



毕马威

2023年第三季度 行业市场倍数 分析报告

2023年11月3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13,142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



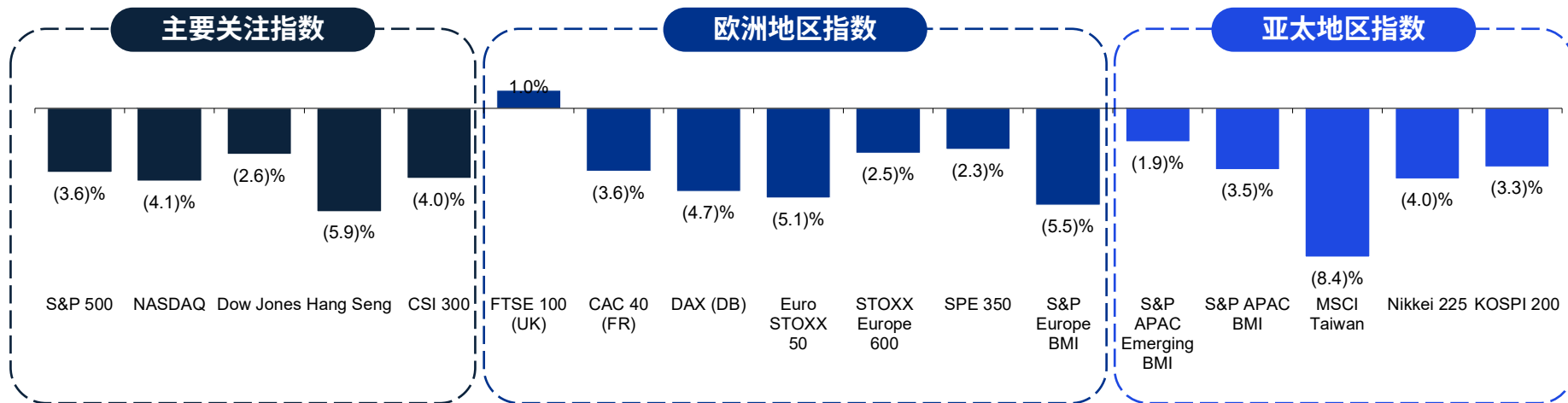
我们本次统计了各行业基于2023年9月30日的市场数据，我们将会每季度更新各板块的市值变化及市场表现

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9月30日较2023年6月30日

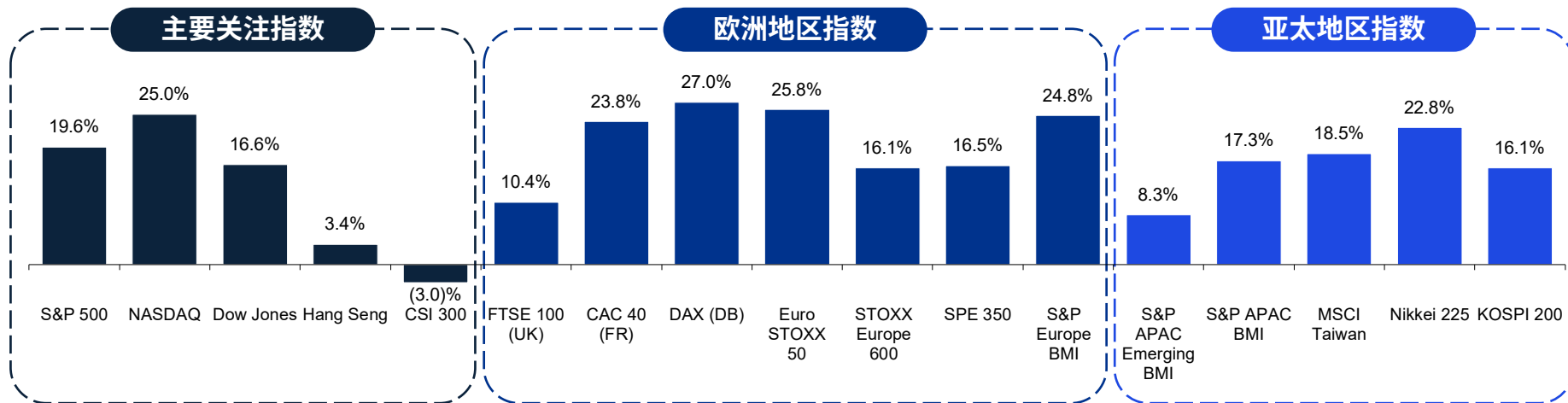


- 2023年第三季度，由于投资者对全球经济增长的担忧，全球大部分股市相关指数呈现为下跌趋势。
- 在全球指数中，MSCI中国台湾指数和恒生指数的跌幅相对较大，其主要原因可能为某些大型房地产企业的债务危机导致投资者对当前经济环境的投资态度较为保守。
- 美元的持续增强吸引了更多的投资者，从而亚太地区的资本市场吸引力不如以往，这也可能是导致亚太地区指数下降的原因之一。

来源: Capital IQ, 毕马威分析

精选全球指数表现 - 年度变化

2023年9月30日较2022年9月30日



- 2023年亚太地区的指数较2022年表现各不相同，欧洲地区的指数复苏强劲，较2022年均有所增长。欧洲地区指数上涨的主要原因是能源板块的强劲增长以及通胀的放缓，尽管利率仍旧处于高位，但欧洲地区的经济含有一定的弹性。
- 因电子产品和芯片市场的需求受到抑制以及亚太地区经济体的经济数据不如预期，因而亚太地区指数的增长程度不如其他地区。此外，受到房地产开发商债务问题的影响，沪深300指数较2022年有所下跌。

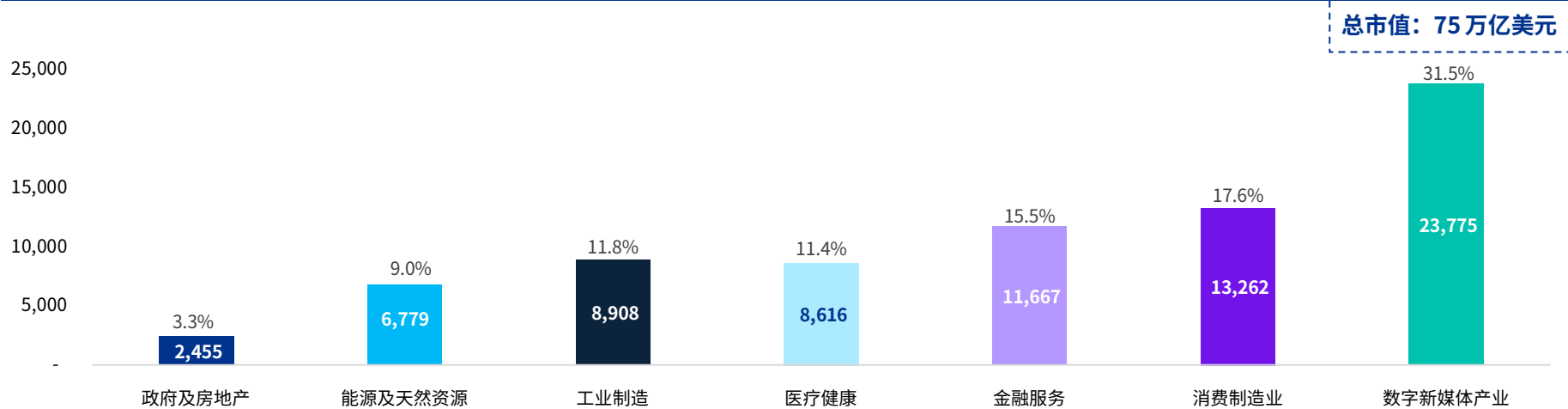
来源: Capital IQ, 毕马威分析

市值 – 精选交易所及行业

总市值 - 精选交易所 (基于2023年9月30日)		
精选交易所	上市公司数量	总市值 美元 十亿元
美国	5,491	53,971
中国香港	2,577	9,662
中国上海	2,247	7,397
中国深圳	2,827	4,432
合计	13,142	75,462

- 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13,142家）进行统计分析，截至2023年9月30日上述上市公司的总市值75万亿美元，其中美国交易所的上市公司总市值占总市值的71.5%，为占比最大的上市交易所。
- 将上述四大国家/地区交易所的13,142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31.5%，为占比最大的行业。

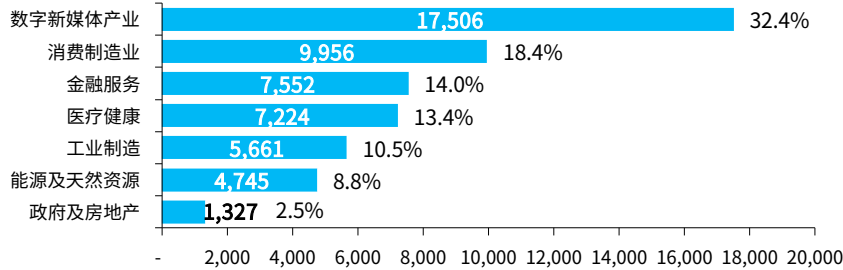
总市值(美元十亿元) – 按分类 (基于2023年9月30日)



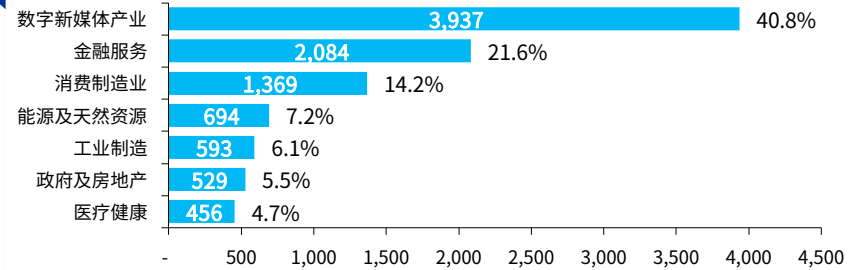
来源: Capital IQ, 毕马威分析

各交易所中行业市值

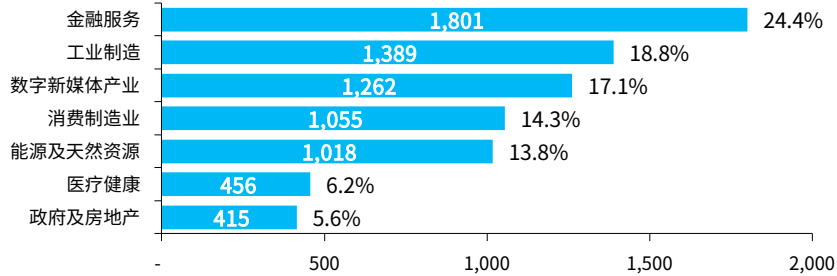
美国交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年9月30日)



