

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告



清科数据 11 月中企 IPO 融资额低，新三板企业行业和地区分布集中

2014-12-05 清科研究中心 郑银珠

根据清科私募通数据显示，2014 年 11 月全球共有 15 家中国企业实现 IPO，与 10 月的 18 家相比，IPO 个数环比减少 16.7%；总融资额为 8.87 亿美元，环比减少 47.3%；平均融资额为 0.59 亿美元，环比减少 36.26%。11 月份 15 家上市企业中有 8 家企业登陆内地资本市场，4 家企业登陆港交所，各有 1 家登陆法兰克福证券交易所、纳斯达克和纽约证券交易所。如图 2 所示，从 IPO 数量和融资额分布来看，内地资本市场依然是 11 月 IPO 主战场。根据清科研究中心观察：11 月份内地 IPO 受证监会放行 IPO 速度不增而 10 月内地 IPO 较多的影响，数量有所减少；而香港及海外 IPO 数量回升。11 月份全球 IPO 总融资额及平均融资额减少明显，其主要原因是内地及港股 IPO 企业规模较小、行业分散、以及市盈率低。根据清科私募通数据显示，截止 11 月 25 日，有 1361 家企业实现新三板挂牌，其行业和地区分布较集中，体现了新三板为中小企业、小微企业，尤其是高新技术相关行业企业提供融资渠道的功能，增加场外市场活力。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.11-2014.11）

