

中国内地与香港 IPO市场

2026年中期回顾



目录



全球IPO
市场概况

04

A股 IPO市场

08

香港 IPO市场

13



全球 IPO 市场概况

全球IPO市场概况：2026年上半年摘要

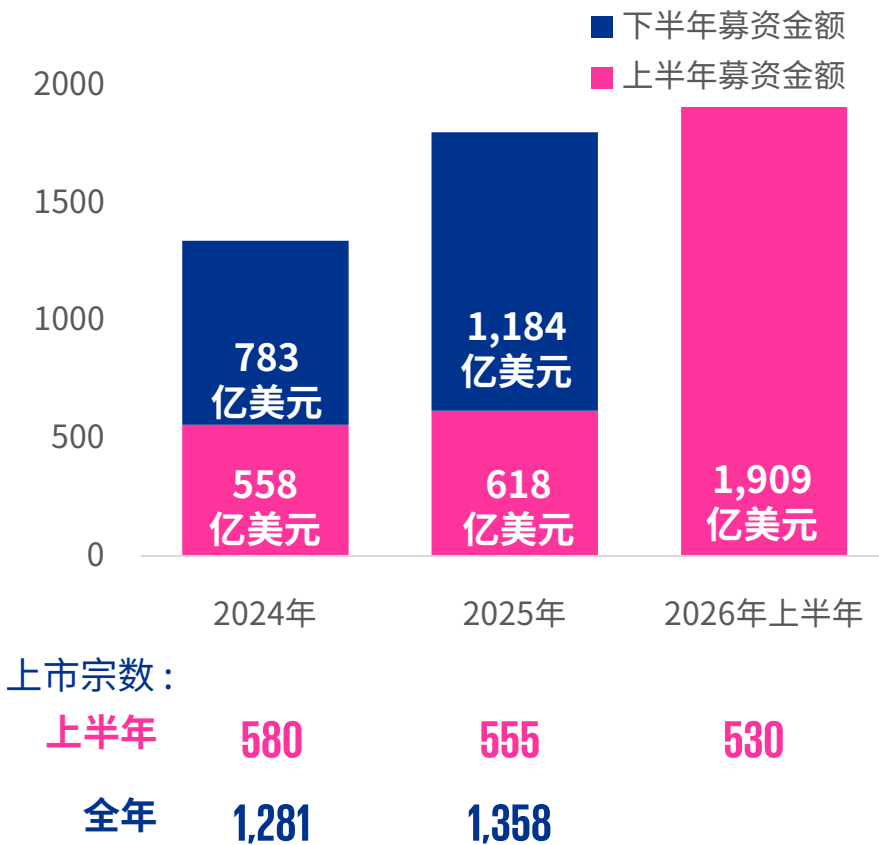
集资额的大幅上升主要受惠于SpaceX成功上市，以863亿美元的规模成为历史上最大的IPO，占全球上半年总集资额45%。

 人工智能投资周期的持续成熟

 地缘政治冲突

 利率预期转变

全球IPO活动 (2024年 - 2026年上半年) (亿美元)



