KPMG

中国内地和香港IPO市场

2021年第一季度回顾



kpmg.com/cn

目录


全球IPO市场面面观


A股IPO市场


香港IPO市场

© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

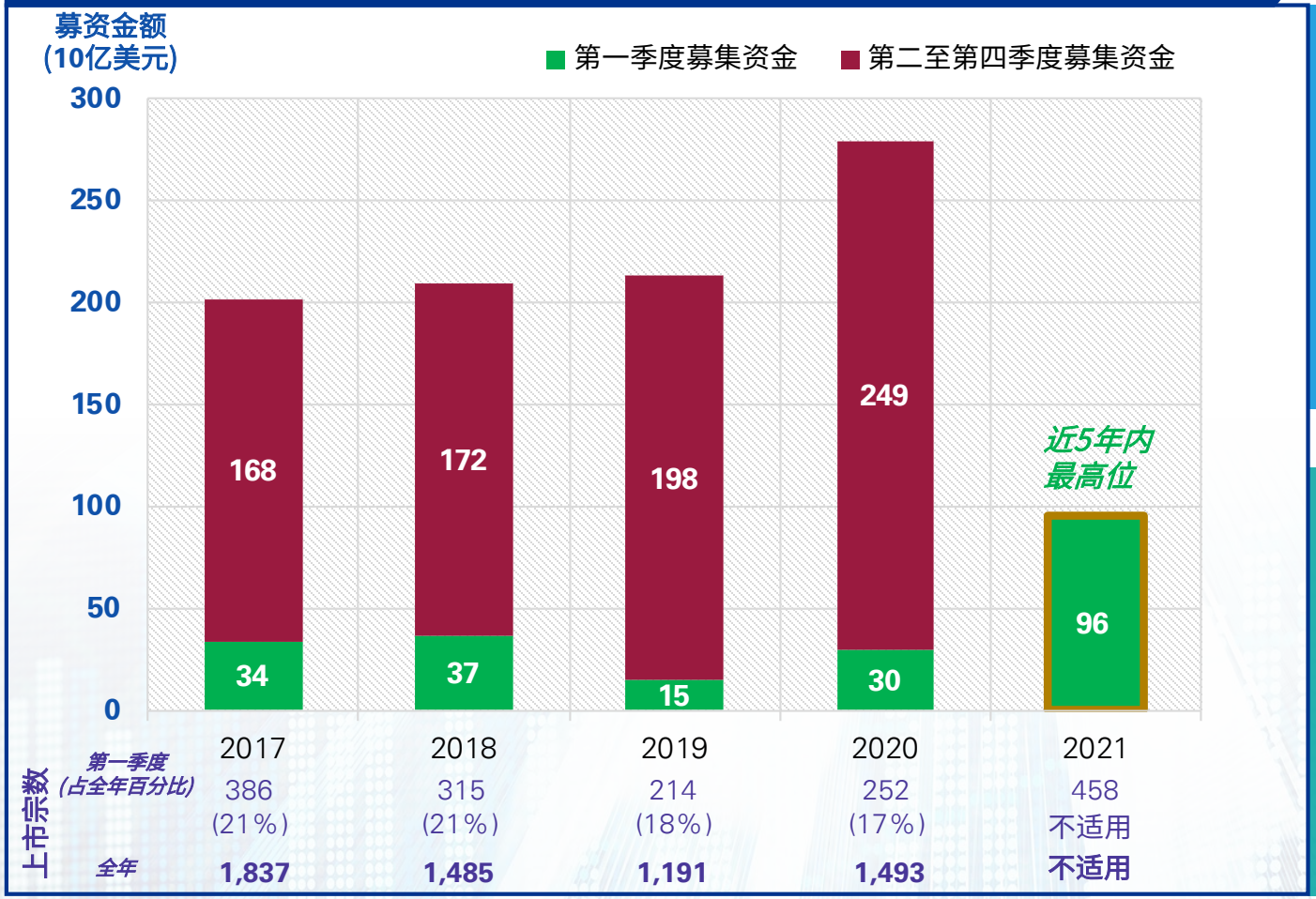
全球IPO市场面面观



© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

全球IPO市场概况

全球IPO活动 (2017 – 2021)



