

2018年上半年中国科技媒体 通讯行业 (TMT) IPO回顾与 前瞻

目录

中国TMT行业IPO回顾

总结及展望

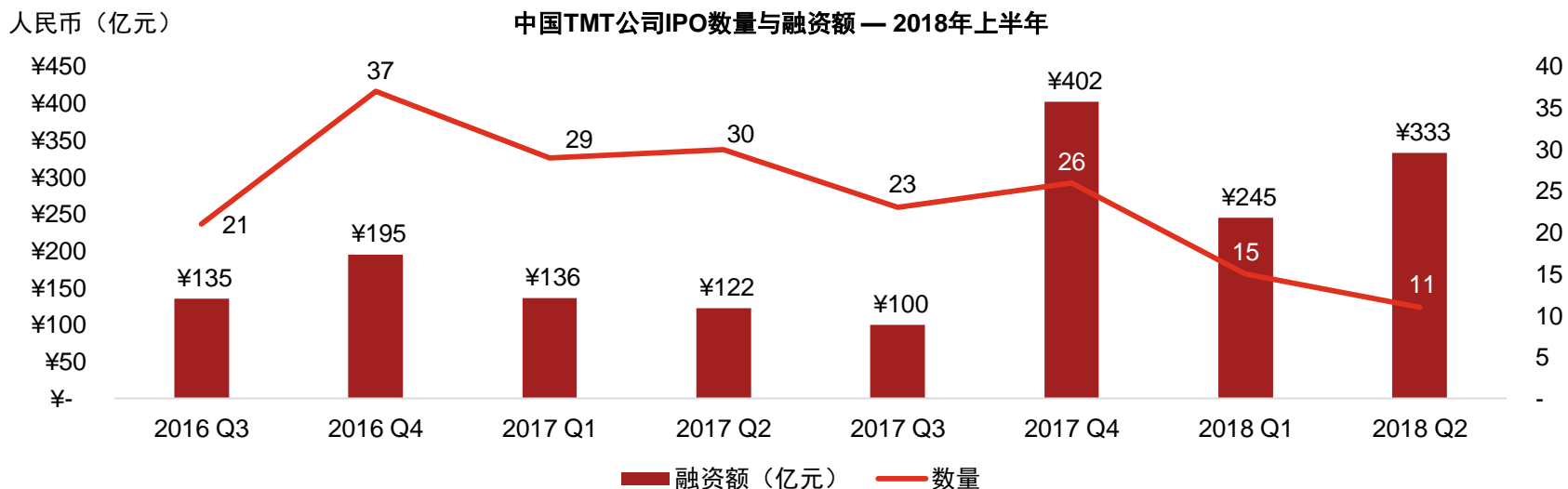
中国TMT行业IPO回顾

1

中国TMT行业IPO趋势 — 2018年上半年

受A股上市数量减少的影响，2018年上半年中国TMT企业IPO数量较之前期间有所下降，共有26起IPO，共计获得约人民币578亿元的融资额。

2018年第2季度上市的富士康工业互联网股份有限公司（融资额约271亿人民币），2018年第1季度上市的爱奇艺（融资额约142亿人民币），以及于2018年第1季度上市的哔哩哔哩（融资额约30亿人民币）为2018年上半年最大的中国TMT企业IPO。

