



二季度全球 IPO 回暖 59 家中企上市

2016 年 7 月

投中信息
CVINFO

投中统计：二季度全球 IPO 回暖 59 家中企上市

2016 年 2 季度，中企 IPO 活动表现平缓，共计 59 家中企完成 IPO，同比下降 57.86%；募资规模 254.61 亿元，同比下降 85.64%。与近两年同期相较，IPO 数量及规模均明显下滑。与上季度相较，二季度 IPO 数量轻微增长，环比上升 37.21%；融资规模进一步下滑，环比下降 29.06%。A 股共 37 家中企 IPO，H 股共 19 家中企 IPO，美股仅 2 家中企 IPO，澳交所 1 家中企 IPO。其中交通运输业中企香港 IPO 表现良好，中银航空租赁（02588.HK）以融资规模 37.07 亿元居本季度之首。新三板分层制度正式实施，多家企业拟转板 IPO。

全球 IPO 活动回暖 共 59 家中企 IPO

根据投中信息旗下金融数据产品 CVSource 统计显示，2016 年 2 季度，中企 IPO 活动表现平缓，共计 59 家中企完成 IPO，同比下降 57.86%；募资规模 254.61 亿元，同比下降 85.64%。与近两年同期相较，IPO 数量及规模均明显下滑。与上季度相较，2 季度 IPO 数量轻微增长，环比上升 37.21%；融资规模进一步下滑，环比下降 29.06%。（图 1）

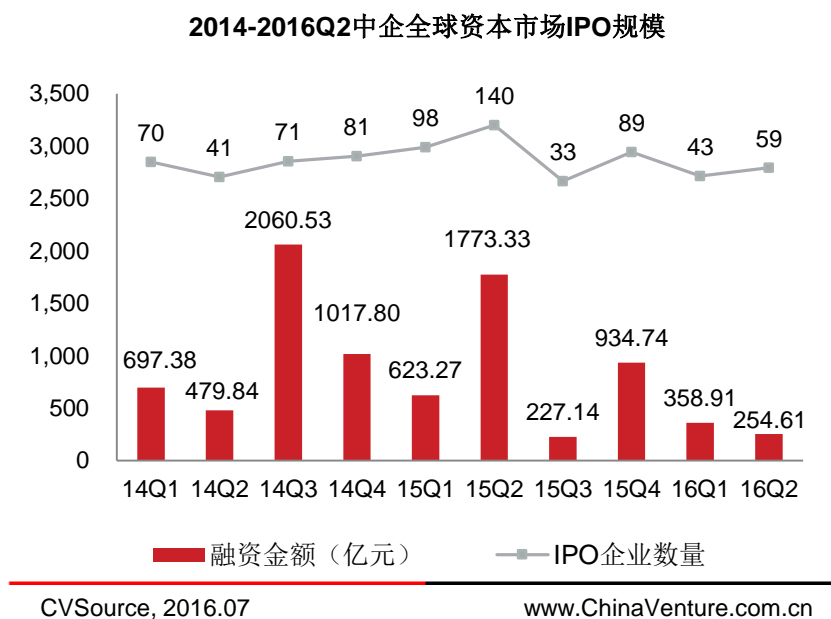


图 1 2014-2016 年 Q2 中企全球资本市场 IPO 规模

公开数据表明，今年第二季度全球 IPO 募资规模达 225 亿美元，环比翻番，但同比仍下滑 56%。相较于上季度的 96 亿美元，2009 年第二季度以来的最低纪录而言，全球 IPO 活动有所回暖。其中，欧洲 IPO 规模达 106 亿美元，占全球整体融资规模的 47%，环比上涨 202.86%；亚太地区 IPO 募资规模为 69 亿美元，环比上涨 32.69%；北美 IPO 募资规模为 47 亿美元，环比上涨 1466.67%。

虽然第二季度全球 IPO 市场并非特别强劲，但 IPO 平均回报率达 40%，表现良好，主要得益于中国 A 股的突出表现。二季度，全球投资回报率最高的 5 起 IPO 均来自中国 A 股市场，其中，久之洋（300516.SZ）以 501.4% 的高回报率位居榜首。

