

## 清科数据：6月共20家中企IPO，A股市场迎来工业富联和宁德时代

2018-07-03 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018年6月全球共有20家中国企业完成IPO，IPO数量环比增加53.9%，同比减少47.4%。从融资金额上看，本月中企IPO总融资额为542.71亿人民币，平均融资额为27.14亿人民币，环比增加262.5%。本月融资金额比上个月大幅增长，其中仅工业富联一家就获得了271.20亿人民币的融资，占本月总融资额的50%，扣除这家企业后，本月融资金额环比仍有81.4%的增长；除此之外，融资金额较大的企业还包括江西银行和独角兽宁德时代，金额分别为62.1亿和54.62亿元。20家IPO企业中13家获得VC/PE支持，支持比例65.0%，环比上升30.0%，支持本月IPO的VC/PE机构中，君联资本和华平频频出现，表现抢眼。



## 上半年IPO数量和融资金额双降，但部分行业得到资本青睐

证监会对发审工作标准在持续提高，且企业IPO被否决之后，至少运行三年后才能再次筹划重组上市，使得有部分企业主动放弃发行审核，过会企业质量整体有所提升。2018年上半年的IPO数量虽然仅63起，较去年同比下降明显，但是平均融资金额却由去年上半年的5亿元上涨到15亿元。

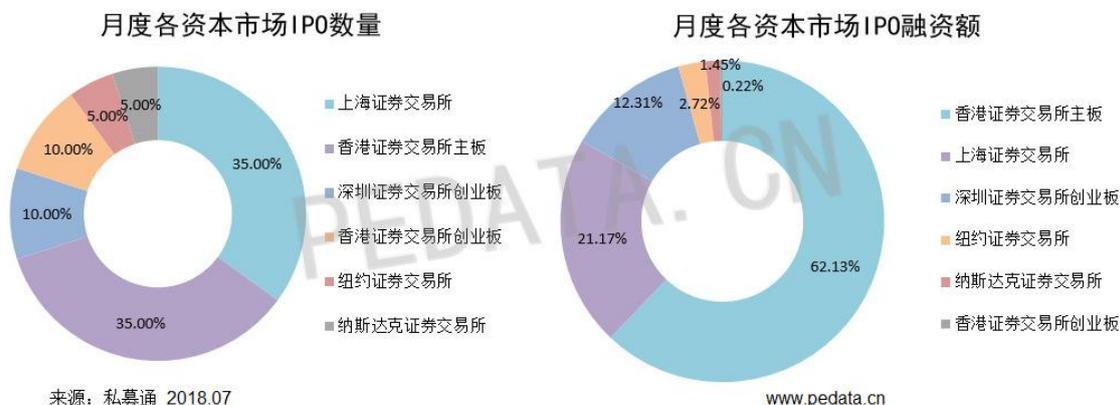
从行业分布来看，与去年相比存在较大差异。上海主板2018上半年融资金额的前三大行业分别是信息科技及电信（43.0%）、金融（21.0%）和工业（18.0%），三大行业占据了上半年的82.0%。其中信息科技及电信的融资额增长非常迅猛，从2017年上半年的34亿元上升至今年上半年的280亿元，上涨7倍有余。由此可以看出，虽然IPO发行数量和融资金额

呈现双降趋势，但个别板块却呈上升态势，虽然 IPO 发审从严，放缓了企业上市速度，但相对而言，优质行业和优质企业更容易过会，且更受资本市场和投资者的青睐。

政策方面，今年上半年监管层发布了一系列政策和措施，推动高科技、互联网、人工智能、生物制药为主的新经济企业的发展和上市。此外 CDR 推出后，会有越来越多的新经济企业选择回归 A 股市场，增加 A 股上市公司的多样化、科技化，提高 A 股上市公司整体质量，同时也将吸引国外优质投资者投资中国公司，加速中国资本市场的国际化和多元化。CDR 的推出和“沪伦通”的推进，都将是下半年中国资本市场的重要举措和核心议题，A 股市场的信息披露和公司治理水平也必将得到进一步提升。