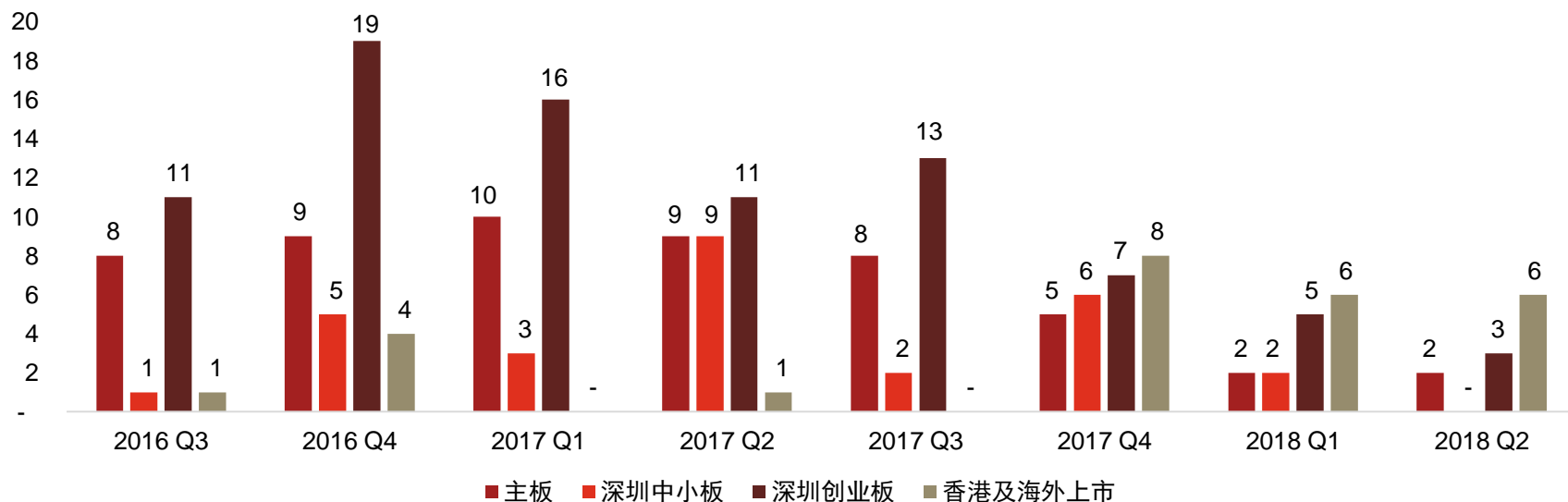


* 数据来源于Wind 资讯

中国TMT行业IPO数量 — 2018年上半年

随着香港上市规则重大修订的落实，以及受国内IPO审核速度放缓的影响，香港及海外成为中国TMT企业的热门上市选择。2018年上半年，46%的中国TMT企业选择在香港及海外上市，31%选择在深圳创业板上市，而选择在主板及深圳中小板上市的占比各为15%及8%。