全球IPO市场仍然活跃，募资金额为去年同期逾三倍，延续去年下半年以来的强劲势头。

信息技术、媒体及电信业继续推动全球IPO市场。以筹资金额计，本季全球前十大IPO中有五宗来自该行业。

(1) 分析以截至2021年3月24日的数据为基础
(2) 资料来源：彭博及毕马威分析，不包括特殊目的收购公司（“SPAC”或“空白支票”公司）

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

全球IPO市场概况

2021年第一季度

排名	证券交易所	IPO募集资金(10亿美元)[1]
1	纳斯达克	22.1
2	纽约证券交易所	15.6
3	香港联合交易所	13.9
4	上海证券交易所	6.9
5	伦敦证券交易所	5.5

2020年第一季度

排名	证券交易所	IPO募集资金(10亿美元)
1	上海证券交易所	10.2
2	纳斯达克	5.5
3	泰国证券交易所	2.4
4	纽约证券交易所	2.2
5	香港联合交易所	1.9

2020年(全年)

排名	证券交易所	IPO募集资金(10亿美元)
1	纳斯达克	57.8
2	香港联合交易所	51.2
3	上海证券交易所	51.0
4	纽约证券交易所	34.4
5	深圳证券交易所	18.8

美国、香港和A股市场继续引领全球IPO市场，筹资总额达614亿美元，占截至2021年3月24日全球IPO募资总额逾63%。

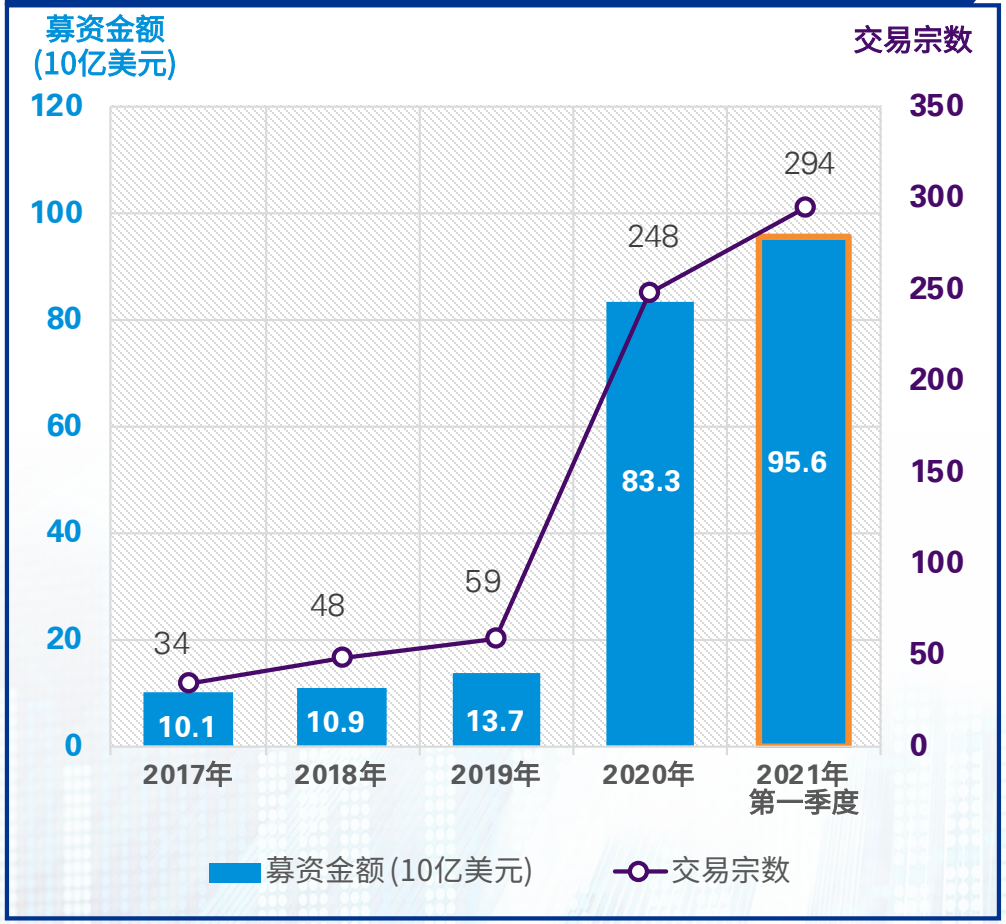
信息技术、媒体及电信业、医疗保健及生命科学和工业市场是表现最突出的行业，占美国、香港和A股IPO市场募资总额75%以上。

