

中国内地和 香港IPO市场

2023年度中期回顾

2023年7月3日

kpmg.com/cn



目录



全球IPO市场概况



A股IPO市场



香港IPO市场

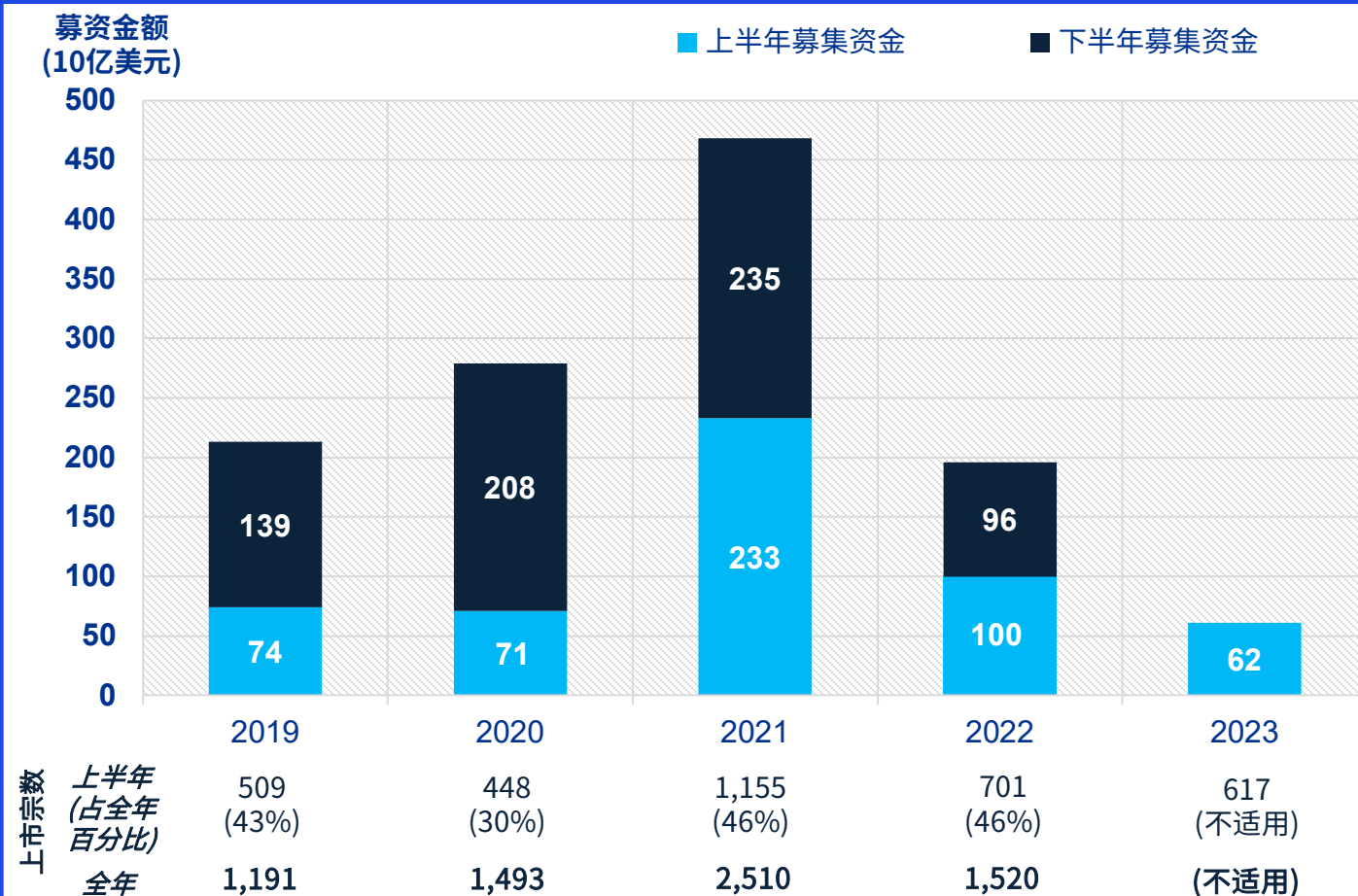


全球IPO市场概况

2023年上半年全球IPO市场概况



全球IPO活动⁽¹⁾ (2019年 – 2023年上半年)



