

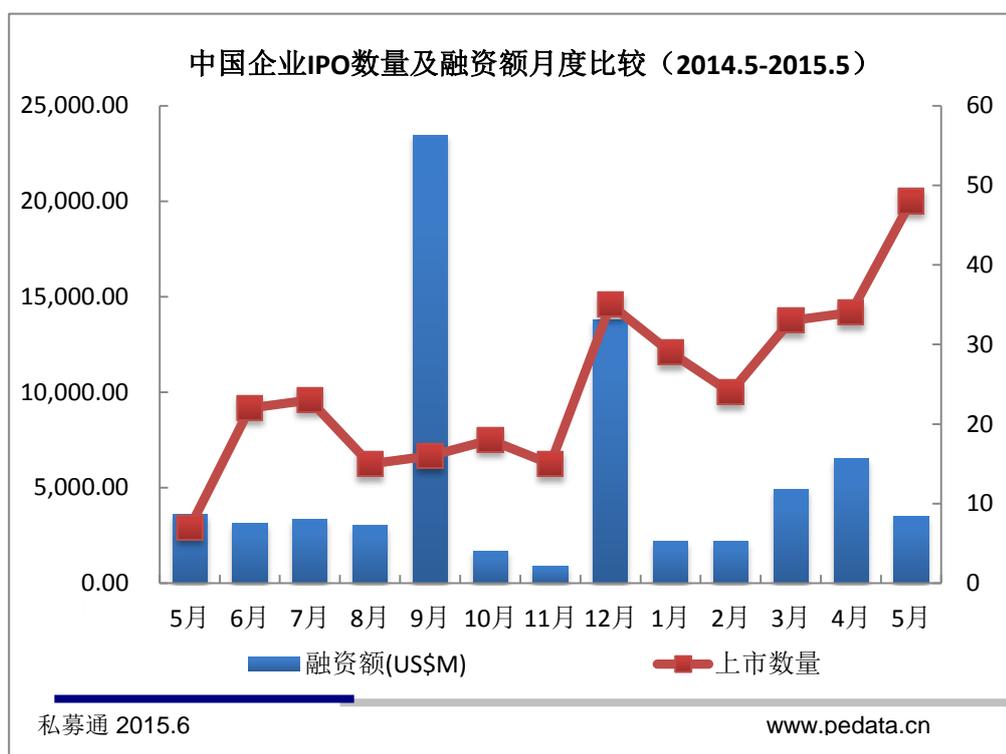
清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告

清科数据 5 月 IPO 数量创新高，众 VC/PE 尽享 IPO 退出盛宴

2015-6-1 清科研究中心 郑银珠

根据清科私募通数据统计:2015 年 5 月,全球共有 48 家中国企业完成 IPO,IPO 数量环比增加 41.2%,同比增加 585.7%。IPO 总融资额为 35.00 亿美元,融资额环比减少 46.1%,同比减少 2.7%。2015 年 5 月,受益于内地资本市场 IPO 放行速度加快,中企全球 IPO 数量大幅升高;而相反,5 月 IPO 融资额有所回落,主要原因为 5 月上市的中国企业规模较小,发行量和发行价都较低。

