

Deloitte.

德勤



Public Offering Group
全国上市业务组

中国内地及香港IPO市场
2021年第一季度回顾与前景展望

全国上市业务组，2021年4月7日

因我不同
成就不凡

始于1845

2021年第一季度全球宏观经济与地缘政治概况

新冠疫情发展致使多国央行继续维持低息环境及推出宽松政策刺激经济发展，直至经济再次呈现稳定性通胀，这为目前全球资本市场带来充裕的资金



国际

- 市场忧虑苏伊士运河堵塞状况或持续数周，一度令到国际油价急升
- 欧洲多国迎来第三波新冠疫情，需要重新实施封锁措施，令到疫苗接种过程进一步放缓
- 美国、英国、以色列等国家全面开展新冠疫苗注射的工作，但美国疾病预防与控制中心于3月底警告疫情数据恶化，担心该国或迎来第四波疫情



中美

- 美国表示短期并不会取消对中国货品所征收的关税，但对与中国进行贸易谈判持开放态度，两国高层于3月中于美国安克雷奇进行战略对话，期间气氛紧张
- 有报道指，中国迄今为止只采购了约三分之一的美国商品，大幅落后于2020年1月签署中美贸易协议中设定的两年目标
- 美国就新疆棉花问题制裁相关中国官员，多家有关企业亦被抵制



美国

- 美国通过1.9万亿美元刺激经济方案
- 美联储3月中旬分布，利率维持不变至经济取得实质性进展，并视乎疫情的进程，包括疫苗的进展
- 美国总统3月底公布，未来8年的2兆美元基础建设和振兴经济的方案，并将公司税率从21%增至28%
- 美国10年期公债殖利率飙升，引发全球债市危机

新冠疫情发展致使多国央行继续维持低息环境及推出宽松政策刺激经济发展，直至经济再次呈现稳定性通胀，这为目前全球资本市场带来充裕的资金(续)



中国

- 中国明确2021年要保持宏观杠杆率基本稳定，降低政府杠杆率，以控制风险
- 3月份地方债发行提速，但今年地方财赤比去年少1,600亿元人民币
- 另有分析指今年中国地方政府的隐性债务或会进一步增加至超越去年的14.8万亿元人民币的水平
- 中国人民银行3月中旬公布决定保持1年期中期借贷便利利率不变，自2020年4月上次降息后，连续第11个月维持利率稳定，强调将继续将资源优先投向小微企业
- 中国人民银行季内多次进行多天逆回购操作，确保支持经济恢复和高质量发展
- 国家为支持小微企业、个体工商户和先进制造业推出不同的税收优惠政策，预计全年新增减税超过5,500亿元人民币
- 国家促请地方政府和企业增加粮食储备，以确保中国的粮食安全



