

清科数据

P4 2009年中国企业上市引领全球IPO 176家企业融资
547亿美元,77家VC/PE支持企业募资156亿美元

声音

P10 银广传媒二轮融资1亿元 拟纳斯达克上市

业界动态

P12 中国浩然再循环韩国创业板上市 募资约3亿元

P12 弘毅投资“操刀”联想控股9亿元接盘中银证券

P12 李开复创新工场发展基金曝光 首单投移动互联网

P12 中信资本完成募集中国基金二号 总额达9.25亿美元

P13 新加坡政府投资公司增持盛大游戏至6.5%

P13 加华伟业资本募完新一轮消费品基金 规模5亿元

P13 湖北能一郎获科华银赛及固德银赛投资 谋划上市

★ 清科独家

中国创投行业地域性差异明显
东部地区处于领先地位 » P2

弘毅投资“操刀”
联想控股9亿元接盘中银证券 » P12

中国创投行业地域性差异明显 东部地区处于领先地位

文 / 清科研究中心

中国创投行业的发展存在非常明显的地域性差异：东部地区创业氛围浓厚，创业企业数量大；而中西部地区创业企业数量小，难以吸引创投机构落户。另外，外资创投机构在中国的办公室一般设在北京、上海、深圳等东部城市，这就造成了东部地区的创投资金存量高，当地创业企业更容易被创投机构发掘，因而其触角很难向中西部延伸。

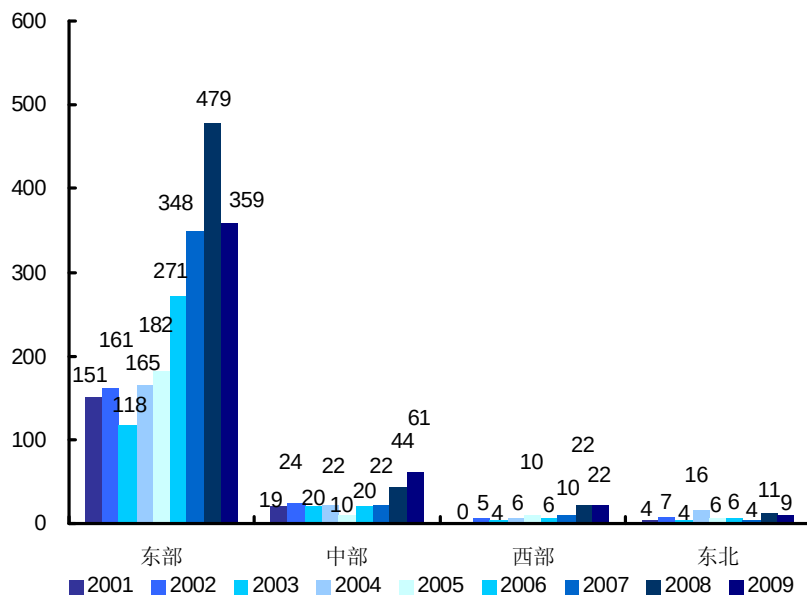
大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心发布的

《2010年创业投资暨私募股权市场政策环境剖析专题研究报告》数据显示：东部地区由于创投事业起步早、发展快、资金存量高，因而投资案例也较多，从2001年到2009年，东部地区共发生2,234起投资案例，涉及金额高达125.98亿美元，处于领先地位；中部地区在此期间共发生242起投资案例，涉及金额为10.45亿美元；西部地区有85起投资案例发生，获投金额为5.40亿美元；东北地区有67起投资案例，获投金额最少，仅为4.43亿美元。（见图1和图2）

虽然从历史数据上看，中西部以及东北地区的创投投资情况不佳，但是今年以来我们欣喜地看到创投机构投资的地域分布呈现“西进”、“南下”、“北上”的趋势，一些以往“冷门”地区如广西、云南、吉林、辽宁、贵州等已经吸引了创投机构的注意，中国创投投资的地区覆盖正在逐渐蔓延和深入。