市场气氛仍然疲弱

- 上市宗数: ~ 10%
- 募资金额: ~ 40%

与2022年上半年相比



(1) 分析以截至2023年6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 上半年	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	19.2
	2	深圳证券交易所	12.8
	3	纽约证券交易所	7.1
	4	阿布扎比证券交易所	3.7
	5	纳斯达克	2.9

2022年 上半年	排名	证券交易所	IPO募集资金 (10亿美元)
	1	上海证券交易所	33.2
	2	深圳证券交易所	14.6
	3	韩国证券交易所	10.9
	4	杜拜金融市场	6.1
	5	印度国家证券交易所	5.2

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6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年上半年全球有 **7** 宗
募集资金多于10亿美元的IPO

而2022年上半年则有 **12** 宗



A股证券交易所占2023年上半年
全球IPO募集资金 ~ **50%**

全球IPO上市宗数 ~ **30%**



纽约证券交易所经过长时间的淡静后，
重返前五大证券交易所的位置，主要是
2023年上半年受到全球募资金额最大的
IPO项目所支持。

2023年下半年全球IPO市场展望



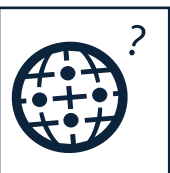
影响2023年下半年全球IPO市场的因素



经济复苏



通胀压力
放缓



地缘政治
持续不稳



金融市场
不明朗



全球IPO活动于2022年底大幅放缓，并于2023年持续低迷。此趋势归因于通胀压力和利率上升等因素，而2023年初金融市场不稳的出现则进一步加剧了这一趋势。

然而，现在有迹象表明情况可能正在改善。随着美国联储局最近于连续多次加息后首次宣布暂停加息，预期货币政策的不稳定性将会减少，有望推动IPO申请人在2023年下半年重拾上市步伐。



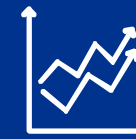
刘国贤

主管合伙人
资本市场及执业技术
毕马威中国



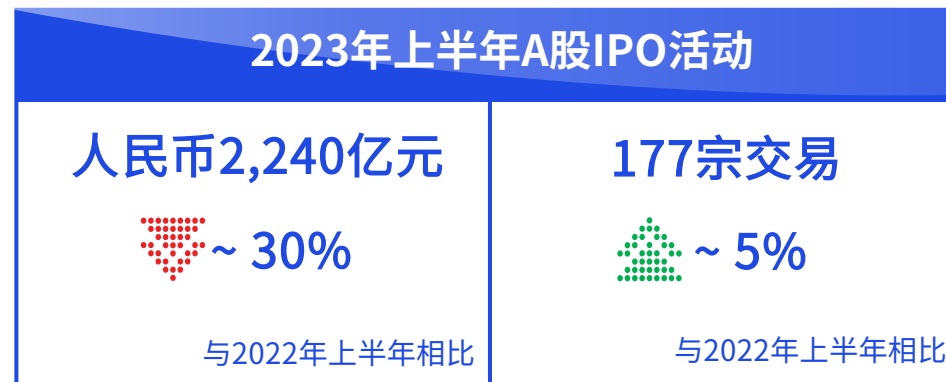
A股IPO市场

A股IPO市场：2023年上半年概要



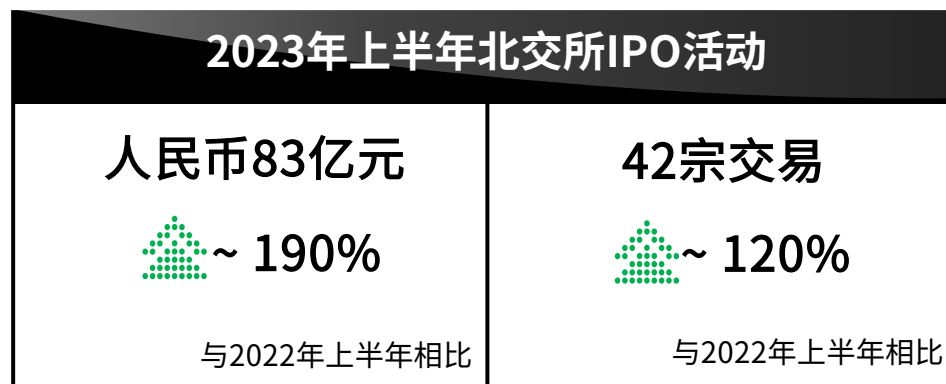
A股IPO活动仍然稳健

- A股IPO市场的交易宗数略有增长，但由于缺乏大型上市项目的支持，募资总额较2022年上半年减少30%。
- 尽管募资总额有所下降，但上海证券交易所和深圳证券交易所募资金额和交易宗数继续领先全球同业，分别位居全球证券交易所的首位和次位。



