



Part 1 2021年香港市场第三季度IPO情况

2021年三季度香港交易所新上市公司有27家，共募集资金约737亿港元。

焦点 27只新股首日表现：				
上市时间	2021-07-01 至 2021-09-30			
首日表现	首日平均涨跌幅	最大幅度	最小幅度	
上涨	13只 18.44%	41.51%	0.41%	
平	5只 /	/	/	
下跌	9只 -15.32%	-26.05%	-0.85%	

焦点 第三季度累计表现：				
上市时间	2021-07-01 至 2021-09-30			
累计表现	累计平均涨跌幅	最大幅度	最小幅度	
上涨	13只 24.17%	84.62%	0.24%	
平	1只 /	/	/	
下跌	13只 -24.58%	-55.79%	-3.47%	

来源：Wind, 国元证券经纪（香港）有限公司整理

就三季度27只新股表现来看，首日收涨的有13家，涨幅最高的为朗诗绿色生活(1965.HK)，涨幅高达41.51%，当日盘中最高涨幅更是高达132.7%，但三季度末涨幅收窄，仅有3.77%。

在首日收跌的9家新股中，平均跌幅为15.32%，其中跌幅最大的为先瑞达医疗 - B (6669.HK)，跌幅为26.05%。

按累计表现来看，截止至三季度涨、跌各13家。涨幅最高的是7月16日上市的环球新材国际(6616.HK)为84.62%。其他累计涨幅较高的还有腾盛博药 - B (2137.HK) 7月13日上市以来涨幅为75.51%。本季度没有出现涨幅翻倍的新股。在累计收跌的13家中，平均跌幅为24.58%，跌幅较大的为喆丽控股和优趣汇控股，跌幅达50%以上。

2021年第三季度新股表现汇总

证券代码	上市日期	募资总额(亿港元)	首日开盘价(港元)	上市首日收盘价(港元)	上市首日涨跌幅(%)	截至9月30日收盘价(港元)	截至9月30日涨跌幅(%)				
6628.HK	2021-09-29	16,000	6.4526	16,000	13,3400	12,9800	13,2400	-17.2500	16	0.00	
9898.HK	2021-09-29	7,000	90.9268	7,000	8,0000	8,4000	6,5100	8,2000	4.1607	8	1.01
2216.HK	2021-09-24	16,700	16,7094	16,700	16,0000	16,0000	14,0000	15,0000	-19.7611	14.6	-21.93
9850.HK	2021-09-10	19,770	26,6203	19,770	23,0000	25,7000	23,0000	24,3000	22.9135	22.75	15.07
6669.HK	2021-08-24	23,800	16,3347	23,800	16,3300	16,3000	17,0000	17,6000	-26.0504	15	-36.97
6638.HK	2021-08-20	171,000	11,2892	171,000	141,2000	143,8000	127,8000	129,0000	-34.9514	122	-28.85
2015.HK	2021-08-12	118,000	134,5662	118,000	118,0000	118,5000	115,5000	117,0000	-0.8475	101.2	-14.24
6611.HK	2021-07-19	4,750	8,5751	4,750	4,7600	4,7700	4,7500	4,7500	0.0000	4.24	-10.74
2173.HK	2021-07-16	3,600	4,8161	3,600	3,2000	3,7000	3,2000	3,6000	0.0000	4.01	8.87
2205.HK	2021-07-16	3,600	6,4400	3,600	3,6000	3,6000	3,4200	3,6400	-1.0870	3.54	-3.80
2207.HK	2021-07-16	4,800	6,4955	4,800	4,8300	4,9100	4,7800	4,9000	0.4086	5.6	14.75
6616.HK	2021-07-16	3,200	10,3916	3,200	4,1000	4,2500	3,7000	3,7000	13.6462	6	84.62
9890.HK	2021-07-16	9,700	22,1424	9,700	9,7000	9,7000	9,0300	9,0400	-7.5665	5.96	-30.06
2162.HK	2021-07-15	27,200	48,4556	27,200	28,9000	32,5000	28,3000	31,0000	13.9706	37.65	38.42
2215.HK	2021-07-15	3,000	8,1656	3,000	3,0000	3,1400	3,0000	3,0000	0.0000	3.38	10.46
9800.HK	2021-07-15	4,400	7,5900	4,400	5,0000	6,4400	5,0500	5,5000	25.0000	6.38	45.00
2137.HK	2021-07-13	22,250	27,8866	22,250	21,4000	23,7500	20,3000	22,9500	3.1461	39.05	75.51
9813.HK	2021-07-13	1,900	5,3196	1,900	1,4500	1,5500	1,3000	1,3200	-16.9811	1.29	-18.87
2168.HK	2021-07-12	4,100	3,1712	4,100	5,2000	5,5000	4,1900	4,1900	0.0000	4.2	0.24
2177.HK	2021-07-12	11,800	3,6389	11,800	12,2200	12,5000	8,9500	9,0400	-23.7774	5.5	-53.63
2208.HK	2021-07-09	3,200	1,3193	3,200	4,8300	4,9700	3,4500	3,4000	5.4876	1.45	-55.79
1965.HK	2021-07-08	3,180	3,5223	3,180	6,0000	7,4000	4,3000	4,5000	41.5094	3.3	3.77
2162.HK	2021-07-08	53,300	35,7131	53,300	78,0000	79,8000	66,2000	68,0000	27.5797	51.45	-3.47
2218.HK	2021-07-07	10,600	20,2518	10,600	10,6000	16,3000	10,6000	14,1000	33.0189	9.1	-14.15
9868.HK	2021-07-07	165,000	160,1874	165,000	168,0000	168,3000	159,3000	165,0000	0.0000	136	-18.18
2190.HK	2021-07-05	42,700	20,4630	42,700	55,0000	60,8000	50,5000	60,5152	40.5152	43.8	2.58
9806.HK	2021-07-02	3,700	21,2750	3,700	3,8100	4,1000	3,7500	4,0000	6.1081	4.22	14.05

