



毕马威

# 2023年第二季度 行业市场倍数 分析报告

2023年8月4日



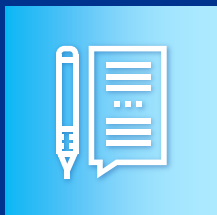
# 分析报告简介



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 & 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13,173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



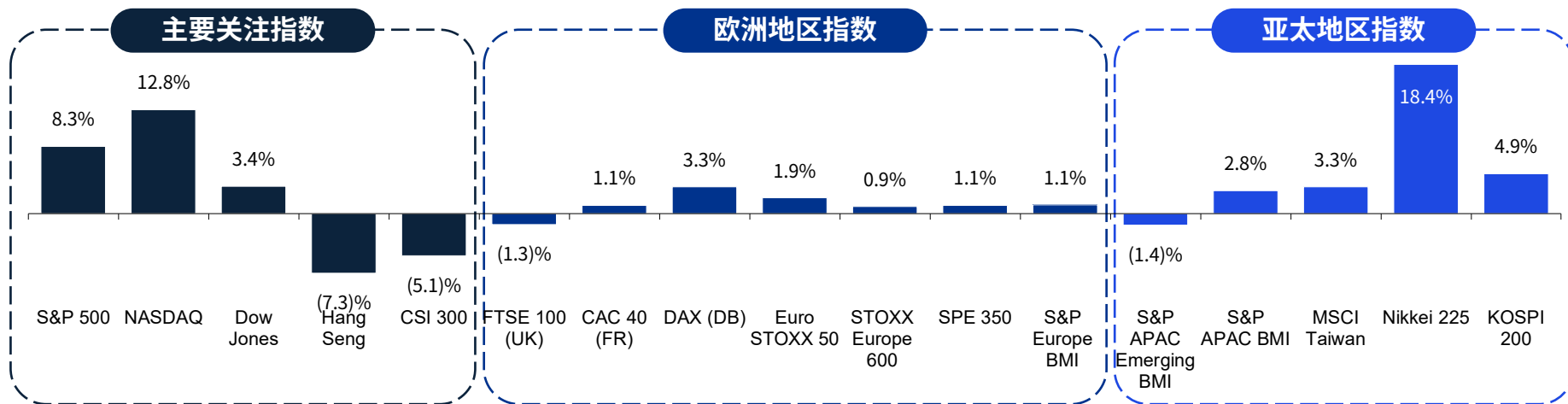
我们本次统计了各行业基于2023年6月30日的市场数据，我们将会每季度更新各板块的市值变化及市场表现

# 目录

● 分析报告简介	2	● 工业制造	
● 指数及行业表现	4	1. 化工	20
● 行业分析说明	9	● 能源及天然资源	
● 医疗健康		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	● 消费制造业	
● 金融服务		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	● 数字新媒体产业	
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	● 政府及房地产	
7. 保险	18	1. 房地产	28
8. 交易付款和处理服务	19	● 联系我们	29

# 精选全球指数表现 – 季度变化

2023年6月30日较2023年3月31日

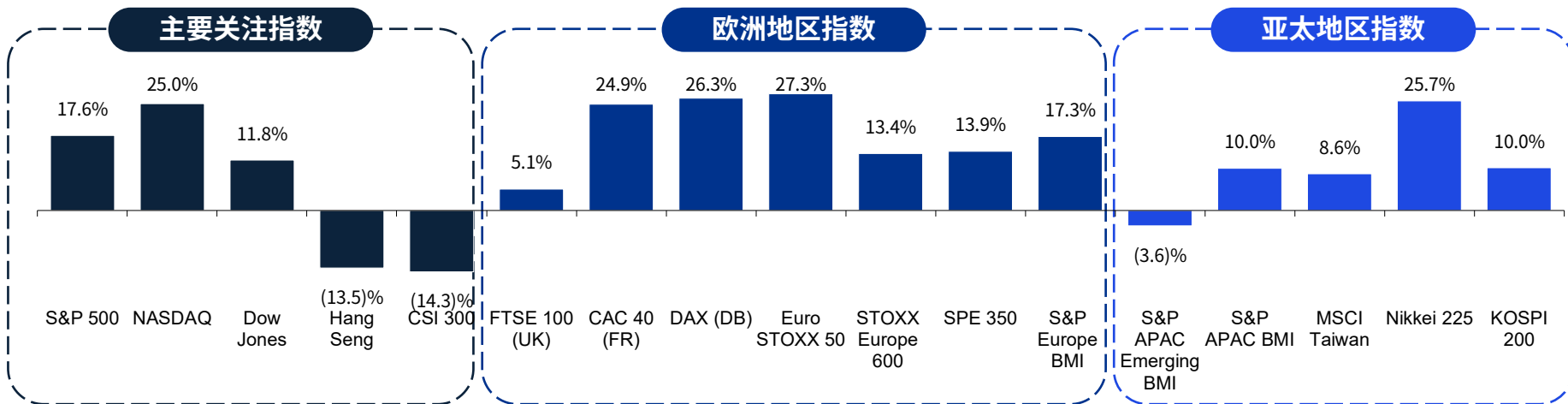


- 2023年第二季度，全球股市的表现因不同地区经济复苏速度差异而有所不同，主要关注指数中，标准普尔500指数以及纳斯达克指数较2023年第一季度增长幅度较大。
- 日本股市较上季度表现最佳，受工业、金融、公用事业和科技板块强劲反弹的推动，支持性的财政政策以及日元疲软导致的贸易增加等因素推动，日经225指数上升至1990年以来的最高水平。
- 恒生指数下跌可能是由于海外银行体系风险上升以及美联储持续加息的影响。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 精选全球指数表现 – 年度变化

2023年6月30日较2022年6月30日



- 2023年亚太地区的指数较2022年表现各不相同，欧洲地区的指数均较2022有所增长，欧洲地区指数上涨的主要原因是信息技术行业的强劲增长以及通胀的放缓，尽管利率上涨，欧洲地区经济仍保持一定的弹性。
- 中国及亚太部分出口驱动型经济地区指数下跌主要是由于全球需求受到抑制以及全球经济表现不佳。日经指数受益于外资增加，财政政策调整以及对外贸易增加等因素。韩国指数上涨主要受益于外资涌入导致芯片制造及半导体等行业的市值增长。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

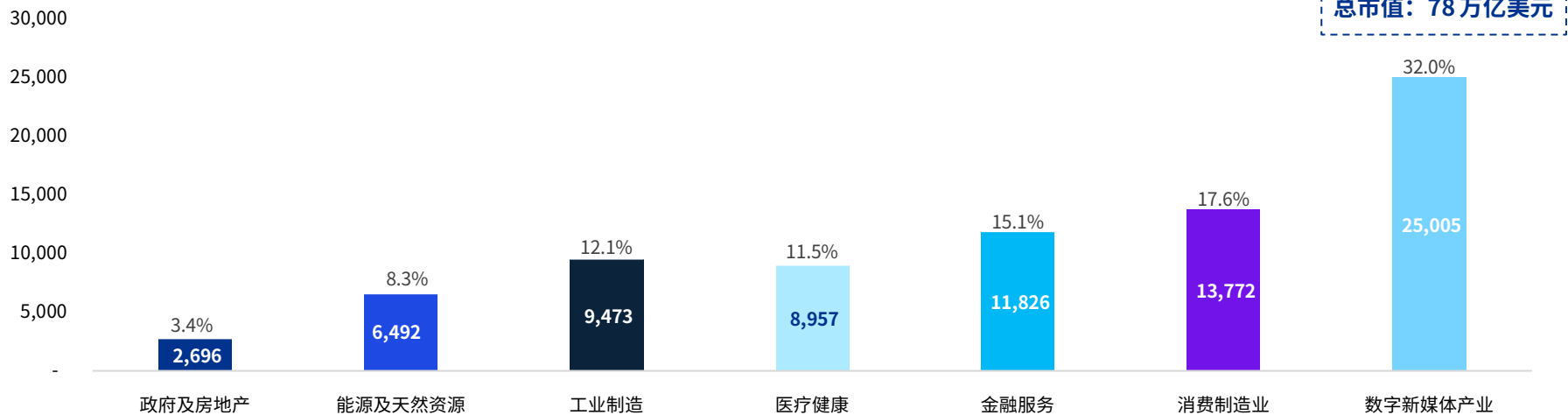
# 市值 – 精选交易所及行业

## 总市值 - 精选交易所 (基于2023年06月30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	5,564	55,769
中国香港	2,578	10,101
中国上海	2,224	7,622
中国深圳	2,807	4,729
<b>合计</b>	<b>13,173</b>	<b>78,221</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13,173家）进行统计分析，截至2023年6月30日上述上市公司的总市值78万亿美元，其中美国交易所的上市公司总市值占总市值的71.3%，为占比最大的上市交易所。
- 将上述四大国家/地区交易所的13,173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32.0%，为占比最大的行业。

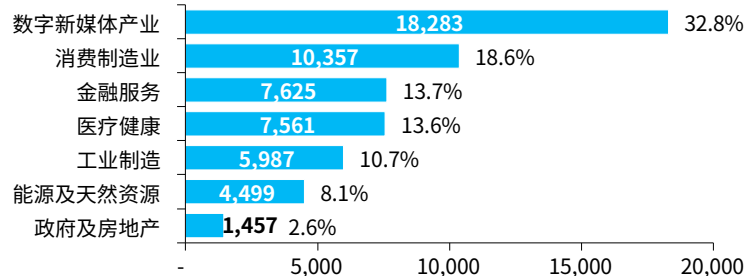
## 总市值(美元十亿元) – 按分类 (基于2023年6月30日)



