



2011

清科 2011 年 10 月中国企业上市统计报告
China Enterprises IPO Monthly Report October 2011

关于清科研究中心



清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、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研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括 VC/PE 投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及 TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等 10 大行业，每年主题报告出版量高达 50 份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

关于清科数据库



Zdatabase 是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。Zdatabase 涵盖了自 1992 年以来活跃于中国地区的创业投资与私募股权投资行业的有限合伙人、投资机构、基金及其管理人员信息、基金投资信息、投资组合公司信息、并购和上市数据；同时它还囊括了创业投资与私募股权投资所涉及的政策法规、各行业市场发展信息、主要企业资料以及相应的研究报告等信息。所有数据来自定期调查问卷和每日电话访问，经过多方核对，并保持每日数据更新，以保证数据的及时、精准及权威性。

清科研究中心网址：<http://research.zero2ipo.com.cn/>

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：张佳元

电话：010-84580476 分机 8070

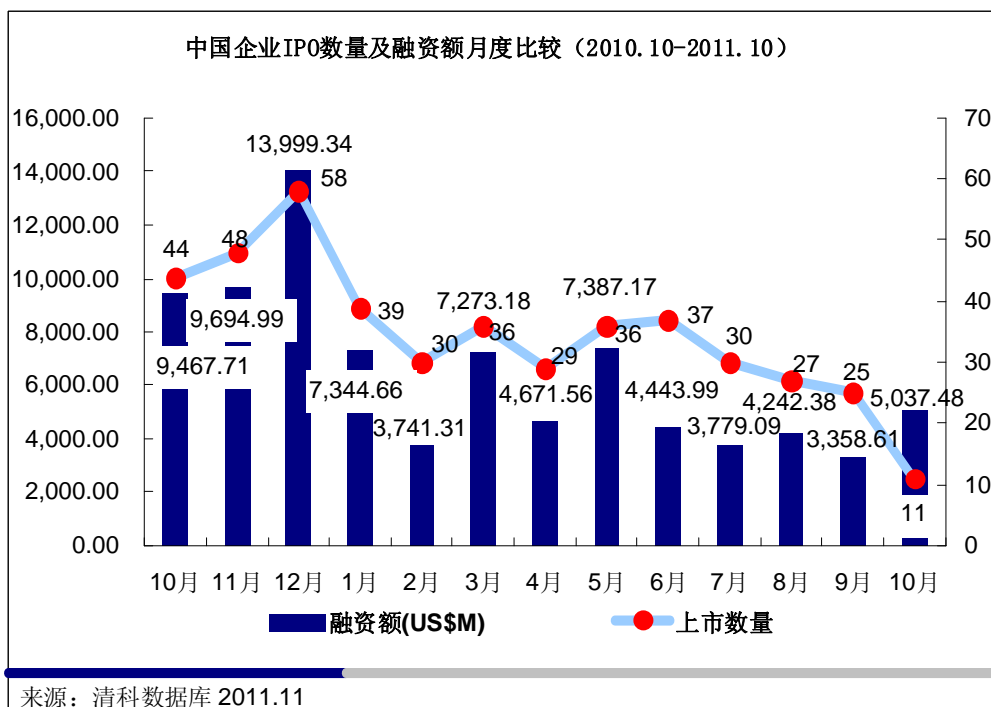
清科数据：10月IPO个数锐减 VC/PE上市退出几乎停滞

2011-10-31 清科研究中心 王宇

2011年10月，伴随全球经济环境的持续低迷，中国企业IPO个数锐减，并已经连续4个月下降。根据清科数据库统计，2011年10月，在清科研究中心收录范围内仅有11家中国企业在境内外资本市场IPO，合计融资50.37亿美元，平均每家企业融资4.58亿美元。10月中国企业IPO个数环比锐减56.0%，同比降幅高达75.0%。由于中信证券及中国水电两个大型IPO项目的支撑，10月IPO融资总额环比上升50.0%，但同比下降46.8%。两个大型IPO的融资总额为38.19亿美元，占到10月IPO融资总额的75.8%。

