

清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

清科数据：1 月共 20 家中企完成 IPO 中国家居零售 A+H 第一股红星美凯龙上市

2018-02-05 清科研究中心 梁宵

根据清科旗下私募通数据显示，2018 年 1 月全球共有 20 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比减少 33.3%，同比减少 66.7%。中企 IPO 总融资额为 33.50 亿美元，融资额环比减少 13.9%，同比减少 14.3%。本月完成 IPO 的中企涉及 12 个一级行业，登陆 5 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 1.68 亿美元，单笔最高融资额 7.63 亿美元，最低融资额 673.08 万美元。20 家 IPO 企业中 12 家企业有 VC/PE 支持，占比 60.0%。本月金额最大的三起 IPO 案例为：甘肃银行上市（7.63 亿美元），正荣地产上市（5.12 亿美元），红星美凯龙上市（4.74 亿美元）。2018 年 1 月 IPO 过会率再创新低，仅为 40%；20 家 IPO 中企中新三板转板企业 5 家，转板 IPO 比例增加。其主要原因有：一、发审会对上会的 IPO 项目审核更加严格，更加关注 IPO 项目的合规性，优质的新三板企业受到青睐；二、目前退市制度还有待完善，因此发审委必须严格把控上市企业的质量，除了关注真实性和信息披露是否充分之外，还需要在企业持续盈利能力和合规性等方面把控好。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

西北首家上市城商银行，甘肃银行赴港上市

甘肃银行（02139）成立于 2011 年 11 月，是经中国银行业监督管理委员会批准，主要通过合并重组原平凉市商业银行和原白银市商业银行，引进省属骨干国有企业、各市（州）国资公司、战略投资者和民营企业发起设立的，是甘肃省人民政府直接管理的唯一一家省级法人

清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

股份制城市商业银行。甘肃银行网点包括 1 个总行营业部、9 家分行、189 家支行以及 2 家小微支行，覆盖甘肃省全部 14 个市州和 81 个县区。自 2011 年 11 月成立至 2017 年 6 月 30 日，公司业务持续快速增长，资产总额、存款余额和贷款余额均增长超过 30 倍，增长速度在中国城市银行中属领先地位。

2018 年 1 月 18 日，甘肃银行在香港证券交易所主板成功挂牌上市。通过招股书的信息披露，本次公开发行每股发售股份最终定价为 2.69 港元，募集资金金额 59.50 亿港元，此次甘肃银行共计在全球发行 22.12 亿 H 股，约 90.0% H 股股份根据国际发售发行，10.0% H 股股份在香港公开发售。其中香港大生投资控股有限公司、华讯国际集团有限公司、China Create Capital Limited 以及华融融德(香港)投资管理有限公司这 4 家基石投资者合计认购 11.63 亿股。此次全球发售所得款项净额将用于补充甘肃银行资本金，以支持业务持续增长。

表 1 1 月 IPO 企业融资 Top10

排名	上市时间	企业简称	上市地点	行业	募集金额 (US \$M)	是否 VC/PE 支持
1	2018/1/18	甘肃银行	香港证券交易所主板	银行	762.86	否
2	2018/1/16	正荣地产	香港证券交易所主板	房地产	511.54	否
3	2018/1/17	红星美凯龙	上海证券交易所	家具	474.11	否
4	2018/1/31	成都银行	上海证券交易所	银行	371.49	是
5	2018/1/15	盈趣科技	深圳证券交易所中小板	电子设备	248.27	是
6	2018/1/25	科顺股份	深圳证券交易所创业板	建材	223.49	是
7	2018/1/5	鹏鹞环保	深圳证券交易所创业板	环保	104.52	是
8	2018/1/5	科华控股	上海证券交易所	机械制造	82.31	是
9	2018/1/16	西菱动力	深圳证券交易所创业板	汽车	75.92	是
10	2018/1/16	德邦股份	上海证券交易所	物流	71.21	是

来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

中国家居零售 A+H 第一股，红星美凯龙上市

美凯龙（6011828）成立于 2007 年 6 月，是一家致力于家居商城的经营、管理和专业咨询服务的公司。红星美凯龙采用轻重资产并重的“自营+委管”业务模式经营品牌商城，快速扩张并进一步渗透目标市场，在一线和二线城市布局，使商户获得持续的租赁及管理收入，

