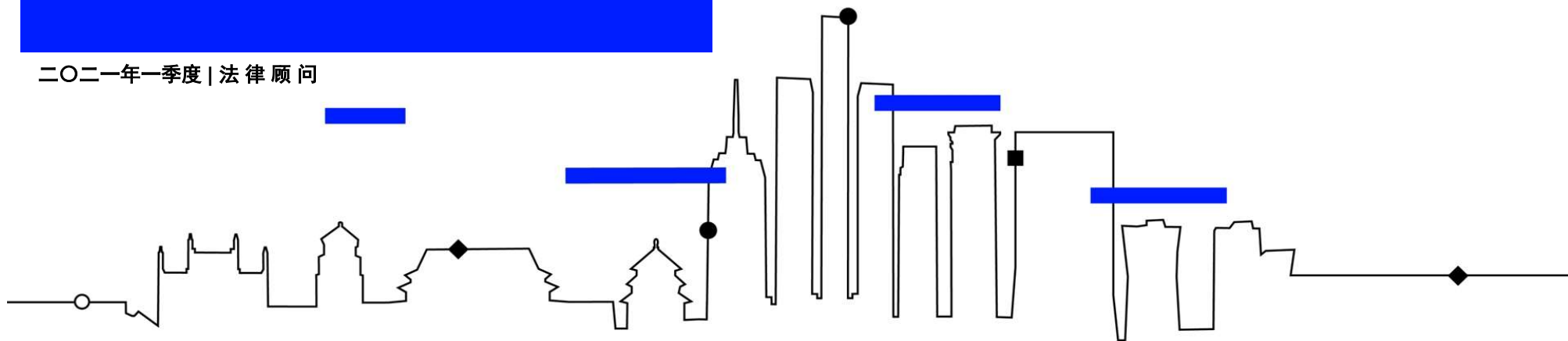


中国资本市场报告

二〇二一年一季度 | 法律顾问



中国股票及股票挂钩

2021年一季度 | 资本市场 | 法律顾问

市场概览

中国股票及股票挂钩交易总额在2021年第一季创下历史同期新高值，融资总额达722亿美元，同比增长143%。发行数量也为往年同期最活跃的一个季度，共计297笔，同比增长76%。

首次公开发行（IPO）总额创历史新高，达262亿美元，同比增长134%。IPO数量创下历史新高，达157笔，同比增长87%。增发发行总额达316亿美元，同比增长197%，为有记录以来的最高值。中国可转换债券（及股票挂钩发行）总计144亿美元，比去年同期增长82%。

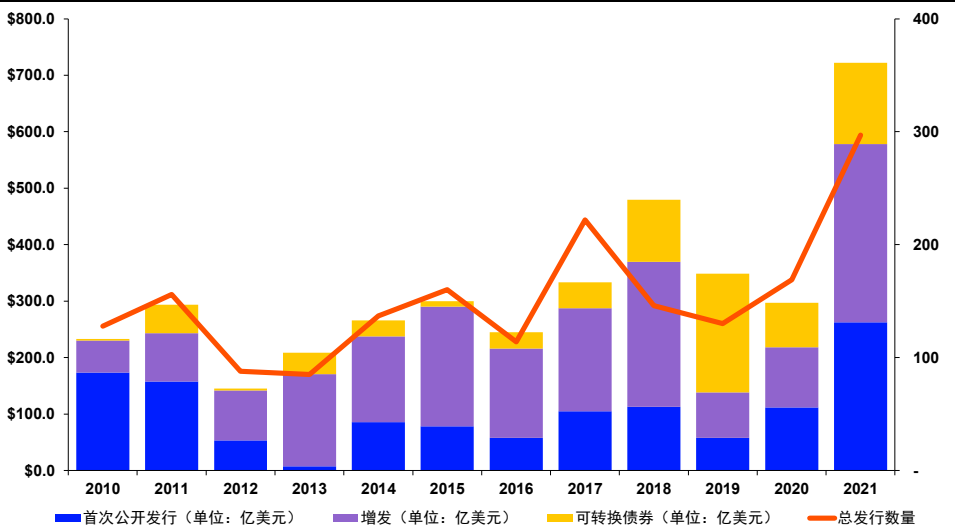
高科技行业以31%的市场份额领先其他行业，总募资金额达221亿美元，是2020年同期的六倍多。快手科技在2021年1月在香港交易所通过IPO融资62亿美元，成为2021年第一季度中国发行最大的IPO。工业占18.8%的市场份额，筹集135亿美元，同比增长133%。医疗保健业和金融业的市场份额分别为15.4%和9.4%。

