

# 清科 2016 年 1 月 IPO 统计报告

## 1 月仅 7 家中企上市，沪深主板高科石化成一支独秀

2016-2-2 清科研究中心 丁宁

根据清科集团旗下私募通数据显示，2016 年 1 月全球共有 7 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比减少 84.9%，同比减少 74.1%。中企 IPO 总融资额为 5.63 亿美元，融资额环比减少 91.6%，同比减少 74.2%。本月完成 IPO 的中企涉及 7 个一级行业，登陆 3 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 8047.41 万美元，单笔最高融资额 2.33 亿美元，最低融资额 599.89 万美元。7 家 IPO 企业中 2 家企业有 VC/PE 支持，占比 28.6%。1 月金额最大的三起 IPO 案例为：融信中国上市（2.33 亿美元），成实外教育上市（2.32 亿美元），高科石化上市（2908.59 万美元）。

图 1 2015 年 2 月-2016 年 1 月 IPO 数量和融资金额



来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

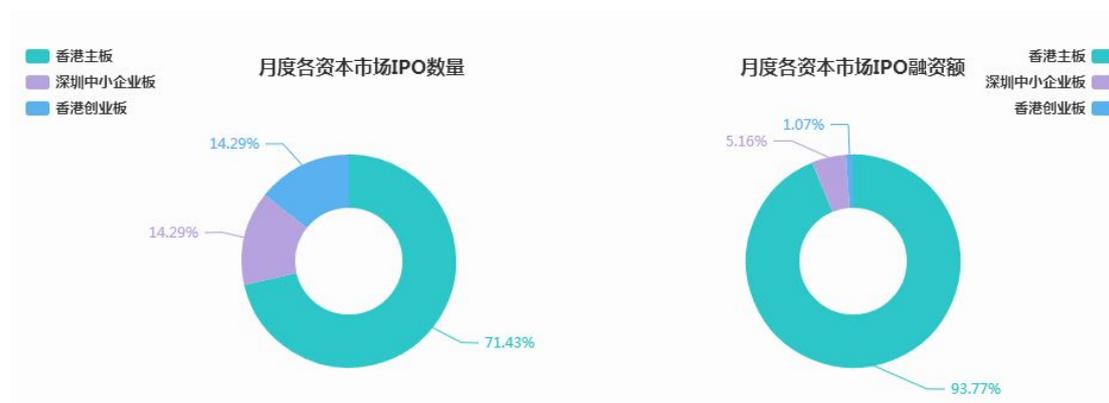
### 香港市场为主力，沪深主板高科石化成一支独秀

由于人民币贬值、美联储加息预期，以及股票市场的巨大跌幅等原因，导致资本市场的可用资金外流，使得现阶段并非传统意义上的上市窗口期，1 月中企于香港市场仅有 6 家上市；而国内市场中，仅有高科石化上市，但此外还有高澜股份等 7 家企业于 1 月发布了网上发行公告，即将上市。从市场规模上看，无论是上市企业家数还是募集金额，香港市场都是

# 清科 2016 年 1 月 IPO 统计报告

1 月 IPO 的主力军。

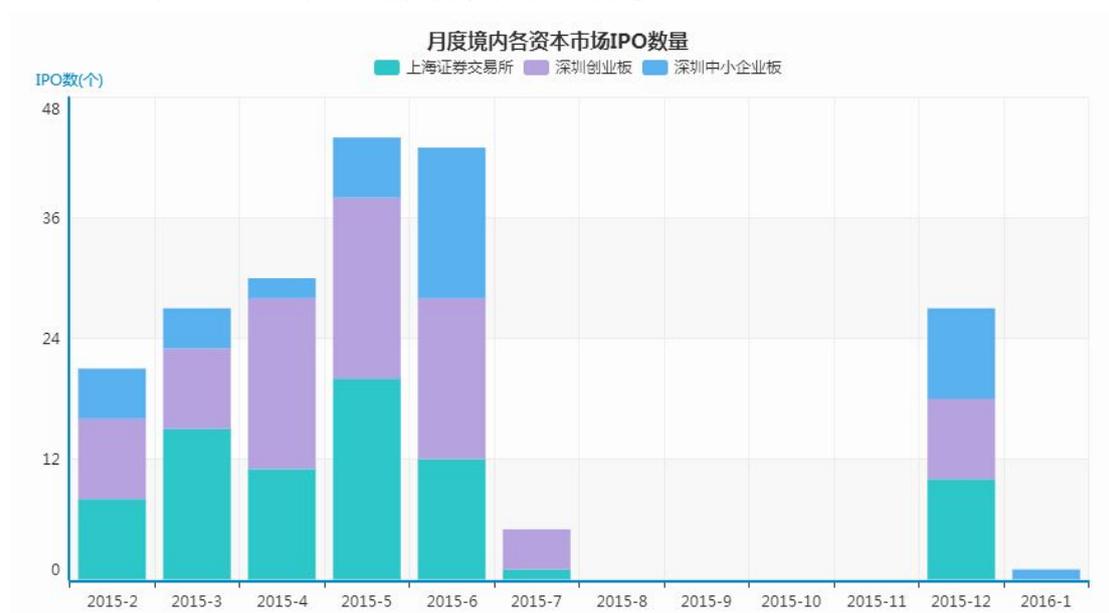
图 2 2016 年 1 月境内外资本市场表现



来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

图 3 2015 年 2 月-2016 年 1 月境内资本市场 IPO 情况



来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

# 清科 2016 年 1 月 IPO 统计报告

图 4 2015 年 2 月-2016 年 1 月境外资本市场 IPO 情况



来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

从退出情况上来看，1 月仅有两家上市企业获得 VC/PE 支持，分别于香港主板和深圳中小企业板上市，募集金额也不分伯仲，可谓平分秋色。

表 1 2016 年 1 月有 VC/PE 支持的中国企业于各资本市场 IPO 数量及募集资金情况

市场	IPO 个数	占比	募集金额 (US \$M)	占比
深圳中小企业板	1	50.00%	29.09	51.78%
香港主板	1	50.00%	27.09	48.22%
总计	2	100.00%	56.18	100.00%