(1) 分析以截至2021年3月24日的数据为基础。由于纽约证券交易所与香港联合交易所募集资金金额较为接近，2021年3月31日的实际排名可能会发生变化。
(2) 美元兑港币汇率为7.75
(3) 资料来源：彭博及毕马威分析，不包括特殊目的收购公司 (“SPAC”或“空白支票”公司)

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

特殊目的收购公司（“SPAC”）市场概况

SPAC上市概况(2017年至2021年3月)



近期SPAC上市热潮

承接去年热烈的市场气氛，SPAC上市于本年度续创高峰，2021年第一季度SPAC上市募集资金额高达956亿美元，超过去年全年的833亿美元。与传统上市不同，SPAC（又称为“空白支票公司”）是没有运营业务的上市实体，其筹集资金的目的是在集资后物色并收购有营运业务的公司。

SPAC 一般须根据章程在24个月内完成并购交易，否则须进行清盘并向投资者退还发行过程中募集的资金。有鉴于此本告中关于全球IPO以及美国IPO募集资金数据不包含SPAC上市的集资金额。

（1）分析以截至2021年3月24日的数据为基础。
资料来源：彭博及毕马威分析

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

2021年全球IPO市场概况

投资者信心依旧高涨

进入2021年，IPO市场气氛依然热烈。尽管新冠肺炎疫情持续及其他社会和经济问题导致市场出现不确定因素，但市场资金流动性高，投资意欲依然高涨。受益于美国和香港市场（尤其是新经济公司上市）募集资金增加，2021年第一季度全球IPO募资金额为去年同期逾三倍。



> “2021年，随着新冠肺炎疫苗在全球的供应增加，全球经济有望复苏。市场将维持低利率、高流动性及投资气氛畅旺的趋势。因此，我们预计2021年全球IPO活动将蓬勃增长。”



刘国贤
主管合伙人
执业技术/资本市场部
毕马威中国
+852 2826 8010
paul.k.lau@kpmg.com

资料来源：彭博及毕马威分析

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

A股IPO市场



KPMG

© 2021 毕马威会计师事务所—香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司—毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

A股IPO市场：2021年第一季度概要

A股市场仍然畅旺

得益于内地本土经济强劲复苏及注册制的推行，A股IPO市场在今年第一季度继续表现活跃。

受惠于深圳创业板上市宗数的增长，2021年第一季度的IPO宗数较去年同期翻倍。但由于期内没有大型上市项目 （京沪高铁于去年同期上市，募资金额人民币307亿），本季度募资总额较去年同期下降了 3%。

科创板市场活跃 为A股市场带来支持

科创板市场在2021年第一季度录得35宗IPO，募资总额达到人民币332亿元，进一步彰显其重要性。以募集资金计，在前十大A股IPO中，有六宗来自科创板市场。

创业板上市宗数持续增长

创业板的改革是科创板改革的延续，重点服务**创新型成长公司和初创公司**。本季度共有33宗IPO，募资总额为人民币190亿元。受益于充裕的上市申请储备，创业板预计在本年度继续保持活跃。

99宗交易 **人民币759亿元**	上市宗数及募资金额
上市宗数 **增加94%** **由于缺乏大型的上市项目，募资金额下降3%**	与2020年第一季度相比
68宗交易 **占市场总数69%** **人民币522亿元** **占市场募资总额69%**	科创板和创业板的影响

资料来源：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日

© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

A股IPO市场

	上交所 -非注册制	深交所 -非注册制	上交所—科创板	深交所—创业板*	总额
2021年第一季度	人民币190亿元 21宗交易	人民币47亿元 10宗交易	人民币332亿元 35宗交易	人民币190亿元 33宗交易	**人民币759亿元 99宗交易**
2020年第一季度	人民币396亿元 10宗交易	人民币96亿元 17宗交易	人民币294亿元 24宗交易	不适用	**人民币786亿元 51宗交易**
2020年全年	人民币1,208亿元 88宗交易	人民币608亿元* 99宗交易	人民币2,226亿元 145宗交易	人民币658亿元 62宗交易	**人民币4,700亿元 394宗交易**

