



# 中国内地和 香港IPO市场

2022年度中期回顾



# 目录



## 全球IPO市场概况



## A股IPO市场



## 香港IPO市场



# 全球IPO 市场概况

# 全球IPO市场概况

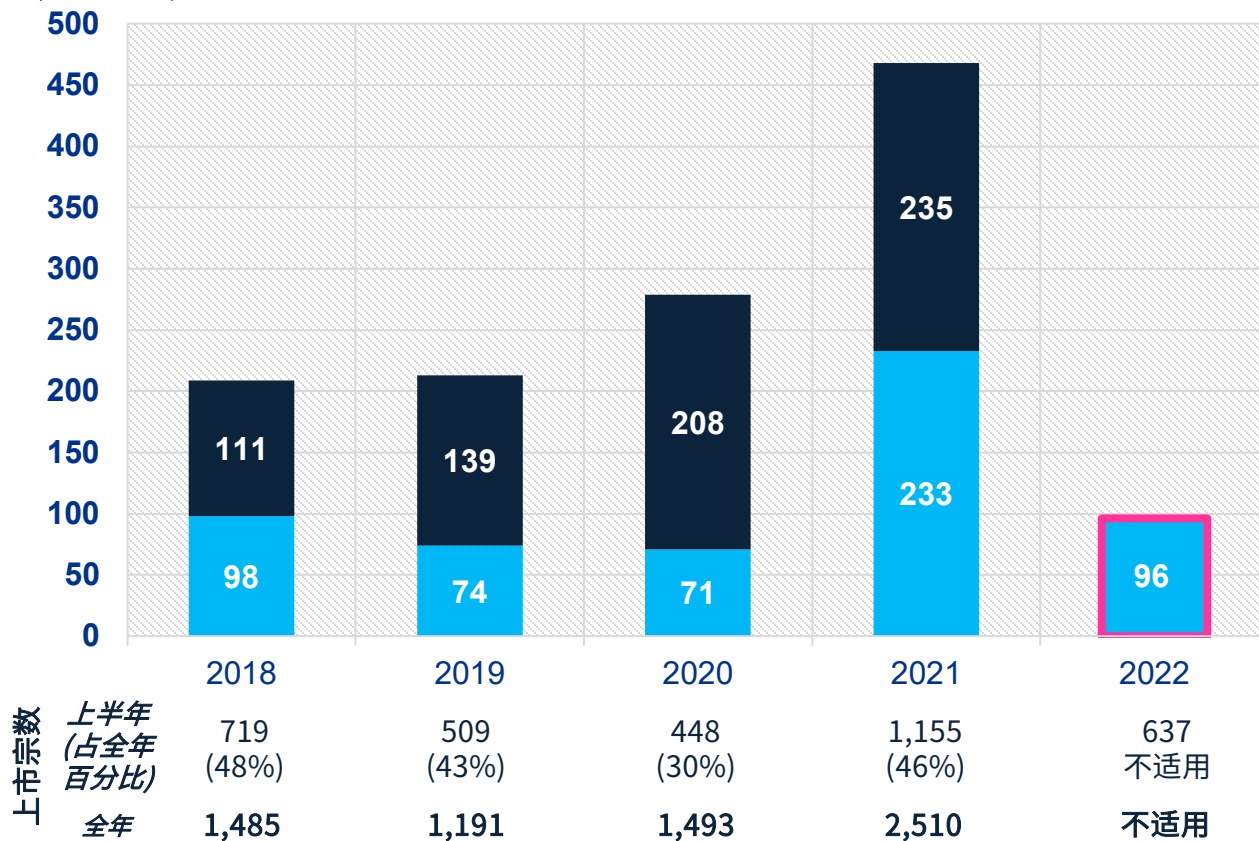


## 全球IPO活动<sup>(1)</sup> (2018 – 2022)

募资金额  
(10亿美元)