北交所表现亮眼

- 北京证券交易所（“北交所”）自2021年11月开始交易以来表现一直稳步提升，并于2023年上半年取得出色表现，以交易宗数和募资总额计较2022年上半年增加一倍以上。北交所的成功为中国内地多层次资本市场的整体发展奠定了重要的基石。



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年6月30日的数据(包括房地产信托基金(“REIT”公司))

A股IPO市场

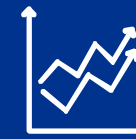


	上交所 – 主板	深交所 – 主板	上交所 – 科创板*	深交所 – 创业板*	北交所	总额
2023年 上半年	人民币 418亿元 25宗交易	人民币 214亿元 17宗交易	人民币 877亿元 41宗交易	人民币 648亿元 52宗交易	人民币 83亿元 42宗交易	人民币 2,240亿元 177宗交易
2022年 上半年	人民币 1,083亿元 17宗交易	人民币 115亿元 13宗交易	人民币 1,156亿元 53宗交易	人民币 871亿元 68宗交易	人民币 29亿元 19宗交易	人民币 3,254亿元 170宗交易
2022年 全年	人民币 1,451亿元 40宗交易	人民币 396亿元 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6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

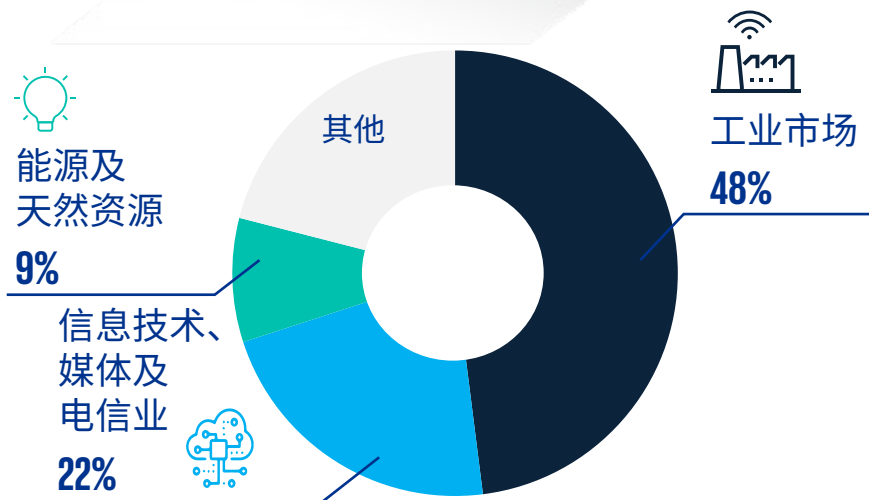


- 在2023年上半年的A股市场中，**工业市场**以募集资金和交易宗数计均**贡献最多**。
- A股前十IPO项目中有三家来自**能源及天然资源**，令这行业在2023年上半年成为以募资金额计排名**第三**的行业。