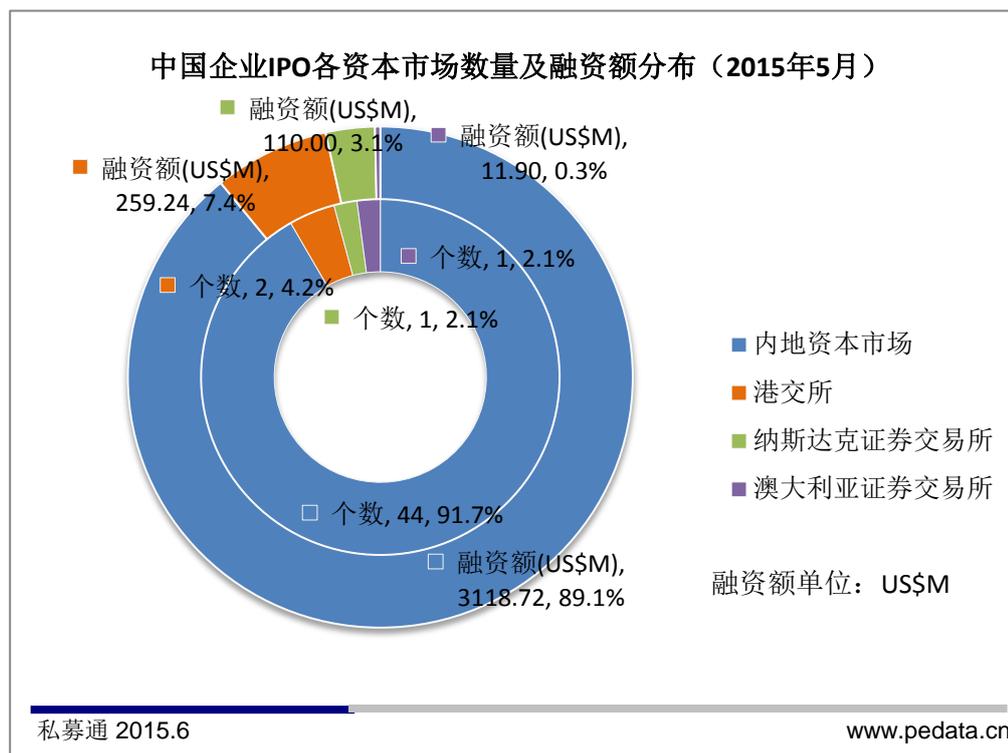
图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较 (2014.5-2015.5)



根据清科私募通数据统计 2015 年 5 月,48 家上市企业中有 44 家登陆内地资本市场,占比 91.7%;2 家登陆港交所,占比 4.2%;1 家登陆纳斯达克证券交易所,占比 2.1%;1 家登陆澳大利亚证券交易所,占比 2.1%。从 IPO 融资额分布来看,5 月中企在内地资本市场融资额最多,共融资 31.19 亿美元,占比 89.1%;其次为港交所,总融资额 2.59 亿美元,占比 7.4%;在纳斯达克证券交易所融资 1.10 亿美元,占比 3.1%;在澳大利亚证券交易所融资 0.12 亿美元,占比 0.3%。根据清科研究中心观察:5 月内地资本市场 IPO 持续活跃,IPO 个数和总融资额双双独占鳌头,理应为 5 月中企 IPO 主战场。

图 2 中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布 (2015 年 5 月)

清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：2015年5月，完成IPO的中企涉及13个一级行业，登陆5个交易市场的6个板块，包括上海证券交易所、深圳中小企业板、深圳创业板、香港主板、纳斯达克证券交易所和澳大利亚证券交易所。5月中企IPO平均融资额0.73亿美元，最高融资额2.15亿美元，最低为0.12亿美元。48家IPO的中企中32家企业有VC/PE支持，占比66.7%。

表1 2015年5月中国企业IPO情况统计

上市企业简称	上市时间	上市地点	行业	募集金额 USD (M)	是否VC/PE 支持
莱克电气	2015/5/13	上海证券交易所	机械制造	127.92	Y
广信股份	2015/5/13	上海证券交易所	化工原料及加工	123.97	Y
中光防雷	2015/5/13	深圳创业板	电子及光电设备	50.78	N
耐威科技	2015/5/14	深圳创业板	IT	48.13	N
创业软件	2015/5/14	深圳创业板	IT	38.99	Y
赢合科技	2015/5/14	深圳创业板	机械制造	39.59	Y
艾华集团	2015/5/15	上海证券交易所	电子及光电设备	169.74	Y
东方新星	2015/5/15	深圳中小企业板	建筑/工程	31.07	N
海利生物	2015/5/15	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	78.03	Y
康拓红外	2015/5/15	深圳创业板	机械制造	39.42	Y
全志科技	2015/5/15	深圳创业板	电子及光电设备	83.35	N
三鑫医疗	2015/5/15	深圳创业板	生物技术/医疗健康	41.84	N
雪峰科技	2015/5/15	上海证券交易所	化工原料及加工	67.13	Y
惠伦晶体	2015/5/15	深圳创业板	电子及光电设备	44.29	Y