■ 上半年募集资金

■ 下半年募集资金



地缘政治和经济的不确定性继续影响全球市场气氛，导致募资活动较去年上半年明显转趋淡静。然而，全球上半年的交易宗数及募资额仍处于与过去5年相若的水平。

观乎全球，只有亚太区的IPO募资额较去年同期有所增加，升势主要受A股市场的大额交易所带动。

(1) 分析以截至2022年6月23日的数据为基础

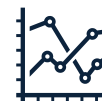
资料来源：彭博及毕马威分析，包括房地产信托基金(“REIT”公司)但不包括特殊目的收购公司(“SPAC”或“空白支票公司”)

# 全球IPO市场概况



2022年  
上半年

排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元) <sup>1</sup>
1	上海证券交易所	31.9
2	深圳证券交易所	14.4
3	韩国证券交易所	10.9
4	杜拜金融市场	6.1
5	印度国家证券交易所	5.2



截至2022年6月23日，  
上海证券交易所及深圳  
证券交易所总募资额达  
463亿美元，占全球  
48%。

2021年  
上半年

排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
1	纳斯达克	50.7
2	纽约证券交易所	37.2
3	香港联合交易所	27.7
4	上海证券交易所	24.0
5	伦敦证券交易所	13.7

2021年  
(全年)

排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
1	纳斯达克	100.6
2	纽约证券交易所	61.2
3	上海证券交易所	58.1
4	香港联合交易所	43.1
5	深圳证券交易所	27.6



在募资额最高的10大  
IPO项目中，其中3宗来  
自能源及天然资源行  
业。

(1) 分析以截至2022年6月23日的数据为基础。

(2) 美元兑港币汇率为7.75。

(3) 资料来源：彭博及毕马威分析，包括房地产信托基金(“REIT”公司)，但不包括特殊目的收购公司(“SPAC”或“空白支票公司”)

# 2022年全球IPO市场概况



## 全球IPO市场面临不同挑战

IPO市场气氛持续受到市场不明朗因素所影响，因此跨境交易和大型上市项目等活动有所减少。全球IPO市场的交易宗数及募资额较去年同期有所放缓。

“全球IPO市场短期内将持续受到经济和地缘政治方面的不确定因素影响。尽管如此，主要IPO市场的上市申请数量仍然充裕，反映集资需求持续殷切。我们预期随整体市场气氛改善，更多大规模上市项目将在未来数月完成。”



**刘国贤**  
主管合伙人  
资本市场及执业技术  
毕马威中国  
+852 2826 8010  
paul.k.lau@kpmg.com





# A股IPO市场

# A股IPO市场：2022年上半年概要



## A股市场表现稳定

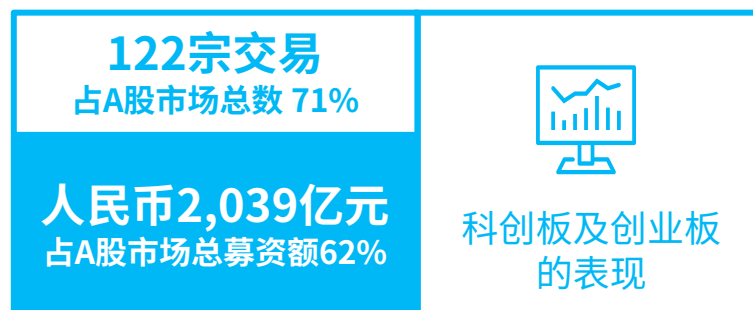
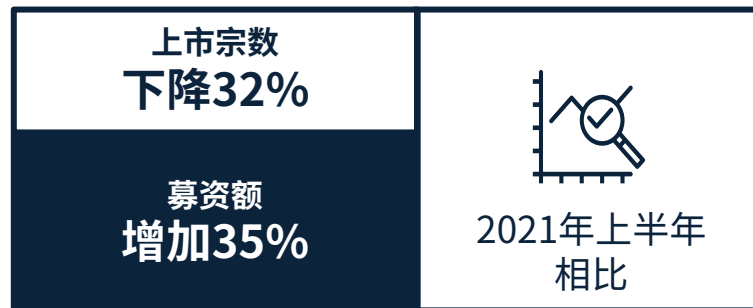
有别于全球市场趋势，A股市场受多宗大型上市项目支持下，募资额有所提升。今年上半年，上海证券交易所和深圳证券交易所的总募资额占全球近一半。

