

清科数据：2月共16家中企完成IPO，小米生态链第一股华米科技赴美上市

2018-03-07 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018年2月全球共有16家中国企业完成IPO，IPO数量环比减少20.0%，同比减少52.94%。中企IPO总融资额为193.58亿人民币，融资额环比减少12.1%，同比增加42.7%。本月完成IPO的中企涉及10个一级行业，登陆6个交易日，中企IPO平均融资额为12.10亿人民币，单笔最高融资额49.67亿人民币，最低融资额4200万人民币。16家IPO企业中7家企业有VC/PE支持，占比50.0%。本月金额最大的三起IPO案例为：华西证券上市（49.67亿人民币），养元饮品上市（42.36亿人民币），雅生活服务上市（32.80亿人民币）。



证监会：IPO被否企业3年后才可筹划重组上市

2月23日，中国证监会官网以问答形式表示，对于重组上市类交易（俗称借壳上市），企业在IPO被否决后至少应运行3年才可筹划重组上市；对于不构成重组上市的其他交易，将加强信息披露监管。这意味着，IPO被否企业三年内不得借壳上市。从短期看，有利于规范证券公司的投行业务发展，提高并购重组的信息披露质量；从长期看，有利于防范企业和中介机构监管套利，提高IPO和重组上市公司的质量。

与此同时，沉寂许久的注册制改革话题再度火热。2月24日，全国人大常委会决定延长股票发行注册制授权期限至2020年。证监会主席刘士余也再度表态，将继续积极创造条件稳步推进注册制改革，条件成熟时适时向国务院提出具体实施方案建议。

表1 2月IPO企业融资Top10

排名	上市时间	企业简称	上市地点	行业	募集资金 (亿人民币)	是否VC/PE 支持
1	2018/2/5	华西证券	深圳证券交易所中小板	金融	49.67	是
2	2018/2/12	养元饮品	上海证券交易所	食品&饮料	42.36	否
3	2018/2/9	雅生活服务	香港证券交易所主板	房地产	32.80	否
4	2018/2/27	今创集团	上海证券交易所	机械制造	13.73	是
5	2018/2/8	御家汇	深圳证券交易所创业板	化工原料及加工	8.49	是
6	2018/2/6	嘉友国际	上海证券交易所	物流	8.38	否
7	2018/2/8	华米科技	纽约证券交易所	IT	6.92	是
8	2018/2/1	明阳电路	深圳证券交易所创业板	电子及光电设备	6.87	否
9	2018/2/2	淳中科技	上海证券交易所	电子及光电设备	4.59	是
10	2018/2/26	七一二	上海证券交易所	电信及增值业务	4.55	否

来源：私募通2018.03

www.pedata.cn

小米生态链赴美上市第一股，华米科技上市

安徽华米信息科技有限公司于2013年12月，由小米公司和合肥华恒电子联合成立，是一家在智能穿戴技术领域有着丰富生物特征识别经验和运动数据驱动的公司，拥有全球用户海量的生物识别与运动数据库，为用户提供综合评估及分析等服务。市面上广为销售的小米品牌的智能手环及智能秤均是由华米科技生产的，除此之外华米科技还有自主品牌AMAZFIT米动系列的智能手表及智能手环等，华米科技旗下的产品共14次获得德国iF、德国RedDot、中国设计红星奖金奖等全球工业设计奖。

2018年2月8日，华米科技(HMI)在纽约证券交易所成功挂牌上市，成为小米生态链首家在美上市企业。通过招股书披露的信息显示，本次公开发行每股发售股份最终定价为每份ADS(美国存托股份)11.00美元，募集资金金额1.10亿美元。据悉，2014年1月13日，北京顺为创业投资有限公司、小米科技有限责任公司参与安徽华米信息科技有限公司A轮融资，投资金额为560.00万美元；2014年12月4日，高榕资本、红杉资本中国基金，晨兴资本和北京顺为创业投资有限公司参与安徽华米信息科技有限公司B轮融资，投资金额为3500.00万美元。华米科技创始人兼CEO黄汪表示：华米科技上市之后，华米科技会加大在技术、产品研发上的投入，使得更广泛、更多样化的生物特征识别和活动数据集合及分析成为可能，推动智能可穿戴市场的不断创新和快速发展。

2018年券商IPO第一股，华西证券上市

华西证券股份有限公司成立于2000年7月，是国务院首次批准设立的七家证券公司之一。该公司经营范围涵盖证券经纪业务，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐，证券自营，证券资产管理，证券投资基金代销，融资融券，代销金融产品，为期货公司提供中间介绍业务以及中国证监会批准的其他业务，是国有背景市场化运作的全牌照综合券商。