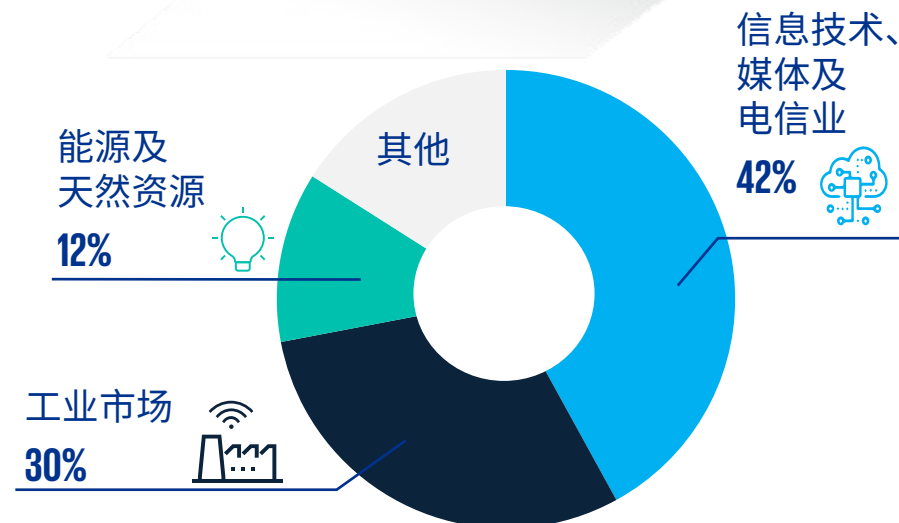


以募资金额计的行业分布

2023年上半年



2022年上半年



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年6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



2023年 上半年	公司名称	证券交易所	募集资金 (人民币10亿元)	行业
1	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
2	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
3	中信建投国家电投新能源*	上交所	7.8	基础设施/房地产
4	陕西能源投资股份有限公司	深交所	7.2	能源和自然资源
5	阿特斯阳光电力集团股份有限公司	上交所—科创板	6.9	能源和自然资源
6	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
7	江苏徐矿能源股份有限公司	上交所	4.3	能源和自然资源
8	深圳云天励飞技术有限公司	上交所—科创板	3.9	信息技术、媒体及电信业
9	格力博（江苏）股份有限公司	深交所—创业板	3.7	工业市场
10	重庆智翔金泰生物制药股份有限公司	上交所—科创板	3.5	医疗保健及生命科学

2022年 上半年	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	能源和自然资源
3	晶科能源股份有限公司	上交所—科创板	10.0	工业市场
4	华夏中国交建高速公路*	上交所	9.4	基础设施 / 房地产
5	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
6	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
7	三一重能股份有限公司	上交所—科创板	5.6	工业市场
8	赣州腾远钴业新材料股份有限公司	深交所—创业板	5.5	工业市场
9	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
10	中航(成都)无人机系统股份有限公司	上交所—科创板	4.4	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2023年6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