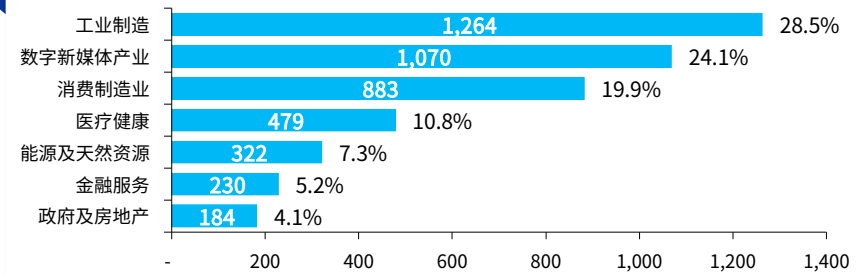
中国香港交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年9月30日)



中国上海交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年9月30日)



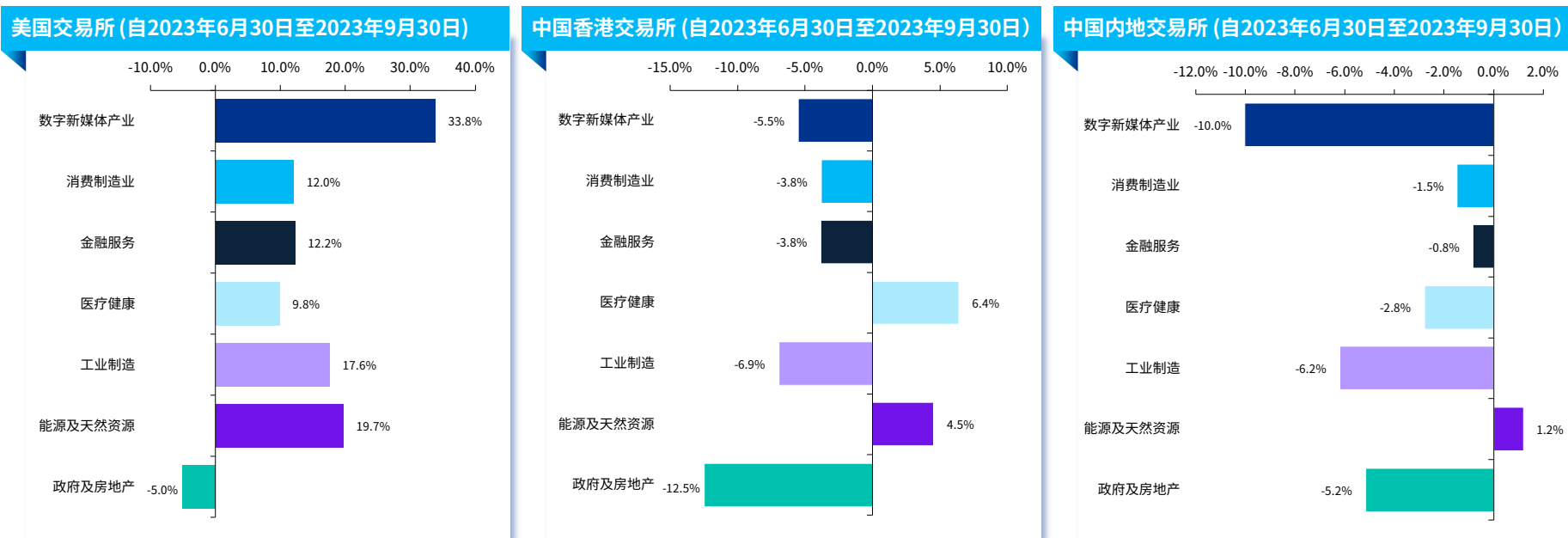
中国深圳交易所(美元十亿元) - 精选行业市值 (基于2023年9月30日)



— 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



- 2023年第三季度，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年第二季度均有所下跌。
- 除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30.0%。
- 各交易所能源板块均呈现上涨趋势，主要是由于沙特阿拉伯和俄罗斯等国家减产，能源供应端减少。

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13,142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9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



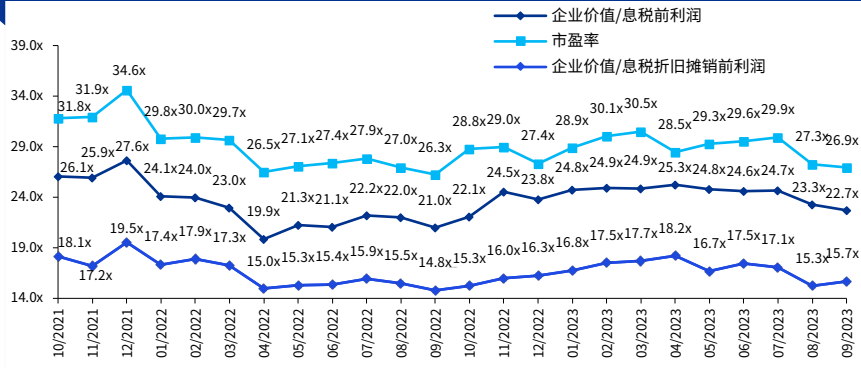
我们以2021年12月31日的相关行业上市公司的总市值作为基准，对截至2023年9月30日七个季度该行业总市值的变化趋势进行相关分析；



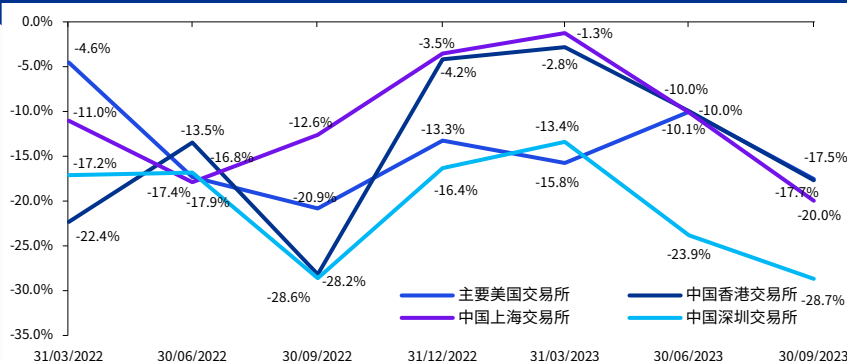
我们统计了基于2023年9月30日，各行业较为代表性的两个或三个市场指标分别在四个国家/地区交易所中的倍数表现。

医疗健康服务及设备

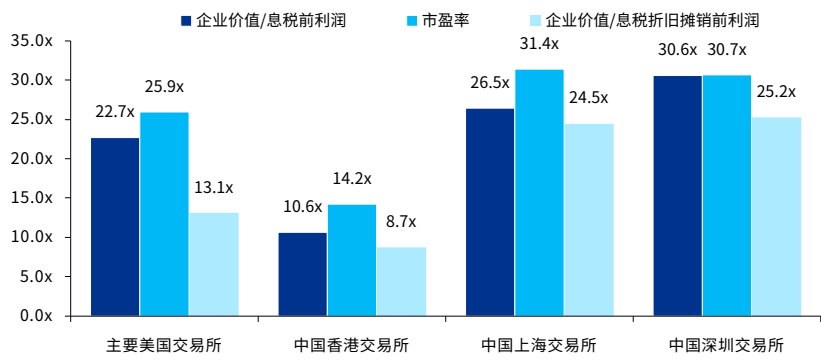
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



医疗健康服务及设备

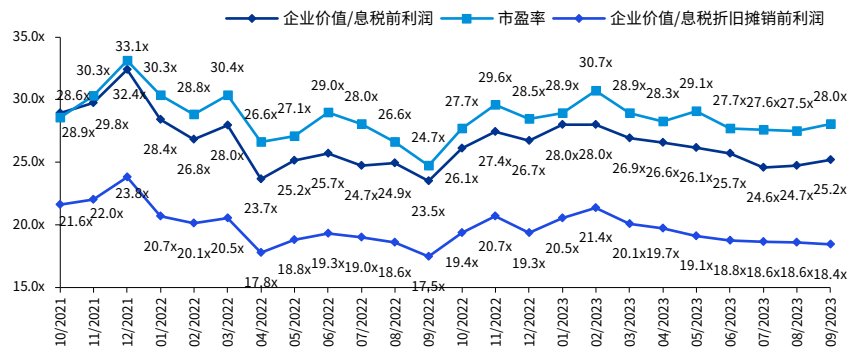
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	358	2,453.0
中国香港交易所	107	74.5
中国上海交易所	68	109.1
中国深圳交易所	79	182.6
合计	615	2,819.3

- ◆ 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, 自2023年第二季度起, 该行业的市值均有所下降。

