

中国内地和 香港IPO市场

2023年第三季度回顾

2023年10月9日

kpmg.com/cn



目录



全球IPO市场概况



A股IPO市场



香港IPO市场

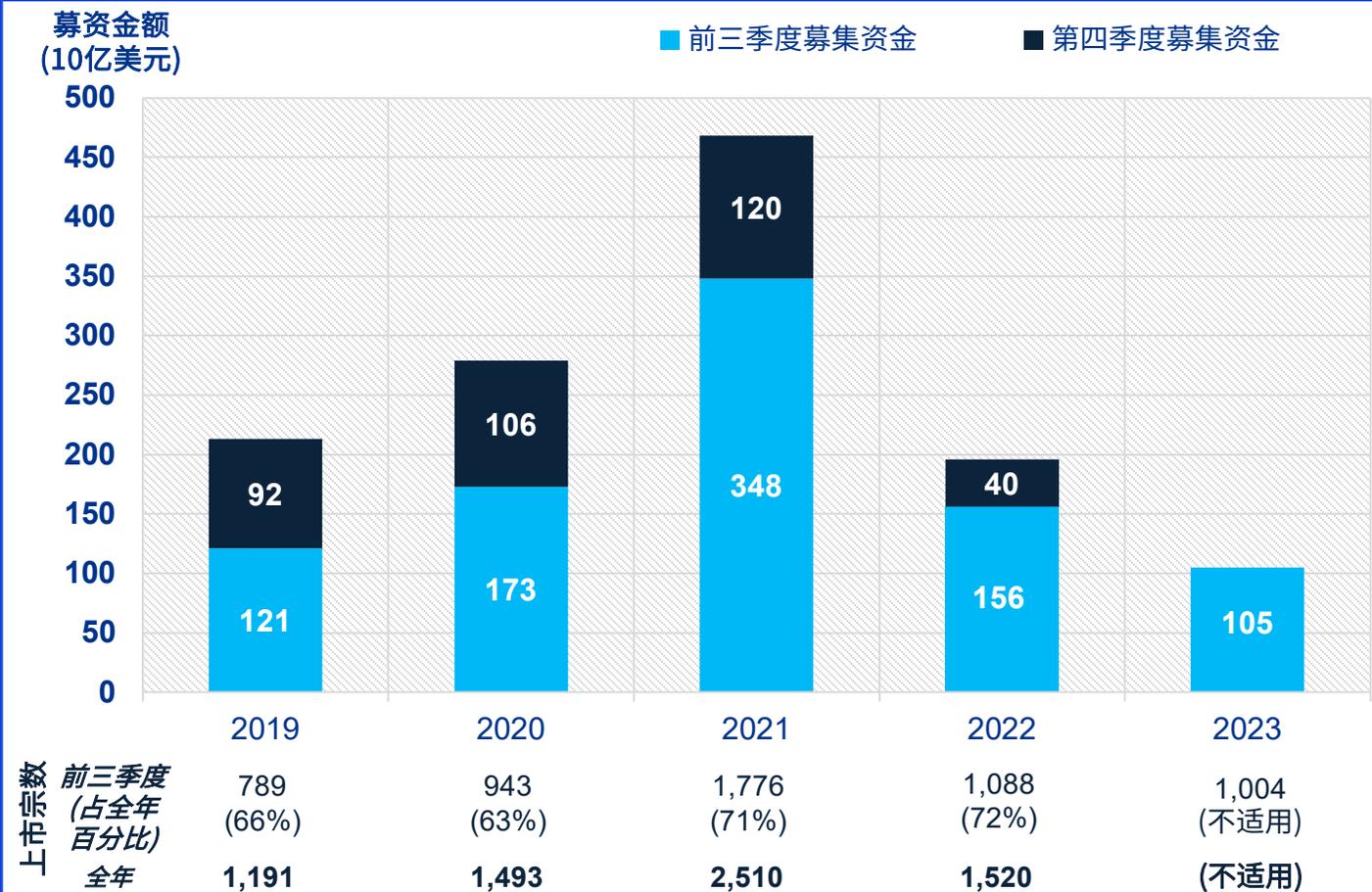


全球 IPO 市场概况

2023年第三季度全球 IPO市场概况



全球IPO活动⁽¹⁾ (2019 – 2023年第三季度)