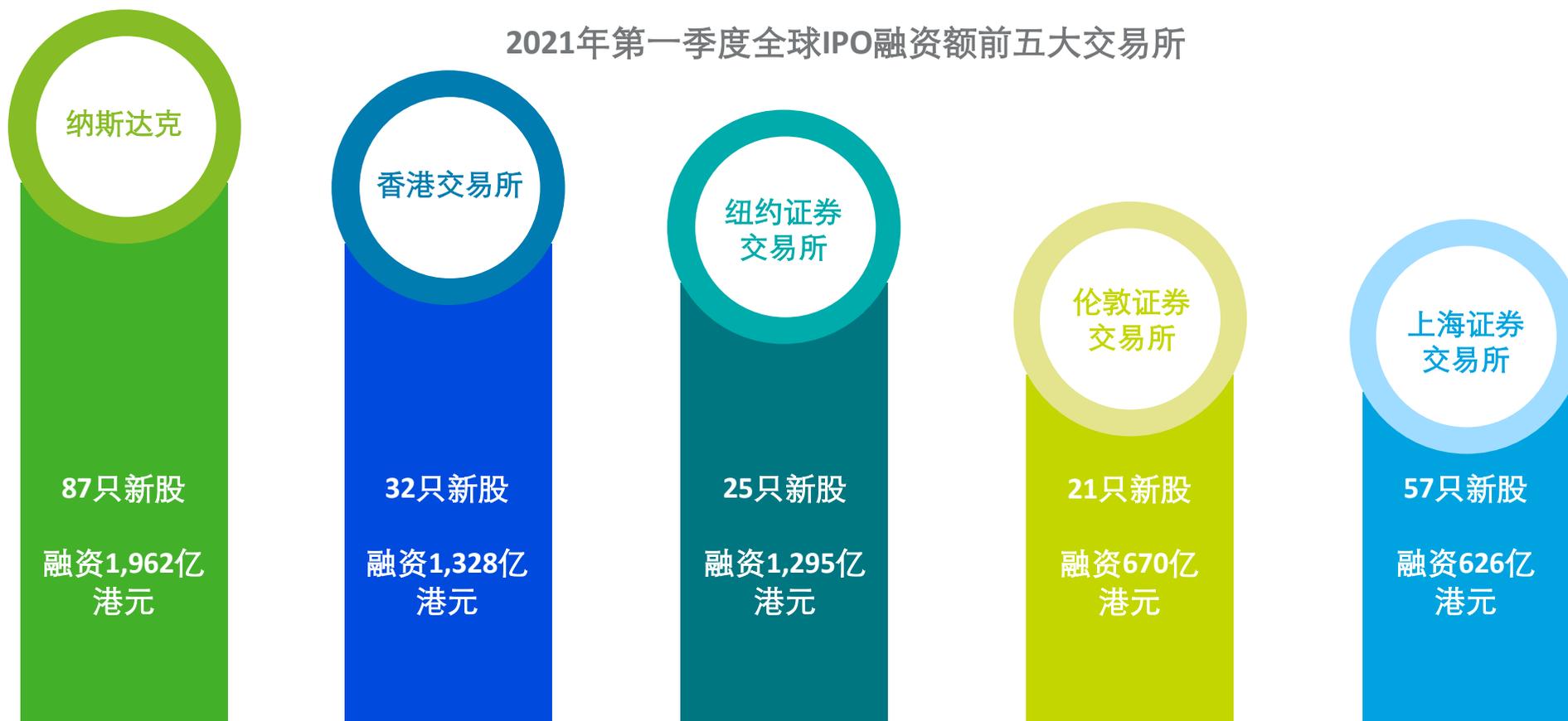
欧洲

- 自2021年1月1日起，英国正式退出欧洲单一市场与欧盟关税同盟
- 受到脱欧、疫情封锁、欧盟贸易疲弱等影响，有预测指，英国经济2021年第一季度或会录得衰退
- 欧洲央行3月公布利率维持不变，并将继续在紧急抗疫购债计划(PEPP)下进行净资产购买，至少直到2022年3月底；预计下一季度购买PEPP的速度将显著高于今年初数月；继续通过再融资操作提供充裕流动性，预计利率将保持在当前或更低的水平，直到出现通胀前景强劲

2021年第一季度新股市场回顾 – 全球

美国经济复苏前景乐观推动纳斯达克与纽交所分别位列全球融资额排行第一及第三位，港交所位居第二位，伦交所凭借三只超大型新股位列第四

2021年第一季度全球IPO融资额前五大交易所



资料来源：中国证券监督委员会（中国证监会）、纳斯达克、香港交易所（港交所）、纽约证券交易所（纽交所）、伦敦证券交易所（伦交所）、彭博及德勤分析，截至2021年3月31日，中国内地新股融资额包含公司股东公开发售带来的融资金额（如适用）。包括房地产投资信托基金所筹集的资金，但不包括投资信托公司、封闭式投资公司、封闭式基金和特殊目的收购企业（SPAC）所筹集的资金。

环球市场逐渐摆脱疫情影响，涌现更多超大型新股，全球前十大新股融资额较去年同期增长111%。今年首季三只港交所新股上榜，其中两只为第二上市的中概股

2021年第一季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	快手科技	港交所	483
2	Coupang	纽交所	353
3	InPost SA	阿姆斯特丹交易所	304
4	百度集团	港交所	239
5	Vantage Towers	德国证券交易所	217
6	哔哩哔哩	港交所	202
7	Bumble	纳斯达克	192
8	Auto1 Group SE	德国证券交易所	173
9	Shoals Technologies Group	纳斯达克	172
10	Playtika Holding	纳斯达克	167
		合计	2,502