清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

同时以“红星美凯龙”品牌名称经营合作家居装饰及家具商场，收取咨询费及管理费。公司利用现有网络布局优势及品牌影响力，积极发掘各类扩展性业务，同时结合互联网、大数据等技术的运用，建立全方位的泛家居服务体系。通过线上线下一体化营销为消费者提供一站式服务，致力于成为家居装饰及家具行业新零售标杆。

2018 年 1 月 17 日，美凯龙成功登陆上海证券交易所，早在 2015 年 6 月 26 日，红星美凯龙已经成功在香港证券交易所主板挂牌上市（股票简称：红星美凯龙，股票代码：01528）。此次再登 A 股市场，也标志着红星美凯龙成为中国家居零售行业 A+H 第一股。通过招股书的信息披露，本次公开发行每股发售股份最终定价为 10.23 元人民币，募集资金金额 32.22 亿元人民币。根据招股说明书披露的信息，2009 年 3 月 6 日，美国华平投资集团参与红星美凯龙家居集团股份有限公司 A 轮融资，投资金额 5.00 亿人民币，获得股权 17.0%。2010 年 6 月 1 日，北京瑞邦贝特创业投资中心（有限合伙）、中信产业投资基金管理有限公司旗下的绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）、百年德诚投资管理有限公司旗下的北京百年德诚创业投资中心（有限合伙）、中信锦绣资本管理有限责任公司旗下的天津锦凯股权投资基金合伙企业（有限合伙）以及上海复星创富投资管理股份有限公司旗下的上海寅平投资管理有限公司共同参与红星美凯龙家居集团股份有限公司 B 轮融资，投资金额为 14.80 亿人民币，获得股权占比 9.3%。2012 年 4 月 24 日，中信产业投资基金管理有限公司旗下的绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）参与红星美凯龙家居集团股份有限公司 C 轮融资，投资金额 2.01 亿人民币，获得股权 1.2%。2015 年 2 月 9 日，美国华平投资集团参与红星美凯龙家居集团股份有限公司 D 轮融资，投资金额 4.33 亿人民币，获得股权 2.6%。此次上市募集资金将用于家居商城建设、统一物流服务体系、家居设计及装修服务拓展、互联网家装平台及偿还银行借款和补充流动资金 6 个项目。募集资金的投资方向高度契合了红星美凯龙的未来转型。

首家 A 股 IPO 物流企业，德邦股份上市

德邦股份（603056）成立于 1996 年，是公路快运与快递服务提供商，是国家 AAAAA 级物流企业，为客户提供全国范围内的公路快运与快递及相关增值业务服务。公司主要产品线包括公路快运业务、快递业务和其他业务，其他业务主要包括仓储供应链业务、航空货运代理业务及其他物流相关业务。

2018 年 1 月 16 日，德邦股份成功登陆上海证券交易所。通过招股书的信息披露，本次公开发行每股最终定价为 4.84 元人民币，募集金额 4.84 亿元人民币。本次募集资金主要用于零担运输车辆购置，此外还有直营网点建设、快递车辆与设备购置、信息一体化平台建设。2010 年 4 月 15 日，钟鼎（上海）创业投资管理有限公司旗下的苏州钟鼎创业投资中心（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 250.00 万人民币，获得股权 4.7%。2010 年 5 月 28 日，钟鼎（上海）创业投资管理有限公司旗下的苏州钟鼎创业投资中心（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 3750.00 万人民币，获得股权 2.1%。2010 年 11 月 15 日，新开发创业投资管理有限公司旗下的新开发联合创业投资企业、鼎晖投资基金管理公司旗下的天津鼎晖股权投资一期基金（有限合伙）、天津鼎晖元博股权投资基金（有限合伙）、天津瑞荣股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海平石创业投资中心（有限合伙）和钟鼎（上海）创业投资

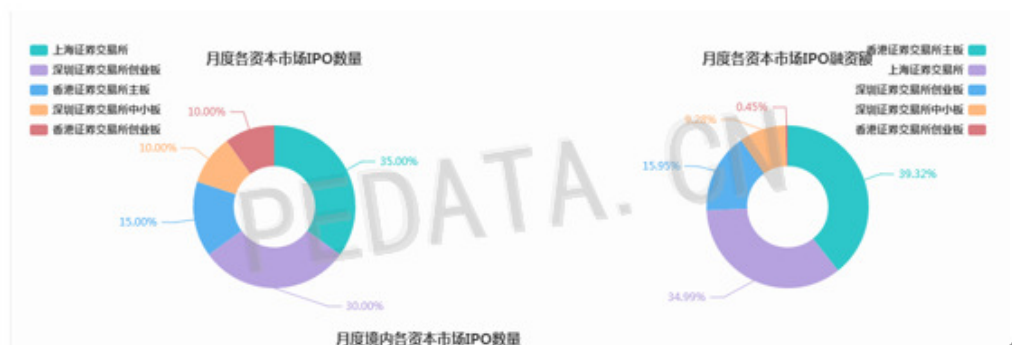
清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

管理有限公司旗下的苏州钟鼎创业投资中心（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 2.20 亿人民币，获得股权 7.5%。2014 年 4 月 28 日，钟鼎（上海）创业投资管理有限公司旗下的苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 7500.00 万人民币，获得股权 1.0%。2014 年 7 月 24 日，红杉资本中国基金旗下的北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）、上海国和现代服务业股权投资管理有限公司旗下的上海国和现代服务业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、海峡投资管理（昆山）有限公司旗下的昆山海峡发展基金（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 2.00 亿人民币，获得股权 2.0%。2014 年 10 月 31 日，中金佳成投资管理有限公司旗下的中金佳泰（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 1.55 亿人民币，获得股权 1.6%。2014 年 12 月 24 日，宁波梅山保税港区佳瑞投资管理有限公司旗下的宁波诚致鑫鼎投资合伙企业（有限合伙）投资德邦物流股份有限公司 4.50 亿人民币，获得股权 3.3%。

德邦股份是国内快递行业中唯一一家通过 IPO 严苛审核机制上市的快递企业，而圆通快递、顺丰控股、申通快递和韵达股份先后通过借壳上市登陆 A 股，中通快递、百世集团则已赴美上市。随着电商零售兴盛，物流领域的竞争更加激烈。

中企在美上市出现空档

图 2 1 月各资本市场 IPO 数量和融资额情况



来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

1 月份共有 20 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 35.0%；深圳证券交易所创业板 6 家，占比 30.0%；香港证券交易所主板 3 家，占比 15.0%；香港证券交易所创业板 2 家，占比 10.0%；深圳证券交易所中小板 2 家，占比 10.0%。1 月总部在中国大陆的企业赴美上市出现空档期。

从融资金额来看，本月中企在香港证券交易所主板募资约为 13.17 亿美元，占比 39.3%，位列第一；在上海证券交易所募资约为 11.72 亿美元，占比 35.0%，位列第二；在深圳证券交易所创业板共募资约 5.35 亿美元，占比约 16.0%，位居第三。

IPO 数量虽减少，但新疆火炬退出回报喜人

清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

根据清科私募通数据统计：2018 年 1 月，20 家 IPO 企业中 12 家企业有 VC/PE 支持，占比 60.0%。IPO 退出共 13 起，涉及机构 43 家，39 支基金。本月 IPO 退出数量同比下降 60.6%，环比下降 43.5%。以发行价计算，2018 年 1 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.47 倍。