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日
*上述“深交所－创业板”下的数字代表改革后根据注册制完成的IPO。2020年，在注册制改革前共有45家公司在创业板上市，募资总额达人民币235亿元，这些IPO已包括在上述“深交所-非注册制”内。

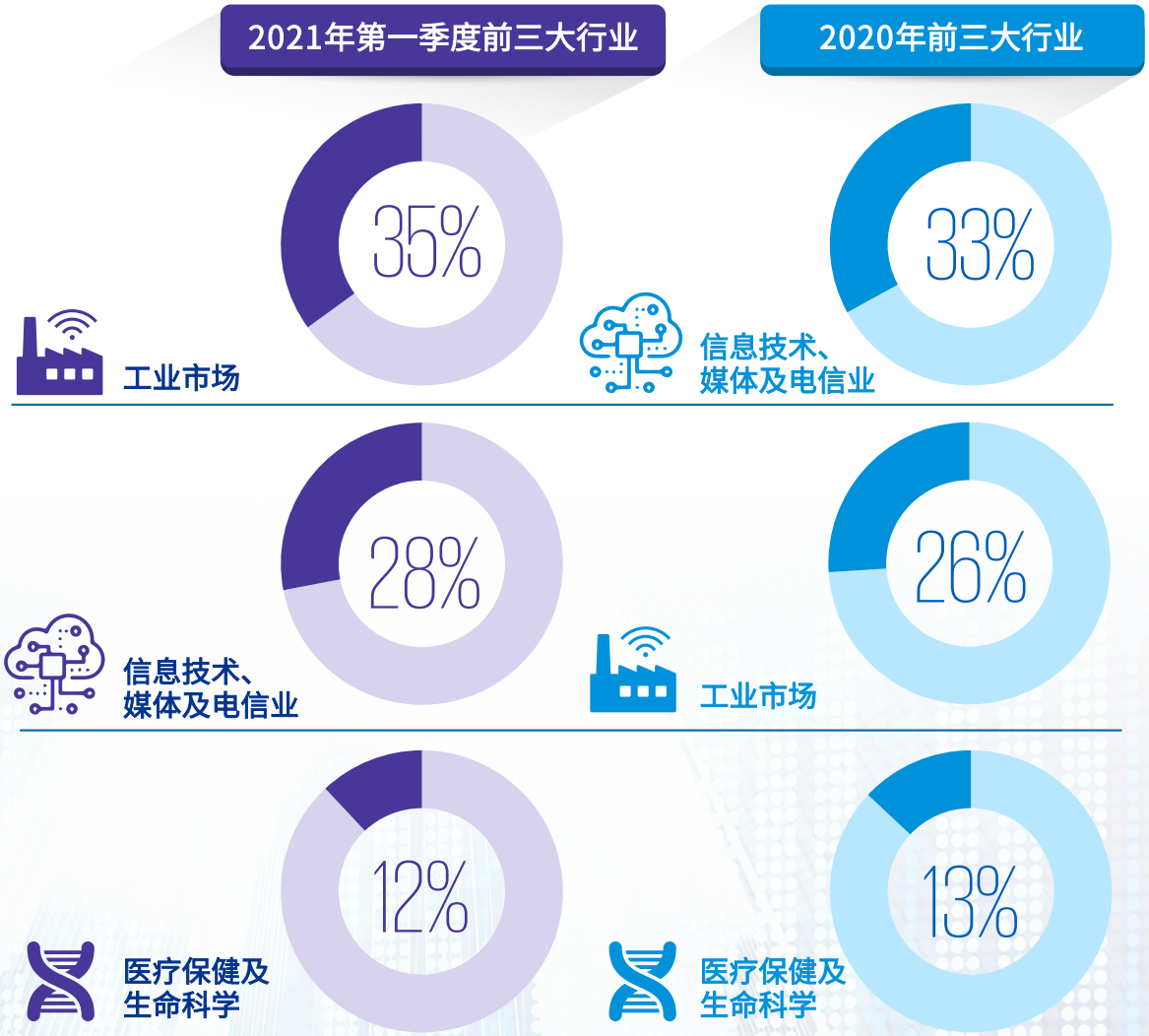
KPMG
© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

