



# 中国内地和 香港IPO市场

2022年前三季度回顾



# 目录



## 全球IPO市场概况

---



## A股IPO市场

---



## 香港IPO市场

---

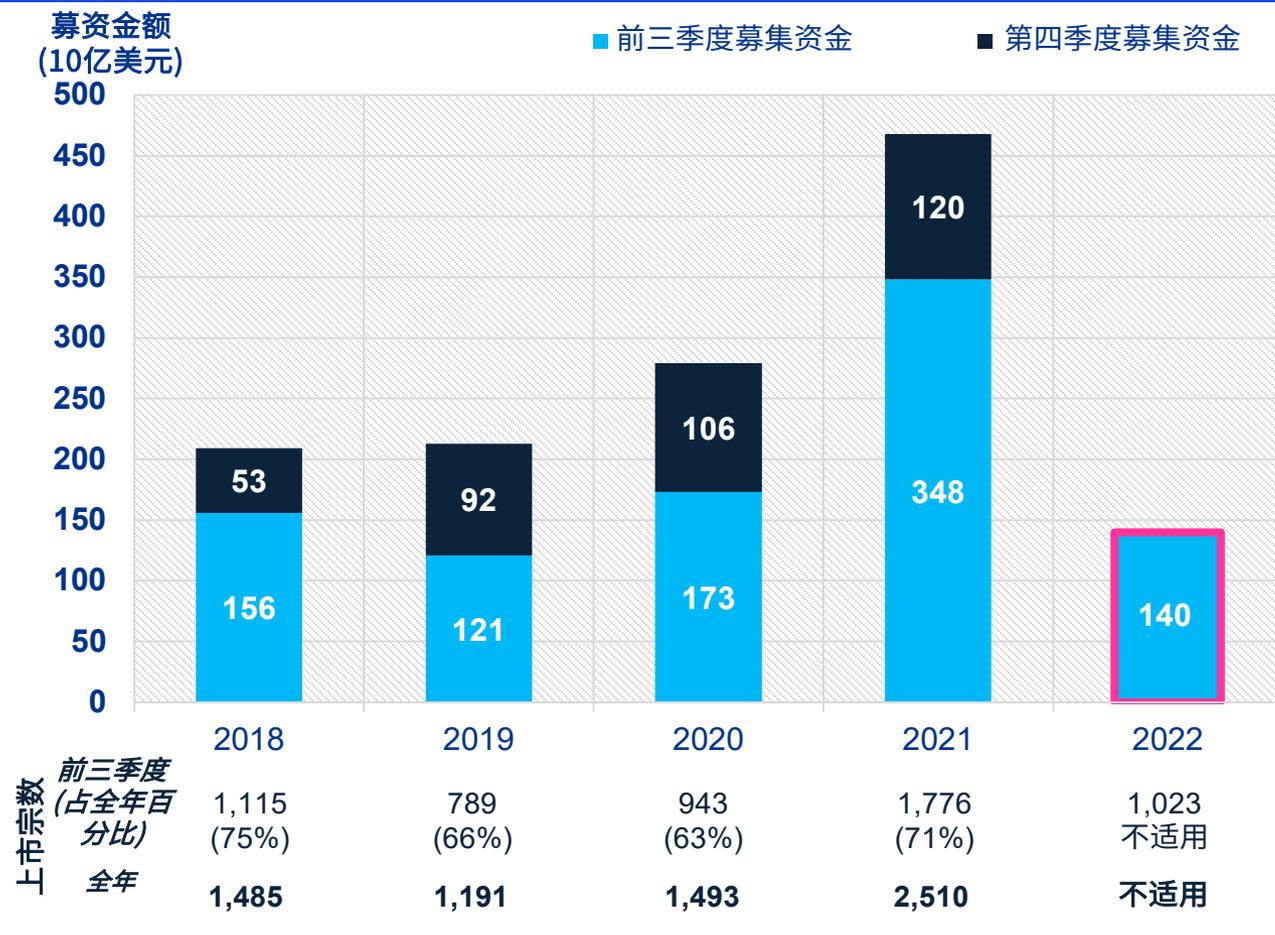


# 全球IPO 市场概况

# 全球IPO市场概况



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



地缘政治和经济的不确定性继续影响全球市场气氛。因此，与去年同期相比，2022年前三季度上市宗数及募资金额分别下跌42%及60%。

只有亚太区的IPO募资金额较去年同期有所增长，升势主要受A股市场的大额交易所带动。

(1)分析以截至2022年9月25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  
前三季度

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	46.8
2	深圳证券交易所	24.8
3	韩国证券交易所	11.2
4	法兰克福证券交易所 <sup>2</sup>	9.4
5	香港联合交易所	7.4



