

清科数据：4 月共 17 家中企 IPO，上交所修改《上海证券交易所科创板股票上市规则》

清科研究中心 2019-5-5 梁宵

2019

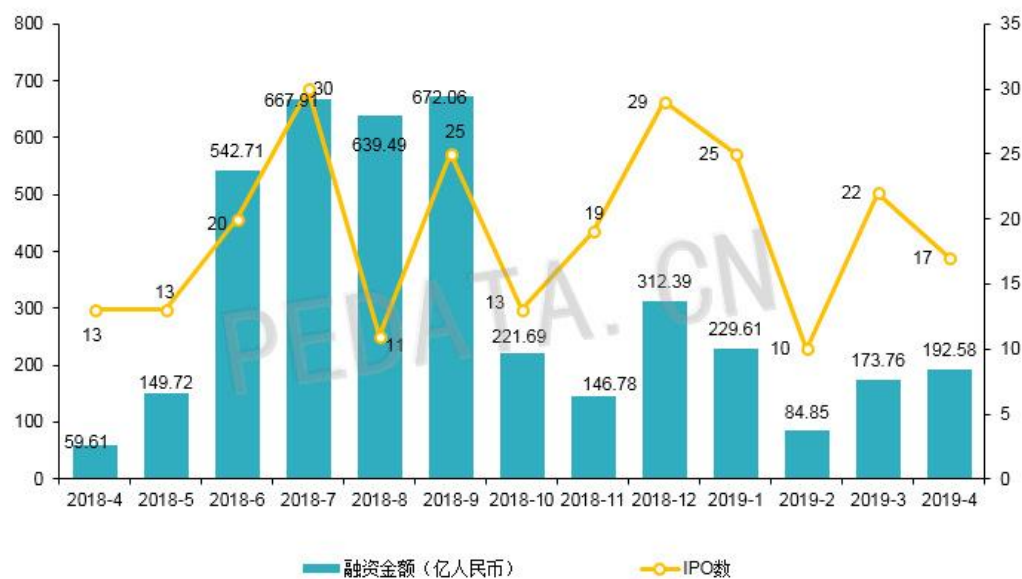
清科研究中心
ZERO2IPO RESEARCH

清科数据：4 月共 17 家中企 IPO，上交所修改《上海证券交易所科创板股票上市规则》

2019-5-5 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2019 年 4 月全球共有 17 家中国企业完成 IPO，数量同比上升 30.77%，环比下降 22.73%。从融资金额上看，本月中企 IPO 总融资额为 192.58 亿人民币，同比大幅上升 223.06%，环比增长 10.83%。本月完成 IPO 的中企涉及 12 个一级行业，登陆 4 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 11.33 亿人民币，环比上升 43.43%，单笔最高融资额 77.99 亿人民币，最低融资额 0.40 亿人民币。在 17 家 IPO 企业中，有 10 家企业获得了 VC/PE 机构支持，VC/PE 机构渗透率为 58.82%。IPO 退出共 72 笔，涉及机构 60 家，基金 48 支，IPO 退出数量环比下降 33.94%。本月融资金额最大的三起 IPO 案例为：申万宏源（77.99 亿人民币），三美股份（19.37 亿人民币），东正金融（13.97 亿人民币）。

图1 IPO数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2019.05

www.pedata.cn

上交所修改《上海证券交易所科创板股票上市规则》

4月30日消息，上海证券交易所为进一步优化上市公司治理，提高上市公司质量，上交所根据证监会近期修订发布的《上市公司章程指引》等的要求，对《股票上市规则》进行了修改，修改后的上市规则自发布之日起施行。本次修改的简要情况如下：

一、修改背景

《股票上市规则》作为上交所基本规则之一，是做好上市公司一线监管工作的重要制度基础，需要适应监管政策和实践的变化调整，不断优化完善。本次修改主要是配合《上市公司章程指引》等上位规则的修订，督促上市公司规范运作、相关主体履职尽责，推动上市公司完善治理，提高上市公司质量。通过纳入相关规则的规定，进一步明确董事聘任解聘、股东大会召开、控股子公司不得取得上市公司股份等相关要求，以保障上市公司治理和经营管理水平不断提高。

