



CMSG
资本市场服务

中国内地及香港IPO市场

2022年第三季度回顾与前景展望

资本市场服务部，2022年9月7日

因我不同
成就不凡

始于1845

2022年前三季度全球宏观经济与 地缘政治概况

今年因俄乌冲突引发全球多类物资价格飙升，多国同时面对通胀高企的问题，促使美联储大幅加息及缩表、欧洲央行缩减购买资产与加息等，带来全球经济衰退的忧虑；另外内地于多地实施疫情封控、房地产行业断供潮、限制供电等使经济持续承压



全球

- 持续半年的俄乌冲突影响全球的供应链、产业及经济，推高粮食、原材料、石油、半导体等物资的价格，令到全球通胀问题加剧
- 6月，经合组织（OECD）将今年的全球增长预测下调1.5个百分点至3%，并将其对38个成员国的通胀预期提高一倍的水平
- 受到俄乌冲突持续，加上新冠疫情打击，国际货币基金组织（IMF）于7月再度下调今年全年全球经济增长预测至3.2个百分点的水平，并指全球经济在今年二季度出现了自2020年以来的首次萎缩，预言全球经济或很快步入衰退的边缘



中美

- 8月底美联储主席发表讲话，明言将继续加息以抗衡通胀问题，之后令到美元再创下20年新高，包括人民币在内的其他货币均全面受压，人民币对美元一度再创过去两年的新低
- 国家主席习近平7月28日应约与美国总统拜登通电话，也是拜登政府上台后中美两国元首进行的第五次对话，地缘政治及经济竞争均为是次通话的议题，两国于部分议题当中仍然存有摩擦和紧张；通话前亦未就取消对华关税一事作出任何决定或公布
- 截至8月底，美国商务部部长披露总统还在权衡取消对华商品征求关税对美国通胀及劳工的潜在影响
- 8月23日，美国商务部以“国家安全”和外交政策问题为由，再将7家中国相关实体增至其出口管制清单中，这是自俄乌冲突以来，美国首次因有中国实体涉及俄业务而采取行动
- 经过磋商多时，中国证监会、国家财政部与美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)终于在8月底签署审计监管合作协议，有关的工作亦会于近期启动，有助消减市场压力和减低中概股被退市的风险

中国

- 上海自3月中下旬起开始于多地均有进行新冠疫情防控的工作，实施全域静态管理，影响当地的供应链，中共中央政治局强调“保持经济运行在合理区间，努力争取最好结果”
- 5月底时，国务院提出33项稳经济措施，包括加大两会设定的退税规模至2.64万亿元人民币，并扩大至更多受困行业；8月底，国务院部署稳经济一揽子政策的接续政策措施，又指稳经济政策的接续细则该于9月上旬“应出尽出”
- 中国人民银行于4月25日起进行全面降准，对部分法人金融机构执行5%存款准备金率，下调金融机构存款准备金率0.25%；5月和9月，下调金融机构外汇存款准备金率1个和2个百分点至6%；另于5月与8月将5年期以上LPR下调15个基点，以加强对小微企业和三农和低迷楼市的支持；再于8月中，中期借贷便利(MLF)操作和公开市场逆回购操作，7天逆回购中标利率均下调10个基点，为年内首降，以稳经济增长
- 5月份以来，全国疫情整体呈现下降态势，正常的生产生活秩序逐渐恢复，前8个月当中有6个月，制造业采购经理人指数 (PMI) 有五次处于临界点下，即收缩状态，反映制造业放缓；另非制造业PMI则过去两个月(7、8月二月)仍处于临界点上，显示非制造行业企业继续发展；服务业PMI亦于6、7月两月连续处于扩张区间，并为2021年5月以来的新高
- 今年前8个月，地方债发行规模较去年同期增长24%；其中新增地方债发行同比增长六成多，再融资债券发行则下降近24%，显示政府着力稳定整体经济
- 8月，国家发改委估计，今年全年3%左右的CPI预期调控目标是可以实现的
- 热浪持续两个月扰乱电力供应，全国多个城市采取轮流停电或限电措施，工厂停工，物流受到延误，令到恢复经济的动力受阻
- 经过20年的楼价不断攀升的风光后，房地产开发商正面对需求疲软、房地产价格下滑和购房者“停贷断供”的局面，面临财务压力，令振兴经济带来压力



今年因俄乌冲突引发全球多类物资价格飙升，多国同时面对通胀高企的问题，促使美联储大幅加息及缩表、欧洲央行缩减购买资产与加息等，带来环球经济衰退的忧虑；另外内地于多地实施疫情封控、房地产行业断供潮、限制供电等使经济持续承压
(续)

美国

- 自今年3月以来，美联储已经累计加息达225个基点，包括6月和7月连续两个月加息75个基点后，其主席于8月底出席全球央行年会时明言会继续加息，9月或再加息75个基点，务求将通胀水平降至2%，但会于某个时候放慢加息步伐
- 美联储从今年6月起开始减持所持有的美国国债和抵押贷款支持证券，以每月475亿美元的速度缩表，9月会逐步增加至950亿美元。估计到2022年年底，美联储将从资本市场撤走超过5,220亿美元
- 市场忧虑美国缩表和加息令到资金紧缩，或导致美国经济陷入衰退，8月底，潜在衰退风险指标之一的“美国2年-10年国债殖利率曲线”倒挂程度达到2007年以来最大
- 8月，美国总统拜登签署了《通胀削减法案》，并将投入3,690亿美元于发展清洁能源和气候变迁的项目，有分析指法案有望于未来10年带来近3.5兆美元的新能源供应基础建设投资

欧洲及欧元区

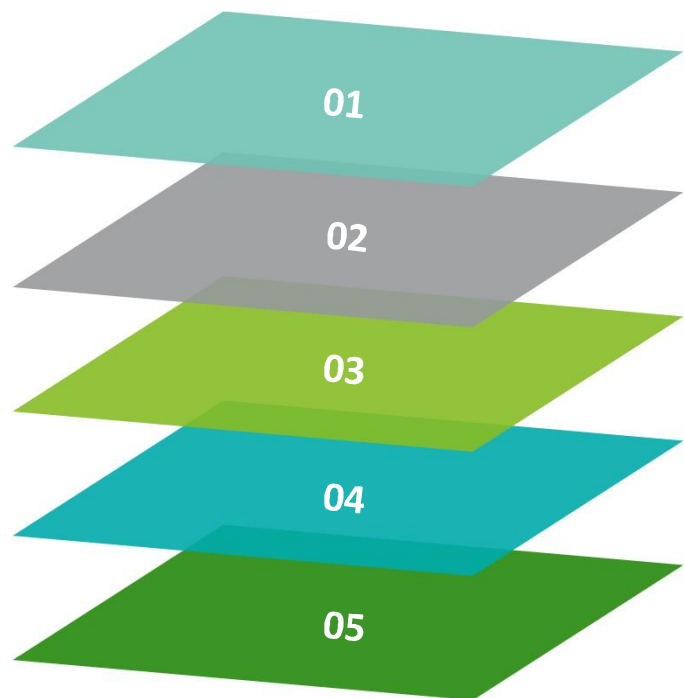
- 俄乌冲突持续，为了制裁俄罗斯令到当地石油和天然气成本激增，欧盟已经宣布将在6到8个月内停止从俄罗斯进口石油产品，欧元区多国出现能源短缺，大幅打击欧洲的经济，欧元区CPI指数持续高企，通胀率为历史最高水平
- 欧洲面临近500年来最严重的一场干旱，区内多条大河流的水位加快下降，令到运力骤降，运费急攀，影响包括货运、能源、食物生产等多个行业，令到物价急升
- 欧洲央行于7月加息50个基点，为11年以来首次加息，并预计将会于9月再次加息以抑压通胀；同时，欧洲央行自7月1日起结束资产购买计划下的净资产购买
- 英国经济表现疲弱，预计今年年底时的消费者物价指数(CPI)将创下自1980年以来最高的水平，英伦银行预测该国经济会于今年第四季度起步入衰退，并持续五个季度
- 自6月底起，该国更迎来包括来自全国铁路工人、律师、邮政员工等多个行业的罢工活动，要求调整薪酬水平以应对通胀
- 继今年6月的第五度加息至1.25厘后，英伦银行8月初公布加息0.5厘，即将政策利率提升至1.75厘，加息幅度为27年来最大，利率水平为自2008年12月以来最高；预期英伦银行或会于9月又再加息0.25厘



今年因俄乌冲突引发全球多类物资价格飙升，多国同时面对通胀高企的问题，促使美联储大幅加息及缩表、欧洲央行缩减购买资产与加息等，带来全球经济衰退的忧虑；另外内地于多地实施疫情封控、房地产行业断供潮、限制供电等使经济持续承压
(续)

2022年前三季度新股市场回顾— 全球

上交所与深交所在第三季度表现强健稳定，继续保有全球融资额排行冠亚军地位，港交所凭借两只超大型新股位列第四



上海证券交易所

114只新股 融资3,551亿港元

深圳证券交易所

140只新股 融资1,938亿港元

韩国证券交易所

44只新股 融资958亿港元

香港交易所

47只新股 融资547亿港元

迪拜金融交易所

2只新股 融资512亿港元

2022年前三季度全球
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）、韩国证券交易所（韩交所）、香港交易所（港交所）迪拜金融交易所、彭博及德勤估计与分析，截至2022年9月30日，预计截至9月2日已公布上市计划的新股能够如期完成发行上市，新股融资额包含公司股东公开发售带来的融资金额（如适用）。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。

全球前十大融资额排名的新股中依旧多为中国企业，虽然环球经济环境状况不景，但融资额总额较去年同期仅下滑3%

2022年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	LG Energy Solution	韩交所	843
2	中国移动	上交所	637
3	Dubai Electricity & Water Authority	迪拜金融交易所	476
4	中国海油	上交所	394
5	Life Insurance Corp of India	印度国家证券交易所	214
6	中国中免	港交所	162
7	Borouge PLC	阿布扎比证券交易所	157
8	天齐锂业	港交所	135
9	联影医疗	上交所	127
10	海光信息	上交所	125
合计			3,270

2021年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	中国电信	上交所	566
2	快手科技	港交所	483
3	Coupang	纽交所	353
4	滴滴	纽交所	344
5	InPost SA	阿姆斯特丹交易所	304
6	Krafton Inc	韩交所	300
7	京东物流	港交所	283
8	三峡能源	上交所	274
9	百度集团	港交所	239
10	哔哩哔哩	港交所	232
合计			3,378

资料来源：中国证监会、上交所、韩交所、港交所、迪拜金融交易所、印度国家证券交易所、阿布扎比证券交易所、纽交所、阿姆斯特丹交易所、彭博及德勤估计与分析，截至2022年9月30日，预计截至9月2日已公布上市计划的新股能够如期完成发行上市，新股融资额包含公司股东公开发售带来的融资金额（如适用）。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SPAC所筹集的资金。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度新股市场回顾 – 中国内地

2022年前三季度中国内地新股市场概览

新股发行数量下降，融资规模上升

2022年前三季度

285只新股
4,641亿元
人民币

2021年前三季度

372只新股
3,698亿元
人民币

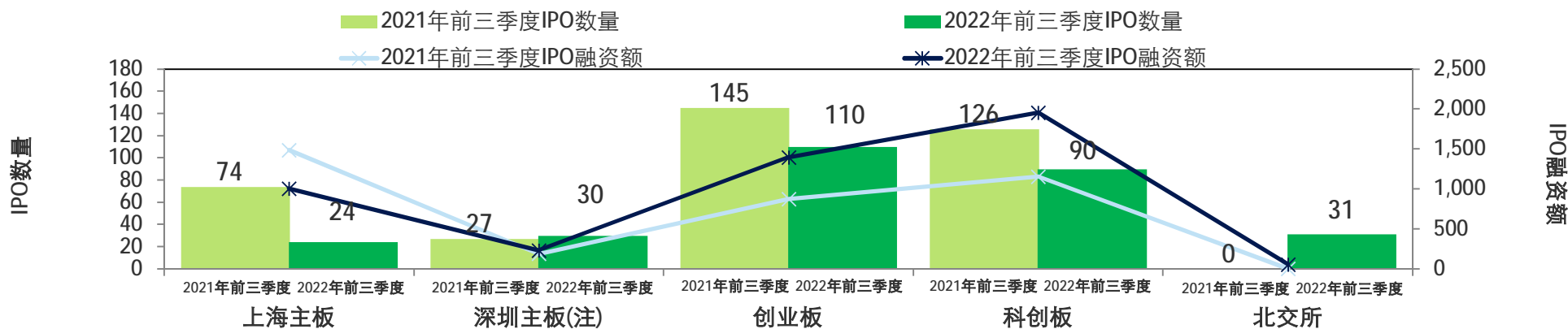
融资额

↑ 26%

新股数量

↓ 23%

- 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



注：深圳主板包含合并前的中小板

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2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

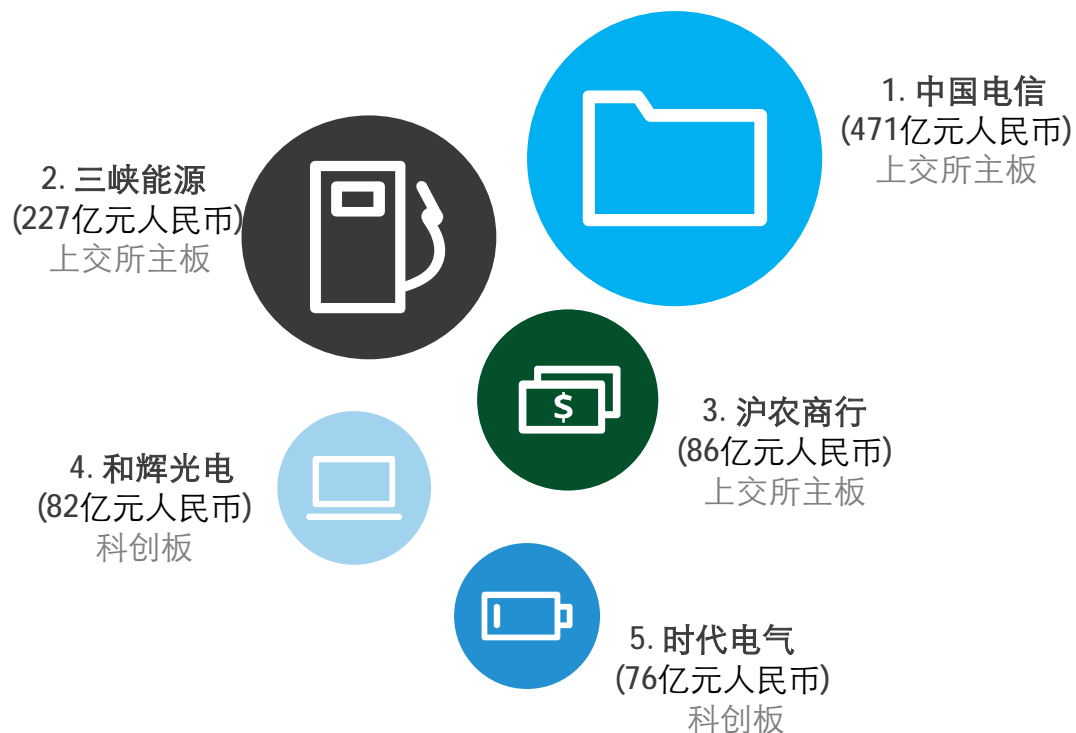
2022年前三季度中国内地新股市场概览

前5大IPO共计融资规模为1,161亿元人民币，较去年同期增长23%

2022年前三季度



2021年前三季度



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2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地新股市场概览

