

2015年

近期科技与生命科学行业 首次公开募股关键指标报告

2015年

Fenwick

近期科技与生命科学行业 首次公开募股关键指标报告

2015 年

调查介绍及背景信息

本报告旨在为希望了解科技与生命科学行业近期 IPO 活动的客户和合作伙伴提供相关信息。本报告包含了一些图形和图表，以反映我们精选的统计数据。我们认为这些数据提供了相关市场活动的有用信息。报告随后列出了 2015 年定价的科技与生命科学行业 IPO 项目。希望本报告对您有所帮助。如果您希望就这些信息与我们讨论，请与 Daniel J. Winnike（邮箱：dwinnike@fenwick.com）或者 Jeffrey R. Vetter（邮箱：jvetter@fenwick.com）联系；您也可以与您的客户服务团队联系，以了解更多信息。

调查目录

调查结果	2
已完成的募股	3
募股规模、红头招股书中间价	4
募股规模、IPO 最终发行价	5
募集总金额、红头招股书中间价	6
募集总金额、IPO 最终发行价	7
从红头招股书阶段到首次发行的价格变动	8
保密提交	14
锁定期满前后的股价变动	15
内部人士参与	16
科技公司募股列表	17
生命科学公司募股列表	19
方法	23

调查结果

科技与生命科学行业的 IPO 交易数量在 2015 年第二季度达到顶峰，但在随后的第三季度和第四季度相继缓慢下滑，预示了我们在 2016 年年初所看到的 IPO 交易的持续放缓。相较于 2014 年标志性的一年（IPO 交易总数达 140 笔），2015 年科技与生命科学行业共完成 94 笔 IPO。

其中，生命科学行业在 2015 年上半年完成了 37 笔 IPO，在下半年完成了 26 笔 IPO。科技行业的 IPO 交易数量也有所下滑，从上半年的 18 笔降到下半年的 13 笔。2015 年下半年，国内生命科学行业的 IPO 交易数量创下自 2013 年上半年以来的半年最低水平，科技行业的 IPO 交易数量创下自 2012 年年初以来的半年最低水平。继 IPO 交易数量下降后，2016 年 1 月全球股票市场出现剧烈动荡，美国的科技与生命科学行业在该月均未完成一笔 IPO。

尽管生命科学行业的 IPO 交易数量在 2015 年下半年出现下跌，但交易规模有所扩大。2015 年下半年，约 50% 的生命科学公司在 IPO 交易中的融资额超过 1 亿美元，而上半年仅有 32% 的公司超过该阈值。这一趋势或许反映出在 2015 年下半年完成 IPO 交易的公司实力更为强劲，抑或是这些公司具有更温和的估值预期，在这些生命科学公司中，85% 的公司的股票在首个交易日呈现价格上涨走势。而 2015 年上半年，约 68% 的公司的股票在首个交易日呈现价格上涨走势。2015 年下半年，生命科学行业的 IPO 交易中有内部人士参与的数量占 62%，相较上半年的 73% 有所缩减。但是，下半年内部人士购买 50% 或以上募股的数量高于上半年（上半年为 4%，下半年为 19%），这反映出可能需要“锚定”投资者来推动这些募股。

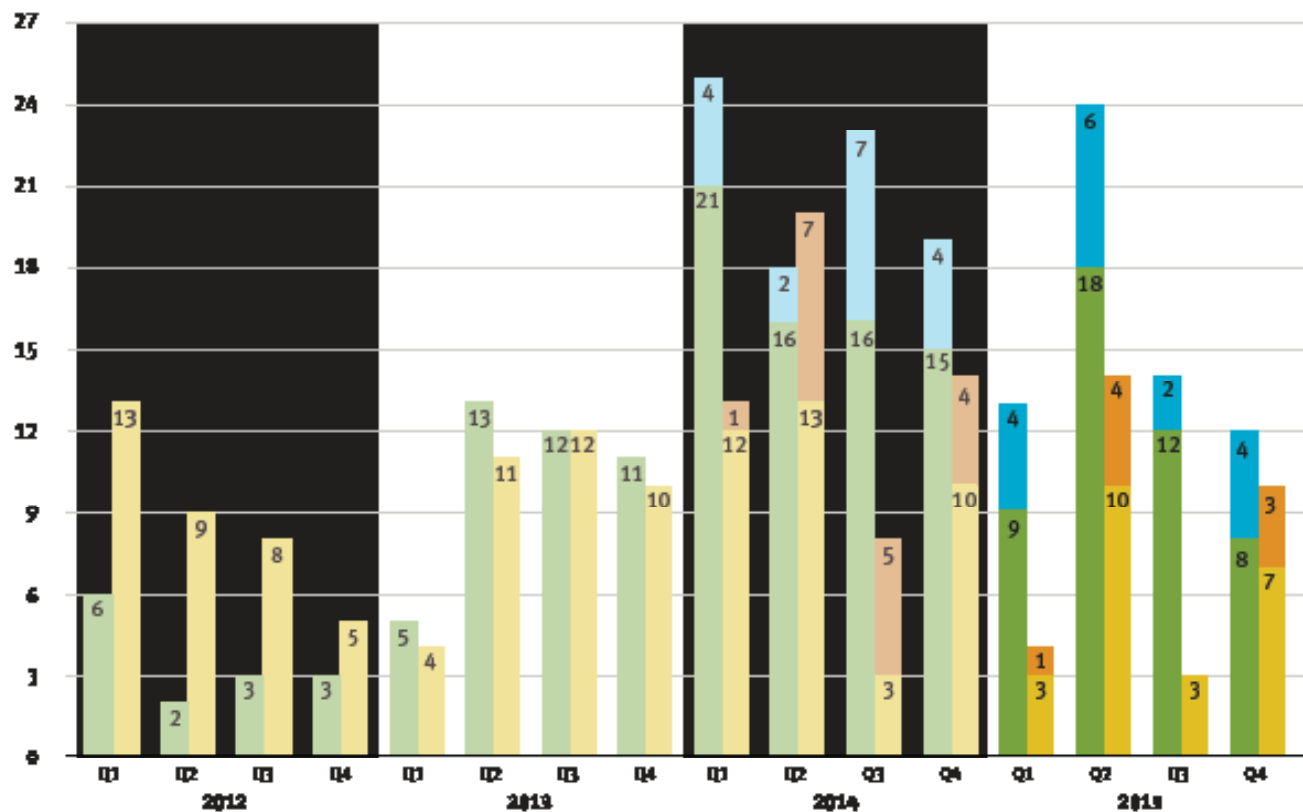
在更加严格的定价环境下，科技行业的 IPO 交易数量在 2015 年下半年有所下滑。其中，约 38% 的 IPO 交易发行价低于其红头招股书的目标范围，而上半年有 17% 的交易发行价低于该范围。这进一步反映出当前的市场环境不太有利，2015 年下半年，在科技行业的 IPO 交易中，约 38% 的 IPO 股票价格在首个交易日出现下跌走势，而上半年，在首个交易日出现股票价格下跌走势的 IPO 约占 17%。

2015 年的另一个有趣趋势是，越来越多的 IPO 交易以低于发行者之前一轮融资的每股价格的定价完成，这些“折价融资的 IPO 交易数量”在下半年呈上升趋势。在很多这样的例子中，后期融资轮投资者要么选择对其优先股的兑换率进行调整，要么增发股票，以弥补较低的募股发行价。在近期上市公司的估值下降的情况下，未来我们可能看到更多在 IPO 中使用“提前赎回”条款的情况。关于后期融资如何影响过去两年 41 笔科技行业 IPO 交易的更多信息，请见泛伟律师事务所发布的报告：[公司引进后期风险投资对其 IPO 的影响 2014 - 2015 年](#)。

已完成的募股

下图显示的是 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年各季度科技与生命科学行业完成的 IPO 数量。

