

Deloitte.

德勤

CMSG
资本市场服务

中国内地及香港IPO市场

2023年回顾与2024年前景展望

资本市场服务部，2023年12月11日

因我不同
成就不凡

始于1845

2023年全球宏观经济与地缘政治概况

今年全球地缘政治局势受到俄乌冲突持续、以色列-哈玛斯战争影响而变得紧张，美国和多国央行持续加息、内地经济复苏速度低于市场预期，虽然中美关系稍有缓和，但仍影响了全球资本市场的流动性与资金流向

全球

中美

- 美国总统拜登上任后，多次与国家主席会面、进行电话或视讯通话，但两国元首沟通受到气球事件所影响有待恢复正常化，而自6月中后，多位美国政府官员访华，包括国务卿、财政部部长、总统气候问题特使等。两国元首于11月中在美国会晤，深入交换意见
 - 9月初，美元升至3月以来高点，带动人民币兑美元汇率创下阶段性新低；然而11月美元指数回落带来的外部环境改善，使得11月30日人民币兑美元中间价报创5个多月新高
 - 9月15日，央行下调外汇存款准备金率，人民币汇率指数较6月末上涨，基本上保持稳定
 - 8月，美国总统签署行政命令限制美国公司投资中国敏感科技，包括中国内地和香港的半导体、量子科技和部分人工智能，并要求投资其他技术时要向美国政府申报，该行政令预计2024年8月生效
 - 中国9月减持美国国债规模273亿美元，持仓创2009年5月以来新低
- 包括硅谷银行在内美国5家银行破产，瑞信银行被收购等事件令欧美金融市场承受流动性压力
 - 10月7日，哈玛斯攻击以色列，开始进入战争，令到中东局势紧张
 - 俄乌冲突持续，一度曾价格急飙的商品已经回落至冲突前水平
 - 世界气象组织警告，全球燃油供应受到威胁
 - 世界最主要大米出口国印度实施籼稻精米出口禁令后，一度令到联合国粮农组织大米价格指数创15年来高点
 - 11月29日，经合组织(OECD)预测2023年全球国内生产总值(GDP)增长率为2.9%，低于上次预测的3.0%

今年全球地缘政治局势受到俄乌冲突持续、以色列-哈玛斯战争影响而变得紧张，美国和多国央行持续加息、内地经济复苏速度低于市场预期，虽然中美关系稍有缓和，但仍影响了全球资本市场的流动性与资金流向(续)

中国

美国

- 新冠疫情防控措施全面放松
- 中国人民银行继于3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点，再于9月15日进行年内第二次全面降准，全面调降金融机构存款准备金率0.25个百分点
- 央行在6月13日，调降短期利率，将7天期逆回购利率调降10个基点，也是自去年8月以来首度降息；8月份下调MLF利率15个基点，为2020年初以来的最大降幅；11月15日，人民银行在公开市场净投放210亿元，MLF净投放6,000亿元，MLF净投放规模创自2016年12月以来新高。
- 今年上半年PMI继续下行，下半年以来连续扩张4个月月后使得9月PMI到达50%以上，但10月和11月连续2个月低于50%
- 中共中央政治局会议要求加强地方政府债务管理，严控新增隐性债务。截至11月28日，全国特殊再融资债券发行总额已超1.37万亿元人民币
- 7月下旬，中央政治局会议指出要适时调整优化房地产政策，促进房地产市场平稳健康发展。8月底以来，央行、住建部等中央部委发布系列稳楼市政策，多个城市陆续放宽房地产相关限制性政策。今年前10月，全国固定资产投资同比增长2.9%。在房地产市场持续调整的背景下，整体投资增长呈现出较强韧性

- 11月，经合组织预测，美国经济增速今年仍有2.4%，24年则会放慢到1.5%
- 自2022年3月以来，美联储已经连续12次宣布加息，累计加息525个基点，但在6月份议息会议后宣布暂停加息，7月加息0.25厘，9月、11月，连续二次暂停加息，但在12月或明年仍有可能再加息0.25厘一次
- 9月与10月的通胀价格水平分别为3.7%和3.2%，而12月初美联储主席指通货膨胀率要达到2%目标仍须继续努力
- 美国5家银行先行于今年内倒闭
- 6月2日，美国总统正式签署联邦政府债务上限和预算的法案，暂缓债务上限生效期至2025年年初
- 在9月30日结束的2023财年，联邦政府财政赤字比上一财年增加23%。11月1日，美国财政部公布了新一季再融资债券发行规模达到1,120亿美元，低于市场预期的1,140亿美元
- 10年期美债收益率16年来首次突破5%，20年期和30年期国债的收益率也升至门槛水平，30年期国债收益率上升至5.13%，续刷2007年以来新高
- 5月份，非农就业人口增幅为2023年1月以来最大。10月份失业率创下自2022年1月以来的新高。10月中，首次申请失业救济人数环比减少到今年2月以来最低水平

今年全球地缘政治局势受到俄乌冲突持续、以色列-哈马斯战争影响而变得紧张，美国和多国央行持续加息、内地经济复苏速度低于市场预期，虽然中美关系稍有缓和，但仍影响了全球资本市场的流动性与资金流向(续)



- 11月，受能源价格下降及欧洲央行加息影响，欧元区通胀率按年率计算为2.4%，低于10月的2.9%，降至两年多来最低水平
- 欧元区最大经济体德国今年经济下滑，陷入经济衰退，主要是受到能源、食品价格飙升，以及所有重要经济指标下滑所影响，拖累欧盟经济前景
- 3月，欧洲央行宣布加息0.5厘；5月和6月均同样为0.25厘；7月及9月再加息25厘至4.5%，以确保通胀回落至2%；10月维持利率不变，为一年来首次暂停加息；22年7月以来，欧洲央行累计加息450个基点
- 8月的欧元区服务业PMI较7月的50.9降至47.9，大幅下滑5.9%，这是2021年3月以来的最低水平，而8月欧元区综合PMI已经创下2020年12月以来的新低；11月份欧元区制造业PMI攀升至43.8，且高于10月份的43.1，触及6个月高点
- 9月5日，受到通胀高企、医疗成本上升以及涨薪压力的影响，英国第二大城市伯明翰宣布破产，这是自2020年来第七个宣布破产的英国当地政府，而12月2日，英国中部工业城市诺丁汉亦宣告破产
- 意大利、英国、西班牙、德国均曾出现多次罢工潮，要求提高工资、改善工作环境等以应对高通胀，令到如机场、铁路停摆；法国多个工会发起第九轮全国大罢工示威，抗议政府强行通过退休制度改革法案
- 2月和3月，英伦银行分别宣布加息半厘及0.25厘；5月和6月，分别再加息0.25厘及0.5厘；8月加息0.25厘为连续14次加息，为2008年以来的最高水平

欧洲及欧元区

2023年新股市场回顾— 全球

上交所、深交所、纳斯达克及纽交所维持全球新股融资额排行榜前四名位置，印度国家证券交易所上升至第五位，香港交易所排名提升至第六位

2023年全球IPO融资额前五大交易所



资料来源：中国证券监督管理委员会（中国证监会）、纳斯达克、香港交易所（港交所）、印度国家证券交易所、彭博、路孚特及德勤估计与分析，截至2023年12月31日，预计截至12月8日已公布上市计划的新股能够于2023年12月29日前完成上市。
包括房地产投资信托基金所筹集的资金，但不包括投资信托公司、封闭式投资公司、封闭式基金和特殊目的收购企业（SPAC）所筹集的资金。

今年全球前十大新股融资规模大幅减少，融资总额较去年下跌53%

2023年

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	ARM Holdings PLC	纳斯达克	409
2	Kenvue Inc	纽交所	343
3	华虹公司	上交所（科创板）	229
4	Adnoc Gas PLC	阿布扎比证券交易所	194
5	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE "HIDROELECTRICA" S.A.	布加勒斯特证券交易所	137
6	中芯集成	上交所（科创板）	124
7	Birkenstock Holding Ltd	纽交所	116
8	晶合集成	上交所（科创板）	112
9	Ades Holding Co	沙特证券交易所	96
10	陕西能源	深交所	82
	合计		1,842

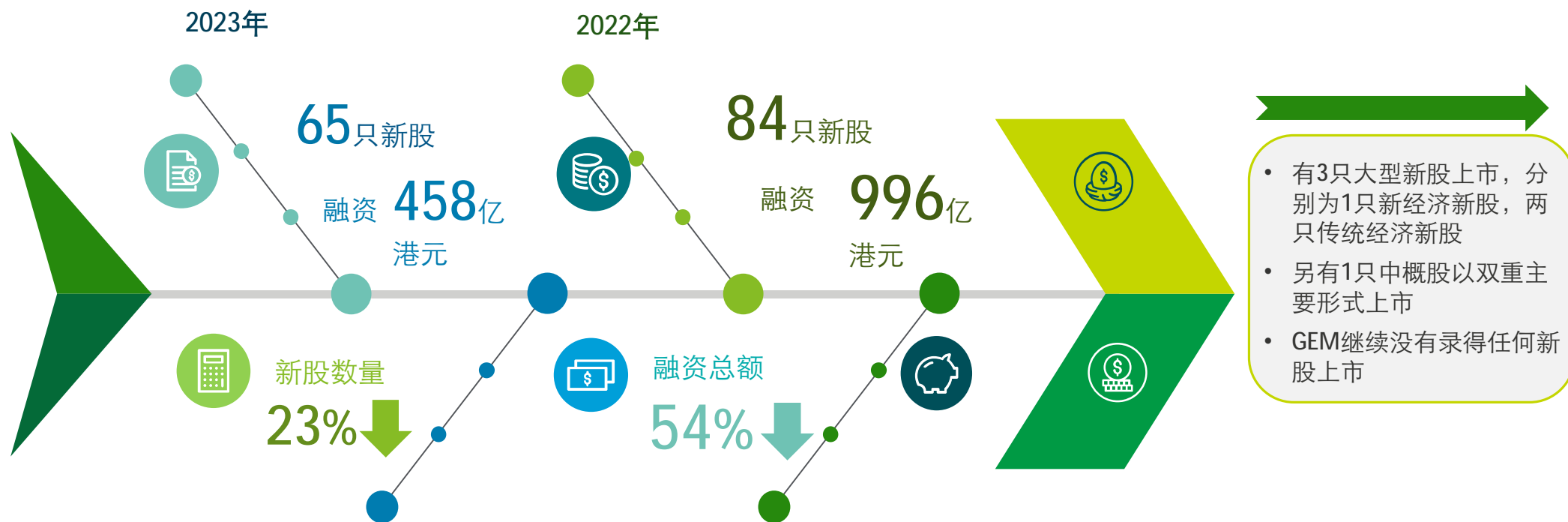
2022年

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	LG Energy Solution	韩交所	843
2	Dr Ing hc F Porsche AG	法兰克福证券交易所	713
3	中国移动	上交所	637
4	Dubai Electricity & Water Authority	迪拜金融交易所	476
5	中国海油	上交所	394
6	Life Insurance Corp of India	印度国家证券交易所	214
7	中国中免	港交所	184
8	Borouge PLC	阿布扎比证券交易所	157
9	Americana Restaurants International*	阿布扎比证券交易所 沙特证券交易所	140
10	天齐锂业	港交所	135
	合计		3,893

资料来源：中国证监会、纳斯达克、阿布扎比证券交易所、布加勒斯特证券交易所、沙特证券交易所、法兰克福证券交易所、港交所、韩国证券交易所（韩交所）、迪拜金融交易所、印度国家证券交易所、彭博、路孚特及德勤估计与分析，截至2023年12月8日，并不包括于2023年12月8日以后会公布计划于2023年12月29日前上市的新股及其融资金额。包括房地产投资信托基金所筹集的资金，但不包括投资信托公司、封闭式投资公司、封闭式基金和特殊目的收购企业（SPAC）所筹集的资金。

2023年新股市场回顾— 香港

受到美联储多次加息、中国经济复苏速度未如市场预期等多个外围市场因素左右，2023年香港新股市场表现疲弱，新股数量及融资金额较去年双双大幅下滑

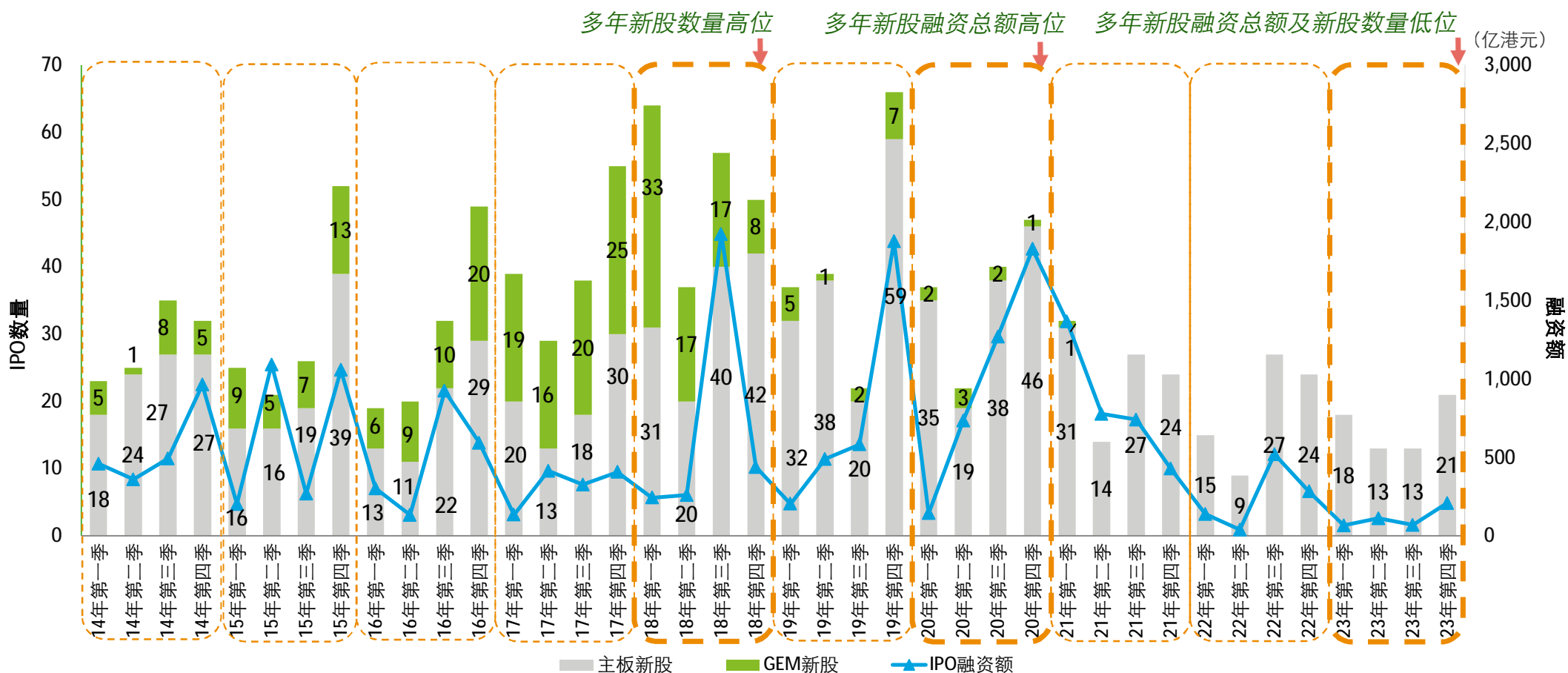


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，当中假设已公布上市计划的2只主板新股及部分已刊载聆讯后资讯集的公司能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股市场概览

今年后三个季度新股上市乏力，全年整体新股融资总额为过去二十年以来的低位

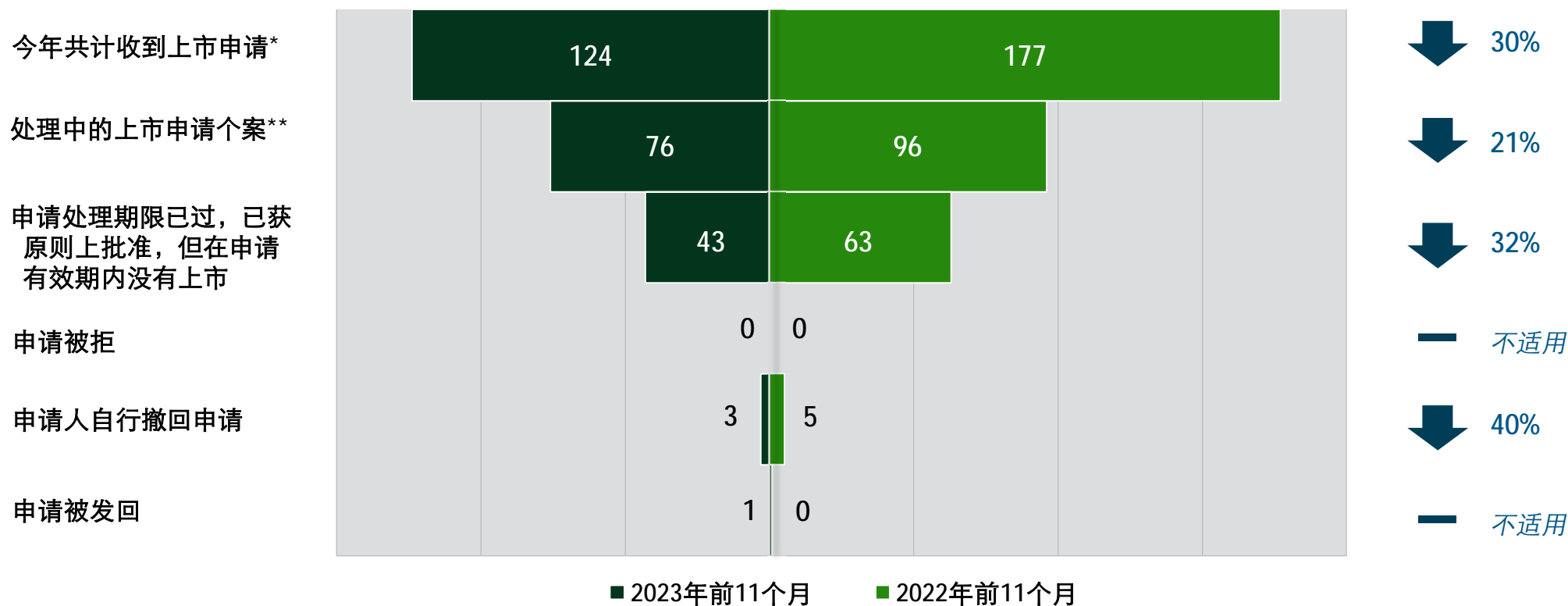


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，当中假设已公布上市计划的2只主板新股及部分已刊载聆讯后资讯集的公司能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港上市申请状况概览