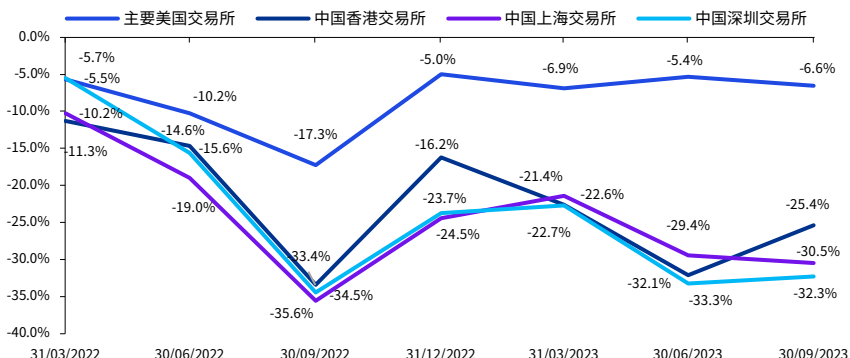
来源: Capital IQ, 毕马威分析

制药、生物技术和生命科学

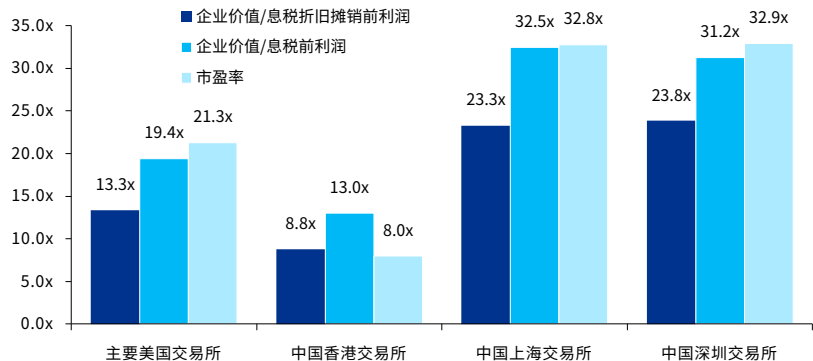
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



制药、生物技术和生命科学

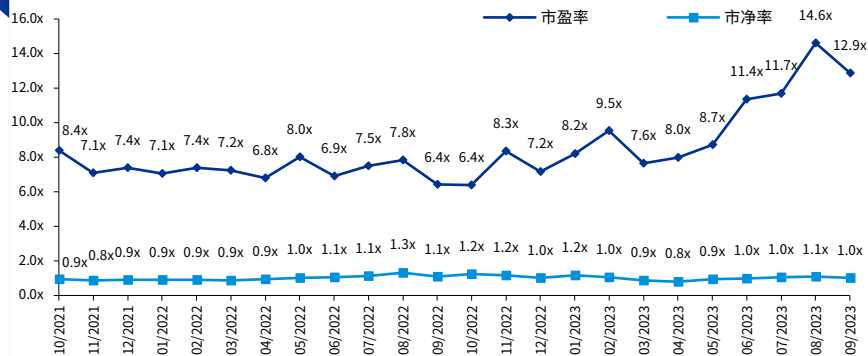
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	881	4,771.0
中国香港交易所	109	381.7
中国上海交易所	149	347.4
中国深圳交易所	179	296.7
合计	1,318	5,796.8

- ◆ 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年第一季度开始略微下降。
- ◆ 四个国家/地区交易所在该行业中的市值自2021年第四季度有所下跌，其中主要美国交易所的市值自2023年以来相对较为稳定，该行业在除主要美国交易所外其他三个交易所的市值仍持续下跌。

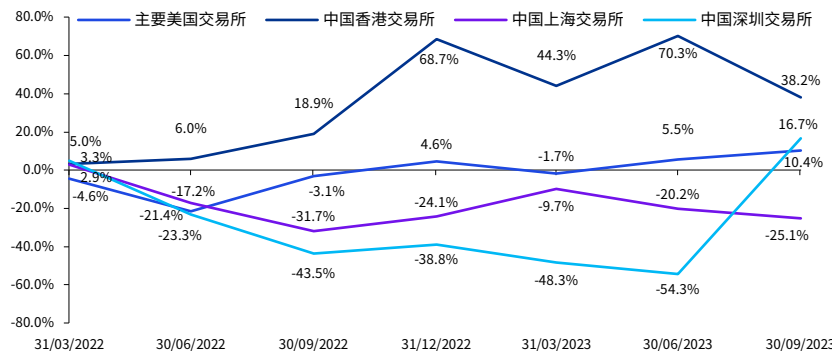
来源: Capital IQ, 毕马威分析

多元金融服务

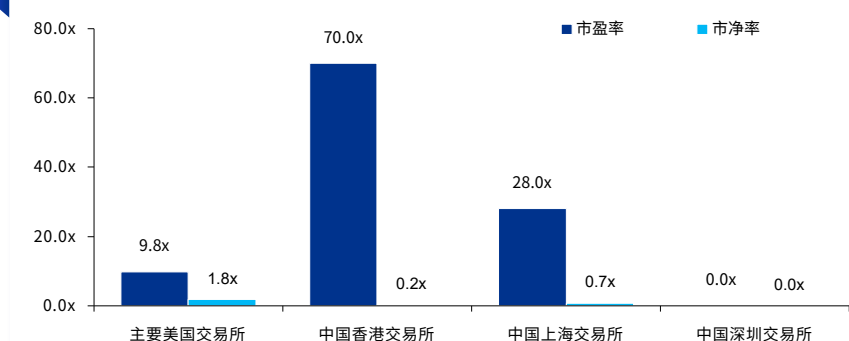
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



多元金融服务

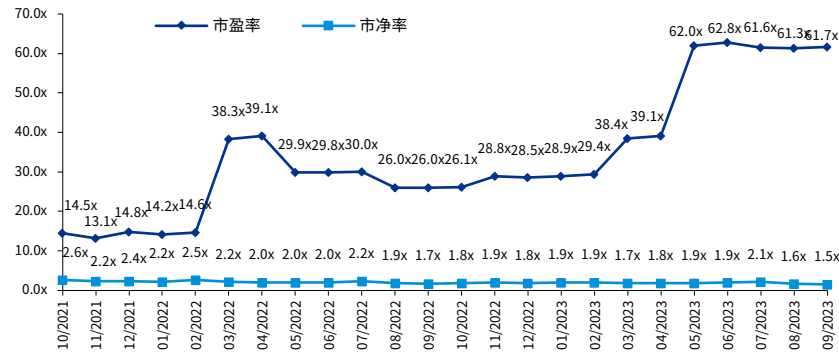
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	8	55.1
中国香港交易所	4	3.8
中国上海交易所	2	5.4
中国深圳交易所	1	1.8
合计	15	66.1

- ◆ 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。自2023年第一季度起，市盈率持续上涨，近一个月有所回落。
- ◆ 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的市值相对较为稳定，在2023年第三季度中国深圳交易所的市值大幅回升。

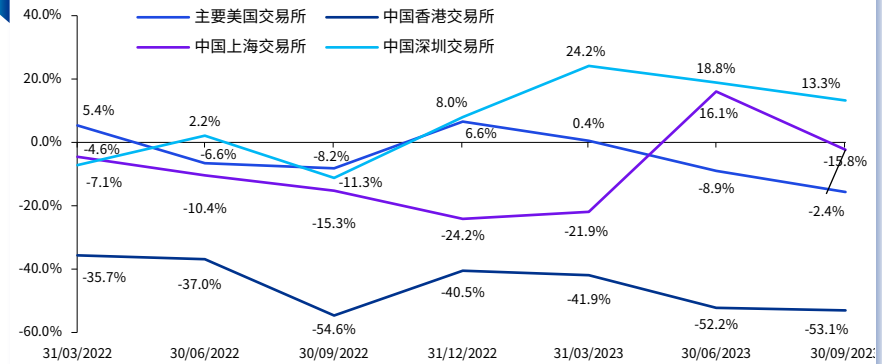
来源: Capital IQ, 毕马威分析

资产管理

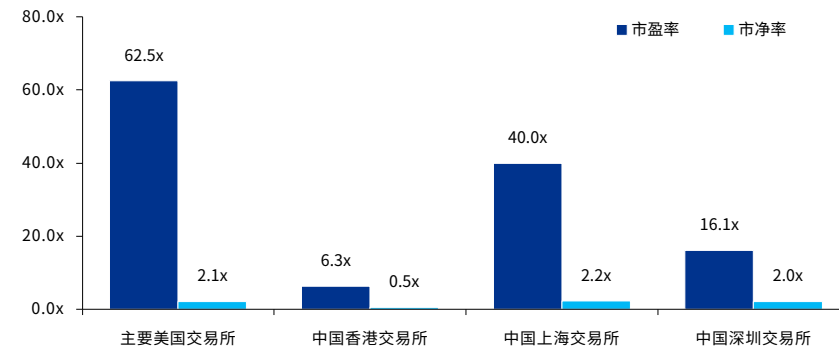
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



资产管理

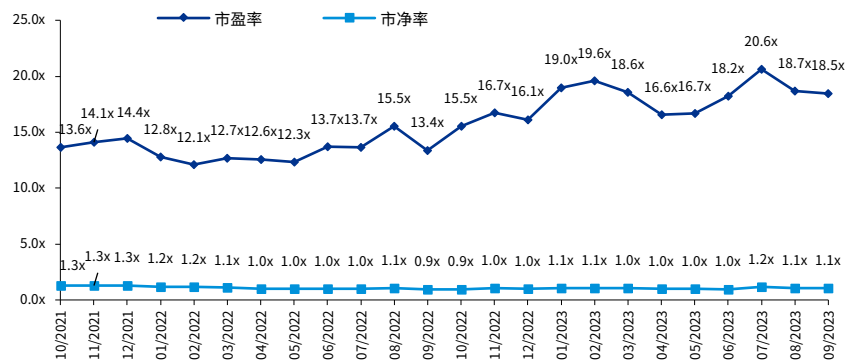
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	346	180.5
中国香港交易所	20	9.8
中国上海交易所	2	4.9
中国深圳交易所	2	4.3
合计	370	199.6

- ◆ 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月大幅上涨后趋于稳定，2023年第二季度市盈率倍数又有大幅上涨。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，在2023年第三季度转为下降趋势。