2012-2015 年各季度 IPO 数量



科技行业 - 美国

科技行业 - 美国以外

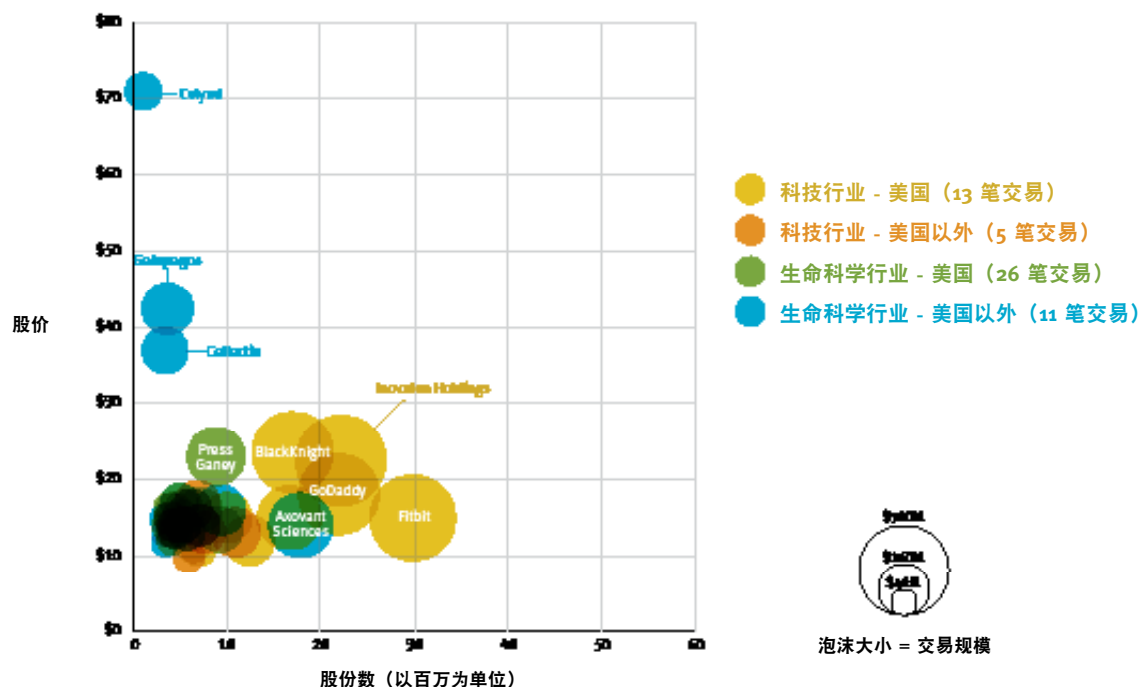
生命科学行业 - 美国

生命科学行业 - 美国以外

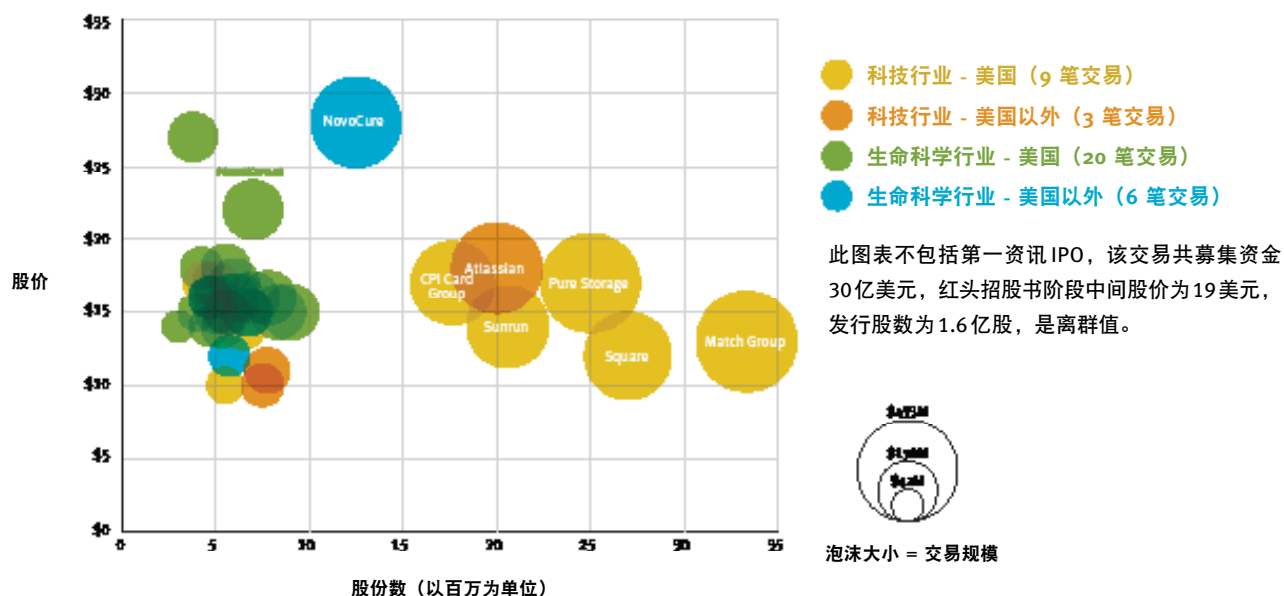
募股规模、红头招股书中间价

以下散点图显示了 2015 年上半年与下半年科技与生命科学行业完成的 IPO 数量的情况，横坐标为募股的红头招股书阶段拟发行的股份数，纵坐标为 IPO 每股价格。2015 年下半年的图表不包括第一资讯 IPO，该交易共募集资金 30 亿美元，是一个重大离群值。

红头招股书阶段交易对比（中间价）：2015 年上半年



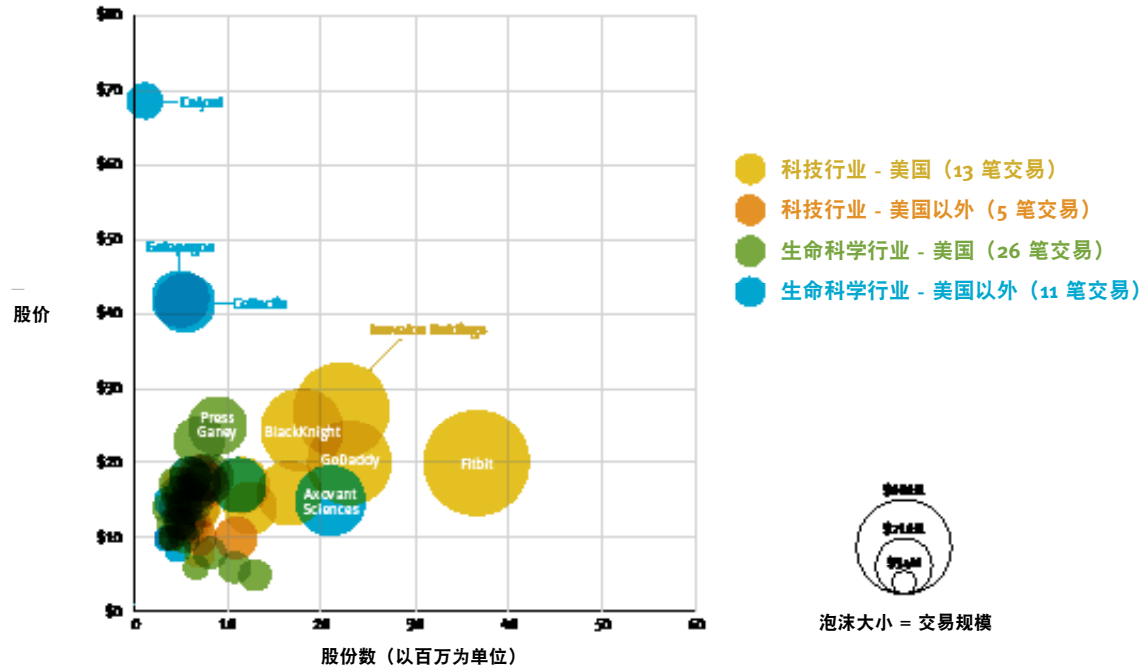
红头招股书阶段交易对比（中间价）：2015 年下半年



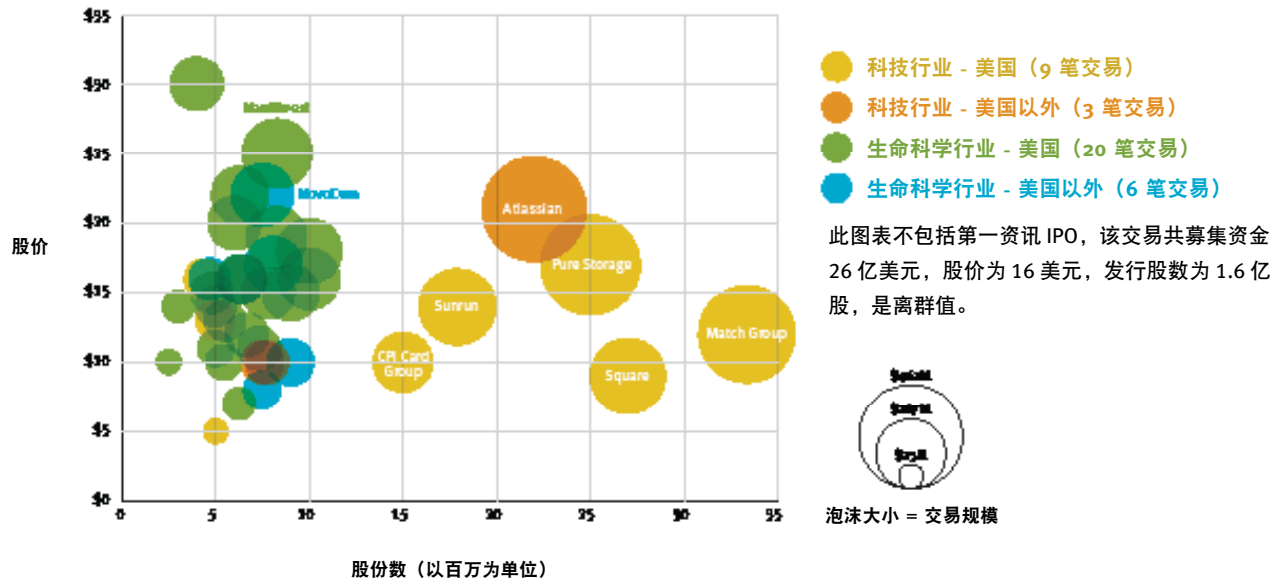
募股规模、IPO 最终发行价

以下散点图显示了 2015 年上半年与下半年科技与生命科学行业完成的 IPO 数量的情况，横坐标为根据募股的实际定价发行的股份数，纵坐标为 IPO 每股价格。2015 年下半年的图表不包括第一资讯 IPO，该交易共募集资金 26 亿美元，是一个重大离群值。

