

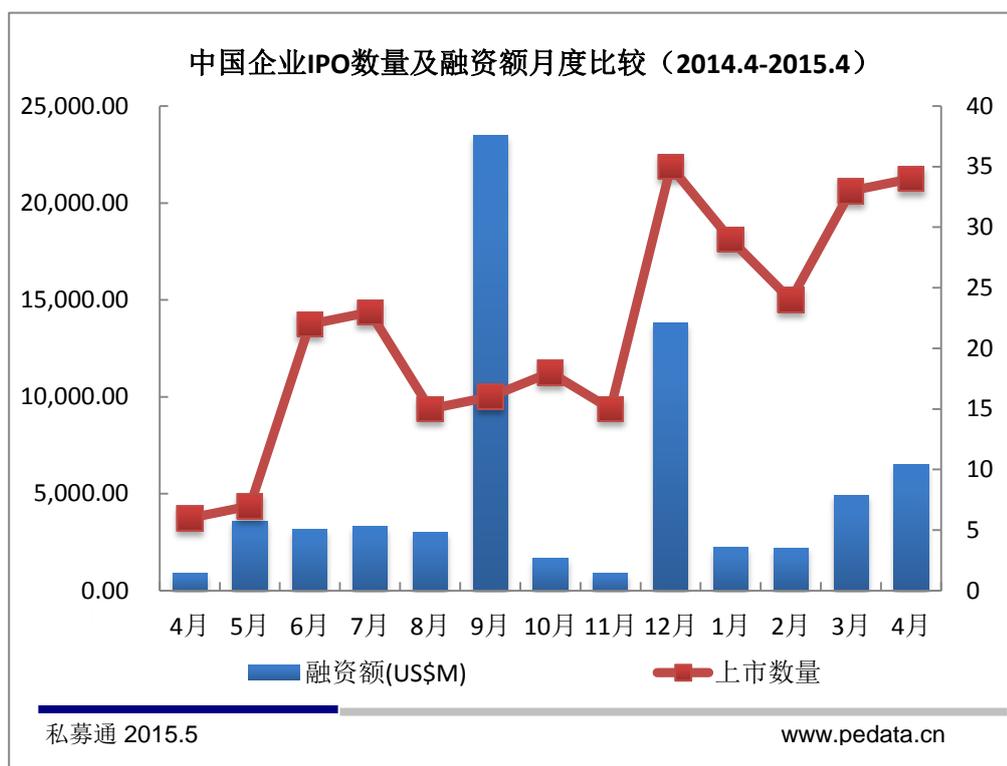
清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告

清科数据 4 月 34 家中企上市，达晨创投 IPO 退出表现抢眼

2015-5-5 清科研究中心 郑银珠

根据清科私募通数据统计:2015 年 4 月,全球共有 34 家中国企业完成 IPO,IPO 数量环比增加 3.0%,同比增加 466.7%。中企 IPO 总融资额为 64.99 亿美元,融资额环比增加 31.8%,同比增加 626.1%。2015 年 4 月,全球市场中企 IPO 数量和融资额持续呈上升趋势。得益于广发证券在香港主板完成 2015 年中企最大规模 IPO,融资额上升较为明显。