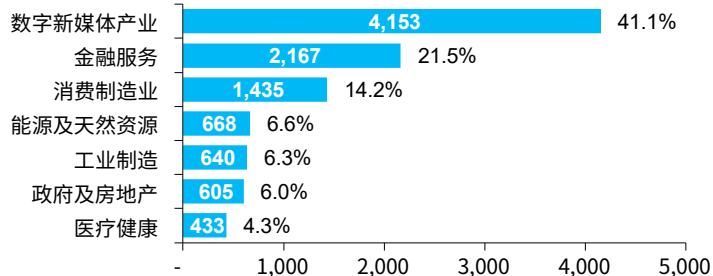
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 各交易所中行业市值

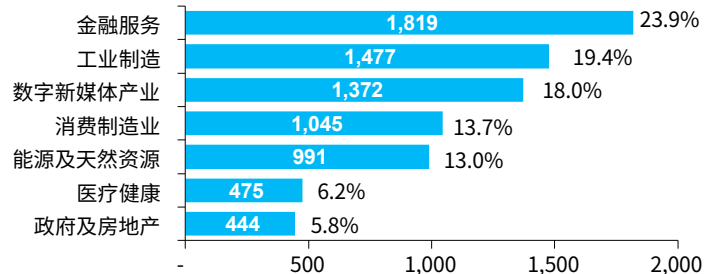
美国交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年6月30日)



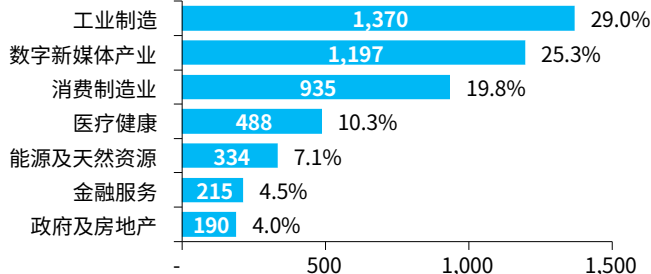
中国香港交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年6月30日)



中国上海交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年6月30日)



中国深圳交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年6月30日)

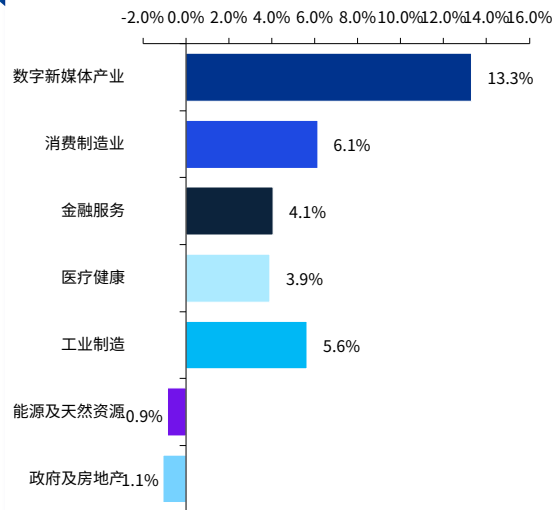


— 美国交易所、中国香港交易所中数字新媒体产业的上市公司的总市值占比最高，中国深圳交易所中的工业制造行业上市公司的总市值占比最高，中国上海交易所中各板块上市公司的总市值分布较为均匀，政府及房地产和医疗健康板块的总市值占比相对较小。

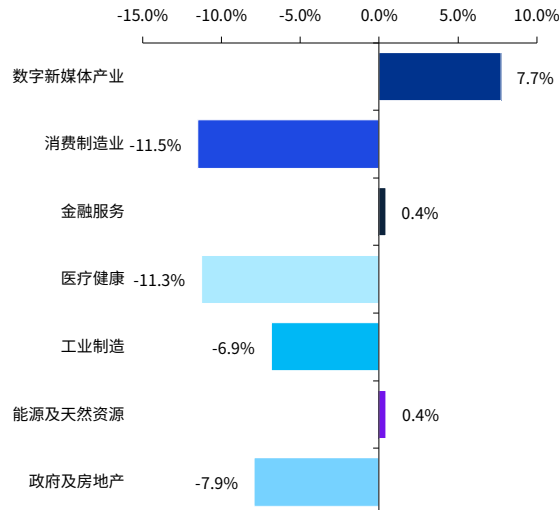
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 各行业市值季度变化

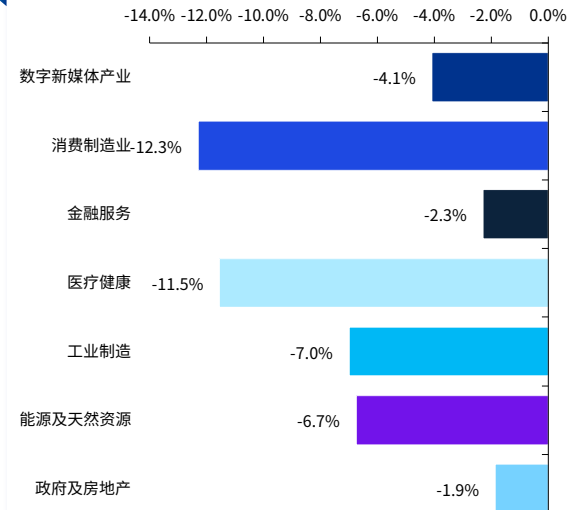
美国交易所 (自2023年3月31日至2023年6月30日)



中国香港交易所 (自2023年3月31日至2023年6月30日)



中国内地交易所 (自2023年3月31日至2023年6月30日)



- 2023年第二季度，中国内地交易所以及中国香港交易所大部分板块的上市公司市值均较2023年第一季度均有所下跌。
- 除能源及天然资源和政府及房地产板块外，美国交易所各板块的上市公司市值均较2023年第一季度有所上涨，数字新媒体板块涨幅超过13%。美国交易所上市公司市值上涨主要是由于上市公司盈利的强劲增长，非美元货币的疲软以及地缘冲突导致避险需求上涨等因素。

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13,173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6月30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



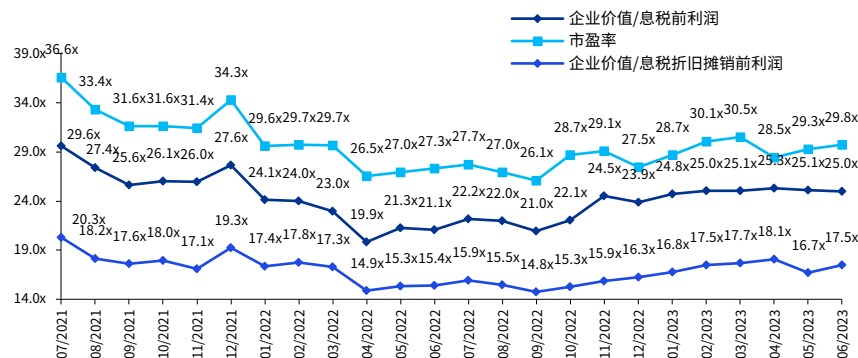
我们以2021年9月30日的相关行业上市公司的总市值作为基准，对截至2023年6月30日六个季度该行业总市值的变化趋势进行相关分析；



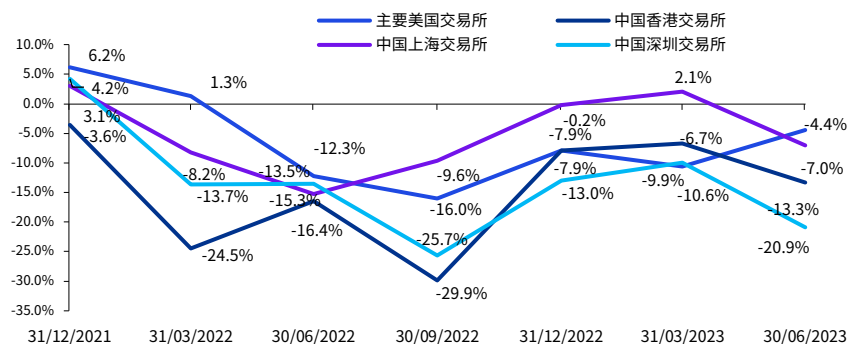
我们统计了基于2023年6月30日，各行业较为代表性的两个或三个市场指标分别在四个国家/地区交易所中的倍数表现。

# 医疗健康服务及设备

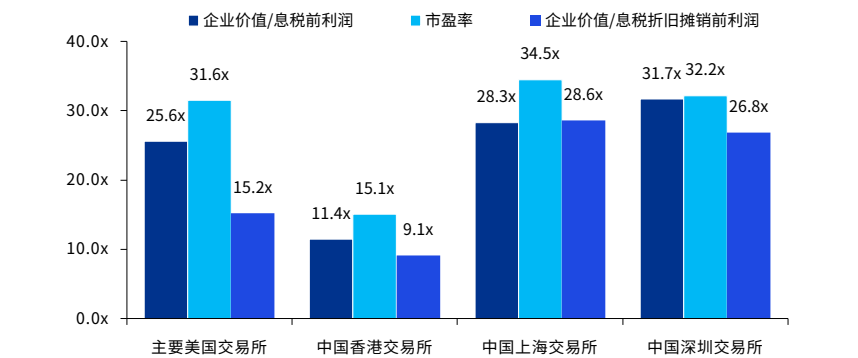
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



医疗健康服务及设备

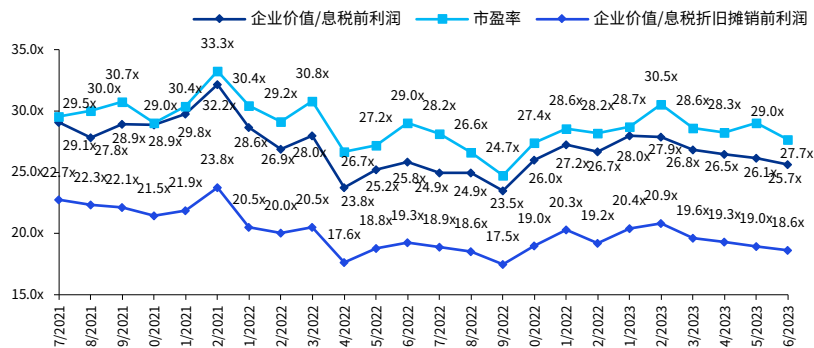
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	357	2,681.5
中国香港交易所	107	85.9
中国上海交易所	68	122.0
中国深圳交易所	79	195.0
<b>合计</b>	<b>611</b>	<b>3,084.3</b>