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年第一季度首位，以40笔交易占据12.8%的市场份额。锦天城律师事务所和迈普达律师事务所以7%的市场份额并列第二，交易数量共22笔，中伦律师事务所以6.7%的市场份额位列第四位。

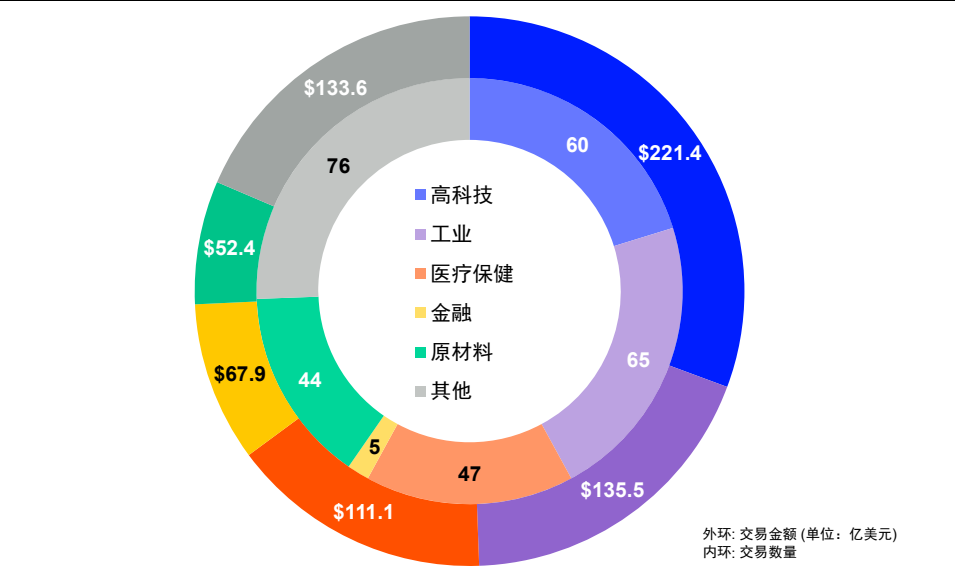
中国股票及股票相关交易排名

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
2021.01.29	快手科技有限公司	香港	6,230.0	首次公开发行	高科技
2021.01.20	比亚迪股份有限公司	香港	3,860.4	增发	工业
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
2021.03.23	哔哩哔哩	香港	2,600.7	增发	高科技
2021.03.25	杭州银行股份有限公司	上海主板	2,291.8	可转换债	金融
2021.02.03	药明生物技术有限公司	香港	1,705.0	增发	医疗保健
2021.03.24	温氏食品集团股份有限公司	深圳创业板	1,425.3	可转换债	必需消费品
2021.01.21	雾芯科技有限公司	纽约	1,398.0	首次公开发行	零售
2021.01.11	上海蔚来汽车有限公司	(无)	1,300.0	可转换债	工业
2021.01.05	药明生物技术有限公司	香港	1,269.6	增发	医疗保健
2021.03.31	联易融科技集团	香港	1,024.0	首次公开发行	金融
2021.03.17	涂鸦智能	纽约	915.4	首次公开发行	高科技

中国股票资本市场发行情况



中国股票资本市场 - 发行人行业分布情况



中国债券

2021年一季度 | 资本市场 | 法律顾问

市场概览

人民币债券市场相比2020年一季度减少16%，相比2020年四季度减少5%

人民币债券市场在2021年一季度总发行额约3万亿人民币，同比减少16%，环比减少5%。就发行数量而言，2021年一季度达1,537笔，同比减少20%，环比减少7%。

政府和机构发行的人民币债券2021年相比2020年一季度减少23%

政府和机构的债券发行额以约1.3万亿人民币，占据人民币债券发行额的44%，比去年同期减少23%，比2020年四季度减少2%。金融债券发行额占据35%的市场份额，总计约1万亿人民币，较2020年一季度增加8%，较上季度减少1%。

发行人法律顾问：嘉源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

嘉源律师事务所以5笔发行数量领跑人民币债券发行人法律顾问榜单，英国司力达位居第二，方达律师事务所位居第三；在G3货币债券方面，盛德律师事务所以18笔发行数量位居第一，年利达律师事务所位居第二，方达律师事务所位居第三。