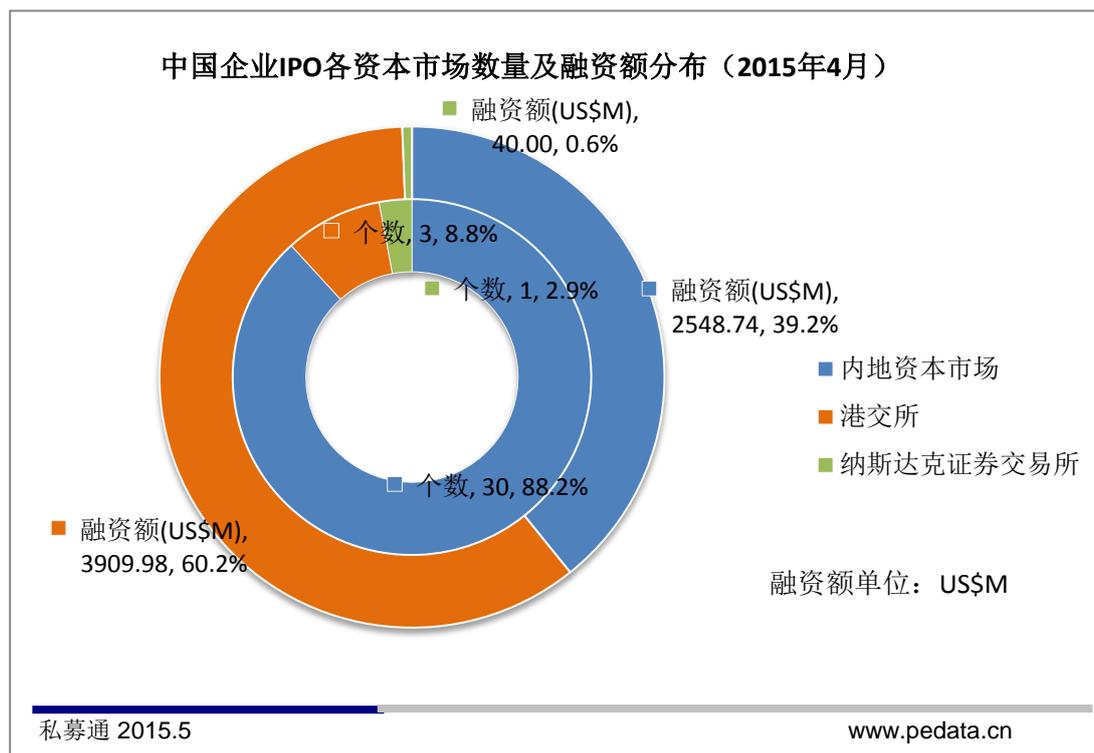
图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较 (2014.4-2015.4)



根据清科私募通数据统计 2015 年 4 月,34 家上市企业中有 30 家登陆内地资本市场,占比 88.2%;3 家登陆港交所,占比 8.8%;1 家登陆纳斯达克证券交易所,占比 2.9%。从 IPO 融资额分布来看,4 月中企在港交所融资额最多,总融资额 39.10 亿美元,占比 60.2%;其次为内地资本市场,共融资 25.49 亿美元,占比 39.2%;在纳斯达克证券交易所融资 0.4 亿美元,占比 0.6%。根据清科研究中心观察:内地资本市场新股发行进入新常态,注册制日渐明朗,内地资本市场 IPO 越发活跃,同时吸引 VIE 结构企业回归 A 股,中企海外上市数量减少。

图 2 中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布 (2015 年 4 月)

清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：2015 年 4 月，完成 IPO 的中企涉及 12 个一级行业，登陆 4 个交易市场的 6 个板块，包括上海证券交易所、深圳中小企业板、深圳创业板、香港主板、香港创业板和纳斯达克证券交易所。4 月中企 IPO 平均融资额 1.91 亿美元，最高融资额 35.99 亿美元，最低为 0.06 亿美元。34 家 IPO 的中企中 18 家企业有 VC/PE 支持，占比 52.9%。

表 1 2015 年 4 月中国企业 IPO 情况统计

上市企业简称	上市时间	上市地点	行业	募集金额 USD (M)	是否 VC/PE 支持
窝窝商城(窝窝团)	2015/4/8	纳斯达克证券交易所	互联网	40.00	Y
广发证券	2015/4/10	香港主板	金融	3599.05	N
广生堂	2015/4/22	深圳创业板	生物技术/医疗健康	61.31	Y
昇兴股份	2015/4/22	深圳中小企业板	其他	56.20	N
全信股份	2015/4/22	深圳创业板	机械制造	42.66	N
航新科技	2015/4/22	深圳创业板	机械制造	63.41	Y
曲美股份	2015/4/22	上海证券交易所	建筑/工程	88.69	N
美康生物	2015/4/22	深圳创业板	生物技术/医疗健康	127.22	Y
金雷风电	2015/4/22	深圳创业板	机械制造	73.33	Y
歌力思	2015/4/22	上海证券交易所	纺织及服装	125.07	Y
大豪科技	2015/4/22	上海证券交易所	机械制造	92.96	N
汉邦高科	2015/4/22	深圳创业板	电子及光电设备	51.30	Y
运达科技	2015/4/23	深圳创业板	IT	99.14	Y

清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告

清水源	2015/4/23	深圳创业板	化工原料及加工	28.69	N
双杰电气	2015/4/23	深圳创业板	机械制造	68.25	Y
山东华鹏	2015/4/23	上海证券交易所	其他	37.60	Y
乐凯新材	2015/4/23	深圳创业板	化工原料及加工	22.24	N
鲍斯股份	2015/4/23	深圳创业板	机械制造	33.80	N
盛洋科技	2015/4/23	上海证券交易所	机械制造	42.48	N
老百姓	2015/4/23	上海证券交易所	连锁及零售	179.39	Y
博济医药	2015/4/24	深圳创业板	生物技术/医疗健康	35.01	Y
普丽盛	2015/4/24	深圳创业板	机械制造	78.21	Y
易尚展示	2015/4/24	深圳中小企业板	建筑/工程	30.03	Y
金石东方	2015/4/24	深圳创业板	机械制造	29.32	N
鹏辉能源	2015/4/24	深圳创业板	电子及光电设备	50.96	Y
浩云科技	2015/4/24	深圳创业板	IT	51.53	N
福鞍股份	2015/4/24	上海证券交易所	机械制造	43.94	N
珍宝岛	2015/4/24	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	248.70	N
派思股份	2015/4/24	上海证券交易所	机械制造	32.02	Y
康斯特	2015/4/24	深圳创业板	机械制造	30.16	N
星光农机	2015/4/27	上海证券交易所	机械制造	91.69	Y
江苏有线	2015/4/28	上海证券交易所	广播电视及数字电视	533.42	Y
昊海生物科技	2015/4/30	香港主板	生物技术/医疗健康	304.49	N
铸能控股	2015/4/30	香港创业板	机械制造	6.45	N

