



清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告

清科数据：2 月份共 34 家中企完成 IPO，拓斯达成功转赴创业板

2017-03-10 清科研究中心 段传秀

根据清科集团旗下私募通数据显示,2017 年 2 月全球共有 34 家中国企业完成 IPO, IPO 数量环比减少 43.33%, 同比增加 277.78%。中企 IPO 总融资额为 21.56 亿美元, 融资额环比减少 44.84%, 同比增加 177.06%。本月完成 IPO 的中企涉及 15 个一级行业, 登陆 4 个交易市场, 中企 IPO 平均融资额为 0.63 亿美元, 单笔最高融资额 1.98 亿美元, 最低融资额 868.89 万美元。34 家 IPO 企业中 20 家企业有 VC/PE 支持, 占比 58.82%。本月金额最大的三起 IPO 案例为: 宇华教育上市 (1.98 亿美元), 白银有色上市 (1.81 亿美元), 安正时尚上市 (1.74 亿美元)。

监管继续“零容忍”，支持更多符合条件的企业发行上市

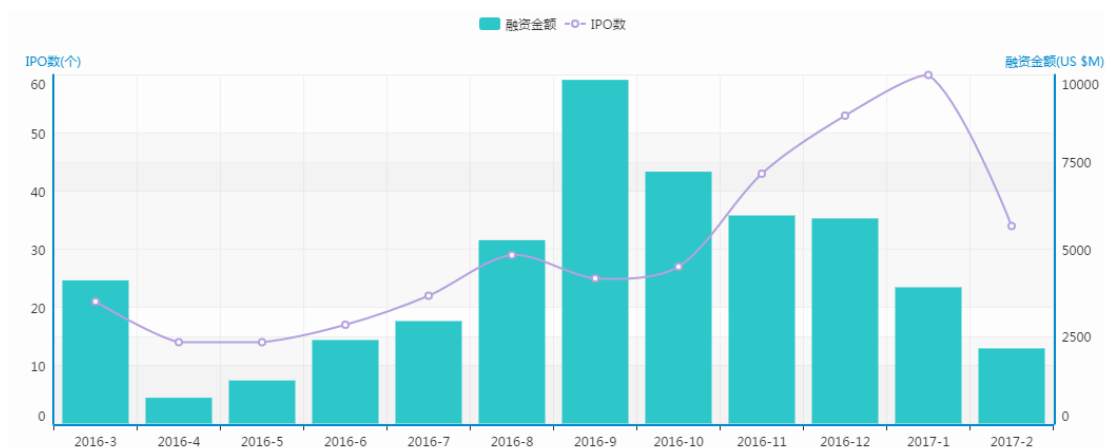
2 月 10 日, 证监会发表《助力供给侧结构性改革 提升资本市场服务实体经济功能》一文总结 2016 年全年工作, 并称下一步将支持更多优质企业、创新企业、国家政策扶持企业发行上市, 引导社会资金“脱虚向实”流向实体经济, 构建资本市场服务实体经济的长效机制。

2016 年, 证监会加大整顿资本市场秩序力度, 继续保持“零容忍”态度, 严厉打击欺诈发行、违规信息披露、操纵市场、内幕交易等证券市场违法违规行为。根据证监会发布的《2016 年度证监会稽查执法情况通报》, 2016 年证监会严厉打击 IPO 欺诈发行及信息披露违法、中介机构不勤勉尽责、操纵市场等典型违法违规行为, 共计涉及 30 起案件。

据证监会统计, 2016 全年共核准 162 家中小企业发行上市, 其中多数为符合战略性新兴产业发展方向的企业。2016 全年 IPO、再融资 (现金部分) 合计融资 1.33 万亿元, 同比增长 59%, IPO 家数和融资额创近五年来新高, 再融资规模创历史新高。对于市场关注的 IPO 扶贫: 2016 年西藏共有 3 家企业完成 IPO, 融资 10.39 亿元; 新疆共有 6 家企业完成 IPO, 融资 24.08 亿元; 受理 7 家贫困地区首发企业。2016 年证监会共核准上海银行、杭州银行、江苏银行、贵阳银行 4 家城商行, 以及无锡农商行、江阴农商行、常熟农商行、吴江农商行、张家港农商行 5 家农商行发行上市, 融资 295.00 亿元。积极推进中小商业银行发行上市, 提升金融体系服务实体经济特别是中小微企业的能力。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势

清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告



来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

2 月份全球共有 34 家中国企业完成 IPO，总融资额 21.56 亿美元，IPO 数量和融资额环比都出现回落，但相较于去年同期 9 家 IPO 共募资 7.78 亿美元的水平，2017 年 IPO 市场还是让人充满了期待。2 月份证监会共进行了三次 IPO 批复，共核准了 34 家企业的首发申请，其中上交所 16 家；深交所中小板 6 家；深交所创业板 12 家。