表 2 1 月 VC/PE 机构 IPO 退出情况

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
成都银行	津蒲创业投资	--	--
	华西金智投资	--	--
	宝弘资产	--	--
	上海嘉石	--	--
	弘苏投资	--	--
	渤海产业投资	--	--
	中信产业基金	绵阳基金	--
华菱精工	九鼎投资	昆吾民安基金	4.08
奥飞数据	通海投资	--	0.86
	横琴中暨	--	1.94
	索菲亚投资	--	0.86
万兴科技	华睿投资	华睿盛银创投	4.8
	IDG 资本	和谐成长基金	2.84
德邦股份	天津瑞荣股权投资	--	1.39
	海峡投资	昆山海峡发展基金	0.42
	鼎晖投资	鼎晖股权投资人民币一期基金	1.38
	红杉中国	红杉信远	0.42
	平石创业	平石创业	0.14
	中金佳成	中金佳泰产业整合基金	0.42
	鼎晖投资	鼎晖元博股权投资基金	1.38
	上海国和投资	国和现代服务业基金	0.42
	钟鼎创投	苏州中鼎 II 期	0.55
	梅山保税佳瑞投资	宁波诚致鑫鼎	0.31
	钟鼎创投	苏州钟鼎 I 期	2.15
西菱动力	睿德信投资	昆山睿德信(昆山睿德信 I 期)	2.08
	万丰锦源	--	1.98
盈趣科技	温氏投资	新兴齐创	1.71
	兴富投资	兴富致远	1.71
	温氏投资	温氏投资	1.71
百华悦邦	清源投资	深圳力合创赢(力合清源基金 II)	2.61
	清源投资	天津力合创赢(力合清源基金 I)	2.59
润都股份	广州西域	--	1.06
	中科招商	中科白云新兴产业基金	0.89
科华控股	浙创资本	浙江浙创	1.06
	尚顺投资	尚顺增富	2.33
	上汽投资	扬州尚顺股权投资基金	5.58
	斐君资本	斐君坦鼎	2.33
	正海资产	正海聚弘	2.33
鹏鹞环保	上汽投资	上海尚顺股权投资基金一期	5.58
	容银投资	融银投资	0.62
	紫东股权投资	紫东股权投资	0.8
	赣州云锦投资	--	1.02
	华泰紫金	华泰紫金股权投资基金	--
	富坤创投	中技富坤创投	2.33
	上德投资	南京唯尚	0.86
新疆火炬	九鼎投资	昆吾民乐基金	6.32
	九鼎投资	夏启安丰九鼎创业投资	2.72
	九鼎投资	昭宣元安基金	6.32
	九鼎投资	九鼎策略一期基金	6.32
	九鼎投资	昭宣元盛九鼎基金	6.32
	九鼎投资	苏州祥盛九鼎	6.32
	九鼎投资	昭宣元泰基金	6.32

来源：私募通 2018.02

www.pedata.cn

清科 2018 年 1 月 IPO 统计报告

润都股份上市，中科招商、浙创资本和广州西域 IPO 退出

润都股份成立于 1999 年 12 月，是一家致力于化学药制剂、化学原料药、医药中间体的研发、生产和销售的创新型企业。公司主要产品包括雷贝拉唑钠肠溶胶囊、厄贝沙坦胶囊、布洛芬缓释胶囊、盐酸左布比卡因注射液、原料药及医药中间体等，应用范围涵盖消化性溃疡、高血压、手术局部麻醉、解热镇痛、抗感染类疾病、糖尿病等多个用药领域。根据招股书信息披露，2011 年 1 月 25 日，广东西域投资管理有限公司旗下的广州西域股权投资管理中心（有限合伙）以及上海浙创投资管理有限公司旗下的浙江浙创创业投资合伙企业（有限合伙）共同投资珠海润都制药股份有限公司 2004.00 万人民币，获得股权 1.7%；2012 年 11 月 23 日，中科招商投资管理集团股份有限公司旗下的广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司投资珠海润都制药股份有限公司 3600.00 万人民币，获得股权 2.5%。2018 年 1 月 5 日，润都股份在深圳交易所中小板成功上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

新疆火炬上市，九鼎投资 IPO 退出

新疆火炬成立于 2003 年 4 月，是一家致力于城市燃气输配、销售以及燃气设施设备安装等业务的公司，目前已获得了喀什市、疏附县、疏勒县的城市管道燃气特许经营权。根据招股书信息披露，2014 年 6 月 10 日，昆吾九鼎投资控股股份有限公司旗下的苏州工业园区昆吾民乐九鼎投资中心（有限合伙）、嘉兴九鼎策略一期投资合伙企业（有限合伙）、烟台昭宣元盛九鼎创业投资中心（有限合伙）、烟台昭宣元泰九鼎创业投资中心（有限合伙）、嘉兴昭宣元安九鼎创业投资中心（有限合伙）和苏州祥盛九鼎创业投资中心（有限合伙），6 家公司共同投资新疆火炬 4999.91 万人民币，获得股权 25.0%；2015 年 12 月 1 日，昆吾九鼎投资控股股份有限公司旗下的九鼎新三板凤凰涅槃基金对其进行新一轮的投资，投资金额为 1000.00 万人民币，获得股权 1.9%；2016 年 5 月 1 日，新疆火炬再次获得昆吾九鼎投资控股股份有限公司旗下的苏州夏启安丰九鼎创业投资中心（有限合伙）的投资，金额为 1000.00 万人民币，股权占比 1.9%。2018 年 1 月 3 日，新疆火炬在上海证券交易所成功登陆，上述机构和基金获得 IPO 退出。

利华控股上市，上海投资、斐君资本和尚硕投资等 IPO 退出

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_14867

