

清科数据：2012 年前 11 个月仅 196 家中国企业上市融资 221.83 亿美元

2012-12-03 清科研究中心 张琦

大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心近日发布数据显示：在全球资本市场低迷及我国新股发行审核几近停滞背景下，2012 年中国企业上市出现剧烈下滑，企业的上市数量和融资额均较 2011 年同期大幅减少。在清科研究中心关注的海外 13 个市场和境内 3 个市场上，2012 年 1-11 月全球共有 401 家企业上市，合计总融资 765.06 亿美元，平均每家企业融资 1.91 亿美元。其中，中国企业共有 196 家上市，总融资额为 221.92 亿美元，占全球上市数量的 48.9%和总融资额的 29.0%。

表 1 2012 年 1-11 月全球企业 IPO 统计

企业类型	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
中国企业	22,192.49	29.0%	196	48.9%	113.23
非中国企业	54,313.70	71.0%	205	51.1%	264.94
合计	76,506.19	100.0%	401	100.0%	190.79

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

2012 年 1-11 月共有 196 家中国企业在境内外资本市场上市，合计融资 221.92 亿美元，平均每家企业融资 1.13 亿美元；其中境内资本市场仅有 154 家企业上市，融资 164.84 亿美元；42 家企业在境外 5 个资本市场上市，融资 57.08 亿美元。2012 年前 11 个月上市的 196 家中国企业中，104 家企业具有创投或私募股权投资的支持，融资总计 108.48 亿美元，分别占总量的 53.1%和 48.9%。其中境内市场上市 92 家，融资 101.58 亿美元；海外资本市场上市 12 家，融资 6.90 亿美元。

表 2 2012 年 1-11 月中国企业境内外 IPO 市场统计

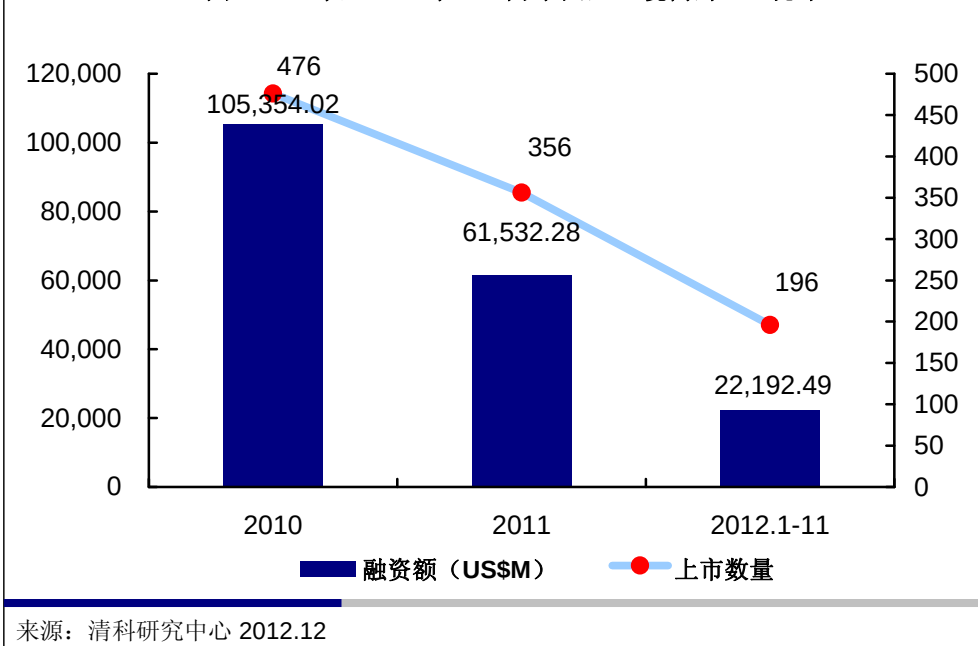
上市地点	筹资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
境内市场	16,484.30	74.3%	154	78.6%	107.04
海外市场	5,708.18	25.7%	42	21.4%	135.91
合计	22,192.49	100.0%	196	100.0%	113.23