除了申请被拒及被发回外，其他所有上市申请相关的个案类别宗数均下跌



资料来源：港交所、德勤分析，截至2023年11月30日。

*包括根据主板《上市规则》第二十章及第二十一章提出上市申请的投资工具、从GEM转到主板的申请个案、以及根据主板《上市规则》第8.21C条或第14.84条被视作新申请人的个案、及根据主板《上市规则》第14.06(6)条/GEM《上市规则》第19.06(6)条被视作反收购行动的非常重大收购事项。

**2023年数字包括自2023年1月1日至2023年11月30日接受之新上市申请、2022年数字包括自2022年1月1日至2022年11月30日接受之新上市申请。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股市场概览

今年前五大新股主要由3只大型新股和2只中型新股所推动，融资总额由去年550亿港元削减约69%至172亿港元

2023年



1. 珍酒李渡
(53亿港元)



2. 药明合联
(41亿港元)



3. 极兔 - W
(39亿港元)



4. 瑞浦兰钧 - H股
(23亿港元)



5. 宏信建设
(16亿港元)

2022年



1. 中国中免 - H股
(184亿港元)



2. 天齐锂业 - H股
(135亿港元)



3. 中创新航 - H股
(101亿港元)



4. 阳光保险 - H股
(67亿港元)

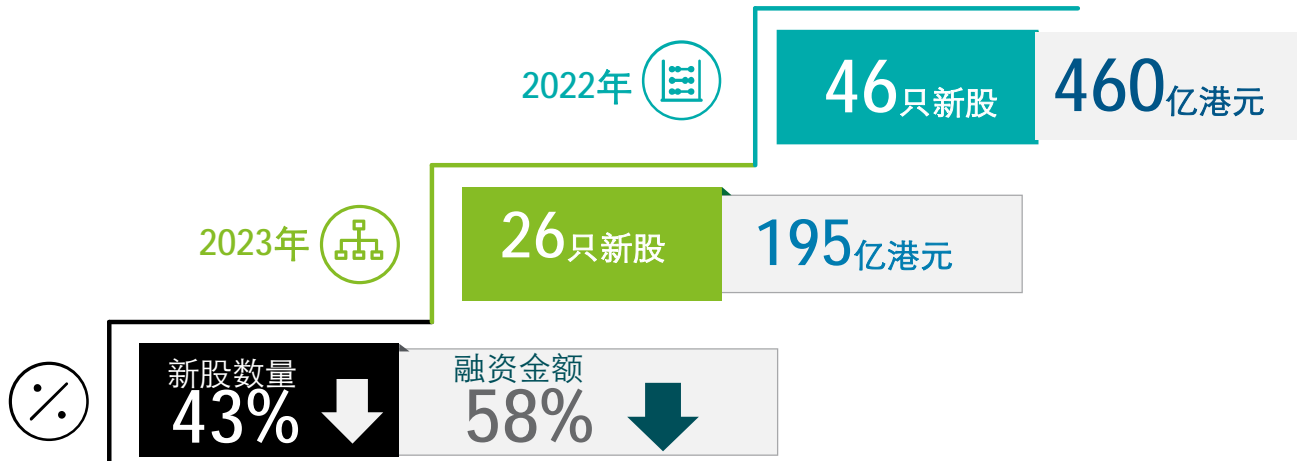


5. 万物云 - H股
(63亿港元)

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

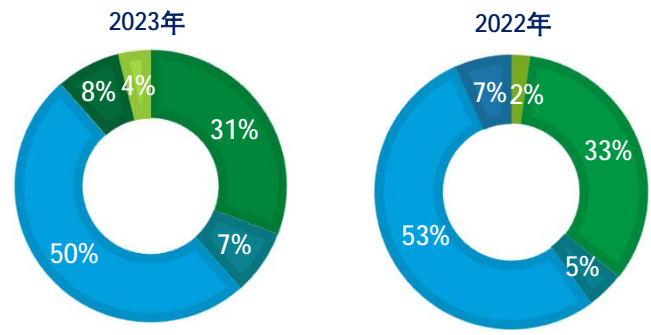
© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

由于市场整体新股数量和融资额减少，在没有任何超大型规模新股上市，而两只大型新股均来自传统经济，促使2023年新经济新股数量和融资额也较去年显著滑落

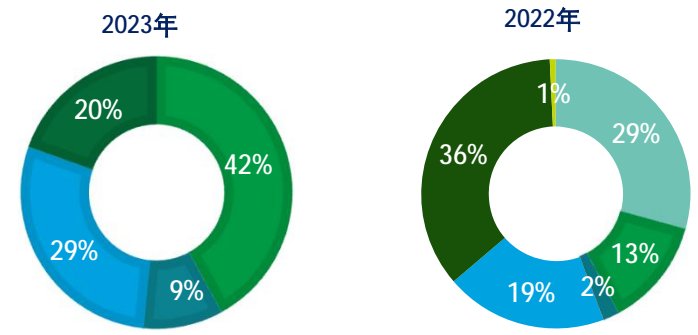


- TMT行业在新经济新股中以数量取胜，医疗及医药行业以融资额取胜
- 今年有6只未有盈利/收入的生物科技新股上市，较去年少2只
- 有1只新经济新股以介绍形式上市

新经济新股行业分析（按数量计）



新经济新股行业分析（按融资额计）



■ 能源和资源行业 ■ 医疗及医药行业 ■ 消费行业 ■ 科技、传媒和电信行业 ■ 制造业 ■ 金融服务行业

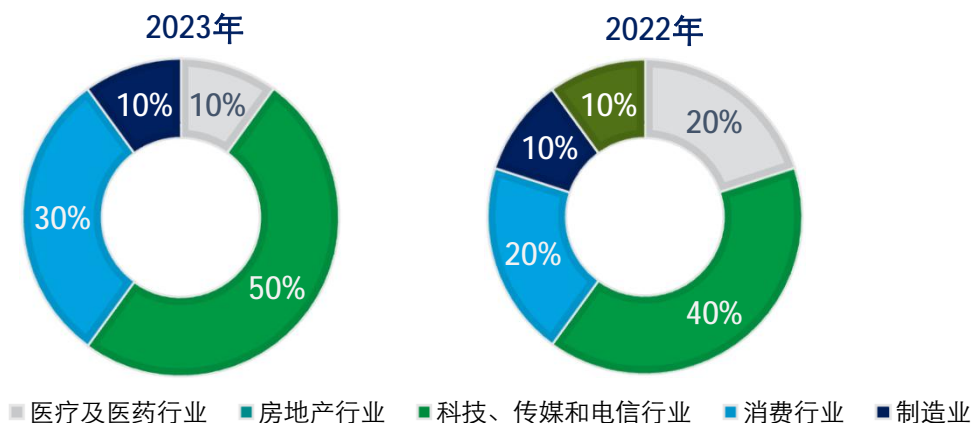
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

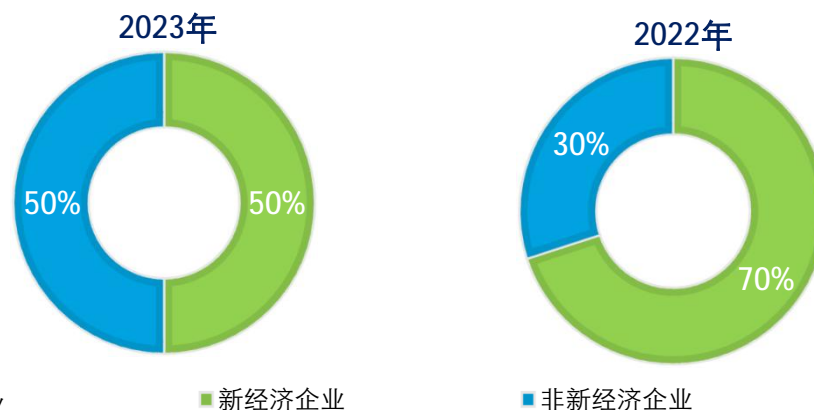
2023年香港前十大冻资额新股分析

今年前十大冻资额新股合共冻结约298亿港元，以TMT行业和小规模为主，整体数字较去年的245亿港元上升22%，新经济新股占比则较去年下降20个百分点

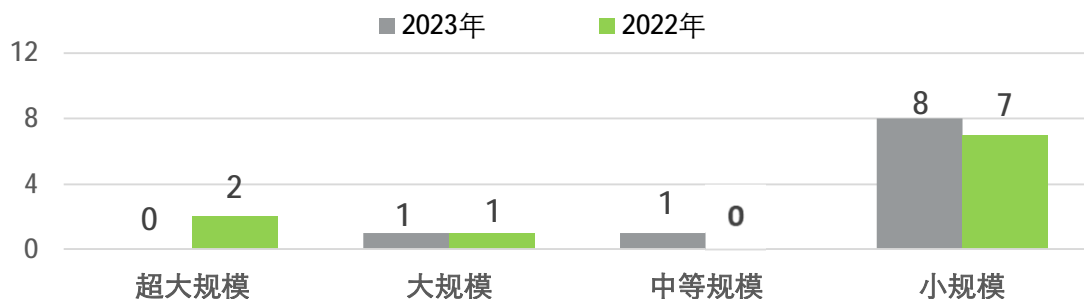
前十大冻资额新股行业分析



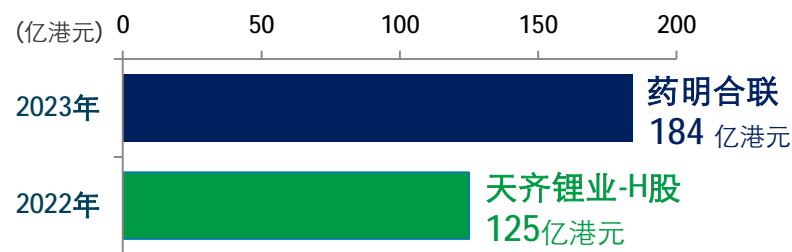
前十大冻资额新股新经济分析



前十大冻资额新股融资规模分析



冻资额最大新股



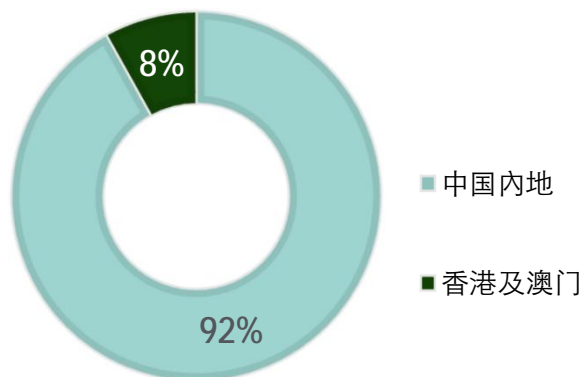
资料来源：港交所、德勤估计与分析，不包含2023年11月21日FINI平台启用后招股的新股。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

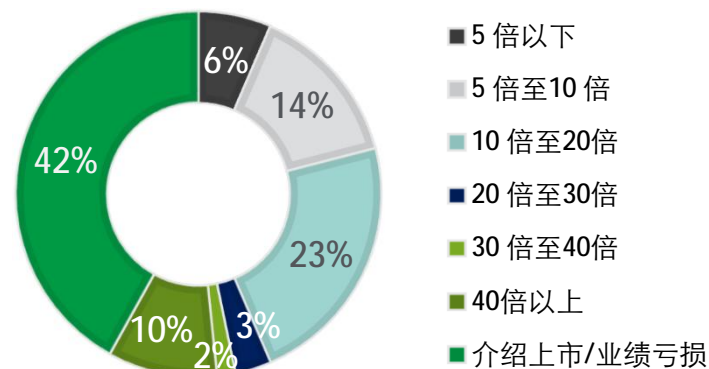
2023年香港新股市场概览

由于没有任何海外公司来港上市，内地企业在新股数量及融资总额占比再进一步上升；与其他新股上市市盈率类别比较，以10至20倍市盈率上市的新股比重增幅为最多

按发行方地区划分的新股数量



香港新股市盈率



66
99

未有海外公司来港上市

- 今年来自中国内地的新股数量比例由去年的89%上升3个百分点至92%，香港及澳门企业的新股数量相应上调1个百分点至8%。
- 大部分的新股融资总额(98%)来自中国内地企业，即大约422亿港元，去年比例为96%(960亿港元)。
- 去年共有3家海外公司来港上市，数量占比为4%，而今年则没有国际企业来港上市。



10倍至20倍之间的市盈率上市新股数量比重增加

- 23%的新股以10倍至20倍之间的市盈率上市，较去年的14%上升9个百分点。
- 3%新股以20倍至30倍市盈率上市，较去年下跌5个百分点。
- 以40倍以上的市盈率上市的新股比重为10%，较去年下降4个百分点。
- 以介绍形式及业绩亏损上市的由去年的37%上升至今年的42%。

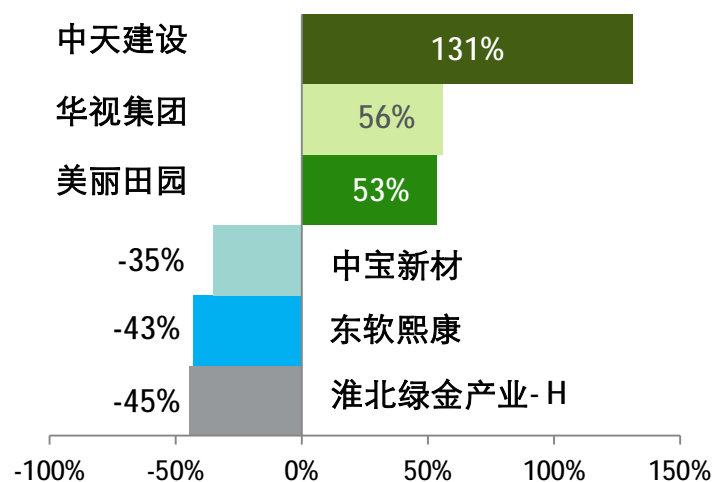
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

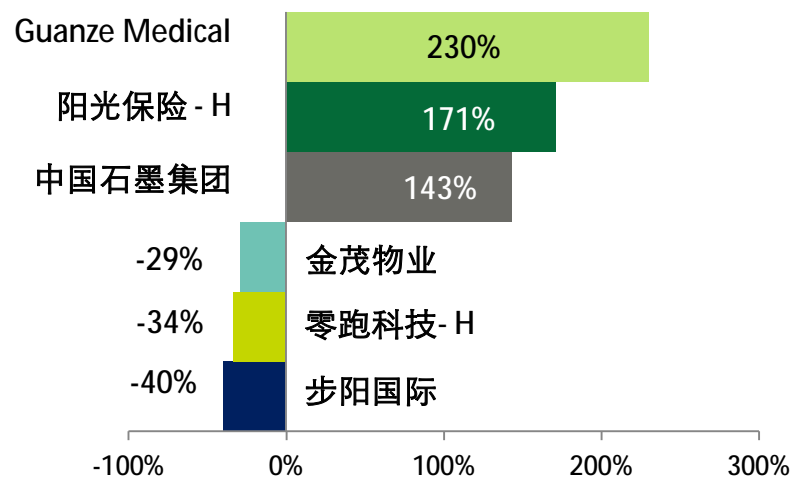
2023年香港新股市场概览

今年上市首日表现最佳的3只新股表现落后于去年上市日表现最佳的新股，首日表现最差的3只新股表现也较去年欠佳，但整体新股平均首日回报率则超过去年的表现

2023年三大表现最佳/最差的香港新股



2022年三大表现最佳/最差的香港新股



- 今年新股最低的3家首日回报率略低于去年最低的3家，上市首日表现最佳的前3位新股的回报率略低于去年的第三位，由53%至131%不等。
- 表现最差的3只新股分别来自TMT、房地产和制造行业。
- 以整体新股首日平均回报率来分析，今年新股的平均上市首日回报率上升至8.07%，略高于去年的5.87%。

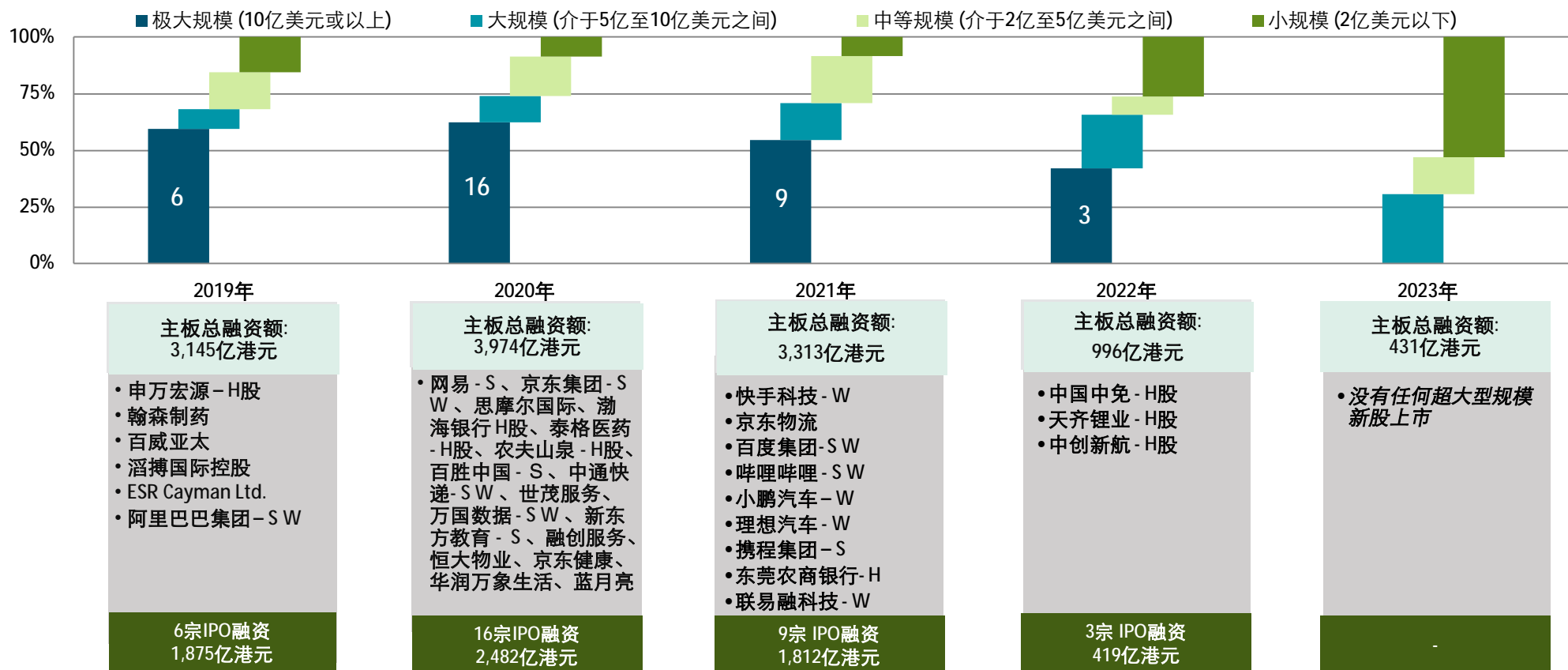
资料来源：港交所、德勤分析，截至2023年12月8日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股融资规模分析

