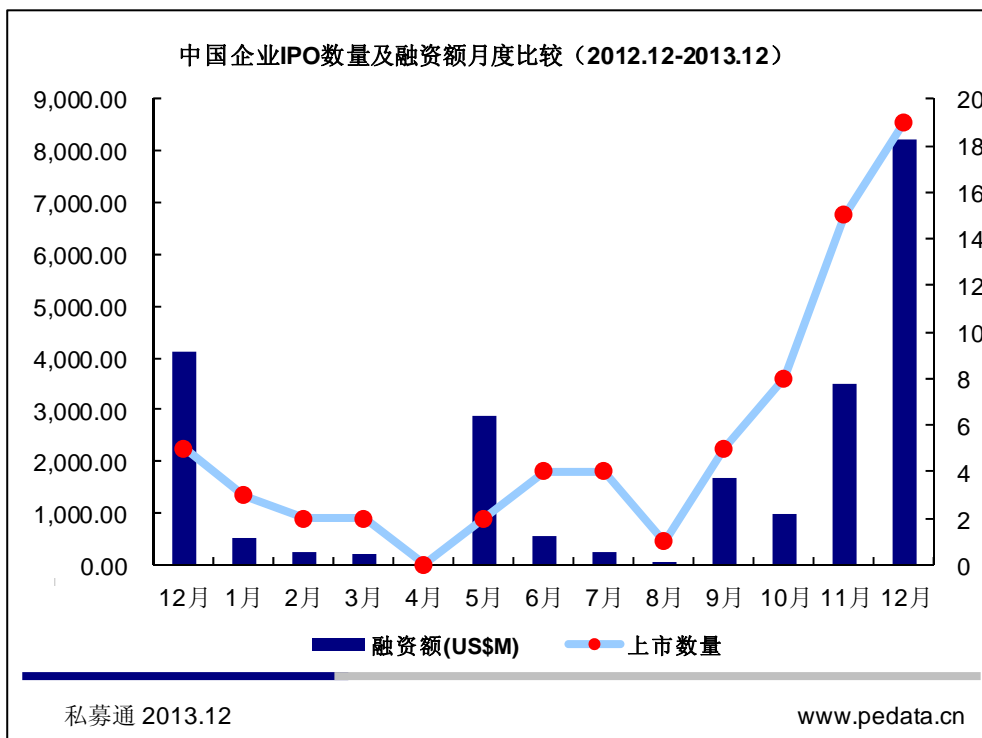


清科数据：12 月中企融资额创年度最高 启动 IPO 利好退出

2013-12-31 清科研究中心 尹文宣

2013 年 12 月境内 IPO 重启序幕正式拉开，2013 年 12 月 30 日晚，证监会向新宝股份、我武生物、纽威股份、楚天科技、全通教育五家公司发布 IPO 批文，五家公司将相继于 2014 年 1 月 8、9、13 号正式上市。据清科研究中心观察：现已有 83 家已过会企业，IPO 开闸后首批 IPO 企业将在这 83 家企业中选出。根据证监会最新公布的数据，截至 2013 年 12 月 26 日，排队 IPO 的企业达到 755 家，其中沪市主板 180 家，深市中小板 309 家，创业板 266 家。而终止审查公司添加新成员：中国邮政速递物流股份有限公司被终止审核。至此，沪深两市终止审查企业共有 292 家。据清科旗下私募通统计：12 月份有 19 家中企实现海外 IPO，其中 17 家在香港主板上市，与 11 月份相比，上市个数环比上涨 26.7%，与去年相比，上市个数同比上升 280.0%，上市个数为本年度最高。12 月份上市企业合计融资约为 82.25 亿美元，与 11 月相比，融资额环比上涨 135.36%，创年度最高，其中两家大型金融企业中国信达资产管理股份有限公司和中国光大银行股份有限公司贡献最大。如图 1 所示，从近一年数据来看，1-7 月中企海外上市数量并不多，从 8 月开始海外市场 IPO 个数开始逐步上升，市场表现出很大的融资需求，这与 IPO 长达一年的冰封致使中企转战港股有很大关系。同时境内拟 IPO 优质企业的流失也催生了 IPO 开闸。

