

清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告



清科数据 12 月中企 IPO 扎堆 A 股港股，万达、陌陌 O2O 转型前路漫漫

2015-1-6 清科研究中心 郑银珠

根据清科私募通数据显示，如图 1，2014 年 12 月全球共有 35 家中国企业完成 IPO，与 11 月份的 15 家相比增加 133.3%；总融资额为 138.02 亿美元，与 11 月份 8.87 亿美元相比增加 1455.5%。如图 2 所示，12 月份 35 家上市企业中有 21 家企业登陆内地资本市场，12 家企业登陆香港主板和创业板，各有 1 家登陆纳斯达克证券交易所和伦敦 AIM 市场。从 IPO 融资额分布来看，中企在港股 IPO 融资额突出，共募集 103.89 亿美元，占总融资额的 75.3%；而虽然中企在内地 IPO 数量最多，但是融资额只有 31.93 亿美元，占 23.1%。根据清科研究中心观察：2014 年进入尾声之际，33 家中企扎堆在内地和香港完成 IPO，其中万达商业港股筹资 37.14 亿美元，成为 2014 年港股最大 IPO，另外登陆深圳中小企业板的国信证券筹资 11.43 亿美元，创 2014 年内地最大 IPO。12 月份中企在内地和香港两地 IPO 大放光彩，为 2014 年 IPO 画上圆满的句号。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.12-2014.12）

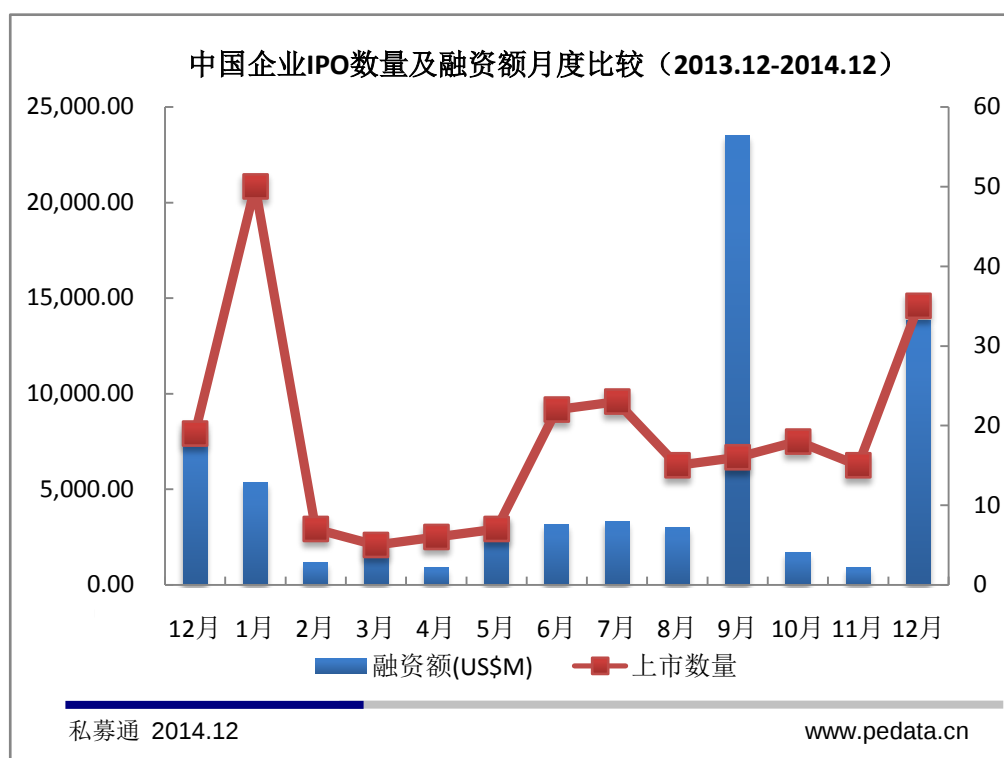
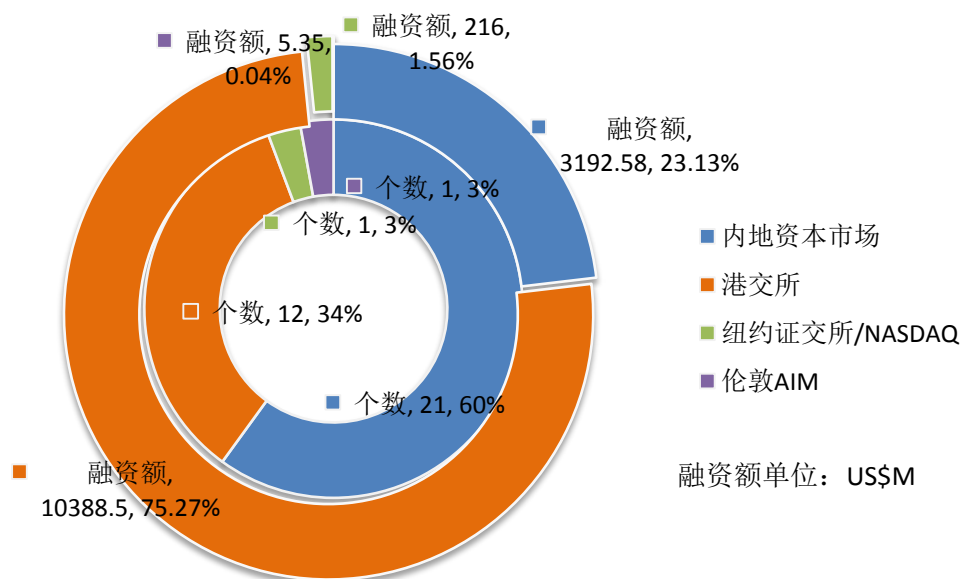


