

# 上市資訊

2020年2月号（总第45期）

发行上市服务中心

2020年3月3日

## 目录

### 【发行信息】

股票发行上市信息

债券发行上市信息

### 【交流动态】

同舟共济 精准施策——上交所筑起“人民战疫”金融防线

上交所优化服务新设“网络上市仪式”

### 【专题研究】

2019年度全球资本市场运行盘点

## 【发行信息】

### ■ 股票发行上市信息

#### 1、股票发行融资情况

截至2月29日，今年上交所主板IPO上市企业7家，募集资金377.74亿元；科创板IPO上市企业21家，募集资金262.47亿元。

#### 2、在会审核企业情况

截至2月29日，证监会按周公布的在审企业共计497家。其中，上交所在审企业234家（主板160家，科创板74家），深交所 在审企业263家（中小板77家、创业板186家）。

#### 3、新增IPO申报情况

截至2月29日，今年新增IPO申报企业共计8家，其中，上交所6家（主板1家，科创板5家），深交所2家。

### ■ 债券发行上市信息

#### 1、公司债发行情况

截至2月29日，本所2020年已完成公司债累计发行355只，发行金额3652.32亿元。

#### 2、资产支持证券发行情况

截至2月29日，本所2020年已完成资产支持证券挂牌128只，挂牌金额1220亿元。

#### 3、债券上市情况

截至2月29日，上交所各类债券挂牌数量已达16084只，比去年底增加716只，增幅4.66%；债券托管金额已达10.35万亿元，比去年底增加2106.45亿元，增幅2.08%。

## 【交流动态】

1、新冠肺炎疫情发生以来，上交所坚决贯彻党中央和国务院决策部署，积极推进落实五部委《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》和中国证监会疫情防控工作有关要求，及时发布《关于全力支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情相关监管业务安排的通知》，就疫情防控特殊时期相关业务实施做出调整和衔接安排，优化自律监管与服务方式，提供专门服务通道和在线业务操作便利，降低重点地区市场机构运行成本，保障各项业务稳妥有序开展，全力做好疫情防控工作。（来源：上交所发布）

2、为进一步做好疫情防控工作、优化企业服务方式新设的服务举措，上交所近期为上市企业举办“网络上市仪式”。首家启用这项服务的即为注册于湖北武汉的主板公司良品铺子（603719）。该公司于2月24日通过线上视频形式如期举行上市仪式。这是上交所历史上首次以网络取代交易大厅现场形式举行上市仪式。对于疫情持续期间已上市但尚未举办上市仪式的企业，上交所将征求发行人意愿，支持其在疫情影响消除后补办现场仪式或线上仪式，全力做好服务工作。此外，上交所还推出了减免上市费用、专人远程对接等一系列支持措施，与全市场共度战疫关键期。（来源：上交所发布）

## 【专题研究】

# 2019 年度全球资本市场运行盘点

上交所资本市场研究所 张晓斐 缪斯斯

2019 年，全球主要股指全部上涨，股票市场市值规模有所增加，但是，IPO 活动有所放缓，股票成交额同比下降。此外，全球国债收益率普遍走低；ETF 成交额同比下降；但场内衍生品交易量同比增长。全球资本市场普遍上涨的重要原因之一是全球流动性的持续宽松，在美联储的带动下，全球各主要央行纷纷降息；不过，全球经济增速放缓、贸易格局重塑、新兴市场货币表现等因素也带来一定影响。展望 2020 年，全球风险格局或将更为复杂严峻，潜在风险因素值得密切关注和重点警惕。一是全球经济增速或将继续下降。中美日等多国制造业 PMI 数据显示，2019 年全球主要经济体制造业呈疲软态势；2020 年伊始，爆发的“新型冠状病毒肺炎”对中国及全球各行业均造成了一定冲击，全球经济增速并不乐观。二是金融市场波动或将加剧。美股背后的风险不容忽视，股票回购正在熄火、婴儿潮时期出生的人正在抛售美股、套现养老金，美国大选及美联储政策也存在较强不确定性。倘若美股“打喷嚏”，全球股市又将经历一次重感冒。