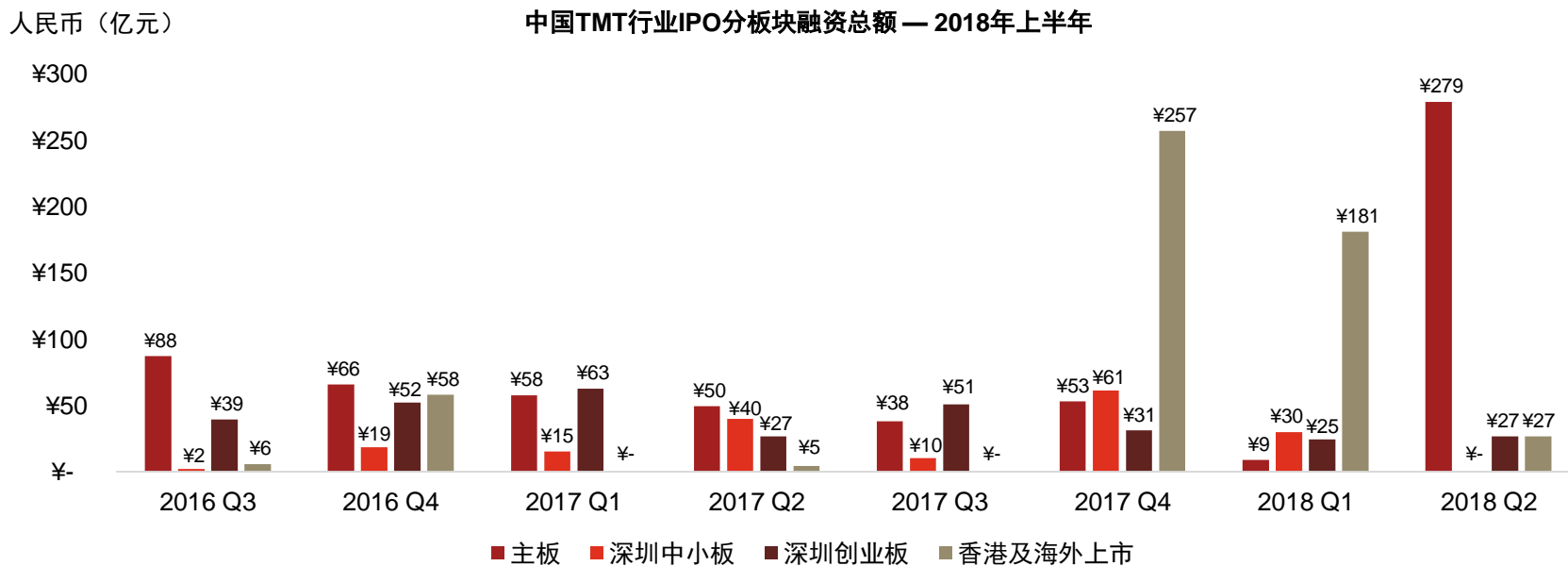
中国TMT行业IPO分板块数量 — 2018年上半年



* 数据来源于Wind 资讯

中国TMT行业IPO融资总额 — 2018年上半年

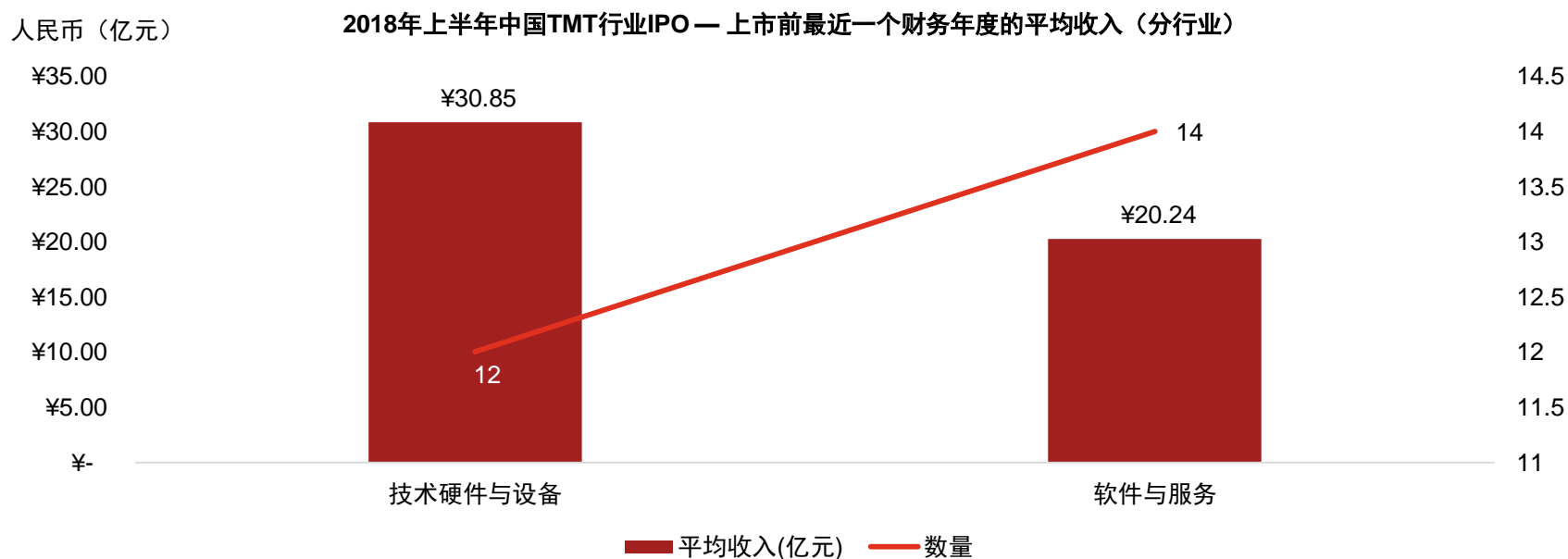
2018年上半年，有12家中国TMT公司选择香港及海外上市，获得约人民币208亿元融资额，占总融资额的36%；深圳创业板有8起TMT行业IPO，共获得约人民币51亿元融资额，占总融资额的9%；主板有4起TMT行业IPO，获得约人民币288亿元融资额，占总融资额的50%；深圳中小板有2起TMT行业IPO，获得约人民币30亿融资额，占总融资额的5%。



* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 收入

2018年上半年，中国TMT行业IPO共26起，技术硬件与设备行业共12起，占比46%；软件与服务行业14起，占比54%。



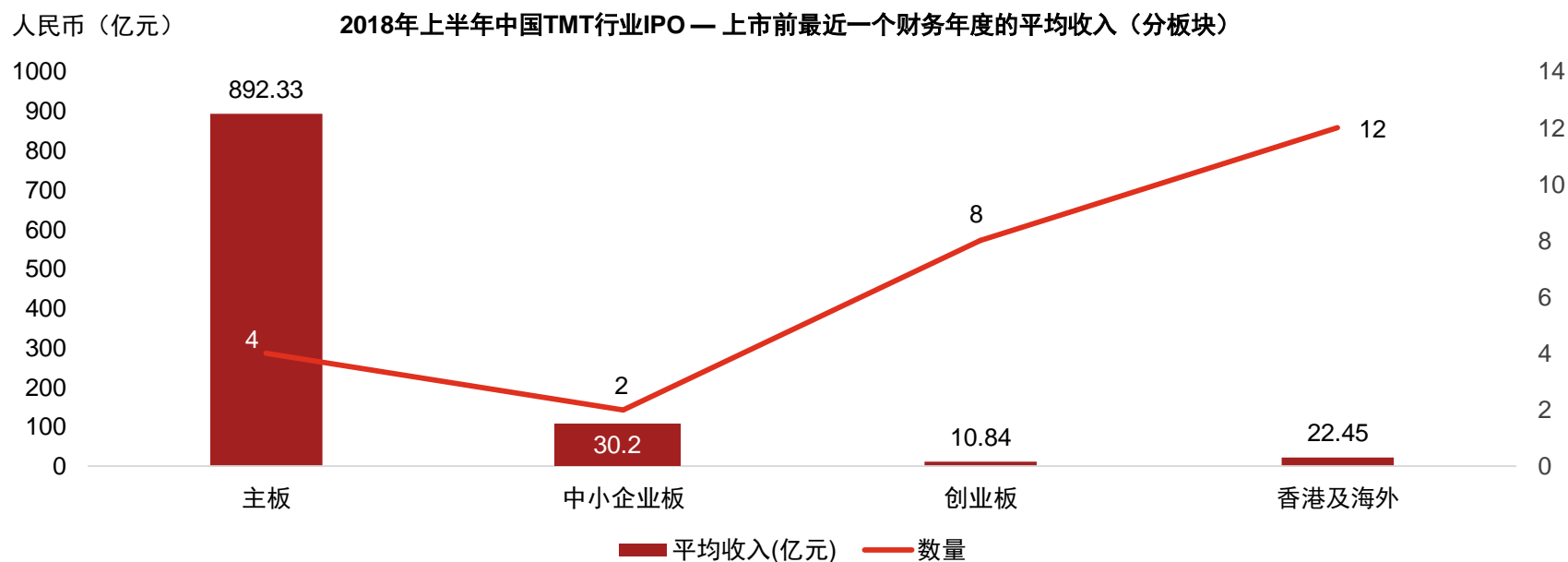
技术硬件与设备：泛指电脑硬件/外设等，电子及光电设备，通信设备，半导体等

软件与服务：泛指基础软件，应用软件，IT服务，互联网服务等

* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 收入

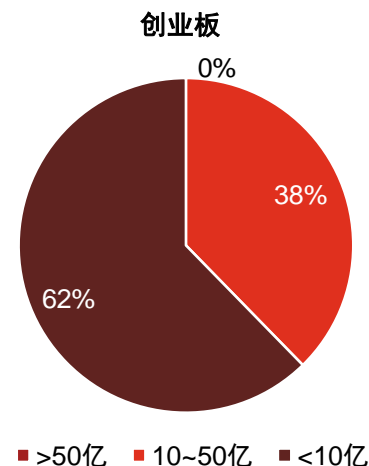
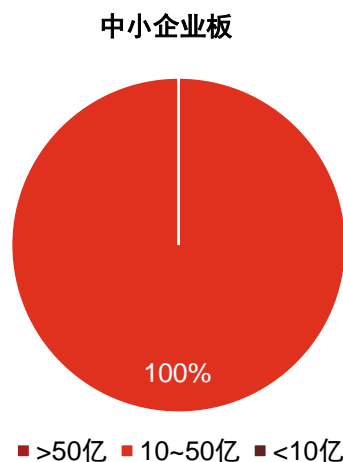
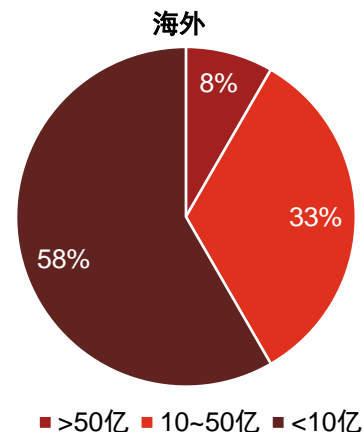
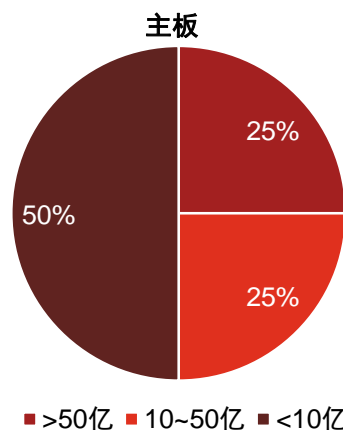