图 2 中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布（2014 年 12 月）

清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告

中国企业IPO各资本市场数量及融资额分布（2014年12月）



私募通 2014.12

www.pedata.cn

表 12014 年 12 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
丘钛科技	2014-12-02	香港主板	电子及光电设备	89.95	N
三环集团	2014-12-03	深圳创业板	电子及光电设备	220.45	N
雄韬股份	2014-12-03	深圳中小企业板	电子及光电设备	72.96	N
维格娜丝	2014-12-03	上海证券交易所	纺织及服装	120.77	Y
凯发电气	2014-12-03	深圳创业板	电子及光电设备	61.93	Y
道氏技术	2014-12-03	深圳创业板	化工原料及加工	45.84	Y
王子新材	2014-12-03	深圳中小企业板	化工原料及加工	30.10	N
柳州医药	2014-12-04	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	120.15	Y
飞鱼科技	2014-12-05	香港主板	电信及增值业务	85.13	N
方盛制药	2014-12-05	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	65.92	Y
燕塘乳业	2014-12-05	深圳中小企业板	食品&饮料	64.91	Y
PCG Entertainment	2014-12-04	伦敦 AIM 市场	娱乐传媒	5.35	N
恩达集团控股	2014-12-08	香港主板	电子及光电设备	9.52	N
海南矿业	2014-12-09	上海证券交易所	能源及矿产	314.96	Y
中国广核电力	2014-12-10	香港主板	清洁技术	3,165.30	Y
长飞光纤光缆	2014-12-10	香港主板	电子及光电设备	152.43	N
华电重工	2014-12-11	上海证券交易所	机械制造	245.12	Y

清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告



陌陌	2014-12-11	纳斯达克证券交易所	电信及增值业务	216.00	Y
呷哺呷哺	2014-12-17	香港主板	连锁及零售	137.66	Y
北汽股份	2014-12-19	香港主板	汽车	1,421.72	Y
万达商业	2014-12-23	香港主板	房地产	3,714.08	Y
高能环境	2014-12-29	上海证券交易所	清洁技术	120.37	Y
国信证券	2014-12-29	深圳中小企业板	金融	1,143.40	Y
粤丰环保	2014-12-29	香港主板	清洁技术	150.13	N
盛京银行	2014-12-29	香港主板	金融	1,339.60	Y
蓝港互动	2014-12-30	香港创业板	互联网	93.40	Y
BBI 生命科学	2014-12-30	香港主板	生物技术/医疗健康	29.58	Y
南威软件	2014-12-30	上海证券交易所	IT	61.07	Y
中矿资源	2014-12-30	深圳中小企业板	能源及矿产	37.10	Y
葵花药业	2014-12-30	深圳中小企业板	生物技术/医疗健康	217.85	N
新澳股份	2014-12-31	上海证券交易所	纺织及服装	78.22	N
园区设计	2014-12-31	上海证券交易所	建筑/工程	73.43	N
迦南科技	2014-12-31	深圳创业板	机械制造	29.77	Y
金盾股份	2014-12-31	深圳创业板	机械制造	41.81	Y
正业科技	2014-12-31	深圳创业板	机械制造	26.44	Y

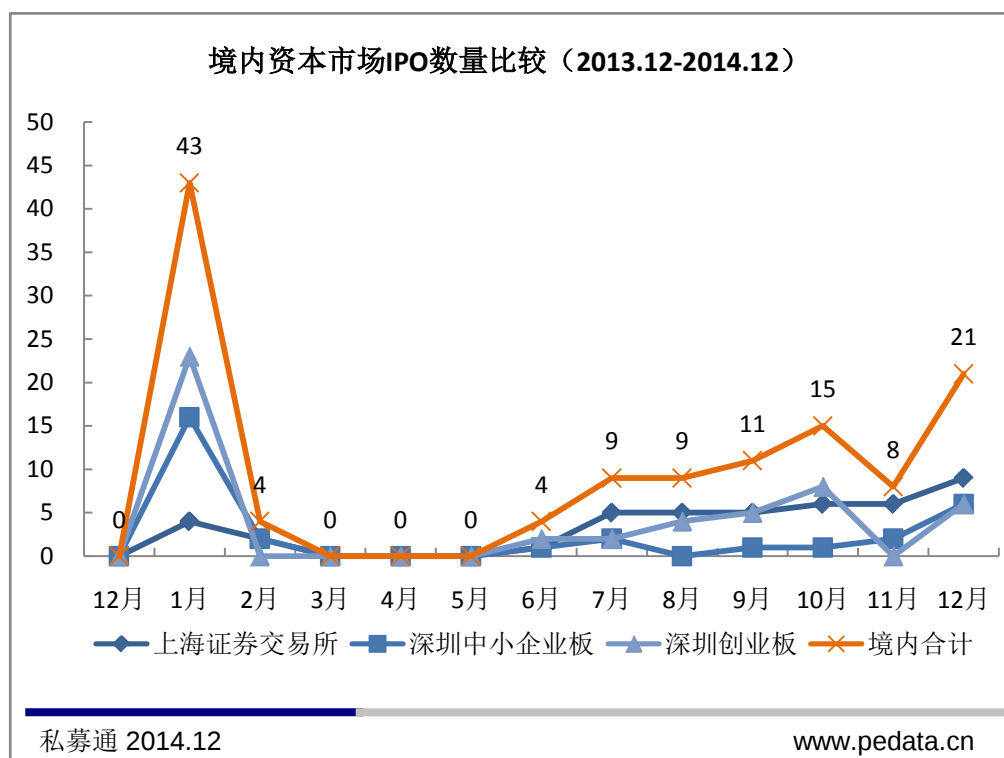
来源：私募通 2014.12www.pedata.cn

12 月内地 IPO 完美收官，国信证券创 2014 年 A 股最大 IPO

根据清科私募通数据统计：如图 3 所示，12 月份 21 家企业登陆内地资本市场，其中 9 家登陆上海证券交易所、各 6 家企业成功在深圳中小企业板和深圳创业板实现 IPO。根据清科研究中心观察：12 月份，第六批 12 家 IPO 企业中 11 家在 12 月上旬完成 IPO，而第七批 10 家 IPO 企业在 2014 年的最后三天集中上市，为内地 IPO 圆满收官。另外，12 月 31 日证监会与创业板发审委审核了 10 家公司的 IPO 申请，其中 9 家首发申请过会。自 6 月份国内 IPO 重启以来，证监会 IPO 放行速度稳定，截至 2014 年 12 月 31 日，共放行了 88 家企业。清科研究中心认为，2014 年进入尾声，证监会加快 IPO 审核速度，使更多企业在 2014 年内完成 IPO，离年内完成 100 家企业 IPO 的目标更近一步。若按现行速度，2015 年将有超过 200 家企业完成 IPO，再加上注册制的推进，有望缓解拟上市企业堵塞放行之路的情况。

图 3 境内资本市场 IPO 数量比较（2013.12-2014.12）

清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告



12月29日，A股迎来第20只券商股——国信证券。根据清科私募通数据统计：国信证券在深圳中小企业板实现IPO，发行股票12亿股，按发行价5.83元/股计算，共募集69.96亿元（约11.43亿美元），成功登顶2014年A股最大IPO。根据清科研究中心观察：2011年至2013年，国信证券净利润和净资产持续增长，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润五项指标均进入行业排名前十位；公司在经纪和投资银行业务方面具有较突出的行业领先优势，其中代理买卖证券业务净收入行业排名第四位，资产管理、研究等业务发展均衡。近几年，公司推陈出新，积极发展融资融券业务、柜台市场业务、直接投资业务等，使业务结构多元化。另外，国信证券旗下拥有国信香港、鹏华基金、前海交易中心、两岸交易中心等控股公司，为后续发展国际综合金融服务奠定基础。于国信证券上市之时，深圳国资委旗下的国有资产经营公司——深圳市投资控股有限公司拥有公司40.0%股权，为第一大股东；除此之外，华润信托、云南红塔、中国一汽和北京城建分别持有国信证券30%、20%、5.1%和4.9%的股权。

12月港股IPO两“筹资王”大PK，万达商业收购快钱志在转型O2O

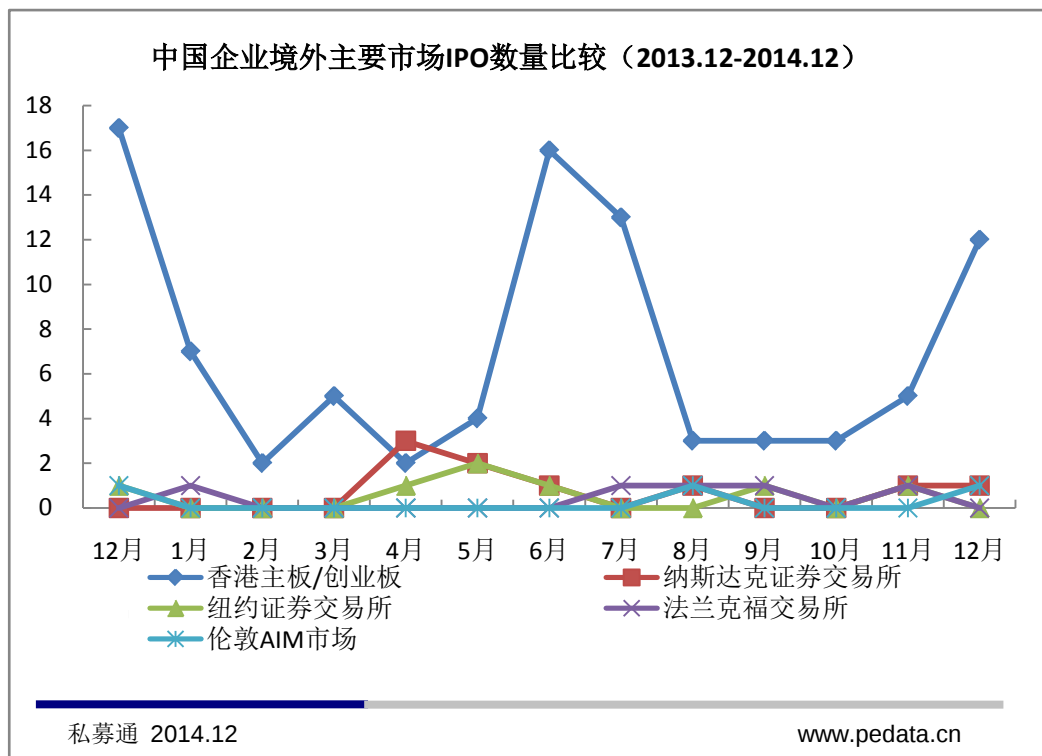
根据清科私募通数据统计：如图4所示，12月份共有14家中企抢滩境外资本市场IPO。11家企业登陆香港主板，1家登陆香港创业板，各有1家企业在纳斯达克证券交易所和伦敦AIM市场实现IPO。其中，中企在香港IPO大放光彩，融资金额达103.89亿美元，平均融资额也高达8.66亿美元。根据清科研究中心观察：12月份，香港主板有两家企业表现抢眼，分别是中国广核电力和万达商业。中国最大核电运营商——中国广核电力于12月10日上市，发行股票88.25亿股，按发行价2.78港币/股计算，募集资金245.34亿港币（约31.65亿美元），成为2014年港股“筹资王”。然而12月23日，万达集团旗下的万达商业上市，发行股票6亿股，以发行价48.00港币/股计算，筹资金额高达288.00亿港币（约37.14亿美元），超过中国广核电力，一举摘下2014年港股IPO“筹资王”的头衔。清科研究中心认为，12月份两大“筹

清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告



资王”融资额均超过 30 亿美元，再有北汽股份和盛京银行 IPO 筹资额均超过 13 亿美元，这四宗超大型 IPO 使 12 月港股整体 IPO 筹资额拉高，令中企港股 IPO 尤为突出。