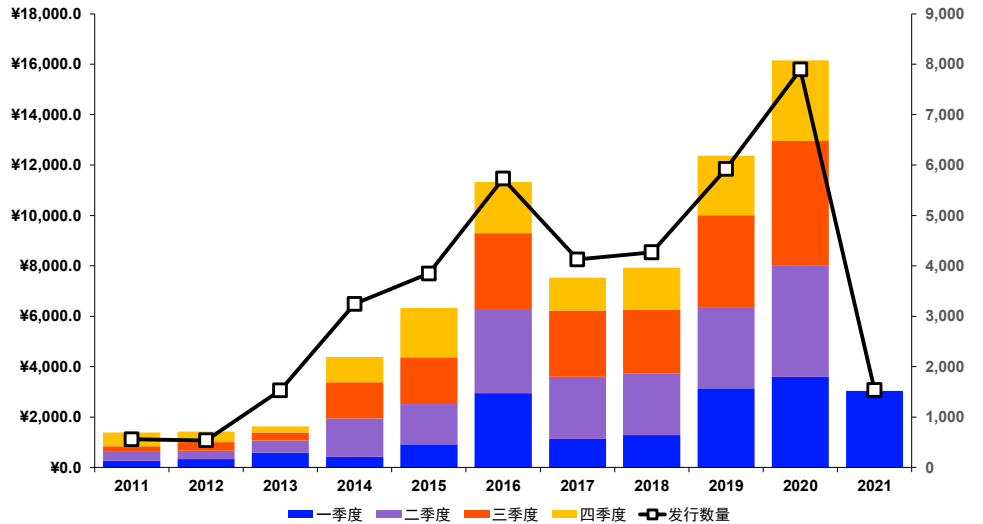
承销商法律顾问：安理国际律师事务所领跑人民币债券业务，年利达律师事务所位居G3货币债券业务榜单榜首

安理国际律师事务所以9笔发行数量领跑人民币债券承销商法律顾问榜单，年利达位居第二，瑞生国际律师事务所位居第三；G3货币债券方面，年利达律师事务所以21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。

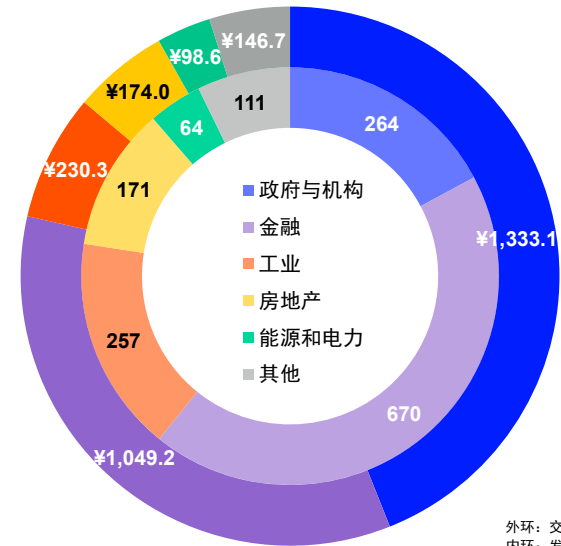
人民币债券发行排名

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
2021.03.19	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
2021.01.13	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
2021.03.03	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
2021.03.18	中国光大银行股份有限公司	40,000.0	投资级公司债券	金融
2021.01.14	中国工商银行股份有限公司	30,000.0	投资级公司债券	金融
2021.03.12	中华人民共和国	30,000.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.16	中国邮政储蓄银行股份有限公司	30,000.0	投资级公司债券	金融
2021.01.25	重庆市人民政府	27,600.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.17	辽宁省政府	27,235.2	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.11	华夏银行股份有限公司	27,000.0	投资级公司债券	金融
2021.03.05	江苏省政府	23,412.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.05	河北省政府	22,686.7	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构
2021.03.05	江苏省政府	21,618.0	国家机构,国际机构,主权债券	政府与机构