2018年上半年，在主板上市的富士康工业互联网股份有限公司（“富士康”）的收入规模超出同时期上市的其他公司，从而导致主板上市公司的平均收入大于其他版块上市公司的平均收入。除富士康以外的主板上市公司，上市前一个财务年度平均年收入为人民币7.96亿元。



* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 收入

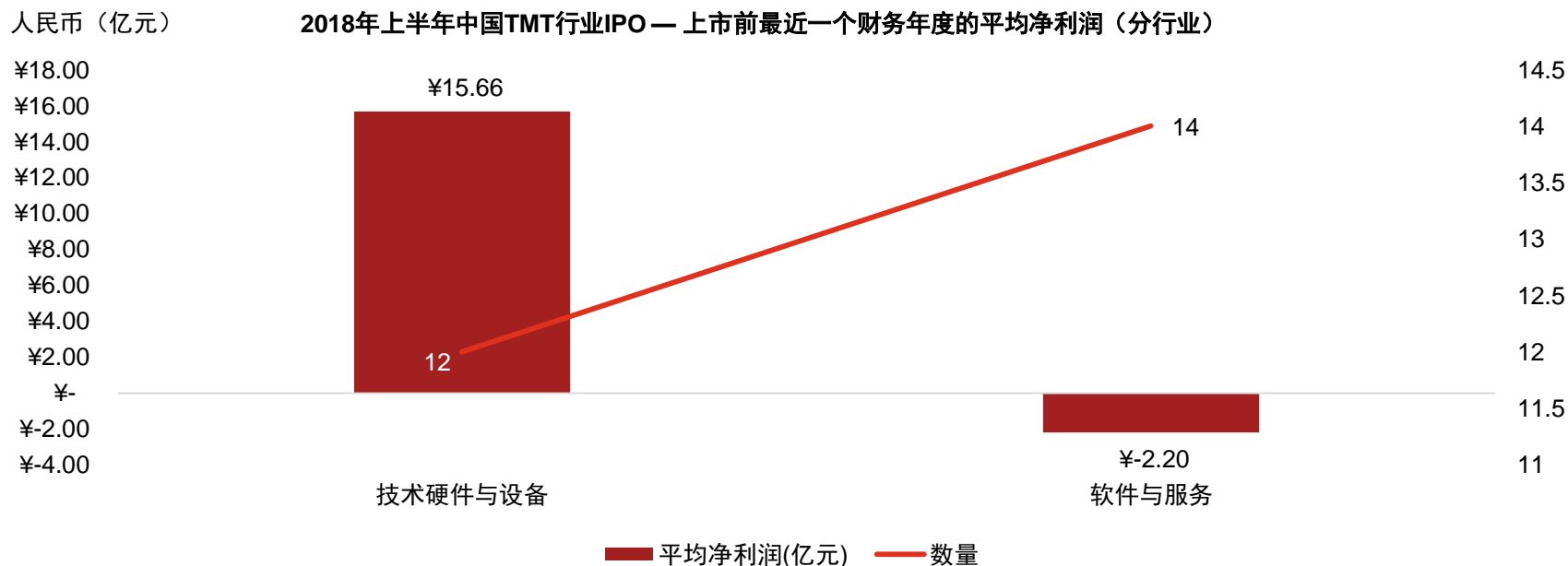
- 2018年上半年，在主板新上市的4家TMT公司中，1家公司上市前一财务年度年收入超过50亿人民币，占25%。1家公司的年收入在10亿至50亿人民币之间，占25%，2家公司的年收入小于10亿元，占50%。
- 2018年上半年，在深圳中小板新上市的2家TMT公司上市前一财务年度年收入均在10亿至50亿人民币之间。
- 2018年上半年，在深圳创业板新上市的8家TMT公司中，3家公司的年收入在10亿至50亿人民币之间，占38%，5家公司的年收入小于10亿元，占62%。
- 2018年上半年，在香港及海外新上市的12家中国TMT公司中，1家公司上市前一财务年度年收入超过50亿人民币，占8%，4家公司的年收入在10亿至50亿人民币之间，占33%，7家公司的年收入小于10亿元，占58%。



* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 净利润

2018年上半年上市的软件与服务行业IPO企业中，于美国纳斯达克上市的爱奇艺仍处于亏损状态，从而导致软件与服务行业IPO企业的平均净利润为负额。



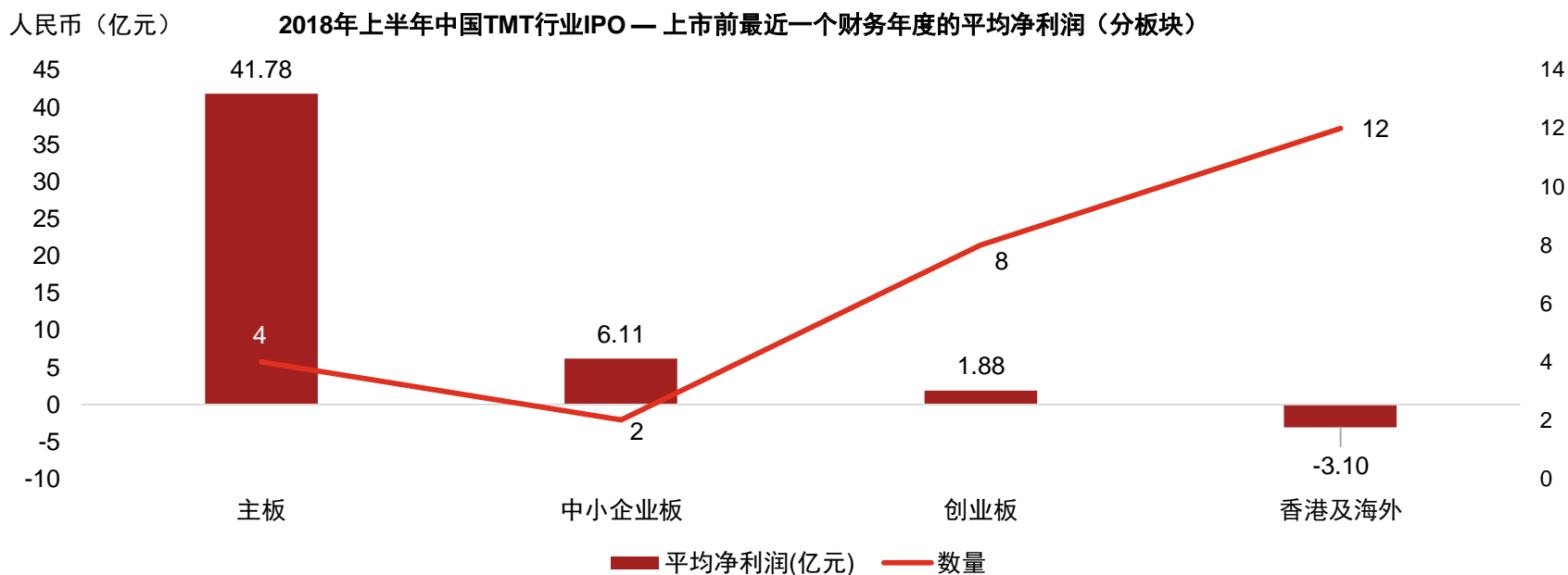
技术硬件与设备：泛指电脑硬件/外设等，电子及光电设备，通信设备，半导体等

软件与服务：泛指基础软件，应用软件，IT服务，互联网服务等

* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 净利润

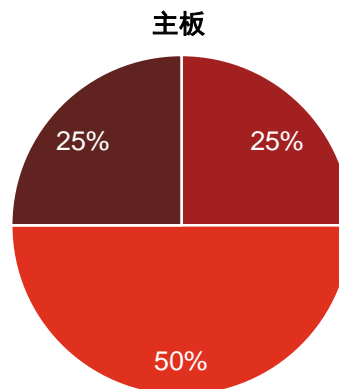
2018年上半年于美国纳斯达克上市的爱奇艺及哔哩哔哩等仍处于亏损状态，从而导致与香港及海外上市企业的平均净利润为负额。另外，在主板上市的富士康工业互联网股份有限公司（“富士康”）的利润规模超出同时期上市的其他公司，从而导致主板上市公司的平均净利润大于其他版块上市公司的平均净利润。除富士康外的主板上市公司，上市前一个财务年度平均净利润为人民币1.64亿元。



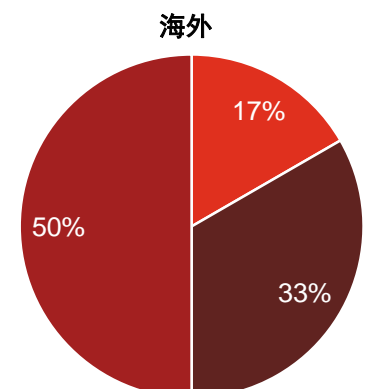
* 数据来源于Wind 资讯

2018年上半年TMT行业IPO的关键财务数据 — 净利润

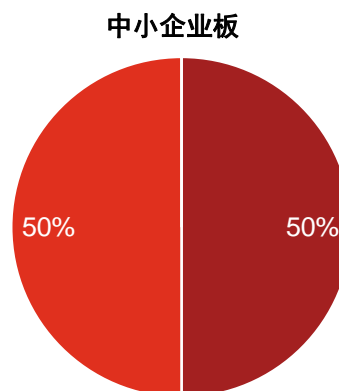
- 2018年上半年，在主板新上市的4家TMT公司中，有1家公司上市前一财务年度的净利润超过5亿元人民币，占25%。2家公司的净利润在1亿至5亿元之间，占50%。1家公司的净利润在1亿元以内，占25%。
- 2018年上半年，在深圳中小板新上市的2家TMT公司中，有1家公司上市前一财务年度的净利润超过5亿元人民币，占50%。1家公司的净利润在1亿至5亿元之间，占50%。
- 2018年上半年，在深圳创业板新上市的8家TMT公司中，有1家公司上市前一财务年度的净利润超过5亿元人民币，占13%。4家公司的净利润在1亿至5亿元之间，占50%。3家公司的净利润在1亿元以内，占37%。
- 2018年上半年，在香港及海外新上市的12家中国TMT公司中，2家公司的净利润在1亿至5亿元之间，占17%。4家公司的净利润在1亿元以内，占33%。6家公司处于亏损状态，占50%。



