

清科数据 1 月中企内地 IPO 提速，引爆 70 起 IPO 退出

2015-2-3 清科研究中心郑银珠

根据清科私募通数据显示，如图 1，2015 年 1 月全球共有 29 家中国企业完成 IPO，与 2014 年 12 月份的 35 家相比减少 17.1%；总融资额为 22.09 亿美元，环比减少 84.0%。如图 2 所示，1 月份 29 家上市企业中有 22 家企业登陆内地资本市场，6 家登陆香港主板和创业板，1 家登陆伦敦 AIM 市场。从 IPO 融资额分布来看，1 月份中企在内地 IPO 融资额最多，共募集 19.91 亿美元，占总融资额的 90.1%；其次为港交所主板和创业板，总融资额 2.08 亿美元，占 9.4%；在伦敦 AIM 市场融资 1078.17 万美元，占 0.5%。根据清科研究中心观察：2015 年 1 月，22 家中企在内地 IPO，新股发行呈增速之势；涉及 12 个一级行业，行业分布广泛。1 月中企在境外市场 IPO 数量有所回落，境内市场成中企 IPO 主战场。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2014.1-2015.1）

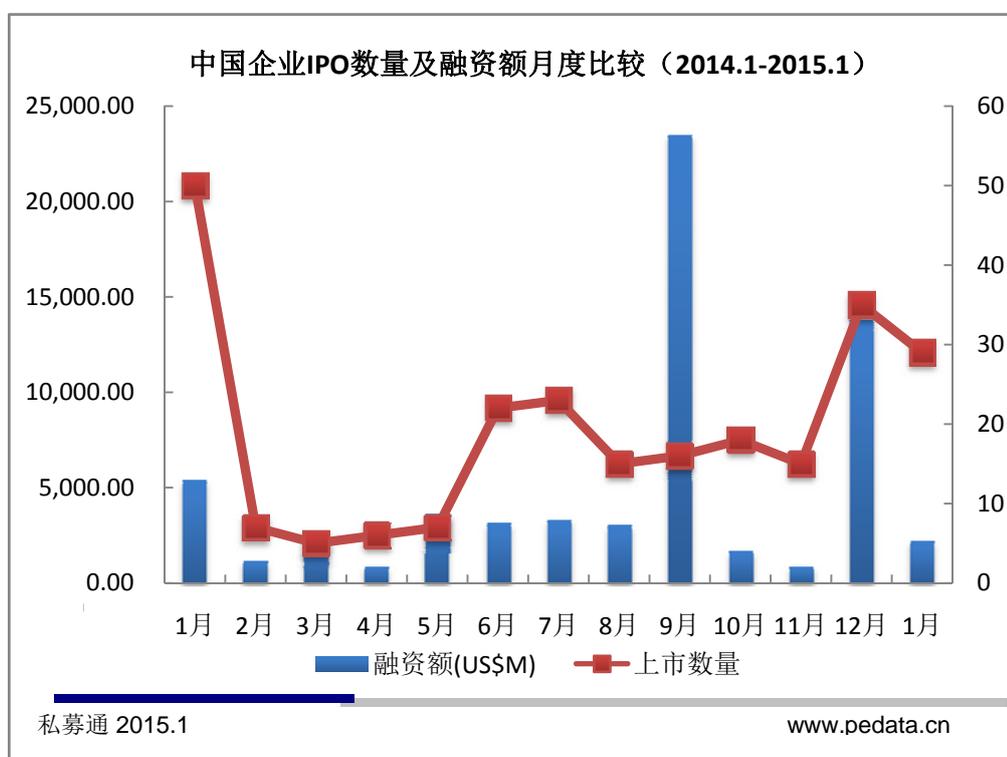


图 2 中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布（2015 年 1 月）

清科 2015 年 1 月中国企业上市统计报告

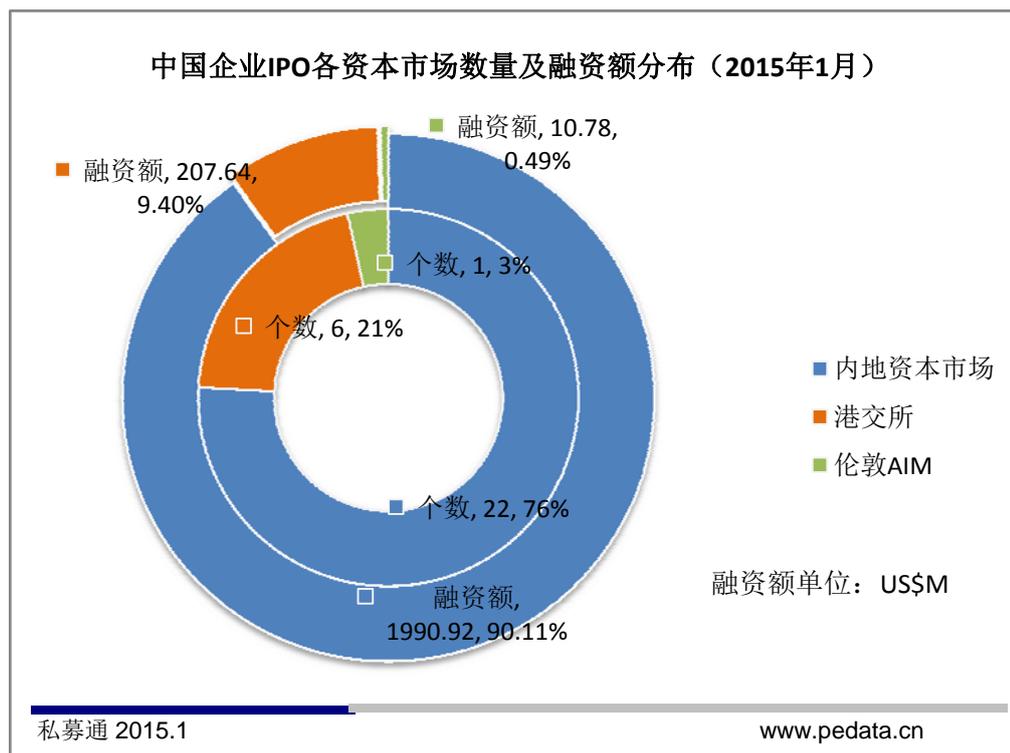


表 12015 年 1 月中国企业 IPO 情况统计