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



外环：交易金额（单位：十亿人民币）
内环：发行数量

中国股票及股票挂钩榜单

2021年一季度 | 资本市场 | 法律顾问

中国股票及股票挂钩发行 (BX01a)							与去年同期相比 (发行数量) 85%	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	1	40	22	5,843.3	7		
锦天城律师事务所	2*	7	22	15	1,802.8	18		
迈普达律师事务所	2*	17*	22	19	16,082.4	1		
中伦律师事务所	4	2*	21	4	2,240.3	16		
天元律师事务所	5	14*	18	14	6,496.9	4		
德恒律师事务所	6	8*	17	11	1,891.8	17		
金杜律师事务所	7	2*	15	-2	9,090.1	3		
广东信达律师事务所	8	33*	11	10	1,284.4	22		
达维律师事务所	9*	8*	10	4	4,042.7	8		
北京市通商律师事务所	9*	8*	10	4	3,610.5	11		
竞天公诚律师事务所	9*	5*	10	2	1,270.7	23		
世达律师事务所	9*	23*	10	8	11,166.4	2		
康德明律师事务所	13*	4	9	-7	1,144.3	24		
北京国枫律师事务所	13*	17*	9	6	1,344.9	20		
大成律师事务所	15*	12*	7	2	477.7	35		
盛德国际律师事务所	15*	17*	7	4	1,107.3	25		
汉坤律师事务所	17*	33*	6	5	3,654.2	10		
天册律师事务所	17*	33*	6	5	2,661.1	13		
市场总额							313	76,031.2

中国首次公开发行 (BX05a)							与去年同期相比 (发行数量) 90%	与上季度相比 (发行数量) 17%
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	4*	20	13	1,691.4	8		
迈普达律师事务所	2	13*	16	13	11,812.6	1		
锦天城律师事务所	3	13*	15	12	1,101.6	12		
中伦律师事务所	4	2	13	0	1,182.8	10		
德恒律师事务所	5	7*	12	8	856.5	16		
北京市通商律师事务所	6*	7*	9	5	2,835.2	6		
金杜律师事务所	6*	3	9	-2	665.9	19		
康德明律师事务所	8	1	8	-6	940.4	14		
盛德国际律师事务所	9*	17*	7	5	1,107.3	11		
广东信达律师事务所	9*	26*	7	6	807.0	17		
天元律师事务所	9*	13*	7	4	906.9	15		
大成律师事务所	12*	7*	6	2	398.7	23		
竞天公诚律师事务所	12*	4*	6	-1	584.8	20		
达维律师事务所	14*	17*	5	3	2,453.2	7		
北京国枫律师事务所	14*	26*	5	4	734.7	18		
汉坤律师事务所	14*	-	5	5	2,862.8	5		
Ogier & Le Massurier	14*	7*	5	1	117.0	47		
世达律师事务所	14*	17*	5	3	3,187.5	4		
毅柏律师事务所	19*	7*	4	0	206.0	34		
翰博文律师事务所	19*	26*	4	3	100.0	50		
市场总额			160		26,482.3			

*并列排名
注：所有法律顾问均按发行数量排名。

中国股票及股票挂钩发行 (BX02a)							与去年同期相比 (发行数量) 85%	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		
北京市通商律师事务所	1	5*	9	6	11,114.3	1		
达维律师事务所	2	11*	8	6	4,670.3	4		
竞天公诚律师事务所	3	2*	7	2	3,367.3	5		
天元律师事务所	4	1	6	0	1,239.0	9		
Loeb & Loeb	5*	18*	5	4	106.4	28		
金杜律师事务所	5*	11*	5	3	1,004.8	13		
大成律师事务所	7*	18*	4	3	98.6	29		
瑞生国际律师事务所	7*	5*	4	1	3,118.2	6		
海问律师事务所	9*	5*	3	0	4,717.2	3		
翰博文律师事务所	9*	-	3	3	72.9	32		
锦天城律师事务所	9*	18*	3	2	175.6	22		
君合律师事务所	9*	11*	3	1	822.2	15		
年利达律师事务所	9*	5*	3	0	1,616.7	8		
Slaughter and May	9*	18*	3	2	945.2	14		
世达律师事务所	9*	11*	3	1	1,630.2	7		
市场总额							313	76,031.2

