

清科 2014 年 5 月中国企业上市统计报告

清科数据 5 月 IPO 预披露突破 400 家中概股赴美上市持续火热

2014-6-3 清科研究中心尹文宣

根据清科私募通数据显示，截止 2014 年 5 月 29 日，证监会共发布 29 批预披露企业名单，IPO 预披露企业已经达到 401 家（已排除其中重复预披露的 9 家企业）。据清科旗下私募通统计：5 月中概股赴美上市持续火热，继 4 月达内科技、爱康国宾、新浪微博、乐居在美上市后，5 月猎豹移动、途牛旅游网、聚美优品、京东商城 4 家企业也成功进入美国股市。5 月上市的 7 家企业合计融资约为 35.97 亿美元，与 4 月相比，融资额环比上升 25.5%，其中京东商城贡献融资达 17.80 亿美元，成为 5 月最大 IPO，5 月平均融资额约为 5.13 亿美元。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.5-2014.5）

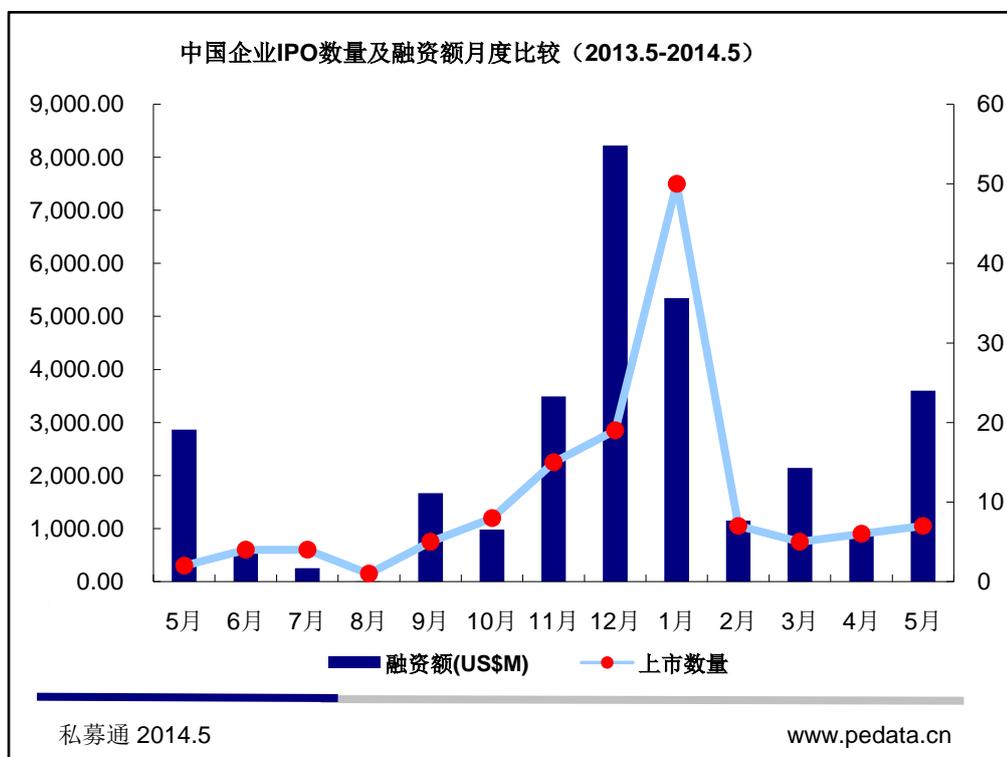


表 12014 年 5 月中国企业 IPO 情况统计

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
猎豹移动	2014-05-08	纽约证券交易所	IT	168.00	Y
途牛旅游网	2014-05-09	纳斯达克证券交易所	互联网	72.00	Y
新丰泰集团	2014-05-15	香港主板	汽车	69.86	N
聚美优品(原团美网)	2014-05-16	纽约证券交易所	互联网	245.08	Y

清科 2014 年 5 月中国企业上市统计报告



京东商城	2014-05-22	纳斯达克证券交易所	互联网	1,780.03	Y
中国北车	2014-05-22	香港主板	机械制造	1,214.58	N
恒兴黄金	2014-05-29	香港主板	能源及矿产	47.73	N