市场活动仍然低迷

- 上市宗数: ~ 10%
- 募资金额: ~ 35%

与2022年第三季度相比

全球IPO市场概况



地缘政治
不稳定



经济复苏



加息环境



通胀放缓

(1)分析以截至2023年9月30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”)。

全球前五大证券交易所



2023年 前三季度	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元) ¹
	1	上海证券交易所	28.7
	2	深圳证券交易所	19.8
	3	纳斯达克	10.9
	4	纽约证券交易所	7.8
	5	印度国家证券交易所	4.0

2022 前三季度	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
	1	上海证券交易所	49.2
	2	深圳证券交易所	25.8
	3	韩国证券交易所	11.2
	4	法兰克福证券交易所	9.1
	5	香港联合交易所	9.0

2022年 (全年)	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
	1	上海证券交易所	56.5
	2	深圳证券交易所	31.1
	3	香港联合交易所	12.8
	4	韩国证券交易所	11.3
	5	法兰克福证券交易所	9.1

- (1) 分析以截至2023年9月30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”)。



2023年前三季度有 **11** 宗
募集资金多于10亿美元的IPO
而2022年前三季度则有 **21** 宗



A股证券交易所 占2023年前三季度
全球IPO募集资金 ~ **50%**
全球IPO上市宗数 ~ **20%**



一家大型半导体和软件设计公司上市后，**纳斯达克证券交易所**在2023年至今以募资总额计上升至**全球第三位**。

2023年第四季度全球IPO市场展望



重振全球IPO市场的主要因素



“ 环球新股市场在重重挑战中持续面临重大阻力，不确定性压抑了投资者情绪。然而，近期一家知名科技公司的成功上市引起了全球投资者的高度关注，为提振全球IPO活动与重燃投资者信心带来了一线希望。”



刘国贤
主管合伙人
资本市场及执业技术
毕马威中国



A股IPO市场

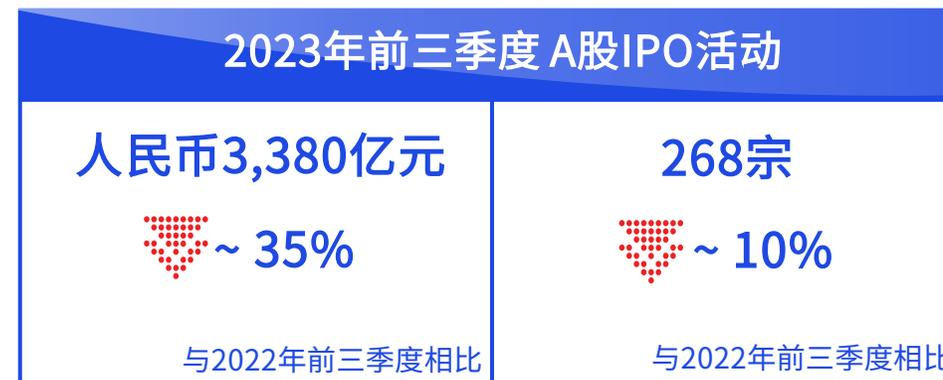
990.5
Vol 814.85

A股IPO市场：2023年前三季度摘要



A股IPO活动持续放缓

- 碍于最近数月内地经济复苏放缓，加上缺乏超大型交易的支持，A股IPO市场以交易宗数和募资总额计与2022年第三季度相比均有所减少。
- 然而，在全球所有上市地点中，上海证券交易所和深圳证券交易所募集资金和交易宗数方面仍分别排名第一和第二。
- 年初至今，首三家募集资金最多的公司主要来自半导体行业，凸显了内地重视先进工业的发展。