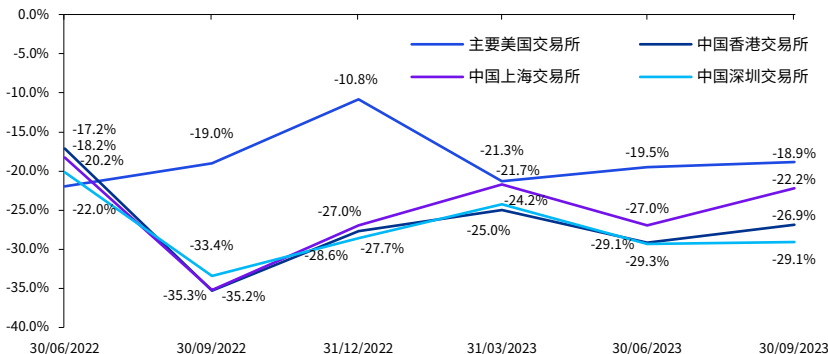
来源: Capital IQ, 毕马威分析

投资银行

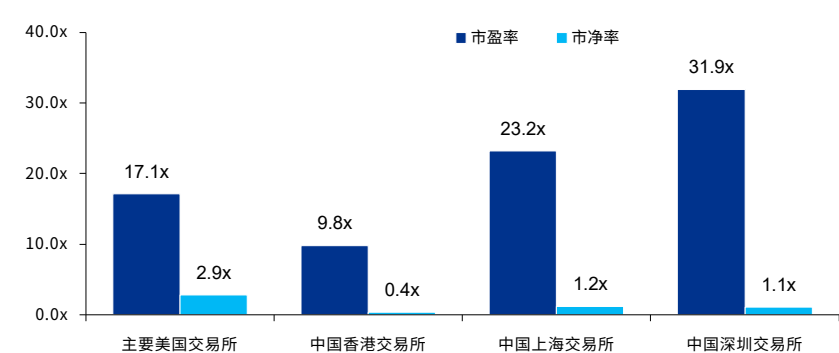
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



投资银行

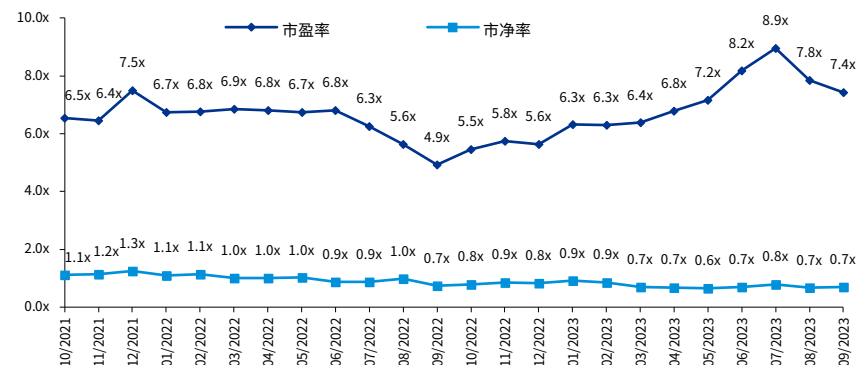
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	35	497.2
中国香港交易所	64	220.5
中国上海交易所	37	299.5
中国深圳交易所	18	87.5
合计	154	1,104.7

- ◆ 对于投资银行行业, 在过去的两年里, 市净率倍数较为稳定, 市盈率倍数整体呈波动上涨趋势。
- ◆ 四个国家/地区交易所中, 截至2023年第三季度, 该行业的市值在四个交易所均有回升。

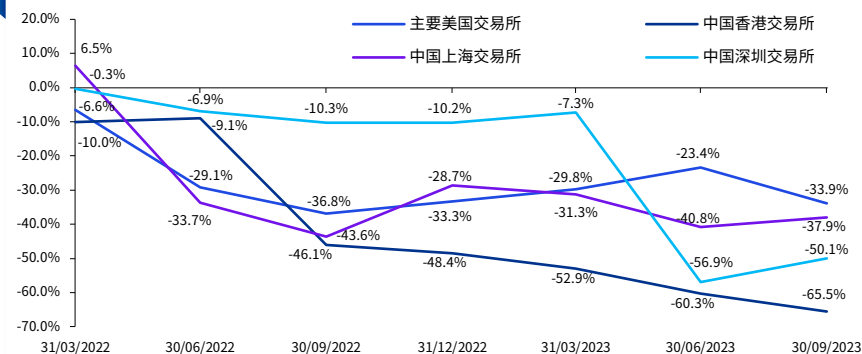
来源: Capital IQ, 毕马威分析

消费金融

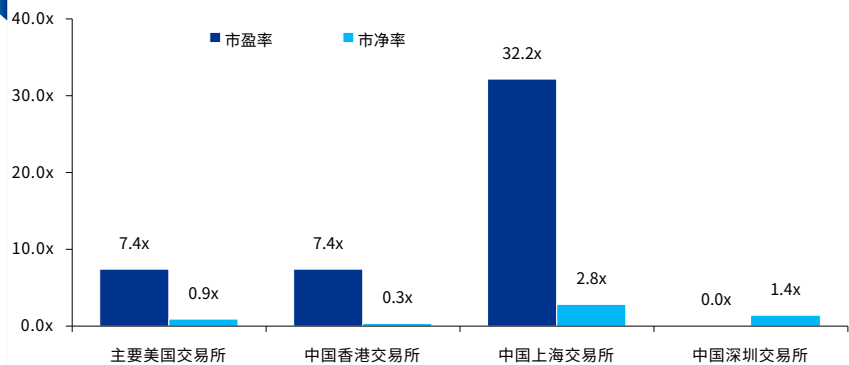
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



消费金融

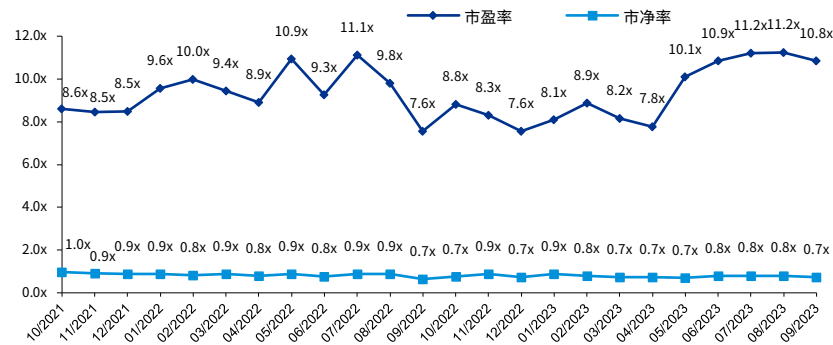
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	48	242.9
中国香港交易所	31	0.9
中国上海交易所	2	0.7
中国深圳交易所	1	0.2
合计	82	252.9

- ◆ 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。自2023年第三季度以来，市盈率倍数有所下降。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，该行业的市值均为下降趋势，其中该行业在中国香港交易所的市值持续大幅下跌。2023年第二季度，该行业在主要中国深圳交易所的市值下跌幅度较大。

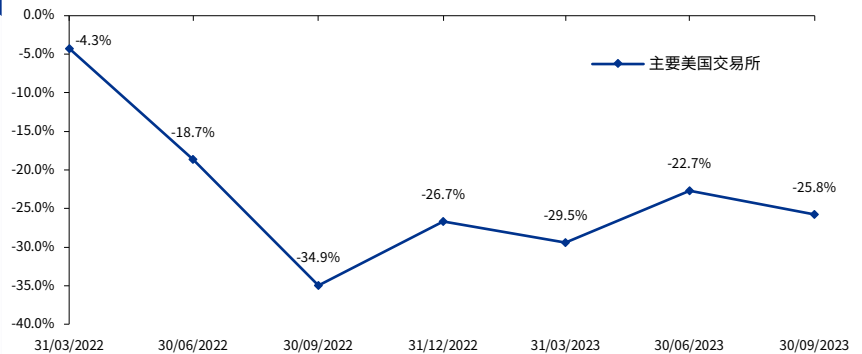
来源: Capital IQ, 毕马威分析

抵押房地产投资信托基金 (“REITs”)

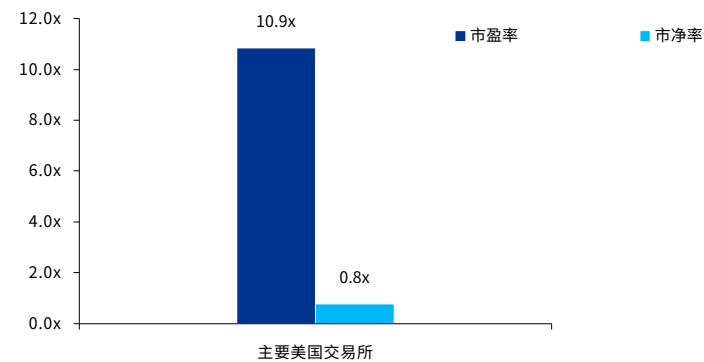
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



抵押房地产投资信托基金 (“REITs”)

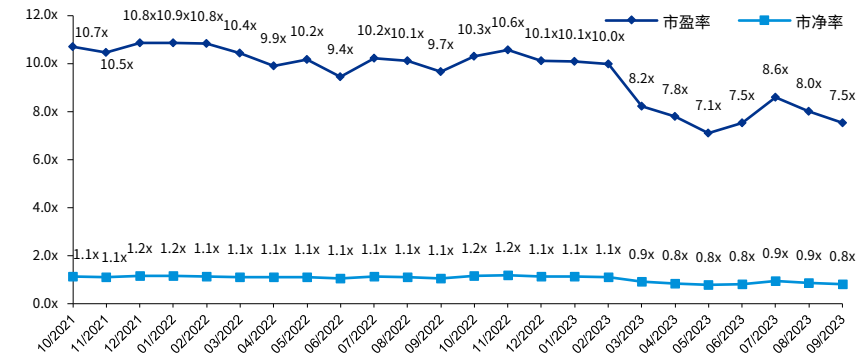
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	42	56.0
中国香港交易所	-	-
中国上海交易所	-	-
中国深圳交易所	-	-
合计	42	56.0

