



毕马威

# 2023年第一季度 行业市场倍数 分析报告

2023年5月19日



# 分析报告简介



我们对美国、中国香港、中国上海和中国深圳的主要交易所的上市公司的市值变化情况及市场表现进行了统计分析，我们将上述四大国家/地区交易所的13,191家上市公司分为数字新媒体产业、消费制造业、金融服务、医疗健康、工业制造、能源及天然资源和政府及房地产7个主要板块



在7个板块中，我们精选了19个行业并按照行业对上市公司的市值变化及市场表现进行了统计分析



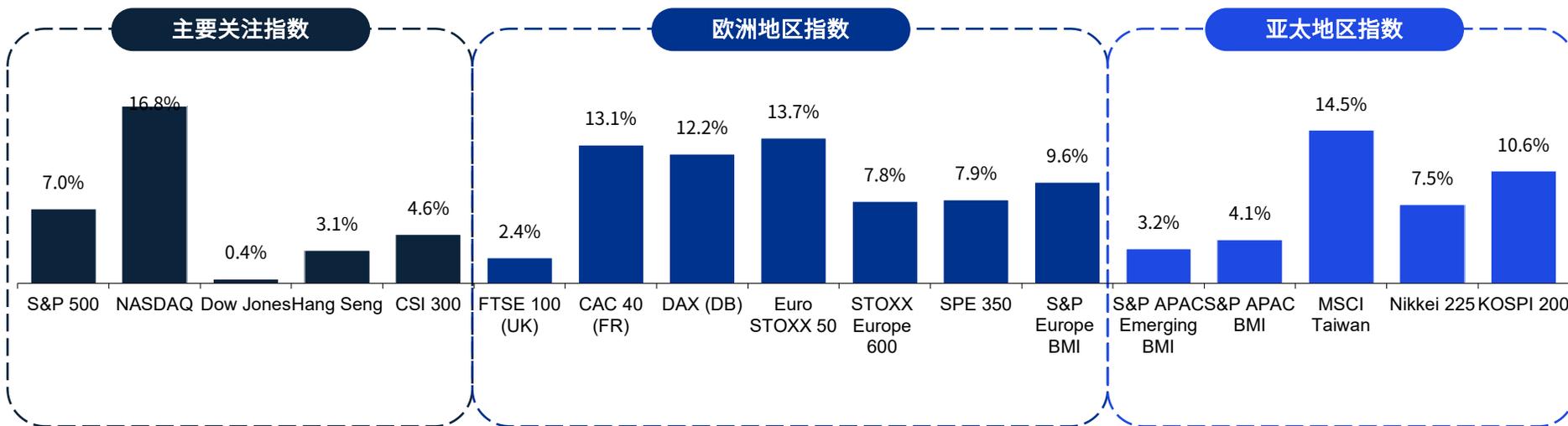
我们本次统计了各行业基于2023年3月31日的市场数据，我们将会每季度更新各板块的市值变化及市场表现

# 目录

<b>分析报告简介</b>	<b>2</b>	<b>工业制造</b>	
<b>指数及行业表现</b>	<b>4</b>	1. 化工	20
<b>行业分析说明</b>	<b>9</b>	<b>能源及天然资源</b>	
<b>医疗健康</b>		1. 金属和采矿	21
1. 医疗健康服务及设备	10	2. 能源	22
2. 制药、生物技术和生命科学	11	<b>消费制造业</b>	
<b>金融服务</b>		1. 汽车及零部件	23
1. 多元金融服务	12	2. 耐用消费品	24
2. 资产管理	13	<b>数字新媒体产业</b>	
3. 投资银行	14	1. 互动媒体和服务	25
4. 消费金融	15	2. 半导体	26
5. 抵押房地产投资信托基金 (REITs)	16	3. 软件和服务	27
6. 银行	17	<b>政府及房地产</b>	
7. 保险	18	1. 房地产	28
8. 交易付款和处理服务	19	<b>联系我们</b>	<b>29</b>

# 精选全球指数表现 – 季度变化

2023年3月31日 较 2022年12月31日

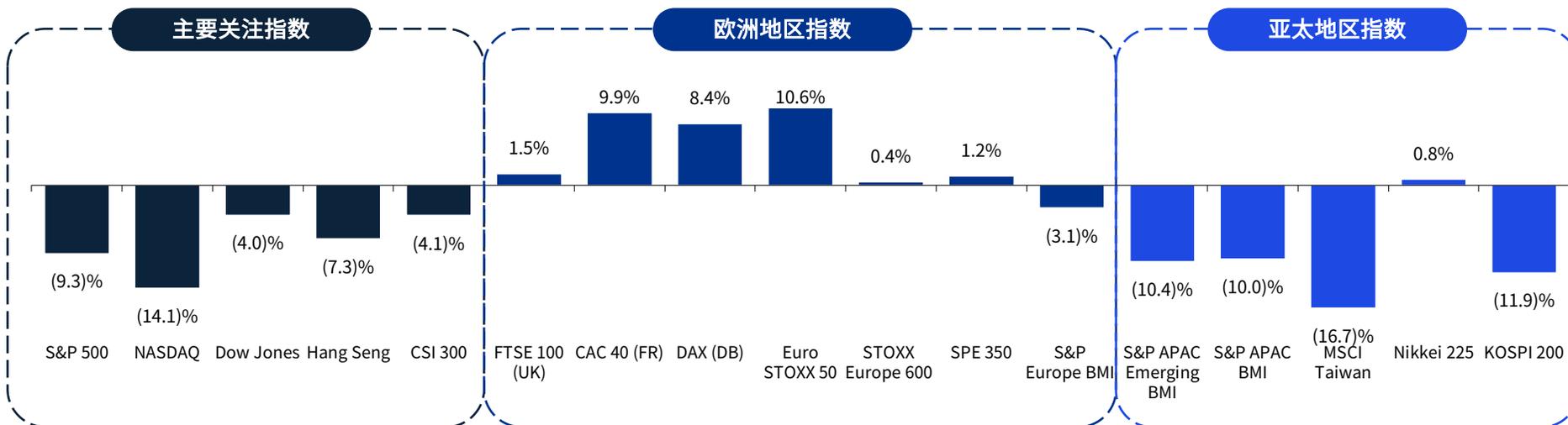


- 总体而言，尽管包括瑞士信贷、硅谷银行及签名银行等在内的多家金融机构倒闭，但由于通货膨胀放缓及中国新冠疫情防控政策优化调整等因素，市场表现好于预期，因此大部分全球指数在2023年第一季度有所上涨。
- 中国台湾、韩国和日本股市在2023年第一季度表现较好，主要受益于芯片和科技股强劲反弹的推动。此外，中国台湾也受益于金融股和水泥股的上涨。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 精选全球指数表现 – 年度变化

2023年3月31日 较 2022年3月31日



- 总体而言，虽然2023年第一季度各指数表现较好，但年度来看除欧洲地区外，大部分指数均有所下跌。受全球电子产品及芯片需求抑制的影响，中国内地、中国香港、中国台湾、韩国等出口驱动型亚洲经济体全年表现下跌。
- 2023年第一季度欧洲地区股市反弹超出预期，可能是由于欧洲地区股指成分股受益于通胀环境，且天然气价格回落缓解了制造业的成本危机，欧洲经济的预期向好。另外CAC40指数的成分股中，奢侈品集团以及日化集团的权重接近25%，随着中国市场的放开推动了欧洲奢侈品市场的消费。
- 受制造业持续萎靡、劳动力市场紧张、通胀持续等因素影响，美国地区纳斯达克指数、标普500指数及道琼斯指数均较2022年呈现显著下降。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 市值 – 精选交易所及行业

总市值 - 精选交易所 (基于2023年03月31日)		
精选交易所	上市公司数量	总市值 - 按上市地点分类 美元 十亿元
美国	5,656	52,359
中国香港	2,577	10,105
中国上海	2,192	8,057
中国深圳	2,766	5,155
<b>合计</b>	<b>13,191</b>	<b>75,676</b>

- 我们对中国企业主要上市所在地美国（如纳斯达克证券交易所、纽约证券交易所等）、中国香港、中国上海和中国深圳主要交易所的上市公司（合计13,191家）进行统计分析，截至2023年3月31日上述上市公司的总市值76万亿美元，其中美国交易所的上市公司总市值占总市值的69.2%，为占比最大的上市交易所。
- 将上述四大国家/地区交易所的13,191家上市公司分为数字新媒体产业、消费制造业、金融服务、医疗健康、工业制造、能源及天然资源和政府及房地产7个主要板块，数字新媒体行业的市值占总市值的30.1%，为占比最大的行业。

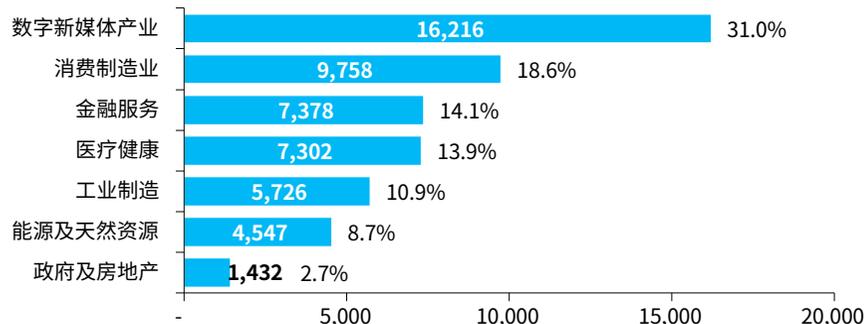
总市值(美元 十亿元) – 按分类 (基于2023年3月31日)



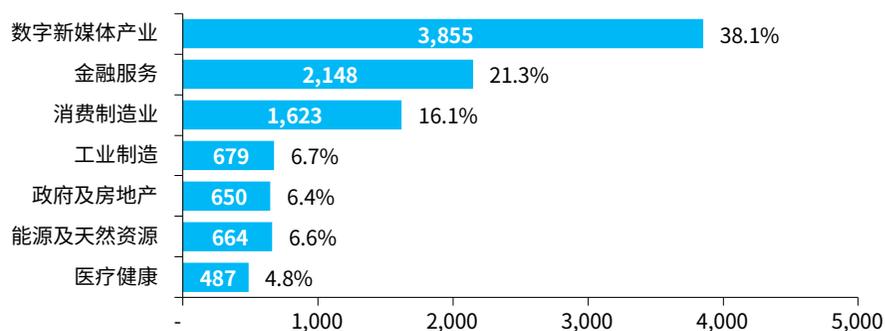
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 各交易所中行业市值

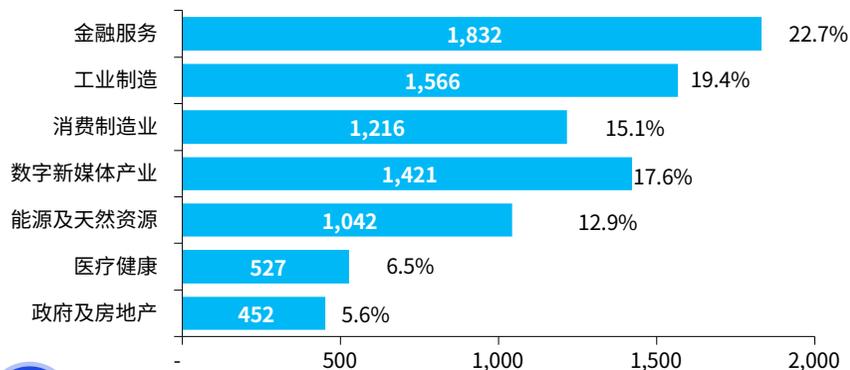
美国交易所(美元十亿元) – 精选行业市值 (基于2023年3月31日)



