



# 中企IPO 2017年10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

- 10月份 **43** 家中企IPO，募资规模 **251.48** 亿元，整体出现回落
- A股市场 **骤降**，H股 **持续回温**

### 案例

- 本月之最：**趣店** 纽交所上市，募资规模 **59.39** 亿元

### 分布

- 行业：**制造业** 与 **金融** 分别为企业数量与募资规模首位
- 地区：**中国香港** 最为活跃

### 退出

- 账面回报 **409.78** 亿元，实现年度新高，账面回报率显著下降
- 机构：**中汇金玖** 参与2家中企IPO



1

全球市场总体回落，港股持续回温

# 全球市场总体回落

**-10.42%**

案例数量  
(环比)

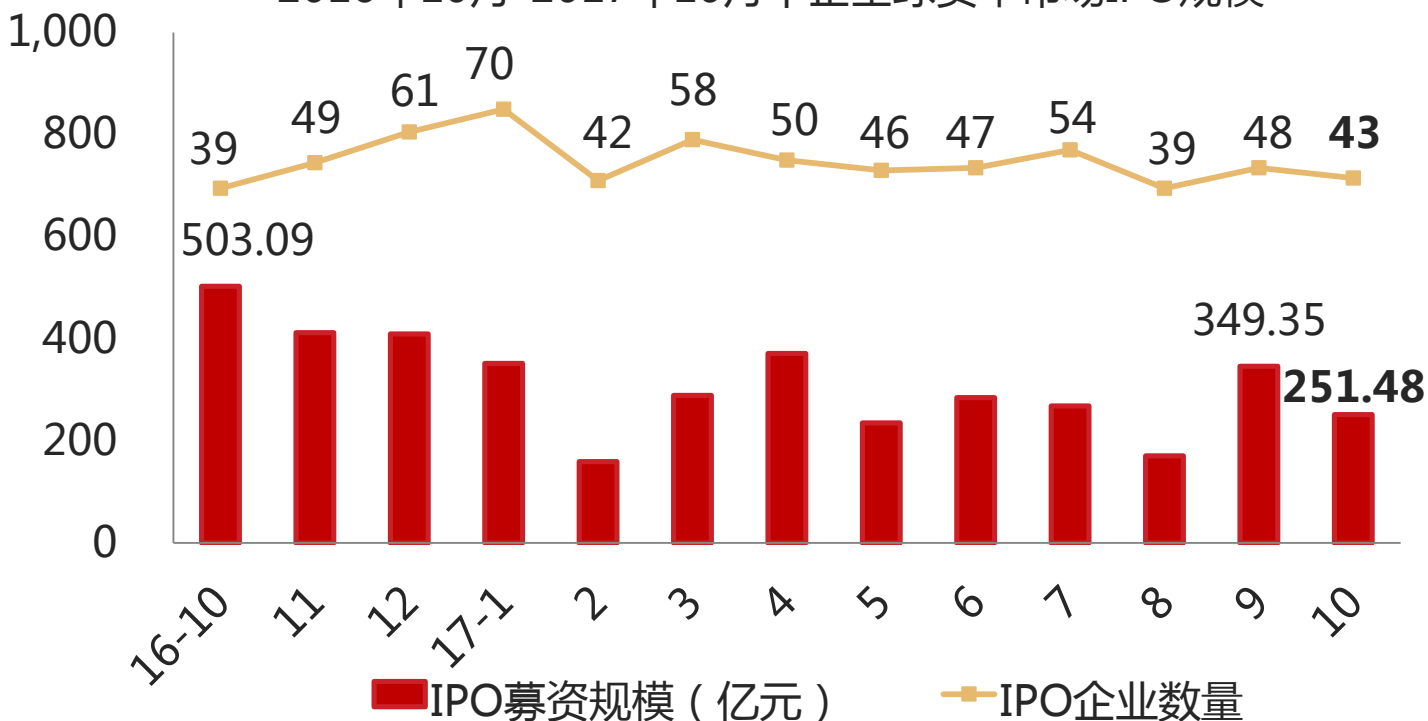
**-28.02%**

募资规模  
(环比)