二、主要修改内容

本次修改吸收了《上市公司章程指引》等有关规定，并借鉴了实践中的成熟做法，主要对以下三方面内容进行了修改：

一是在第4.2.5条中新增一款作为第一款规定，董事每届任期不得超过3年，任期届满可连选连任。董事由股东大会选举和更换，并可在董事任期届满前解除其职务。

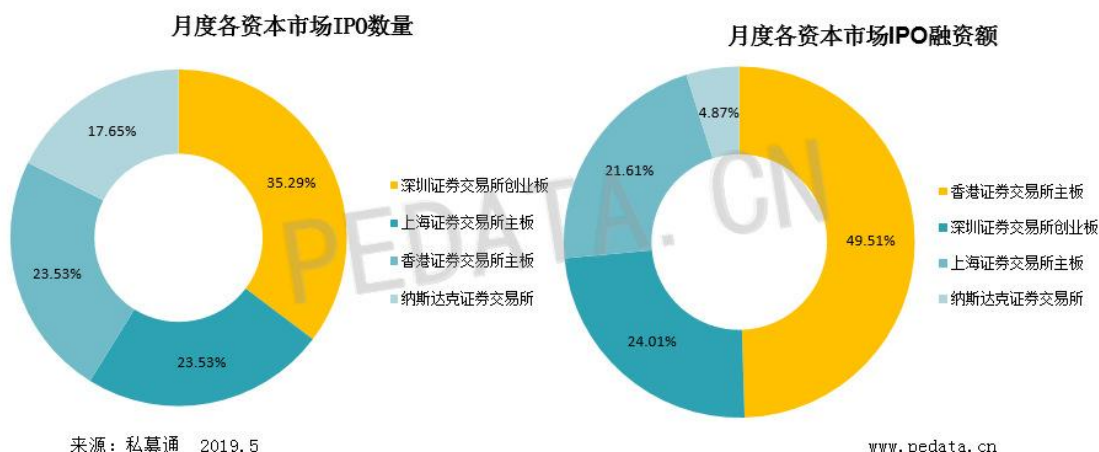
二是在第4.3.5条中新增一款作为第二款规定，股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开，并应当提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。同时，明确了股东大会现场会议召开的地点和变更要求。

三是在第4.3.16条后新增一条作为第4.3.17条规定，上市公司控股子公司不得取得该上市公司发行的股份。确因特殊原因持有股份的，应当在一年内依法消除该情形。前述情形消除前，相关子公司不得行使所持股份对应的表决权。

4月深交所创业板中企IPO数量领先，但港交所主板融资额位居首位

4月份共有17家总部在中国大陆的企业上市。其中：登陆深圳证券交易所创业板的中企有6家，占中企IPO总数量的35.29%，位列第一；同时，登陆上海证券交易所和香港证券交易所主板的中企均有4家，均占比23.53%；另外，登陆纳斯达克证券交易所的中企有3家，占比17.65%。

图2 4月各资本市场IPO数量和融资额情况

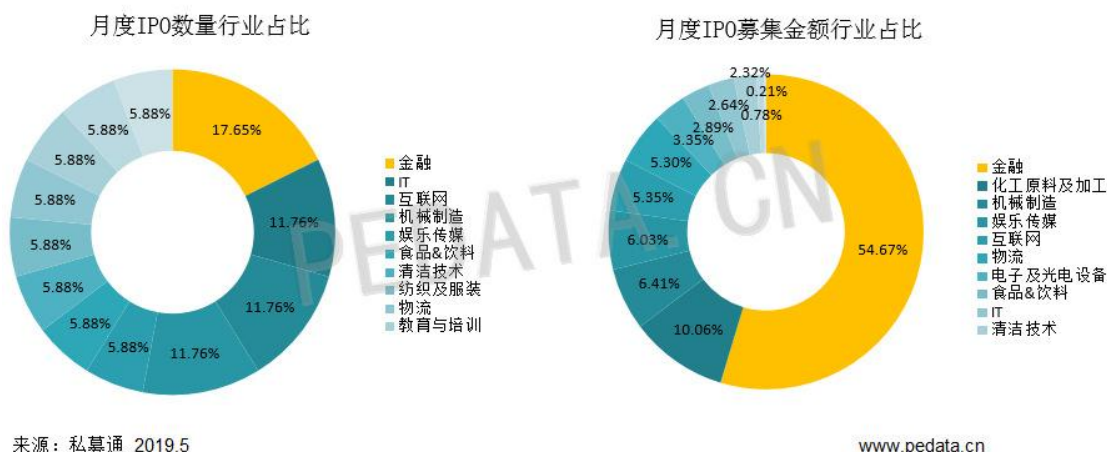


从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板共募资 95.35 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 49.51%，位列第一；在深圳证券交易所创业板共募资 46.24 亿人民币，占比 24.01%，位列第二；在上海证券交易所主板共募资 41.61 亿人民币，占比 21.61%，位列第三。此外，纳斯达克证券交易所共募资 9.38 亿元人民币，占比 4.87%。

