

清科 2014 年 9 月中国企业上市统计报告

清科数据 9 月 IPO 势态平稳 境外 IPO 备受关注

2014-9-30 清科研究中心 郑银珠

根据清科私募通数据显示，2014 年 9 月共有 16 家中国企业上市，与 8 月的 15 家相比，上市个数环比增加 6.7%；9 月总融资额为 234.71 亿美元，环比增加 679.9%，其中阿里巴巴在纽约证券交易所融资额高达 217.67 亿美元，将 9 月整体融资额拉高。如图 2、图 3 所示，16 家上市企业中有 11 家企业登陆内地资本市场，平均融资额约为 1.04 亿美元，融资额合计为 11.39 亿美元，占 9 月 IPO 总融资额的 4.9%；3 家企业登陆港交所，平均融资额约为 1.80 亿美元，融资额合计为 5.42 亿美元，占 2.3%；1 家企业登陆纽约证券交易所，融资额约为 217.67 亿美元，占据比例高达 92.7%；1 家企业登陆法兰克福证券交易所，融资额约为 0.24 亿美元，占 0.1%。与 8 月相比，中企在内地 IPO 数量增加 2 家，而在港交所 IPO 数量持平，内地资本市场依旧成为 IPO 主战场。而从融资额来看，阿里巴巴在纽约证券交易所融资 217.67 亿美元，创下美国市场历史上最大规模 IPO 纪录，引起全世界投资者的注意；9 月份内地资本市场平均融资额增幅明显，与 8 月份平均 0.65 亿美元相比提高 60.0%。根据清科研究中心观察：9 月份中企内地 IPO 数量有所增长，香港 IPO 数量维持不变。9 月份境内上市的 11 家企业平均发行价有较大增幅，而平均发行量变化不明显，使得平均融资额提高。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较 (2013.9-2014.9)

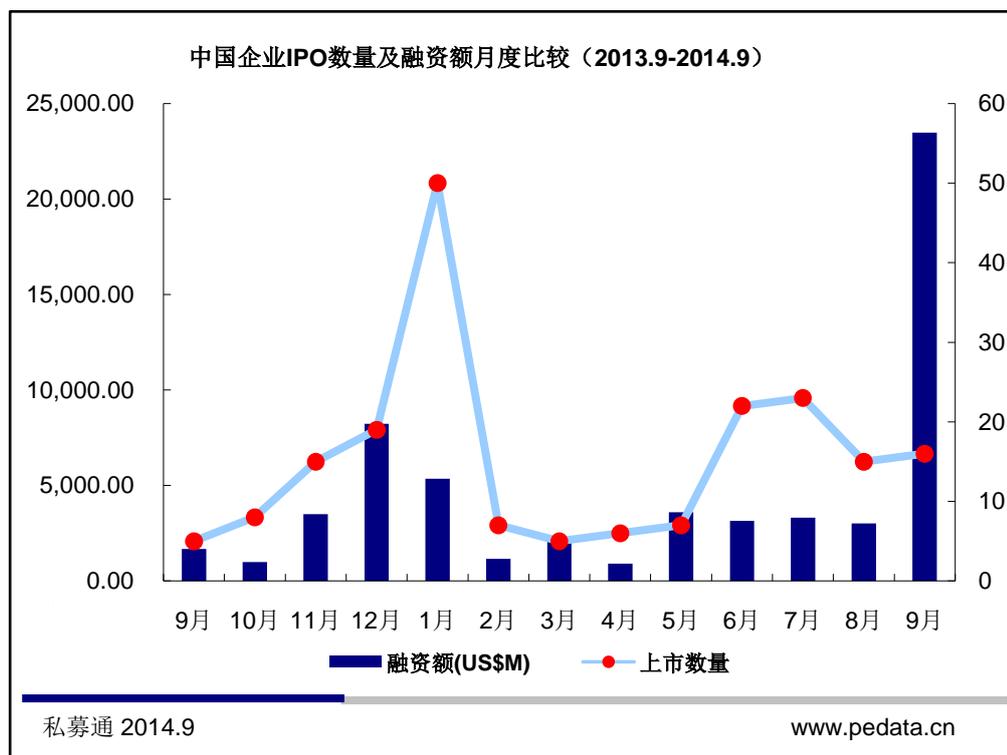


图 2 中国企业 IPO 各资本市场数量分布 (2014 年 9 月)