今年仅录得3只大型新股上市，超大型规模新股欠奉，主板融资总额为多年以来的最低位

香港主板IPO融资规模



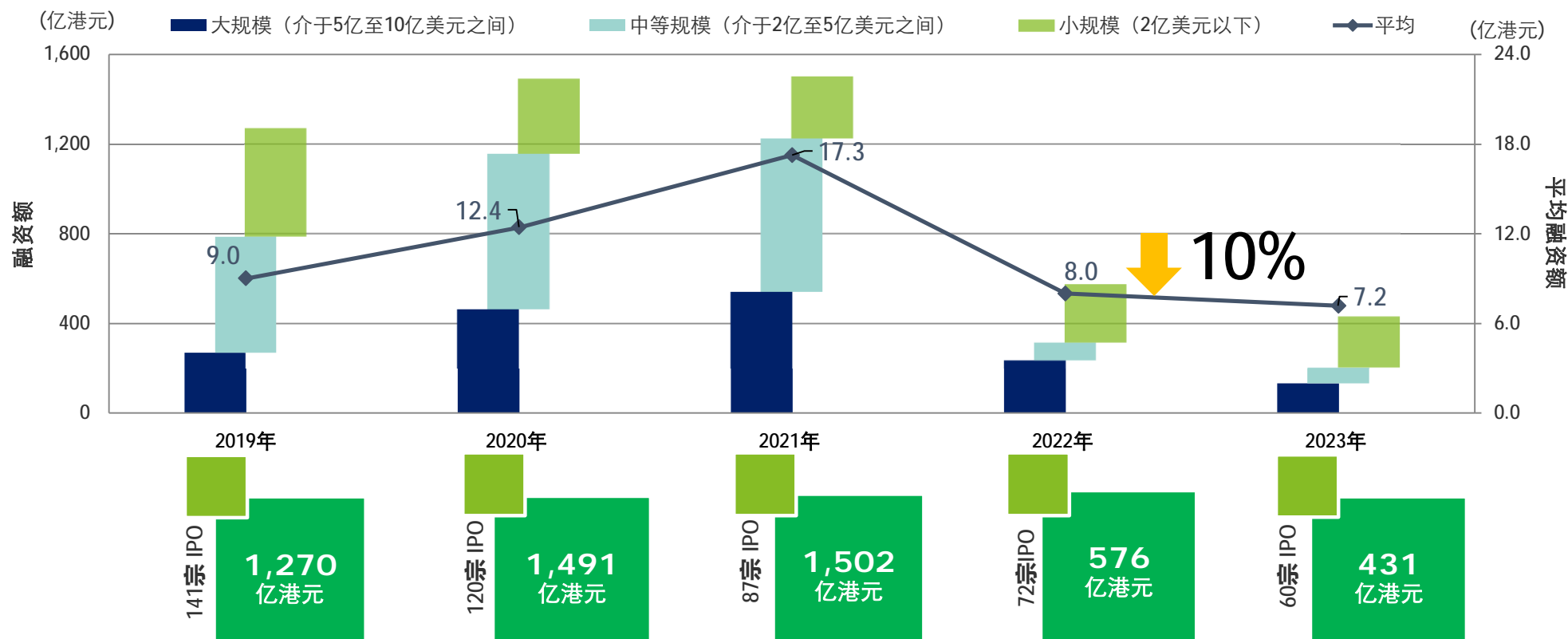
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

©2023. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股融资规模分析

主板平均融资规模再进一步下滑至7.2亿港元，为过去数年以来最低

香港主板IPO (10亿美元或以上的超大规模发行除外)

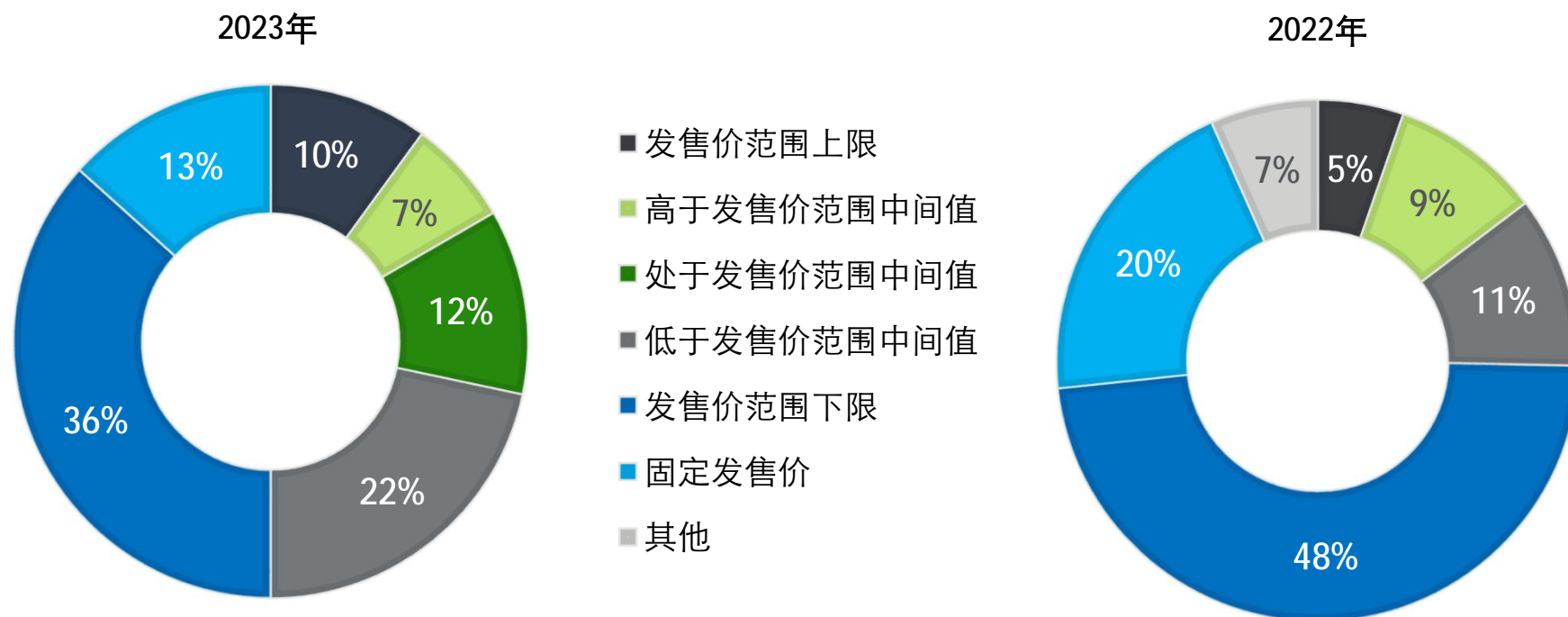


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

©2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股发售价格分析

以发售价范围上限、低于中间值和处于发售价范围中间值定价的新股比重均有所增加，而以发售价范围下限定价和固定发售价上市的新股占比则减少19个百分点



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港新股公开发售认购分析

今年市况低迷，尽管整体超额认购项目比例与去年持平，然而前五大超额认购新股倍数较去年减少

88% (2022年: 88%) 的IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

16% (2022年: 12%) 获得超额认购

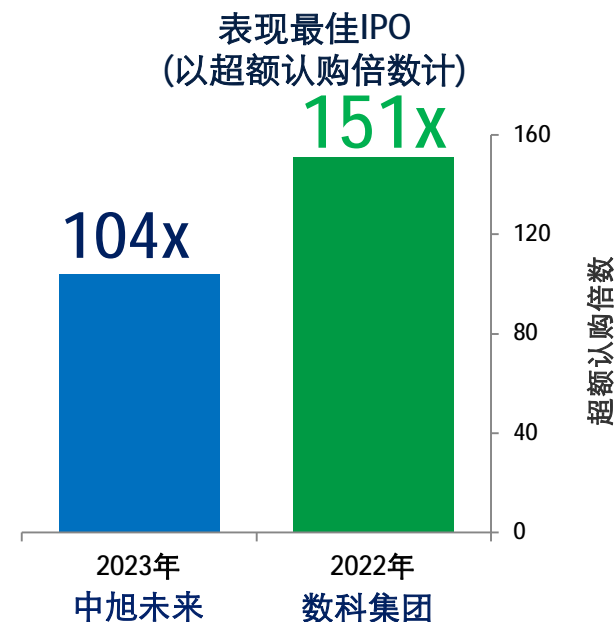
20倍以上。

资料来源：港交所、德勤分析，截至2023年12月8日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

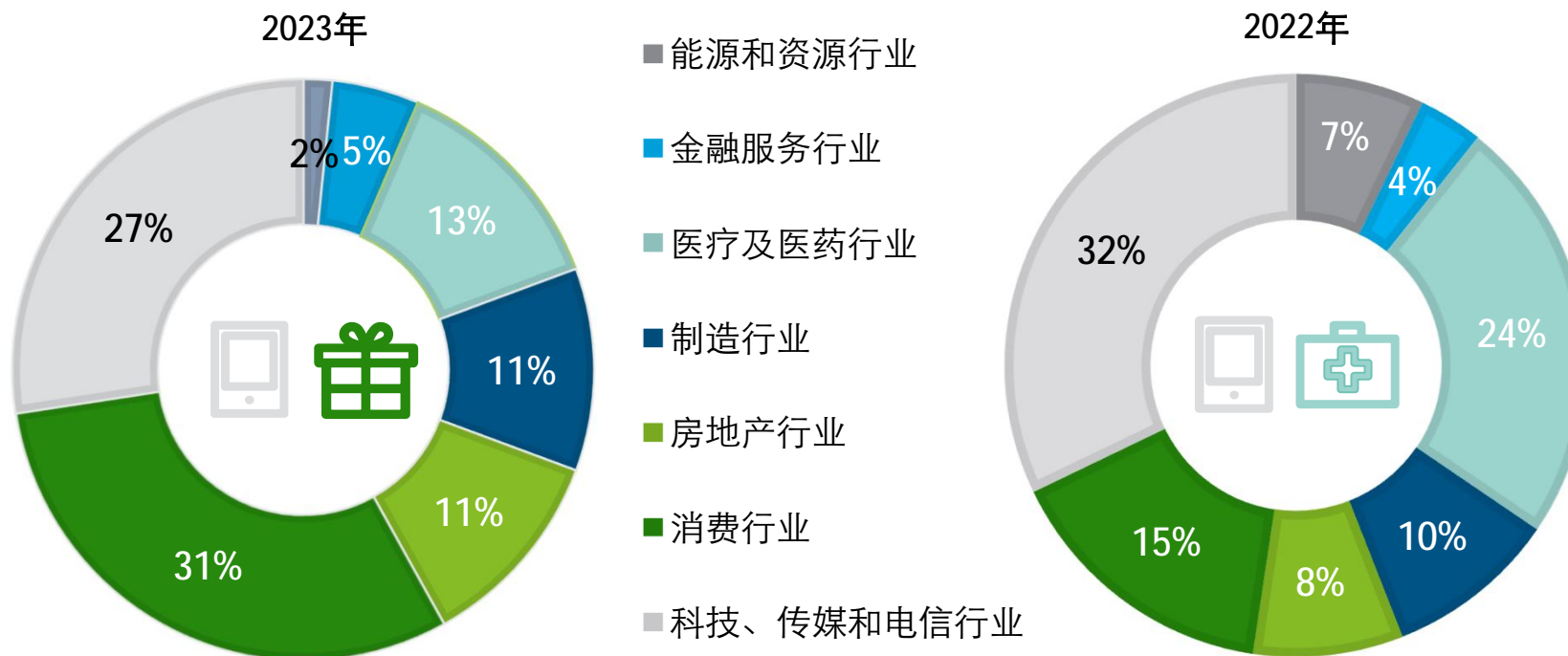
2023年前三季度前五大超额认购IPO

发行商	超额认购倍数
中旭未来	104x
药明合联	50x
新传企划	44x
粉笔	34x
升辉清洁	33x



2023年香港新股数量行业分析

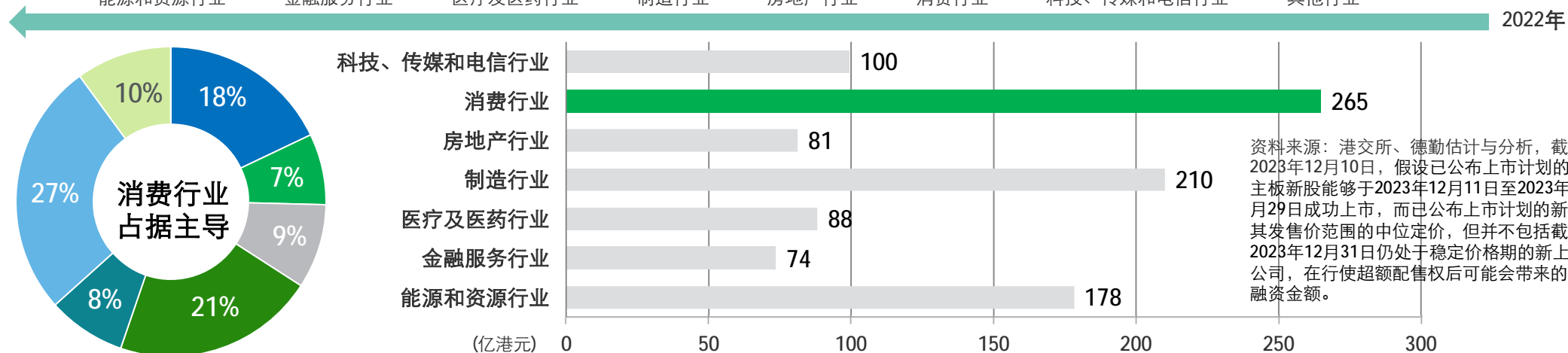
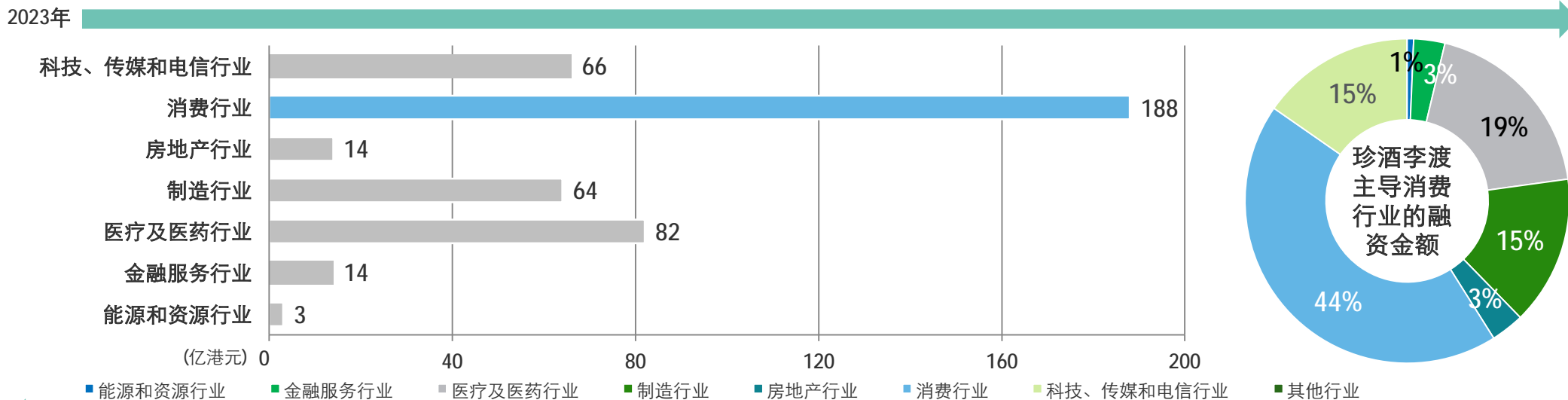
消费行业主导，TMT行业紧随其后，消费行业的份额较去年显著上升，医疗及医药行业新股比重较去年减少11个百分点



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市。

2023年香港新股融资额行业分析

消费行业主导，医疗及医药行业居次位，TMT行业紧随其后



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2023年12月10日，假设已公布上市计划的2只主板新股能够于2023年12月11日至2023年12月29日成功上市，而已公布上市计划的新股以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2023年12月31日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

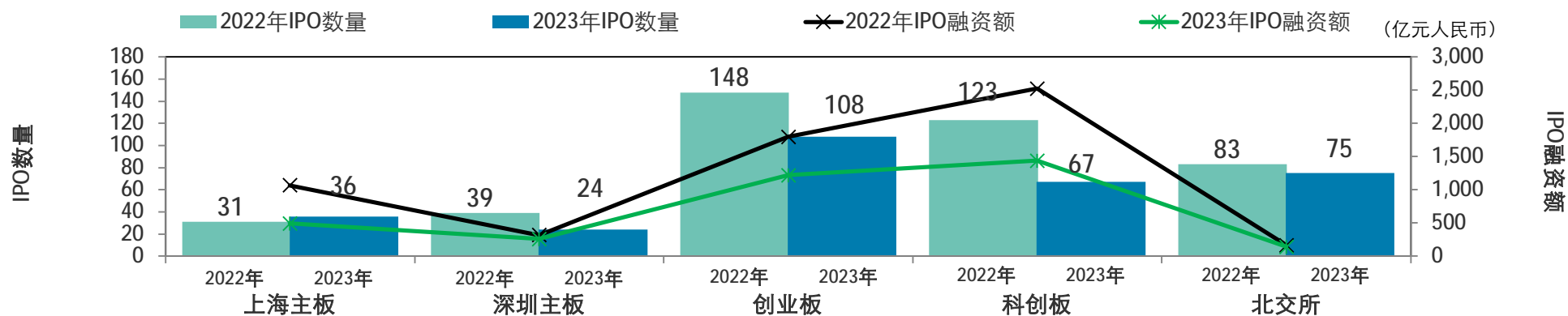
2023年新股市场回顾 – 中国内地

2023年中国内地新股市场概览

新股发行数量及融资规模均下降



- 创业板IPO数量领先
- 科创板融资额领先
- 科创板及创业板融资额均超过主板



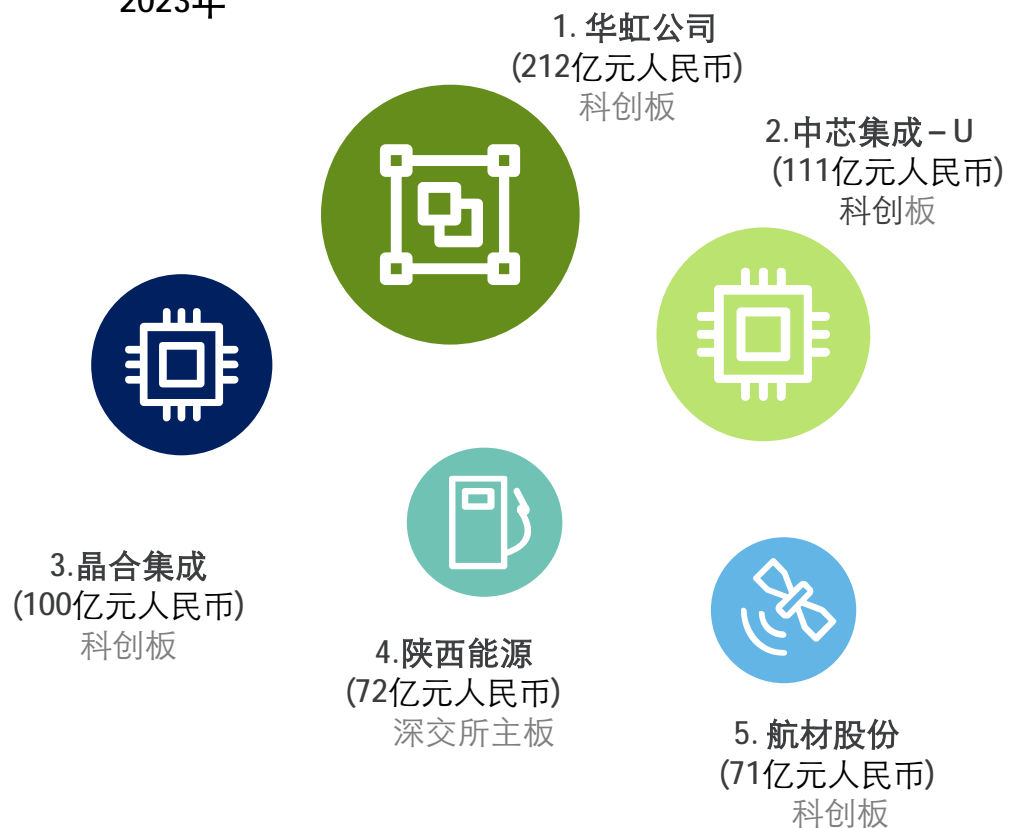
资料来源：中国证监会、上海证券交易所（上交所）、深圳证券交易所（深交所）、北京证券交易所（北交所），德勤估计与分析。数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场概览