上海证券交易所及深圳证券交易所跻身为表现领先的交易所。截至2022年9月25日，总募资额达716亿美元，占全球IPO募资金额51%。

2021年  
前三季度

排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
1	纳斯达克	71.4
2	纽约证券交易所	51.3
3	上海证券交易所	42.8
4	香港联合交易所	37.2
5	伦敦证券交易所	17.1



在募资额最高的10大IPO项目中，其中6宗来自能源及天然资源行业和工业市场。

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9月25日的数据为基础。

(2)根据2022年9月29日预计上市的斐迪南·保时捷名譽工學博士股份有限公司进行了调整，募集资金为94亿美元。募集资金是基于已公布的上市价格和未包括其超额配售选择权。

(3)美元兑港币汇率为7.75。

(4)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”)。

# 2022年全球IPO市场概况



## 全球IPO市场面临不同挑战下，A股市场表现突出

在市场不明朗的情况下，本年度首九个月美国及香港的集资金额较2021年同期分别下跌94%及76%。在大型上市项目的驱动下，A股市场表现较全球其他地区优异，中国内地募资金额占全球募资金额超过一半。在中国政府接续推出稳经济一揽子政策，巩固经济恢复发展下，中国IPO市场有望进一步发展。

## 中美就中概股审查达成协议达成

美国上市公司会计监督委员会（PCAOB）与中国证券监督管理委员会、中华人民共和国财政部于8月签署了审计监管合作协议。迈出了解决监管问题重要的第一步，对市场带来正面的影响。

“ 通胀、加息和地缘政治因素，均导致全球 IPO 市场放缓，有关不确定因素可能会在短期内持续。很多企业对于上市计划采取观望态度，导致部分IPO项目因此被推迟。 ”



**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：毕马威分析





# A股IPO市场

# A股IPO市场： 2022年前三季度概要



## A股市场表现活跃

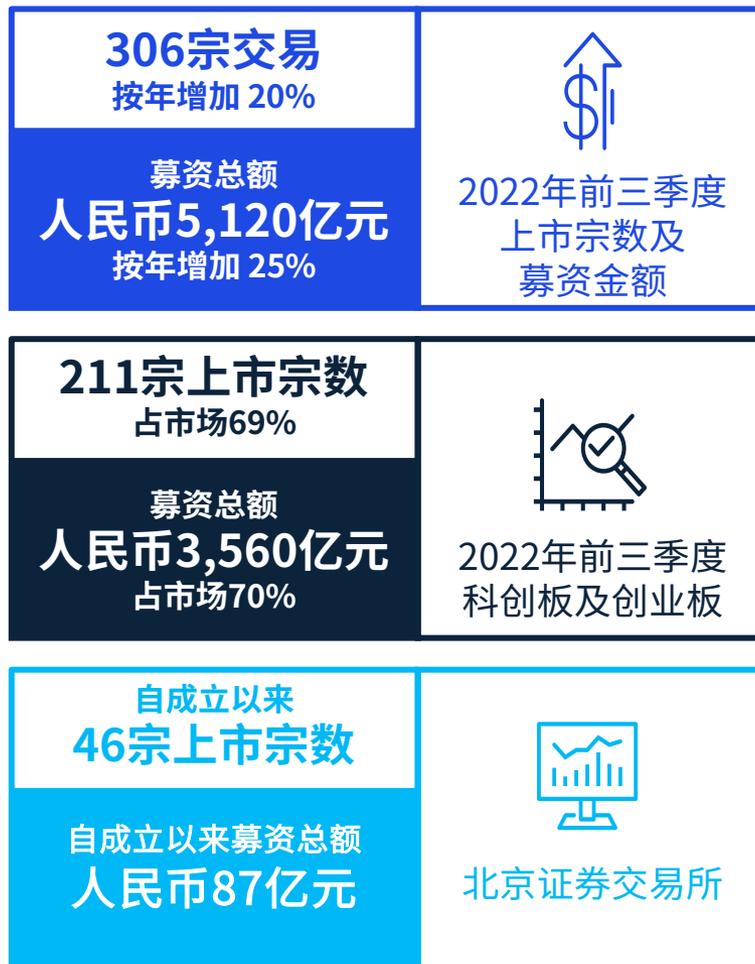
有别于全球市场趋势，受惠於数宗大型上市交易，A股市场募资总额同比增长超过25%，创同期历史新高。