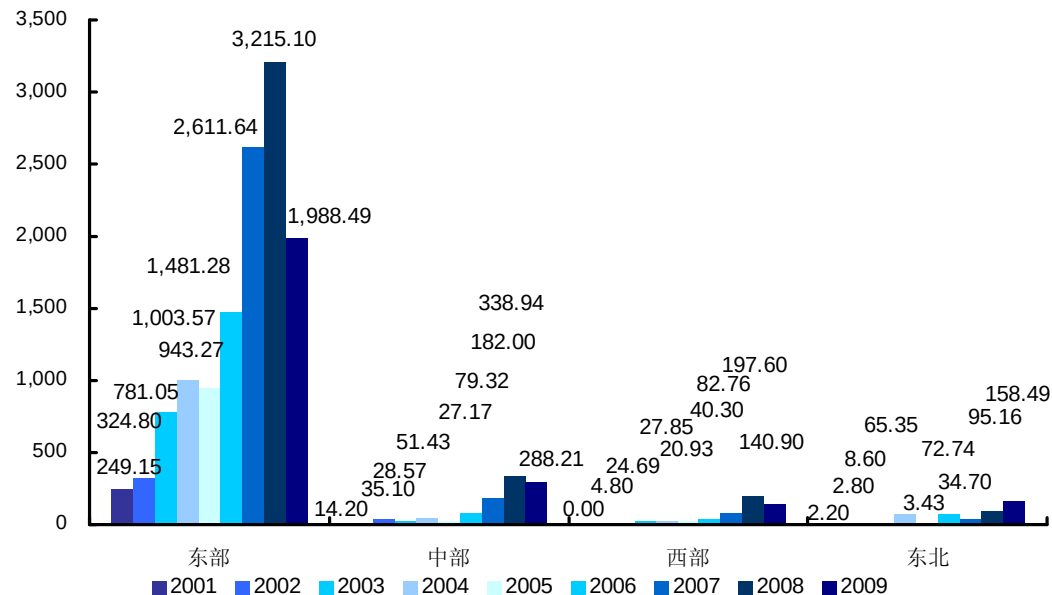
从2001年到2009年已披露投资地域的投资案例总量来看，北京、上海在投资案例数量和金额方面均稳居前两名，且遥遥领先于其他省市；深圳、江苏、

图1 2001年-2009年中国各区域创投投资情况(按投资数量,个)



资料来源:清科研究中心

图2 2001年-2009年中国各区域创投投资情况总览(按投资金额,US\$M)



资料来源:清科研究中心

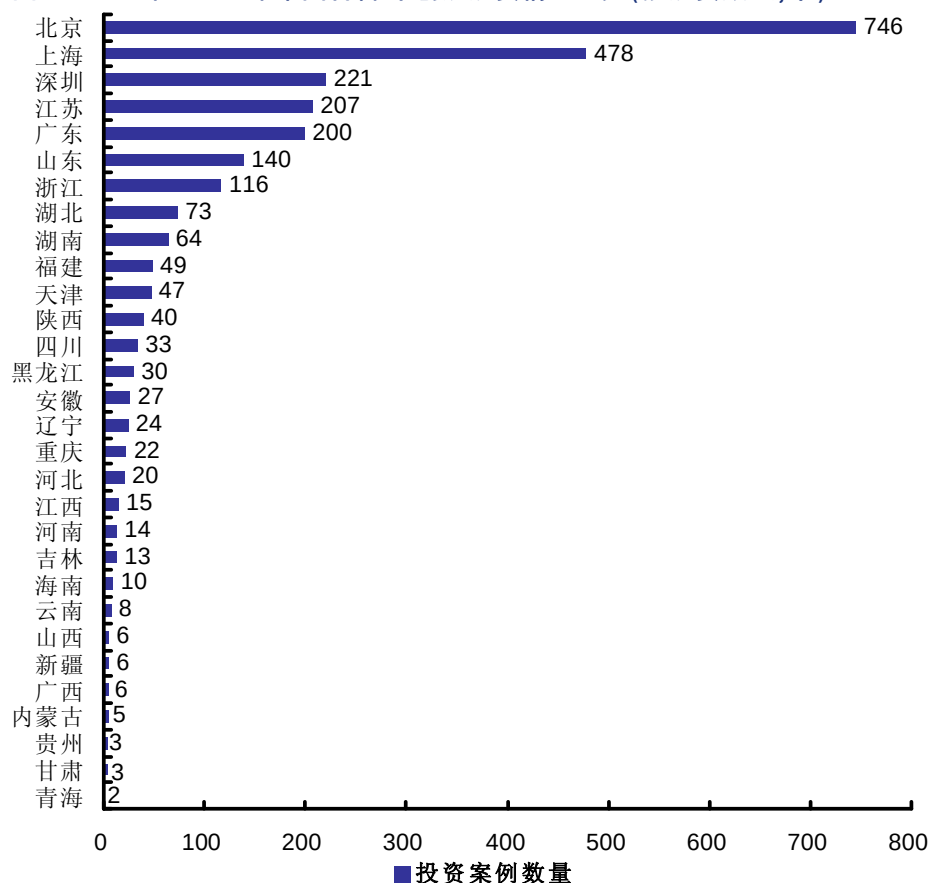
广东（除深圳）形成第二梯队，山东、浙江、福建、湖南、湖北等亦有不错的收获。在这 9 年期间，北京共发生 746 起投资案例，吸引创投资金高达 45.83 亿美元，比同时期中部、西部、东北地区获投总额高出 126.0%；上海共发生 478 起投资案例，获投金额达 33.06 亿美元，比同时期中部、西部、东北地区获投总额高出 63.0%。深圳、江苏和广东

