



清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告

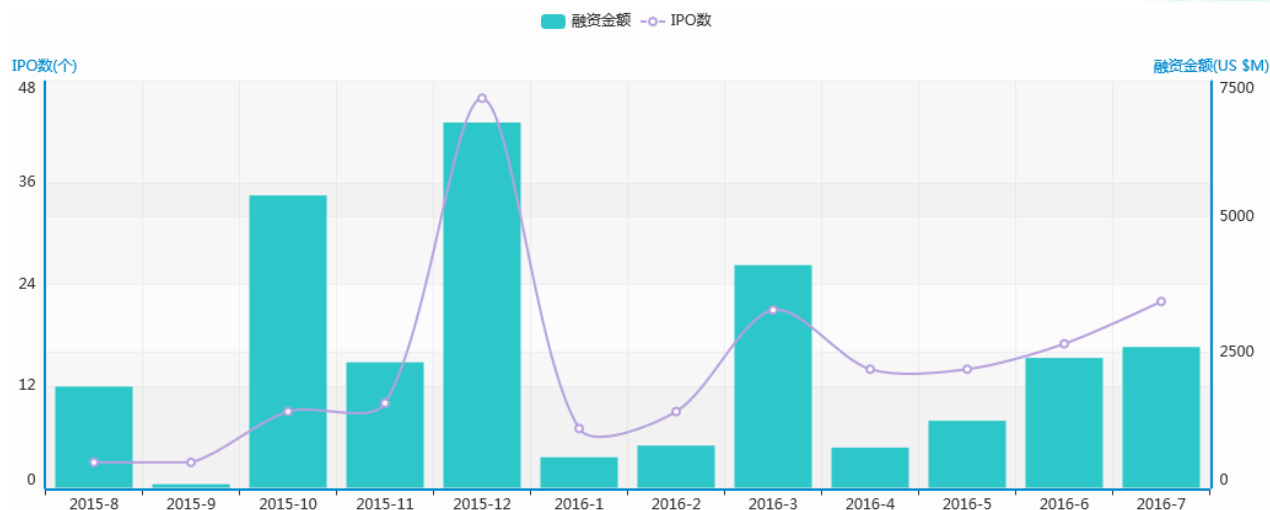
清科数据：7 月 22 家中企上市，本土 VC/PE 斥巨资欲暖经济

2016-8-11 清科研究中心 张静

根据清科集团旗下私募通数据显示，2016 年 7 月全球共有 22 家中国企业完成 IPO，另有利福中国在香港主板介绍上市（不计入本月 IPO），本月 IPO 数量环比增加 29.4%，同比增加 15.8%。中企 IPO 总融资额为 29.34 亿美元，融资额环比增加 23.0%，同比增加 15.8%。本月完成 IPO 的中企涉及 13 个一级行业，登陆 5 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 1.33 亿美元，单笔最高融资额 7.99 亿美元，最低融资额 1263.17 万美元。22 家 IPO 企业中 16 家企业有 VC/PE 支持，占比 72.7%，其中运通网城仅在上市之时获得了交银国际控股、中国信达资产和复星国际三家基石投资者认购的 1.94 亿新加坡元。本月金额最大的三起 IPO 案例为：国银租赁上市（7.99 亿美元），运通 v 网城上市（4.66 亿美元），中国物流资产上市（4.34 亿美元）。较 6 月份来说，本月 IPO 的总募资额与上月基本持平，数量有所增长，市场表现平稳，各企业的 IPO 融资额比较平均，没有出现上月中银航空租赁大数额募资额拉高均值的情况。相较于 2015 年同期，本月资本市场稍显活跃，募资额同期增长了近 9 亿美元。从各资本市场表现情况来看，中企在海外和国内的交易所 IPO 融资额分别为 21.01 亿美元和 8.33 亿美元，企业 IPO 平均融资额分别为 2.33 亿美元和 6407.69 万美元。从募资额和 IPO 数量来看，香港主板无疑是 7 月中企 IPO 的主战场，香港市场也一改之前几个月的上市低迷，本月港交所 IPO 中企数量也回升到今年年初水平。