IPO 交易对比：2015 年上半年



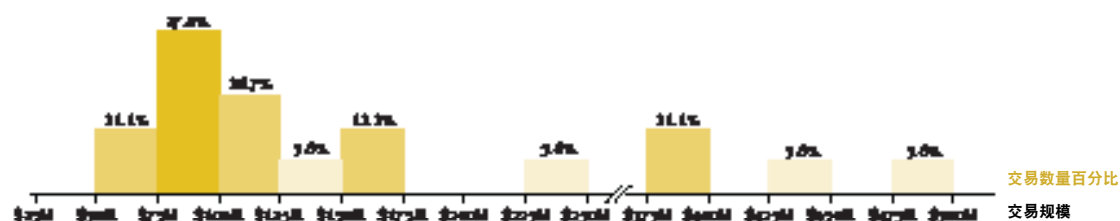
IPO 交易对比：2015 年下半年



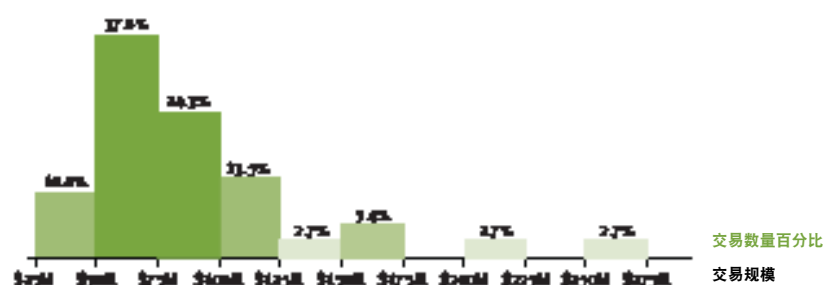
募集总金额、红头招股书中间价

下图显示了 2015 年上半年及下半年红头招股书阶段总交易规模的相关信息。

交易规模分布（红头招股书阶段中间价）：2015 年上半年

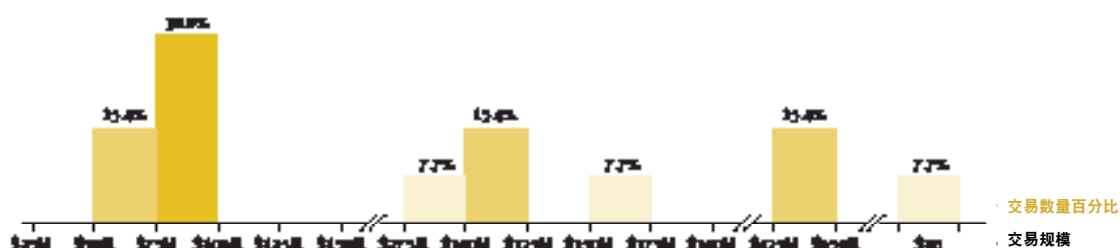


科技行业交易规模分布

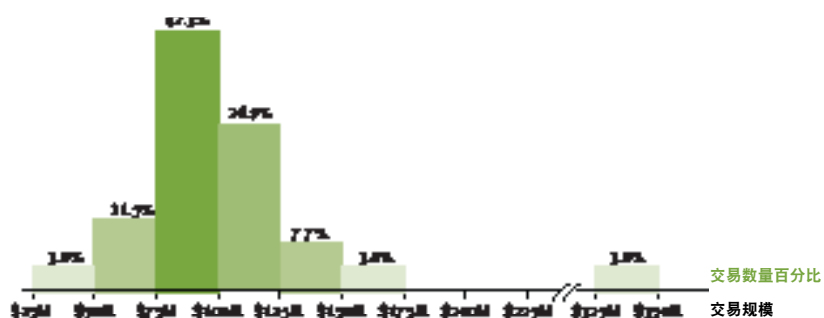


生命科学行业交易规模分布

交易规模分布（红头招股书阶段中间价）：2015 年下半年



科技行业交易规模分布

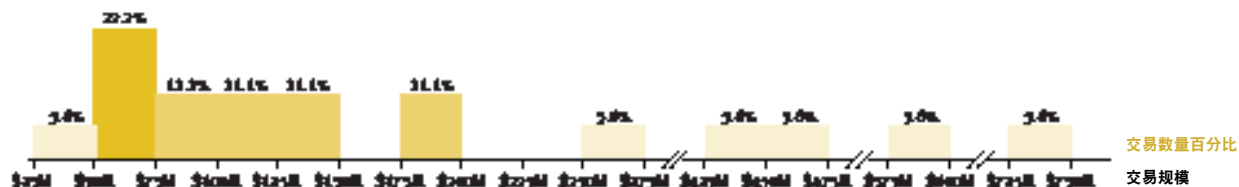


生命科学行业交易规模分布

募集总金额、IPO 最终发行价

下图显示了 2015 年上半年及下半年根据 IPO 实际发行价得出的总交易规模。

交易规模分布（IPO 最终发行价）：2015 年上半年

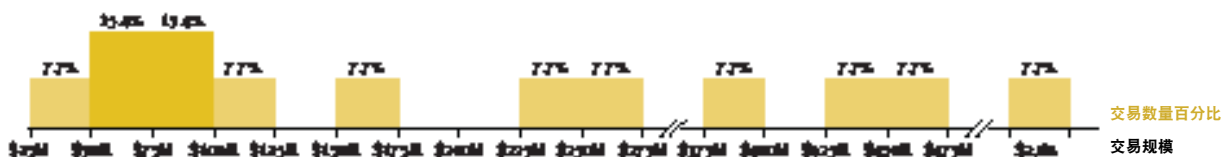


科技行业交易规模分布



生命科学行业交易规模分布

交易规模分布（IPO 最终发行价）：2015 年下半年



科技行业交易规模分布

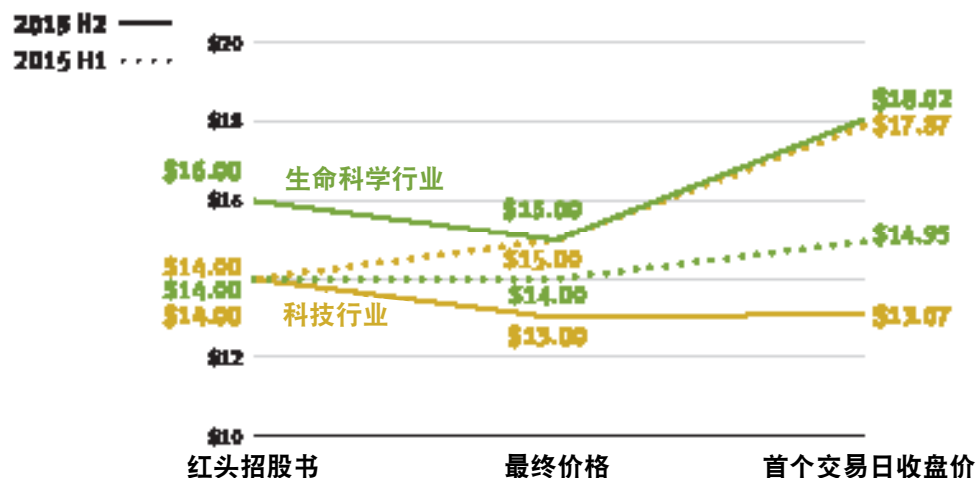


生命科学行业交易规模分布

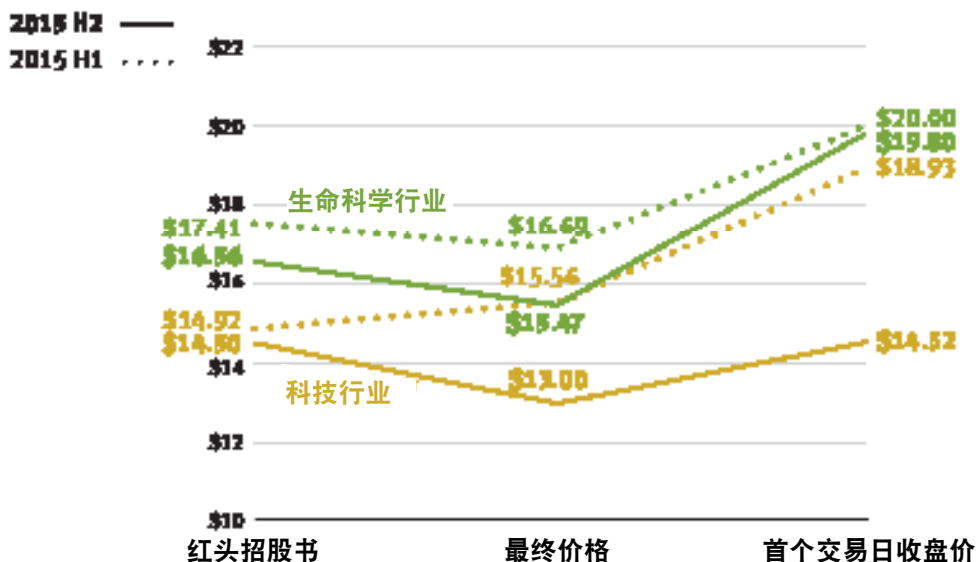
从红头招股书阶段到首次发行的价格变动

无论是在红头招股书中预估 IPO 发行价区间，还是在市场推广结束后确定最终发行价，这些过程既是一门科学又是一门艺术。下图显示了 2015 年上半年及下半年，科技与生命科学行业 IPO 从红头招股书阶段到实际公开发行、再到首个交易日收盘期间的股价中位数和平均值。

科技与生命科学行业 IPO 交易中位价



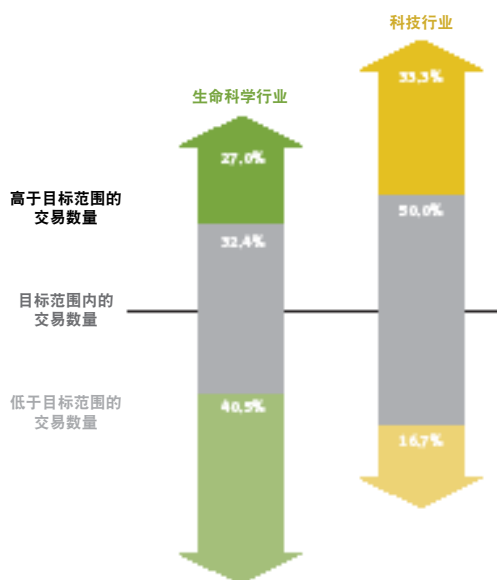
科技与生命科学行业 IPO 交易平均价



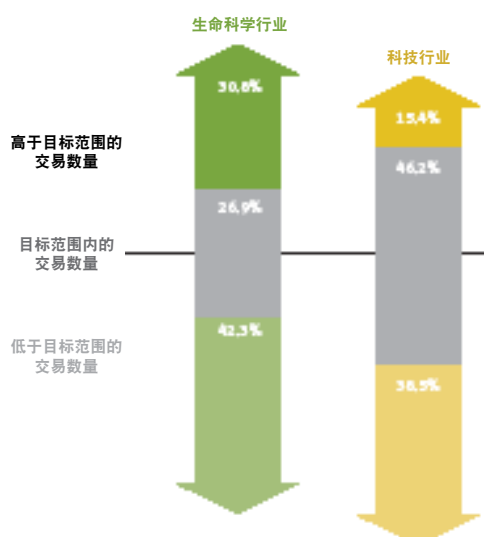
价格变化 (续)