前5大IPO共计融资规模为566亿元人民币，较去年减少51%

2023年



2022年



资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场概览

新股上会数量和IPO申请数量较上年均下降



IPO审核情况

从2023年初至12月10日，296只新股上会（包括科创板34只、创业板105只、北交所67只、上海主板55只、深圳主板35只），其中268只已审核通过（包括科创板27只、创业板96只、北交所61只、上海主板52只、深圳主板32只），13只上会未通过（包括创业板5只、科创板2只、北交所4只、上海主板和深圳主板各1只），7只取消审核，8只暂缓表决（包括科创板3只、创业板2只、上海主板1只、北交所2只）。



上市申请情况

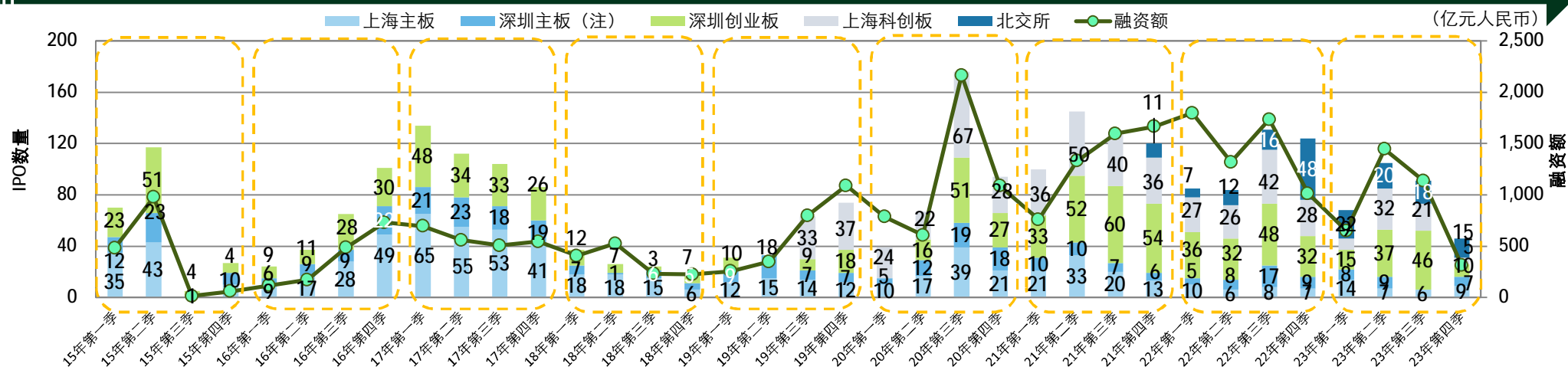
于2023年12月10日，申请上市的公司共达711家（包括科创板108只，创业板259只，北交所108只，上海主板136只，深圳主板100只），其中330宗中止审查（包括科创板72只，创业板105只，北交所17只，上海主板75只，深圳主板61只）。



114宗已过发审会
46宗已提交注册
38家已注册生效但未发行

于2023年12月10日，381宗活跃申请（包括创业板154宗，北交所91宗，科创板36宗，上海主板61宗，深圳主板39宗）正在处理中。其中114宗已通过发审会（包括创业板91宗，科创板2宗，北交所4宗，上海主板9宗，深圳主板8宗），其中46家已提交注册（包括创业板16宗，科创板6宗，北交所7宗，上海主板11宗，深圳主板6宗）并轮候上市，38宗已注册生效但未发行（包括创业板13宗，科创板6宗，北交所5宗，上海主板10只，深圳主板4只）。

2023年新股发行数量及融资规模较2022年均下降



注：深圳主板包含合并前的中小板

资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场概览

新股发行市盈率及上市首日平均回报率

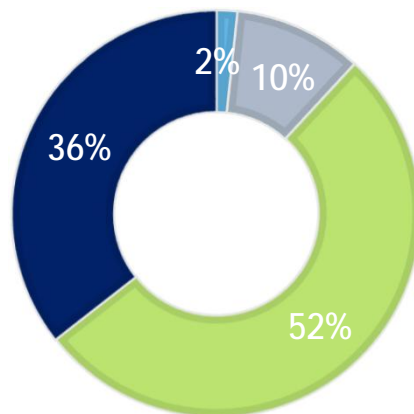
上海主板、深圳主板

- 36%的IPO项目(21宗)市盈率超过30倍，上年度尚未实行注册制，因此未有。
- 52%的IPO项目(31宗)市盈率在20至30倍之间，较上年度(84%)减少32个百分点。
- 10%的IPO项目(6宗)市盈率在10至20倍之间，较上年度(16%)减少6个百分点。
- 2%的IPO项目(1宗)市盈率在10倍以下，上年度未有。
- 新股上市首日平均回报率为45%，最高新股首日回报率为753%（百通能源），最低回报率为-12%(海通发展)。



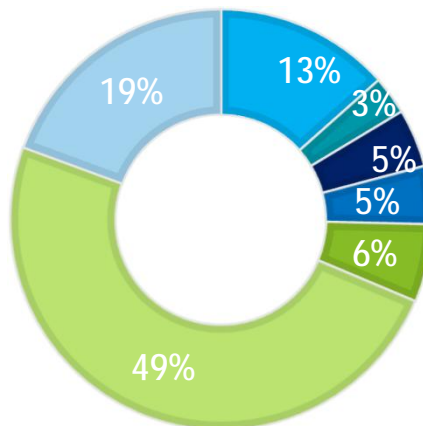
- 10倍以下
- 10倍至20倍
- 20倍至30倍
- 30倍以上

上海主板、深圳主板



科创板

- 未有盈利
- 10倍以下
- 10倍至20倍
- 20倍至30倍
- 30倍至40倍
- 40倍至50倍
- 50倍至100倍
- 100倍以上



科创板

- 8%的IPO项目(5宗)市盈率在10至30倍之间，较上年度(5%)增加3个百分点。
- 79%的IPO项目(53宗)市盈率超过30倍，较上年度(77%)增加2个百分点。
- 13%的IPO项目(9宗)未有盈利，较上年度(18%)减少5个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为35%。
- 新股回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为190%（中科飞测）和-19%（航材股份）。



资料来源：上交所、深交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月10日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场概览

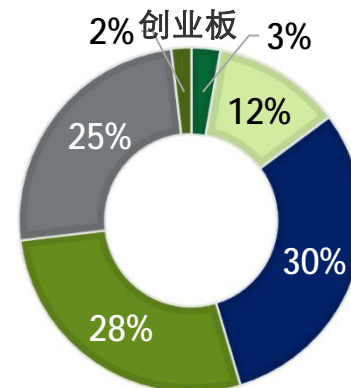
新股发行市盈率及上市首日平均回报率

创业板

- 15%的IPO项目(16宗)市盈率在10至30倍之间，较上年度(20%)减少5个百分点。
- 85%的IPO项目(92宗)市盈率超过30倍，较上年度(80%)增加5个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为40%。
- 新股上市首日平均回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为1,742% (盟固利)和-20% (涛涛车业)。



- 10倍至20倍
- 20倍至30倍
- 30倍至40倍
- 40倍至50倍
- 50倍至100倍
- 100倍以上

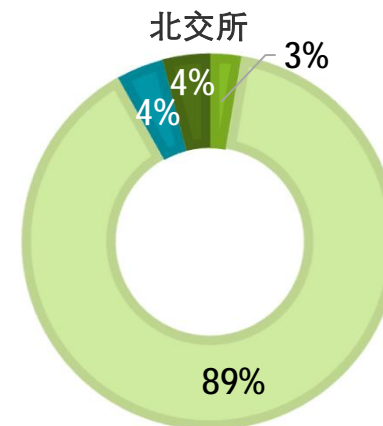


北交所

- 93%的IPO项目(69宗)市盈率在10至30倍之间，较上年同期(95%)减少2个百分点。
- 4%的IPO项目(3宗)市盈率超过30倍，较上年同期(5%)减少1个百分点。
- 3%的IPO项目(2宗)未有盈利，上年度未有。
- 新股上市首日平均回报率为42%。
- 新股上市首日平均回报率之间有一定差异，最高和最低回报率分别为1,008% (阿为特)和-22% (东方碳素)。



- 未有盈利
- 10倍至20倍
- 20倍至30倍
- 30倍以上

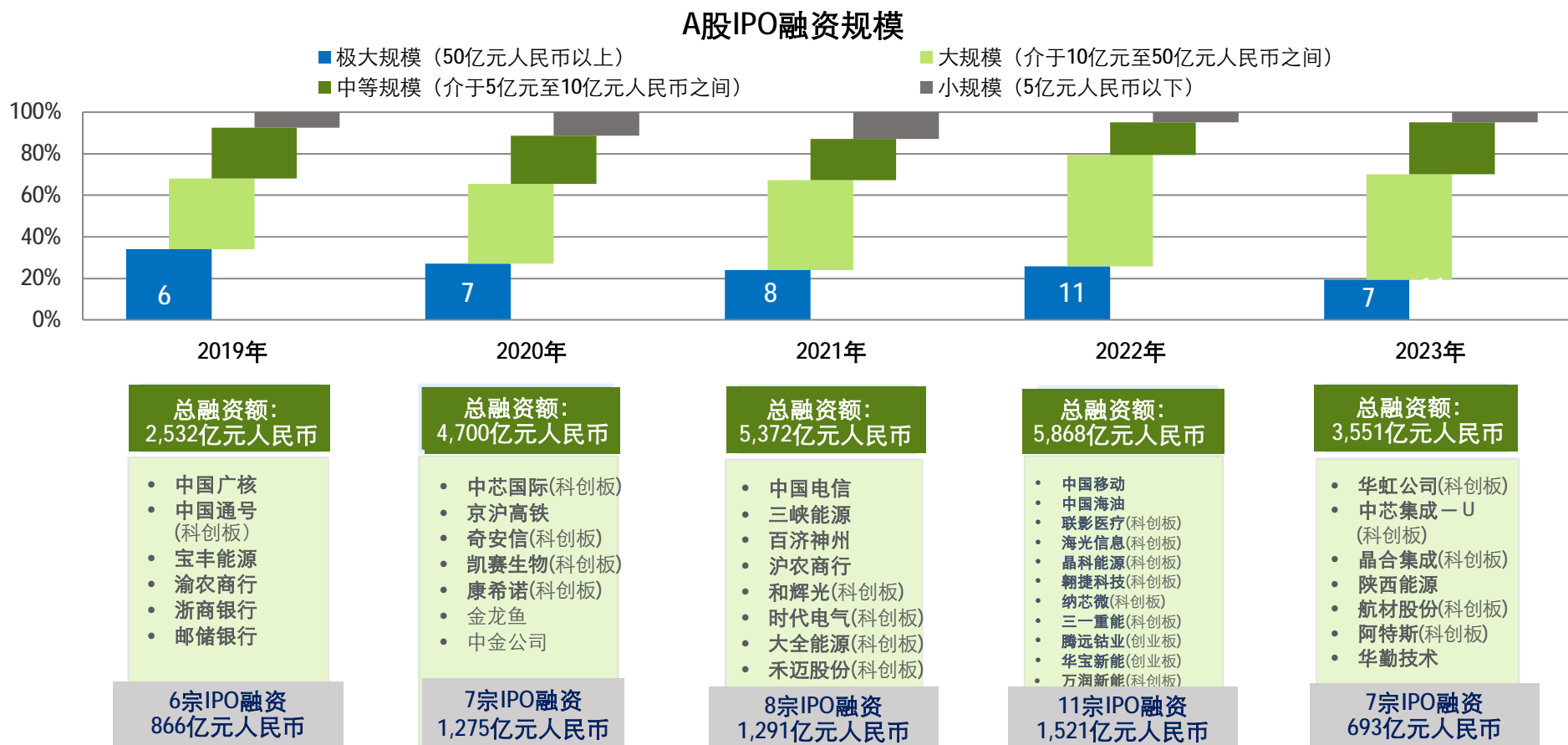


资料来源：深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月10日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场融资规模分析

融资规模大的发行数量及融资额均下降



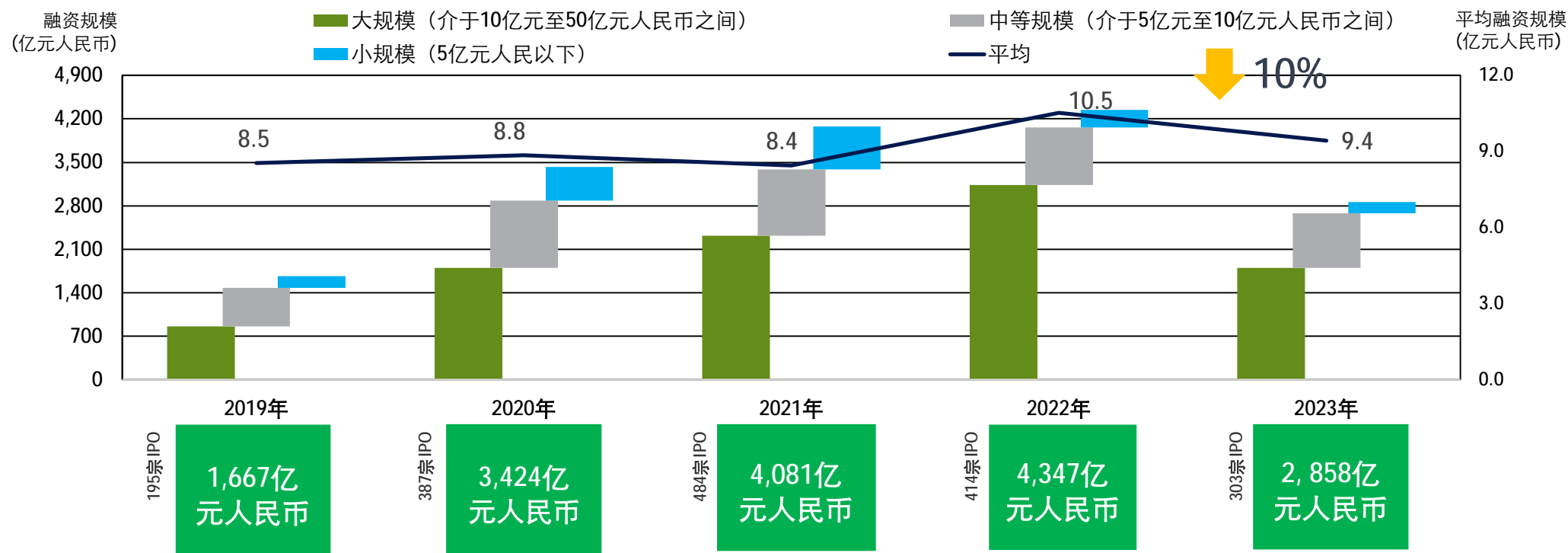
资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股市场融资规模分析

上海主板的平均融资规模为12.4亿元人民币，较上年的7.8亿元人民币均有所增加；深圳主板、创业板、科创板和北交所的平均融资规模分别为8.1亿元人民币、11.3亿元人民币、14.1亿元人民币和1.88亿元人民币，较上年的8.2亿元人民币、11.5亿元人民币、16.9亿元人民币和1.98亿元人民币有所下降。

A股市场IPO融资规模 (50亿人民币及以上超大型规模发行除外)



资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股认购分析 新股认购热情未见减退

100% (2022年: 100%)
IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

100% (2022年: 100%)
更获得超额认购

100
倍以上。

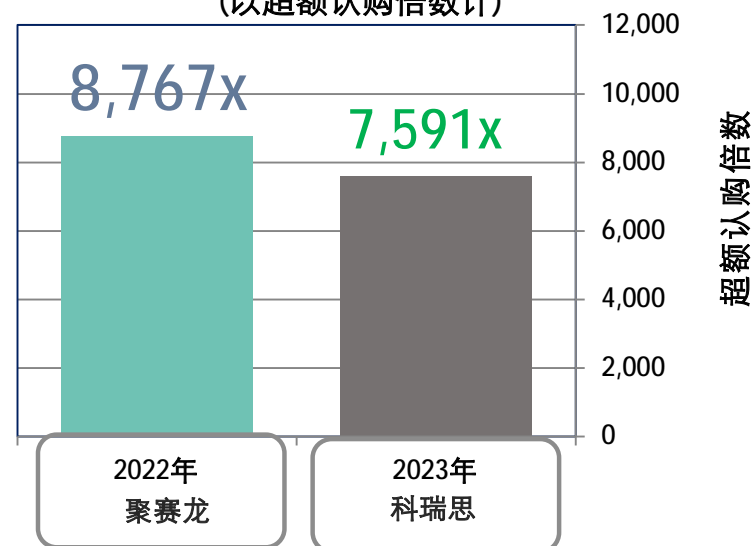
资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月10日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年前五大超额认购IPO