2018年2月5日，华西证券(002926)成功登陆深圳证券交易所中小板。通过招股书

披露的信息显示，本次公开发行每股发售股份最终定价为 9.46 元人民币，募集资金金额 49.67 亿元人民币。根据招股说明书披露的信息，2000 年 5 月 10 日，四川省国有资产经营投资管理有限责任公司投资华西证券股份有限公司，投资金额为 1.80 亿人民币，获得股权 17.8%；2008 年 7 月 1 日，北京唐古拉投资管理有限公司投资华西证券股份有限公司，投资金额为 509.67 万人民币，获得股权 0.5%；2011 年 7 月 15 日，华能资本服务有限公司投资华西证券股份有限公司，投资金额为 2.64 亿人民币，获得股权 4.7%；2012 年 12 月 1 日，华能资本服务有限公司、深圳市恒运盛投资顾问有限公司投资华西证券股份有限公司，投资金额为 1.40 亿人民币，获得股权 9.9%；2013 年 6 月 1 日，广东南方星辰创业投资有限公司投资华西证券股份有限公司，投资金额为 131.89 万人民币，获得股权 0.1%。其中北京唐古拉投资管理有限公司投资回报倍数高达 19.61 倍；华能资本服务有限公司和深圳市恒运盛投资顾问有限公司的投资回报倍数是 14.06 倍。本次募集资金将主要用于优化证券营业网点、充实资本规模、增加对资产管理业务的投入、扩大自营业务规模、发展融资融券等业务、提高整体研究实力、开拓创新业务、加大对子公司的投资和加强信息系统建设等。

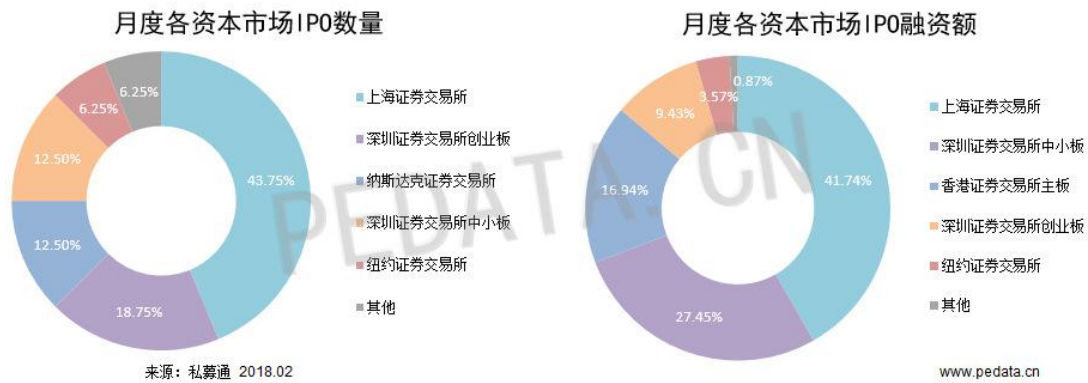
首家红筹分拆 H 股物业服务企业，雅生活服务赴港上市

雅居乐雅生活服务股份有限公司成立于 1997 年，引入港式物业管理模式，开始为中山市开发的房地产项目提供物业管理服务，是国家首批一级物业管理资质企业。该公司的业务模式主要包括三个方面：一是基础物业管理服务；二是对小业主的增值服务；三是对房地产商整个全产业链的非业主增值服务。截止 2017 年 9 月 30 日，雅生活集团管理范围覆盖全国逾 65 座城市与地区，服务类型涵盖主流住宅、高端豪宅、旅游地产、商业、写字楼等多种业态，管理面积约为 76.2 百万平方米，拥有 200 多个标杆项目，服务业主逾一百万人。

2018 年 2 月 9 日，雅生活服务（03319）在香港联合交易所主板挂牌上市，成为首家红筹分拆 H 股的物业服务企业。通过招股书披露的信息显示，本次公开发行每股最终定价为 12.30 港元，募集金额 41.00 亿港元。本次募集资金将用于：选择性地战略投资及收购、进一步开发雅生活一站式服务平台、发展雅生活的“管理数字化、服务专业化、流程标准化及操作机械化”，以及营运资金及一般公司用途。2017 年 6 月 30 日，雅生活集团收购绿地物业 100% 股权，并与绿地集团签署战略合作协议，交易对价为 10.00 亿元。同年 8 月 17 日，绿地集团又以 10.00 亿元战略入股了雅生活，绿地集团由此取得雅生活 20.0% 股份，成为雅生活集团长期战略性股东；雅居乐依然是控股股东，持股 72.0%。根据协议，在 2018 年至 2022 年，绿地将在每年提供不少于 700 万平方米建筑面积供雅生活管理，并在额外开发的建筑面积为 300 万平方米的物业管理中，给予雅生活优先权。通过交易，雅生活也因此获得了更多的物业管理项目来布局未来。未来，雅生活集团将实施“雅居乐物业”与“绿地物业”双品牌驱动战略。

2 月中企 IPO 集中在上海证券交易所，IPO 数量和融资额均排首位

图2 2月各资本市场IPO数量和融资额情况



2 月份共有 16 家总部在中国大陆的企业上市。其中：上海证券交易所 7 家，占比 43.8%；深圳证券交易所创业板 3 家，占比 18.8%；纳斯达克证券交易所 2 家，占比 12.5%；深圳证券交易所中小板 2 家，占比 12.5%；香港证券交易所主板和纽约证券交易所都是 1 家，各占比 6.3%。