前两幅图显示了与 2015 年下半年相比, 2015 年上半年科技与生命科学行业的 IPO 中, 最终发行价高于、符合及低于红头招股书目标范围的百分比。后两幅图则显示了与 2015 年下半年对比, 2015 年上半年科技与生命科学行业 IPO 首个交易日收盘价高于、低于及等于 IPO 发行价的百分比。

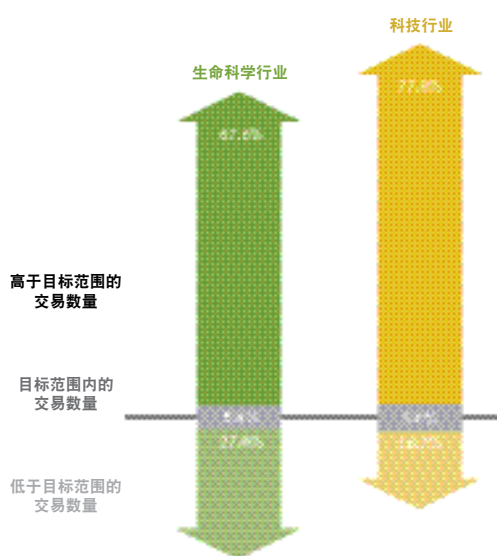
IPO 最终发行价和原始红头招股书目标范围的关系 (交易的百分比)
2015 年上半年



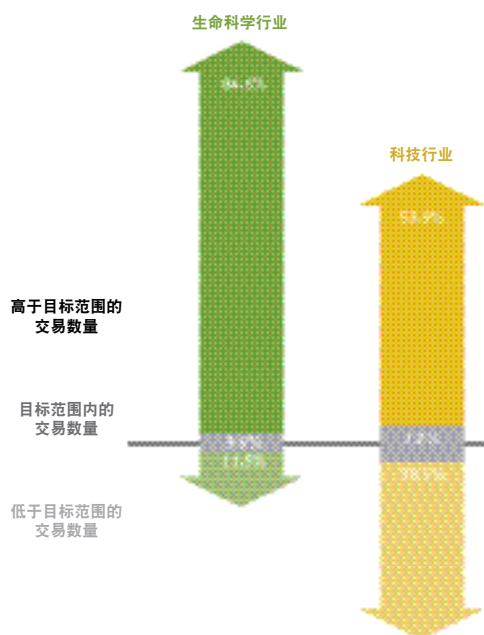
IPO 最终发行价和原始红头招股书目标范围的关系 (交易的百分比)
2015 年下半年



首个交易日收盘价和 IPO 最终发行价的关系 (交易的百分比)
2015 年上半年



首个交易日收盘价和 IPO 最终发行价的关系 (交易的百分比)
2015 年下半年

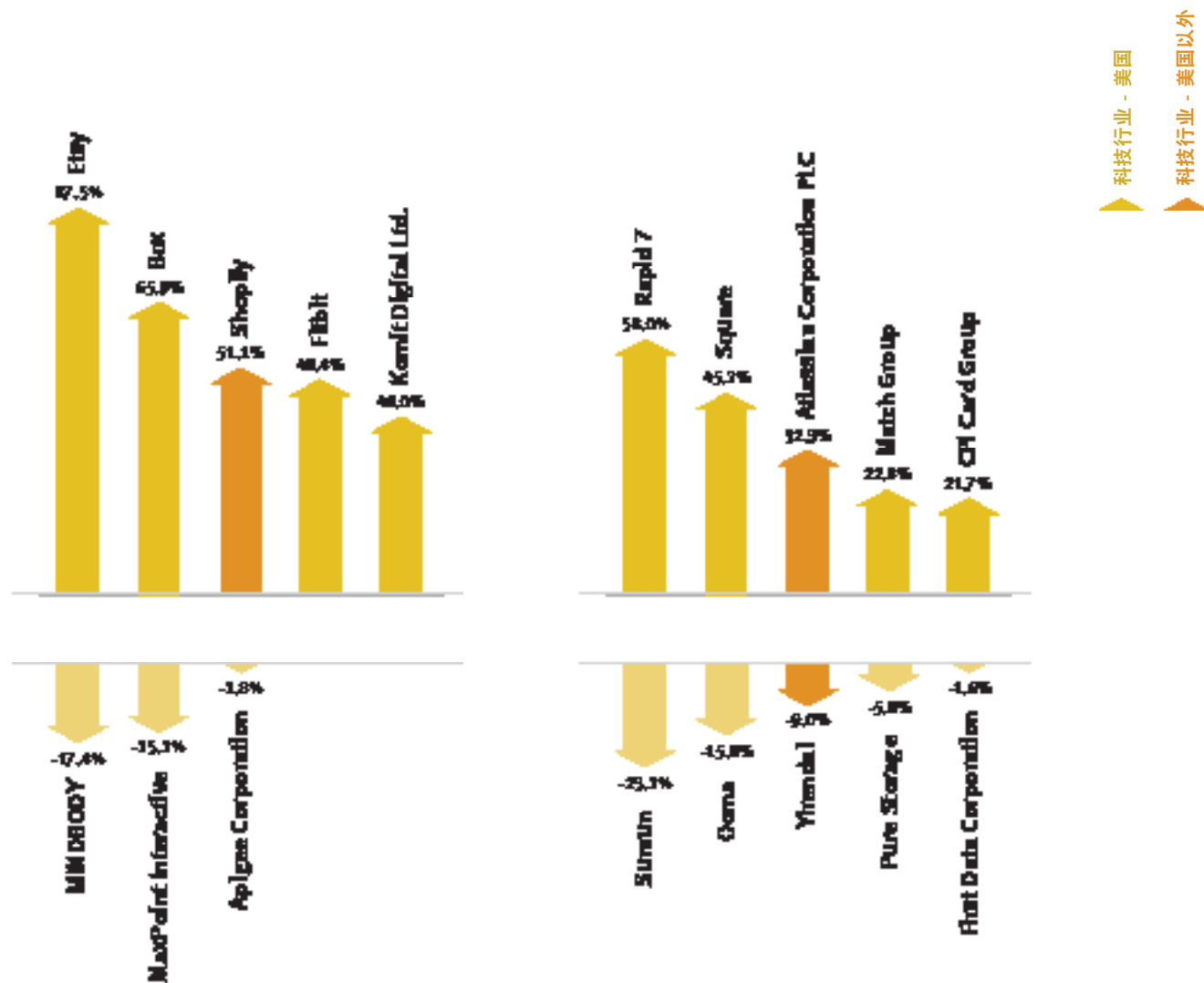


价格变化 (续)