1,909亿美元

募资总额
与2025年上半年相比 ▲ 209%



530

宗IPO
与2025年上半年相比 ▼ 5%



十大IPO募资额占募资总额

59%

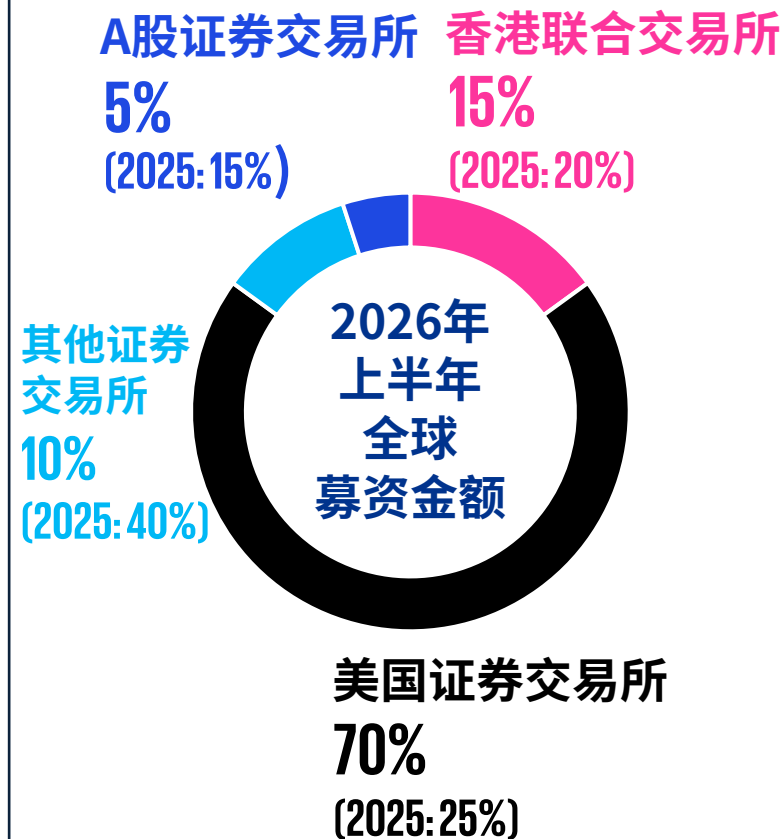
2025年上半年占31%

(1) 分析以截至2026年6月26日的实际数据为基础。

(2) 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”)。

2026年上半年全球IPO排名

	2026年上半年	2025年上半年	2025年 (全年)
第1位	纳斯达克证券交易所 1,134亿美元	香港联合交易所 141亿美元	香港联合交易所 370亿美元
第2位	香港联合交易所 262亿美元	纳斯达克证券交易所 94亿美元	纳斯达克证券交易所 276亿美元
第3位	纽约证券交易所 165亿美元	纽约证券交易所 78亿美元	印度国家证券交易所 209亿美元
第4位	上海证券交易所 85亿美元	上海证券交易所 45亿美元	纽约证券交易所 205亿美元
第5位	阿姆斯特丹泛欧交易所 45亿美元	印度国家证券交易所 39亿美元	上海证券交易所 152亿美元



(1) 分析以截至2026年6月26日的实际数据为基础。
 (2) 美元兑港币的汇率为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”)。

2026年下半年全球IPO市场展望

“

超大型IPO往往能吸纳大量国际资金，带动市场成交量及提升交投活跃度。展望未来，我们预期将有更多大型IPO陆续登场，尤其是专注于人工智能（AI）领域的科技巨头，将积极筹备上市。

”