## 科创板及创业板成为主要动力

中国内地募资活动非常活跃，印证中国持续改革资本市场取得了成果。年初至今，A股市场约三分之二的募资资金来自科创板和创业板。以募资金额计，在内地证券交易所前10宗上市活动中，有7宗来自这两个市场。

## 北京证券交易所成立一周年

北京证券交易所自2021年9月成立以来，共有71家公司从新三板转出，46家公司进行了首次公开招股。北京证券交易所现已成为中国内地创新型中小企业的重要上市场所，促进了国家多层次资本市场的发展。



资料来源：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30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年前三季度	人民币 1,214亿元 28宗交易	人民币 279亿元 32宗交易	人民币 2,102亿元 95宗交易	人民币 1,458亿元 116宗交易	人民币 67亿元 35宗交易	人民币 5,120亿元 306宗交易
2021年前三季度	人民币 1,727亿元 79宗交易	人民币 332亿元 31宗交易	人民币 1,153亿元 126宗交易	人民币 870亿元 145宗交易	不适用	人民币 4,082亿元 381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9月25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9月30日

#北京证券交易所于2021年11月15日开始交易。以上统计数据不包括从新三板精选层转入北交所的公司。

# 行业分布：A股前三大行业

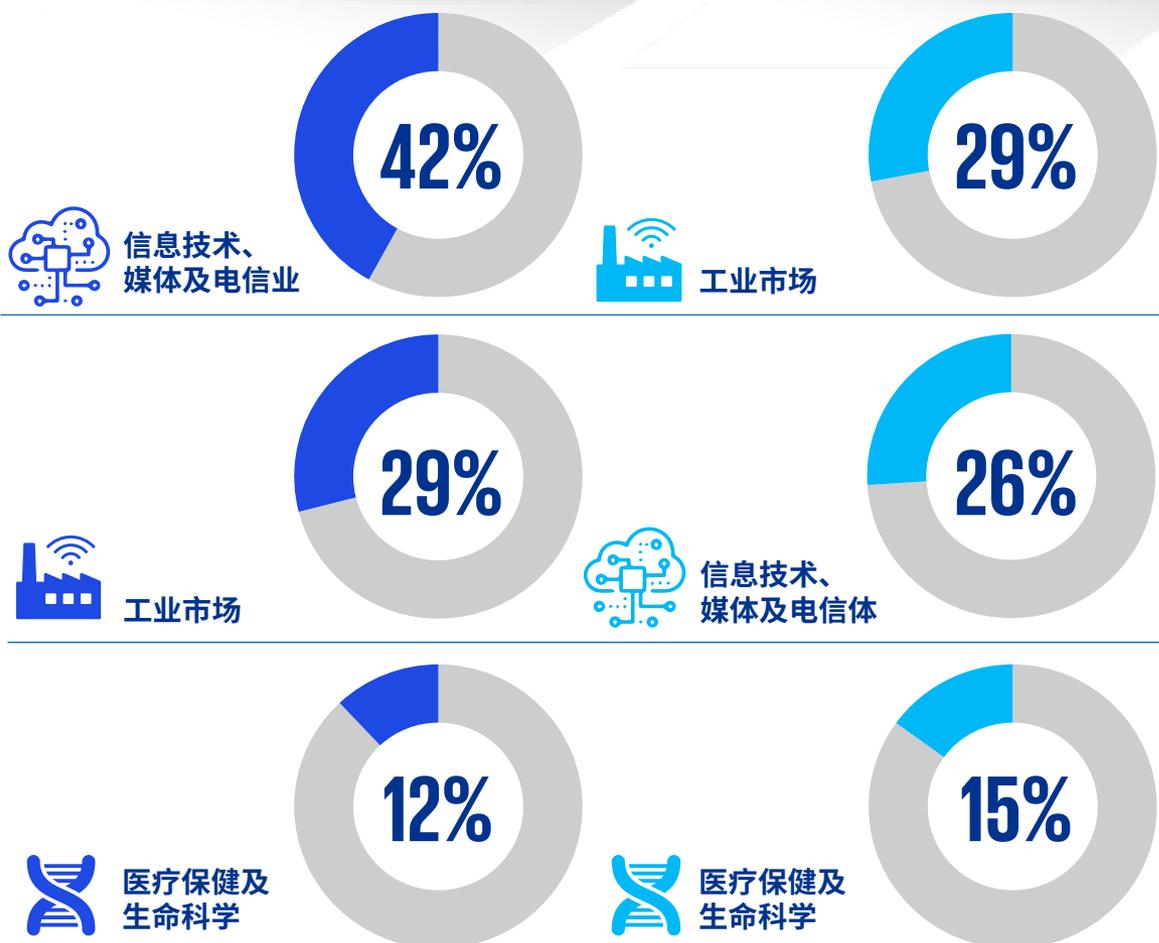


随着一家大型信息技术、媒体及电信业国企在年内大规模上市，信息技术、媒体及电信业继续带来最大的动力。

在政府的持续支持下，医疗保健及生命科学和工业市场将继续成为 A 股 IPO 市场的主要推动力。

2022年前三季度前三大行业按募集金额计

2021年前三季度前三大行业按募集金额计



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2022年9月25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9月30日