清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告

永兴特钢	2015/5/15	深圳中小企业板	机械制造	177.93	N
浙江金科	2015/5/15	深圳创业板	化工原料及加工	34.01	Y
山河药辅	2015/5/15	深圳创业板	生物技术/医疗健康	28.41	Y
金海环境	2015/5/18	上海证券交易所	清洁技术	46.32	Y
醋化股份	2015/5/18	上海证券交易所	化工原料及加工	81.93	Y
普莱柯	2015/5/18	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	101.63	N
新通联	2015/5/18	上海证券交易所	其他	46.85	Y
先导股份	2015/5/18	深圳创业板	电子及光电设备	59.03	Y
田中精机	2015/5/19	深圳创业板	机械制造	21.63	Y
永东股份	2015/5/19	深圳中小企业板	能源及矿产	54.84	Y
宝尊电商(原尊宝网)	2015/5/21	纳斯达克证券交易所	IT	110.00	Y
喜攀登	2015/5/21	澳大利亚证券交易所	纺织及服装	11.90	N
润达医疗	2015/5/27	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	65.64	Y
四方精创	2015/5/27	深圳创业板	IT	76.73	N
迅游科技	2015/5/27	深圳创业板	互联网	55.21	Y
华通医药	2015/5/27	深圳中小企业板	生物技术/医疗健康	41.32	Y
引力传媒	2015/5/27	上海证券交易所	娱乐传媒	39.27	Y
威帝股份	2015/5/27	上海证券交易所	机械制造	43.35	N
华铭智能	2015/5/27	深圳创业板	IT	40.14	Y
南兴装备	2015/5/27	深圳中小企业板	机械制造	57.88	Y
吉祥航空	2015/5/27	上海证券交易所	其他	124.37	Y
德基科技控股	2015/5/27	香港主板	机械制造	44.12	N
云南水务	2015/5/27	香港主板	清洁技术	215.12	Y
高伟达	2015/5/28	深圳创业板	IT	61.34	Y
金桥信息	2015/5/28	上海证券交易所	IT	34.15	N
伟明环保	2015/5/28	上海证券交易所	清洁技术	84.34	N
灵康药业	2015/5/28	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	124.27	N
迎驾贡酒	2015/5/28	上海证券交易所	食品&饮料	154.25	Y
迈克生物	2015/5/28	深圳创业板	生物技术/医疗健康	212.45	N
赛摩电气	2015/5/28	深圳创业板	机械制造	33.50	Y
天际股份	2015/5/28	深圳中小企业板	机械制造	47.14	N
石大胜华	2015/5/29	上海证券交易所	化工原料及加工	53.91	Y
永创智能	2015/5/29	上海证券交易所	机械制造	64.58	Y
华铁科技	2015/5/29	上海证券交易所	建筑/工程	68.05	Y

