

投中统计：2月中企IPO小幅上升 IPO规模51.16亿元

2016年2月，共10家中企完成IPO，环比上升11.11%；募集资金51.16亿元，环比上升33.82%。本月，IPO新规下的首批7家中企于A股IPO，募集资金40.07亿元，较上月均有大幅提升。此外仅3家中企境外上市。其中2家于港交所IPO，募集资金0.71亿元，较上月均大幅下降。百济神州（NASDAQ:BGNE）赴美IPO，成为本年首家赴美IPO中概股，募资金额10.38亿元。

2015年2月-2016年2月中企全球资本市场IPO规模

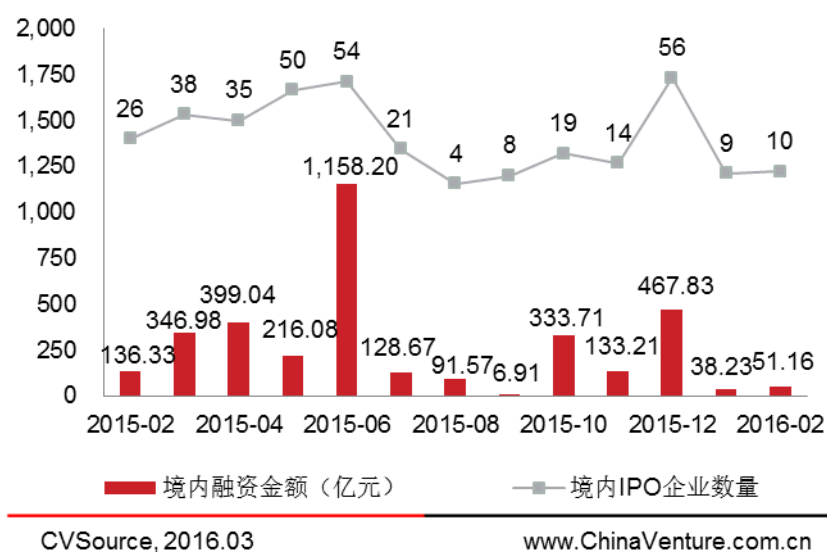


图1 2015年2月-2016年2月中企全球资本市场IPO规模

本月IPO中企中募资规模超10亿元的仅百济神州（NASDAQ: BGNE）、南方传媒（601900.SH）两家。其中，百济神州募资10.38亿元，南方传媒募资10.37亿元。

2016年2月IPO募资规模10亿元以上中企

企业	股票代码	行业	IPO日期	募资金额 (亿元)
百济神州	BGNE	医疗健康	2016-02-03	10.38
南方传媒	601900.SH	文化传媒	2016-02-15	10.37

CVSource, 2016.03

表1 2016年2月IPO募资规模10亿元以上中企

2月A股IPO较上月大幅增长 本年A股IPO正式拉开序幕

本月，IPO新规下的首批7家中企成功于A股IPO，环比上升多达6倍；募集资金40.07亿元，环比上升20倍有余。随着新规下的首批中企IPO，这也预示着本年A股IPO正式拉开序幕。由于IPO新规规定，公开发行股票数量在2000万股（含）以下且无老股转让计划的，直接定价并全部向网上投资者发行。因此，本月IPO中企中高澜股份（300499.SZ）、苏州设计（300500.SZ）、海顺新材（300501.SZ）3家公司为直接定价发行。