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
高鹏矿业	2015-01-09	香港主板	能源及矿产	9.99	N
佐力小贷	2015-01-13	香港主板	金融	50.30	N
雅仕维	2015-01-15	香港主板	娱乐传媒	85.12	N
长安仁恒	2015-01-16	香港创业板	化工原料及加工	10.01	N
东方大学城控股	2015-01-16	香港创业板	房地产	15.32	N
宁波高发	2015-01-20	上海证券交易所	汽车	57.42	Y
昆仑万维	2015-01-21	深圳创业板	互联网	232.09	Y
快乐购	2015-01-21	深圳创业板	娱乐传媒	103.58	Y
春秋航空	2015-01-21	上海证券交易所	其他	296.61	N
中文在线	2015-01-21	深圳创业板	互联网	33.37	Y
爱迪尔	2015-01-22	深圳中小企业板	连锁及零售	67.25	Y
西部黄金	2015-01-22	上海证券交易所	能源及矿产	73.42	Y
再升科技	2015-01-22	上海证券交易所	化工原料及加工	21.92	N
万达院线	2015-01-22	深圳中小企业板	娱乐传媒	209.08	Y
浩丰科技	2015-01-22	深圳创业板	IT	48.43	N
苏试试验	2015-01-22	深圳创业板	机械制造	29.42	Y
永艺股份	2015-01-23	上海证券交易所	建筑/工程	41.72	Y
南华仪器	2015-01-23	深圳创业板	机械制造	26.78	N
伊之密	2015-01-23	深圳创业板	机械制造	65.24	N