表 1 2 月份 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	2017/2/28	宇华教育	香港主板	学历教育	197.91	否
2	2017/2/15	白银有色	上海证券交易所	冶炼/加工	181.09	否
3	2017/2/14	安正时尚	上海证券交易所	纺织及服装	173.87	否
4	2017/2/9	科森科技	上海证券交易所	照明器具制造	144.26	否
5	2017/2/20	富瀚微	深圳创业板	集成电路制造	90.07	否
6	2017/2/22	安井食品	上海证券交易所	食品加工	87.35	是
7	2017/2/21	重庆建工	上海证券交易所	房屋和土木工程	82.5	是
8	2017/2/10	江山欧派	上海证券交易所	建材	73.05	是
9	2017/2/13	茶花股份	上海证券交易所	日常用品	73.02	否
10	2017/2/20	海峡环保	上海证券交易所	环保	66.22	否

来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

宇华教育 IPO，香港主板再迎民办教育股

宇华教育（06169.HK）成立于 2001 年，是一家集学前教育、基础教育、高等教育于一体的大型教育集团，旗下现有从幼儿园到大学共 25 所学校，分布在郑州、开封、焦作等

清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告

河南 9 个地市。2017 年 2 月 28 日，中国宇华教育集团有限公司在香港联交所主板成功挂牌上市，发行价为每股 2.05 港元，共募资约 15.38 亿港元。根据其招股书披露，创始人李光宇先生拥有公司 75.02% 的股权，上市前并未引入外部投资者。宇华教育上市时，交银国际资产管理有限公司作为基石投资者通过直接全资附属公司 BOCOM Investment 向其投资 5000.00 万美元。

除宇华教育外，在香港上市的内地民办学校还有睿见教育（06068.HK）和成实外教育（01565.HK）。其中，睿见教育上月底（2017 年 1 月 26 日）才正式登陆香港主板，共募资 8.50 亿港元。目前，睿见教育经营有五所民办学校，包括了小学、初中及高中阶段的教育，其中有四所位于广东省，另一所在辽宁省。成实外教育，2016 年 01 月 15 日在香港主板上市，共募资 18.00 亿港元，总部位于四川，经营五所学前教育至十二年级学校，均分布在成都。

资本布局医疗板块，康泰生物上市获多家机构支持

康泰生物（300601.SZ）成立于 1992 年，主营业务为人用疫苗的研发、生产和销售，目前主要产品有重组乙型肝炎疫苗、b 型流感嗜血杆菌结合疫苗、麻疹风疹联合减毒活疫苗、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗等产品。2017 年 02 月 07 日，康泰生物在深圳创业板上市，共募资约 1.38 亿元人民币，其中约 1.11 亿将用于康泰生物光明疫苗研发生产基地一期。根据招股书披露，其曾先后获得湘投高创投、北京创投、磐霖资本、澳银资本、华盖资本和招银国际等多家机构的投资。

医疗健康板块企业 IPO 背后往往都有大批 VC/PE 机构支持。2016 年 11 月 18 日，步长制药在上海证券交易所上市，发行价为 55.88 元/股，共募集资金金额 39.00 亿人民币。其招股书显示，步长制药曾进行过数轮融资，共引入外部投资基金或机构累计达二十余家。3 月 5 日的政府工作报告里也提及生物制药，称要全面实施战略性新兴产业发展规划，加快新材料、人工智能、集成电路、生物制药、第五代移动通信等技术研发和转化，做大做强产业集群。相比于过去一年出现的直播和内容创业等风口，医疗健康领域的投资更具稳健性，VC/PE 机构更看好其行业的长远发展。

图 2 2 月份各资本市场 IPO 数量和融资额情况

清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告



来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn

2 月份共有 34 家主营地在中国大陆的企业上市。其中：上海证券交易所 17 家，占比 50.00%；深圳创业板 12 家，占比 35.29%；深圳中小企业板 4 家，占比 11.76%；香港主板 1 家，占比 2.94%。

从融资金额来看，本月中企在上交所募资约为 12.99 亿美元，占比 60.24%，位列第一；在深圳创业板共募资约 5.05 亿美元，占比约 23.43%，位列第二；在香港主板共募资约 1.98 亿美元，位居第三。

表 2 2 月份 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
安靠智电	建银创信	建创能鑫创投基金	1.52
重庆建工	鑫根股权投资	鑫根股权投资基金	1.24
	中国华融	--	0.87
美力科技	力鼎资本	力鼎恒益投资基金	1.26
	长江资本	--	1.73
海峡环保	福州投资管理	--	1.55
	瑞力投资	瑞力新兴产业投资基金	1.55
	联新资本	联新基金	1.55
博天环境	复星资本	复星创富基金	1.73
	凯辉基金	--	2.77
	鑫发创投	鑫发汇泽投资中心	4.68
	国投创新	国投创新基金	--
	瞪羚投资	瞪羚基金	2.77
汇纳科技	涌铎投资	祥禾泓安股权投资基金	2.44
	红杉中国	天津红杉聚业股权基金	2.44
白银有色	中非信银	瑞源（上海）股权基金	0.57

