

清科 2017 年 12 月 IPO 统计报告

清科数据：12 月共 30 家中企完成 IPO 公路“国家队”招商公路上市

2018-01-14 清科研究中心 梁宵

根据清科研究中心旗下私募通数据显示,2017 年 12 月全球共有 30 家中国企业完成 IPO, IPO 数量环比减少 37.5%, 同比减少 43.4%。中企 IPO 总融资额为 38.89 亿美元, 融资额环比减少 40.9%, 同比减少 33.9%。本月完成 IPO 的中企涉及 13 个一级行业, 登陆 6 个交易市场, 中企 IPO 平均融资额为 1.30 亿美元, 单笔最高融资额 6.68 亿美元, 最低融资额 646.16 万美元。30 家 IPO 企业中 14 家企业有 VC/PE 支持, 占比 43.3%。新一届发审委自去年 10 月下旬正式履职以来, IPO 审核标准从严, 使得部分拟上市企业未能成功上市, 导致 12 月份上市中企数量和融资额双双下降。本月金额最大的三起 IPO 案例为: 招商公路上市 (6.68 亿美元), 华能水电上市 (5.75 亿美元), 山东国信上市 (3.78 亿美元)。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2018.01

www.pedata.cn

公路行业的“国家队”，招商公路重组上市

招商公路 (001965) 成立于 1993 年 12 月, 是招商局集团有限公司旗下经营收费公路及交通科技业务的唯一整合平台, 也是中国公路行业的中央级国有企业。招商公路参控股路权已覆盖全国 18 个省、自治区和直辖市, 投资经营的收费公路 (含桥) 总里程达 8338 公里, 权益里程达 1787 公里。招商公路旗下招商交科院建有 6 个国家级和 14 个省部级科研开发平台, 具有从事勘察设计、试验检测、咨询监理、工程施工等各类资质 (其中 9 项为甲级)。

2017 年 12 月 25 日, 招商公路吸收合并华北高速在深圳证券交易所中小板成功实现整体上市。历时近两年, 这起资本市场无先例的重大资产重组终于尘埃落定, 一家涵盖公路全

清科 2017 年 12 月 IPO 统计报告

产业链的标志性公司在市场期待中诞生。招商公路以国企改革和创新发展的新成绩献礼招商局创立 145 周年。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 8.18 元人民币，募集资金金额 45.39 亿元人民币。上市完成后，招商公路将作为国内公路上市公司中市值最大、权益里程最长、科技含量最高、创新能力最强、盈利水平优异的综合公路投资运营服务商，更好地发挥资本、技术积累、科研实力等多要素的综合优势，吸引、兼并、盘活更多的行业资源，把握互联网和公路科技发展趋势，实现公路相关资源的有效融合，持续推动企业创新转型和可持续发展，真正打造成为高速公路行业的“国家队”。

表 1 12 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	2017/12/25	招商公路	深圳证券交易所 中小板	其他	667.74	否
2	2017/12/15	华能水电	上海证券交易所	能源及矿产	574.67	否
3	2017/12/8	山东国信	香港证券交易所 主板	金融	378.29	是
4	2017/12/26	德赛西威	深圳证券交易所 中小板	汽车	300.43	是
5	2017/12/15	河北建设	香港证券交易所 主板	建筑/工程	247.78	否
6	2017/12/13	深南电路	深圳证券交易所 中小板	电子及光电 设备	198.77	否
7	2017/12/19	蒙娜丽莎	深圳证券交易所 中小板	建筑/工程	181.52	否
8	2017/12/1	奥士康	深圳证券交易所 中小板	电子及光电 设备	160.97	否
9	2017/12/29	光弘科技	深圳证券交易所 创业板	电子及光电 设备	130.34	是
10	2017/12/12	春秋电子	上海证券交易所	电子及光电 设备	119.53	是