新股上会数量和IPO申请数量较上期有所增长

IPO审核情况

从2022年初至9月5日，366只新股上会（包括科创板79只，创业板156只，北交所47只），其中331只已审核通过（包括科创板79只，创业板141只，北交所43只），19只上会未通过（包括创业板11只），11只取消审核，5只暂缓表决（包括科创板1只，北交所4只），无延期审核；

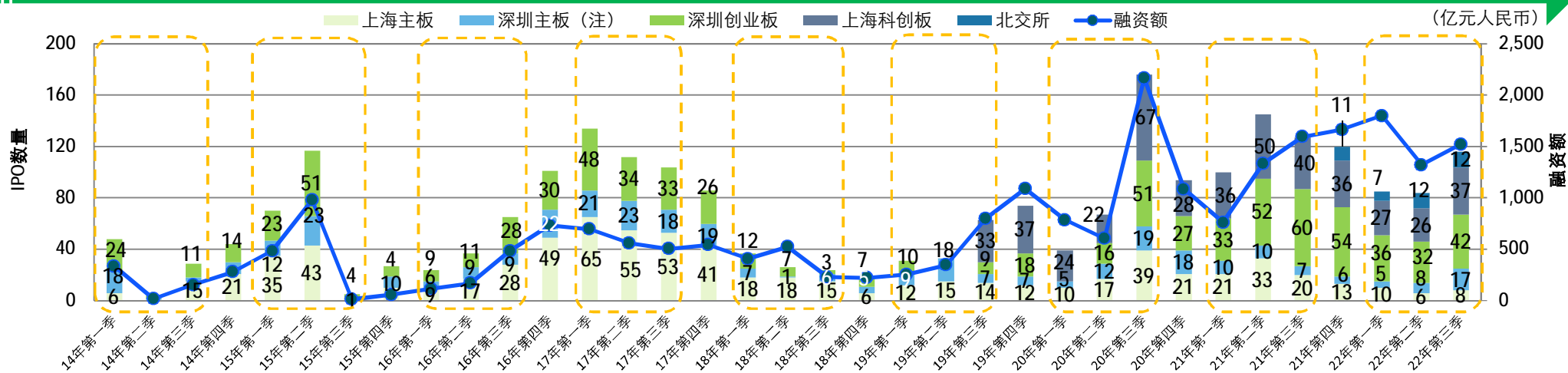
上市申请情况

于2022年9月5日，申请上市的公司共达930家（包括科创板152只，创业板377只，北交所118只），其中37宗中止审查（包括科创板4只，创业板18只，北交所5只）；

95宗已过发审会 95宗已提交注册 57家已注册生效但未发行

于2022年9月5日，893宗活跃申请（包括科创板148宗，创业板359宗，北交所113宗）正在处理中。其中95宗已通过发审会（包括科创板4宗，创业板60宗，北交所7宗），95家已提交注册（包括科创板38宗，创业板57宗）并轮候上市，57宗已注册生效但未发行（包括科创板20宗，创业板28宗，北交所9宗）。

2022年前三季度新股发行数量较2021年前三季度有所下降，融资规模再创新高



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2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地新股市场概览

新股上市首日市盈率及平均回报率

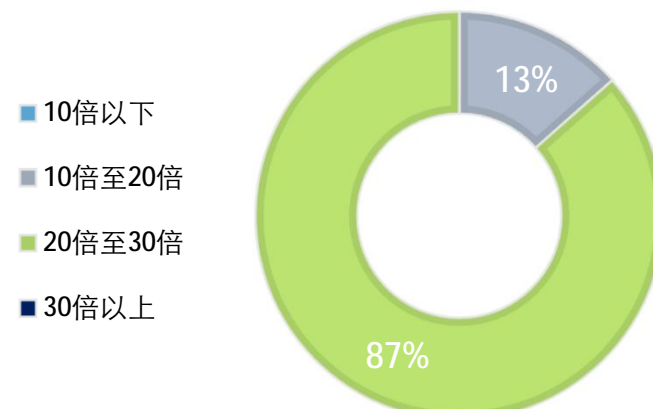
上海主板、深圳主板*

- 2022年前三季度各新股发行市盈率，最低为12.02倍，最高为23.90倍。
- 87%的IPO项目(45宗)市盈率在20至30倍之间，较上年同期(78%)增长9个百分点。
- 13%的IPO项目(7宗)市盈率在10至20倍之间，较上年同期(19%)下降6个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为40%，由于A股主板规定新股首日涨幅不得>44%，因此最高新股首日回报率为44%，最低回报率为0.52%。

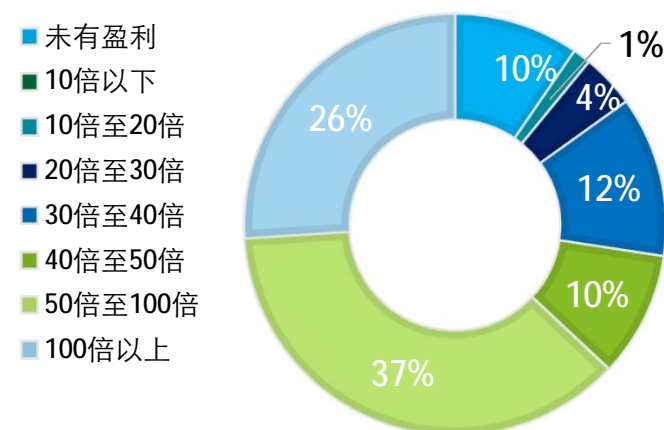
科创板

- 5%的IPO项目(4宗)市盈率在10至30倍之间，较上年同期(59%)减少54个百分点。
- 85%的IPO项目(62宗)市盈率超过30倍，较上年同期(38%)增加47个百分点。
- 10%的IPO项目(7宗)未有盈利较上年同期(3%)增加7个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为14%。
- 新股回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为151% (中钢洛耐)和-36% (唯捷创芯)。

上海主板、深圳主板*



科创板



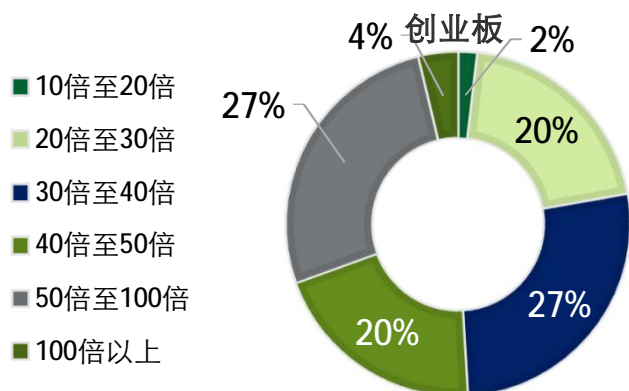
注：深圳主板包含合并前的中小板

资料来源：中国证监会、上交所、深交所，德勤估计与分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

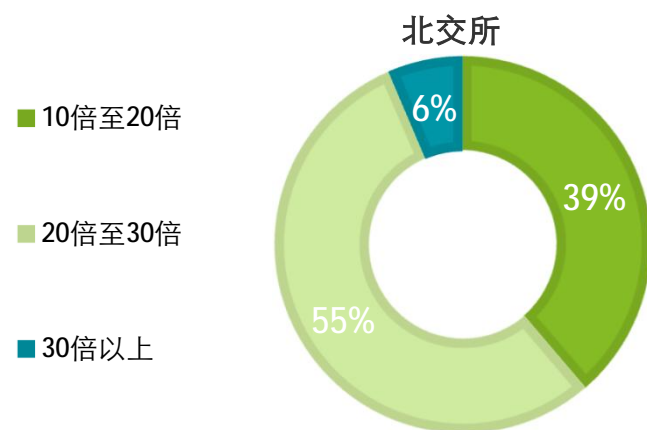
2022年前三季度中国内地新股市场概览

新股上市首日市盈率及平均回报率



创业板

- 22%的IPO项目(24宗)市盈率在10至30倍之间，较上年同期(71%)减少49个百分点。
- 78%的IPO项目(84宗)市盈率超过30倍，较上年同期(28%)增加50个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为38%。
- 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267% (快可电子)和-25% (中一科技)。



北交所

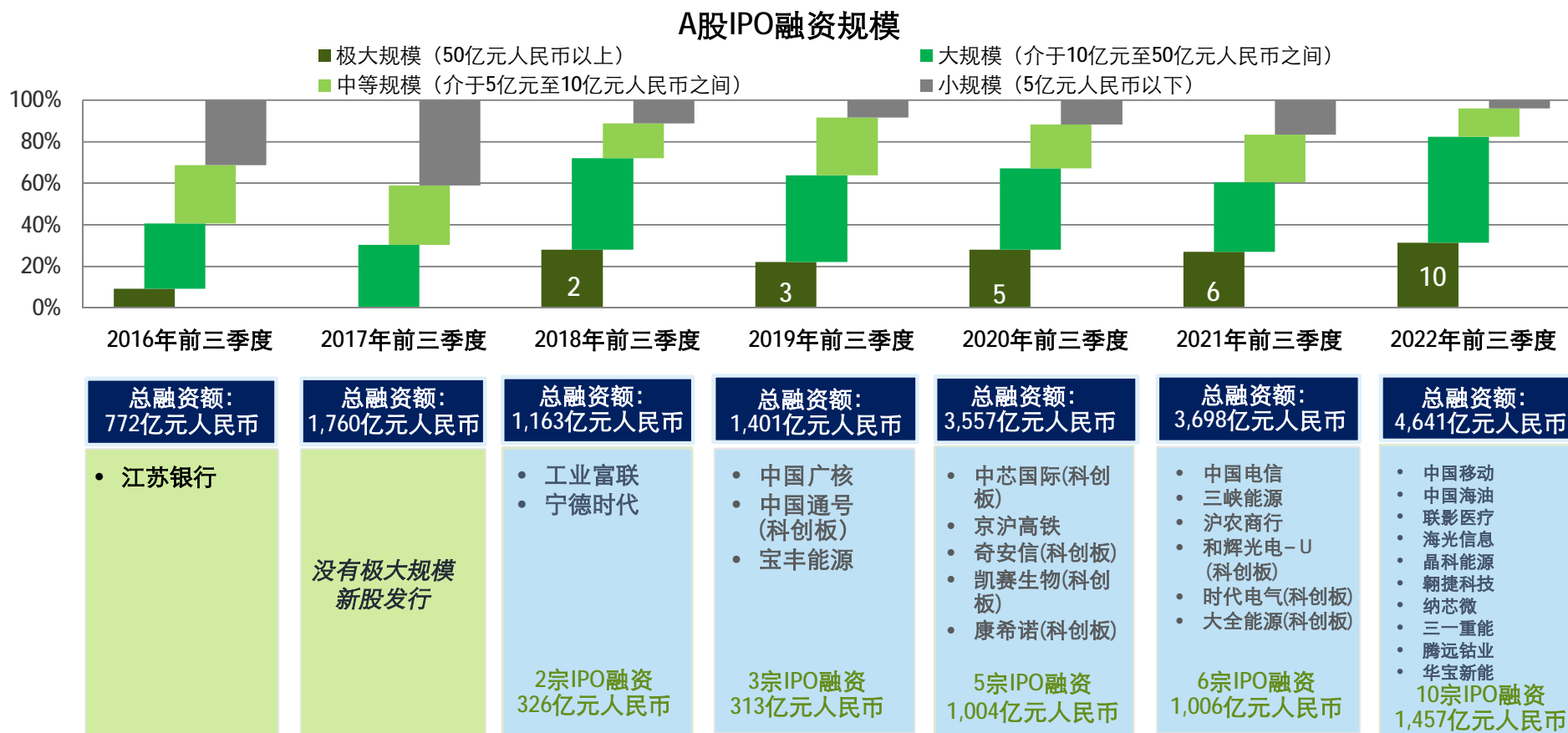
- 39%的IPO项目 (12宗) 市盈率在10至20倍之间。
- 55%的IPO项目 (17宗) 市盈率在20至30倍之间。
- 6%的IPO项目 (2宗) 市盈率超过30倍。
- 新股上市首日平均回报率为15%。
- 新股上市首日平均回报率之间有一定差异，最高和最低回报率分别为169% (威博液压)和-11% (鑫汇科)。

资料来源：中国证监会、深交所、北交所，德勤估计与分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度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同比上升



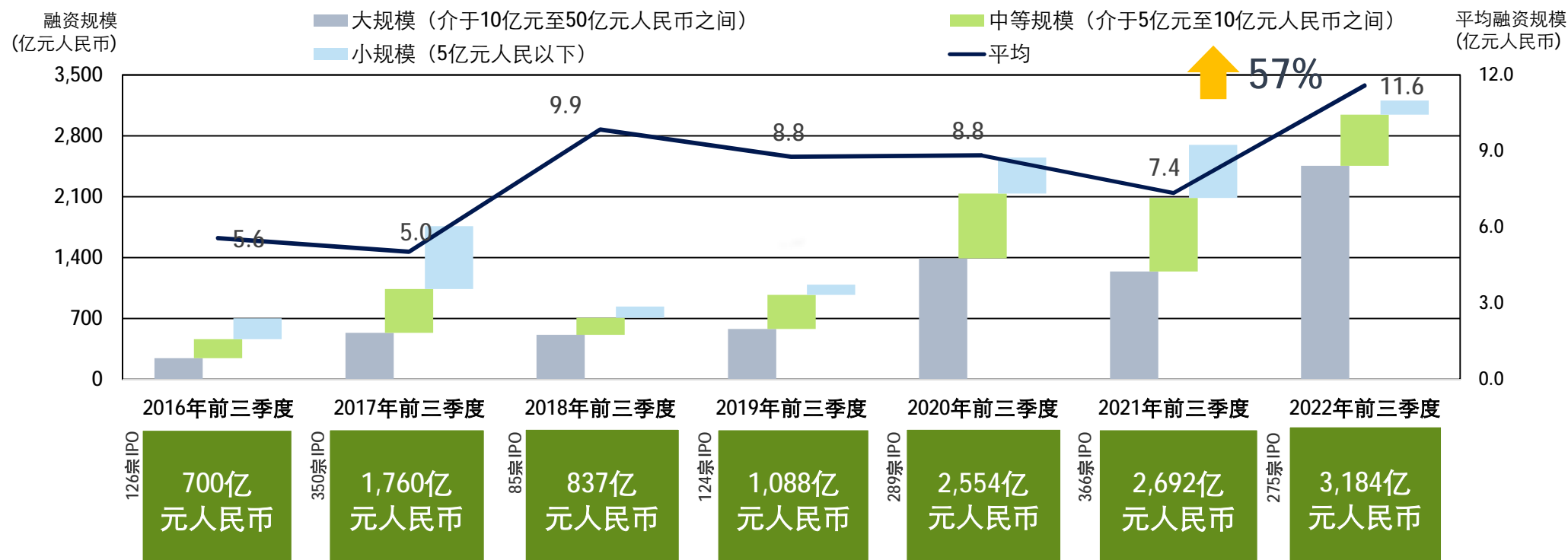
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地新股市场融资规模分析

