

清科数据：2015 资本市场跌宕，新增 308 起 IPO，新三板企业超 5000 家

2015-01-05 清科研究中心 吴蒙

大中华区著名股权投资研究机构清科研究中心近日发布数据显示：在清科研究中心关注的海外 16 个市场和境内 3 个市场上，2015 年全球共有 826 家企业上市，合计总融资 15,250.01 亿元人民币，其中 308 家中国企业融资 3,541.45 亿元，518 家非中国企业融资 11,708.56 亿元。此外，截至 2015 年 12 月 31 日，新三板累计挂牌企业达 5,129 家，总股本 2,959.51 亿股，总市值已达 20,807.51 亿元。

全球 IPO 活跃度与去年基本持平，中企占比超三成

2015 年，全球共有 826 家企业上市，全球 IPO 活跃度同比下降 1.9%，全球融资规模为 15,250.01 亿元，同比增长 0.9%。中国企业有 308 家实现境内外上市，总融资额为 3,541.45 亿元，上市数量占全球的 37.3%，融资总额占比为 23.2%。尽管年中以来股市剧烈震荡致使 7-11 月 IPO 停摆近四个月，但得益于今年上半年中企 IPO 的火爆形势，中企 2015 年上市数量仍比去年增长了 39.4%。中国企业总融资规模同比下降 14.8%，平均每家企业融资 11.50 亿元，平均融资规模较去年同期下降 7.30 亿元，这主要是因为去年 9 月阿里巴巴上市融资额高达 1,451.13 亿元，拉高了 2014 年中企整体及平均融资额。受境内 IPO 关闸影响，非中国企业融资规模再次与中企拉开差距，518 家非中国企业共融资 11,708.56 亿元，占全球的 76.8%。

表 1 2015 年全球企业 IPO 统计

企业类型	融资额 (亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (亿元)
中国企业	3,541.45	23.2%	308	37.3%	11.50
非中国企业	11,708.56	76.8%	518	62.7%	23.75
合计	15,250.01	100.0%	826	100.0%	19.04

来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

中企境内上市热情高体量小，平均融资额仅为境外 1/3

2015 年，共有 308 家中国企业在境内外资本市场上市，合计融资 3,541.45 亿元，平均每家企业融资 11.50 亿元。从上市市场来看，2015 年中国企业在境内上市数量远超境外市场，但总体融资规模略低于境外市场。境内市场的平均融资额与境外市场有较大差距，仅为境外市场的约 1/3。具体来看，境内方面，219 家上市企业融资 1,586.14 亿元；境外方面，89 家中企赴海外上市，合计融资 1,955.31 亿元。

表 2 2015 年中国企业境内外 IPO 市场统计

上市地点	筹资额 (亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (亿元)
境内市场	1,586.14	44.8%	219	71.1%	7.24

境外市场	1,955.31	55.2%	89	28.9%	21.97
合计	3,541.45	100.0%	308	100.0%	11.50

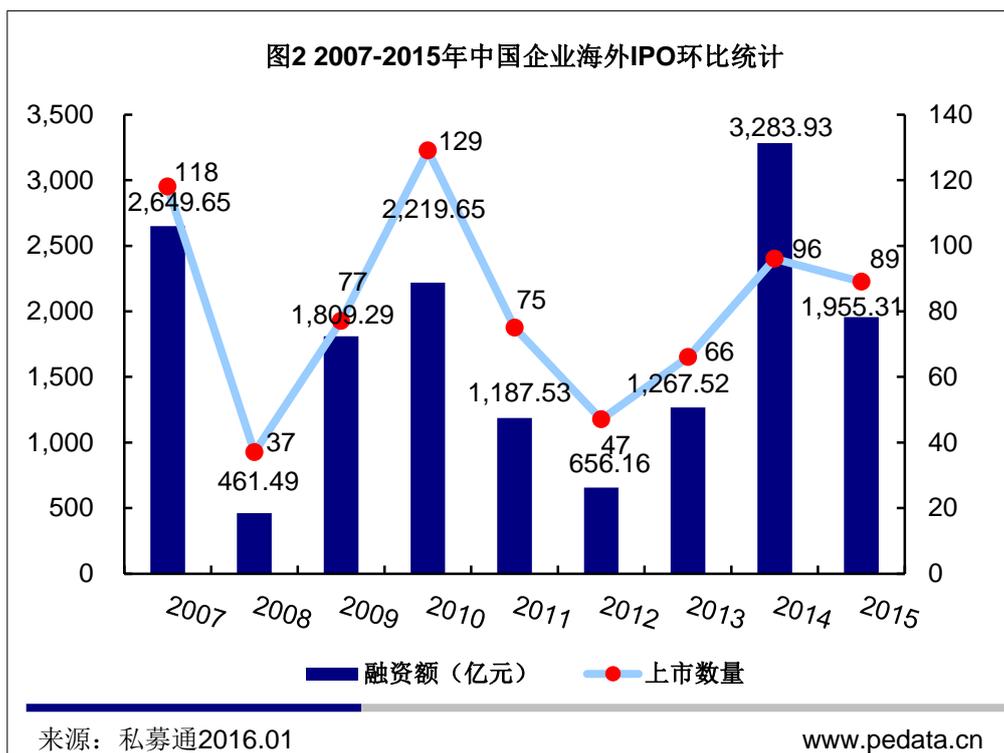
来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn



中企海外上市热情减退，金融行业独揽六成海外融资规模

2015年，共有89家中国企业在海外6个市场上市，上市数量同比下降7.3%。89家中企融资额合计1,955.31亿元，同比下降40.5%。相较于2014年中国企业赴境外上市的火热行情，2015年中企境外上市活跃度和融资规模均出现了较大回落，这主要是因为近期A股的改革不断深入，加上中概股股价在境外普遍被低估，促使大批中企回归境内资本市场，虽IPO停摆了近4个月，但并未影响包括大多数中概股在内的中企回归的决心。



市场分布方面，2015年海外上市的89家中国企业分布于香港主板、纳斯达克证券交易所、纽约证券交易所、香港创业板、澳大利亚证券交易所和伦敦AIM六个海外市场。具体来看，香港主板依然是中国企业海外上市的绝对主战场，共有66家企业上市，合计融资1,917.36亿元，分别占中国企业海外上市总数的74.2%和融资总额的98.1%；平均每家企业融资额高达29.05亿元，这归功于在香港主板上市的“华泰证券”、“广发证券”、“中国华融”、“中国再保险”、“联想控股”、“中国能源建设”和“中国通号”的融资额均超过了100亿元人民币，大幅拉升了香港主板的整体及平均融资规模。9家中国企业在纳斯达克证券交易所上市，共融资20.11亿元。2家中国企业在纽约证券交易所上市，共融资8.31亿元。8家中国企业在香港创业板上市，共融资7.61亿元。3家中国企业在澳大利亚证券交易所上市，共融资1.07亿元。1家中国企业“汉和食品”在伦敦AIM市场上市，共融资8,416.60万元。2015年中企在海外市场的最大一笔融资额是在香港主板上市的“华泰证券”，单笔融资273.39亿元。

表3 2015年中国企业海外IPO市场统计

市场	融资额(亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额(亿元)
香港主板	1,917.36	98.1%	66	74.2%	29.05
纳斯达克证券交易所	20.11	1.0%	9	10.1%	2.23
纽约证券交易所	8.31	0.4%	2	2.2%	4.16
香港创业板	7.61	0.4%	8	9.0%	0.95
澳大利亚证券交易所	1.07	0.1%	3	3.4%	0.36
伦敦AIM	0.84	0.0%	1	1.1%	0.84
合计	1,955.31	100.0%	89	100.0%	21.97

来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

行业分布方面，2015年89家赴海外上市的中国企业分布在21个行业中，行业分布广泛。金融行业在所有行业里表现亮眼，共有19家金融行业企业融资1,170.93亿元，分别占海外上市总数和融资总额的21.3%和59.9%。其中“华泰证券”、“广发证券”、“中国华融”、“中国再保险”和“联想控股”的融资规模均突破100亿元，使得金融行业一家独大，平均融资额也高达61.63亿元。10家生物技术/医疗健康行业的企业融资142.43亿元，融资额在所有行业中排名第二。总融资规模在100亿元以上的行业还有建筑/工程、电信及增值业务行业：5家建筑/工程行业企业融资126.00亿元，4家电信及增值业务行业企业融资119.73亿元。其余行业的融资规模均在100亿元人民币以下，上市企业数量为1至5家不等。

表4 2015年中国企业海外IPO融资额行业分布统计

行业	融资额(亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额(亿元)
金融	1,170.93	59.9%	19	21.3%	61.63
生物技术/医疗健康	142.43	7.3%	10	11.2%	14.24
建筑/工程	126.00	6.4%	5	5.6%	25.20
电信及增值业务	119.73	6.1%	4	4.5%	29.93
食品&饮料	78.84	4.0%	4	4.5%	19.71
连锁及零售	63.12	3.2%	4	4.5%	15.78
汽车	58.62	3.0%	1	1.1%	58.62
清洁技术	34.99	1.8%	5	5.6%	7.00
娱乐传媒	25.48	1.3%	4	4.5%	6.37
能源及矿产	21.90	1.1%	3	3.4%	7.30
电子及光电设备	17.71	0.9%	4	4.5%	4.43
纺织及服装	16.38	0.8%	3	3.4%	5.46
房地产	12.45	0.6%	4	4.5%	3.11
农/林/牧/渔	11.82	0.6%	3	3.4%	3.94
机械制造	9.64	0.5%	5	5.6%	1.93
IT	6.88	0.4%	1	1.1%	6.88
化工原料及加工	5.52	0.3%	3	3.4%	1.84
互联网	5.35	0.3%	2	2.2%	2.67
教育与培训	1.25	0.1%	1	1.1%	1.25
物流	0.17	0.0%	1	1.1%	0.17
其他	26.11	1.3%	3	3.4%	8.70
合计	1,955.31	100.0%	89	100.0%	21.97

来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

表5 2015年中国企业海外IPO融资10强

企业名称	上市地点	行业	融资额(亿元)
华泰证券	香港主板	金融	273.39
广发证券	香港主板	金融	219.64
中国华融	香港主板	金融	164.37
中国再保险	香港主板	金融	130.91

联想控股	香港主板	金融	119.45
中国能源建设	香港主板	建筑/工程	117.58
中国通号	香港主板	电信及增值业务	114.75
达利食品	香港主板	食品&饮料	74.74
福耀玻璃	香港主板	汽车	58.62
红星美凯龙	香港主板	连锁及零售	56.84

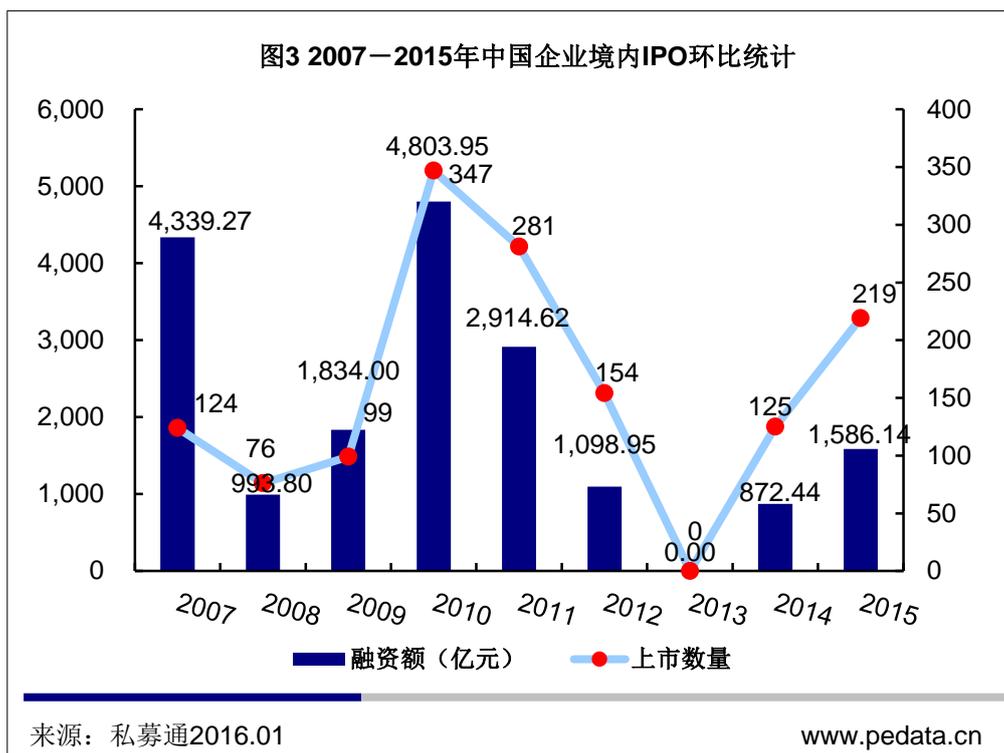
来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

IPO 停摆难挡中企回归热情，注册制掀开境内资本市场新篇章

2015 年，共有 219 家中国企业在境内 3 个市场上市，上市数量同比增长 75.2%，219 家中企融资额合计 1,586.14 亿元，同比增长 81.8%。上市数量和融资金额同比均出现较大增长，是因为 2014 年底到 2015 年中国资本市场改革的利好政策不断，以及上半年 A 股的牛市行情使得境内上市企业市值暴涨，引得 2015 年上半年中国企业在境内上市出现井喷现象。随后 7 月 IPO 宣布停摆，境内市场重新进入冰冻期，直至 11 月 6 日 IPO 重新开闸，下半年境内合计仅有 32 家中企上市。相比较而言，2015 年上半年有 187 家中企在境内上市，可见中企对境内市场的诉求非常强烈。