4月金融行业IPO数量和融资额都位列第一

根据清科私募通数据统计，4月IPO中企共涉及12个一级行业，从案例数量方面来看，金融行业完成3个案例，占中企IPO总数量的17.65%，位居第一；IT、互联网和机械制造业均完成2个案例，均占中企IPO总数量的11.76%，并列第二；另外还有娱乐传媒、食品&饮料、清洁技术、纺织及服装、物流、教育与培训、化工原料及加工和电子及光电设备行业均有1个案例。从融资金额方面来看，金融、化工原料及加工、机械制造分列前三位，募资金额分别为105.28亿、19.37亿、12.35亿人民币，分别占比54.67%、10.06%、6.41%；累计占比71.14%。值得一提的是，在金融行业中，申万宏源募资77.99亿人民币，占本月中企IPO总融资额的40.50%；由于三美股份融资金额为19.37亿元人民币，占本月中企IPO总融资额的10.06%，因此化工原料及加工行业位居第二。

图3 4月IPO企业数量和募集金额行业分布情况



4 月中企 IPO 数量浙江和广东并列第一，但新疆融资位居首位

图4 IPO企业地域分布情况



来源：私募通 2018.05

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：4月IPO中企共涉及7个省市，从整体上看，浙江省和广东省均有5家中企IPO，均占中企IPO总数量的29.41%，并列第一。其中，浙江省的5家企业是：博尼控股、迪普科技、如涵控股、三美股份及运达股份，5家企业共计募资38.55亿人民币，占本月中企IPO总融资额的20.02%；广东省的5家企业是：禅游科技、德方纳米、宏桥高科、新媒股份及智莱科技，5家企业共计募资26.12亿人民币，占本月中企IPO总融资额的13.56%。北京市和上海市均有2家中企IPO，均占比11.76%，并列第二。其中，北京市的2家企业是：华富教育集团和拉卡拉，共计募集中金额13.71亿元人民币，占比7.12%；上海市的2家企业是：博通集成和东正金融，共计募集中金额20.43亿元人民币，占比10.61%。另外，新疆、山东和四川均只有1家IPO，分别是申万宏源（注：申万宏源办公地址在北京，注册地址在新疆）、中创物流及天味食品。其中，由于申万宏源融资金额为77.99亿元人民币，占本月中企IPO总融资额的40.50%，因此新疆融资位居第一。

4月IPO数量环比下降，但募资金额小幅上升

对比2019年3月，2019年4月的IPO市场中，中企IPO数量环比下降22.73%，但募资金额小幅回温。从募资金额来看，第十二家A+H上市券商-申万宏源以77.99亿人民币的募资金额排在首位，值得一提的是，申万宏源是今年以来港股最大IPO；氟化工产品研发制造商三美股份登陆上海证券交易所主板，获得19.37亿人民币的融资金额，位居第二；另外，中国银保监会批准成立的国内首家以经销商集团为背景的汽车金融公司东正金融赴香港证券交易所主板上市，募集资金13.97亿人民币，位居第三。

表1 4月IPO企业融资Top10

排名	上市时间	企业简介	上市地点	行业	募集中金额 (亿人民币)	是否VC/PE 支持
1	2019/4/26	申万宏源	香港证券交易所主板	金融	77.99	否
2	2019/4/2	三美股份	上海证券交易所主板	化工原料及加工	19.37	否
3	2019/4/3	东正金融	香港证券交易所主板	金融	13.97	否
4	2019/4/25	拉卡拉	深圳证券交易所创业板	金融	13.32	是
5	2019/4/19	新媒股份	深圳证券交易所创业板	娱乐传媒	11.61	是
6	2019/4/29	中创物流	上海证券交易所主板	物流	10.21	否
7	2019/4/3	如涵控股	纳斯达克证券交易所	互联网	8.40	是
8	2019/4/22	智莱科技	深圳证券交易所创业板	机械制造	7.56	是
9	2019/4/15	博通集成	上海证券交易所主板	电子及光电设备	6.46	是
10	2019/4/16	天味食品	上海证券交易所主板	食品&饮料	5.56	是