深圳主板、创业板和科创板的平均融资规模分别为7.7亿元人民币、11.9亿元人民币和17.3亿元人民币，较上年同期7.0亿元人民币、6.0亿元人民币和7.6亿元人民币均有大幅增加；上海主板的平均融资规模为7.4亿元人民币，较上年同期的9.9亿元人民币有所下降；北交所平均融资规模1.76亿元人民币。

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：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2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地新股认购分析 新股认购热情未见减退

100% (2021年前三季度: 100%)
IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

100% (2021年前三季度: 100%)
更获得超额认购

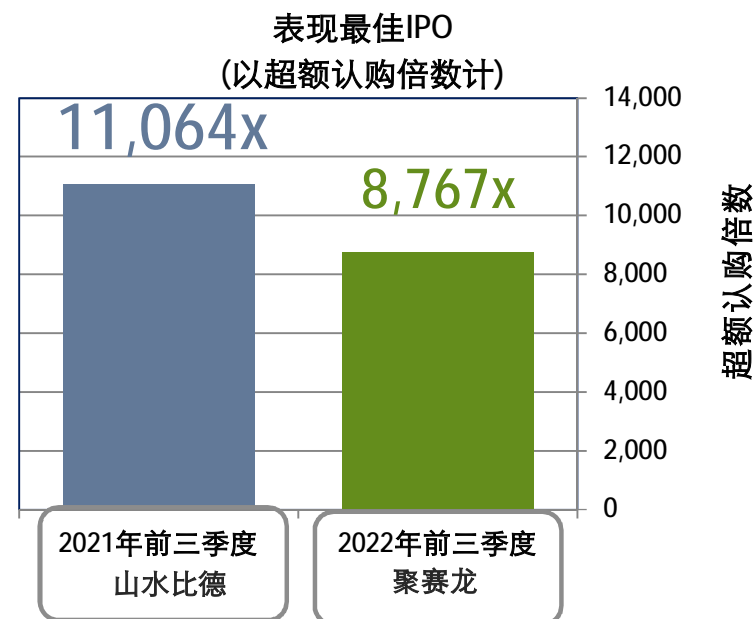
100
倍以上。

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2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

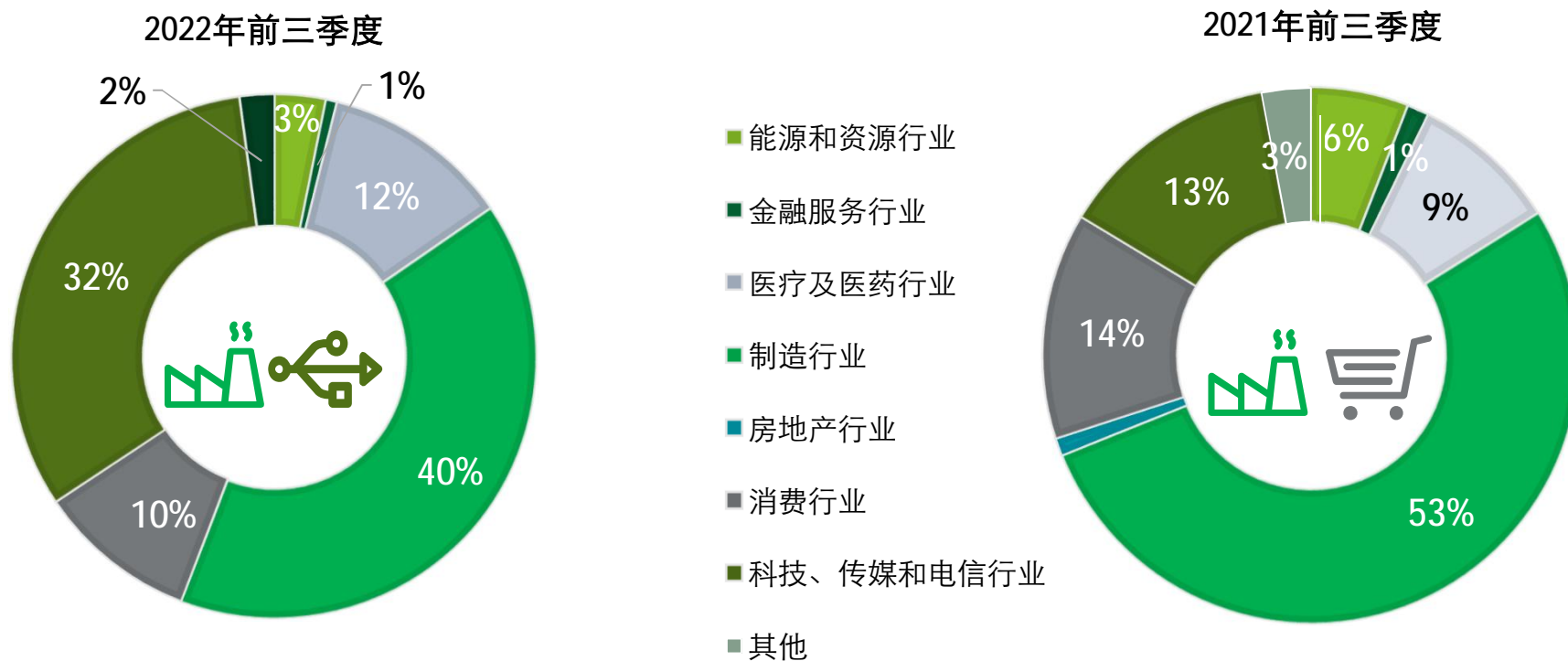
2022年前三季度前五大超额认购IPO

发行商	超额认购倍数
聚赛龙	8,767x
骏成科技	8,212x
利仁科技	8,201x
三维天地	8,177x
智立方	7,976x



2022年前三季度中国内地新股行业划分(按数量计)

科技、传媒和电信行业比例上升明显，制造行业占比最高但比例下降



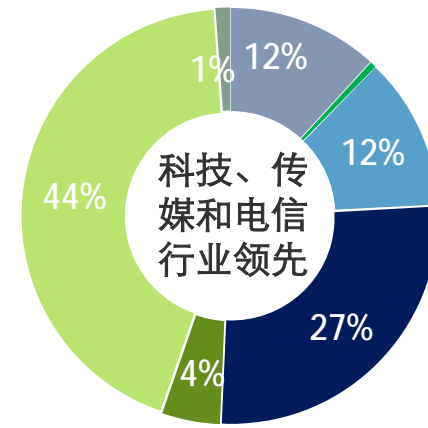
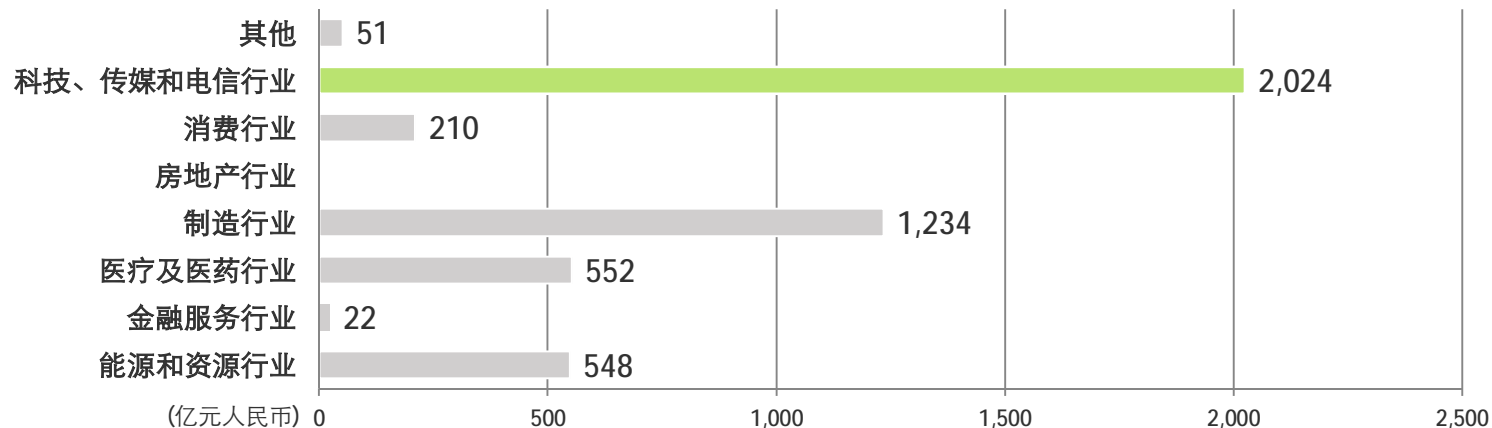
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，数据截至2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地新股行业划分(按融资额计)

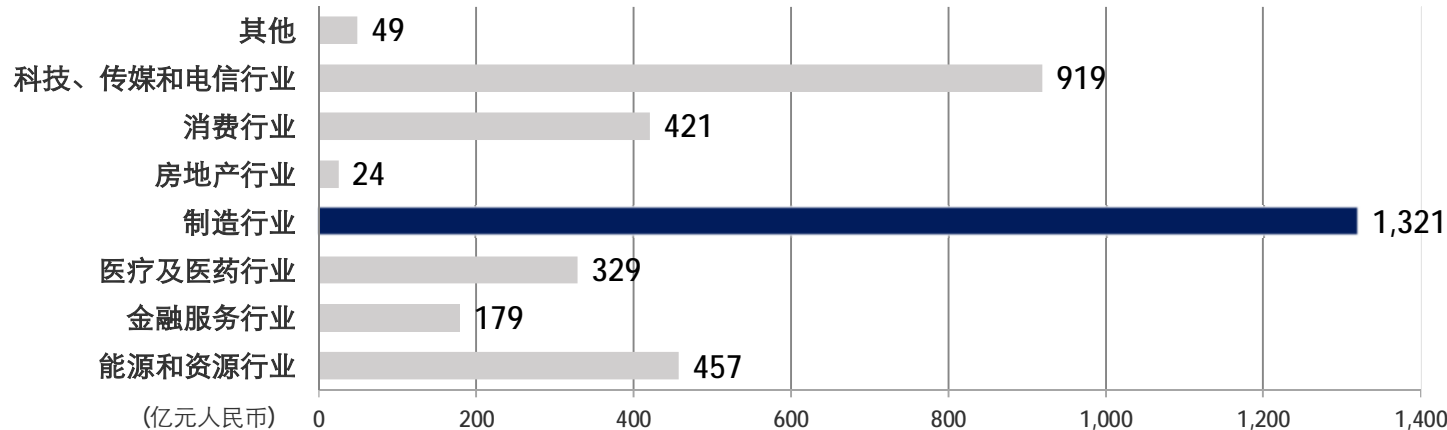
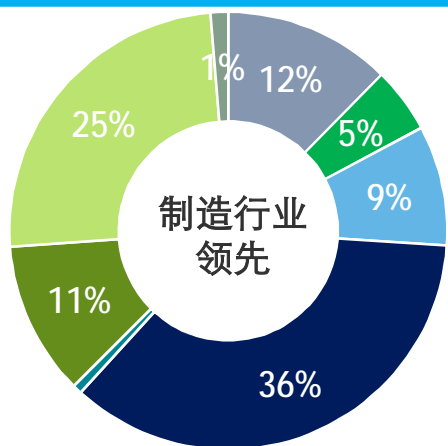
科技、传媒和电信行业的融资金额遥遥领先，制造行业位居第二

2022年前三季度



■ 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

2021年前三季度

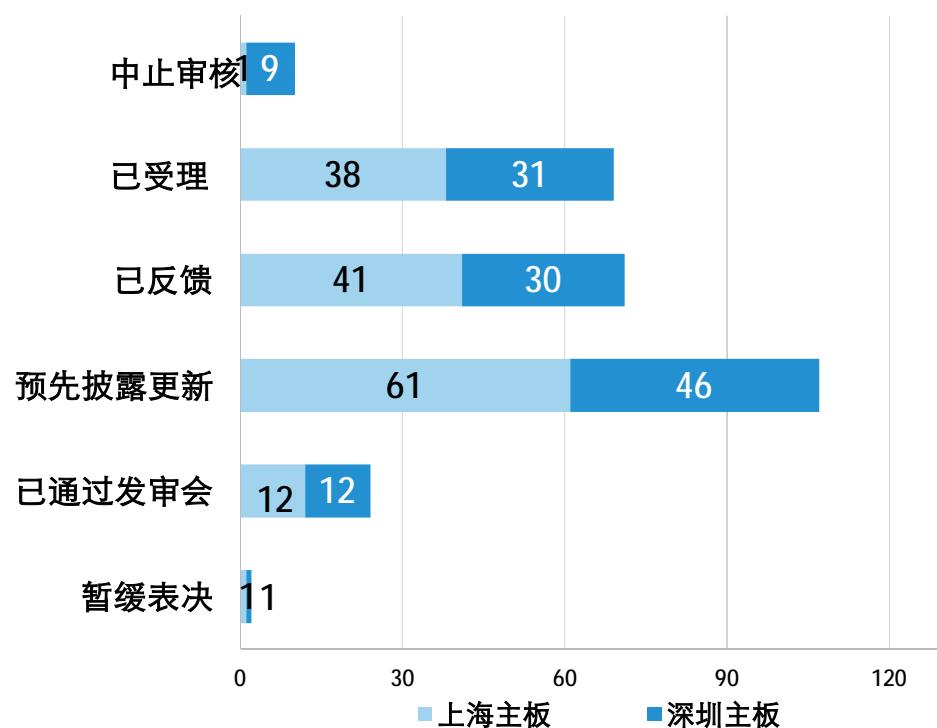


资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析，数据截至2022年9月30日，德勤预计2022年9月6日至9月30日之间有27只新股上市。

