



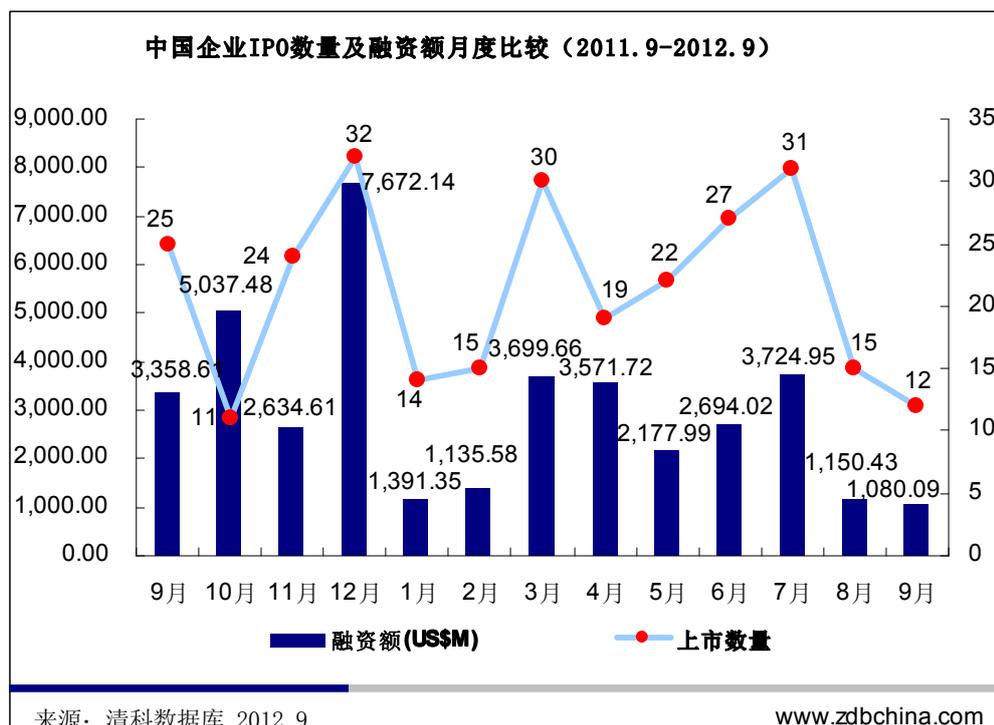
## 清科数据：9 月仅 12 家企业 IPO 融资额创三年新低

2012-9-28 清科研究中心 王璇

根据清科数据库统计，2012 年 9 月共有 12 家中国企业完成 IPO，合计融资约 10.80 亿美元，平均每家企业融资 0.90 亿美元；9 月份境外市场延续了 8 月的沉寂，依然无中国企业在境外完成 IPO，仅有中国手游于 9 月 25 日以介绍上市的方式登陆纳斯达克。与 8 月相比，IPO 数量和融资额均有所下降，其中 IPO 数量环比下降 20.0%，融资金额环比下降 6.1%，与去年同期相比，9 月份 IPO 个数同比下降 52.0%，融资规模同比下降 67.8%。

根据清科数据库统计，2012 年 9 月实现 IPO 的 12 家中国企业中，共有 9 家企业有 VC/PE 支持，合计融资 8.60 亿美元，平均每家企业融资 0.96 亿美元。9 家 VC/PE 支持企业 IPO，合计创造 21 笔 IPO 退出，涉及 18 家 VC/PE 投资机构，平均账面回报倍数为 4.64 倍。在经历了连续 2 个月的断档期后，深圳创业板发审委定于 9 月 28 日召开 2012 年第 66 次工作会议，审核北京中矿环保、上海昊海生物的 IPO 申请，这或意味着 IPO 审核将逐步恢复常态。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较（2011.9-2012.9）



### 市场环境低迷 融资额再创新低

具体来看，9 月份合计 12 家中国企业在境内市场完成 IPO，合计融资金额约 10.80 亿美元，平均每家企业融资约 0.90 亿美元。其中，6 家企业登陆深圳中小企业板，占 9 月 IPO 总数的一半，融资金额约 5.98 亿美元，融资额占比 55.4%；5 家企业挂牌深圳创业板，占本月 IPO 总数的 41.7%，合计融资 3.07 亿美元，融资额占比 28.4%；仅渤海轮渡 1 家企业在中国上海证券交易所上市，融资约 1.75 亿美元。



9 月份的 IPO 环境依旧低迷，境内市场的 IPO 数量、融资规模都为近一年来的最低值，尤其是 IPO 的融资规模更是创下了近三年的最低值；境外市场的 IPO 个数依旧为零。9 月 20 日洛阳钼业发布了新股发行公告，公告称，IPO 募集资金由原计划的 36.46 亿元锐减到 6.00 亿元，募投资金缩水 84.0%，发行数量也从 5.42 亿股缩减到 2.00 亿股，发行申购价格缩水 50.0%，由原来的 6.00 元/股下降为 3.00 元/股。9 月 26 日，沪指盘中跌破 2000 点，市场环境的不景气使得新股发行障碍重重。