提高资本市场投资者信心的措施

- 为刺激资本市场活动及增强投资者信心，财政部和中国证券监督管理委员会 (中证监) 推出了一系列措施，包括：
 - 减少证券交易印花税
 - 限制股权摊薄
 - 调整IPO和再融资交易的发展速度



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年9月30日的数据 (包括房地产信托基金(“REIT”公司))

A股IPO市场



	上交所 – 主板	深交所 – 主板	上交所 – 科创板*	深交所 – 创业板*	北交所	总额
2023年 前三季度	人民币 537亿元 31宗交易	人民币 214亿元 17宗交易	人民币 1,396亿元 62宗交易	人民币 1,120亿元 98宗交易	人民币 113亿元 60宗交易	人民币 3,380亿元 268宗交易
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
2022年 全年	人民币 1,451亿元 40宗交易	人民币 396亿元 43宗交易	人民币 2,527亿元 123宗交易	人民币 1,796亿元 148宗交易	人民币 169亿元 83宗交易	人民币 6,339亿元 437宗交易

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年9月30日的数据（包括房地产信托基金（“REIT”公司））

* 上述统计数据不包括从北交所转到科创板或创业板的公司。

A股IPO行业分布

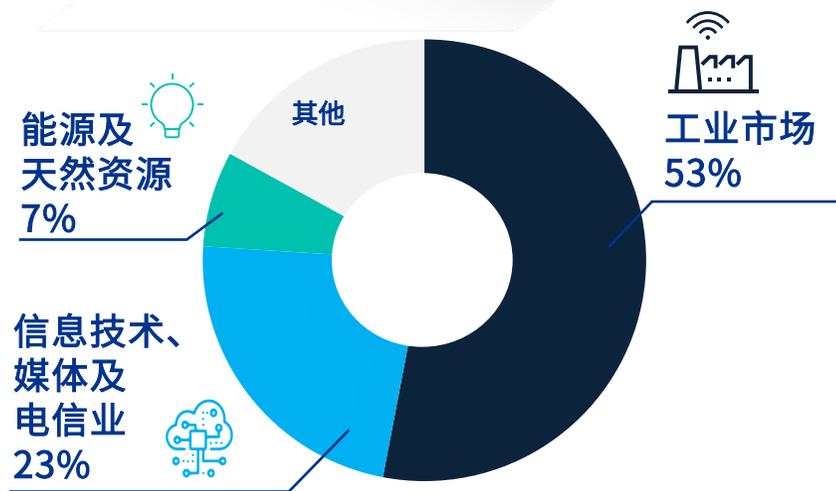


- 以募集资金和交易宗数计，工业市场和信息技术、媒体及电信业仍是A股市场的主要动力。
- 2023年前三季度，A股前十大IPO项目中有三个来自能源及天然资源行业，令该行业在年初至今以募资金额计排名第三。

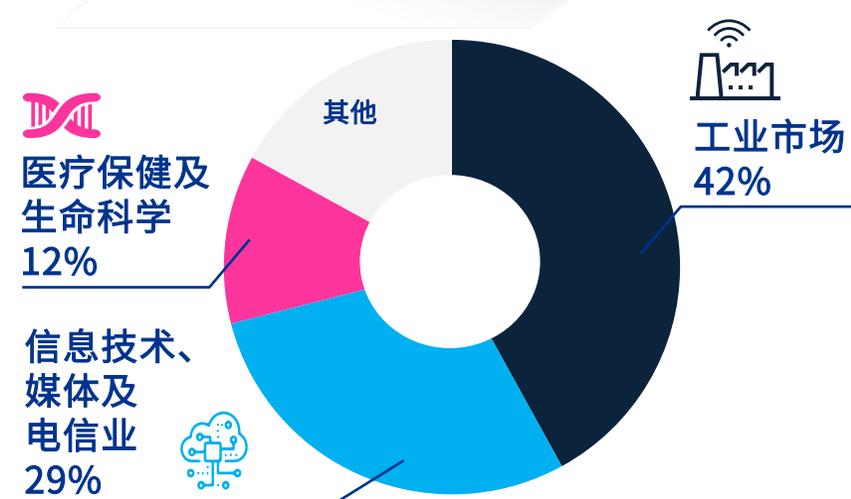


以募资金额计的行业分布

2023年前三季度



2022年前三季度



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年9月30日的数据（包括房地产信托基金（“REIT”公司））

