

清科 2014 年 6 月中国企业上市统计报告



清科数据 6 月中企 IPO 大丰收七成企业登陆港交所

2014-6-30 清科研究中心尹文宣

根据清科私募通数据显示，2014 年 6 月共有 22 家中国企业上市，与 5 月相比，上市个数环比增加 450.0%。22 家上市企业中有 4 家企业登陆内地资本市场，平均融资额约为 0.82 亿美元；2 家企业登陆美国市场，平均融资额约为 0.74 亿美元；16 家企业登陆港交所，平均融资额约为 1.68 亿美元，融资额合计为 26.82 亿美元，占 6 月 IPO 总融资额的 85.4%，港交所成为 6 月中企上市的主战场，根据公开信息显示，预期 7 月 1 日至 7 月 16 日还会有 17 家企业在港上市。清科研究中心认为多家企业奔赴港交所上市的主要原因是港交所 4 月实行了保荐人新例，新例要求企业在递交上市申请同时，即时在港交所网站披露招股资料，此举可防止保荐人把未完成的招股书提交申请，为规避此新例，多家企业赶在 3 月底之前递交上市申请，从而导致 6 月出现翘尾效应，IPO 企业增多。境内企业预披露方面，根据清科私募通数据统计，截至 6 月 30 日已有 618 家企业预披露，但按照证监会最新发布的数据来看，如表 1 所示，目前有 664 家企业正在排队，42 家企业中止审查，仍有 88 家企业未预披露，清科研究中心认为这些企业将面临终止审核的压力。