在投资案例数和投资金额上各有所长，深圳投资案例数位居第三，共发生 221 起案例，江苏在投资金额位居第三，共获得 9.71 亿美元投资。山东、浙江紧随其后，投资案例数均超过 100 起，获投金额均超过 5.00 亿美元。2001 年至今仅西藏未发生一起投资案例，而云南、内蒙古、海南、新疆、广西、山西、贵州、青海、甘肃等省历年投资案例数总和不超过

50 起，居于各省、市排名的末尾，创投发展相对缓慢。（见图 3 和图 4）■

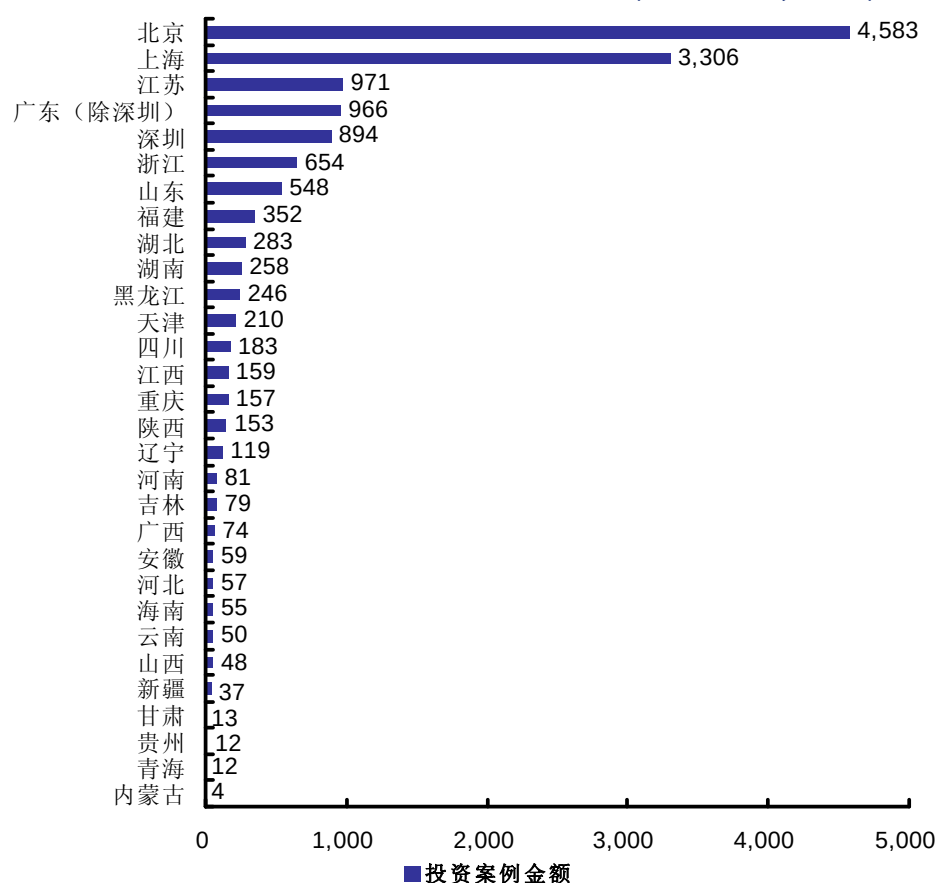
区域划分采用国务院发展研究中心(2005)提出的“四大板块八大经济区”方案：将全国划分为东部、中部、西部、东北四大板块，东部板块包括北京、天津、河北、山东、上海、江苏、浙江、福建、广东、海南；中部板块包括陕西、山西、河南、内蒙古、湖北、湖南、江西、安徽；西部板块包括云南、贵州、四川、重庆、广西、甘肃、青海、宁夏、西藏、新疆；东北板块包括黑龙江、吉林、辽宁。