* 上述统计数据不包括从北交所转到科创板或创业板的公司。

A股前十大IPO项目



前十大IPO项目的募资总额

2023年前三季度：
人民币860亿元
占募资总额的 ~ 25%

2022年前三季度：
人民币1,544亿元
占募资总额的 ~ 30%

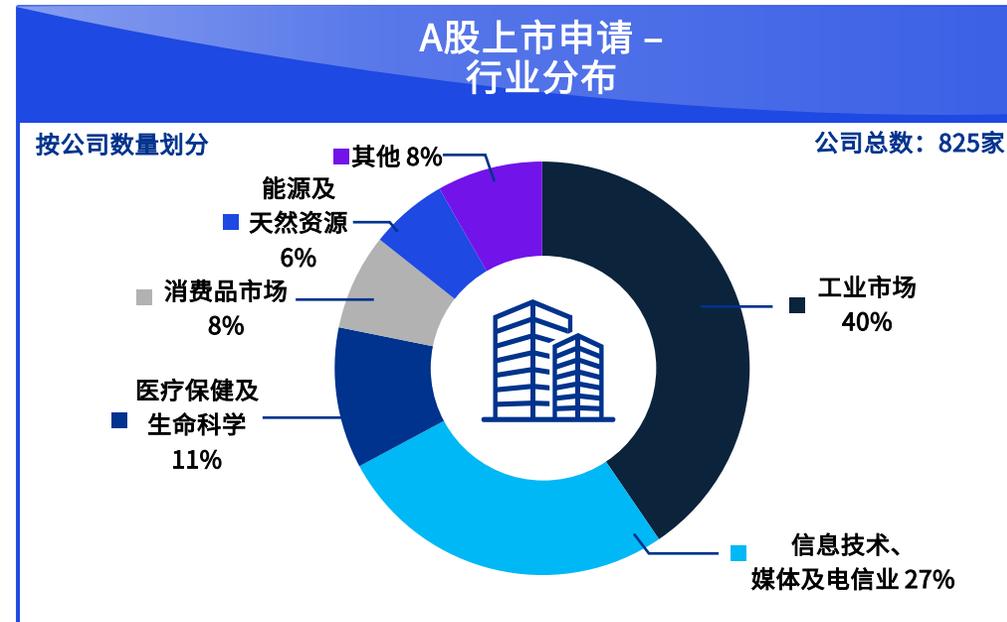
注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年9月30日的数据(包括房地产信托基金(“REIT”公司))
资料来源：Wind及毕马威分析

2023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	华虹半导体有限公司	上交所-科创板	21.2	工业市场
2	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	上交所-科创板	11.1	工业市场
3	合肥晶合集成电路股份有限公司	上交所-科创板	10.0	工业市场
4	中信建投国家电投新能源*	上交所	7.8	基础设施 / 房地产
5	陕西能源投资股份有限公司	深交所	7.2	能源及天然资源
6	北京航空材料研究院股份有限公司	上交所-科创板	7.1	工业市场
7	阿特斯阳光电力集团股份有限公司	上交所-科创板	6.9	能源及天然资源
8	华勤技术股份有限公司	上交所	5.9	信息技术、媒体及电信业
9	湖南裕能新能源电池材料有限公司	深交所-创业板	4.5	工业市场
10	江苏徐矿能源股份有限公司	上交所	4.3	能源及天然资源

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	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

* 指房地产信托基金上市(“REITs”)

A股上市申请



注: 除另有注明外, 以上分析基于WIND截至2023年9月30日的数据(包括房地产信托基金(“REIT”公司))。正在处理的申请人包括中止审查的申请。

资料来源: Wind及毕马威分析

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。



在所有正在处理的上市申请中, 约50%仍然来自科创板和创业板。



工业市场、信息技术、媒体及电信业仍然是A股IPO申请中排名较前的行业, 约占正在处理申请量的70%。

2023年第四季度展望：A股市场



IPO上市申请稳健

IPO上市申请仍然稳健，有约820宗正在处理的上市申请，由此可见市场对A股IPO需求殷切，特别是在信息技术、媒体及电信和工业制造业等行业。

中证监措施出台

预计短期内IPO上市宗数将有所放缓，然而调整新股上市速度将有助资本市场稳固长远的发展。

“中国证监会为振兴A股资本市场而推行的措施有望在短期内平衡IPO步伐，并促进资本市场更健康 and 可持续的长远发展。随着金融监管措施不断完善，加上上市申请数目保持稳定，A股证券交易所在未来几年将继续高踞全球IPO排行前列。”



刘大昌
合伙人
资本市场
毕马威中国





香港IPO市场

香港IPO市场：2023年第三季度摘要



IPO市场仍然温和发展

- 香港IPO市场的发展依然缓慢，第三季度仅有 13 家公司上市，募资额仅为港币 68 亿元。另一方面，正在处理的IPO宗数不断增加，截至 2023 年 9 月 30 日已有约 110 家。
- 自 2022 年推出 SPAC 制度以来，首宗 SPAC 并购交易的公告在本季度发布，为香港的 SPAC 制度开创市场先河，同时奠定新的里程碑。

生物科技公司上市仍是关注重点

- 医疗保健及生命科学行业展现出其抗跌能力，2023 年前三季度有 6 家未盈利生物科技公司上市，超越去年同期的 4 家。
- 截至9月30日，共有20家医疗保健及生命科学公司申请上市，其中包括9家未盈利生物科技公司。尽管市场环境欠佳，但在香港上市的未盈利生物科技公司数目仍超出去年，印证香港上市制度不断取得成功，而市场对生物科技行业的未来发展充满信心。

2023年前三季度香港IPO活动

港币246亿元

 ~ 65%

与2022年前三季度相比

44宗

 ~ 15%

与2022年前三季度相比

2023年前三季度生物科技公司上市



医药产品



创新治疗

注：基于截至2023年9月30日的数据，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
2023年 前三季度	港币246亿元 44宗交易	-	港币246亿元 44宗交易
2022年 前三季度	港币697亿元 51宗交易	-	港币697亿元 51宗交易
2022年 全年	港币996亿元 84宗交易	-	港币996亿元 84宗交易

注：基于截至2023年9月30日的数据，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行业分布

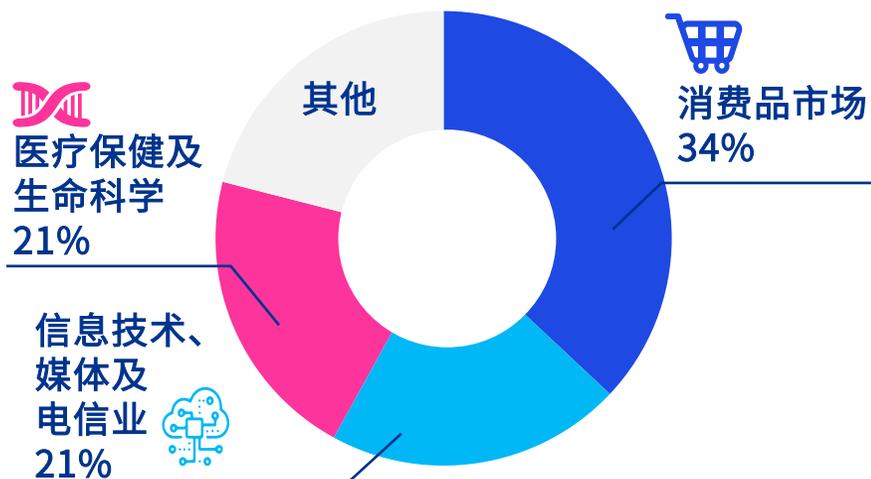


- 以募集资金计最大宗的IPO再次来自消费品市场，因此该行业也是募集资金最多的行业
- 尽管市况疲软，但有数家未盈利的生物科技公司上市，带动医疗保健及生命科学行业表现强劲