## 一、市场运行概况

### （一）股票市场

2019年，全球主要股指全部上涨；IPO活动有所放缓，数量较上年减少21%，筹资额较上年增长1%；股票总市值达到91万亿美元，较上年增长24%；股票成交额达到120万亿美元，较上年减少15%。此外，全球国债收益率普遍走低；ETF成交额达到18万亿美元，较上年减少26%；场内衍生品交易量达到336亿张，较上年增长19%。

#### 1. 俄罗斯股指领涨全球，深证创业板指市盈率领先

2019年，在美联储降息、中美贸易冲突缓和等因素的影响下，全球18只重要股指全部上涨。俄罗斯RTS指数涨幅遥遥领先其他股指，年度涨幅达到45%。A股深证成指的年度涨幅达到44%，涨幅居亚洲第一、全球第二。深证创业板指数、纳斯达克指数和巴西圣保罗指数涨幅在30%至40%之间。标普500指数、上证综指等6只股指的涨幅在20%至30%之间。多伦多300指数等7只股指的涨幅不足20%。

截至12月底，全球主要股指的市盈率集中在10倍至30倍之间，其中，深证创业板指数的市盈率达到44倍，远超其他股指；纳指等四只股指的市盈率在20倍至30倍之间；法国CAC40指数、恒生指数等11只指数的市盈率在10倍至20倍之间；俄罗斯RTS指数的市盈率最低，仅为6.5倍。

截至12月底，全球主要股指的股息收益率集中在2%至

6%之间，其中，俄罗斯 RTS 指数与澳洲标普 200 指数的股息率均超过 5%；富时 100 指数、标普 500 指数等 10 只股指的股息率在 2% 至 5% 之间；孟买 SENSEX30 指数股息率仅为 1.1%。

## 2. 全球 IPO 活动有所放缓，港交所蝉联 IPO 桂冠

2019 年，全球 IPO 活动有所放缓，IPO 数量继续下滑。IPO 公司数合计 1321 家，较上年减少 21%。分地区来看，美洲、亚太和欧洲 - 中东 - 非洲地区 IPO 数量分别为 281 家、834 家和 206 家，较 2018 年分别减少 23%、15% 和 39%；亚太地区 IPO 市场份额重新增长，由 2018 年的 59% 增至 64%，美洲地区市场份额基本持平，而欧洲 - 中东 - 非洲地区则有所减少。从各交易所来看，港交所、纳斯达克（美国）和上交所 IPO 公司数排名位居全球前三，其中，港交所、纳斯达克（美国）的 IPO 数量分别为 161 家、145 家；得益于科创板的推出，上交所的 IPO 数量达到 123 家，较上年增长了 116%。此外，韩交所排名跻身全球第四位，IPO 数量超过 100 家；深交所位列全球第六位。另外，除上交所、深交所和韩交所 IPO 数量较 2018 年增长以外，排名前十的其他交易所 IPO 数量均较过去有所减少。

全球 IPO 筹资额合计 1841 亿美元，同比增长 1%。其中，亚太地区 IPO 筹资额为 1002 亿美元，同比增长 8%，全球占比达 54%，增加 3 个百分点；美洲地区和欧洲 - 中东 - 非洲地区的筹资额分别为 503 亿美元和 336 亿美元，同比减少 4% 和 11%，全球占比分别为 27% 和 18%。从各交易所来看，港交

所、上交所和纳斯达克（美国）的 IPO 筹资额分别为 400 亿美元、267 亿美元和 262 亿美元，位居全球前三。其中，阿里巴巴在港交所二次上市，筹资额达 129 亿美元；上交所于 2019 年年中推出科创板，全年 IPO 筹资额增加 103%（以人民币计价的 IPO 筹资额同比增长 113%）。此外，深交所的 IPO 筹资额同比增长 20%（以人民币计价的 IPO 筹资额同比增长 26%）；德交所、澳交所、伦交所等 IPO 筹资额则出现不同程度下降。

尽管全球 IPO 活动有所放缓，但大型 IPO 仍然层出不穷。2019 年，IPO 筹资净额超过 10 亿美元的公司共有 29 家，前十大 IPO 公司的筹资净额合计达到近 559 亿美元，信息技术行业占据三席，可选消费和金融业各占两席。沙特阿美石油公司 IPO 筹资 256 亿美元，成为年度最大的 IPO 公司，同时也超越阿里巴巴（2014 年 9 月 19 日在纽交所 IPO 时筹资 250 亿美元），成为有史以来全球最大的 IPO 公司。