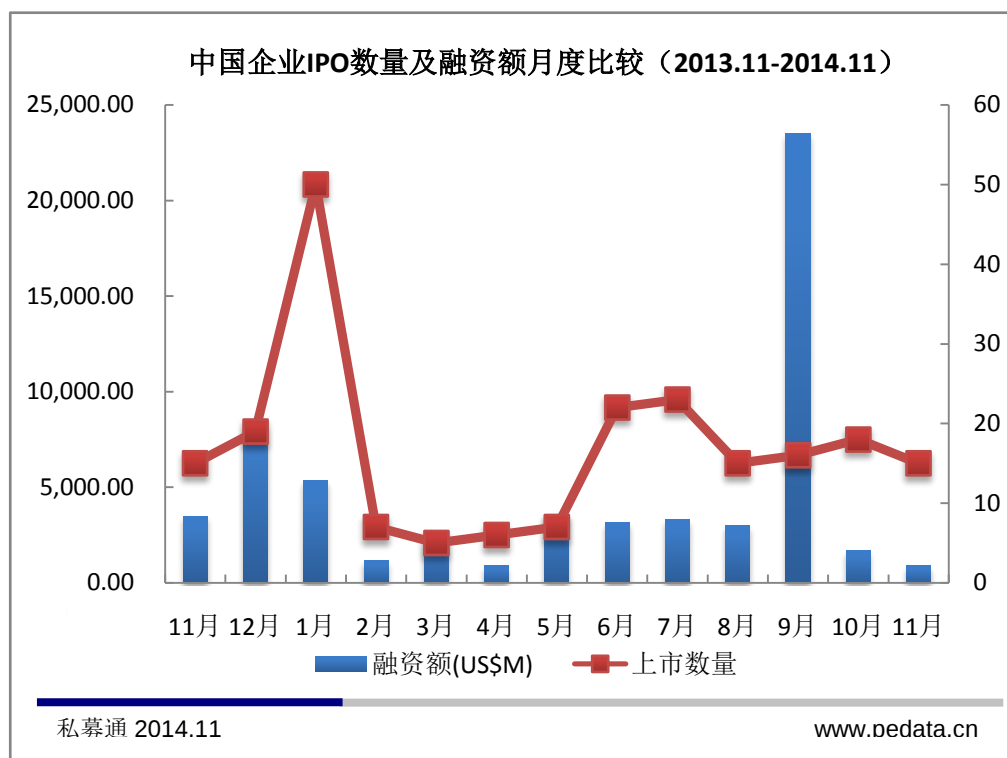


图 2 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.11-2014.11）

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告

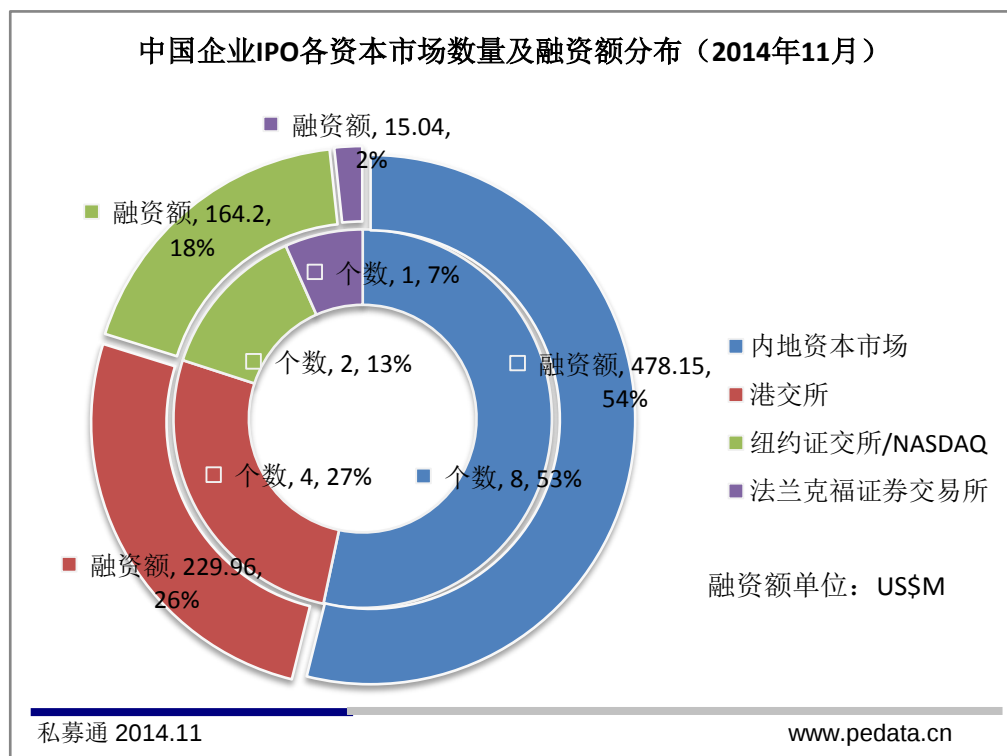


表 1 2014 年 11 月中国企业 IPO 情况统计

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
中电电机	2014-11-04	上海证券交易所	机械制造	48.37	N
海洋王	2014-11-04	深圳中小企业板	机械制造	72.17	N
萃华珠宝	2014-11-04	深圳中小企业板	连锁及零售	73.00	N
陕西黑猫	2014-11-05	上海证券交易所	化工原料及加工	119.92	N
中科曙光	2014-11-06	上海证券交易所	IT	64.51	Y
风华鞋材	2014-11-06	法兰克福证券交易所	纺织及服装	15.04	N
合锻股份	2014-11-07	上海证券交易所	机械制造	31.14	Y
奥星生命科技	2014-11-07	香港主板	生物技术/医疗健康	50.31	N
宁波精达	2014-11-11	上海证券交易所	机械制造	27.93	Y
盛力达科技	2014-11-11	香港主板	机械制造	31.87	Y
天华阳光	2014-11-13	纳斯达克证券交易所	清洁技术	44.20	Y
伟志控股	2014-11-18	香港主板	电子及光电设备	23.73	N
一嗨租车	2014-11-18	纽约证券交易所	汽车	120.00	Y
福达股份	2014-11-27	上海证券交易所	汽车	41.12	N
枫叶教育	2014-11-28	香港主板	教育与培训	124.05	Y

来源: 私募通 2014.11

www.pedata.cn

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：11 月共有 8 家企业在内地资本市场上市，比 9 月份减少 7 家。如表 1 所示，8 家企业中 6 家登陆上海证券交易所，2 家登陆深圳中小企业板。根据清科研究中心观察：自 6 月份国内 IPO 重启以来，证监会 IPO 放行速度稳定，此前的 6 月至 10 月，证监会每月分别核准了 10 家、12 家、11 家、11 家和 11 家企业的首发申请，11 月核准了第六批 11 家企业 IPO 批文。而 10 月份内地 IPO 较集中，共有 15 家企业完成 IPO，再加上证监会 IPO 放行速度不增，11 月内地 IPO 数量回落明显。