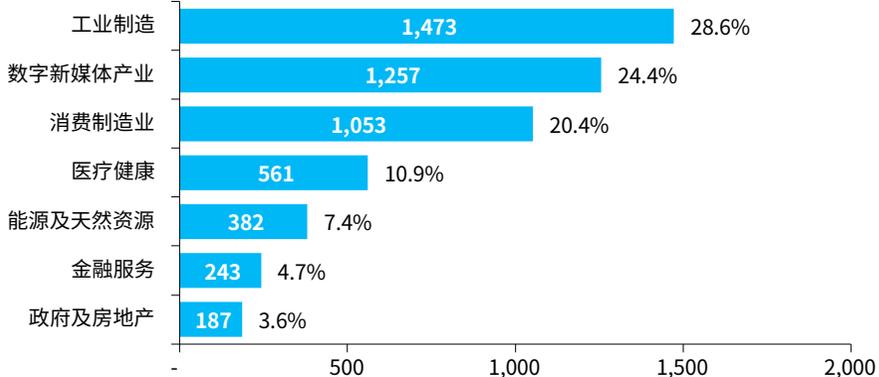
中国香港交易所(美元十亿元) – 精选行业市值 (基于2023年3月31日)



中国上海交易所(美元十亿元) – 精选行业市值 (基于2023年3月31日)



中国深圳交易所(美元十亿元) – 精选行业市值 (基于2023年3月31日)

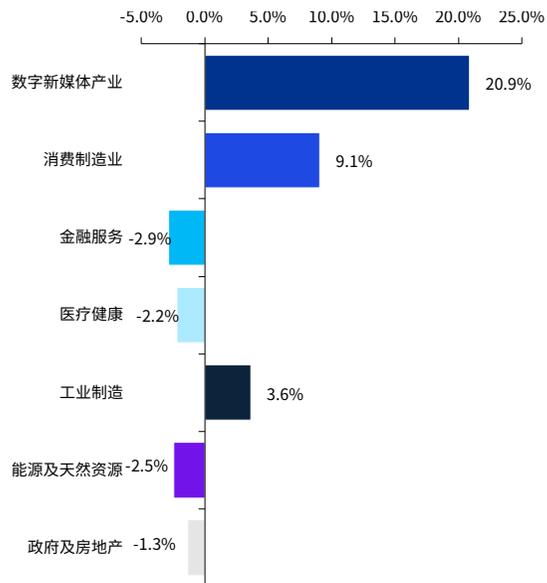


— 美国交易所、中国香港交易所中数字新媒体产业的上市公司的总市值占比最高，中国深圳交易所中的工业制造行业上市公司的总市值占比最高，中国上海交易所中各板块上市公司的总市值分布较为均匀，政府及房地产和医疗健康板块的总市值占比相对较小。

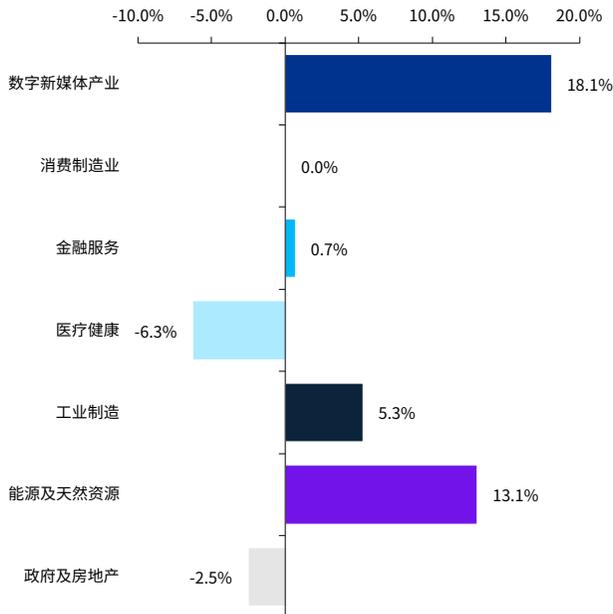
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 各行业市值季度变化

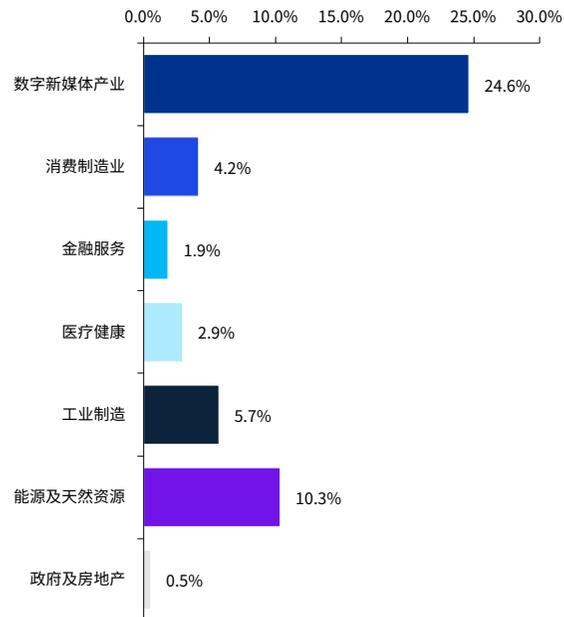
美国交易所 (自2022年12月31日至2023年3月31日)



中国香港交易所 (自2022年12月31日至2023年3月31日)



中国内地交易所 (自2022年12月31日至2023年3月31日)



- 在2023年第一季度，各个交易所的数字新媒体产业市值较上季度的涨幅均较大，数字新媒体产业市值的涨幅主要受到ChatGPT等人工智能技术的推动。
- 由于中国新冠疫情防控政策优化调整等因素，中国内地交易所大部分板块的上市公司市值在2023年第一季度较2022年第四季度均有所上涨。
- 在除医疗健康和政府及房地产板块外，中国香港交易所各板块的上市公司市值均较2022年第四季度有所上涨，数字新媒体板块和能源板块涨幅超过10%，主要得益于中国新冠疫情防控政策优化调整、油价上涨等因素。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 行业分析说明



我们对美国、中国香港、中国上海和中国深圳的主要交易所的13,191家上市公司分为数字新媒体产业、消费制造业、金融服务、医疗健康、工业制造、能源及天然资源和政府及房地产7个主要板块进行统计分析；



我们基于美国、中国香港、中国上海和中国深圳的主要交易所获取的相关行业的上市公司公开财务数据进行相关分析；



我们统计了相关行业上市公司截至2023年3月31日的所能获取的过去12个月的财务数据计算相关财务指标，并对各行业较为代表性的两个或三个市场指标采用中位数进行列示。我们所用到的主要市场指标计算方式如下：

- 企业价值/营业收入：统计时点的企业价值（调整溢余资产和负债、现金、带息负债和少数股东权益）/最近12个月的营业总收入
- 企业价值/息税前利润：统计时点的企业价值（调整溢余资产和负债、现金、带息负债和少数股东权益）/最近12个月的息税前利润
- 企业价值/息税折旧摊销前利润：统计时点的企业价值（调整溢余资产和负债、现金、带息负债和少数股东权益）/最近12个月的息税折旧摊销前利润
- 市盈率：统计时点的市值/最近12个月的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润
- 市净率：统计时点的市值/最新披露的归属母公司股东的权益



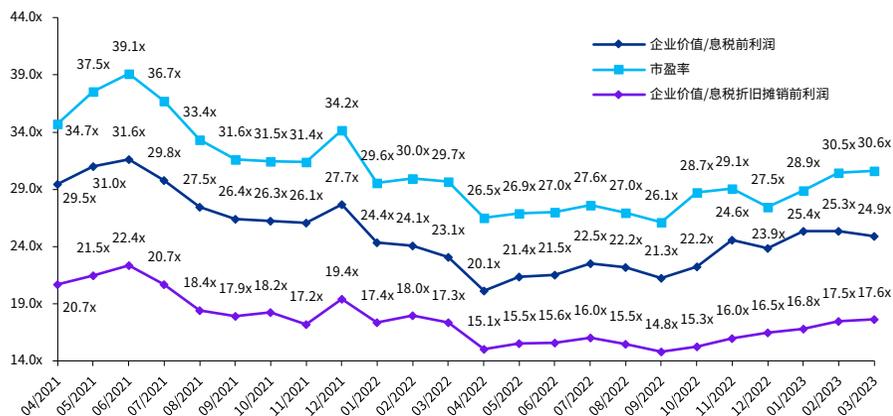
我们以2021年6月30日的相关行业上市公司的总市值作为基准，对截至2023年3月31日八个季度该行业总市值的变化趋势进行相关分析；



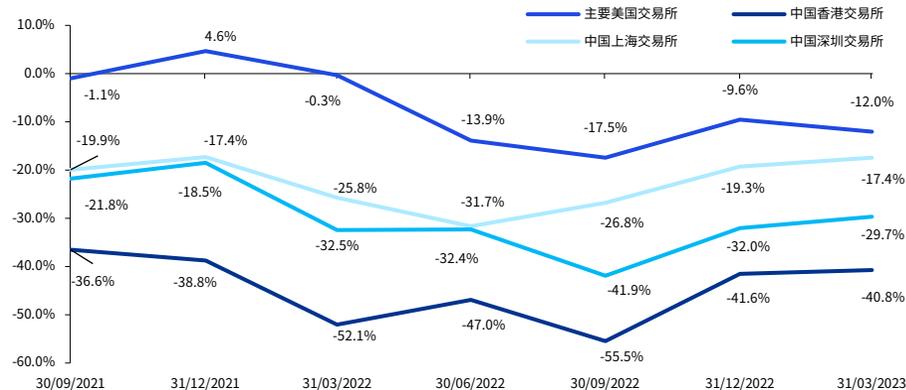
我们统计了基于2023年3月31日，各行业较为代表性的两个或三个市场指标分别在四个国家/地区交易所中的倍数表现。

# 医疗健康服务及设备

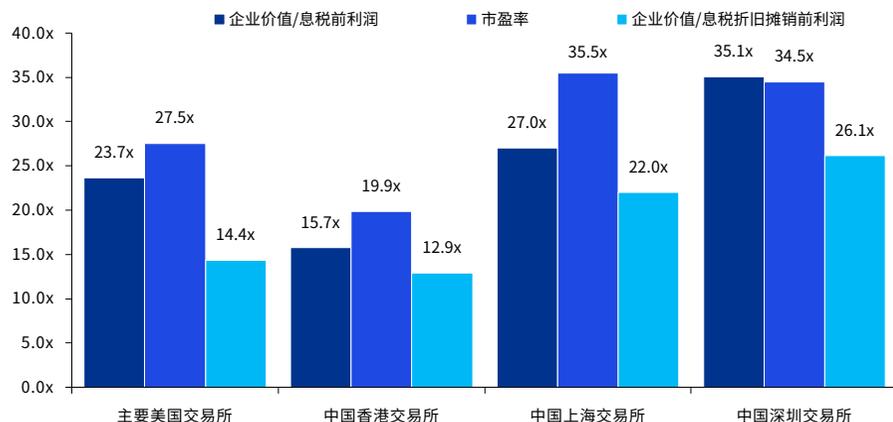
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

