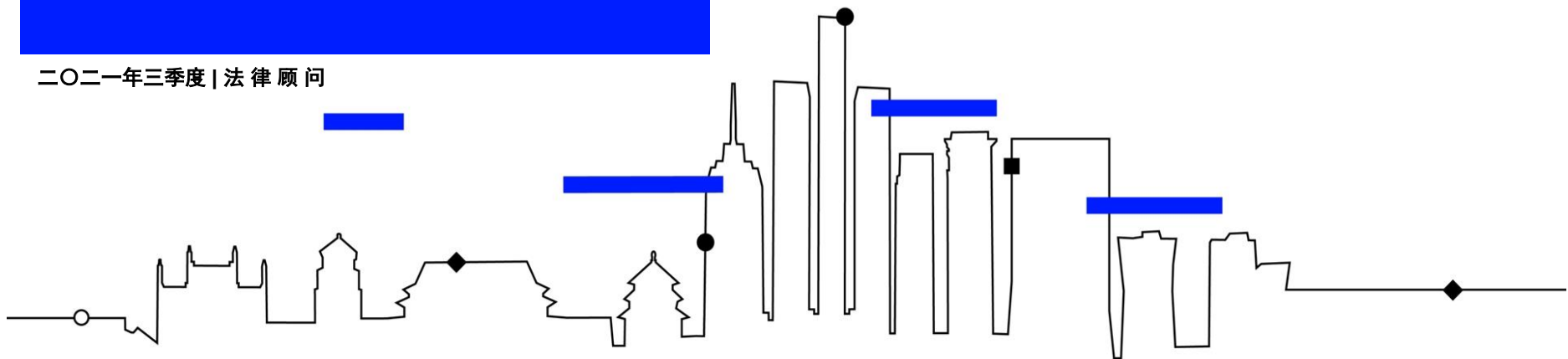


中国资本市场报告

二〇二一年三季度 | 法律 顾问



中国股票及股票挂钩

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

市场概览

中国大陆企业在全球资本市场发行股票及股票挂钩交易总额在2021年前三季度创下历史同期有记录以来的新高值，融资总额达2,355亿美元，同比增长31.4%。发行数量也达历史同期有记录以来的最高水平，共计908笔，同比增长13.6%。在今年第三季度，相关发行交易总额达503亿美元，较第二季度减少53.6%。发行数量从第二季度的323笔降至270笔，减少16.4%。

首次公开发行（IPO）总额同样创历史同期有记录以来的新高，达802亿美元，同比增长32.1%。IPO发行数量也创下历史同期新高，达461笔，同比增长22.0%。今年第三季度共发行IPO总数达138笔，总金额达193亿美元。交易数量和金额上较上一季度分别减少15.3%和43.5%。

今年前三季度，增发总额达1,164亿美元，同比增长29.8%，是近二十年以来历史同期的最高值；发行数量同比增长29.6%，达350笔。今年第三季度增发达246亿美元，较第二季度减少56.8%，发行数量减少了12.7%。

中国可转换债券（及股票挂钩发行）总计发行388亿美元，比去年同期增长34.9%。但可转债发行数量较去年同期下降35.8%至97笔。在今年第三季度，可转债发行总金额达65亿美元，环比减少62.9%，发行数量环比下降35.3%，总计22笔。

高科技行业以27.6%的市场份额领先其他行业，总募集资金达649亿美元，与去年同期相比增长96.5%。快手科技在2021年1月在香港交易所通过IPO融资62亿美元，为2021年前三季度中国企业在全球资本市场中发行最大的IPO。工业占18.4%的市场份额，筹集433亿美元，同比增长85.4%。医疗保健业和金融业的份额分别为11.7%和9.5%。

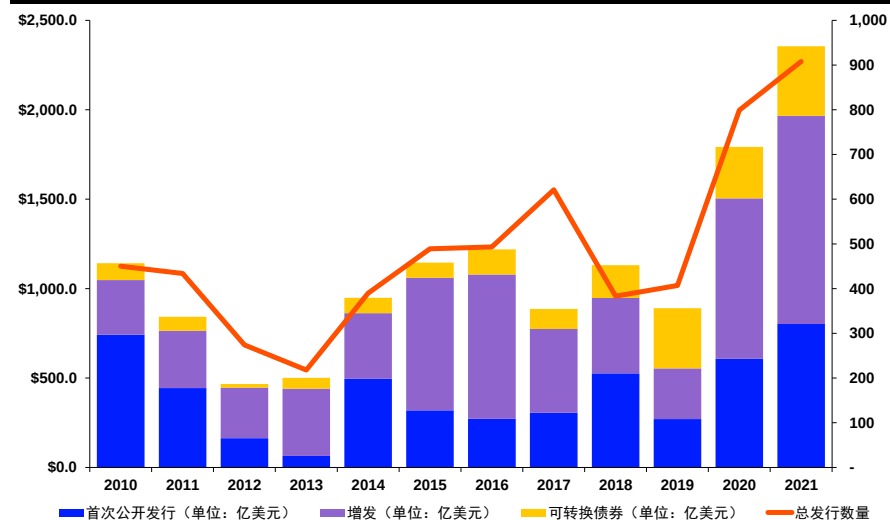
从交易数量排名上看，国浩律师事务所在中国股票和股票挂钩发行人法律顾问榜单中居于2021年前三季度首位，以113笔交易占12.2%的市场份额，较去年同期增长2.1%。中伦律师事务所位列第二，共计参与77笔交易，市场份额达8.3%。锦天城律师事务所以6.4%的市场份额排名第三，交易数量共59笔。