10月11家实现IPO的中国企业中，2家有VC/PE支持，占比仅为18.2%，合计融资2.96亿美元，融资额占比5.9%，平均每家企业融资1.48亿美元。2家VC/PE支持的企业IPO，共创造3笔IPO退出，涉及3家VC/PE机构。

图1 中国企业IPO数量及融资额月度比较（2010.10-2011.10）



中国企业IPO进入冰河期 仅有11家企业IPO

2011年下半年以来，中国企业IPO个数不断下滑，市场观望情绪浓厚，2011年10月中国企业IPO迎来创业板开闸后的“寒冬”，IPO个数环比锐减56.0%，只有11家企业在境内外资本市场IPO，仅有2010年月度平均IPO个数的四分之一，以及2011年前三季度

月度平均 IPO 个数的三分之一。

境内方面，10 月份共有 10 家企业在境内市场 IPO，合计融资 33.36 亿美元，平均每家企业融资 3.34 亿美元。其中，4 家企业在深圳中下板上市，合计融资 5.29 亿美元，4 家企业在深圳创业板上市，合计融资 3.08 亿美元，另外 2 家选择在上海证券交易所上市，合计融资 24.99 亿美元。2011 年 10 月份，境内 3 个市场的 IPO 个数均出现大幅下滑，并且平均新股发行市盈率也结束了延续 3 个月的回升，再度延续今年伊始的跌势，未来的境内新股发行不容乐观。境外方面，延续 2011 年下半年以来的颓势，10 月份仅有中信证券在香港主板实现 IPO，融资 17.01 亿美元，其余海外市场 IPO 交出白卷。

图 2 境内资本市场 IPO 市场 IPO 数量比较 (2010.10-2011.10)

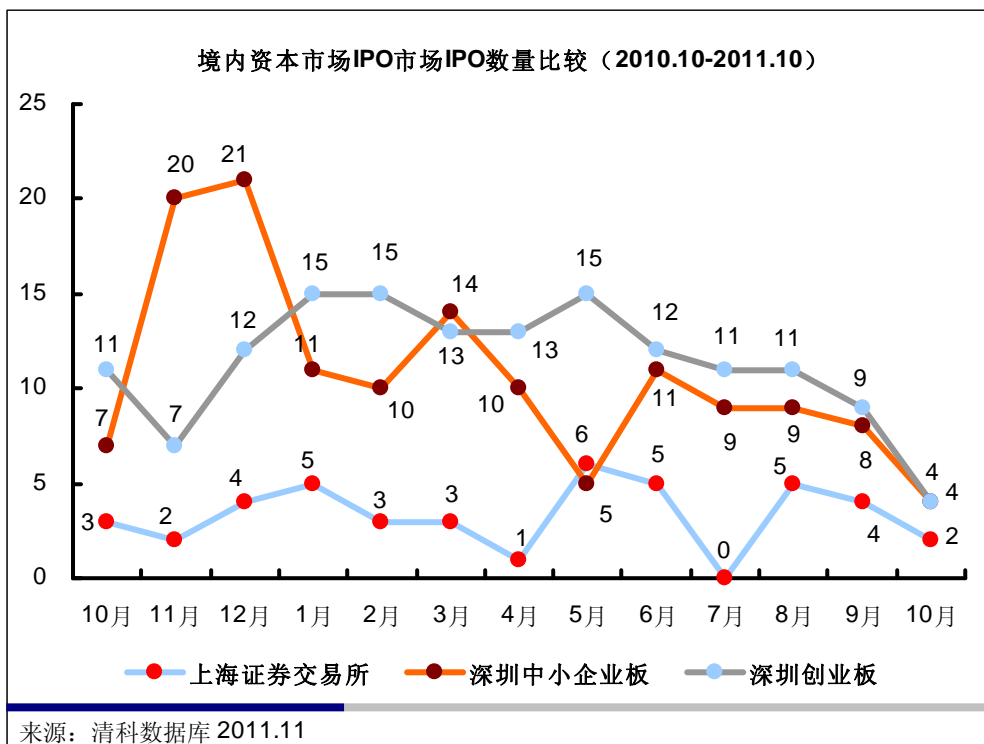


图3 中国企业境外主要IPO市场IPO数量比较(2010.10-2011.10)

