

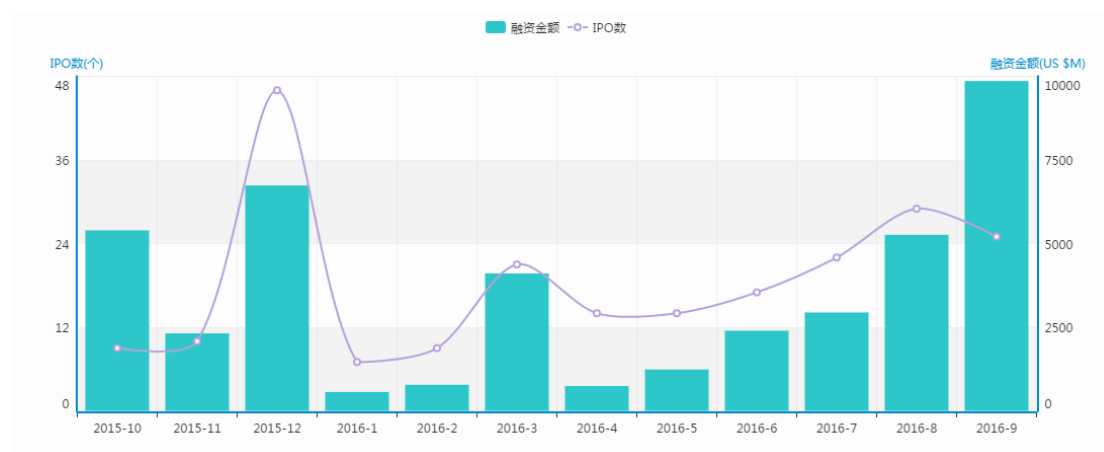
清科 2016 年 9 月 IPO 统计报告

清科数据：银行券商奔赴 A 股 H 股，Gridsum 和邮储银行 IPO 获关注

2016-10-12 清科研究中心 段传秀

根据清科集团旗下私募通数据显示，2016 年 9 月全球共有 25 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比减少 13.79%，同比增加 733.33%。中企 IPO 总融资额为 98.59 亿美元，融资额环比增加 87.39%，同比增加 14849.29%。本月完成 IPO 的中企涉及 11 个一级行业，登陆 4 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 3.94 亿美元，单笔最高融资额 74.18 亿美元，最低融资额 1158.51 万美元。25 家 IPO 企业中 13 家企业有 VC/PE 支持，占比 52.00%。本月金额最大的三起 IPO 案例为：邮储银行上市（74.18 亿美元），三角轮胎上市（6.78 亿美元），新天然气上市（1.64 亿美元）。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

资本市场扶贫，IPO 标准不变

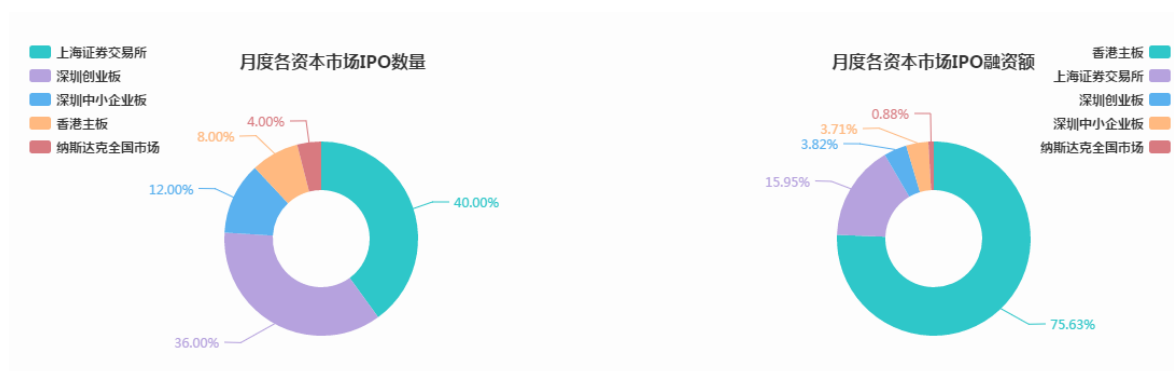
9 月 9 日，证监会公开发布了《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》，表示会对贫困地区企业首次公开发行股票、新三板挂牌、发行债券、并购重组等开辟绿色通道。对注册地和主要生产经营地均在贫困地区且开展生产经营满三年、缴纳所得税满三年的企业，或者注册地在贫困地区、最近一年在贫困地区缴纳所得税不低于 2000 万元且承诺上市后三年内不变更注册地的企业，申请首次公开发行股票并上市的，适用“即报即审、审过即发”政策。