前十大IPO项目的募资总额

2023年上半年：
人民币629亿元

~ 占募资总额的30%

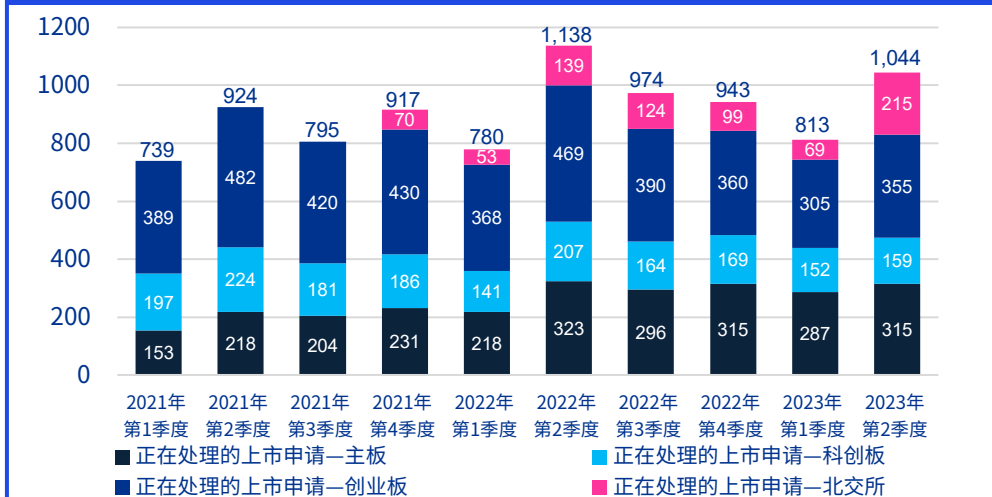
2022年上半年：
人民币1,405亿元

~ 占募资总额的45%

A股上市申请

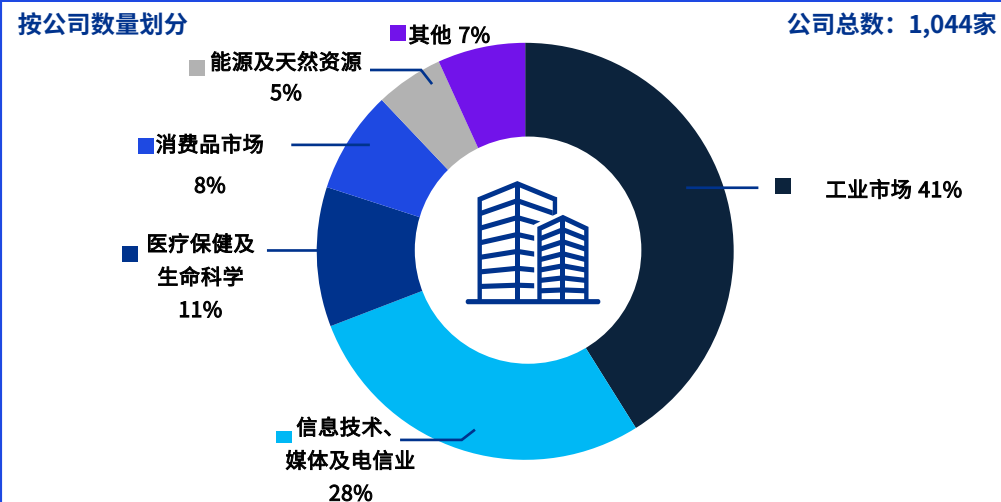


正在处理的A股上市申请



注：除另有注明外，以上分析基于WIND截至2023年6月30日的数据(包括房地产信托基金(“REIT”公司))。在科创板正在处理的申请人包括中止审查的申请。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。