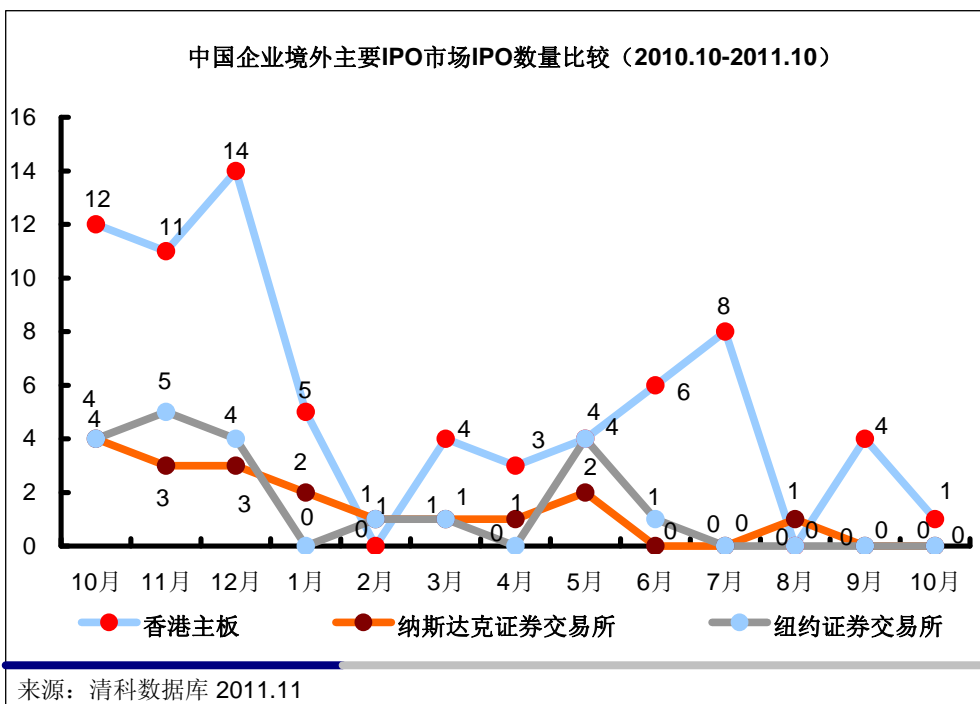


图4 国内各市场平均发行市盈率曲线(2010.10-2011.10)