- ◆ 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。

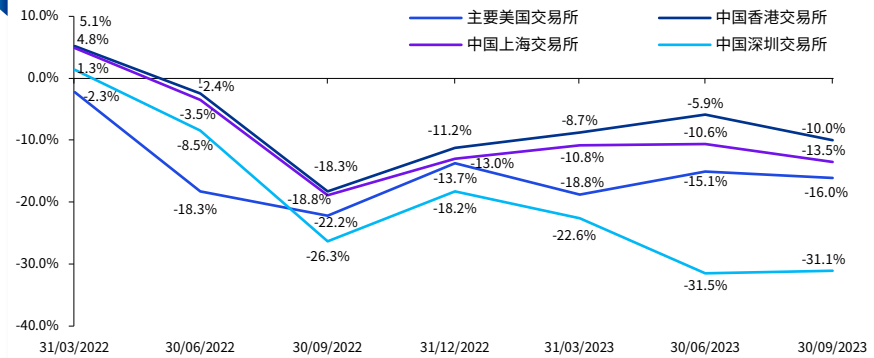
来源: Capital IQ, 毕马威分析

银行

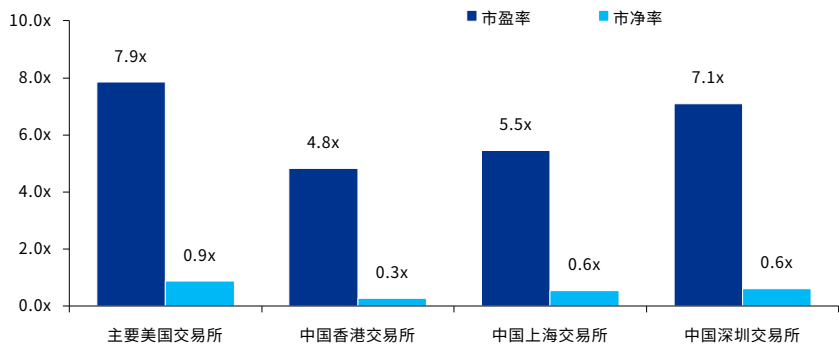
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



银行

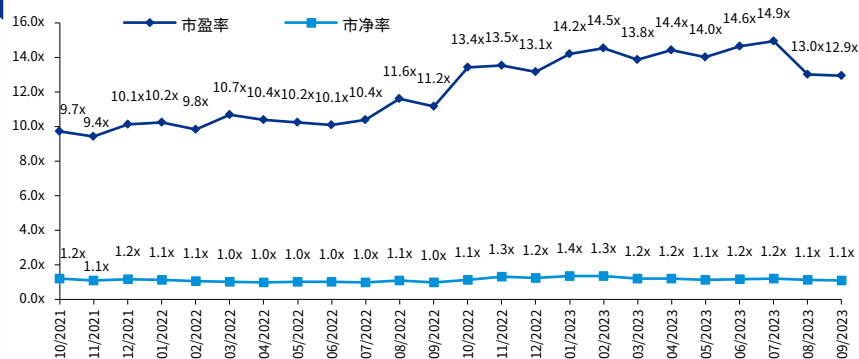
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	373	2,862.8
中国香港交易所	39	1,268.1
中国上海交易所	33	1,177.5
中国深圳交易所	10	80.6
合计	455	5,391.0

- ◆ 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2022年第二季度该行业在四个交易所的市值大幅下跌，后该行业市值在除中国深圳交易所外的三个交易所有所回升。

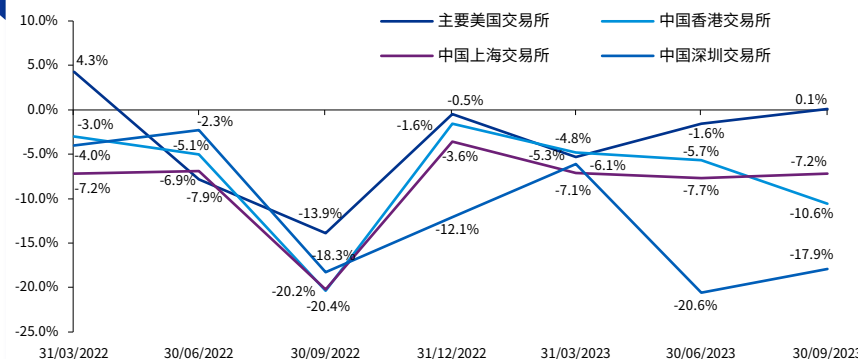
来源: Capital IQ, 毕马威分析

保险

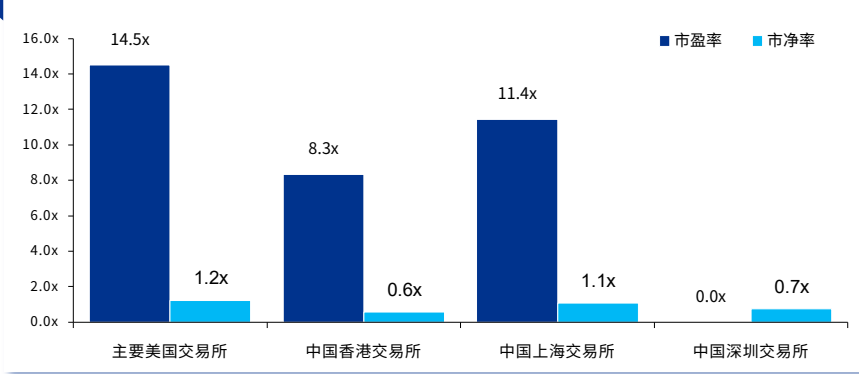
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



保险

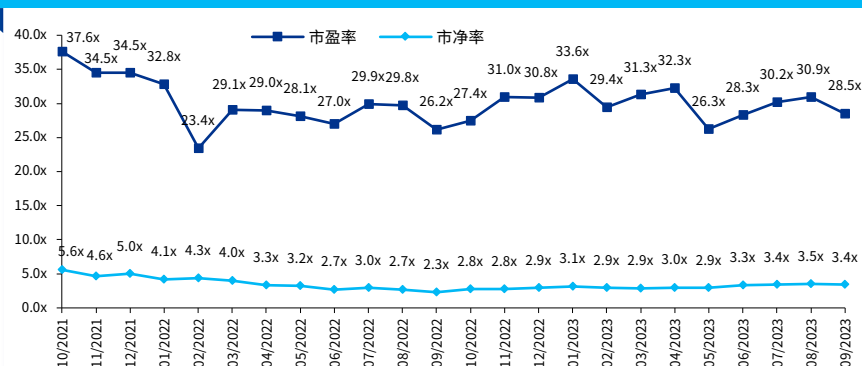
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	115	1,127.2
中国香港交易所	17	509.9
中国上海交易所	5	306.9
中国深圳交易所	1	2.1
合计	138	1,946.0

- ◆ 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，该行业的市值自2022年第三季度大幅下跌后有所回升。2023年由于该行业在中国深圳交易所的上市公司数量仅一家，市值波动较大。

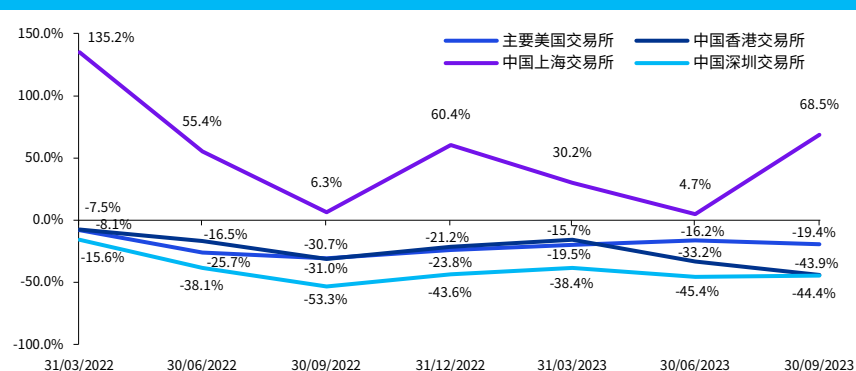
来源: Capital IQ, 毕马威分析

交易付款处理服务

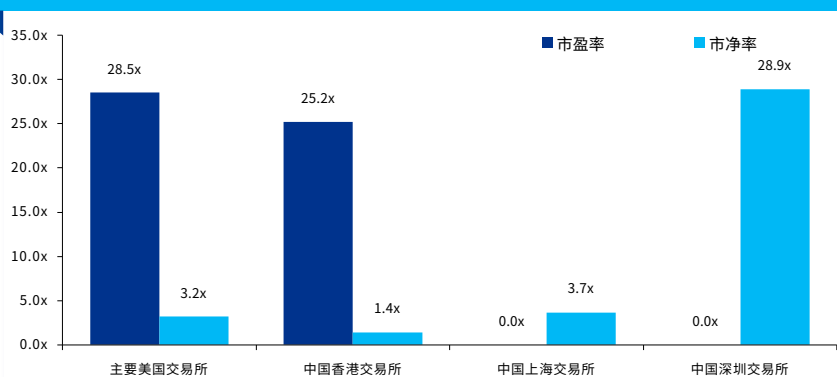
中位数 - 市盈率和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31日为基准)



中位数 - 各交易所市盈率和市净率倍数 (基于2023年9月30日)



交易付款处理服务

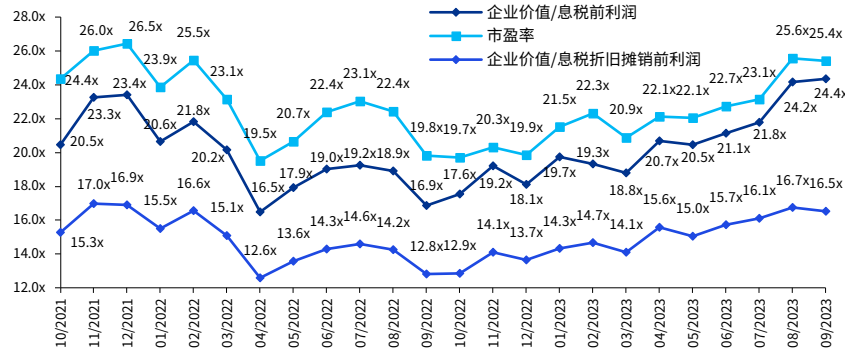
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	43	1,170.5
中国香港交易所	4	1.1
中国上海交易所	1	1.7
中国深圳交易所	3	2.6
合计	51	1,176.0