图 3 2001 年-2009 年中国各省/市创投投资情况总览(按投资数量,个)



资料来源:清科研究中心

图 4 2001 年-2009 年中国各省/市创投投资情况总览(按投资金额,US\$M)



资料来源:清科研究中心

2010年中国创业投资暨私募股权基金 名录600

中国创业投资暨私募股权投资市场的权威指南



典型案例(新增)

收录投资机构的典型投资案例, 提供有效参考信息

创投机构专题(特别推荐)

2010版名录特别推出了创投机构专题版块, 对资本信息、基金信息、投资组合及投资案例等核心信息进行深入解读

可登陆清科名录网址下载样本: <http://www.zero2ipo.com.cn/directory/>

更多信息, 请登陆清科网站 www.zero2ipo.com.cn 或咨询 8610-84580476-8073 符星华 邮箱: research@zero2ipo.com.cn

2009 年中国企业上市引领全球 IPO

176 家企业融资 547 亿美元, 77 家 VC/PE 支持企业募资 156 亿美元

文 / 清科研究中心

大 中华区著名创业投资与私募股权投资机构清科研究中心近日发布数据显示:在全球经济缓慢复苏和深圳创业板开启的背景下,2009 年中国企业上市回升势头明显,企业的上市数量和融资额均较 2008 年同期出现大幅反弹。中国企业上市成全球 IPO 热点,香港市场更是成为中国企业上市融资的主流市场,VC/PE 支持的中国企业也在创业板开启的带动下迎来上市小高潮。

在清科研究中心关注的海外 13 个市场和境内 3 个市场上,2009 年共有 176 家中国企业在境内外资本市场上市,合计融资 546.50 亿美元,平均每家企业融资 3.11 亿美元,与 2008 年同期相比,上市数量增加 63 家,融资额则增加了 1.50 倍。其中 77 家企业在境外 9 个资本市场上市,融资 271.39 亿美元;境内资本市场则共吸引 99

家企业上市,融资 275.11 亿美元。2009 年上市的 176 家中国企业中,77 家企业具有创投或私募股权投资的支持,融资总计 156.25 亿美元,分别占总量的 43.8% 和 28.6%。其中海外资本市场上市 30 家,融资 108.13 亿美元;境内市场 47 家上市,融资 48.11 亿美元。

海外上市数量和融资额持续增加,融资市场明显增多

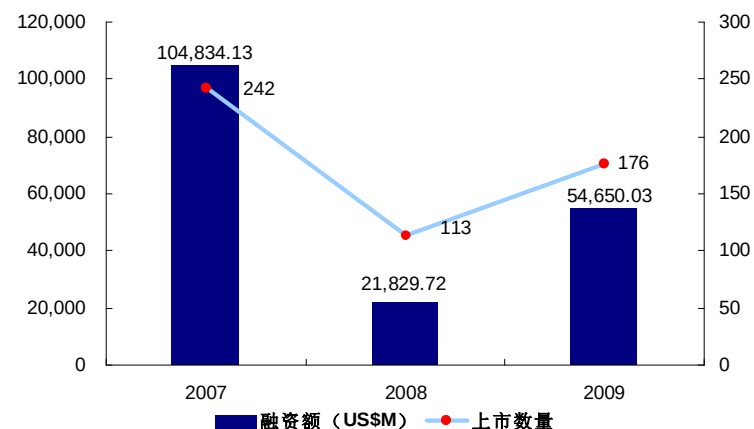
2009 年中国企业海外上市步伐明显加快。各国经济走出低迷困境,海外各资本市场持续走强,各国新股发行有序进行。受此影响,中国企业海外上市日渐活跃,共有 77 家中国企业在海外九个市场上市,合计融资 271.39 亿美元。与 2008 年同期相比,上市数量增加 40 家,融资额则增加了 2.92 倍。