清科 2015 年 1 月中国企业上市统计报告

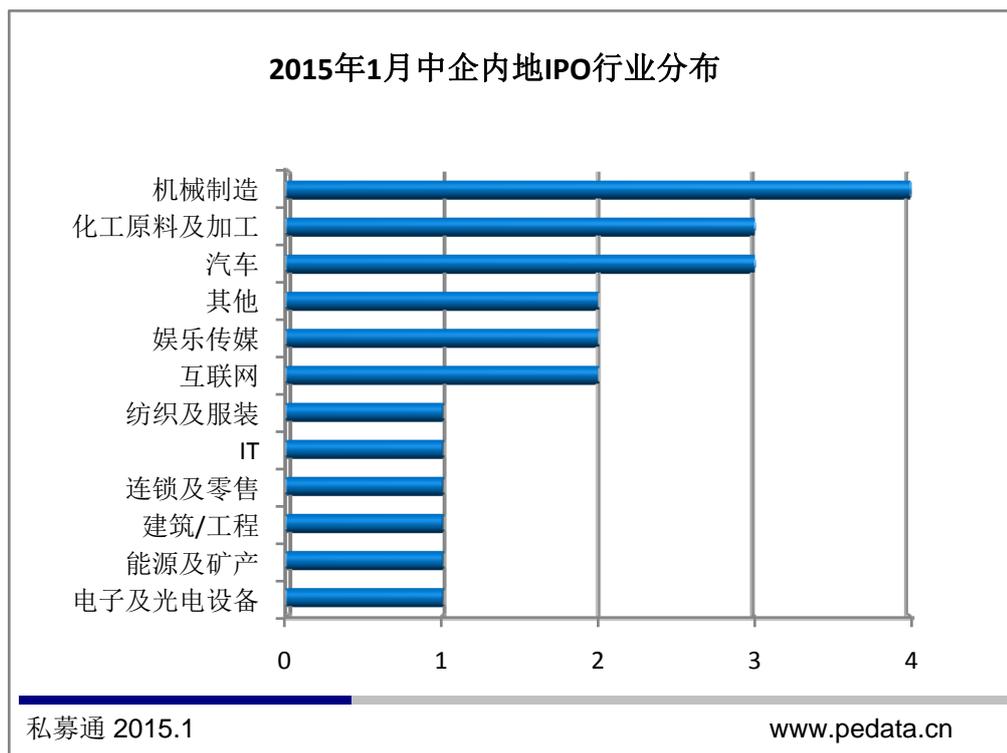
龙马环卫	2015-01-26	上海证券交易所	汽车	80.79	Y
火炬电子	2015-01-26	上海证券交易所	电子及光电设备	70.39	Y
晨光文具	2015-01-27	上海证券交易所	其他	128.54	Y
健盛集团	2015-01-27	上海证券交易所	纺织及服装	62.72	N
利民股份	2015-01-27	深圳中小企业板	化工原料及加工	43.54	Y
高睿德	2015-01-27	伦敦 AIM 市场	金融	10.78	N
航天工程	2015-01-28	上海证券交易所	机械制造	167.92	Y
诺力股份	2015-01-28	上海证券交易所	汽车	59.87	N
华友钴业	2015-01-29	上海证券交易所	化工原料及加工	70.83	Y
时间由你	2015-01-30	香港主板	机械制造	36.89	Y

来源：私募通 2015.1www.pedata.cn

1 月内地 IPO 行业分布广泛，IPO 放行呈增速之势

根据清科私募通数据统计：按私募通一级行业分布来看，如图 3 所示，22 家内地 IPO 的企业中，4 家企业属于机械制造行业，属于汽车、化工原料及加工行业的各 3 家，属于娱乐传媒、互联网和其他行业的各 2 家，属于纺织及服装、IT、连锁及零售、建筑/工程、能源及矿产、电子及光电设备的各有 1 家。根据清科研究中心观察：1 月份境内 IPO 共涉及 12 个一级行业分类，行业分布较广泛。其中，春秋航空是继中国国航、东方航空、南方航空、海南航空后，第五个实现 IPO 的航空公司，也是民营航空的第一股；登陆深圳创业板的快乐购是国内电视购物行业的第一股；万达院线在深圳中小企业板 IPO，成为 A 股市场电影院线行业第一股；在多数游戏企业冲击海外 IPO 的环境下，国内游戏企业昆仑万维成功登陆 A 股市场上市，成为 2015 年境内第一只游戏股。