在中国股票和股票挂钩承销商顾问榜单中，北京商通律师事务所以21笔交易位居榜首，占有市场份额达2.3%。金杜律师事务所和天元律师事务所并列排名第二，分别参与16笔交易，各占市场份额1.7%。竞天公诚律师事务所以14笔交易紧随其后，占市场份额1.5%。

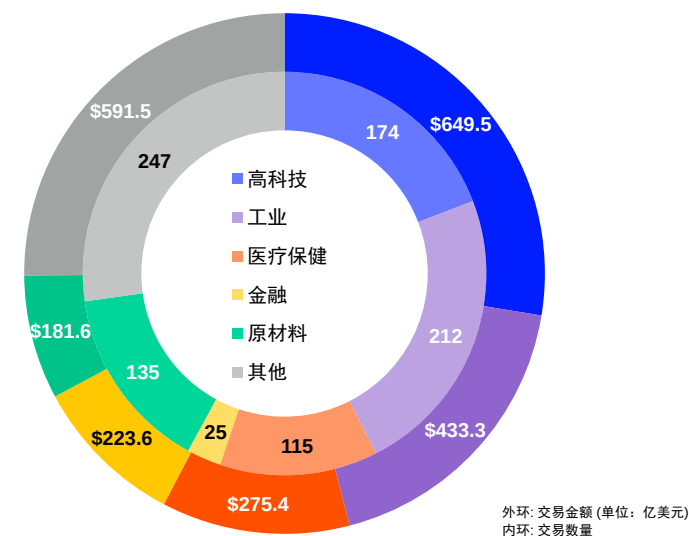
中国公司股票及股票相关交易排名

发行日期	发行人	证券上市交易所	发行金额 (百万美元)	发行类型	发行人所属行业
2021.04.08	腾讯控股有限公司	香港	14,681.4	增发	高科技
2021.08.05	中国电信股份有限公司	上海主板	8,382.7	增发	电信
2021.04.20	美团	香港	6,997.5	增发	零售
2021.01.29	快手科技有限公司	香港	6,230.0	首次公开发行	高科技
2021.06.29	滴滴	纽约	4,435.2	首次公开发行	高科技
2021.01.20	比亚迪股份有限公司	香港	3,860.4	增发	工业
2021.05.21	京东物流股份有限公司	香港	3,641.5	首次公开发行	工业
2021.05.06	中国三峡新能源（集团）股份有限公司	上海主板	3,516.1	首次公开发行	能源和电力
2021.07.30	京东方科技集团股份有限公司	深圳主板	3,147.0	增发	高科技
2021.06.10	南京银行股份有限公司	上海主板	3,128.5	可转换债	金融
2021.01.21	上海银行股份有限公司	上海主板	3,096.2	可转换债	金融
2021.03.17	百度	香港	3,082.9	增发	高科技
2021.04.19	美团	香港	2,999.9	可转换债	零售

中国公司在全球股票市场发行情况



中国发行人在全球股票市场行业分布情况



中国债券

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

市场概览

人民币债券市场相比2020年前三季度减少5%；2021年第三季度环比减少3%

人民币债券市场在2021年前三季度总发行额约13万亿人民币，同比减少5%，三季度较二季度减少3%，与2020年的平层式增长相比略有放缓。就发行数量而言，2021年前三季度达6,377笔，较2020年同期减少1%，三季度较二季度环比增长9%。

熊猫债相比2020年前三季度增长30%；三季度较二季度下降10%

熊猫债市场在2021年前三季度总发行额约553.5亿人民币，同比增长30%，三季度较二季度减少10%。就发行数量而言，2021年前三季度发行30笔，较2020年同期增长7.1%，三季度较二季度环比增长11.1%。

政府和机构发行的人民币债券2021年相比2020年前三季度减少6%

2021年前三季度政府和机构的债券发行额以约6.9万亿人民币，占据人民币债券发行额的54%，比去年同期减少6%，2021年三季度相比二季度减少7%。金融债券发行额占据26%的市场份额，总计约3.3万亿人民币，较2020年同期减少4%，2021年三季度较二季度环比减少9%。位列之后的是分别工业，房地产以及能源和电力行业。