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

A股IPO市场：2026年上半年摘要

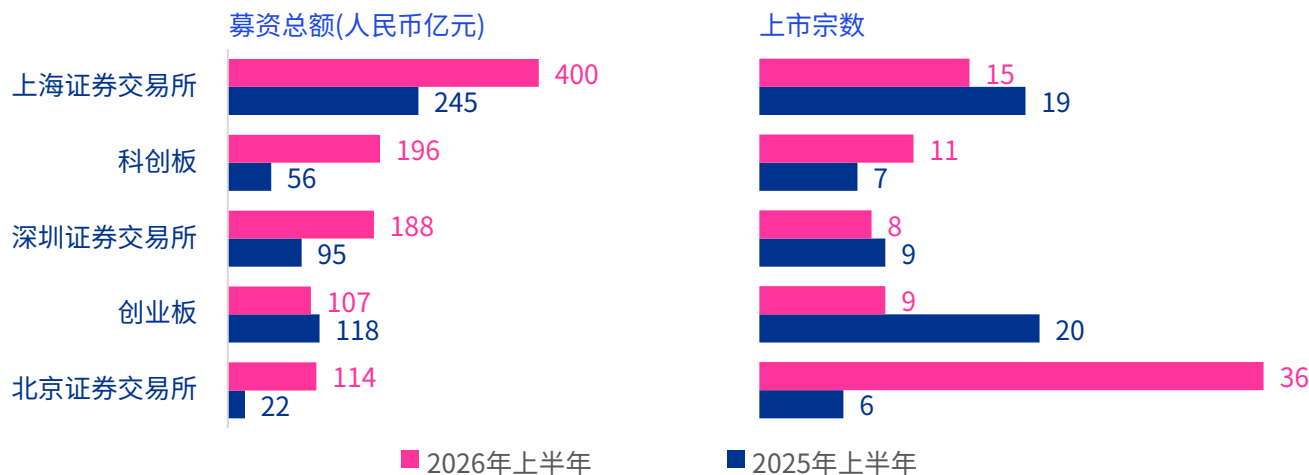
2026年上半年A股IPO市场维持稳定，主要由科技产业公司推动。

 **人民币1,005亿元**
募资总额
与2025年上半年相比 ▲ 87%

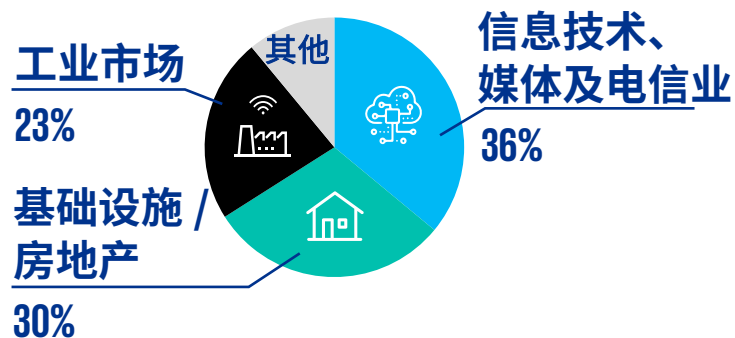
 **79**
宗IPO
与2025年上半年相比 ▲ 30%

 十大IPO募资额占募资总额
46%
2025年上半年占 42%

A股IPO证券交易所分布图



A股IPO行业分布图(以募资金额计)



深化创业板改革

创业板增设第四套上市标准为市场发展的重要里程碑，**有助优质未盈利创新企业在创业板上市**。此举将进一步巩固创业板作为侧重于前沿技术商业化与落地应用的成长型创新企业上市平台的定位。

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2026年6月26日的数据，并根据截至2026年6月30日的已确认上市宗数调整(包括房地产信托基金(“REIT”公司))
资料来源：WIND及毕马威分析

A股前10大IPO项目

2026年 上半年	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币亿元)	行业
1	惠科股份有限公司	深交所	85	信息技术、媒体和电信业
2	中金唯品会商业REIT*	上交所	77	基础设施 / 房地产
3	国泰海通砂之船商业REIT*	上交所	55	基础设施 / 房地产
4	盛合晶微半导体有限公司	上交所 — 科创板	50	信息技术、媒体和电信业
5	东方红隧道股份高速公路REIT*	上交所	47	基础设施 / 房地产
6	汇添富上海地产商业REIT*	上交所	41	基础设施 / 房地产
7	中信建投首农商业REIT*	上交所	30	基础设施 / 房地产
8	浙江振石新材料股份有限公司	上交所	29	工业市场
9	易方达广西北投高速公路REIT*	上交所	25	基础设施 / 房地产
10	视涯科技股份有限公司	上交所 — 科创板	23	信息技术、媒体和电信业

2025年 上半年	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币亿元)	行业
1	中策橡胶集团股份有限公司	上交所	41	工业市场
2	黑龙江天有为电子股份有限公司	上交所	37	工业市场
3	南方顺丰仓储物流 REIT*	深交所	33	基础设施 / 房地产
4	中航易商仓储物流 REIT*	上交所	23	基础设施 / 房地产
5	影石创新科技股份有限公司	上交所—科创板	19	信息技术、媒体及电信业
6	中金中国绿发商业资产REIT*	深交所	16	基础设施 / 房地产
7	易方达华威农贸市场REIT*	深交所	15	基础设施 / 房地产
8	国泰君安济南能源供热REIT*	上交所	15	基础设施 / 房地产
9	华泰紫金苏州恒泰租赁住房REIT*	上交所	14	基础设施 / 房地产
10	汇添富上海地产租赁住房REIT*	上交所	14	基础设施 / 房地产