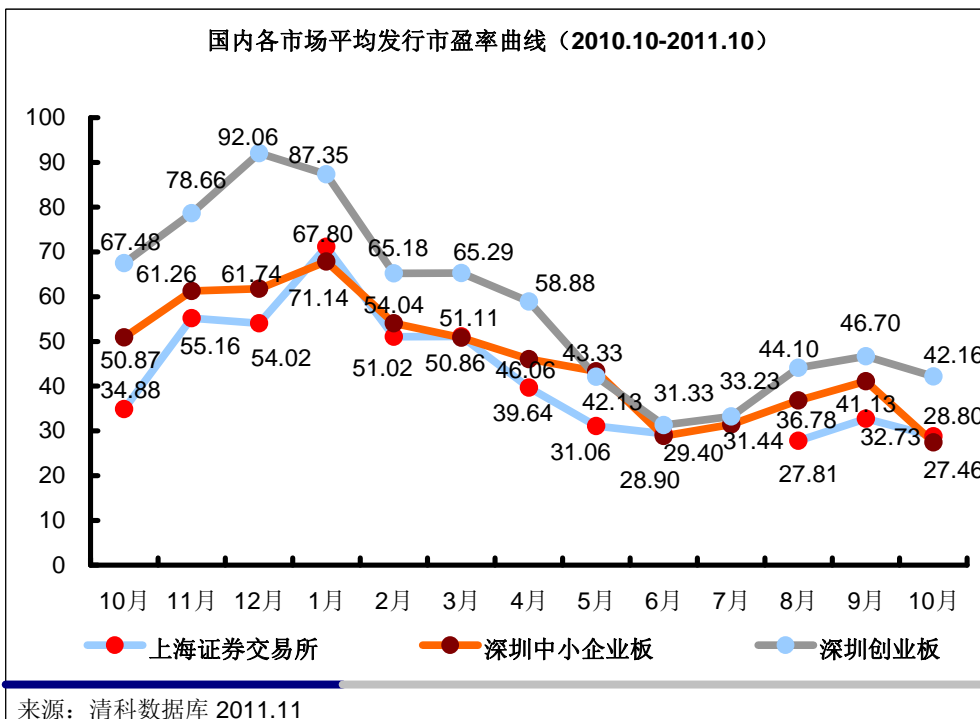


表 1 2011 年 10 月中国企业境内外上市情况统计

资本市场	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
境内市场	10	90.9%	3,336.29	66.2%	333.63
境外市场	1	9.1%	1,701.19	33.8%	1,701.19
合计	11	100.0%	5,037.48	100.0%	457.95

来源：清科数据库 2011.11

www.zdbchina.com

表 2 2011 年 10 月中国企业境内外 IPO 市场统计

上市地点	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
深圳中小企业板	4	36.4%	529.13	10.5%	132.28
深圳创业板	4	36.4%	307.90	6.1%	76.97
上海证券交易所	2	18.1%	2,499.26	49.6%	1,249.63
香港主板	1	9.1%	1,701.19	33.8%	1,701.19
合计	11	100.0%	5,037.48	100.0%	457.95

来源：清科数据库 2011.11

www.zdbchina.com

从行业分布来看，10 月份除机械制造行业有 2 家企业 IPO 外，建筑/工程、金融、清洁技术等 9 个一级行业各有 1 家企业实现 IPO。从融资额来看，中信证券和中国水电两个大型 IPO 项目排名前两位，其中，2011 年 10 月 18 日，中国水电在上海证券交易所上市，募集资金 135.00 亿元（约合 21.18 亿美元）；2011 年 10 月 6 日，中信证券在香港主板上市，共募集资金 132.37 亿港元（约合 17.01 亿美元）。

表 3 2011 年 10 月中国企业境内外 IPO 行业统计

行业(一级)	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
机械制造	2	18.1%	500.79	9.9%	250.40
建筑/工程	1	9.1%	2,117.69	42.1%	2,117.69
金融	1	9.1%	1,701.20	33.8%	1,701.20
清洁技术	1	9.1%	238.48	4.7%	238.48
食品&饮料	1	9.1%	127.19	2.5%	127.19
生物技术/医疗健康	1	9.1%	105.16	2.1%	105.16
IT	1	9.1%	89.84	1.8%	89.84
电子及光电设备	1	9.1%	57.86	1.1%	57.86
电信及增值业务	1	9.1%	55.03	1.1%	55.03
其他	1	9.1%	44.24	0.9%	44.24
合计	11	100.0%	5,037.48	100.0%	457.95

来源：清科数据库 2011.11

www.zdbchina.com

10 月仅有 3 笔 IPO 退出 海外 IPO 退出为零

根据清科数据库统计，2011 年 10 月仅有 2 家 VC/PE 支持的中国企业 IPO，合计融资 2.96 亿美元，平均每家企业融资 1.48 亿美元，这两家企业均选择在国内 IPO，共创造 3 笔 IPO 退出，涉及 3 家 VC/PE 机构。其中，联建光电在深圳创业板上市，其背后的投资机构长园盈佳和富海银涛均获得 4.53 倍的账面投资回报，而亚玛顿在深圳中小企业板 IPO 的项目则为其股东江苏高科投带来了创纪录的 405.33 倍的超高账面投资回报。境外方面，10 月海外 IPO 退出案例为零，这是自 2010 年以来首次月度海外 IPO 退出完全停滞。近期海外 IPO 退出渠道不断受阻，考虑到境内 IPO 数量也出现大幅下滑，VC/PE 机构单纯依靠 IPO 退出的方式急需转变，应该考虑多元化的退出方式。

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_16143