A股上市申请—2023年上半年行业分布



资料来源：Wind及毕马威分析



与以往期间相比，科创板和创业板的上市个案有所减少，但仍有约50%正在处理的上市申请来自这两个上市市场。



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年下半年展望：A股市场



IPO上市申请仍然稳健

IPO上市申请仍然稳健，有超过1,000宗正在处理的上市申请。注册制全面实施后，预计将有助促进上市流程。



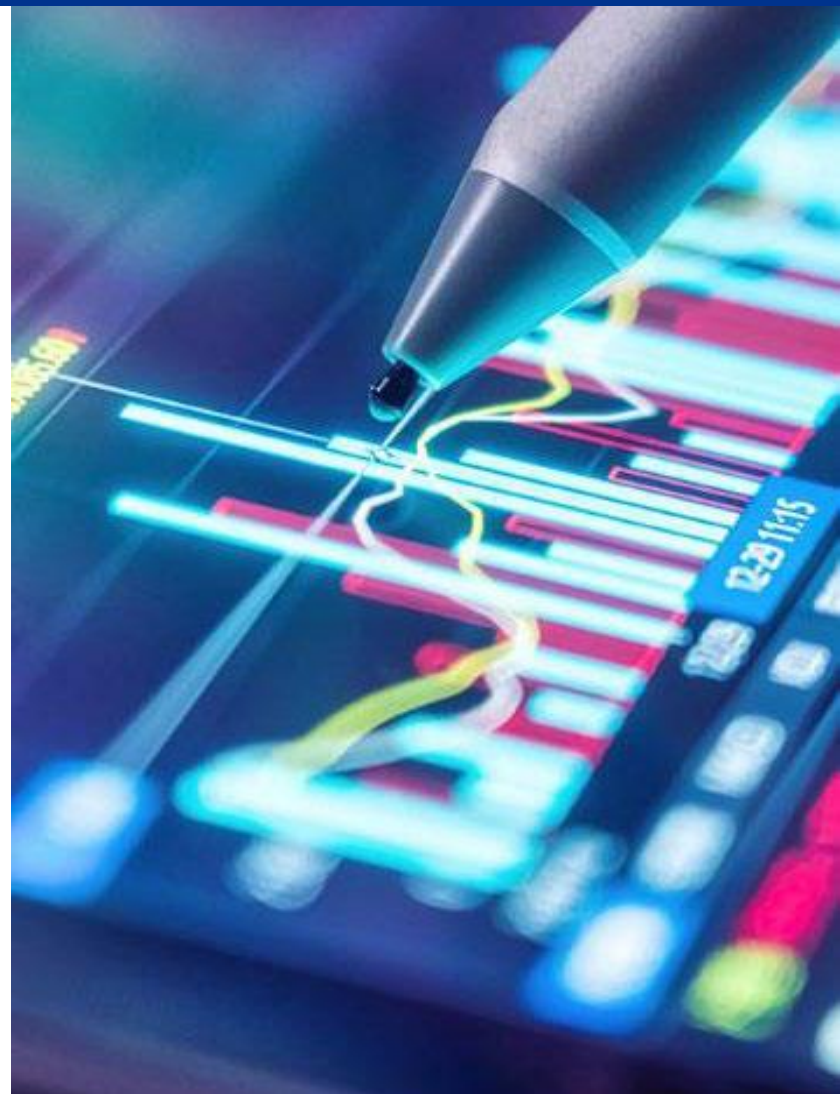
支持性政策出台

政府已承诺推行政策措施，旨在推动中国内地的经济复苏。

“我们预计中国内地将继续灵活施政以支持经济复苏，包括通过监管改革完善A股的募资环境，有望于未来几个季度进一步推动A股市场的发展势头。”



刘大昌
资本市场合伙人
毕马威中国





香港IPO市场

香港IPO市场：2023年上半年概要



募资金额保持水平

- 香港IPO活动今年开局发展缓慢，但第二季度的平均募资额比第一季度有所回升。除此之外，与2022年上半年相比，交易宗数和募资总额均出现轻微增长。
- 特专科技公司制度已于 2023 年 3 月 31 日生效，并在第二季度迎来首家特专科技公司的上市申请。

推出港币—人民币双柜台模式

- 港币—人民币双柜台模式在本季度推出，允许投资者互换港币和人民币买卖由同一个发行人发行的证券。
- 新的双柜台模式增加于双柜台买卖证券的流动性，同时收窄两个柜台之间的价差，进一步巩固香港作为领先离岸人民币枢纽的地位。

2023年上半年香港IPO活动

港币178亿元

 ~ 1%

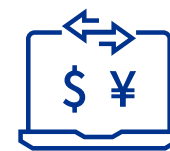
与2022年上半年相比

31 宗

 ~ 30%

与2022年上半年相比

港币—人民币双柜台模式



流动性



收窄价差

注：基于截至2023年6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 上半年	港币178亿元 31宗交易	-	港币178亿元 31宗交易
2022年 上半年	港币177亿元 24宗交易	-	港币177亿元 24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6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

