

清科数据 3 月中企 IPO 融资额回升 哈尔滨银行接力徽商银行赴港 IPO

2014-3-31 清科研究中心 尹文宣

2014 年 3 月 IPO 仍处在停滞期，据清科研究中心观察：2014 年 1 月 IPO 重启后，国内资本市场首批发行的 48 支新股频频触及涨幅限制而被临时停牌，新股高发行价、高发行市盈率、超高的募集资金的“三高”现象并未减少，反而演化成高发行价、高发行市盈率、股东超高量老股减持的“新三高”股票，诸多乱象致使新股发行“急刹车”。经历 2 月境内 IPO 空窗期，3 月境内 IPO 继续停摆。据清科旗下私募通统计：境外香港主板成为 3 月 IPO 主战场，共有 5 只新股在港成功发行，合计融资约为 21.41 亿美元，与 2 月相比，融资额环比上升 86.0%，其中哈尔滨银行接力重庆银行和徽商银行成赴港上市第三家城商行，融资额约为 11.30 亿美元，成为本月最大 IPO。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较 (2013.3-2014.3)

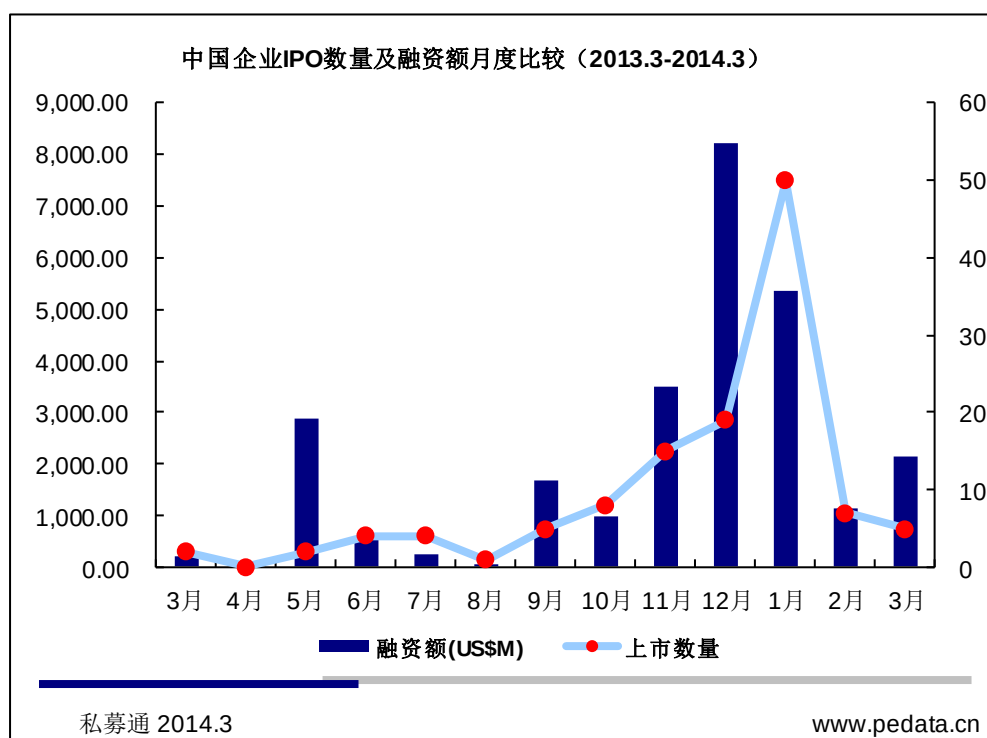


表 1 2014 年 2 月中国企业 IPO 情况统计

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
保利文化	2014-3-6	香港主板	娱乐传媒	330.69	N
阳光 100 中国	2014-3-13	香港主板	房地产	257.67	Y
海昌控股	2014-3-13	香港主板	娱乐传媒	315.64	Y
光谷联合	2014-3-28	香港主板	房地产	106.98	N
哈尔滨银行	2014-3-31	香港主板	金融	1,130.23	N