- ◆ 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的市值在2022年第四季度有所回升后, 在2023年第二季度除主要美国交易所外其他交易所的市值均有所下降。

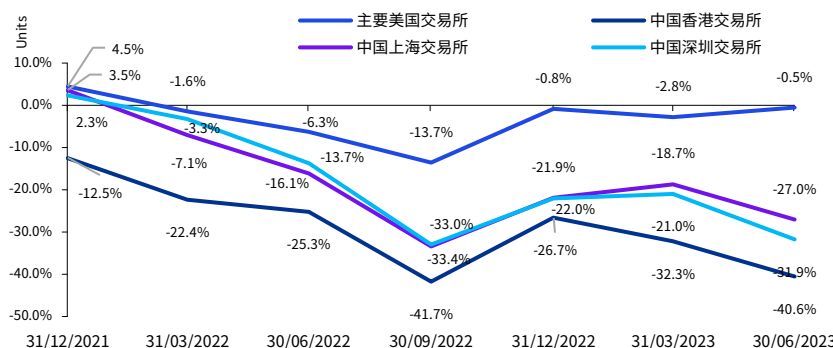
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 制药、生物技术和生命科学

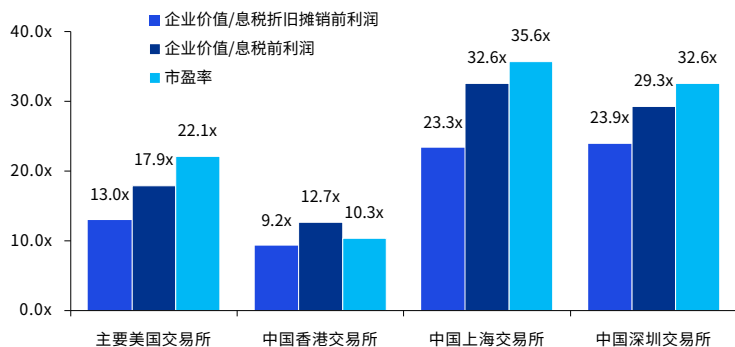
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



制药、生物技术和生命科学

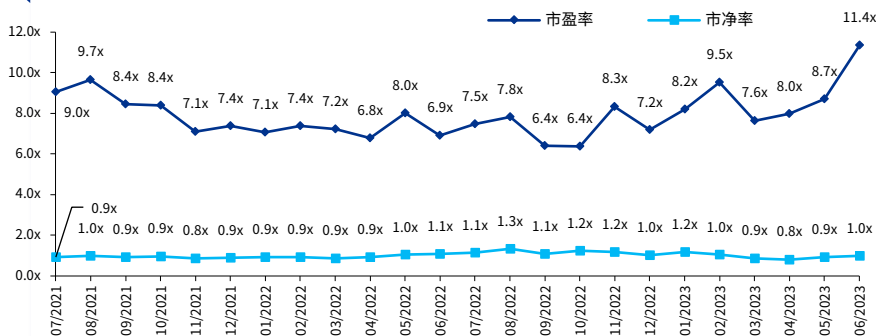
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	894	4,879.5
中国香港交易所	106	347.3
中国上海交易所	150	353.2
中国深圳交易所	178	292.8
<b>合计</b>	<b>1,328</b>	<b>5,872.6</b>

- ◆ 对于制药、生物技术和生命科学行业，在过去的两年里，三个市场倍数持续波动，2022年第四季度有所上涨后在2023年第一季度开始下降
- ◆ 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，2023年第二季度该行业在除主要美国交易所外其他三个交易所的市值均有所下降。

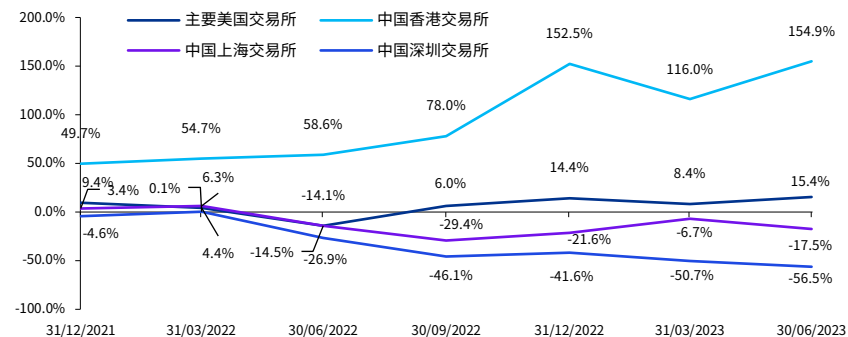
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 多元金融服务

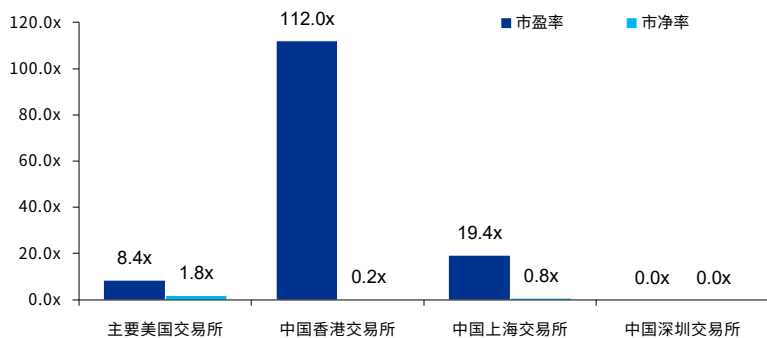
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 多元金融服务

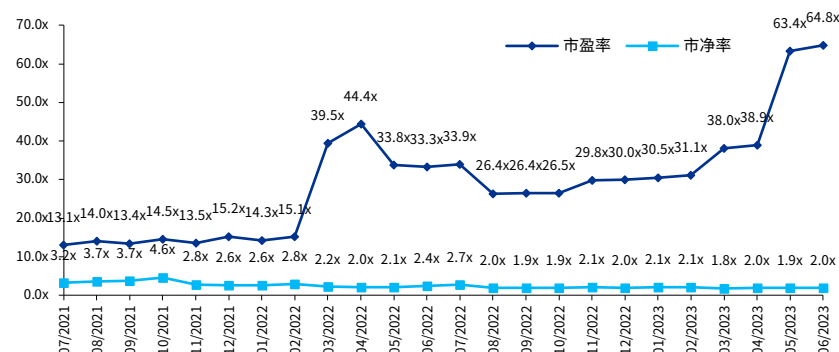
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	8	52.6
中国香港交易所	4	4.6
中国上海交易所	2	5.8
中国深圳交易所	1	0.7
<b>合计</b>	<b>15</b>	<b>63.8</b>

- ◆ 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。在2023年第二季度，市盈率倍数大幅上升。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，该行业在中国香港交易所的市值呈现波动上涨趋势，自2022年第四季度，该行业在其他三个交易所呈现稳定波动趋势。

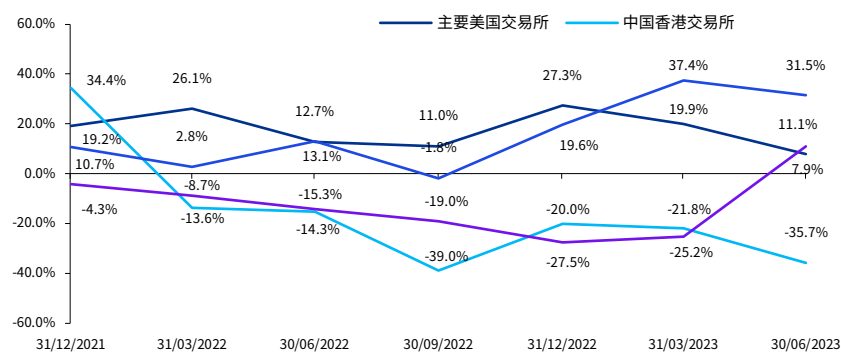
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 资产管理

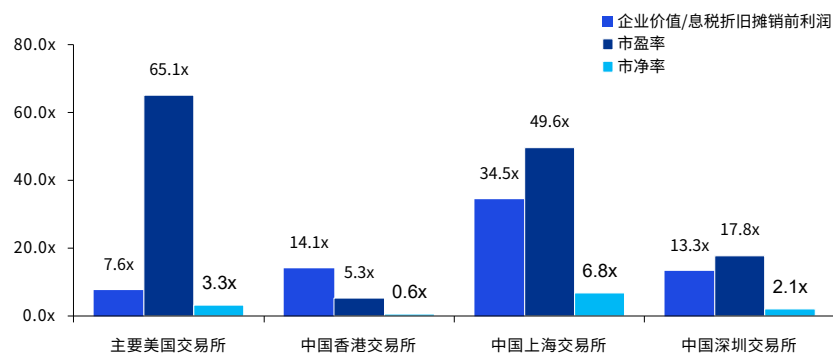
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



来源: Capital IQ, 毕马威分析

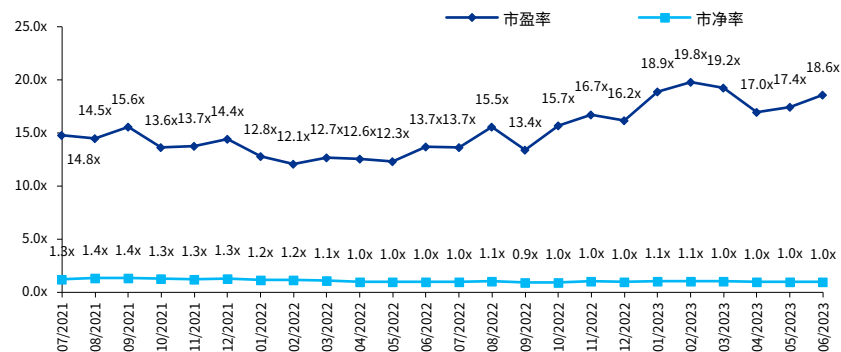
## 资产管理

上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	406	211.9
中国香港交易所	21	10.0
中国上海交易所	2	5.8
中国深圳交易所	2	4.5
<b>合计</b>	<b>431</b>	<b>232.4</b>