### 6 月中企在港股 IPO 数量占比近半，上交所 IPO 数量和融资额均排首位

图2 6月各资本市场IPO数量和融资额情况

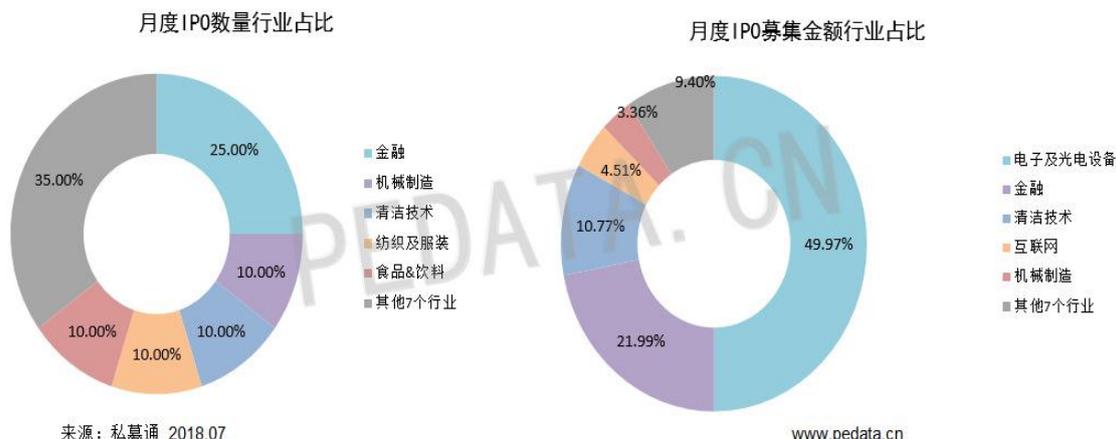


6 月份共有 20 家总部在中国大陆的企业上市。其中：登录上海证券交易所和香港证券交易所主板中企均有 7 家，均占比 35.0%，并列第一；登陆深圳证券交易所创业板和香港证券交易所创业板的中企均为 2 家，均占比 10.0%，并列第二。其中，本月在香港上市的中企有 9 家，占比 45.0%。

从融资金额来看，本月中企在上海证券交易所募资 337.21 亿人民币，占比 62.1%，位列第一；香港证券交易所主板募资 114.89 亿人民币，占比 21.2%，位列第二；在深圳证券交易所创业板共募资 66.81 亿人民币，占比约 12.3%，位列第三。

### 6 月中企 IPO 集中分布在金融、机械制造行业，但电子及光电设备融资金额最高

图3 6月IPO数量行业和募集金额行业分布情况



根据清科私募通数据统计：6月中企IPO共涉及12个一级行业，从案例数量方面来看，金融行业完成5个案例，占比25.0%，位列第一；机械制造、清洁技术、纺织及服装和食品&饮料行业均完成2个案例，均占比10.0%，累计占比40.0%。从融资金额方面来看，电子及光电设备、金融、清洁技术分列前三位，募集金额分别为271.20亿、119.35亿、58.44亿人民币，分别占比50.0%、22.0%和10.8%。其中电子及光电设备行业融资金额位居第一，是因为仅仅工业富联一家，其募集的金额就高达271.20亿人民币，创近三年A股IPO募资额新高。本月金融行业中江西银行募集金额为62.10亿人民币，是2018年至今香港资本市场发行规模第二大IPO项目及规模最大的城商行IPO项目。机械制造行业中宁德时代募集金额为54.62亿人民币，宁德时代在电池材料、电池系统、电池回收等产业链关键领域拥有核心技术优势及可持续研发能力。

### 6月IPO中企地域分布集中在北上广

图6 IPO企业地域分布情况



来源：私募通 2018.07

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：6月中企IPO企业共涉及9个省市，从整体上看，上海市和北京市均有5家中企IPO，均占总数的25.0%，并列第一；其中上海市IPO的企业有：汇付天下、维信金科、地素时尚、彤程新材和欣融国际；北京市IPO的企业有：天平道合、中信建投、有才天下猎聘、优信和朴新教育。广东省有3家中企IPO，位列第二，占比总数的15.0%；其中广东省IPO企业有：工业富联、绿色动力和天源集团。2018年6月共有13家IPO中企得到VC/PE机构的支持，其中北京市有5家IPO中企获得VC/PE机构的支持，占总数的25.0%，位列第一；上海市有3家IPO中企获得VC/PE机构的支持，占总数的15.0%，位列第二；广东省和江苏省均有2家IPO中企获得VC/PE机构的支持，均占比总数的10.0%，并列第三。