图 3 境内资本市场 IPO 数量比较（2013.11-2014.11）

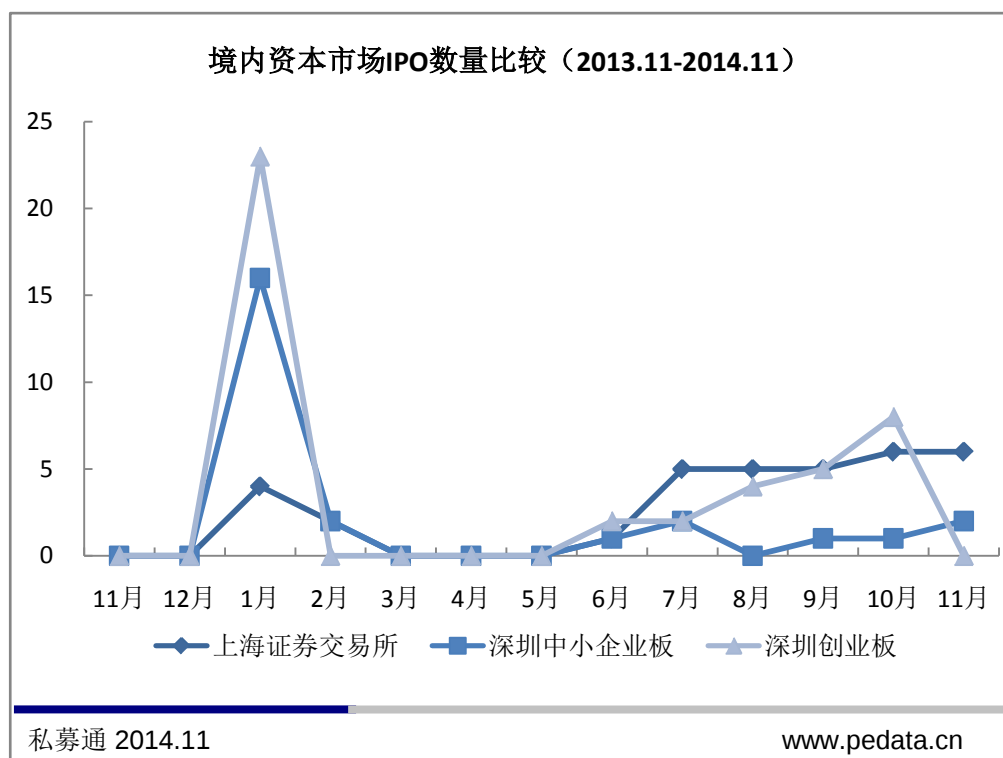
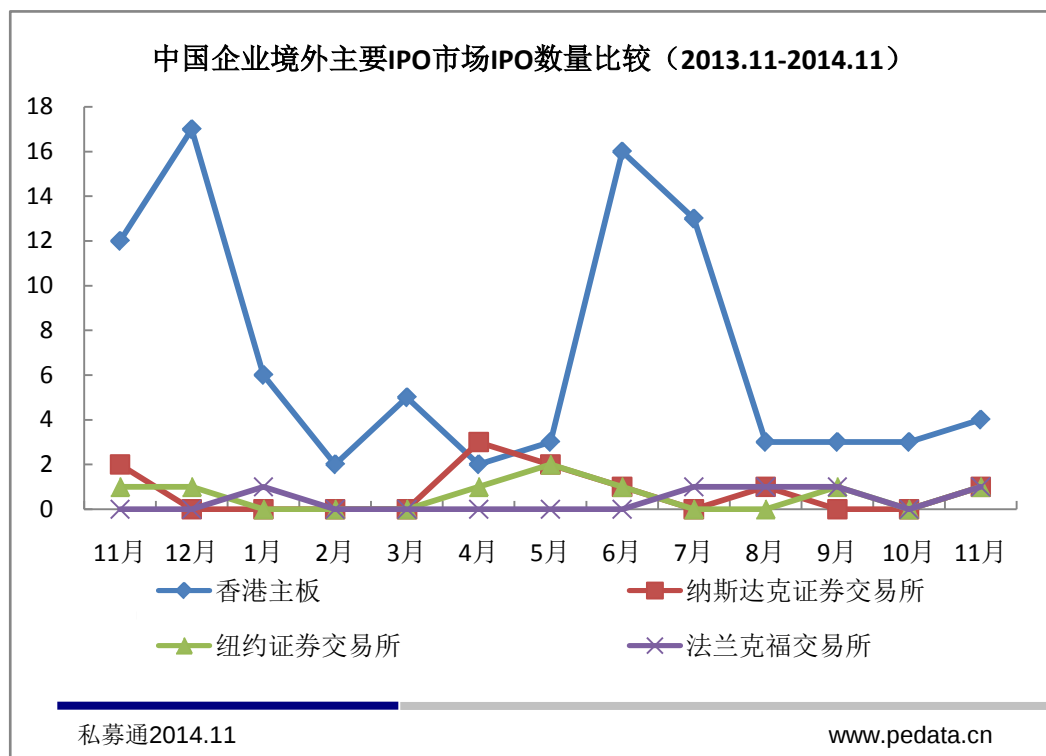