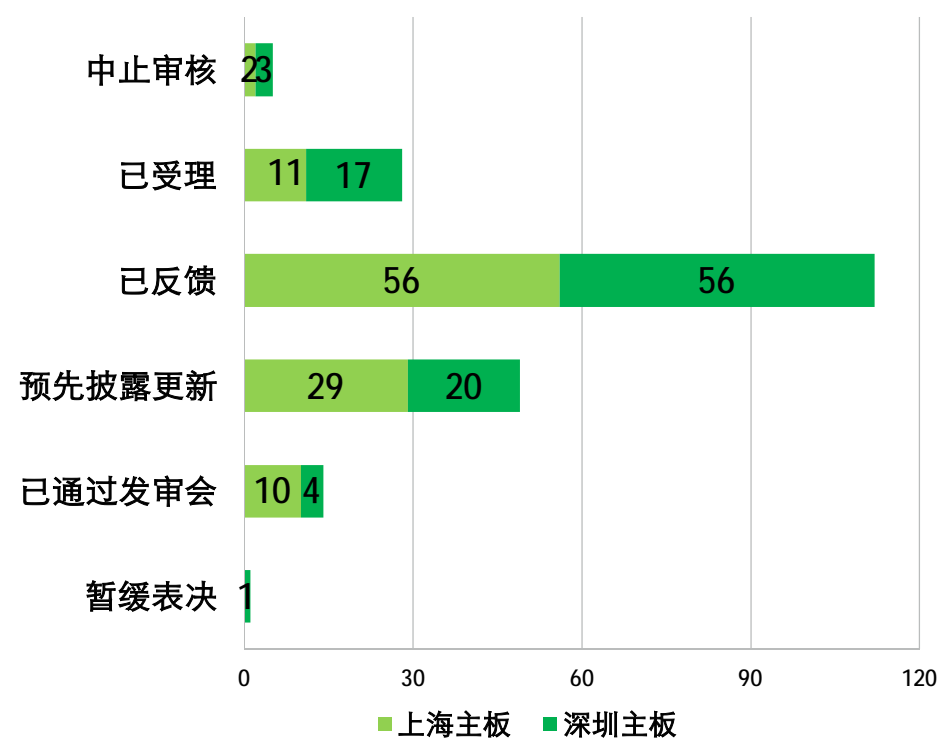
2022年前三季度上海及深圳主板等候上市审核企业状态分析

截至2022年9月5日，上海、深圳主板等候上市的正常审核状态企业数量为273家，较2021年9月30日等候上市的204家增加69家，另外有10家企业中止审核

2022年第三季度末新股审核状况



2021年第三季度末新股审核状况



资料来源：中国证监会，德勤分析。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地科创板、创业板及北交所等候上市审核企业状态分析

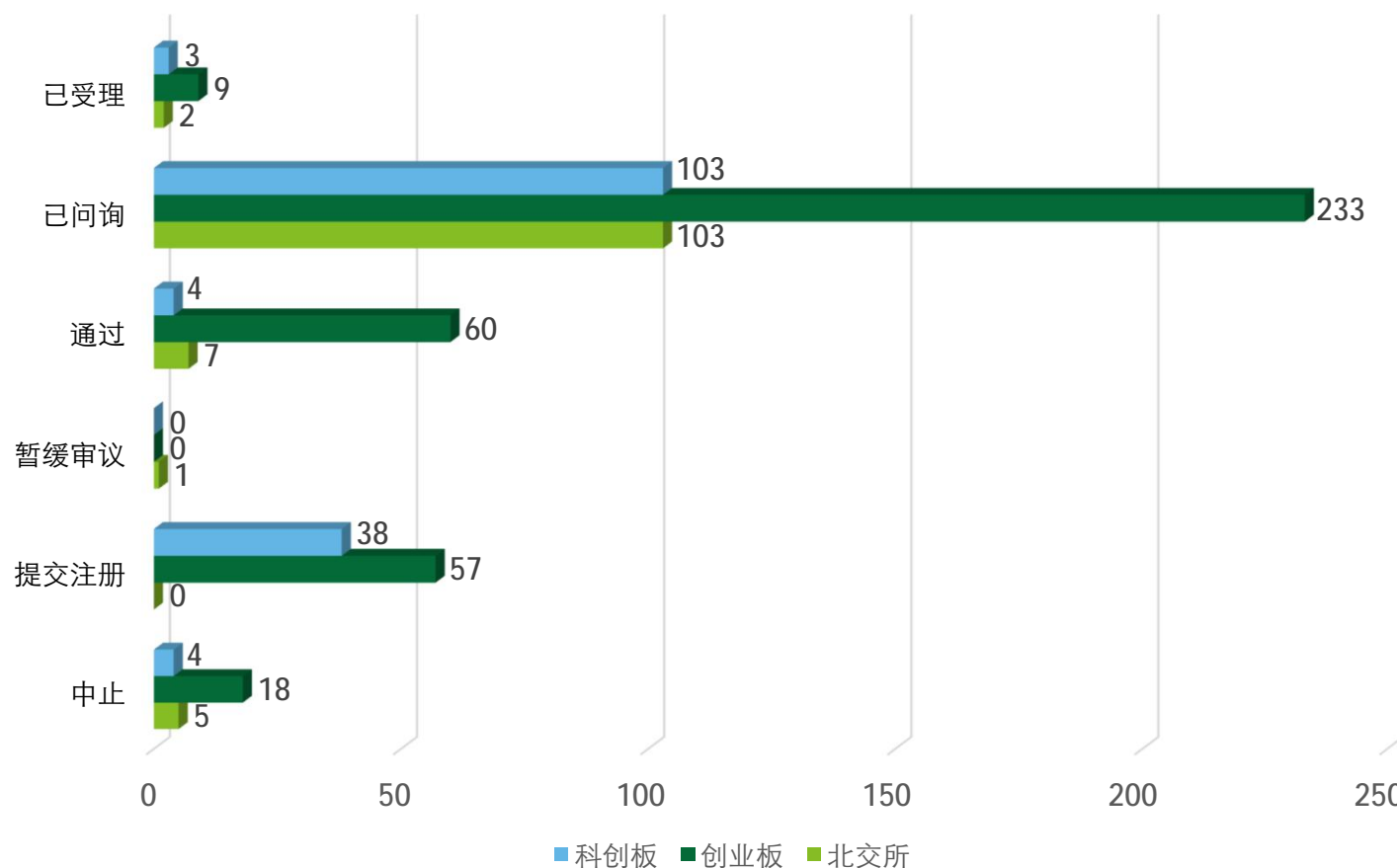
2022年第三季度末新股审核状况

截至2022年9月5日，

科创板等候上市的正常审核状态企业数量为148家，另外有4家企业中止审核；

创业板等候上市的正常审核状态企业数量为359家，另外有18家企业中止审核；

北交所等候上市的正常审核状态企业数量为113家，另外有5家企业中止审核。



资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国内地资本市场回顾

最高人民法院发布《关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》

1月21日，最高人民法院对2003年2月1日实施的虚假陈述民事赔偿诉讼司法解释进行了修改和完善，形成《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》(以下简称《规定》)。

按照“立足审判实践，解决实际问题”的工作思路，《规定》在整合原司法解释相关内容的基础上，新增了15条重要内容，全文共计35条，分八个部分，重点围绕取消人民法院受理虚假陈述案件前置程序后，人民法院受理与审理案件中的法律适用问题，细化证券虚假陈述民事赔偿责任的构成要件，包括主观过错、虚假陈述行为、重大性、交易因果关系、损失因果关系和损失计算、诉讼时效等问题。此外，《规定》还明确了控股股东和实际控制人组织指使财务造假、上市公司并购重组中交易对手方财务造假、上市公司业务相关方帮助进行财务造假等情形下相关主体的民事赔偿责任，“追首恶”与“打帮凶”并举，剑指资本市场财务造假的顽瘴痼疾，依法提高违法违规行人的违法成本。

上海证券交易所发布《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》的通知

3月4日，为了细化落实《中国证监会关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》，规范北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板审核及上市安排等事宜，上海证券交易所对《全国中小企业股份转让系统挂牌公司向上海证券交易所科创板转板上市办法（试行）》进行了修订，并更名为《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》：

- 1、转板公司申请转板至科创板上市的，**应当在北交所连续上市一年以上**，转板公司在北交所上市前，已在全国中小企业股份转让系统原精选层挂牌的，原精选层挂牌时间与北交所上市时间合并计算。
- 2、市值及财务指标应当符合《科创板上市规则》的相关规定。
- 3、转板公司应当结合《科创属性评价指引（试行）》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》等相关规定，对其是否符合科创板定位进行自我评估，提交专项说明。

2022年前三季度中国内地资本市场回顾

深圳证券交易所发布《深圳证券交易所关于北京证券交易所上市公司向创业板转板办法（试行）》的通知

3月4日，为进一步明确北京证券交易所上市公司向创业板转板相关事宜，深圳证券交易所对《深圳证券交易所关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司向创业板转板上市办法（试行）》进行了修订，形成《深圳证券交易所关于北京证券交易所上市公司向创业板转板办法（试行）》：

1. 明确上市年限连续计算。北交所上市公司申请转板，**应当已在北交所连续上市一年以上**，原精选层挂牌时间与北交所上市时间合并计算。
2. 市值及财务指标符合《上市规则》规定的上市标准。
3. 转板公司应当符合《注册办法》等规定的创业板定位。

上海证券交易所发布《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第7号——医疗器械企业适用第五套上市标准》

6月10日，为细化明确科创板第五套上市标准的适用情形，支持尚未形成一定收入规模的“硬科技”医疗器械企业在科创板发行上市，鼓励医疗器械企业开展关键核心技术产品研发创新，上海证券交易所制定了《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第7号——医疗器械企业适用第五套上市标准》。

《指引》在前期审核实践基础上，结合医疗器械领域科技创新发展情况、行业监管要求，对申请适用科创板第五套上市标准的医疗器械企业，从核心技术产品范围、阶段性成果、市场空间、技术优势、持续经营能力、信息披露等方面作出了细化规定。主要包括：**一是细化核心技术产品范围。二是明确取得阶段性成果的具体要求。三是关注市场空间的论证情况。四是要求具备明显的技术优势。五是提出信息披露及核查要求。**

2022年前三季度中国内地资本市场回顾

上海证券交易所发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务办法（试行）》的通知

1月29日，上海证券交易所发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务办法（试行）》的通知。为规范公开募集基础设施证券投资基金上市审核、发售认购、上市交易、收购及信息披露等业务活动，保护投资者合法权益，根据《证券法》《证券投资基金法》《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》等有关规定，上海证券交易所制定了《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务办法（试行）》，经中国证监会批准，予以发布，并自发布之日起施行。同时，上海证券交易所制定《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第1号——审核关注事项（试行）》、《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第2号——发售业务（试行）》和《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第3号——新购入基础设施项目（试行）》，自发布之日起施行。此后，深交所也发布了有关REITs的相关规定。

上海、深圳及北京证券交易所发布《关于退市公司进入退市板块挂牌转让的实施办法》的通知

4月29日，为了适应注册制改革和常态化退市的要求，顺畅退市公司进入退市板块挂牌转让，完善退市公司管理，落实《关于完善上市公司退市后监管工作的指导意见》，上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司联合制定了《关于退市公司进入退市板块挂牌转让的实施办法》：

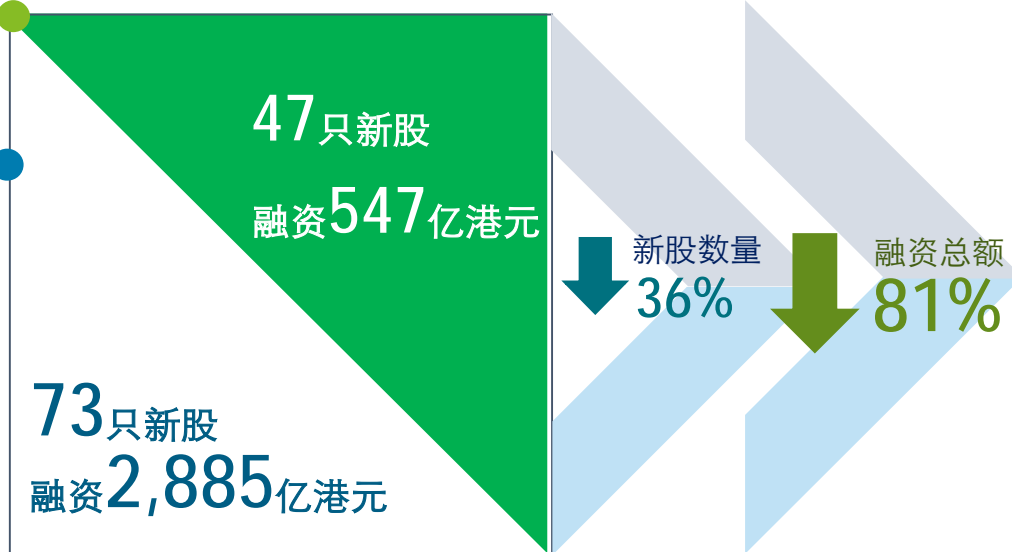
- 1、退市公司应确保公司股票及时进入退市板块挂牌转让，保障投资者的交易权利。
- 2、退市公司应当聘请证券公司为其办理公司股票在交易所摘牌后进入退市板块挂牌转让的相关业务。主办券商原则上应在摘牌后**四十五个交易日**内完成挂牌手续。
- 3、交易所、中国证券登记结算有限责任公司、全国股转公司加强协同配合，强化程序衔接，推动退市公司平稳、有序进入退市板块。

2022年前三季度新股市场回顾— 香港

受到俄乌持续冲突、美联储三次大幅度加息及正式缩表，今年前三季度香港新股市场跟随全球新股市场的跌势，融资总额及数量双双大幅下滑，但7、8月新股上市速度较上半年快

2022年前三季度

2021年前三季度

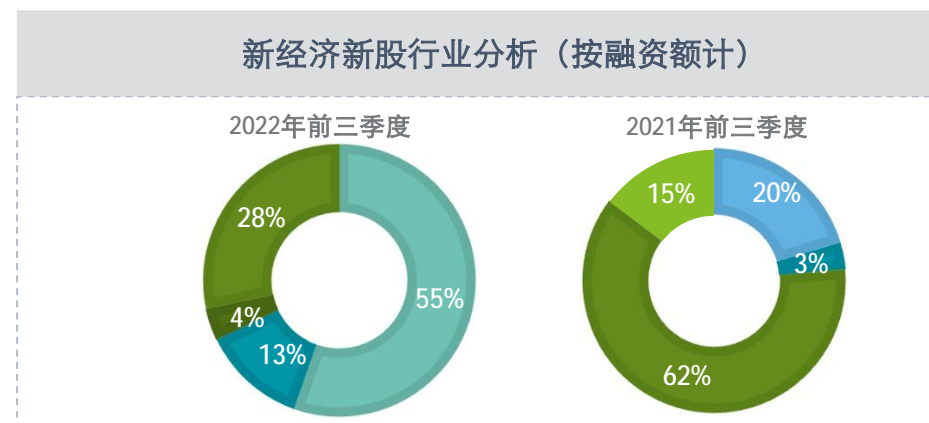
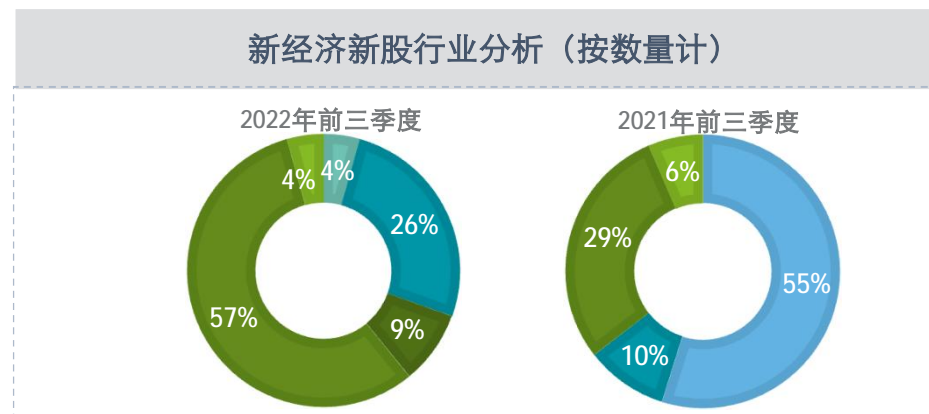
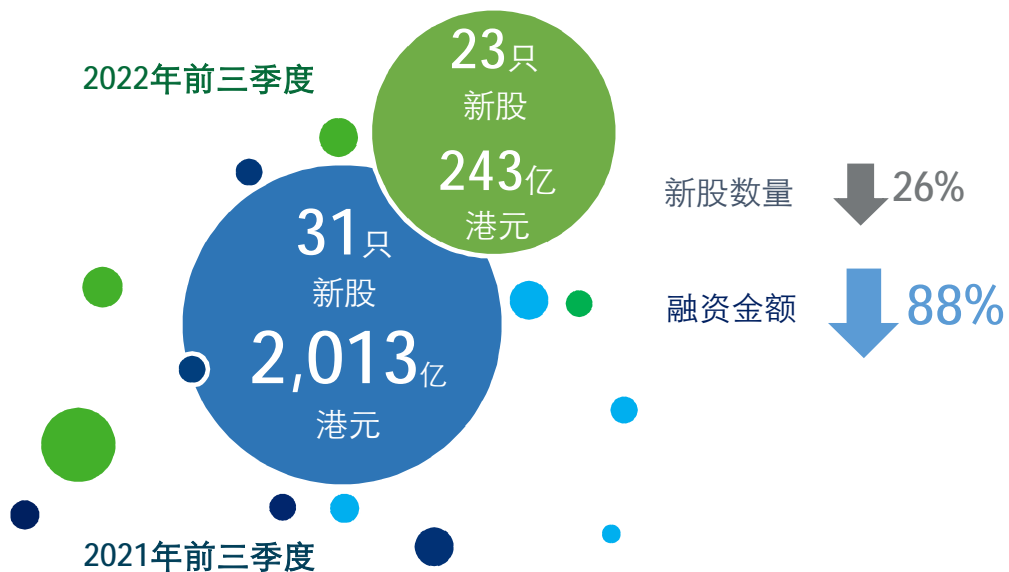