来源：私募通 2018.01

www.pedata.cn

金融科技再出海，乐信赴美上市

乐信（LX）成立于 2016 年 8 月，是一家互联网消费金融集团，旗下产品包括：品质分期购物平台分期乐商城、互联网理财品牌桔子理财、金融资产开放平台鼎盛资产、个人小额信贷服务平台提钱乐等，打造了一个集电商消费、大数据风险管理、资产管理、金融合作、互联网理财为一体的互联网消费金融生态。

清科 2017 年 12 月 IPO 统计报告

2017 年 12 月 21 日，乐信在纳斯达克证券交易所挂牌上市。该公司此次公开发行美国存托凭证（ADS）1200.00 万份，发行价为 9.00 美元/ADS，募集资金总额约 1.08 亿美元。根据招股说明书所披露的信息，2013 年 8 月 1 日，北京险峰华兴投资咨询有限公司参与深圳乐信控股有限公司的首轮融资；2014 年 7 月 18 日，经纬中国旗下的经纬创投中国 III、北京险峰华兴投资咨询有限公司参与深圳乐信控股有限公司的第二轮融资，投资金额 566.00 万美元；2014 年 11 月 10 日，贝塔斯曼亚洲投资基金、北京险峰华兴投资咨询有限公司、华兴资本集团、经纬中国旗下的经纬创投中国 III、牛顿投资管理公司参与深圳乐信控股有限公司的第三轮融资，投资金额 5000.00 万美元。2015 年 3 月 13 日，北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司参与深圳乐信控股有限公司的第四轮融资，投资金额 3300.00 万美元；2016 年 3 月 26 日，泰康保险集团股份有限公司、上海全源投资有限公司旗下的上海华晟领飞股权投资合伙企业（有限合伙）、共建创投、合一资本及其他投资方参与深圳乐信控股有限公司的第五次融资，投资金额 1.00 亿美元。

在严监管政策环境下，乐信的“大反转”让不少悲观人士大跌眼镜。这也表明，不少投资者正在逐渐摆脱中国政府近期对互联网小贷收紧监管的影响，合规低利率好企业获得认可，中国金融科技概念股迎来估值修复曙光。

布局智能驾驶前沿领域，德赛西威上市

德赛西威（002920）成立于 1986 年，是一家汽车电子企业，主要产品为车载信息娱乐系统、车载空调控制器、驾驶信息显示系统等。德赛西威的产品绝大部分销往整车配套市场，主要客户包括一汽大众、长城汽车、广汽集团、马自达、大众集团、卡特彼勒、蒂森克虏伯等国内外知名汽车厂商。

2017 年 12 月 26 日，德赛西威成功登陆深圳证券交易所中小板。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 20.42 元人民币，募集资金金额 20.42 亿元人民币，本次募资主要用于汽车电子智能工厂建设项目、汽车电子移动互联技术集成产业化建设项目、汽车电子移动互联技术研发中心建设项目投资以及补充流动资金，继续提升公司的产能及研发能力，发力汽车电子移动互联技术领域。作为中国汽车电子行业工业 4.0 战略的发起者，以及中国制造 2025 的积极践行者，德赛西威计划在 2020 年内按步骤分别实现数字化制造、数字化运营和智能运营的规划目标，打造汽车电子行业工业 4.0 模范工厂。

专注高品质零部件制造，联诚精密上市

联诚精密（002921）成立于 1995 年，公司拥有各种精密机械零部件的研发设计和生产制造，具备铁、铝等金属铸件产品模具开发、铸造、精密机械加工于一体的完整的产业链，为国内外大型企业提供产品和服务，拥有跨行业、多品种、大中小批量多种类型业务的承接能力，产品广泛应用于乘用车、商用车、柴油机、工程机械、商用压缩机、液压机械、光热发电、高铁、环保水处理等多种行业或领域。