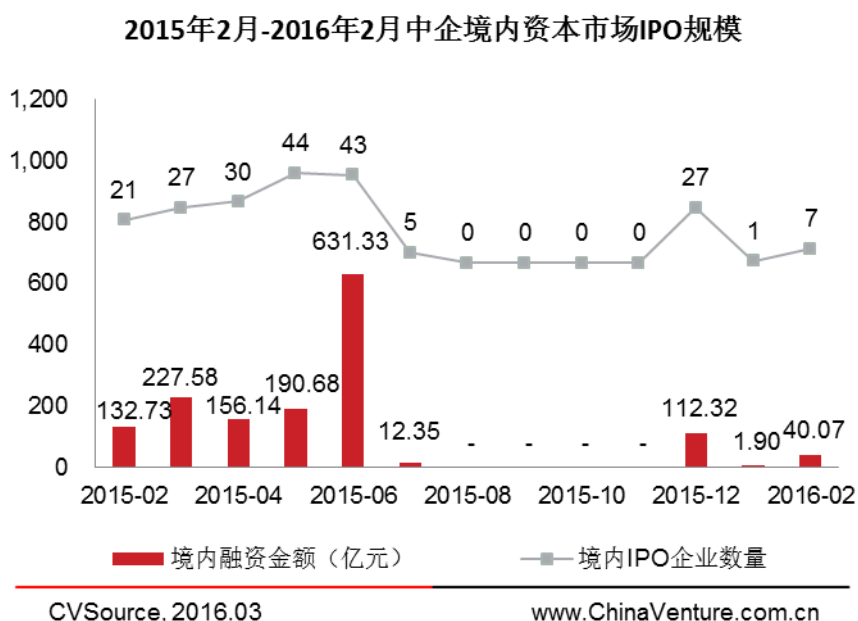


图2 2015年2月-2016年2月中企境内资本市场IPO规模

2月18日国内快递行业巨头顺丰控股（集团）股份有限公司发布公告披露开始上市辅导，拟于A股市场IPO，尽管近年来顺丰多元化发展并未达预期，但此次筹划IPO依旧被行业看好。与此同时申通快递借壳艾迪西（002468.SZ）及圆通速递借壳大杨创世（600233.SH）均在持续推进中，中通快递的IPO也处于筹划当中，百世物流拟开启Pre-IPO融资并于之后IPO。

本月初A股行情出现小幅反弹，但月末的持续下跌使得本月A股市场表现依旧疲软成为近年来表现最弱2月。月底央行公布降准5%进一步印证了近期货币政策稳健偏向宽松的基调，所释放的流动性对于A股影响有限，而A股的持续疲软势必会降低部分拟于A股IPO中企的意愿。

港股仅 2 家中企 IPO 降幅显著

本月，港股市场近两家中企 IPO，环比下降 75%；募集资金 0.71 亿元，同比下降 98.06%。其中包括香港本土企业侨洋国际控股（08070.HK）及大陆游戏开发商火岩控股（08345.HK）

2015年2月-2016年2月中企香港资本市场IPO规模

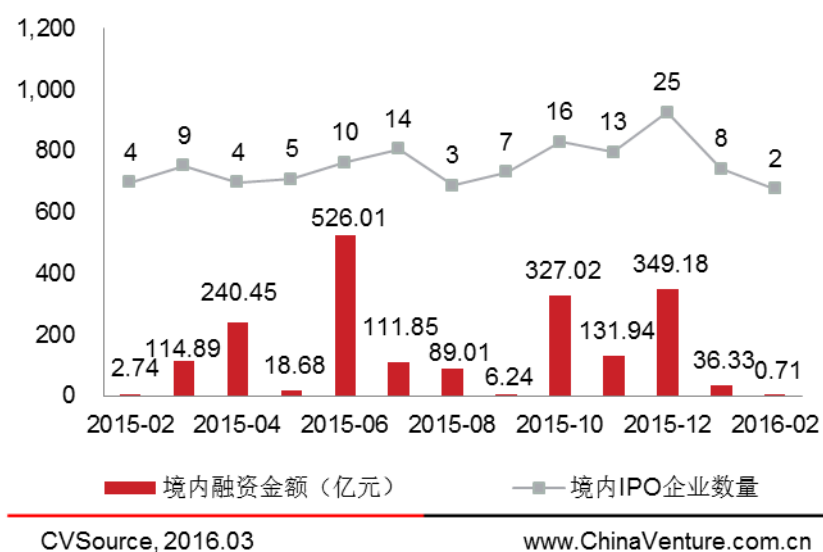


图3 2015年2月-2016年2月中企香港资本市场IPO规模

百济神州赴美 IPO

2月3日，中国免疫抗肿瘤药物研发企业百济神州成功在美国纳斯达克上市，成为今年第一家赴美IPO中企。百济神州发行 660 万份美国存托股票(ADS)，发行价格 24 美元/ADS，募集资金 15,840 万美元，成为本月IPO中企募资最大一单。百济神州作为一家研发型生物制药公司，选择登陆美股市场可以获得更为合理的估值，发行前上调发行规模也进一步印证这一点。