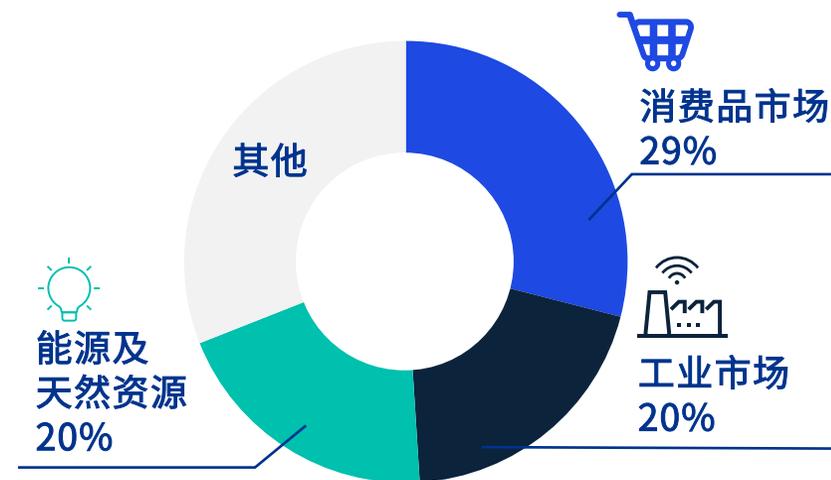


以募资金额计的行业分布

2023年前三季度



2022年前三季度



注：基于截至2023年9月30日的数据，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

香港前十大IPO项目



前十大IPO项目 募资金额

2023年前三季度：
港币151亿元
占募资总额的~60%

2022年前三季度：
港币565亿元
~占募资总额的~80%

注：基于截至2023年9月30日的数据，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

2023年 前三季度	公司名称	募集资金 (10亿港元)	行业
1	珍酒李渡集团有限公司	5.3	消费品市场
2	宏信建设发展有限公司	1.6	基础设施 / 房地产
3	四川科伦药业股份有限公司 - B	1.6	医疗保健及生命科学
4	途虎养车股份有限公司 - W	1.2	信息技术、媒体及电信业
5	北京亿华通科技股份有限公司	1.0	工业市场
6	北京第四范式智能技术股份有限公司	1.1	信息技术、媒体及电信业
7	九方财富控股有限公司	1.0	金融服务
8	美丽田园医疗健康产业有限公司	0.9	消费品市场
9	来凯医药有限公司 - B	0.8	医疗保健及生命科学
10	东软熙康控股有限公司	0.6	信息技术、媒体及电信业

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	万物云空间科技服务股份有限公司	6.3	基础设施 / 房地产
4	浙江零跑科技股份有限公司	6.3	工业市场
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	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



GEM改革咨询

GEM改革有望提升GEM对具有高增长潜力的中小企业的吸引力。

促进股票市场流动性 专责小组

专责小组的成立标志着政府承诺会持续改善香港资本市场。

“尽管IPO活动仍然低迷，香港在持续扩大互联互通机制，深化与亚太、中东和全球市场的联系上不断作出努力，并透过优化气候相关披露以促进可持续金融的发展，这些措施对香港持续增强国际联系并担任中国内地与全球市场的桥梁具有重要战略意义。”



朱雅仪
主管合伙人
新经济市场及生命科学
毕马威中国



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
资本市场组
毕马威中国
+852 2143 8876
louis.lau@kpmg.com



邓浩然

合伙人
资本市场组
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
资本市场组
毕马威中国
+86 (10) 8508 5548
terence.man@kpmg.com



谭晓林

合伙人
资本市场组
毕马威中国
+852 2978 8188
elton.tam@kpmg.com



本报告所载的某些或全部服务可能未获准提供予毕马威的审计客户及其附属公司或关联主体。



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。

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。

文件类别：毕马威公开文件