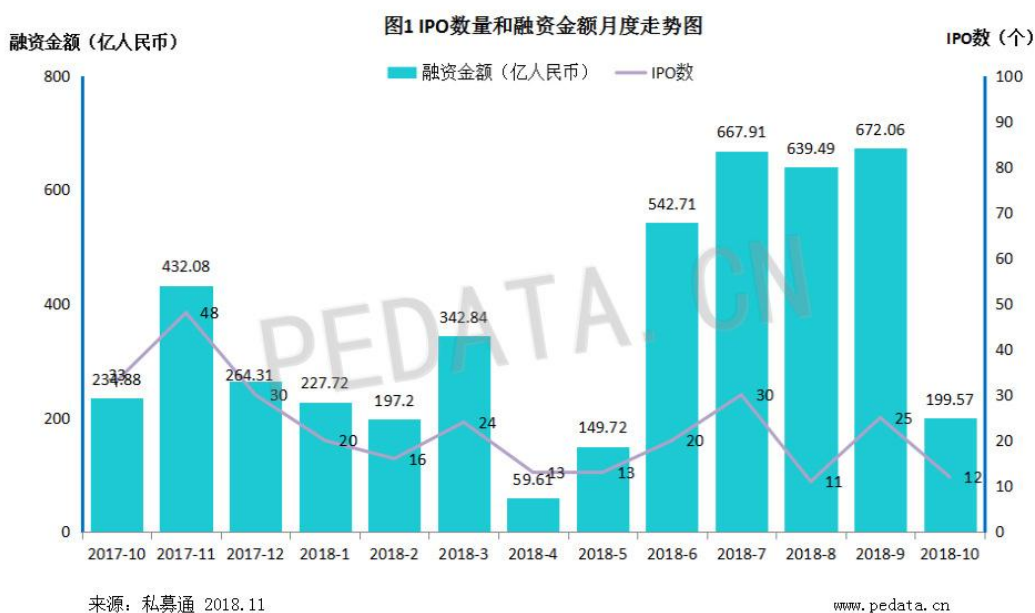


清科数据：10月共13家中企IPO，被否后重组上市无需再等三年

2018-11-10 清科研究中心 余青

根据清科旗下私募通数据显示，2018年10月全球共有13家中国企业完成IPO，IPO数量同比下降60.6%，环比下降48.0%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为221.69亿人民币，同比下降5.62%，环比下降67.01%。本月IPO数量和融资金额相比同期均有所放缓，而证监会于2018年10月12日发布消息称为提高资本市场服务实体经济的能力，按照既定的工作计划，下周证监会拟集中组织发审委委员就积极支持上市公司再融资相关事宜开展调研，因而没有IPO发审会安排。本月完成IPO的中企涉及6个一级行业，登陆6个交易市场，中企IPO平均融资额为17.05亿人民币，环比下降36.6%，单笔最高融资额59.34亿人民币，最低融资额1.30亿人民币。在13家IPO企业中，有9家企业获得了VC/PE机构支持，VC/PE机构渗透率为69.2%，本月IPO退出数量环比下降35.71%。本月金额最大的三起IPO案例为：迈瑞医疗（59.34亿人民币），信达生物（28.98亿人民币），赣锋锂业（28.97亿人民币）。



