

# 全球首次公开发行报告

2018年8月

本所欣然向阁下提供以下全球首次公开发行报告, 其中详述2018年上半年百慕大、英属维尔京群岛(下称“BVI”)及开曼群岛公众公司在全球多个证券交易所的新上市活动。

2018年上半年, 百慕大、BVI及开曼公司在世界主要交易所表现良好, 合共进行112宗首次公开发行。在全球录得的多项大型交易中, 开曼公司PagSeguro Digital Ltd.的23亿美元首次公开发行是第一季度的第二大交易。

百慕大公司于2018年亦有良好开端, Liberty Latin America分拆后于纳斯达克全球精选市场及场外交易市场上市。尽管面临一连串严重天灾带来的巨大挑战, BVI公司仍于2017年表现出色, 完成多项具有代表性的交易, 包括Despegar于五级飓风艾尔玛(Irma)袭击BVI当日完成首次公开发行。该交易令Despegar成为最具价值的BVI上市公司之一, 真实展现了BVI的应变能力和作为重大企业交易离岸中心的领导地位。

“近期香港上市规则有所变更, 允许双重股权结构公司上市, 更放宽对生物科技公司的财务要求, 预期2018年下半年申请于香港上市的科技、医疗及生物科技公司会激增, 从而令该市场维持较高交易量。”

— 香港办事处合伙人何礼泽

## 早期指标预示来年市场活跃

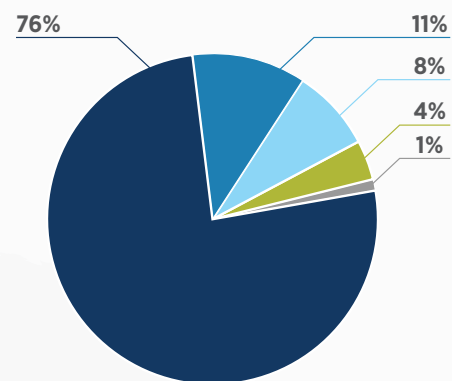
由于股市坚挺、企业盈利高及投资者信心增强, 2018年下半年的前景乐观。巴西及墨西哥的首次公开发行活动依然强劲, 亚洲对小盘股上市及高科技公司首次公开发行颇有兴趣, 因此预期美洲及亚太市场前景稳健。欧洲、中东、印度及非洲亦前景乐观, 特别是印度及中东等地区。

## 市场表现及趋势

2018年上半年, 全球市场的首次公开发行价值较去年同期略为增长5%, 合共集资943亿美元, 但上市宗数下降21%, 共计660宗。

百慕大、BVI及开曼群岛的总交易量与全球其他地区的总交易量不相上下。最活跃的交易所是香港联交所, 占期间上市宗数的76%, 其次是美国的主要交易所, 布加勒斯特证券交易所亦有一宗上市 — 见右图。

百慕大、BVI及开曼公司于主要交易所的首次公开发行  
(2018年1月1日至6月30日)



证券交易所	总计
香港联合交易所有限公司(港交所)	85
纽约证券交易所(纽交所)	12
纳斯达克资本市场(NasdaqCM)	9
纳斯达克全球精选(NasdaqGS)	5
布加勒斯特证券交易所(BVB)	1
	<b>112</b>

## 突出交易



### PagSeguro Digital Ltd.的23亿美元首次公开发行

康德明于1月担任PagSeguro Digital Ltd. (下称“PagSeguro”) 23亿美元首次公开发行的开曼群岛特别法律顾问。此次首次公开发行包括在纽约证券交易所发行1.054亿股股份 (NYSE: PAGS), 是继2017年3月Snap Inc上市后续交所最大宗股票发行, 其后PagSeguro再于6月发行9.6525亿美元股份。

PagSeguro及其附属公司在巴西提供线上及店面支付服务, 包括为小型企业提供移动服务。(开曼群岛: 合伙人Richard Fear及律师Ryan McConvey)

“我们十分荣幸担任PagSeguro首次发行及其后第二次发行的顾问。该首次公开发行意义非凡, 是第一季度第二大交易, 亦是2011年以来巴西公司最大规模的发行。”

— Richard Fear



### Hudson Ltd.的7.489亿美元首次公开发行

同样于1月, 康德明就Hudson Ltd. (下称“Hudson”) 首次公开发行39,417,765股A类普通股 (集资7.489亿美元) 向其提供法律意见。该等股份由Dufry AG的全资附属公司Dufry International AG出售。Hudson是一家始创于1987年的旅游零售商, 起初仅在纽约市一家机场设有五间Hudson News店铺, 目前在北美拥有989间店铺, 大部分位于机场、车站、酒店, 亦有部分店铺设于全球最多访客的地标性建筑和旅游景点。(百慕大: 董事Guy Cooper)。有关于美国主要交易所进行的其他百慕大证券发行, 请参阅相关文章-百慕大上市公司最新资讯。

“百慕大发行人于美国主要交易所上市的需求方兴未艾。在纽交所及纳斯达克上市的百慕大上市公司价值已超过2,300亿美元。”