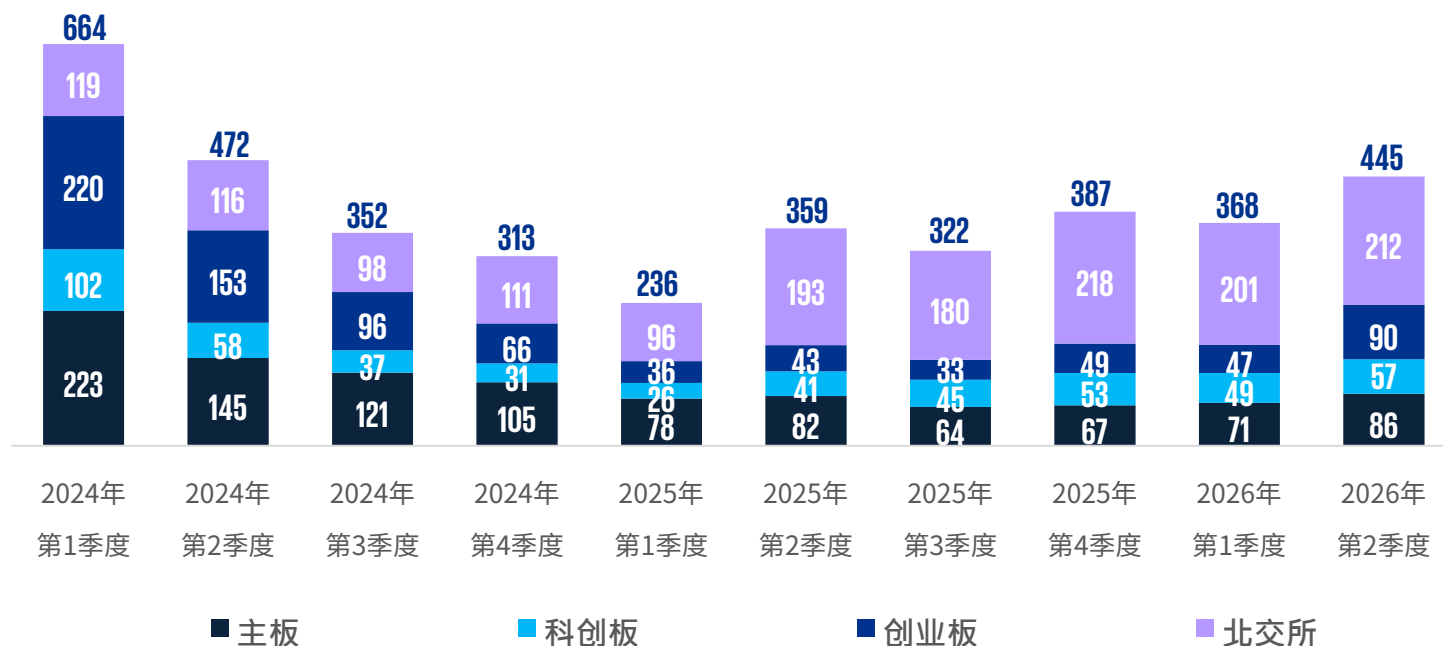
* 指房地产投资信托基金上市 (“REIT”)

注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2026年6月26日的数据，并根据截至2026年6月30日的已确认上市宗数调整 (包括房地产信托基金 (“REIT” 公司))

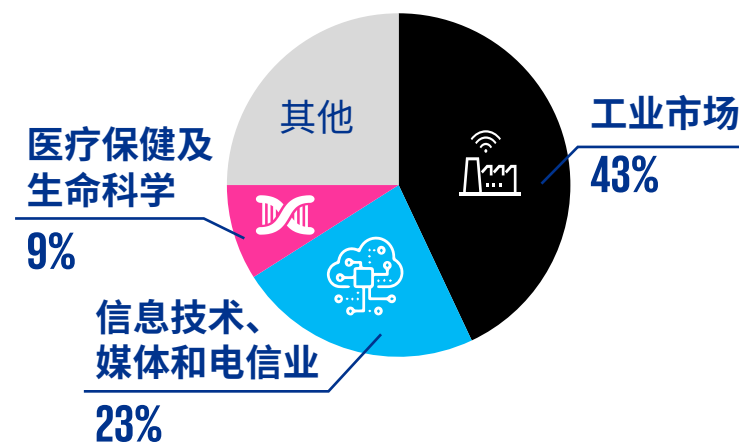
资料来源：WIND及毕马威分析

A股上市申请概况

正在处理的A股IPO申请人数目



A股IPO申请最活跃的前三大行业



注：以上分析基于WIND截至2026年6月26日的数据(包括REIT)。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