- ◆ 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30.0倍左右小幅波动。
- ◆ 四个国家/地区交易所中, 该行业在除中国上海交易所以外的三个交易所的市值变动较小, 该行业在中国三个交易所的上市公司数量较为有限。

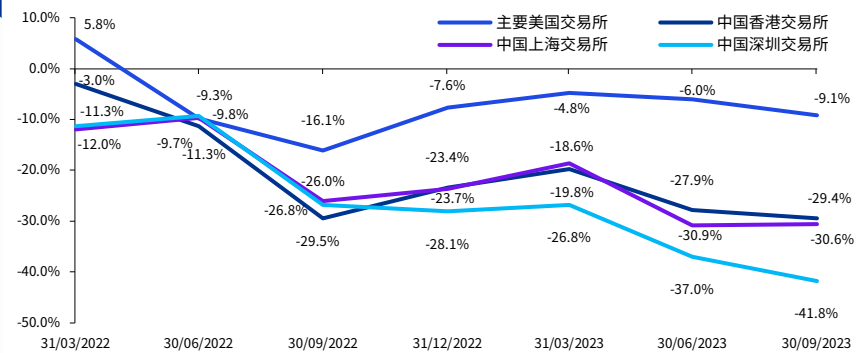
来源: Capital IQ, 毕马威分析

化工

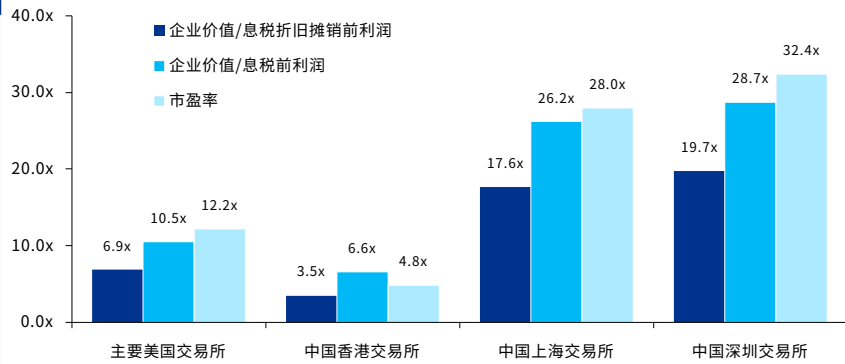
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



化工

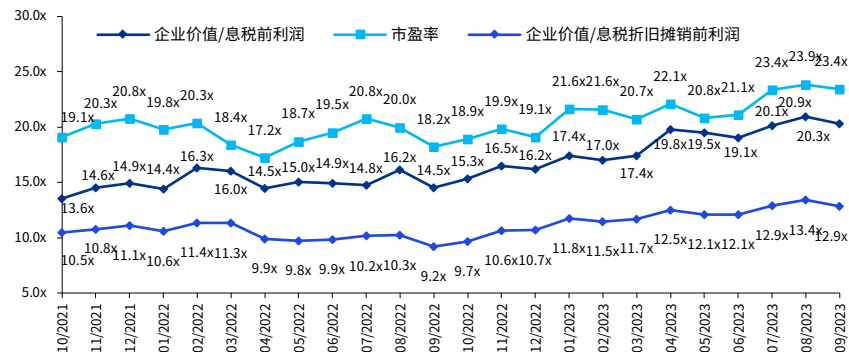
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	43	488.7
中国香港交易所	23	10.9
中国上海交易所	138	204.7
中国深圳交易所	195	251.1
合计	399	955.3

- ◆ 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。

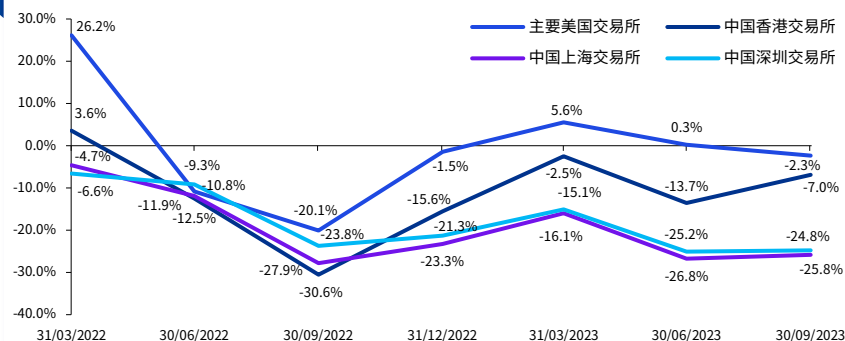
来源: Capital IQ, 毕马威分析

金属和采矿

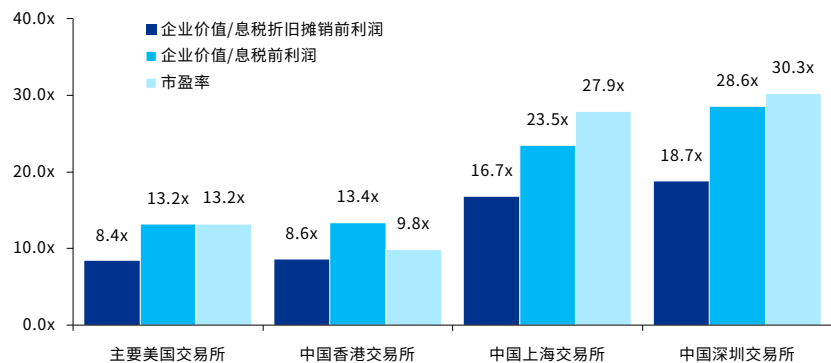
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



金属和采矿

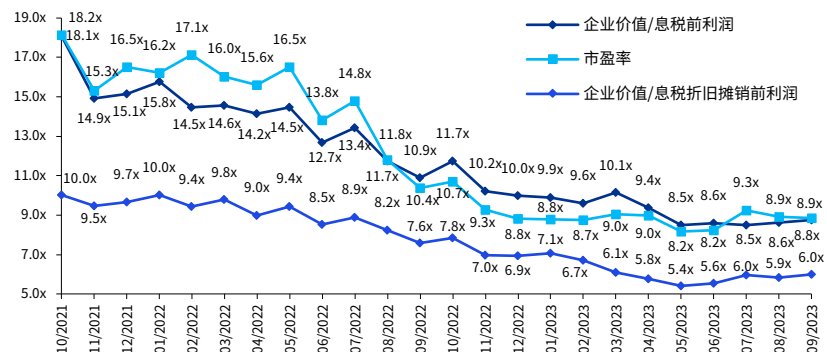
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	153	897.2
中国香港交易所	62	139.6
中国上海交易所	101	283.4
中国深圳交易所	107	179.3
合计	423	1,481.5

- ◆ 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，整体呈现波动上升的趋势。
- ◆ 四个国家/地区交易所中，该行业的市值变化趋势相似，自2022年第三季度下跌后又有所回升，整体市值在一定范围内波动。

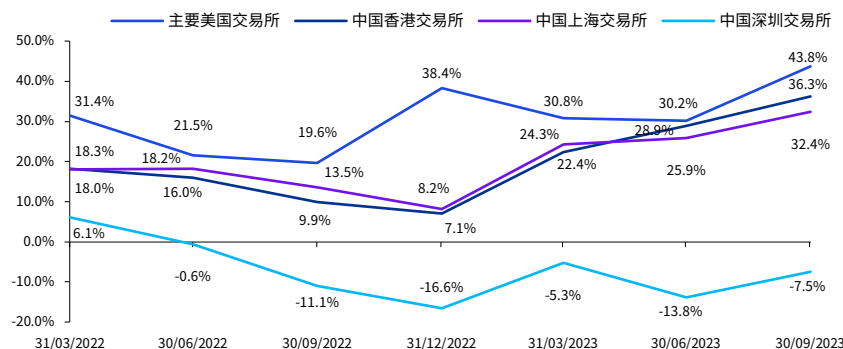
来源: Capital IQ, 毕马威分析

能源

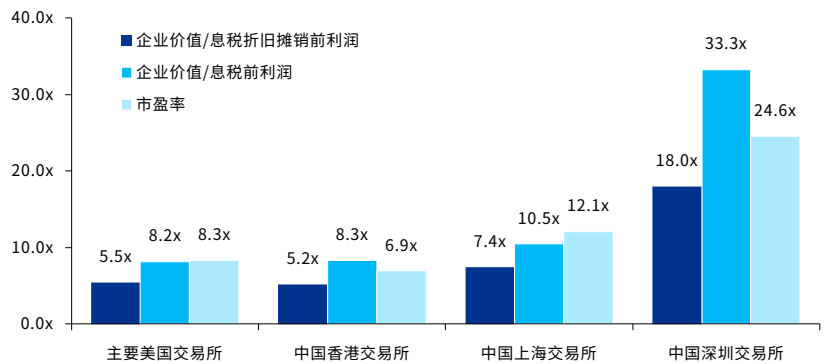
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



能源

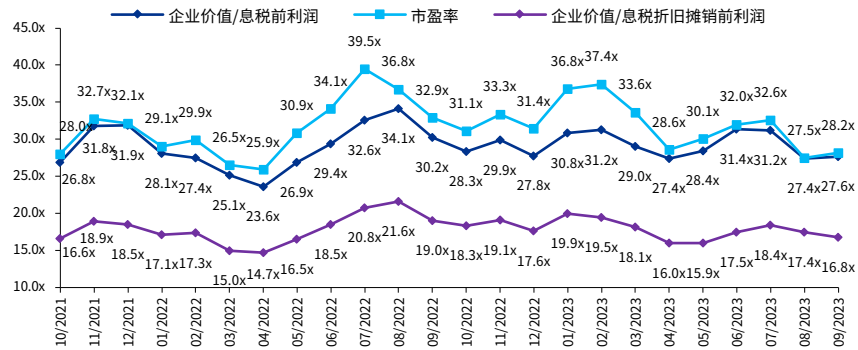
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	275	3,559.4
中国香港交易所	66	526.1
中国上海交易所	54	623.8
中国深圳交易所	31	38.7
合计	426	4,748.1

- ◆ 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, 自2023年以来该行业在这两个交易所的市值持续上涨。该行业在中国深圳交易所的市值自2022年第一季度起整体呈下降趋势。

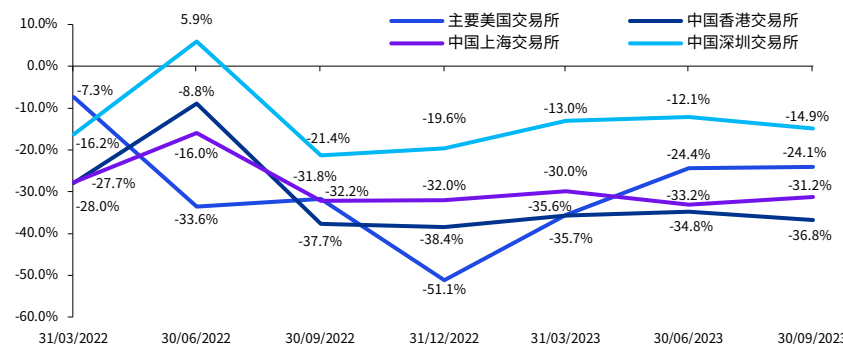
来源: Capital IQ, 毕马威分析

汽车及零部件

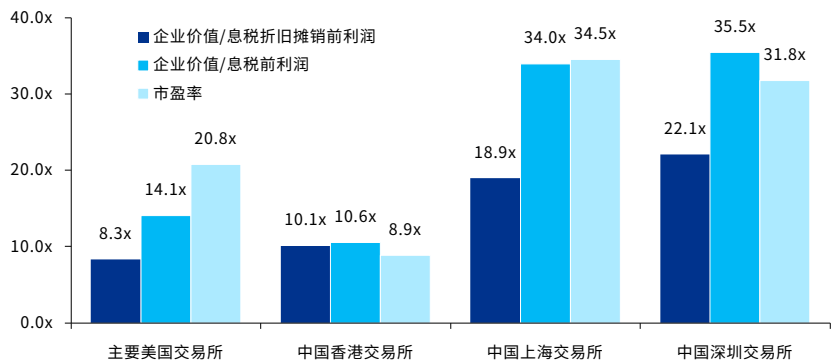
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



汽车及零部件

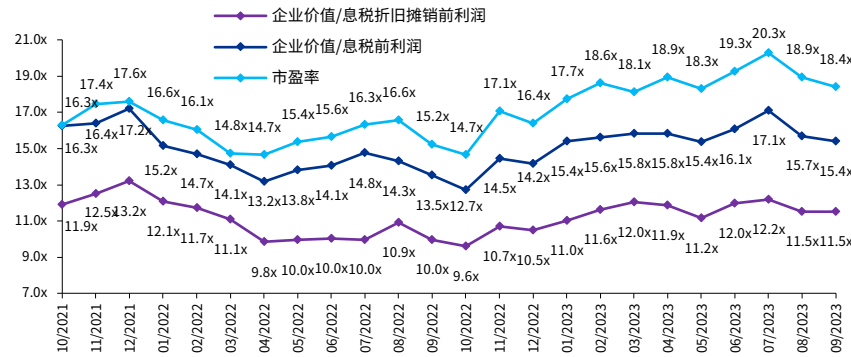
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	79	1,613.9
中国香港交易所	44	256.8
中国上海交易所	103	227.2
中国深圳交易所	119	214.1
合计	345	2,312.0

- ◆ 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，该行业在中国三个交易所的市值变化趋势相似，自2023年第一季度，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相对较为平稳。

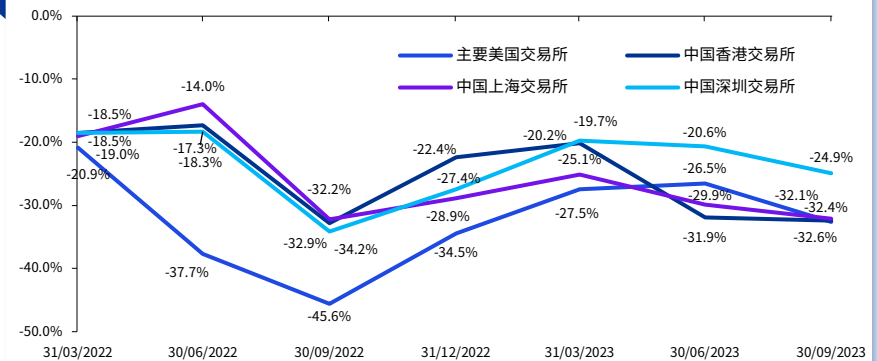
来源: Capital IQ, 毕马威分析

耐用消费品

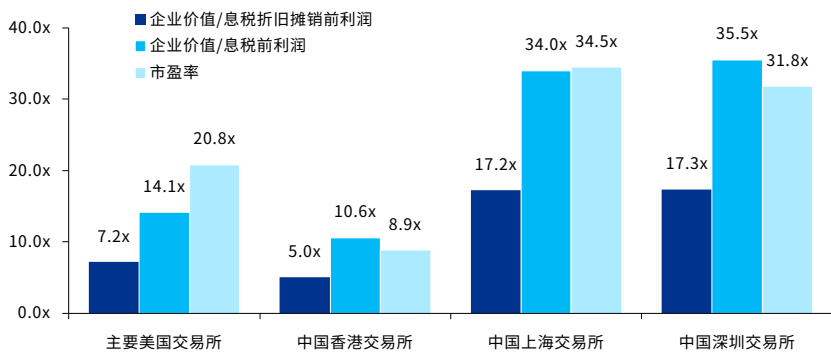
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



耐用消费品

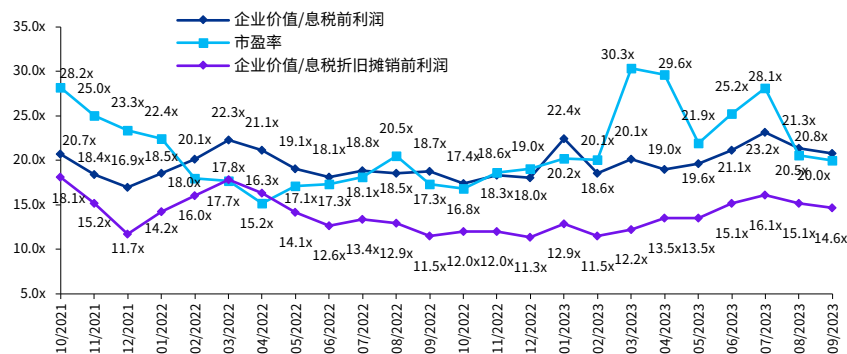
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	142	684.9
中国香港交易所	189	151.1
中国上海交易所	93	116.7
中国深圳交易所	163	213.2
合计	587	1,165.9

- ◆ 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、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，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，2023年第二季度起该行业市值又有所下跌。

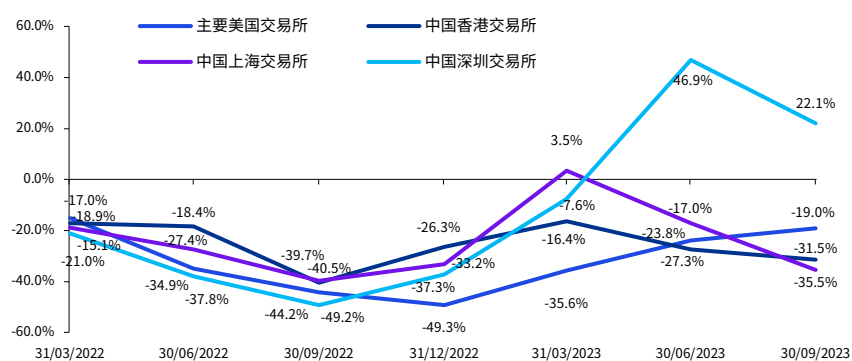
来源: Capital IQ, 毕马威分析

互动媒体和服务

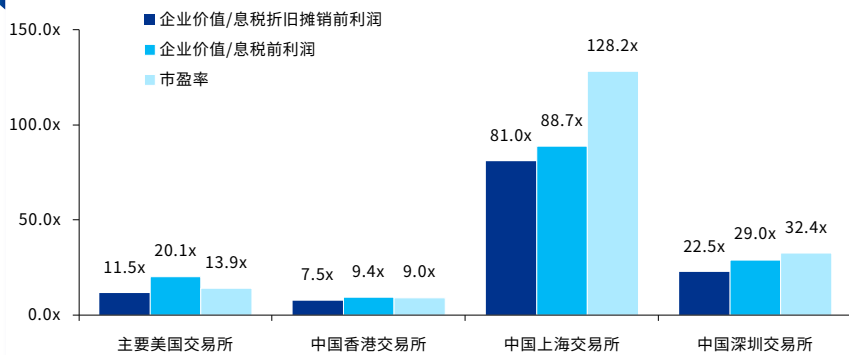
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



互动媒体和服务

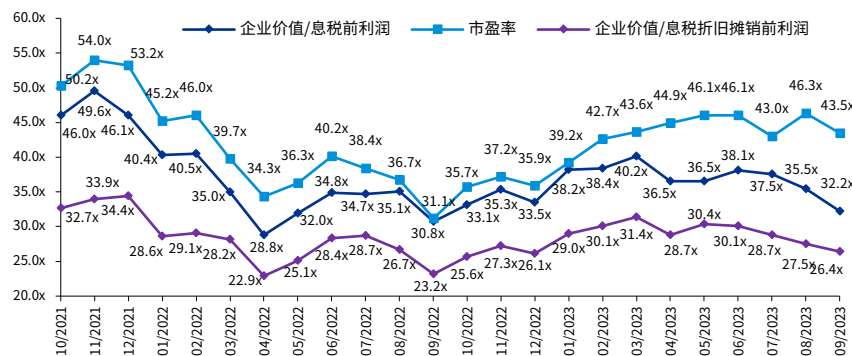
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	71	2,689.5
中国香港交易所	21	466.9
中国上海交易所	2	1.8
中国深圳交易所	7	6.9
合计	101	3,065.0