2017 年 12 月 27 日，联诚精密在深圳交易所中小板成功上市。通过招股书的信息披露，

清科 2017 年 12 月 IPO 统计报告

本次公开发行股票 2000.00 万股，每股发售股份最终定价为 11.55 元人民币，募集资金金额 2.31 亿元人民币，主要用于产能提升及自动化升级项目。根据招股说明书所披露的信息，2011 年 10 月 21 日，上海杉杉创晖创业投资管理有限公司旗下的上海艺海创业投资合伙企业（有限合伙）投资山东联诚精密制造股份有限公司 3000.00 万人民币，获得股权 5.0%；2012 年 12 月 21 日，山东高新投创业投资有限公司、鲁证创业投资有限公司联合投资山东联诚精密制造股份有限公司 8190.00 万人民币，获得股权 18.0%；2013 年 8 月 7 日，英飞尼迪股权基金管理集团旗下的济宁英飞尼迪创业投资中心（有限合伙）投资山东联诚精密制造股份有限公司 910.00 万人民币，获得股权 2.0%。联诚精密登陆资本市场，进一步提高公司的管理水平，提升行业影响力和综合竞争能力，实现全方位协调发展，打造全球知名的、优秀的精密零部件制造企业。

图 2 12 月各资本市场 IPO 数量和融资额情况



来源：私募通 2018.01

www.pedata.cn

12 月份共有 30 家总部在中国大陆的企业上市。其中：深圳中小板 10 家，占比 33.3%；上海证券交易所 8 家，占比 26.7%；深圳创业板 6 家，占比 20.0%；香港证券交易所主板 3 家，占比 10.0%；纳斯达克证券交易所 2 家，占比 6.7%；其他 1 家，占比 3.3%。

从融资金额来看，本月中企在深圳交易所中小板募资约为 17.16 亿美元，占比 44.1%，位列第一；在上海证券交易所募资约 9.67 亿美元，占比约 24.9%，位列第二；在香港证券交易所主板共募资约 6.46 亿美元，占比约 16.6%，位居第三。

IPO 退出数减少，三家中企拉高平均退出回报

根据清科私募通数据统计：2017 年 12 月，30 家 IPO 企业中 14 家企业有 VC/PE 支持，占比 46.7%。IPO 退出共 19 起，涉及机构 45 家，25 支基金。本月 IPO 退出数量同比下降 40.6%，环比下降 29.6%。与其形成鲜明对比的是，以发行价计算，2017 年 12 月 IPO 退出平均回报倍数为 3.69 倍，仅次于 11 月份的 3.92。其中，乐信、中欣氟材、华能水电的投资方在被投企业上市当日获得约 10 倍及以上的回，提升了市场整体的回报倍数。

表 2 12 月 VC/PE 机构 IPO 退出情况

清科 2017 年 12 月 IPO 统计报告

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
上海雅仕	海通开元	--	2.01
	江苏高科投	东翰高投长三角基金	2.01
	江苏高科投	江苏高投成长	2.01
伊戈尔	鹏峰创智	鹏峰创智	3.07
朗博科技	上海启凤	启凤盛缘	1.08
	常金科技	--	1.08
光弘科技	乾亨投资	--	2.69
	华拓投资	华拓投资	2.68
	中通汇银	汇银富成	2.69
中石科技	深创投	北京红土鑫洲基金	1.92
	盛景投资	盛景未名	0.57
	深创投	--	1.23
联诚精密	杉杉创晖	上海艺海创投基金	1.16
	英飞尼迪	济宁英飞尼迪创投	1.52
	山东高新投创投	--	1.52
	鲁证创投	--	1.52
德赛西威	神华资本	--	7.24
乐信	BAI	--	--
	京东	--	4.94
	合一资本	--	--
	共建创投	--	--
	经纬中国	--	13.68
	泰康保险	--	12.01
	牛顿投资	--	--
	华兴资本	--	--
	险峰长青	--	--
	上海全源投资	上海华晟领飞投资合伙企业	--
华能水电	云能投资	--	12.37
春秋电子	方正多策投资	禾优投资基金	3.25