图 4 境外资本市场 IPO 数量比较（2013.11-2014.11）



11 月中企 IPO 融资额减少，企业规模小市盈率低是主因

根据清科私募通数据统计：11 月份中企全球 IPO 总融资额为 8.87 亿美元，平均融资额为 0.59 亿美元，均减少明显，主要受内地和香港 IPO 发行价和发行量低的影响。根据清科研究中心观察：11 月国内 IPO 新股的平均市盈率为 21.63，平均发行价为 8.22 元，平均发行量为 5139.75 万股。其中，平均发行价仅为 8.22 元，与 9 月 17.48 元、10 月 12.15 元相比减少明显，从而使得内地 IPO 企业融资额也较低。而发行价低主要受市盈率低的影响，除福达股份外，其他内地新股的市盈率均低于同行业一个月内平均市盈率。另外，在证监会监管力度与 IPO 难度不断加大的环境下，拟 IPO 企业很有可能通过降低市盈率来增加拿到 IPO 批文的成功率。同时，11 月中企港股 IPO 平均融资额也下滑明显，环比减少 77.2%。赴港 IPO 四只新股的平均市盈率为 10.10，平均发行价格 4.35 港币，平均发行量为 1.35 亿股。这四家企业奥星生命科技、盛力达科技、伟志控股、枫叶教育的市盈率低、企业规模较小、行业分散，没有像万洲国际、神舟租车、华虹半导体之类的大型企业。其中融资额最高的枫叶教育发行价为 2.88 港币，发行新股 3340 万股，募集资金 9.62 亿港元，约万洲国际 IPO 融资额的 6.0%。总的来说，11 月中企 IPO 融资额减少主要与内地、香港 IPO 企业市盈率低、发行价格低和企业规模较小有关。

11 月中企 IPO 退出 22 起，云计算相关企业前景明朗

根据清科私募通数据统计：如表 2 所示，11 月份 15 家 IPO 中国企业中 7 家企业有 VC/PE 支持，IPO 退出共有 22 起。7 家有 VC/PE 支持的企业中，3 家登陆上海证券交易所，2 家登陆香港主板，各有 1 家登陆纳斯达克和纽约证券交易所。其中云计算相关企业——曙光信息产业股份有限公司（简称：中科曙光）在上海证券交易所 IPO，天创资本旗下的天富创投基金获得退出，按发行价计算，其投资回报倍数为 2.92