图 1：IPO 数量和融资金额月度走势

清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告



来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

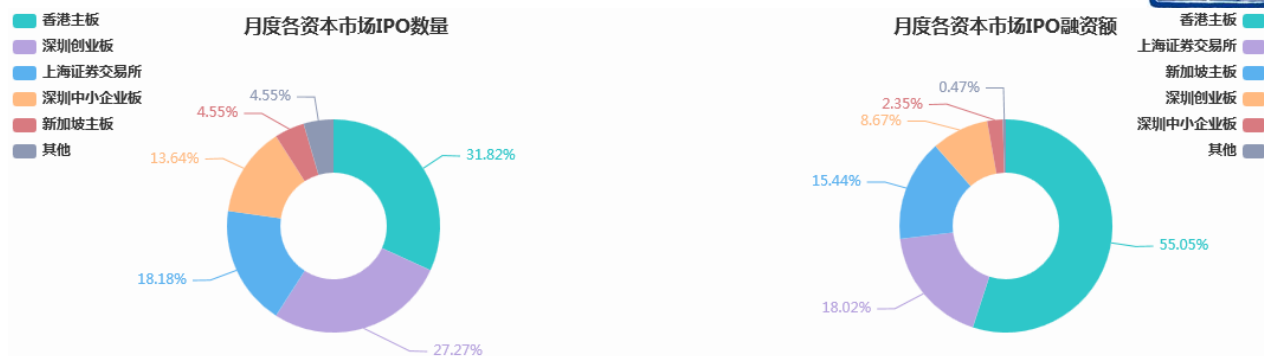
IPO 批文发放有望提速，江苏系银行上市态势凶猛

从 3 月开始的 IPO 发行速度和合计募集规模来看，监管层有望在上市企业堰塞湖的排队压力下提速和提规模来调节发行节奏。7 月 8 日和 22 日，分别有 13 家和 14 家企业获得证监会发行部公布的新股批文，募资规模约 91 亿和 120 亿元人民币。证监会今年单一批次 IPO 批文达 10 家以上，募集资金规模突破百亿元大关均刷新今年以来的记录。值得一提的是，有些后期过会的企业比起早已过会的企业更快地获得发行批文，究其原因，不少提早“放行”的过会企业募资规模较大，而每批次中这样的企业并不多，不难猜测监管部门在考虑市场承受力的基础上，试图将每批次发放批文募资规模维持在适当的量上。

7 月 20 日，获得 IPO 批文的江苏银行启动申购，这是 2014 年 1 月上市的南京银行后又一家江苏省的上市银行。此外 25 日江阴银行也拿到发行批文，成为江苏第三家上市银行，A 股首家农商行。此外苏南地区的无锡农商行、常熟农商行、吴江农商行和张家港农商行均已过会，苏系银行在仍然等发行批文的银行中独占 4 席，另有苏州银行分别在 4 月和 6 月进入上市辅导。不得不说，江苏省这些富庶地区的城商行、农商行在深耕本土，掌握当地资源方面有着国有银行所不具备的优势，资产质量也比较优异。较其他地区银行而言，江苏系银行更能配合当地经济的发展，做到有的放矢，但与其他区域性银行一样，江苏的这些银行也会面临地域成长限制。

图 2: 中国企业各资本市场 IPO 数量和融资额分布

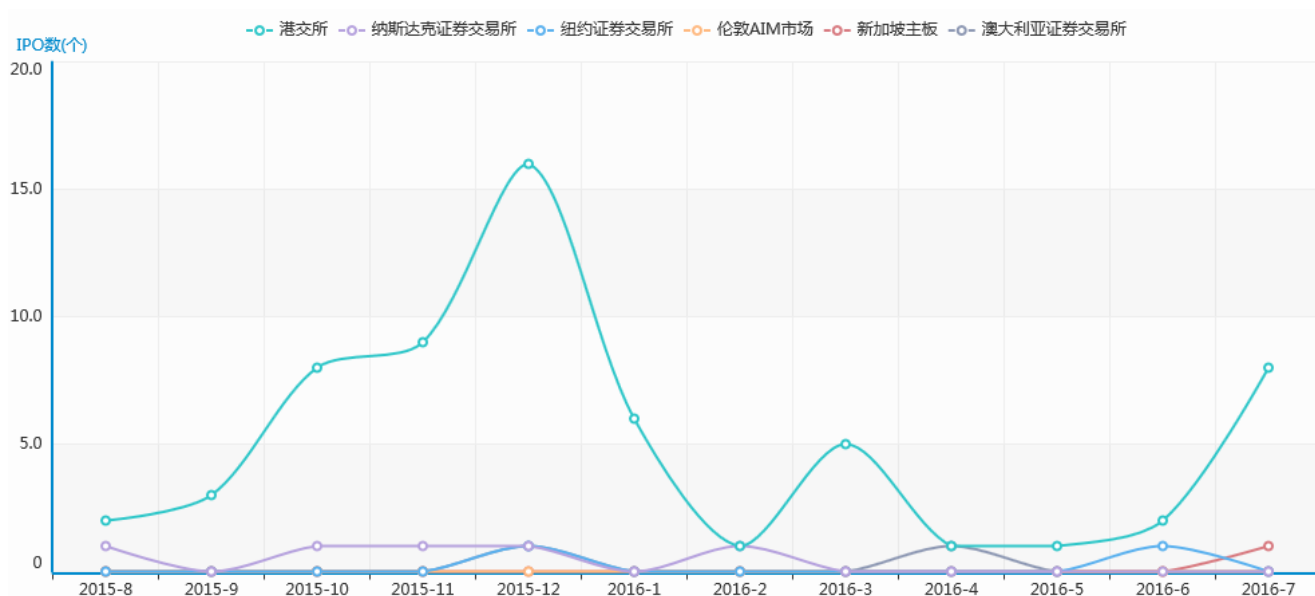
清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告



