

## 1 月份企业过会加速：共有 33 家企业过会，累计过会拟上市企业达 95 家，VC/PE 支持企业达 27 家

清科研究中心 张静宇

一月份，在证监会力促股市扩容的基调下，新股发审工作加速。其中主板发审委共受理 27 家企业 IPO 审核，26 家企业过会，1 家企业未通过审核；创业板举行 4 次审核会议，7 家企业通过审核，2 家企业被拒。至 1 月 31 日，已通过证监会发审委审核但尚未上市的企业数量累计达 95 家，其中 10 家企业正在进行或已完成申购工作，12 家企业已确定申购时间，另有 73 家企业尚未开始申购事宜。

表 1 目前过会拟上市企业统计<sup>1</sup>（单位：家）

上市地点	申购	未申购	合计
中小板	9	61	70
创业板		17	17
上交所	1	6	7
N/A		1	1
<b>合计</b>	<b>10</b>	<b>85</b>	<b>95</b>

来源：清科研究中心 2010.01

www.zero2ipo.com.cn

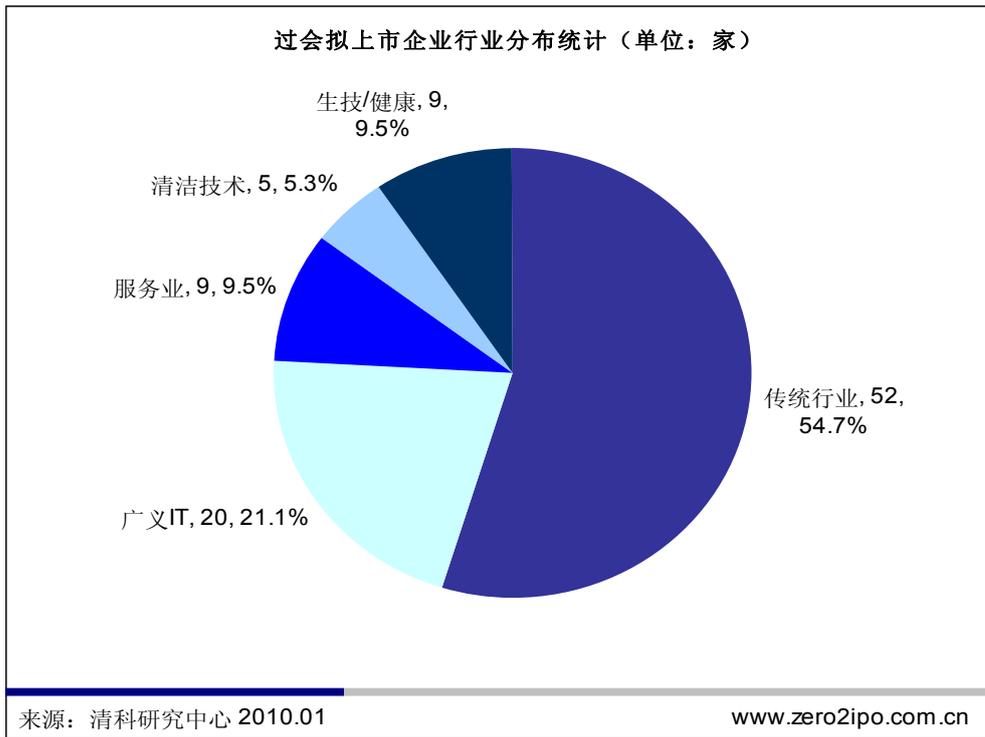
### 95 家企业拟上市地点、行业、地域分布较为集中

从拟上市企业的上市市场选择来看，95 家企业中 73.7% 的企业选择在深圳中小板上市，拟发行股份超过 28.88 亿股，中小板将成为 2010 年中国企业上市融资的最为活跃的市场之一；17 家企业将在创业板上市，发行股份数量为 3.78 亿股，随着创业板发审委 2010 年审核工作的有序展开，创业板过会企业数量将会明显增加；上交所拟上市企业为 7 家，但发行股份数量巨大，为 41.15 亿股。清科研究中心认为，在当前过会企业资源相当丰富，新股审核继续加速的情况下，2010 年中国企业境内上市有望创下新高，一月份上述三个市场新股上市情况已显迹象，上市企业数量达到 37 家，融资 469.69 亿元人民币，创下 2004 年以来境内市场月度上市数量和融资峰值。