**市场走势**：10月全球中企IPO **总体回落**，其中，发行数量小幅下降，募资规模则出现显著降温。本月共有 **4** 家中企赴美上市，**金融科技** 公司海外上市 **热情不减**。

**现象归因**：10月17日，**新一届发审委** 正式上任，审核尺度进一步收紧；另外受 **十一长假** 影响，本月A股发行创本年新低，港股虽持续回温，全球市场仍总体呈现回落态势。

2016年10月-2017年10月中企全球资本市场IPO规模



CVSource, 2017.11

# A股市场骤降

**-27.03%**

案例数量  
(环比)

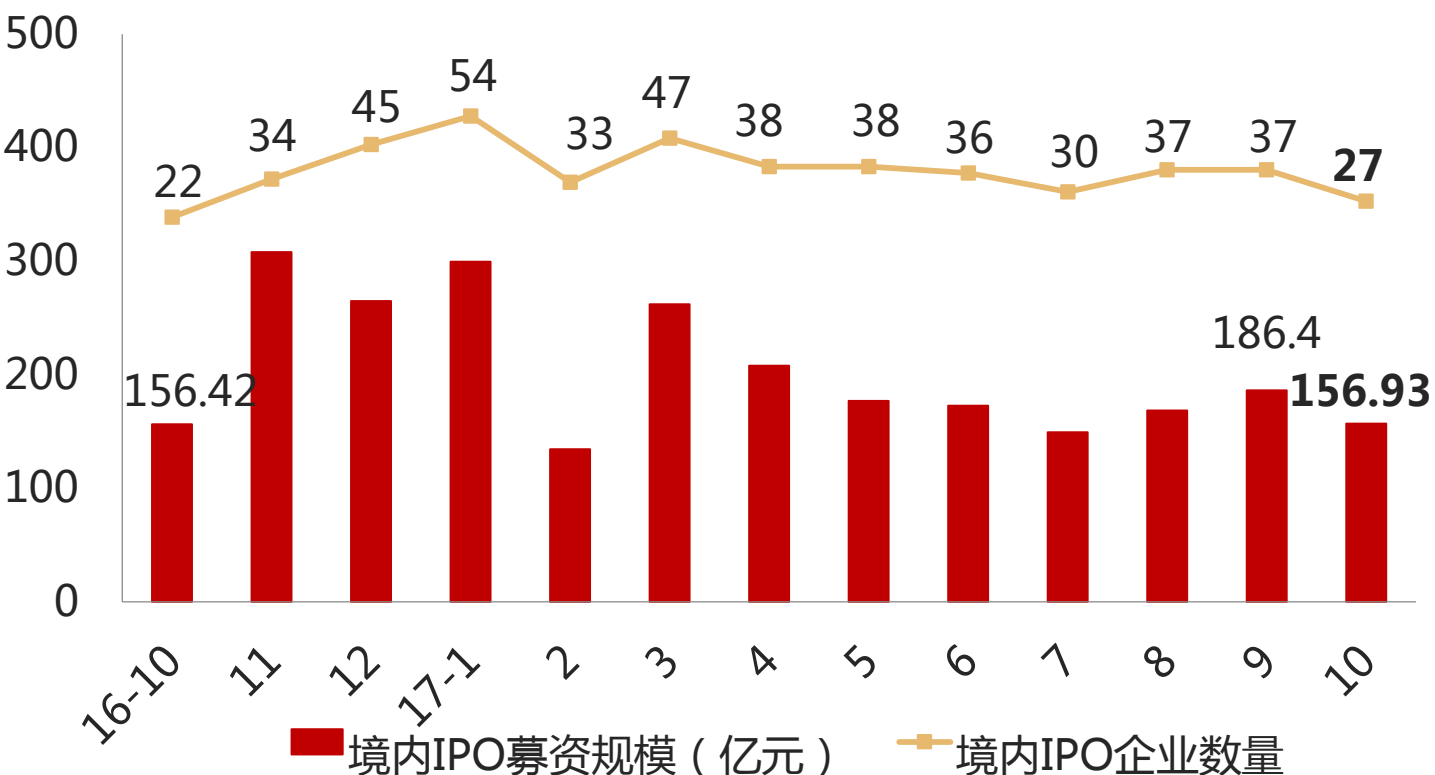
**-15.81%**

募资规模  
(环比)