本月IPO政策解读：IPO被否后重组上市间隔由3年变为6个月

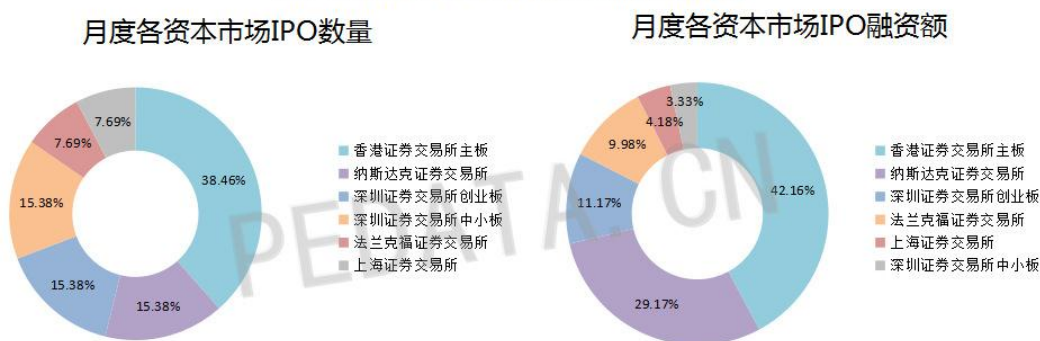
为防止部分IPO被否企业通过并购重组间接登陆资本市场，前期证监会发布相关问题与解答，对IPO被否企业筹划重组上市设置了3年的间隔期要求，并强化信息披露监管。这一做法对防范监管套利、维护市场秩序起到了积极作用。考虑到IPO被否原因的多样性，在就相关问题整改后，不乏治理规范、盈利能力良好的企业。为回应市场需求，统一被否企业重新申报IPO的监管标准，支持优质企业参与上市公司并购重组，推动上市公司质量提升，近期证监会将IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月。其目的在于，一是要把IPO被否后重组上市和IPO被否之后重新申请IPO的标准统一；二是间接加快企业上市审批

的步伐，让更多优质公司能参与中国资本市场中来。

10 月中企 IPO 在港交所上市数量和融资金额均占比较大

10 月份共有 13 家总部在中国大陆的企业上市。其中：登陆香港证券交易所主板的中企有 5 家，占中企 IPO 总数量的 38.46%，位列第一；登陆深圳证券交易所创业板、深圳证券交易所中小板和纳斯达克证券交易所的中企均有 2 家，均占比 15.38%，并列第二；登陆上海证券交易所和法兰克福证券交易所的中企均有 1 家，均占比 7.69%，并列第三。

图2 10月各资本市场IPO数量和融资金额情况



来源：私募通 2018.11

www.pedata.cn

从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板共募资 93.47 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 42.16%，位列第一；在纳斯达克证券交易所共募资 64.66 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 29.17%，位列第二；在深圳证券交易所创业板共募资 24.77 亿人民币，占中企 IPO 总融资额的 11.17%，位列第三。

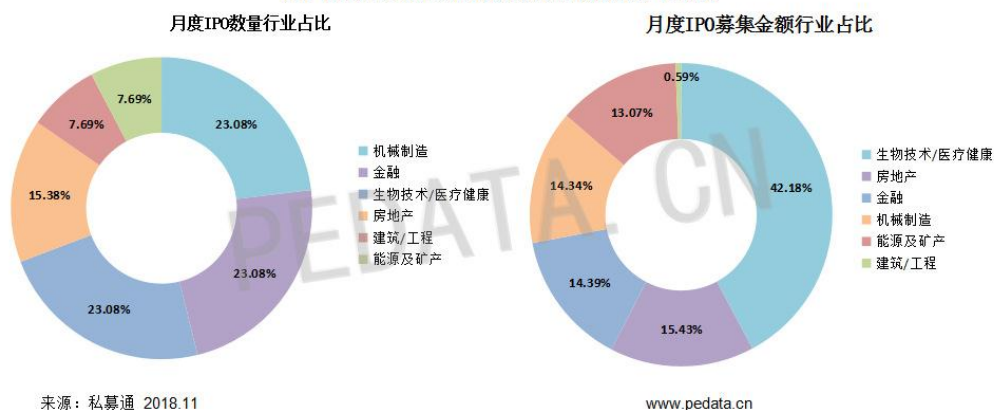
10 月中企 IPO 集中分布在金融和生物技术/医疗健康行业，生物技术/医疗健康融资金额最高

根据清科私募通数据统计：10 月中企 IPO 共涉及 6 个一级行业，从案例数量方面来看，金融、机械制造和生物技术/医疗健康行业均完成 3 个案例，均占中企 IPO 总数量的 23.08%，并列第一；房地产行业完成 2 个案例，占中企 IPO 总数量的 15.38%，位列第二。

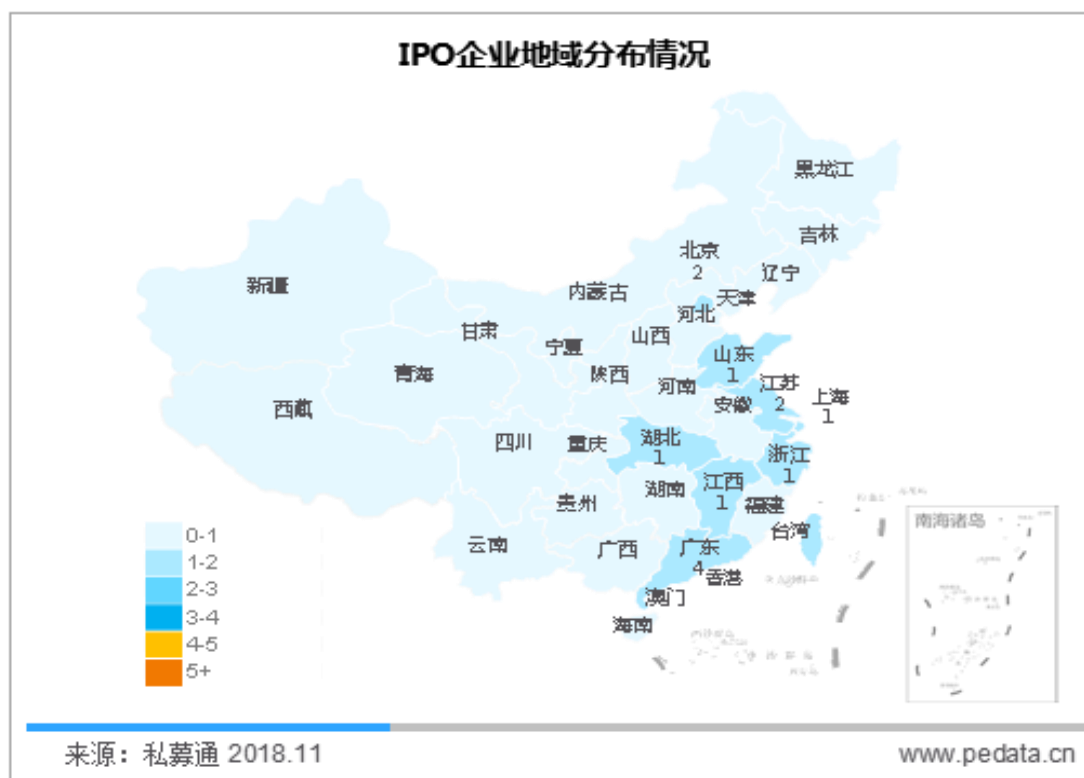
从融资金额方面来看，生物技术/医疗健康、房地产和金融行业分列前三位，募集金额分别为 93.52 亿、34.21 亿、31.90 亿人民币，分别占比 42.18%、15.43%、14.37%；累计占比 71.89%。值得一提的是，生物技术/医疗健康行业位居第一，主要得益于本月募资金额位居第一的迈瑞医疗（59.34 亿人民币）和募资金额位居第二信达生物（28.98 亿人民币）均为生物/医疗健康行业，分别占比本月中企 IPO 总融资额的 26.8%和 13.0%，累计占比 39.8%。本月上市的房地产行业，美的置业和大发地产的募资金额分别占比本月中企 IPO 总融资额

的 12.11% 和 3.32%，累计占比 15.34%，筹资金额位居第二。本月金融行业中共有 3 家上市，长城证券、天风证券和品钛的募集金额分别为 19.58 亿人民币、9.27 亿人民币和 3.05 亿人民币，分别占比本月中企 IPO 总融资额的 8.3%、4.2% 和 1.4%，累计占比 13.9%，位居第三。