来源：私募通 2015.5

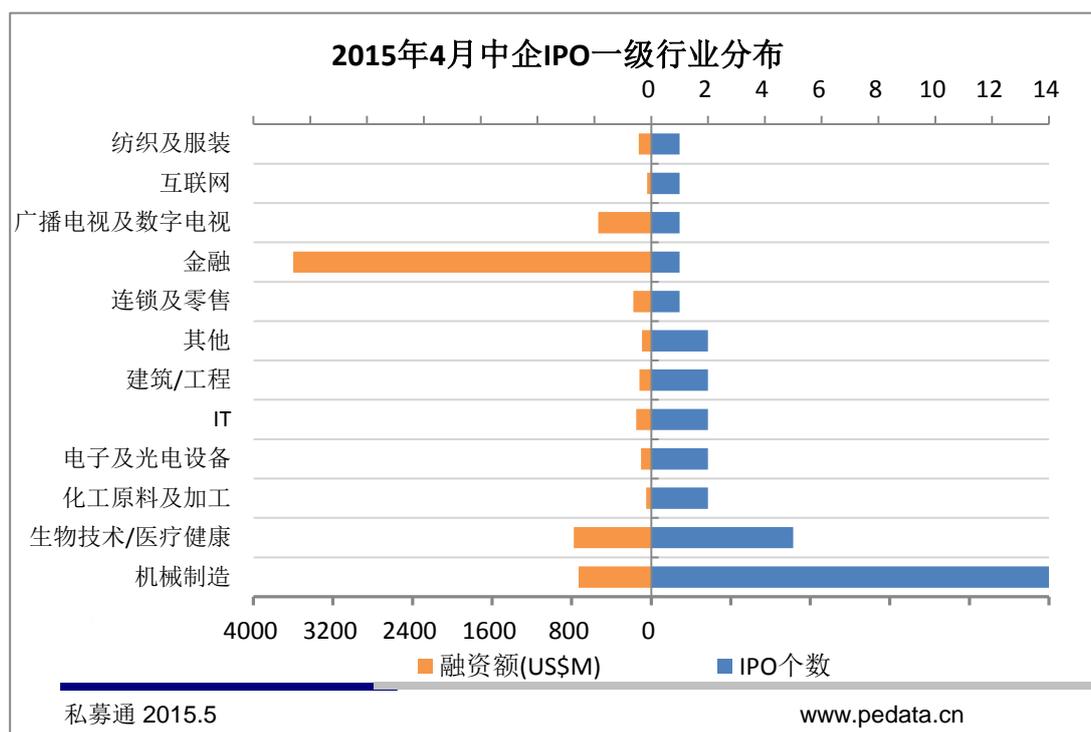
www.pedata.cn

4 月中企 IPO 生物技术/医疗健康行业是亮点，地区分布广泛

根据清科私募通数据统计：按私募通一级行业分布，4 月中企 IPO 共涉及 12 个行业。从 IPO 数量来看，机械制造、生物技术/医疗健康、化工原料及加工分列前三位，分别完成 14、5、2 起 IPO；分别占比 41.2%、14.7%、5.9%，累计占比 61.8%。从融资额来看，金融行业凭借 2015 年 IPO 最大单广发证券融资额最高，共融资 35.99 亿美元，占比 55.4%；其次为生物技术/医疗健康行业，共融资 7.77 亿美元，占比 12.0%；第三为机械制造行业，共融资 7.29 亿美元，占比 11.2%。根据清科研究中心观察：4 月，金融行业名列融资榜首，虽然只有 1 家券商企业 IPO，但是融资额却占半壁江山。机械制造行业一向是 IPO 主要力量，数量和融资额一直名列前茅。值得关注的是，4 月份 5 家生物技术/医疗健康行业企业 IPO，数量排名第二，而融资额超过机械制造行业，紧随金融业之后。平均一家生物技术/医疗健康企业融资 1.55 亿美元，而机械制造行业企业平均融资 0.52 亿美元，几乎是机械制造平均融资额的 3 倍，生物技术/医疗健康行业 IPO 融资额表现抢眼。

图 3 2015 年 4 月中企 IPO 一级行业分布统计

清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：从 IPO 数量来看，北京市、广东（除深圳）、浙江位列中企 IPO 地区前三，分别完成 6、6、4 起 IPO,分别占比 17.6%、17.6%、11.8%。从融资额分布来看，广东（除深圳）企业融资最高，共融资 38.06 亿美元，占比 58.6%；其次为江苏企业，融资 5.76 亿美元，占比 8.9%；第三为上海市企业，融资 3.83 亿美元，占比 5.9%。根据清科研究中心观察：4 月 IPO 的中企地区分布较广泛，共涉及 14 个地区，其中来自北京市、广东（除深圳）、浙江的企业最多，累计占比 47.1%。

表 2 2015 年 4 月 IPO 企业地区分布

地区	IPO 个数	个数占比	筹资额 (US\$M)	筹资额占比
北京市	6	17.6%	371.36	5.7%
广东（除深圳）	6	17.6%	3806.41	58.6%
浙江	4	11.8%	295.20	4.5%
辽宁	2	5.9%	75.96	1.2%
福建	2	5.9%	117.51	1.8%
上海市	2	5.9%	382.69	5.9%
山东	2	5.9%	110.94	1.7%
江苏	2	5.9%	576.08	8.9%
深圳市	2	5.9%	155.10	2.4%
四川	2	5.9%	128.46	2.0%
黑龙江	1	2.9%	248.70	3.8%
湖南	1	2.9%	179.39	2.8%
河北	1	2.9%	22.24	0.3%
河南	1	2.9%	28.69	0.4%
总计	34	100.0%	6498.73	100.0%

清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告

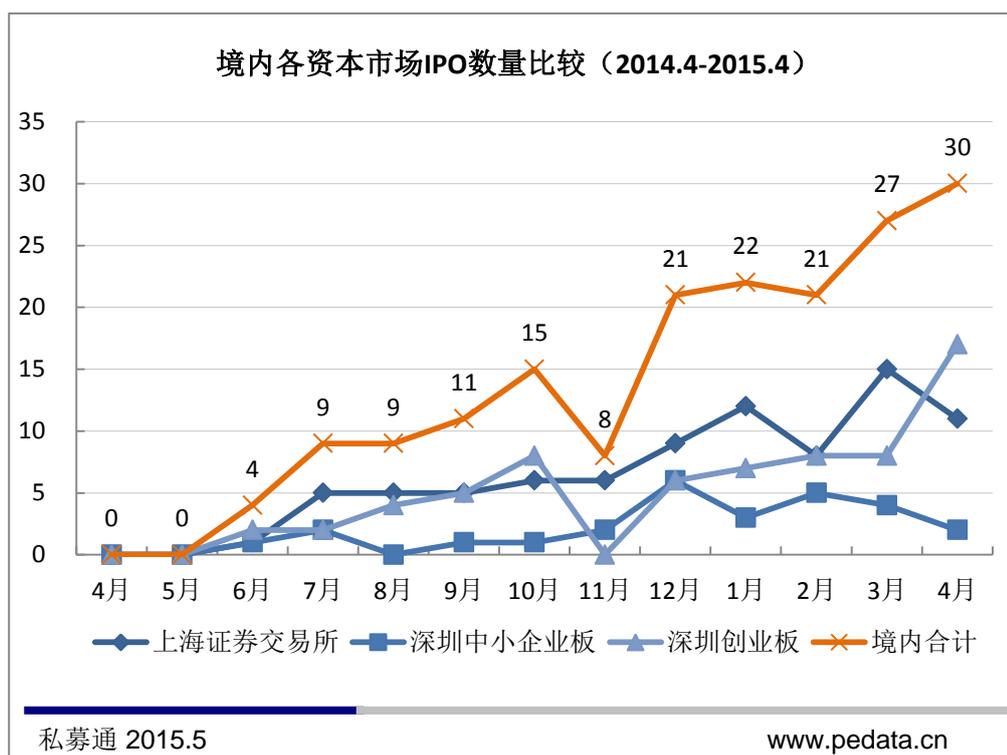
来源：私募通 2015.5

www.pedata.cn

4 月中企 IPO 主战内地资本市场，深圳创业板表现抢眼

根据清科私募通数据统计：4 月份共 30 家企业登陆内地资本市场，其中 11 家登陆上海证券交易所、2 家登陆深圳中小企业板、17 家企业在深圳创业板完成 IPO。根据清科研究中心观察：4 月共 30 家中企登陆内地资本市场，连创 2014 年 IPO 开闸以来的 IPO 数量最高值。4 月份深圳创业板 IPO 最为活跃，17 家中企在深圳创业板 IPO，占内地 IPO 总数的 56.7%。清科研究中心认为，内地新股发行进入新常态，新股供给量持续增高，2015 年中企内地资本市场 IPO 将愈发火热。随着 2015 年李克强总理提出“全民创业、万众创新”、“互联网+”，我国大力促进新兴、创新、高新技术产业，越来越多的创新型企业、互联网企业实现 IPO，吸引更多投资，以带动整个产业的发展。深圳创业板承载着培育新兴创新产业的使命，致力于促进创新创业、帮助经济结构转型。在创新创业的大环境下，2015 年将有更多的企业登陆深圳创业板，为市场增加更多活力。

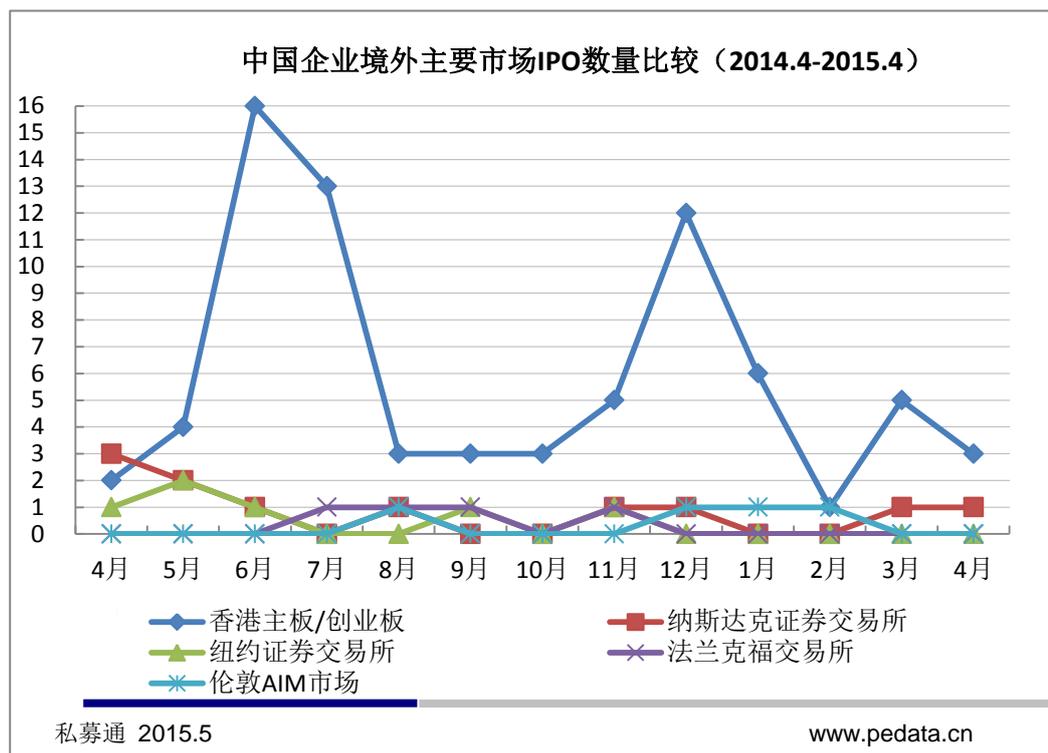
图 4 境内各资本市场 IPO 数量比较（2014.4-2015.4）



根据清科私募通数据统计：2015 年 4 月，4 家企业登陆海外市场，包括香港主板 2 家、香港创业板 1 家、纳斯达克证券交易所 1 家，相比 3 月中企海外 IPO 共 6 起减少 33.3%。清科研究中心认为，内地 IPO 火爆、注册制改革在即、VIE 架构被纳入监管范围等因素，使一些中国企业放弃海外架构回归 A 股，海外上市的热情随之减少。

图 5 中国企业境外主要市场 IPO 数量比较（2014.4-2015.4）

清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告



根据清科私募通数据统计：广发证券是4月中企最大IPO，在香港主板融资35.99亿美元。江苏有线以5.33亿美元、吴海生物科技以3.04亿美元位列融资第二、第三。根据清科研究中心观察：广发证券是4月IPO最大单，广发证券的主要业务包括：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务业务和投资管理业务。从募集资金的用途来看，50%将用于发展财富管理业务，包括融资融券和互联网平台；30%将用于国际业务；另外20%将用于发展投资管理、投资银行和客户服务等。

表3 2015年4月中企IPO融资TOP10

上市公司	市场	行业	筹资额 (US\$M)
广发证券	香港主板	金融	3599.05
江苏有线	上海证券交易所	广播电视及数字电视	533.42
吴海生物科技	香港主板	生物技术/医疗健康	304.49
珍宝岛	上海证券交易所	生物技术/医疗健康	248.70
老百姓	上海证券交易所	连锁及零售	179.39
美康生物	深圳创业板	生物技术/医疗健康	127.22
歌力思	上海证券交易所	纺织及服装	125.07
运达科技	深圳创业板	IT	99.14
大豪科技	上海证券交易所	机械制造	92.96
星光农机	上海证券交易所	机械制造	91.69

来源：私募通 2015.5

www.pedata.cn



清科 2015 年 4 月中国企业上市统计报告

IPO 退出 57 起平均回报 3.12 倍，达晨创投 5 家企业获退出

根据清科私募通数据统计：2015 年 4 月，34 家 IPO 的中国企业中 18 家企业有 VC/PE 支持。IPO 退出共 57 起，共涉及 40 家机构、33 支基金、3 位投资人。18 家有 VC/PE 支持的企业中，17 家登陆境内资本市场，共融资 17.37 亿美元；另外 1 家登陆纳斯达克证券交易所，共融资 0.40 亿美元。

表 4 有 VC/PE 支持的中国企业 IPO 各资本市场数量及融资额分布（2015 年 4 月）

	个数	个数占比	筹资额 (US\$M)	筹资额占比
深圳创业板	10	55.6%	708.14	39.8%
上海证券交易所	6	33.3%	999.19	56.2%
深圳中小企业板	1	5.6%	30.03	1.7%
纳斯达克证券交易所	1	5.6%	40.00	2.3%
总计	18	100.0%	1777.36	100.0%

来源：私募通 2015.5

www.pedata.cn

根据清科私募通数据统计：以发行价计算，2015 年 4 月 IPO 退出平均回报倍数为 3.12 倍，略高于 3 月的 2.32 倍，其中投资了普丽盛的 SBCVC Fund II（管理机构：软银中国资本）获得 22.57 倍的账面退出回报，为 4 月 IPO 退出回报最高值。

表 5 2015 年 4 月 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
窝窝商城（窝窝团）	鼎晖创投	-	1.36
	天佑投资	-	-
	清科创投	清科中国基金 II	-
	上海嘉石	-	-
	天津紫荆资本	-	-
广生堂	九鼎投资	九鼎医药基金	2.97
航新科技	达晨创投	-	1.62

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_15316