下图显示了2015年上半年及下半年完成的IPO交易中，首个交易日股价涨幅最大与跌幅最大的五起科技公司IPO。

涨幅最大者与跌幅最大者 - IPO 发行价与首个交易日收盘价对比，2015年上半年

涨幅最大者与跌幅最大者 - IPO 发行价与首个交易日收盘价对比，2015年下半年

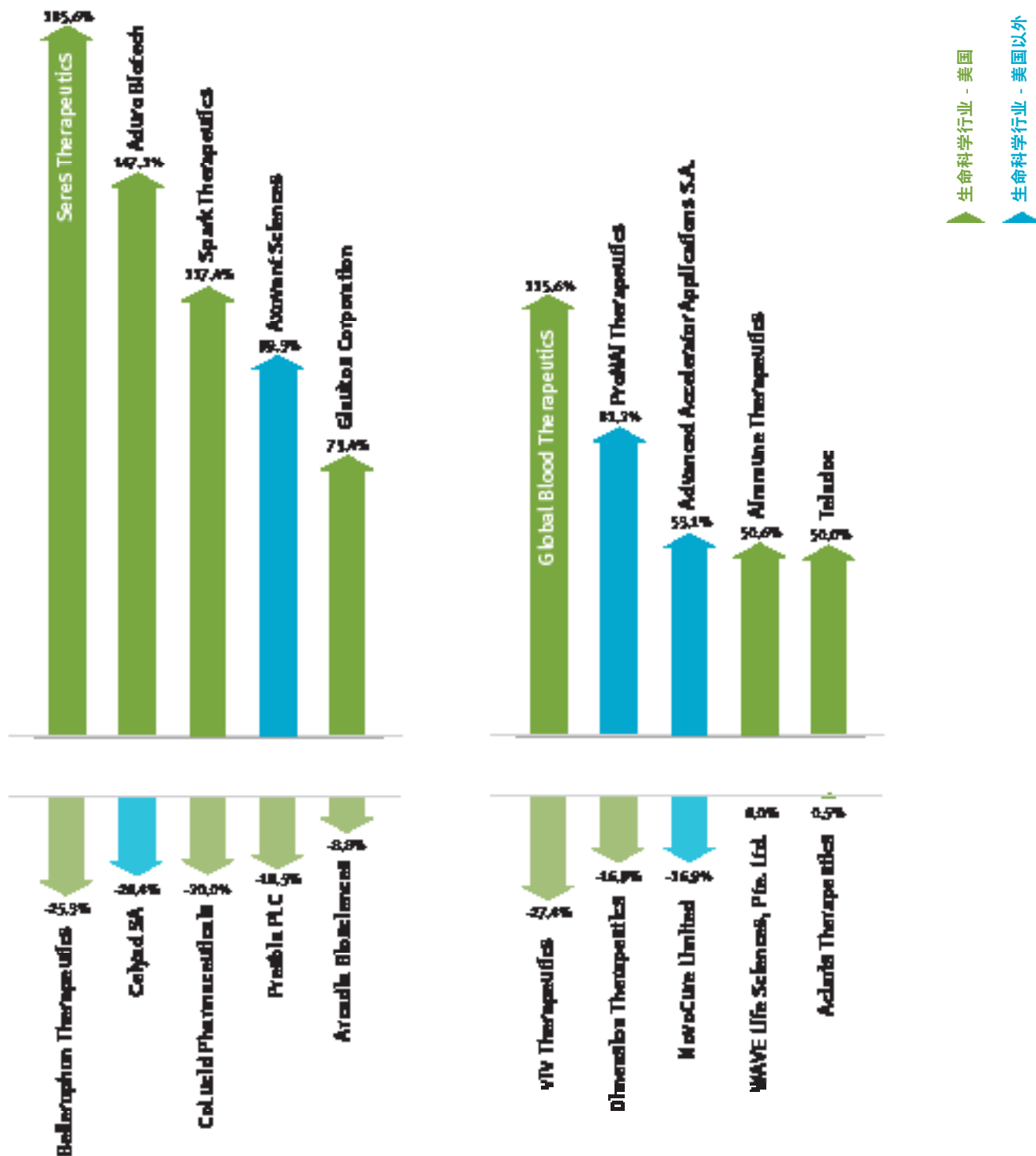


价格变化 (续)

下图显示了 2015 年上半年及下半年完成的 IPO 交易中，首个交易日股价涨幅最大与跌幅最大的五起生命科学公司 IPO。

涨幅最大者与跌幅最大者 - IPO 发行价与首个交易日收盘价对比，2015 年上半年

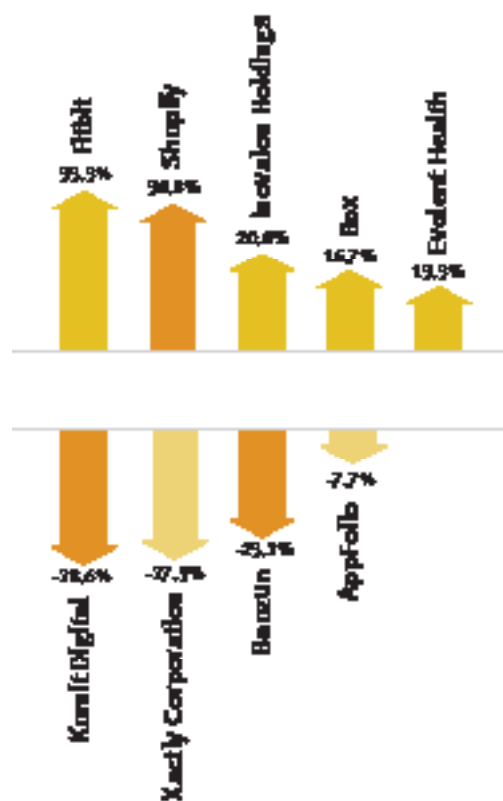
涨幅最大者与跌幅最大者 - IPO 发行价与首个交易日收盘价对比，2015 年下半年



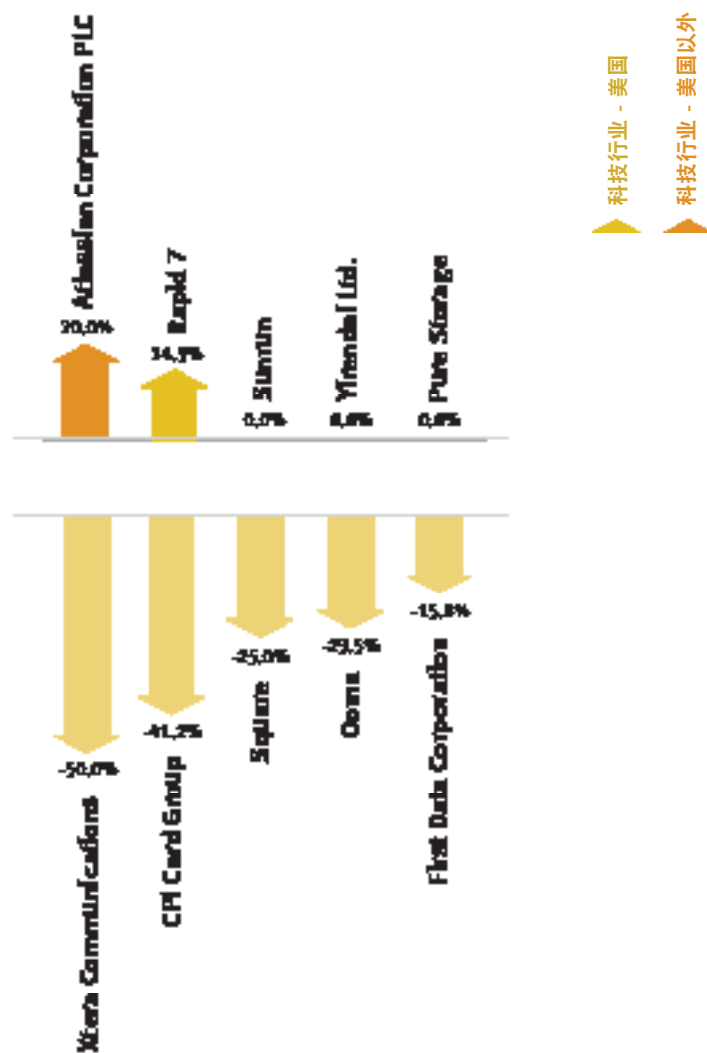
价格变化 (续)

下图显示了2015年上半年及下半年完成的IPO交易中，从红头招股书中间价到IPO实际发行价涨幅最大的五家科技公司与价格下滑的四起科技公司IPO。

涨幅最大者与跌幅最大者 - 红头招股书价格与IPO最终发行价对比，2015年上半年



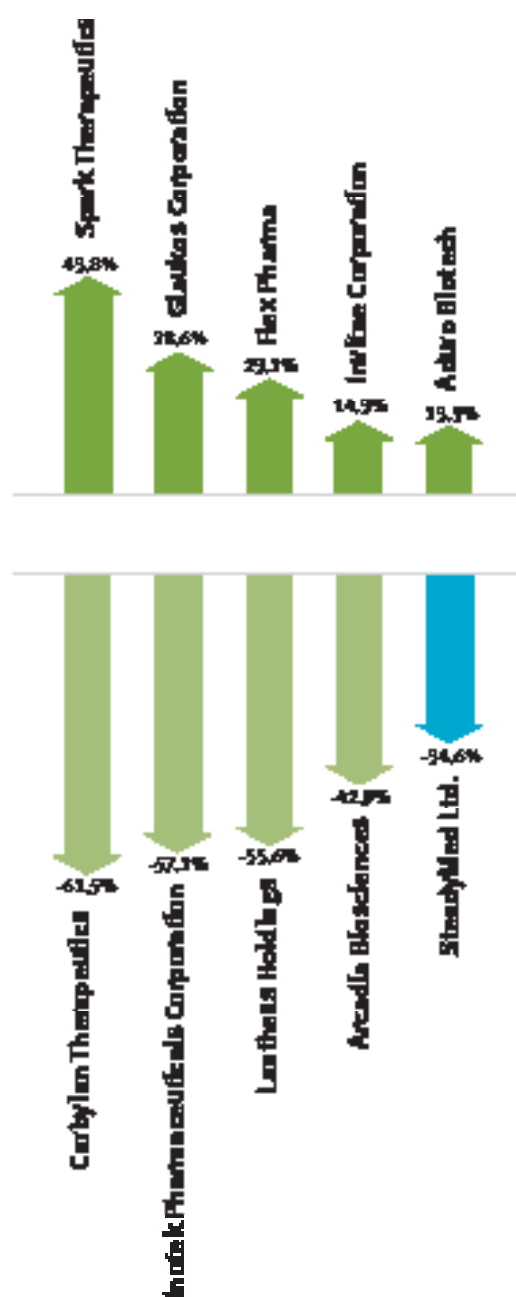
涨幅最大者与跌幅最大者 - 红头招股书价格与IPO最终发行价对比，2015年下半年



价格变化 (续)