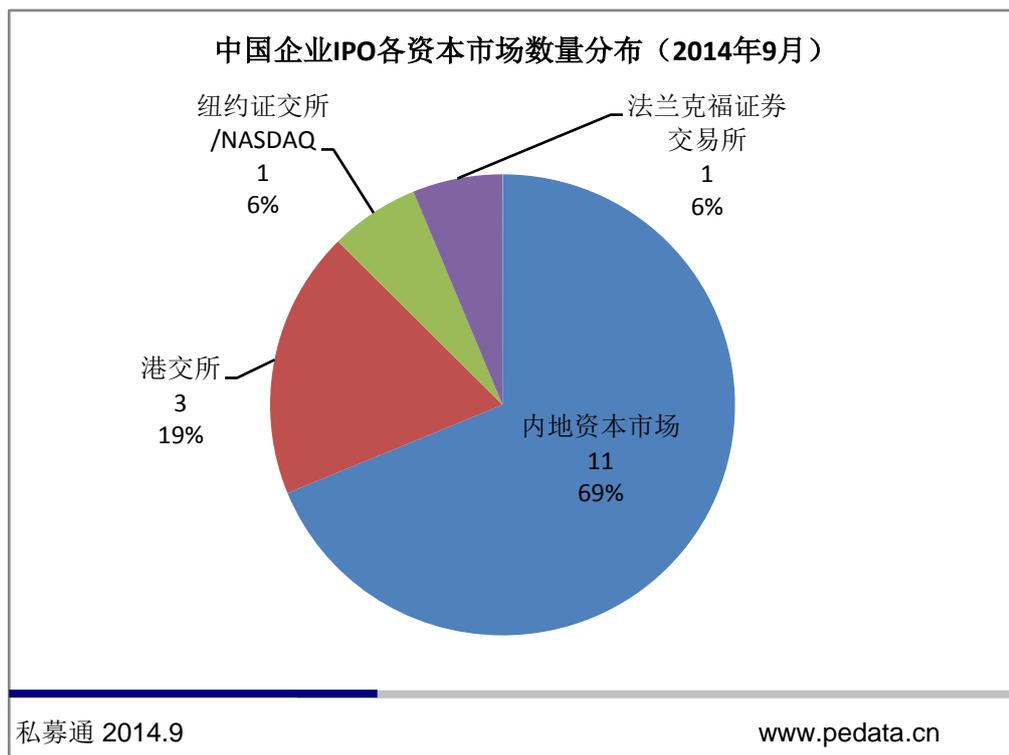


图 3 中国企业 IPO 融资额分布比例（2014 年 9 月）

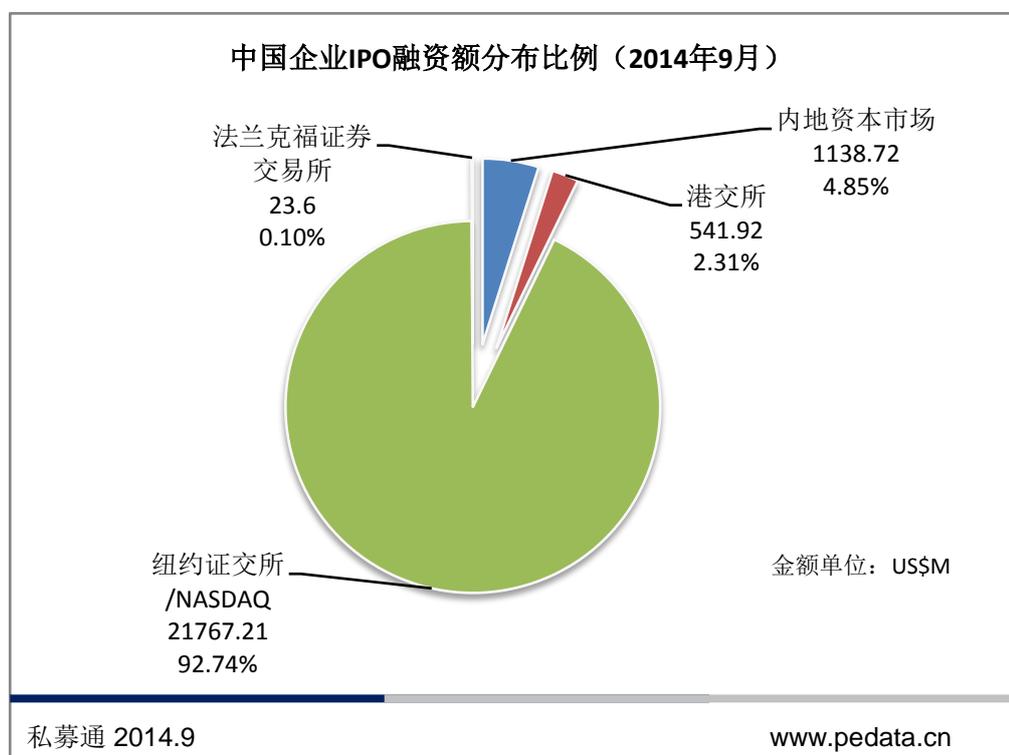


表 1 2014 年 9 月中国企业 IPO 情况统计

上市企业简称	上市时间	上市地点	行业	募集金额	是否 VC/PE
--------	------	------	----	------	----------

清科 2014 年 9 月中国企业上市统计报告



				USD (M)	支持
福斯特	2014-09-05	上海证券交易所	化工原料及加工	264.46	N
亚邦股份	2014-09-09	上海证券交易所	化工原料及加工	239.08	N
迪瑞医疗	2014-09-10	深圳创业板	生物技术/医疗健康	73.66	N
菲利华	2014-09-10	深圳创业板	化工原料及加工	50.37	N
天和防务	2014-09-10	深圳创业板	电子及光电设备	117.28	Y
腾信股份	2014-09-10	深圳创业板	互联网	67.88	Y
好利来	2014-09-12	深圳中小企业板	机械制造	32.30	N
中来股份	2014-09-12	深圳创业板	化工原料及加工	79.84	N
神州租车	2014-09-19	香港主板	汽车	467.53	Y
阿里巴巴	2014-09-19	纽约证券交易所	互联网	21,767.21	Y
嘉士利	2014-09-25	香港主板	食品&饮料	60.20	Y
华懋科技	2014-09-26	上海证券交易所	纺织及服装	68.75	Y
强泰环保	2014-09-26	香港主板	清洁技术	14.19	N
节能风电	2014-09-29	上海证券交易所	清洁技术	62.72	Y
雪鸟实业	2014-09-29	法兰克福证券交易所	纺织及服装	23.60	N
重庆燃气	2014-09-30	上海证券交易所	能源及矿产	82.39	N