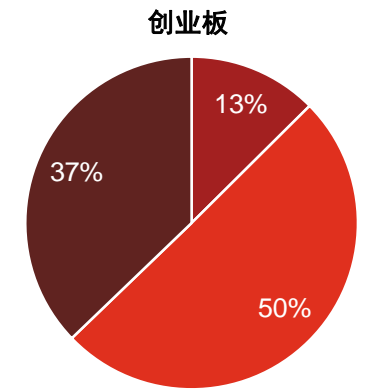
■ >5亿 ■ 1~5亿 ■ <1亿



■ >5亿 ■ 1~5亿 ■ <1亿 ■ 亏损



■ >5亿 ■ 1~5亿 ■ <1亿

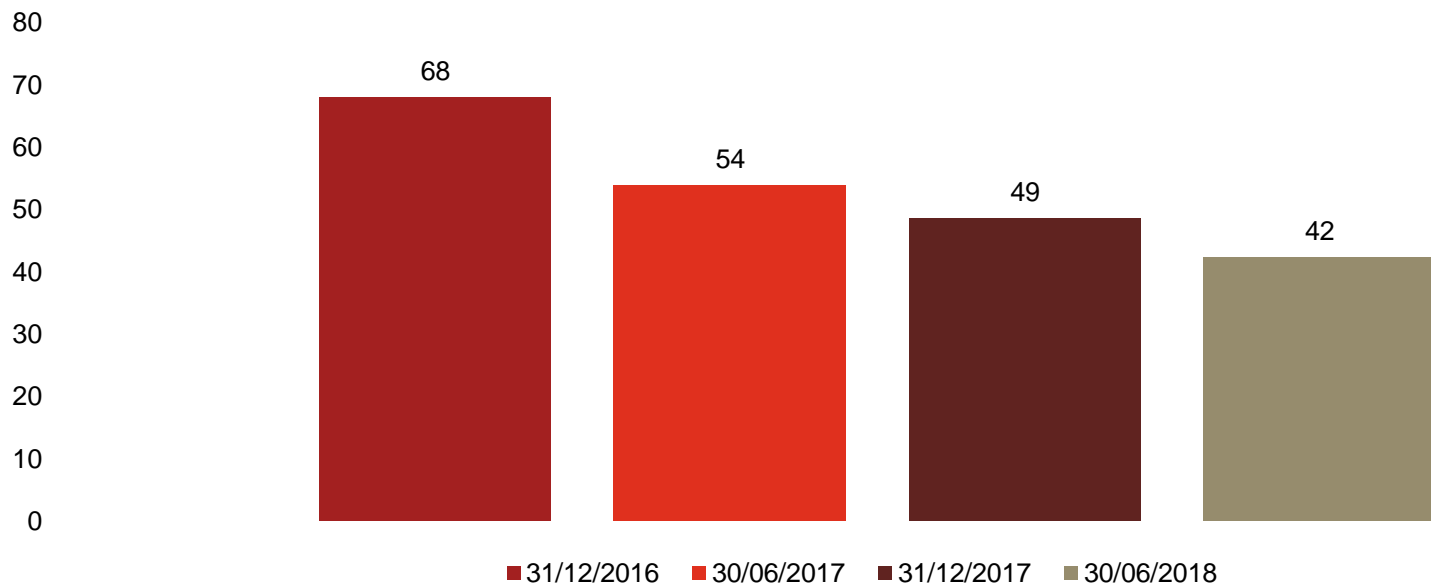


■ >5亿 ■ 1~5亿 ■ <1亿

市盈率比较

截止至2016年12月31日，在A股上市的TMT公司平均市盈率到达68倍；截止至2017年6月30日，在A股上市的TMT公司平均市盈率为54倍。截止至2017年12月31日，在A股上市的TMT公司平均市盈率为49倍。截止至2018年6月30日，在A股上市的TMT公司平均市盈率为42倍。

A股上市TMT公司市盈率



注：市盈率为评价一家公司时所测算的该公司当前股价相对于每股盈利的比率。

* 数据来源于中证指数有限公司

总结及展望

2

总结及展望

国内IPO审核速度进一步放缓，监管及核查力度日趋严格。2018年下半年国内TMT IPO数量预期将保持相对稳定。

2018年下半年，已在海外上市的优质企业以及境内独角兽企业通过中国存托凭证(“CDR”)方式回归国内A股市场的情况仍不明朗。

香港市场对于上市规则重大修订的落实，将进一步吸引国内TMT企业赴港上市。2018年下半年，香港市场将成为全球最热的IPO融资市场之一。2018年下半年，目前已在香港上市的国内TMT企业有小米集团、映客、指尖跃动与第七大道等，已递交申请或等待上市的国内TMT企业有美团点评以及同程艺龙等。

受中美贸易摩擦升级的影响，国内TMT企业赴海外上市融资的估值水平及发行规模等将面对众多不明朗的因素。

谢谢！

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2018 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。版权所有。普华永道系指普华永道网络中国成员机构，有时也指普华永道网络。每家成员机构各自独立。详情请进入 www.pwc.com/structure。CN-20180903-5-C1