- ◆ 对于互动媒体和服务行业，在过去的两年里市盈率倍数的波动较大，而企业价值/息税前利润倍数相对波动较小，在19.0倍左右波动。
- ◆ 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年第一季度后，该行业的市值有所下跌。

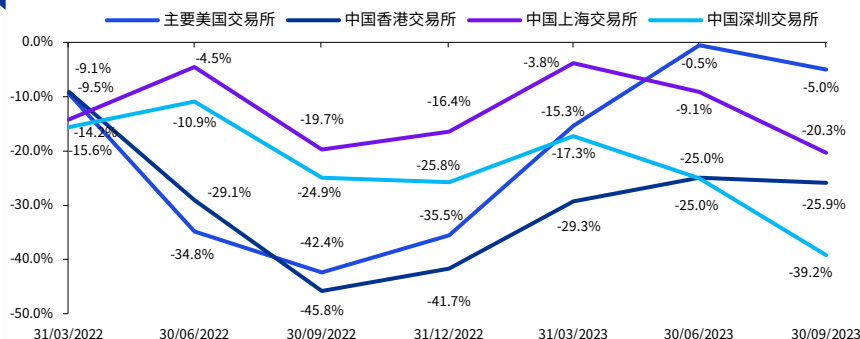
来源: Capital IQ, 毕马威分析

半导体

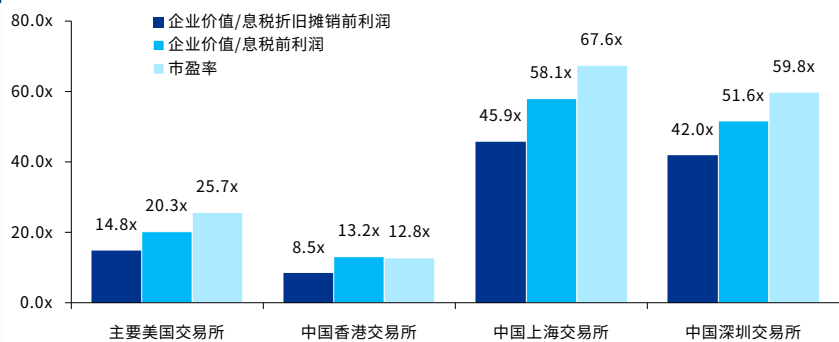
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



半导体

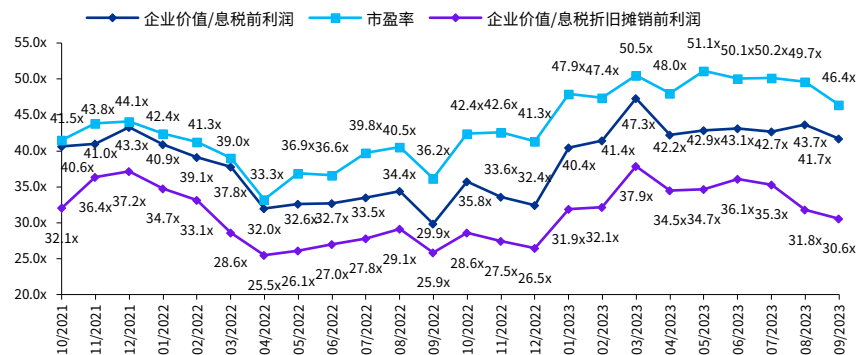
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	106	3,674.4
中国香港交易所	26	327.2
中国上海交易所	145	480.2
中国深圳交易所	63	151.3
合计	340	4,633.1

- ◆ 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年第三季度，该行业的市值转为下跌趋势。

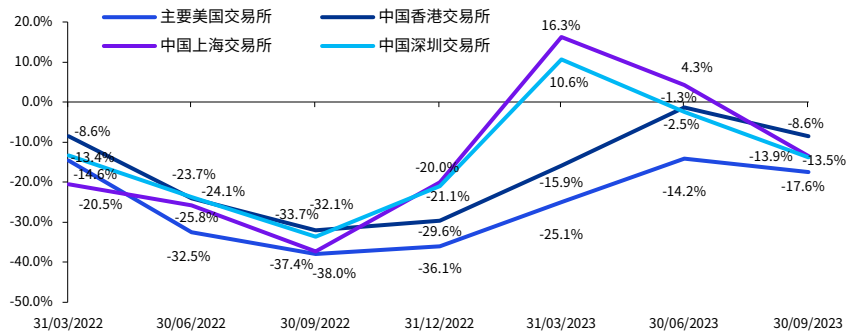
来源: Capital IQ, 毕马威分析

软件和服务

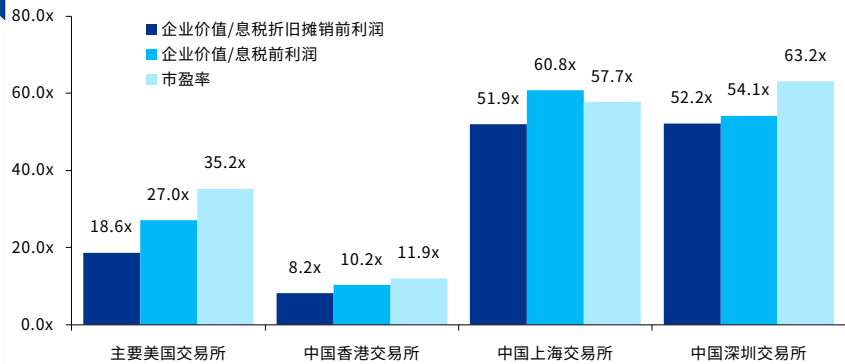
中位数 - 企业价值/息税前利润、企业价值/息税折旧摊销前利润和市盈率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



软件和服务

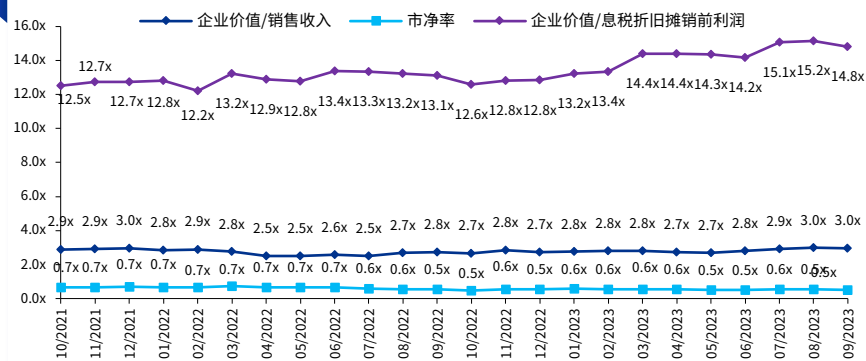
上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	345	5,635.0
中国香港交易所	76	2,378.3
中国上海交易所	81	146.4
中国深圳交易所	151	109.1
合计	653	8,349.0

- ◆ 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，该行业的市值大幅度上升，后又转为下跌趋势。

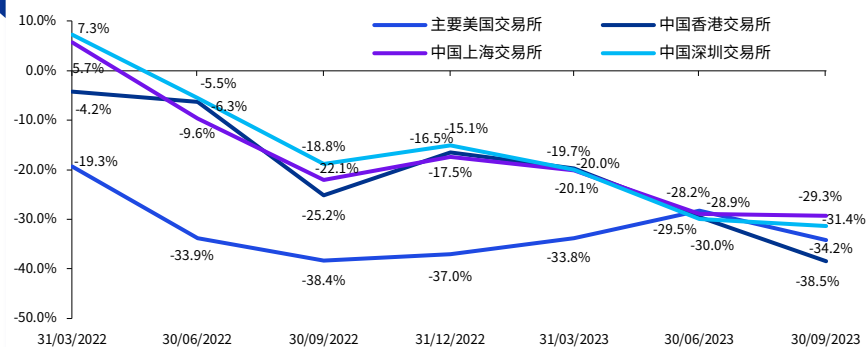
来源: Capital IQ, 毕马威分析

房地产

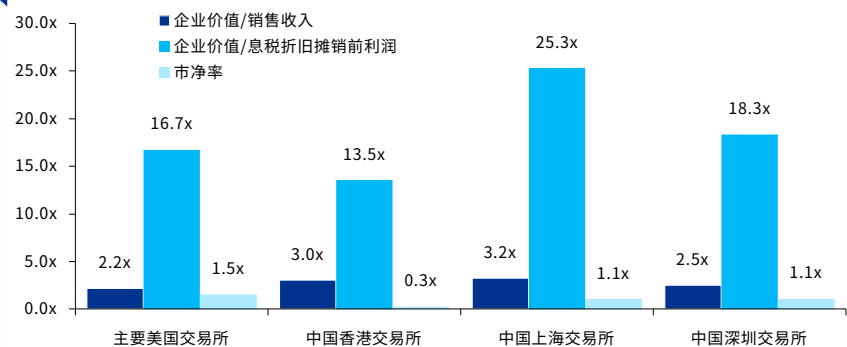
中位数 - 企业价值/销售收入、企业价值/息税折旧摊销前利润和市净率倍数



行业市值变动 - 按交易所 (以2021年12月31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9月30日)



房地产

上市地点	上市公司数量 (基于2023年9月30日)	市值
		美元十亿元
主要美国交易所	64	140.8
中国香港交易所	289	334.1
中国上海交易所	67	117.8
中国深圳交易所	58	86.6
合计	478	679.4

- ◆ 对于房地产行业，在过去的两年里，企业价值/销售收入和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。2023年第一季度，该行业在主要美国交易所的市值有所回升。

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

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。