行业分布方面，95 家企业主要集中于传统行业和广义 IT 行业，两行业分别有 52 家和 20 家的过会企业资源，分别发行 49.26 亿股和 5.32 亿股，其中传统行业企业主要来自于材料、化工、电子设备和机械制造领域，而广义 IT 行业则主要来自其他电子产品、硬件、软件及通信/电信领域；服务业、生技/健康和清洁技术企业相对较少，其中服务业企业相对分散，分布于零售、金融、广告等细分行业，而生技/健康则主要集中于医药/保健品行业，共有永安药业、精华制药、亚太药业、力生药业等八家企业在中小板上市；清洁技术行业企业主要来自环保和新材料领域。

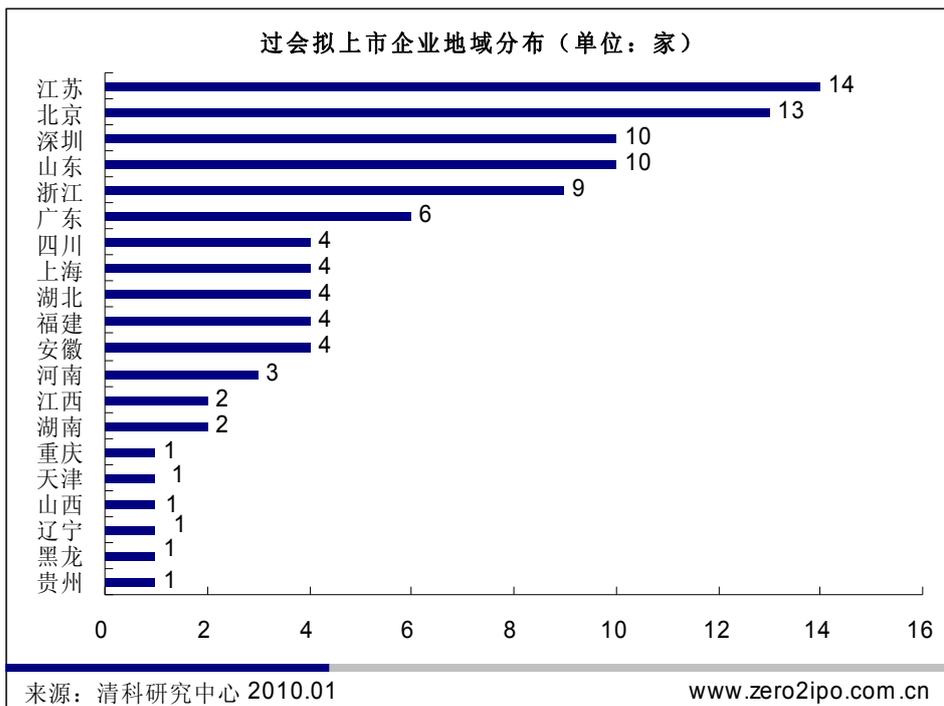
注：<sup>1</sup> 表中数据统计时间截止 2010 年 1 月 31 日；宜宾天原因尚未决定上市地点而记为 N/A。