来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

图 3: 月度境外各资本市场中国企业 IPO 数量



来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

租赁公司 IPO 火热，豪华基石投资者捧场

7 月 IPO 中募集金额排名的前三家企业分别为国银租赁、运通网城和中国物流资产，分别在香港主板、新加坡主板和香港主板上市，募集金额分别为 7.99 亿美元、4.66 亿美元和 4.34 亿美元。继上月中银航空租赁募资十亿美元之后，本月又一租赁公司稳坐募资额头把交椅。国银租赁是中国首批租赁公司之一，也是首批中国银监会监管的租赁公司之一。

国银金融获三峡资本和全国社保基金会在内的 6 家基石投资者共计 48.93 亿港币认购；运通网城获得的 1.94 亿新加坡元来自于交银国际控股、中国信达资产和复星国际；中国物

清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告

流资产上市之时则是获得了中民投资本、领睿一带一路投资、远洋地产和安邦资产直投部共计 17.14 亿港币的投资。可以说，公开发售的募资金额绝大部分是被基石投资者认购。而这些投资者中绝大部分是本土的投资者，这也是全球资本市场比较低迷，IPO 活跃度不高，香港市场交投量不理想的情况下，国际投资者和香港机构对内地经济持谨慎态度的体现。

表 1: 7 月 IPO 企业融资金额 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	2016/7/11	国银租赁	香港主板	金融	799.18	是
2	2016/7/28	运通网城	新加坡主板	互联网	466.11	是
3	2016/7/15	中国物流资产	香港主板	物流	434.11	是
4	2016/7/6	玲珑轮胎	上海证券交易所	化工原料及加工	388.29	是
5	2016/7/12	绿城服务	香港主板	房地产	199.50	否
6	2016/7/13	颐海国际	香港主板	食品&饮料	110.59	是
7	2016/7/26	辰安科技	深圳创业板	IT	65.65	是
8	2016/7/1	新宏泰	上海证券交易所	机械制造	47.30	否
9	2016/7/5	世名科技	深圳创业板	化工原料及加工	46.43	是
10	2016/7/12	海汽集团	上海证券交易所	其他	45.08	否

来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

交通物流业成新趋势，IPO 中企集中在东南沿海

根据清科集团旗下私募通数据统计：7 月中企 IPO 共涉及 13 个一级行业，从案例数来看，IT、化工原料及加工、其他分列前三位，分别完成 4、3 和 2 个案例；分别占比 18.2%、13.6%和 9.1%；累计占比 40.9%。金额方面，金融、互联网、化工原料及加工分列前三位，募集金额分别为 7.99 亿、4.66 亿、4.55 亿美元，分别占比 27.2%、15.9%、15.5%；累计占比 58.6%。互联网、租赁和物流领域的企业在本月表现突出，主要体现在单笔 IPO 募资金额大。除了 6 月独占鳌头的中银航空租赁在港交所上市，本月国银租赁和中国物流资产也登陆香港主板，另有在新加坡上市的运通网城通过 O2O 的经营模式打造电商服务产业链，重在发展仓储物流的打造。联系到今年 6 月 21 日国务院公布的《关于转发国家发展改革委营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案的通知》，可以说拥有交通物流发展模式的标的资产已经成为国内外资本新瞄准的价值洼地。