2026年下半年A股IPO市场展望



市场重拾动力



聚焦科技与半导体



资本市场持续改革

“随着审核流程的优化，A股市场正重拾动力，迈向积极且可持续的增长轨道。中国证监会近期表示，支持已在香港上市并符合条件的内地企业进行两地上市（即H+A股上市）。目前已有香港上市公司提交A股IPO申请或已启动上市辅导，预期未来H+A股上市的数量将会陆续增加。”



朱雅仪

主管合伙人
香港特别行政区新经济市场及生命科学
毕马威中国



香港 IPO市场

香港IPO市场：2026年上半年摘要

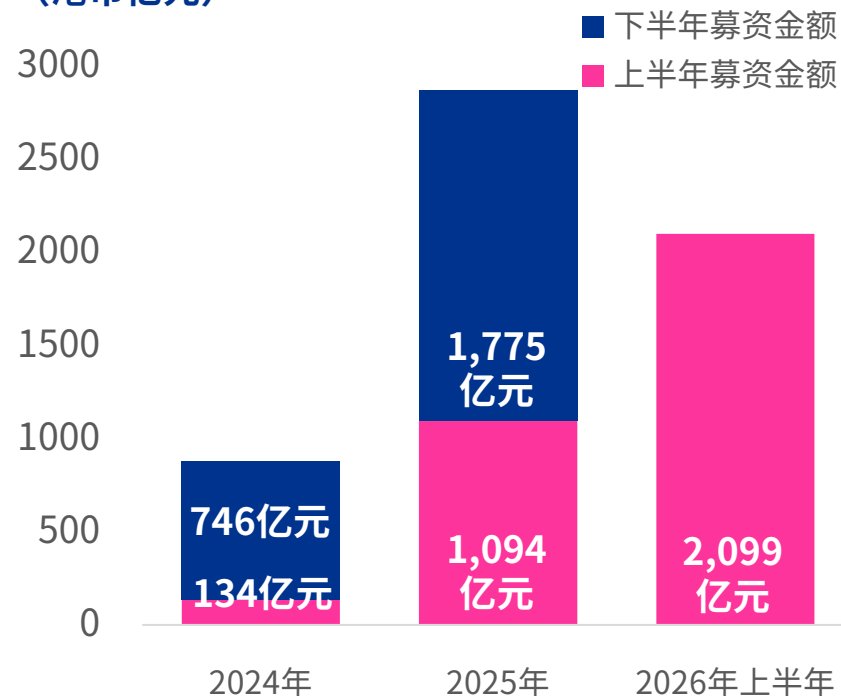
2026年上半年，香港IPO活动保持强劲势头。

 **港币2,099亿元**
 募资总额
 与2025年上半年相比 ▲ 92%

 **85**
 宗IPO
 与2025年上半年相比 ▲ 102%

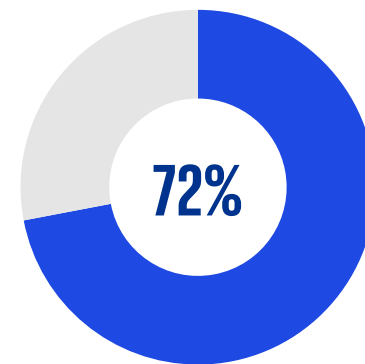
 十大IPO募资额占募资总额
44%
 2025年占 54%

香港 IPO活动 (2024年 - 2026年上半年)
 (港币亿元)



