

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

12 月 IPO 正式重启：46 家中企上市，机构退出压力减轻

2016-1-12 清科研究中心 丁宁

IPO 重启，对于稳定市场和形成常态化机制起到至关重要的作用，使得融资和退出的循环能够通畅，不至于出现“堰塞湖”的尴尬。根据清科集团旗下私募通数据显示，2015 年 12 月全球共有 46 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比增加 360.00%，同比增加 31.43%。中企 IPO 总融资额为 67.37 亿美元，融资额环比增加 190.89%，同比减少 51.19%。12 月完成 IPO 的中企涉及 16 个一级行业，登陆 8 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 1.46 亿美元，单笔最高融资额 19.64 亿美元，最低融资额 285.00 万美元。46 家 IPO 企业中 22 家企业有 VC/PE 支持，占比 47.83%。12 月金额最大的三起 IPO 案例为：中国能源建设上市（18.05 亿美元），锦州银行上市（7.93 亿美元），郑州银行上市（6.56 亿美元）。

图 1 2015 年 1 月-12 月 IPO 数量和融资金额



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

沪深主板 IPO 重启，“注册制时代”即将到来

11 月 30 日，证监会宣布正式重启 IPO，暂停了近 5 个月的 IPO 又重新开闸；12 月 9 日国务院常务会议上通过提请了全国人大常委会授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《中华人民共和国证券法》有关规定的决定草案；12 月 27 日，人大常委会正式表决通过注册制实行决定，决定自 2016 年 3 月 1 日施行，期限为两年。与此同时，配合本次 IPO

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

重启，自 2016 年 1 月 1 日起，新股发行也将开始实行新制度，虽然尚未实行注册制，但已经体现出了注册制的精神。一系列的政策表明，证券市场正向着市场化、法制化的方向发展，虽然短期看来注册制的实施会降低企业估值，但长期来看，注册制将推动股权融资的崛起，奠定股市长期繁荣的基础。

中国能源建设吸金能力最强，地区银行齐聚香港主板

根据清科集团旗下私募通数据显示：12 月 10 日，中国能源建设于香港主板上市，成为 12 月融资金额最大的中企 IPO，共融资 18.05 亿美元。锦州银行、郑州银行和青岛银行分列二、三、四位，分别融资 7.94 亿美元、6.56 亿美元和 6.07 亿美元，且均在香港主板上市。中国能源建设股份有限公司是一家电力行业全面解决方案提供商，专注于为客户提供一站式综合解决方案和全生命周期的管理服务，其业务分部包括勘测设计及咨询、工程建设、装备制造、民用爆破及水泥生产、投资及其他业务等。公司承建了拥有世界上装机容量最大的水电站的三峡工程，最高电压等级的交直流输电线路及数量最多的百万千瓦超临界发电机组。

此外，12 月 28 日，A 股公司七喜控股（股票代码：002027）今日发布公告，宣布分众传媒 100% 股权过户至七喜控股名下。这意味着分众传媒已完成借壳上市。借壳上市后新公司总股本 41.16 亿，市值 1904 亿元。

表 1 2015 年 12 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	2015-12-10	中国能源建设	香港主板	房屋和土木工程	1805.39	否
2	2015-12-07	锦州银行	香港主板	商业银行	793.72	否
3	2015-12-23	郑州银行	香港主板	银行	655.56	否
4	2015-12-03	青岛银行	香港主板	商业银行	606.72	否
5	2015-12-16	铁建装备	香港主板	交通运输	360.31	否
6	2015-12-24	思维列控	上海证券交易所	软件	207.38	否
7	2015-12-29	东阳光药	香港主板	医药	174.43	否
8	2015-12-30	新特能源	香港主板	新能源	166.33	是
9	2015-12-22	奇信股份	深圳中小企业板	其他建筑/工程	115.62	是
10	2015-12-22	桃李面包	上海证券交易所	其他食品制造业	95.65	否