发行人法律顾问：竞天公诚律师事务所领跑人民币债券业务，盛德国际律师事务所位居G3货币债券业务榜单榜首

竞天公诚律师事务所所以26笔发行数量领跑人民币债券发行人法律顾问榜单，年利达以13笔发行量位居第二，锦天城律师事务所位居第三；G3货币债券方面，盛德国际律师事务所所以72笔发行数量位居第一，年利达律师事务所位居第二，金杜律师事务所位居第三。

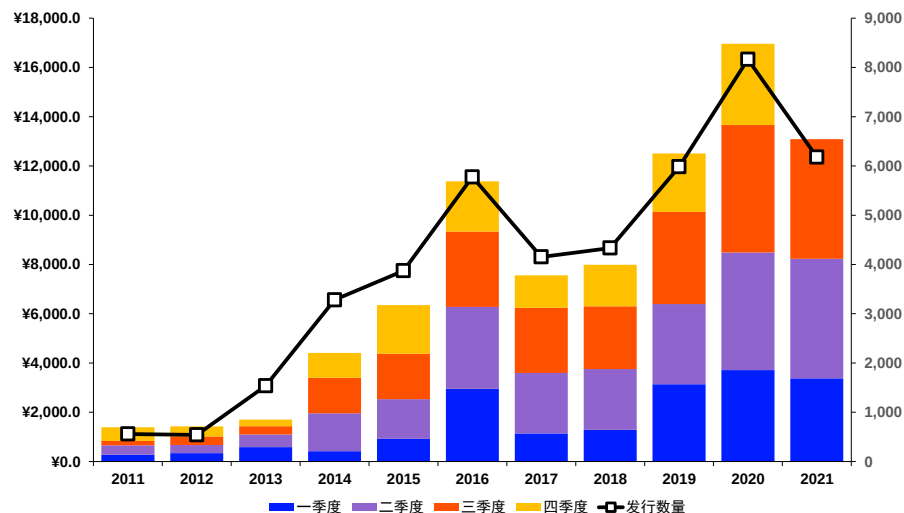
承销商法律顾问：安理国际律师事务所领跑人民币债券业务，年利达律师事务所位居G3货币债券业务榜单榜首

安理国际律师事务所所以23笔发行数量领跑人民币债券承销商法律顾问榜单，年利达以13笔发行量位居第二，美国苏利文.克伦威尔律师事务所所以3笔发行数量并居第三；G3货币债券方面，年利达律师事务所所以73笔发行数量位居第一，达维律师事务所位居第二，安理国际律师事务所位居榜单第三。

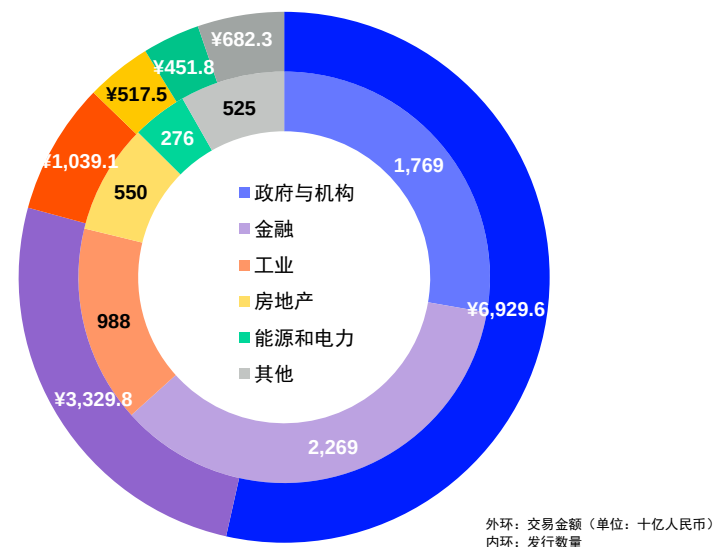
人民币债券发行排名

发行日期	发行人	发行金额 (百万人民币)	发行类型	发行人所属行业
2021.07.14	中华人民共和国	70,200.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.06.01	中国工商银行股份有限公司	70,000.0	投资级公司债券	金融
2021.08.03	中国建设银行股份有限公司	65,000.0	投资级公司债券	金融
2021.08.05	中华人民共和国	65,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.19	上海浦东发展银行股份有限公司	60,000.0	投资级公司债券	金融
2021.07.23	中国进出口银行	60,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.01.13	中华人民共和国	59,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.09.01	中华人民共和国	58,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.31	中华人民共和国	57,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.04.14	中华人民共和国	54,170.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.03	中华人民共和国	50,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.05.12	中国银行股份有限公司	50,000.0	投资级公司债券	金融
2021.08.16	中国邮政储蓄银行股份有限公司	50,000.0	投资级公司债券	金融

人民币债券发行量 (十亿人民币)