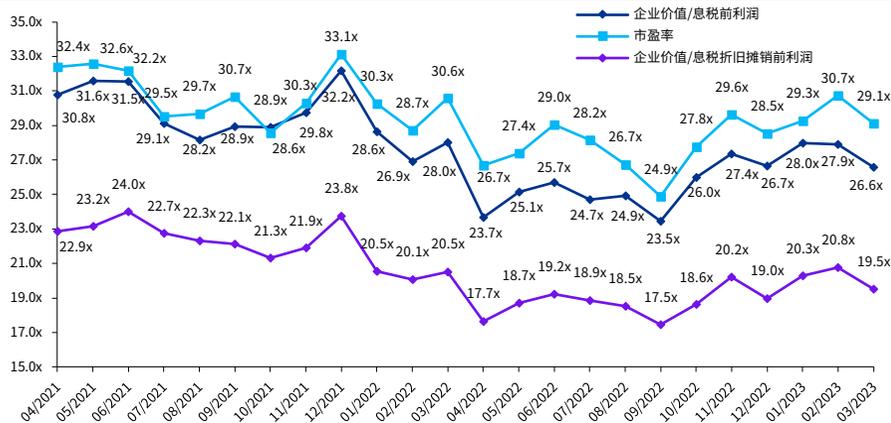
## 医疗健康服务及设备

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	366	2,524.1
中国香港交易所	104	92.4
中国上海交易所	66	131.6
中国深圳交易所	78	222.0
<b>合计</b>	<b>614</b>	<b>2,970.2</b>

- 对于医疗健康服务及设备行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润率和市盈率倍数呈现波动下降并在2022年第三季度开始回升。
- 四个国家/地区交易所中, 医疗健康服务及设备行业在过去两年内的市值呈现下降趋势并在2022年第四季度有所回升。

# 制药、生物技术和生命科学

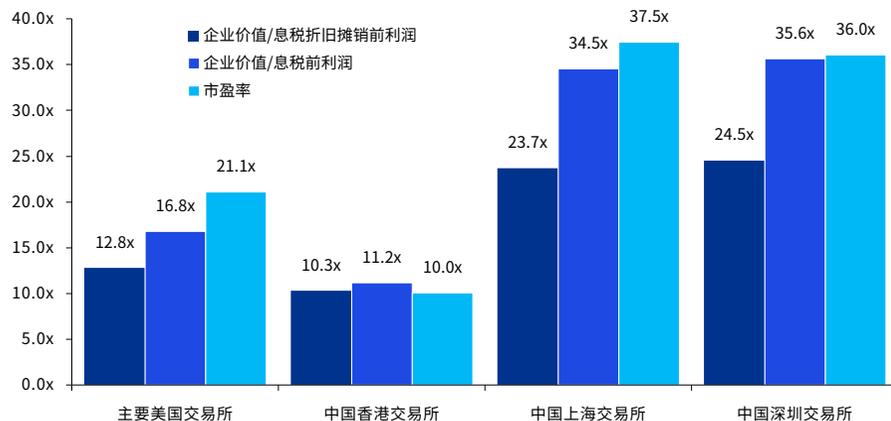
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

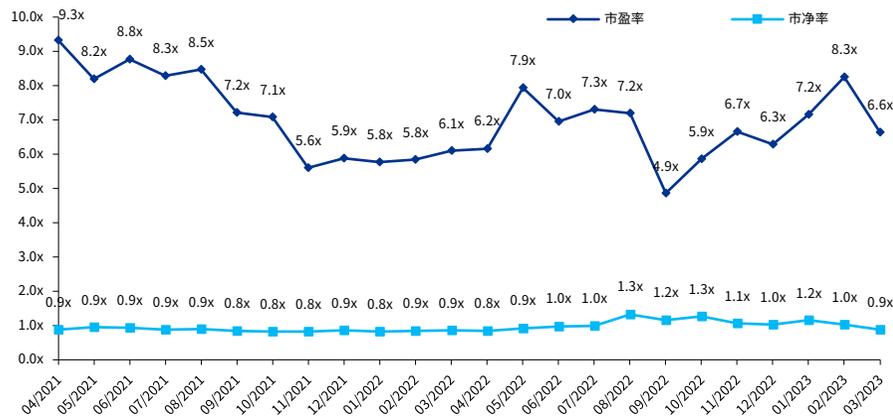
制药、生物技术和生命科学

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	910	4,778.0
中国香港交易所	103	394.5
中国上海交易所	151	395.8
中国深圳交易所	176	338.9
<b>合计</b>	<b>1,340</b>	<b>5,907.3</b>

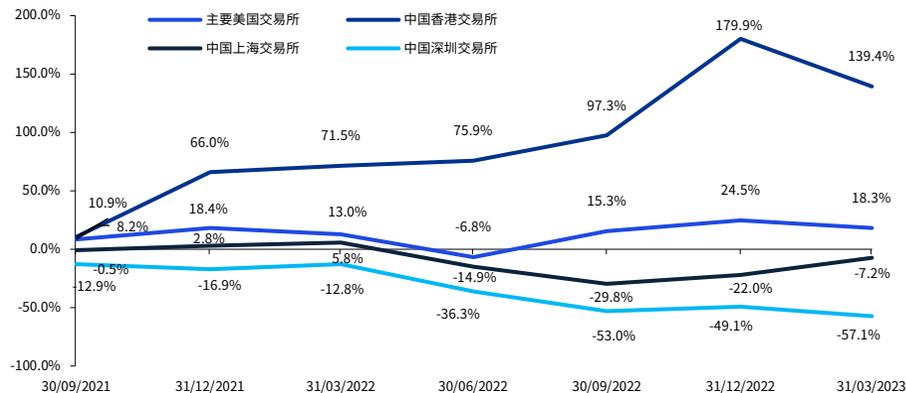
- 对于制药、生物技术和生命科学行业, 在过去的两年里, 三个市场倍数波动较大, 整体有所下降, 在2022年第三季度有所上涨。
- 四个国家/地区交易所在该行业中的市值自2021年第三季度以来持续下跌, 其中主要美国交易所的市值跌幅相对较小。自2022年第四季度, 该行业在四个交易所的市值有所回升。

# 多元金融服务

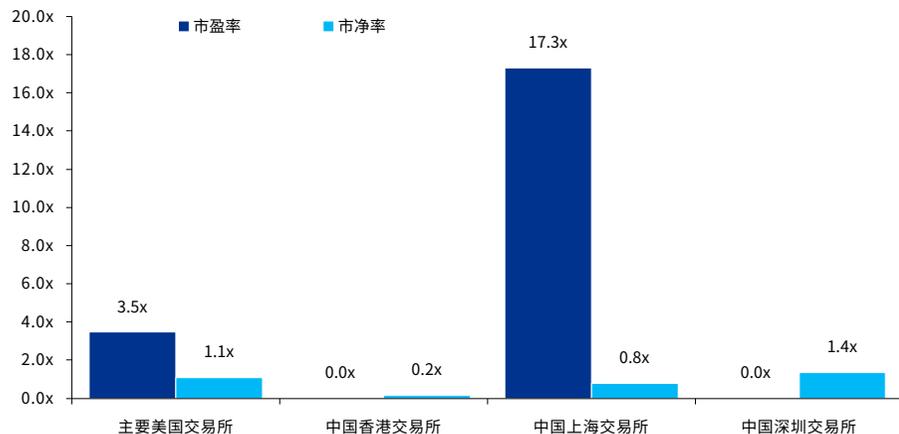
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

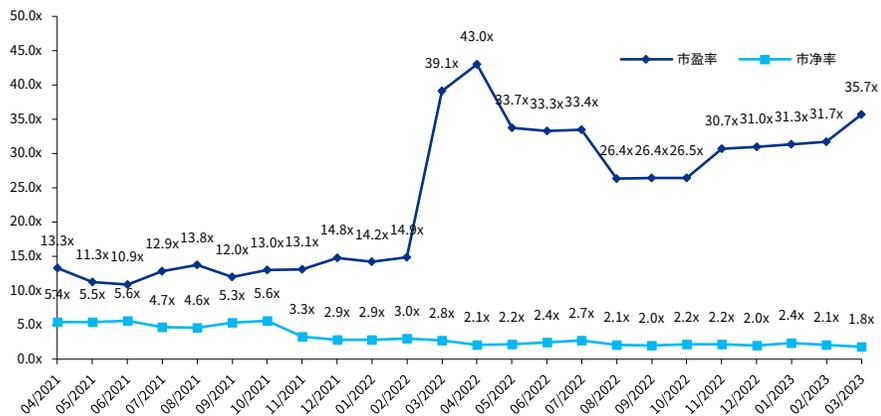
多元金融服务

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	7	49.2
中国香港交易所	4	3.9
中国上海交易所	2	6.5
中国深圳交易所	1	0.8
<b>合计</b>	<b>14</b>	<b>60.4</b>

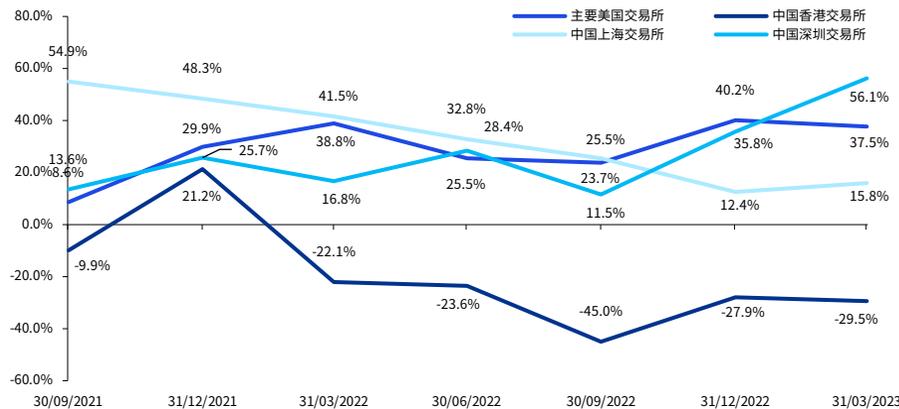
- 对于多元金融服务行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数整体呈现下降趋势。自2022年第三季度起, 市盈率倍数有所回升。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国深圳交易所的市值持续下跌, 在主要美国交易所的市值持续大幅上涨, 但在2023年第一季度有所回落。

# 资产管理

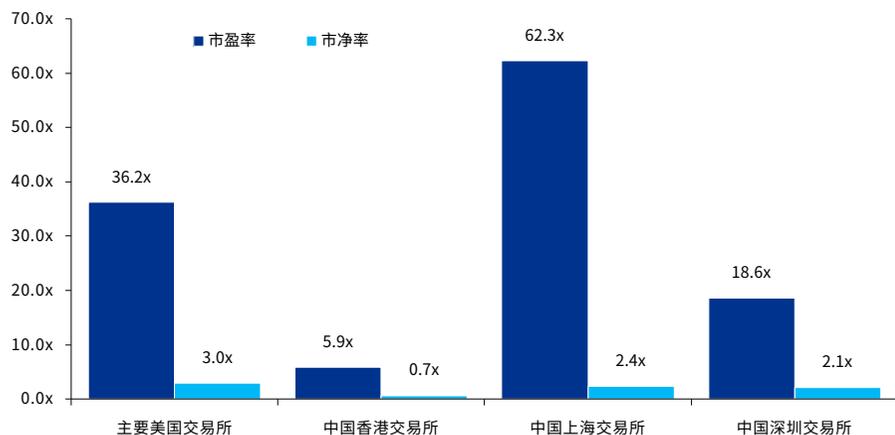
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