下图显示了 2015 年上半年及下半年完成的 IPO 交易中, 从红头招股书中间价到 IPO 实际发行价涨幅最大与跌幅最大的五起生命科学公司 IPO。

涨幅最大者与跌幅最大者 - 红头招股书价格与 IPO 最终发行价对比, 2015 年上半年



涨幅最大者与跌幅最大者 - 红头招股书价格与 IPO 最终发行价对比, 2015 年下半年



▲ 生命科学行业 - 美国

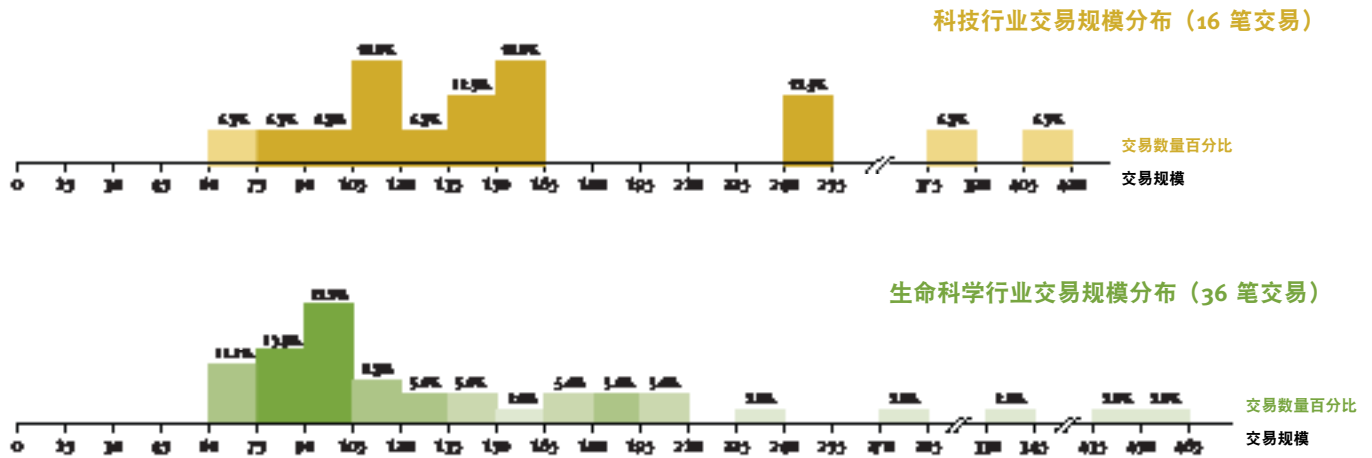
▲ 生命科学行业 - 美国以外

保密提交

对于以保密提交开始的交易，下图显示了首次保密提交与定价之间间隔的天数。这些图形显示了自首次保密提交日期开始的每个 15 天内完成定价的交易百分比。

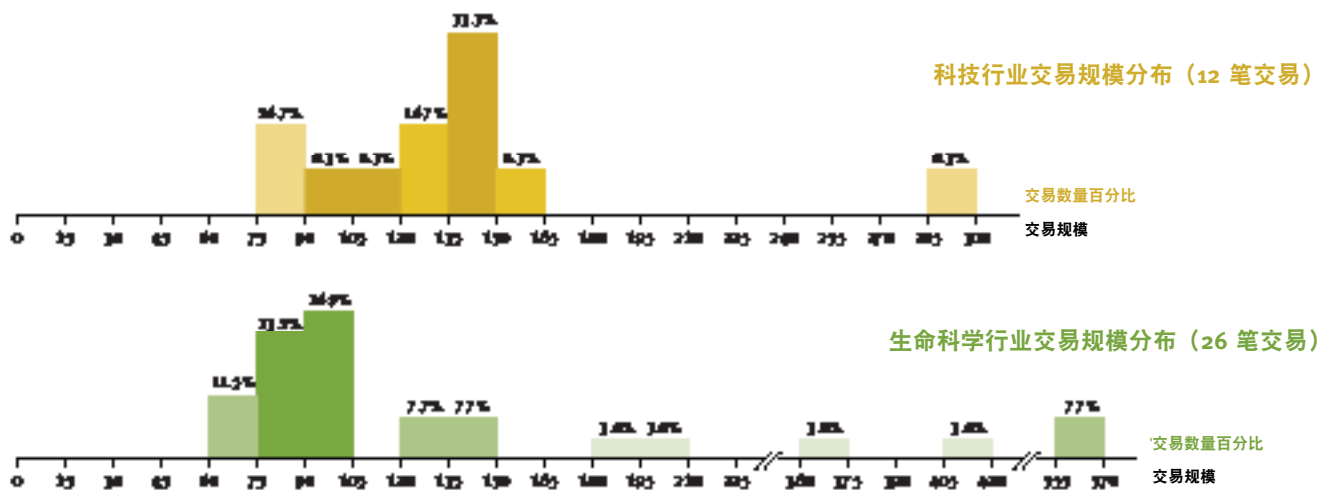
自首次保密提交到最终定价所间隔的天数的分布情况

2015 年上半年



自首次保密提交到最终定价所间隔的天数的分布情况

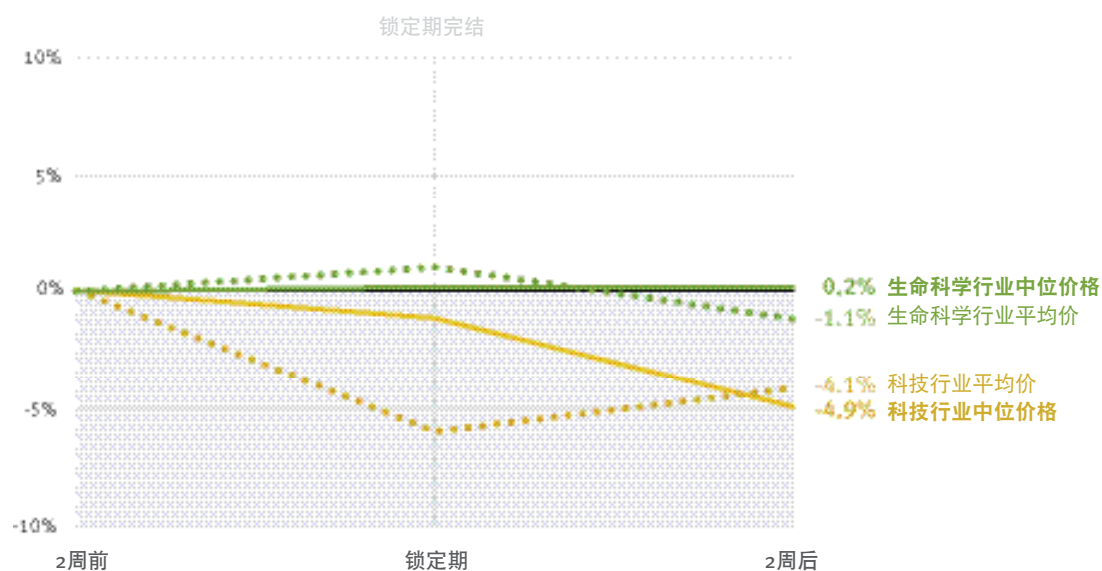
2015 年下半年



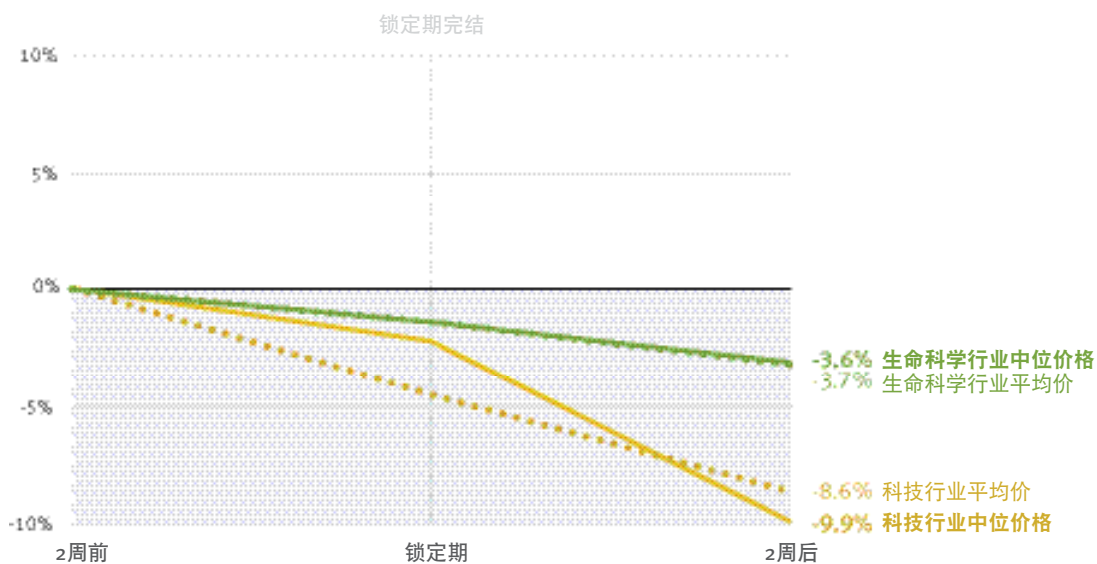
锁定期前后的股价变动

为了帮助股票的目标发行市场有序运转，IPO 承销商要求公开募股公司的股东在特定的时间内，未经承销商批准，不得出售其持有的公司普通股。该锁定期通常为 180 天，此规定对于所有签署“锁定”协议的股东同等适用，尽管在个别情形下，被锁定股票可分阶段解售，不同的股东也可能适用不同的锁定期。锁定期满后，由于 IPO 之前的公司股东首次能够在公开市场上出售股票，此时通常会出现解售股大量“供应”的情形。下图显示了锁定期在 2015 年上半年及下半年内期满的公司，被锁定公司股票在锁定期满前两周到后两周期间内，收盘价变化幅度的平均值与中位数。在 2014 年下半年完成 IPO 以及在随后 180 天内完成后续发行的公司并未包括在下方图一中。在 2015 年上半年完成 IPO 以及在随后 180 天内完成后续发行的公司并未包括在下方图二中。

