

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

清科数据：5 月份共 40 家中企完成 IPO，证监会发布减持新规

2017-06-13 清科研究中心 邱濛濛

根据清科集团旗下私募通数据显示，2017 年 5 月全球共有 40 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比减少 2.44%，同比增加 185.71%。中企 IPO 总融资额为 26.09 亿美元，融资额环比减少 52.00%，同比增加 111.22%。本月完成 IPO 的中企涉及 15 个一级行业，登陆 4 个交易市场。中企 IPO 平均融资额为 0.65 亿美元，单笔最高融资额 3.88 亿美元，最低融资额 801.90 万美元。40 家 IPO 企业中 24 家企业有 VC/PE 支持，占比 60.00%。本月金额最大的三起 IPO 案例为：苏垦农发上市（351.34 百万美元），天圣制药上市（172.15 百万美元），金能科技上市（149.76 百万美元）。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2017.06

www.pedata.cn

## 证监会进一步规范上市公司有关股东减持股份行为，完善上市公司股份减持制度

2017 年 5 月 27 日，证监会发布《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，目的是引导上市公司控股股东、持股 5% 以上股东及董监高规范、理性、有序减持，促进上市公司稳健经营、回报中小股东，促进资本市场健康发展。

证监会指出，从《减持规定》发布后的实践情况来看，出现了一些新情况和新问题。一是，大股东集中减持规范不够完善。一些大股东通过非集中竞价交易方式，如大宗交易方式转让股份，再由受让方通过集中竞价交易方式卖出，以“过桥减持”的方式规避集中竞价交易的减持数量限制。二是，上市公司非公开发行股份解禁后的减持数量没有限制，导致短期内大量减持股份。三是，对于虽然不是大股东但持有首次公开发行前的股份和上市公司非公开发行的股份的股东，在锁定期届满后大幅减持缺乏有针对性的制度规范。四是，有关股东

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

减持的信息披露要求不够完备，一些大股东、董监高利用信息优势“精准减持”。五是，市场上还存在董监高通过辞职方式，人为规避减持规则等“恶意减持”行为。

针对上述问题，新规对现行减持制度做了进一步完善，来有效规范股东减持股份行为。此次减持规范的重要修订包括：一是完善大宗交易“过桥减持”监管安排。明确有关股东通过大宗交易减持股份时，出让方、受让方的减持数量和持股期限要求。二是完善非公开发行股份解禁后的减持规范。持有非公开发行股份的股东，在锁定期届满后 12 个月内通过集中竞价交易减持，应当符合证券交易所规定的比例限制。三是完善适用范围。对于虽然不是大股东，但如果其持有公司首次公开发行前发行的股份和上市公司非公开发行的股份，每 3 个月通过证券交易所集中竞价交易减持的该部分股份总数不得超过公司股份总数的 1%。四是完善减持信息披露制度。明确减持的信息披露要求，进一步健全和完善上市公司大股东、董监高转让股份的事前、事中和事后报告、备案、披露制度，防范和避免故意利用信息披露进行“精准式”减持。五是完善协议转让规则。明确可交换债换股、股票权益互换等类似协议转让的行为应遵守《减持规定》。适用范围内的股东协议转让股份的，出让方与受让方应在一定期限内继续遵守减持比例限制。六是规定持股 5%以上股东减持时与一致行动人的持股合并计算。七是明确股东减持应符合证券交易所规定。有违反的将依法查处，为维护交易秩序、防范市场风险，证券交易所对异常交易行为可以依法采取限制交易等措施。

表 1 5 月份 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 (US \$M)	是否 VC/PE 支持
1	2017-05-15	苏垦农发	上海证券交易所	农业	351.34	是
2	2017-05-19	天圣制药	深圳证券交易所中 小板	医药	172.15	是
3	2017-05-11	金能科技	上海证券交易所	化工原料生产	149.76	是
4	2017-05-09	鸣志电器	上海证券交易所	电器机械及器 材制造	130.17	否
5	2017-05-19	保隆科技	上海证券交易所	汽车制造	97.23	是
6	2017-05-17	秦安股份	上海证券交易所	汽车制造	94.13	是
7	2017-05-15	金溢科技	深圳证券交易所中 小板	网络服务	93.31	否
8	2017-05-24	华荣股份	上海证券交易所	电器机械及器 材制造	91.22	是
9	2017-05-10	铁流股份	上海证券交易所	汽车制造	88.65	否
10	2017-05-15	香山股份	深圳证券交易所中 小板	新材料家用电 器制造	82.00	否