来源：私募通 2016.1

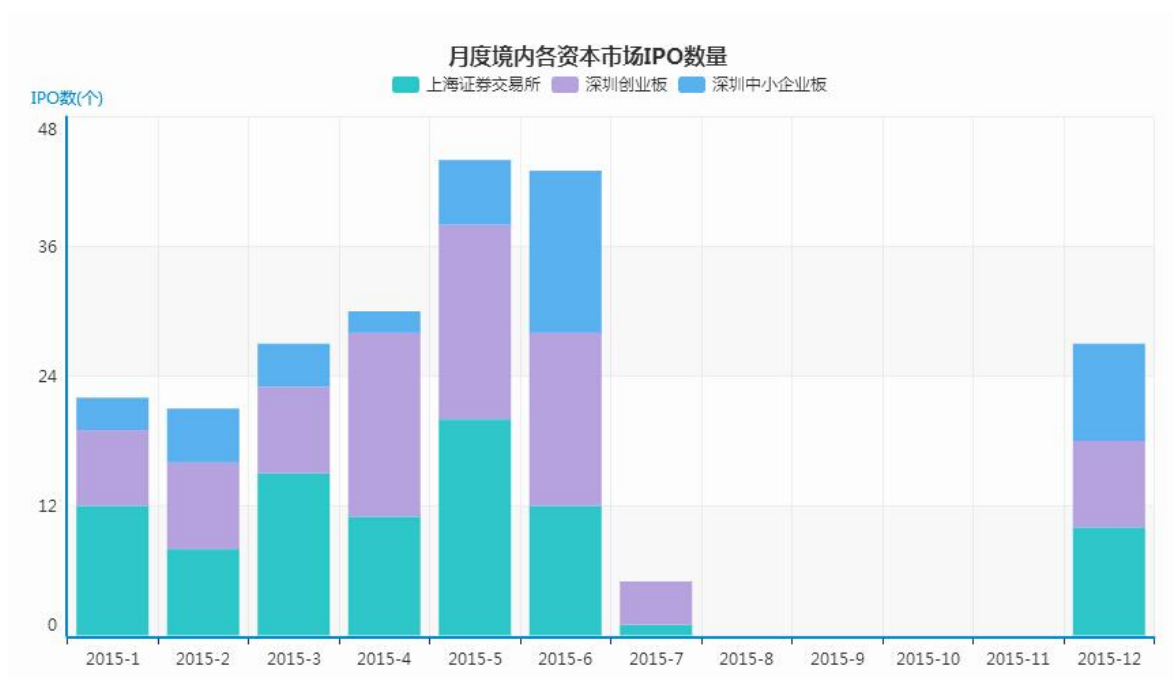
www.pedata.cn

中企 12 月海内外 IPO 市场齐开花，香港主板融资能力最强

根据清科集团旗下私募通数据显示：12 月共有 27 家企业在沪深主板上市，IPO 暂停前下发批文的企业已基本上市。其中上海证券交易所、深圳中小板、深圳创业板分别有 10 家、9 家、8 家企业上市；有 13 家中国大陆企业在香港主板上市，有 2 家中国大陆企业在香港创业板上市。海外市场，纳斯达克、纽交所和澳大利亚证券交易所均分别有 1 家中国企业上市。

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

图 2 2015 年 1-12 月境内资本市场 IPO 情况



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

图 3 2015 年 1-12 月境外资本市场中企 IPO 情况



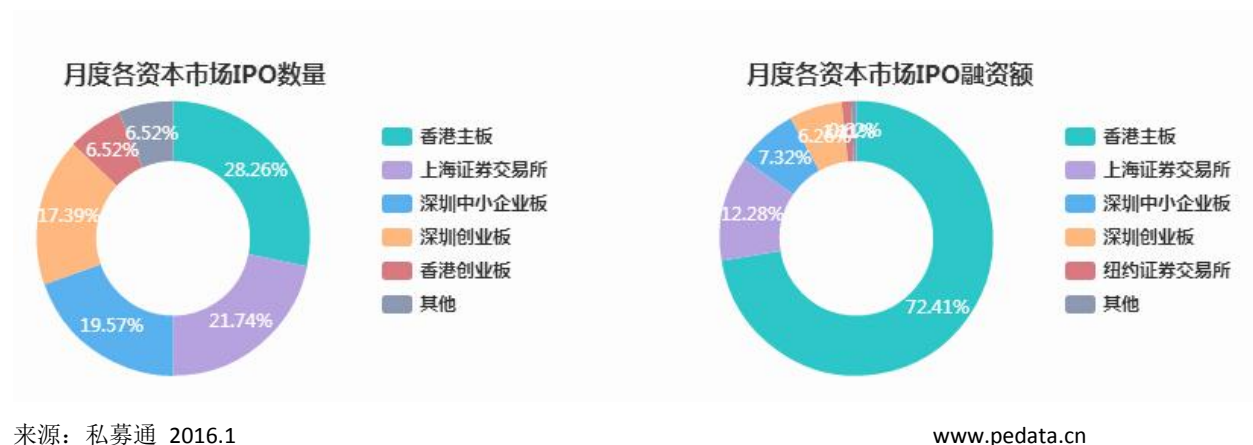
来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

虽然从 IPO 个数上看，香港主板和沪深主板平分秋色，但从融资金额上看，香港主板还是独占鳌头，12 月在香港上市的中企共融资 48.78 亿美元，在总融资金额中占比超过 70%。可见虽然 IPO 已经重启，但从募集金额上看还远未恢复到 2015 年 5、6 月份的水平，不过相信伴随着注册制的到来，沪深主板的融资金额将会进一步扩大。

