



# 中国内地和 香港IPO市场

## 2022年第一季度回顾

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



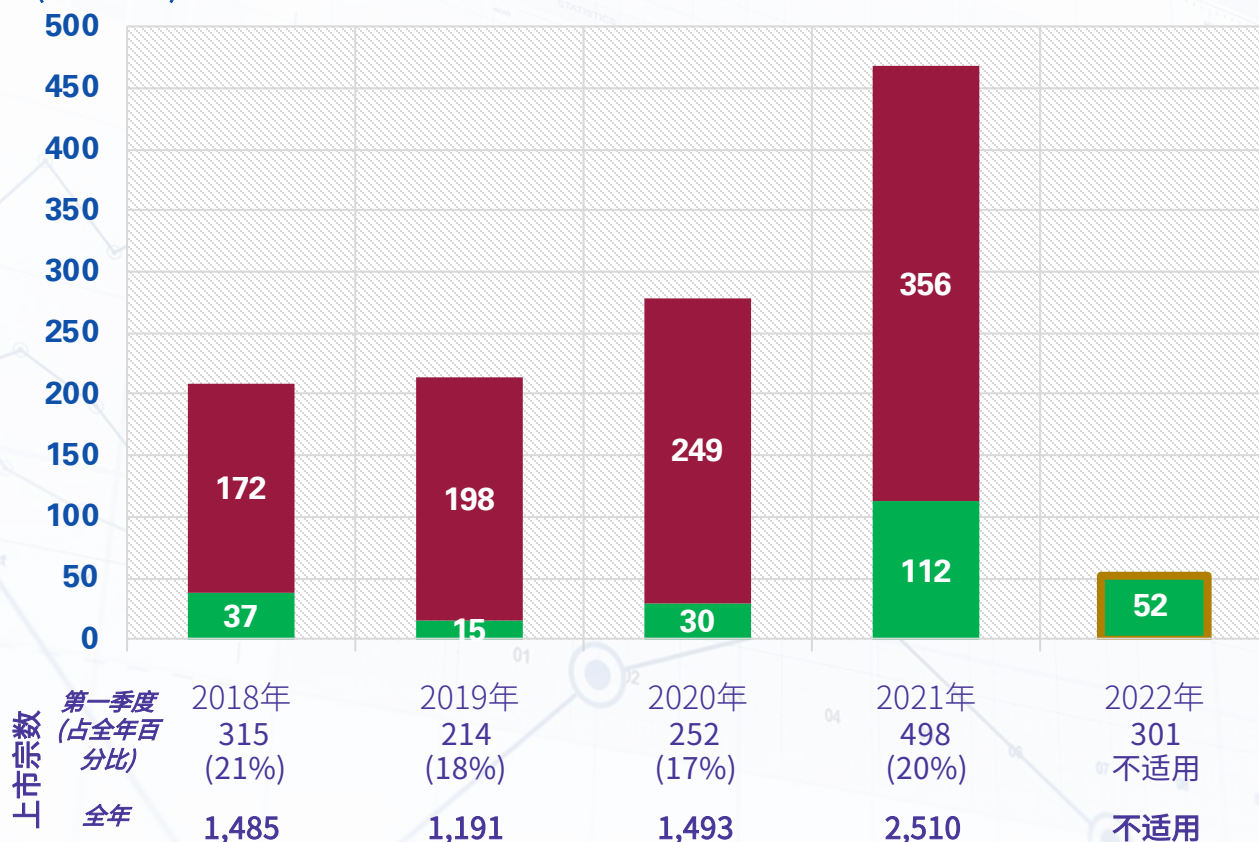
# 全球IPO市场概况



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

募资金额  
(10亿美元)

■ 第一季度募集资金 ■ 第二至第四季度募集资金



承接着2021年活跃的新股市场，在受到地缘政治局势和全球经济出现不确定因素影响下，市场气氛转趋审慎。新股市场募资总额较去年有所下降，但以过去5年计仍处于高位。

信息技术、媒体及电信业继续推动全球IPO市场。以筹资金额计，本季全球前十大IPO中有三宗来自该行业。

(1) 分析以截至2022年3月24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  
第一季度

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	17.3
2	韩国证券交易所	10.8
3	深圳证券交易所	8.1
4	沙地阿拉伯证券交易所	3.5
5	纳斯达克	2.6