图 3 2015 年 1 月中企内地 IPO 行业分布



根据清科私募通数据统计：如图 4、图 5 所示，1 月份 7 家企业登陆海外市场，包括 4 家在香港主板、2 家在香港创业板、1 家在伦敦 AIM 市场，海外 IPO 数量有所回落。1 月份 22 家企业登陆内地资本市场，其中 12 家登陆上海证券交易所、3 家登陆深圳中小企业板、7 家企业在深圳创业板成功实现 IPO，内地 IPO 数量是 2014 年 6 月 IPO 开闸以来的最高值。根据清科研究中心观察：1 月 30 日，证监会公布了新一批 24 家公司的 IPO 批文，其中上海证券交易所 11 家、深圳中小企业板 5 家、深圳创业板 8 家。加上 1 月 5 日证监会核准了 20 家企业的首发申请，一月份一共有 44 家企业获得了 IPO 批文。这是去年 6 月 IPO 开闸以来，首次有两批企业在一个月内获得 IPO 批文。同时，每批批文的数量较之前平均约 11 家有大幅提高。清科研究中心认为，步入 2015 年，证监会新股发行有增速之势，平均每月发行 30-40 家企业，2015 年将约有 400 家企业实现 IPO。

图 4 境内资本市场 IPO 数量比较（2014.1-2015.1）

清科 2015 年 1 月中国企业上市统计报告

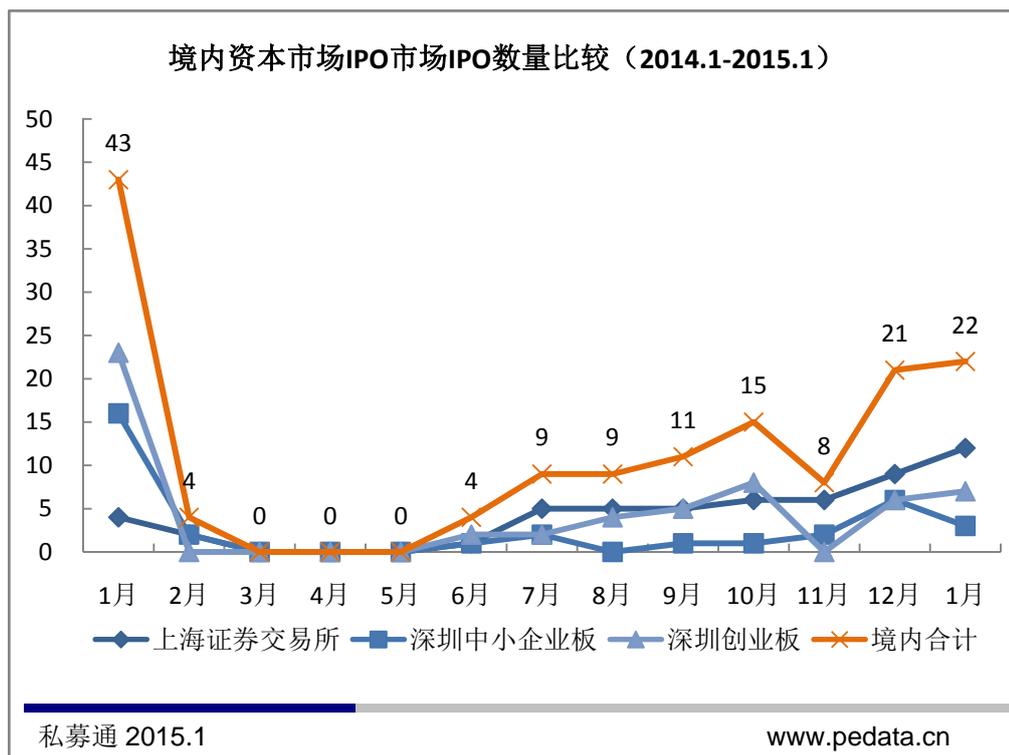
