

## 清科数据 4 月 IPO 预披露开启中概股爱康国宾获 6 轮融资

2014-5-4 清科研究中心 尹文宣

2014 年 4 月，已经停摆近一年半的 IPO 企业预披露 18 日晚间重启，据清科研究中心观察：从 4 月 18 日开始，证监会网站就陆续出现了预披露企业的身影，截至目前，已有 156 家企业发布了招股说明书，详细情况如表 1 所示。同时，根据证监会公告，会稽山、康新设计工程、依顿电子、康尼机电等 4 家公司的首发申请将于 4 月 30 上会，并接受证监会发审委的审核，4 家公司拟上市地为上海证券交易所。据清科旗下私募通统计：4 月中概股进入密集发行期，达内科技、爱康国宾、新浪微博、乐居均在美国上市，百奥家庭互动和宏太控股登陆港交所，6 家上市企业合计融资约为 8.95 亿美元，与 3 月相比，融资额环比下降 58.2%，主要原因为 6 家上市公司融资规模较小，平均融资额仅为 1.49 亿美元。

表 1 2014 年 4 月中国企业 IPO 预披露情况统计

预披露时间	预披露个数
2014/4/18	28
2014/4/21	18
2014/4/22	19
2014/4/23	10
2014/4/24	22
2014/4/25	25
2014/4/28	22
2014/4/29	12
合计	156