锁定期前后股价变动百分比，2015 年上半年



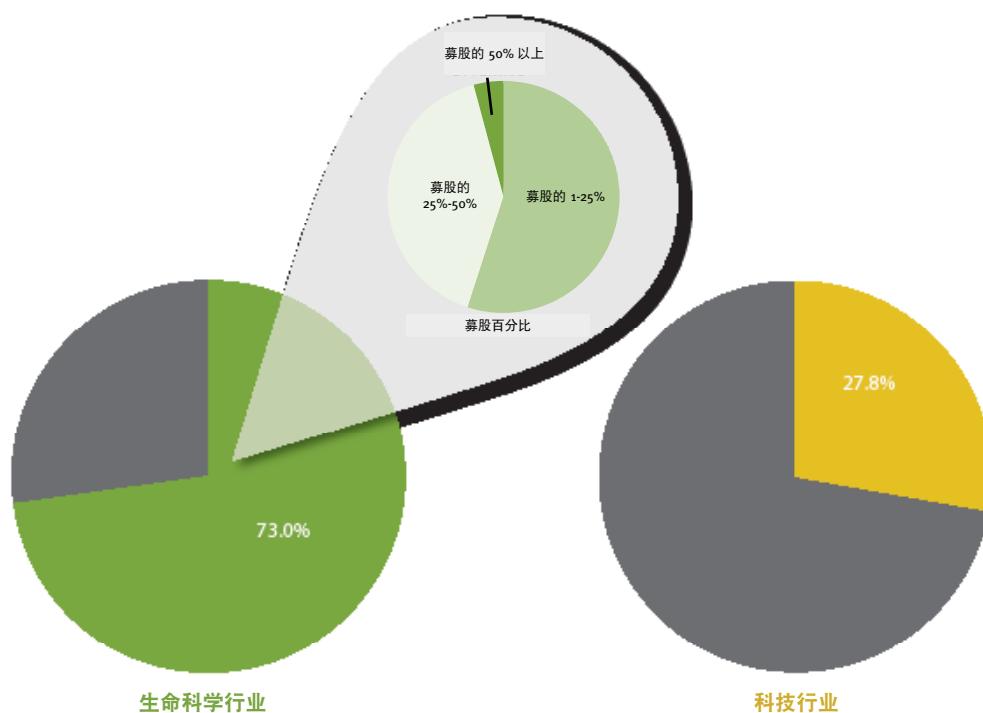
锁定期前后股价变动百分比，2015 年下半年



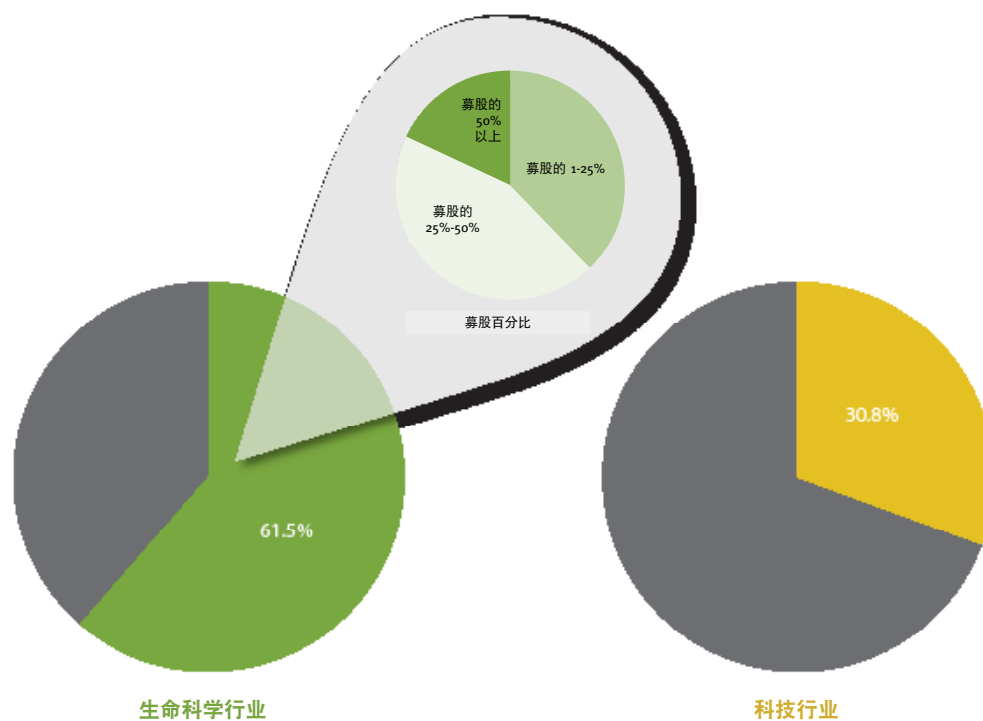
内部人士参与

下图显示了最终招股说明书中表明的特定“内部人士”在募股中有意向购买股票的生命科学与科技行业 IPO 的百分比。内部人士是指公司董事和高管，以及现有股东。在这种情况下，内部人士通常是在 IPO 中购买了更多股份的现有投资者。在包含内部人士利益的生命科学行业 IPO 中，插图显示了为内部人士预留的股份的明细。

2015 年上半年有内部人士参与的交易数量的百分比，以及向内部人士开放的募股的百分比



2015 年下半年有内部人士参与的交易数量的百分比，以及向内部人士开放的募股的百分比



科技行业募股：2015 年上半年^{1、2}

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
Box, Inc. NYSE: BOX	\$12.00	1/2015	12,500,000	\$14.00	\$175,000,000
Inovalon Holdings, Inc. NasdaqGS: INOV	\$22.50	2/2015	22,222,222	\$27.00	\$599,999,994
MaxPoint Interactive, Inc. NYSE: MXPT	\$11.50	3/2015	6,500,000	\$11.50	\$74,750,000
SolarEdge Technologies, Inc. NasdaqGS: SEDG	\$17.00	3/2015	7,000,000	\$18.00	\$126,000,000
GoDaddy Inc. NYSE: GDDY	\$18.00	4/2015	23,000,000	\$20.00	\$460,000,000.00
Kornit Digital Ltd. NasdaqGM: KRNT	\$14.00	4/2015	7,100,000	\$10.00	\$71,000,000
Wowo Ltd. NasdaqGM: WOWO	\$10.00	4/2015	4,000,000	\$10.00	\$40,000,000
Etsy, Inc. NasdaqGM: ETSY	\$15.00	4/2015	16,666,666	\$16.00	\$266,666,656
Apigee Corporation NasdaqGS: APIC	\$17.00	4/2015	5,115,000	\$17.00	\$86,955,000
Black Knight Financial Services, Inc. NYSE: BKFS	\$23.50	5/2015	18,000,000	\$24.50	\$441,000,000
Baozun Inc. NasdaqGS: BZUN	\$13.00	5/2015	11,000,000	\$10.00	\$110,000,000
Shopify Inc. NYSE: SHOP	\$13.00	5/2015	7,700,000	\$17.00	\$130,900,000
Evolent Health, Inc. NYSE: EVH	\$15.00	6/2015	11,500,000	\$17.00	\$195,500,000
Fitbit, Inc. NYSE: FIT	\$15.00	6/2015	36,575,000	\$20.00	\$731,500,000
MINDBODY, Inc. NasdaqGM: MB	\$14.00	6/2015	7,150,000	\$14.00	\$100,100,000
Xactly Corporation NYSE: XTLY	\$11.00	6/2015	7,037,500	\$8.00	\$56,300,000
AppFolio, Inc. NasdaqGM: APPF	\$13.00	6/2015	6,200,000	\$12.00	\$74,400,000
Alarm.com Holdings, Inc. NasdaqGM: ALRM	\$14.00	6/2015	7,000,000	\$14.00	\$98,000,000

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以橙色显示的行表示美国以外科技公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

科技行业募股：2015 年下半年^{1、2}

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
Ooma, Inc. NYSE: OOMA	\$17.00	7/2015	5,000,000	\$13.00	\$65,000,000
Rapid7, Inc. NasdaqGM: RPD	\$14.00	7/2015	6,450,000	\$16.00	\$103,200,000
Sunrun Inc. NasdaqGS: RUN	\$14.00	8/2015	17,900,000	\$14.00	\$250,600,000
Pure Storage, Inc. NYSE: PSTG	\$17.00	10/2015	25,000,000	\$17.00	\$425,000,000
CPI Card Group Inc. NasdaqGS: PMTS	\$17.00	10/2015	15,000,000	\$10.00	\$150,000,000
First Data Corporation NYSE: FDC	\$19.00	10/2015	160,000,000	\$16.00	\$2,560,000,000
Xtera Communications NasdaqGM: XCOM	\$10.00	11/2015	5,000,000	\$5.00	\$25,000,000
Instructure, Inc. NYSE: INST	\$17.00	11/2015	4,400,000	\$16.00	\$70,400,000
Match Group, Inc. NasdaqGS: MTCH	\$13.00	11/2015	33,333,333	\$12.00	\$399,999,996
Mimecast Limited NasdaqGS: MIME	\$11.00	11/2015	7,750,000	\$10.00	\$77,500,000
Square, Inc. NYSE: SQ	\$12.00	11/2015	27,000,000	\$9.00	\$243,000,000
Atlassian Corporation PLC NasdaqGS: TEAM	\$17.50	12/2015	22,000,000	\$21.00	\$462,000,000
Yirendai Ltd. NYSE: YRD	\$10.00	12/2015	7,500,000	\$10.00	\$75,000,000

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以橙色显示的行表示美国以外科技公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