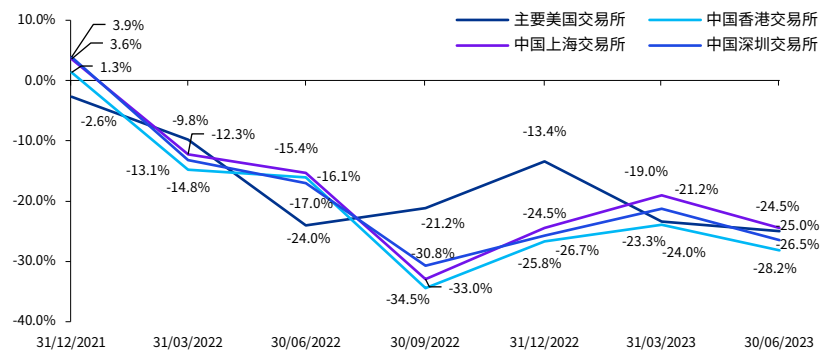
- ◆ 对于资产管理行业, 在过去的两年里, 市盈率倍数前期较为稳定, 自2022年3月大幅上涨; 而市净率倍数自2022年以来较为稳定。
- ◆ 四个国家/地区交易所中, 该行业在中国深圳交易所的市值自2022年第三季度开始大幅度上升后在2023年第二季度开始下降。而该行业在中国上海交易所的市值在2023年第二季度有所上升。

# 投资银行

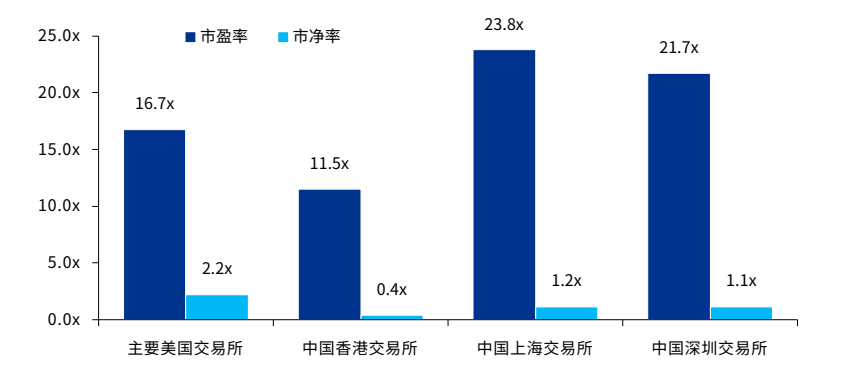
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 投资银行

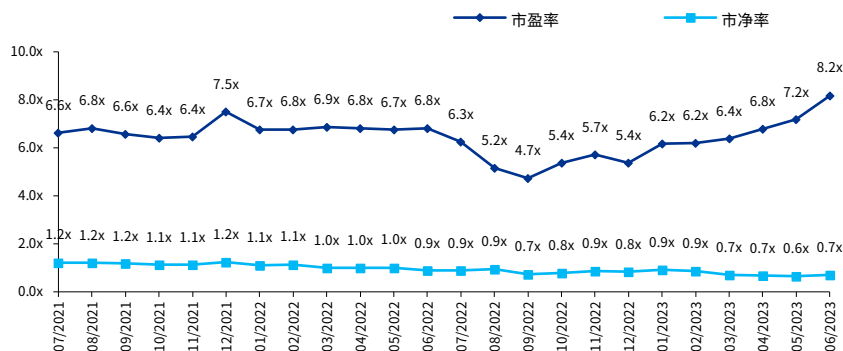
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	34	472.4
中国香港交易所	65	213.7
中国上海交易所	36	279.1
中国深圳交易所	18	87.3
<b>合计</b>	<b>153</b>	<b>1,052.5</b>

- ◆ 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，自2022年下半年开始有所回升。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，截至2023年第一季度，该行业的市值在除美国交易所外其他三个交易所均有所上升，自2023年第二季度，该行业的市值在四个交易所均呈现下跌趋势。

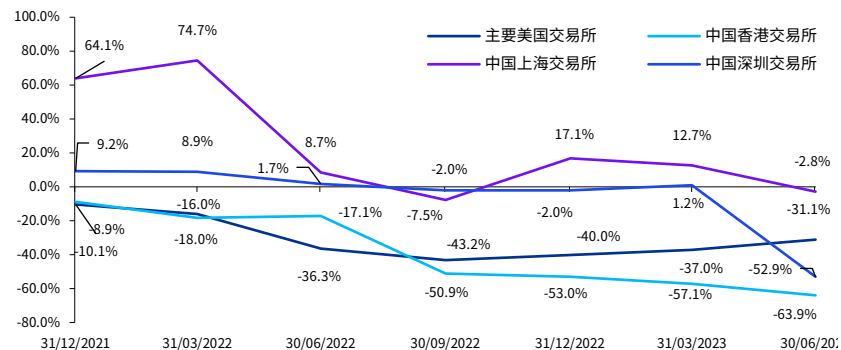
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 消费金融

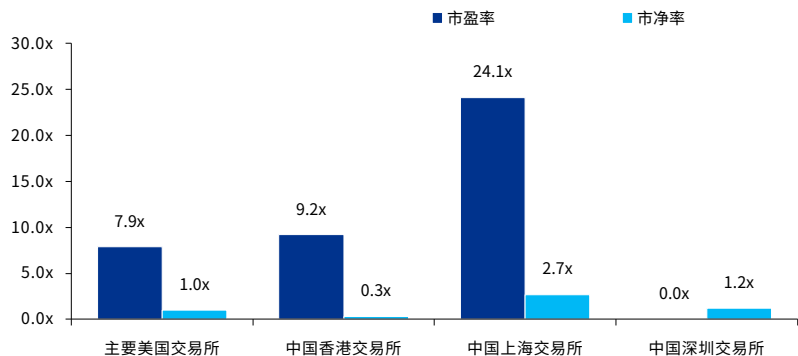
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 消费金融

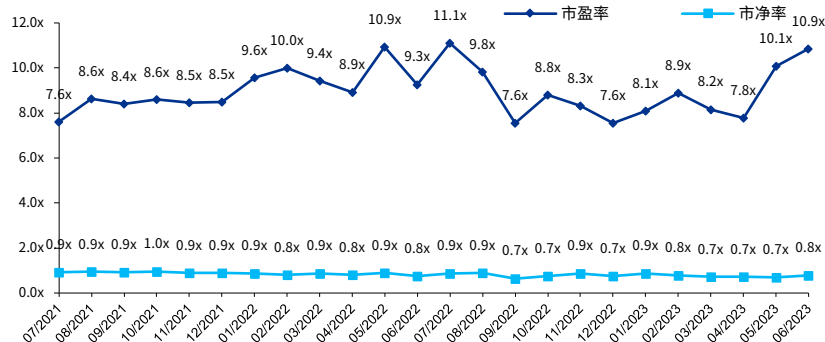
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	48	282.2
中国香港交易所	31	10.4
中国上海交易所	2	0.7
中国深圳交易所	1	0.1
<b>合计</b>	<b>82</b>	<b>293.5</b>

- ◆ 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持续上升的趋势。
- ◆ 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年第二季度，该行业在在主要中国香港交易所的市值下跌幅度较大。

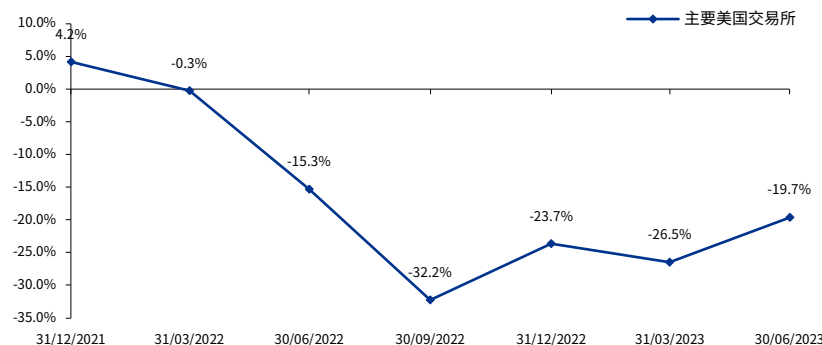
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 抵押房地产投资信托基金 (“REITs”)

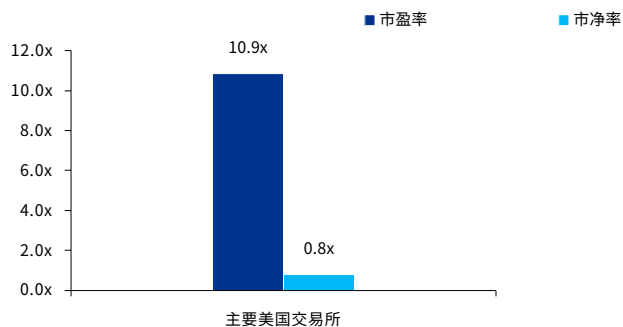
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



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6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	42	58.3
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>42</b>	<b>58.3</b>