图3 10月IPO数量行业和募集金额行业分布情况



10月IPO中企地域分布集中在广东，广东IPO总数量占比三分之一



根据清科私募通数据统计：10月中企IPO企业共涉及8个省市，从整体上看，广东省有4家中企IPO，占中企IPO总数量的30.8%，位列第一；广东省的4家企业是：迈瑞医疗、美的置业、新昌创展和长城证券，4家企业共计募资107.07亿人民币，占比本月中企IPO

总融资额的 48.3%。北京市和江苏省均有 2 家中企 IPO，均占中企 IPO 总数量的 15.4%，位列第二；北京市的 2 家企业是：品钛和小牛电动，江苏省的 2 家企业是：蠡湖股份和信达生物，4 家共募资 41.7 亿元人民币，占比本月中企 IPO 总融资额的 18.8%。上海市、湖北省、浙江省、山东省和江西省均有 1 家中企 IPO，位列第三。

10 月 IPO 数量和募资金额均有所下降

对比 9 月，10 月的 IPO 市场中，中企 IPO 数量和募资金额均有所下降。从融资金额来看，本月最大 IPO 为迈瑞医疗，以 59.34 亿人民币的募资金额排在首位；2018 年 10 月 31 日港交所第 4 只未盈利生物科技企业信达生物上市，获得 28.98 亿人民币的融资额，位列第二；2018 年 10 月 26 日，华能集团金融产业首家上市公司长城证券在深圳证券交易所中小板成功上市，获得 19.58 亿人民币的融资金额，位居第五；2018 年 10 月 19 日，湖北省第二家上市券商、首家通过 IPO 上市的金融机构天风证券在上海证券交易所上市，位居第六。值得注意的是，在迈瑞医疗上市之前，深圳证券交易所创业板只有两家公司市值超过千亿，分别为宁德时代和温氏股份。

表1 10月上市企业融资TOP10

排名	上市时间	企业简称	上市地点	行业	募集金额 (亿人民币)	是否 VC/PE 支持
1	2018/10/16	迈瑞医疗	深圳证券交易所创业板	生物技术/医疗健康	59.34	是
2	2018/10/31	信达生物	香港证券交易所主板	生物技术/医疗健康	28.98	是
3	2018/10/11	赣锋锂业	香港证券交易所主板	能源及矿产	28.97	是
4	2018/10/11	美的置业	香港证券交易所主板	房地产	26.84	否
5	2018/10/24	青岛海尔	法兰克福证券交易所	机械制造	22.12	否
6	2018/10/26	长城证券	深圳证券交易所中小板	金融	19.58	是
7	2018/10/19	天风证券	上海证券交易所	金融	9.27	是
8	2018/10/11	大发地产	香港证券交易所主板	房地产	7.37	否
9	2018/10/15	蠡湖股份	深圳证券交易所创业板	机械制造	5.32	是
10	2018/10/23	昂利康	深圳证券交易所中小板	生物技术/医疗健康	5.19	是

来源：私募通2018.11

www.pedata.cn

10 月共发生 97 笔 IPO 退出，退出数量较上月有所下降

根据清科私募通数据统计：2018 年 10 月，在 13 家 IPO 企业中，9 家企业有 VC/PE 机构支持，占比 69.2%。其中北京市、广东省和江苏省均有 2 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，均占本月中企 IPO 总数量的 15.4%，位列第一；湖北省、浙江省、山东省和江西省均有 1 家 IPO 中企获得 VC/PE 机构的支持，位列第二。IPO 退出共 97 起，涉及机构 76 家，基金 65