**市场走势**：10月，A股市场IPO **骤降**，发行数量与募资规模相比上月出现较大缩减，新股上市创下本年 **新低**。

**现象归因**：10月17日，**新一届发审委**正式上任，审核尺度 **骤然收紧**，在其已审核的25家公司的IPO申请中，通过率仅64%。另外受 **十一假期** 影响，本月A股发行出现骤降。

2016年10月-2017年10月中企境内资本市场IPO规模



CVSource, 2017.11

# 港股市场持续回温

**+140%**

案例数量  
(环比)

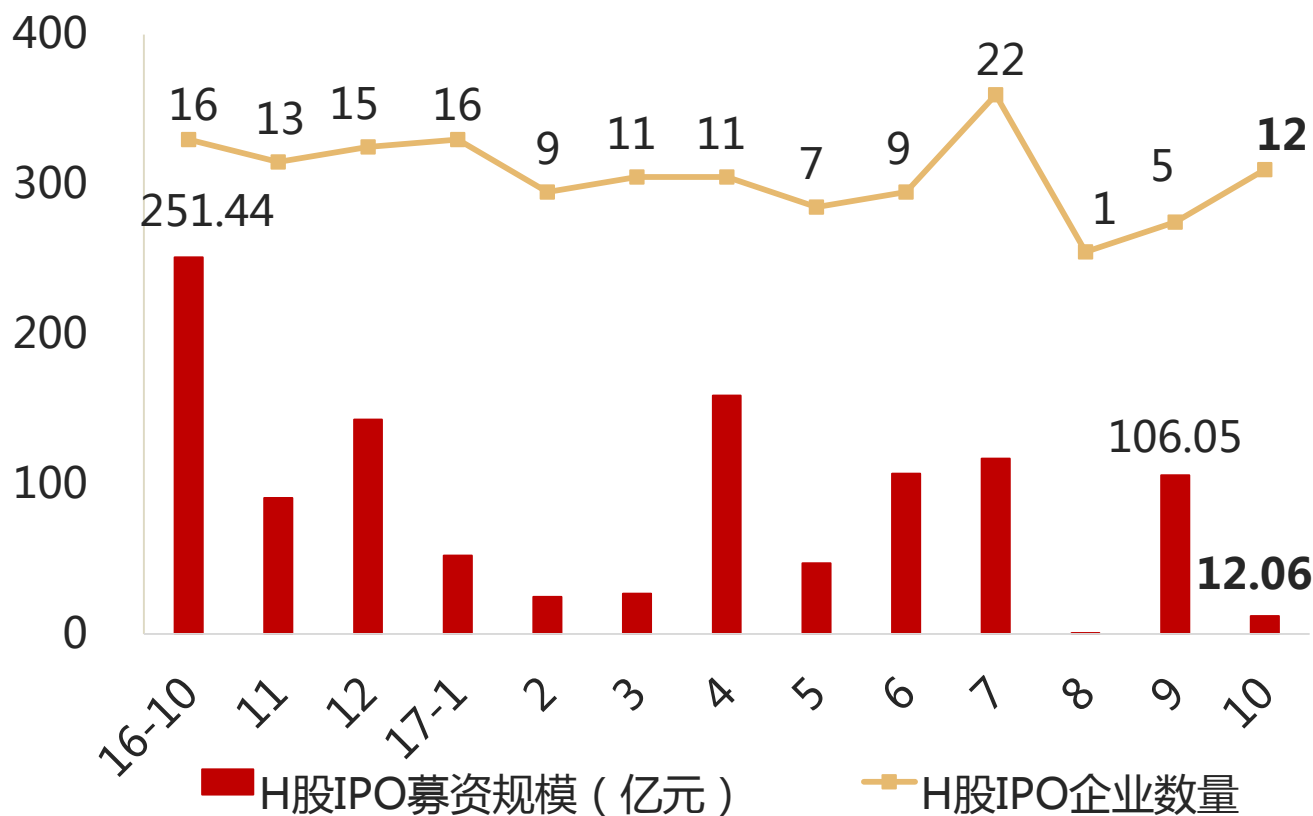
**市场走势**：10月，港股市场中企IPO数量 **持续回温**，但募资规模出现 **暴跌**，环比下降88.63%。