人民币债券 - 发行人行业分布情况



中国股票及股票挂钩榜单

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

中国公司在全球股票及股票挂钩发行 (BX01a)

发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	与去年同期相比 (发行数量) 15%		与上季度相比 (发行数量) -12%	
				发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名	
国浩律师事务所	1	1	113	32	17,730.2	4	
中伦律师事务所	2	2	77	11	14,615.0	5	
锦天城律师事务所	3	4	59	13	6,658.9	14	
金杜律师事务所	4	3	48	-2	18,165.6	3	
北京国枫律师事务所	5	6*	46	14	6,209.3	16	
天元律师事务所	6	6*	42	10	11,982.3	6	
迈普达律师事务所	7	6*	40	8	30,535.4	2	
德恒律师事务所	8	5	39	0	4,020.0	23	
广东信达律师事务所	9	16*	29	13	3,216.3	27	
北京市通商律师事务所	10	11	28	2	9,072.1	9	
康德明律师事务所	11	9	25	-5	4,183.3	21	
竞天公诚律师事务所	12	10	24	-5	5,986.6	17	
世达律师事务所	13	14*	23	4	34,858.6	1	
君合律师事务所	14	13	22	2	7,049.4	12	
达维律师事务所	15*	16*	19	3	7,881.1	10	
嘉源律师事务所	15*	12	19	-3	5,814.0	18	
北京康达律师事务所	17	14*	18	-1	3,662.6	25	
盛德国际律师事务所	18	19*	17	2	3,034.3	29	
天册律师事务所	19	21*	16	3	4,069.2	22	
北京海润天睿律师事务所	20	16*	15	-1	1,267.0	39	
市场总额			923		237,774.5		

中国公司在全球首次公开发行 (BX05a)

发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	与去年同期相比 (发行数量) 23%		与上季度相比 (发行数量) -13%	
				发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名	
国浩律师事务所	1	2	58	20	5,634.5	6	
中伦律师事务所	2	1	42	2	8,749.9	3	
锦天城律师事务所	3	7	39	18	3,449.8	16	
迈普达律师事务所	4	8	32	12	23,284.1	1	
金杜律师事务所	5	3	26	-2	4,916.5	9	
德恒律师事务所	6	5*	25	1	2,145.0	21	
北京国枫律师事务所	7*	11	24	7	3,205.0	17	
天元律师事务所	7*	9*	24	6	4,134.9	13	
北京市通商律师事务所	9	9*	22	4	4,857.0	10	
康德明律师事务所	10	4	21	-6	3,677.5	14	
竞天公诚律师事务所	11	5*	18	-6	2,630.3	19	
广东信达律师事务所	12	13*	17	7	1,789.8	26	
盛德国际律师事务所	13*	25*	15	9	2,131.2	22	
君合律师事务所	13*	12	15	4	4,163.6	12	
世达律师事务所	15	13*	13	3	13,161.0	2	
达维律师事务所	16	25*	12	6	5,284.6	7	
汉坤律师事务所	17	34*	11	7	4,510.0	11	
天册律师事务所	18	16	10	1	1,007.8	32	
市场总额			465		80,852.5		

*并列排名

注：所有法律顾问可按发行数量排名。

中国公司在全球股票及股票挂钩发行 (BX02a)

承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	与去年同期相比 (发行数量) 15%		与上季度相比 (发行数量) -12%	
				发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名	
北京市通商律师事务所	1	1*	21	1	14,929.7	2	
金杜律师事务所	2*	7*	16	5	11,527.5	4	
天元律师事务所	2*	3	16	-3	3,266.0	15	
竞天公诚律师事务所	4	1*	14	-6	6,094.9	10	
达维律师事务所	5	12	13	5	7,306.1	7	
瑞生国际律师事务所	6	4	12	-2	7,344.7	6	
君合律师事务所	7	19*	10	5	4,136.8	13	
锦天城律师事务所	8*	24*	9	6	1,394.0	23	
年利达律师事务所	8*	7*	9	-2	6,411.8	9	
Norton Rose Fulbright	10	17*	8	2	903.5	28	
高伟绅律师事务所	11*	13*	7	0	12,524.0	3	
大成律师事务所	11*	40*	7	6	1,124.3	24	
Loeb & Loeb	11*	21*	7	3	151.4	38	
Slaughter and May	14*	13*	6	-1	1,799.2	20	
Sullivan & Cromwell	14*	24*	6	3	1,993.2	17	
汉坤律师事务所	16*	24*	5	2	9,029.7	5	
嘉源律师事务所	16*	31*	5	3	2,461.4	16	
凯易	16*	10*	5	-4	3,440.7	14	
盛信律师事务所	16*	13*	5	-2	6,473.8	8	
中伦律师事务所	16*	10*	5	-4	1,073.4	25	
市场总额			923		237,774.5		

中国公司在全球首次公开发行 (BX06a)