图 4 境外资本市场 IPO 数量比较（2013.12-2014.12）



根据清科研究中心观察：万达集团旗下的万达商业成功在香港主板 IPO，成为继万达酒店、美国 AMC 院线公司之后第三个实现 IPO 的万达集团子公司。根据万达商业招股书，2011 年至 2013 年，公司净资产持续增长，于 2014 年 6 月 30 日公司净资产达 1126.20 亿元；而虽然 2011 年至 2013 年总收入持续增长，但是由于销售成本激增，公司净利润在 2013 年有所下滑。另外值得关注的是，招股书显示，2014 年 8 月 23 日，万达集团与腾讯、百度达成战略合作协议，合营建立一家 O2O 电子商务公司——Wanda Information，主要对腾讯、百度线上服务和万达集团网下业务进行整合，实现构成大数据的合作，共享和开发客户资源。上市后第三天，万达商业宣布战略投资 2004 年成立的第三方支付公司“快钱”。清科研究中心认为，中国传统房地产行业黄金时期已经过去、前景不太乐观，万达集团试图在 O2O 电子商务方面布局，是向互联网与传统地产结合、线上线下互赢互利的模式发展。正如万达集团董事长王健林所说，万达要从一家以商业地产为主营业务的集团转型为文化、旅游、金融、电商四大战略并举的综合体。

12 月中企 IPO 退出 61 起，陌陌成立仅三年背后 VC/PE 收获颇丰

根据清科私募通数据统计：如表 2 所示，12 月份 35 家 IPO 中国企业中 23 家企业有 VC/PE 支持，IPO 退出共有 61 起，共涉及 52 家机构、28 只基金。23 家有 VC/PE 支持的企业中，15 家登陆内地资本市场，7 家登陆香港主板和创业板，1 家登陆纳斯达克证券交易所。其中开发了“中国第一陌生社交 APP”的北京陌陌科技有限公司（简称：陌陌）成立仅三年，成功在纳斯达克证券交易所 IPO，其背后的 7 家 VC/PE



清科 2014 年 12 月中国企业上市统计报告

获得退出，其中，按发行价计算，阿里资本、经纬中国、云锋基金和红杉的投资回报倍数分别是 17.09 倍、21.46 倍、1.39 倍和 1.39 倍。

根据清科私募通数据统计：陌陌成立于 2011 年 7 月，同年 8 月起就获得融资。阿里资本于 2012 年 7 月、2013 年 1 月和 2013 年 10 月投资陌陌共 3070 万美元。于陌陌上市之后，阿里资本共持有陌陌 77,749,140 普通股（38,874,570 ADS 股），按发行价 13.50 美元/股计算，其退出回报为 17.09 倍。另一大机构股东经纬中国分别于 2011 年 8 月、2012 年 7 月和 2013 年 10 月投资陌陌共 2075 万美元，持有 65,970,897 普通股（32,985,449 ADS 股），退出回报 21.46 倍。

根据招股书，陌陌的主营业务是移动社交平台，即基于 LBS 的陌生社交 APP——“陌陌”。陌陌将自身定位于中国第三大移动社交平台，仅次于腾讯的微信和 QQ。陌陌在 2012 年度、2013 年度和 2014 年前三季度的净亏损分别是 383.9 万、932.6 万和 2288.1 万美元，净亏损呈持续扩大的趋势。根据清科研究中心观察：陌陌的业务形式单一，真正吸引投资者的也只有“中国第一陌生社交 APP”的概念，但因为其单一的商业模式，很难长期留住用户。事实上陌陌也试图在改变其产品模式，尝试将购物和游戏元素加入到 APP 中，从而将单一的陌生社交转换为多元化社交平台，但是对于用户来说，将陌生社交概念转换成购物或游戏并不那么容易。对于未来发展，陌陌提出提升大数据能力和位置服务技术，并在内容、购物、娱乐、同城生活等方面提高用户服务能力。12 月 23 日，陌陌与基石投资者 58 同城达成战略合作协议，双方合作建立同城服务 O2O 平台，58 同城为陌陌用户提供招聘、租房、家政等本地生活服务信息，陌陌为 58 同城提供平台。对于陌陌来说，这只是布局 O2O 迈下的第一步，陌陌能否成功布局 O2O，能否继续为其背后的 VC/PE 带来回报，都是陌陌即将面对的挑战，也让众多试图转型 O2O 的互联网企业拭目以待。

表 2 2014 年 12 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
维格娜丝	金浦投资	上海金融发展投资基金	1.81
凯发电气	广发信德		4.14
道氏技术	盛世金牛	金牛创投	1.24
	昆仑星河	实地创投	1.24

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_15353