— Guy Cooper



### 雅居乐集团控股的41亿港元首次公开发行

康德明于2月就分拆雅居乐集团控股有限公司 (下称“雅居乐”) 之附属公司雅居乐雅生活服务股份有限公司及于香港联交所主板独立进行41亿港元全球首次公开发行 (发行33,334,000股H股) (SEHK:3319) 向雅居乐提供BVI及开曼群岛法律意见。

雅居乐是中国领先的房地产开发商之一, 主要在中国开发及销售大中型优质住宅物业。除住宅物业外, 雅居乐亦开发商用物业, 包括与其住宅物业配套的零售商铺、购物商场、办公楼及酒店, 亦提供物业管理及酒店经营服务。(香港: 合伙人林明良)

“雅居乐集团控股的41亿港元首次公开发行, 仅是该地区众多首次公开发行之一。香港联交所是2018年第一季度全球最繁忙的交易所, 由于进行改革吸引更多投资者, 我们预计未来几个季度仍会相当活跃。”

— 林明良

## 其他主要交易

### 纳斯达克

- 百慕大公司Liberty Latin America Ltd. (NasdaqGS: LILAK) 完成分拆后进行A类及C类普通股上市。(1月)
- 百慕大公司IBEX Holdings Limited (NasdaqGM: IBEX) 宣布按每股14至16美元公开发售4,000,000股普通股, 集资6,400万美元。(2月)
- 开曼公司iQIYI, Inc. (NasdaqGM: IQ) 按每股18美元公开发售125,000,000股美国存托股份, 集资22.5亿美元。(3月)
- 开曼公司Bilibili (NasdaqGS: BILI)按每股11.50美元公开发售42,000,000股美国存托股份, 集资4.83亿美元。(3月)
- BVI公司AGM Group Holdings Inc. (NasdaqCM: AGMH) 按每股5美元公开发售1,306,055股A类普通股, 集资653万美元。(4月)
- 开曼公司CLPS Incorporation (NasdaqCM: CLPS)按每股5.25美元公开发售2,000,000股普通股, 集资1,050万美元。(5月)
- 百慕大公司Kinikska Pharmaceuticals, Ltd. (NasdaqGS: KNSA) 按每股18美元公开发售8,477,777股A类普通股, 集资1.526亿美元。(5月)
- BVI公司HL Acquisition Corp. (NasdaqCM: HCCH.U)按每股10美元公开发售5,000,000股普通股, 集资5,000万美元。(6月)
- 开曼公司MeiraGTx Holdings plc (NasdaqGS: MGTX)按每股15美元公开发售5,000,000股普通股, 集资7,500万美元。(6月)
- 开曼公司Uxin Limited (NasdaqGS: UXIN)按每股9美元公开发售25,000,000股美国存托股份, 集资2.25亿美元。(6月)
- 开曼公司Twelve Seas Investment Company (NasdaqCM: TWLV.U) 按每股10美元发售18,000,000股普通股, 集资1.8亿美元。(6月)
- 开曼公司Thunder Bridge Acquisition, Ltd. (NasdaqCM: TBRG.U) 按每股10美元发售22,500,000股A类普通股, 集资2.25亿美元。(6月)

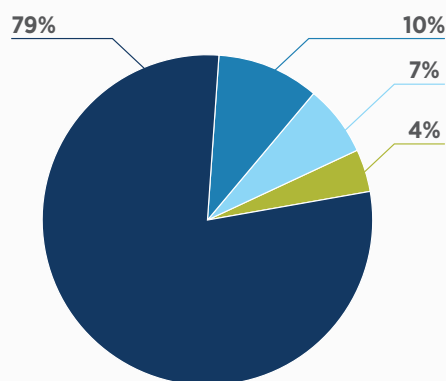
### 纽交所

- 开曼公司Leo Holdings Corp. (NYSE: LHC) 按每股10美元公开发售20,000,000股A类普通股, 集资2亿美元。(2月)
- 开曼公司华米科技 (NYSE: HMI) 按每股11美元公开发售10,000,000股美国存托股份, 集资1.1亿美元。(2月)
- 开曼公司Union Acquisition Corp. (NYSE: LTN) 公开发售10,000,000股普通股集资1亿美元, 未披露每股价格。(2月)
- 开曼公司Green Tree Hospitality Group Ltd. (NYSE:GHG)按每股14美元公开发售10,200,000股美国存托股份, 集资1.428亿美元。(3月)
- 开曼公司Sunlands Online Education Group Limited (NYSE:STG) 按每股11.50美元公开发售13,000,000股美国存托股份, 集资1.495亿美元。(3月)
- 开曼公司OneSmart International Education Group Limited (NYSE: ONE) 按每股11美元公开发售16,300,000股美国存托股份, 集资1.793亿美元。(3月)

- 开曼公司**HUYA Inc.** (NYSE: HUYA) 按每股12美元公开发售15,000,000股美国存托股份, 集资1.8亿美元。(5月)
- 开曼公司**朴新教育科技集团** (NYSE: NEW) 按每股17美元公开发售7,200,000股美国存托股份, 集资1.224亿美元。(6月)