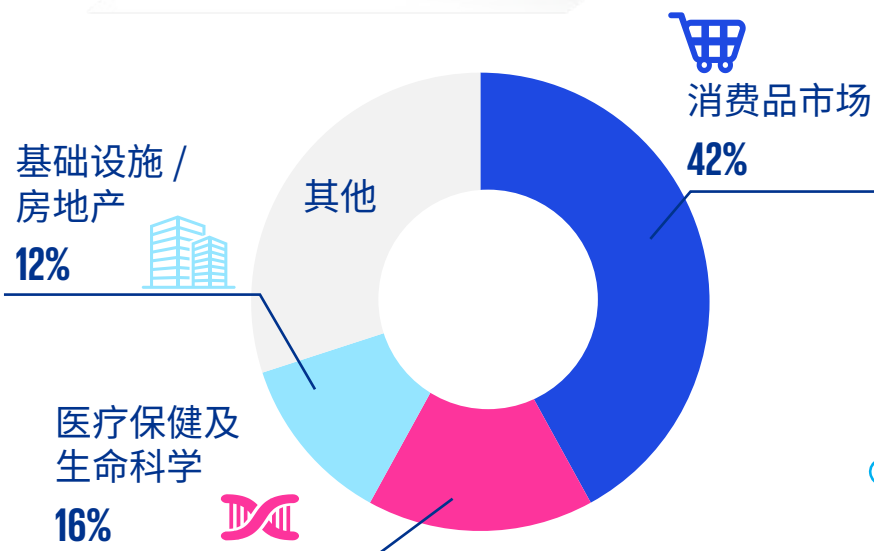


在2023年上半年排名前10位的IPO交易中，有三宗来自消费品市场，其中包括至今最大额的交易，导致消费品市场在今年上半年以募资金额计成为排名最前的行业。

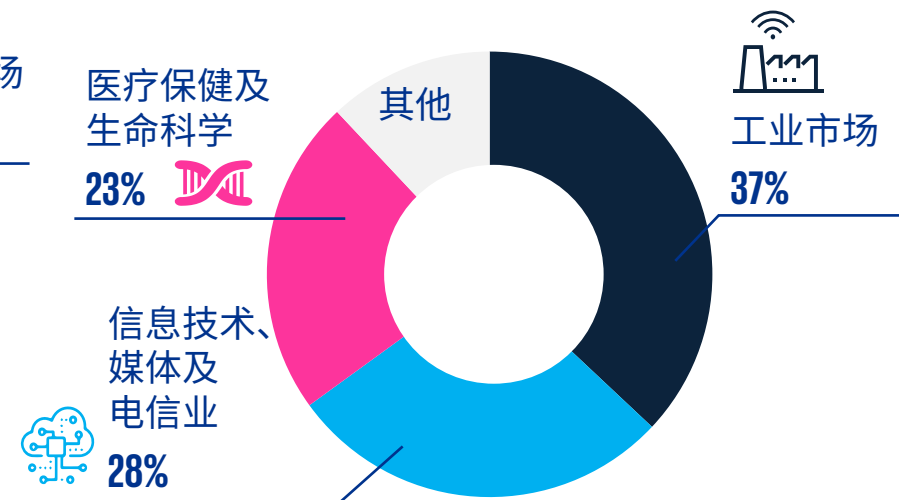


以募资金额计的行业分布

2023年上半年



2022年上半年



注：基于截至2023年6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



2023年 上半年	公司名称	募集资金 (港币10亿元)	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	1.7	基础设施 / 房地产
3	北京亿华通科技股份有限公司	1.1	工业市场
4	九方财富控股有限公司	1.0	金融服务
5	美丽田园医疗健康产业有限公司	0.9	消费品市场
6	来凯医药有限公司 - B	0.8	医疗保健及生命科学
7	达势股份有限公司	0.6	消费品市场
8	梅斯健康控股有限公司	0.6	医疗保健及生命科学
9	易点云有限公司	0.6	信息技术、媒体及电信业
10	乐华娱乐集团	0.5	信息技术、媒体及电信业

2022年 上半年	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	2.0	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	云康集团有限公司	1.2	医疗保健及生命科学
6	乐普生物科技股份有限公司 - B	0.9	医疗保健及生命科学
7	江苏瑞科生物技术股份有限公司 - B	0.9	医疗保健及生命科学
8	金茂物业服务发展股份有限公司	0.8	基础设施 / 房地产
9	知乎 - W	0.8	信息技术、媒体及电信业
10	瑞尔集团有限公司	0.7	医疗保健及生命科学



前十大IPO项目 募资金额

2023年上半年：
港币131亿元
~ 占募资总额的75%

2022年上半年：
港币150亿元
~ 占募资总额的85%

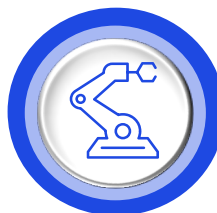
注：基于截至2023年6月30日的数据，包括以介绍形式上市的公司，不包括SPAC上市项目和GEM转往主板的公司
资料来源：香港交易所及毕马威分析

2023年下半年展望：香港IPO市场



IPO申请宗数稳健

香港的新股市场仍然稳健，现有超过110名申请人等待上市，足以推动2023年下半年市场回升。



特专科技公司

预期2023年下半年出现更多特专科技公司。

“《上市规则》第 18C 章旨在帮助特专科技公司（例如人工智能、机器人和自动化技术，以及半导体等）连接香港庞大的资金池，以助它们开发技术并促进商业化，让科技普及到广泛的大众。

长远来看，新科技公司有望成为香港IPO市场的主要推动力。”



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

资本市场及执业技术主管合伙人
毕马威中国
+852 2826 8010
paul.k.lau@kpmg.com



刘大昌

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



邓浩然

资本市场合伙人
毕马威中国
+852 2833 1636
mike.tang@kpmg.com



朱雅仪

新经济市场及生命科学
主管合伙人
毕马威中国
+852 2978 8151
irene.chu@kpmg.com



文肇基

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



谭晓林

资本市场总监
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