



创业板两周年之际：

31.1%中国企业选择创业板上市 其中 54.6%企业背后显 VC/PE

2011-10-25 清科研究中心 罗姝

自 2009 年 10 月 22 日深圳创业板正式开板以来，我国创业板市场已经走过了两年的时间。据清科数据库数据显示，自 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日，共计 864 家中国企业在境内外资本市场 IPO，融资总额为 1,827.30 亿美元，平均每家企业融资 2.11 亿美元；其中有 652 家企业在境内资本市场 IPO，融资总额为 1,225.26 亿美元，平均每家企业融资 1.88 亿美元；在境内资本市场 IPO 的企业中，有 269 家在深圳创业板 IPO，占中国企业境内外 IPO 总数的 31.1%，融资总额为 286.23 亿美元，平均每家企业融资 1.06 亿美元。

表 1 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日中国企业 IPO 情况统计分析

资本市场	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
境内外资本市场	864	100.0%	182,729.99	100.0%	211.49
境内资本市场	652	75.5%	122,526.11	67.1%	187.92
深圳创业板	269	31.1%	28,623.34	15.7%	106.41

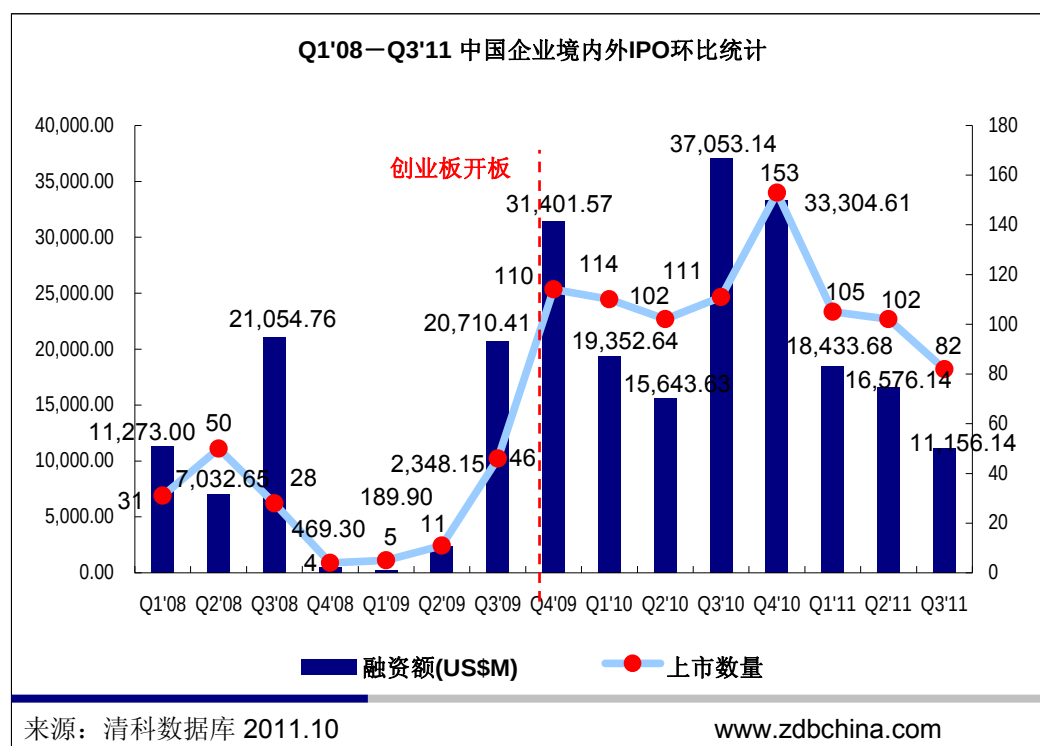
来源：清科数据库 2011.10

www.zdbchina.com

IPO 数量大幅增加 创业板作用日益凸显

比较深圳创业板开板前后中国企业 IPO 情况，不难发现，深圳创业板的推出极大地刺激了中国企业的上市热情，不管是中国企业 IPO 数量还是融资规模都发生了巨大的变化。2008 年前三季度，平均每个季度中国企业 IPO 数量约为 36 个，平均季度融资额为 131.20 亿美元；2008 年底至 2009 年第二季度，受国际金融危机、国内 A 股停摆等因素的影响，中国企业 IPO 陷入冰点，三个季度合计仅有 20 家中国企业 IPO，融资额仅为 30.07 亿美元；2009 年第二季度 A 股重启，该季度共有 46 家中国企业上市，融资总额为 207.10 亿美元；2009 年 10 月 22 日，深圳创业板正式开板，首批 28 家创业板企业于 2009 年 10 月 30 日正式挂牌交易，这无疑是给市场注入了一剂强心剂，2009 年第四季度单季中国企业 IPO 数量就超过了 2008 年全年的总和，共计 114 家中国企业 IPO，合计融资 314.02 亿美元。至此以后，中国企业 IPO 热情持续高涨，季度 IPO 数量均在百家上下。由此可见，深圳创业板作为我国资本市场的重要组成部分，作为我国中小企业融资的重要平台，正发挥着其日益显著的作用。

图 1 Q1'08—Q3'11 中国企业境内外 IPO 环比统计



自 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日，在境内资本市场 IPO 的 652 家企业中，有 63 家在上海证券交易所 IPO，占比 9.7%，融资总额为 3,075.82 亿元人民币，占比 37.7%，平均每家企业融资 48.82 亿元人民币；320 家在深圳中小企业板 IPO，占比 49.1%，融资总额为 3,189.39 亿元人民币，占比 39.0%，平均每家企业融资 9.97 亿元人民币；深圳创业板 269 家 IPO 企业在境内 IPO 总数占比为 41.2%，融资总额为 1,902.89 亿元人民币，占比 23.3%，平均每家企业融资 7.07 亿元人民币。