**-88.63%**

募资规模  
(环比)

**现象归因**：港股市场新股发行数量呈现 **周期性** 变化规律；**中小规模** 企业在创业板集中上市，且本月港股IPO无一来自金融行业，导致募资规模相比上月跌幅较大。

2016年10月-2017年10月中企香港资本市场IPO规模



CVSource, 2017.11

## ➤ 上市概况

本月共有 4 家中企海外上市，其中3家来自纳斯达克，1家来自纽交所。值得注意的是，这4家企业有2家均提供 **互联网金融** 服务。紧随其后，拍拍贷拟于11月上旬登陆纽交所，和信贷将于近期赴美上市。除此之外，融360旗下简普科技也向美国证交会(SEC)递交了招股书。另外，已向SEC递交招股书的搜狗，也将旗下的现金贷公司“一点借钱”纳入上市体系。

## ➤ 重点解读

2017年10月18日，趣店（QD.NYSE）在纽交所上市，募集资金总额9亿美元，成为今年以来 **融资规模最大的赴美上市中企**。趣店招股书显示，今年上半年其总营收达18.33亿元，比去年同期增长近4倍；净利润9.74亿元，远超同期水平。和信贷和拍拍贷的财报数据也同样显示，今年的营收和利润相比去年大幅增长。**良好的盈利现状助推互金企业的海外上市热潮。**

**然而，这些企业背后隐藏的利率畸高、风控缺失、暴力催收等风险及衍生的各种社会问题同样需要警惕。**央行副行长易纲近日公开表示，普惠金融必须依法合规开展业务，要警惕打着“普惠金融”旗号的违规和欺诈行为，凡是搞金融都要持牌经营，都要纳入监管。





## 2

# 案例分析： 财通证券：上市加速补充净资本



**热点关注：**本季度10亿元以上规模IPO案例共计6家，其中3家在海外上市；其中，**财通证券**（601108.SH）是今年以来第4家登陆A股的券商，打破自6月浙商证券IPO后券商上市的空白，**并成为今年A股中仅次于中国银河的募资规模最大的新股。**

2017年10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)
趣店	QD	互联网	北京	59.39
财通证券	601108	金融	浙江	40.85
合盛硅业	603260	化学工业	浙江	13.66
CMSSU	CMSSU	金融	中国香港	11.93
瑞思学科英语	REDU	教育及人力资源	北京	10.57

CVSource, 2017.11

## ➤ 发行概况

2017年10月24日，财通证券（601108.SH）在上交所上市，本次共计发行新股数量35900万股，发行价格11.38元/股，共计募集资金总额为 **408,542.00** 万元，募集资金净额395,832.43万元。