- 新股上市数量大跌，以及超大规模和大型新股上市宗数锐减，另外有原定作超大的项目最终上市时削减融资金额，令到融资总额大幅缩减
- 7月市场开始回暖，有更多新股上市
- 只有5只中概股来港上市，当中两只以介绍形式上市，其余3只都只是小型融资项目
- 4只新股以不同股权架构形式上市，有别以往不同股权架构新股上市的融资方式与规模，其中两只以介绍形上市，另两只为小规模融资
- 期内依旧未见任何新股于GEM上市

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

*并不包括SPAC的上市宗数及其融资金额。

尽管2022年前三季度新经济新股数量与传统经济新股数量的比重稍有增长，然而整体新股市场放缓和新经济行业估值下降，加上超大型和大型新经济新股数量骤减，令到融资总额显著滑落



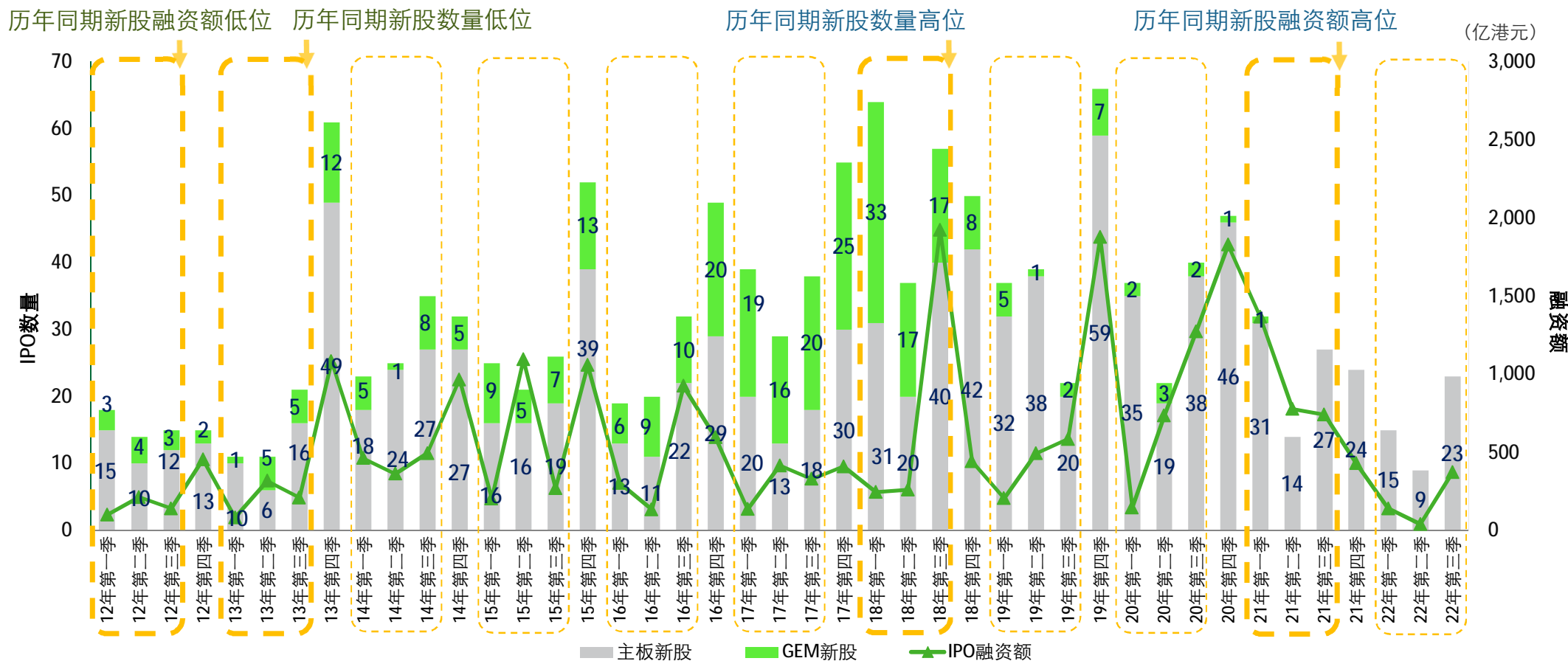
- TMT行业在新经济新股数量和融资额均取胜，其中数量占比较去年同期有所增加
- 期内有4只未有盈利/收入的生物科技及医药新股上市，去年同期为12只

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股市场概览

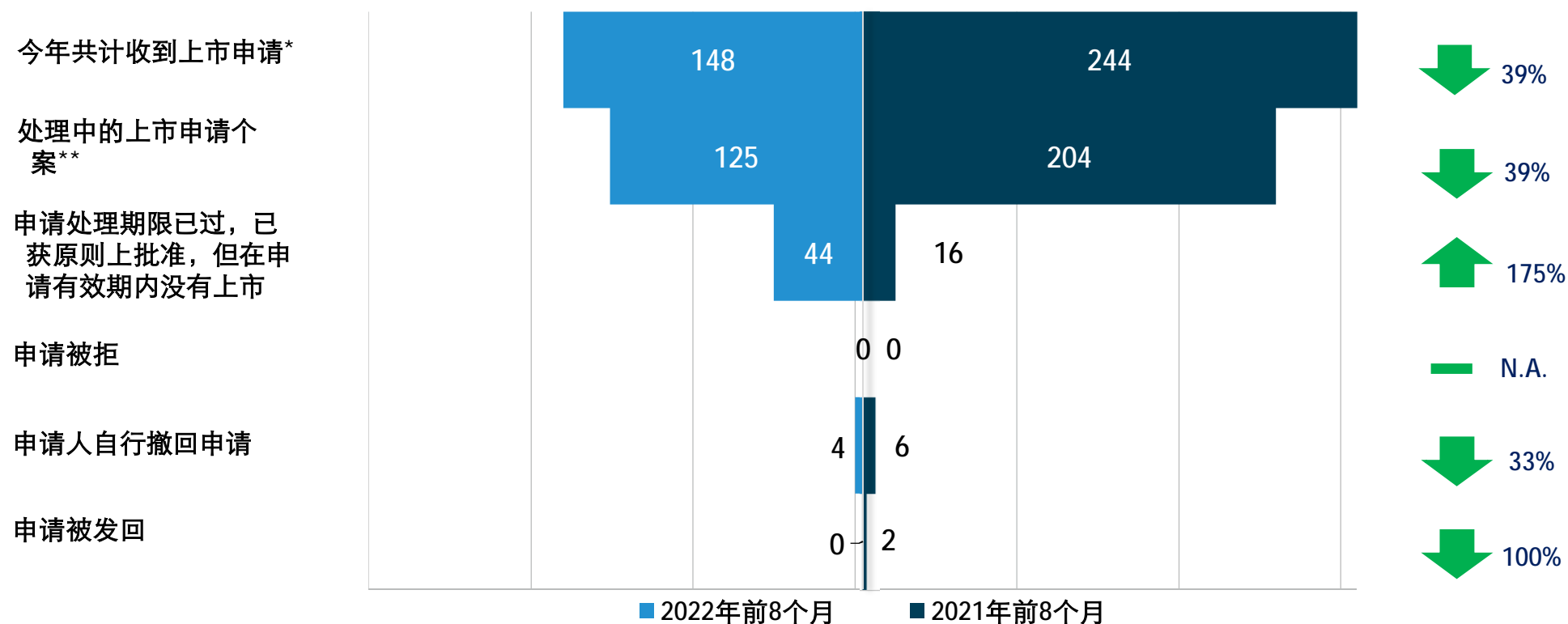
今年前三季度新股数量稍胜于2013年同期的最低位，融资额则略为优于2012年同期低位



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

2022年前8个月香港上市申请状况概览

由于市况低迷，已获准但并未于申请有效期内上市的个案数字大增175%，同时其他上市申请状况的类别均大幅下跌，且并未有被拒或被发回申请



资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年8月31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

**2022年前8个月数字包括自2022年1月1日至2022年8月31日接受之新上市申请、2021年前8个月数字包括自2021年1月1日至2021年8月31日接受之新上市申请。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股市场概览

今年前三季度前五大新股每只的融资规模均显著较去年同期小，令到融资总额由去年同期的1,397亿港元大幅滑落73%至382亿港元

2022年前三季度

2021年前三季度



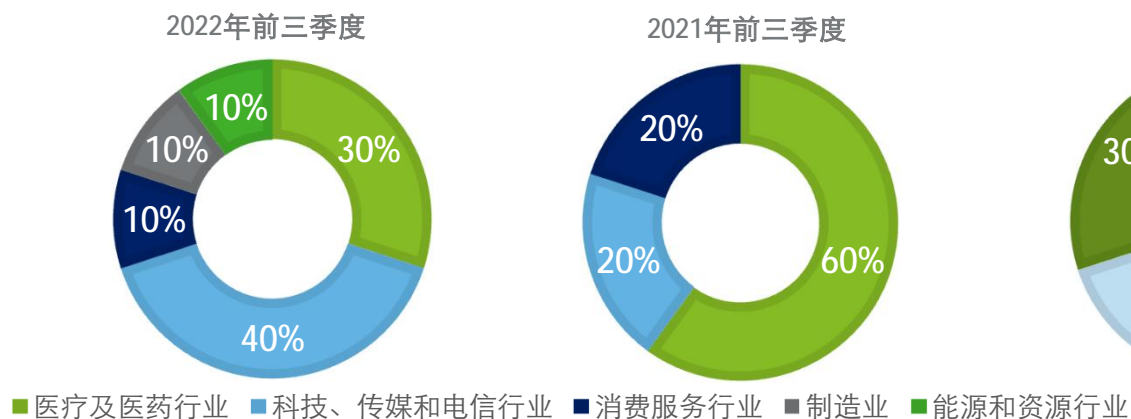
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

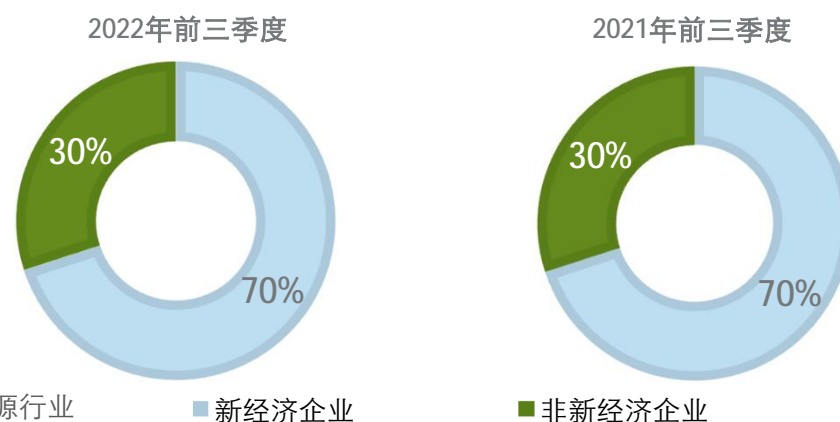
2022年前三季度香港前十大冻资额新股分析

今年前十大冻资额新股合共冻结约211亿港元，仍以科技传媒和电信行业和小规模为主，较去年同期的51,540亿港元大幅减少，新经济新股保持主流占比

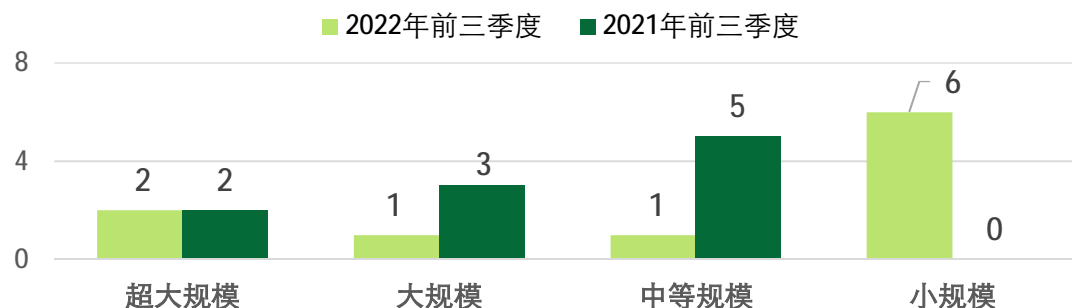
前十大冻资额新股行业分析



前十大冻资额新股新经济占比分析



前十大冻资额新股融资规模分析



冻资额最大IPO

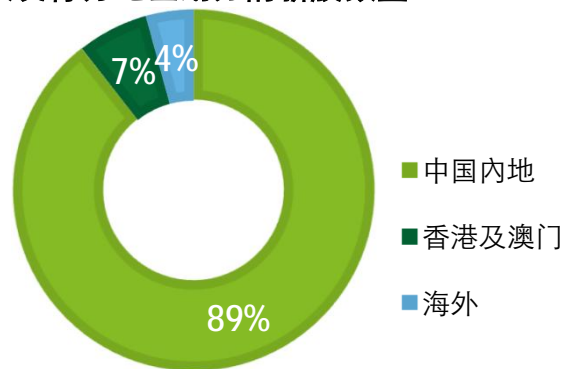


资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

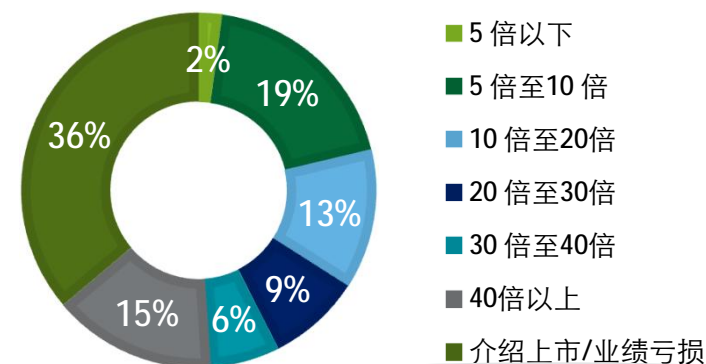
2022年前三季度香港新股市场概览

以上市数量和融资额来分析，内地企业仍然主导香港的新股市场；接近4成新股以介绍形式上市或上市时业绩录得亏损，包括4只以不同股权架构形式上市的中概股，状况与去年同期持平不变