4月共发生72笔IPO退出，退出数量较上月下降

根据清科私募通数据统计：2019年4月，在17家IPO企业中，10家企业有VC/PE机构支持，占比58.82%。其中广东省有4家IPO中企获得VC/PE机构的支持；浙江省有3家IPO中企获得VC/PE机构的支持；北京市、上海市和四川省均有1家IPO中企获得VC/PE机构的支持。IPO退出数量共72笔，IPO退出数量环比下降33.94%，涉及机构60家，基金48支。

表2 4月VC/PE机构IPO退出情况

上市公司简称	投资机构	上市公司简称	投资机构
博通集成	金石投资	禅游科技	伯符投资
	聚源资本		德迅投资
	君桐资本		西藏泰富
	清控金信资本	德方纳米	TCL创投
	武岳峰资本		东方富海
	中金资本		海通开元
	中兴创投		华创盛景投资
迪普科技	方广资本		汇博成长创业投资
	国投创新		君盛投资
	赛伯乐		南山科创中心
拉卡拉	北京昆仑天创		上古新泰
	北京未名雅集		松禾资本
	创金资本		拓邦股份
	古玉资本	如涵控股	阿里巴巴
	国发创投		君联资本
	海德润正		昆仑万维
	厚德前海基金		启明创投
	华控基金		赛富投资基金
	联想控股		远镜创投
	民航投资		钟鼎创投
	数知科技	天味食品	晨晖资本
	蓝色光标		达晨创投
	盈生创新	运达股份	和盟集团
	邦信资本		华睿投资
新媒股份	达华智能	智莱科技	亚洲红马投资集团
	东方邦信创投		大潮汕股权投资
	广州基金		东方富海
	深创投		合江资本
	粤科创投		深圳市顺丰投资
	中财投资		西博投资
	珠海横琴华源创融投资		

来源：私募通2019.05

www.pedata.cn

本月重点案例分析：申万宏源、东正金融、三美股份、拉卡拉

申万宏源 H 股上市首日破发，成为第 12 家 A+H 上市券商

申万宏源集团股份有限公司是中央汇金投资有限责任公司控股的投资控股集团，由原申银万国证券股份有限公司与原宏源证券股份有限公司于 2015 年 1 月合并而成。公司旗下包括申万宏源证券、申万宏源产业投资、申万宏源投资、申万宏源期货、宏源期货、宏源汇智、宏源汇富等子公司。公司采用“投资控股集团+证券子公司”的双层架构，将在巩固和扩大原有证券业务优势的同时，进一步吸纳银行、保险、信托和租赁等金融业务资源，建设以资本市场为依托的投资与金融全产业链，实现不同类型业务之间客户共享和客户需求的深度挖掘，为实体经济提供综合化的全面金融服务。

2019 年 4 月 26 日，申万宏源在香港证券交易所主板正式挂牌上市，申万宏源每股定价为 3.63 港元，发售约 25.04 亿股，筹资约为 90.90 亿港元，但申万宏源 H 股首日表现不尽如人意，盘中一度跌破 14%，上市首日收盘，下跌 11.85%，报收 3.2 港元。据悉，本次发行募集资金 50%将用于发展证券业务，其余 30%、20%将分别用于本金投资、进一步拓展国际业务。股权结构方面，申万宏源大多股权被大型国有投资公司所持有。其中，中央汇金直接持有公司已发行的总股本约 22.28%，中国建投持有公司已发行的总股本约 29.27%(中央汇金持有中国建投 100%股权)，中央汇金资产管理有限责任公司持有公司已发行总股本约 0.88%(中央汇金持有中央汇金资产管理有限责任公司 100%股权)，光大集团持有公司已发行的总股本约 4.43%(中央汇金持有光大集团 55.67%股权)。

招股书披露，申万宏源 2016 年、2017 年及 2018 年前三个季度总收入分别为 214.81 亿元、206.38 亿元和 157.99 亿元。值得一提的是，申万宏源本次发行共引入 13 位基石投资者，包括工银资管、华夏人寿、中国人寿、中国再保险、新华人寿、国企结构调整招商并

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_14670