截至2022年3月24日，美国、香港和A股市场募资总额达297亿美元，占全球IPO募资总额逾57%。

2021年  
第一季度

排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
1	纳斯达克	25.5
2	纽约证券交易所	17.2
3	香港联合交易所	17.1
4	上海证券交易所	8.1
5	伦敦证券交易所	7.8



信息技术、媒体及电信业、医疗保健及生命科学和工业市场是表现最突出的行业，占美国、香港和A股IPO市场募资总额89%以上。

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

(1) 分析以截至2022年3月24日的数据为基础。

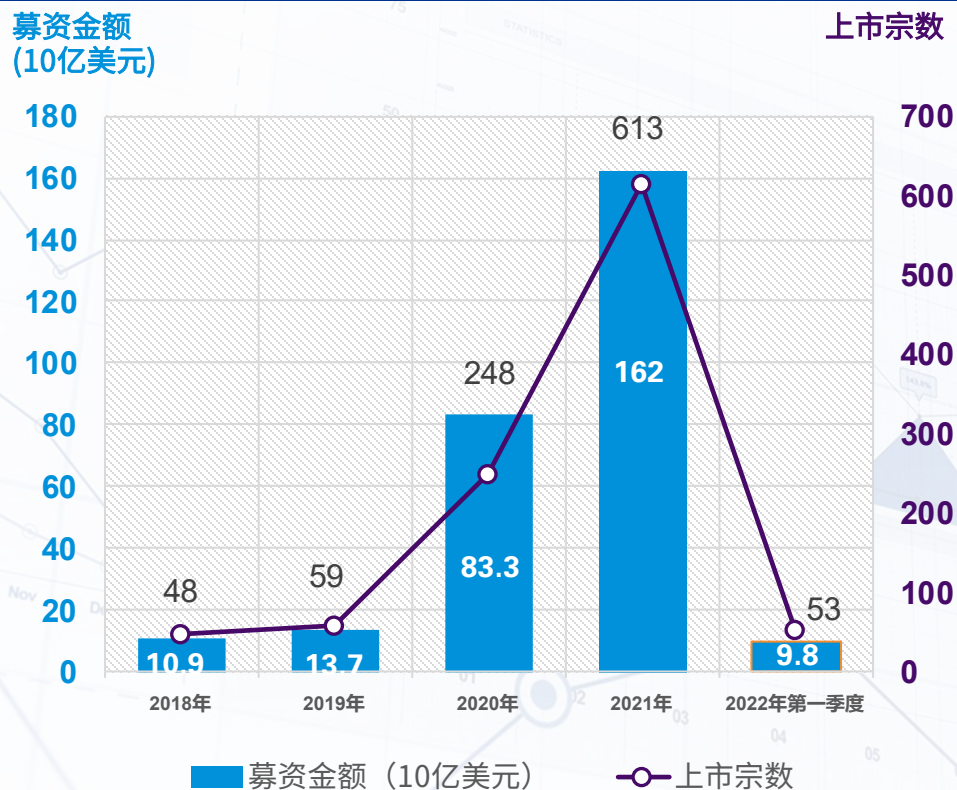
(2) 美元兑港币汇率为7.75。

(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”)

# 特殊目的收购公司(“SPAC”)市场概况



## 美国SPAC上市概况 (2018年至2022年第1季度)



## SPAC在美国的最新发展

在市场持续波动、监管审查力度持续以及在加息环境下，2022年第一季度美国SPAC上市宗数录得回落。尽管与2021年同期相比，SPAC上市的宗数有所下降，但与2020年前的水平相比，交易量仍然处于高水平。

## SPAC在亚洲的发展蓝图

新加坡证券交易所是亚洲首家于2021年9月引入SPAC制度的交易所，至今已有三家SPAC在市场上上市。紧随其后的是香港，其SPAC制度已于2022年1月生效，并于2022年第一季度已有11家SPAC提交上市申请，其中首宗SPAC上市已于3月18日完成。