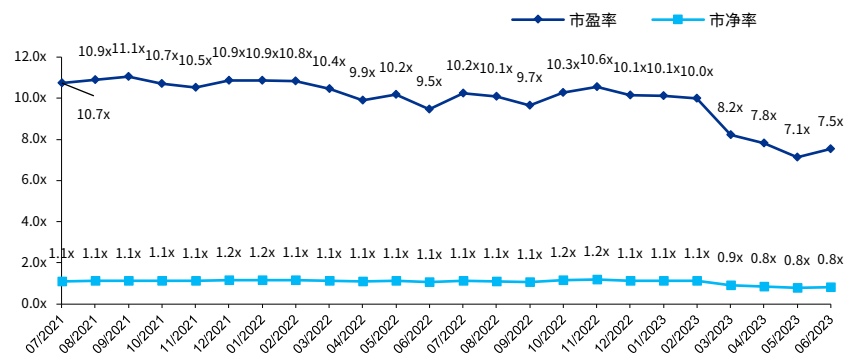
- ◆ REITs行业仅在主要美国交易所上市公司，其市净率倍数在过去两年内较为稳定，市盈率倍数在2022年第三季度大幅下降后在2023年第二季度开始上升。
- ◆ 在REITs在主要美国交易所的市值从2022年第二季度开始大幅下跌，在近三个季度呈现波动上升趋势。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

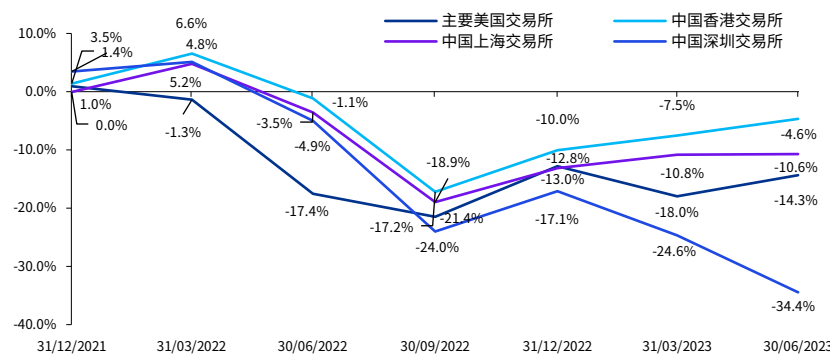


# 银行

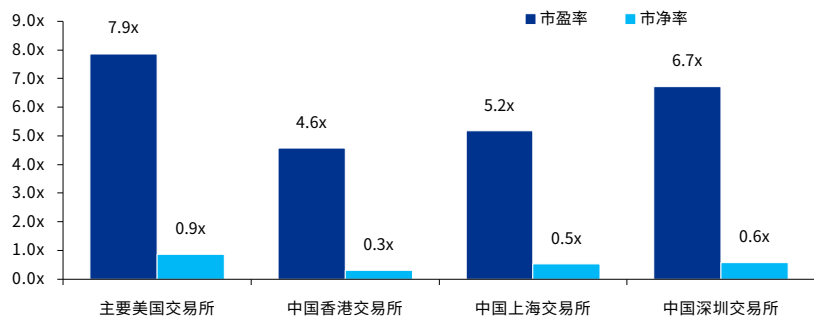
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 银行

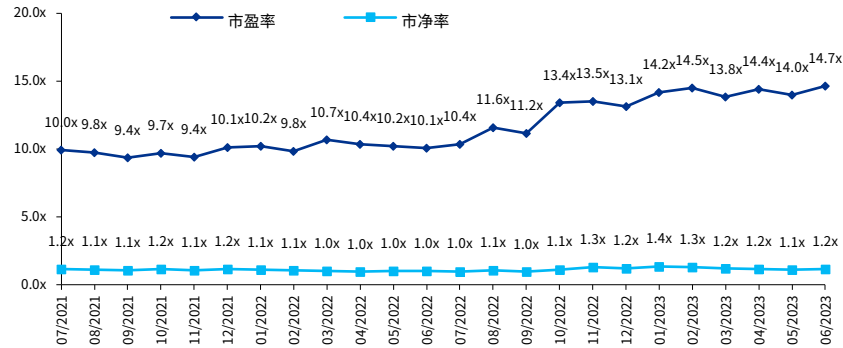
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	377	2,896.5
中国香港交易所	39	1,325.8
中国上海交易所	33	1,216.9
中国深圳交易所	9	67.6
<b>合计</b>	<b>458</b>	<b>5,506.9</b>

- ◆ 对于银行业，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在2023年呈现下降趋势。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，自2023年第一季度，该行业在中国深圳交易所大幅下跌，在其他三个交易所呈现上升趋势。

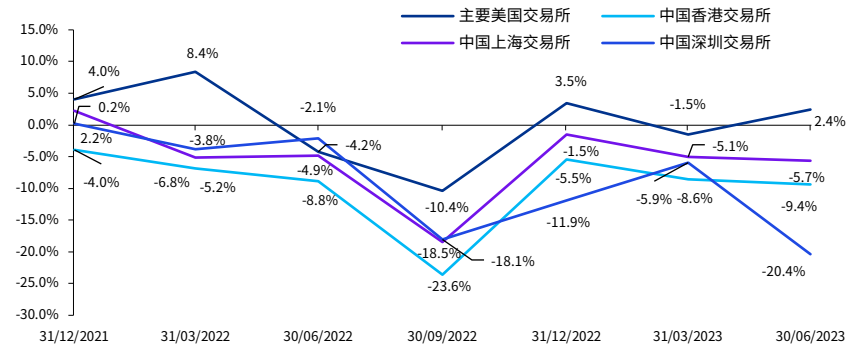
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 保险

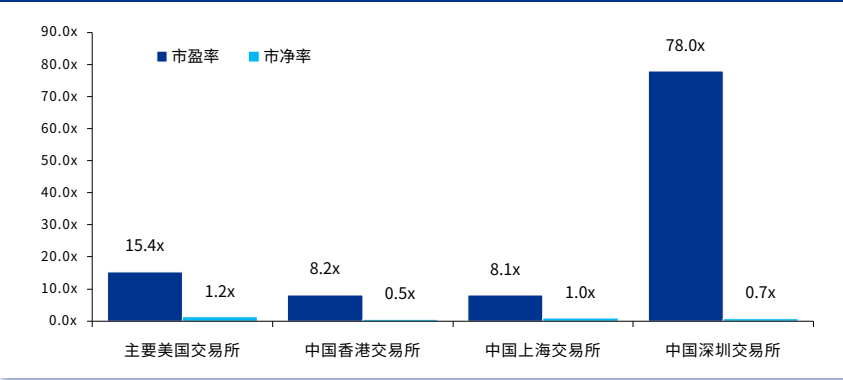
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 保险

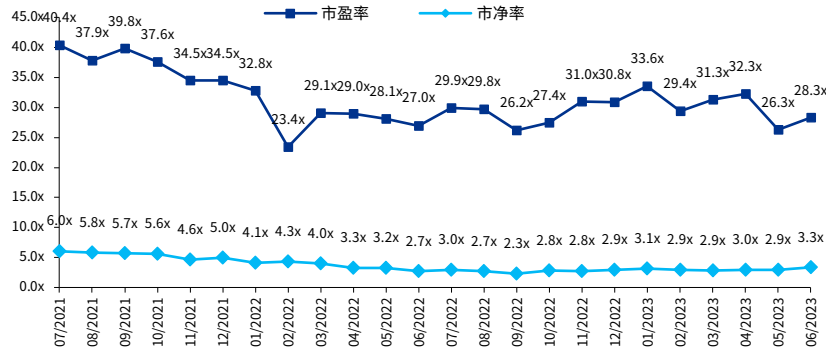
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	114	1,108.4
中国香港交易所	17	537.9
中国上海交易所	5	305.1
中国深圳交易所	1	2.0
<b>合计</b>	<b>137</b>	<b>1,953.4</b>

- ◆ 对于保险行业，在过去的两年里，市净率倍数较为稳定，市盈率倍数呈现波动上升趋势。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，该行业在中国深圳交易所的市值自2022年第四季度开始上升并在2023年第一季度大幅下跌，该行业在其他交易所的市值2023年第一季度略微下跌，在主要美国交易所的市值在2023年第二季度有所回升。

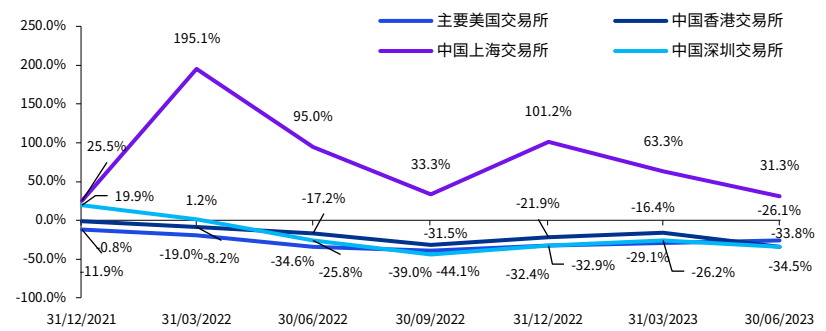
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 交易付款处理服务

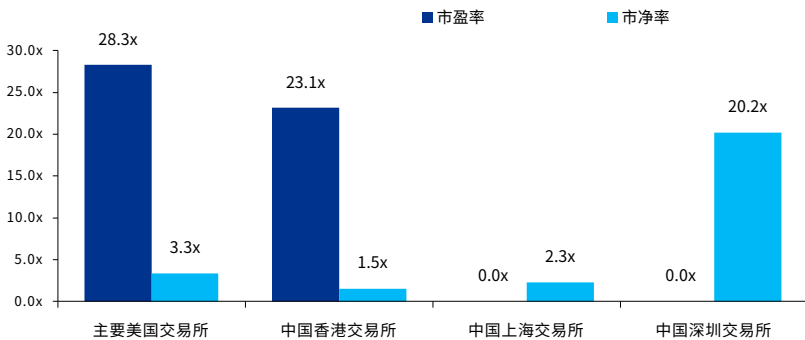
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