清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告

思特奇	青岛拥湾	五岳创投	2.89
	中建投资本	中投财富辛卯创投基金	2.78
晨化股份	江苏高科技	高投鑫海创投基金	2.16
	毅达资本	高投润泰创投基金	2.16
	海富基金管理公司	中比基金	2.16
茶花股份	兰馨亚洲	太誉兰馨投资基金	1.13
高斯贝尔	达晨财信创投	--	6.31
	中兴合创	中兴合创成长基金	6.31
	浚源资本	国联浚源创投基金	6.31
	景林投资	景林人民币一期基金	6.31
	财富摩根	财富同超创投	6.31
江山欧派	九鼎投资	泰合鼎银投资基金	4.89
	九鼎投资	周原九鼎投资基金	4.89
拓斯达	达晨创投	达晨创丰股权投资基金	1.07
	兴业创新资本	兴证战略创投基金	1.78
	湖北高新投	高富信创投	1.07
	华融天泽	华融天泽恒力	1.07
科森科技	基石资本	中欧基石股权投资基金	7.45
	基石资本	珠峰基石股权投资基金	7.45
新坐标	冠亚投资	冠誉创投基金	4.11
数据港	复祥投资	复鑫股权投资基金	1.26
	国发创投	国发恒富创投基金	1.24
恒锋信息	兴正创业	福建新一代信息技术创业投资	2.19
	海富基金	中比基金	2.19
康泰生物	华盖医疗投资	华盖医疗创投成都	0.21
	磐霖资本	磐霖丹阳股权投资基金	0.22
	崇凯创业	通和创投基金	0.24
	澳银资本	华澳创投基金	0.22
	磐霖资本	磐霖盛泰股权投资基金	0.22
	招银国际	--	0.21
	磐霖资本	磐霖平安股权投资基金	0.22
百傲化学	深创投	--	2.37
	深创投	红土鑫洲创投基金	2.37
安井食品	秀水投资	--	1.5
	国信弘盛	同盛创业基金	1.5

来源：私募通 2017.03

www.pedata.cn



清科 2017 年 02 月 IPO 统计报告

根据清科私募通数据统计：2017 年 2 月，34 家 IPO 企业中 20 家企业有 VC/PE 支持，占比 58.82%。IPO 退出共 20 起，涉及机构 46 家和 45 支基金。本月 IPO 退出数量同比上升 233.33%，环比下降 37.50%。以发行价计算，2017 年 2 月 IPO 退出平均回报倍数为 2.58 倍。

博天环境上市，复星资本、凯辉基和金国投创新等获得 IPO 退出

博天环境成立于 1995 年，是一家水环境整体解决方案的综合服务商。国投创新（北京）投资基金有限公司分别于 2010 年 8 月和 2011 年 7 月向博天环境投资数千万人民币。2012 年 7 月 23 日，国投创新投资管理有限公司、苏州鑫发汇泽投资中心（有限合伙）投资博天环境 6000 万人民币。2012 年 11 月完成股份公司改制，引入凯辉私募股权投资基金（通过新疆高利股权投资管理有限公司）和北京中关村瞪羚创业投资中心（有限合伙），两者联合向其投资 7500 万人民币。2014 年 6 月，引入复星资本旗下基金上海复星创富股权投资基金合伙企业（有限合伙），获得 1.8 亿人民币融资。2017 年 2 月 17 日，博天环境在上海证券交易所上市，上述机构和基金获得 IPO 退出。

拓斯达转赴创业板，达晨创投、兴业资本和湖北高新投等获得 IPO 退出

拓斯达成立于 2007 年，专注于工业机器人的研发、制造、销售，致力于打造系统集成 + 本体制造 + 软件开发三位一体的工业机器人生态系统和整体自动化解决方案。2014 年 12 月 24 日，拓斯达在新三板挂牌，采用协议转让的交易方式。根据其招股书披露，自公司在新三板挂牌以来，公司股权未发生变动。挂牌半年后，拓斯达于 2015 年 6 月 24 日向中国证监会提交了首次公开发行 A 股股票并在创业板上市的申请，并于 2015 年 7 月 2 日暂停新三板股份转让。

公司历史融资情况，根据拓斯达相关公告披露：2013 年 11 月公司增资，兴业创新资本管理有限公司旗下的福建兴证战略创业投资企业（有限合伙）以每 1 元出资额 82.06 元的增资价格向公司投资 5250.00 万元货币资金，获得 10.00% 的股权。2014 年 12 月，拓斯达以

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_15071