承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	与去年同期相比 (发行数量) 23%		与上季度相比 (发行数量) -13%	
				发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名	
天元律师事务所	1	1	16	-1	3,266.0	9	
北京市通商律师事务所	2	3	15	2	8,628.5	3	
竞天公诚律师事务所	3*	2	12	-3	4,715.5	6	
金杜律师事务所	3*	4	12	2	4,771.9	5	
达维律师事务所	5	12*	9	5	3,763.6	8	
锦天城律师事务所	6*	22*	7	5	554.7	25	
大成律师事务所	6*	34*	7	6	1,124.3	18	
君合律师事务所	6*	15*	7	4	1,739.4	13	
瑞生国际律师事务所	9*	15*	6	3	3,040.4	10	
Loeb & Loeb	9*	15*	6	3	131.4	36	
Norton Rose Fulbright	9*	12*	6	2	396.1	26	
高伟绅律师事务所	12*	9*	5	0	8,833.2	2	
汉坤律师事务所	12*	34*	5	4	9,029.7	1	
Sullivan & Cromwell	12*	34*	5	4	1,148.7	17	
中伦律师事务所	12*	5*	5	-3	1,073.4	19	
Herbert Smith Freehills	16*	12*	4	0	1,016.0	20	
嘉源律师事务所	16*	22*	4	2	1,644.1	15	
凯易	16*	5*	4	-4	1,713.6	14	
普衡	16*	-	4	4	822.4	22	
市场总额			465		80,852.5		

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

中国G3货币债券 (BV05)			与去年同期相比 (发行数量)		23%	与上季度相比 (发行数量)		5%
发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化		发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名	
盛德国际律师事务所	1	1	72	7		21,194.3	1	
年利达律师事务所	2	2	39	8		17,222.0	2	
金杜律师事务所	3	3	30	13		5,965.6	6	
方达律师事务所	4	4*	11	0		7,722.3	3	
Norton Rose Fulbright	5	8*	9	3		2,531.0	11	
富而德律师事务所	6	10*	6	1		1,676.3	14	
安理国际律师事务所	7	10*	5	0		2,370.9	12	
锦天城律师事务所	8*	20*	4	3		949.4	17	
达维律师事务所	8*	8*	4	-2		6,114.5	5	
君合律师事务所	8*	13*	4	0		1,288.7	15	
竞天公诚律师事务所	8*	13*	4	0		3,187.5	10	
世达律师事务所	8*	7	4	-3		5,278.1	7	
北京市通商律师事务所	13*	-	3	3		2,242.4	13	
瑞生国际律师事务所	13*	4*	3	-8		751.8	19	
Shearman & Sterling LLP	13*	17*	3	0		1,000.4	16	
Sullivan & Cromwell	13*	19	3	1		6,280.7	4	
高伟绅律师事务所	17*	4*	2	-9		598.6	21	
嘉源律师事务所	17*	-	2	2		372.8	25	
孖士打律师事务所	17*	13*	2	-2		570.0	22	
市场总额			357			130,803.4		
*并列排名								
注：所有法律顾问均按发行数量排名。								

中国G3货币债券 (BV06)			与去年同期相比 (发行数量)		与上季度相比 (发行数量)	
承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
年利达律师事务所	1	1	73	12	25,911.5	1
达维律师事务所	2	2	28	-9	7,969.8	2
安理国际律师事务所	3	3	22	-4	15,249.9	4
Shearman & Sterling LLP	4	4	20	6	5,289.3	5
金杜律师事务所	5*	7*	12	4	3,381.1	8
瑞生国际律师事务所	5*	5	12	0	9,178.0	3
嘉源律师事务所	7	-	11	11	3,575.2	7
世达律师事务所	8	7*	9	1	1,921.6	11
竞天公诚律师事务所	9	14*	6	4	2,147.1	10
孖士打律师事务所	10	16*	4	3	958.5	12
盛德国际律师事务所	11	11*	3	-1	648.6	16
锦天城律师事务所	12*	-	2	2	608.5	17
高伟绅律师事务所	12*	6	2	-8	266.0	22
Baker McKenzie	12*	16*	2	1	457.9	18
富而德律师事务所	12*	11*	2	-2	770.0	14
中伦律师事务所	12*	-	2	2	799.6	13
市场总额			357		130,803.4	