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告

倍。

中科曙光是国内研究、开发、生产高性能计算机、通用服务器及存储产品的领先企业，并围绕高端计算机提供云计算技术和服 务，主要满足政府、能源、互联网、教育、交通等为代表的重点行业对高端计算机、云计算产品与服务的需求。根据招股书，随着我国信息化带动工业化进程的不断推进，重点行业对高端计算机的需求增加，中科曙光的营业收入自 2011 年至 2013 年度持续增长，2013 年度达到 20.00 亿元。公司通过 IPO 募集资金净额约 3.49 亿元，将用于 ParaStor300 并行分布式云存储、CloudView2.0 云计算管理系统项目的开发和应用。根据清科私募通数据统计：2008 年 1 月，中科曙光获得 A 轮融资，天津天富创业投资有限公司（管理机构：天津创业投资管理有限公司）投资 7000 万元人民币，占股 18.92%。

随着我国信息技术的发展，各行业对高端计算机产品与云服务的需求也持续增长。其中，政府在构建电子政府、政府信息化，并完善信息资源体系的进程中，均需要高端计算机的支撑；能源行业企业在企业管理、产业链管理、安全、节能环保等方面逐步运用高端计算机及云计算；我国互联网行业持续发展，对高端计算机的需求加大；中小企业竞争激烈，为降低成本、优化资源，国内中小企业对云计算产品和服务的需求加大。这些行业发展趋势将对属于基础设施的高端计算机的发展提供一定的有力前提，云计算行业的发展潜力巨大。另外，11 月 15 日国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议中提出，加快发展云计算，打造信息产业新业态，对于推动传统产业升级和新兴产业成长，具有重要意义。清科研究中心认为，中国云计算服务市场规模将以年均 50% 的速度增长，预计到 2015 年中国云计算服务市场规模将达到 136.69 亿美元，在全球的市场份额也将有所上升。

表 2 2014 年 11 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
中科曙光	天创资本	天富创投基金	2.92
合锻股份	富汇创投	盈通创投	1.02
	中信投资	-	0.91
	国元直投	-	1.02
宁波精达	银泰睿祺	-	0.86
盛力达科技	金陵华软	华轩上海股权投资基金	0.30
	金陵华软	金陵华软创投	0.30
	安富达股权投资	-	0.30
	北极光	禾源北极光人民币基金	0.30
	众晶投资	-	0.30
天华阳光	IDG 资本	IDG-Accel China Capital Fund	-
	IDG 资本	IDG-Accel China Investors	-
	汉世纪	-	5.33
	金茂资本	-	-
一嗨租车	鼎晖创投	-	-
	启明创投	-	-
	高盛	-	-
	Ignition	-	-

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告



	集富亚洲	-	-
	汉理资本	-	-
枫叶教育	红杉	-	2.92
	贝凯资本	-	-

来源：私募通 2014.11

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：11 月份 7 家有 VC/PE 支持的中国企业全球 IPO 总融资额为 4.44 亿美元，平均融资额为 0.63 亿美元。如表 3 所示，按发行价计算，枫叶教育在港交所 IPO 融资额最高，为 1.24 亿美元；其次为一嗨租车，在纽约证券交易所融资 1.20 亿美元；第三高由中科曙光占据，在上海证券交易所融资 0.65 亿美元。

表 3 2014 年 11 月有 VC/PE 支持中企全球 IPO 融资额比较（从高到低）

企业	上市地点	募集金额（M）	募集金额 USD（M）
枫叶教育	香港主板	HKD 961.92	124.05
一嗨租车	纽约证券交易所	USD 120.00	120.00
中科曙光	上海证券交易所	RMB 396.75	64.51
天华阳光	纳斯达克证券交易所	USD 44.20	44.20
盛力达科技	香港主板	HKD 247.04	31.87
合锻股份	上海证券交易所	RMB 191.70	31.14
宁波精达	上海证券交易所	RMB 171.40	27.93