来源: 私募通 2015.6

www.pedata.cn

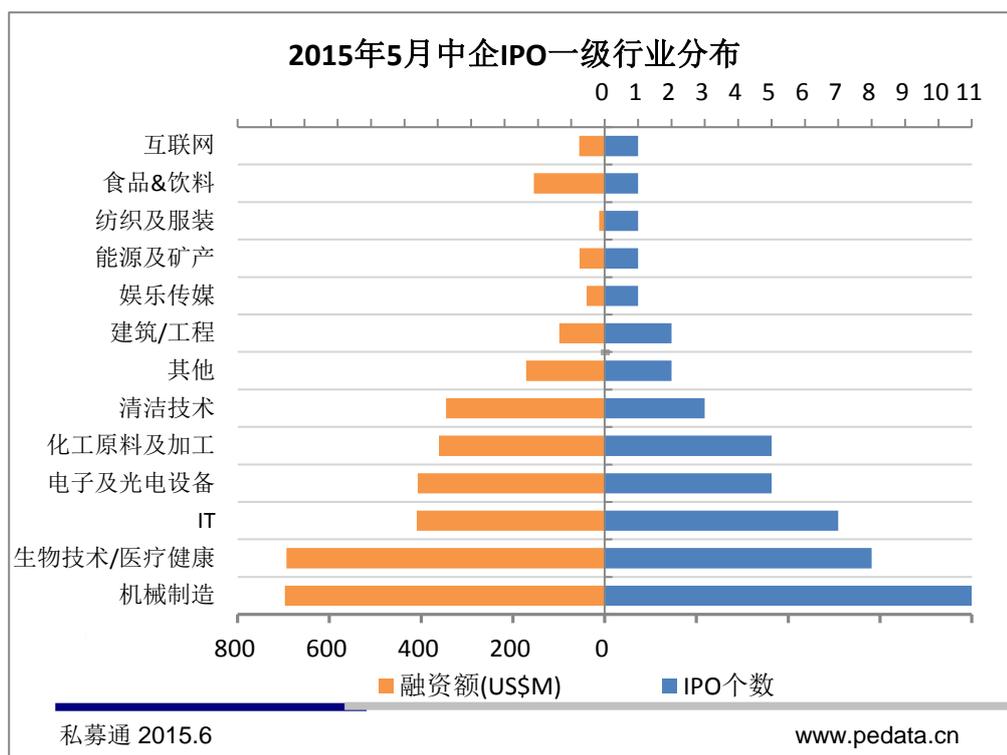
5 月 IT 行业冲进三甲, 热门地区优势明显

根据清科私募通数据统计: 按私募通一级行业分布来看, 5 月中企 IPO 共涉及 13 个行业。从 IPO 数量来看, 机械制造、生物技术/医疗健康、IT 分列前三位, 分别完成 11、8、7 起 IPO; 分别占比 22.9%、16.7%、14.6%; 累计占比 54.2%。从融资额来看, 机械制造行业融资额最高, 11 家企业 IPO 共融资 6.97 亿美元, 占比 19.9%; 其次为生物技术/医疗健康行业, 共融资 6.94 亿美元, 占比 19.8%; 第三为 IT 行业,

清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告

共融资 4.10 亿美元，占比 11.7%；累计占比 51.4%。根据清科研究中心观察：5 月，各行业 IPO 数量和总融资额基本成正比，没有 IPO 特大单出现。机械制造、生物技术/医疗健康和 IT 行业不管是 IPO 数量还是融资额，均占据半壁江山，是 5 月中企 IPO 主力军。机械制造一向是 IPO 热点行业，数量和融资额一直名列前茅。2015 年生物技术/医疗健康行业企业 IPO 数量持续增加，融资额也随之升高，有望成为继机械制造以后的 IPO 主力行业。值得关注的是，5 月有 7 家 IT 企业成功 IPO，其中 6 家登陆内地资本市场，另外 1 家登陆纳斯达克证券交易所。得益于内地资本市场环境渐好、科技企业估值提升，将有越来越多的 IT 企业在内地资本市场实现 IPO。

图 3 2015 年 5 月中企 IPO 一级行业分布统计



根据清科私募通数据统计：从 IPO 数量来看，浙江、上海市、北京市位列中企 IPO 地区前三，分别完成 9、7、5 起 IPO，分别占比 18.8%、14.6%、10.4%；累计占比 43.8%。从融资额分布来看，浙江企业融资最高，共融资 5.77 亿美元，占比 16.5%；其次为上海市企业，融资 4.99 亿美元，占比 14.3%；第三为四川企业，融资 3.18 亿美元，占比 9.1%；累计占比 39.9%。根据清科研究中心观察：5 月 IPO 的中企运营主体所在地共涉及 19 个地区，包括西藏、新疆、云南等较偏远地区，分布非常广泛。来自浙江、上海市、北京市的企业最多，21 家 IPO 企业中 6 家属于 IT 行业，4 家属于机械制造行业，3 家属于生物技术/医疗健康，另外还有清洁技术、建筑/工程、化工原料及加工、娱乐传媒和其他行业企业。很多高新技术、科技、创新型企业遍布在上述地区，在政策扶持、投资机构活跃的环境下，这三个地区一直是国内重要的 IPO 企业“发源地”。