上市宗数：	2024年	2025年	2026年上半年
上半年	30	42	85
全年	70	115	-

A+H 和 18C IPO
 募资金额占2026年
 上半年募资总额的



正在处理的IPO申请
 包括保密申请已超过500宗，
 正处于历史新高。



注：除另有注明外，截至2026年6月26日的数据，并根据截至2026年6月30日的已确认上市宗数调整，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目、De-SPAC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

2026年 上半年	公司名称	募集资金 (亿港元)	行业
1	胜宏科技（惠州）股份有限公司	231	信息技术、媒体及电信业
2	牧原食品股份有限公司	121	消费品市场
3	东鹏饮料（集团）股份有限公司	111	消费品市场
4	广东领益智造股份有限公司	83	工业市场
5	澜起科技股份有限公司	81	信息技术、媒体及电信业
6	大金重工股份有限公司	66	工业市场
7	上海壁仞科技股份有限公司	64	信息技术、媒体及电信业
8	深圳市大族数控科技股份有限公司	56	工业市场
9	MiniMax Group Inc. - P	55	信息技术、媒体及电信业
10	兆易创新科技集团股份有限公司	54	信息技术、媒体及电信业

2025年 上半年	公司名称	募集资金 (亿港元)	行业
1	宁德时代新能源科技股份有限公司	410	工业市场
2	江苏恒瑞医药股份有限公司	114	医疗保健及生命科学
3	浙江三花智能控制股份有限公司	107	工业市场
4	佛山市海天调味食品股份有限公司	106	消费品市场
5	蜜雪冰城股份有限公司	40	消费品市场
6	赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司	32	能源及天然资源
7	南山铝业国际控股有限公司	24	工业市场
8	古茗控股有限公司	20	消费品市场
9	布鲁可集团有限公司	19	消费品市场
10	映恩生物 - B	19	医疗保健及生命科学

注：除另有注明外，截至2026年6月26日的数据，并根据截至2026年6月30日的已确认上市宗数调整，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目、De-SPAC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

A+H 上市

香港A+H股上市数量将在2026年创下历史新高。



港币1,217亿元

募资总额

与2025年上半年相比 ▲ 54%

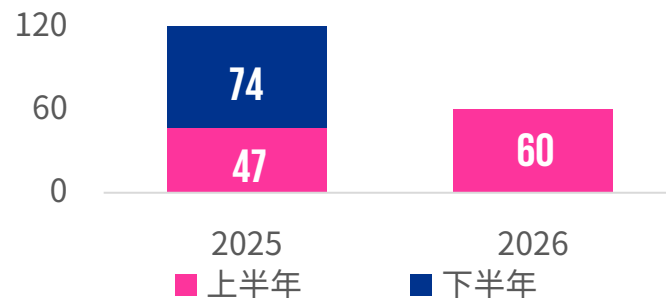


24

宗IPO

2025年上半年: 7宗

A+H 新上市申请数量



截至2026年6月26日正在处理的公开上市申请达443宗, 其中**116**为A+H上市申请, 总市值达人民币77,486亿元。

A+H 上市申请数量 (2025年 - 2026年上半年)



注: 基于截至2026年6月26日的资料, 并按照已确认的上市项目调整至截至2026年6月30日, 包括以介绍形式上市的公司, 不包括SPAC上市项目、De-SPAC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

新经济上市



新经济上市

港币1,601亿元

募资总额

(2025年上半年: 港币75亿元)

65宗IPO

(2025年上半年: 20宗)



未盈利生物科技公 司 (第18A章)

港币125亿元 | 11宗IPO

募资总额

(2025年上半年:

港币48亿元)

(2025年上半年:

6宗)

主要从事:



手术机器人



药物研发



医学影像人工智能技术



特专科技公司 (第18C章)

港币298亿元 | 13宗IPO

募资总额

(2025年上半年为零)

(2025年

上半年为零)

主要从事:



智能驾驶



机器人技术



人工智能



软件及高级硬件开发

注: 除另有注明外, 截至2026年6月26日的数据, 并根据截至2026年6月30日的已确认上市宗数调整, 包括以介绍形式上市的公司, 不包括SPAC上市项目、De-SPAC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

