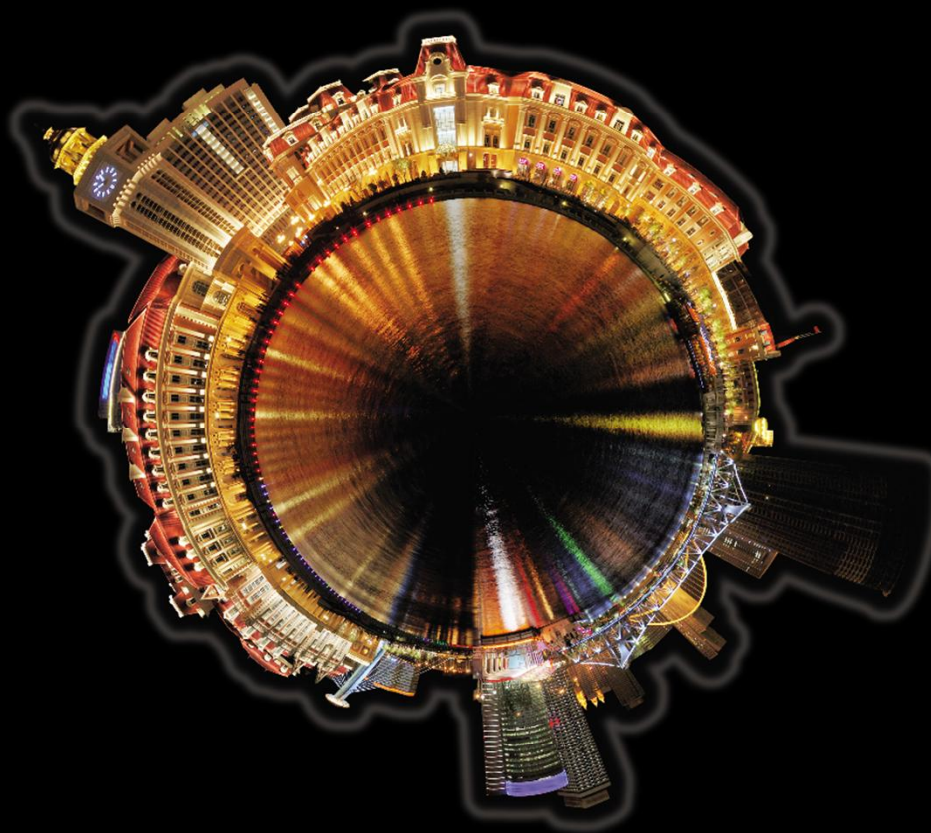


Deloitte.