表 2 2015 年 5 月 IPO 企业地区分布

地区	IPO 个数	个数占比	筹资额 (US\$M)	筹资额占比
----	--------	------	-------------	-------



清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告

浙江	9	18.8%	577.18	16.5%
上海市	7	14.6%	499.19	14.3%
北京市	5	10.4%	219.23	6.3%
江苏	4	8.3%	302.37	8.6%
广东（除深圳）	4	8.3%	232.65	6.6%
四川	3	6.3%	318.45	9.1%
安徽	3	6.3%	306.63	8.8%
深圳市	2	4.2%	116.32	3.3%
福建	1	2.1%	11.90	0.3%
山西	1	2.1%	54.84	1.6%
黑龙江	1	2.1%	43.35	1.2%
江西	1	2.1%	41.84	1.2%
河北	1	2.1%	44.12	1.3%
新疆	1	2.1%	67.13	1.9%
西藏	1	2.1%	124.27	3.6%
云南	1	2.1%	215.12	6.1%
湖南	1	2.1%	169.74	4.8%
河南	1	2.1%	101.63	2.9%
山东	1	2.1%	53.91	1.5%

来源：私募通 2015.6

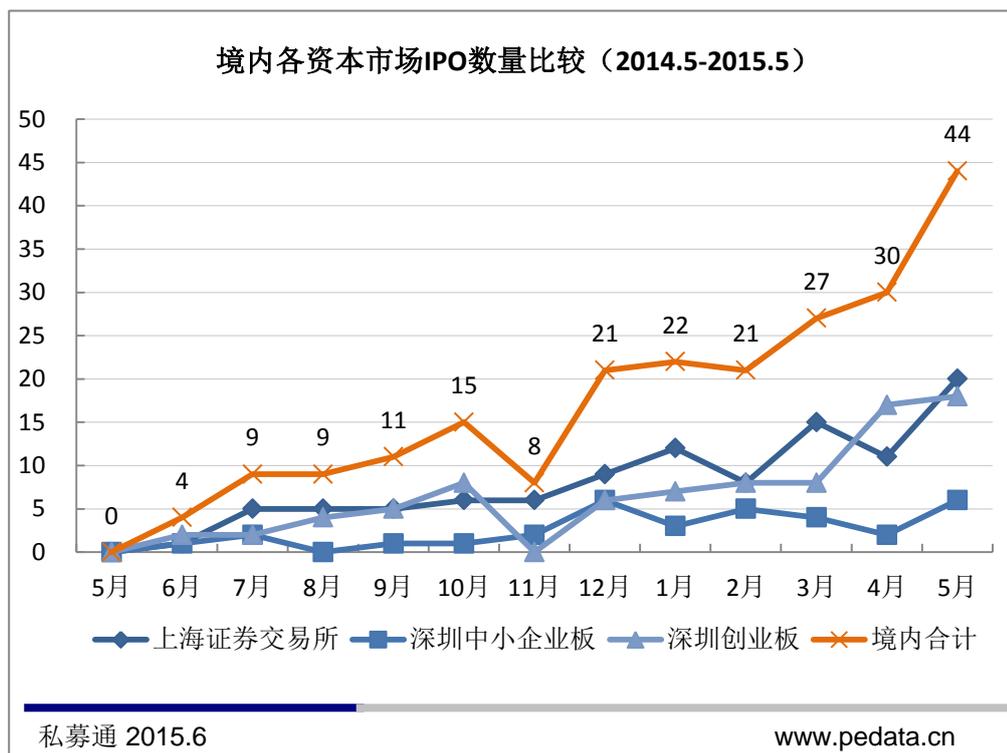
www.pedata.cn

5 月内地资本市场 IPO 创新高，IPO 堰塞湖开始“泄洪”

根据清科私募通数据统计：5 月，共 44 家企业登陆内地资本市场，其中 20 家登陆上海证券交易所、6 家登陆深圳中小企业板、18 家登陆深圳创业板。根据清科研究中心观察：2015 年 3 月以来，内地资本市场 IPO 数量连创新高，深圳创业板和上海证券交易所 IPO 企业数量尤为突出。随着注册制的推进，证监会 IPO 发行审核速度也明显提高，截至 2015 年 5 月 27 日，证监会共审核了 154 家企业的 IPO 申请，其中 143 家企业获得审核通过，占 92.9%；8 家未获审核通过，占 5.2%；2 家暂缓表决，占 1.3%；1 家企业被取消审核，占 0.6%。相比较，2014 年一年证监会发审委共审核了 118 家公司的首发申请，其中 107 家获得通过，占比 90.7%。

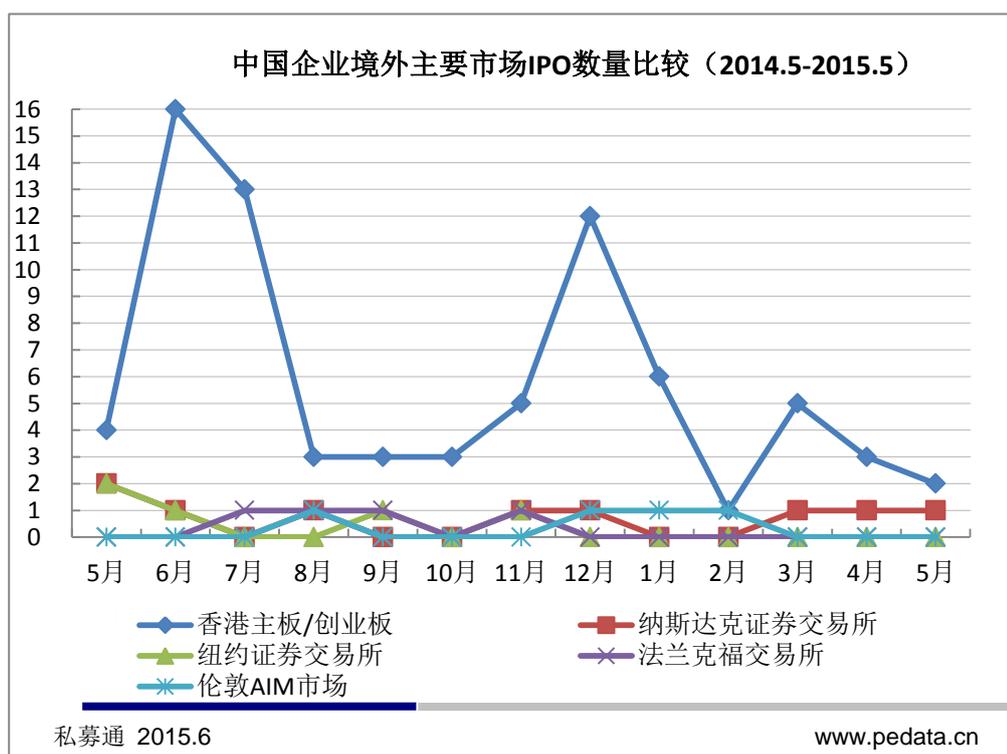
图 4 境内各资本市场 IPO 数量比较（2014.5-2015.5）

清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：2015年5月，4家企业登陆海外市场，包括香港主板2家、纳斯达克证券交易所1家、澳大利亚证券交易所1家，与4月份持平。清科研究中心认为，内地资本市场IPO进入常态、注册制推进、A股牛市等因素使更多企业选择在内地IPO，2015年海外IPO规模较2014年会有明显回落。

图5 中国企业境外主要市场IPO数量比较 (2014.5-2015.5)



清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告

根据清科私募通数据统计：云南水务是 5 月中企最大 IPO，在香港主板融资 2.15 亿美元。迈克生物以 2.12 亿美元、永兴特钢以 1.78 亿美元位列融资第二、第三。根据清科研究中心观察：云南水务是 5 月 IPO 最大单，云南水务是云南省城镇污水处理及供水行业综合服务商，业务包括污水处理、供水、建造、设备销售以及 O&M 污水处理、供水及市政垃圾处理项目等。上市企业北京碧水源科技股份有限公司（碧水源）是云南水务的第二大股东，云南水务与碧水源的协同效应，有效提升了公司的经营理念和核心技术，体现了混合所有制与 PPP 模式的优势。从募集资金的用途来看，30%将用于收购优秀的污水处理项目；30%将投资于新污水处理及供水项目；30%将用于偿还银行借款；另外 10%用作运营资金。

表 3 2015 年 5 月中企 IPO 融资 TOP10

上市公司	市场	行业	筹资金额 (US\$M)
云南水务	香港主板	清洁技术	215.12
迈克生物	深圳创业板	生物技术/医疗健康	212.45
永兴特钢	深圳中小企业板	机械制造	177.93
艾华集团	上海证券交易所	电子及光电设备	169.74
迎驾贡酒	上海证券交易所	食品&饮料	154.25
莱克电气	上海证券交易所	机械制造	127.92
吉祥航空	上海证券交易所	其他	124.37
灵康药业	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	124.27
广信股份	上海证券交易所	化工原料及加工	123.97
宝尊电商（原尊宝网）	纳斯达克证券交易所	IT	110.00

来源：私募通 2015.6

www.pedata.cn

众 VC/PE 潜伏 48 家 IPO 中企，引爆 122 起 IPO 退出

根据清科私募通数据统计：2015 年 5 月，48 家 IPO 的中国企业中 32 家企业有 VC/PE 支持。IPO 退出共 122 起，共涉及 103 家机构、57 支基金、6 位投资人。32 家有 VC/PE 支持的企业中，30 家登陆境内资本市场，共融资 19.62 亿美元；1 家登陆香港主板，共融资 2.15 亿美元；另外 1 家登陆纳斯达克证券交易所，共融资 1.10 亿美元。根据清科研究中心观察：5 月 IPO 退出数量高达 122 起，与 4 月份的 57 起相比增加了 1.14 倍。随着内地资本市场 IPO 发行速度有增无减、深圳创业板 IPO 势头良好，各 VC/PE 的 IPO 退出日渐明朗，2015 年 IPO 退出盛宴已经开启。

表 4 有 VC/PE 支持的中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布（2015 年 5 月）

	IPO 个数	个数占比	筹资金额 (US\$M)	筹资金额占比
上海证券交易所	15	46.9%	1311.97	57.4%
深圳创业板	12	37.5%	495.56	21.7%
深圳中小企业板	3	9.4%	154.03	6.7%
香港主板	1	3.1%	215.12	9.4%

清科 2015 年 5 月中国企业上市统计报告



纳斯达克证券交易所	1	3.1%	110.00	4.8%
总计	32	100.0%	2286.68	100.0%

来源：私募通 2015.6

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：以发行价计算，2015 年 5 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.53 倍，略低于 4 月的 3.12 倍，其中投资了醋化股份的南通国泰创业投资有限公司（简称：南通国泰创投）获得 19.48 倍的账面退出回报，为 5 月 IPO 退出回报最高值。醋化股份由南通醋酸化工厂改制而成，于 2001 年 5 月注册成立。2004 年 11 月 8 日，南通国泰创投投资醋化股份 270.00 万元人民币，占股 4.50%。2011 年 7 月 9 日，江苏南泰创业投资有限公司（简称：南泰创投）投资醋化股份 870.00 万人民币，占股 1.89%。按发行价计算，醋化股份 IPO 之后南通国泰创投和南泰创投持有 268.56 万、145 万股股权，账面退出回报分别为 19.48 倍和 3.26 倍。

表 5 2015 年 5 月 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
莱克电气	国发创投	国发众富基金	1.59
	乾融资本	盛融创投	1.59
	苏州工业园区吉盛创投	-	1.59
	桑乾投资	-	1.59
	汇峰投资	-	1.59
	大雄风创投	-	1.59
	苏州和融创投	-	1.59
	赛捷投资	-	1.59
	苏高新创投集团	高锦创投	1.59
	元禾控股	华成华利创投	1.59
	润莱投资	-	1.59
	福马创投	-	1.59
	利中投资	-	1.59
	平安财智	-	1.59
	深圳创新投	-	-
江苏宜科投	-	-	

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_15307