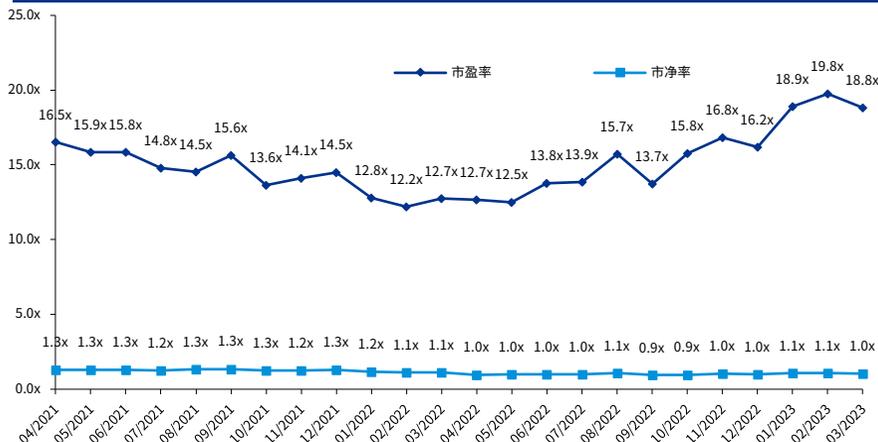
## 资产管理

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	467	265.7
中国香港交易所	21	12.2
中国上海交易所	2	3.9
中国深圳交易所	2	4.7
<b>合计</b>	<b>492</b>	<b>286.6</b>

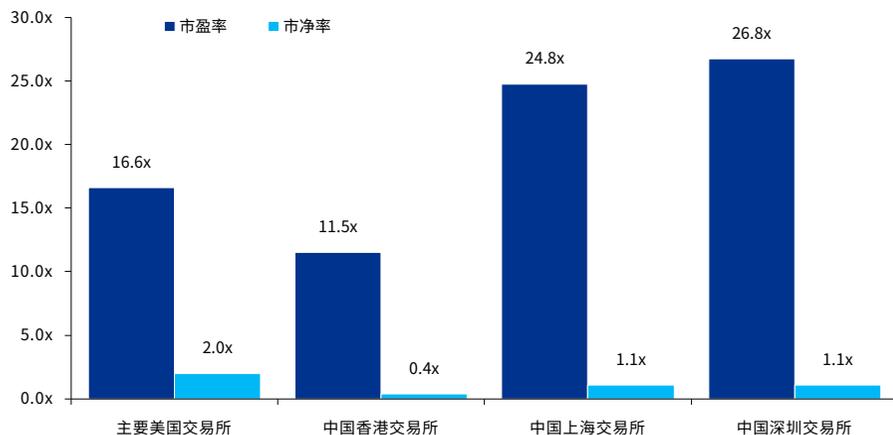
- 对于资产管理行业, 在过去的两年里, 市盈率倍数前期较为稳定, 自2022年3月大幅上涨; 而市净率倍数自2022年以来较为稳定。
- 四个国家/地区交易所中, 最近两个季度, 该行业在中国深圳交易所的市值有较大幅度的上升。而该行业在中国香港交易所的市值表现较差。

# 投资银行

中位数 - 市盈率和市净率倍数

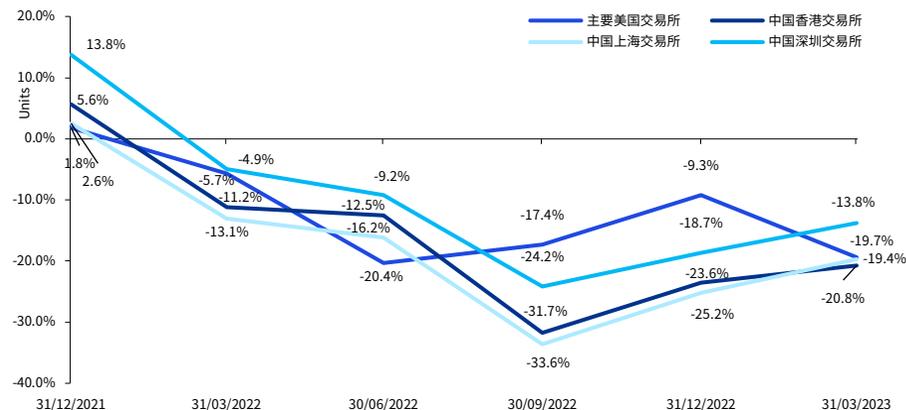


中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



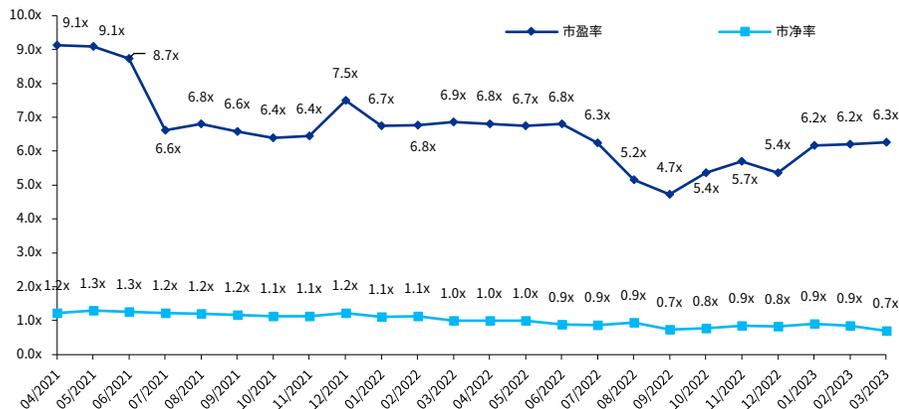
## 投资银行

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	34	486.6
中国香港交易所	66	226.2
中国上海交易所	36	299.7
中国深圳交易所	18	93.5
<b>合计</b>	<b>154</b>	<b>1,106.0</b>

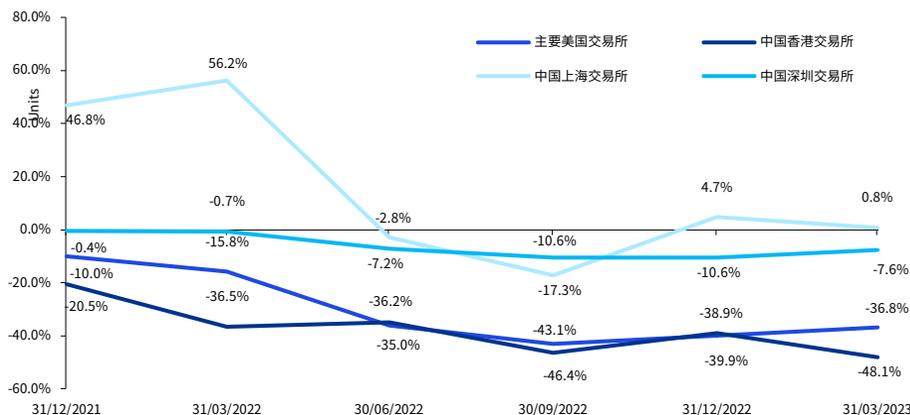
- 对于投资银行行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数呈缓慢下降趋势, 在2022年下半年有所回升。
- 四个国家/地区交易所中, 截至2022年第三季度, 该行业的市值均有较大幅度的下滑。该行业自2022年第四季度在四个交易所的市值均有所回升。

# 消费金融

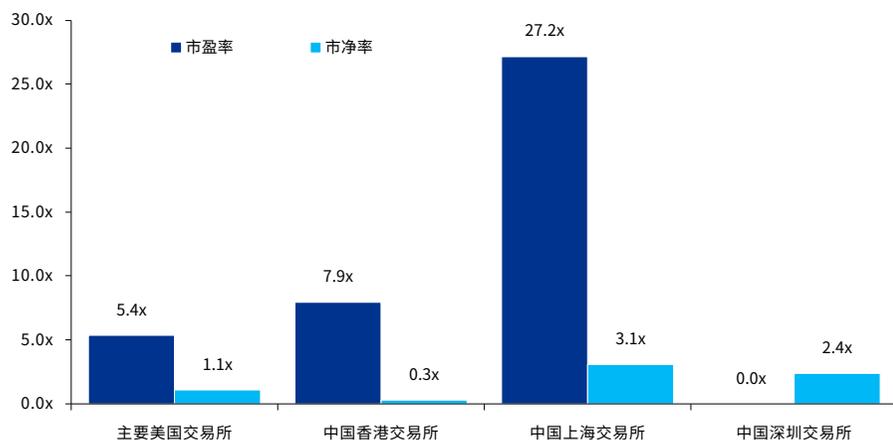
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

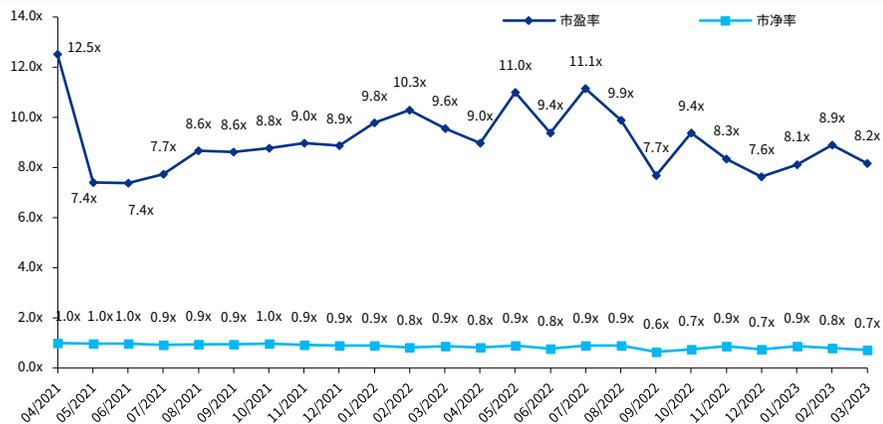
## 消费金融

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	48	258.5
中国香港交易所	30	8.0
中国上海交易所	2	0.8
中国深圳交易所	1	0.3
<b>合计</b>	<b>81</b>	<b>267.6</b>

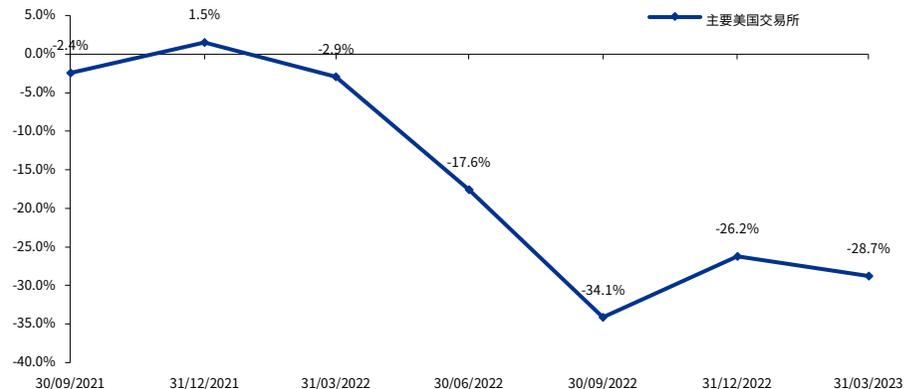
- 对于消费金融行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数先下跌后趋于平稳。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国上海交易所的市值波动幅度较大, 2023年第一季度, 该行业在在主要中国香港交易所的市值下跌幅度较大。