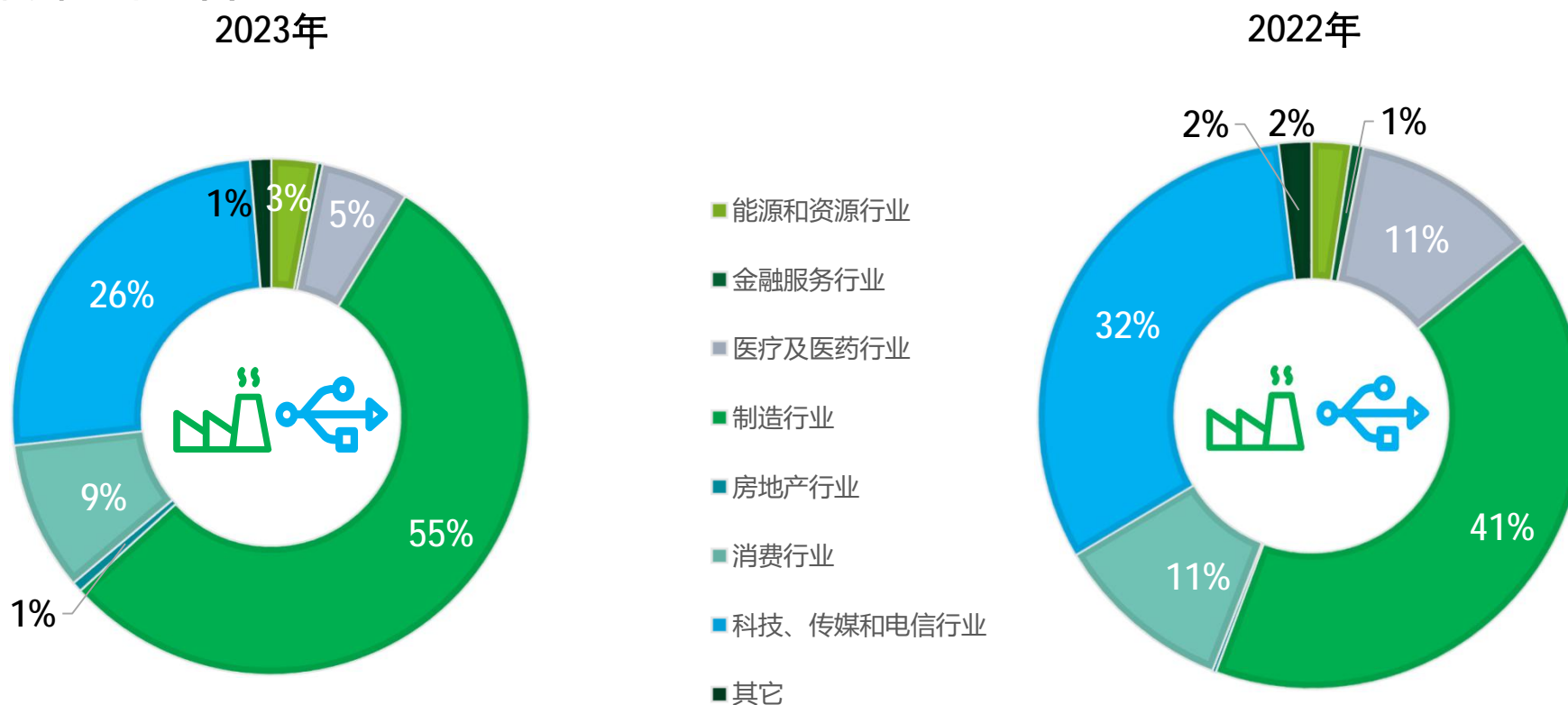
发行商	超额认购倍数
科瑞思	7,591x
和泰机电	7,223x
通达海	6,972x
智信精密	6,196x
金海通	6,179x

表现最佳IPO
(以超额认购倍数计)



2023年中国内地新股行业划分(按数量计)

制造行业占比最高且比例上升，科技、传媒和电信行业、医疗及医药行业和消费行业比例有所下降



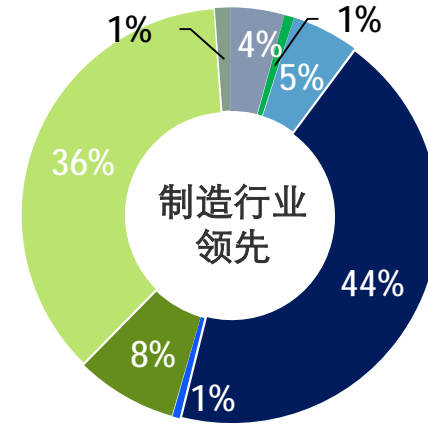
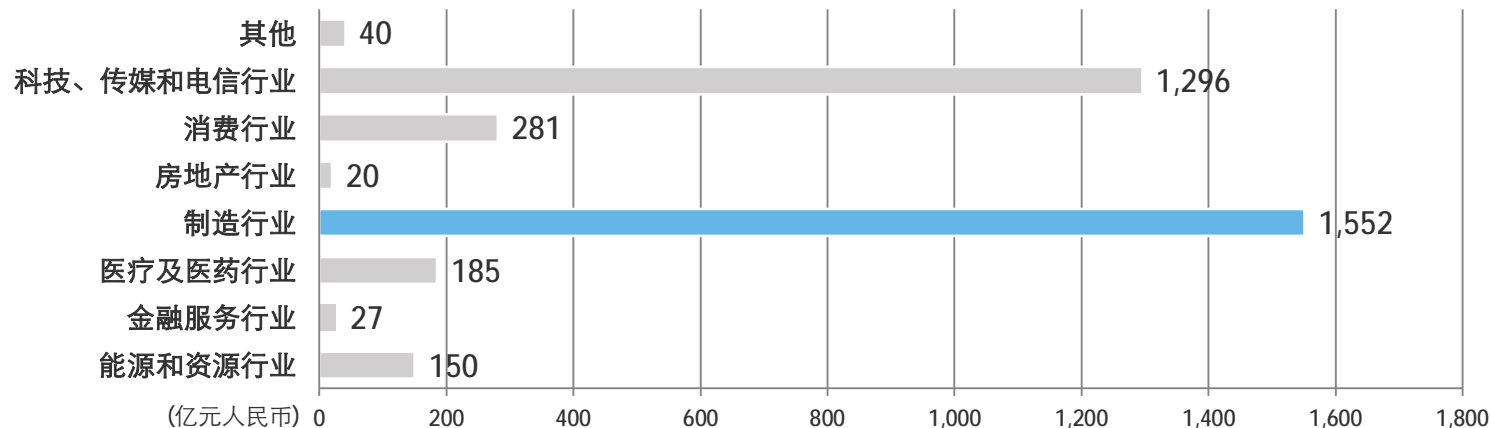
资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国内地新股行业划分(按融资额计)

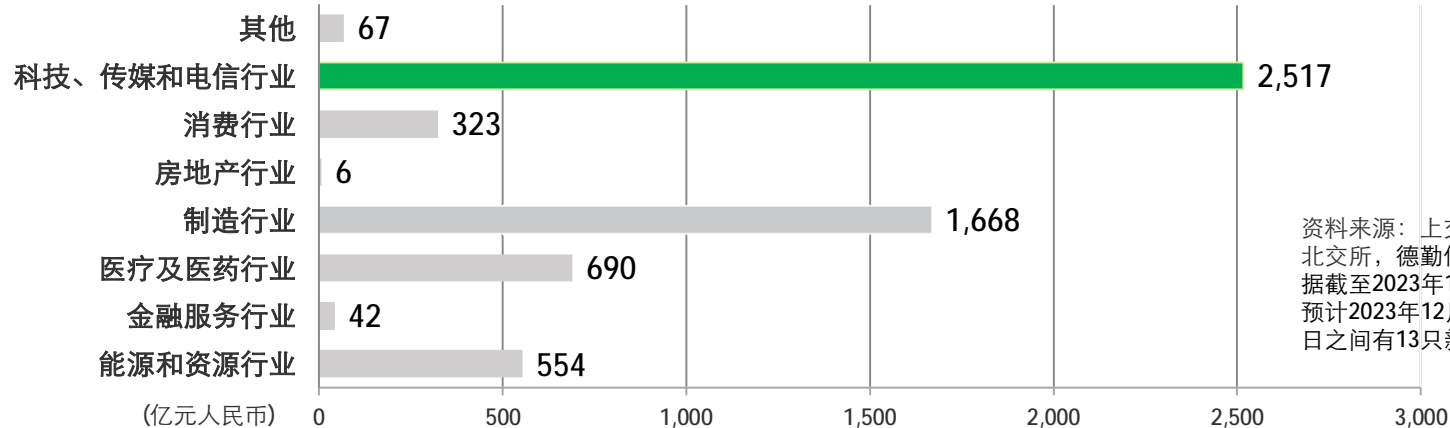
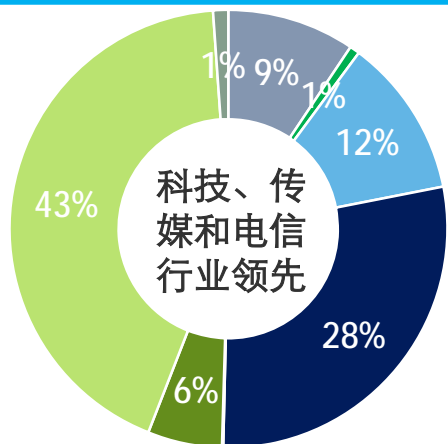
制造行业的融资金额遥遥领先，科技、传媒和电信行业位居第二

2023年



■能源和资源行业 ■金融服务行业 ■医疗及医药行业 ■制造行业 ■房地产行业 ■消费行业 ■科技、传媒和电信行业 ■其他

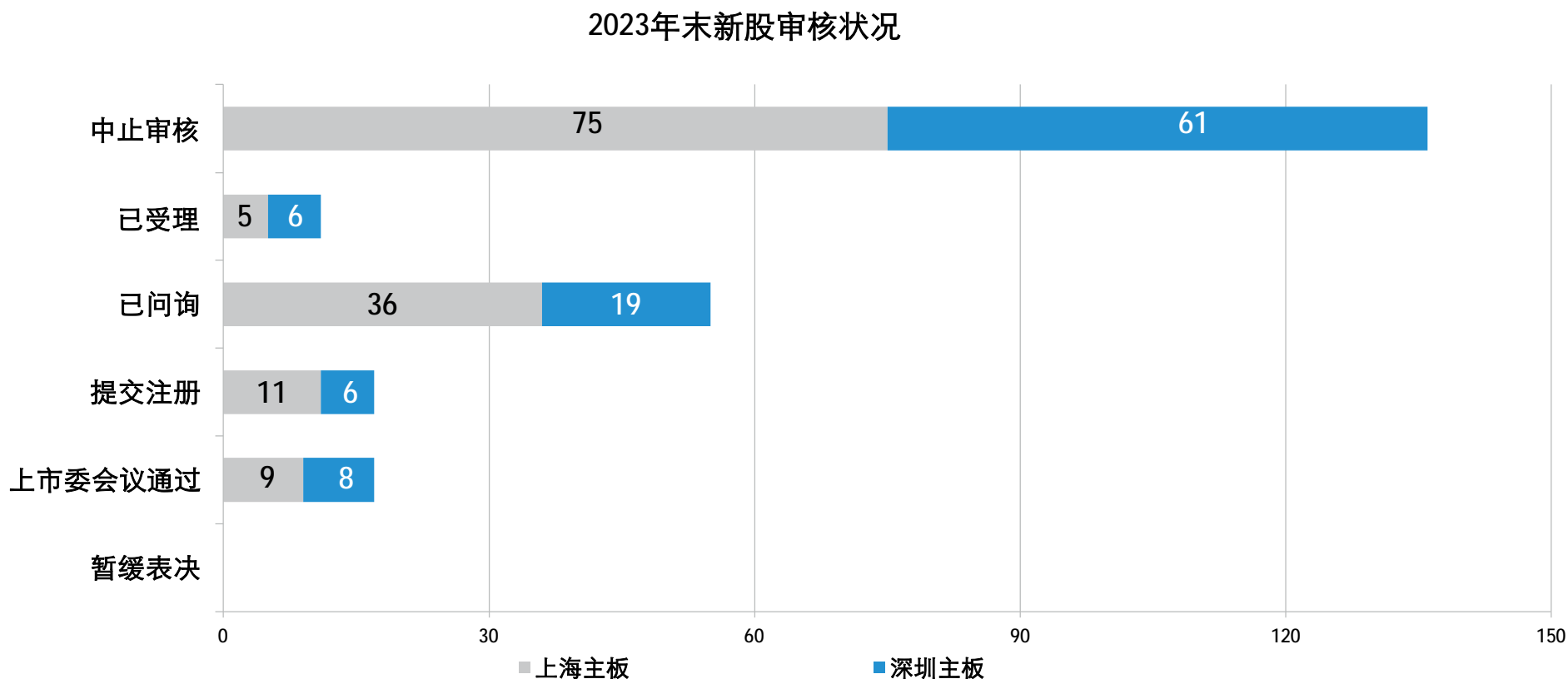
2022年



资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2023年12月29日，德勤预计2023年12月11日至12月29日之间有13只新股上市。

2023年末上海及深圳主板等候上市审核企业状态分析

截至2023年12月10日，上海、深圳主板等候上市的正常审核状态企业数量为100家，较2022年12月31日正常审核状态企业的308家减少200家，另外有136家企业中止审核



资料来源：上交所、深交所，德勤分析。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年末中国内地科创板、创业板及北交所等候上市审核企业状态分析

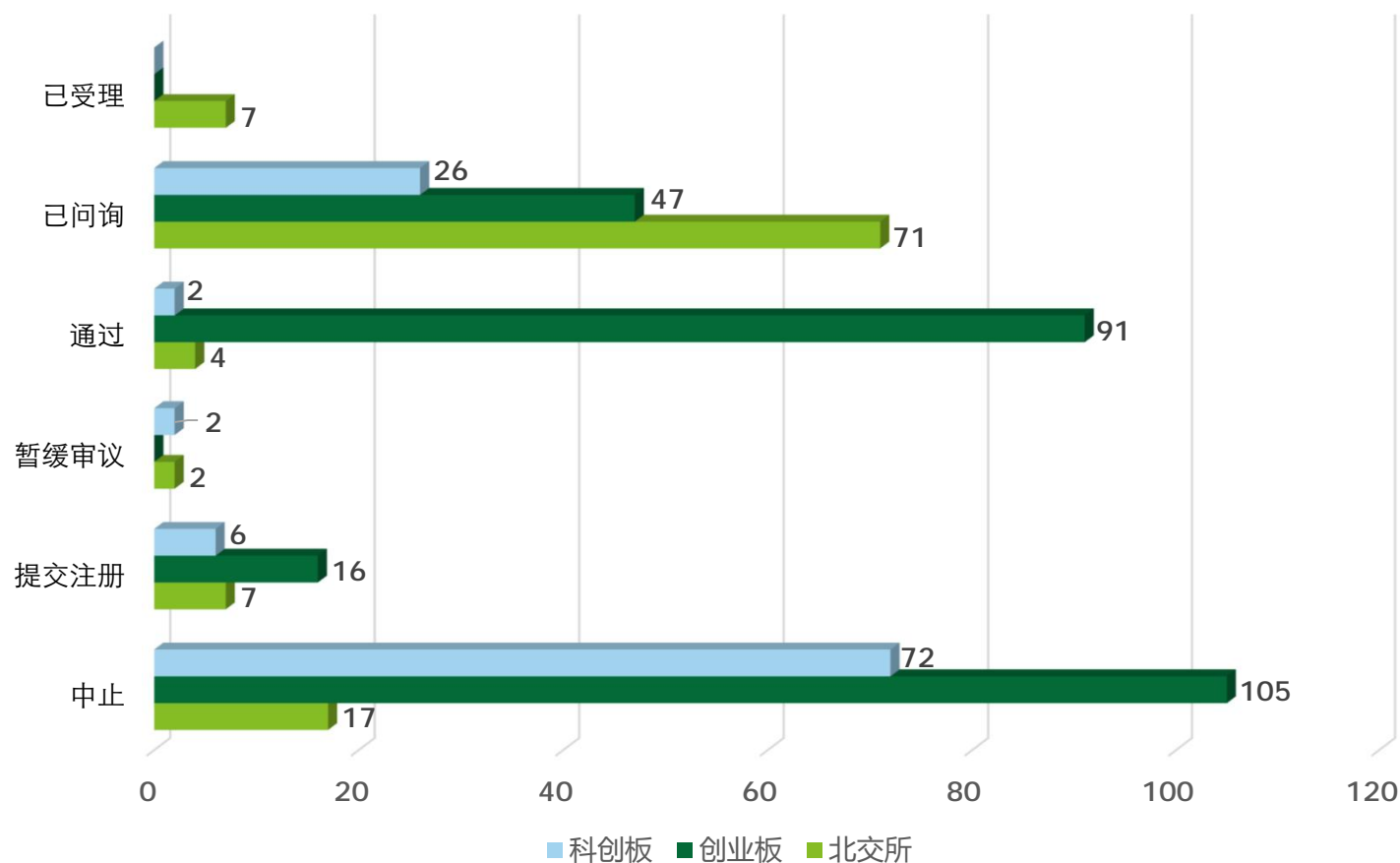
2023年末新股审核状况

截至2023年12月10日，

科创板等候上市的正常审核状态企业数量为36家，另外有72家中止审核；

创业板等候上市的正常审核状态企业数量为154家，另外有105家中止审核；

北交所等候上市的正常审核状态企业数量为91家，另外有17家中止审核。



资料来源：上交所、深交所、北交所，德勤分析。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年度中国内地资本市场回顾

全面实行股票发行注册制相关制度规则正式发布

2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步发布实施。

至此，在中国资本市场运作了整整30年的证监会发审委制度正式取消。

本次发布的制度规则共165部，其中证监会发布的制度规则57部，证券交易所、全国股转公司、中国结算等发布的配套制度规则108部。内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。

本次全面注册制改革方案有诸多亮点：明确各板块定位，拉开板块之间的差距；监审分离、放管结合，证监会和交易所的职能定位更加明确；定价与交易机制市场化，提升资源配置效率和资本灵活性；“申报即担责”，中介机构等各层面的责任进一步压实。

根据深交所《关于未盈利企业在创业板上市相关事宜的通知》，全面注册制落地后，未盈利企业在创业板上市的“通路”将被进一步放开。

注册制改革大事记



2023年度中国内地资本市场回顾

全面实行股票发行注册制相关制度规则正式发布—续

全面注册制改革亮点



完善多层次资本市场体系

- 沪深交易所**主板**将突出“**大盘蓝筹**”定位，主要服务于成熟期大型企业；
- **科创板**将突出“**硬科技**”特色，提高对“硬科技”企业的包容性；
- **创业板**主要服务于**成长型创新创业**企业，允许未盈利企业到创业板上市；
- **北交所和全国股转系统**将探索更加契合创新型中小企业发展规律和成长特点的制度供给，更加精准服务**创新型中小企业**。