来源：私募通 2014.11

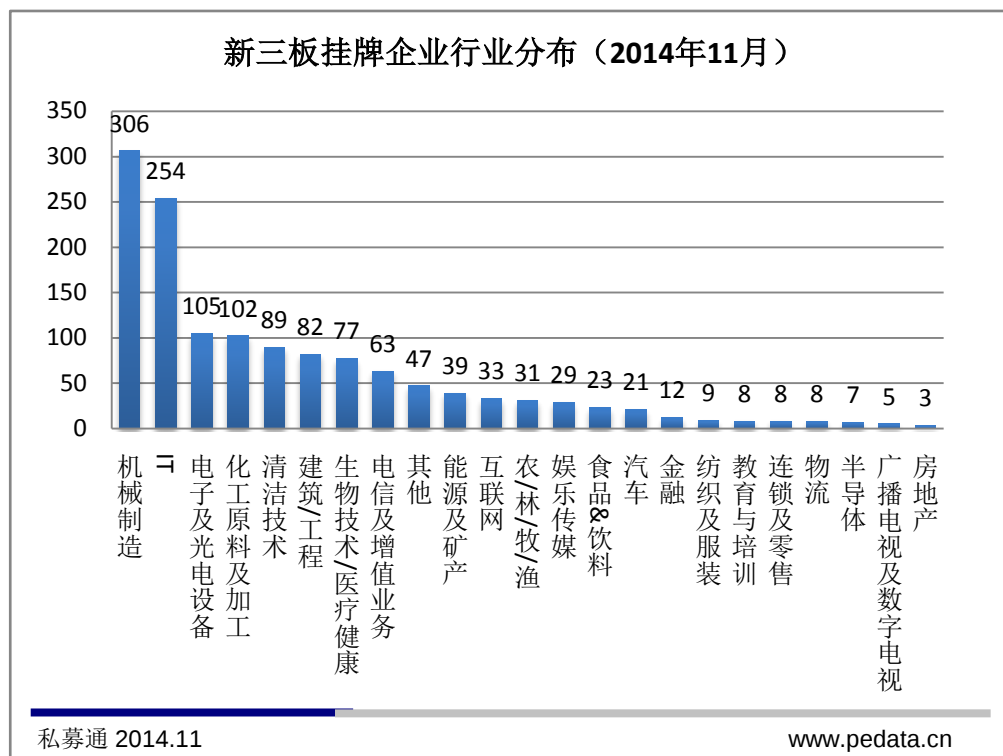
www.pedata.cn

新三板挂牌企业突破 1300 家，行业地区分布较集中

根据清科私募通数据统计：截止 2014 年 11 月 25 日，全国中小企业股份转让系统（即：新三板）挂牌企业数量达到 1361 家，到 2014 年底挂牌企业数量有望突破 1400 家。按私募通一级行业分布来看，如图 5 所示，1361 家挂牌企业中 306 家属于机械制造行业，占比 22.5%；254 家属于 IT，占比 18.7%；105 家属于电子及光电设备，占比 7.7%；102 家属于化工原料及加工行业，占比 7.5%；89 家属于清洁技术，占比 6.5%；82 家属于建筑/工程，占比 6.0%；77 家属于生物技术/医疗健康，占比 5.7%；而其他 16 个行业企业分布较少，均少于总体的 5.0%。根据清科研究中心观察：新三板挂牌企业行业比较集中在机械制造与 IT，合共占总量的 41.2%；而房地产行业企业数量最少，仅为 3 家。

图 5 新三板挂牌企业行业分布（2014 年 11 月）

清科 2014 年 11 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：按中国省/市划分，如图 6 所示，1361 家挂牌企业中，345 家企业注册地在北京市，占比 25.3%；152 家企业在上海市，占比 11.2%；140 家企业在江苏省，占比 10.3%；131 家企业在广东省（包括深圳），占比 9.6%；84 家企业在湖北省，占比 6.2%；80 家企业在山东省，占比 5.9%；其他省市企业分布较少，都少于 5.0%。根据清科研究中心观察：截止 2014 年 11 月 25 日，新三板挂牌企业中注册地在京津冀一体化区域的企业数量达 396 家，长三角经济区域（上海、江苏、浙江）的企业有 349 家，珠江三角洲区域的企业有 131 家，合共占总量的 64.4%。清科研究中心认为，上述三个区域是中国高新技术发展重点地区，如北京市和深圳市促进 IT 和互联网行业发展、长三角区域推动航空、新能源、电子等领域。在政府大力鼓励扶持的环境下，诸多高新技术中小企业、小微企业在该区域创立，并有国内外优秀创投机构、私募股权基金参与帮助企业成长，有望在新三板挂牌以获得融资进一步发展。

图 6 新三板挂牌企业地区分布（2014 年 11 月）

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_15365