交易付款处理服务

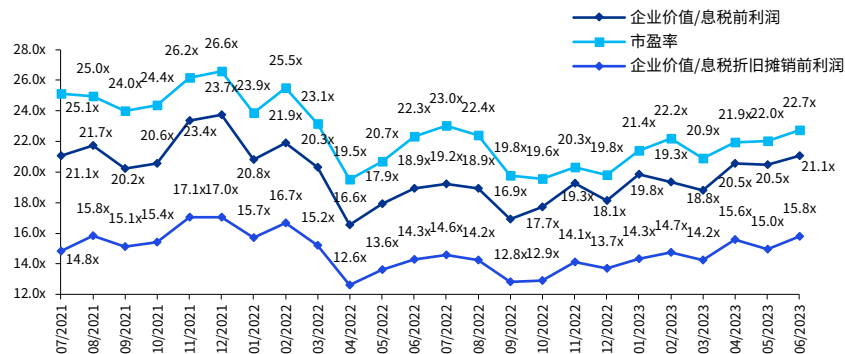
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	42	1,217.5
中国香港交易所	4	1.3
中国上海交易所	1	1.1
中国深圳交易所	3	2.6
<b>合计</b>	<b>50</b>	<b>1,222.4</b>

- ◆ 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持续跌, 而在其他交易所的市值变动较小。

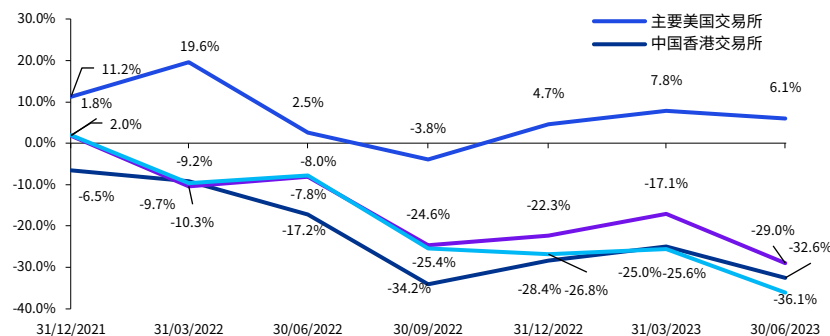
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 化工

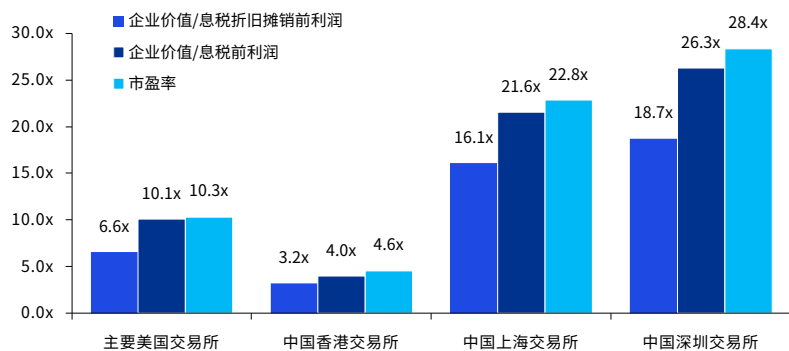
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 化工

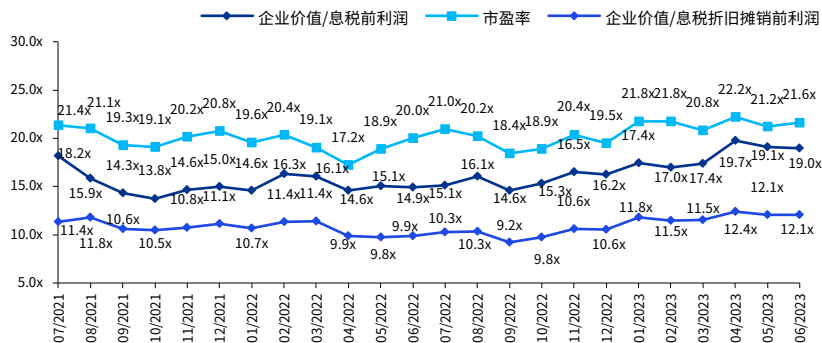
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	44	526.6
中国香港交易所	22	11.1
中国上海交易所	134	205.2
中国深圳交易所	196	272.3
<b>合计</b>	<b>396</b>	<b>1,015.1</b>

- 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, 整体下降后自2023年第一季度开始回升。
- 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后在2023年第二季度开始下降。

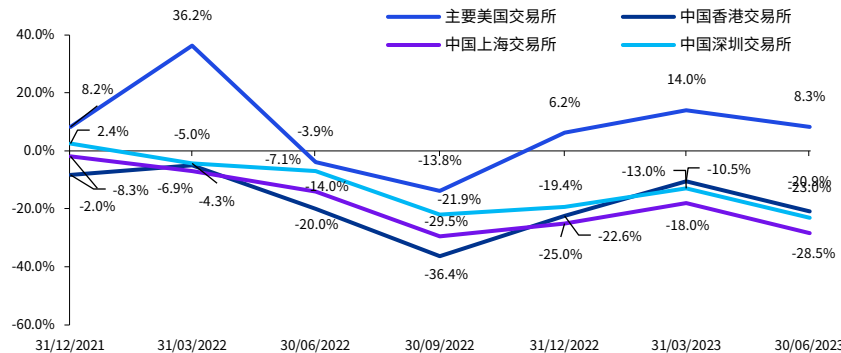
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 金属和采矿

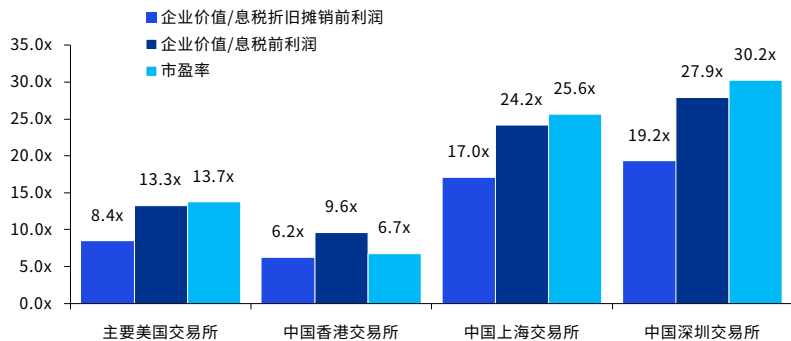
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 金属和采矿

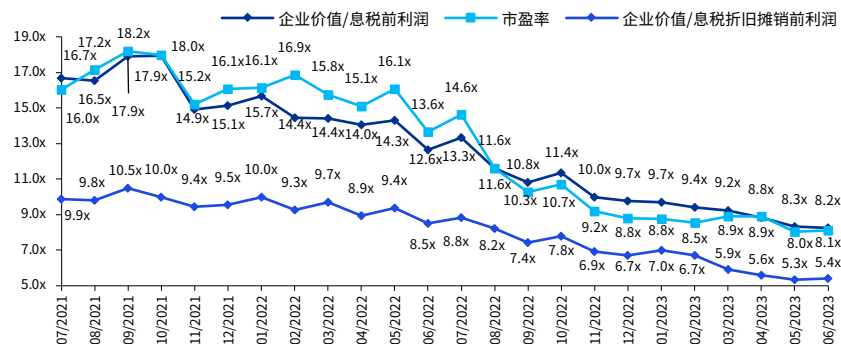
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	149	914.2
中国香港交易所	62	128.4
中国上海交易所	102	279.9
中国深圳交易所	106	179.1
<b>合计</b>	<b>419</b>	<b>1,501.6</b>

- ◆ 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。

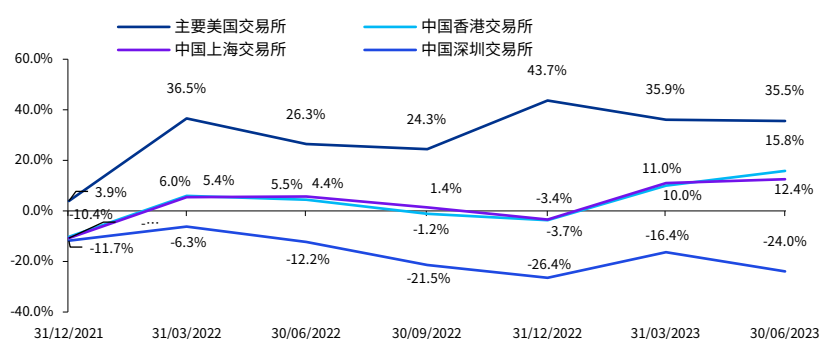
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 能源

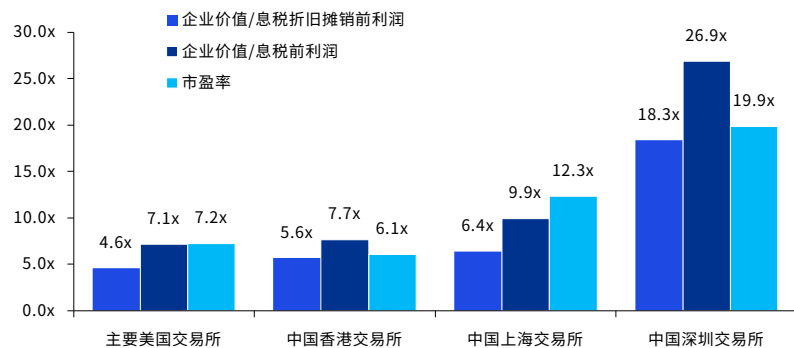
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 能源