亚洲股票及股票挂钩榜单

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

亚洲公司在全球股票及股票挂钩发行 (BX01)						
			与去年同期相比 (发行数量) 27%		与上季度相比 (发行数量) 6%	
发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
国浩律师事务所	1	1	113	32	17,730.2	4
中伦律师事务所	2	2	78	10	14,622.8	5
锦天城律师事务所	3	5	59	12	6,658.9	17
金杜律师事务所	4	3*	52	1	19,365.1	3
北京国枫律师事务所	5	9*	46	14	6,209.3	20
迈普达律师事务所	6	7	44	9	38,354.4	2
天元律师事务所	7	9*	42	10	11,982.3	6
德恒律师事务所	8	6	39	0	4,020.0	29
Handsome Attorneys at Law	9	17*	38	20	305.6	87
康德明律师事务所	10	3*	37	-14	4,928.9	24
北京市通商律师事务所	11*	11	29	3	9,079.0	9
广东信达律师事务所	11*	20*	29	13	3,216.3	34
竞天公诚律师事务所	13*	8	26	-7	6,234.5	18
世达律师事务所	13*	12*	26	4	41,257.3	1
君合律师事务所	15	12*	22	0	7,049.4	15
Cyril Amarchand Mangaldas	16*	31*	21	12	5,500.4	22
盛德国际律师事务所	16*	12*	21	-1	3,670.2	30
达维律师事务所	18	20*	20	4	7,914.9	11
嘉源律师事务所	19	12*	19	-3	5,814.0	21
北京康达律师事务所	20	16	18	-1	3,662.6	31
市场总额			1,818		338,905.6	

亚洲公司在全球首次公开发行 (BX05)						
			与去年同期相比 (发行数量) 31%		与上季度相比 (发行数量) 8%	
发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
国浩律师事务所	1	3	58	20	5,634.5	7
中伦律师事务所	2	2	42	0	8,749.9	3
锦天城律师事务所	3	7	39	17	3,449.8	20
迈普达律师事务所	4	8	33	12	23,684.8	1
金杜律师事务所	5	4	28	0	5,490.6	8
德恒律师事务所	6	6	25	1	2,145.0	26
康德明律师事务所	7*	1	24	-20	3,709.6	18
北京国枫律师事务所	7*	12	24	7	3,205.0	21
天元律师事务所	7*	9*	24	6	4,134.9	17
北京市通商律师事务所	10	9*	23	5	4,863.9	12
竞天公诚律师事务所	11	5	20	-7	2,878.2	23
Cyril Amarchand Mangaldas	12*	66*	17	15	4,434.8	15
广东信达律师事务所	12*	15*	17	7	1,789.8	31
盛德国际律师事务所	14	22*	16	9	2,653.1	24
君合律师事务所	15	13	15	3	4,163.6	16
世达律师事务所	16	14	14	3	13,561.8	2
达维律师事务所	17	28*	13	7	5,318.4	9
汉坤律师事务所	18	32*	11	6	4,510.0	14
Ogier & Le Massurier	19*	32*	10	5	850.2	44
天册律师事务所	19*	17	10	1	1,007.8	41
市场总额			755		121,034.9	

*并列排名

注：所有法律顾问均按发行数量排名。

亚洲公司在全球股票及股票挂钩发行 (BX02)						
			与去年同期相比 (发行数量) 27%		与上季度相比 (发行数量) 6%	
承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
翰宇国际律师事务所	1	11*	25	14	2,923.9	22
瑞生国际律师事务所	2	1	23	-6	18,497.0	1
北京市通商律师事务所	3	3	22	1	15,170.4	3
年利达律师事务所	4	5	20	2	9,691.2	8
金杜律师事务所	5	10	18	6	11,608.4	6
安理国际律师事务所	6*	6	17	1	10,319.2	7
天元律师事务所	6*	4	17	-3	3,273.1	17
达维律师事务所	8	11*	16	5	13,921.7	4
竞天公诚律师事务所	9	2	15	-7	6,105.4	12
君合律师事务所	10	21*	12	6	5,087.7	14
印度Khaiatan & Co律师事务所	11*	19	11	3	2,579.0	23
盛德国际律师事务所	11*	21*	11	5	3,970.0	15
高伟绅律师事务所	13*	8*	10	-3	13,495.9	5
Indus Law	13*	44*	10	8	3,136.2	19
锦天城律师事务所	15*	36*	9	6	1,394.0	32
大成律师事务所	15*	44*	9	7	1,232.3	36
霍金路伟	15*	61*	9	8	1,940.3	26
Norton Rose Fulbright	15*	14*	9	-1	910.7	40
Loeb & Loeb	19*	26*	8	3	173.3	60
Sullivan & Cromwell	19*	21*	8	2	3,193.2	18
市场总额			1,818		338,905.6	

亚洲公司在全球首次公开发行 (BX06)						
			与去年同期相比 (发行数量) 31%		与上季度相比 (发行数量) 8%	
承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
翰宇国际律师事务所	1*	20*	17	14	1,759.6	19
天元律师事务所	1*	1	17	-1	3,273.1	11
北京市通商律师事务所	3	3	16	2	8,869.3	4
瑞生国际律师事务所	4	14*	14	10	12,480.9	1
竞天公诚律师事务所	5	2	13	-4	4,726.0	8
金杜律师事务所	6	4	12	1	4,771.9	7
达维律师事务所	7*	14*	9	5	3,763.6	9
盛德国际律师事务所	7*	20*	9	6	3,040.0	12
Indus Law	9*	-	8	8	2,638.7	14
君合律师事务所	9*	20*	8	5	2,072.7	15
锦天城律师事务所	11*	29*	7	5	554.7	37
大成律师事务所	11*	46*	7	6	1,124.3	27
Loeb & Loeb	11*	14*	7	3	153.3	53
Norton Rose Fulbright	11*	7	7	-1	403.2	40
高伟绅律师事务所	15*	9*	6	0	9,355.1	2
Herbert Smith Freehills	15*	11*	6	1	1,252.8	25
中伦律师事务所	15*	5*	6	-3	1,080.3	28
市场总额			755		121,034.9	

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

亚洲G3货币债券 (BV01) (不包括中亚)			与去年同期相比 (发行数量) 21%		与上季度相比 (发行数量) -3%	
发行人	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行金额 2021排名
盛德国际律师事务所	1	1	91	7	27,428.1	3
年利达律师事务所	2	2	80	7	49,856.2	1
金杜律师事务所	3	3	42	13	17,430.8	5
安理国际律师事务所	4	5	28	5	28,353.9	2
瑞生国际律师事务所	5	4	19	-8	9,845.7	7
Sullivan & Cromwell	6	10	14	4	23,122.0	4
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton	7	7	12	0	13,155.8	6
富而德律师事务所	8*	13*	11	3	3,723.6	16
方达律师事务所	8*	8*	11	0	7,722.3	8
Norton Rose Fulbright	8*	11*	11	2	3,530.9	18
Allen & Gledhill	11	13*	9	1	6,633.6	11
Shearman & Sterling LLP	12	21*	7	3	3,287.3	20
达维律师事务所	13*	16	6	0	6,764.5	10
Mori Hamada & Matsumoto	13*	17*	6	1	917.9	31
孖士打律师事务所	13*	11*	6	-3	3,366.7	19
君合律师事务所	16*	17*	5	0	1,468.7	25
世达律师事务所	16*	8*	5	-6	7,224.5	9
市场总额			752		369,713.3	
*并列排名						
注：所有法律顾问均按发行数量排名。						

亚洲G3货币债券 (BV02) (不包括中亚)		与去年同期相比 (发行数量)		21%	与上季度相比 (发行数量)		-3%
承销商	2021 排名	2020 排名	发行 数量	发行数量 变化	发行金额 (百万美元)	发行数量 2021排名	发行金额 2021排名
年利达律师事务所	1	1	143	12	67,348.8	1	
安理国际律师事务所	2	2	61	-6	45,075.4	2	
达维律师事务所	3	3	43	-8	18,687.8	4	
Shearman & Sterling LLP	4	4	29	3	7,251.0	8	
瑞生国际律师事务所	5	7	19	2	15,925.6	5	
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton	6	5	16	-7	27,679.7	3	
金杜律师事务所	7	9*	15	7	5,179.0	10	
嘉源律师事务所	8	-	12	12	3,695.0	12	
盛德国际律师事务所	9*	8	11	-1	9,970.6	7	
孖士打律师事务所	9*	16*	11	7	14,303.5	6	
高伟绅律师事务所	11*	6	9	-11	3,293.9	13	
世达律师事务所	11*	9*	9	1	1,921.6	20	
竞天公诚律师事务所	13	16*	7	3	2,244.1	18	
White & Case LLP	14	13*	6	1	5,448.9	9	
盛信律师事务所	15	13*	5	0	2,994.6	15	
AZB & Partners	16	22*	4	3	2,073.4	19	
市场总额			752		369,713.3		

榜单排名基本准则

2021年三季度 | 资本市场 | 法律顾问

欲了解资本市场交易申报流程、榜单排名准则或定期报告审阅等事宜，请联系中国地区相关代表。

股票及股票挂钩

冯凯 (Bill Feng)

电话: +86 10 6267 4786

邮件: bill.feng@refinitiv.com

债券

余晓雪 (Iris Yu)

电话: +86 10 6627 1007

邮件: xiaoxue.yu@refinitiv.com

股票及股票挂钩

榜单所显的数据截至时间为路孚特数据库中北京时间2021年10月15日21时00分。交易数量或收益会全额计入发行人法律顾问和承销商法律顾问。所有排名均不包括总法律顾问。榜单按每家法律顾问所参与交易数量的累计进行排名。基于收益的排名，可以通过路孚特相关产品查询。

榜单日期均基于定价或发行日期。

在适用的情况下，所有榜单均包括144a规则的交易，纯私募交易不包括在其中。

以下交易不包含在标准榜单中：代销 (best effort offerings)、非包销 (non-underwritten) 和直接配售、配股、自结算日起到期日或为自结算日起至最早到期日或首次看涨/看跌期权日小于360天的、定存 (CD)、存款单据和银行票据、联邦信贷机构交易 (仅限美国)、换股要约 (exchange offer) 和封闭式基金或信托要约。所有地区和全球榜单不包括联邦信贷机构的发行。