生命科学行业募股：2015 年上半年^{1、2}

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
Ascendis Pharma A/S NasdaqGS: ASND	\$17.00	1/2015	6,000,000	\$18.00	\$108,000,000
Presbia PLC NasdaqGM: LENS	\$12.00	1/2015	4,166,667	\$10.00	\$41,666,670
Entellus Medical, Inc. NasdaqGM: ENTL	\$16.00	1/2015	4,603,580	\$17.00	\$78,260,860
Flex Pharma, Inc. NasdaqGM: FLKS	\$13.00	1/2015	5,400,000	\$16.00	\$86,400,000
TRACON Pharmaceuticals, Inc. NasdaqGM: TCON	\$13.00	1/2015	3,600,000	\$10.00	\$36,000,000
Avinger, Inc. NasdaqGM: AVGR	\$13.00	1/2015	5,000,000	\$13.00	\$65,000,000
Spark Therapeutics, Inc. NasdaqGS: ONCE	\$16.00	1/2015	7,000,000	\$23.00	\$161,000,000
Invitae Corporation NYSE: NVTA	\$14.00	2/12/15	6,350,000	\$16.00	\$101,600,000
Bellerophon Therapeutics LLC NasdaqGM: BLPH	\$15.00	2/13/15	5,000,000	\$12.00	\$60,000,000
Inotek Pharmaceuticals Corporation NasdaqGM: ITEK	\$14.00	2/18/15	6,667,000	\$6.00	\$40,002,000
Summit Therapeutics PLC NasdaqGM: SMMT	\$11.54	3/5/15	3,450,000	\$9.90	\$34,155,000
SteadyMed Ltd. NasdaqGM: STDY	\$13.00	3/20/15	4,700,000	\$8.50	\$39,950,000
Collectis SA NasdaqGM: CLLS	\$36.83	3/25/15	5,500,000	\$41.50	\$228,250,000
Carbylan Therapeutics, Inc. NasdaqGM: CBYL	\$13.00	4/9/15	13,000,000	\$5.00	\$65,000,000
Cidara Therapeutics, Inc. NasdaqGM: CDTX	\$15.00	4/15/15	4,800,000	\$16.00	\$76,800,000
Aduro Biotech, Inc. NasdaqGM: ADRO	\$15.00	4/15/15	7,000,000	\$17.00	\$119,000,000
KemPharm, Inc. NasdaqGM: KMPH	\$13.00	4/16/15	5,090,909	\$11.00	\$55,999,999
Blueprint Medicines Corporation NasdaqGM: BPMC	\$16.00	4/30/15	8,145,834	\$18.00	\$146,625,012
HTG Molecular Diagnostics, Inc. NasdaqGM: HTGM	\$14.00	5/6/15	3,570,000	\$14.00	\$49,980,000
CoLucid Pharmaceuticals, Inc. NasdaqGM: CLCD	\$14.00	5/6/15	5,500,000	\$10.00	\$55,000,000
Adaptimmune Therapeutics PLC NasdaqGM: ADAP	\$16.00	5/6/15	11,250,000	\$17.00	\$191,250,000
Collegium Pharmaceutical, Inc. NasdaqGM: COLL	\$13.00	5/7/15	5,800,000	\$12.00	\$69,600,000

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以蓝色显示的行表示美国以外生命科学公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

生命科学行业募股：2015 年上半年^{1、2} (续)

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
aTyr Pharma, Inc. NasdaqGM: LIFE	\$14.00	5/7/15	5,360,000	\$14.00	\$75,040,000
Galapagos NV NasdaqGM: GLPG	\$42.43	5/14/15	4,996,522	\$42.05	\$210,103,750
Arcadia Biosciences, Inc. NasdaqGM: RKDA	\$14.00	5/15/15	8,200,000	\$8.00	\$65,600,000
Press Ganey Holdings, Inc. NYSE: PGND	\$23.00	5/21/15	8,900,000	\$25.00	\$222,500,000
EndoChoice Holdings, Inc. NYSE: GI	\$16.00	6/5/15	6,350,000	\$15.00	\$95,250,000
Biotie Therapies Corp. NasdaqGS: BITI	\$14.82	6/11/15	3,761,418	\$14.89	\$56,007,514
Axovant Sciences Ltd. NYSE: AXON	\$14.00	6/11/15	21,000,000	\$15.00	\$315,000,000
Invuity, Inc. NasdaqGM: IVTY	\$16.00	6/15/15	4,000,000	\$12.00	\$48,000,000
Nivalis Therapeutics, Inc. NasdaqGM: NVLS	\$14.00	6/17/15	5,500,000	\$14.00	\$77,000,000
Cynapsus Therapeutics Inc. NasdaqGM: CYNA	\$14.00	6/18/15	4,500,000	\$14.00	\$63,000,000
Celyad SA NasdaqGM: CYAD	\$70.98	6/19/15	1,168,000	\$68.56	\$80,078,080
Catabasis Pharmaceuticals, Inc. NasdaqGM: CATB	\$14.00	6/25/15	5,000,000	\$12.00	\$60,000,000
Lantheus Holdings, Inc. NasdaqGM: LNTH	\$13.50	6/25/15	10,833,334	\$6.00	\$65,000,004
Glaukos Corporation NYSE: GKOS	\$14.00	6/25/15	6,000,000	\$18.00	\$108,000,000
Seres Therapeutics, Inc. NasdaqGM: MCRB	\$16.00	6/26/15	7,430,555	\$18.00	\$133,749,990

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board (场外电子交易版)、Nasdaq Capital Market (纳斯达克资本市场), 或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以蓝色显示的行表示美国以外生命科学公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

生命科学行业募股：2015 年下半年^{1、2}

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
ConforMIS, Inc. NasdaqGS: CFMS	\$15.00	7/2015	9,000,000	\$15.00	\$135,000,000
Teladoc, Inc. NYSE: TDOC	\$16.00	7/2015	8,250,000	\$19.00	\$156,750,000
Natera, Inc. NasdaqGS: NTRA	\$16.00	7/2015	10,000,000	\$18.00	\$180,000,000
Chiasma, Inc. NasdaqGS: CHMA	\$14.00	7/2015	6,365,000	\$16.00	\$101,840,000
ProNAi Therapeutics, Inc. NasdaqGM: DNAI	\$15.00	7/2015	8,100,000	\$17.00	\$137,700,000
Neos Therapeutics, Inc. NasdaqGM: NEOS	\$15.00	7/2015	4,800,000	\$15.00	\$72,000,000
NantKwest, Inc. NasdaqGS: NK	\$21.50	7/2015	8,288,000	\$25.00	\$207,200,000
vTv Therapeutics Inc. NasdaqGM: VTVT	\$16.00	7/2015	7,812,500	\$15.00	\$117,187,500
Zynerba Pharmaceuticals NasdaqGM: ZYNE	\$14.00	8/2015	3,000,000	\$14.00	\$42,000,000
Aimmune Therapeutics, Inc. NasdaqGS: AIMT	\$15.00	8/2015	10,000,000	\$16.00	\$160,000,000
Global Blood Therapeutics, Inc. NasdaqGS: GBT	\$17.00	8/2015	6,000,000	\$20.00	\$120,000,000
REGENXBIO Inc. NasdaqGS: RGNX	\$18.00	9/2015	6,300,000	\$22.00	\$138,600,000
Nabriva Therapeutics AG NasdaqGM: NBRV	\$16.00	9/2015	9,000,000	\$10.25	\$92,250,000
Penumbra Inc. NYSE: PEN	\$26.50	9/2015	4,000,000	\$30.00	\$120,000,000
Mirna Therapeutics Inc. NasdaqGM: MIRN	\$14.00	10/2015	6,250,000	\$7.00	\$43,750,000
Edge Therapeutics Inc. NasdaqGS: EDGE	\$15.00	10/2015	7,315,151	\$11.00	\$80,466,661
NovoCure Limited NasdaqGS: NVCR	\$27.50	10/2015	7,500,000	\$22.00	\$165,000,000
Aclaris Therapeutics, Inc. NasdaqGS: ACRS	\$15.00	10/2015	5,000,000	\$11.00	\$55,000,000
CytomX Therapeutics, Inc. NasdaqGS: CTMX	\$15.00	10/2015	6,666,667	\$12.00	\$80,000,004
Strongbridge Biopharma NasdaqGS: SBBP	\$17.93	10/2015	2,500,000	\$10.00	\$25,000,000
Dimension Therapeutics, Inc. NasdaqGS: DMTX	\$15.00	10/2015	5,500,000	\$13.00	\$71,500,000
Myokardia NasdaqGS: MYOK	\$16.00	10/2015	5,437,500	\$10.00	\$54,375,000

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以蓝色显示的行表示美国以外生命科学公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

生命科学行业募股：2015 年下半年^{1、2}（续）

公司名称/股票代码	红头招股书中间价	定价时间	最终发行股份数 ³	最终定价	最终交易规模
Advanced Accelerator Applications SA NasdaqGS: AAP	\$16.00	11/2015	4,688,000	\$16.00	\$75,008,000
Voyager Therapeutics, Inc. NasdaqGS: VYGR	\$16.00	11/2015	5,000,000	\$14.00	\$70,000,000
WAVE Life Sciences Pte. Ltd. NasdaqGM: WVE	\$16.00	11/2015	6,375,000	\$16.00	\$102,000,000
Mesoblast Limited NasdaqGS: MESO	\$12.10	11/2015	7,479,617	\$8.00	\$59,836,936

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²以蓝色显示的行表示美国以外生命科学公司的 IPO。

³最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

方法

本报告中汇编的数据点及其分析是通过一系列资源收集得到，这些资源包括但不限于向美国证券与交易委员会提交的申请，从 EDGAR Online IPO Deal Data 得到的锁定期满日期，以及每日股票交易价格数据。锁定期满的具体日期是依据招股说明书中的披露信息估计得出的，如果估算出来的日期在假日或周末范围内，则这个日期的偏差可能更大。科技与生命科学领域的公司是根据 SIC 代码和其他相关的公司描述进行归类的。

以上图形和图表中涉及到募股规模的信息并不能反映承销商是否行使了超额配售选择权（俗称“绿鞋”）。红头招股书阶段的相关信息根据其范围的中间值及发行股份数得出，这些数据位于非正式招股说明书（或称红头招股书）的封页上。关于实际公开募股规模的信息是根据最终招股说明书封页所示的实际发行价和发行总股数得出的。首个交易日收盘价是指发行价后该股票公开交易首日在公司上市主要证券交易所的股票收盘价。

免责声明

在编制本报告时，会进行假设、整合和分析，概不保证本文提供的信息准确无误。泛伟律师事务所及其任何合伙人、律师、工作人员或代理均不对本报告中的信息（包括任何错误或不完整）承担任何责任。本报告内容并非作为法律建议或意见而提供，亦不得视为法律建议或意见。

注册信息

如果您希望订阅本报告，请访问 fenwick.com/iposurvey，并点击页面底部链接注册。

© 2016 泛伟律师事务所

¹本调查并不包括 OTC Bulletin Board（场外电子交易版）、Nasdaq Capital Market（纳斯达克资本市场），或收益规模小于 1,000 万美元的募股。

²最终发行股份数并不反映任何对超额配售选择权的行使。