**表 1 2012 年 9 月中国企业 IPO 市场统计**

上市地点	IPO 个数	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
深圳中小企业板	6	50.0%	597.97	55.4%	99.66
深圳创业板	5	41.7%	306.99	28.4%	61.40
上海证券交易所	1	8.3%	175.13	16.2%	175.13
<b>总计</b>	<b>12</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,080.09</b>	<b>100.0%</b>	<b>90.01</b>

来源：清科数据库 2012.9

www.zdbchina.com

**图 2 境内 IPO 市场 IPO 数量比较 (2011.9-2012.9)**

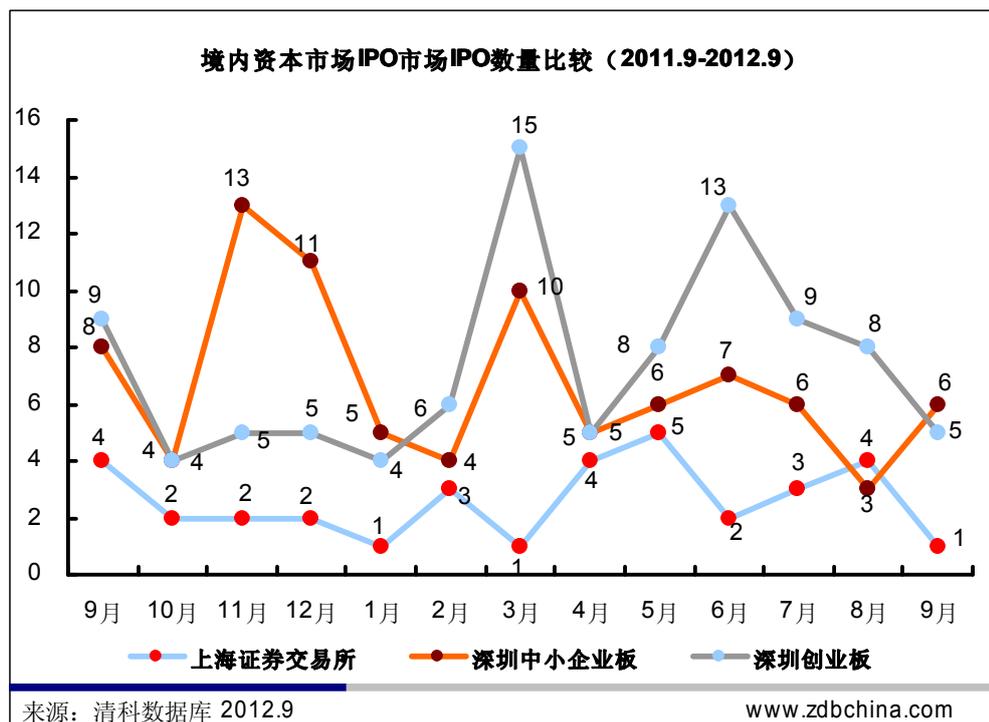
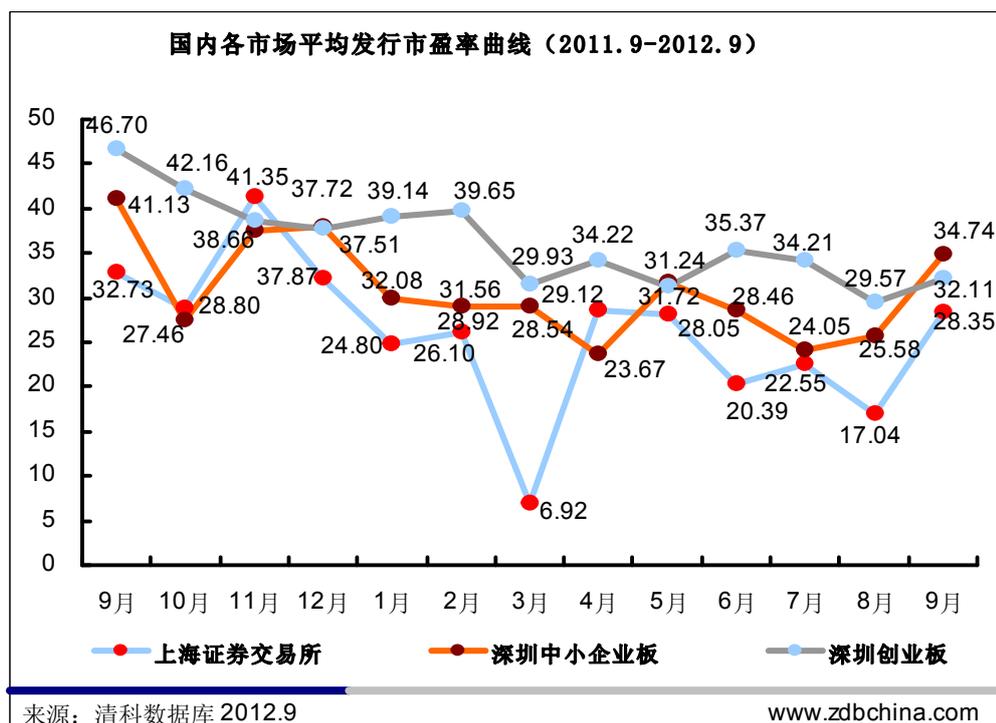