(1) 分析以截至2022年3月24日的数据为基础

资料来源：彭博及毕马威分析, SPAC一般须根据章程在24个月内完成并购交易，否则须进行清盘并向投资者退还发行过程中募集的资金。有鉴于此，本报告中关于全球IPO以及美国IPO募集资金数据不包含SPAC上市的集资金额。



# 2022年全球IPO市场概况



## 市场充斥不确定因素导致全球IPO放缓

受到多重不确定因素影响市场气氛，第一季度市场发展放缓，以交易宗数和募资金额计均较去年有所下降。然而在本季完成多宗大规模的上市活动下，IPO市场仍然具有韧力。

“ 全球市场气氛持续受到环球经济及地缘政治的不确定性以及货币政策发展正常化影响。尽管如此，企业对业务发展的资金需求仍然不断增加，构成充裕的上市申请量，有助稳定主要新股市场的发展势头。加上在科技、生物科技以及创新及可持续发展企业增长的带动下，随着种种不确定因素逐渐释除，我们对全球集资活动持乐观的态度。 ”



**刘国贤**  
主管合伙人  
资本市场及执业技术  
毕马威中国



资料来源：彭博及毕马威分析



# A股IPO市场



# A股IPO市场：2022年第一季度概要



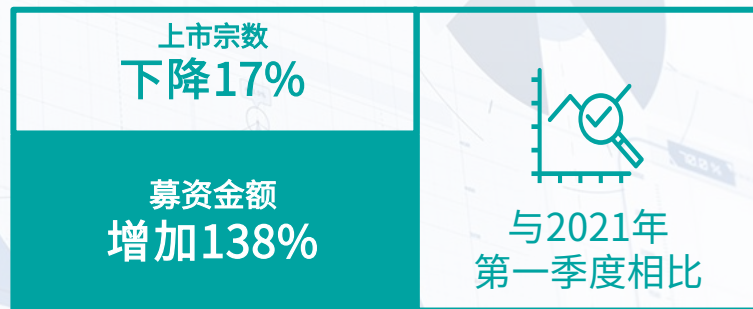
## A股市场表现稳定

在供应链中断及防疫措施持续推行下，A股市场与去年同期相比交易宗数减少。然而，在一家大型移动网络营运商上市的支持下，第一季度募资总额创下历史新高，并因此上海证券交易所所在本季度于全球新股市场排行第一。



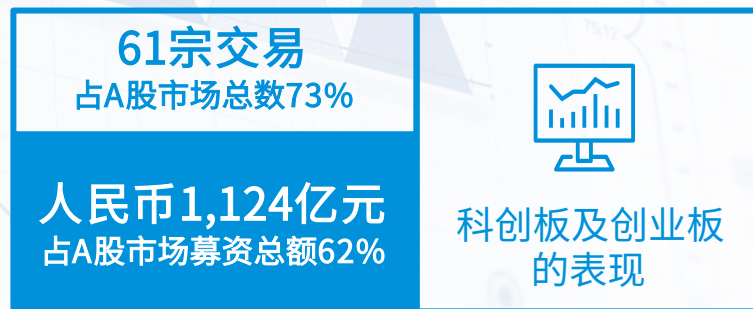
## 大型国有电信营运商上市

2022年第一季度，一家国有电信营运商完成A股上市。本次交易募资金额为人民币560亿元(为十年内以募集金额计最大规模的IPO)，此项目占2022年第一季度A股市场募资总额的31%。



## 继续受到科创板和创业板的支持

科创板和创业板继续成为 2022 年第一季度 A 股市场的驱动力。以募资金额计，前十宗 A 股 IPO 活动中，有九家来自科创板和创业板。在充分的上市申请数量下，预计这些板块将持续为市场带来动力。



资料来源：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年3月31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	总额
2022年 第一季 度	人民币 620亿元 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 539亿元 34宗交易	人民币 12亿元 7宗交易	人民币 1,814亿元 83宗交易
2021年 第一季 度	人民币 190亿元 21宗交易	人民币 47亿元 10宗交易	人民币 334亿元 36宗交易	人民币 190亿元 33宗交易	不适用	人民币 761亿元 100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3月24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3月31日

# 行业分布：A股前三大行业

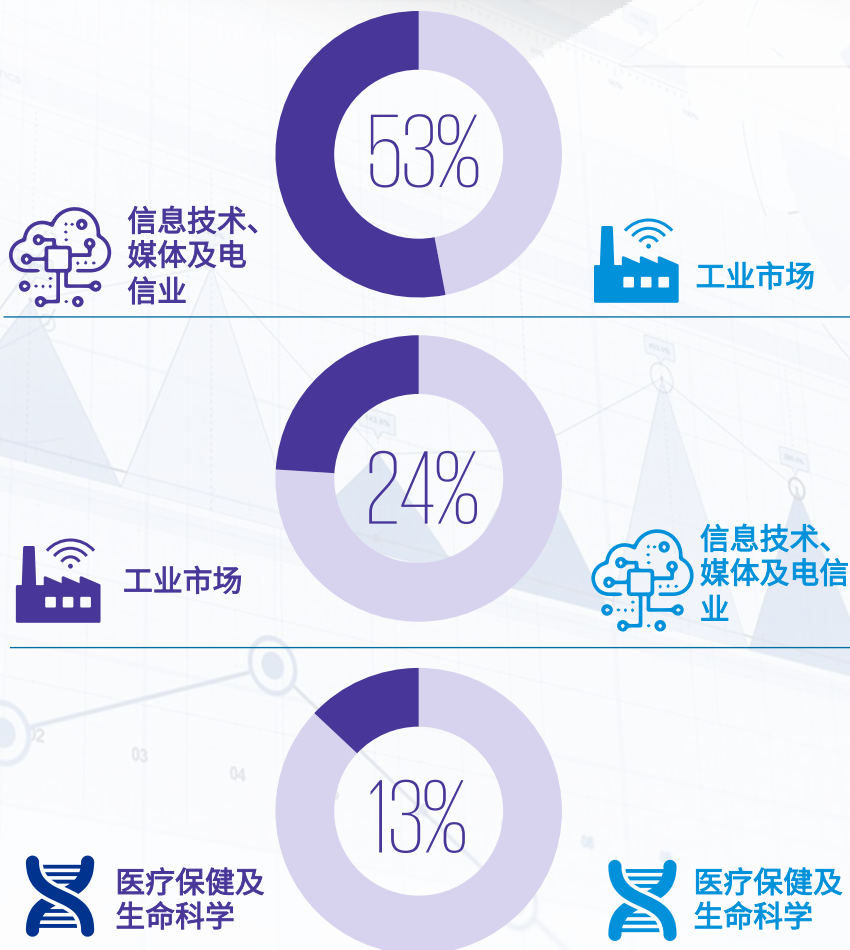


随着某国有信息技术、媒体及电信业公司大规模上市，**信息技术、媒体及电信业**为2022年第一季度A股市场带来**最大贡献**。

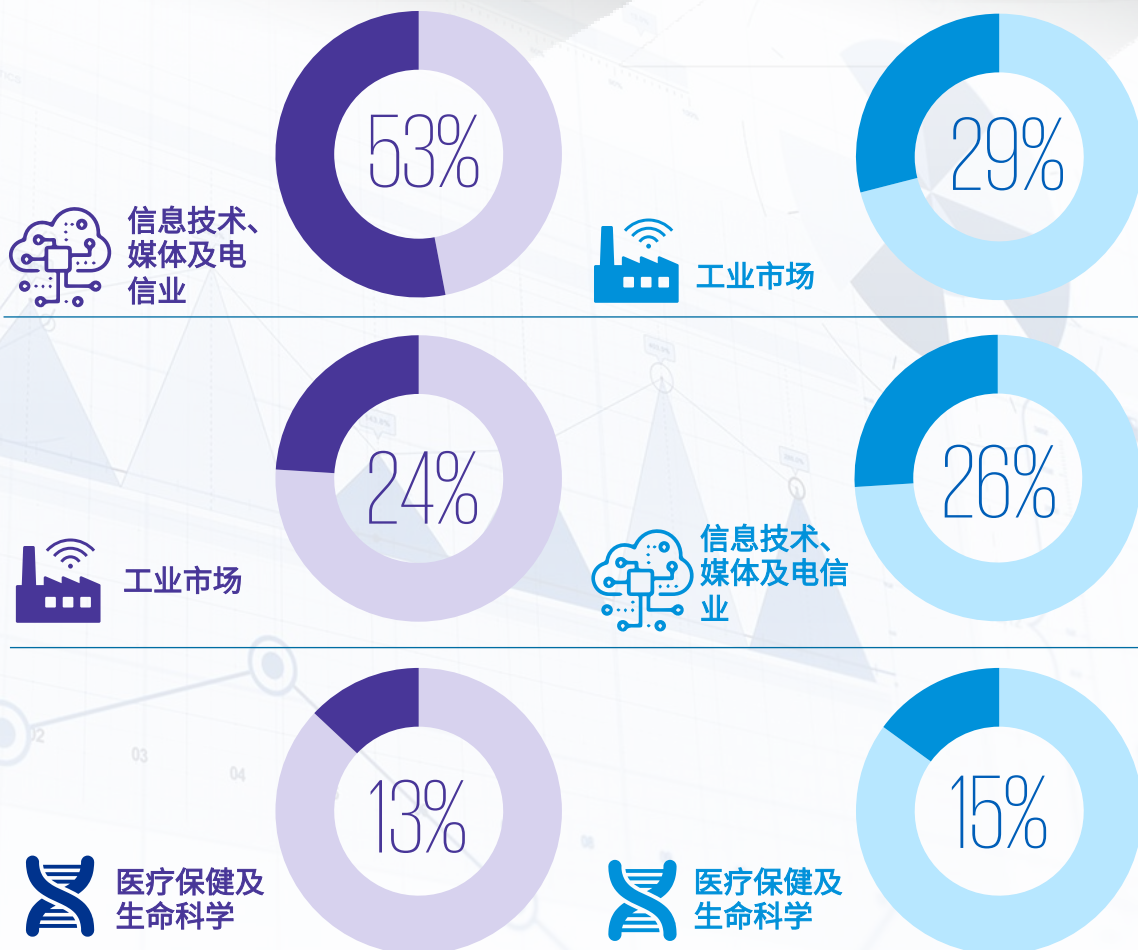
受益于“十四五”规划下政府的持续支持，**医疗保健及生命科学和高端制造业公司**将继续增长，并继续成为A股IPO市场的主要推动力。

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2022年3月24日的的数据(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3月31日

### 2022年第1季度前三大行业 按募集资金额计



### 2021年前三大行业 按募集资金额计





# A股前十大IPO项目



2022年 第1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	工业制造
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	能源和自然资源
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	工业制造
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

2021年 第1季度	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	天能电池集团股份有限公司	上交所—科创板	4.9	工业制造
2	重庆银行股份有限公司	上交所	3.8	金融服务
3	云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司	深交所—创业板	3.0	消费品市场
4	广州中望龙腾软件股份有限公司	上交所—科创板	2.3	信息技术、媒体及电信业
5	上海之江生物科技股份有限公司	上交所—科创板	2.1	医疗保健及生命科学
6	生益电子股份有限公司	上交所—科创板	2.1	信息技术、媒体及电信业
7	杭州奥泰生物技术股份有限公司	上交所—科创板	1.8	医疗保健及生命科学
8	成都市极米科技有限公司	上交所—科创板	1.7	信息技术、媒体及电信业
9	浙江华康药业股份有限公司	上交所	1.5	消费品市场
10	深圳市博硕科技股份有限公司	深交所—创业板	1.5	信息技术、媒体及电信业



前十大IPO项目的募资总额

2022年第一季度：  
**人民币1,006亿元**

~ 占募资总额的55%

2021年第一季度：  
**人民币246亿元**

~ 占募资总额的32%

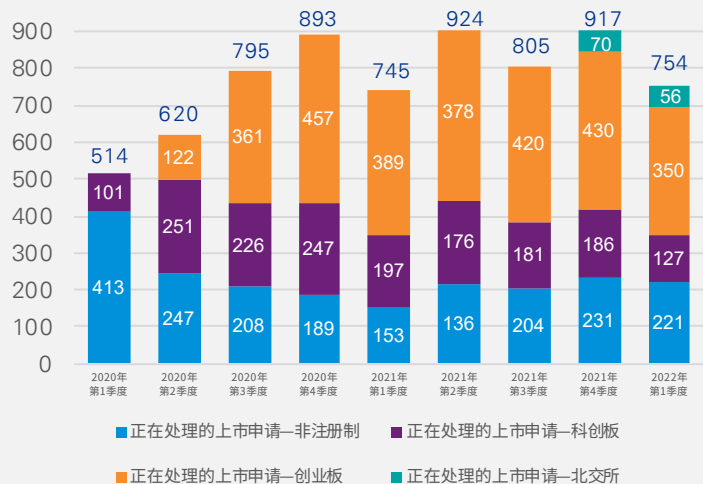
注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年3月31日

资料来源：WIND 及毕马威分析

# A股上市申请



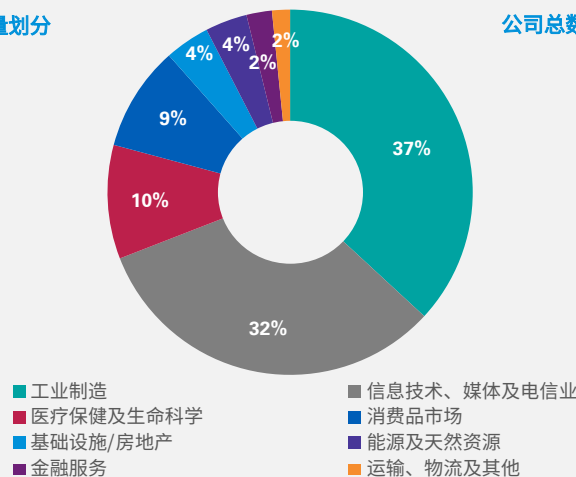
## A股上市申请



## A股上市申请 – 2022年第一季度行业分布

按公司数量划分

公司总数：754家



注：除另有注明外，所有数据为截至2022年3月24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754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，占其申请总数67%。



高端工业市场、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92%。

# 2022年展望：A股市场



全面注册制的计划已在年初公布，在此制度下市场将进一步迈向市场导向及注重信息披露的质量，这将深化中国内地资本市场的开放性、活力和竞争力，从而巩固A股市场作为位列全球领先交易所之一的地位。

A股市场目前有754家公司正在申请，市场活跃。这主要受到科创板和创业板的申请人数支持，显示投资者及市场对这两个板块的信心及认可。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69%，预计仍将是A股IPO市场的主要驱动力。

“随着资本市场改革深化，进一步推动多层次资本市场的多元发展，内地资本市场已为高增长潜力的创新型企业提供更完善的融资平台，继而支持着中国经济高质量发展。”



**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年第一季度概要



## 在市场不确定因素下新股市场势头放缓

受到新冠疫情持续肆虐以及地缘政治和经济不确定因素的影响，香港市场在第一季度共录得15宗交易。尽管如此，投资者对市场长期兴趣不减，加上超过150家公司正在申请上市，预计下半年市场势头将重拾升轨。

## SPAC制度于本季度在香港正式推出

自今年引入SPAC制度以来，已有11名申请人提交上市申请，而首家特殊目的收购公司上市已经于3月18日完成。新制度可为发行人和投资者提供更全面的融资选择和投资机会，从而提升香港市场的竞争力。

## 中概股回归和生物科技公司上市仍然是市场焦点

在中企赴美上市面临不确定性下，香港继续成为回归上市的首选地，当中双重主要上市亦见上升趋势。另外，作为亚洲最大及全球第二大的生物科技筹资枢纽，香港的生物科技筹资和投资生态系统不断增长。截至3月24日，共有30家医疗保健及生命科学公司申请上市，其中包括12家未盈利生物科技公司申请，反映市场兴趣稳固。

15宗交易

募资总额达  
港币138亿元



交易宗数及  
募资金额

11宗交易

其中 1 宗上市



SPAC上市

3宗介绍形式上市

包括 1  
中概股回归上市



中概股回归上市

注：基于截至2022年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022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
2022年第一季度	港币138亿元 15宗交易	- -	港币138亿元 15宗交易
2021年第一季度	港币1,365亿元 31宗交易	港币1亿元 1宗交易	港币1,366亿元 32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3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022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



# 行业分布：香港前三大行业



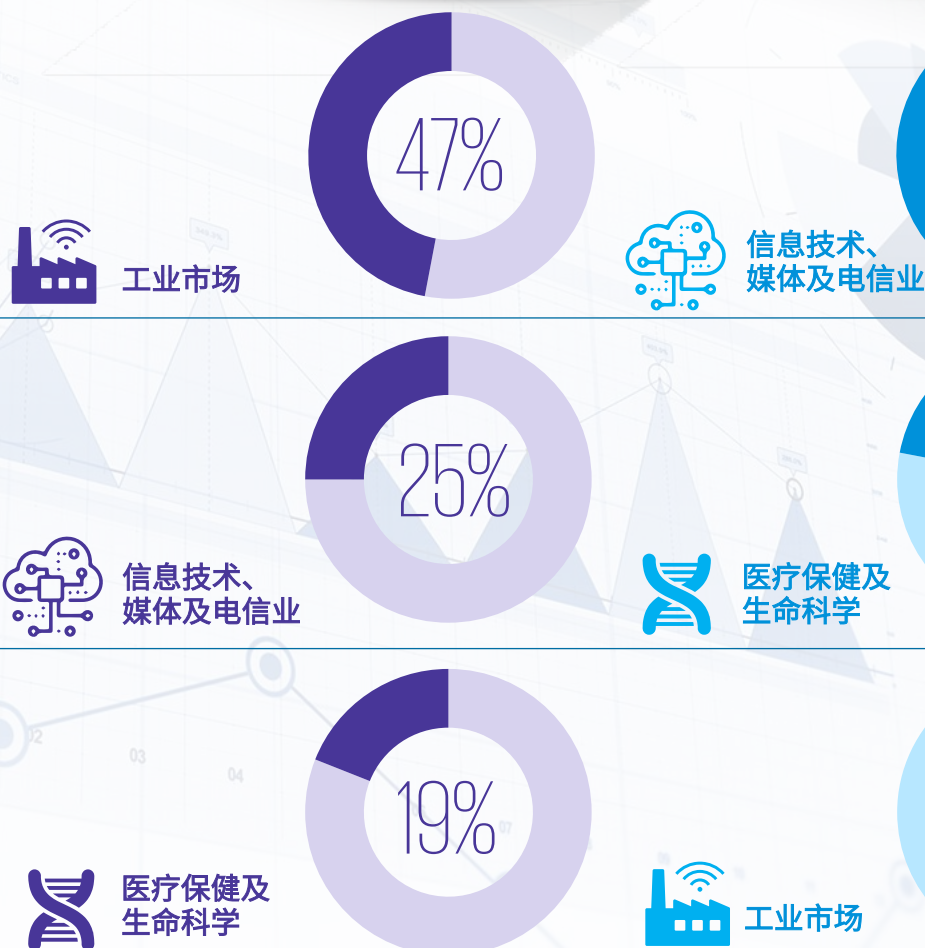
工业市场、信息技术、媒体及电信业和医疗保健及生命科学在这两年均位居前三位，并继续成为香港 IPO 市场的主要推动力。

医疗保健及生命科学公司上市预计将成为今年的主要推动力，申请宗数最高。

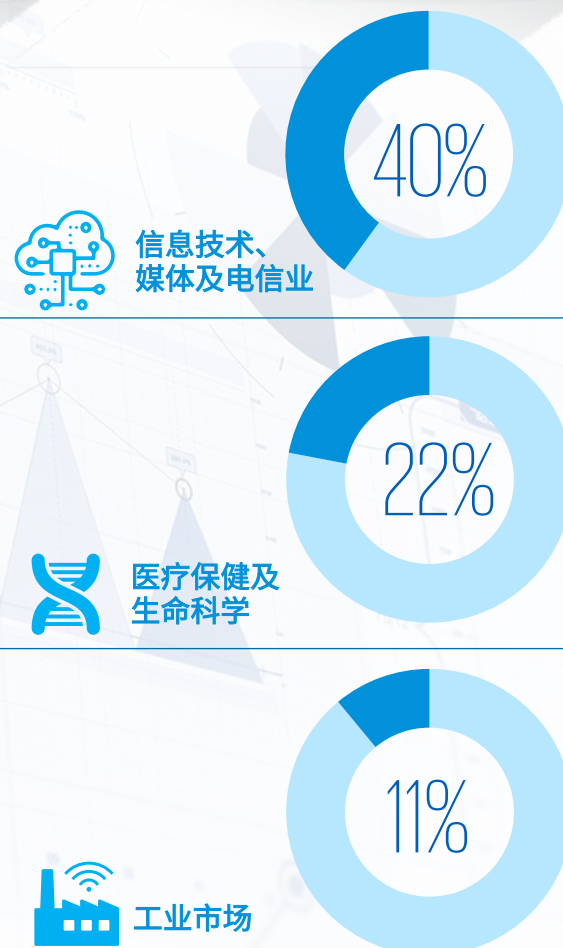
注：所有数据为截至2022年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年3月31日，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目的公司和GEM转往主板

资料来源：香港交易所及毕马威分析

### 2022年第一季度前三大行业 按募资总额计



### 2021年前三大行业 按募资总额计



# 香港前十大IPO项目



2022年 第一季度	公司名称	募集资金 (港币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	乐普生物科技股份有限公司	0.9	医疗保健及生命科学
6	金茂物业服务发展股份有限公司	0.8	基础设施 / 房地产
7	江苏瑞科生物技术股份有限公司	0.7	医疗保健及生命科学
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	基础设施 / 房地产

# 预计于2022年3月31日上市。法拉帝及力高健康预计募集资金基于已公布分别每股港币25.03元及4.60元的上市价格。

2021年 第一季度	公司名称	募集资金 (港币10亿元)	行业
1	快手科技 - W	48.3	信息技术、媒体及电信业
2	百度公司 - SW	23.9	信息技术、媒体及电信业
3	哔哩哔哩 - SW	23.2	信息技术、媒体及电信业
4	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
5	汽车之家 - S	6.1	信息技术、媒体及电信业
6	医渡科技	4.7	信息技术、媒体及电信业
7	百融云创 - W	3.9	金融服务
8	朝云集团	3.1	消费品市场
9	微创心通医疗科技有限公司 - B	2.9	医疗保健及生命科学
10	诺辉健康 - B	2.3	医疗保健及生命科学



前十大IPO项目募资金额  
2022年第一季度：  
港币133亿元

~ 占募资总额的96%

2021年第一季度：  
港币1,249亿元

~ 占募资总额的 91%

注：基于截至2022年3月24日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022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  
资料来源：香港交易所及毕马威分析



# 2022年展望：香港IPO市场



尽管市场目前受到新冠疫情以及地缘政治和经济不确定因素的影响，**香港的IPO市场仍然稳健**，有超过150名申请等待合适的窗口在交易所上市。

SPAC制度未来可进一步通过完成并购交易有望在**2022年起为香港市场注入动力**。预期这将吸引更多来自中国内地和东南亚的高增长、创新和新经济公司来港上市。

“于放宽上市要求把握更多市场机遇的同时，在保障投资者权益与维持市场质量之间取得良好平衡至为重要。这将有效吸引更多内地或其他地区的高增长或创新公司赴港上市，不仅有助香港资本市场发展，继续成为大湾区高科技发展的重要枢纽，也能加强香港作为全球领先的新股市场地位。”



**刘国贤**

主管合伙人  
资本市场及执业技术  
毕马威中国

“ SPAC上市机制的设立彰显了本地资本市场持续不懈的决心，以提升香港作为集资枢纽的竞争力。随着首家SPAC在第一季度挂牌，加上目前充裕的申请数量，第一项SPAC并购交易有望于年底前完成。”



**朱雅仪**

合伙人  
新经济市场及生命科学  
毕马威中国

香港监管机构正审查上市规则，并研究针对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上市条件进行修订，以满足市场需求，帮助这些企业融资。



# 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



**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



**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



**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



**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



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



[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/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。