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com



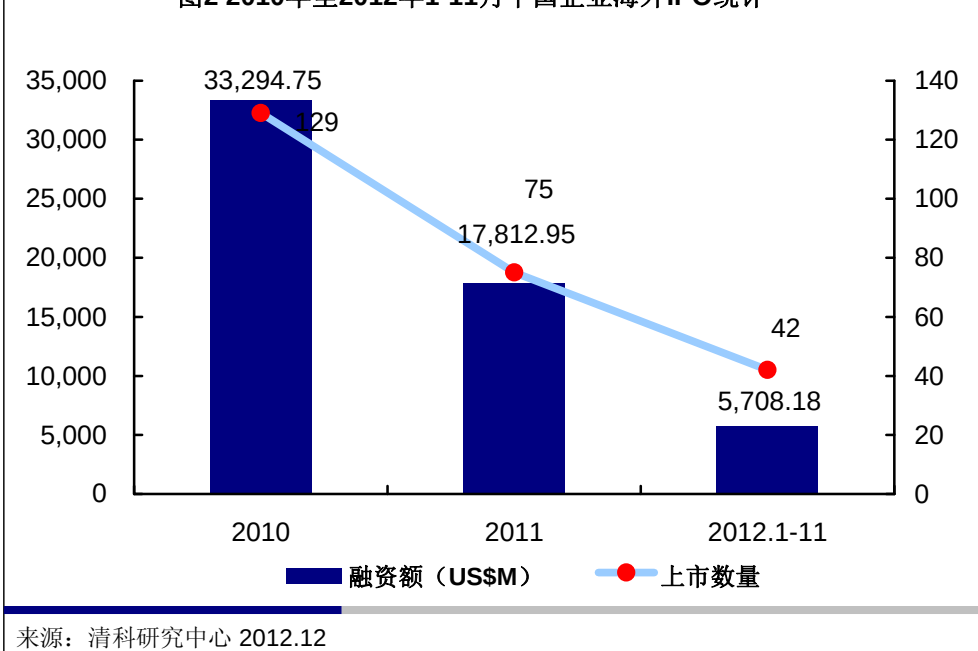
图1 2010年至2012年1-11月中国企业境内外IPO统计



海外上市依旧低迷 YY 成功叩开中概股赴美上市大门

2012 年 1-11 月中国企业海外上市继续呈现量额齐跌态势。虽然 2012 年美国经济回暖速度加快、经济数据表现喜人，但是欧债危机的悬而未决和新兴经济体经济增速下降依旧拖累了全球经济复苏的步伐。在低迷的境内外资本市场环境下，2012 年前 11 个月中国企业海外上市融资额和上市数量双双大幅下滑，仅有 42 家中国企业在海外 5 个市场上市，合计融资 57.08 亿美元，较 2011 年同期，上市数量减少 19 家，融资额下降 55.3%。

图2 2010年至2012年1-11月中国企业海外IPO统计



市场分布方面，2012年1-11月中国企业海外上市地点十分集中，42家中国企业分布于香港主板、法兰克福证券交易所、NASDAQ、纽约证券交易所及香港创业板5个市场，与2011年相比，减少了韩国交易所主板、韩国创业板和伦敦AIM市场。具体来看，香港主板是今年前11个月中国企业海外上市的主力市场，共有33家企业上市，合计融资54.24亿美元，分别占今年前11个月中国企业海外上市总数的78.6%和融资总额的95.0%，其中仅“海通证券”一笔融资额高达16.79亿美元的大型IPO。美国资本市场今年前11个月仅有2支中概股上市，“唯品会”年初“流血”上市后，“多玩YY”于11月成功登陆NASDAQ打破了中概股赴美上市长达7个月的沉寂，表现良好的财务数据及企业经营模式获得了美投资人的认可，这为徘徊在赴美上市门槛的中国企业注入了稍许信心，然而已上市中概股私有化仍未间断，由此可见，中概股前景尚不明朗，美投资人对中概股信心完全恢复还需假以时日。中国企业今年赴欧上市较为活跃，共有6家中国企业登陆法兰克福证券交易所，但是融资规模较低，6笔IPO仅合计融资1.05亿美元。

表3 2012年1-11月中国企业海外IPO市场统计

上市地点	筹资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
香港主板	5,423.69	95.0	33	78.6%	164.35
法兰克福证券交易所	105.29	1.8%	6	14.3%	17.55
NASDAQ	81.90	1.4%	1	2.4%	81.90
纽约证券交易所	71.53	1.3%	1	4.2%	71.53
香港创业板	25.77	0.5%	1	2.4%	25.77
合计	5,708.18	100.0%	42	100.0%	135.91