图 1 过会拟上市企业行业分布统计（单位：家）



此外，95 家企业的地域分布也相对集中，56 家企业集中分布江苏、北京、山东、深圳、浙江五个省市，广东、安徽、福建、湖北等 15 个省市的过会企业相对较少。

图 2 过会拟上市企业地域分布（单位：家）



## VC/PE 支持企业集聚中小板和创业板，本土 VC 机构退出乐观

过会未上市的 95 家企业中有 27 家企业获得了创投和私募股权投资机构的支持，其中 15 家企业将在中小板上市，9 家企业将在创业板上市。27 家企业背后共获得了 45 家 VC/PE 机构的支持，投资机构主要以增资认股和股权受让的方式参与企业投资，其中以增资认股方式投资的金额达 6.68 亿元，这些资金为企业的发展提供了巨大的支持。

表 2 VC/PE 支持的过会拟上市企业统计（单位：家）

上市地点	传统行业	广义 IT	服务业	清洁技术	合计
中小板	9	5		1	15
创业板	2	5	1	1	9
上交所	2		1		3
合计	13	10	2	2	27

来源：清科研究中心 2010.01

www.zero2ipo.com.cn

45 家机构中，41 家为 VC 机构，4 家为 PE 机构，除一家中外合资的 PE 机构外，其余均为本土 VC/PE 机构，本土 VC/PE 的退出活跃。具体来看，41 家 VC 机构中深圳地区的创投机构表现突出，13 家深圳市本土创投机构共投资了 9 家企业，深圳创新投、达晨创投、力合创投等机构均参与了多家企业的投资，其中深圳创新投共投资多氟多化工、鼎龙化学、达实智能、中青宝网和三维丝环保 5 家企业，达晨创投投资蓝色光标、和而泰智能两家企业，力合创投投资达实智能及和而泰智能两家企业。而 4 家 PE 机构除中比基金为中外合资机构外，其余三家机构均为本土券商直投公司——金石投资、海通开元和国信弘盛，三者分别投资了昊华能源、东方财富和三川水表。

而从投资机构的投资价格来看，45 家投资机构以上市时持股数计算出来的每股投资价格分布于 0.27 元-42.10 元<sup>3</sup>，按一月份 37 家上市企业的平均发行价每股 28.18 元估算，本土投资机构的投资回报相当可观。

表 3 VC/PE 支持过会拟上市企业一览

公司名称	上市地点	发行量 (万股)	一级行业	省/市	投资机构	投资方式	投资时间	投资金额 (万元)	每股投资价格 (元)
滨化集团	上交所	11,000	传统行业 (化工)	山东	复星化工医药投资	增资认股	2007-8-6	3,232.50	0.98
昊华能源	上交所	11,000	传统行业	北京	金石投资	增资认股	2007-12-15	15,120.00	6.30

注：<sup>2</sup> 存在一家投资机构投资多家企业的情况。

<sup>3</sup> 每股投资价格=上市前投资总额/上市时持股数量（部分企业扣除转持给社保基金的股数），其中厦门火炬集团创业投资有限公司投资厦门三维丝获得的股份有 48.6% 的股份转持给社保，从而导致其每股投资价格较高，为 42.10 元/股；其余投资机构的每股投资价格均低于 12 元/股；江苏高科投持有华泰证券的股份多为无偿受让，无法以上市后持股数计算其每股投资价格，特此说明。