按交易板块划分，2016 年 2 季度共 37 家中企于 A 股上市，其中上交所 17 家；深交所 20 家，其中深交所主板 9 家，创业板 11 家；港交所 19 家，其中港交所主板 10 家，创业板 9 家；境外美股上市 2 家，澳交所上市 1 家。（表 1）

2016年Q2中企各主要交易板块IPO情况

| 交易板块 | IPO数量 | 募集金额（亿元） |
|---------------|-------|----------|
| SSE[中国大陆] | 17 | 82.85 |
| ChiNext[中国大陆] | 11 | 44.45 |
| HKEx[中国香港] | 10 | 66.23 |
| SZSE[中国大陆] | 9 | 43.76 |
| HKGEM[中国香港] | 9 | 6.44 |
| NASDAQ[美国] | 1 | 6.56 |
| NYSE[美国] | 1 | 3.02 |
| ASX[澳大利亚] | 1 | 1.29 |

CVSource, 2016.07

表 1 2016 年 Q2 中企各主要交易版块 IPO 情况

2016 年 1 季度，IPO 募资规模 10 亿元以上的企业有 4 家，中国银行旗下公司中银航空租赁（02588.HK）以 37.07 亿元募资规模位居首位，于港交所主板上市。金融业的第一创业（002797.SZ）、建筑建材业的中国核建（601611.SH）分别以 23.30 亿元、18.22 亿元紧随其后，分别于深交所、上交所上市。经营全球高端智能电动车品牌的制造业企业雅迪控股（01585.HK）于港交所上市，募资规模为 10.42 亿元。（表 2）

2016年Q2IPO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） |
|--------|-----------|------|------------|----------|
| 中银航空租赁 | 02588.HK | 交通运输 | 2016-06-01 | 37.07 |
| 第一创业 | 002797.SZ | 金融 | 2016-05-11 | 23.30 |
| 中国核建 | 601611.SH | 建筑建材 | 2016-06-06 | 18.22 |
| 雅迪控股 | 01585.HK | 制造业 | 2016-05-19 | 10.42 |

CVSource, 2016.07

表 2 2016 年 Q2 IPO 募资规模 10 亿元以上中企

A 股 IPO 走势平稳，数量及规模均有回升

根据投中信息旗下金融数据产品 CVSource 统计显示，2016 年 2 季度，共计 37 家中企成功于 A 股 IPO，环比增长 54.17%；募资规模 171.06 亿元，环比增长 51.47%。较上季度而言，本季度 IPO 数量及募资规模均有所回升。（图 2）