表 1 截止 2014 年 6 月 26 日 IPO 排队企业情况统计

	上海证券交易所	深圳中小板企业板	深圳创业板	合计
排队企业	282	149	233	664
中止审查	14	11	17	42
终止审查	-	-	-	60

来源：私募通 2014.6www.pedata.cn

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.6-2014.6）

清科 2014 年 6 月中国企业上市统计报告

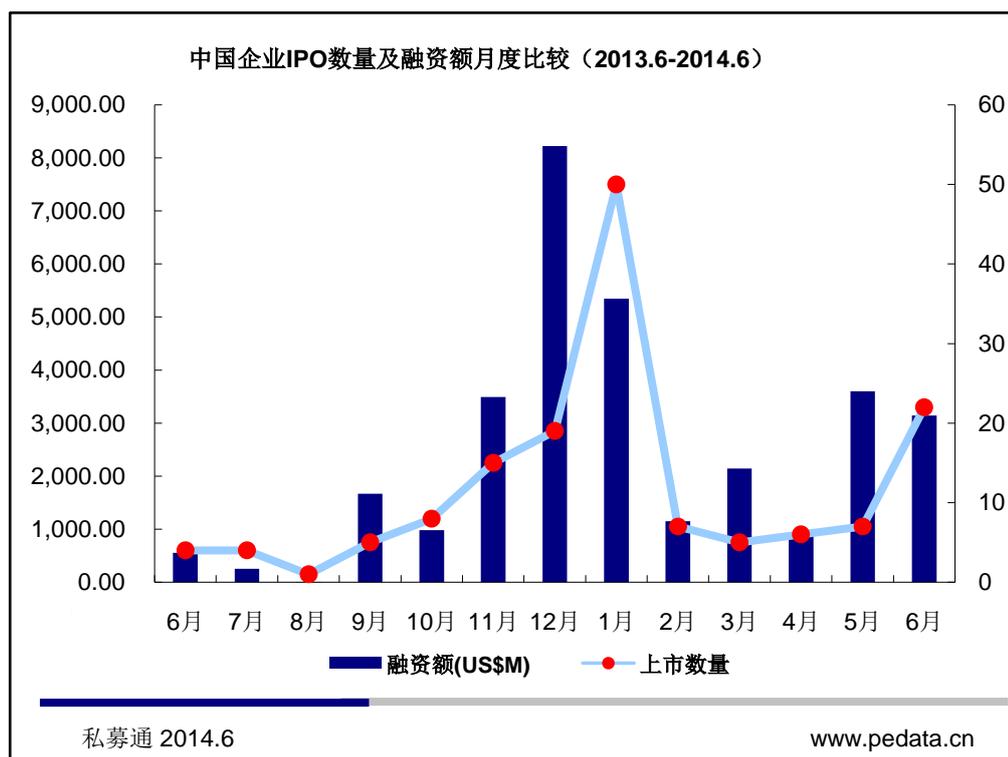


表 2014 年 6 月中国企业 IPO 情况统计

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
青岛港	2014-06-06	香港主板	物流	376.51	N
智联招聘	2014-06-12	纽约证券交易所	互联网	75.74	Y
浩泽净水	2014-06-17	香港主板	清洁技术	147.00	Y
绿色动力环保	2014-06-19	香港主板	清洁技术	133.53	Y
瀚华金控	2014-06-19	香港主板	金融	240.35	Y
天合化工	2014-06-20	香港主板	化工原料及加工	654.28	Y
迅雷	2014-06-24	纳斯达克证券交易所	IT	87.78	Y
泛亚国际	2014-06-25	香港主板	建筑/工程	15.48	N
中州证券	2014-06-25	香港主板	金融	193.68	Y
飞天诚信	2014-06-26	深圳创业板	IT	127.88	Y
雪浪环境	2014-06-26	深圳创业板	清洁技术	47.86	Y
龙大肉食	2014-06-26	深圳中小企业板	食品&饮料	86.82	N
长港敦信	2014-06-26	香港主板	其他	44.83	N
畅捷通	2014-06-26	香港主板	IT	116.22	Y
都市丽人	2014-06-26	香港主板	纺织及服装	188.77	Y
亿达中国	2014-06-27	香港主板	房地产	183.32	N
珂莱蒂尔	2014-06-27	香港主板	纺织及服装	67.73	N
中国新城市	2014-06-27	香港主板	房地产	78.49	N
嘉耀控股	2014-06-27	香港主板	其他	12.19	N
黎明股份	2014-06-30	上海证券交易所	机械制造	32.27	N
联众	2014-06-30	香港主板	互联网	107.46	Y



彩生活	2014-06-30	香港主板	房地产	121.90	N
-----	------------	------	-----	--------	---

来源：私募通 2014.6www.pedata.cn

IPO 重启呈现新特征境内外资本市场百花齐放

根据清科私募通数据统计：6 月共有 4 家企业在境内资本市场上市，如表 2 所示，这 4 家企业分属 IT、清洁技术、食品饮料和机械制造四个行业。根据清科研究中心观察，本次发行的 4 只新股主要呈现三个特征：一、平均发行市盈率低于 20 倍，根据招股书显示，雪浪环境发行市盈率 22.17 倍，龙大肉食发行市盈率 19.58 倍，黎明股份 13.43 倍、飞天诚信发行市盈率为 16.57 倍（均为 2013 年摊薄后的市盈率），4 只新股平均市盈率为 17.94 倍。此次市盈率低于 2014 年年初第一轮 IPO 重启时的市盈率，这与监管层的有效控制有很大关系；二、未发生超募现象，证监会曾多次明确表态重点关注发行承销方案、发行人募资运用信披、老股转让计划是否符合相关规定。根据 4 只新股招股书显示，除飞天诚信外，其它 3 家公司均无老股转让安排，且募集资金全部框定在计划数额内，而黎明股份的实际募资额不足计划募资额的七成。具体来看，龙大肉食预计募资总额为 5.34 亿元，募资净额 4.98 亿元，与计划投入项目的募资额度完全一致。雪浪环境预计募资总额 2.946 亿元，募资净额 2.581 亿元，略低于募投项目的 2.584 亿元。飞天诚信在安排 375 万股老股转让后，发行新股 2001 万股，预计募集资金总额 6.629 亿元，募资净额 6.182 亿元，略低于拟投入募投项目的 6.185 亿元，4 只新股募集资金均在计划内；三、均触发回拨机制，4 只新股为龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信、黎明股份，其网上最终中签率分别为 0.833%、0.458%、0.544%、0.437%。由于投资者申购积极，4 只新股均触发回拨机制，发行人和保荐机构将大量股票从网下回拨至网上，导致网上中签率远高于网下中签率，为近年罕见。清科研究中心认为，此次发行严格按照证监会要求，2014 年 3 月，证监会对新股发行过程中的询价、定价以和配售回拨机制进行了丰富和完善，目的是使其能够向公众投资者、公募社保等适当倾斜。回拨机制实施使得网上发行股数大幅增加，对于参与“打新”散户等投资者来讲有利，相反网下投资者的申购就变少了。使得散户也能够分享资本市场红利，有利于市场稳定。