## 随着一家大型石油公司于年内上市，A股市场已集合中国内地三大石油公司

受惠于红筹企业境内上市试点范围扩大，在香港上市的中国三大石油巨头之一，已于今年4月完成A股上市。交易募资总额达人民币323亿元，成为2022年上半年A股市场第二大的IPO活动。

## 继续受科创板和创业板的支持

科创板和创业板的重要性于2022年上半年在A股市场得到维持其重要性。以上市规模计，前十宗A股IPO活动中，有七宗来自科创板和创业板。在充分的上市申请数量下，预计这些板块将于今年余下时间继续成为A股IPO市场的主要动力。



资料来源：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年6月23日的数据，包括REIT交易活动，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日



# A股IPO市场



	上交所 – 非注册制	深交所 – 非注册制	上交所 – 科创板	深交所 – 创业板	北交所 <sup>#</sup>	总额
2022年 上半年	人民币 1,083亿元 17宗交易	人民币 120亿元 14宗交易	人民币 1,156亿元 53宗交易	人民币 884亿元 69宗交易	人民币 29亿元 19宗交易	人民币 3,272亿元 172宗交易
2021年 上半年	人民币 911亿元 59宗交易	人民币 277亿元 24宗交易	人民币 708亿元 86宗交易	人民币 528亿元 85宗交易	不适用	人民币 2,424亿元 254宗交易
2021年 全年	人民币 1,887亿元 93宗交易	人民币 387亿元 38宗交易	人民币 2,029亿元 162宗交易	人民币 1,475亿元 199宗交易	人民币 20亿元 11宗交易	人民币 5,798亿元 503宗交易

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2022年6月23日的数据库（包括房地产信托基金（“REIT”公司）），并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日

<sup>#</sup> 北京证券交易所于2021年11月15日开始交易。以上统计数据不包括从新三板精选层转入北交所的公司。

# 行业分布：A股前三大行业

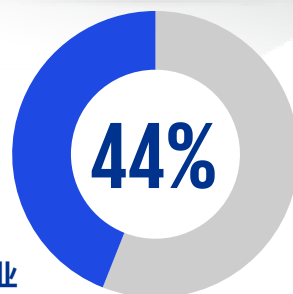


随着一家大型信息技术、媒体及电信业国企大规模上市，信息技术、媒体及电信业为2022年上半年A股市场带来最大的动力。

2022年内地政府工作报告提出继续以推进绿色低碳发展为目标。随着刺激新能源消费方面的措施出台，绿色低碳技术的推广和应用速度将会提升，可再生能源行业对研发方面的资金需求将会更见殷切。

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2022年6月23日的数据（包括房地产信托基金（“REIT”公司）），并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日

2022年上半年前三大行业  
按募集额计

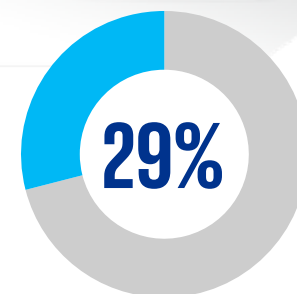


信息技术、  
媒体及电信业



工业市场

2021年前三大行业  
按募集额计



工业市场



信息技术、  
媒体及电信业



能源及  
天然资源



医疗保健及  
生命科学

# A股前十大IPO项目



前十大IPO项目的总募资额

2022年上半年：  
**人民币1,398亿元**  
~ 占总募资额的 43%

2021年上半年：  
**人民币704亿元**  
~ 占总募资额的 29%

2022年 上半年	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	中国移动通信集团有限公司	上交所	56.0	信息技术、媒体及电信业
2	中国海洋石油有限公司	上交所	32.3	能源和自然资源
3	晶科能源股份有限公司	上交所—科创板	10.0	工业制造
4	华夏中国交建高速公路*	上交所	9.4	基础设施 / 房地产
5	翱捷科技股份有限公司	上交所—科创板	6.9	信息技术、媒体及电信业
6	苏州纳芯微电子股份有限公司	上交所—科创板	5.8	信息技术、媒体及电信业
7	三一重能股份有限公司	上交所—科创板	5.6	工业制造
8	赣州腾远钴业新材料股份有限公司	深交所—创业板	5.5	能源及自然资源
9	软通动力信息技术(集团)股份有限公司	深交所—创业板	4.6	信息技术、媒体及电信业
10	山东三元生物科技股份有限公司	深交所—创业板	3.7	消费市场