图 1 中国企业 IPO 数量及融资额月度比较 (2012.12-2013.12)



浙能电力 B 转 A 顺利收官 光大银行 A+H 完美着陆

境内方面，2013 年 12 月 19 日，浙能电力通过换股吸收合并东南发电 B 股实现 A 股上市，成为资本市场首家以 B 转 A 成功上市企业，浙能电力本次发行股票 10.72 亿股，发行价格为 5.53 元/股，本次发行



股份将全部用以换股吸收合并东电 B 股，发行完成后总股本为 91.05 亿股，其中大股东浙能集团的持股比例达 80.34%，加之其他国有股东，公司限售股的比例高达 93.24%，实际可自由上市流通的股票为 6.08 亿股。据清科私募通统计：浙能电力背后一家 VC/PE 机构为航天产业投资基金管理（北京）有限公司，其旗下北京航天产业投资基金以现金约 3.80 亿元认购本次发行的 9,523 万股股份。同时，本月 12 日上市的中国信达资产管理股份有限公司也以现金约 3.00 亿元认购本次发行的 7,518 万股股份，两家企业均同意为期三年的限售协议。清科研究中心认为：浙能电力身披多重利好，首先，浙能电力作为 2013 年大陆首家上市公司，以及 B 转 A 的顺利收官，备受投资者关注；其次，浙能电力也是沪深两市首只核电概念股，目前核电业务比重较高，具有稀缺性，补充了市场空白；最后，浙能电力控股股东为浙能集团，系隶属于浙江省国资委的国有独资公司，浙江省对国企改革整合的力度非常大，浙能电力作为浙江省优质国企，国企改革望有超预期表现。

境外方面，2013 年 12 月 20 日，中国光大银行在香港联交所主板成功上市，而此前，光大银行已经于 2010 年 8 月 18 日登陆上海证券交易所。据清科私募通统计：光大银行本次 H 股发行价为 3.98 港元/股，未行使超额配售选择权时发行量为 58.42 亿股，融资额约 30 亿美元，成为年度最大 IPO，同时成为 2013 年中资企业全球最大 IPO。与 11 月上市的两家商业银行相比，光大银行融资额分别为重庆银行的 5.48 倍、徽商银行的 2.52 倍。本次发行，光大银行引入最大基石投资者，基石投资者比例接近 70%，突破了基石比例限制，在近年来所有香港 IPO 中，本次发行锁定的基石投资者家数最多。同时，基石投资者中国海运集团斥资 8 亿美元投资光大银行成为 2011 年以来香港市场一单规模最大的基石投资。