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

行业分布方面，金融行业在大型IPO“海通证券”拉动下凭借 17.24 亿美元总融资额位居榜首，能源及矿产行业的企业赴海外上市表现最为活跃，以 7 家企业合计融资 14.46 亿美元的成绩紧随金融业之后，此外再无行业融资额超过 10.00 亿美元。食品&饮料、连锁及零售、IT、电信及增值业务、化工原料及加工和其他行业的融资额较小，均不足 1.00 亿美元。

表 4 2012 年 1-11 月中国企业海外 IPO 融资额行业分布统计

行业	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
金融	1,724.12	30.2%	2	4.8%	862.06
能源及矿产	1,445.91	25.3%	7	16.7%	206.56
生物技术/医疗健康	540.04	9.5%	2	4.8%	270.02
房地产	498.07	8.7%	3	7.1%	166.02
清洁技术	318.94	5.6%	1	2.4%	318.94
建筑/工程	304.62	5.3%	5	11.9%	60.92
汽车	275.97	4.8%	3	7.1%	91.99
互联网	153.43	2.7%	2	4.8%	76.72
机械制造	122.24	2.1%	3	7.1%	40.75
纺织及服装	121.27	2.1%	5	11.9%	24.25
食品&饮料	73.06	1.3%	3	7.1%	24.35
连锁及零售	66.05	1.2%	1	2.4%	66.05
IT	29.13	0.5%	2	4.8%	14.56
电信及增值业务	12.76	0.2%	1	2.4%	12.76
化工原料及加工	7.09	0.1%	1	2.4%	7.09
其他	15.48	0.3%	1	2.4%	15.48
合计	5,708.18	100.0%	42	100.0%	135.91

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

表 5 2012 年 1-11 月中国企业海外 IPO 融资十强

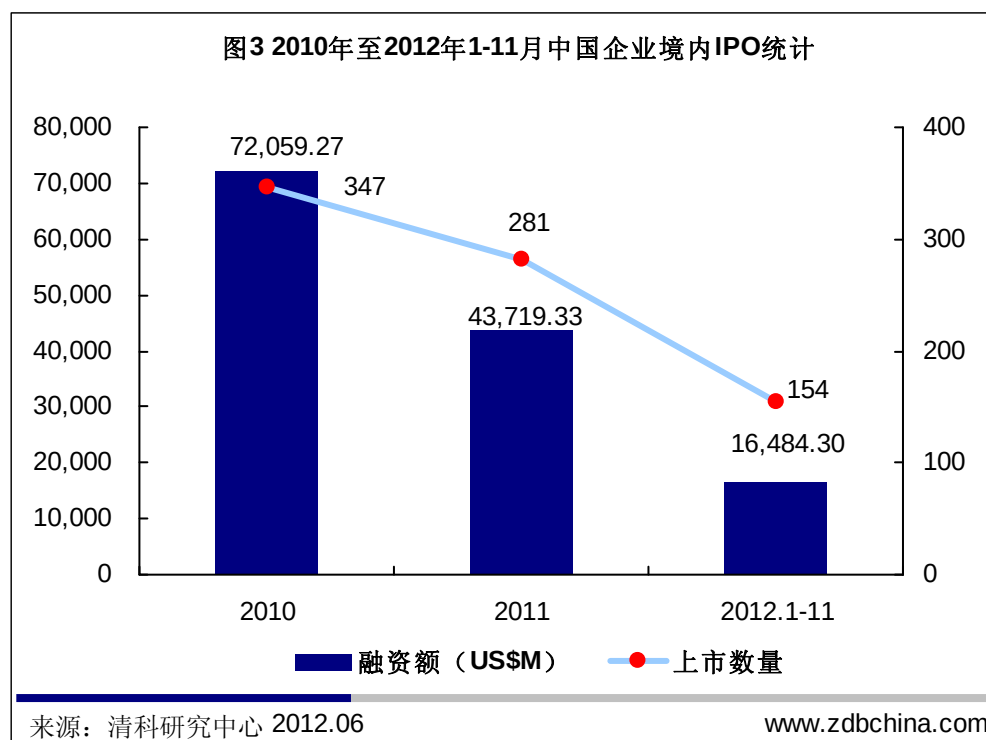
企业名称	上市地点	行业	筹资额 (US\$M)
海通证券	香港主板	金融	1,679.34
伊泰煤炭	香港主板	能源及矿产	902.54
复星医药	香港主板	生物技术/医疗健康	511.69
华电福新	香港主板	清洁技术	318.94
新城发展控股	香港主板	房地产	265.30
中国有色矿业	香港主板	能源及矿产	246.65
永达汽车	香港主板	汽车	215.92
旭辉控股	香港主板	房地产	215.37
中铝国际	香港主板	建筑/工程	184.16
力量能源	香港主板	能源及矿产	151.01