来源：私募通 2014.4www.pedata.cn

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2013.4-2014.4）

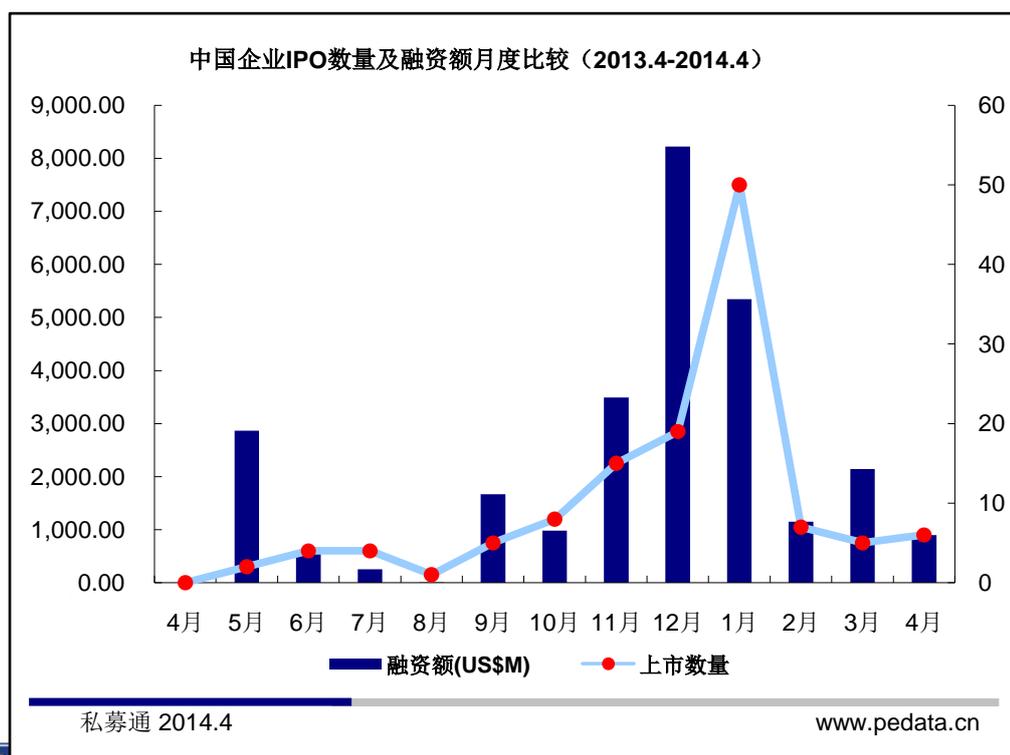


表 2 2014 年 4 月中国企业 IPO 情况统计

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
达内科技	2014-4-3	纳斯达克证券交易所	教育与培训	137.70	Y
爱康国宾	2014-4-9	纳斯达克证券交易所	生物技术/医疗健康	152.67	Y
百奥家庭互动	2014-4-10	香港主板	互联网	195.78	Y
新浪微博	2014-4-17	纳斯达克证券交易所	互联网	285.60	Y
乐居	2014-4-17	纽约证券交易所	互联网	100.00	N
宏太控股	2014-4-25	香港主板	纺织及服装	23.22	N

来源：私募通 2014.4www.pedata.cn

## 境内 156 家首发企业预披露境外 4 家中概股密集发行

境内方面，据清科研究中心观察：4 月 18 日至 30 日，证监会分 8 次发布预披露企业名单，共有 156 家首发企业预披露，为集中发布，4 月 30 日仅有 4 家企业通过发审会，预披露和发审会召开节奏并不一致，清科研究中心认为：从 IPO 审核流程来看，首次公开发行股票审核工作流程包括受理、反馈会、见面会、初审会、发审会、封卷、核准发行等主要环节。预披露在发行监管部正式受理后进行，然后经过反馈会，如果企业按照反馈意见的要求回复，并且财务资料在有效期内，加之相关政府部门没有异议，即可以安排预披露更新。而这些预披露企业还要经过见面会和初审会才能到达发审会阶段，其中会有大部分企业被淘汰，同时，鉴于发审会有客观节奏，发审会和预披露节奏并不一致，也就不会出现 600 多家排队企业一年内上市的情况。

境外方面，4 月中概股进入密集发行期，达内科技 4 月 3 日登陆纳斯达克证券交易所，爱康国宾 4 月 9 日紧随其后登陆纳斯达克证券交易所，4 月 17 日新浪微博和乐居在美上市，其中微博首日大涨 19%，上市后第二天在美股周一早盘最高涨到 11.82%，两天的累计涨幅超过 30%。虽然科技公司在美国资本市场正经历低潮期，但微博上市却给市场注入强心剂。微博此次共发行了 1680 万美国存托股(ADS)，定价为 17 美元/ADS。每 ADS 代表 1 股微博的普通股。微博的 ADS 于 4 月 17 日在纳斯达克全球精选市场开始交易，代码为 WB。高盛集团(亚洲)公司和瑞士信贷证券(美国)公司是本次 IPO 的联席主承销商。据清科研究中心观察，从启动新浪微博上市开始，新浪股价即接连下跌，微博的分拆上市起了副作用。

图 2 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较 (2013.4-2014.4)