来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

## 融信中国和成实外教育独领风骚

从募资金额来看，融信中国和成实外教育均以 2.3 亿美元左右的融资额位居前两名。其中融信中国是一家扎根于以福建省为中心的沿海地区的地产开发商，自公布招股书信息以来，外界对其的关注主要集中于它的高资产负债比，也正因此，融信中国登陆资本市场的主要目的就是解决其高负债、高利息的压力。自上市以来，融信中国分别于 1 月 15 日和 25 日公布了两笔融资计划，均为发行公司债，这两次的公司债都 very 有效地降低了融信中国的融资成本。

而成实外教育是全国首家上市的全日制学校教育集团，属于成都两大民办教育“派系”中的德瑞系，成实外教育主要包括四大板块：成都外国语学校、成都实验外国语学校、成都实验外国语学校（西区）以及成实外培训。对于体制内教育机构上市，主要疑虑来源于其上市公司逐利的本质和教育的公平性之间的矛盾，鉴于教育机构的牌照一直是由教育局和民政局颁发的非营利性牌照，所以体制内的教育机构一直未能登陆国内资本市场，但是本次成实外教育成功于香港主板上市并获得资本市场的认可，为民办教育机构未来资本运作的发展指

# 清科 2016 年 1 月 IPO 统计报告

明新的方向。

表 2 2016 年 1 月 IPO 企业融资金额总览

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	2016/1/13	融信中国	香港主板	房地产开发经营	233.11	否
2	2016/1/15	成实外教育	香港主板	学历教育	231.94	否
3	2016/1/6	高科石化	深圳中小企业板	冶炼/加工	29.09	是
4	2016/1/28	融众金融	香港主板	金融租赁	27.09	是
5	2016/1/12	巨匠建设	香港主板	房屋和土木工程	23.19	否
6	2016/1/7	年年卡	香港主板	其他无线互联网服务	12.9	否
7	2016/1/7	扬宇科技	香港创业板	电子元件及组件制造	6	否

来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

1 月通过上市企业退出的机构仅有两家，分别为弘毅投资和金浦产业投资，获得了 11.47 倍和 1.14 倍的投资回报倍数。

表 3 2016 年 1 月有 VC/PE 支持的 IPO 企业

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
融众金融	弘毅投资	--	11.47
高科石化	金浦产业投资	上海金融发展投资基金	1.14

来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

## 借壳上市：圆通借壳大杨创世，搜房网欲回归 A 股

继申通宣布借壳艾迪西之后，圆通也启动了借壳上市的进程，1 月 15 日大连大杨创世股份有限公司正式对外宣布：将与圆通速递有限公司进行资产重组。通过此举，圆通速递最终实现借壳上市。除申通、圆通外，目前正在筹划上市的快递公司还有数家，如中通、百世汇通、韵达、宅急送、全峰等，2016 年或将掀起民营快递公司上市潮。

除圆通外，1 月披露出借壳方案的企业还有搜房网，据万里股份 1 月 21 日披露的公告，搜房控股拟拆分旗下互联网房产、家居广告营销业务和金融业务资产借壳万里股份，在保留纽交所上市身份的同时，成为 A 股上市公司的间接控股股东，此举为中概股的回归提出了一种全新的思路。此外，本次逾 31 亿元的定增配套募资中也是大佬齐聚，包括老股东 IDG 资本、李彦宏实际控制的百度鹏寰、凯雷资本等。但是改种交易结构的创新也受到了上证所的挑战，焦点主要集中在公司的外资结构是否符合申请 ICP 牌照的主体条件，由于其 ICP 申请方经过搜房控股的多层子公司控股才满足申请主体外方投资者在企业中的出资比例最终不超过 50% 的规定，目前方案能否通过审批还待观察。

在以上两家借壳上市企业之外，1 月还有完美世界发布借壳上市方案以及嘉林药业借壳天山纺织、新光集团借壳方圆支承、卓诚兆业拟借壳铜峰电子等。

# 清科 2016 年 1 月 IPO 统计报告

## 行业&地区分布

根据清科私募通数据统计：1月中企 IPO 共涉及 7 个一级行业，金额方面，房地产、教育与培训、能源及矿产分列前三位，募集金额分别为 2.33 亿、2.32 亿、0.29 亿美元，分别占比 41.38%、41.17%、5.16%；累计占比 87.7%。

图 5 2016 年 1 月 IPO 企业行业分布



来源：私募通 2016.2

[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

根据清科私募通数据统计：1月中企 IPO 企业共涉及 6 个省，从总数来看，广东省、江苏省、湖北省分列前三位，各完成 IPO2、1 和 1 家企业，其中有 VC/PE 支持的企业共 2 家，位于江苏省和湖北省。

图 6 2016 年 1 月 IPO 企业地区分布



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\\_15215](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15215)