来源：私募通 2014.3

www.pedata.cn



3 月 11 家企业终止审查 IPO 进入存量消化期

据清科研究中心观察：截至 3 月 27 日，IPO 在审企业为 682 家，上海证券交易所 169 家，深交所主板和中小板 281 家，创业板 232 家，如表 2 所示，3 月共有 11 家在审公司终止 IPO。仅上周就有三家企业终止审查，分别是河南蓝天燃气股份有限公司、昊天节能装备股份有限公司和南京吉隆光纤通信股份有限公司。其中主营燃气管道输送及销售拟登陆上海证券交易所的河南蓝天燃气股份有限公司已经是第二次冲刺 IPO，蓝天燃气在本次终止审查之前的状态为“初审中”，蓝天燃气本次 IPO 冲刺失败主要因为蓝天燃气存在大量关联交易，业务独立性存在严重缺陷而受证监会质疑。截至本月，已经连续 16 周无企业进行 IPO 申报，年内共有 21 家企业终止审查，而排队队伍庞大，新股发行又频出问题，综合上述原因，发审会重启条件还没有完全具备，发审会并不能在年内将 682 家拟 IPO 企业审完，所以消化现有的存量还需要较长时间。

表 2 2014 年 3 月终止审查企业表

企业名称	终止审查时间
中国木偶艺术剧院股份有限公司	2014/3/4
上海强劲地基工程股份有限公司	2014/3/6
山东创新金属科技股份有限公司	2014/3/7
中国铁路物资股份有限公司	2014/3/11
深圳市新产业生物医学工程股份有限公司	2014/3/11
四川龙蟒钛业股份有限公司	2014/3/12
惠生（南京）清洁能源股份有限公司	2014/3/13
北京科纳特造型艺术股份有限公司	2014/3/17
河南蓝天燃气股份有限公司	2014/3/26
昊天节能装备股份有限公司	2014/3/27
南京吉隆光纤通信股份有限公司	2014/3/27

图 2 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较（2013.3-2014.3）

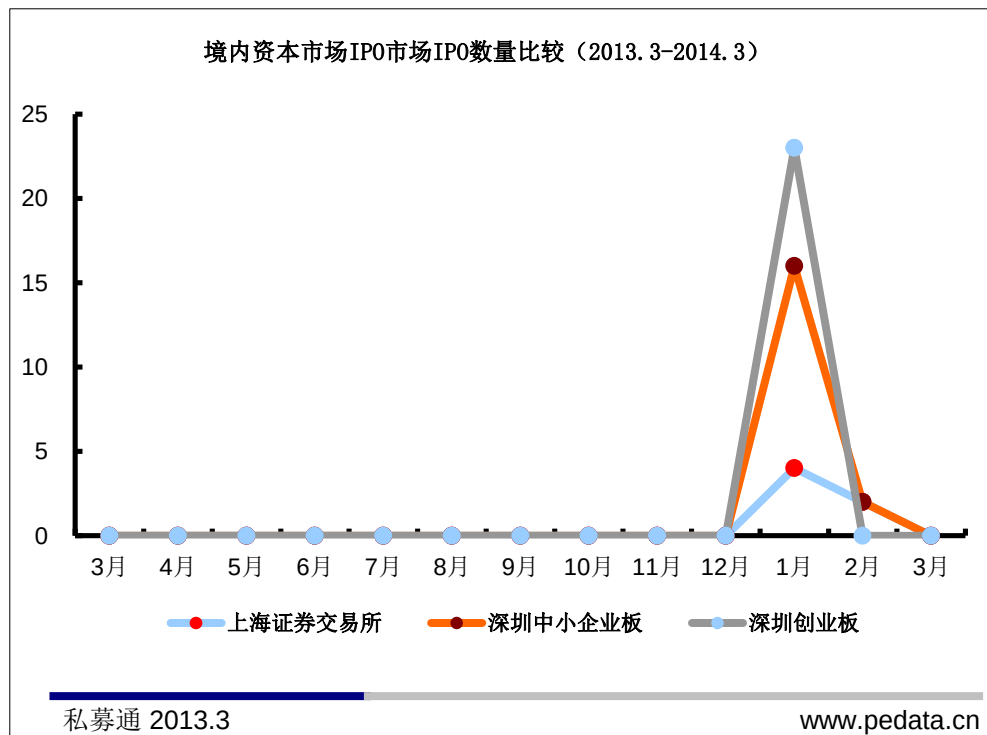
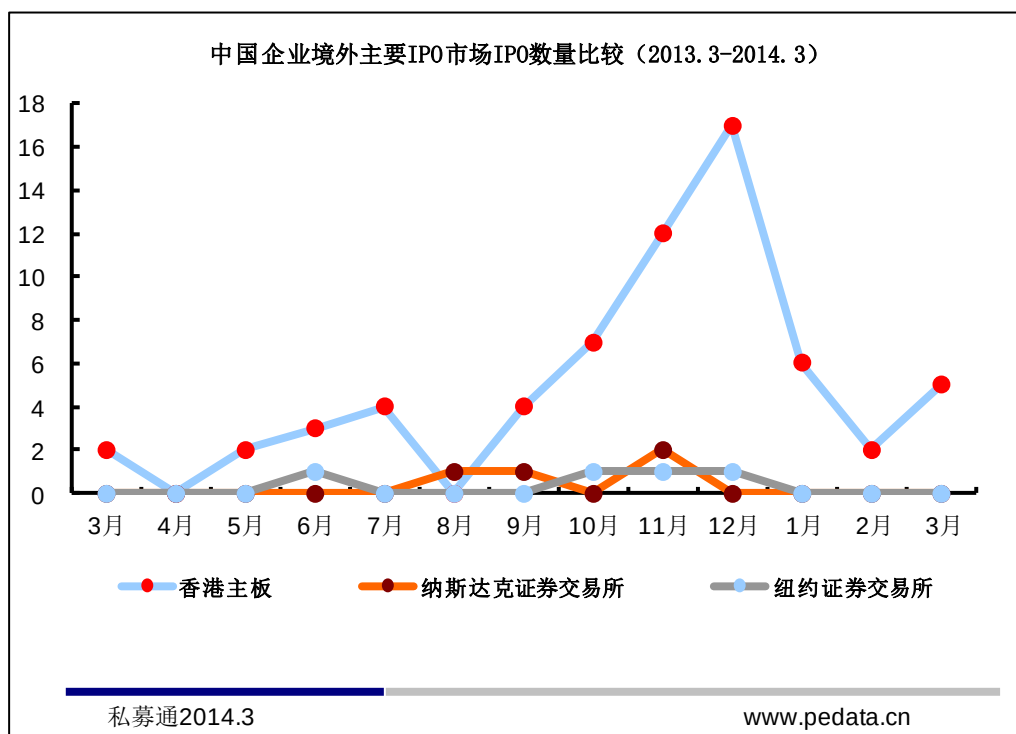


图 2 中国企业境外主要\市场 IPO 数量比较 (2013.3-2014.3)



哈尔滨银行接力徽商银行赴港上市 IPO 退出步伐放缓

根据清科私募通统计, 哈尔滨银行 31 号正式挂牌, 成为继重庆银行、徽商银行之后第三家登陆港交



所的城商行。据清科研究中心观察：哈尔滨银行一直将小额信贷作为核心业务，主要面向黑龙江省的中小企业提供信贷服务。旗下 301 家分行中仅有 52 家位于黑龙江以外地区。就首日表现来看，哈尔滨银行发行价定价 2.90 港元，首日股价开盘价报 2.90 港元，收盘价报 2.91 元，上市首日遇冷；从哈尔滨银行发布的配发结果来看，香港公开发售提交总数 8,289.50 万股，相当于香港公开发售下可供认购总数的 27.0%。在国际配售方面，哈尔滨银行获得超额认购，反应良好，哈尔滨银行联席全球协调人将香港公开发售下未获认购的发售股份重新分配至国际发售，令国际发售的 H 股股数达到 29.41 亿股，相当于总发行股份总数约 97.3%。但哈尔滨银行原定计划为国际发售 90.0% 的股份，公开发售为 10.0%。

3 月 5 家上市中企仅阳光 100 中国集团和海昌控股集团两家企业背靠 VC/PE，仅创造 3 笔退出，平均账面回报倍数约为 1.36。主要是由于 IPO 停摆，退出步伐暂时放缓。

表 3 2014 年 3 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
阳光 100 中国	美国华平投资集团	华平房地产投资基金 I 期	1.18
海昌控股	欧力士（中国）投资有限公司	-	1.41
	弘毅投资（北京）有限公司	-	1.48

来源：私募通 2014.3

www.pedata.cn

注：从 2009 年第一季度开始，清科研究中心海外研究市场范围由原十一个扩大到十三个：包括 NASDAQ、纽约证券交易所、伦敦证券交易所主板和 AIM、香港主板、香港创业板、新加坡主板、凯利板（原新加坡创业板）、东京证券交易所主板、东京证券交易所创业板、韩国交易所主板和创业板、法兰克福证券交易所，其中伦敦证券交易所主板和韩国交易所主板为新增加的市场，特此说明。

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_15431