表 1 2009 年中国企业境内外 IPO 统计

上市地点	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额(US\$M)
海外市场	27,139.38	49.7%	77	43.8%	352.46
境内市场	27,510.65	50.3%	99	56.2%	277.89
合计	54,650.03	100.0%	176	100.0%	310.51

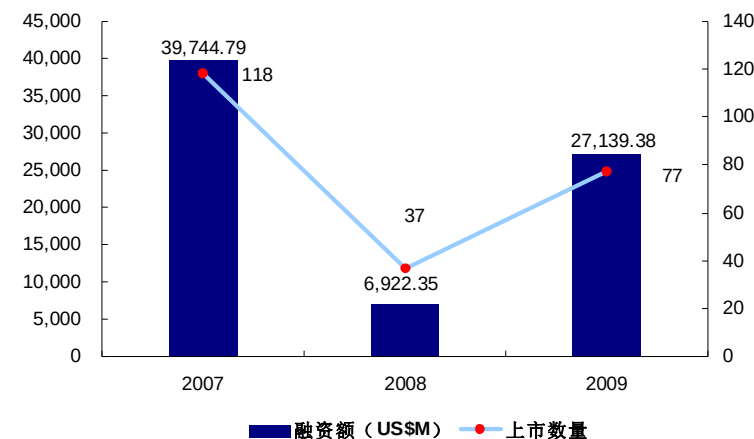
资料来源:清科研究中心

图 1 2009 年中国企业境内外 IPO 同比统计



资料来源:清科研究中心

图 2 2009 年中国企业海外 IPO 同比统计



资料来源:清科研究中心

市场分布方面,2009年中国企业海外上市地点明显增多。77家中国企业分别在香港主板、NASDAQ、纽约证券交易所等9个市场上市,与2008年相比,增加了法兰克福证券交易所、韩国创业板、韩国交易所主板、凯利板、香港创业板五个市场。具体来看,香港主板成为中国企业海外上市的主要市场,共有52家企业选择在香港主板上市,合计融资248.35亿美元,分别占全年中国企业海外上市总数的67.5%和融资总额的91.5%,并且海外融资额十强中的9家企业均在香港主板上市;NASDAQ则吸引了8家中国企业上市,融资14.79亿美元,分别占上市总数的10.4%和融资总额的5.5%;纽约证券交易所和新加坡主板各有5家中国企业上市,分别融资4.59亿美元和1.47亿美元;其他海外市场尽管中国企业上市数量和融资额相对较少,但较2008年同期均有明显回暖势头。

行业分布方面,传统行业独占鳌头,上市企业数量和融资额均保持领先地位。全年共有54家传统行业企业海外上市,融资142.93亿美元,分别占上市总数的70.1%和融资总额的52.7%,与2008年同期相比,上市企业数量增加29家,融资额增长139.6%;服务业全年共有6家企业上市,上市数量与2008年同期持平,但融资额增加了11.18倍;清洁技术、广义IT和生技/健康行业上市数量和融资额也

表 2 2009 年中国企业海外 IPO 市场统计

上市地点	融资额(US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额(US\$M)
香港主板	24,835.21	91.5%	52	67.50%	477.60
NASDAQ	1,479.43	5.5%	8	10.40%	184.93
纽约证券交易所	458.76	1.7%	5	6.50%	91.75
新加坡主板	147.15	0.5%	5	6.50%	29.43
韩国创业板	95.99	0.4%	3	3.90%	32.00
法兰克福证券交易所	72.56	0.3%	1	1.30%	72.56
韩国交易所主板	41.07	0.2%	1	1.30%	41.07
凯利板	4.96	0.02%	1	1.30%	4.96
香港创业板	4.26	0.02%	1	1.30%	4.26
合计	27,139.38	100.0%	77	100.00%	352.46