9 月 14 日，具有“IPO 扶贫”背景的克拉玛依新科澳石油天然气技术股份有限公司 IPO 审核被否。发审委关于新油股份的问题主要集中在公司收入严重依赖中石油，以及产品结构

清科 2016 年 9 月 IPO 统计报告

可持续性两个方面。这是该政策出台以来的首个被否案例，一定程度上表明了资本市场扶贫，IPO 标准并未改变。9 月 29 日，证监会办公厅扶贫办再次细化扶贫方案，要求贫困县 IPO 公司的注册地必须在贫困县，纳税一定要在贫困县；生产地与注册地不可分离；不需要仅有注册地的空壳公司，后续证监会将出台实施细则。

图 2 中国企业各资本市场 IPO 数量和融资额分布



来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

9 月份共有 25 家中企 IPO 上市。其中，登陆上海证券交易所 10 家、深圳创业板 9 家、深圳中小企业板 3 家、香港主板 2 家、纳斯达克 1 家。境内上市仍是主力，因邮储银行的超强吸金能力，香港主板的募资额占到了本月 IPO 募资额的 75.63%。

表 1 9 月 IPO 企业融资金额 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	2016/9/28	邮储银行	香港主板	商业银行	7417.96	是
2	2016/9/9	三角轮胎	上海证券交易所	化工原料生产	677.69	否
3	2016/9/12	新天然气	上海证券交易所	电力、燃气及水的生产和供应业	163.73	是
4	2016/9/2	江阴银行	深圳中小企业板	商业银行	149.21	否
5	2016/9/30	常熟银行	上海证券交易所	商业银行	146.06	否
6	2016/9/19	通用股份	上海证券交易所	其他汽车	132.13	否
7	2016/9/23	无锡银行	上海证券交易所	商业银行	126.83	否
8	2016/9/14	创新股份	深圳中小企业板	包装	120.33	是
9	2016-09-08	亚泰国际	深圳中小企业板	其他建筑/工程	96.66	否
10	2016-09-01	安图生物	上海证券交易所	医疗设备	94.02	否

来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

银行 A 股 IPO 掀高潮，券商赶赴 H 股

清科 2016 年 9 月 IPO 统计报告

8 月、9 月银行 A 股上市火热。根据私募通数据显示，8 月份江苏银行和贵州银行登陆上交所，9 月份江阴银行、无锡银行和常熟银行也纷纷在深圳中小企业板和上交所挂牌交易。此外，杭州银行和上海银行也正等待在上交所上市。去年受 A 股市场 IPO 暂停的影响，为了补充资本金，不少内地商业银行选择赴港上市募集资金。这其中就包括青岛银行、锦州银行、郑州银行、天津银行、浙商银行和本月 IPO 的邮储银行。而现在，A 股正迎来银行上市的小高潮。

在银行接二连三拿到 A 股批文的同时，多家券商也在计划发行 H 股。2016 年 8 月 18 日，光大证券股份有限公司在香港主板上市。招商证券也于 10 月 7 日在香港主板挂牌交易。目前，在港上市的中资券商已达 12 家，分别为中信证券、海通证券、中国银河、中州证券、恒投证券、国联证券、广发证券、华泰证券、中金公司、东方证券、光大证券和招商证券。此外，中信建投证券已于 9 月 26 日向港交所递交主板上市申请，平安证券和国泰君安也宣布拟赴港上市。国内 A 股上市条件繁复，IPO 排队所需时间较长，加之券商急需资金来扩大业务等众多因素，或成为券商赴港上市的主要原因。

退出方面

根据清科私募通数据统计：2016 年 9 月，25 家 IPO 企业中 13 家企业有 VC/PE 支持，占比 52.00%。IPO 退出共 13 起，涉及机构 33 家，29 支基金。本月 IPO 退出数量环比下降 27.78%。以发行价计算，2016 年 9 月 IPO 退出平均回报倍数为 1.33 倍。

表 2 9 月有 VC/PE 支持 IPO 企业一览

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
邮储银行	摩根大通	--	1.22
	淡马锡投资	--	1.22
	国际金融公司	--	1.22
	星展	--	1.22
	加拿大养老基金	--	1.22
	腾讯产业共赢基金	--	1.22
联得装备	富海银涛	富海银涛玖号	1.64
泰晶科技	湖北高投	高和创投基金	6.46
	海银达创投	--	1.28
	百兴年代创业投资	--	1.28
	中南成长	中南成长天津基金	1.28
国双(Gridsum)	思伟投资	思伟投资亚洲基金	90.22
	索罗斯基金管理公司	量子基金	--
新晨科技	天辰明达	北京方壶天地基金	1.82