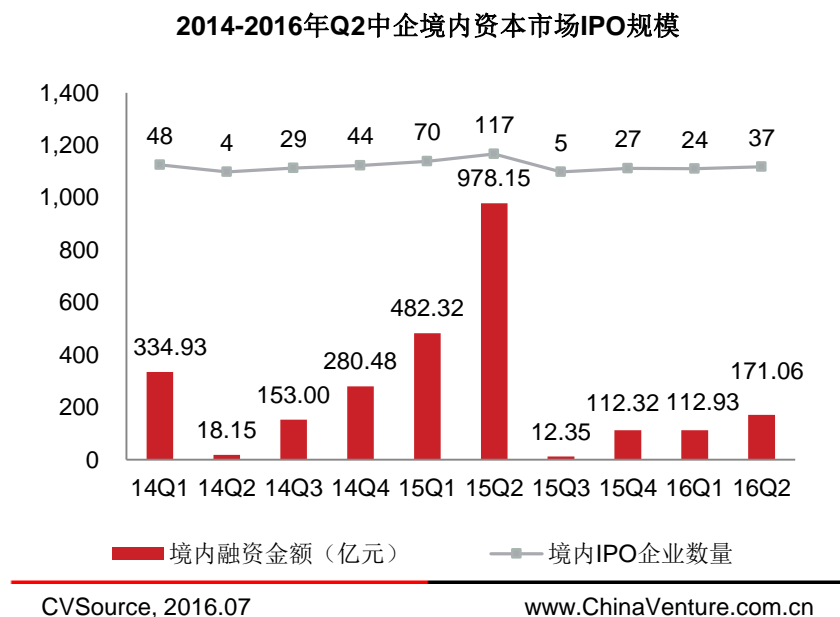


图2 2014-2016 年 Q2 中企境内资本市场 IPO 规模

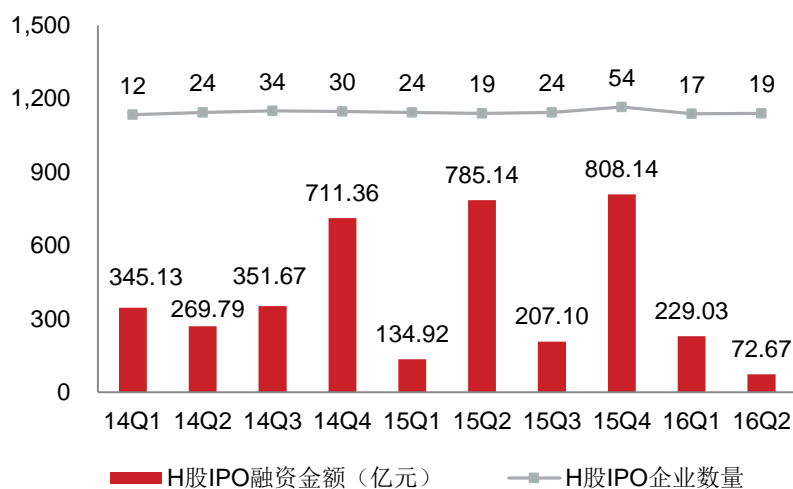
2016 年 6 月 29 日，共有 17 家拟上市企业更新预披露，其中主板 12 家，中小板 2 家，创业板 3 家，审核加速可能使 2016 年下半年 A 股市场 IPO 提速。

港股 19 家中企 IPO，募资规模 72.67 亿元

根据投中信息旗下金融数据产品 CVSource 统计显示，2016 年 2 季度，港股市场共计 19 家中企 IPO，环比上涨 11.76%；募集资金 72.67 亿元，环比下降 68.27%。全球资本市场 IPO 募资规模 10 亿元以上的 4 家企业中，有 2 家于港交所上市。（图 3）

受全球经济不稳定与大陆经济增速放缓的影响，2016 年 2 季度港股 IPO 市场表现低迷，6 月仅 4 家中企于港交所上市，同时有公司因考虑市况波动而暂缓上市，例如拟于 6 月 29 日举办上市记者会的瑞慈医疗，指为避免英国脱欧公投造成的波动所影响，决定押后上市集资近 15.5 亿元的计划。

2014-2016年Q2中企香港资本市场IPO规模



CVSource, 2016.07

www.ChinaVenture.com.cn

图3 2014-2016 年 Q2 中企香港资本市场 IPO 规模

本季度境外 IPO 共 3 家，行业覆盖金融业、互联网行业与农林牧渔业。其中两家在美国上市，分别为 4 月于纳斯达克上市的企业银科控股（YIN.NASDAQ）和 6 月于纽交所上市的 51Talk（COE.NYSE），IPO 募资规模分别为 6.56 亿元和 3.02 亿元。另有中国乳业（CDC.ASX）于澳交所上市，募资规模为 1.29 亿元。

一季度退出规模 44.52 亿元 平均退出回报率 1.68

本季度共 13 家有 VC/PE 背景中企实现上市，共 49 家 VC/PE 机构基金实现退出，合计退出账面退出回报 40.73 亿元，环比上涨 9.31%，平均退出回报率为 1.68 倍，环比下降 78.07。同比 2015 年 2 季度，退出回报规模大幅下降，平均退出回报率下降 33.07%。（图 4）