# A股前十大IPO项目



前十大IPO项目的募资金额

2022年前三季度：  
人民币1,544亿元

~ 占募资总额的30%

2021年前三季度：  
人民币1,325亿元

~ 占募资总额的32%

2022年 前三季度	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	中国海洋石油有限公司	上交所	32.3	能源及天然资源
3	上海联影医疗科技股份有限公司	上交所—科创板	11.0	医疗保健及生命科学
4	海光信息技术股份有限公司	上交所—科创板	10.8	信息技术、媒体及电信业
5	晶科能源股份有限公司	上交所—科创板	10.0	工业市场
6	华夏中国交建高速公路*	上交所	9.4	基础设施 / 房地产
7	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
8	湖北万润新能源科技股份有限公司 <sup>#</sup>	上交所—科创板	6.4	工业市场
9	深圳市华宝新能源股份有限公司	深交所—创业板	5.8	工业市场
10	苏州纳芯微电子股份有限公司	上交所—科创板	5.8	工业市场

# 预计于2022年9月30日已上市。预计募集资金基于已公布的上市价格。

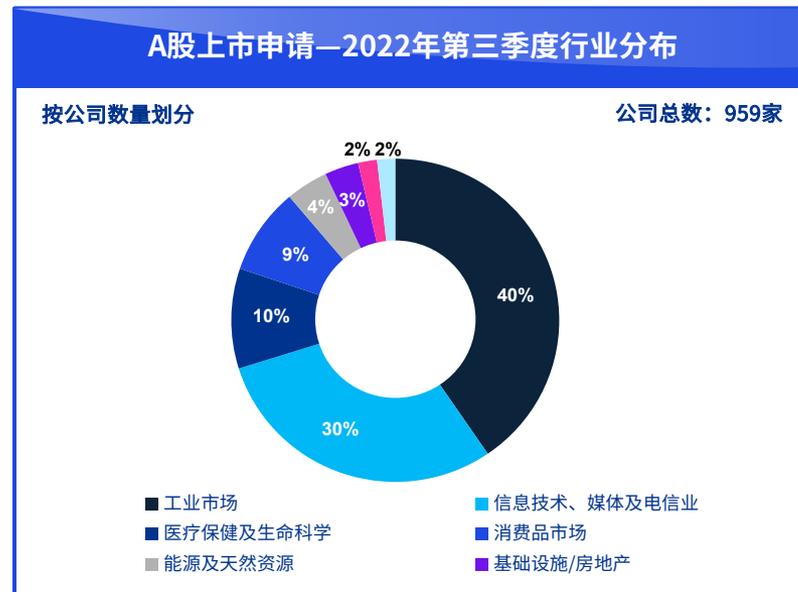
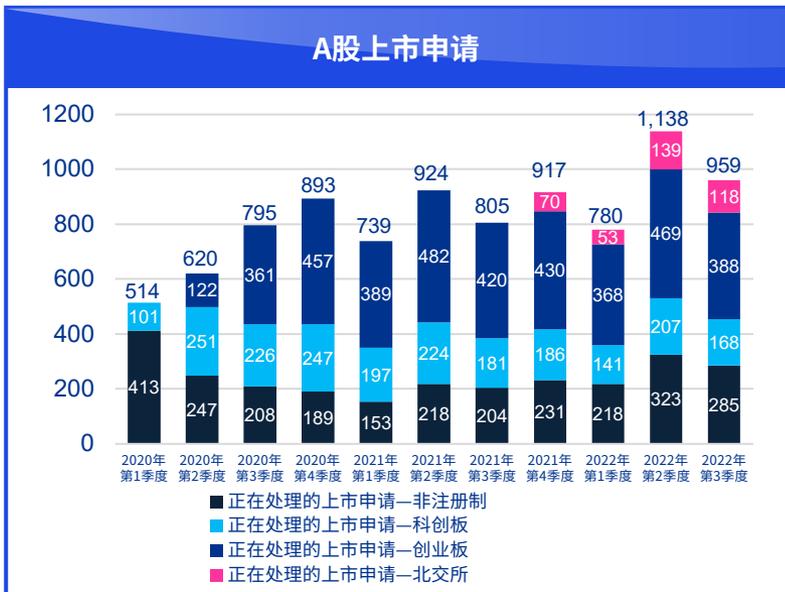
2021年 前三季度	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	中国电信股份有限公司	上交所	54.2	信息技术、媒体及电信业
2	中国三峡新能源(集团)股份有限公司	上交所	22.7	能源及天然资源
3	平安广州交投广河高速公路*	深交所	9.1	基础设施 / 房地产
4	上海农村商业银行股份有限公司	上交所	8.6	金融服务
5	上海和辉光电股份有限公司	上交所—科创板	8.2	信息技术、媒体及电信业
6	株洲中车时代电气股份有限公司	上交所—科创板	7.6	工业市场
7	新疆大全新能源股份有限公司	上交所—科创板	6.4	工业市场
8	中金普洛斯仓储物流*	上交所	5.8	基础设施 / 房地产
9	北京义翘神州生物技术有限公司	深交所—创业板	5.0	医疗保健及生命科学
10	天能电池集团股份有限公司	上交所—科创板	4.9	工业市场

\* 指房地产信托基金上市(“REITs”)

注：除另有注明外，以上分析基于Wind截至2022年9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30日

资料来源：Wind及毕马威分析

# A股上市申请



注：除另有注明外，所有数据为截至2022年9月25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959宗IPO申请。2022年第三季度的IPO申请数量是过去3年第三季度中最高的。



58%的上市申请来自科创板和创业板，并分别以高科技和战略型的新兴行业及增长型的创新初创企业为重点。



工业市场、信息技术、媒体及电信业和医疗保健及生命科学是A股IPO申请中排名较前的行业，占申请量的80%。

# 2022年第四季度展望：A股市场



## 接续政策稳定经济 利好A股IPO

- 中国国务院于9月公布了多项接续政策，与5月公布的稳经济一揽子政策形成协同效应
- 加强经济复苏和增长基础

## IPO 上市申请踊跃 信息技术、媒体和电信业及工业市场 仍然是主要动力

- 约有 959 名申请人提出IPO上市申请，反映投资者对募资活动的需求稳定
- 信息技术、媒体及电信业和工业市场占申请个案的 70%

“ A股IPO在本年度首九个月的集资额创同期历史新高，中国资本市场有望在不确定市况中继续成为全球关注焦点。 ”



**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年前三季度概要



## 第三季度市场有所回暖

与全球目前的趋势一致，今年香港的募资活动有所放缓，首九个月的募资总额同比下降76%。然而，香港的IPO活动在第三季度有所增加，总括27宗IPO项目共筹得513亿港元，为2022年首两季度总集资额逾两倍。

## 中概股持续回归上市

中概股回归上市仍然是香港资本市场的重点之一。自今年年初以来，已有8家赴美上市的内地企业回归香港上市，而2020年和2021年全年分别有9家和8家。

## 香港SPAC上市机制持续发展

尽管市场存在不确定因素，但香港的SPAC上市机制今年平稳起步，目前共有14家已提交申请，当中4家经已成功上市。这些SPAC期望吸引高增长、创新及新经济公司，有望在来年及往后为香港市场注入新发展动力。



注：基于截至2022年9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30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年前三季度	港币691亿元 51宗交易	- -	港币691亿元 51宗交易
2021年前三季度	港币2,884亿元 72宗交易	港币1亿元 1宗交易	港币2,885亿元 73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9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30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

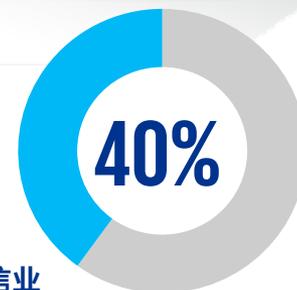
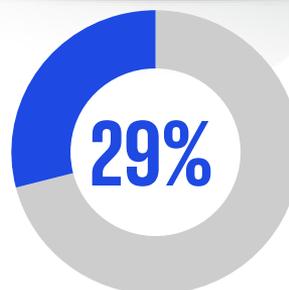
# 行业分布：香港前三大行业