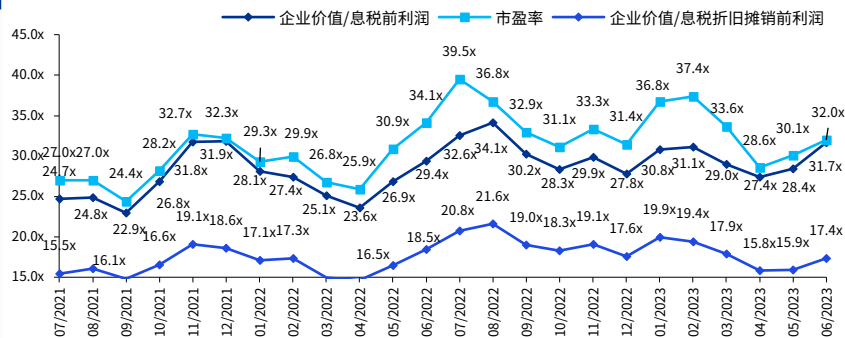
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	278	3,249.7
中国香港交易所	69	503.4
中国上海交易所	54	593.2
中国深圳交易所	31	36.0
<b>合计</b>	<b>432</b>	<b>4,382.3</b>

- ◆ 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。该行业在中国上海交易所和中国香港交易所的市值在2023年第二季度略微上升，与其他两个交易所的趋势相反。

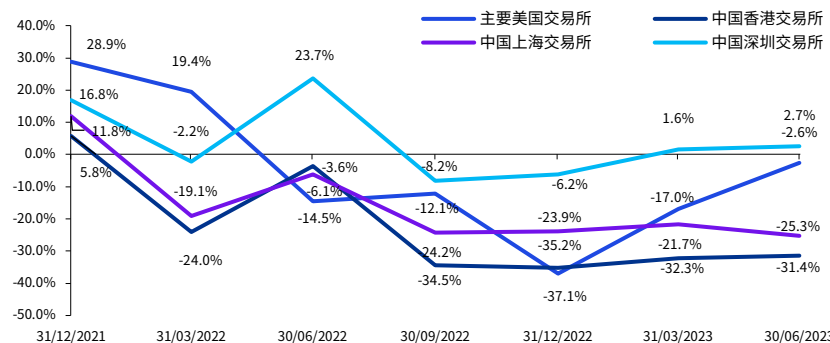
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 汽车及零部件

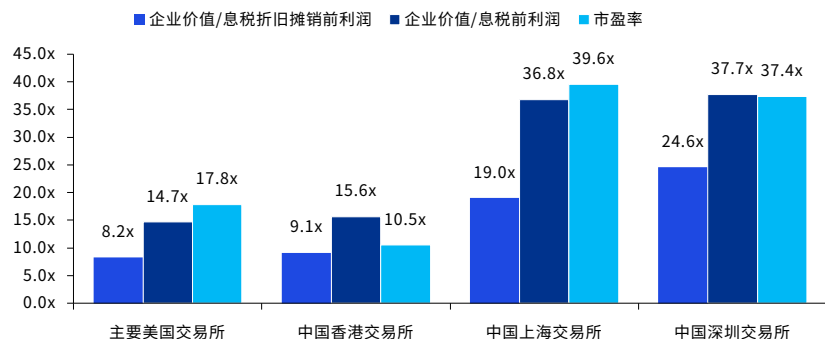
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



汽车及零部件

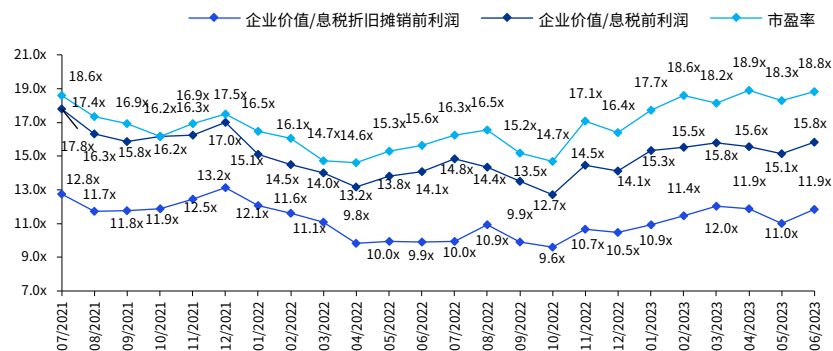
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	79	1,608.9
中国香港交易所	44	260.3
中国上海交易所	103	221.2
中国深圳交易所	116	221.1
<b>合计</b>	<b>342</b>	<b>2,311.5</b>

- ◆ 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年第二季度, 该行业在主要美国交易所的市值大幅度上升, 在其他三个交易所的市值变化幅度较小。

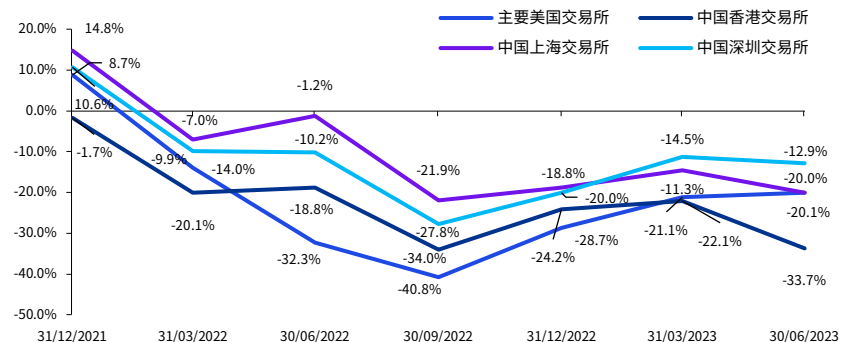
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 耐用消费品

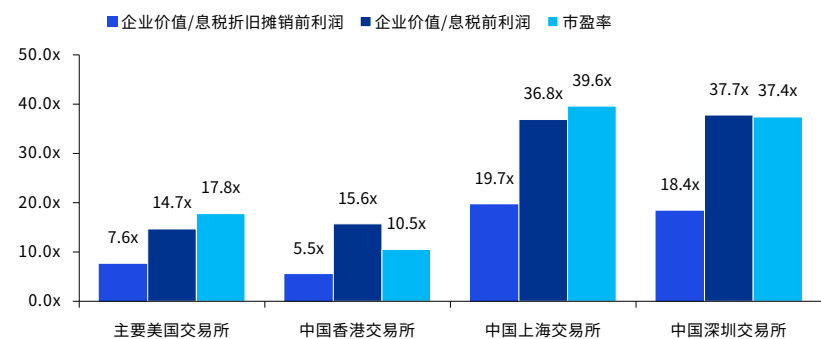
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



耐用消费品

上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	139	746.4
中国香港交易所	190	153.2
中国上海证券交易所	92	121.2
中国深圳交易所	166	235.5
<b>合计</b>	<b>587</b>	<b>1,256.4</b>

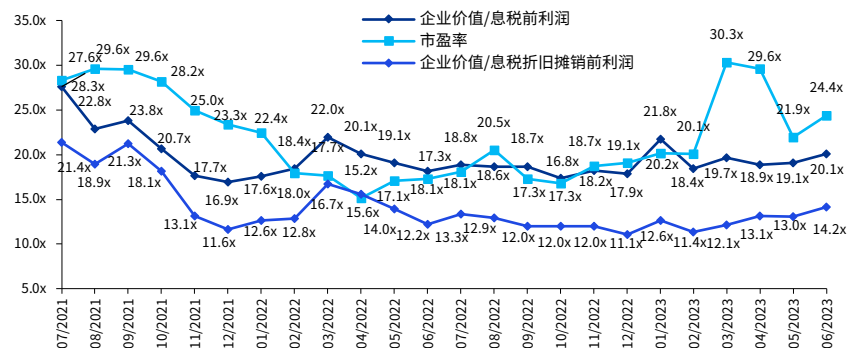
- ◆ 对于耐用消费品行业, 在过去的两年里, 企业价值/息税前利润和市盈率倍数变化趋势一致, 先下降后有所上升。
- ◆ 四个国家/地区交易所中, 该行业在四个交易所的市值在自2022年以来持续下跌, 从2022年第四季度开始有所上升, 在2023年第一季度, 该行业在除主要美国交易所外的交易所的市值均有所下降。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

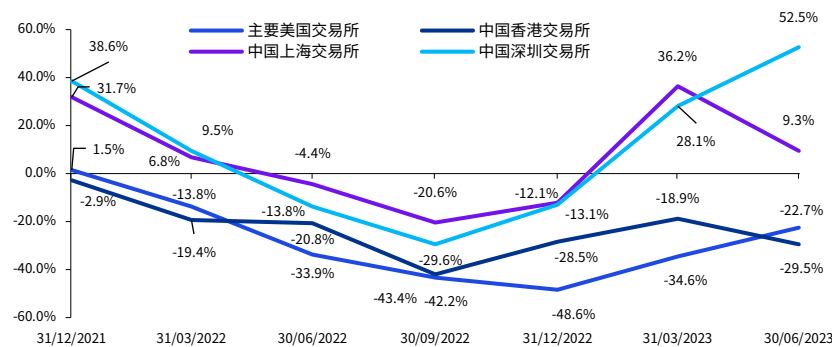


# 互动媒体和服务

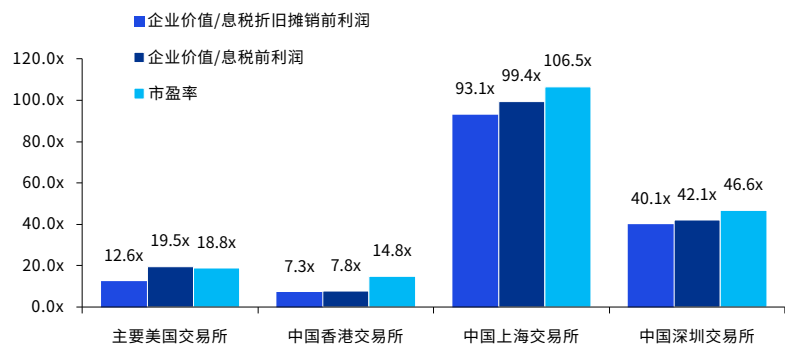
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