来源：私募通 2014.9

www.pedata.cn

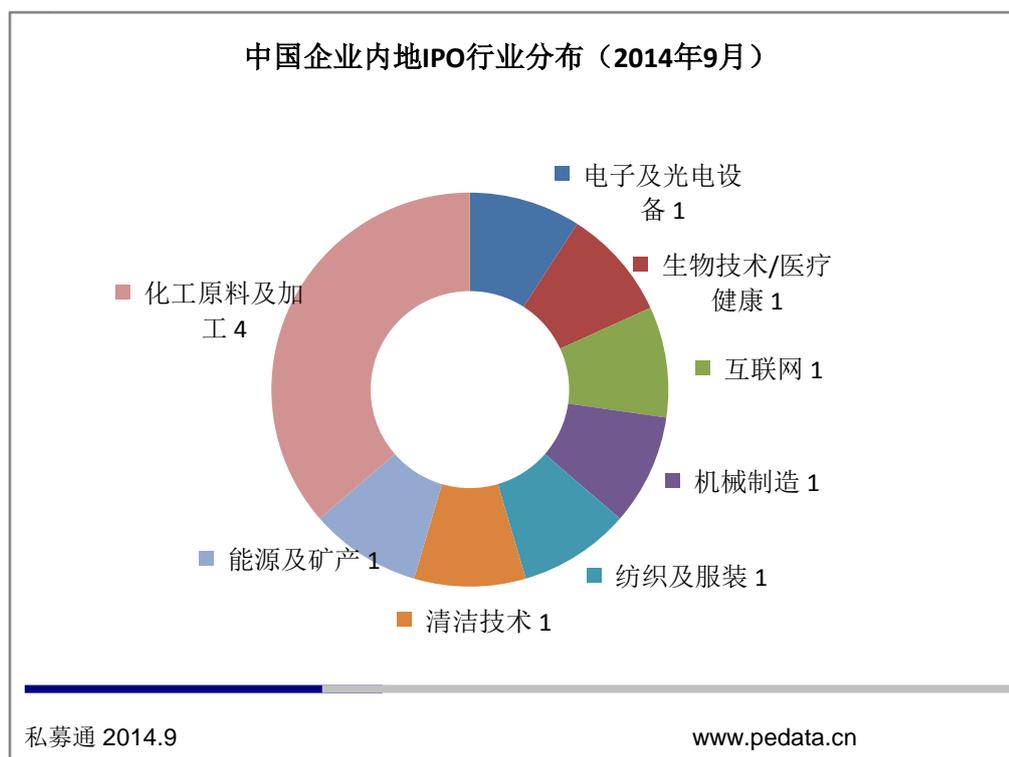
境内 IPO 融资额增高 神州租车最终香港上市

根据清科私募通数据统计：9月共有11家企业在境内资本市场上市，比8月份增多2家。如表1所示，11家企业中5家登陆上海证券交易所，5家登陆深圳创业板，另1家登陆深圳中小企业板。9月份内地资本市场平均融资额为1.04亿美元，与8月份平均0.65亿美元相比提高60.0%。9月份11只新股的平均发行价为17.48元，最高价为迪瑞医疗29.54元/股，最低价格为节能风电2.17元/股，而8月份9只内地新股的平均发行价为11.06元，与8月相比9月平均发行价增高58.1%。9月份11只新股的平均发行量为5680.73万股，与8月份的5452.22万股相差不大。根据清科研究中心观察：9月份中企在内地IPO平均融资额增幅明显，主要是因为平均发行价增高而发行量增量微小。自6月份国内IPO重启以来，新股一直遭到投资者“爆炒”，资本市场迎新热情超高使得新股遭到哄抢且发行后价格偏高。上市公司在公司盈利良好的情况下即使将发行价定得偏高，也依然能得到投资者的追捧，从而达到提高上市融资额的目的。

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4所示，9月11家境内上市的企业中属于化工原料及加工行业的有4家企业，属于电子及光电设备、生物技术/医疗健康、互联网、机械制造、纺织及服装、清洁技术和能源及矿产行业的各1家。而大致行业分类来看，除重庆燃气和节能风电属于能源供应业、腾信股份属于互联网行业以外，其余8家均属于制造业。根据清科研究中心观察：9月份制造业公司是境内IPO主体，其中化工原料及加工行业公司最多，占总量的36.4%。

清科 2014 年 9 月中国企业上市统计报告

图 4 中国企业内地 IPO 行业分布 (2014 年 9 月)



境外方面，9 月份 5 家中国企业实现境外 IPO，包括 3 家企业在香港主板上市、1 家企业在纽约证券交易所上市、1 家企业在法兰克福证券交易所上市。其中 9 月 19 日香港主板迎来第一家中国汽车租赁行业企业——神州租车有限公司（简称“神州租车”），股票代码为“00699”。根据清科私募通数据统计：神州租车首次公开发行股票 4.26 亿股，每股发行价 8.50 港币，共募集资金金额 36.24 亿港元，约 4.68 亿美元。接着于 9 月 23 日，神州租车行使 15% 超额配股权，涉及 6395.1 万股股份，增加募集 5.44 亿港元。神州租车有限公司正式成立于 2007 年 9 月，主要为客户提供短租、长租及融资租赁等专业化的汽车租赁服务，以及全国救援、异地还车等配套服务。2012 年初神州租车有意在美国上市，但由于美国资本市场对中概股不看好、公司市值被低估等原因，神州租车放弃在美国上市。招股书显示，虽然 2011 年至 2013 年，神州租车的净亏损额持续增高，2013 年净亏损额约为 2.23 亿人民币，但是 2014 年上半年创造了 2.18 亿人民币的净利润。神州租车的发行前股权结构中，联想控股通过 Grand Union 持有 36.8% 股权，为第一大股东，华平投资通过 Amber Gem 持有 23.1% 股权，赫兹持有 19.0% 股权，CEO 陆正耀持有 18.6% 股权。