2014-2016年Q2VC/PE机构IPO退出账面回报

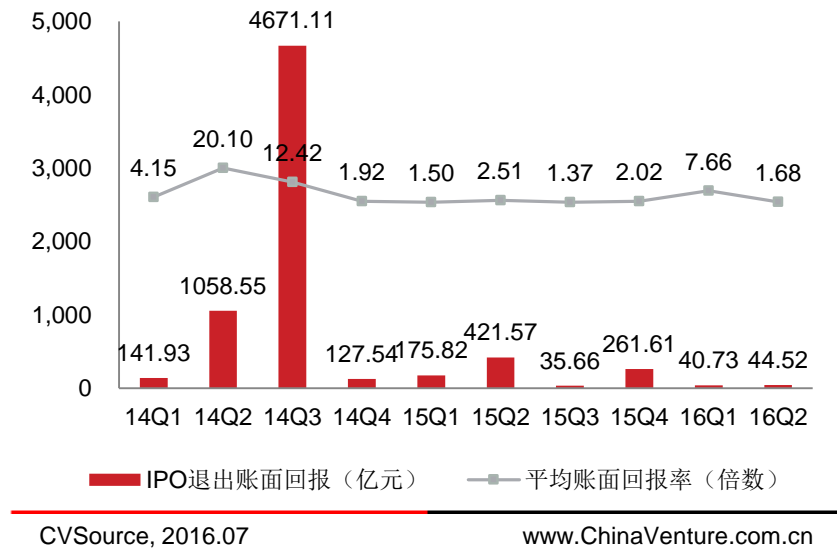


图4 2014-2016 年 Q2VC/PE 机构 IPO 退出账面回报

制造业 IPO 规模位居首位 中国香港、江苏及广东地区位居前三

2016 年 2 季度，各细分行业间募资规模差异较大，制造业 IPO 募资规模以占比 37% 位居首位，交通运输及金融业分居 IPO 规模二三位。从数量上看，制造业及电信与建筑建材位居前两名，其次为 IT、金融等行业。（图 5、图 6）

2016年Q2中企IPO规模行业分布

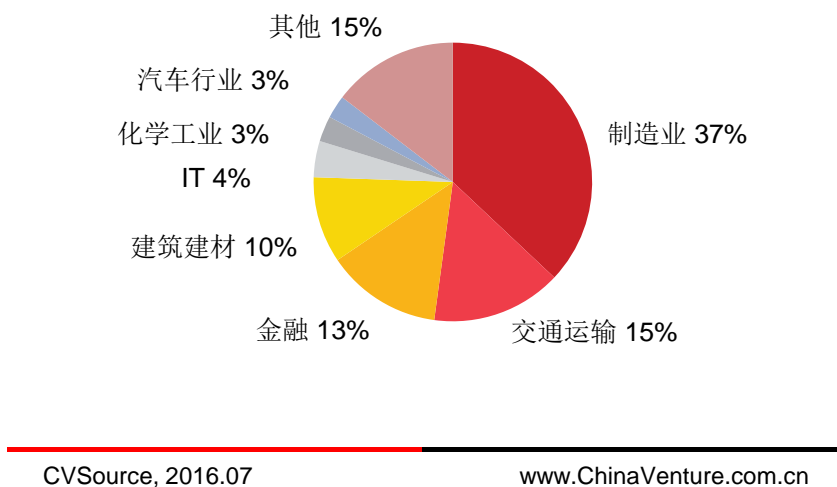
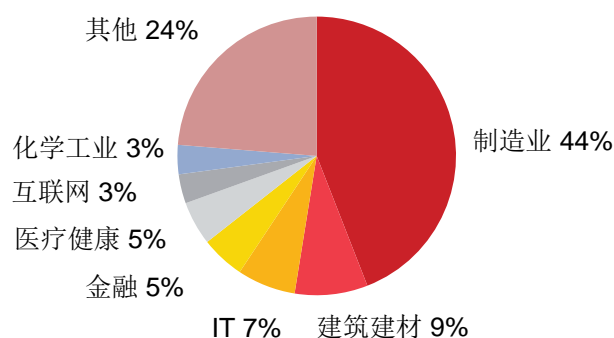


图5 2016 年 Q2 中企 IPO 规模行业分布

2016年Q2中企IPO数量行业分布



CVSource, 2016.07

www.ChinaVenture.com.cn

图6 2016年Q2中企IPO数量行业分布

细分地区来看，2016年2季度中国香港以59.27亿元的募资规模位居榜首，江苏及广东地区募资规模分列二、三位。其中，广东地区以平均IPO规模10.49亿元位居首位，重庆以平均IPO规模8.28亿元位居第二。中国香港以17家IPO数量位居榜首，江苏及浙江地区积极推进IPO，IPO数量均以8家并列第二。（表3）