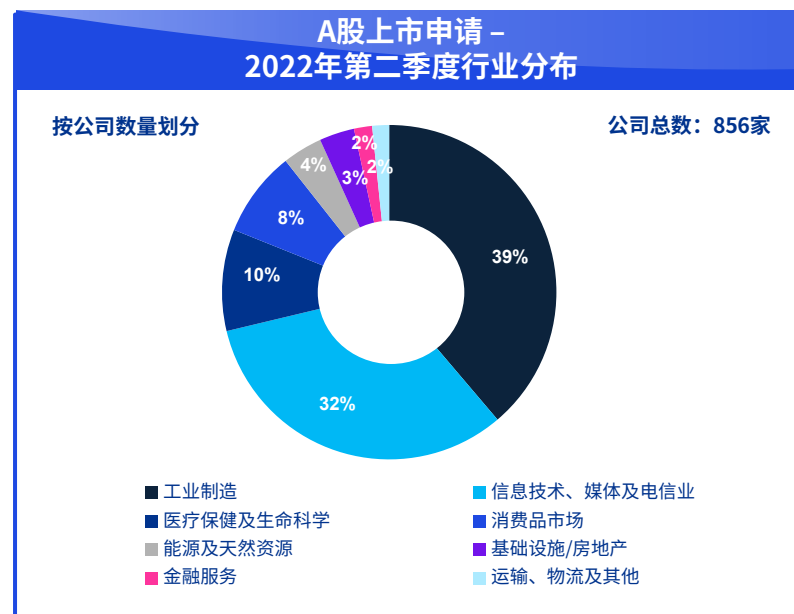
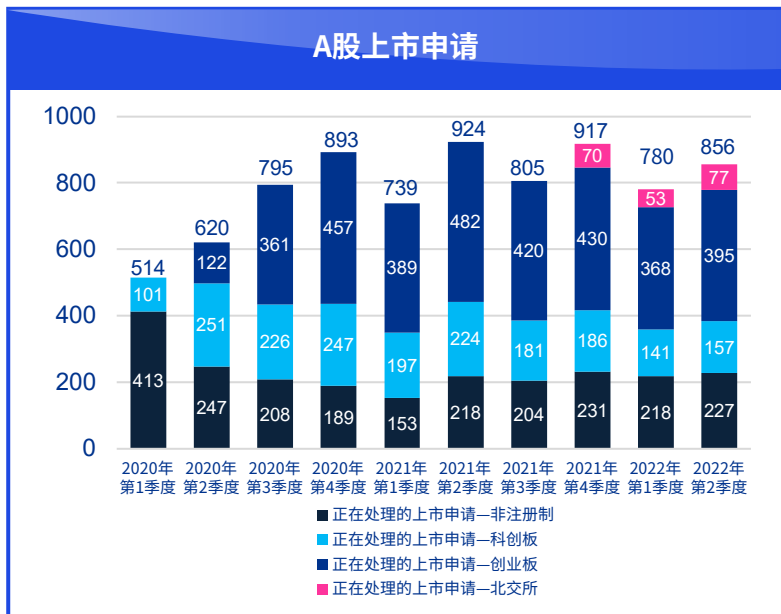
2021年 上半年	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	中国三峡新能源(集团)股份有限公司	上交所	22.7	能源及自然资源
2	平安广州交投广河高速公路*	深交所	9.1	基础设施 / 房地产
3	上海和辉光电股份有限公司	上交所-科创板	8.2	信息技术、媒体及电信业
4	中金普洛斯仓储物流*	上交所	5.8	基础设施 / 房地产
5	天能电池集团股份有限公司	上交所-科创板	4.9	工业市场
6	浙商证券沪杭甬高速*	上交所	4.3	基础设施 / 房地产
7	中国铁建重工集团股份有限公司	上交所-科创板	4.2	工业市场
8	华利实业集团股份有限公司	深交所—创业板	3.9	消费市场
9	重庆银行股份有限公司	上交所	3.8	金融服务
10	东吴苏州工业园区产业园*	上交所	3.5	基础设施 / 房地产

\* 指房地产信托基金上市 (“REITs”)

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年6月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日

资料来源：Wind及毕马威分析

# A股上市申请



注: 除另有注明外, 所有数据为截至2022年6月23日的数据。在科创板正在处理的申请人包括基于财务信息到期而被暂停的申请(中止审查)。根据以往情况, 此类上市申请将在申请人提交更新的财务信息后恢复审查。

资料来源: Wind及毕马威分析



A股IPO市场仍然活跃, 目前有856宗IPO申请。预计A股市场对于集资活动的需求将保持稳定。

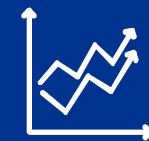


工业市场、消费品市场和基础设施/房地产是非注册制上市申请的主要行业, 占当中申请总数69%。



工业制造、信息技术、媒体和电信业、医疗保健及生命科学主导科创板及创业板上市申请, 占科创板及创业板上市申请的93%。

# 2022年下半年展望：A股市场



在全球经济持续受不明朗因素影响的情况下，中国国务院推行了一系列控制疫情同时推动经济高质量发展的措施。这些措施旨在实现国内经济持续增长，营造对A股市场有利的融资环境。

目前有856家公司正在申请于A股市场上市，市况活跃。这主要受科创板和创业板的申请宗数支持，可见投资者及市场对这两个板块具有信心。行业方面，信息技术、媒体及电信业和工业制造占上市申请总数的71%，预计仍将是A股IPO市场的主要驱动力。

“随着疫情得到控制，加上财政及货币措施支撑经济增长，中国内地经济在今年余下时间将逐步改善，为企业营造有利融资的环境。此外，全面注册制有望于今年实行，这将进一步刺激中国内地的新股市场。”



**刘大昌**  
合伙人  
资本市场咨询组  
毕马威中国



# 香港IPO市场

# 香港IPO市场： 2022年上半年概要



## 宏观经济不确定因素导致经济活动放缓

受全球市场气氛影响，香港新股市场表现放缓，上半年总募资额为港币 178 亿元，较去年同期下降约92%，至今完成 24 宗交易。

## 香港SPAC上市机制持续发展

今年，香港的SPAC上市机制平稳起步，目前有13家已提交申请，其中2家SPAC成功上市。随着市场不确定因素逐渐消退，预计会有更多的特殊目的收购公司在香港上市。

## 中概股持续回归上市

作为中国企业与世界各地投资者接轨的桥梁，香港凭着其背靠中国内地的独特优势，加上成熟资金流通机制，而目前中企赴美上市面临不确定性，香港继续成为回归上市的首选地。随着市场气氛和投资者信心在下半年逐步回升，预期回归上市的数量将有增无减。



注：基于截至2022年6月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目和GEM转往主板的公司  
资料来源：香港交易所及毕马威分析

# 香港IPO市场活动



	主板	GEM	总额
2022年上半年	港币178亿元 24宗交易	- -	港币178亿元 24宗交易
2021年上半年	港币2,142亿元 45宗交易	港币1亿元 1宗交易	港币2,143亿元 46宗交易
2021年全年	港币3,338亿元 96宗交易	港币1亿元 1宗交易	港币3,339亿元 97宗交易

注：基于截至2022年6月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目和GEM转往主板的公司 资料来源：香港交易所及毕马威分析