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

来源: 私募通 2017.06

www.pedata.cn

## 苏垦农发 IPO, 欲打造现代农业巨头

苏垦农发 (601952.SH) 成立于 2008 年 1 月, 是一家以自主经营种植基地为核心资源优势的农作物种植、良种育繁、农产品加工及销售全产业链规模化的国有大型农业企业。其控股股东为江苏省农垦集团有限公司, 股权占比约 93.14%。苏垦农发的经营范围主要包括农机修理、危险化学品经营、粮食收购, 农作物种植和销售, 园艺植物培植及销售, 化肥、农药、农膜、拖拉机配件的批发、零售, 农业机械服务等。2017 年 5 月 15 日, 苏垦农发在上海证券交易所上市, 共募集约 24.23 亿人民币。

根据招股说明书的披露, 公司此次募集资金的重要目的是改造建设百万亩农田项目, 占到全部募集资金的 73%。该项目通过对公司种植业基地基础生产条件的改善和提升, 以实现提高种植业产出效率, 降低农资和能源消耗, 增强对农业生产自然环境的应对能力, 从而有利于种植业效益的提升。在 2012 年 9 月, 公司引进新股东北京航天产业投资基金 (有限合伙)、江苏农垦诚鼎创业投资合伙企业 (有限合伙)、上海千壹股权投资中心 (有限合伙) 和上海诚鼎创盈投资合伙企业 (有限合伙) 进行增资, 获得融资金额 1.94 亿人民币。苏垦农发表示, 募投项目的主要是为了打造现代农业龙头企业, 全方位践行农业现代化、信息化的发展。

图 2 5 月份各资本市场 IPO 数量和融资额情况



来源: 私募通 2017.06

www.pedata.cn

5 月份共有 40 家主营地在中国大陆的企业上市。其中: 上海证券交易所 20 家, 占比 50.00%; 深圳创业板 11 家, 占比 27.50%; 深圳中小企业板 7 家, 占比 17.50%; 香港创业板 2 家, 占比 5.00%。

从融资金额来看, 本月中企在上海证券交易所募资约为 16.46 亿美元, 占比 63.09%, 位列第一; 在深圳中小板共募资约 5.53 亿美元, 占比约 21.20%, 位列第二; 在深圳创业板共募资约 3.69 亿美元, 占比约 14.14%, 位居第三。

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

## IPO 退出情况

根据清科私募通数据统计：2017 年 5 月，40 家 IPO 企业中 24 家企业有 VC/PE 支持，占比 60.00%。IPO 退出共 23 起，涉及机构 75 家，88 支基金、2 位投资人。本月 IPO 退出数量同比上升 109.09%，环比下降 4.17%。以发行价计算，2017 年 5 月 IPO 退出平均回报倍数为 1.92 倍。

表 2 5 月份 VC/PE 机构 IPO 退出情况

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
三利谱	同创伟业	南海成长 III 期	4.36
	澳银资本	华澳创投基金	4.36
	百顺投资	--	4.36
	融创投资	--	4.36
华荣股份	宏益投资	宏益博瑞股权投资基金	1.52
	汇石资本	汇石鼎元	1.01
弘信电子	达晨创投	达晨创瑞	0.74
	达晨创投	达晨创恒	0.74
	达晨创投	达晨聚圣	0.89
	达晨创投	达晨创泰	0.74
	国泰君安创新投	--	1.36
	金浦产业投资	上海金融发展投资基金	0.79
晶瑞股份	涌铎投资	祥禾基金一期	--
	涌铎投资	祥禾股权投资	--
	同创伟业	南海成长 IV 期	--
顶点软件	金石投资	--	--
保隆科技	海通开元	--	3.63
	杰思汉能	山南佳润杰思基金	4.40
	杰思汉能	上汽杰思	4.32
	上海欧肯	--	6.39
	上汽投资	上海尚顾投资基金	4.40
	锐合股权投资	锐合创投中心	4.31
天圣制药	华夏人合	人合安康基金	2.24
	力鼎资本	宾州投资	3.25
	和光投资	和光远见基金	2.63
	力鼎资本	力鼎凯得	3.25

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

	泰豪晟大投资	泰豪渝晟股权基金	2.24
	德同资本	成都德同银科	2.63
	龙兴投资	--	2.24
	天紫微投资	贝塔投资	2.63
	人合资本	华元兴盛	2.24
	力鼎资本	力鼎财富成长（一期） 股权投资基金	3.25
	和光投资	和光成长股权投资	3.25
	力鼎资本	力鼎明阳创投基金	2.63
	盛世景	盛世诚金基金	2.24
	德同资本	重庆德同创投	2.49
	新天药业	贵阳创投	贵阳甲秀创业投资基金
光谷创投		武汉惠人生物基金	1.67
海鸥股份	江苏高科技	高晋创投	1.48
秦安股份	涌铎投资	祥禾基金一期	1.57
	涌铎投资	祥禾涌安基金	1.57
	兰丞投资	兰丞皆喜股权基金	1.57
	上海纳米创投	泓成基金	1.57
	兰丞投资	兰丞秦安股权基金	1.57
正海生物	烟台红土创业	烟台创新投	1.00
	鼎晖创投	鼎晖维森	1.00
	蓝色经济产业基金	蓝基金	1.00
	鼎晖创投	鼎晖维鑫	1.00
苏垦农发	真金资产	上海千壹	2.64
	航天产业投资基金	航天产业基金	2.64
	诚鼎创投	诚鼎创盈投资	2.64
	诚鼎创投	农垦诚鼎基金一期	2.64
金牌厨柜	谦程初启股权投资	--	2.78
先达股份	松禾资本	松禾成长	1.58
	松禾资本	南通松禾	7.15
金能科技	九鼎投资	天瑶钟山九鼎	--
	天使投资人	唐斌	3.64
	国投创新	国投协力基金	3.64
	衡盈易盛	国投衡盈	3.64
	九鼎投资	文景九鼎	--
	海通开元	西安航天新能源产业基	3.64

# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

		金	
	九鼎投资	嘉赢九鼎	--
	天使投资人	张良森	3.64
	国投创新	国投创新基金	3.64
	九鼎投资	天璇钟山九鼎	--
	复星资本	复星创富基金	3.64
	金灿股权投资	金灿丰德股权投资	3.64
	九鼎投资	永乐九鼎	--
	金石投资	--	3.64
寿仙谷	恒晋投资	恒晋同盛创投	1.65
	杭州汉鼎宇佑	--	1.65
	赛伯乐	浙江赛盛基金	1.65
	力鼎资本	--	1.65
	润铭股权投资	润铭股权投资	1.65
	力鼎资本	天翔力鼎基金	1.65
金陵体育	港通乾投资	港通乾投资	1.37
	江苏高科投	江苏紫金文化创投基金	2.03
	涌铎投资	祥禾基金一期	1.37
奥翔药业	涌铎投资	祥禾基金一期	2.17
	礼来亚洲基金	礼安创投基金	1.34
万通智控	星巢创投	青巢基金	2.14
	浙江凯维	凯蓝投资基金	2.50
恒润股份	光大控股创投	--	4.05
韦尔股份	同创伟业	南海成长 IV 期	3.65
	常春藤资本	日照常春藤基金	1.83
	同创伟业	南海成长 V 期	1.83
	富汇创投	富汇合力	3.65
	常春藤资本	常春藤三期基金	1.83
	聚源资本	上海信芯	2.46
	浚源资本	国联浚源创投	1.83
	清控金信资本	北京市集成电路设计与 封测基金	1.83
金石资源	德晖资本	德晖宝鑫	0.77
	上海永宣	联创晋商投资	0.41



# 清科 2017 年 5 月 IPO 统计报告

	金涌泉投资	金涌泉投资基金	0.77
	创翼德晖	德晖致晟	0.77
	星巢创投	青巢基金	0.41
	上海永宣	永宣永铭	0.45
	金石投资	--	0.45
迪贝电气	龙庆投资	嘉庆投资基金	1.55
	富鑫创投	浙江太极基金	1.55
	卧龙创投	--	1.55

来源：私募通 2017.06

www.pedata.cn

## 天圣制药上市，德同资本、力鼎资本、盛世景等 14 家机构/基金获得 IPO 退出

天圣制药成立于 2001 年 10 月，是一家主要从事医药制造与医药流通业务的综合型医药企业。公司业务范围涵盖中药材种植加工、药物研发、医药制造、医药流通等多个领域，生产销售各类口服固体制剂、大容量注射剂、小容量注射剂、药用空心胶囊及中药饮片。根据招股书披露，2010 年 9 月，和光投资旗下的天津和光成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）和力鼎资本旗下的三只基金广州力鼎凯得创业投资有限合伙企业（有限合伙）、北京力鼎财富成长投资管理中心（有限合伙）和上海宾州投资有限公司参与了第一轮融资，投资金额为 4884.8 万人民币。2012 年 6 月，德同资本旗下的重庆德同创业投资中心（有限合伙）和成都德同银科创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州贝塔股权投资合伙企业（有限合伙）、重庆德同创业投资中心（有限合伙）、成都德同银科创业投资合伙企业（有限合伙）、上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）和天津和光远见股权投资基金合伙企业（有限合伙）向天圣制药进行投资，投资金额为 7488.5 万人民币，获得股权占比为 6.24%。2014 年 10 月，宿迁华元兴盛投资合伙企业（有限合伙）、宿迁人合安康投资合伙企业（有限合伙）、昆明龙兴投资中心（有限合伙）、新疆盛世诚金股权投资合伙企业（有限合伙）、重庆泰豪渝晟股权投资基金中心（有限合伙）和重庆德同创业投资中心（有限合伙）对公司进行了第三轮投资，投资金额为 7700 万人民币。2017 年 5 月 19 日，天圣制药在深圳证券交易所中

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\\_15011](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15011)