# 抵押房地产投资信托基金 ("REITs")

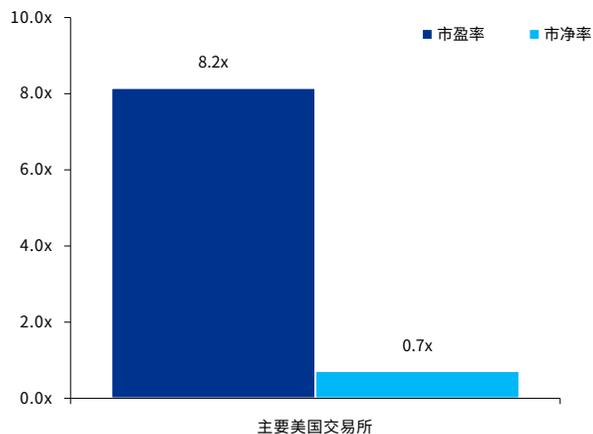
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

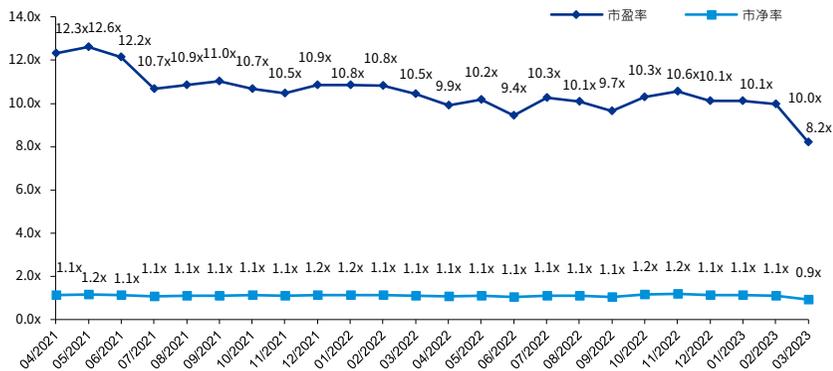
抵押房地产投资信托基金 ("REITs")

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	43	53.9
中国香港交易所	-	-
中国上海交易所	-	-
中国深圳交易所	-	-
<b>合计</b>	<b>43</b>	<b>53.9</b>

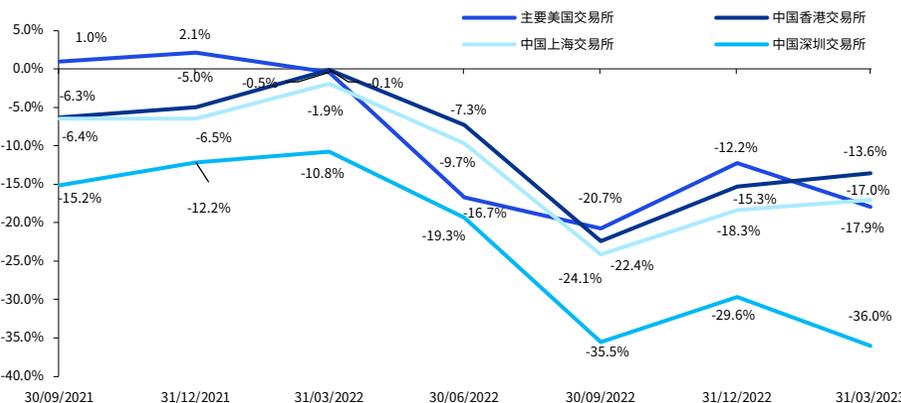
- REITs行业仅在主要美国交易所上市，其市净率倍数在过去两年内较为稳定，市盈率倍数在2021年中大幅下降后小幅波动。
- 在2021年，REITs在主要美国交易所的市值从2022年第一季度开始大幅下跌，在近两个季度有所回升。

# 银行

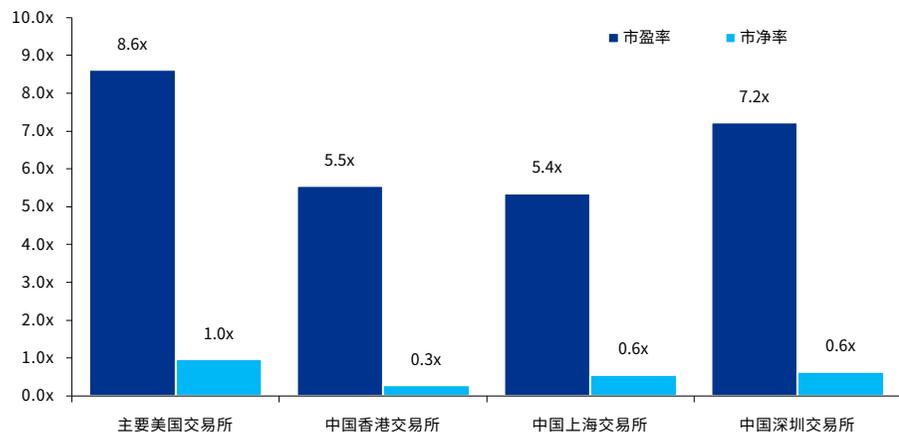
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

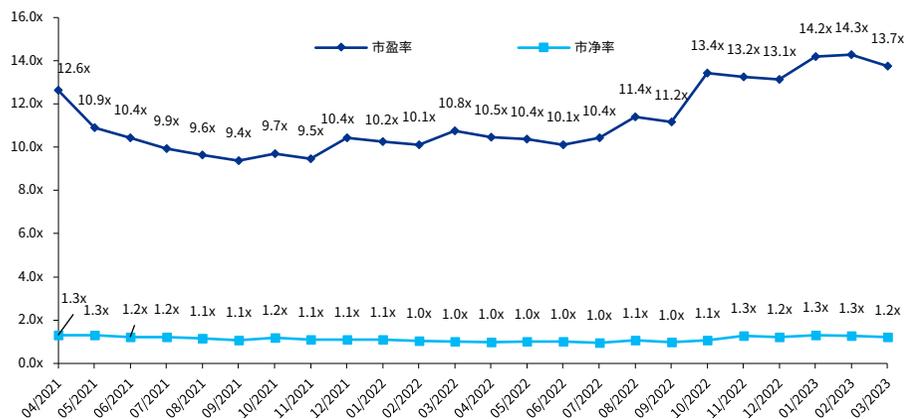
## 银行

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	381	2,782.6
中国香港交易所	39	1,281.3
中国上海交易所	33	1,207.6
中国深圳交易所	9	77.7
<b>合计</b>	<b>462</b>	<b>5,349.2</b>

- 对于银行行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数小幅波动后维持在较为稳定的水平。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业自2022年第二季度以来在四个交易所的市值均大幅下跌, 近期有所回升。

# 保险

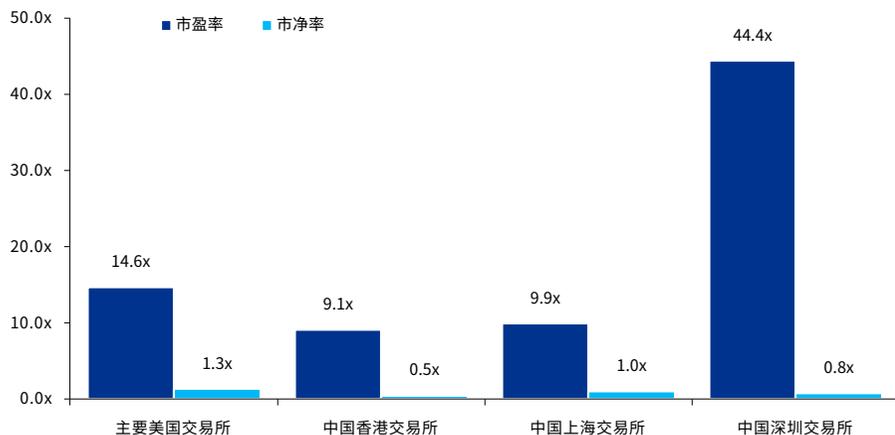
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

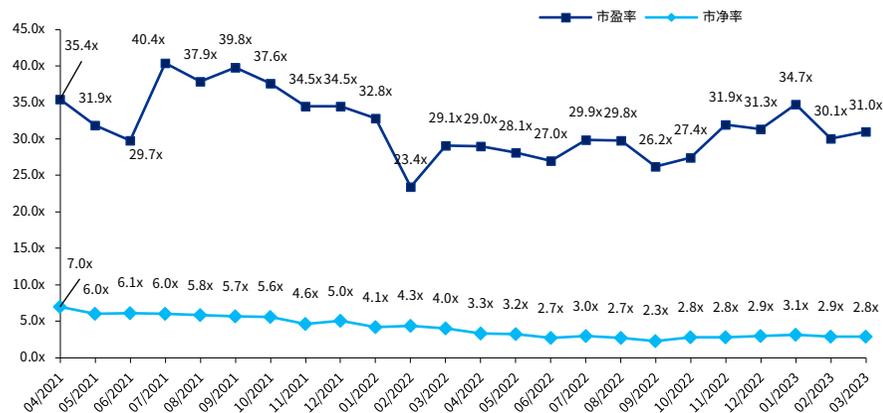
## 保险

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	114	1,066.4
中国香港交易所	18	542.9
中国上海交易所	5	307.1
中国深圳交易所	1	2.4
<b>合计</b>	<b>138</b>	<b>1,918.8</b>

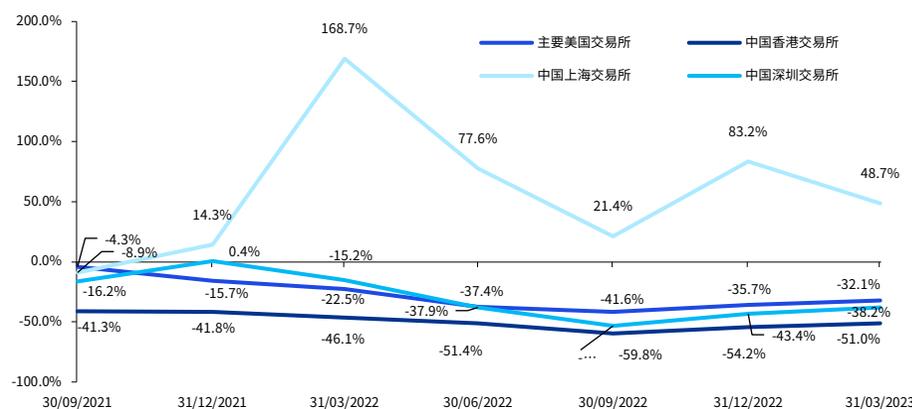
- 对于保险行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数下跌后小幅波动, 近期有所上升。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在主要美国交易所的市值从2022年第二季度开始下跌, 而在其他交易所的市值呈持续下跌趋势。自2022年第四季度以来, 各交易所该行业的市值均有所回升。

# 交易付款处理服务

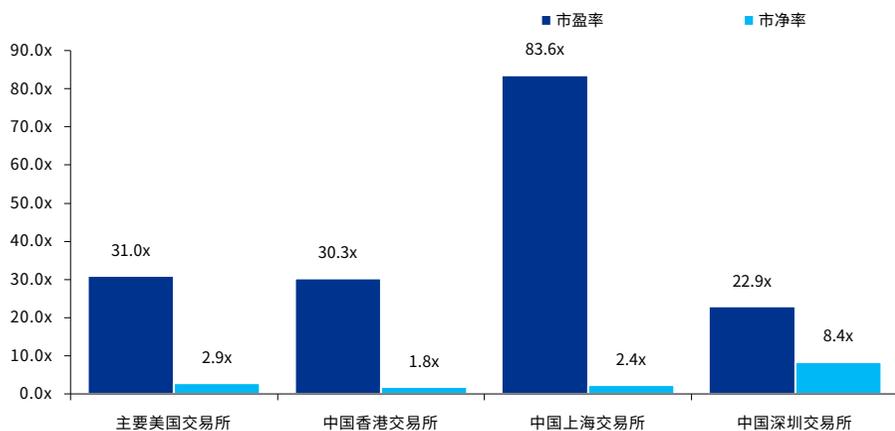
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