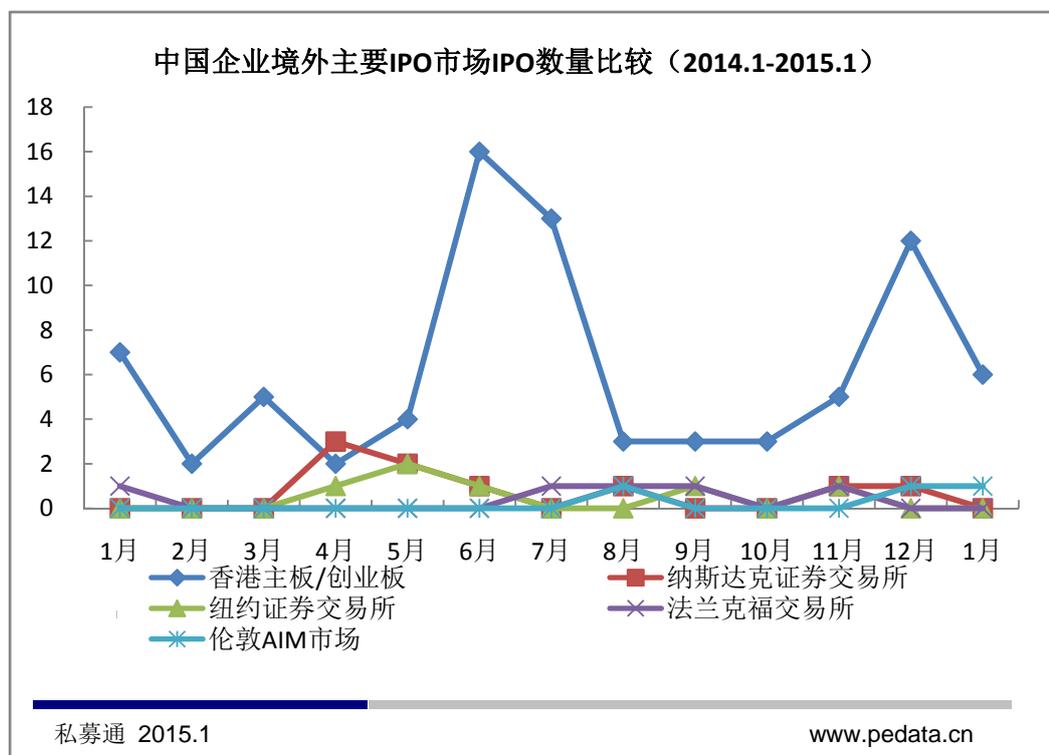


图 5 中国企业境外主要 IPO 市场 IPO 数量比较 (2014.1-2015.1)



IPO 发审过程阳光化，私募参与 IPO 需先备案

1月23日的证监会例行发布会上，证监会新闻发言人表示，对于IPO及企业再融资的审核进一步公



清科 2015 年 1 月中国企业上市统计报告

开透明，IPO 和再融资发审过程中的相关内容将在网上向社会公开，接受监督。自 2 月 1 日起，对于首发、配股、增发、可转债等适用普通程序的融资品种，在发审会召开当日，发审委员在发审会上提出询问的主要问题会随会议表决结果一并向社会公开，每周五将当周发出的发审委审核意见在证监会网站公开。对于再融资，证监会于周五晚上在证监会网站公开当周证监会受理的再融资申请和反馈意见。

同时，证监会还表示，私募投资基金投资运作应遵守《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规规定，中介机构须对发行人股东中或投资者中是否有私募投资基金、是否履行备案程序进行核查，并在相关材料中出具对核查对象、核查方式及结果的说明。对于 IPO 前入股或受让股权，或参与非公开发行的，需在保荐书等相关材料中进行说明；对于作为网下投资者参与申购，中介机构需披露并发表核查意见；作为网下认购对象参与非公开发行的，中介机构仍需披露并发表核查意见。