表 2 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日中国企业境内 IPO 情况统计

资本市场	上市数量	比例	融资额 (亿元人民币)	比例	平均融资额 (亿元人民币)
上海证券交易所	63	9.7%	3,075.82	37.7%	48.82
深圳中小企业板	320	49.1%	3,189.39	39.0%	9.97
深圳创业板	269	41.2%	1,902.89	23.3%	7.07
合计	652	100.0%	8,168.09	100.0%	12.53

来源：清科数据库 2011.10

www.zdbchina.com

北京、广东两地领跑创业板 机械制造行业独占鳌头

从行业角度看，269 家创业板 IPO 企业中，机械制造行业的 IPO 数量和融资总额均遥遥领先，共计 65 家企业 IPO，融资总额为 426.93 亿元人民币，分别占比 24.2%和 22.5%；

其次是生物技术/医疗健康行业，共计 33 家企业 IPO，融资总额为 289.26 亿元人民币，分别占比 12.3%和 15.2%；排列第三的是电子及光电设备行业，共计 30 家企业 IPO，融资总额为 214.63 亿元人民币，分别占比 11.2%和 11.3%。

平均融资方面，平均融资额最高的是清洁技术行业，共计 14 家企业登陆深圳创业板，合计融资 145.52 亿元人民币，平均每家企业融资 10.39 亿元人民币；紧随其后的是娱乐传媒和半导体行业，平均融资额分别为 10.04 亿和 9.80 亿元人民币。

表 3 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日深圳创业板上市企业行业分布统计

行业（一级）	上市数量	比例	融资额 （亿元人民币）	比例	平均融资额 （亿元人民币）
机械制造	65	24.2%	426.93	22.5%	6.57
生物技术/医疗健康	33	12.3%	289.26	15.2%	8.77
电子及光电设备	30	11.2%	214.63	11.3%	7.15
IT	29	10.8%	171.81	9.0%	5.92
化工原料及加工	26	9.7%	152.10	8.0%	5.85
其他	16	5.9%	105.15	5.5%	6.57
清洁技术	14	5.2%	145.52	7.6%	10.39
电信及增值业务	13	4.8%	87.64	4.6%	6.74
互联网	6	2.2%	44.32	2.3%	7.39
农/林/牧/渔	6	2.2%	40.11	2.1%	6.69
半导体	5	1.9%	48.99	2.6%	9.80
建筑/工程	5	1.9%	37.04	1.9%	7.41
娱乐传媒	4	1.5%	40.15	2.1%	10.04
广播电视及数字电视	4	1.5%	28.46	1.5%	7.12
汽车	4	1.5%	18.49	1.0%	4.62
能源及矿产	3	1.1%	22.84	1.2%	7.61
食品&饮料	2	0.7%	11.15	0.6%	5.58
连锁及零售	2	0.7%	10.57	0.6%	5.28
物流	2	0.7%	7.74	0.4%	3.87
合计	269	100.0%	1,902.89	100.0%	7.07