交易付款处理服务

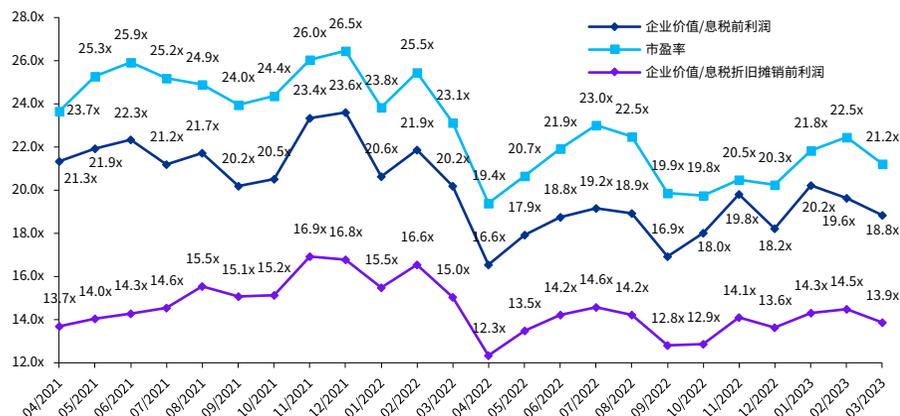
上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	43	1,169.6
中国香港交易所	4	1.6
中国上海交易所	1	1.3
中国深圳交易所	3	2.9
<b>合计</b>	<b>51</b>	<b>1,175.5</b>

- 对于交易付款处理服务行业，在过去的两年里，市净率倍数有所下降，市盈率倍数在2021年时较高，近期有所下降，在30倍左右小幅波动。
- 四个国家/地区交易所中，该行业在中国上海交易所的市值从2022年第一季度大幅上涨后又下跌，而在其他交易所的市值变动较小。

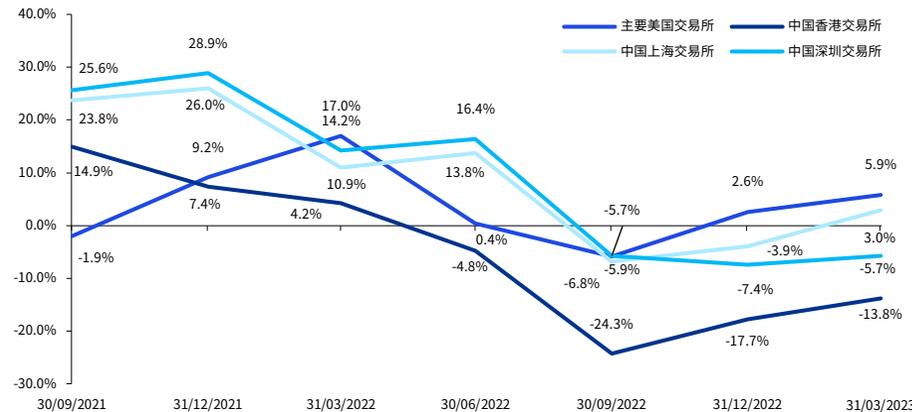
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 化工

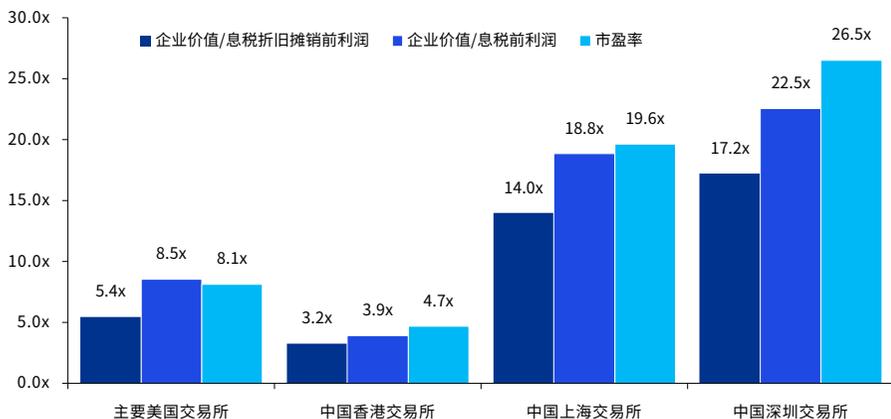
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

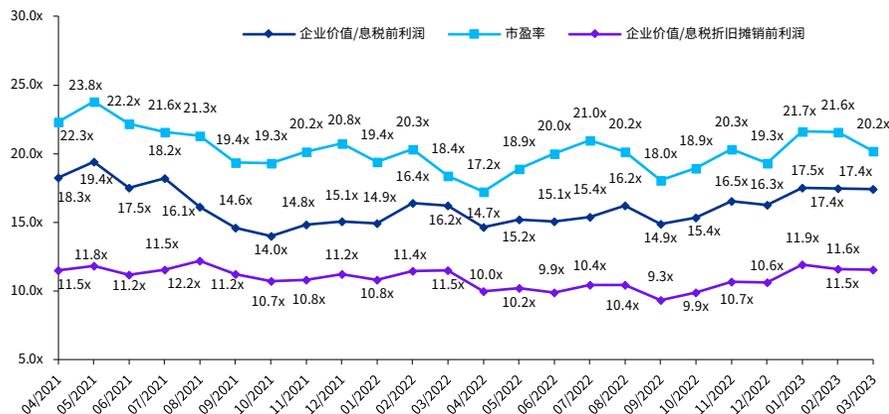
## 化工

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	48	542.7
中国香港交易所	23	12.4
中国上海交易所	132	241.0
中国深圳交易所	196	319.0
<b>合计</b>	<b>399</b>	<b>1,115.1</b>

- 对于化工行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数变化趋势一致, 均有所波动且整体下降。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在四个交易所的市值在2022年第三季度均有较大幅度的下跌, 自2022年第四季度开始回升。

# 金属和采矿

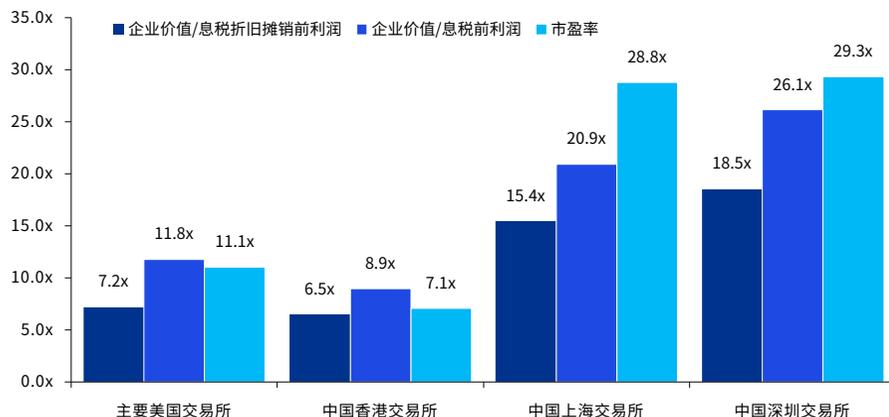
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

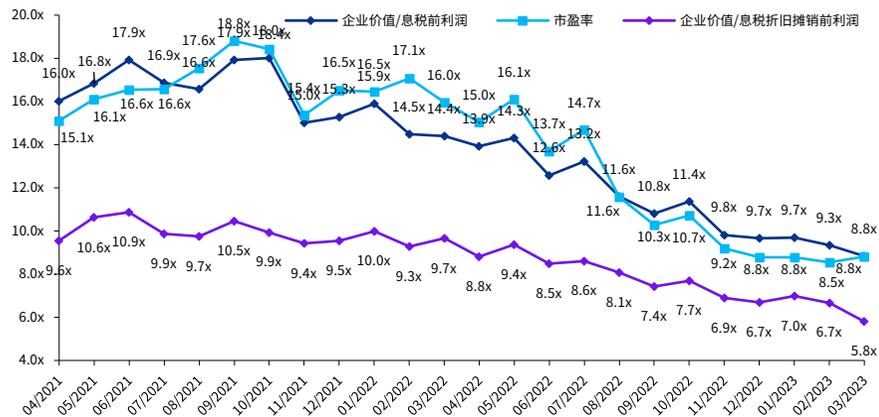
## 金属和采矿

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	147	959.3
中国香港交易所	64	146.8
中国上海交易所	104	323.2
中国深圳交易所	102	202.4
<b>合计</b>	<b>417</b>	<b>1,631.6</b>

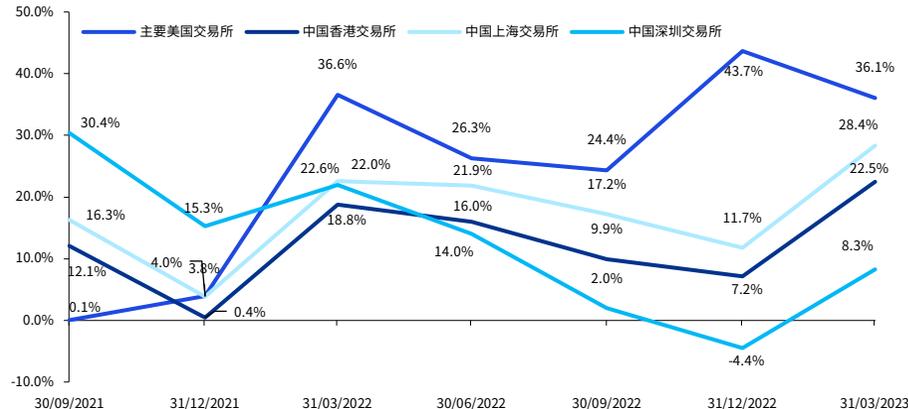
- 对于金属和采矿行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数变化趋势基本一致, 在一定范围内小幅波动。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国上海交易所、中国深圳交易所和中国香港交易所的市值变化趋势相似, 在主要美国交易所的市值波动较大。

# 能源

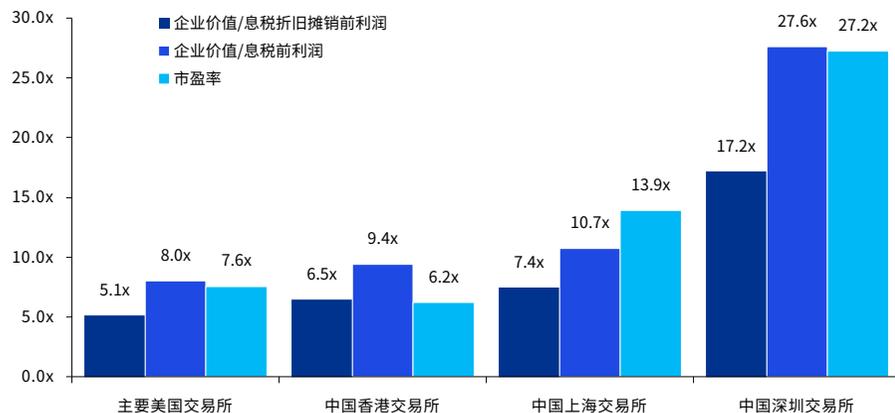
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

## 能源

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	280	3,271.3
中国香港交易所	69	475.3
中国上海交易所	54	582.7
中国深圳交易所	32	39.7
<b>合计</b>	<b>435</b>	<b>4,369.0</b>