中国首次公开发行 (BX06a)							与去年同期相比 (发行数量) 90%	与上季度相比 (发行数量) 17%
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		
竞天公诚律师事务所	1	6*	7	5	3,367.3	3		
北京市通商律师事务所	2*	6*	6	4	6,877.7	1		
天元律师事务所	2*	1*	6	1	1,239.0	7		
大成律师事务所	4*	15*	4	3	98.6	26		
达维律师事务所	4*	15*	4	3	1,127.8	8		
Loeb & Loeb	4*	15*	4	3	86.4	28		
金杜律师事务所	4*	6*	4	2	800.9	10		
瑞生国际律师事务所	8	15*	3	2	1,818.2	4		
锦天城律师事务所	9*	15*	2	1	103.2	25		
恒益律师事务所	9*	-	2	2	34.0	33		
海问律师事务所	9*	4*	2	-1	1,634.2	5		
翰博文律师事务所	9*	-	2	2	52.9	31		
君合律师事务所	9*	6*	2	0	584.2	14		
凯易	9*	15*	2	1	597.5	13		
嘉源律师事务所	9*	15*	2	1	188.8	19		
Norton Rose Fulbright	9*	6*	2	0	35.6	32		
普衡	9*	-	2	2	676.5	11		
世达律师事务所	9*	6*	2	0	1,392.2	6		
美国欧洛律师事务所	9*	-	2	2	55.0	30		
纪晓东律师行	9*	-	2	2	87.2	27		
市场总额			160		26,482.3			

2021年一季度 | 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)		13%	与上季度相比 (发行数量)		12%
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	18	-8	4,110.4	3	
年利达律师事务所	2	2	10	0	3,482.8	4	
方达律师事务所	3	4*	5	0	5,614.7	1	
安理国际律师事务所	4*	8*	2	0	947.7	9	
竞天公诚律师事务所	4*	13*	2	1	1,103.1	7	
Norton Rose Fulbright	4*	-	2	2	539.5	11	
Shearman & Sterling LLP	4*	13*	2	1	702.2	10	
富而德律师事务所	8*	6*	1	-2	198.9	13	
嘉源律师事务所	8*	-	1	1	280.0	14	
孖士打律师事务所	8*	8*	1	-1	300.0	12	
世达律师事务所	8*	13*	1	0	2,992.3	5	
盛信律师事务所	8*	-	1	1	4,989.7	2	
White & Case LLP	8*	-	1	1	948.5	8	
Sullivan & Cromwell	8*	-	1	1	2,987.2	6	
市场总额			118		45,261.4		

An LSEG Business

中国G3货币债券 (BV06)				与去年同期相比 (发行数量) 13%	与上季度相比 (发行数量) 12%
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) 2021排名
年利达律师事务所	1	1	21	3	9,301.3
达维律师事务所	2	2	15	1	3,681.4
安理国际律师事务所	3	3	7	-5	2,744.9
Shearman & Sterling LLP	4	4	6	0	2,218.0
嘉源律师事务所	5*	-	3	3	793.1
世达律师事务所	5*	6*	3	-1	784.6
瑞生国际律师事务所	5*	5	3	-2	3,333.2
竟天公诚律师事务所	8	11*	2	1	943.4
高伟绅律师事务所	9*	8*	1	-2	66.0
Baker Mckenzie	9*	-	1	1	197.9
方达律师事务所	9*	-	1	1	2,992.3
观韬律师事务所	9*	-	1	1	270.0
普衡	9*	10	1	-1	150.0
盛德国际律师事务所	9*	11*	1	0	300.0
Sullivan & Cromwell	9*	-	1	1	4,989.7
市场总额			118		45,261.4

市场总额	118	45,261.4
------	-----	----------

亚洲股票及股票挂钩榜单

2021年一季度 | 资本市场 | 法律顾问

亚洲股票及股票挂钩发行 (BX01)						
			与去年同期相比 (发行数量) 79%		与上季度相比 (发行数量) -14%	
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	2*	40	22	5,843.3	7
锦天城律师事务所	2*	8	22	14	1,802.8	20
迈普达律师事务所	2*	21*	22	19	16,082.4	1
中伦律师事务所	4	2*	21	3	2,240.3	18
天元律师事务所	5	17*	18	14	6,496.9	5
德恒律师事务所	6	10*	17	11	1,891.8	19
金杜律师事务所	7	2*	15	-3	9,090.1	3
康德明律师事务所	8	1	12	-13	1,176.4	30
北京市通商律师事务所	9*	10*	11	5	3,617.4	13
达维律师事务所	9*	10*	11	5	4,076.5	10
竞天公诚律师事务所	9*	5*	11	1	1,277.9	27
广东信达律师事务所	9*	60*	11	10	1,284.4	26
世达律师事务所	13	33*	10	8	11,166.4	2
北京国枫律师事务所	14	21*	9	6	1,344.9	25
Handsome Attorneys at Law	15*	21*	8	5	91.5	75
盛德国际律师事务所	15*	17*	8	4	1,629.2	21
毅柏律师事务所	17*	7	7	-2	257.5	52
Cyril Amarchand Mangaldas	17*	17*	7	3	1,466.0	23
大成律师事务所	17*	14*	7	2	477.7	42
Shardul Amarchand Mangaldas & Co	17*	60*	7	6	1,213.0	29
市场总额			600		106,735.5	