来源：清科数据库 2011.10

www.zdbchina.com

从地域角度看，269 家创业板 IPO 企业中，北京地区的 IPO 数量和融资最高，共计 37 家登陆深圳创业板，融资总额为 305.95 亿元人民币，分别占比 13.8%和 16.1%；其次是深圳，共计 32 家企业 IPO，融资总额为 245.45 亿元人民币，分别占比 11.9%和 12.9%；广东（除深圳）地区创业板上市企业数量为 27 家，融资总额为 177.86 亿元人民币，分别占比 10.1%和 9.3%；另外创业板上市企业数量在 20 家以上的还有江苏、浙江和上海等地。

平均融资额方面，云南地区的创业板上市企业平均融资额最高，该地区只有云南沃森生物技术股份有限公司一家企业在深圳创业板上市，融资额为 23.75 亿元人民币。平均融资额位列二、三名的是海南和重庆地区，两地的创业板上市企业平均融资额分别为 12.30 亿和 11.00 亿元人民币。

表 4 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日深圳创业板上市企业地区分布统计

运营主体所在地	上市数量	比例	融资额 (亿元人民币)	比例	平均融资额 (亿元人民币)
北京	37	13.8%	305.95	16.1%	8.27
深圳	32	11.9%	245.45	12.9%	7.67
广东（除深圳）	27	10.1%	177.86	9.3%	6.59
浙江	26	9.7%	216.52	11.4%	8.33
江苏	26	9.7%	164.50	8.7%	6.33
上海	22	8.2%	142.13	7.5%	6.46
山东	14	5.2%	104.90	5.5%	7.49
福建	9	3.3%	50.38	2.6%	5.60
湖南	8	3.0%	49.65	2.6%	6.21
河南	8	3.0%	49.11	2.6%	6.14
湖北	8	3.0%	42.65	2.2%	5.33
四川	7	2.6%	31.24	1.6%	4.46
辽宁	6	2.2%	49.20	2.6%	8.20
陕西	6	2.2%	31.58	1.7%	5.26
安徽	6	2.2%	29.30	1.5%	4.88
河北	5	1.9%	34.07	1.8%	6.81
天津	4	1.5%	33.33	1.8%	8.33
重庆	3	1.1%	32.97	1.7%	10.99
海南	2	0.7%	24.60	1.3%	12.30
山西	2	0.7%	18.36	1.0%	9.18
新疆	2	0.7%	10.99	0.6%	5.49
江西	2	0.7%	10.77	0.6%	5.38
甘肃	2	0.7%	7.80	0.4%	3.90
内蒙古	2	0.7%	7.22	0.4%	3.61
云南	1	0.4%	23.75	1.2%	23.75
黑龙江	1	0.4%	5.94	0.3%	5.94
吉林	1	0.4%	2.65	0.1%	2.65
合计	269	100.0%	1,902.89	100.0%	7.07

来源：清科数据库 2011.10

www.zdbchina.com

自 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日，共计 147 家 VC/PE 支持上市企业登陆深圳创业板，占创业板上市总数 54.6%，合计融资 1,145.54 亿元人民币，平均每家企业融资 7.79 亿元人民币。

过半数创业板企业有 VC/PE 支持 占比遥遥领先

与境内其他资本市场相比，深圳创业板 VC/PE 支持上市企业在上市总数中的占比明显较高。从 2009 年 10 月 22 日至 2011 年 10 月 22 日，在上海证券交易所上市的 63 家企业中，有 29 家有 VC/PE 支持，占比 46.0%；在深圳中小企业板上市的 320 家企业中，有 131 家有 VC/PE 支持，占比 40.9%；而深圳创业板此比例则是 54.6%。

图 2 VC/PE 支持中国企业境内 IPO 数量比较（2009.10.22-2011.10.22）

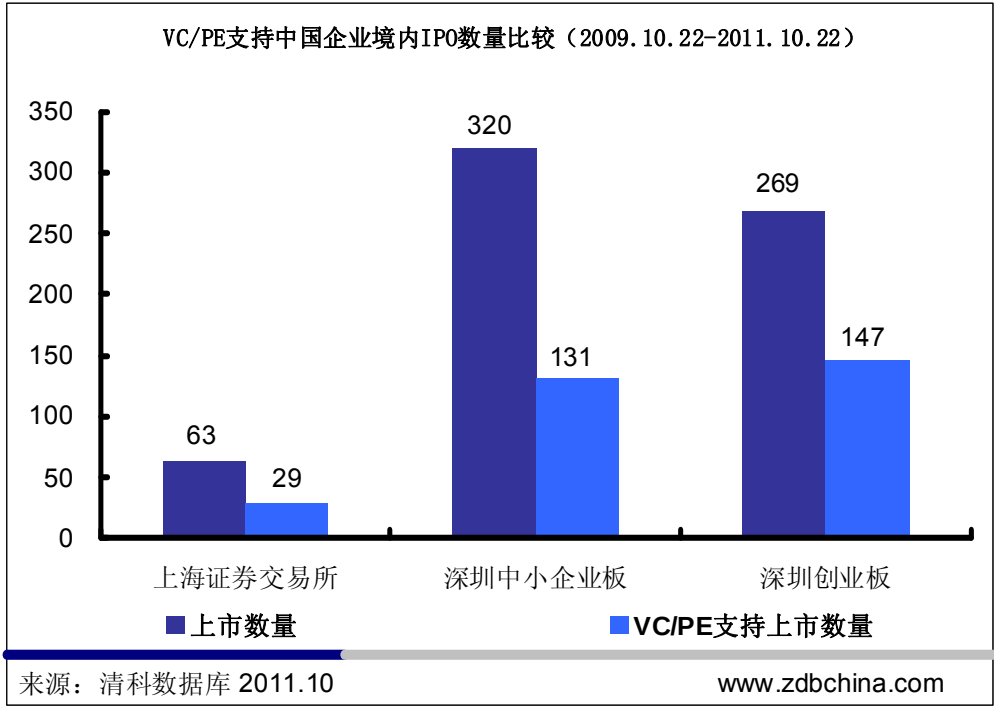
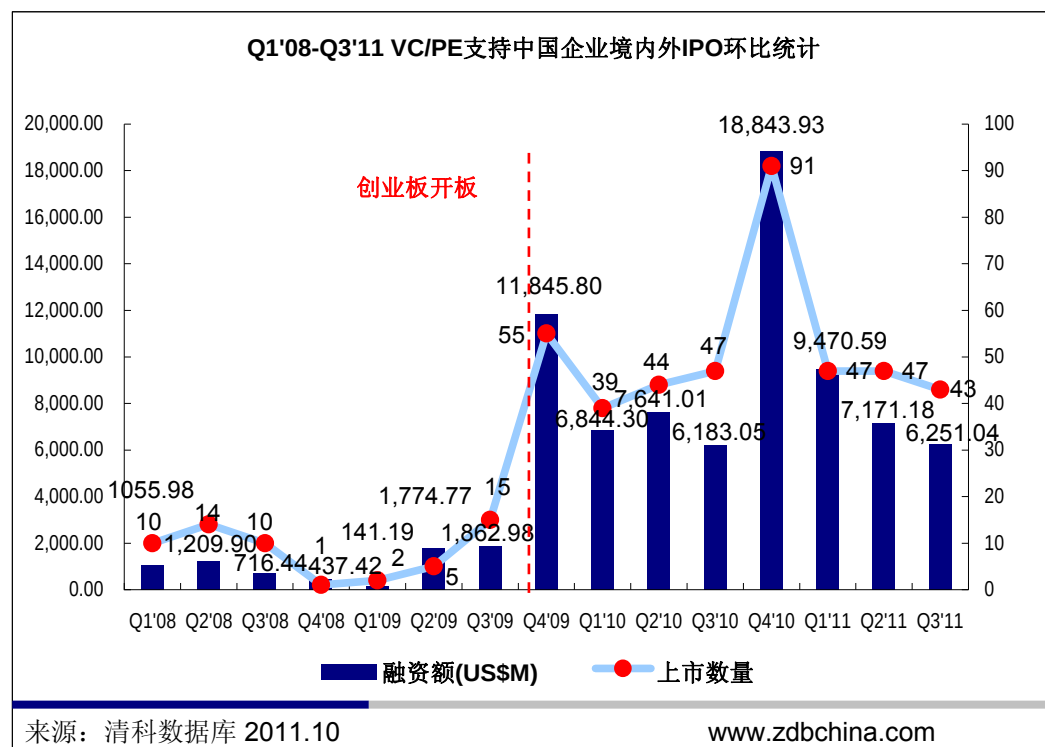
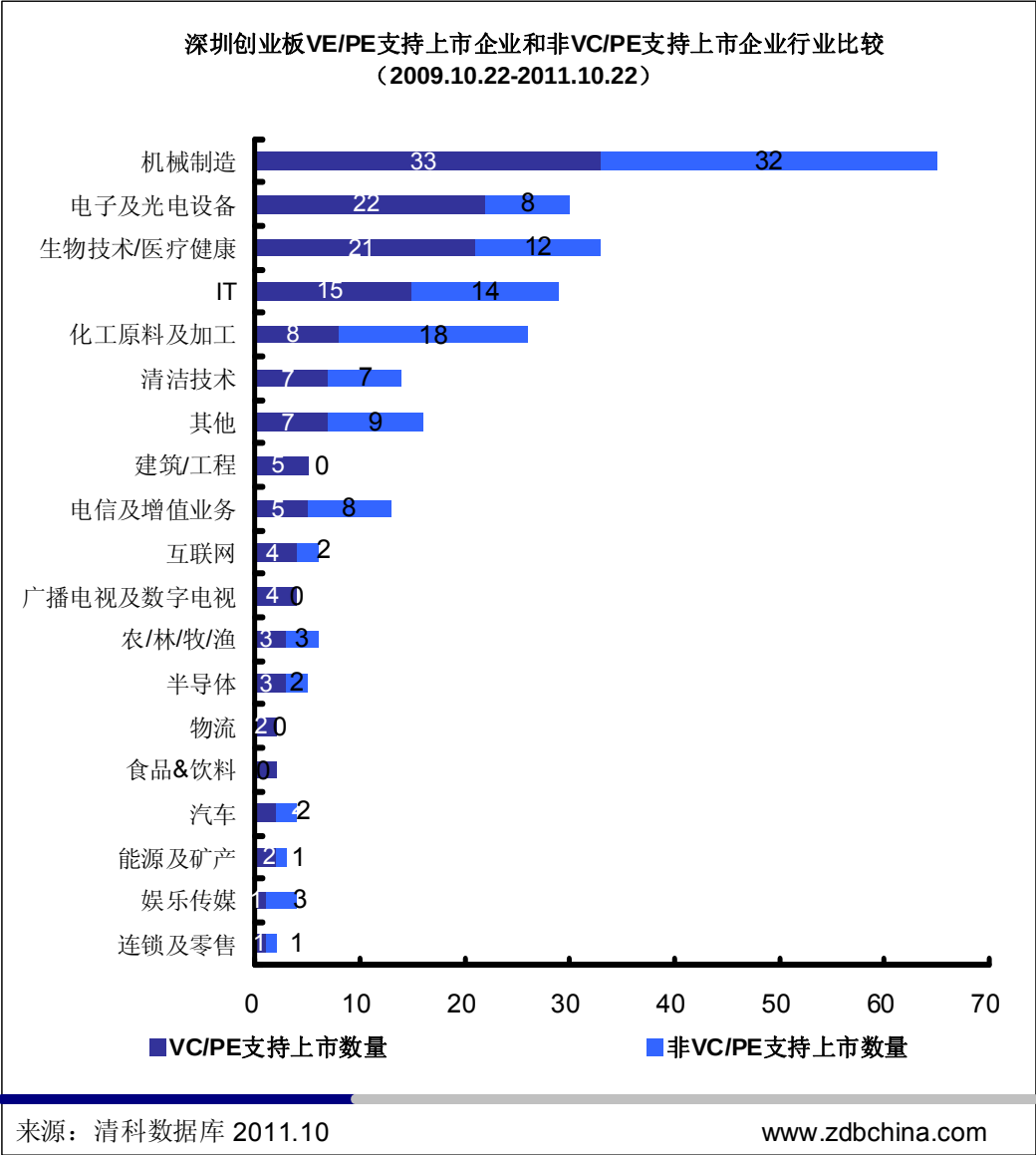


图 3 Q1'08-Q3'11 VC/PE 支持中国企业境内外 IPO 环比统计



从行业角度看，深圳创业板 VC/PE 支持的 147 家企业中，机械制造行业的上市数量最多，共有 33 家，占总数的 22.4%；其次是电子及光电设备行业，共有 22 家，占总数的 15.0%；排列第三的是生物技术/医疗健康行业，共有 21 家，占总数的 14.3%。

图 4 深圳创业板 VE/PE 支持上市企业和非 VC/PE 支持上市企业行业比较（2009.10.22-2011.10.22）



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_16152