2022年第三季度共有两宗来自消费品市场和新能源板块的大额上市活动（募资金额超过港币100亿元），促使相关行业跻身今年前三季度的三大板块。

2022年前三季度前三大行业按募金额计

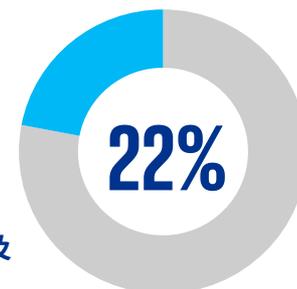
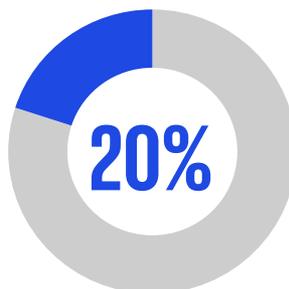
2021年前三季度前三大行业按募金额计



消费品市场



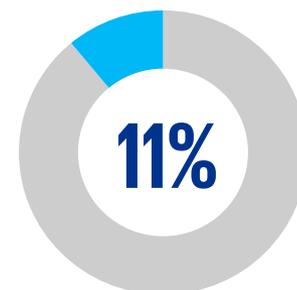
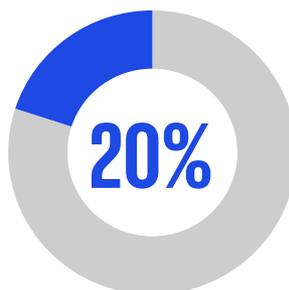
信息技术、媒体及电信业



工业市场



医疗保健及生命科学



能源及天然资源



工业市场

注：所有数据为截至2022年9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30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

# 香港前十大IPO项目



2022年前三季度	公司名称	募集资金 (10亿港元)	行业
1	中国旅游集团中免股份有限公司	18.4	消费品市场
2	天齐锂业股份有限公司	13.5	能源及天然资源
3	浙江零跑科技股份有限公司 #	6.3	工业市场
4	万物云空间科技服务股份有限公司 #	5.8	基础设施和房地产
5	江西金力永磁科技股份有限公司	4.2	工业市场
6	汇通达网络股份有限公司	2.3	信息技术、媒体及电信业
7	法拉帝股份有限公司	2.0	工业市场
8	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
9	云康集团有限公司	1.2	医疗保健及生命科学
10	德银天下股份有限公司	1.1	工业市场

# 预计于2022年9月30日已上市。预计募集资金基于已公布的上市价格。

2021年前三季度	公司名称	募集资金 (10亿港元)	行业
1	快手科技-W	48.3	信息技术、媒体及电信业
2	京东物流	28.3	运输、物流及其他
3	百度集团-SW	23.9	信息技术、媒体及电信业
4	哔哩哔哩-SW	23.2	信息技术、媒体及电信业
5	小鹏汽车-W	16.0	工业市场
6	理想汽车-W	13.4	工业市场
7	携程集团-S	9.8	信息技术、媒体及电信业
8	联易融科技-W	9.2	金融服务
9	东莞农村商业银行股份有限公司	9.1	金融服务
10	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



前十大IPO项目募资金额

2022年前三季度：  
港币560亿元

~ 占募资总额的81%

2021年前三季度：  
港币1,877亿元

~ 占募资总额的65%

注：基于截至2022年9月25日的数据，并按照已确认的上市项目调整至截至2022年9月30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年第四季度展望： 香港IPO市场



## 当不确定因素逐步消退，香港IPO市场活跃度将提升

- 超过 130 宗上市申请
- 延续自今年第三季度以来的势头

## 生命科学公司及回归上市将继续成为发展重心

- 香港稳踞有利位置，成为企业选择回归的上市地
- 生物科技公司的投资生态系统不断发展

## 从事先进技术的科技企业制度即将推出

- 香港监管机构正审查上市规则，并考虑修订相关规定
- 新制度的市场咨询将在未来数周发布

“香港作为国际金融中心，继续致力完善其上市制度以配合最新的市场发展。随着市场对科技发展倍加重视，香港的监管机构正考虑增加上市制度的灵活性，为从事先进技术的科技企业提供更优质的服务，让资本市场能够将这些需求殷切的资金引导到高增长及创新的公司，支持进一步的研发工作。”



**朱雅仪**  
主管合伙人  
新经济市场及生命科学  
毕马威中国

注：所有数据为截至2022年9月25日的数据，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

# 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



[home.kpmg/cn/socialmedia](https://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。

© 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。