### **3. 全球股市总市值突破 90 万亿美元**

截至 2019 年 12 月底，全球主要交易所股票市值为 91 万亿美元，较上年同期和上月分别增长 24% 和 5%。从各地区来看，美洲地区、亚太地区和欧洲 - 中东 - 非洲地区市值分别为 41 万亿美元、30 万亿美元和 20 万亿美元，较去年同期分别增长 19%、25% 和 24%，全球占比分别为 45%、33% 和 22%，亚太地区市场份额有所增加。从各交易所来看，纽交所、纳斯达克（美国）和日交所市值位居全球前三，规模分别为 23 万亿美

元、13万亿美元和6万亿美元。从公司规模来看，纽交所市场市值规模前五大公司分别为阿里巴巴、伯克希尔、摩根大通、强生公司和VISA，合计市值占比10%，其中，阿里巴巴市值增长最大，增幅达61%。纳斯达克市场市值规模前五大公司为苹果、微软、谷歌、亚马逊和脸书，合计市值占比38%，其中，苹果公司市值增长最大，增幅达75%。

#### **4. 全球股票交易额出现下滑，沪深交易所交投活跃**

2019年，全球股票成交额合计120万亿美元，较去年同期减少15%。分地区来看，美洲和欧洲-中东-非洲地区的股票成交额分别为71万亿美元和16万亿美元，同比下降17%和38%，全球占比分别为59%和13%，较过去有所下降；亚太地区的股票成交额为34万亿美元，同比增长10%，全球占比28%，较过去增加6个百分点。从各交易所来看，纳斯达克（美国）的股票累计成交39.7万亿美元，居全球首位；深交所、上交所的股票成交额分别为10.7万亿美元和8万亿美元，位居全球第四、第五位。另外，除沪深交易所股票成交额较上年大幅增长外，其他排名前十的交易所股票成交额均出现下滑。

#### **（二）债券市场**

全球国债收益率普遍走低，新兴市场国债收益率仍然高企。截至2019年年底，新兴市场中的巴西、印度和中国的十年期国债收益率分别达到6.8%、6.6%和3.1%，均远高于发达国家水平。发达国家十年期国债收益率均低于2%，其中，美国



等国家十年期国债收益率在 1%至 2%之间，英国、法国达到 0.9%、0.1%，德国的十年期国债收益率也进入“负时代”，成为继日本之后的又一发达经济体。从年度间变化来看，全球主要市场的十年期国债收益率均下降。降幅最大的市场是巴西，达到 248 个基点；意大利紧随其后，下降 135 个基点；澳大利亚及中国等十个国家的十年期国债收益率降幅在 10 个基点至 100 个基点之间；日本仅下降 5 个基点。

### **（三）ETF 市场**

全球 ETF 成交额下降，美洲市场仍居主导地位。WFE 数据显示，2019 年全球 ETF 累计 13543 只，较 2018 年增加 1598 只；全年成交额为 18 万亿美元，同比减少 26%。其中，美洲和亚太地区市场 ETF 成交额分别为 15.5 万亿美元和 1.6 万亿美元，同比减少 28%和 8%，全球占比分别为 87%和 9%；欧洲 - 中东 - 非洲市场的 ETF 成交 0.7 万亿美元，同比增长 5%，全球占比 4%。从各交易所来看，纳斯达克（美国）、纽交所和 CBOE 全球市场的 ETF 成交额分别为 8.3 万亿美元、4.7 万亿美元和 4.4 万亿美元，位居全球前三；上交所和深交所 ETF 成交额分别为 0.4 万亿美元和 0.3 万亿美元，位居全球第五位和第八位。

### **（四）衍生品市场**

全球衍生品交易量有所增长，股票和货币类产品交易活跃。WFE 数据显示，2019 年全球场内衍生品交易量累计 336 亿张合约，同比增长 19%。其中，大宗商品类衍生品交易量大