多元包容的上市条件

- 相较核准制，注册制下的**主板上市条件更多元包容**，设置了“财务+市值”相结合的**3套上市条件**。此前其他板块均已设置多套上市条件；
- 主板发行上市的核心条件“持续盈利能力”改为“**持续经营能力**”；
- 主板发行条件**取消**了现行主板发行条件中关于**不存在未弥补亏损、无形资产占比限制**等方面的要求，**允许存在表决权差异安排**的企业上市。



优化上市审核注册机制

- **明晰交易所和证监会的职责分工**，保持注册制下**交易所审核、证监会注册**的基本架构。交易所承担全面审核责任，证监会对发行人是否符合国家产业政策和板块定位进行把关；
- **整合上交所、深交所试点注册制制度规则**，制定统一的首次公开发行股票注册管理办法和上市公司证券发行注册管理办法；
- **证监会将转变职能**，加强对交易所审核工作的统筹协调和监督。



完善制度规则和监管执法

- 在监管执法方面，全面注册制改革保持“**零容忍**”执法高压态势，加大发行上市全链条监管力度，**压实发行人、中介机构、交易所等各层面责任**，严格审核，严把上市公司质量关；
- 加强发行监管和上市公司持续监管的联动，**规范上市公司治理，加大退市力度**，促进优胜劣汰。

2023年度中国内地资本市场回顾

上交所、深交所分别发布《关于加强退市风险公司2022年年度报告信息披露工作》的通知

2023年1月13日晚间，在中国证监会指导下，上交所、深交所分别发布《关于加强退市风险公司2022年年度报告信息披露工作的通知》（上证发〔2023〕5号/深证上〔2023〕20号，以下简称通知），同时配套修改相关公告格式指南，要求已被实施财务类退市风险警示的上市公司（以下简称退市风险公司）在年度报告披露前增加风险提示频率及针对性，包括区分不同情形进行重点提示、按要求披露年度报告编制及审计进展等，旨在推动相关上市公司及其会计师事务所等主体归位尽责，审慎评估并充分揭示退市风险，及早明确市场预期，彰显上交所进一步严格落实退市制度、保护投资者利益的决心。

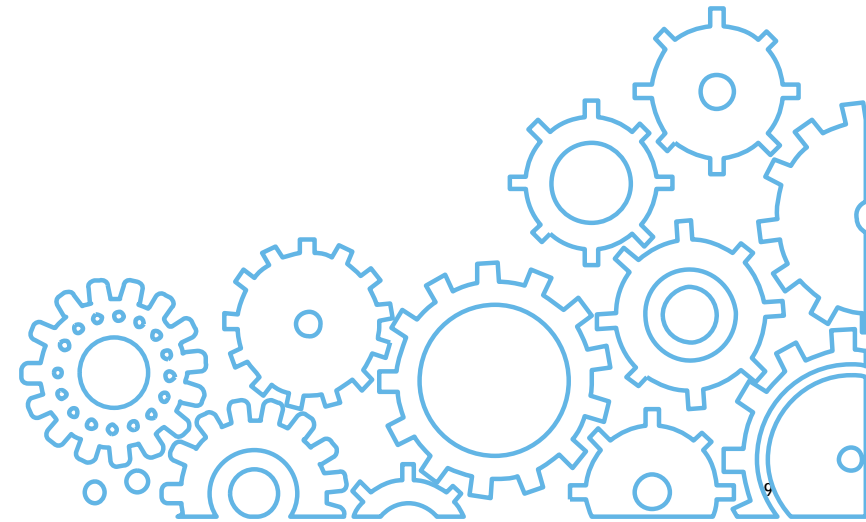
一是适度增加退市风险揭示的披露频次。要求退市风险公司在首次风险提示公告披露后至年度报告披露前，应当每10个交易日披露1次风险提示公告。

二是聚焦7类风险情形增强风险揭示针对性。同步修订了主板、科创板、创业板终止上市风险提示公告格式，要求退市风险公司结合自身情况详细分析说明股票可能触及的终止上市情形及其原因，提升风险提示的可读性和有效性。

三是强化年度报告编制进展披露及风险揭示。

四是提醒退市风险公司重点关注4大类事项。

五是督促“关键少数”和中介机构归位尽责，加强审计执业质量控制。



2023年度中国内地资本市场回顾

证监会发布境外上市备案管理制度规则

2023年3月31日，经国务院批准，中国证监会发布境外上市备案管理相关制度规则，自2023年3月31日起实施。此次发布的制度规则共6项，包括《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》（以下简称《管理试行办法》）和5项配套指引。

一是完善监管制度。对境内企业直接和间接境外上市活动统一实施备案管理，明确境内企业直接和间接境外发行上市证券的适用情形。

二是明确备案要求。明确备案主体、备案时点、备案程序等要求。

三是加强监管协同。建立境内企业境外发行上市监管协调机制，完善跨境证券监管合作安排，建立备案信息通报等机制。

四是明确法律责任。明确未履行备案程序、备案材料造假等违法违规行为的法律责任，提高违法违规成本。

五是增强制度包容性。结合资本市场扩大对外开放实际和市场需要，放宽直接境外发行上市在特定情形下的发行对象限制；进一步便利“全流通”；放宽境外募集资金、派发股利币种的限制，满足企业在境外募集人民币的需求。配套指引内容涵盖监管规则适用、备案材料内容和格式、报告内容、备案沟通、境外证券公司备案等方面，进一步明确和细化备案要求。

2023年度中国内地资本市场回顾

证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》

2023年9月1日，在习近平总书记宣布设立北交所两周年之际，证监会制定并发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（以下简称《意见》），进一步推进北京证券交易所（以下简称北交所）稳定发展和改革创新，加快打造服务创新型中小企业“主阵地”系统合力。《意见》提出了以下工作举措：

一是加快高质量上市公司供给。有效改善新增上市公司结构，全面提升上市公司质量，优化发行上市制度安排。

二是稳步推进市场改革创新。持续丰富产品体系，改进和完善交易机制，调整优化发行承销制度，加强多层次市场互联互通，扩大投资者队伍。

三是全面优化市场发展基础和环境。更好发挥中介机构作用，持续提升监管效能，完善市场风险监测预警和评估处置机制，推进制度型对外开放，发挥好改革试验田作用。

四是强化组织保障。加强组织领导，强化全链条监督制衡，做好新闻舆论引导。

北交所、全国股转公司同日发布首批八项改革创新举措。其中，北交所发布投资者适当性、上市条件执行标准、转板、发行底价、做市交易、融资融券等七方面举措，全国股转公司进一步优化新三板分层标准。



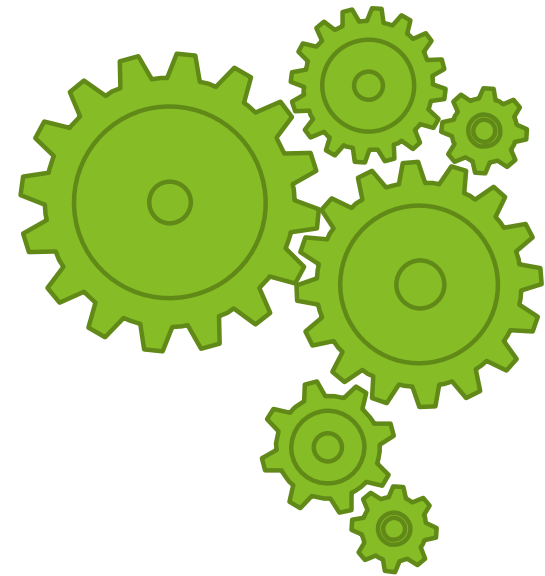
2023年度中国内地资本市场回顾

财政部发布《关于强化上市公司及拟上市企业内部控制建设推进内部控制评价和审计的通知（征求意见稿）》

2023年10月10日，为深入贯彻落实党的二十大精神和中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于进一步加强财会监督工作的意见》以及《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发〔2020〕14号）有关要求，督促上市公司及拟上市企业（本通知所指的拟上市企业，包括申请首次公开发行股票并在证券交易所上市的公司和向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的公司）完善内部治理，提升规范运作水平，财政部会同中国证监会决定推动上市公司及拟上市企业加强内部控制建设，开展内部控制评价，实施财务报告内部控制审计。

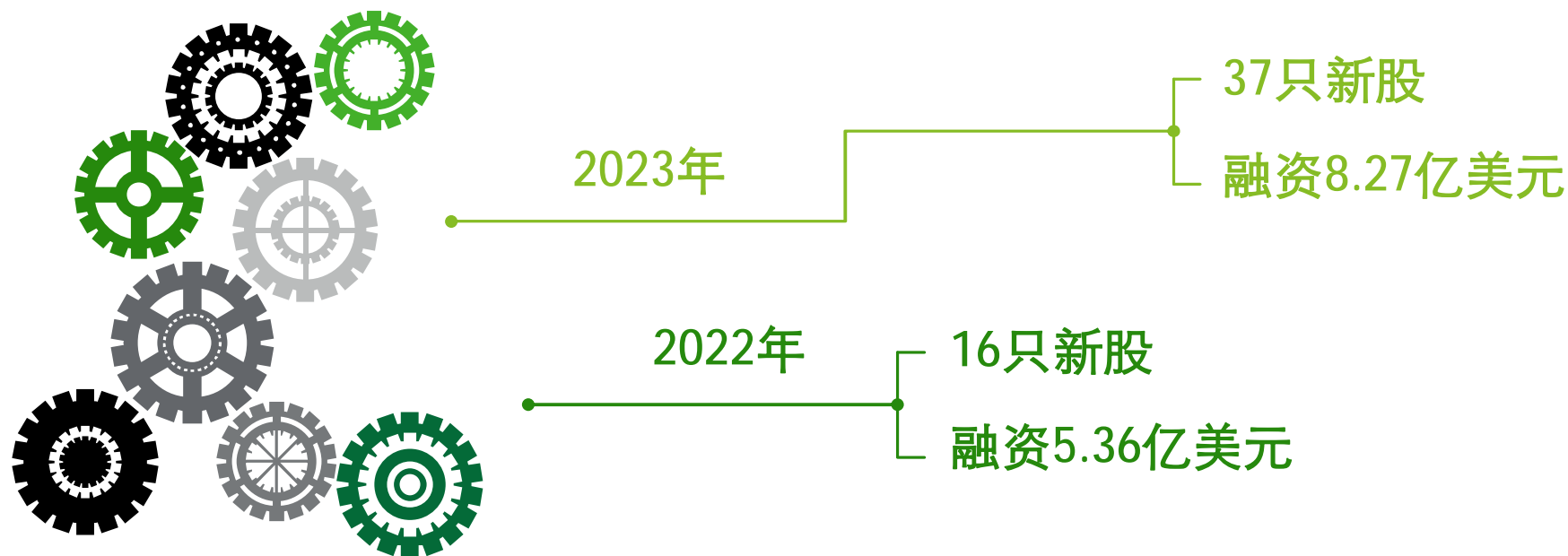
其中提到：

- 1、目前尚未按照企业内部控制规范体系要求实施内部控制审计的创业板和北京证券交易所上市公司，应自披露公司2024年年报开始，披露经董事会批准的公司内部控制评价报告以及会计师事务所出具的财务报告内部控制审计报告。
- 2、拟上市企业应自提交以2024年12月31日为审计截止日的申报材料开始，提供会计师事务所出具的无保留意见的财务报告内部控制审计报告。已经在审的拟上市企业，应于更新2024年年报材料时提供上述材料。



2023年新股市场回顾— 美国

2023年中国企业赴美上市数量大幅增长，但半数融资额不及千万美元，令平均融资额下滑



01 新股数量增加131%
融资额增长54%
平均融资额下滑35%

02 今年中国经济在多重挑战和压力下总体保持向上，结合去年底中美跨境审计合作取得突破，刺激企业赴美融资发展

03 《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》推行令到中国企业赴境外上市在筹划上市前的准备工作增加、时间增长；同时A股新股发行审批节奏从第三季度开始放慢，推动企业到境外上市

04 虽年内有几只超大型新股上市，但美联储持续加息、地缘政治危机以及市场关于潜在经济衰退的争论等令美国新股市场持续低迷

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2023年12月8日，并不包括于2023年12月8日以后会公布计划于2023年12月31日前上市的新股及其融资金额。

©2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国企业赴美上市市场概览

今年融资额前五大的新股合计融资5.15亿美元，较去年同期3.24亿美元融资额增长59%

2023年



1. 禾赛科技
(1.92亿美元)



2. 硕迪生物
(1.85亿美元)



3. 阿诺医药
(0.58亿美元)



4. 量子之歌
(0.41亿美元)



5. 小i机器人
(0.39亿美元)

2022年



1. 尚乘数科
(1.44亿美元)



2. 亚朵集团
(0.60亿美元)



3. 大健云仓
(0.41亿美元)



4. 悦商集团
(0.40亿美元)



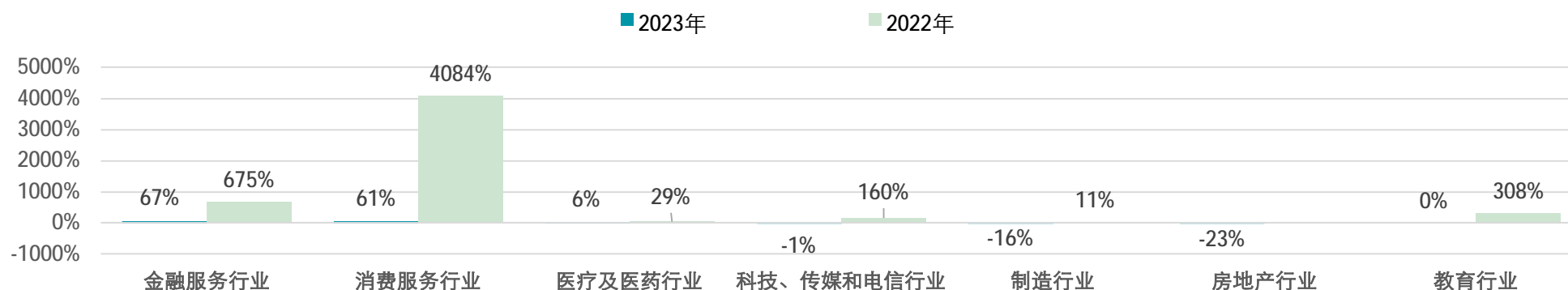
5. 美华国际医疗
(0.39亿美元)

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2023年12月8日，并不包括于2023年12月8日以后会公布计划于2023年12月31日前上市的新股及其融资金额。

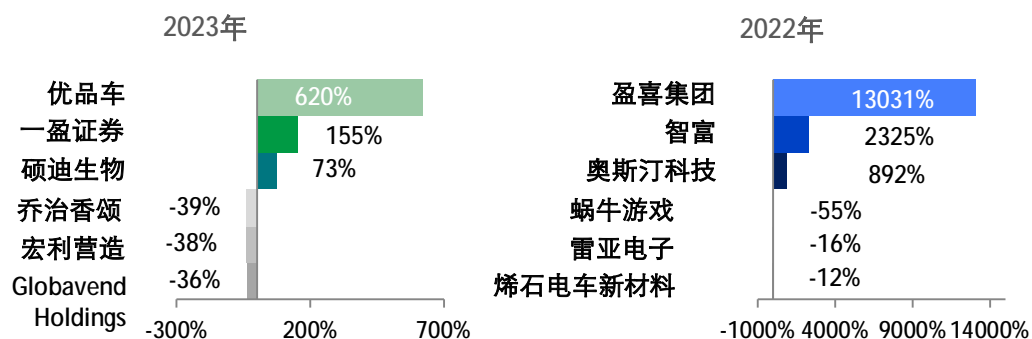
2023年中国企业赴美上市市场概览

今年各行业新股上市首日回报率均不及去年，仅金融服务业、消费服务业和医疗及医药行业有较好的表现

在美国上市中概股新股的平均首日回报率



三大首日表现最佳/最差的美上市中概股新股



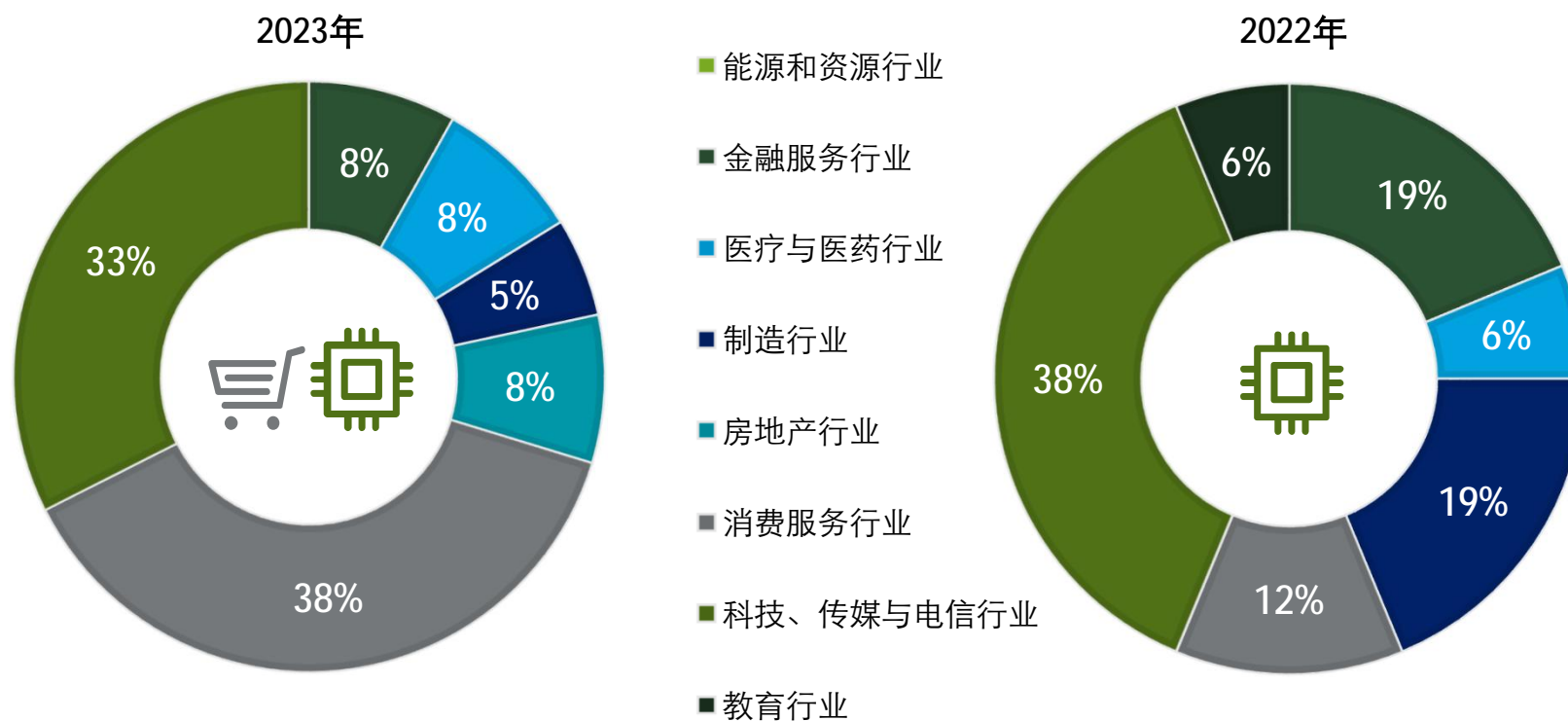
- 2023年整体新股上市首日回报率20%
- 表现最佳及最差的新股均来自消费服务行业

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤分析，截至2023年12月8日。

©2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年中国企业赴美上市行业分析（按数量计）

今年消费服务行业及TMT行业新股数量合计占据超七成；去年是TMT行业领先

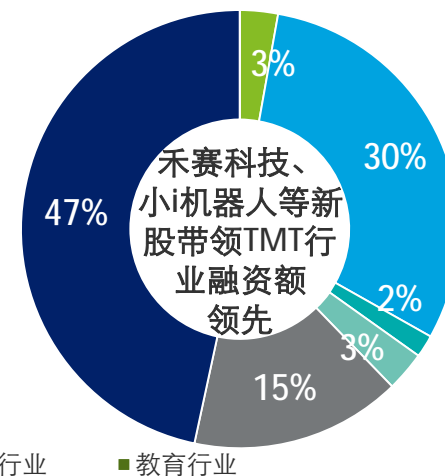
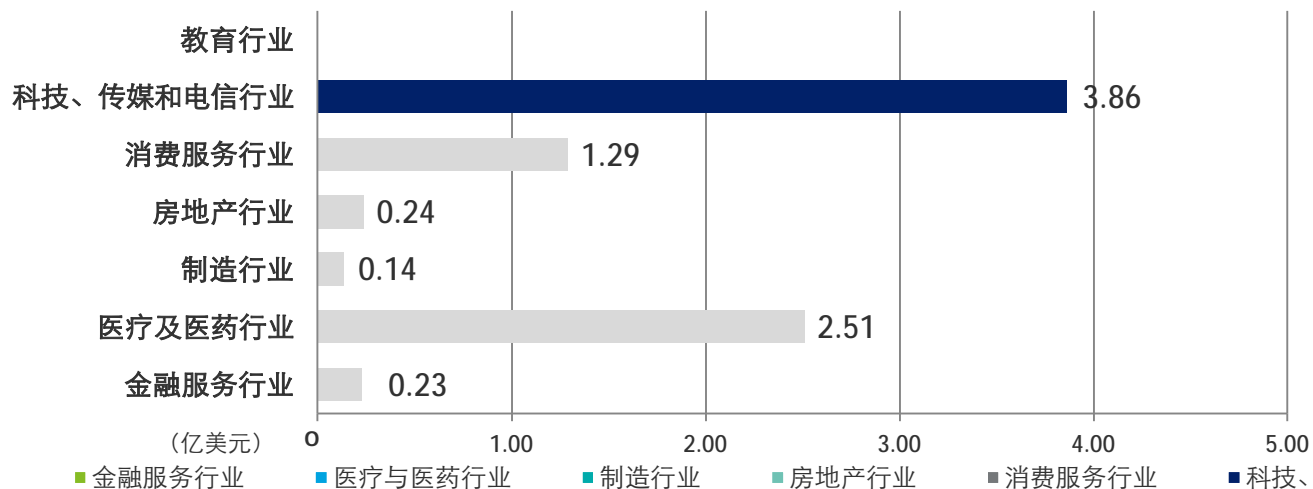


资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2023年12月8日，并不包括于2023年12月8日以后会公布计划于2023年12月31日前上市的新股。

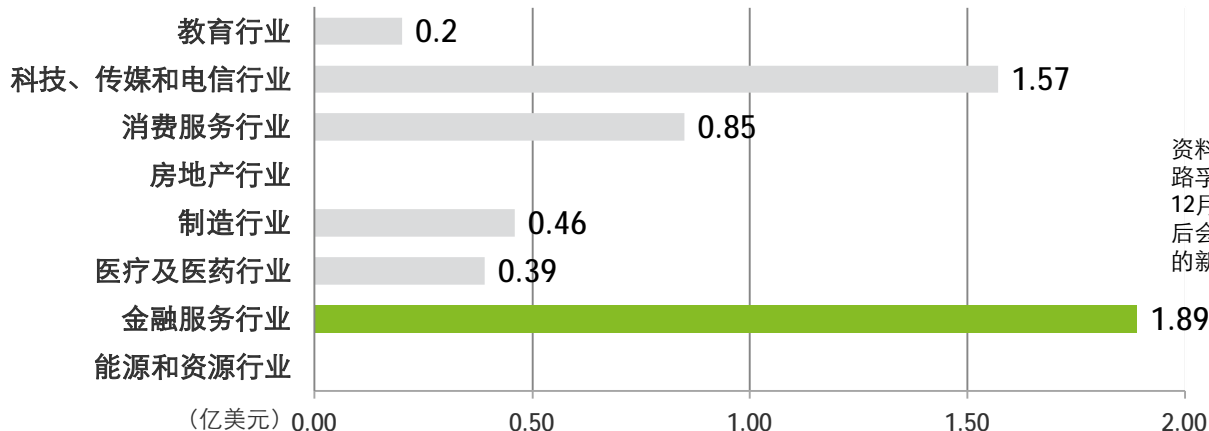
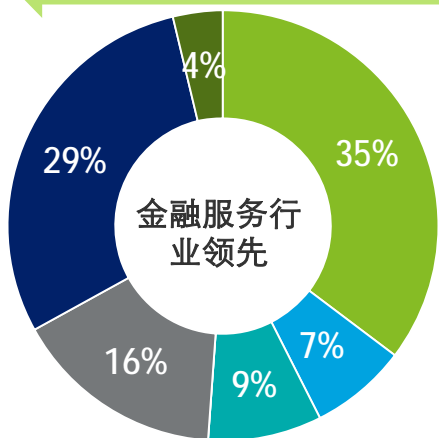
2023年中国企业赴美上市行业分析（按融资金额计）

TMT行业的融资额占比最大，去年则是金融服务行业的融资额领先

2023年



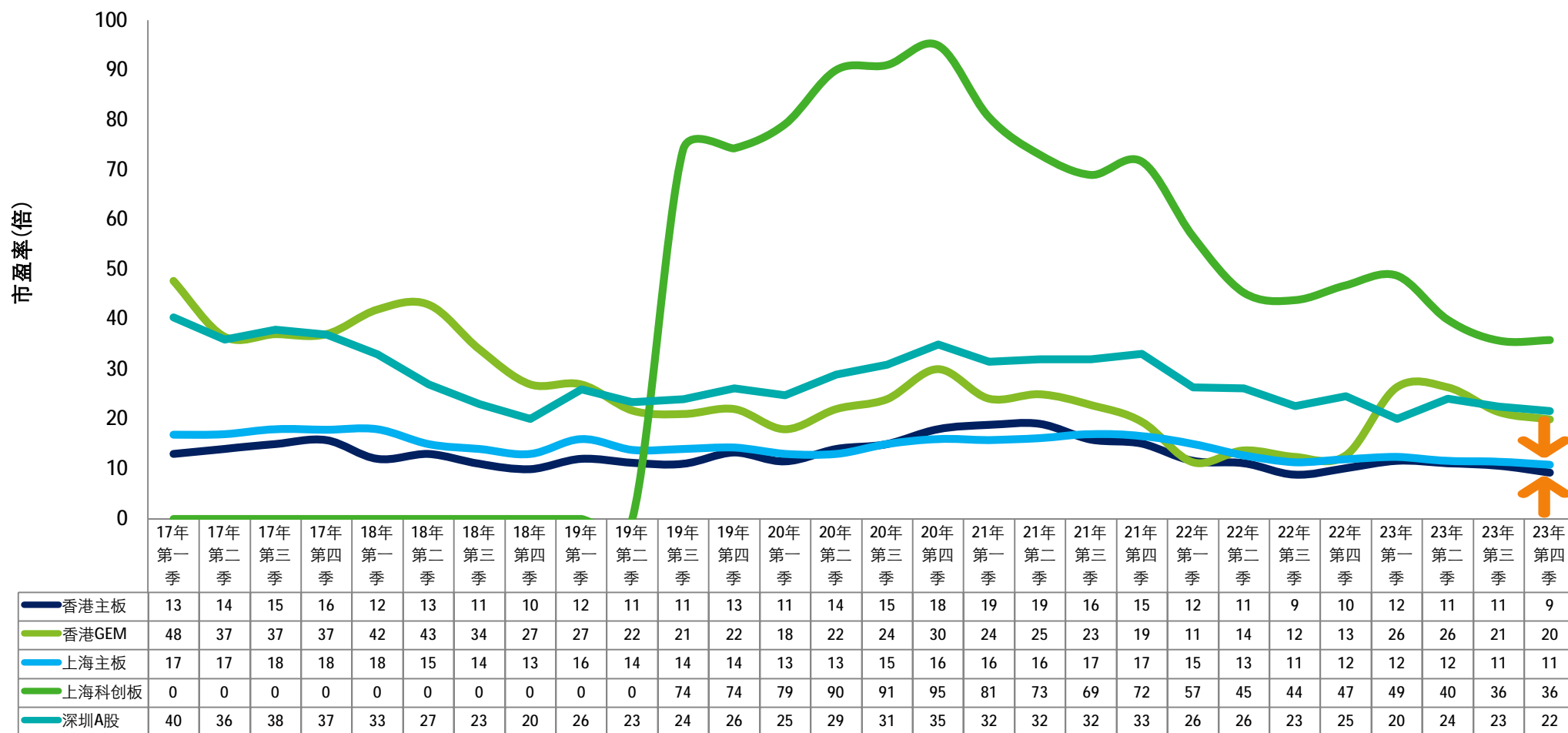
2022年



资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2023年12月8日，并不包括于2023年12月8日以后会公布计划于2023年12月31日前上市的新股及其融资金额。

2024年新股市场前景展望 — 香港

香港主板的市盈率跌至低位，与22年第三季相同；上海主板则持平，上海科创板的市盈率则进一步轻微下跌

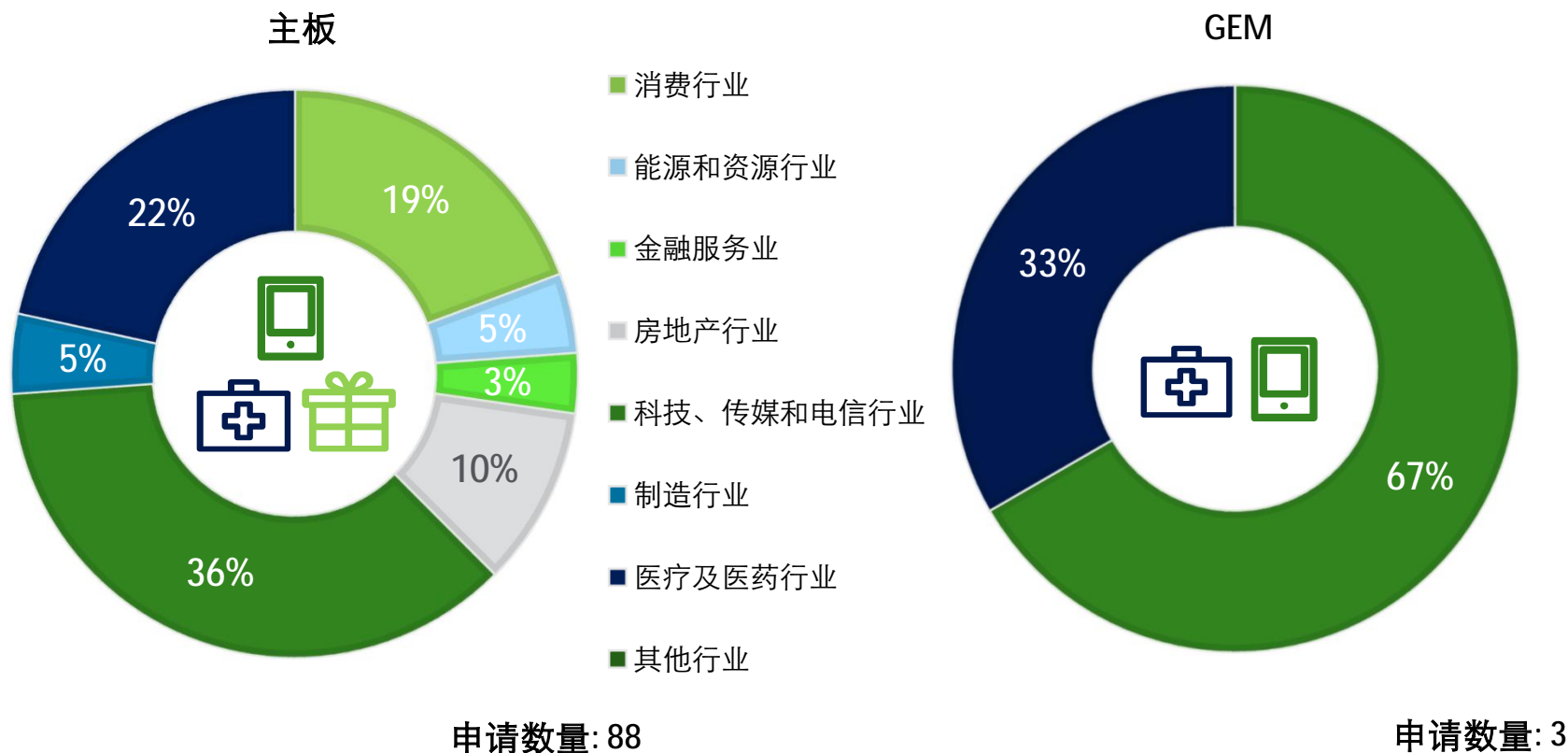


资料来源：港交所、上交所、德勤分析，截至2023年12月8日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年香港活跃上市申请个案行业分析

活跃申请上市个案较去年107宗减少，大部分主板活跃申请上市宗数来自TMT行业，医疗及医药和消费行业随后，GEM只有2宗来自TMT及1宗医疗及医药行业的上市申请

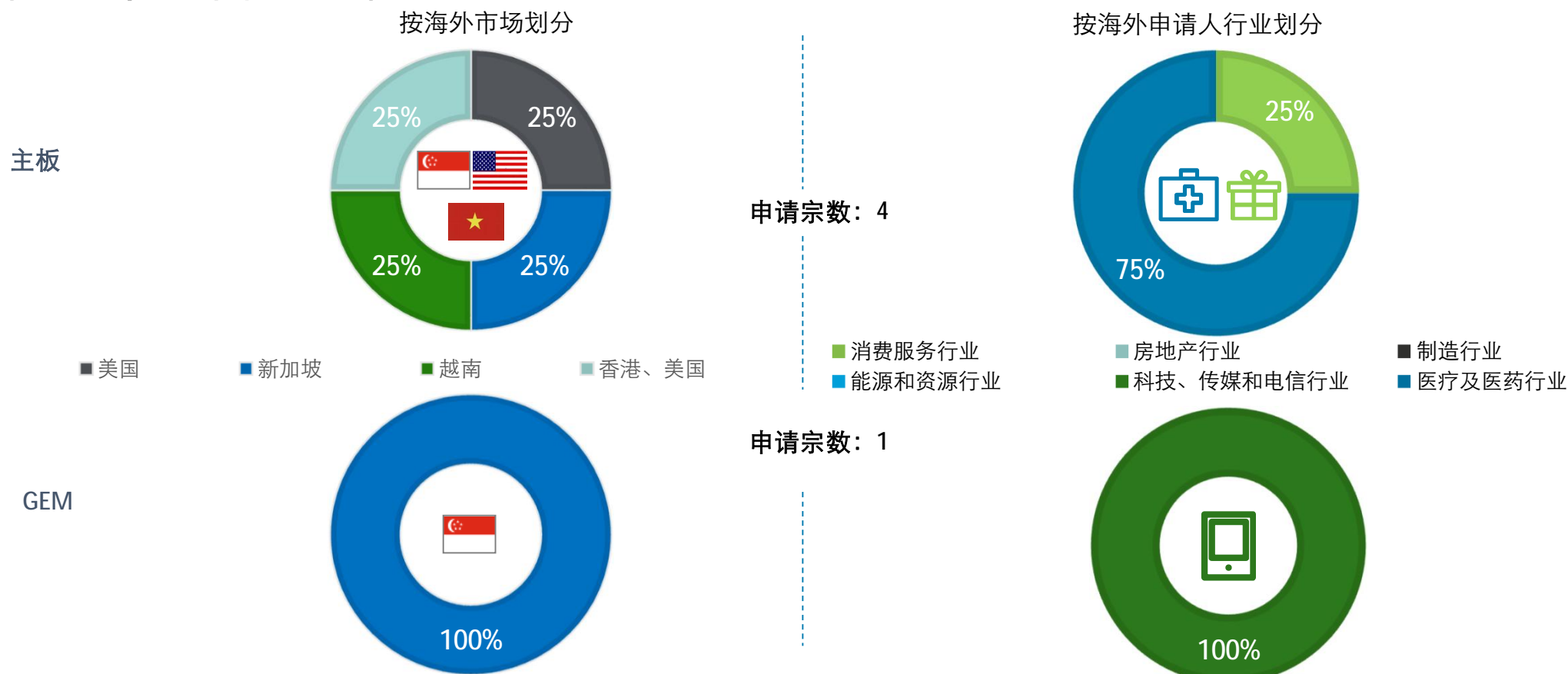


资料来源：港交所、德勤分析，截至2023年12月8日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2023年活跃香港上市申请个案数量海外申请人分析

海外企业申请来港数字稍减，主板的4宗申请分别来自医疗及医药和消费行业；GEM仅有1宗申请来自TMT行业



资料来源：港交所、德勤分析，截至2023年12月8日。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

香港资本市场多项改革将继续巩固香港作为超级联系人及全球最大离岸人民币业务中心的角色，并为未来迎接更多不同上市规模、行业 and 国家的发行人奠定良好基础

- 推出“港币-人民币双柜台模式”与双柜台庄家机制
- 拟将双柜台纳入南向通
- 发行离岸人民币地方政府债券
- 将在香港上市的海外公司纳入股票互联互通
- 推出北向互换通
- 优化“粤港澳大湾区跨境理财通”
- 香港交易所于纽约、伦敦开设办事处；与北交所、沙特证交所、印尼证券交易所签署合作备忘录
- 将在香港主要上市的外国公司纳入恒生指数及恒生科技指数选股范畴
- 将印尼证券交易所、沙特证交所纳入认可证券交易所名单
- 亚太区首只沙特阿拉伯ETF上市
- 首次公开招股“双重参与”改革
- 研究在香港推出国债期货
- 扩大沪深港通合格证券的范围与优化债券通
- 研究让在香港注册的私募基金进入前海
- 建议北交所与GEM的互联互通