- 对于能源行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润和市盈率倍数变化趋势基本一致, 自2021年以来持续下降。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国上海交易所和中国香港交易所的市值变化趋势相似, 小幅波动。该行业在美国交易所的市值在2023年第一季度下降, 与其他三个交易所的趋势相反。

# 汽车及零部件

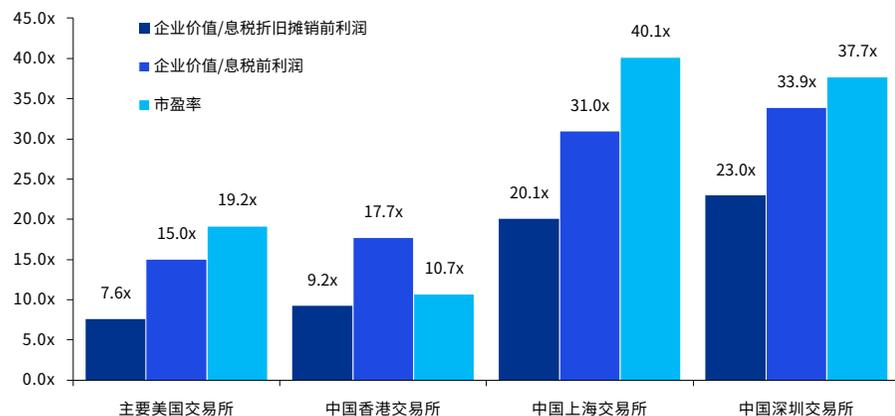
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

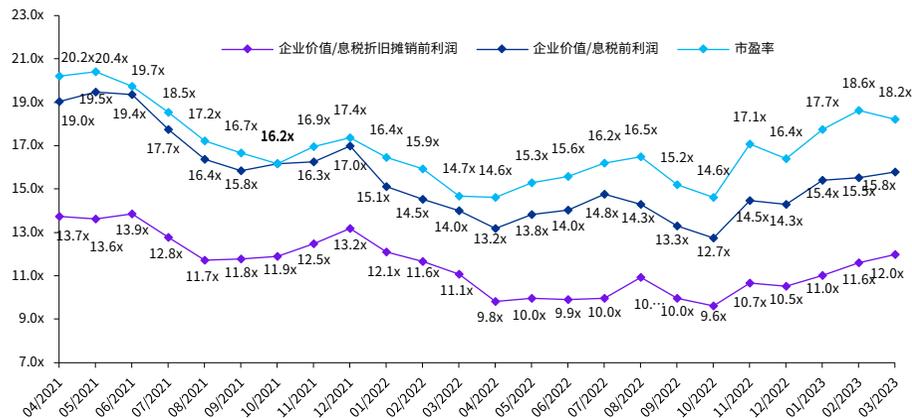
## 汽车及零部件

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	75	1,372.4
中国香港交易所	44	256.9
中国上海交易所	103	231.9
中国深圳交易所	114	228.3
<b>合计</b>	<b>336</b>	<b>2,089.4</b>

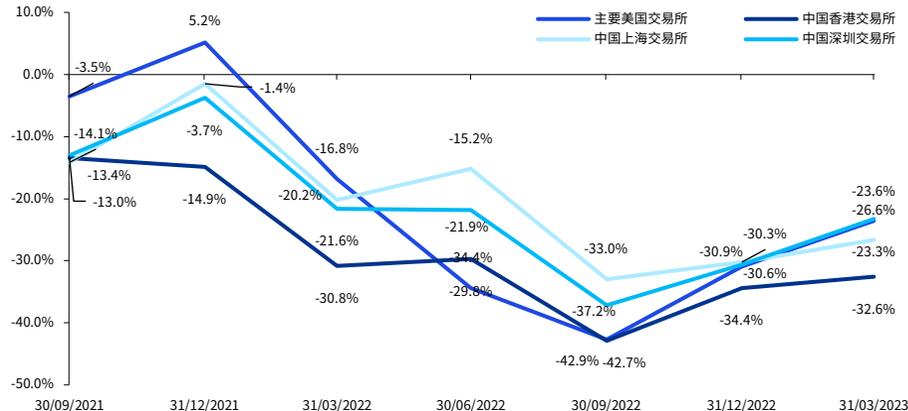
- 对于汽车及零部件行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润和市盈率倍数变化趋势基本一致, 波动幅度较大。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国香港交易所和中国上海交易所的市值变化趋势相似, 在2023年第一季度, 该行业在四个交易所的市值均有所回升。

# 耐用消费品

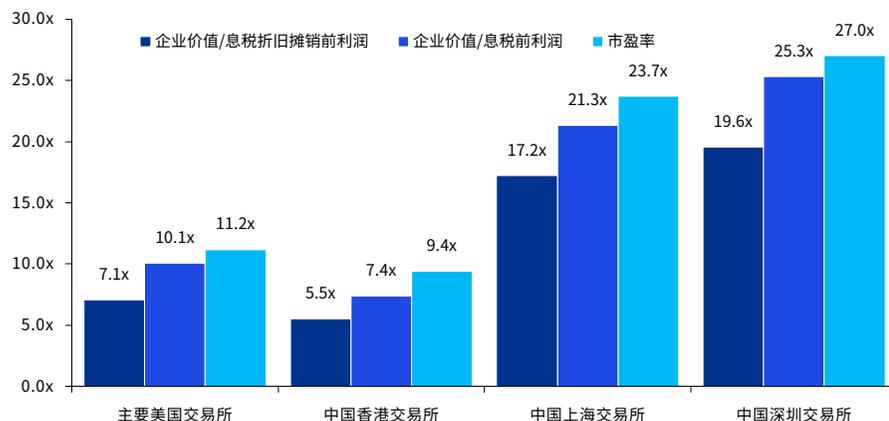
中位数 - 企业价值/销售收入、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/销售收入、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

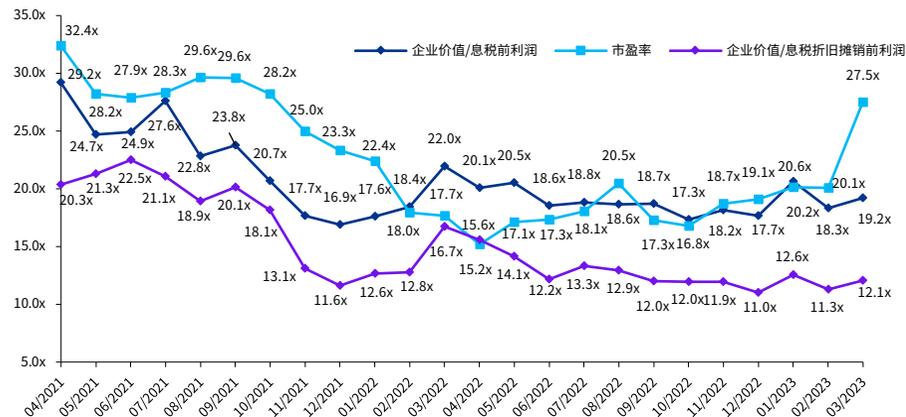
## 耐用消费品

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	137	7,34.7
中国香港交易所	188	179.7
中国上海交易所	93	130.0
中国深圳交易所	161	238.9
<b>合计</b>	<b>579</b>	<b>1,283.3</b>

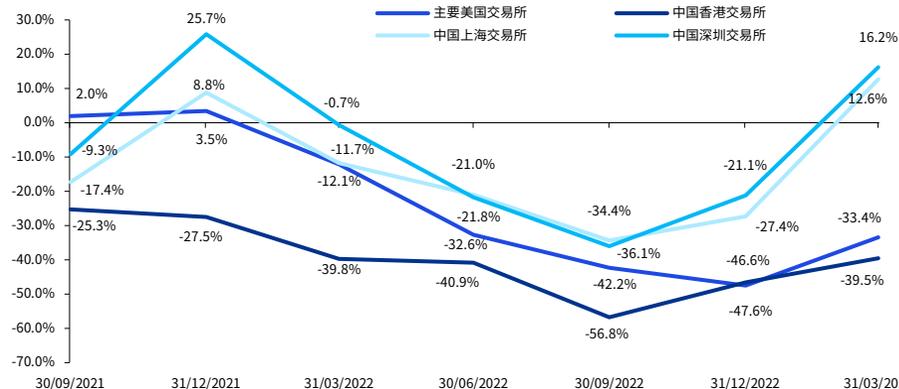
- 对于耐用消费品行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润和市盈率倍数变化趋势一致, 先下降后有所上升。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业在四个交易所的市值在自2022年以来持续下跌, 从2022年第四季度开始有所上升。

# 互动媒体和服务

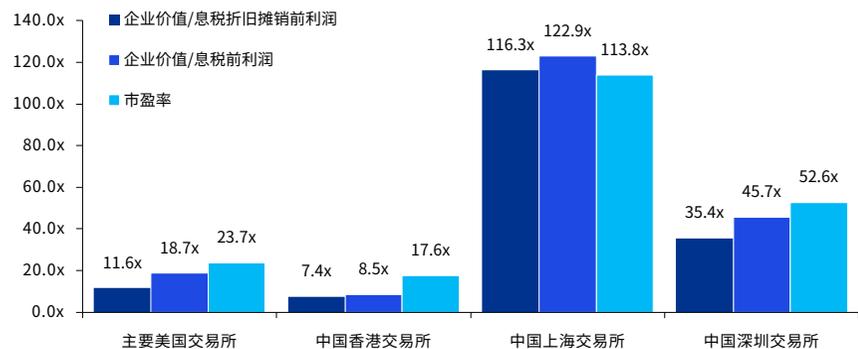
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



## 互动媒体和服务

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	72	2,059.8
中国香港交易所	21	569.3
中国上海交易所	2	2.9
中国深圳交易所	5	5.2
<b>合计</b>	<b>100</b>	<b>2,637.3</b>

- 对于互动媒体和服务行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数的波动较大。
- 四个国家/地区交易所中, 中国内地交易所所在该行业中所占的体量较小。四个交易所该行业的市值自2022年第四季度以来均有所回升。

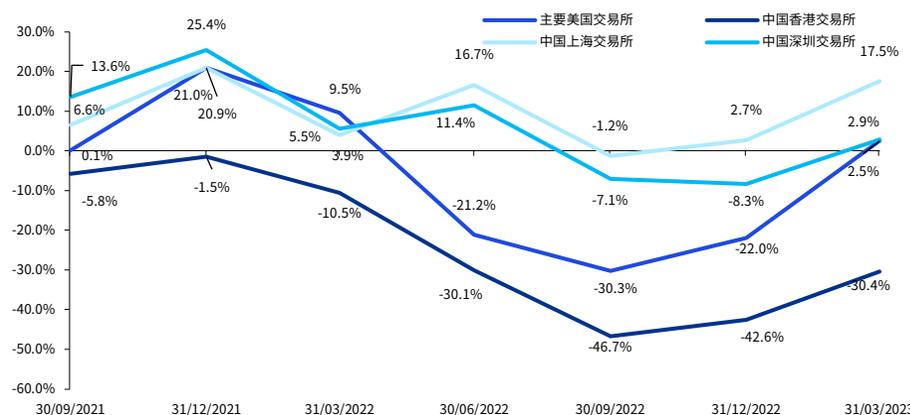
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 半导体