表 2: 7 月中国企业 IPO 行业分布表

清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告

	行业	IPO 数量	占比	募集金额 (US \$M)	金额占比	单笔 IPO 募资金额 (US \$M)
1	IT	4	18.18%	166.14	5.66%	41.54
2	化工原料及加工	3	13.64%	455.76	15.53%	151.92
3	机械制造	2	9.09%	81.12	2.77%	40.56
4	其他	2	9.09%	72.67	2.48%	36.34
5	能源及矿产	2	9.09%	39.49	1.35%	19.75
6	房地产	2	9.09%	237.80	8.11%	118.90
7	金融	1	4.55%	799.18	27.24%	799.18
8	物流	1	4.55%	434.11	14.80%	434.11
9	电子及光电设备	1	4.55%	18.57	0.63%	18.57
10	连锁及零售	1	4.55%	13.86	0.47%	13.86
11	互联网	1	4.55%	466.11	15.89%	466.11
12	建筑/工程	1	4.55%	38.38	1.31%	38.38
13	食品&饮料	1	4.55%	110.59	3.77%	110.59
	总计	22	100.00%	2933.78	100.00%	133.35

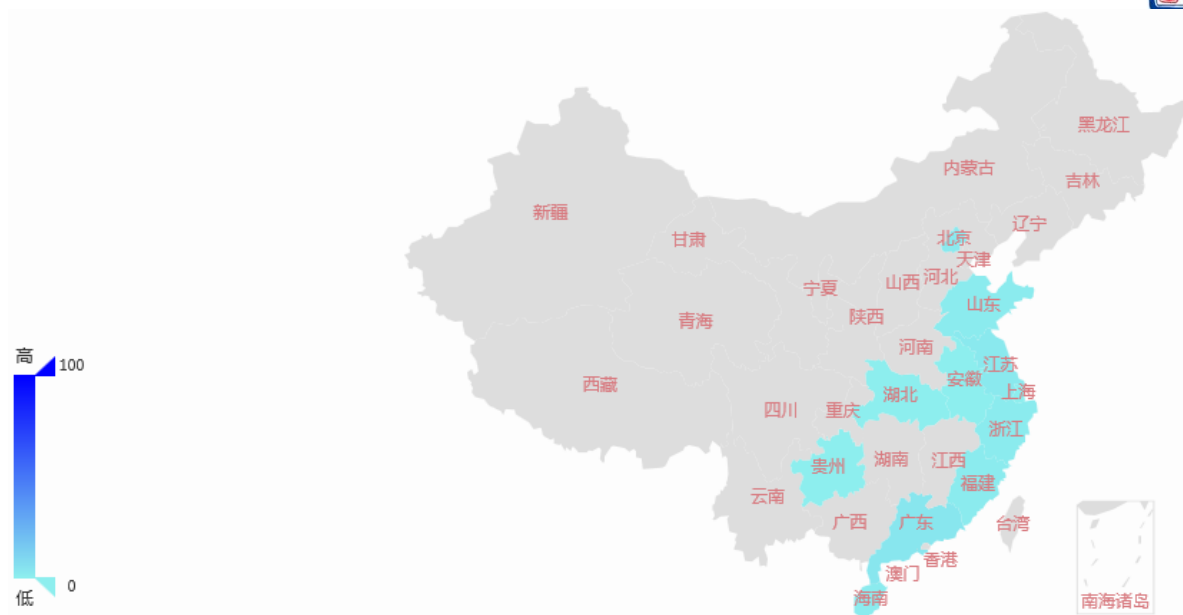
来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：7 月中企 IPO 企业共涉及 11 个省，从总数来看，广东省、江苏省、北京市分列前三位，各完成 IPO4、3 和 3 家企业；分别占比 18.2%、13.6%和 13.6%；其中有 VC/PE 支持的企业共 16 家，广东省、北京市、山东省分列前三位，分别中企 IPO4、3、2 家，分别占比 25.0%、18.8%、12.5%。中部地区仅有传统行业的海波重科和中国优质能源上市，募资规模也居排名后半段。

图 4: 7 月中国企业 IPO 地域分布图

清科 2016 年 7 月 IPO 统计报告



来源：私募通 2016.8

www.pedata.cn

超七成中企上市前有 VC/PE 支持，退出回报周期平均为 5 年

根据清科私募通数据统计：2016 年 7 月，22 家 IPO 企业中 16 家企业有 VC/PE 支持，占比 72.7%。IPO 退出共 15 起，涉及机构 49 家，19 支基金。本月 IPO 退出数量同比上升 87.5%，环比上升 100.0%。以发行价计算，2016 年 7 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.06 倍。深圳中小板、深圳创业板、上交所和香港主板的平均退出回报倍数分别是 2.34、2.28、1.94 和 0.62 倍，对比上月的退出情况略显逊色，这主要是因为本月 IPO 企业的发行价都不高。大多数机构大都在 2010 年-2015 年对投资标的进行投资，通过 IPO 退出的周期平均在 5 年左右。

表 3: 2016 年 7 月各资本市场 IPO 平均账面回报情况

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_15148