正在处理的香港IPO申请

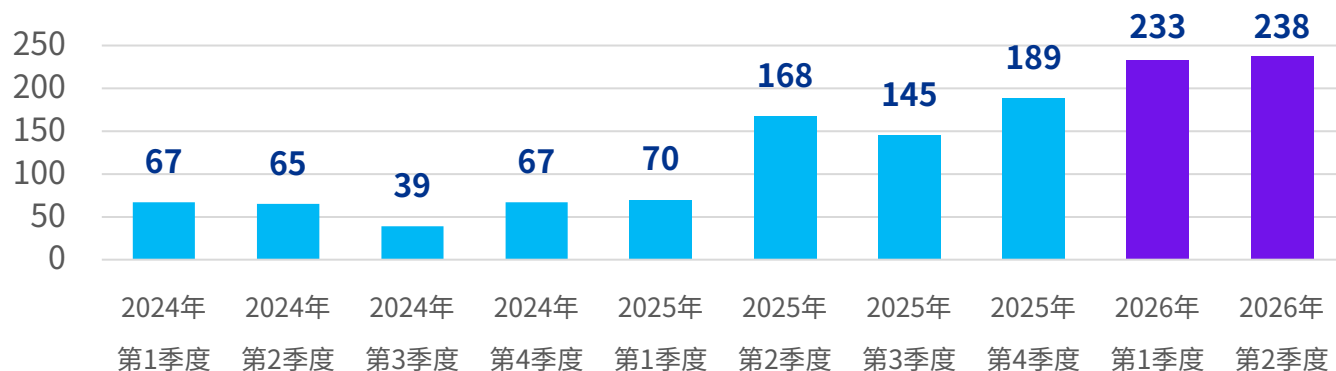
正在处理的香港IPO申请 (2024年 - 2026年上半年)



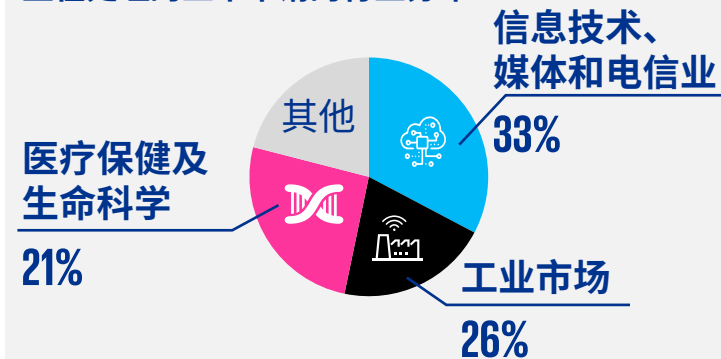
截至2026年6月26日，在考虑保密申请的情况下，正在处理的上市申请数量超过500宗，香港IPO申请宗数现正处于历史新高。



香港 IPO 申请数量 (2024年 - 2026年上半年)



正在处理的上市申请的行业分布



注：除另有注明外，基于截至2026年6月26日的资料，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目、De-SPAC项目、GEM转往主板的公司和保密申请
资料来源：香港交易所及毕马威分析

2026年下半年香港IPO市场展望

“得益于活跃的IPO市场活动以及庞大的IPO申请数量，我们对香港IPO市场的前景持乐观态度。其中第18C章上市宗数的显著增长尤其令人鼓舞，因为这类上市项目有助于推动香港高科技生态系统的建设。此外，多家人工智能相关企业的成功上市，有助进一步强化了香港作为全球人工智能企业融资首选地之一的地位。”



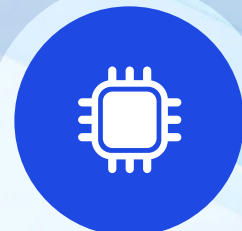
刘大昌
主管合伙人
香港资本市场组
毕马威中国

影响香港IPO市场的因素

>500 宗上市申请



A+H 上市



科技公司

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

主管合伙人
香港资本市场组
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
香港特别行政区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

kpmg.com/cn/socialmedia



本报告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本刊物所载资料行事。

© 2026 毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，是与毕马威国际有限公司 (英国私营担保有限公司) 相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

刊物编号：1780539817956