## 6月 IPO 退出数量缓升，宁德时代背后有多家 VC/PE 支持

根据清科私募通数据统计：2018年6月，20家IPO企业中13家企业有VC/PE支持，占比65.0%。IPO退出共81起，涉及机构59家，基金50支。

表2 6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
工业富联	IDG资本	绿色动力	博韬创投 中汇金投资
宁德时代	浙江浙大联合创新投资	亿嘉和	华泰紫金
	招银国际	天平道合	隆领投资
	国投集团	南京证券	南京高新创投 毅达资本
	君联资本	汇付天下	斯道资本 华登国际 凯旋创投
	渤海产业投资	中信建投	世纪金源投资集团 中信产业基金
	广发信德	地素时尚	云锋基金
	越秀金控	彤程新材	朱雀股权投资
	深创投	优信	君联资本 BAI DCM资本 腾讯投资 老虎基金 华平 Coatue KKP 百度投资部 TPG Growth 时代资本 光大集团 华兴基金 高瓴资本
	一村资本		
	福建世纪鑫源投资		
	七匹狼创投		
	博裕资本		
	云锋基金		
华鼎资本北京			
乌鲁木齐东鹏创动股权投资			
赤星天津资产			
云晖资本			
弘道天瑞投资			
上汽投资			
北汽产业投资			
德茂资本			
绿联君合并购基金			
中国高新投			
中金公司			
经纬中国	朴新教育	海通国际	
华平			
华泰紫金			
国投创新			
天弘创新			
杭州汉石			
天时开元			
千合资本			
臻界资产			
有才天下猎聘			

来源：私募通2018.07

www.pedata.cn

本月IPO退出数量环比上升55.8%。本月退出数量有所缓升的主要原因有：宁德时代和育才天下猎聘等企业背后有众多VC/PE机构支持，其中宁德时代有深创投、君联资本、七匹狼投资、云锋基金、一村资本、国投创新、渤海产业投资等投资基金支持；育才天下猎聘有经纬中国、华泰紫金、国投集团、天弘创新、杭州汉石、天时开元、千合资本和臻界资产投资基金支持；还有IDG资本通过其旗下的西藏爱奇惠德创业投资管理有限公司管理的13家基金投资工业富联。以发行价计算，2018年6月IPO退出平均回报倍数为1.51倍，环比减少28.0%。

## 6月IPO市场融资额飙升，工业富联IPO募资额创A股近三年新高

对比5月，6月的IPO市场中，中企IPO数量和融资金额都有所上升，其融资金额的上升幅度明显。工业富联自筹划上市以来，以2018年最大的体量，最快的过会速度，最豪华的配售阵容，首创的战略配售方式获得各方的持续关注。2018年6月8日，工业富联在上海证券交易所主板挂牌上市，以271.20亿元人民币的超高融资额排在首位，创近三年A股IPO募资额新高。作为江西省唯一的省级城市商业银行，江西银行本月成功登陆深圳证券交易所主板，获得62.10亿人民币的融资金额，位居第二；宁德时代成功登陆深圳证券交易所创业板，是首个登陆创业板的独角兽公司，获得54.62亿人民币的融资金额，位居第三，此外明星项目优信二手车也迎来了在纳斯达克的上市。

### 工业富联A股上市，开启工业互联网时代

表1 6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	2018/6/8	工业富联	上海证券交易所	电子及光电设备	271.20	是
2	2018/6/26	江西银行	香港证券交易所主板	金融	62.10	否
3	2018/6/11	宁德时代	深圳证券交易所创业板	清洁技术	54.62	是
4	2018/6/29	有才天下猎聘	香港证券交易所主板	互联网	24.48	是
5	2018/6/20	中信建投	上海证券交易所	金融	21.68	是
6	2018/6/22	地素时尚	上海证券交易所	纺织及服装	16.79	是
7	2018/6/15	汇付天下	香港证券交易所主板	金融	14.75	是
8	2018/6/27	优信	纳斯达克证券交易所	汽车	13.87	是
9	2018/6/25	锐科激光	深圳证券交易所创业板	机械制造	12.20	否
10	2018/6/21	维信金科	香港证券交易所主板	金融	11.31	否