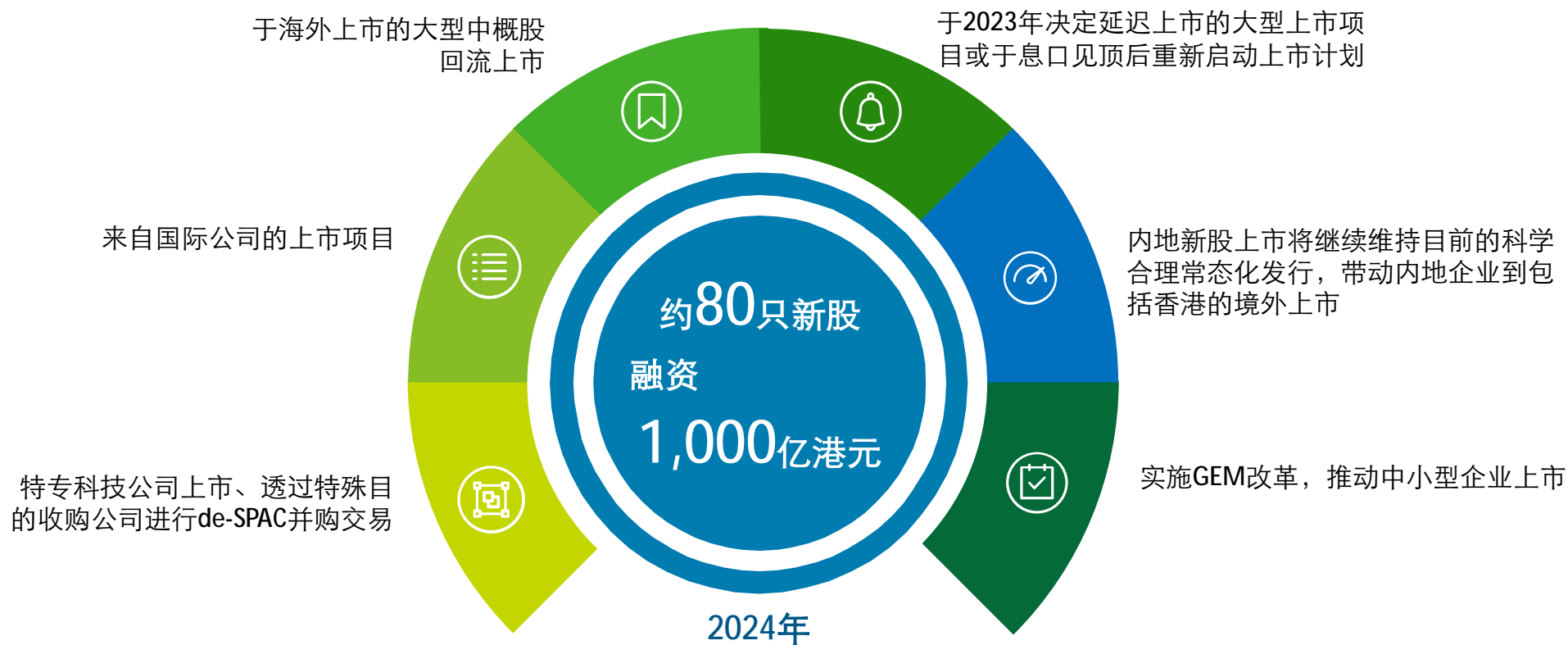


- 首次公开招股结算平台FINI (Fast Interface for New Issuance) 启用，简化首次公开招股的结算程序至两个营业日(T+2)
- 简化文件呈交流程、透过电子方式发布公司通讯，及重新编排《上市规则》附录

- 首两宗透过特殊目的收购公司进行de-SPAC并购交易递交上市申请
- 首两宗特专科技公司上市申请分别于6月和11月递交

- 成立促进股票市场流动性专责小组
- 调整股票印花税
- 探索市场在恶劣天气下继续运作的安排
- 最快2024年初实施GEM改革

2024年香港新股可望受惠于美国加息见顶、欧美、中东资金或重新部署、多项上市改革等而反弹



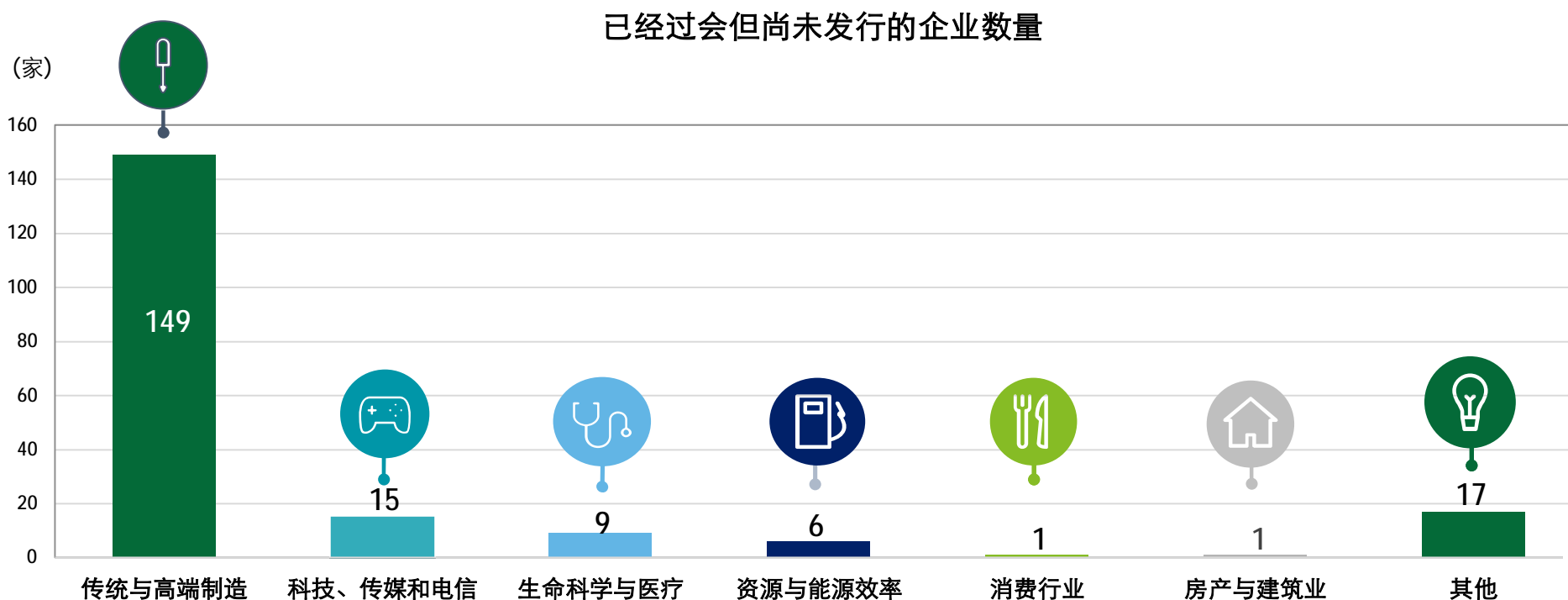
资料来源：德勤估计与分析

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2024年新股市场前景展望 — 中国内地

中国内地新股市场前景展望——即将上市项目之行业分布(按企业数量计)

截至2023年12月10日，已经过会但尚未发行的企业共计有198家（包含创业板120家、科创板14家、北交所16家、深圳主板18家、上海主板30家），与2022年12月31日的249家（包含146家创业板、55家科创板、20家北交所、16家深圳主板、12家上海主板）相比有所减少。



资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

预料2024年中国内地继续科学合理保持新股发行常态化，保持阶段性收紧IPO节奏的趋势

- 1** 114宗已通过发审会（包括创业板91宗，科创板2宗，北交所4宗，上海主板9宗，深圳主板8宗）
- 46家已提交注册（包括创业板16宗，科创板6宗，北交所7宗，上海主板11宗，深圳主板6宗）
- 38宗已注册生效但未发行（包括创业板13宗，科创板6宗，北交所5宗，上海主板10只，深圳主板4只）

- 2** 上交所主板和深交所主板目前共有100宗还处在活跃状态
- 上交所科创板目前有36宗还处在活跃状态
- 深交所创业板目前有154宗还处在活跃状态
- 北交所目前有91宗还处在活跃状态



- 5** 北交所预计2024年度将会有90-120只新股发行，融资额约达180-240亿元人民币

- 4** 上海及深圳主板估计有约70-90只新股，融资额约达1,220-1,420亿元人民币

- 3** 科创板或有35-40家企业登陆，融资额或达490-560亿元人民币；
- 创业板或有65-80家企业登陆，融资额或达780-950亿元人民币

资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

关于德勤中国 资本市场服务部

德勤中国开创多个中港美上市项目先河

率先参与以人民币计价房地产投资信托基金的上市项目
(汇贤产业信托)



首家内地最大殡葬服务
供应商
(福寿园)



首个香港酒店业固定单一
投资信托项目
(朗庭酒店投资)



首家中国私立医院集团
(凤凰医疗)



首家国有不良资产管理公司
(中国信达)



德勤中国开创多个中港美上市项目先河

首家中国核能电源公司
(中广核)



首家中国金融科技公司在纽交所上市
(宜人贷)



上市首日于香港市值最高的在线教育公司
(新东方在线)



首家在美国上市的中国快递企业
(中通快递)



首家中美领先的辅助生殖服务供应商
(锦欣生殖医疗)



德勤中国开创多个中港美上市项目先河

A股市场第一只中国存托凭证(CDR)、第二只表决权差异安排(WVR)和第三只红筹企业上市(九号公司)



首家以中国元宇宙为概念在香港上市的公司(飞天云动)



红筹企业境内上市试点扩容后迎来的首只个巨型能源央企IPO(中国海油)



首家在香港上市的设备全生命周期管理解决方案供应商(凌雄科技)

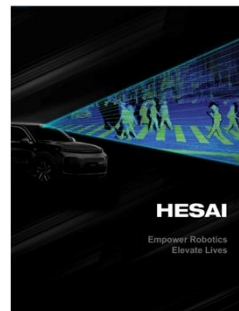


为首家回归香港上市的中资金融科技公司(360数科)



德勤中国开创多个中港美上市项目先河

首家于纳斯达克上市的中国
激光雷达企业
(禾赛集团)



首家“新三板+H股”两地
挂牌创投机构，也是首家
成功于香港上市的中国内
地私募股权机构
(天图投资)



德勤为以下企业的申报会计师 2023年完成的香港上市项目

医疗及医药行业



北京绿竹生物技术股份有限公司 - H股 - B

一家从事开发创新型人类疫苗和治疗性生物制剂，以预防和控制传染性疾病，并治疗癌症和自身免疫性疾病的生物技术公司

房地产行业



怡俊集团控股有限公司

一家在香港专门从事被动消防工程的分包商

科技、传媒和电信行业



易点云有限公司

一家中国办公IT综合解决方案供应商从事以循环订阅的方式为中小企业提供免保证金用机服务、IT服务、SaaS软件开发等办公IT托管服务

科技、传媒和电信行业



药师帮股份有限公司

一家数字化医药产业服务平台，为医药产业各环节提供专业SaaS工具

医疗及医药行业



宜明昂科生物医药技术(上海)股份有限公司 - H股 - B

一家临床阶段的生物技术公司，致力于开发肿瘤免疫疗法

医疗及医药行业



武汉友芝友生物制药股份有限公司 - H股 - B

一家致力于开发用于治疗癌症相关并发症、癌症及老年性眼科疾病的双特异性抗体(BsAb)疗法的生物技术公司

德勤为以下企业的申报会计师 2023年完成的香港上市项目

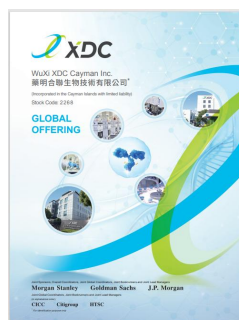
金融服务业



深圳市天图投资管理 股份有限公司 - H 股

一家致力于推动中国消费品牌和公司发展的领先私募股权投资投资者及基金管理人

医疗及医药行业

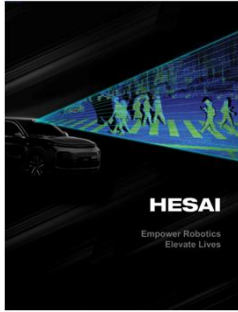


药明合联生物技术 有限公司

一家致力于提供全面综合服务的公司，专注于全球抗体药物偶联物(“ADC”)及更广泛生物偶联药物市场的领先合同研究、开发及制造组织(“CRDMO”)

德勤为以下企业的申报会计师 2023年完成的美国上市项目

科技、传媒和电
信行业



禾赛集团

领导全球的三维激光雷
达产品

关于资本市场服务部

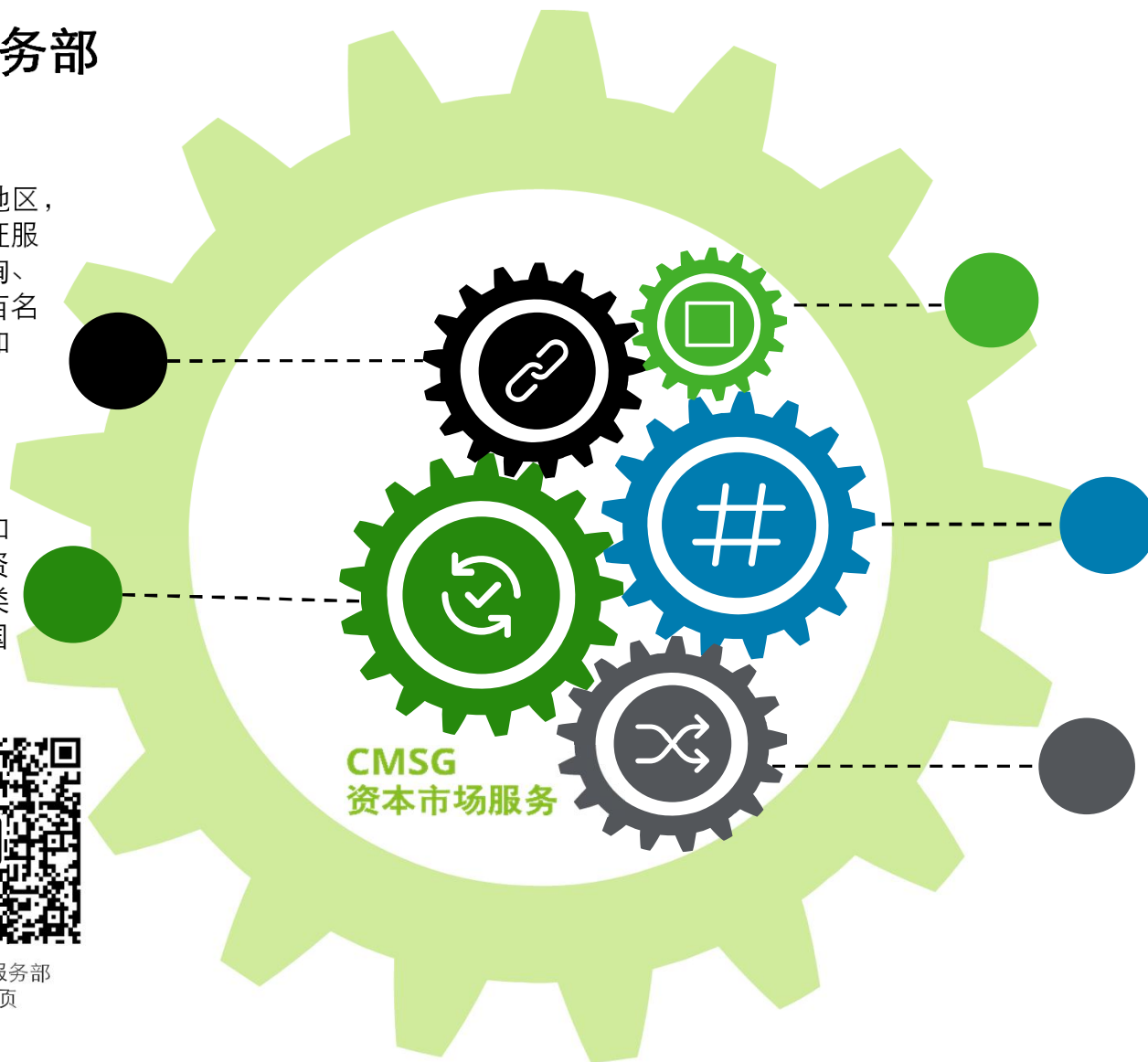
- 核心团队分布全国四个地区，来自其他业务部门如鉴证服务、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务团队约百名合伙人提供全面的服务和产品以促进公开上市和资本市场服务
- 透过无缝资本市场服务和方案，包括于全球主要资本市场的首发上市及各类融资活动，协助德勤中国客户做大做强



资本市场服务部
中文网页



资本市场服务部
英文网页



- 在来自其他业务部门及与资本市场生态系统服务相关小组的专责代表支持下，大部份的团队成员专注于提供上市业务及专业技术服务
- 包括提供现场及迅速回应的技术支持
- 建立市场声誉及提供上市和资本市场相关服务
- 一个跨领域部门
- 以多元专业服务模式为基础

德勤中国资本市场服务部主管合伙人

刘启鸿
全国主管合伙人

电话: +86 755 3637 6866
电邮: alllau@deloitte.com.cn

纪文和
上市业务主管合伙人

电话: +86 21 6141 1838
电邮: dickay@deloitte.com.cn

吕志宏
华南区(香港)上市业务主管合伙人

电话: +852 2852 6324
电邮: rolui@deloitte.com.hk

虞扬
华南区(中国大陆)上市业务主管合伙人

电话: +86 755 3669 5388
电邮: davyu@deloitte.com.cn

任绍文
上市业务华北区主管合伙人

电话: +86 10 8520 7336
电邮: benyam@deloitte.com.cn

林弘
上市业务华东区主管合伙人

电话: +86 21 6141 1990
电邮: nlin@deloitte.com.cn

刘洋
上市业务华西区主管合伙人

电话: +86 28 6789 8198
电邮: yaliu@deloitte.com.cn

唐恋炯
A股上市业务主管合伙人

电话: +86 21 6141 2882
电邮: tontang@deloitte.com.cn

李思嘉
美国上市业务主管合伙人

电话: +86 10 8520 7290
电邮: frli@deloitte.com.cn

Deloitte.

德勤



关于德勤
德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国30个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务与商务咨询等全球领先的一站式专业服务。

我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年起用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界而开拓前行。

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。

德勤亚太有限公司（即一家担保有限公司）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务。

请参阅 <http://www.deloitte.com/cn/about> 了解更多信息。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构（统称为“德勤组织”）并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。