行业分布：A股前三大行业

由于数字化经济和高端制造业在中国进一步发展，来自**信息技术、媒体及电信业和工业市场的公司**上市势头将会持续。

受惠于政府的不断支持、中国医疗保健及生物科技业务的持续发展以及尚未盈利的**生物科技公司**上市制度的灵活性，医疗保健及生命科学有望成为A股IPO市场的重要驱动力之一。

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日



© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

A股前十大IPO项目

2021年第一季度	公司名称	证券交易所	募集资金(人民币10亿元)	行业
1	天能电池集团股份有限公司	上交所—科创板	4.9	工业市场
2	重庆银行股份有限公司	上交所	3.8	金融服务
3	云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司	深交所—创业板	3.0	消费品市场
4	广州中望龙腾软件股份有限公司	上交所—科创板	2.3	信息技术、媒体及电信业
5	上海之江生物科技股份有限公司	上交所—科创板	2.1	医疗保健及生命科学
6	生益电子股份有限公司	上交所—科创板	2.1	信息技术、媒体及电信业
7	杭州奥泰生物技术股份有限公司	上交所—科创板	1.8	医疗保健及生命科学
8	成都市极米科技有限公司	上交所—科创板	1.7	信息技术、媒体及电信业
9	浙江华康药业股份有限公司	上交所	1.5	消费品市场
10	深圳市博硕科技股份有限公司	深交所—创业板	1.5	信息技术、媒体及电信业

资料来源：Wind及毕马威分析

2020年第一季度	公司名称	证券交易所	募集资金(人民币10亿元)	行业
1	京沪高速铁路股份有限公司	上交所	30.7	运输、物流及其他
2	北京石头世纪科技股份有限公司	上交所—科创板	4.5	消费品市场
3	华润微电子有限公司	上交所—科创板	4.3	信息技术、媒体及电信业
4	公牛集团股份有限公司	上交所	3.6	工业市场
5	山东东岳有机硅材料股份有限公司	深交所	2.1	工业市场
6	苏州泽璟生物制药股份有限公司	上交所—科创板	2.0	医疗保健及生命科学
7	百奥泰生物制药股份有限公司	上交所—科创板	2.0	医疗保健及生命科学
8	优刻得科技股份有限公司	上交所—科创板	1.9	信息技术、媒体及电信业
9	北京华峰测控技术股份有限公司	上交所—科创板	1.6	工业市场
10	中银国际证券股份有限公司	上交所	1.5	金融服务