2015年2月-2016年2月中企美国资本市场IPO规模

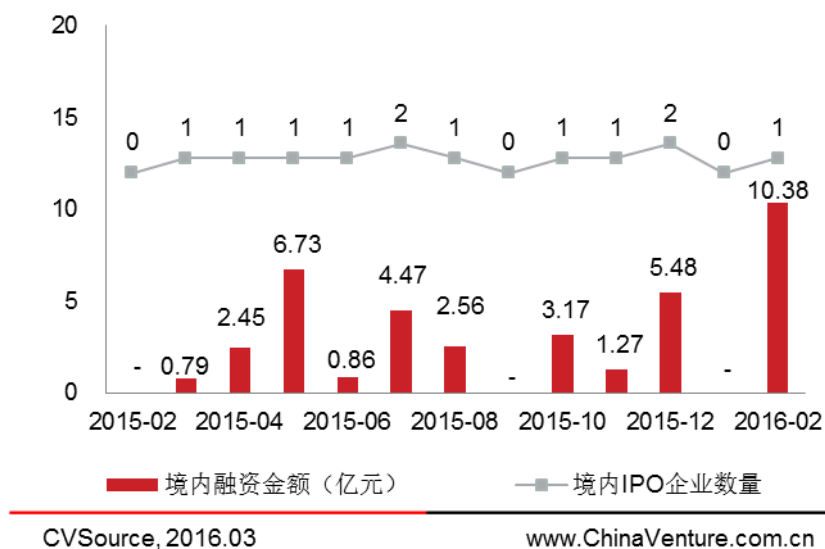


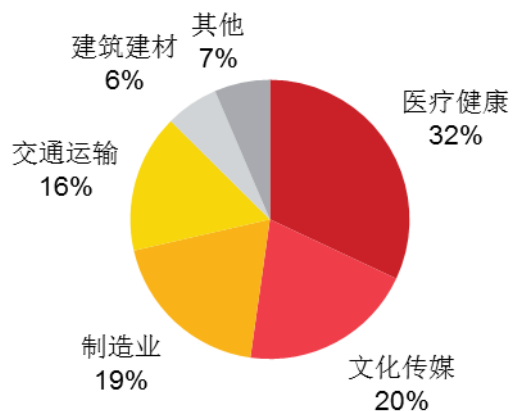
图4 2015年2月-2016年2月中企美国资本市场IPO规模

2月17日，聚美优品（NYSE: JMEI）宣布收到来自CEO陈欧、产品副总裁戴雨森及红杉资本等递交的私有化申请，准备以每美国存托股（ADS）7美元的价格私有化。尽管这一价格较最近10天的均价高27%，但是仍不足聚美优品当年上市发行价格的30%，而纵观聚美优品上市以来仅21个交易日低于此次拟私有化价格。对于私有化价格过低的问题，目前已有3家机构，近270位中小投资者组成维权队伍筹划相应事宜。长远看这一事件无疑会给本就偏低的中概股估值雪上加霜，未来中企赴美IPO的压力进一步增强。

医疗健康持续成为IPO热点 广东地区IPO数量规模均居首位

本月医疗健康行业IPO规模及数量均居首位，文化传媒及制造业分居规模二、三位，制造业、电信及增值分居数量二、三位。

2016年2月中企IPO规模行业分布

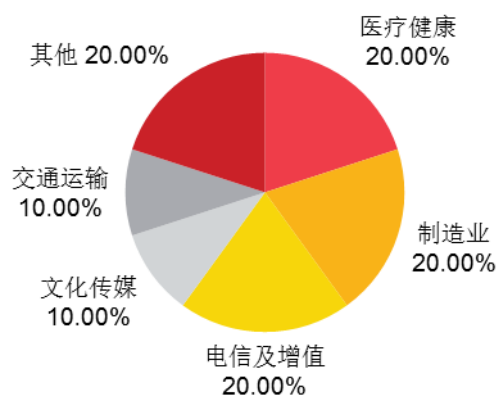


CVSource, 2016.03

www.ChinaVenture.com.cn

图5 2016年2月中企IPO规模行业分布

2016年2月中企IPO数量行业分布



CVSource, 2016.03

www.ChinaVenture.com.cn

图6 2016年2月中企IPO数量行业分布

广东地区本月IPO数量及规模总计均居首位，北京平均IPO规模高达9.29亿元。

2016年2月IPO中企所处地区分布

地区	数量	募资金额 (亿元)	平均IPO 规模
广东	3	19.81	6.60
北京	2	18.58	9.29
福建	1	5.98	5.98
江苏	1	3.14	3.14
上海	1	2.95	2.95
深圳	1	0.43	0.43
香港	1	0.28	0.28

CVSource, 2016.03

表2 2016年2月中企所处地区IPO

附：相关报告

[投中统计：1月中企IPO遇冷 A股IPO市场出现短暂真空期](#)

[投中统计：全年中企IPO募资3,558亿 A股市场表现抢眼](#)

[投中：前11月中企IPO受A股IPO暂停影响现冰火两重天](#)

研究垂询

柳一村 Robin Liu

[Email: robinliu@chinaventure.com.cn](mailto:robinliu@chinaventure.com.cn)

媒体垂询

张馨月 Yedda Zhang

Tel: +86-10-59799690-638

Fax: +86-10-85893650

[Email: Yedda@chinaventure.com.cn](mailto:Yedda@chinaventure.com.cn)

引用说明

本文由投中集团公开对媒体发布，如蒙引用，请注明“投中集团”字样。并将样刊两份寄至：

地址：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层

邮编：100007

收件人：张馨月