按发行方地区划分的新股数量



香港新股市盈率



来自内地企业的新股数量及融资额比例略有增加

- 今年前三季度来自中国内地的新股数量较去年同期的85%上调至89%，香港及澳门企业的新股数量下调4个百分点至7%，而海外企业新股数量的占比维持不变。
- 大部分的新股融资总额(95%)来自中国内地企业，即大约521亿港元，去年同期比例为97%(2,794亿港元)。
- 今年有一家意大利企业来港上市融资20亿港元，一家企业来自马来西亚融资1亿，去年同期三家分别来自日本，新加坡及台湾企业融资总额仅为近9亿港元。

以介绍形式上市或上市时业绩录得亏损状况与去年同期相同

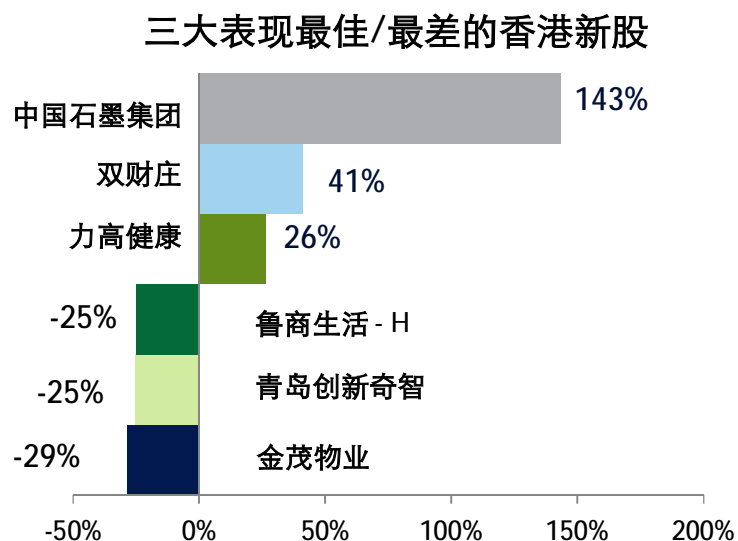
- 13%的新股以10倍至20倍之间的市盈率上市，较去年同期的21%下降8个百分点。
- 另有9%的新股以20倍至30倍市盈率上市，比重较去年同期下跌6个百分点。
- 6%的新股以30倍至40倍之间的市盈率上市，较去年同期上升3个百分点。
- 以40倍以上的市盈率上市的新股比重为15%，较去年同期上调3个百分点。
- 以介绍形式及业绩亏损上市的新股的比例与去年同期持平。

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股市场概览

今年前三季度，上市首日表现最佳的3只新股表现落后于去年同期上市日表现最佳的新股，首日表现最差的3只新股则较去年同期的稍有改善；整体新股平均首日回报率大跌，投资者未能获利



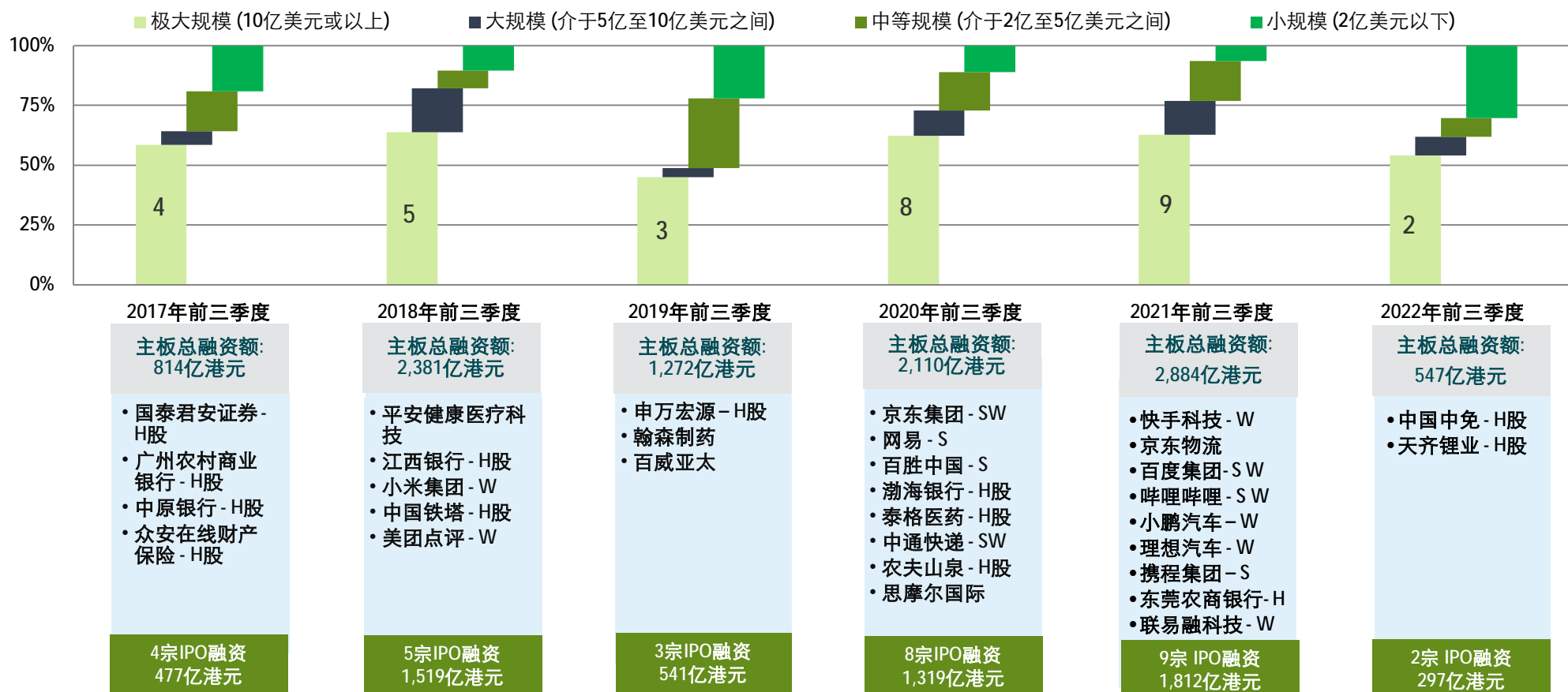
- 虽然今年新股最低的三家首日回报率略优于去年同期最低的三家，但上市首日表现最佳的前三位新股的回报率由143%至26%不等，仅一只股票收获3位数字的回报率。
- 表现最差的3只新股当中有2只来自房地产行业，最后1只来自TMT行业。
- GEM完全没有新股上市可供比较。
- 以整体新股首日平均回报率来分析，今年前三季度新股的平均上市首日回报率下落至-0.11%，远低于去年同期年的21.35%。

资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

2022年前三季度香港新股融资规模分析

2宗超大规模IPO融资额占主板融资总额约54%，与去年同期相比下降了9个百分点，仍较2019年同期低位理想

香港主板IPO融资规模

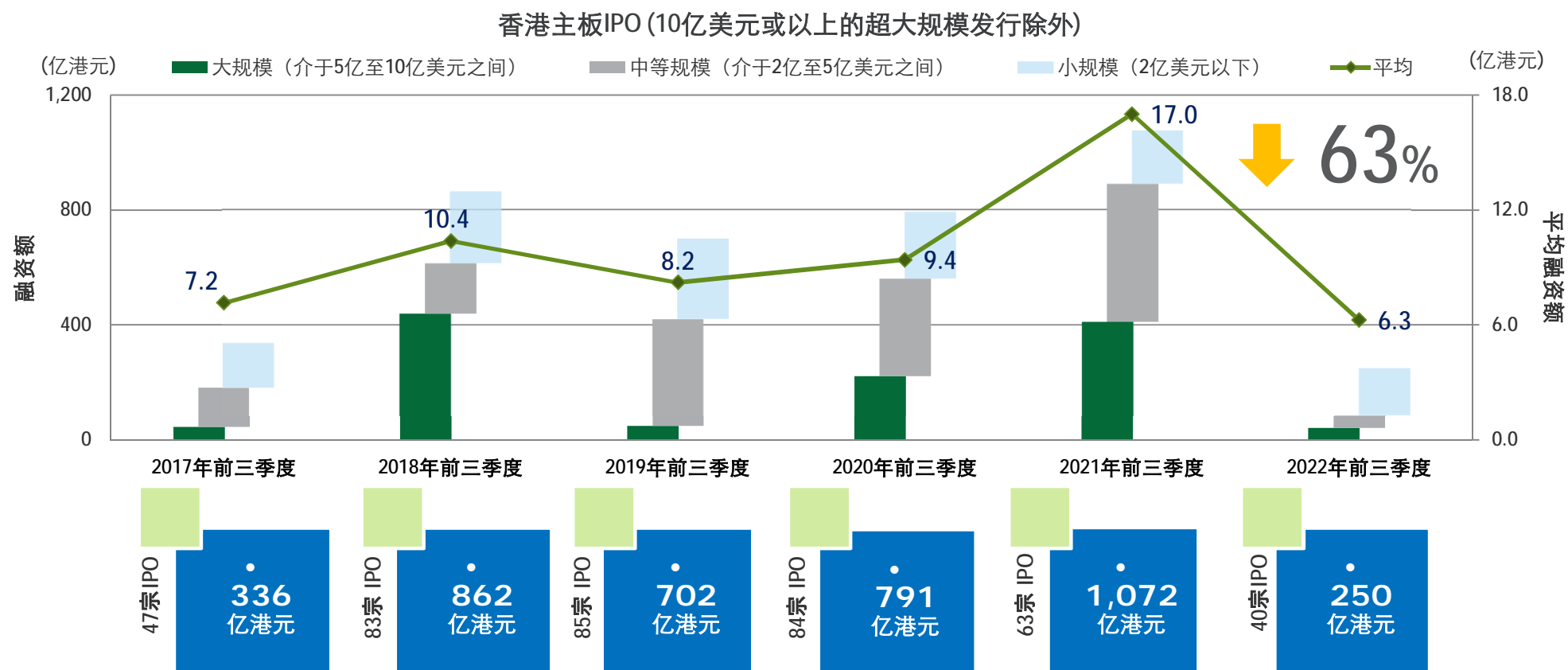


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股融资规模分析

主板平均融资规模下跌至6.3亿港元，较去年同期下滑超过六成，为2011年同期以来的最低位



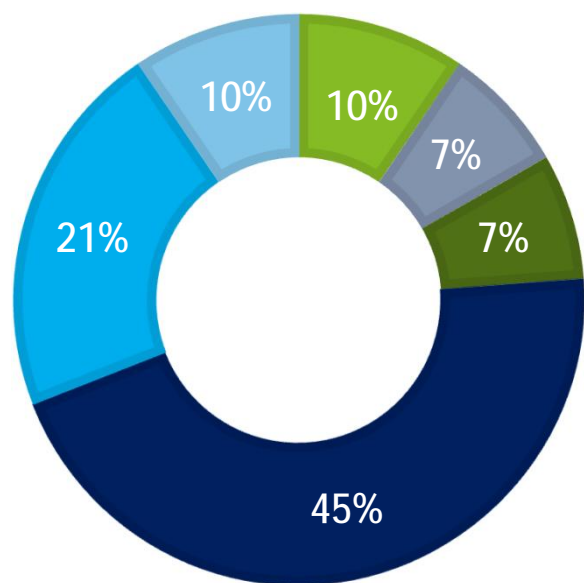
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股发售价格分析

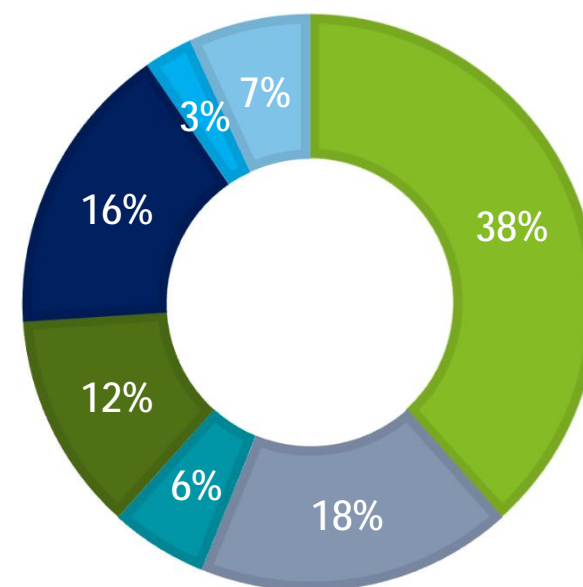
接近5成的新股以下限定价，比去年同期增加29个百分点，仅4只新股以发售价范围上限定价，占比下跌28个百分点

2022年前三季度



- 发售价范围上限
- 高于发售价范围中间值
- 处于发售价范围中间值
- 低于发售价范围中间值
- 发售价范围下限
- 低于发售价范围
- 固定发售价
- 其他

2021年前三季度



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股公开发售认购分析

今年前三季度的香港公开发售整体反应较去年同期明显冷却，入围前五大超额认购新股超额认购倍数仅录得双位数字，去年同期前五大超额认购新股均以4位数字倍数的成绩登上榜单

90% (2021年前三季度: 99%) 的IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

8% (2021年前三季度: 69%) 获得超额认购

20 倍以上。

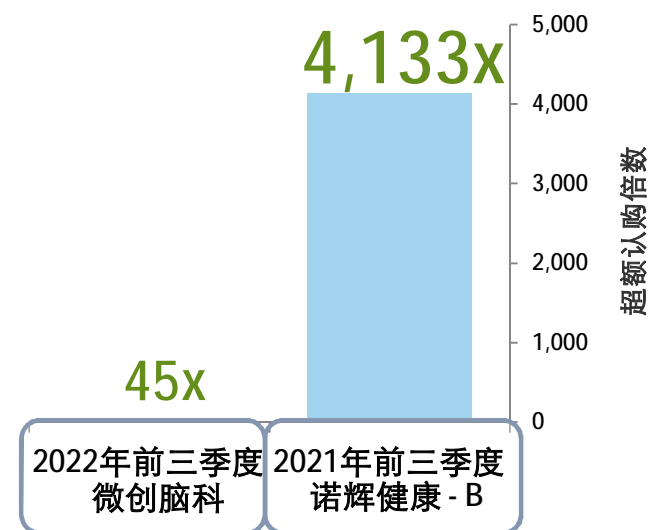
资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度前五大超额认购IPO