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日

资料来源：Wind及毕马威分析

前十大IPO项目的募资总额

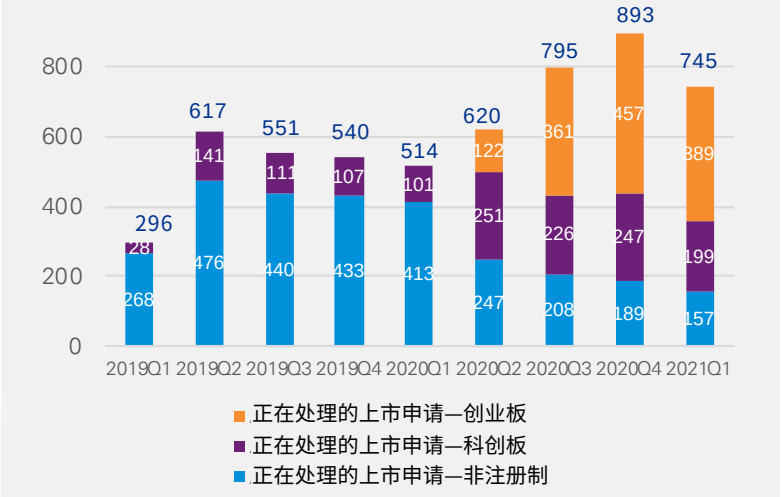
2021年第一季度：
人民币247亿元
~ 占募资总额的33%

2020年第一季度：
人民币542亿元
~ 占募资总额的69%

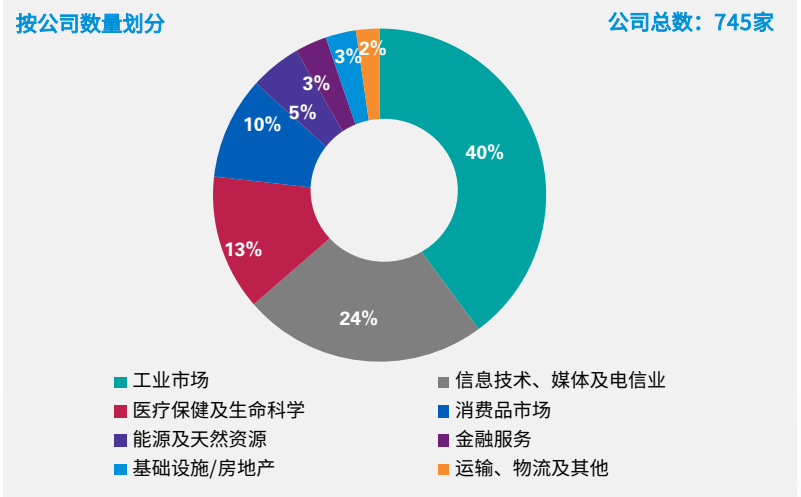
© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司—毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

A股上市申请

A股上市申请



A股上市申请—2021年第一季度行业分布



附注：除另有注明外，所有数据为截至2021年3月24日的数据。在科创板正在处理的申请人包括基于财务信息到期而被暂停的申请（中止审查）。根据以往情况，此类上市申请将在申请人提交更新的财务信息后恢复审查。

资料来源：Wind及毕马威分析

以增长为导向的创新型和初创企业在A股市场上市的兴趣日益浓厚。

工业市场、消费品市场和金融服务是A股IPO市场的主要行业，占**非注册制上市申请的64%**

高端工业市场、信息技术、媒体和电讯业及生命科学主导科创板/创业板上市申请，占**科创板及创业板上市申请的88%**

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

2021年展望：A股市场

多层次资本市场的稳健发展，可以满足受到疫情影响的公司以及以增长为导向的创新型和初创企业的广泛资金需求，促进**中国经济继续逐步复苏**。我们**预计A股市场将会保持活跃**。

截至3月24日，上市申请仍然活跃，超过700间公司申请上市，当中主要涉及科创板和创业板的上市申请，反映其上市机制深得投资者的信心及市场认可。行业方面，**信息技术、媒体及电信业和工业市场**占据60%以上的上市申请，**预计仍将是A股IPO市场的主要驱动力**。

“展望未来，新的“双循环”经济战略将内地市场视为中国未来发展的支柱，这有利于创新行业的发展。与此同时，维持上市公司质量依然是监管机构的目标，这有利于维护资本市场平稳健康运行，切实抓好服务实体经济增长。”



刘大昌
合伙人
资本市场咨询组
毕马威中国

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。



香港IPO市场

KPMG

© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

香港IPO市场：2021年第一季度概要

首季度募资总额创新高

经过2020丰收年后，2021年第一季度市场气氛持续热烈。受市场流动性充足及新冠肺炎疫情后经济复苏的推动，本季度投资者需求保持稳健。首季度，三家大型(1)的内地科技公司在香港上市，使交易所的募资总额创同期历史新高。该三宗最大的IPO共募集港币924亿元，占本季募资总额的70%。

越来越多未营利生物科技公司、同股不同权架构的公司以及第二上市公司按照2018年新上市制度来港上市，再次印证香港为新兴及创新产业企业上市的首选地之一。在第一季度以募集金额计，前十大上市项目中有七个项目来自这些发行人。

来港第二上市的趋势持续

募资总额增加主要归因于多家企业在港第二上市，这有利于香港的金融和资本市场发展。企业在港进行第二上市，显示香港市场根基稳固以及其作为国际融资市场的重要性，并已形成可支持创新型和新经济公司发展的生态系统。

32宗交易

募资总额达港币1,327亿元

交易宗数及募资金额

募资金额增加超过8倍

由于大型信息技术、媒体及电信公司上市

与2020年第一季度相比

3宗交易

港币495亿元
占市场集资总额37%

第二上市

附注：(1) 集资金额超过港币100亿元
资料来源：香港交易所及毕马威分析，基于截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日，不包括以介绍形式上市的公司

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

香港IPO市场活动

	主板	GEM	总额
2021年第一季度	港币1,326亿元 31宗交易	港币1亿元 1宗交易	**港币1,327亿元 32宗交易**
2020年第一季度	港币143亿元 35宗交易	港币1亿元 2宗交易	**港币144亿元 37宗交易**
2020年全年	港币3,960亿元 136宗交易	港币6亿元 8宗交易	**港币3,966亿元 144宗交易**