资料来源:清科研究中心

表 3 2009 年中国企业海外各市场 IPO 情况同比统计

上市地点	2009			2008		
	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)
香港主板	24,835.21	52	477.60	5,987.31	19	315.12
NASDAQ	1,479.43	8	184.93	63.45	3	21.25
纽约证券交易所	458.76	5	91.75	240.3	3	80.10
新加坡主板	147.15	5	29.43	631.29	12	52.61
韩国创业板	95.99	3	32.00	0.00	0	0.00
法兰克福证券交易所	72.56	1	72.56	0.00	0	0.00
韩国交易所主板	41.07	1	41.07	0.00	0	0.00
凯利板	4.96	1	4.96	0.00	0	0.00
香港创业板	4.26	1	4.26	0.00	0	0.00
东京证券交易所主板	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
AIM	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
东京证券交易所创业板	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
伦敦证券交易所主板	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
合计	27,139.38	77	352.46	6,922.35	37	187.09

资料来源:清科研究中心

较去年同期有明显增长。

境内新股密集发行,创业板带动企业融资小高潮

2009年国内经济稳步复苏。在新股发行制度改革完成,二季度末境内IPO重启和创业板前两批36家企业打包上市的背景下,境内企业上市迎来一波小高潮。全年共有99家企业在境内三个资本市场上市,融资额为275.11亿美元,平均每家上市企业融资2.78亿美元。上市企业数量较去年同期增加了23家,同时因为有中国建筑、中国中冶等大盘股上市,融资额较2008年同期增长84.5%。

2009年,境内上市企业集中于深圳中小企业板和创业板,两市

表 4 2009 年中国企业海外 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)
传统行业	14,293.43	52.7%	54	70.1%	264.69
服务业	7,297.63	26.9%	6	7.8%	1,216.27
清洁技术	2,629.18	9.7%	6	7.8%	438.20
广义 IT	1,615.57	6.0%	8	10.4%	201.95
生技/健康	1,303.56	4.8%	3	3.9%	434.52
合计	27,139.38	100.0%	77	100.0%	352.46

资料来源:清科研究中心

表 5 2009 年中国企业海外上市行业分布同比统计

行业(一级)	2009			2008		
	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)
传统行业	14,293.43	54	264.69	5,964.50	25	238.58
服务业	7,297.63	6	1,216.27	599.39	6	99.90
清洁技术	2,629.18	6	438.2	256.58	2	128.29
广义 IT	1,615.57	8	201.95	91.82	3	30.61
生技/健康	1,303.56	3	434.52	10.06	1	10.06
合计	27,139.38	77	352.46	6,922.35	37	187.09

资料来源:清科研究中心

表 6 2009 年中国企业海外 IPO 融资 10 强

企业名称	上市地点	行业	融资额(US\$M)
民生银行	香港主板	服务业	3,891.75
中国太保	香港主板	服务业	3,107.78
中国中冶	香港主板	传统行业	2,352.37
能源电力	香港主板	清洁技术	2,253.32
恒盛地产	香港主板	传统行业	1,277.42
中国忠旺	香港主板	传统行业	1,264.52
国药控股	香港主板	生技/健康	1,126.56
盛大网游	NASDAQ	广义 IT	1,043.75
龙湖地产	香港主板	传统行业	912.26
华润水泥	香港主板	传统行业	824.28