表 1 2013 年 12 月中国企业 IPO 情况统计

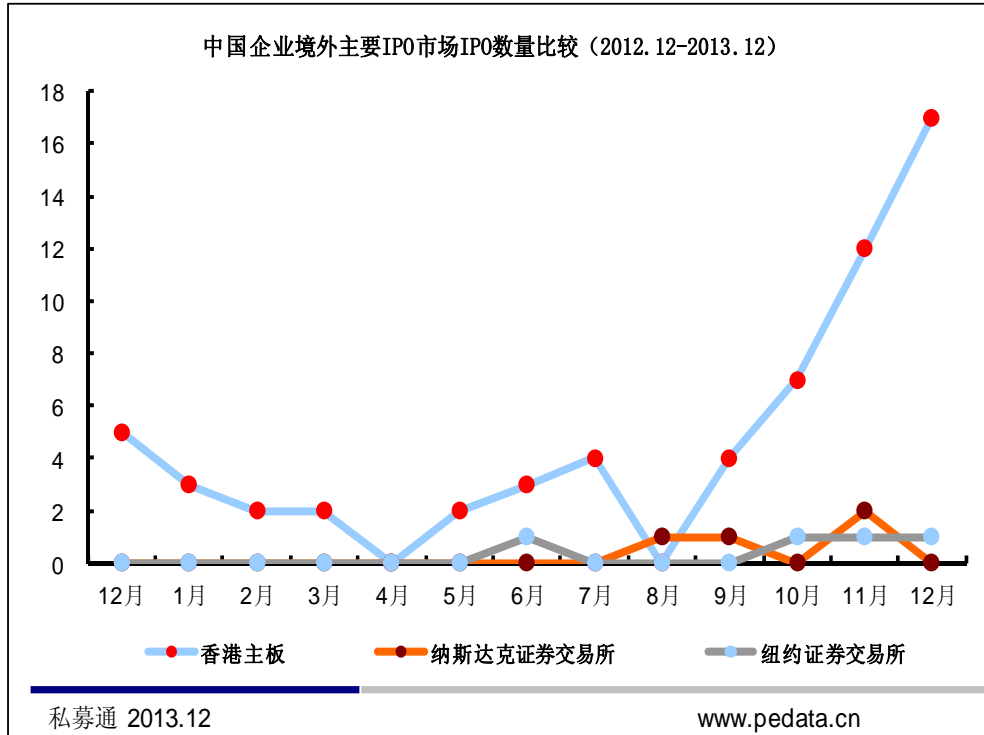
| 企业名称 | 上市时间 | 上市地点 | 行业 | 募集金额 (US\$M) | 是否 VC/PE 支持 |
|----------------|------------|---------|-----------|-----------------|----------------|
| 金邦达宝嘉控股有限公司 | 2013-12-4 | 香港主板 | 半导体 | 139.05 | Y |
| 中国美东汽车控股有限公司 | 2013-12-5 | 香港主板 | 汽车 | 58.05 | N |
| 华禧控股有限公司 | 2013-12-6 | 香港主板 | 其他 | 13.06 | N |
| 益华百货控股有限公司 | 2013-12-11 | 香港主板 | 连锁及零售 | 16.25 | N |
| 时代地产控股有限公司 | 2013-12-11 | 香港主板 | 房地产 | 200.03 | N |
| 北京车之家信息技术有限公司 | 2013-12-11 | 纽约证券交易所 | 互联网 | 132.94 | Y |
| 金泉网络科技股份有限公司 | 2013-12-11 | 伦敦 AIM | 互联网 | 57.27 | N |
| 中国信达资产管理股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 金融 | 2,456.07 | Y |
| 秦皇岛港股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 物流 | 561.95 | Y |
| 金天医药集团股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 生物技术/医疗健康 | 187.67 | Y |
| 康臣药业集团有限公司 | 2013-12-19 | 香港主板 | 生物技术/医疗健康 | 140.60 | Y |
| 中国海螺创业控股有限公司 | 2013-12-19 | 香港主板 | 清洁技术 | 463.52 | N |
| 福寿园国际集团有限公司 | 2013-12-19 | 香港主板 | 其他 | 214.77 | N |
| 中国创意家居集团有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 建筑/工程 | 83.59 | Y |
| 富贵鸟股份有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 纺织及服装 | 151.53 | Y |
| 龙光地产控股有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 房地产 | 203.16 | N |
| 中国光大银行股份有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 金融 | 2,999.17 | N |
| 东江集团控股有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 建筑/工程 | 32.25 | N |



| | | | | | |
|------------|------------|------|-------|--------|---|
| 雅高矿业控股有限公司 | 2013-12-30 | 香港主板 | 能源及矿产 | 113.98 | Y |
|------------|------------|------|-------|--------|---|

来源: 私募通 2013.12 www.pedata.cn

图 2 中国企业境外主要 IPO 市场 IPO 数量比较 (2012.12-2013.12)