互动媒体和服务

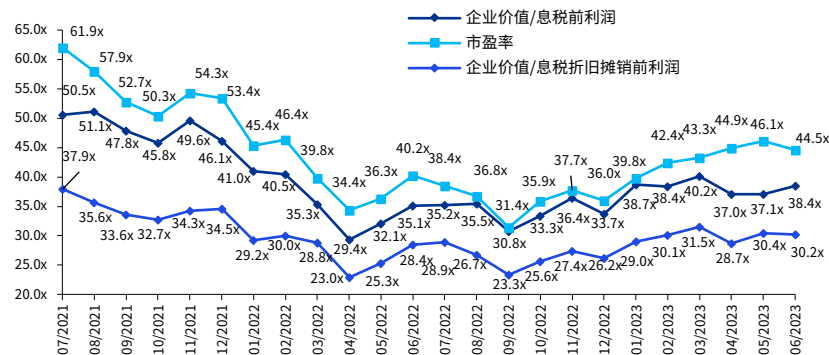
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	71	2,436.3
中国香港交易所	21	495.3
中国上海交易所	2	2.3
中国深圳交易所	5	6.2
<b>合计</b>	<b>99</b>	<b>2,940.2</b>

- ◆ 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, 在2023年第二季度, 该行业的市值在中国上海交易所和中国香港交易所的市值略微下跌。

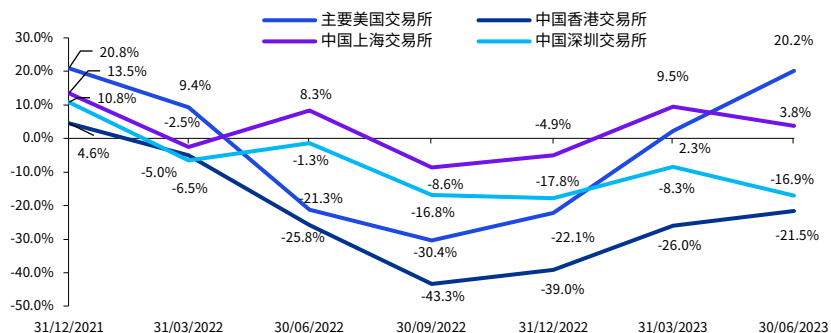
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 半导体

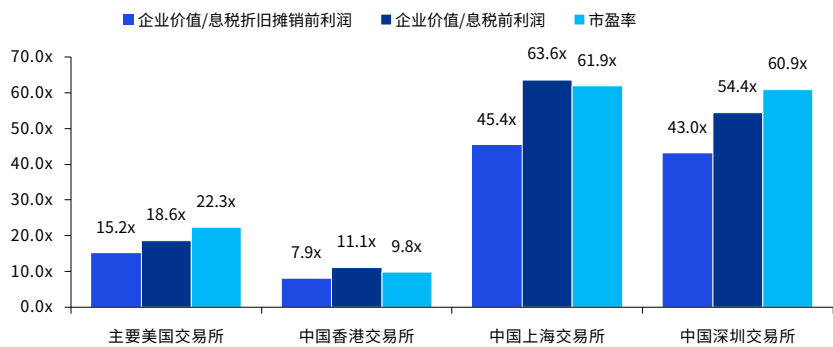
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 半导体

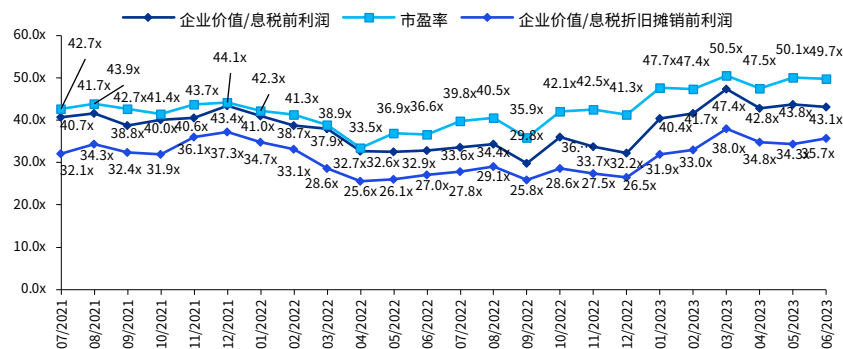
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	105	3,846.9
中国香港交易所	26	331.1
中国上海交易所	139	537.8
中国深圳交易所	62	186.6
<b>合计</b>	<b>332</b>	<b>4902.5</b>

- ◆ 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2022年第四季度开始回升。在2023年第二季度, 该行业的市值在中国香港交易所和中国深圳有所下跌。

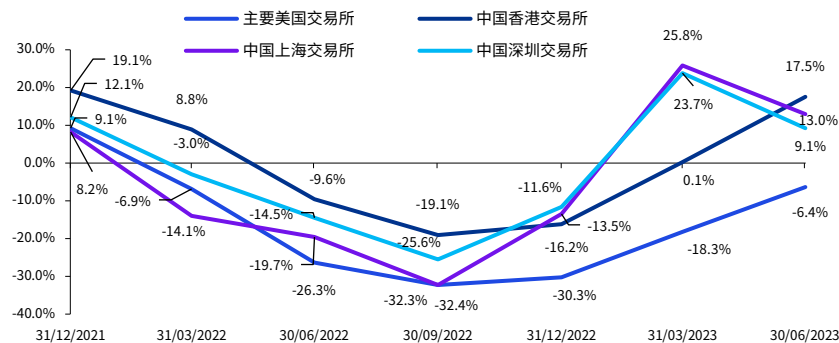
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 软件和服务

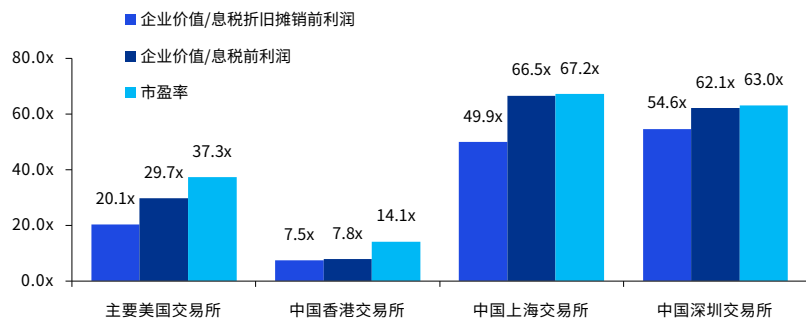
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 软件和服务

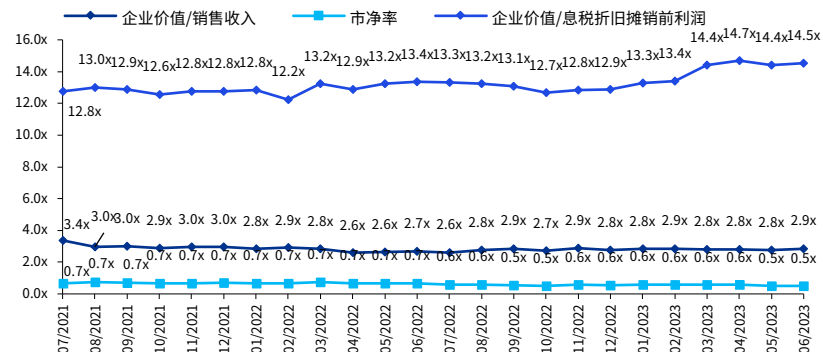
上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	353	5,877.8
中国香港交易所	75	2,567.3
中国上海交易所	81	179.2
中国深圳交易所	153	215.6
<b>合计</b>	<b>662</b>	<b>8,840.0</b>

- 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。自2023年第一季度以来，该行业的市值在主要美国交易所和中国香港交易所大幅度上升，在2023年第二季度，该行业在中国深圳交易所和中国上海交易所的市值略微下跌。

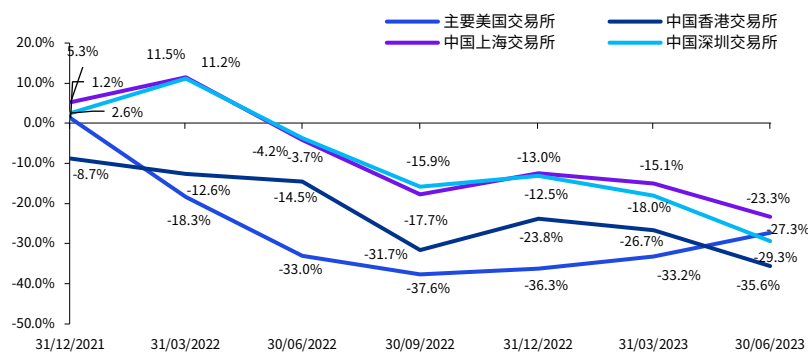
来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 房地产

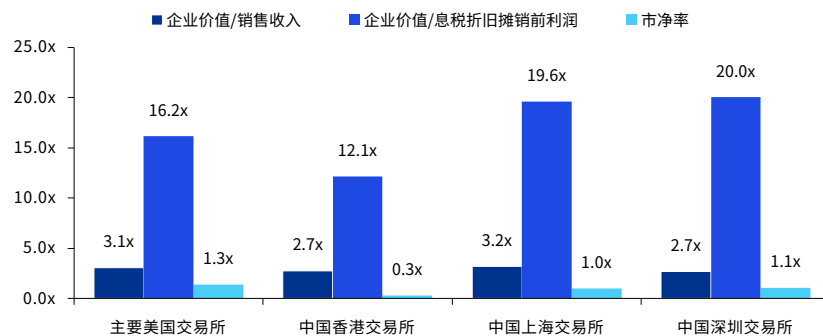
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年9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6月30日)



## 房地产

上市地点	上市公司数量 (基于2023年6月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	62	153.8
中国香港交易所	291	382.8
中国上海交易所	70	124.8
中国深圳交易所	63	84.2
<b>合计</b>	<b>486</b>	<b>745.6</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, 自2023年第一季度, 该行业在主要美国交易所的市值略微上升, 与其他三个交易所相反。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

# 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



[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。