图 3 国内各市场平均发行市盈率曲线 (2011.9-2012.9)



从行业来看,按照 IPO 的个数,机械制造行业名列榜首,共有 3 家企业成功上市,占 9 月份 IPO 总数的 25.0%;食品&饮料喝 IT 行业并列榜眼,分别有 2 家企业成功 IPO。从融资额来看,食品&饮料行业的融资规模较大,约 2.30 亿美元的融资额占 9 月融资总额的 21.2%。2012 年 9 月,融资额最高的企业是 9 月 6 日登陆上海证券交易所的渤海轮渡,融资规模达 1.75 亿美元,占 9 月份融资总额的 16.2%。

表 2 2012 年 9 月中国企业 IPO 行业统计

行业(一级)	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
机械制造	3	25.0%	216.15	20.1%	72.05
食品&饮料	2	16.7%	229.52	21.2%	114.76
IT	2	16.7%	109.73	10.2%	54.86
连锁及零售	1	8.3%	147.94	13.7%	147.94
纺织及服装	1	8.3%	74.85	6.9%	74.85
建筑/工程	1	8.3%	63.91	5.9%	63.91
能源及矿产	1	8.3%	62.87	5.8%	62.87
其它	1	8.3%	175.13	16.2%	175.13
<b>总计</b>	<b>12</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,080.09</b>	<b>100.0%</b>	<b>90.01</b>

来源: 清科数据库 2012.9

www.zdbchina.com

## 7 成以上 IPO 企业获机构支持 创造 21 笔 IPO 退出

根据清科数据库统计,2012 年 9 月实现 IPO 的 12 家中国企业中,共有 9 家企业获得 VC/PE 支持,占 9 月上市总数的 75.0%,合计创造 21 笔 IPO 退出,总共涉及 18 家 VC/PE 机构。9 月份 IPO 退出的



平均账面回报倍数为 4.64 倍。9 月为机构投资者带较高回报的企业有 3 家，分别是百洋股份、北信源和东土科技，其中东土科技为上海汇银广场科技园带来了 18.72 倍的账面投资回报，为 9 月最高值。

9 月 7 日新三板扩容试点正式启动，来自北京中关村、天津滨海、上海张江及武汉东湖等四个高新园区的 8 家企业正式挂牌，成为首批新三板扩容试点企业。在新股审核发行缓慢、退出回报走低之时，新三板的扩容，无疑为机构投资者带来新的投资机会及退出渠道。

表 3 9 月 VC/PE 支持的 IPO 企业

公司名称	上市时间	上市地点	行业	融资额 (US\$M)	投资机构	投资 回报
煌上煌	2012-9-5	深圳中小企业板	食品&饮料	146.59	达晨创投 (VC)	5.80
					国信弘盛 (PE)	2.34
百洋股份	2012-9-5	深圳中小企业板	食品&饮料	82.93	金立创新投 (VC)	10.80
					弘德隆盛 (VC)	10.80
					深圳创新投 (VC)	4.83
					长润投资 (VC)	4.83
红旗连锁	2012-9-5	深圳中小企业板	连锁及零售	147.94	和丰投资 (VC)	1.88
					商契九鼎 (PE)	1.88
					龙泰九鼎 (PE)	1.88
					夏启九鼎 (PE)	1.88
					立德九鼎 (PE)	1.88
渤海轮渡	2012-9-6	上海证券交易所	其它	175.13	中信产业投 资基金 (PE)	3.67
北信源	2012-9-12	深圳创业板	IT	65.90	天越创投 (VC)	6.94
					华睿投资 (VC)	6.94
东华测试	2012-9-20	深圳创业板	机械制造	35.54	涌铎投资 (PE)	3.83
永贵电器	2012-9-20	深圳创业板	机械制造	97.82	方向投资 (VC)	1.86
					景林资产管 理 (PE)	1.86



					纳米创投 (VC)	1.86
东土科技	2012-9-27	深圳创业板	IT	43.83	汇银广场科 技创业园 (VC)	18.72
					金兆股权投资 (PE)	1.76
蒙草抗旱	2012-9-27	深圳创业板	建筑/工程	63.91	红杉资本 (VC)	1.18

来源：清科数据库 2012.8

www.zdbchina.com

注：账面回报倍数（考虑社保转持）=（上市后持股数\*发行价）/投资金额；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。

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\\_15817](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15817)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn