



毕马威

中国内地和 香港IPO市场

2023年第一季度回顾

kpmg.com/cn



目录



全球IPO市场概况



A股IPO市场



香港IPO市场

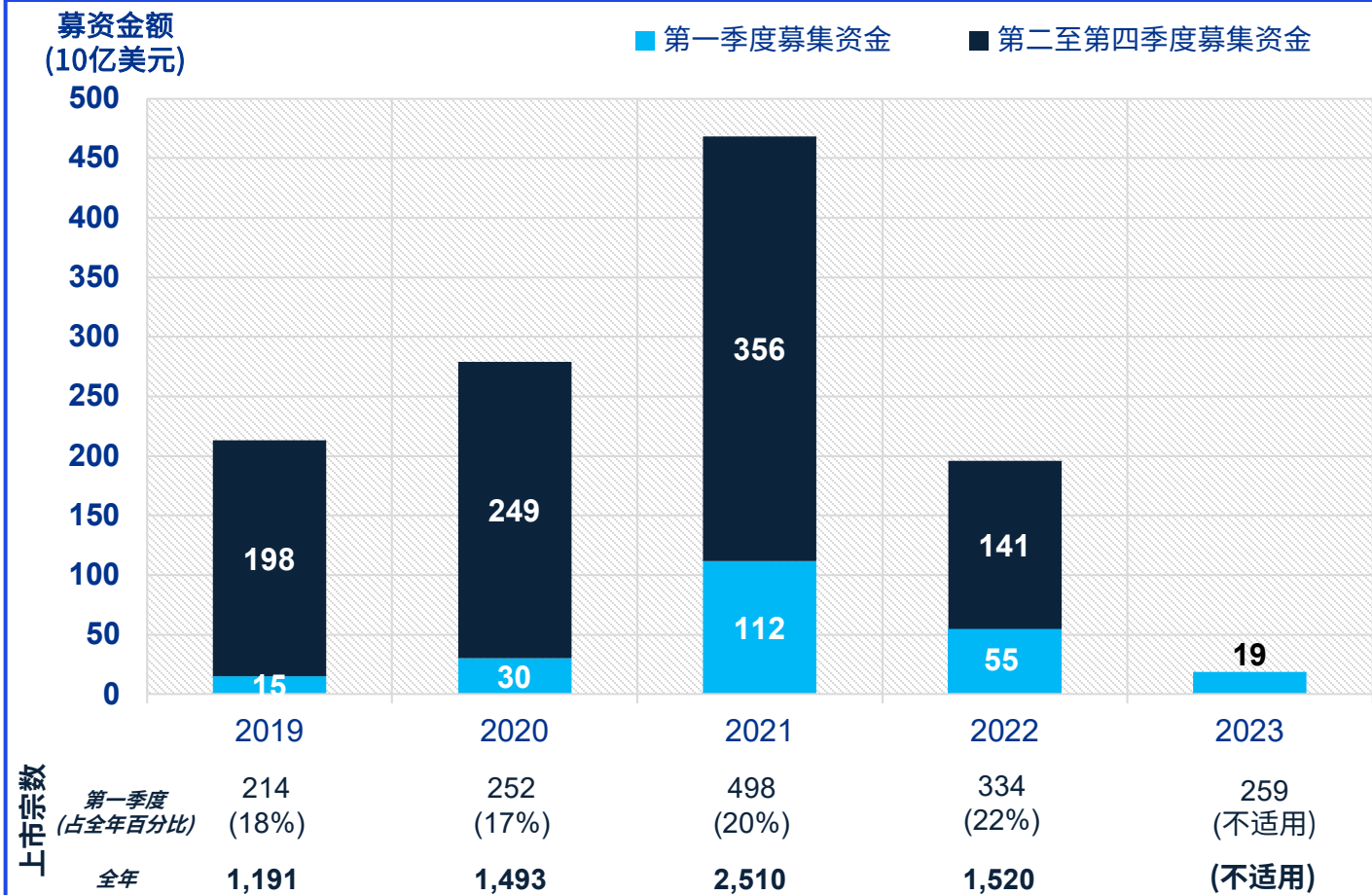


全球 IPO 市场概况

2023年第一季度全球IPO市场概况



全球IPO活动⁽¹⁾ (2019 – 2023年第一季度)



2023年第一季度IPO市场开局放缓

- 上市宗数: ↓ ~ 20%
- 募资金额: ↓ ~ 65%

与2022年第一季度相比

全球IPO市场概况

通胀持续



加息环境



地缘政治
不稳定



从疫情中
复苏过来



(1)分析以截至2023年3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”)。

全球前五大证券交易所



2023年 第一季度	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元) ¹
	1	上海证券交易所	6.2
	2	深圳证券交易所	4.8
	3	阿布扎比证券交易所	2.6
	4	纳斯达克	2.1
	5	香港联合交易所	0.9

2022年 第一季度	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
	1	上海证券交易所	17.9
	2	韩国证券交易所	10.9
	3	深圳证券交易所	9.2
	4	沙地阿拉伯证券交易所	3.8
	5	纳斯达克	2.7

2022年 (全年)	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
	1	上海证券交易所	56.5
	2	深圳证券交易所	31.1
	3	香港联合交易所	12.8
	4	韩国证券交易所	11.3
	5	法兰克福证券交易所	9.1



2023年第一季度全球只有**1**宗
募集资金多于10亿美元的IPO
而2022年第一季度则有**7**宗



A股证券交易所占2023年第一季度

全球IPO募集资金 ~ **50%**

全球IPO上市宗数 ~ **30%**

(1) 分析以截至2023年3月23日的数据为基础及毕马威预测至2023年3月31日。
 (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”)。



影响2023年全球IPO市场的因素



监管环境变化



从疫情中复苏过来



通胀忧虑



地缘政治持续不稳定



银行业格局的变化

“ 2023年第一季度，全球IPO市场气氛疲弱，而最近金融市场不稳，更令本已充满不确定性的经济环境雪上加霜。由于预期美联储将进一步加息对抗通胀，全球IPO市场在短期内仍会面临挑战。”



刘国贤
主管合伙人
资本市场及执业技术
毕马威中国



A股IPO市场

A股IPO市场：2023年第一季度概要



A股市场今年开局平缓

- A股IPO经过破纪录的一年后，2023年第一季度明显放缓，与2022年第一季度相比，交易宗数和募集资金都有所下降，主要是由于疫情对经济的影响未散以及缺乏类似中国移动在2022年第一季度募集人民币560 亿元的大型交易。
- 上海证券交易所和深圳证券交易所的表现继续优于全球同业，在全球证券交易所中筹集资金方面排名第一和第二。

注册制改革

- 鉴于科创板和创业板的注册制试点成功为中国内地实行注册制奠定了坚实的基础，中国证券监督管理委员会于2023年2月17日将注册制扩展至所有内地证券交易所和公开招股活动。

(1) 除另有注明外，以上分析基于Wind截至2023年3月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2023年3月31日

2023年第一季度A股IPO活动

人民币783亿元

↓ ~ 55%

与2022年第一季度相比

73宗交易

↓ ~ 15%

与2022年第一季度相比

注册制的优势



具透明度



市场主导

A股IPO市场



	上交所 - 主板	深交所 - 主板	上交所 - 科创板*	深交所 - 创业板*	北交所	总额
2023年 第一季度	人民币299亿元 17宗交易	人民币66亿元 8宗交易	人民币117亿元 9宗交易	人民币258亿元 15宗交易	人民币43亿元 24宗交易	人民币783亿元 73宗交易
2022年 第一季度	人民币621亿元 10宗交易	人民币58亿元 5宗交易	人民币585亿元 27宗交易	人民币563亿元 36宗交易	人民币12亿元 7宗交易	人民币1,839亿元 85宗交易
2022年 全年	人民币1,451亿元 40宗交易	人民币396亿元 43宗交易	人民币2,527亿元 123宗交易	人民币1,796亿元 148宗交易	人民币169亿元 83宗交易	人民币6,339亿元 437宗交易

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年3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2023年3月31日

* 上述统计数据不包括从北交所转板到科创板或创业板的公司。

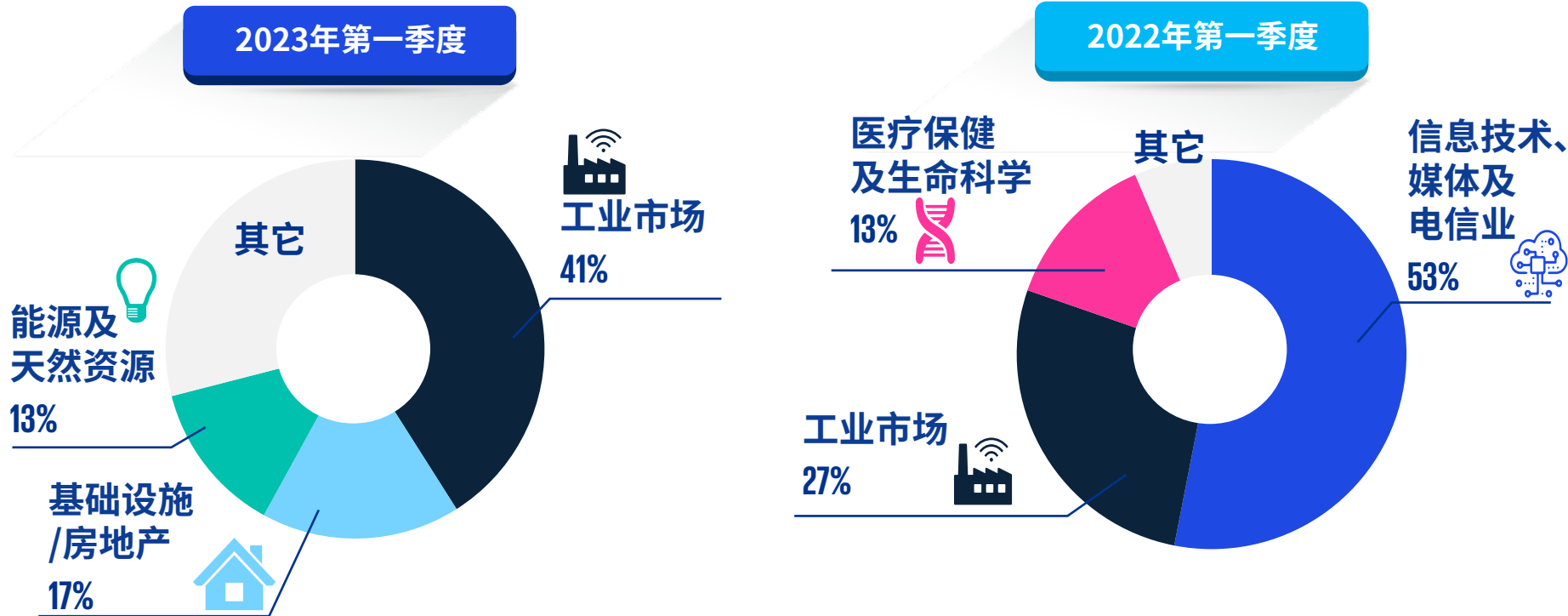
A股IPO行业分布



2023年第一季度，信息技术、媒体及电信业跌出IPO募集金额前三大的行业，而2022年第一季度有一家规模庞大的电信运营商上市，令此行业以募资计排行第一，贡献整个A股市场一半的募集金额。



以募资金额计的行业分布



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年3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2023年3月31日

A股前十大IPO项目



前十大IPO项目的募资总额

2023年第一季度：
人民币360亿元

~ 占募资总额的45%

2022年第一季度：
人民币1,006亿元

~ 占募资总额的55%

2023年 第一季度	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	中信建投国家电投新能源*	上交所	7.8	基础设施/房地产
2	湖南裕能新能源电池材料有限公司	深交所—创业板	4.5	工业市场
3	江苏徐矿能源股份有限公司	上交所	4.3	能源和自然资源
4	格力博（江苏）股份有限公司	深交所—创业板	3.7	工业市场
5	无锡日联科技股份有限公司	上交所—科创板	3.0	工业市场
6	中航京能光伏*	上交所	2.9	基础设施/房地产
7	信达证券股份有限公司	上交所	2.7	金融服务
8	湖北江瀚新材料股份有限公司	上交所	2.4	工业市场
9	湖北省宏源药业科技股份有限公司	深交所—创业板	2.4	医疗保健及生命科学
10	广东绿通新能源电动车科技股份有限公司	深交所—创业板	2.3	工业市场

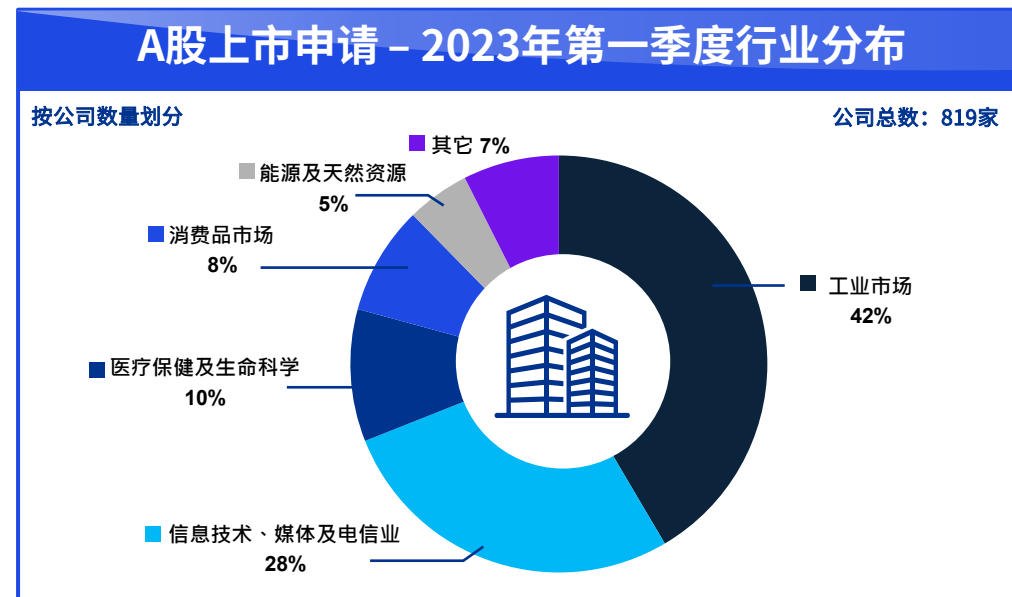
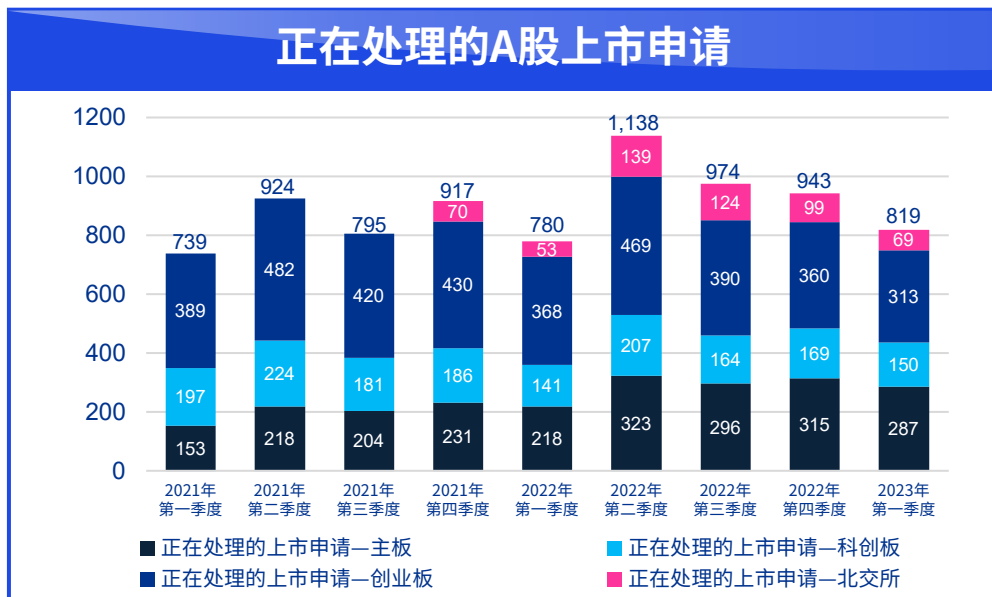
2022年 第一季度	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	中国移动通信集团有限公司	上交所	56.0	信息技术、媒体及电信业
2	晶科能源股份有限公司	上交所—科创板	10.0	工业市场
3	翱捷科技股份有限公司	上交所—科创板	6.9	信息技术、媒体及电信业
4	赣州腾远钴业新材料股份有限公司	深交所—创业板	5.5	工业市场
5	软通动力信息技术(集团)股份有限公司	深交所—创业板	4.6	信息技术、媒体及电信业
6	山东三元生物科技股份有限公司	深交所—创业板	3.7	消费品市场
7	安徽铜冠铜箔集团股份有限公司	深交所—创业板	3.6	工业市场
8	山东天岳先进科技股份有限公司	上交所—科创板	3.6	信息技术、媒体及电信业
9	迈威(上海)生物科技有限公司	上交所—科创板	3.5	医疗保健及生命科学
10	深圳市大族数控科技股份有限公司	深交所—创业板	3.2	信息技术、媒体及电信业

* 信托基金上市(“REITs”)

预计于2023年3月31日或之前上市。预计募集资金基于已公布的上市价格。

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2023年3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2023年3月31日

A股上市申请



注: 除另有注明外, 以上分析基于WIND截至2023年3月23日的数据(包括房地产信托基金(“REIT”)公司)。在科创板正在处理的申请人包括中止审查的申请。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。

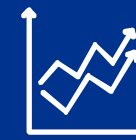
资料来源: Wind及毕马威分析



57%正在处理的申请个案来自科创板和创业板, 并分别以新科技、新产业和优秀的创新能力为重点。



工业市场、信息技术、媒体及电信业仍然是A股IPO申请中排名较前的行业, 约占正在处理申请量的70%。



疫情后复苏



- 疫情后的重新开放和有利的振兴政策支持经济复苏。
- A股IPO市场有超过810宗申请个案正在处理中，IPO活动有望逐步回暖。

注册制统一全国市场



- 在全国各交易板块采用统一的上市程序有助于促进多层次资本市场的发展。
- 相关改革将继续提升A股市场的开放性和活力，巩固A股市场在全球上市目的地中的竞争力。

“ A股市场展示了其对改善制度的承诺，并有望受惠于政府有利的振兴经济的政策，带动IPO活动回暖。我们对今年余下时间的A股IPO市场保持谨慎乐观。”



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：2023年第一季度概要



今年开局再现香港市场的韧性

- 尽管受到全球上市气氛的严重影响，香港的交易宗数上升，这印证了香港作为国际金融中心的抗跌能力。
- 与全球IPO市场类似，香港在2023年第一季度并无完成任何大型交易，导致筹集资金大幅减少。

推出特专科技公司制度

- 继新上市制度和SPAC的上市制度成功推出后，香港证券交易所进一步加强香港资本市场，推出了特专科技公司制度，该制度于2023年3月31日生效。
- 该制度为具高增长特专科技企业提供另一个在港上市的途径，让这些公司能够连接到香港庞大的资金池，并继续提高香港在全球证券交易所中的竞争力和吸引力。

2023年第一季度香港IPO活动

港币67亿元

↓ ~ 50%

与2022年第一季度相比

18宗

↑ ~ 20%

与2022年第一季度相比

特专科技



新一代信息技术



新能源及节能环保



先进软件及硬件



先进材料



新食品及农业技术

注1: 基于截至2023年3月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2023年3月31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
2023年 第一季度	港币67亿元 18宗交易	-	港币67亿元 18宗交易
2022年 第一季度	港币139亿元 15宗交易	-	港币139亿元 15宗交易
2022年 全年	港币996亿元 84宗交易	-	港币996亿元 84宗交易



注：基于截至2023年3月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2023年3月31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行业分布

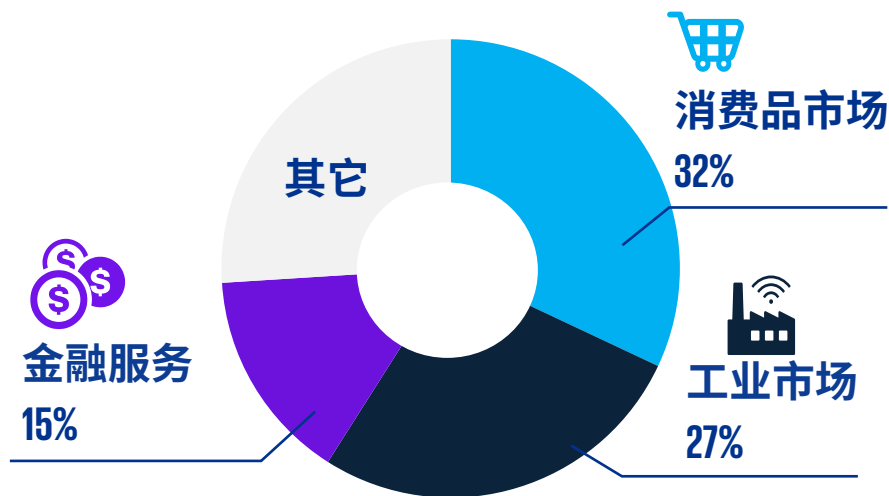


今年年初的交易规模相对较小，这导致行业筹集的资金主要受交易宗数所带动，2023年第一季度的交易宗数以**消费品市场和工业市场**为主。

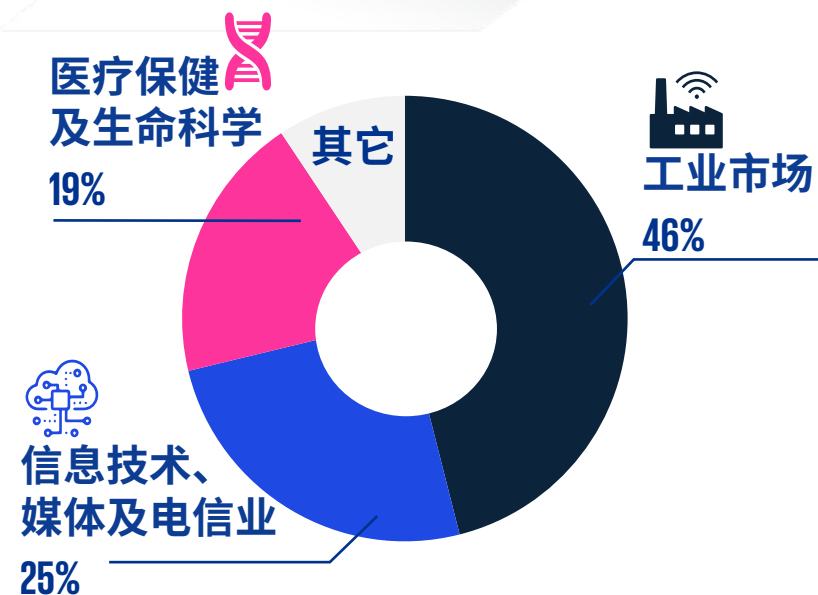


以募资金额计的行业分布

2023年第一季度




2022年第一季度



注：基于截至2023年3月31日的数据，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

香港前十大IPO项目

前十大IPO项目募资金额

**2023年第一季度：
港币58亿元**
~ 占募资总额的85%

**2022年第一季度：
港币134亿元**
~ 占募资总额的97%

2023年 第一季度	公司名称	募集资金 (10亿港元)	行业
1	北京亿华通科技股份有限公司	1.1	工业市场
2	九方财富控股有限公司	1.0	金融服务
3	美丽田园医疗健康产业有限公司	0.9	消费品市场
4	达势股份有限公司#	0.6	消费品市场
5	乐华娱乐集团	0.5	信息技术、媒体及电信业
6	深圳百果园实业(集团)股份有限公司	0.5	消费品市场
7	洲际船务集团控股有限公司#	0.4	运输及物流
8	中宝新材集团有限公司#	0.3	工业市场
9	升能集团有限公司	0.3	工业市场
10	粉笔有限公司	0.2	教育

2022年 第一季度	公司名称	募集资金 (10亿港元)	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	2.0	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	乐普生物科技股份有限公司	0.9	医疗保健及生命科学
6	江苏瑞科生物技术股份有限公司	0.9	医疗保健及生命科学
7	金茂物业服务发展股份有限公司	0.8	基础设施/房地产
8	瑞尔集团有限公司	0.7	医疗保健及生命科学
9	德盈控股国际有限公司	0.2	消费品市场
10	力高健康生活有限公司	0.2	医疗保健及生命科学

预计于2023年3月31日或之前上市。预计募集资金基于已公布的上市价格中位数。

注：基于截至2023年3月23日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2023年3月31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（如有）
资料来源：香港交易所及毕马威分析



IPO 申请宗数稳健

香港的新股市场仍然稳健，现有超过90名申请人等待上市。



特专科技公司

新制度有望进一步吸引新兴和创新公司上市。



国际公司

将国际公司纳入沪港通及深港通计划的范围，有助于吸引国际公司来上市及获得内地投资者的投资。

“正如《上市规则》第 18A 章为香港带来新的生物科技融资生态系统一样，我们相信新的特专科技公司上市制度将有助推动香港及其他地区的专业技术人才发展和投资增长。长远而言，发展特专科技融资生态系统将可多元拓展香港资本市场，并为发行人和投资者创造更具吸引力的市场环境。”



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

资本市场及执业技术主管合伙人

毕马威中国

+852 2826 8010

paul.k.lau@kpmg.com



朱雅仪

新经济市场及生命科学

主管合伙人

毕马威中国

+852 2978 8151

irene.chu@kpmg.com



刘大昌

资本市场合伙人

毕马威中国

+852 2143 8876

louis.lau@kpmg.com



文肇基

资本市场合伙人

毕马威中国

+86 (10) 8508 5548

terence.man@kpmg.com



邓浩然

资本市场合伙人

毕马威中国

+852 2833 1636

mike.tang@kpmg.com



谭晓林

资本市场总监

毕马威中国

+852 2978 8188

elton.tam@kpmg.com



本报告所载的某些或全部服务可能未获准提供予毕马威的审计客户及其附属公司或关联主体。



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。

©2023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。

文件类别：毕马威公开文件