## ➤ 发行解读

➤财通证券，前身是成立于1993年5月的浙江财政证券公司。旗下有多家子公司，包括永安期货、财通基金、财通证券资产管理、财通证券（香港）、浙江财通资本投资和浙江财通创新投资，分别从期货、基金、资管、海外业务、私募股权基金、另类股权投资等业务方面助力集团业绩。其中，**永安期货** 是国内同行中规模最大、业务范围最宽、研究实力最强的期货公司之一。

➤2017年6月，证监会出台的《证券公司分类监管规定》指出，证券公司净资本达到规定标准10倍及以上的，每一倍数加0.1分，最高可加3分。与之前的规定相比，提高了净资本的加分门槛，促使券商纷纷采取上市方式加速补充净资本。

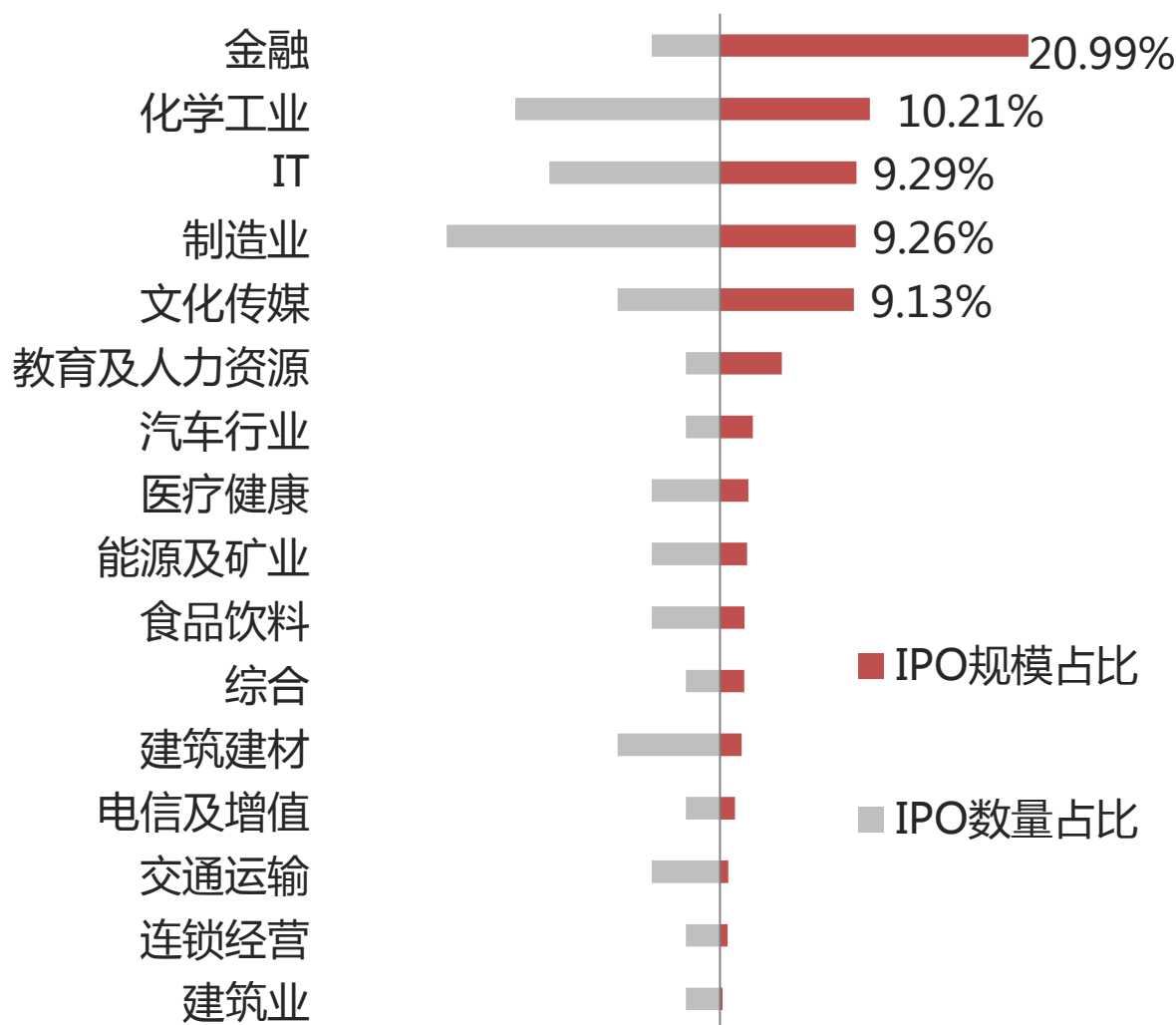


3

## 行业和地区分布

( 化学工业表现亮眼，香港最为活跃 )

## 2017年10月中企IPO行业分布



CVSource, 2017.11

**数量分布：**10月，**制造业** 遥遥领先（**8** 起），**化学工业** 和 **IT** 业本月表现亮眼，分别发生了 **6** 起和 **5** 起。

**规模分布：**靠财通证券（601108.SH）这起月度A股最大规模交易案，**金融** 行业位居 **第一把交椅**，并与其它行业拉开较大差距；化学工业、IT、制造业和文化传媒表现不俗，不相上下。

# IPO地区分布

- 10月，**中国香港** IPO表现最为 **活跃**（**9** 起），原因是本月港股市场回温，且上市中企多来自香港地区；**浙江** 始终保持优势地位，广东本月表现逊色，仅位列第4，相比过去，**浙江对广东已渐成赶超之态**。
- **浙江** 和 **北京** 各凭借2起进入中企募资规模TOP5的大规模交易案，成为募资规模最高的两大地区。

2017年10月各地区IPO情况

地区	数量	募资金额（亿元）	平均IPO规模（亿元）
浙江	8	76.86	9.61
北京	2	69.97	34.98
江苏	7	26.48	3.78
广东	5	24.10	4.82
中国香港	9	17.10	1.90
上海	3	11.23	3.74
湖南	2	6.24	3.12
福建	1	4.14	4.14
辽宁	1	3.68	3.68
甘肃	1	3.49	3.49
河南	1	3.40	3.40
重庆	1	1.81	1.81
贵州	1	1.66	1.66
吉林	1	1.32	1.32