资料来源:清科研究中心

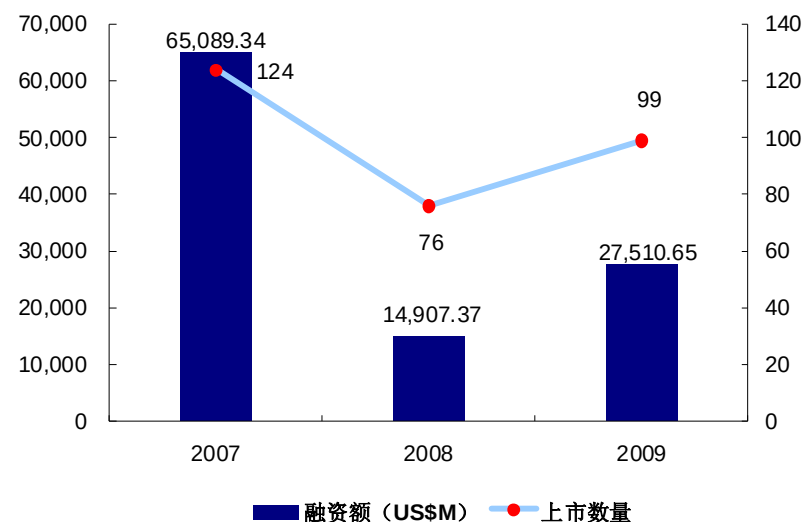
场分别有 54 家和 36 家企业上市。但两个资本市场整体融资额相对较小,90 家企业上市融资总额仅为境内融资总额的 33.4%,而上海证券交易所上市的 9 家企业合计融资 183.20 亿美元。

行业分布方面,传统行业延续以往的态势,融资额和上市数量居于榜首,52 家传统行业上市企业融资 196.72 亿美元,分别占上市总数的 52.5%和融资总额的 71.5%;服务业尽管上市企业数量较少,共有 9 家企业上市,但融资额位居第二位,并以每家平均融资 4.82 亿美元居各行业之首。广义 IT、生技/健康和清洁技术行业融资相对较少。与 2008 年同期相比,除传统行业的上市数量有所下降之外,其它四个行业的企业上市数量和融资额均较 2008 年同期大幅增长。

VC/PE 支持的企业 IPO 再掀高潮,创业板上市成 VC/PE 退出主旋律

随着海外 IPO 市场持续回暖以及境内创业板的开启,创投和

图 3 2009 年中国企业境内 IPO 同比统计



资料来源:清科研究中心

私募股权投资支持的中国企业境内外上市数量和融资额明显增加。2009 年,共有 77 家具有创投和私募股权投资支持的中国企业在境内外市场上市,合计融资 156.25 亿美元,上市数量和融资额均较 2008 年同期呈现大幅增长,与 2008 年同期相比,全年 VC/PE 支持的上市企业数量增加了 42 家,融资额增加了 3.57 倍。

相比而言,VC/PE 支持的中国企业在境内资本市场上市数量明显超过海外市场。受益于创业板的开板,境内共有 47 家 VC/PE 支持的企业上市,较海外市场多出 17 家。创业板前两批 36 家上市企业中,共有 25 家企业背后有 VC/PE 的支持,这 25 家企业获得了 38 家 VC/PE 机构的支持,凸显了 VC/PE 机构扎堆创业板退出的热情。而在创业板前两批上市企业的高市盈率带动下,VC/PE 投资机构获得了较高的投资回报,随着创业板的稳定发展,更多 VC/PE 支持的企业更愿选择在创业板上市,创业板市场将逐步成为 VC/PE 退出的主渠道。■

表 7 2009 年中国企业境内 IPO 市场统计

上市地点	融资额(US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额(US\$M)
上海证券交易所	18,319.87	66.6%	9	9.1%	2,035.54
深圳中小企业板	6,202.64	22.5%	54	54.5%	114.86
深圳创业板	2,988.13	10.9%	36	36.4%	83.00
合计	27,510.65	100.0%	99	100.0%	277.89

资料来源:清科研究中心

表 8 2009 年中国企业境内 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)
传统行业	19,671.54	71.5%	52	52.5%	378.30
服务业	4,340.89	15.8%	9	9.1%	482.32
广义 IT	1,850.13	6.7%	21	21.2%	88.10
生技/健康	1,243.07	4.5%	12	12.1%	103.59
清洁技术	405.02	1.5%	5	5.1%	81.00
合计	27,510.65	100.0%	99	100.0%	277.89

资料来源:清科研究中心

表 9 2009 年中国企业境内 IPO 行业分布同比统计

行业(一级)	2009			2008		
	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)	融资额(US\$M)	上市数量	平均融资额(US\$M)
传统行业	19,671.54	52	378.30	14,023.65	59	237.69
服务业	4,340.89	9	482.32	180.22	2	90.11
广义 IT	1,850.13	21	88.10	485.81	10	48.58
生技/健康	1,243.07	12	103.59	156.21	4	39.05



预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