图 5 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较 (2013.9-2014.9)

清科 2014 年 9 月中国企业上市统计报告

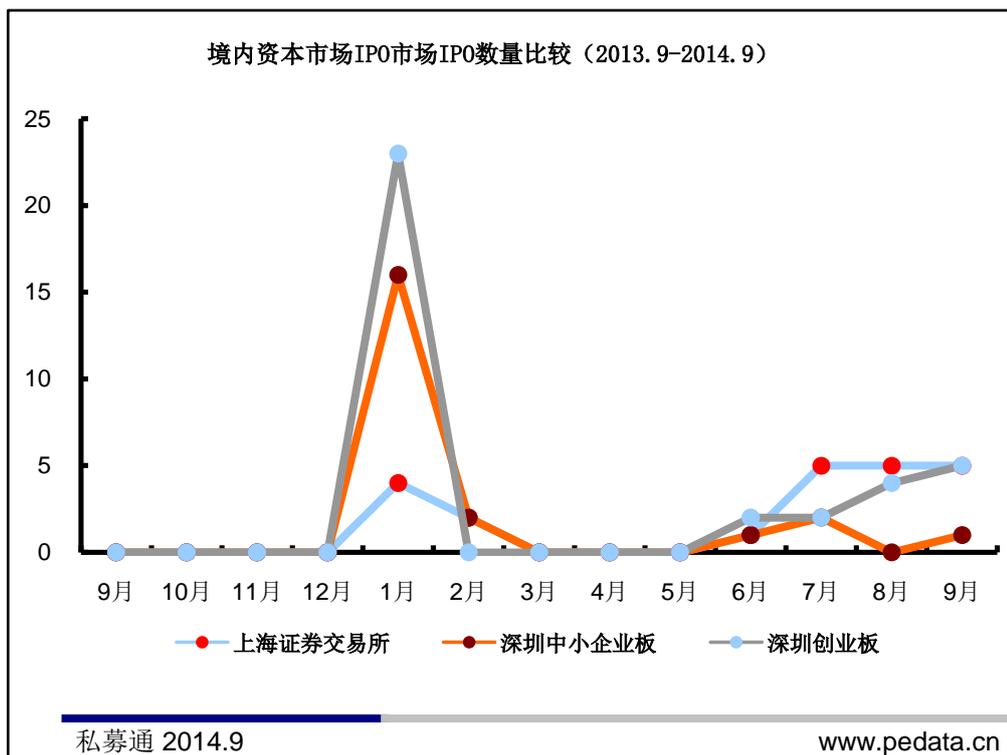
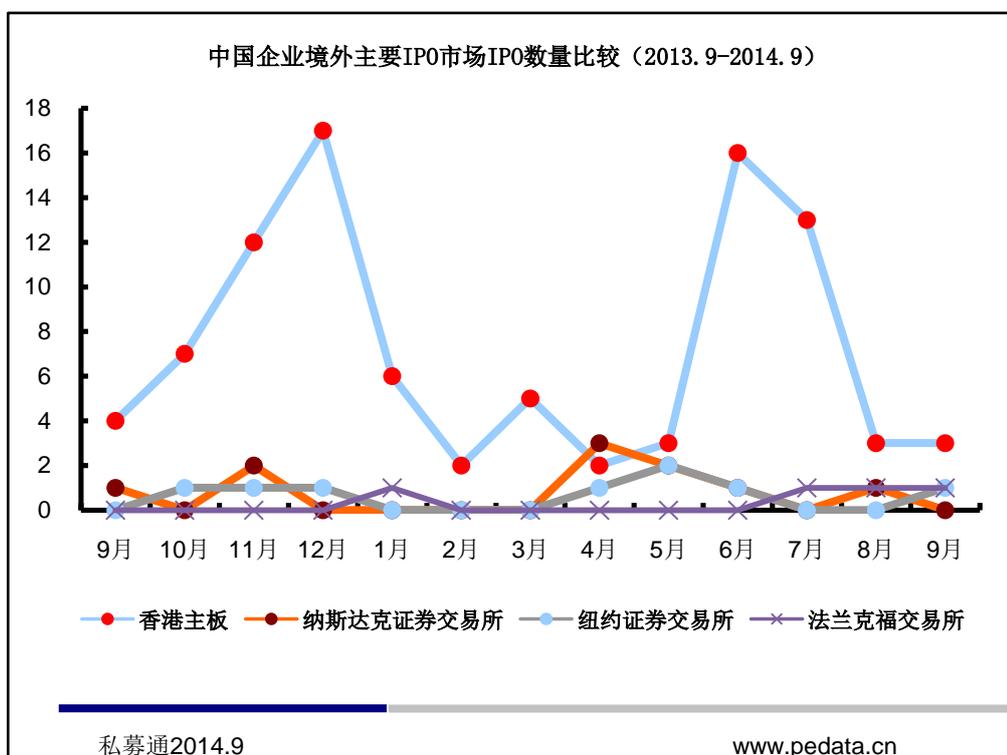