2020年第一季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	京沪高铁	上交所	344
2	Central Retail Co., PCL	泰国证券交易所	180
3	PPD	纳斯达克	145
4	SBI Cards and Payment Services	印度国家证券交易所	112
5	GFL Environmental	纽交所	111
6	Reynolds Consumer Products	纳斯达克	110
7	Dr Sulaiman Al Habib Medical	沙特证券交易所	54
8	石头科技	上交所	50
9	华润微	上交所	42
10	公牛集团	上交所	40
		合计	1,188

资料来源：中国证监会、港交所、纽交所、纳斯达克、阿姆斯特丹交易所、德国证券交易所、泰国证券交易所、印度国家证券交易所、沙特证券交易所、彭博及德勤分析，截至2021年3月31日，中国内地新股融资额包含公司股东公开发售带来的融资金额（如适用）。

包括房地产投资信托基金所筹集的资金，但不包括投资信托公司、封闭式投资公司、封闭式基金和SPAC所筹集的资金。

美国市场SPAC自去年呈爆发式增长，今年首季发行数量与融资额已超越去年全年

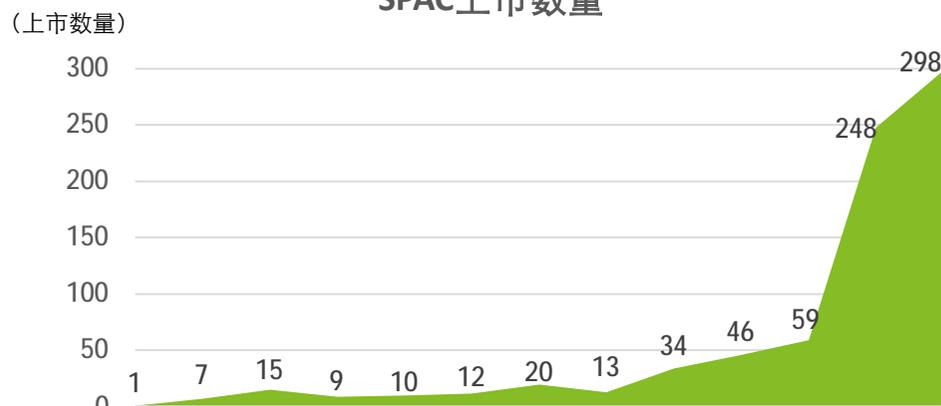
- 特殊目的收购企业（SPAC）通常由共同基金、对冲基金等成立后上市集资，只处理现金业务，并没有任何其他实质业务，且要在特定时间内（一般为18或24个月）收购资产，否则需要向投资者发还资金
- 在资本市场活跃和美联储持续的货币宽松措施的背景支持下，今年的SPAC交易将会继续刷下新的记录

挂牌流程耗时短

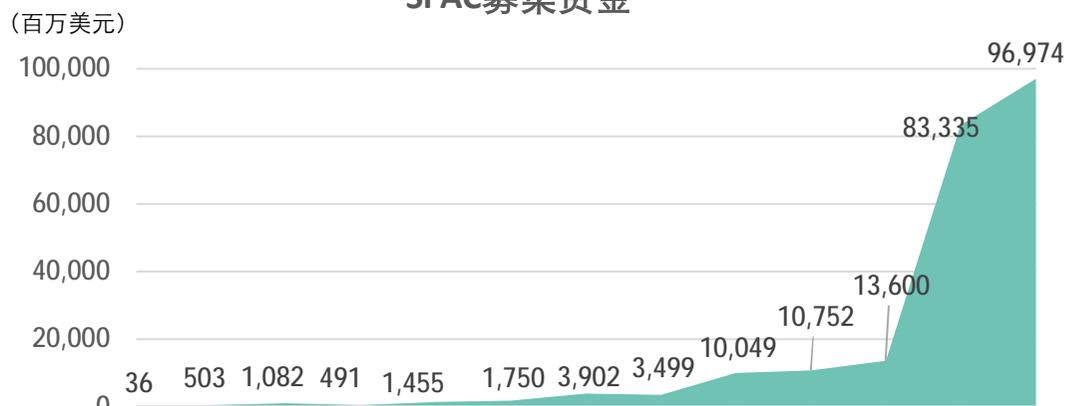
较传统IPO确定性高

上市成本低

SPAC上市数量



SPAC募集资金



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19254