境外方面，6 月逾七成企业在港交所上市，预期 7 月 1 日至 7 月 16 日还会有 17 家企业在港上市。具体原因如上文所述。值得一提的是 6 月美国板块迎来两家中国企业，智联招聘和迅雷先后登陆纽约证券交易所和纳斯达克证券交易所。如表 2 所示，两家企业融资额均低于 1.00 亿美元。根据智联招聘招股文件显示：本次募集资金净额一部分计划用于公司地域扩张、产品开发、信息系统及网站升级、营运资本和公司基本用途（包括战略投资和潜在收购机会）。另一部分用于偿还部分或者全部现有的由于 Macquarie Zhaopin Holdings Limited 回购 E 系列优先股而借入的银行贷款。6 月境内外资本市场百花齐放，均迎来中企进行 IPO。

图 2 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较（2013.6-2014.6）

清科 2014 年 6 月中国企业上市统计报告

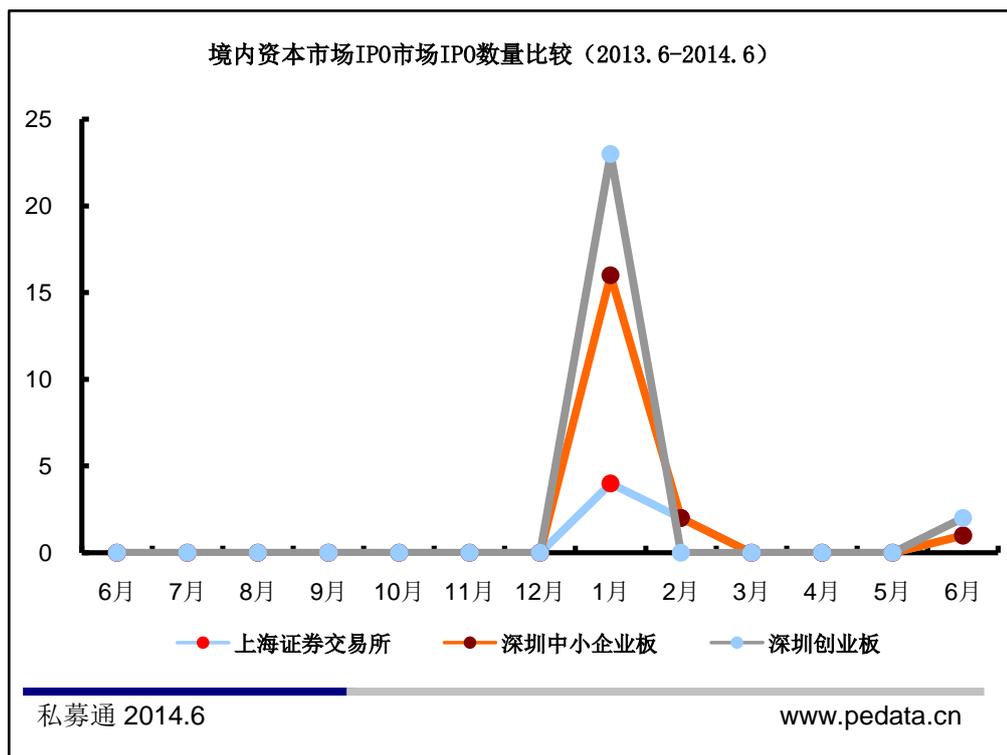
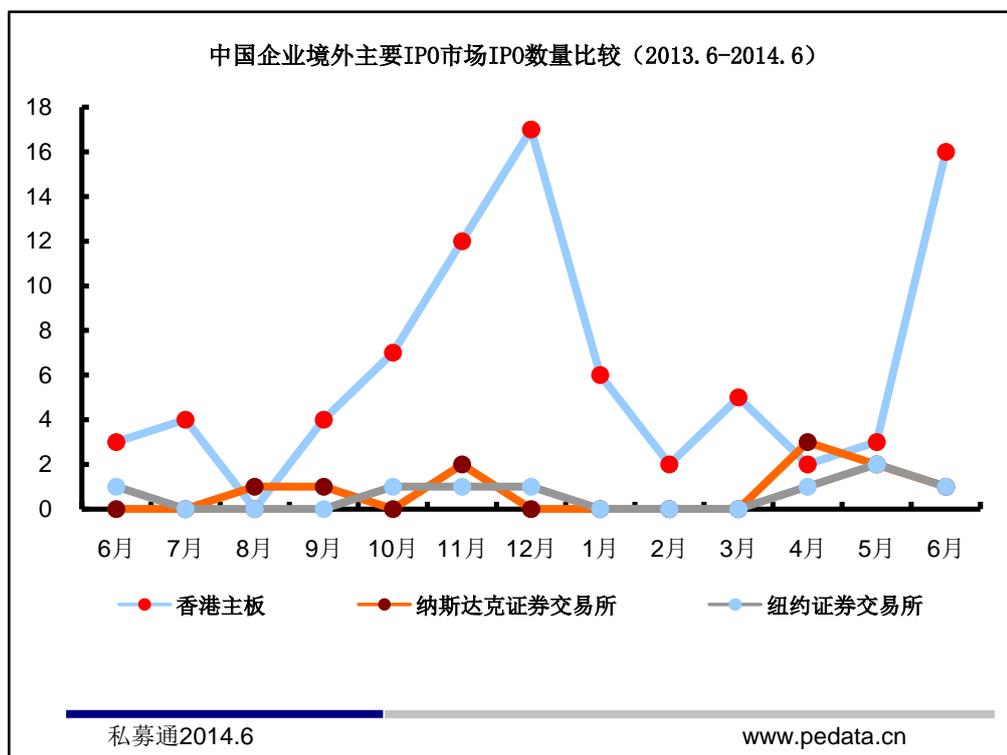