### 港交所(香港联交所)

香港/开曼连系  
(2018年1月1日至6月30日)



证券交易所	总计
香港联合交易所有限公司(港交所)	85
纽约证券交易所(纽交所)	11
纳斯达克资本市场(NasdaqCM)	7
纳斯达克全球精选(NasdaqGS)	4
<b>总计</b>	<b>107</b>

- 开曼公司**中国21世纪教育集团有限公司** (SEHK: 1598) 按每股0.14美元公开发售360,000,000股普通股, 集资4.068亿港元(约5,185万美元)。(5月)
- 开曼公司**HPC Holdings Limited** (SEHK: 1742) 按每股0.06美元公开发售400,000,000股普通股, 集资1.8亿港元(约2,293万美元)。(5月)
- 开曼公司**平安健康医疗科技有限公司** (SEHK: 1833) 按每股6.98美元公开发售160,094,200股普通股, 集资88亿港元(约11亿美元)。(5月)
- 开曼公司**叙福楼集团有限公司** (SEHK: 1978) 按每股0.14美元公开发售200,000,000股普通股, 集资2.20亿港元(约2,800万美元)。(5月)
- 开曼公司**维信金科控股有限公司** (SEHK: 2003) 按每股2.55美元公开发售61,714,600股普通股, 集资13.7亿港元(约1.75亿美元)。(6月)
- 开曼公司**有才天下信息技术有限公司** (SEHK: 6100) 按每股4.20美元公开发售88,000,000股普通股, 集资29亿港元(约3.7亿美元)。(6月)
- 开曼公司**汇付天下有限公司** (SEHK: 1806) 按每股0.96美元公开发售225,263,600股普通股, 集资17亿港元(约2.1525亿美元)。(6月)

### BVB(布加勒斯特证券交易所)

- BVI公司**Purcari Wineries PLC** (BVB: WINE) 按每股4.99美元公开发售9,800,000股普通股, 集资4,891万美元。(2月)

“**Purcari Wineries PLC**约5,000万美元的首次公开发行及公开上市乃摩尔多瓦公司的首例。”

— BVI办事处合伙人Robert Briant

- 开曼公司**希玛眼科医疗控股有限公司** (SEHK: 3309)按每股0.37美元公开发售197,000,000股普通股, 集资5.7344亿港元(约7,303万美元)。(1月)
- 开曼公司**汇聚科技有限公司** (SEHK: 1729) 按每股0.06美元公开发售460,000,000股普通股, 集资1.5237亿港元(约2,941万美元)。(2月)
- 开曼公司**澳能建设控股有限公司** (SEHK: 1183) 按每股0.16美元公开发售300,000,000股普通股, 集资3.7647亿港元(约4,795万美元)。(2月)
- 开曼公司**金猫银猫集团有限公司** (SEHK: 1815) 按每股0.30美元公开发售174,763,990股普通股, 集资4.6279亿港元(约5,895万美元)。(3月)
- 开曼公司**中国新华教育集团有限公司** (SEHK: 2779) 按每股0.42美元公开发售400,000,000股普通股, 集资13亿港元(约1.6621亿美元)。(3月)

汤森路透  
2017财政年度

按全球债务、股票及股票相关  
(不包括FCA)交易量计

唯一入榜的  
离岸律师事务所

交易量较2016年  
增加 **23%**

汤森路透  
2017财政年度

按全球股票及股票相关交易  
量计

排名最高的离岸  
律师事务所

彭博2018年  
第一季度排名结果

按发行人的全球股票/股票  
相关及权利、全球首次公开募  
股和EMEA股票发售的总额计

唯一入榜的离岸  
律师事务所

按发行人的全球股票/股票  
相关及权利、全球首次公开  
募股的交易量计

排名首位

汤森路透2018年  
第一季度排名结果

2018年第一季凭借31宗总额  
达47亿美元的发行,于全球股  
票资本市场发行人顾问中

排名第一

按全球股票及股票相关计  
排名首位

百慕大

**GRAHAM B.R. COLLIS**  
董事、百慕大办事处企业部主管  
graham.collis@conyersdill.com  
+1 441 299 4965

英属维尔京群岛

**ROBERT J.D. BRIANT**  
合伙人、英属维尔京群岛办事处企业部主管  
robert.briant@conyersdill.com  
+1 284 852 1100

开曼群岛

**KEVIN C. BUTLER**  
合伙人、开曼群岛办事处负责人兼企业部主管  
kevin.butler@conyersdill.com  
+1 345 814 7374

香港

**CHRISTOPHER W.H. BICKLEY** 白基诺  
合伙人、香港办事处负责人  
christopher.bickley@conyersdill.com  
+852 2842 9556

伦敦

**LINDA MARTIN**  
董事、伦敦办事处负责人  
linda.martin@conyersdill.com  
+44(0)20 7562 0353

新加坡

**PREETHA PILLAI**  
董事、新加坡办事处负责人  
preetha.pillai@conyersdill.com  
+65 6603 0707

有关本刊所呈列内容或本所服务范围的更多资料,  
请联系上述任何一名律师。

联系我们