12月再添 24 笔 IPO 退出 启动 IPO 利好 VC/PE 投资者

根据清科私募通统计, 2013 年 12 月实现 IPO 的 19 家中国企业中, 共有 9 家企业获得 IPO 退出, 合共创造 24 笔退出, 退出个数较 11 月 18 笔退出有所上升。值得一提的是富贵鸟股份有限公司上市共实现 7 笔 VC/PE 退出, 如表 2 所示, 富贵鸟分别获得南京协立投资管理有限公司、北京世纪天富创业投资中心和上海力鼎投资管理有限公司的投资, 其中上海力鼎投资管理有限公司及旗下四个投资平台上海百瑞力鼎创富股权投资中心、宿迁钟山天瑞力鼎创业投资中心、宿迁钟山天瑰力鼎创业投资中心、上海力鼎财富成长创业投资中心共同投资富贵鸟股份有限公司 2.00 亿元人民币, 所占持股比例为 4.0%。另有时代地产控股有限公司分别获得美国华平投资集团、太盟投资集团旗下金太平洋亚洲机会基金和太平洋中国地产基金两只基金、基汇资本的投资, 此三家机构投资时代地产可转换债券, 并在 2013 年 9 月 16 日获得清偿, 账面退出回报均为 1.43 倍。

表 2 12 月 VC/PE 支持的 IPO 企业

| 公司名称 | 上市时间 | 上市地点 | 行业 | 融资额 (US\$M) | 投资机构 | 投资回报 |
|-------------|------------|------|-----|-------------|-------------------|------|
| 金邦达宝嘉控股有限公司 | 2013-12-4 | 香港主板 | 半导体 | 139.05 | 中银国际投资有限责任公司 (PE) | 2.07 |
| 北京车之家信息 | 2013-12-11 | 纽约证券 | 互联网 | 132.94 | 兰馨亚洲投资集团 (VC) | - |

| | | | | | | |
|----------------|------------|------|-----------|----------|--------------------------------------|------|
| 技术有限公司 | | 交易所 | | | 天使投资人薛蛮子 | - |
| | | | | | 天使投资人蔡文胜 | - |
| | | | | | 天使投资人黄明明 | - |
| 中国信达资产管理股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 金融 | 2,456.07 | 中信资本控股有限公司 (PE) | 1.40 |
| | | | | | 渣打直接投资有限公司 (PE) | 1.40 |
| | | | | | 瑞士银行 (PE) | 1.40 |
| 秦皇岛港股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 物流 | 561.95 | 国寿投资控股有限公司 (PE) | - |
| 金天医药集团股份有限公司 | 2013-12-12 | 香港主板 | 生物技术/医疗健康 | 187.67 | 四维资本 (PE) | 1.89 |
| | | | | | CVC Capital Partners (PE) | 1.51 |
| 康臣药业集团有限公司 | 2013-12-19 | 香港主板 | 生物技术/医疗健康 | 140.60 | 弘毅投资 (北京) 有限公司 (PE) | 4.80 |
| 中国创意家居集团有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 建筑/工程 | 83.59 | Ocean Equity Partners Fund L.P. (PE) | 2.22 |
| | | | | | 鼎珮投资集团(香港)有限公司 (PE) | 2.22 |
| 富贵鸟股份有限公司 | 2013-12-20 | 香港主板 | 纺织及服装 | 151.53 | 南京协立投资管理有限公司 (VC) | - |
| | | | | | 北京世纪天富创业投资中心 (PE) | - |
| | | | | | 上海力鼎投资管理有限公司 (PE) | - |
| 雅高矿业控股有限公司 | 2013-12-30 | 香港主板 | 能源及矿产 | 113.98 | 凯雷投资集团 (PE) | 2.39 |

来源：私募通 2013.12

www.pedata.cn

据清科研究中心认为，年底 IPO 退出数量回暖受 IPO 开闸影响较大，从 2013 年 11 月 30 日证监会宣布 IPO 将于 1 月开闸消息之时，IPO 重启进入倒计时，紧接其后的是上交所 12 月 27 日晚发布了《股票上市公告书内容与格式指引》《上交所证券上市审核实施细则》和《证券发行上市业务指引(2013 年修订)》配套规则，并明示自发布之日起实行，直至 12 月 30 日晚，IPO 序幕正式拉开。启动 IPO 振奋人心、多种政策对 VC/PE 投资者形成利好，经历一年漫长的冰封期，长期潜伏的 VC/PE 投资者们终于迎来 IPO 退出的机遇期，IPO 这个主流退出方式也步入正轨。

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



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。

关于清科研究中心



清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及 TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

关于私募通



私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资暨私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业

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_15466