来源：Wind, 国元证券经纪（香港）有限公司整理，数据截止至2021/09/30

Part 2 2021年香港市场前三季度IPO情况

今年前三季度本港IPO集资额超过2800亿港元较去年同期增长32%，上市宗数合计73家。主要受惠于香港今年的IPO制度改革以及中概股的回归。其中6家是募资超过100亿港元的超大型IPO。分别为快手-W(1024.HK)募资483亿、京东物流(2618.HK)募资282.74亿、百度-SW(9888.HK)募资239.40亿、哔哩哔哩-SW(9626.HK)募资232.30亿、小鹏汽车-W(9868.HK)募集资金160.19亿、理想汽车-W(2015.HK)募集资金134.37亿。

从上市表现上来看，2021年前三季度73只新股当中有5只新股当日涨幅超过100%，分别为：森松国际(2155.HK)、诺辉健康-B(6606.HK)、快手-W(1024.HK)、医渡科技(2158.HK)和时代天使(6699.HK)全部都是集中在上半年上市。

上市日期	股份	募集资金(港元)
2021-2-5	快手-W 1024.HK	483亿
2021-5-28	京东物流 2618.HK	282.74亿
2021-3-23	百度-SW 9888.HK	239.40亿
2021-3-29	哔哩哔哩-SW 9626.HK	232.20亿
2021-7-7	小鹏汽车-W 9868.HK	160.19亿
2021-8-12	理想汽车-W 2015.HK	134.37亿

来源：Wind, 国元证券经纪（香港）有限公司整理，数据截止至2021/09/30

上市日期	股份	每手账面获利(港元)	首日升幅
2021-6-28	森松国际 2155.HK	6,420	258.87%
2021-2-18	诺辉健康-B 6606.HK	28,670	215.08%
2021-2-5	快手-W 1024.HK	18,500	160.87%
2021-1-15	医渡科技 2158.HK	4,370	147.97%
2021-6-16	时代天使 6699.HK	45,600	131.79%

来源：Wind, 国元证券经纪（香港）有限公司整理，数据截止至2021/09/30

前三季度，中国内地多家互联网科技公司赴港上市，包括快手(1024.HK)、百度(9888.HK)、哔哩哔哩(9626.HK)、携程(9961.HK)等，另外，值得注意的是小鹏汽车-W(9868.HK)采用了“双重主要上市”的方式在7月7日登陆港股，成为三年内首例纽约、香港双重主要上市的中概股。紧接着理想汽车-W(2015.HK)于8月12日以同样方式在香港交易所主板上市。

由于今年港股市场自2月以来一直处于震荡下行的走势，部分新股上市首日表现难免受到市场整体环境的影响，从前三季度新股市场我们可以看出在73家IPO公司中首日破发的就有28家，新股的频频破发就有受到市场情绪的影响。截止到9月30日累计涨跌幅为正的有23家，为负的有多达50家，仅有三成新股是正收益的。

像快手，如果抽中新股上市首日即沽出可一手获利近2万，但持有至今按招股价算也亏损30%。其他热门的二次上市新股如哔哩哔哩、百度、小鹏汽车、理想汽车等收益均不理想。当然也有截止到9月底表现不俗的新股如森松国际(266.94%)、时代天使(91.91%)、环球新材国际(84.62%)等。

整体而言，前三个季度香港IPO市场虽然受市场低迷情绪的影响但是无论是新股数量上还是融资金额都是保持着增长的态势。

Part 3 四季度新股市场展望

根据港交所披露易网站显示，处理中的上市申请个案有200宗，处于上市聆讯或者待招股的企业也不少，这些公司可能会在10月或者四季度招股。

另外，像高瓴资本投资的手术机器人公司 --- 上海微创医疗机器人(集团)股份有限公司；全球视网膜影像人工智能领域的医疗企业 --- 北京鹰瞳科技发展股份有限公司；网易旗下的子公司，中国头部的在线音乐平台 --- 网易云等都有可能在四季度登场亮相。

处理中之上市申请个案		主板
(于2021年9月30日)		
1. 处理中：		
a. 2021年1月1日以来接受之新上市申请	166	
b. 其他	16	
合计：182		
2. 已获原则上批准，但仍未上市		
a. 2021年1月1日以来获批准之申请	18	
b. 其他	0	
总计：200		

新上市数目		主板
(由2021年1月1日起计算)		
1. 新上市的公司		
	93	
2. 从GEM转到主板上市		
	1	
总计：94		

来源：港交所披露易

最近新股			
综合10月份消息			
步德国际控股有限公司 工业用品	中南服务集团有限公司 物业管理及代理	绿茶集团有限公司 餐饮	Sanergy Group Limited 电子元件
上海康耐特光学科技集团股份公司 眼镜配件及光学	三翼星生物制药有限公司 生物科技	北京京城佳佳物业 物业管理及代理	耀信集团控股有限公司 有色金属
莱那医疗集团控股有限公司 医疗设备及服务	华新水泥股份有限公司 建筑材料	巨星传奇集团有限公司 电子游戏及互联网服务	

来源：http://www.aastocks.com

恒生指数已经连续低迷两年了，港股市场已经成为全球最为低估的市场，没有只跌不涨的市场，现在越低迷往往意味着未来反转的机会越大。

随着四季度一批知名企业的上市以及宏观政策的稳定，疫情影响的逐渐消除。港股有望企稳，市场热度将再次回归。

一般声明

本文件由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）编制，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本文件中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文件中的信息仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息并未考虑到获取本文件人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本文件中的信息进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内客进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本文件所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。