支。

表2 10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
昂利康	恒晋投资	天风证券	北京厚泽 颍旅投 光大金控（北京）投资 恒泰睿风基金 湖北科投 九鼎投资 联投集团 潞安投资 如尔投资 上海万家朴智投资 湾流投资 武汉高科 信达资本 中航信托
蠡湖股份	安益资本 国发创投 金茂资本 苏高新创投集团 英飞尼迪资本		信达生物 Cormorant Asset Management Rock Springs Capital 淡马锡投资 高瓴资本 国寿投资 国投创新 君联资本 康桥资本 礼来亚洲基金 理能资产 平安资本 千合资本 斯道资本 泰康人寿 通和资本 同创伟业 元禾控股 中国国新 中国平安 资本国际
迈瑞医疗	大营资本 高特佳投资 国寿投资 国信资本 合肥敦勤投资 恒泰华盛资产 华泰紫金 汇悦资本 基石资本 久奕资本 前海汇睿投资 前海君盛创投 融汇资本 上海鑫琨 上海重岳投资 深创投 物明投资 仰华企业 一村资本 源星资本		
品钛	和玉资本 经纬创投 曼图资本 微梦创科创投 熙金资本 祥峰投资 小米 银泰资本	长城证券	柏恩投资 福建九华 华能资本 招商湘江
小牛电动	IDG资本 凤凰财富 纪源资本 梅花创投 明势资本		

来源：私募通 2018.11

www.pedata.cn

本月重点案例分析：迈瑞医疗、信达生物、长城证券和青岛海尔

迈瑞医疗在深圳证券交易所创业板上市, 成为创业板有史以来最大规模的一笔 IPO

迈瑞医疗自 1991 年成立以来, 始终致力于面向临床医疗设备的研发和制造, 产品涵盖生命信息与支持、临床检验及试剂、数字超声、放射影像四大领域, 将性能与价格完美平衡的医疗电子产品带到世界每一角落。公司总部设在中国深圳, 在北美、欧洲、亚洲、非洲、

拉美等地区的超过 30 个国家设有 39 家境外子公司；在国内设有 17 家子公司，超过 40 家分支机构。

2018 年 10 月 16 日，迈瑞医疗在深圳证券交易所创业板成功上市，成为创业板有史以来最大规模的一笔 IPO。据悉，迈瑞医疗此次 IPO 共计发行 1.22 亿股，每股发售价为 48.8 元，共募集资金 59.34 亿元人民币。而此前 2006 年，迈瑞医疗在纽交所上市。登陆美股十年后，2016 年迈瑞医疗以 33 亿美元的价格完成了私有化退市。

根据迈瑞医疗招股说明书，迈瑞医疗将向保荐机构及联席主承销商华泰联合证券和中银国际证券支付上市发行总费用 1.8 亿元，剩余的 50 余亿元将用于光明生产基地扩建等 7 个项目。

信达生物赴港上市，第 4 家在港交所上市的未盈利生物制药企业

信达生物成立于 2011 年，致力于开发、生产和销售用于治疗肿瘤等重大疾病的单克隆抗体新药。自成立以来，公司获得了富达、礼来亚洲基金、美国资本集团、君联资本、淡马锡、国投创新等全球多家知名创投基金资本支持。已建立起了一条包括 17 个单克隆抗体新品种的产品链，覆盖肿瘤、眼底病、自身免疫疾病、心血管病等四大疾病领域，其中 2 个品种入选国家“重大新药创制”专项，10 个品种进入临床研究，4 个品种进入临床 III 期研究，1 个产品提交上市申请。自 2011 年成立，信达已进行了 11 轮融资，估值也由最初的 6.65 万美元飙至 4 月最后一轮融资的近 12.8 亿美元。其中 2016 年 11 月 D 轮融资达 2.62 亿美元，是中国制药史上迄今最大一笔融资。

2018 年 10 月 31 日，信达生物在香港证券交易所成功上市。据悉，本次共发行 2.36 亿股，公开发售每股发售价为 13.98 港元，募集资金金额为 28.98 亿元人民币，信达生物成为继歌礼制药、百济神州和华领医药后第四家登陆港交所的未盈利生物科技企业。

根据招股书披露，信达生物已锁定拥有 10 位投资人的基石名单，投资总额达 2.45 亿美元。认购最多的基石投资人包括红杉资本、惠理集团、Prime Capital 及 Cormorant，分别认购 6000 万美元、3000 万美元、3000 万美元及 2500 万美元；位列第二梯队的资本集团、淡马锡、礼来亚洲及景林投资各认购 2000 万美元；维梧资本和 Rock Springs Capital 亦位列该名单中，分别认购 1500 万美元和 500 万美元。

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_14730