来源：私募通 2014.5www.pedata.cn

预披露企业不会立即上发审会互联网企业赴美上市潮来临

境内方面，据清科研究中心观察：截止 2014 年 5 月 29 日，证监会已发布 29 批预披露企业名单，IPO 预披露企业已经达到 401 家（已排除其中重复预披露的 9 家企业）。由于拟上市企业数量较大，预披露企业密集发行，而有关 IPO 重启时间证监会仍然没有明确表态，所以国内资本市场投资者时刻关注发审会的进程，以期调整自己的投资决策。根据证监会 30 日声明：开始预披露企业并不会马上上发审会，主要有两方面原因：一方面，按照证监会规则，招股说明书披露之后，就不能随意更改，证监会在审核过程中，若发现公开信息自相矛盾，都将中止审核，并且在 12 月内不再受理相关保荐代表人的相关申请；另一方面，上发审会之前还需进行初审会等若干环节，所以预披露企业不会马上上发审会。根据清科私募通统计：如表 2，401 家预披露企业中约 44.64%拟登陆上海证券交易所。如图 2 所示，承销企业数量前三甲为：广发证券股份有限公司（承销 30 家企业）、国信证券股份有限公司（承销 23 家企业）、招商证券股份有限公司（承销 22 家企业）。

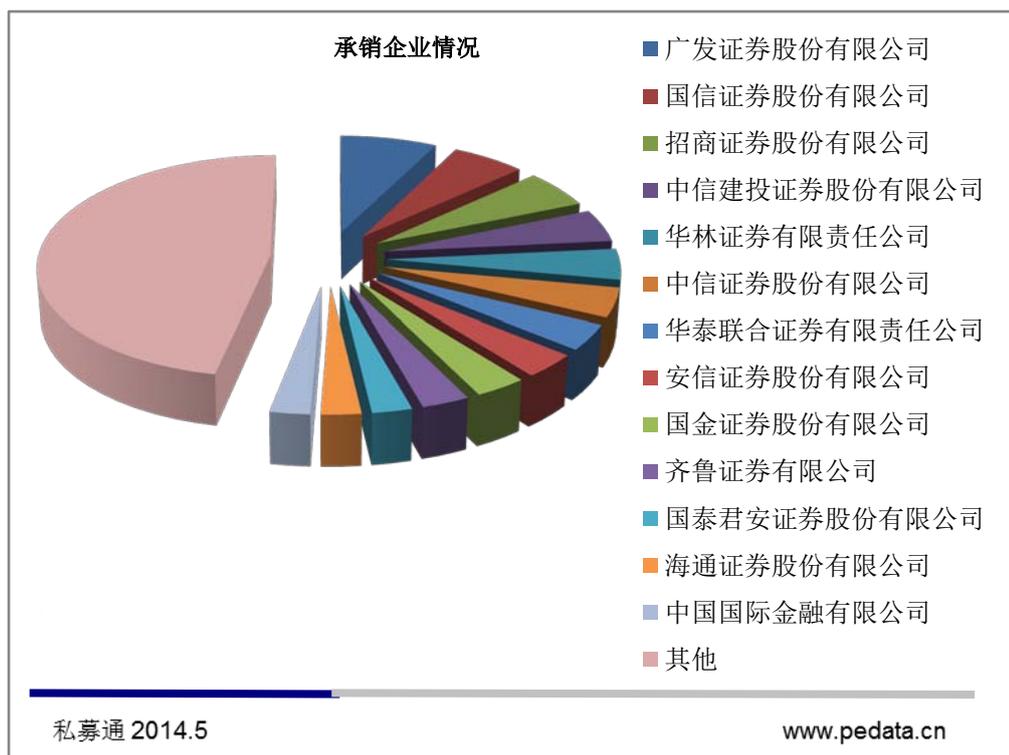
表 2 预披露企业拟上市地分布

拟上市市场	预披露企业个数
上海证券交易所	179
深圳创业板	134
深圳中小企业板	88
总计	401

来源：私募通 2014.5www.pedata.cn

图 2 承销商承销预披露企业数量分布（2013.5-2014.5）

清科 2014 年 5 月中国企业上市统计报告



境外方面，中概股上市热潮来临，2014 年 4 月至 5 月，总共 13 家上市企业中，中概股企业达 8 家，其中新浪微博、乐居、途牛、聚美优品、京东商城 5 家企业均为互联网企业，引领一波互联网企业赴美上市的热潮，分析这些上市公司，可以看出这些企业都是紧跟移动互联网发展浪潮的幸运儿，其在移动互联网市场的发展与规模，均属于该市场的领军者之一。尤其是最近赴美上市的京东吸引了众多投资者的眼球，成为中国第一家在美成功上市的大型综合电子商务公司，京东商城声明将以此为契机，开展大规模“6.18”店庆促销活动，回馈消费者。据清科私募通统计，京东本次公开发行为 19 美元，共发行 93,685,620 股，每股美国存托股票（ADS）相当于 2 股公司 A 类普通股。以此计算共募集 17.8 亿美元，市值接近 260 亿美元，是至今为止中国企业在美融资规模最大的首次公开募股。从历年的互联网企业赴美上市情况总结得出，中国互联网企业有三大 IPO 交易所，分别为香港证券交易所、纳斯达克证券交易所和纽约证券交易所。三大交易所各有特点，港交所有着融资额大，上市条件较为开放等特点吸引世界各大企业入驻，但对于市值资产有着明确的要求，上市企业预期市值不能低于 1 亿港元；纳斯达克证交所融资范围较宽，股票的流动性较大，可以最大限度的保护及增加股东价值。并且美国股市接受合伙人制度，通过 AB 股票的形式，让公司管理层对公司的管理有着绝对的管控力度。这也是阿里巴巴从港交所转战美国资本市场的一个主要原因；纽交所相对较为成熟，上市条件稍显严格，主要面向成熟企业。中国企业上市可以总结分析自己的特点选择合适的市场进行融资。

图 3 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较（2013.5-2014.5）

清科 2014 年 5 月中国企业上市统计报告

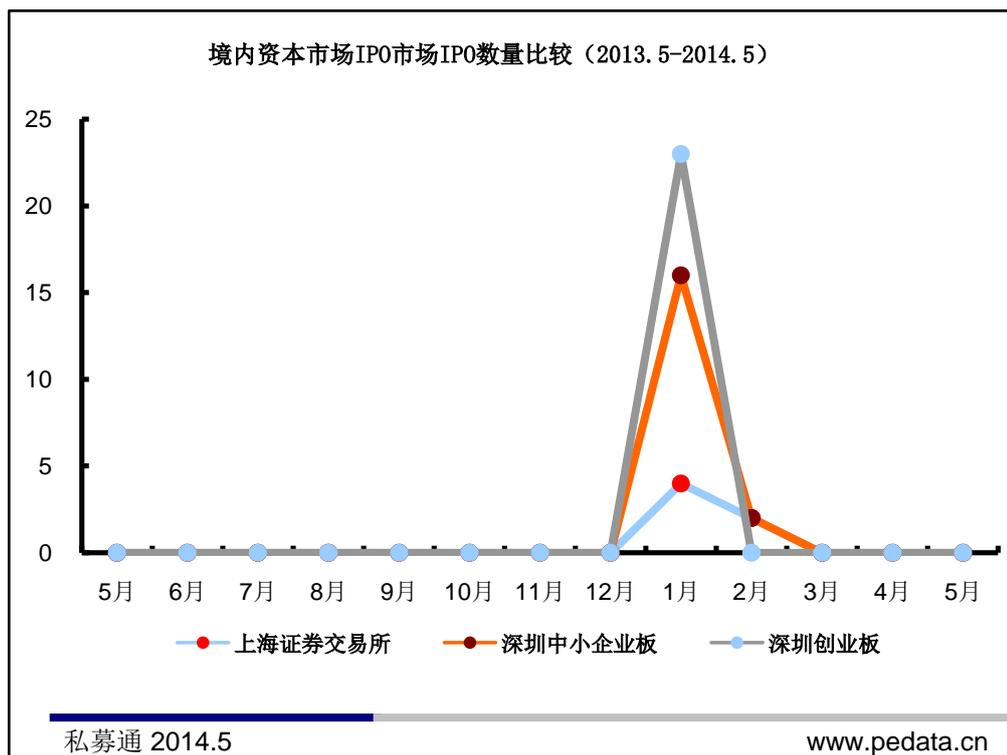
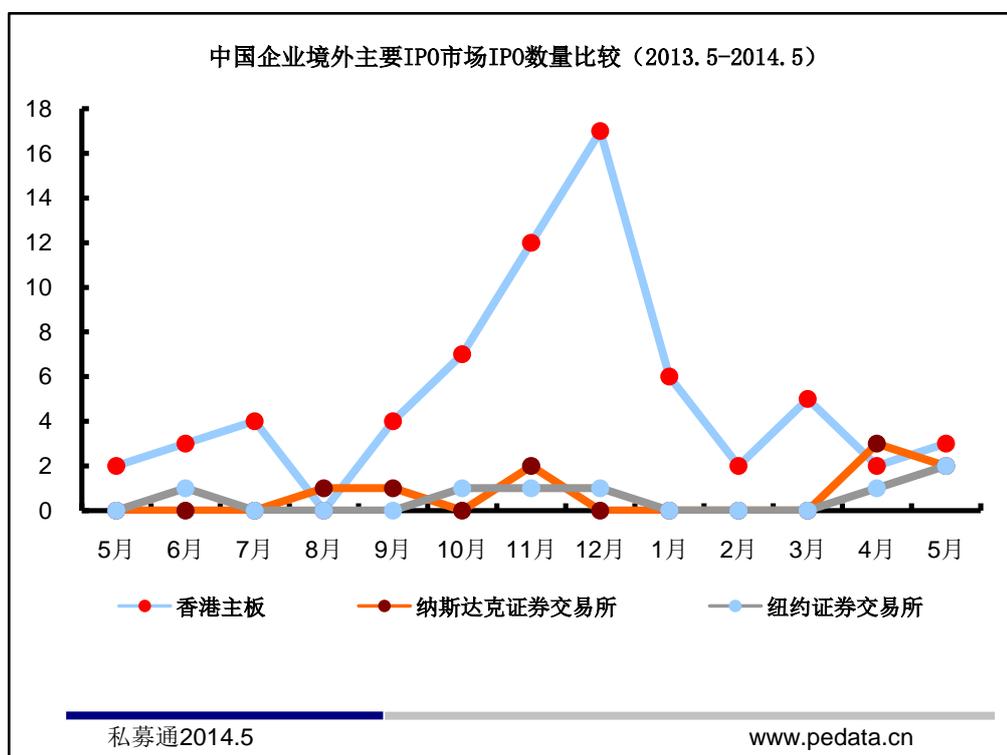


图 4 中国企业境外主要\市场 IPO 数量比较 (2013.5-2014.5)



5月 IPO 退出 24 起京东商城撑起“半边天”

根据清科私募通统计，京东商城上市之前共获得 6 轮融资及 1 轮腾讯产业共赢基金的 PIPE 投资，背



清科 2014 年 5 月中国企业上市统计报告

靠 10 家 VC/PE 机构，分别为今日投资、雄牛资本、高瓴资本、数字天空技术、红杉、老虎基金、Insight Venture Management, L.L.C.、沙特投资、安省教师退休金计划、腾讯产业共赢基金。整个投资流程如下：2007 年 8 月，今日资本投资京东商城 1000 万美元，完成 A 轮融资；2009 年 1 月，今日资本和雄牛资本等投资京东商城 2100 万美元，完成 B 轮融资；2011 年 3 月 30 日，京东商城 CEO 刘强东宣布，京东商城 C 轮融资总额共计 15.00 亿美元，由 DST、老虎等共 6 家基金和一些社会知名人士投资。其中俄罗斯投资集团 DST 投资 5.00 亿美元，高瓴资本投资 1.50 亿美元，老虎基金在 2010 年分两次到账投资约 1.50 亿美元。2011 年 11 月 17 日，沈南鹏证实投资京东商城，红杉资本与 DST 等投资者一起入股；2012 年 2 月 1 日，高瓴基金(管理机构：高瓴资本管理有限公司)透过投资平台 HHGL 360Buy Holdings 出资 6,500.00 万美元投资北京京东世纪贸易有限公司可转换债券，完成 D 轮融资；2012 年 11 月 13 日，安大略教师退休基金联合老虎环球基金对北京京东世纪贸易有限公司（京东商城）进行了 E 轮的投资，投资总额 3.25 亿美元。2013 年 2 月 16 日，京东商城宣布完成 E 轮 7 亿美元融资，先前报道的安大略教师退休基金和老虎环球基金的 3.00 亿美元投资为 E 轮融资第一阶段，沙特王国控股公司领投的 4.00 亿美元为第二阶段；2014 年 3 月 1 日，腾讯产业共赢基金投资北京京东世纪贸易有限公司可转换债券，完成 F 轮融资；最后一轮 PIPE 投资于 2014 年 5 月 22 日，腾讯产业共赢基金投资北京京东世纪贸易有限公司可转换债券，持股比例为 5%。

5 月获得退出的 VC/PE 机构中，红杉资本中国基金表现抢眼，在仅 4 家 VC/PE 支持 IPO 企业中就占了 3 家，分别是途牛旅游网、聚美优品和京东商城，这三家企业均在 2011 年上半年获得红杉投资。5 月共有 IPO 退出 24 笔，退出个数较 4 月 17 笔退出略有上升。其中仅京东商城一家就涉及 10 笔退出，撑起“半边天”。

表 3 2014 年 5 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
猎豹移动	经纬中国	经纬创投中国 I	-
	腾讯产业共赢基金	-	4.16
途牛旅游网	戈壁	戈壁基金 II	-
	DCM 资本	DCM V, L.P.	-
	DCM 资本	DCM Hybrid RMB Fund	-
	高原资本	-	-
	红杉	-	4.20

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_15412