来源：私募通2018.07

www.pedata.cn

工业富联即富士康工业互联网股份有限公司，成立于2015年3月，是全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商，为客户提供以工业互联网平台为核心的新形态电子设备产品智能制造服务。该公司主要从事各类电子设备产品的设计、研发、制造与销售业务，依托于工业互联网为全球知名客户提供智能制造和科技服务解决方案。公司主要产品涵盖通信网络设备、云服务设备、精密工具和工业机器人。相关产品主要应用于智能手机、宽带和无线网络、多媒体服务运营商的基础建设、电信运营商的基础建设、互联网增值服务商所需终端产品、企业网络及数据中心的基础建设以及精密核心零组件的自动化智能制造等。

2018年6月8日，工业富联（601138）在上海证券交易所成功上市，根据招股说明书显示，本次公开发行共增发1969530023股，每股发售价格为13.77元人民币，共募集资金

271.20 亿人民币，是近三年来 A 股最大规模 IPO。上市首日上涨超 40%，表现十分强势。据悉，工业富联在披露的股东结构中，除了超过 9 成的股权为鸿海系控制之外，另有约 6.0% 的股份为其他投资者持有，在这持股 6.0% 的投资者中，多家合伙企业的执行事务合伙人均为深圳市恒誉创咨询管理有限公司，恒誉创委托的管理人西藏爱奇惠德创业投资管理有限公司则是 IDG 资本旗下的基金管理公司。对于工业富联股东中独特的“委托管理模式”，IDG 资本方面表示，“一方面，这种模式之下，有利于工业富联利用 IDG 资本的专业化和国际化资源，进行高效融资；另一方面，IDG 资本对于工业富联的持股也并非简单的财务投资。”

据悉，工业富联 IPO 战略配售结果，20 家战略投资者的认购资金已于规定时间内全部汇至指定的银行账户，本次发行最终战略配售数量为 5.91 亿股，约占发行总数量的 30.0%。其中，上海国投协力发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)获配 7254.90 万股，中央汇金获配 5809.70 万股，中国国有企业结构调整基金获配 3409.40 万股，上述战投持股的 50% 锁定 12 个月，50% 锁定 18 个月。此外，百度、阿里巴巴、腾讯各获配 2178.60 万股，股票锁定三年。工业富联本次发行所募集资金在扣除发行费用后拟主要聚焦于工业互联网平台构建、云计算及高效能运算平台、高效运算数据中心、通信网络及云服务设备、5G 及物联网互联互通解决方案、智能制造新技术研发应用、智能制造产业升级、智能制造产能扩建八个部分进行投资，募集资金超过上述需求量部分，用于补充营运资金。面向高增长市场，预计募投项目也将直接或间接助力公司效益的改善。

### 江西金融第一股，江西银行在港上市

江西银行股份有限公司是中国江西省唯一一家省级城市商业银行，其前身是 1998 年成立的南昌市商业银行股份有限公司。2015 年，原南昌银行吸收合并原景德镇市商业银行发起设立江西银行。该公司的主营业务有公司银行业务，零售银行业务及金融市场业务。

2018 年 6 月 26 日，江西银行（01916）在香港证券交易所主板成功上市。据悉，本次公开发行每股发售股份最终定价为 6.39 港元，募集资金金额 72.60 亿港元。该行成为 2018 年以来香港资本市场发行规模最大的城商行 IPO 项目，同时也成为今年香港市场发行规模第二大的 IPO 项目。

江西银行 IPO 销售文件显示，基石投资者已同意按发售价认购共约 4.91 亿美元的 H 股。其中，Yango Investment、Road Shine Developments、Sino lending Fintech Company、

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\\_14792](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14792)