图 6 中国企业境外主要市场 IPO 数量比较 (2013.9-2014.9)



9月 IPO 退出 24 起 阿里巴巴上市软银大丰收

根据清科私募通数据统计：如表 3 所示，9 月份 16 家上市中国企业中 7 家企业有 VC/PE 支持，其中



清科 2014 年 9 月中国企业上市统计报告

IPO 退出共有 24 起，平均投资回报高达 24.29 倍，主要原因是阿里巴巴背后的 VC/PE 获得高的账面投资回报，其中软银的投资回报高达 433.97 倍。

9 月 19 日，阿里巴巴集团在纽约证券交易所敲响了上市钟，首次公开发行 3.20 亿 ADS 股票，发行价 68.00 美元/ADS，按发行价计算募集金额 217.67 亿美元，创造了美国资本市场史上规模最大的 IPO。根据阿里巴巴招股书披露的信息，阿里巴巴的股东中有 11 家 VC/PE 的身影，分别为软银、银湖、中投公司、中信资本、国开金融、博裕资本、云锋基金、淡马锡、鲲行资本、李嘉诚基金会和尚高资本。根据清科私募通数据统计：软银于 2000 年投资还在初创期的阿里巴巴 2000 万美元，于 2003-2004 年投资 8000 万美元，于 2014 年 2 月投资阿里巴巴 2500 万美元，3 次累计投资 1.25 亿美元。软银对阿里巴巴的投资时间长达 14 年，而软银的耐心换来了高达 433.97 倍的投资回报，上市时软银持有阿里巴巴 7.98 亿股股份，按发行价计算退出金额达 542.47 亿美元。软银集团董事长——日裔朝鲜半岛华人孙正义，与阿里巴巴共同经历 14 年的风雨之后，有望成为日本首富，在投资界被称作“亚洲的巴菲特”。

根据清科私募通数据统计：9 月 IPO 退出较 8 月的 21 起增加 3 起，IPO 企业数量较 8 月增加 1 个。9 月内地 IPO 的 11 家企业中有 4 家有 VC/PE 支持，一共 11 起 IPO 退出，平均投资回报为 4.14 倍；而 8 月份内地 IPO 的 9 家企业有 5 家投靠 VC/PE，共 12 起退出，平均回报 1.90 倍。根据清科研究中心观察：总体来看，虽 9 月退出数量增加，但 IPO 总数也有所升高，而退出数量与 IPO 数量成正相关，因此 9 月份退出没有较大波动。9 月内地 IPO 的企业中，有 VC/PE 支持的企业数量与退出数量在正常范围内，而平均投资回报倍数增加明显，与本月内地 IPO 发行价格偏高有关。

表 3 2014 年 9 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
天和防务	众合创投	-	8.66
	金石投资	-	2.41
腾信股份	好望角投资	-	3.57
	星月创投	-	3.57
	Transcosmos Investments	-	15.76
	汇金立方资本	汇金立方基金	3.13

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_15384