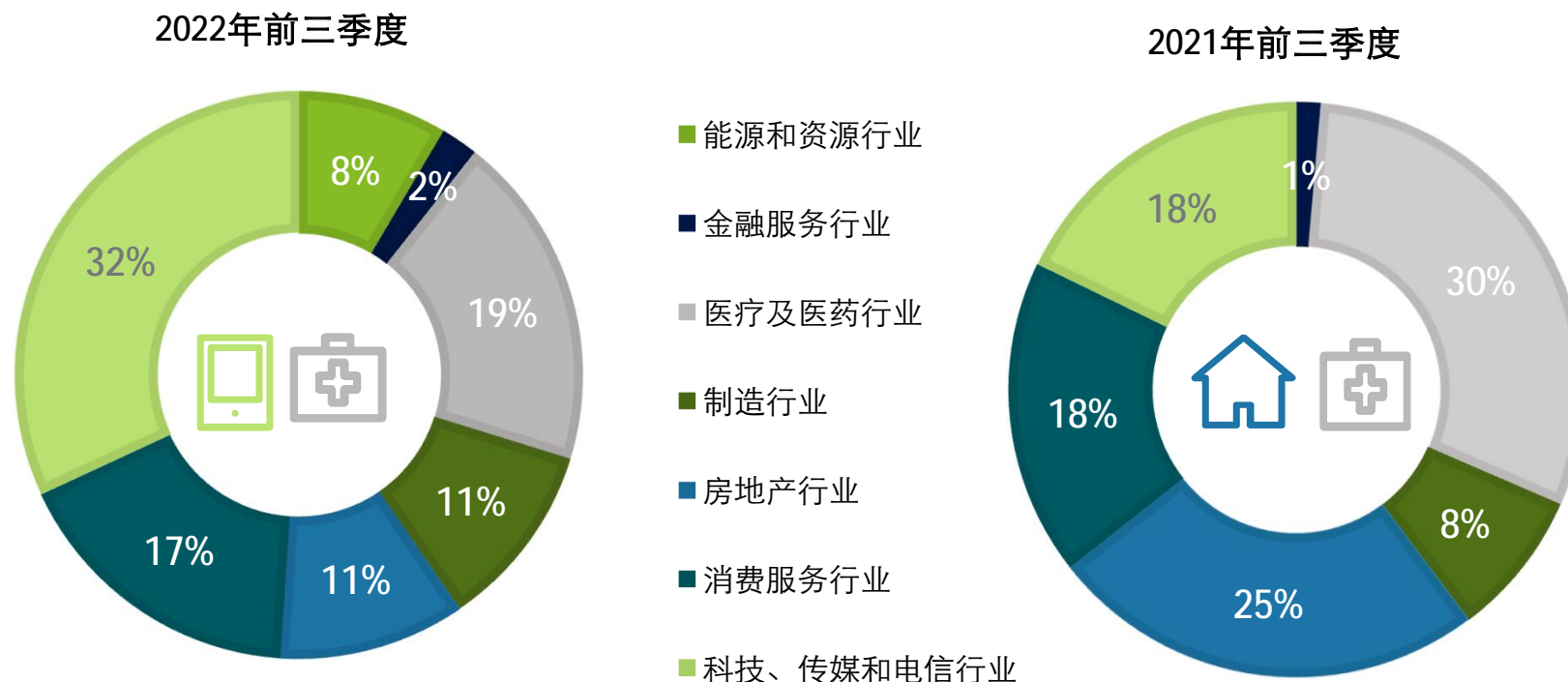
发行商	超额认购倍数
微创脑科	45x
玄武云	42x
石墨集团	27x
双财庄	19x
创新奇智	14x

表现最佳IPO
(以超额认购倍数计)



2022年前三季度香港新股数量行业分析

TMT行业主导，医疗及医药居次，消费服务行业紧随其后；TMT行业比重较去年同期上升14个百分点，房地产行业占比则较去年同期减少14个百分点



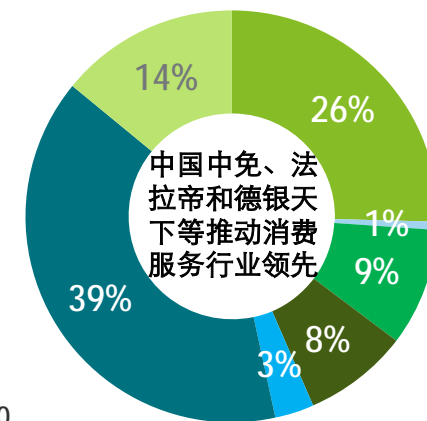
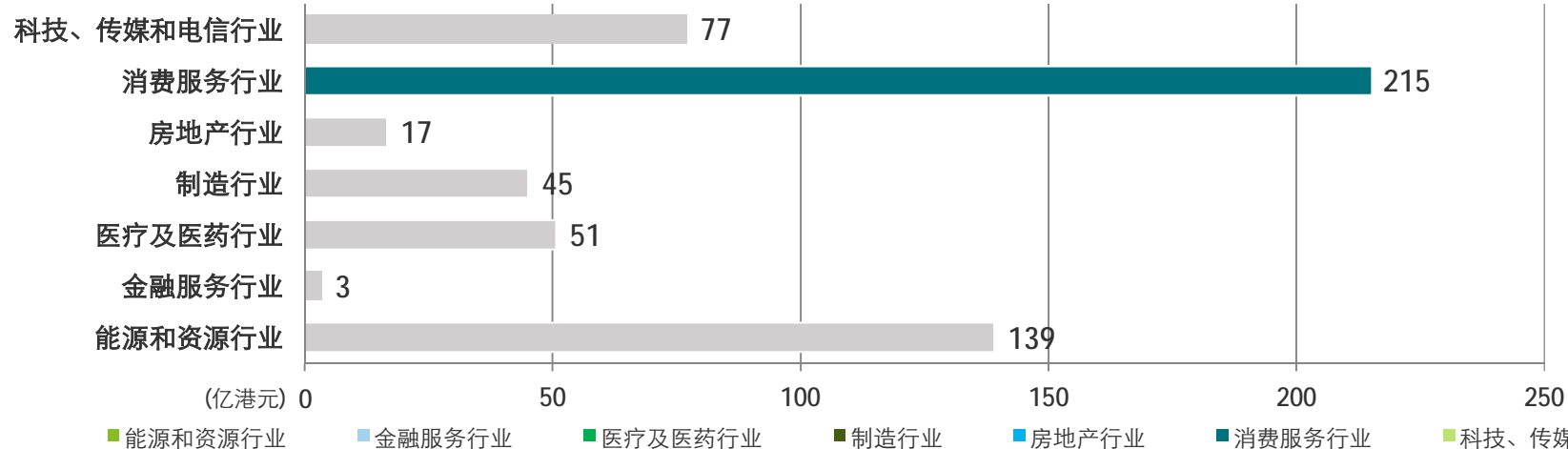
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港新股融资额行业分析

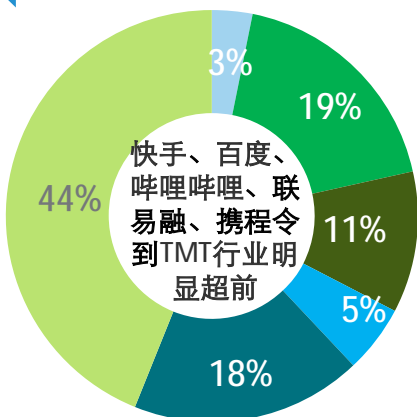
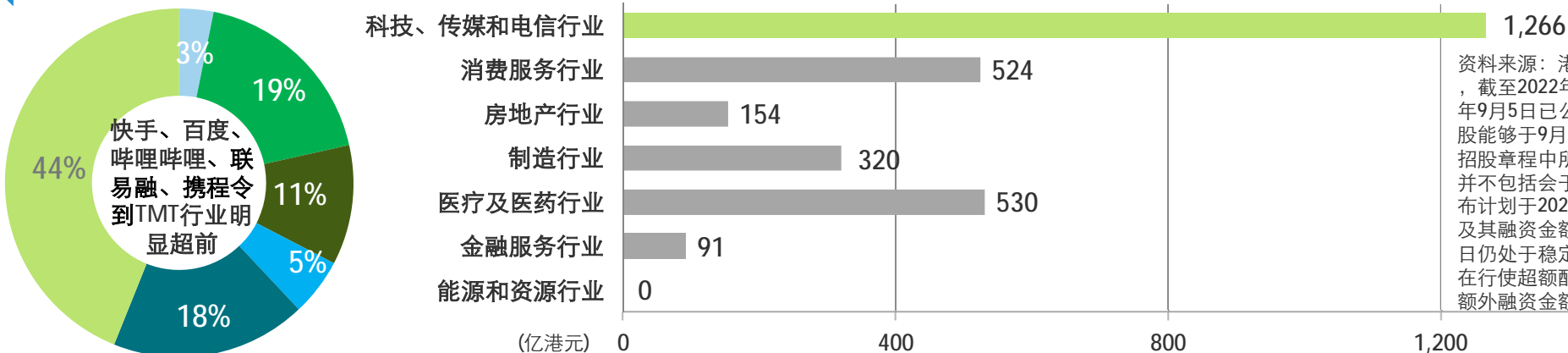
消费服务行业大幅领先能源和资源行业，TMT行业为融资额比重第三高的行业，TMT行业表现明显较去年同期融资额4位数骤减至双位数

2022年前三季度



中国中免、法拉帝和德银天下等推动消费服务行业领先

2021年前三季度

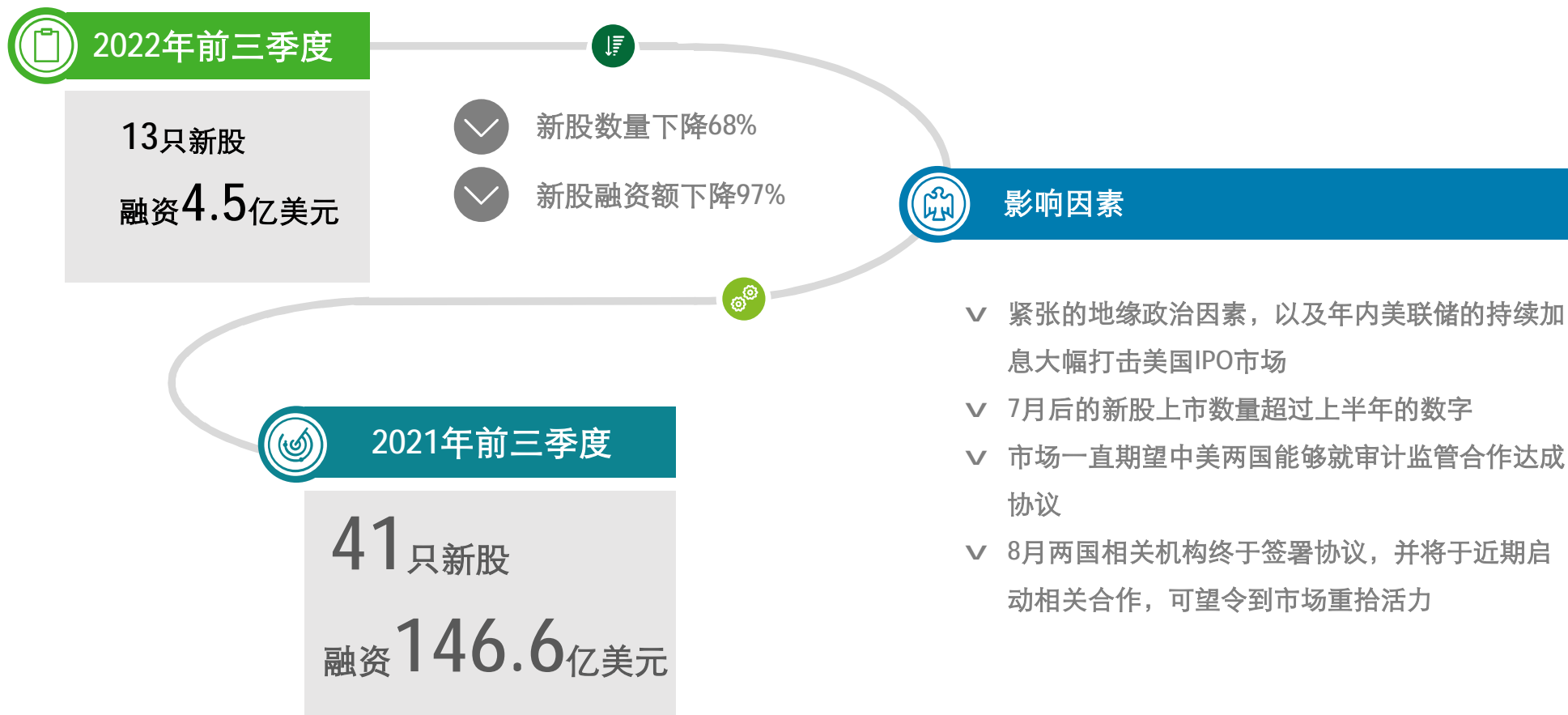


快手、百度、哔哩哔哩、联易融、携程令到TMT行业明显超前

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2022年9月30日，假设截至2022年9月5日已公布发行计划的1只主板新股能够于9月14日成功上市，并按其于招股章程中所刊载的发售价定价，但并不包括会于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额，以及截至2022年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

2022年前三季度新股市场回顾— 美国

2022年第三季度中国企业赴美上市现复苏迹象，7月后的企业赴美上市速度显著较上半年加快，但整体数量与融资额仍较去年同期显著下滑



资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博，德勤估计与分析，截至2022年9月5日，并不包括于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额。

2022年前三季度中国企业赴美上市市场概览

今年融资额前五大的新股大部分来自第三季度，合计融资额2.89亿美元，去年同期前五大的新股合计融资100.11亿美元

2022年前三季度



1. 尚乘数科
(1.44亿美元)



2. 大健云仓
(0.41亿美元)



3. 悦商集团
(0.40亿美元)



3. 美华国际医疗
(0.39亿美元)



5. 中阳金融集团
(0.25亿美元)
/



5. 见知教育
(0.25亿美元)

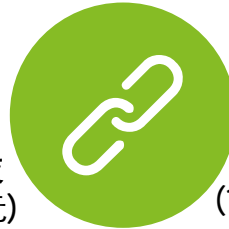
2021年前三季度



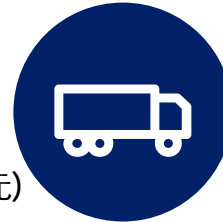
1. 滴滴
(44.35亿美元)



2. 雾芯科技
(16.08亿美元)



3. 满帮
(15.68亿美元)



4. 图森未来
(13.51亿美元)