幅增长，同比增长 50%；股票、利率和货币类衍生品交易量延续 2018 年增长趋势，分别同比增长 19%、1%和 3%。从各交易所看，印度国家交易所、芝加哥商品交易所和巴西交易所衍生品交易量分别为 60 亿、48 亿和 35 亿张合约，位居全球前三。

## **二、市场事件盘点**

2019 年，全球资本市场普遍上涨，其重要原因之一是全球流动性的持续宽松特别是美国的货币扩张。除此，全球经济增长、贸易格局重塑、新兴市场货币表现等也对全球资本市场产生了或喜或忧的影响。

### **1. 全球经济增长有所放缓**

IMF 数据显示，2018 年，全球 GDP 实际增速达 3.6%，较 2017 年下降 0.21 个百分点；发达经济体、新兴市场和发展中经济体的 GDP 实际增速分别达到 2.27%、4.52%，较 2017 年分别下降 0.19 个及 0.24 个百分点。2018 年的多起黑天鹅事件似乎导致全球经济增长进入“下行”通道。此外，2018 年，全球 GDP 规模（现价）达到 85 万亿美元，较 2017 年增加 4.7 万亿美元；其中，发达经济体的 GDP 规模达到 51 万亿美元，占全球的 60%。从对世界经济增长的贡献率（汇率法）来看，发达经济体、新兴市场和发展中经济体分别达到 35.75% 和 47.84%；分国家来看，中国、美国的贡献率分别达到 21.74% 和 16.25%，中国经济已成为当之无愧的全球经济增长引擎。

### **2. 中美贸易谈判跌宕起伏**

2019 全年，中美两国的贸易谈判起起伏伏，争端范围已从关税扩大到科技交流、人员往来等层面。一季度，两国举行多轮贸易磋商；二、三季度，贸易冲突持续升级；四季度，贸易冲突大幅缓和。2019 年 12 月 13 日晚间，中美两国表示已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。2020 年 1 月 15 日，国务院副总理刘鹤与美国总统特朗普共同签署协议文本，双方在知识产权、技术转让等多个领域达成一致；在金融服务领域，中美双方均认为，双方在双边服务贸易领域拥有广阔合作机遇和互惠利益，将在银行、证券、保险、电子支付等领域提供公平、有效、非歧视的市场准入待遇。作为全球最大的两个经济体，中国和美国之间的贸易往来及变化都对全球经济增长及资本市场有着显著影响。自 12 月 13 日起至 2019 年年底，除澳洲标普 200 指数之外，全球主要股指均有不同程度的上涨。

### 3. 全球主要央行再启宽松

2019 年，美联储三次降息共 75 个基点，由 2018 年年底的 2.5% 降至 2019 年年底的 1.75%。这为全球各主要央行降息等宽松政策奠定了基调。截止 2019 年年底，全球已有 48 个经济体先后降息 85 次。欧央行于 2019 年 3 月的货币政策会议宣布将于 9 月开展新一轮定向长期再融资操作；9 月，欧央行将存款便利利率降低 10 个基点至 -0.5%，且从 11 月 1 日起每月净购买资产 200 亿欧元，重启 QE。英国、日本央行的货币政策暂时不变，但日本、瑞士等国已经深陷负利率政策之中，非常规货

币政策被迫“常态化”。新年元旦，我国央行宣布于2020年1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。看上去，全球央行再度进入宽松周期。

#### 4. 新兴市场货币两极分化

2019年，新兴市场货币表现分化严重，在土耳其和阿根廷，先后爆发了里拉暴跌和比索暴跌两次货币危机，全年贬值幅度分别达到11%和36%。土耳其、阿根廷货币贬值的直接原因是外汇储备大幅缩水、总统大选结果意外爆冷，深层次原因则都是经济问题，土耳其2018年的贸易逆差和外债余额分别占到当年GDP的7.2%和57.3%，阿根廷2018年的外债余额占到当年GDP的35%。当市场担忧外汇储备的偿债能力时，则会带动该国货币大幅贬值。不过，这两次货币危机并未蔓延至其他新兴市场。俄罗斯卢布全年升值12%，与此同时，俄罗斯RTS指数全年上涨45%。此外，泰国泰铢全年升值8%，人民币、印度卢布全年贬值1.7%、2.1%。