# 香港SPAC上市制度



13宗申请

其中 2 宗上市，  
总募资额达  
港币20亿元



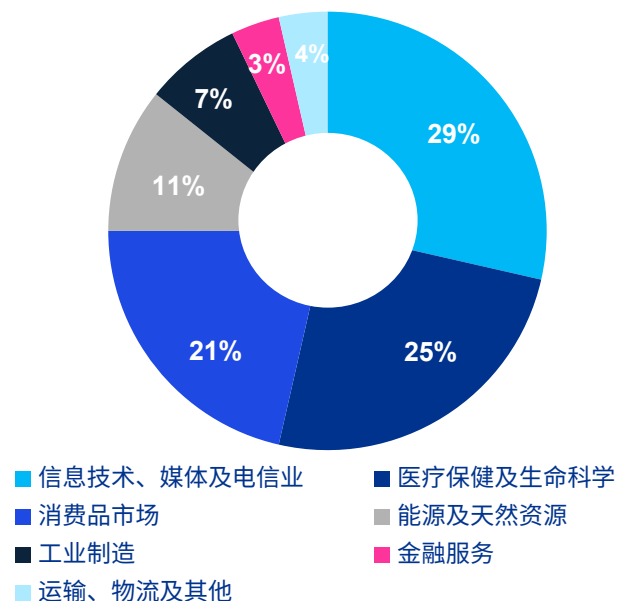
SPAC上市



SPAC上市机制有望在今年起为香港市场注入新动力，吸引更多包括新能源、医疗保健、生物科技和绿色金融在内的新经济公司在香港交易所上市。

注：所有数据和分析均以截至 2022 年 6 月 24 日止期间所有 13 宗 SPAC 申请为基础  
资料来源：香港交易所及毕马威分析

## SPAC并购目标行业\*



\* 每家SPAC公司可以来自一个以上的目标行业

# 行业分布：香港前三大行业



工业市场、信息技术、媒体及电信业和医疗保健及生命科学在这两年均名列前三位，并继续成为香港 IPO 市场的主要贡献板块。

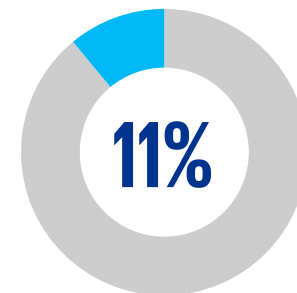
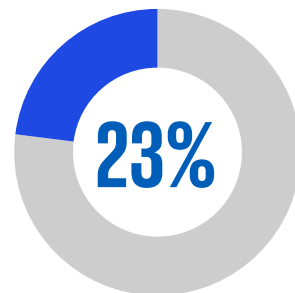
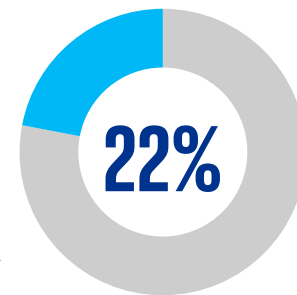
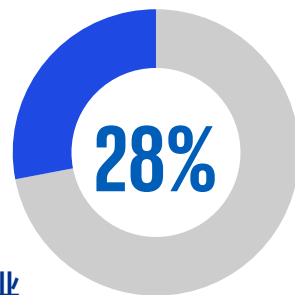
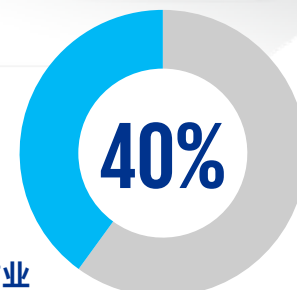
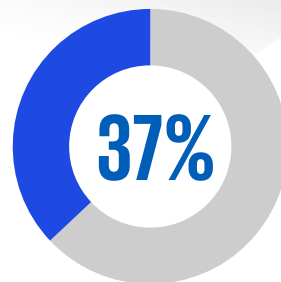
预计医疗保健及生命科学公司上市是今年的主要推动力，其申请宗数最高。

36.5	-9.8	3.73	43.5
55.2	18.2	-66.4	-4.33
72.15	5245	1821	0.57
3.11	7.76	23.55	-8.43
		20.1	5.6