11 月证监会宣布 IPO 重启同时完善新股发行制度，被认为已有注册制雏形。12 月 23 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定了下一步中国资本市场发展的几大任务和方向：在“完善股票、债券等多层次资本市场”方面，提出建立上海证券交易所战略新兴板，支持创新创业企业融资；完善相关法律规则，推动特殊股权结构类创业企业在境内上市；增加全国中小企业股份转让系统挂牌公司数量，研究推出向创业板转板试点；规范发展区域性股权市场。12 月 27 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议审议通过《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用有关规定的决定(草案)》的议案，确定注册制自明年 3 月 1 日施行，期限为两年。12 月 31 日，证监会发布消息称此前为落实新股发行制度改革的一系列规章和意见征求工作已经结束，经修改完善于当日正式发布，并于 2016 年 1 月 1 日起施行。一系列政策的接连出台对于境内资本市场的转型和变革具有历史性的重要意义。



市场分布方面，2015年上海证券交易所和深圳创业板上市企业数量较多，分别为89家和86家，各占境内上市企业总数的40.6%和39.3%。上海证券交易所上市企业融资规模最大，89家企业共融资1,086.90亿元，占中国企业境内上市总融资额的68.5%，平均融资规模高达12.21亿元，亦排在三个市场之首。这主要是因为在上交所上市的“国泰君安”、“中国核电”和“东方证券”融资额均超过100亿元，拉高了整个市场板块的平均值。深圳创业板的86家上市企业共融资314.87亿元，占中国企业境内上市融资额的19.9%；平均融资规模为3.66亿元，为境内三个市场里最小。44家企业在深圳中小企业板上市，合计融资184.37亿元，占中国企业境内上市融资额的11.6%，平均融资规模为4.19亿元。

表6 2015年中国企业境内IPO市场统计

市场	融资额(亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额(亿元)
上海证券交易所	1,086.90	68.5%	89	40.6%	12.21
深圳创业板	314.87	19.9%	86	39.3%	3.66
深圳中小企业板	184.37	11.6%	44	20.1%	4.19
合计	1,586.14	100.0%	219	100.0%	7.24

来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

行业分布方面，2015年境内上市的219家中企分布于21个一级行业，金融行业依然表现抢眼。金融行业依靠“国泰君安”、“东方证券”和“东兴证券”3家企业合计融得资金446.78亿元拔得行业头筹，平均单个企业融资额高达148.93亿元。融资规模在100亿元以上的行业还有，51家机械制造行业企业融资192.02亿元，5家清洁技术行业企业融资144.18亿元，19家生物技术/医疗健康行业企业融资105.73亿元，18家电子及光电设备行业企业融资103.87亿元。从平均融资额来看，除去金融行业，广播电视及数

字电视行业的平均融资额位列第二，为 32.66 亿元；排名第三的是清洁技术行业，平均单个企业融资额为 28.84 亿元。

表 7 2015 年中国企业境内 IPO 融资额行业分布统计

行业	融资额 (亿元)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (亿元)
金融	446.78	28.2%	3	1.4%	148.93
机械制造	192.02	12.1%	51	23.3%	3.77
清洁技术	144.18	9.1%	5	2.3%	28.84
生物技术/医疗健康	105.73	6.7%	19	8.7%	5.56
电子及光电设备	103.87	6.5%	18	8.2%	5.77
化工原料及加工	77.68	4.9%	23	10.5%	3.38
建筑/工程	67.90	4.3%	18	8.2%	3.77
汽车	54.48	3.4%	11	5.0%	4.95
IT	52.65	3.3%	16	7.3%	3.29
能源及矿产	43.94	2.8%	7	3.2%	6.28
食品&饮料	43.24	2.7%	7	3.2%	6.18
纺织及服装	41.71	2.6%	7	3.2%	5.96
娱乐传媒	36.42	2.3%	6	2.7%	6.07
广播电视及数字电视	32.66	2.1%	1	0.5%	32.66
连锁及零售	24.50	1.5%	4	1.8%	6.13
互联网	19.63	1.2%	3	1.4%	6.54
物流	14.43	0.9%	4	1.8%	3.61
电信及增值业务	8.96	0.6%	1	0.5%	8.96
农/林/牧/渔	8.64	0.5%	2	0.9%	4.32
半导体	2.06	0.1%	1	0.5%	2.06
其他	64.66	4.1%	12	5.5%	5.39
合计	1,586.14	100.0%	219	100.0%	7.24

来源：私募通 2016.01

www.pedata.cn

表 8 2015 年中国企业境内 IPO 融资 10 强

企业名称	上市地点	行业	融资额 (亿元)
------	------	----	----------

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_15229



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn