



中企IPO 2017年8月统计报告

投中研究院 王慧颖

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



关键发现

Key Findings

市场

- 本月 **39** 家中企IPO，募资规模 **170.51** 亿元，整体出现回落
- A股 **回暖**，H股仅 **1** 家中企上市

案例

- IPO月度之最：**秦港股份** 以募资规模 **13.06** 亿元位居第一

分布

- 行业：**制造业** 与 **综合** 分别为企业数量与募资规模首位
- 地区：**浙江、广东** 最为活跃

退出

- 账面回报总额 **59.04** 亿元，平均回报率 **显著回升**
- 机构：**国信弘盛** 表现亮眼



1

A股回暖，港股仅1家中企上市

全球市场出现回落

-27.78%

案例数量
(环比)

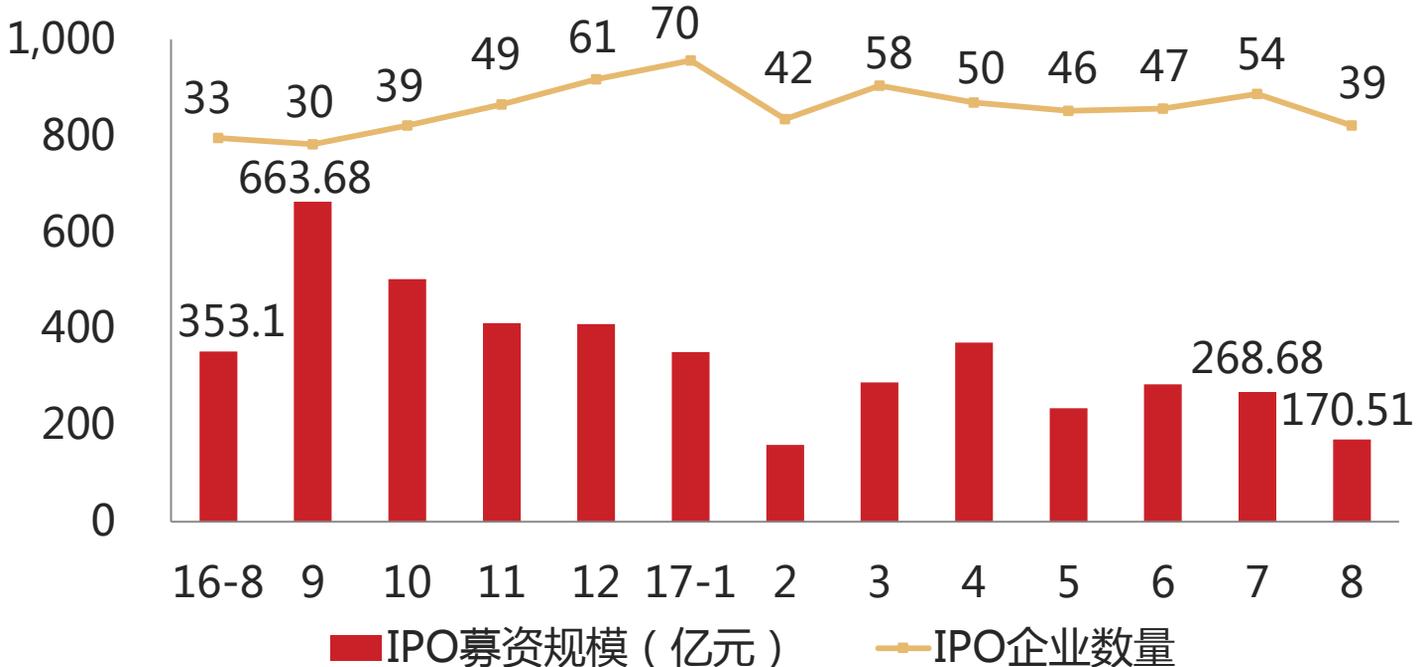
-36.54%

募资规模
(环比)

市场走势：8月，全球中企IPO **大幅降温**，数量创本年新低，规模也出现较大回落，相比同期降幅超 **50%**。本月仅一家海外上市企业，为纳斯达克上市的圣盈信集团 (CIFS.NASDAQ)。

现象归因：**港股** 市场IPO继上月爆发后，本月节奏急剧 **放缓**，仅发生一起上市事件，拖动整体下滑。

2016年8月-2017年8月中企全球资本市场IPO规模



CVSource, 2017.09

A股市场回暖

+23.33%

案例数量
(环比)

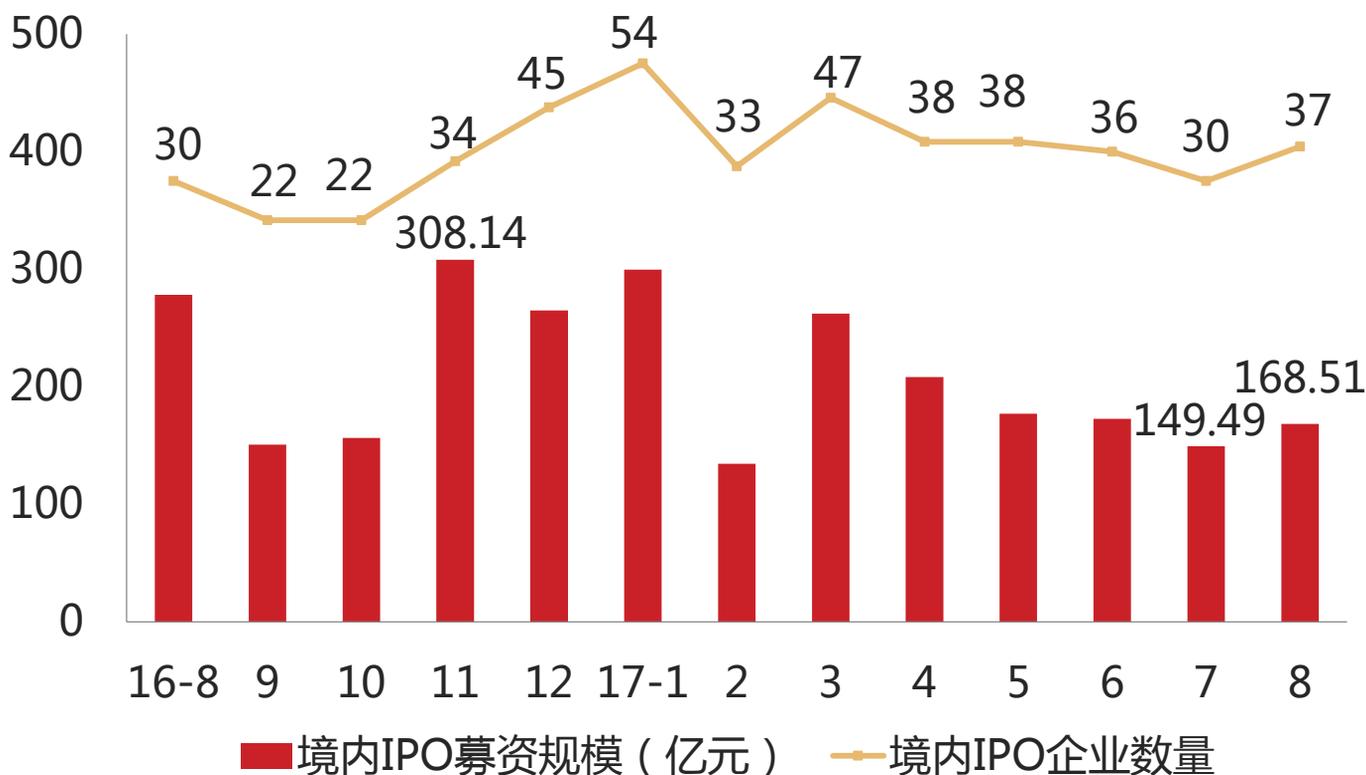
市场走势：8月，A股市场IPO出现 **回暖**，数量与规模均有不同程度的回升，市场呈现出 **稳步推进** 的态势。

+12.72%

募资规模
(环比)

板块解读：各交易板块总体分布情况与过去保持一致，沪市募资规模占比相对上月有所提升，深市创业板略有萎缩。

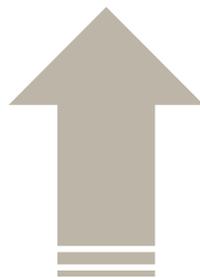
2016年8月-2017年8月中企境内资本市场IPO规模



CVSource, 2017.09

A股市场 回暖

趋势解读



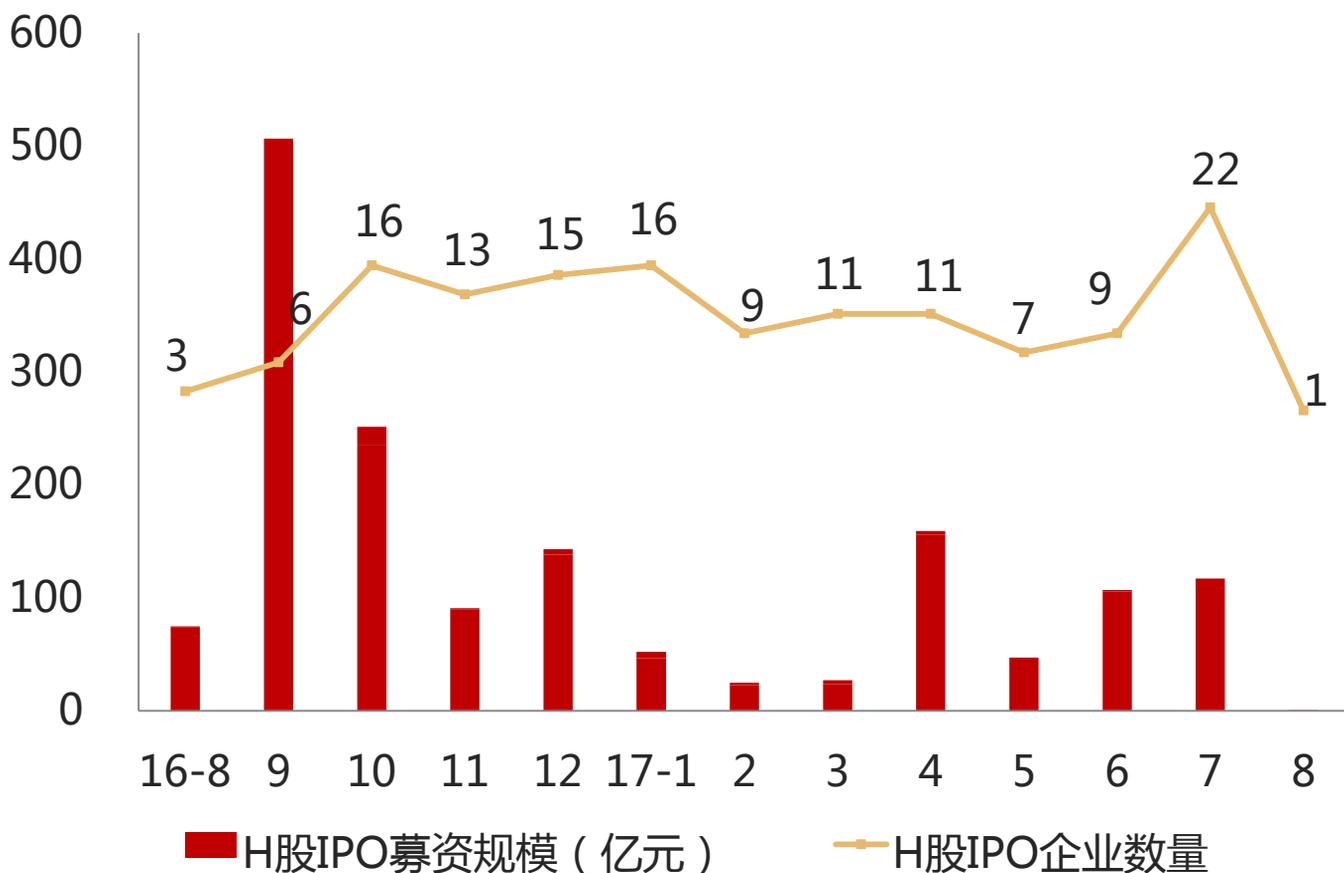
- 7月14日至7月15日，全国金融工作会议明确要将 **直接融资** 放到重要位置，进一步表明证监会维持IPO常态化发行的态度，直接推动了7月发审速度加快。
- 受二级市场的影响，发审委于6月底曾短暂调节首发节奏，放缓批文发放速度，减少上会企业数量，导致部分排队企业8月集中上市。
- 在 **政策推动** 和清理 **IPO储备** 的双重作用下，截至7月底，发审委审核通过率高达86.27%，受此影响，8月A股市场IPO出现回暖。

港股市场仅1家中企上市

市场走势：8月，港股市场中企IPO **急剧回落**，仅 **1** 家中企在港交所主板上市，为高丰集团控股（02863.HK），募资0.66亿元。

现象归因：**周期性** 变化，去年同期也仅有3家中企香港上市；上月港股市场爆发式增长，本月放缓发行节奏，维持短期内的 **稳定态势**。

2016年8月-2017年8月中企香港资本市场IPO规模



CVSource, 2017.09



2

案例分析：秦港股份A股上市

热点关注：本月大规模IPO案例较少，主要集中在上交所；募资金额10亿元以上企业仅有2家；**秦港股份**（601326.SH）发行量高达55,800万股，发行价格2.34元/股，成为募集资金最高的企业。

2017年8月中企IPO募资规模TOP5

企业	股票代码	行业	地区	募资金额（亿元）
秦港股份	601326.SH	交通运输	河北	13.06
中国出版	601949.SH	文化传媒	北京	12.17
勘设股份	603458.SH	综合	贵州	9.11
海特生物	300683.SZ	医疗健康	湖北	8.51
设计总院	603357.SH	综合	安徽	8.48

CVSource, 2017.09

➤ 发行概况

2017年8月16日，秦港股份（601326.SH）在上交所上市，发行新股5.58亿股，发行价格2.34元/股，共计募集资金总额13.06亿元。募集资金拟投资于秦皇岛本港设备购置、秦皇岛港煤一期中配室高低压柜及皮带机控制系统改造、黄骅港散货港区矿石码头一期工程以及补充 **流动资金** 及偿还 **银行贷款**。

➤ 发行解读

- 2013年12月，秦港股份港交所主板上市，时隔4年登陆A股，成为河北省首家布局 **A+H** 股双资本平台的国有企业。
- 然而，秦港股份在港上市后 **走势** 并不理想。去年股价全年跌幅高达 **51%**。当前其H股的股价徘徊在2.5港元（后复权价为3.3港元）附近，仍 **远低于** 13年IPO5.25港元的发行价。
- 秦港股份的 **经营状况** 也不乐观。一面受南方等地煤炭需求下降、煤炭运输格局深刻变化等因素影响，一面面临黄骅港等竞争对手巨大挑战，秦港股份经营业绩不断遭受冲击，寻求A股再融资的需求也就格外迫切。

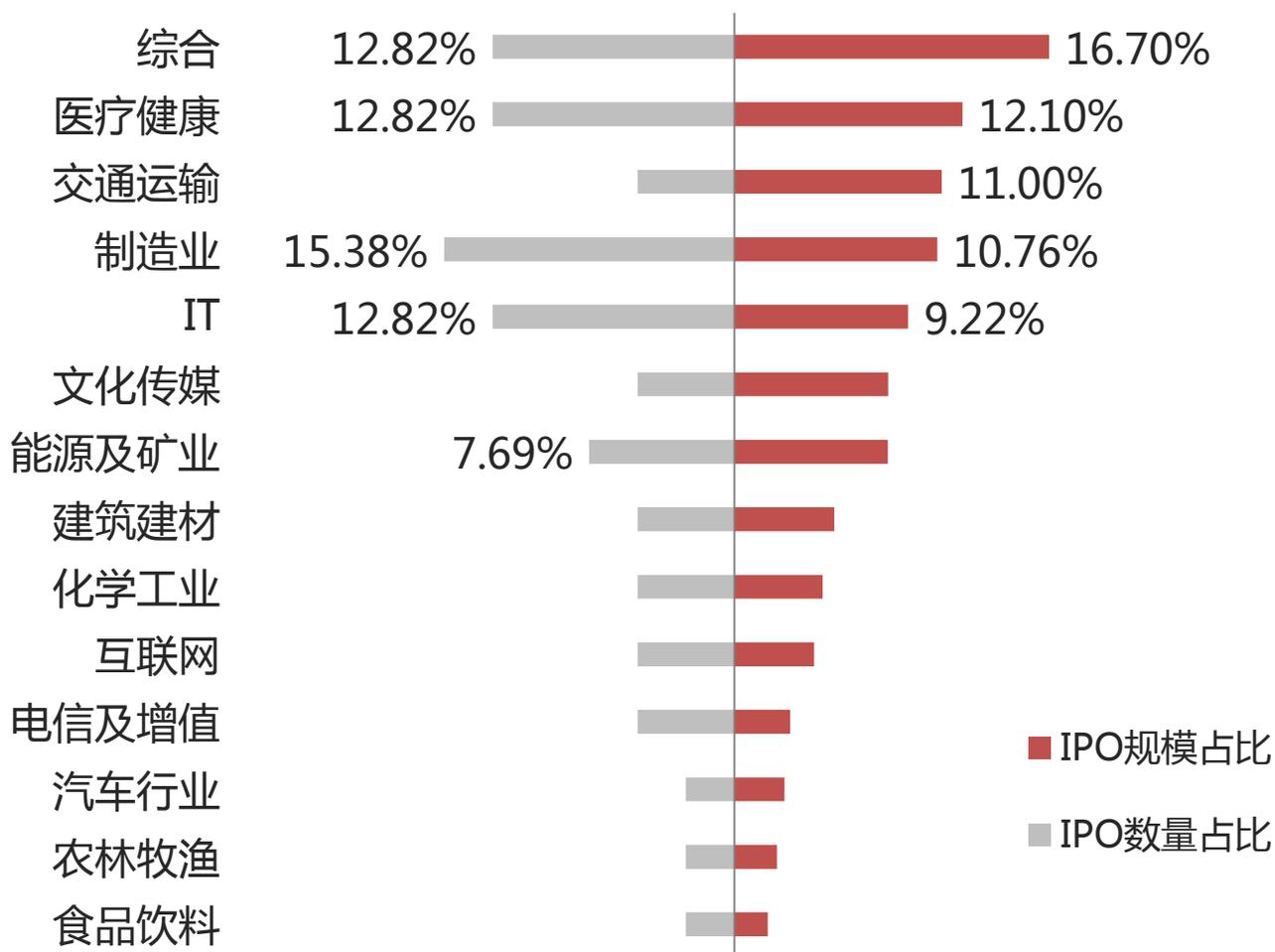


3

行业分布和地区分布

(综合行业异军突起，浙江广东最活跃)

2017年8月中企IPO行业分布



CVSource, 2017.09

数量分布：8月，**制造业** 依旧位列第一（6起），综合、医疗健康和IT行业本月表现出色，势均力敌（5起）。

规模分布：本月港股萧条，没有大规模**金融** 交易案例发生，**综合** 行业异军突起，以**28.47** 亿元的交易规模高居首位；医疗健康、交通运输等行业表现不俗，紧随其后。

IPO地区分布

- 8月，**浙江** 地区表现不俗，追平广东成为IPO表现最为**活跃**的地区；由于上月**北京** 没有IPO事件发生，因此在本月**进步最大**。广东、浙江和北京也是IPO募资规模最高的地区，远远拉开其他省份。
- 值得注意的是，河北依靠秦港股份（601326.SH）的上市，募资规模和平均IPO规模均跃居前列。

2017年8月各地区IPO情况

地区	数量	募资金额（亿元）	平均IPO规模（亿元）
广东	7	28.22	4.03
北京	6	26.38	4.40
浙江	7	23.77	3.40
河北	1	13.06	13.06
贵州	2	11.92	5.96
江苏	3	11.85	3.95
山东	3	11.57	3.86
安徽	2	10.82	5.41
湖北	1	8.51	8.51
天津	1	8.40	4.20
其他	6	16.01	2.67

CVSource, 2017.09



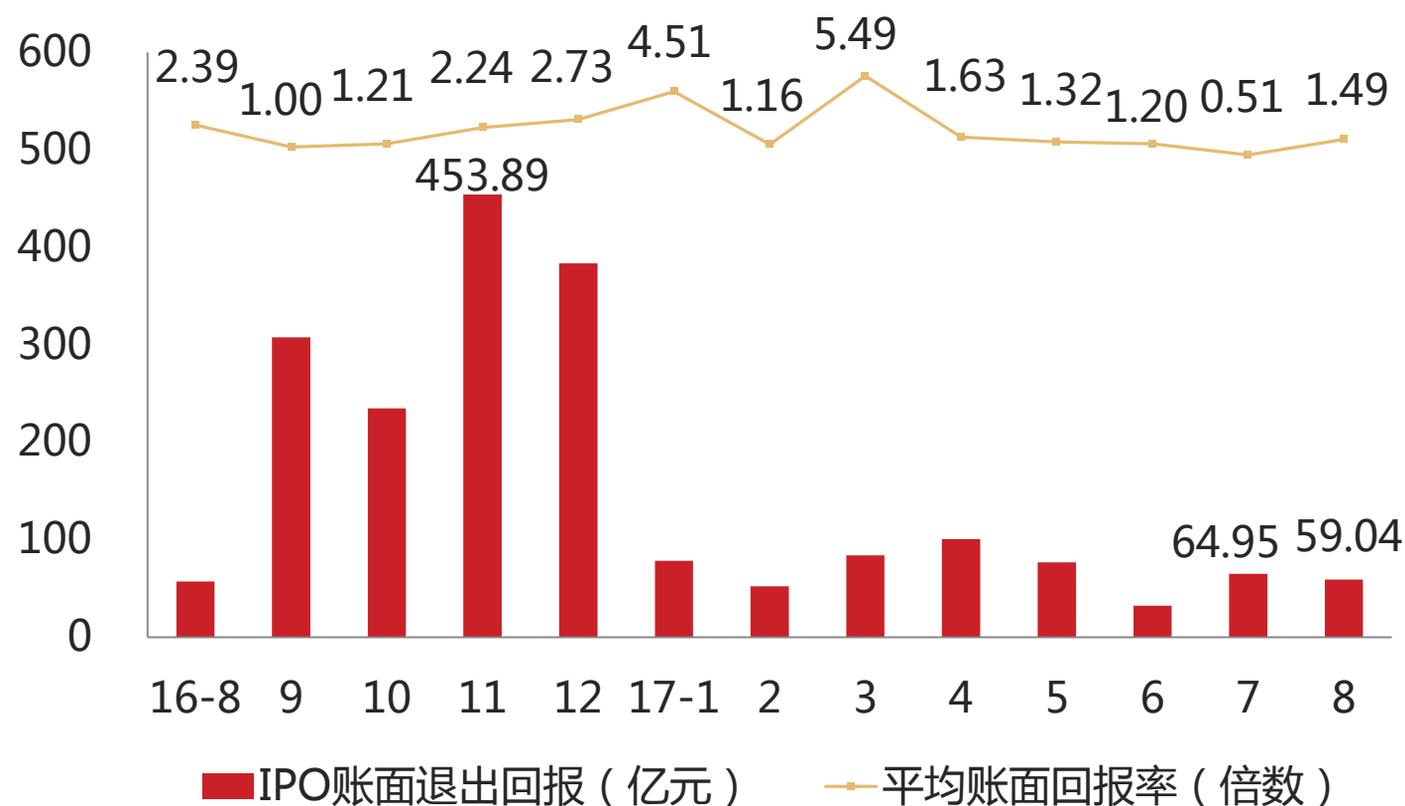
4

IPO退出：短期难有起色

IPO帐面退出回落

点评：8月IPO平均账面回报率出现自2季度以来的**显著回升**，账面回报规模略有下降，短期内仍**难有起色**。共**28**家有VC/PE背景的中企实现上市，共**79**家VC/PE机构基金实现账面退出。

2016年8月-2017年8月VC/PE机构IPO退出账面回报



CVSource, 2017.09

账面退出回报TOP5中企

明星机构

本月国信弘盛、融玺创投、同创伟业三家机构的表现相对亮眼，各自参与了 2 家企业的上市前融资。其中退出回报最高的机构是 **国信弘盛**，在绿茵生态（002887.SZ）的IPO发行中获得2.24亿元的账面回报金额，退出回报率达到1.13倍。

2017年8月账面退出回报TOP5中企

企业	行业	退出机构	退出基金	账面退出回报（亿元）	退出回报率
朗新科技	IT	IDG资本	—	5.52	9.5
朗新科技	IT	国开博裕	国开博裕一期	2.97	0.49
绿茵生态	建筑建材	国信弘盛	国信弘盛基金	2.24	1.13
永安行	综合	云鑫创投	—	2.15	1.15
永安行	综合	福弘九洲	福弘上海	1.86	4.83

CVSource, 2017.09



5

政策：把直接融资放在重要位置

2017年7月14日至15日，第五次全国金融工作会议在北京召开，会议强调要**把发展直接融资放在重要位置**，增强资本市场服务实体经济功能，积极有序发展股权融资，提高直接融资比重；同时优化金融资源空间配置和金融机构布局，大力发展中小金融机构，形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系。这进一步表明了政府对IPO发行常态化的肯定态度。

截至2017年8月24日，中国证监会受理首发企业608家，其中，已过会46家，未过会562家。未过会企业中正常待审企业525家，中止审查企业37家。与7月相比，8月份新股审核的速度明显下降，监管层在大力推进新股发行常态化的同时，发行质量审核力度并没有因为审核节奏加快而放松。

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信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。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基金管理机构的长期信任，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，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：<http://www.cvinfo.com.cn>