(能源)									
华泰证券	上交所	98,456	服务业(金融)	江苏	江苏高科技	增资认股	2001-4-27	166.28	-
章源钨业	中小板	4,300	传统行业(采矿)	江西	立达创投	增资认股	2007-10-16	86.37	0.35
					南昌创投	增资认股	2007-10-16	107.96	0.35
达实智能	中小板	2,000	清洁技术(环保)	深圳	深圳力合创投	增资认股	2000-8-1	450.00	2.26
					深圳创新投	增资认股	2000-8-1	450.00	2.26
					深圳高新技术投资	增资认股	2000-8-1	225.00	2.26
					深港产学研创投	增资认股	2000-8-1	225.00	2.26
东山精密	中小板	4,000	传统行业(冶炼/加工)	江苏	国发创投	增资认股	2007-8-27	3,321.00	4.10
多氟多化工	中小板	2,700	传统行业(化工)	河南	河南创投	增资认股	2004-8-29	200.00	1.28
					浙大创投	增资认股	2006-7-18	598.50	1.50
					深圳创新投	增资认股	2007-12-26	3,901.50	7.65
					上海恒锐创投	增资认股	2007-12-26	2,295.00	7.65
					郑州百瑞创投	增资认股	2007-12-26	1,453.50	7.65
和而泰智控	中小板	1,670	广义IT(其他电子产品)	深圳	力合创投	增资认股	2002-12-9	224.80	0.27
					达晨创投	股权受让、增资认股	2004-4-15	320.21	0.38
					长园盈佳创投	股权受让	2005-10-19	450.00	0.71
交技发展	中小板	1,330	广义IT(其它电子产品)	上海	上海浦东科技投资	增资认股	2007-12-10	950.00	5.21
康力电梯	中小板	3,350	传统行业(机械制造)	江苏	国发创投	股权受让	2007-9-19	1,540.00	3.85
					苏高新风险投资	股权受让	2007-9-19	1,925.00	11.67
利尔高温	中小板	3,375	传统行业(材料)	北京	天图兴业创投	股权受让	2007-11-16	1,971.42	3.36
联信永益	中小板	1,750	广义IT(软件)	北京	联想投资	增资认股	2002-12-20	1,050.00	0.80
齐星铁塔	中小板	3,800	广义IT(硬件)	山东	山东省高新技术投资	股权受让、增资认股	2004-12-1	2,558.12	1.35
					滨州创投	增资认股	2007-4-10	300.00	1.17
					山东齐星创投	增资认股	2007-4-10	600.00	1.17
山东丽鹏	中小板	1,350	传统行业(包装)	山东	烟台坤德投资	增资认股	2007-9-27	1,540.00	2.80

					烟台明华投资	增资认股	2007-9-27	1,260.00	2.80
双箭橡胶	中小板	7,800	传统行业 (材料)	浙江	中国一比利 时基金	增资认股	2006 年底	2,880.00	3.60
亚厦装饰	中小板	5,300	传统行业 (建筑/工 程)	浙江	天堂硅谷创 业集团	增资认股	2007-12-16	1,750.00	5.00
中恒电气	中小板	1,680	传统行业 (电子设 备)	浙江	上海紫江创 投	股权受让	2007-5-15	1,615.00	3.80
鼎龙化学	创业板	1,500	传统行业 (化工)	湖北	中国风险投 资	股权受让	2007-11-12	46.56	0.52
					武汉科技创 新投资	股权受让	2007-11-12	116.36	0.72
					深圳创新投	增资认股	2007-12-13	1,000.00	3.15
					湖北高新技 术产业投资	增资认股	2007-12-13	1,000.00	4.40
东方财富	创业板	3,500	广义 IT (互 联网)	上海	海通开元	增资认股	2009-7-18	5,500.00	11.00
恒久光电	创业板	2,000	广义 IT (硬 件)	苏州	苏高新风险 投资	增资认股	2005-3-15	1,250.00	3.56
					江苏昌盛阜 创投	增资认股	2005-3-15	1,000.00	3.75
					辰融投资	增资认股	2005-3-15	500.00	3.75
蓝色光标	创业板	2,000	服务业 (咨 询)	北京	达晨财信创 投	增资认股	2008-6-16	2,349.01	9.67
					达晨创投	增资认股	2008-6-16	986.00	9.67
欧比特	创业板	2,500	广义 IT (半 导体)	广东	联创永宣创 投	股权受让、 增资认股	2007-6-28	2,500.00	1.81
					科丰创投	股权受让、 增资认股	2007-7-6	619.20	1.84
三川水表	创业板	1,300	传统行业 (电子设 备)	江西	和泰成长创 投	增资认股	2009-6-20	132.60	3.90

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\\_16692](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16692)