德勤



CMSG
资本市场服务

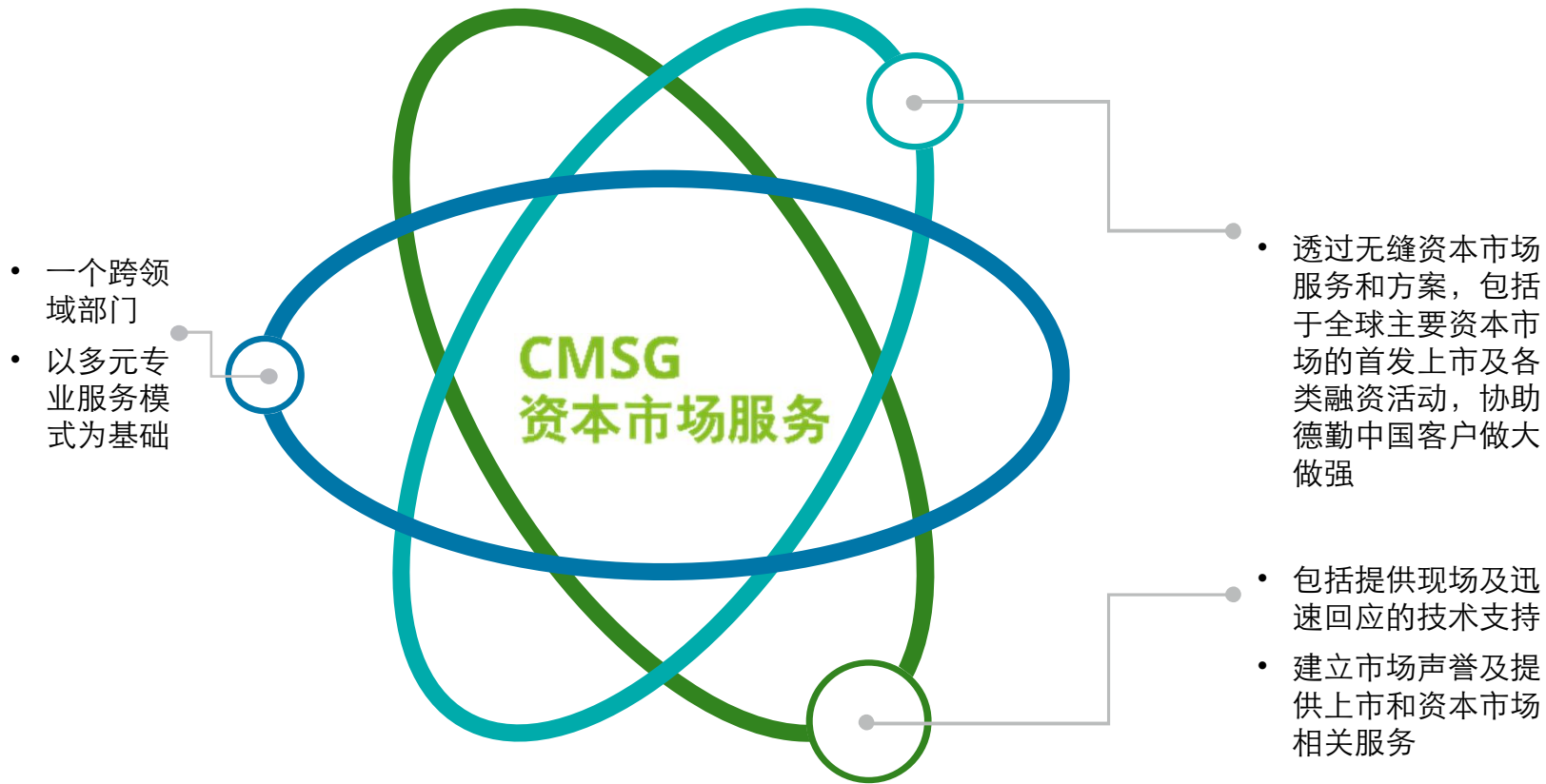
中国内地及香港IPO市场
2021年第三季度回顾与前景展望

资本市场服务部，2021年9月24日

因我不同
成就不凡

始于1845

关于资本市场服务部



部门主管合伙人



刘启鸿
(Allen Lau)
全国主管合伙人



纪文和
(Dick Kay)
上市业务主管合伙人



施瑞麟
(Juiling Shi)
专业技术主管合伙人

2021年前三季度全球宏观经济与地缘政治概况

全球经济增长及复苏情形仍旧受到新冠疫情发展所左右，导致2021年前三季度全球资本市场表现反复，尽管多个主要经济体央行维持宽松措施不变，继续为全球市场提供充裕资金，然而市场亦开始忧虑美国会否提前缩减买债规模

全球



- 经济合作与发展组织（OECD）下调2021年全球经济增长预期，指出各国复苏发展不一，而通胀将于短期内维持高水平，但Delta变种病毒应不会对经济造成严重冲击
- 国际货币基金组织（IMF）上调部分发达国家2021年的经济预测，并下调部分发展中国家的经济预测，主要源于新冠疫苗供应及接种状况，以及变种病毒引发疫情延续

中美



- 5月底至6月初，中美经贸谈判代表于一周内，两度进行视频通话，释放出中美有望重启贸易谈判的积极信号
- 8月，美国政府表示，正在对美中贸易政策进行全面评估，同时，中国表示，两国经贸团队保持沟通，但9月份时，中国驻美大使表示，希望美方切实为协议落实及双边经贸往来创造必要条件