2016年Q2各地区IPO情况

| 地区 | 数量 | 募资金额（亿元） | 平均IPO规模（亿元） |
|------|----|----------|-------------|
| 中国香港 | 17 | 59.27 | 3.49 |
| 江苏 | 8 | 37.50 | 4.69 |
| 广东 | 3 | 31.47 | 10.49 |
| 浙江 | 8 | 26.65 | 3.33 |
| 上海 | 5 | 26.11 | 5.22 |
| 北京 | 3 | 23.48 | 7.83 |
| 重庆 | 1 | 8.28 | 8.28 |
| 山东 | 3 | 7.98 | 2.66 |
| 湖北 | 1 | 6.75 | 6.75 |
| 新疆 | 2 | 6.72 | 3.36 |
| 其他 | 8 | 20.41 | 2.55 |

CVSource, 2016.07

表3 2016年Q2中企所处地区IPO情况

新三板分层制度正式实施 多家企业或转战 IPO

2016 年 6 月 27 日，新三板分层制度正式实施。制度实施后，多家企业拟转板 IPO。公开数据表明，截至 6 月 30 日，IPO 首发申报的 800 余家公司中，有 42 家来自新三板。其中，20 家来自创新层，其余 22 家来自基础层。已披露上市辅导计划的公司有 200 余家。其中，进入创新层名单的企业有 108 家，占比达 53.47%；另 94 家公司来自基础层。

分析人士认为，多家新三板公司选择转战 IPO 或由于实行分层制度后，创新层公司需履行更多信息披露义务，并且一些财务标准上的要求接近 IPO，相比之下，新三板的活跃度与企业估值均低于主板。因此部分创新层优质企业选择转战 IPO。同时，选择进行 IPO 的企业也将面临明显的时间成本与机会成本。目前从 IPO 申请到正式上市平均时间跨度两年。因此可以预计，转板 IPO 或将迎来新一轮增长，但短期内影响并不显著。

研究垂询

王玥瑾 Elizabeth 助理分析师

Tel : 010-59799690

Email : elizabeth@chinaventure.com.cn

媒体垂询

张馨月 Yedda Zhang 媒介

Tel : +86-10-59799690-638

Email : yedda@chinaventure.com.cn

关于投中研究院

投中研究院隶属于投中信息，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

关于投中信息

投中信息【证券代码：835562】业务始于 2005 年，正式成立于 2008 年，是中国领先的股权投资市场专业服务机构。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得了中国私募股权基金管理人的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息旗下涵盖投 In、投 Way、投 Win、投 Wow 四大解决方案。通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报；为企业提供专业的股权投资行业研究与业务实践咨询服务；并为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，有效进行资产配置；帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

引用说明

本文由投中信息公开对媒体发布，如蒙引用，请注明：投中信息。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 100007 收件人：张馨月

法律声明

本报告为上海投中信息咨询股份有限公司（以下简称投中信息）制作，数据部分来源于公开资料。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本报告只作为投资参考资料，报告中信息及所表达观点并不作为投资决策依据。

本报告包含的所有内容（包括但不限于文本、数据、图片、图标、LOGO 等）的所有权归属投中信息，受中国及国际版权法的保护。本报告及其任何组成部分（包括但不限于文本、数据、图片等）在用于再造、复制、传播时（无论是否用于商业、盈利、广告等目的），必须保留投中信息 LOGO，并注明出处为“投中研究院”。如果用于商业、盈利、广告等目的，需征得投中信息同意并有书面特别授权，同时需注明出处“投中研究院”。

投中信息官方微信



投中信息移动端产品



上海投中信息咨询股份有限公司

北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007

电话：+86-10-59799690

传真：+86-10-57636090

上海市南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 1201 室 200040

电话：+86-21-61919966

传真：+86-21-61919967

深圳福田区益田路 4068 号卓越时代广场 1 期 8 层 811 室 518048

电话：+86-755-23915872

传真：+86-755-23915872