亚洲首次公开发行 (BX05)						
			与去年同期相比 (发行数量) 70%		与上季度相比 (发行数量) 7%	
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	6*	20	13	1,691.4	10
迈普达律师事务所	2	14*	16	13	11,812.6	1
锦天城律师事务所	3	8*	15	11	1,101.6	14
中伦律师事务所	4	2	13	-1	1,182.8	13
德恒律师事务所	5	8*	12	8	856.5	18
康德明律师事务所	6	1	11	-11	972.5	16
北京市通商律师事务所	7	8*	10	6	2,842.1	8
金杜律师事务所	8	3	9	-2	665.9	22
盛德国际律师事务所	9	23*	8	6	1,629.2	11
毅柏律师事务所	10*	4*	7	-2	257.5	39
竞天公诚律师事务所	10*	4*	7	-2	591.9	24
广东信达律师事务所	10*	42*	7	6	807.0	19
天元律师事务所	10*	14*	7	4	906.9	17
达维律师事务所	14*	23*	6	4	2,487.0	9
大成律师事务所	14*	8*	6	2	398.7	30
市场总额			259		38,377.5	
*并列排名						
注：所有法律顾问均按发行数量排名。						

亚洲股票及股票挂钩发行 (BX02)						
			与去年同期相比 (发行数量) 79%		与上季度相比 (发行数量) -14%	
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	-	14	14	1,661.4	8
北京市通商律师事务所	2	6*	9	5	11,114.3	1
达维律师事务所	3*	10*	8	5	4,670.3	5
瑞生国际律师事务所	3*	2*	8	2	9,777.5	2
竞天公诚律师事务所	5*	2*	7	1	3,367.3	6
年利达律师事务所	5*	6*	7	3	2,323.8	7
天元律师事务所	5*	1	7	0	1,246.1	12
印度Khaitan & Co律师事务所	8*	-	5	5	830.1	19
金杜律师事务所	8*	10*	5	2	1,004.8	17
Loeb & Loeb	8*	17*	5	3	106.4	43
大成律师事务所	11*	27*	4	3	98.6	44
Shardul Amarchand Mangaldas & Co	11*	17*	4	2	569.6	25
盛德国际律师事务所	11*	-	4	4	1,232.7	13
Slaughter and May	11*	27*	4	3	1,251.8	11
市场总额			600		106,735.5	

亚洲首次公开发行 (BX06)						
			与去年同期相比 (发行数量) 70%		与上季度相比 (发行数量) 7%	
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	-	9	9	787.9	11
竞天公诚律师事务所	2*	5*	7	4	3,367.3	4
天元律师事务所	2*	1*	7	1	1,246.1	7
北京市通商律师事务所	4*	5*	6	3	6,877.7	2
瑞生国际律师事务所	4*	18*	6	5	8,329.8	1
大成律师事务所	6*	18*	4	3	98.6	34
达维律师事务所	6*	18*	4	3	1,127.8	8
印度Khaitan & Co律师事务所	6*	-	4	4	417.2	19
金杜律师事务所	6*	5*	4	1	800.9	10
Loeb & Loeb	6*	12*	4	2	86.4	36
J Sagar Associates	11*	-	3	3	271.5	24
Norton Rose Fulbright	11*	3*	3	-1	42.8	45
市场总额			259		38,377.5	

2021年一季度 | 资本市场 | 法律顾问

市场总额	2,862	603,801.5
------	-------	-----------

市场总额	250	129,206.1
------	-----	-----------

注：所有法律顾问均按发行数量排名。

市场总额	2,862	603,801.5
------	-------	-----------

Sullivan & Cromwell	15*	-	1	1	4,989.7	7
市场总额			250		129,206.1	

榜单排名基本准则

2021年一季度 | 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订阅等事宜，请联系中国地区相关代表。

股票及股票挂钩

冯凯 (Bill Feng)

电话: +86 186 0019 6600

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4月17日6时30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。

高收益证券是指标普评级等于或低于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。