中国



- 人民币对美元汇率自6月初以来显著走弱
- 财政部早前公布2021年7月地方政府债券发行和债务余额情况，表示截至7月末，全国地方政府债务余额控制在全国人大批准的限额之内
- 有分析指恒大债务危机或会令今年中国经济增长放缓，但预料对中国整体金融体系带来的溢出效应相对较轻
- 受到新一波疫情爆发以及自然灾害、主动压减产能、限电、缺芯等原因影响，令中国8月份官方非制造业采购经理人指数（PMI）及财新8月服务业PMI双双跌入萎缩区域
- 9月，中国人民银行公布维持1年期和5年期贷款市场报价利率（LPR）不变，为连续第17个月维持不变，并又于期内继续进行逆回购操作

全球经济增长及复苏情形仍旧受到新冠疫情发展所左右，导致2021年前三季度全球资本市场表现反复，尽管多个主要经济体央行维持宽松措施不变，继续为全球市场提供充裕资金，然而市场亦开始忧虑美国会否提前缩减买债规模(续)

美国



- 受惠于政府的经济刺激措施和高的新冠肺炎疫苗接种率，今年上半年经济高速增长，但第三季度或因受到Delta蔓延等因素影响，市场已预期会大幅放缓
- 政府通过多项经济刺激计划，包括2022年3.5万亿美元的财政预算案、1.9万亿美元的救助计划、2万亿美元的工作计划、1.8万亿美元的家庭计划、1万亿美元的基础设施计划
- 6月，在出现一系列高通胀数据，及大幅提升对2021年通胀预期后，美联储表示，预计将会于2023年内加息两次
- 美联储在9月议息会议上，维持联邦基金利率不变。若经济保持现有修复节奏，美联储将缩减购债规模(但未有提及明确时间表及缩减购债规模)
- 美国众议院法案将暂停债务上限直至中期选举后的2022年12月，以避免9月底政府关门
- 美国众议院委员会通过了提高最高个人所得税税率及最高企业税税率

欧洲



- 随着疫苗接种的普及和欧洲央行刺激政策的持续，第二季度欧洲经济表现显现较为强劲的复苏
- 欧盟认为欧盟2021年经济增速或能超过其预期的增长
- 欧洲央行9月初公布，将小幅缩减其大规模购债计划，但其超宽松货币政策维持不变，包括将基准利率维持在历史低点，其中银行业存放在央行资金为负利率；以及继续推行总值1.85万亿欧元的“疫情紧急债券收购计划”(Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP)
- 英国在7月抗疫解封后，经济出现反弹，但目前复苏有放缓迹象

2021年前三季度新股市场回顾 – 全球

纳斯达克与纽交所延续上半年成绩，继续占据全球融资额排行第一第二，上交所受惠于全球最大新股的上市，超越港交所位列第三

2021年前三季度全球IPO融资额前五大交易所



纳斯达克	纽约证券交易所	上海证券交易所	香港交易所	深圳证券交易所
267只新股	88只新股	200只新股	73只新股	173只新股
融资5,330亿港元	融资3,798亿港元	融资3,172亿港元	融资2,885亿港元	融资1,276亿港元

资料来源：中国证券监督委员（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）、彭博及德勤估计与分析，截至2021年9月30日，假设计划于2021年9月29日挂牌的2只香港主板新股能够成功上市，并且以其发售价格范围中间值定价，另于2021年9月18日至30日之间有11只新股于内地上市，并按照已公布的发行价格计算其融资金额。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。

全球前十大新股融资额较去年同期增长21%，其中来自中国内地和香港新股的数量和融资额均占总数的七成

2021年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	中国电信	上交所	566
2	快手科技	港交所	483
3	Coupang	纽交所	353
4	滴滴	纽交所	344
5	InPost SA	阿姆斯特丹交易所	304
6	Krafton Inc	韩国证券交易所	300
7	京东物流	港交所	283
8	三峡能源	上交所	274
9	百度集团	港交所	239

2020年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	中芯国际	上交所（科创板）	588
2	京东集团	港交所	346
3	京沪高铁	上交所	344
4	Snowflake Inc	纽交所	299
5	网易	港交所	243
6	JDE Peet's BV	阿姆斯特丹交易所	219
7	Royalty Pharma PLC	纳斯达克	194
8	The Hut Group Ltd	伦交所	192
9	KE Holdings Inc	纽交所	189

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_27142