清科 2016 年 9 月 IPO 统计报告

	仓源基金	仓源启航	1.82
农尚环境	招商科技	招商局银科	1.54
	招商科技	珠海招商银科基金	1.54
网达软件	鼎泓乘方	英泓瑞方投资	0.79
	华茂产业投资	--	0.79
	天亿投资	中孵基金	0.91
	达泰资本	达泰创投	0.79
创新股份	上海国和投资	国和现代服务业基金	1.98
先进数通	银汉创投	--	1.66
振华股份	湖北高投	湖北九派创投基金	1.14
	天堂硅谷	杭州阳光基金	1.13
	盛世景	盛世高金创投	1.14
陇神戎发	国投传化基金	循环经济产业投资基金	2.32
	东证融通	--	--
	通用创投	--	--
	甘肃国投	甘肃生物产业基金	--
新天然气	九鼎投资	富春九鼎基金	3.16
	九鼎投资	昭宣元泰基金	3.37
	九鼎投资	昆吾民安基金	3.16
	九鼎投资	恒泰九鼎基金	3.16
	九鼎投资	荣丰九鼎	3.16
	九鼎投资	春秋楚庄九鼎	3.17
	上海永宣	兵团联创	2.53
	九鼎投资	春秋齐桓九鼎	3.16
	九鼎投资	昆吾民乐基金	3.16
	九鼎投资	春秋晋文九鼎	3.17
正平股份	汇侨创投	--	1.12
	中诚信财务顾问	中诚信鸿	2.23

来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

国双控股赴美上市，思伟投资亚洲基金、索罗斯量子策略基金等参与其中

2016 年 9 月 23 日，Gridsum Holding Inc.（国双控股）在纳斯达克证券交易所上市，股票代码为“GSUM”，发行价为每股 ADS（美国存托凭证）13.00 美元，发行股票 670.00 万股，共募集资金金额 8,710.00 万美元。



清科 2016 年 9 月 IPO 统计报告

国双控股是一家基于云计算和大数据技术的商业智能解决方案提供商，是首家在纳斯达克上市的大数据中企。国双控股历史上共进行过三轮融资，投资方包括迪士尼旗下的思伟资本、诺基亚成长基金、索罗斯的量子战略基金和高盛集团的自有基金 PIA，三轮共融资 6,850.00 万美元。2013 年 10 月，索罗斯基金管理公司旗下的量子策略基金领投国双控股 1,750.00 万美元，参与投资的还包括思伟投资旗下的思伟投资亚洲基金、UVM 2 Venture Investments LP 和 Rainbow Castle Holdings Limited。2015 年，高盛自有基金 PIA 领投国双控股 4,200.00 万美金，新加坡大华创业投资管理公司旗下的东盟-中国投资基金 II、索罗斯基金管理公司旗下的量子策略基金、PA Venture Opportunity VII Limited 和 Moon Capital Partners Master Fund Ltd.等共同参与了投资。

邮储银行 H 股上市，募资 74 亿美元

9 月份 IPO 虽在数量上不及上月，募资金额却创下新高，邮储银行起了重要作用。2016 年 9 月 28 日，中国邮政储蓄银行股份有限公司在香港主板上市，发行股票 121.07 亿股，每股发行价 4.76 港元，共募集资金金额 576.27 亿港元，是今年以来最大的 IPO。

邮储银行 2007 年从邮政系统分离，2012 年完成股份制改造。根据其招股书披露，邮储银行于 2015 年年底引入战略投资者，此次发行价为 3.89 元/股，涉及金额 451.40 亿元人民币，占股 16.92%，参与方包括瑞士联合银行集团、中国人寿保险（集团）公司、中国电信股份有限公司、加拿大养老基金投资公司、浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司、摩根大通、FMPL（淡马锡的全资子公司）、国际金融公司、星展集团直接投资和腾讯产业共赢基金。此外，CSIC Investment One Limited、上港集团（香港）有限公司、Victory Global Group Limited、国家电网海外投资有限公司、中国诚通控股集团有限公司和长城环亚国际投资有限公司作为基石投资者也参与了邮储银行的 IPO 配售。在受德银危机拖累，全球金融股遭到抛售的背景下，邮储银行首日开盘价与香港 IPO 定价持平，收盘价较发行价上涨 0.21%，市场表现较为良好。

图 3 9 月中企 IPO 数量和金额行业占比

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_15134