债券

美国市场债券排行榜包括国内债券，扬基债券，全球债券，Euro/144a债券以及优先股交易。

美国发行人依据144a条例向美国市场出售的债券归类为美国国内债券，其不受Reg S. 规则的限制。Euro/144a债券必须包含两种票据，一种依据144a条例适用于美国市场，另一种依据Reg S. 规则在美国境外出售。作为Euro/144a债券，其Reg S. 规则票据部分必须通过国际清算系统清算，而其144a部分必须单独通过DTC(存托结算公司)清算。为计入排行榜要求该证券须有必要的证券代码。该票据必须有国际支付代理人，且通常在国际交易所上市，但不得在SEC(证券交易委员会)注册。

高收益证券是指标准普尔评级等于或低于BB+，穆迪评级等于或低于Ba1评级的证券。除某些特定发行人（如美国联邦信贷机构）外，这两个机构未评级的证券均假定为高收益证券。其中排除定期存单、普通定期票据和分割垃圾评级证券 (Split-junk rated securities)（即被一家评级机构评为投资级而被另一家评级机构评为高收益的证券）。高收益证券包括不可转换优先股交易。新兴市场发行人发行的债券不被计入高收益企业债券排行榜。

投资级证券是指标准普尔评级等于或高于BBB-以及穆迪评级等于或高于Baa3评级的证券。分割垃圾评级证券 (Split-junk rated securities) 视为投资级证券，而不可转换优先股交易不视为投资级。优先证券的发行不计入高收益证券排行榜。

重开交易将被录入并以其所适用的排行榜的要求为准；重开日期视为发行日期，而不管先前的条款如何。

发行规模小于100万美元或等值其他货币的债务交易将不被录入债务数据库。

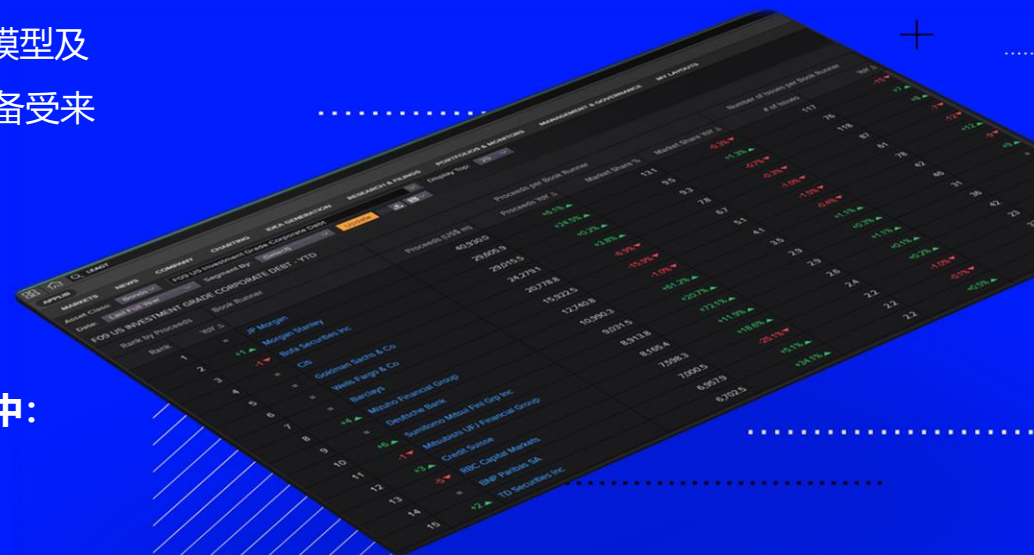
路孚特尽力确保本文档中所提供信息的准确性。但是，路孚特及其第三方内容提供商对于所提供信息的完整性、准确性和使用目的概不负责。任何第三方内容提供商的观点或意见并不代表路孚特的观点或意见。除适用法律允许范围之内的任何保证外，路孚特不承认所有其他明示或默示的保证。本文档内容不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约，亦非对任何交易的正式确认。本文档信息并非旨在提供任何形式的建议，包括但不限于投资、税收、会计或法律上的建议。本文档内提供的过往业绩并不预示其未来表现，您在作出投资决策前应认真阅读产品说明书、相关法律文件以及银监会及当地金融办披露的正式公告和有关信息，并自行承担投资风险。

© 2021 路孚特 (Refinitiv) 版权所有。

展示您的实力！

路孚特（Refinitiv）专有的投资银行费用计算模型及独立的排行榜单在全球范围内拥有领先地位，备受来自世界各地的金融媒体和交易者的青睐。

联系我们，以确保您的名字展示在我们的榜单中：
DealFees@refinitiv.com。



REFINITIV® 