#### 5. 交易所行业转型压力巨大

在全球资本市场蓬勃发展的同时，全球证券交易所的交易业务正日益受到暗池交易的威胁。欧美市场现有几十个暗池在交易股票，其中最大的是由瑞银集团、瑞士信贷银行集团和摩根大通集团等金融巨头经营。数据显示，2018年12月美国股票通过暗池与其他场外平台交易的比重为34.7%，2019年4月则增加至38.6%，这极大地侵蚀了交易所赖以生存的传统交

易业务。面对这一现状，近年来，伦交所、洲际交易所正通过积极发展信息业务来保持优势。2019年8月，伦交所宣布，将以270亿美元收购数据公司Refinitiv并将于2020年下半年完成。伦交所CEO David Schwimmer对此表示，坚信此项并购案符合伦交所长期战略，并将为伦交所带来全球性业务的机会。这一举动显示了交易所行业发展的新机遇。预计在未来，全球主要交易所拓展交易之外业务的积极性将会越来越高。

### **三、市场风险展望**

近年来，逆全球化趋势愈演愈烈，宏观经济不确定性加强，美股等多个资本市场达到历史性高位，全球风险中枢显著抬升。在此背景下，多个国家较早地开启了货币宽松政策，降低了危机时刻经济调控政策工具的丰富性和有效性。展望2020年，全球风险格局或将更为复杂严峻，潜在风险因素值得密切关注和重点警惕。

**全球经济增速或将继续下降。**从2019年各月数据来看，中美日等多国制造业PMI显示，全球主要经济体制造业呈疲软态势。2019年，美国8月至12月的PMI均低于荣枯线之下，且呈进一步下降趋势；日本2月至12月的PMI均低于荣枯线之下；德国全年的PMI、英国5月至12月的PMI均低于50；作为全球最具经济增长活力的经济体，中国全年中仅有4个月的PMI超过50。2020年伊始，爆发于中国湖北的“新型冠状病毒肺炎”对旅游餐饮等行业造成了直接冲击，并导致了全国各行

业推迟开工；中国作为全球的经济引擎，其各行业的延期复工也对全球各行业造成较大影响，如韩国现代汽车受新冠肺炎疫情影响而一度遭遇停产危机。放眼全球，新的一年，宏观经济不但没有新的增长亮点，而且，在中美贸易仍充满不确定性、全球贸易保护主义加重、美国大选及美伊对峙等地区冲突等多重阴影的笼罩下，全球经济增速令人并不乐观。

**金融市场波动或将加剧。**截至 2019 年年底，美股市值超过 36 万亿美元，证券化率也超过历史高点（2017 年年底为 165%），美股三大股指再创新高，多项指标均达到史无前例的高位。美股在 2019 年的大幅上涨的一个重要原因是美联储大幅降息，大量市场资金涌入美股特别是纳斯达克的多家科技巨头们，其中，纽交所总市值较 2018 年底增加 2.6 万亿美元，纳斯达克总市值较 2018 年底增加 3.2 万亿美元，苹果公司在 2019 年的涨幅高达 75%。然而，“瑜不掩瑕”，美股背后的风险也不容忽视，一是美股长期牛市的一大动力——股票回购正在熄火；二是婴儿潮时期出生的人在准备抛售美股、套现养老金；三是美国大选及美联储政策都充满不确定性。美股市值占到全球股市总市值的 40%，倘若美股波动较大，全球股市很有可能又将会经历一次震荡。（摘编：黄玲）

## 【免责声明】

本刊所载文章观点仅代表作者个人观点，不代表上海证券交易所观点。在任何情况下，本刊所载文章不构成任何投资建议，不做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本刊为内部参考资料，相关版权归上海证券交易所所有，未获得本所事先书面授权，任何机构和个人不得对相关文章进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得本所书面许可予以转载、刊发时，均须注明出处。

(本期编辑：黄玲， 校对：张冯彬)



服务创造价值



上交所企业上市服务

### 发行上市服务中心

联系人：谢笑

电话：021-68828602

邮箱：xxie@sse.com.cn

地址：上海市浦东南路500号33楼

邮编：200120

传真：68801288

送：各地方政府、证监局、拟上市公司及相关中介机构