注：所有数据为截至2022年6月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目的公司和GEM转往主板  
资料来源：香港交易所及毕马威分析

2022年上半年前三大行业  
按总募资额计

2021年前三大行业  
按总募资总额计



# 香港前十大IPO项目



2022年 上半年	公司名称	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	江西金力永磁科技股份有限公司	4.2	工业市场
2	汇通达网络股份有限公司	2.3	信息技术、媒体及电信业
3	法拉帝股份有限公司	2.1	工业市场
4	青岛创新奇智科技集团股份有限公司	1.2	信息技术、媒体及电信业
5	云康集团有限公司	1.1	医疗保健及生命科学
6	乐普生物科技股份有限公司 - B	0.9	医疗保健及生命科学
7	江苏瑞科生物技术股份有限公司 - B	0.9	医疗保健及生命科学
8	金茂物业服务发展股份有限公司	0.8	基础设施 / 房地产
9	知乎 - W	0.8	信息技术、媒体及电信业
10	瑞尔集团有限公司	0.7	医疗保健及生命科学

2021年 上半年	公司名称	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	快手科技 - W	48.3	信息技术、媒体及电信业
2	京东物流	28.3	运输、物流及其他
3	百度集团 - SW	23.9	信息技术、媒体及电信业
4	哔哩哔哩 - SW	23.2	信息技术、媒体及电信业
5	携程集团 - S	9.8	信息技术、媒体及电信业
6	联易融科技 - W	9.2	金融服务
7	北京昭衍新药研究中心股份有限公司	6.5	医疗保健及生命科学
8	汽车之家 - S	6.1	信息技术、媒体及电信业
9	奈雪的茶控股有限公司	5.1	消费品市场
10	中国优然牧业集团有限公司	5.0	消费品市场



前十大IPO项目募资额

2022年上半年：  
港币150亿元

~ 占总募资额的84%

2021年上半年：  
港币1,654亿元

~ 占总募资额的77%

注：基于截至2022年6月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年6月30日，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目的公司和GEM转往主板  
资料来源：香港交易所及毕马威分析

# 2022年下半年展望：香港IPO市场



尽管年内市场气氛将继续受到全球地缘政治、环球经济的不确定性，以及新冠疫情影响，香港市场仍有望随着阴霾逐渐消退而回复活跃。香港的新股市场仍然稳健，现有超过170名申请人等待上市。

为配合目前未能符合上市要求、并从事先进技术且具规模的科技企业的集资需求，香港监管机构正审查上市规则，研究在充分考虑相关风险的情况下，允许这些企业上市融资。

随着香港继续成为企业选择回归的上市地，加上在生物科技公司的投资生态系统不断发展，回归上市以及生命科学公司将为下半年香港新股市场带来支持。

“

尽管融资环境及全球市场存在不确定性，各行业正在提升企业数字化转型以及实现低碳排放的步伐。这些需求为数码技术和持续或可再生技术领域的公司创造更多机会，并吸引战略和企业投资者。

”



**朱雅仪**

主管合伙人  
新经济市场及生命科学  
毕马威中国

# 联系我们



## 刘国贤

主管合伙人  
资本市场及执业技术  
毕马威中国  
+852 2826 8010  
paul.k.lau@kpmg.com



## 朱雅仪

主管合伙人  
新经济市场及生命科学  
毕马威中国  
+852 2978 8151  
irene.chu@kpmg.com



## 刘大昌

合伙人  
资本市场咨询组  
毕马威中国  
+852 2143 8876  
louis.lau@kpmg.com



## 文肇基

合伙人  
资本市场咨询组  
毕马威中国  
+86 (10) 8508 5548  
terence.man@kpmg.com



## 邓浩然

合伙人  
资本市场咨询组  
毕马威中国  
+852 2833 1636  
mike.tang@kpmg.com



## 谭晓林

总监  
资本市场咨询组  
毕马威中国  
+852 2978 8188  
elton.tam@kpmg.com



[home.kpmg/cn/socialmedia](https://home.kpmg/cn/socialmedia)

本文所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2022 毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港特别行政区印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。