# 清科 2014 年 4 月中国企业上市统计报告

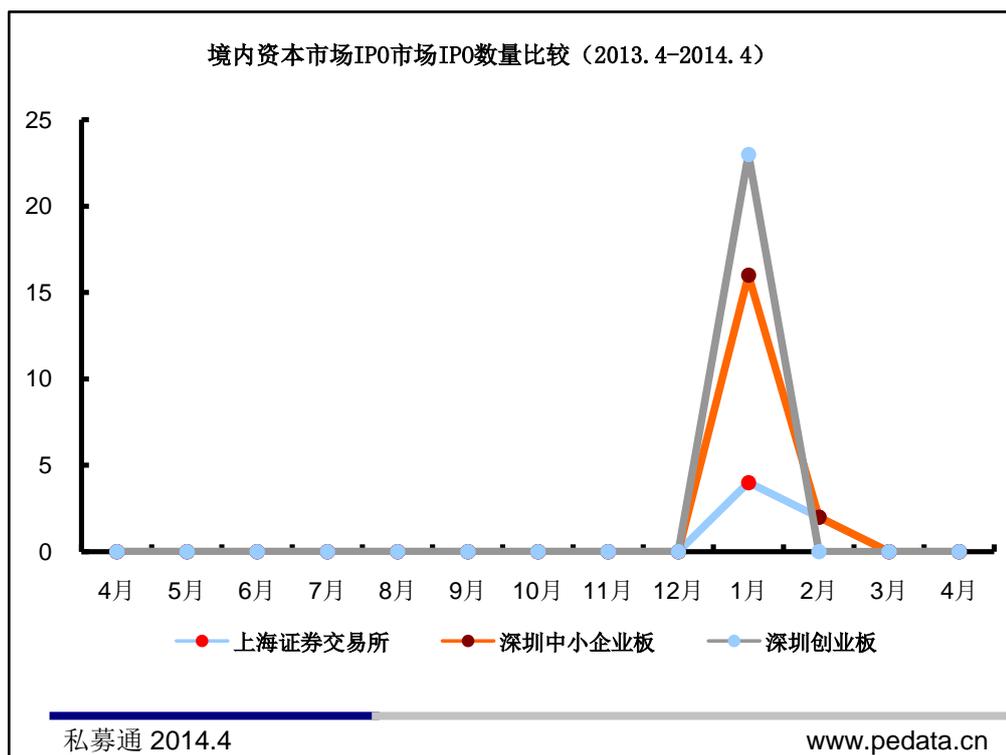
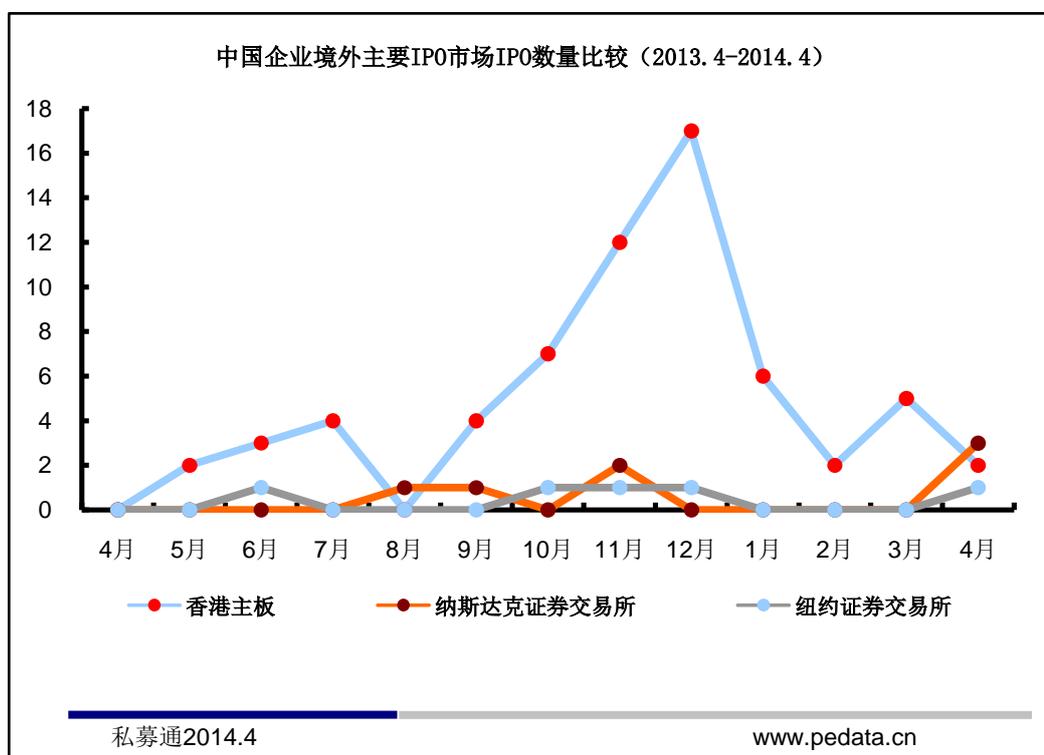