清科研究中心认为，证监会上述的规定都是为注册制的推出做铺垫，进一步落实以信息披露为中心的监管理念。信息披露是注册制的核心，从海外的证券市场来看，成熟的信息披露制度使发行有关的一切信息和过程公开化，有利于投资者对上市公司有更多了解，让市场决定公司什么时候上市、能否实现融资目标，而不是让政府来划定公司有没有资格上市。

1 月中企 IPO 退出 70 起，VC/PE 助快乐购体制改革

根据清科私募通数据统计：如表 2 所示，2015 年 1 月 29 家 IPO 的中国企业中 16 家企业有 VC/PE 支持，IPO 退出共有 70 起，共涉及 55 家机构、35 只基金。16 家有 VC/PE 支持的企业中，1 家登陆香港主板，15 家登陆内地资本市场，占内地 IPO 总 22 家的 68.2%。其中成立于 2005 年的快乐购经历了湖南广电体制改革、引进外部战略投资者的历程，最终在深圳创业板 IPO，其背后的 5 家 VC/PE 获得退出。按发行价计算，弘毅人民币基金 I、绵阳基金、天津红杉资本基金、湖南高新创投集团、弘志投资的账面退出回报分别是 4.79 倍、4.79 倍、4.79 倍、2.42 倍和 1.43 倍。

根据清科私募通数据统计：2005 年 12 月 28 日，由湖南电视台和湖南广播影视集团共同出资成立快乐购。2010 年 4 月，为了改善公司治理、引入资金，快乐购引入弘毅人民币基金 I、绵阳基金和天津红杉资本基金，共融资 1.96 亿元，占股 38.8%。2011 年 2 月，为了进一步优化股权结构、强化市场能力、且不影响国资控股地位，快乐购引入湖南高新创投集团。湖南高新创投集团与前三只基金共投资 5,616.41 万元，占股 41.8%。2014 年 6 月，快乐购管理团队将所持股份转让给湖南高新创投集团与弘志投资，转让总额 1.17 亿元，涉及股权 9.8%。

根据招股书，快乐购从电视购物起步，经过 10 年发展，逐步成为集电视购物、网络购物、外呼购物为一体的三屏互动整合营销平台，提出并实践媒体零售新模式。公司背靠湖南广播电视台的既有优势，联合打造时尚节目，具有强大的市场号召力和品牌地位，凭借着节目制作、传播和创新的能力，公司在电视购物行业营业收入稳居前三。随着互联网的兴起，公司进军互联网/移动终端购物领域，成功实现电视、电脑和移动终端的三屏互动营销，未来还将打造以手机移动购物为主的三屏融合营销模式。快乐购凭借品牌优



清科 2015 年 1 月中国企业上市统计报告

势、创新能力，有望实现营销多元化，提高市场竞争力。

表 2 2015 年 1 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
宁波高发	国信弘盛	-	2.44
	茂树资本	-	2.44
	银泰睿祺	-	2.44
昆仑万维	东方富海	东方富海（芜湖）一号	2.01
	东方富海	东方富海（芜湖）二号	2.01
	小村投资	小村申祥基金	2.01
	鼎麟投资	鼎麟科创基金	1.09
	银德创投	-	1.09
	鼎晖投资	-	-
	红杉	-	-
快乐购	创新工场	-	-
	弘毅投资	弘毅人民币基金 I	4.79
	中信产业基金	绵阳基金	4.79
	红杉	天津红杉资本基金	4.79
	湖南高新创投集团	-	2.42
中文在线	弘志投资	-	1.43
	启迪创投	启迪孵化器	29.80
	德同资本	德同长通	29.80
	博润创投	博发投资基金	29.80
	华睿投资	华睿海越现代服务业基金	29.80
	容银投资	-	29.80
	开物投资	上海开物	0.90
	华登国际	华慧创投中心	0.90
	世纪泓慧	-	0.90
	江苏高科投	东翰高投长三角基金	0.90
	上海弘帆创投	-	0.90
全信瑞泰创投	-	0.90	

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_15342