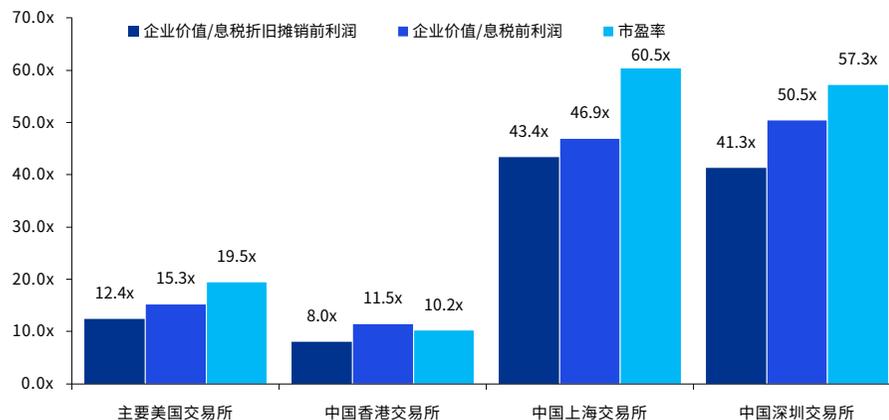
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

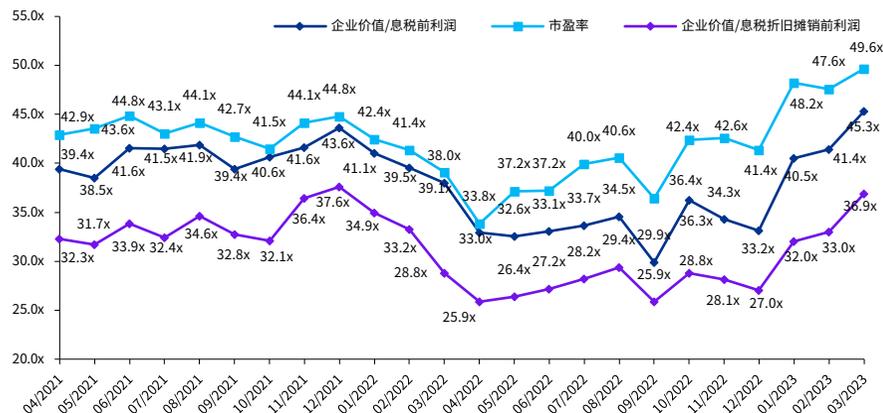
## 半导体

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	104	3,274.0
中国香港交易所	26	312.1
中国上海交易所	128	571.5
中国深圳交易所	61	202.9
<b>合计</b>	<b>319</b>	<b>4,360.5</b>

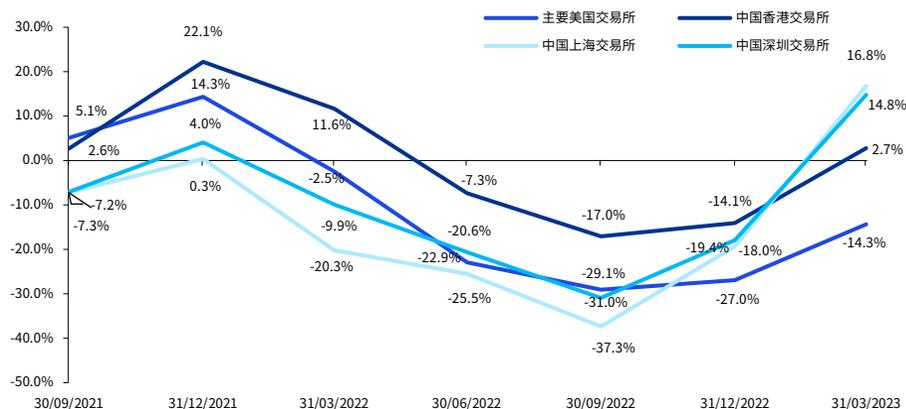
- 对于半导体行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润和市盈率倍数变化趋势基本一致, 波动幅度较大且整体大幅下跌, 在2023年第一季度有所回升。
- 四个国家/地区交易所中, 自2022年以来, 该行业在四个交易所的市值均大幅下跌并在2023年第一季度开始回升。

# 软件和服务

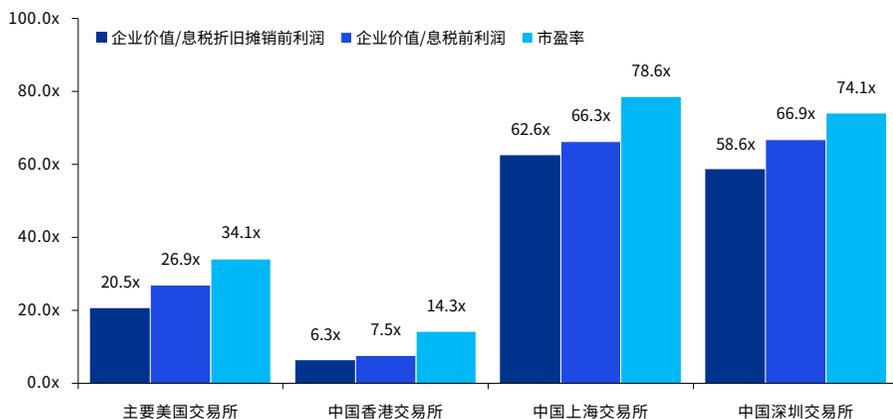
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

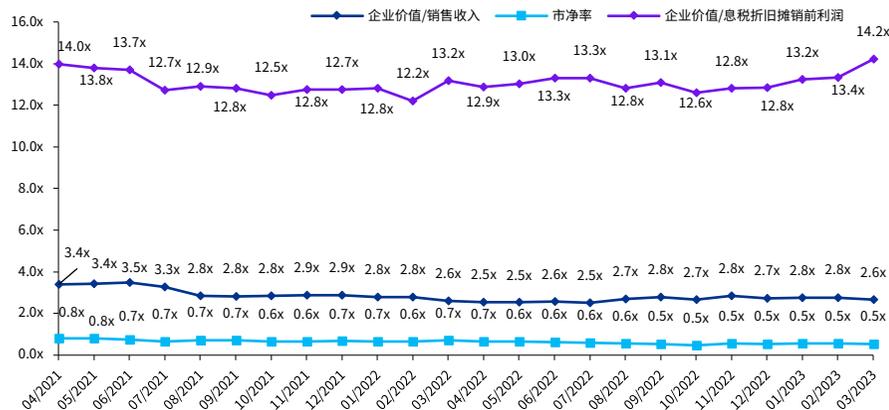
## 软件和服务

上市地点	上市公司数量 (基于2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	363	5,198.0
中国香港交易所	73	2,187.4
中国上海交易所	78	200.0
中国深圳交易所	151	244.6
<b>合计</b>	<b>665</b>	<b>7,830.0</b>

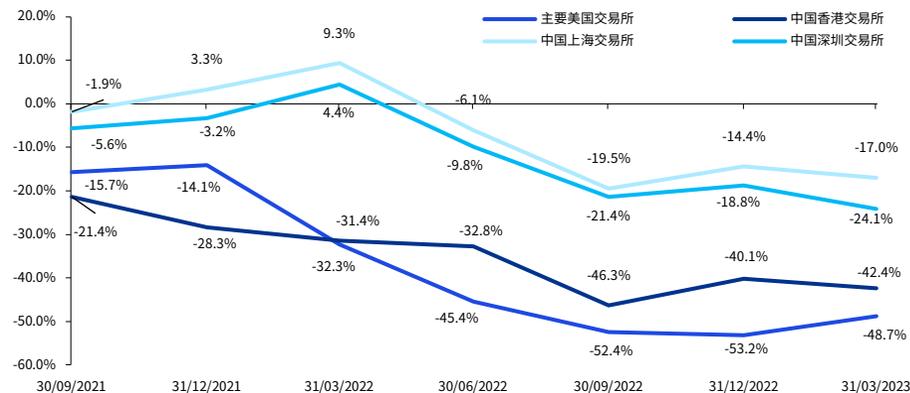
- 在过去的两年里，软件和服务行业的企业价值/息税前利润，企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数变化趋势基本一致，整体呈现下降再回升的趋势。
- 四个国家/地区交易所中，该行业的市值变动趋势相似。该行业自2022年第四季度以来在各个交易所的市值开始大幅度回升。

# 房地产

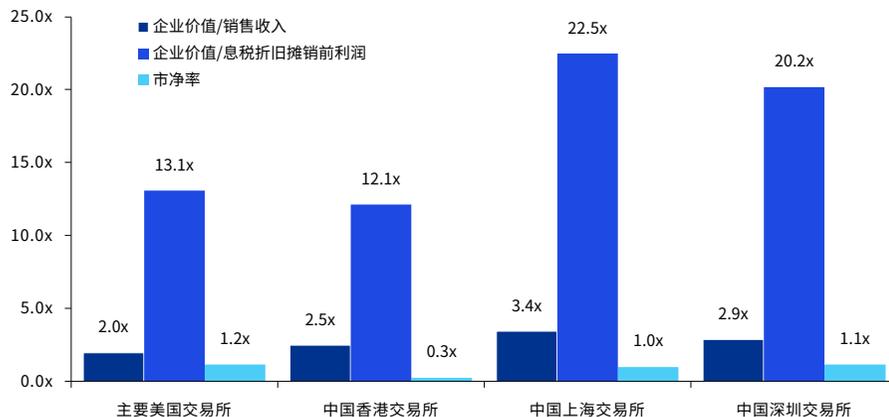
中位数 - 企业价值/销售收入、企业价值/息税折旧摊销前利润和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年6月30日为基准)



中位数 - 各交易所企业价值/销售收入、企业价值/息税折旧摊销前利润和市净率倍数 (基于2023年3月31日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

## 房地产

上市地点	上市公司数量 (基于 2023年3月31日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	56	101.0
中国香港交易所	293	436.1
中国上海交易所	71	138.6
中国深圳交易所	63	97.0
<b>合计</b>	<b>483</b>	<b>772.8</b>

- 对于房地产行业, 在过去的两年里, 市净率倍数变化基本保持稳定, 企业价值/息税折旧摊销前利润倍数轻微波动。
- 四个国家/地区交易所中, 该行业的市值自2022年第二季度以来持续下跌。

# 联系我们

## 张慧如

毕马威中国

中国估值建模服务首席合伙人

电话: +852 2140 2818  
janet.cheung@kpmg.com

## 王文志

毕马威中国

华南区估值建模服务合伙人

电话: +86 (20) 3813 8238  
winston.wang@kpmg.com

## 梁继贤

毕马威中国

华南区估值建模服务合伙人

电话: +86 (755) 2547 4689  
thomas.leung@kpmg.com

## 黎德健

毕马威中国

香港估值建模服务合伙人

电话: +852 2978 8982  
kevin.lai@kpmg.com

## 沈一妮

毕马威中国

华东及华西区估值建模服务合伙人

电话: +86 (21) 2212 3511  
nikki.shen@kpmg.com

## 王昕宇

毕马威中国

华东及华西区估值建模服务合伙人

电话: +86 (21) 2212 3076  
polly.wang@kpmg.com

## 桂青胜

毕马威中国

华东及华西区估值建模服务合伙人

电话: +86 (21) 2212 3470  
eric.q.gui@kpmg.com

## 戴彦君

毕马威中国

华东及华西区估值建模服务合伙人

电话: +86 (21) 2212 3603  
seal.dai@kpmg.com

## 张怡弘

毕马威中国

北方区估值建模服务合伙人

电话: +86 (10) 8508 5860  
dennis.zhang@kpmg.com

## 王哲

毕马威中国

北方区估值建模服务合伙人

电话: +86 (10) 8508 5817  
rodger.wang@kpmg.com



毕马威



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

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。

© 2023 毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，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。