图 3 中国企业境外主要市场 IPO 数量比较 (2013.6-2014.6)



6 月 IPO 退出 32 起逾五成中企背靠 VC/PE

如表 3 所示,6 月 22 家上市共有 12 家中企背靠 VC/PE,其中可披露投资回报的 IPO 退出共有 20 起,平均投资回报约为 4.71 倍,北京用友幸福投资管理有限公司投资畅捷通信息技术股份有限公司投资回报



清科 2014 年 6 月中国企业上市统计报告

最高。值得一提的是，在深圳创业板上市的飞天诚信科技股份有限公司获得昆吾九鼎投资管理有限公司旗下的三只基金盈泰九鼎、宇鑫九鼎和宝嘉九鼎的投资，投资过程如下：2010 年 11 月 19 日，昆吾九鼎投资管理有限公司旗下基金厦门盈泰九鼎股权投资合伙企业（有限合伙）以每股 15.51 元的价格对飞天诚信科技以货币增资 112.81 万元，同时受让股东韩雪峰转让的 22.56 万元股权，增资与股权转让完成后，盈泰九鼎持股比例为 3%，总投资额为 20,996,352.00 元。昆吾九鼎投资管理有限公司旗下基金宇鑫九鼎（厦门）投资管理中心（有限合伙）对飞天诚信科技以每股 15.51 元的价格增资 56.41 万元，同时受让股东韩雪峰转让的 11.28 万元股权，增资与股权转让完成后，宇鑫九鼎持股比例为 1.5%，总投资金额为 10,498,952.00 元。昆吾九鼎投资管理有限公司旗下基金厦门宝嘉九鼎投资管理中心（有限合伙）以每股 15.51 元对飞天诚信科技增资 56.41 万元，同时受让股东韩雪峰转让的 11.28 万元股权，增资与股权转让完成后，宝嘉九鼎持股比例为 1.5%，总投资金额为 10,498,952.00 元。

6 月共有 IPO 退出 32 笔(九鼎投资联众为股权转让退出)，与 5 月 24 笔退出相比，环比增长约 33.3%，退出增加与此次 IPO 企业数增加息息相关，就现阶段而言，IPO 退出仍是 VC/PE 机构的重要退出渠道。

表 32014 年 6 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
智联招聘	兰馨亚洲	-	-
	智基创投	-	-
	君联资本	联想投资二期基金	-
	麦格理	-	-
浩泽净水	赛富投资基金	-	7.40
	锐盛	-	2.24
	高盛	-	1.94
绿色动力环保	博韬创投	江淮成长基金	3.07
	保利龙马	保利龙马鸿利	3.07
瀚华金控	华融天泽直投部	华融天泽鼎鑫基金	-
天合化工	天达		5.30
	摩根士丹利	Morgan Stanley Private Equity Asia III	1.70
	太盟投资集团	-	1.54

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_15403