图 3 中国企业境外主要市场 IPO 数量比较 (2013.4-2014.4)



## 爱康国宾获 6 轮融资挑 4 月 IPO 退出“大梁”

根据清科私募通统计,爱康国宾上市之前共获得 6 轮投资,背靠 12 家 VC/PE 机构,分别为今日投资、

# 清科 2014 年 4 月中国企业上市统计报告



清科创投、经纬中国、美林集团、高盛、新加坡政府投资公司、中投公司、上海创投、美国壹普兰、新程投资、华登太平洋、美国中经合集团。其中上海创投、华登太平洋、美国壹普兰、清科创投、美国中经合集团中途以股权转让方式部分退出。爱康国宾共创造 8 笔 IPO 退出和 8 笔股权转让退出，2011 年 4 月，新程投资和华登太平洋参与对爱康国宾的第 4 轮投资，随后，新程投资分别在 2013 年 9 月和 2014 年 3 月以股权转让方式部分退出。爱康国宾此次成功上市为其背后投资者带来较稳定的投资回报，并成为“国内体检第一股”，相比于爱康国宾的顺利上市，同为体检行业慈铭体检的上市之路则较为曲折，慈铭体检从筹备上市到通过发审会，共用了 4 年，从过会到拿到批文，慈铭体检又耗费了将近一年半时间，1 月 12 日晚间，慈铭体检终于等到路演发行了，却在几个小时前被临时叫停，时至今日，已经过去 3 个多月时间，上市进程仍毫无进展。其中一个较为普遍的判断是，慈铭体检需要不断将巨额资金投入高端化经营中，短期内又难以争取到稳定客户，恶性循环加剧了资金链的紧张。

4 月共有 IPO 退出 17 笔，退出个数较 3 月略有回升，由于预披露节奏的加快和发审会的开始审核，IPO 有望在 5 月重启。

为何在市场环境仍旧不乐观的条件下重启 IPO，主要原因可能有三：

1、迅速完善资本产业链结构，让作为市场晴雨表的股市能体现各行各业的动向，让股市变得更具有代表性；为作为行业指引和资源配置的市场效应逐渐显现出来；2、加快调整市场结构，让更多的投资机构参与进来，完善投资结构多元化，分散未来风险；3、扩充市场容量，建立从无到有，从慢到快，从无序到有序的市场开放机制，并尝试建立 IPO 动态化机制，作为未来动态化市场的一个重要环节和手段。

**表 3 2014 年 4 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
达内科技	高盛	-	4.92
	IDG 资本	IDG Technology Ventures Investments L.P.	4.04
	IDG 资本	IDG Technology Venture Investment III, L.P.	4.04
	集富亚洲	JAFCO Asia Technology Fund IV	7.16
	华创资本	-	-
爱康国宾	今日投资	-	-
	经纬中国	-	-
	华登国际	Pacven Walden Ventures VI Fund, L.P.	-
	美林	-	-
	新加坡政府投资	-	-
	高盛	-	-
	中投公司	-	-
	新程投资	NewQuest Asia Fund I, L.P	-
百奥家庭互动	红杉	红杉资本中国创业基金 II	34.12

# 清科 2014 年 4 月中国企业上市统计报告



	招商湘江	-	-
	凯容投资	-	-
新浪微博	阿里资本	阿里微博基金	-

来源：私募通 2014.4www.pedata.cn

注：从 2009 年第一季度开始，清科研究中心海外研究市场范围由原十一个扩大到十三个：包括 NASDAQ、纽约证券交易所、伦敦证券交易所主板和 AIM、香港主板、香港创业板、新加坡主板、凯利板（原新加坡创业板）、东京证券交易所主板、东京证券交易所创业板、韩国交易所主板和创业板、法兰克福证券交易所，其中伦敦证券交易所主板和韩国交易所主板为新增加的市场，特此说明。

## 关于清科研究中心



清科研究中心  
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及 TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

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\\_15422](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15422)