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

境内新股发审几近停滞 仅 154 支 IPO 融资 164.84 亿美元

境内市场方面，由于二级市场持续低迷，证监会对新股发行制度改革的同时还放缓了对新股发行审核的速度，以致 2012 年前 11 个月上市数量和融资规模均出现大幅萎缩，共有 154 家企业在境内三个资本市场上市，融资额为 164.84 亿美元，平均每家上市企业融资 1.07 亿美元。2012 年前 11 个月的融资额较 2011 年前 11 个月同期下滑近 60.0%，上市数量减少 109 家。



市场分布方面，2012 年前 11 个月，境内 IPO 依旧主要集中于深圳中小企业板和创业板，两市场分别有 55 家和 74 家企业上市，各占境内上市企业总数的 35.7%和 48.1%；上海证券交易所所有 25 家企业上市。融资额方面，深圳创业板融资 58.54 亿美元，占融资总额的 35.5%，虽然创业板 IPO 数量最多，但单笔融资额规模较小，平均不足 1.00 亿美元；深圳中小企业板融资 56.73 亿美元；上海证券交易所合计融资 49.57 亿美元，其中中国交建融资 7.95 亿美元，为 2012 年前 11 个月境内融资规模最大的 IPO。

表 6 2012 年 1-11 月中国企业境内 IPO 市场统计

上市地点	筹资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
深圳创业板	5,854.38	35.5%	74	48.1%	79.11
深圳中小企业板	5,673.26	34.4%	55	35.7%	103.15
上海证券交易所	4,956.67	30.1%	25	16.2%	198.27
合计	16,484.30	100.0%	154	100.0%	107.04

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

行业分布方面，2012 前 11 个月，机械制造行业不论是境内IPO数量还是融资规模均霸占榜首，34 支 IPO合计融资 36.37 亿美元，上市数量和融资额占比均为 22.1%；建筑/工程、电子及光电设备、清洁技术

、纺织及服装行业位列融资额排名的第二至五位，分别融资 15.81 亿美元、14.85 亿美元、13.39 亿美元和 10.80 亿美元。

表 7 2012 年 1-11 月中国企业境内 IPO 行业分布统计

行业	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
机械制造	3,637.45	22.1%	34	22.1%	106.98
建筑/工程	1,580.97	9.6%	9	5.8%	175.66
电子及光电设备	1,485.41	9.0%	17	11.0%	87.38
清洁技术	1,339.02	8.1%	9	5.8%	148.78
纺织及服装	1,079.72	6.5%	7	4.5%	154.25
IT	986.27	6.0%	12	7.8%	82.19
生物技术/医疗健康	982.15	6.0%	11	7.1%	89.29
化工原料及加工	794.37	4.8%	8	5.2%	99.30
汽车	749.60	4.5%	6	3.9%	124.93
能源及矿产	563.97	3.4%	6	3.9%	93.99
电信及增值业务	508.69	3.1%	9	5.8%	56.52
食品&饮料	490.04	3.0%	4	2.6%	122.51
互联网	290.85	1.8%	2	1.3%	145.43
金融	275.32	1.7%	1	0.6%	275.32
连锁及零售	258.54	1.6%	2	1.3%	129.27
物流	217.09	1.3%	3	1.9%	72.36
农/林/牧/渔	196.06	1.2%	3	1.9%	65.35
娱乐传媒	125.27	0.8%	2	1.3%	62.63
广播电视及数字电视	61.03	0.4%	1	0.6%	61.03
其他	862.49	5.2%	8	5.2%	107.81
合计	16,484.30	100.0%	154	100.0%	107.04

来源：清科研究中心 2012.12

www.zdbchina.com

表 8 2012 年 1-11 月中国企业境内 IPO 融资十强

企业名称	上市地点	行业	筹资额(US\$M)
中国交建	上海证券交易所	建筑/工程	794.91

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_15754