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

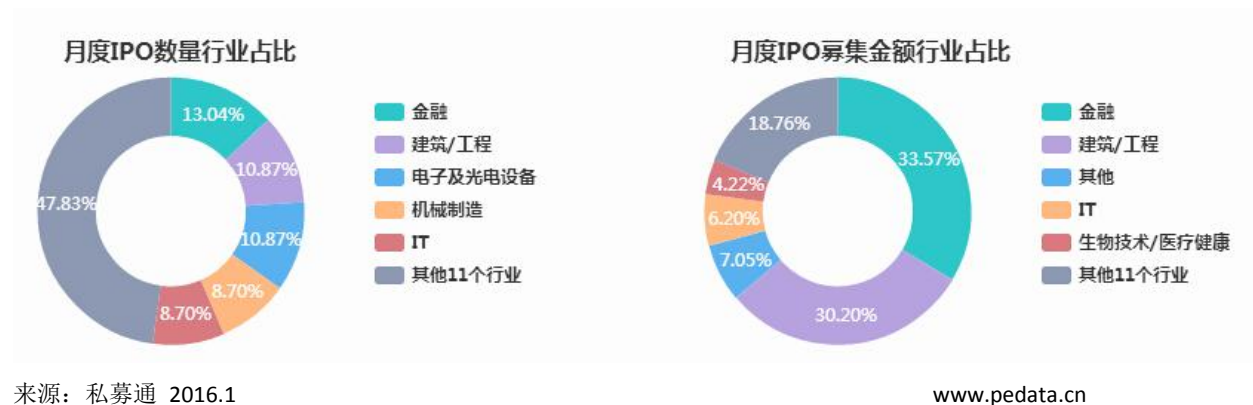
图 4 2015 年 12 月境内外资本市场表现



金融、工程行业独占鳌头

根据清科私募通数据统计：12 月中企 IPO 共涉及 16 个一级行业，从案例数来看，金融、建筑/工程、电子及光电设备分列前三位，分别完成 6、5 和 5 个案例；分别占比 13.04%、10.87%和 10.87%；累计占比 34.78%。金额方面，金融、建筑/工程、其他分列前三位，募集金额分别为 22.62 亿、20.35 亿、4.75 亿美元，分别占比 33.57%、30.20%、7.05%；累计占比 70.82%。

图 5 2015 年 12 月 IPO 企业行业分布



无论从 IPO 数量和融资金额来看，金融行业和建筑/工程行业均位于企业 IPO 排名的前两位，其中金融行业除了三家地区性银行登陆香港主板之外，还有宜信旗下的宜人贷作为首家海外上市的 P2P 公司值得注意。

粤、苏、京地区企业 IPO 数量分列前三，沪、浙地区 IPO 企业数量下滑

根据清科私募通数据统计：12 月中企 IPO 企业共涉及 18 个省，从总数来看，广东省、江苏省、北京市分列前三位，各有 11、7 和 6 家企业上市；分别占比 23.91%、15.22%和 13.04%；其中有 VC/PE 支持的企业共 22 家，江苏省、广东省、北京市分列前三位，分别有 5、4、

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

2 家，分别占比 22.73%、18.18%、9.09%。值得注意的是上海市和浙江省的 IPO 企业数量于 IPO 暂停之前的 6 月都位于前列，相较于之前都有明显下滑。

图 6 2015 年 12 月 IPO 企业地区分布



来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

半数中企上市有 VC/PE 支持，沪深主板为机构退出主力

根据清科私募通数据统计：2015 年 12 月，44 家 IPO 企业中 22 家企业有 VC/PE 支持，占比 50.00%。IPO 退出共 22 起，涉及机构 46 家，30 支基金、1 位投资人。22 家有 VC/PE 支持的企业中，7 家登陆深圳创业板，融资 3.31 亿美元；6 家登陆深圳中小企业板，融资 3.09 亿美元；5 家登陆上海证券交易所，融资 3.65 亿美元；4 家登陆香港主板，融资 3.47 亿美元。根据清科研究中心观察：12 月 IPO 退出 53 起，相较于 IPO 暂停之前的 6 月，IPO 退出 120 起有较大回落。

清科 2015 年 12 月 IPO 统计报告

表 2 2015 年 12 月有 VC/PE 支持的中国企业于各资本市场 IPO 数量及募集资金情况

市场	IPO个数	占比	募集金额 (US \$M)	占比
深圳创业板	7	31.82%	331.08	24.48%
深圳中小企业板	6	27.27%	308.62	22.82%
上海证券交易所	5	22.73%	365.44	27.03%
香港主板	4	18.18%	347.07	25.67%
总计	22	100.00%	1352.22	100.00%

来源：私募通 2016.1

www.pedata.cn

以发行价计算，2015 年 12 月 IPO 退出平均回报倍数为 3.08 倍。其中投资了盛天网络的永荣创投获得 25.10 倍的退出回报倍数，为 12 月最高值；其次，投资于邦宝益智的中楷创投和美富创投也获得了较高的退出回报。

表 3 2015 年 12 月有 VC/PE 支持的 IPO 企业

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
中地乳业	秉鸿资本	秉鸿资本二期	2.11
	中信资本	中信资本股权投资	0.93
	金石农投	北京农业产业投资基金	5.86
	淡马锡投资	祥恩一期	0.94
	金灿股权投资	金灿金道股权基金	0.93
读者传媒	光大资本	-	1.33
	国投创新	-	1.33
	通用投资	-	1.33
润欣科技	磐石资本	磐石欣胜基金	1.37
道森股份	元禾控股	德睿亨风创投	3.27
	冠亚投资	堃冠达创投	3.27
中新科技	浙商创投	浙商长海创投	1.32
	上海永宣	上海永沂基金	1.31

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_15226

