运营机型，开启支线市场双机型运营模式。通过招股书披露的信息显示，2016 年 6 月 29 日，北京天时银创投资管理有限公司旗下的北京银泰嘉福基金管理中心（有限合伙）、北京财瑞祥投资管理有限公司旗下的烟台金乾投资中心（有限合伙）、朗泰资本投资管理（深圳）有限公司旗下的朗泰通达投资（深圳）合伙企业（有限合伙）、广东温氏投资有限公司和新疆金凤创投股权投资有限公司投资华夏航空股份有限公司 4.67 亿人民币，获得股权 17.3%。2018 年 3 月 2 日，华夏银行在深圳交易所中小板成功上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

湖南盐业上市，招商湘江、轻盐创投和财信创投等 IPO 退出

湖南盐业股份有限公司成立于 2011 年 12 月，是湖南省轻工盐业集团以盐业相关资产和业务整体作为出资，联合湖南轻盐创投公司、湘江产业投资公司、贵州省盐业集团、广西壮族自治区盐业公司、广东省盐业集团、浙江省盐业集团、江苏省盐业集团、湖南发展投资集团、湖南财信创投公司等战略投资者以现金出资成立的全国盐行业第一家产销一体、跨省联合的现代股份制公司，公司主营业务为盐及盐化工、商贸流通业。通过招股书披露的信息显示，2011 年 12 月 29 日，湖南轻盐创业投资管理有限公司、招商湘江产业投资管理有限公司旗下的湘江产业投资有限责任公司、湖南发展资产管理集团有限公司、湖南省财信产业基金管理有限公司投资湖南盐业股份有限公司 1.80 亿人民币，获得股权 16.6%；2016 年 3 月 7 日，湖南高新创业投资集团有限公司投资湖南盐业股份有限公司 1500 万人民币，获得股权 0.7%。2018 年 3 月 26 日，湖南盐业在上海证券交易所成功上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

尚德机构上市，经纬中国、清科创投和新东方等 IPO 退出

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_14832