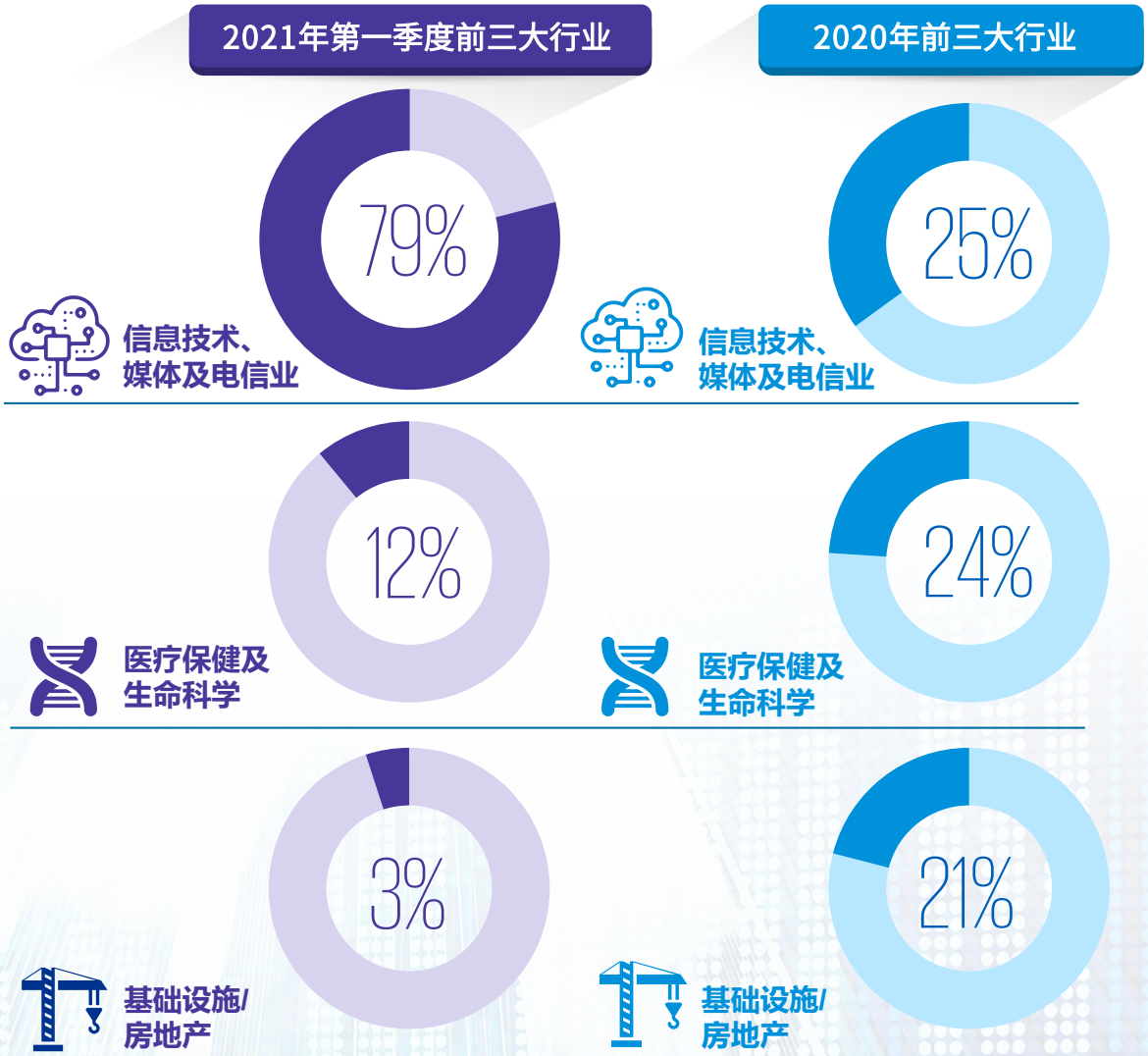
资料来源：香港交易所及毕马威分析，基于截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日，不包括以介绍形式上市的公司