从融资金额来看，本月中企在上海证券交易所募资 80.81 亿人民币，占比 41.7%，位列第一；在深圳证券交易所中小板募资 53.13 亿人民币，占比 27.4%，位列第二；在香港证券交易所主板共募资 32.80 亿人民币，占比约 16.9%，位居第三。

2 月 IPO 退出数量环比下降，平均回报倍数喜人

根据清科私募通数据统计：2018 年 2 月，16 家 IPO 企业中 7 家企业有 VC/PE 支持，占比 43.8%。IPO 退出共 24 笔，涉及机构 19 家，7 支基金。本月 IPO 退出数量环比下降 66.2%。以发行价计算，2018 年 2 月 IPO 退出平均回报倍数为 6.53 倍。

表2 2月VC/PE机构IPO退出情况

上市公司简称	投资机构
今创集团	深创投
	挚信资本
华米科技	小米
	红杉中国
	晨兴资本
	高榕资本
	顺为资本
	深创投
御家汇	深创投
	顺为资本
	前海方舟资产
南京聚隆	高达资本
华西证券	唐古拉投资
	南方星辰创投
	恒运盛投资
	华能资本
淳中科技	太证资本
	盈科资本
	盈科资本
	深圳德威佳汇资产
	汇智易成
	晟大投资
	盈科资本
南都物业	中城年代投资

来源：私募通2018.03

www.pedata.cn

御家汇上市，深创投、顺为资本和前海方舟资产获得 IPO 退出

御家汇股份有限公司成立于 2012 年 11 月，是一家依托互联网创立,并逐步发展起来，以自主品牌为核心的“互联网+美妆”企业。该公司全资拥有御泥坊、师夷家、花瑶花、小迷糊四个护肤品品牌，及独立 B2C 商城汇美丽（Hmeilicom）。目前已分别成立长沙实验室、御泥坊 symrise 护肤品联合开发实验室（上海）、御泥坊 ArgileduVelay 护肤品研发合作实验室（法国），并成立全资子公司“湖南御家化妆品制造有限公司”，实现多品牌产品生产自主化。御家汇与天猫、淘宝网、唯品会、京东、云集、聚美优品、苏宁易购、蘑菇街、小红书等国内外多家主流网上商城建立了深度合作关系，并入驻了屈臣氏、沃尔玛等线下渠道。通过招股书披露的信息显示，2013 年 4 月 28 日，深圳市创新投资集团有限公司和深圳市创新投资集团有限公司旗下的深圳市红土生物创业投资有限公司投资御家汇股份有限公司 1200.00 万人民币，获得股权 10.0%；2015 年 2 月 10 日，北京顺为创业投资有限公司投资御家汇股份

有限公司 2564.11 万人民币，获得股权 5.0%；2016 年 7 月 15 日，前海方舟资产管理有限公司旗下的前海股权投资基金（有限合伙）投资御家汇股份有限公司 1.78 亿人民币，获得股权 4.9%。2018 年 2 月 8 日，御家汇在深圳交易所创业板成功上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

淳中科技上市，太证资本、盈科资本和晟大投资等获得 IPO 退出

北京淳中科技股份有限公司成立于 2011 年 5 月，是一家显控系统设备及解决方案提供商，主要产品分为设备类和平台类两大类，适用于指挥控制中心、会议室及展示等多媒体视讯场景，广泛应用于军事、政治、经济、科教、文化等领域，下游行业主要涉及国防军队、公安武警、展览展示、能源、交通、金融、广电、气象等。目前，公司逐步形成了以图像处理设备、矩阵切换设备及数字视频综合平台、显控协作平台为主的产品系列，已成为国内领先的显控系统设备及解决方案提供商。通过招股书披露的信息显示，2017 年 1 月 20 日，北京汇智易成投资管理有限公司、上海数字产业集团创业投资管理有限公司旗下的上海腾辉创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市德威佳汇资产管理有限公司旗下的深圳市德威佳兴投资合伙企业（有限合伙）、盈科创新资产管理有限公司旗下的：平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙），平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙），平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市晟大投资有限公司投资北京淳中科技股份有限公司 7733.18 万人民币，获得股权 4.3%。2018 年 2 月 2 日，淳中科技在上海证券交易所成功上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

南都物业上市，上海南都、银泰置地和中城年代投资获得 IPO 退出

南都物业服务股份有限公司成立于 1994 年 4 月，是浙江省最早成立的物业服务企业之一，具有国家物业管理企业一级资质，现为中国物业管理协会常务理事单位、杭州市物业管理协会副会长单位。公司的核心服务包括物业管理服务、案场服务、顾问咨询服务与增值服务，服务对象涵盖住宅、商业综合体、写字楼、产业园区、学校、银行、政府公建项目等多种物业类型。服务版图遍布浙江各大城市，同时已进入北京、上海、江苏、江西、安徽、河南等十余省市。中标及签约项目约 300 个，面积近 4500 万平方米，服务数十万业主。通过

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_14858