CVSource, 2017.11



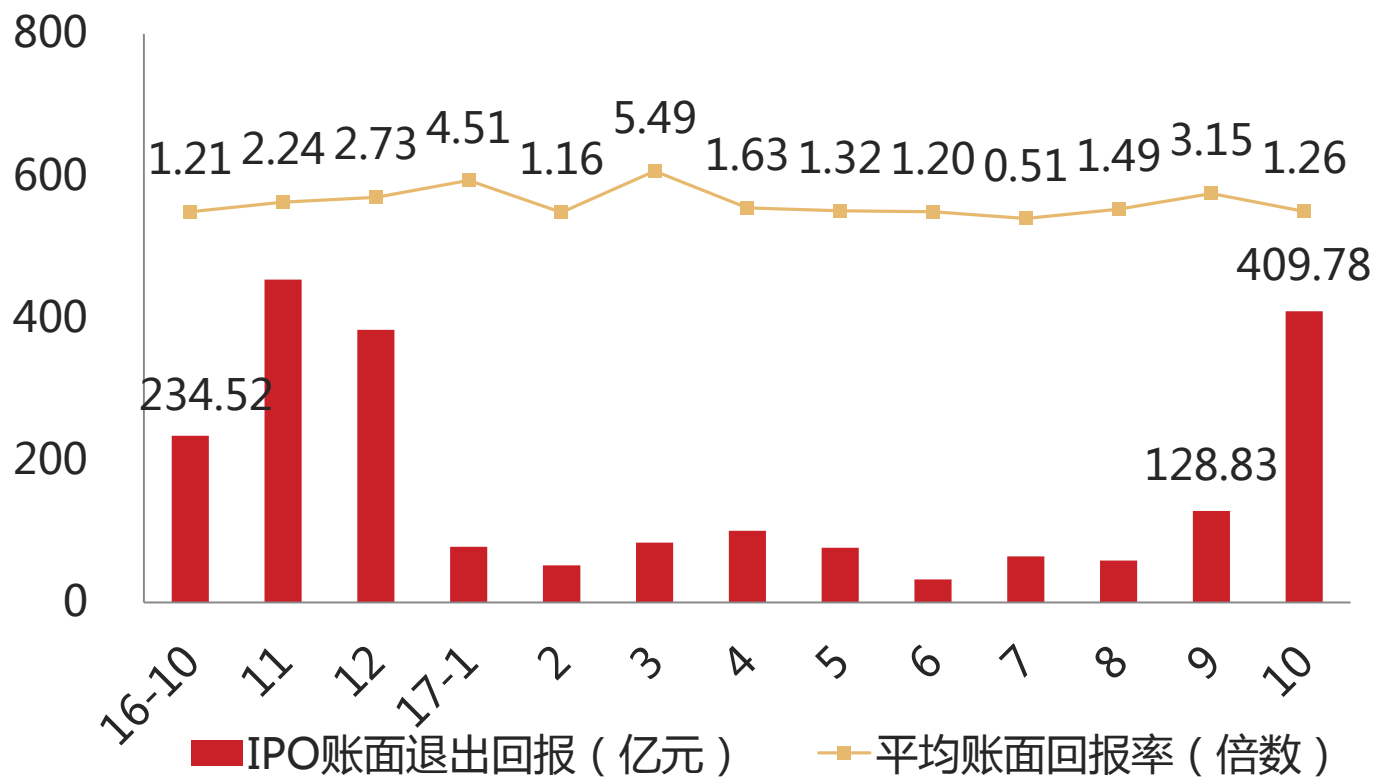
4

## IPO退出：账面退出回报年度最高

# IPO账面回报金额创年新高

**点评：**10月IPO**账面退出回报金额实现本年新高**，但平均账面回报率有显著下降，波动明显。  
共 **19** 家有VC/PE背景的中企实现上市，共 **64** 家VC/PE机构基金实现账面退出。

2016年10月-2017年10月VC/PE机构IPO退出账面回报



CVSource, 2017.11



# 账面退出回报TOP5中企

## ➤ 明星机构

本月 **中汇金玖** 参与了 **2** 家中企的上市前融资，其他机构均只参与一家企业上市发行。财通证券（601108.SH）和趣店（QD.NYSE）的上市助力背后机构占据账面退出回报TOP5，为投资方带来丰厚回报。

2017年10月账面退出回报中企TOP5

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
财通证券	金融	浙江金控	—	134.55	—
趣店	互联网	凤凰资本	凤凰祥瑞互联投资基金	91.99	—
趣店	互联网	源码资本	—	75.16	—
财通证券	金融	天堂硅谷	天堂硅谷银嘉创投	18.78	2.82
财通证券	金融	浙江九仁资本	万丰锦源京新股权投资	14.00	2.82

CVSource, 2017.11



5

## 新一届发审委上任： 审核尺度收紧

9月30日晚间，中国证监会发布《关于聘任中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会委员的公告》，经证监会2017年第6次主席办公会议审议决定，共63人被正式聘任为第十七届发审委委员，分别由42名专职委员及21人兼职委员组成。截至2017年10月27日，中国证监会受理首发企业560家，其中，已过会37家，未过会523家。未过会企业中正常待审企业474家，中止审查企业49家。

新一届发审委上任后，延续IPO常态化与发审趋严态势不动摇，进一步加强发行审核力度，提升发行审核质量，防止“病从口入”。从发审委提出的各项问题来看，拟上市企业的持续盈利能力、财务数据的真实性、企业的关联交易、内控制度的有效性等方面受到了高度关注。

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>