KPMG
© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

行业分布：香港前三大行业

继2020年上市热潮，**内地科技公司继续保持领先的市场地位**—以募资金额计，在本季前十大IPO中，有五家来自这类公司。

医疗保健/生命科学的上市是另一个亮点。共有8家医疗保健/生命科学公司上市，合共募资港币164亿元，占募资总额的12%。



资料来源：香港交易所及毕马威分析，基于截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日，不包括以介绍形式上市的公司

© 2021 毕马威会计师事务所—香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司—毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

香港前十大IPO项目

2021年第一季度	公司名称	募资金额(10亿港币)	行业
1	快手科技 - W	48.3	信息技术、媒体和电信业
2	百度公司 – SW	23.9	信息技术、媒体和电信业
3	哔哩哔哩 - SW	20.2	信息技术、媒体和电信业
4	北京昭衍新药研究中心股份有限公司	6.5	医疗保健及生命科学
5	汽车之家 - S	5.3	信息技术、媒体和电信业
6	医渡科技	4.7	信息技术、媒体和电信业
7	百融云创 – W #	3.9	金融服务
8	朝云集团	3.1	消费品市场
9	微创心通医疗科技有限公司 - B	2.9	医疗保健及生命科学
10	诺辉健康 - B	2.3	医疗保健及生命科学

预计将于2021年3月31日上市。募集资金按已公布的每股31.8港元估算

2020年第一季度	公司名称	募资金额(10亿港币)	行业
1	诺诚健华医药有限公司	2.6	医疗保健及生命科学
2	九毛九国际控股有限公司	2.5	消费品市场
3	汇景控股有限公司	1.5	基础设施/房地产
4	中国煜盛文化集团控股有限公司	0.9	信息技术、媒体和电信业
5	驴迹科技控股有限公司	0.7	信息技术、媒体和电信业
6	上海建桥教育集团有限公司	0.7	教育
7	北控城市资源集团有限公司	0.6	基础设施/房地产
8	中关村科技租赁股份有限公司	0.5	金融服务
9	艾德韦宣集团控股有限公司	0.4	信息技术、媒体和电信业
10	建中建设科技有限公司	0.3	基础设施/房地产

前十大IPO项目募资金额

2021年第一季度：
港币1,211亿元
~占募资总额的91%

2020年第一季度：
港币107亿元
~占募资总额的74%

资料来源：香港交易所及毕马威分析，基于截至2021年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2021年3月31日，不包括以介绍形式上市的公司

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

2021年展望：香港IPO市场

受市场流动性充裕和中国经济逐步复苏的推动，**我们对香港IPO市场持乐观态度**，香港交易所有望在2021年继续保持其全球领先的上市地的地位。

在美国上市的内地公司在选择第二上市地時，很自然会选择香港交易所。随着近年来多宗第二上市的成功完成，**我们预计会有更多的在美国上市的内地公司来港第二上市。**

随着投资生态系统逐步形成及香港跻身为**生物科技公司的融资**枢纽，源源不断的**生命科学公司上市，将推动交易所2021年的表现。**

> “受惠于新的上市制度改革，生物科技公司的投资生态系统逐步形成，香港已跻身全球第二大生物科技公司的融资枢纽，成为全球领先的生物科技公司融资市场。随着生物科技、信息科技、新能源等新兴策略性行业在内地持续发展，这些企业对融资的需求也会随之增长。”



朱雅仪
合伙人
新经济市场及生命科学
毕马威中国

© 2021 毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

联系我们



刘国贤
主管合伙人
资本市场及执业技术
毕马威中国
+852 2826 8010
paul.k.lau@kpmg.com



刘大昌
合伙人
资本市场咨询组
毕马威中国
+852 2143 8876
louis.lau@kpmg.com



邓浩然
合伙人
资本市场咨询组
毕马威中国
+852 2833 1636
mike.tang@kpmg.com



朱雅仪
主管合伙人
新经济市场及生命科学
毕马威中国
+852 2978 8151
irene.chu@kpmg.com



文肇基
合伙人
资本市场咨询组
毕马威中国
+86 (10) 8508 5548
terence.man@kpmg.com



谭晓林
总监
资本市场咨询组
毕马威中国
+852 2978 8188
elton.tam@kpmg.com

© 2021 毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。



kpmg.com/socialmedia

本文所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2021毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。