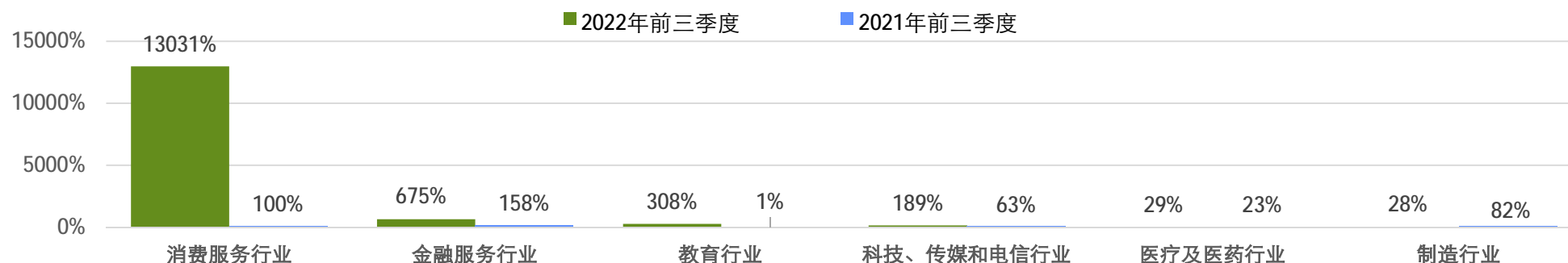
5. BOSS直聘
(10.49亿美元)

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博，德勤估计与分析，截至2022年9月5日，并不包括于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额。

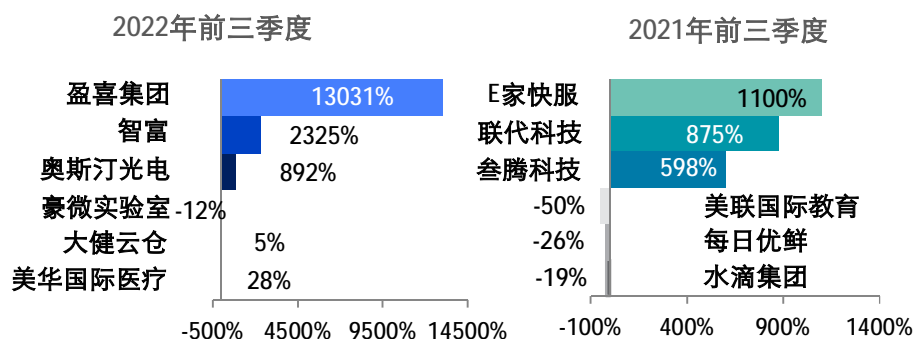
2022年前三季度中国企业赴美上市市场概览

今年消费服务行业的新股上市首日回报率远超其他行业，金融服务、教育、TMT等行业也有不错的表现

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



☆

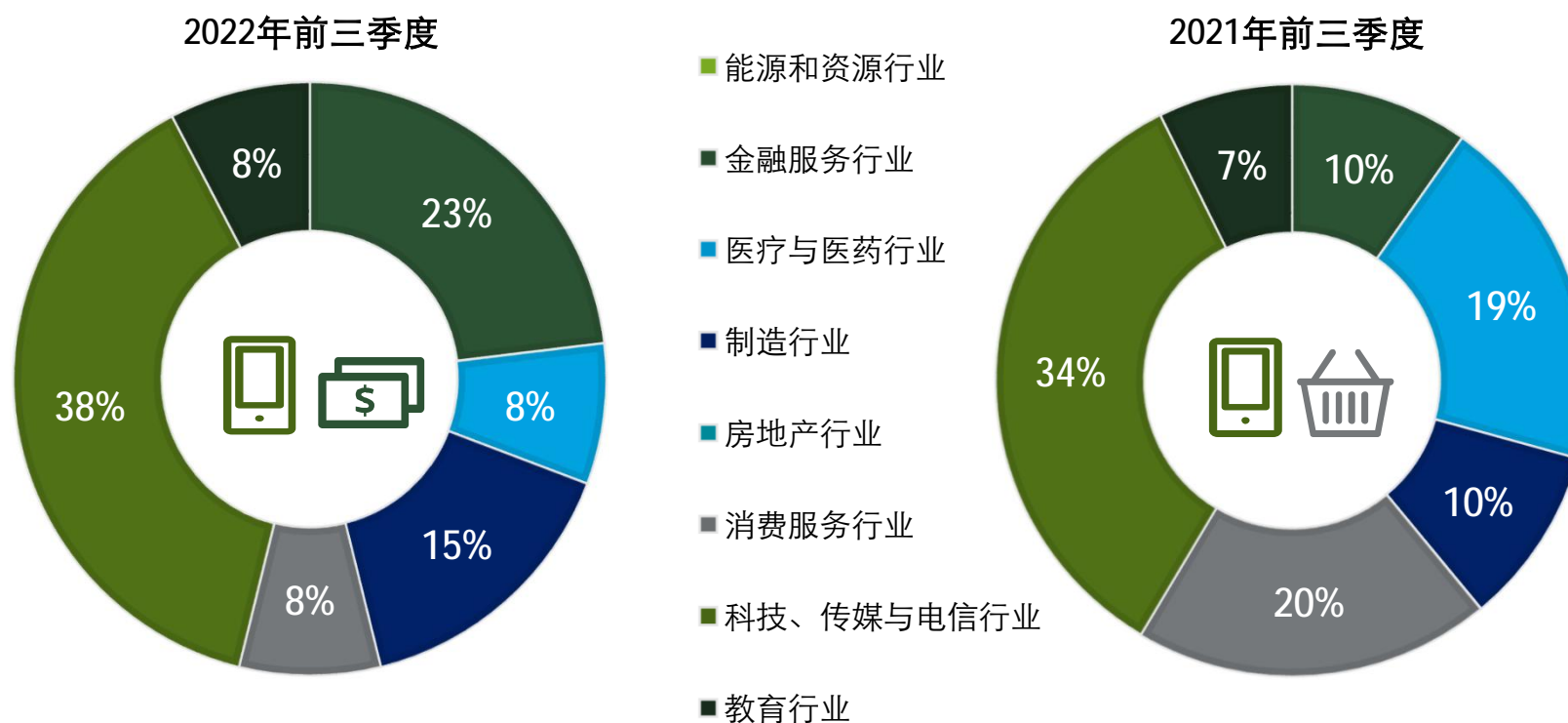
- 2022年大部分新股均能够于上市首日让投资者获利，两只来自消费服务行业和金融服务行业的新股大幅拉高今年新股整体首日回报率至1,077%，远超去年同期的65%

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博，德勤估计与分析，截至2022年9月5日，并不包括于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额。

©2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度中国企业赴美上市行业分析（按数量计）

TMT行业新股数量于今年和去年均处于领先，且今年数量的占比进一步上升；金融服务行业数量占比位居第二，去年同期则为消费服务行业

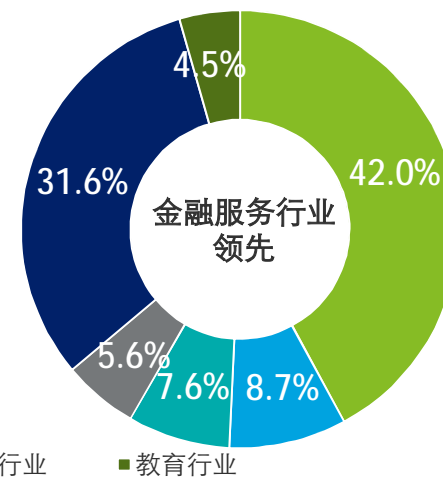
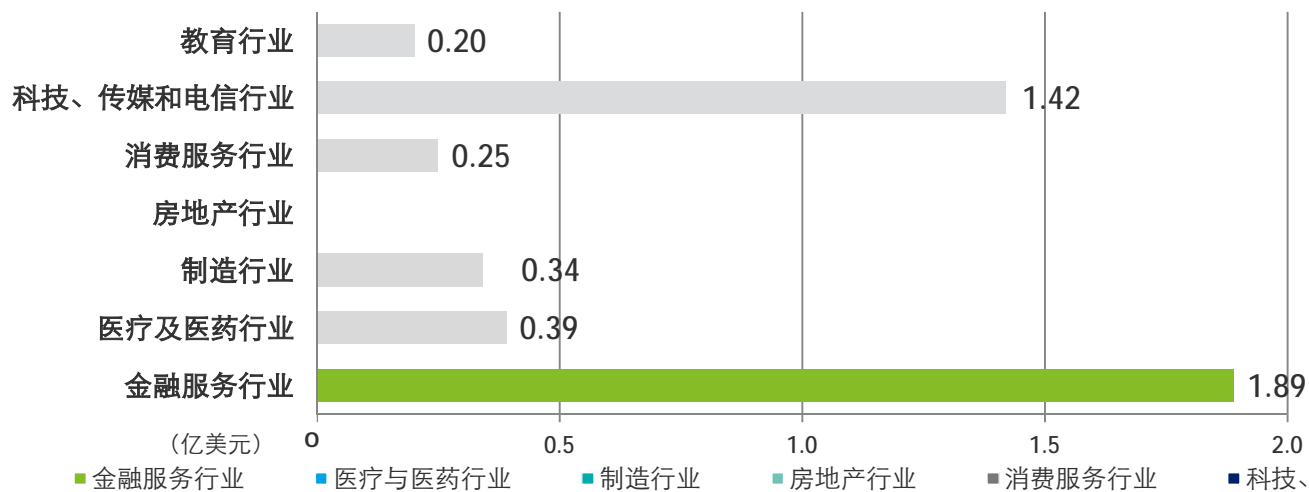


资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博，德勤估计与分析，截至2022年9月5日，并不包括于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股。

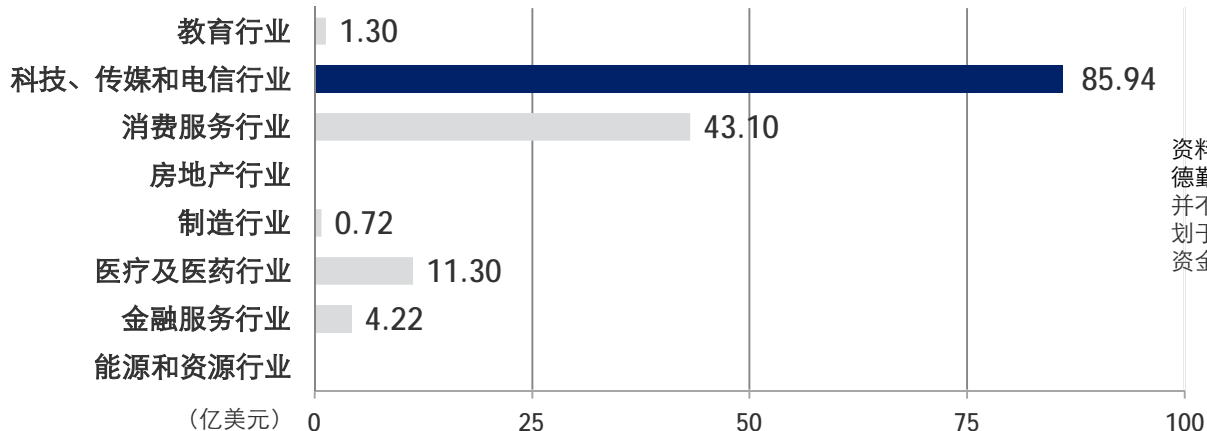
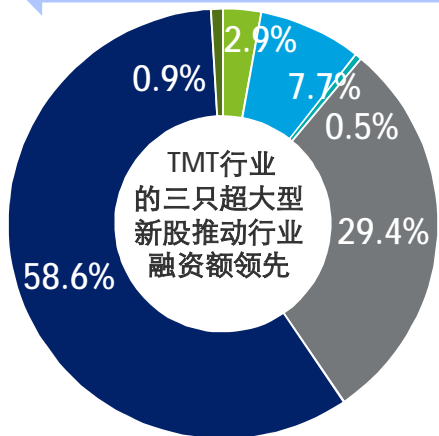
2022年前三季度中国企业赴美上市行业分析（按融资金额计）

今年金融服务行业的融资额最大，去年则是TMT行业的融资额领先

2022年前三季度



2021年上半年



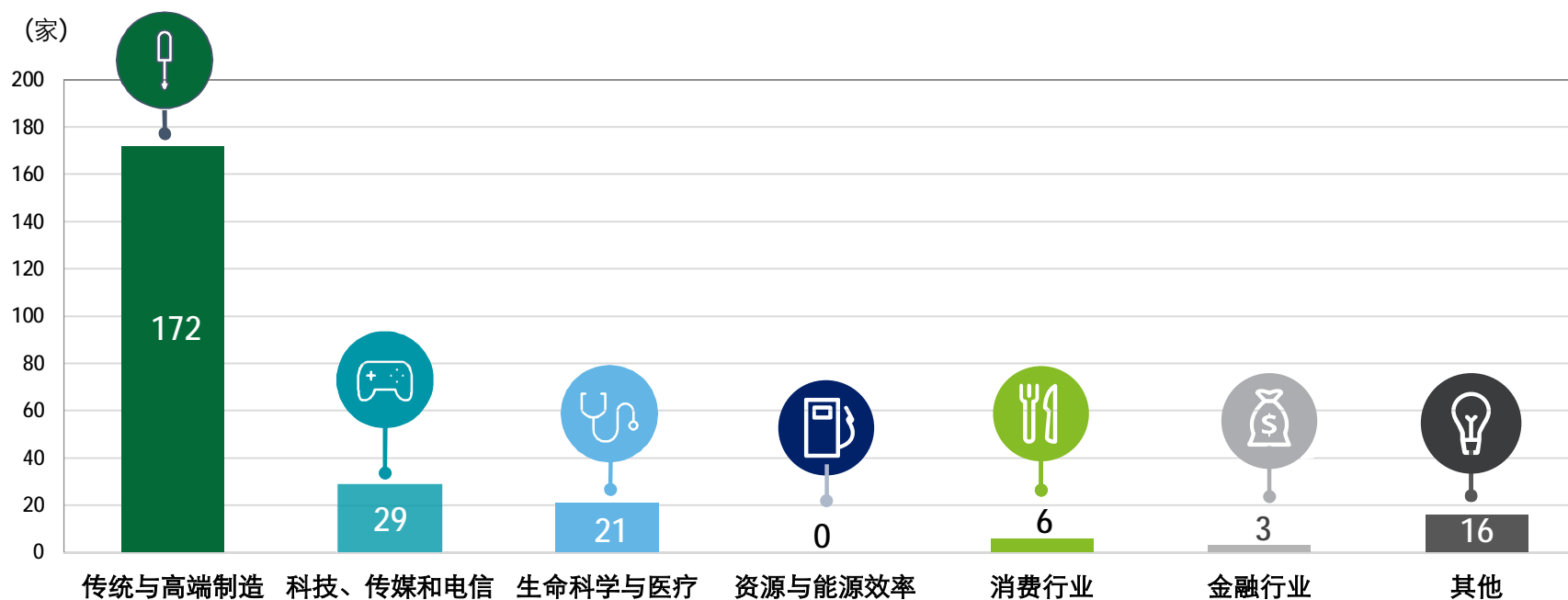
资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博，德勤估计与分析，截至2022年9月5日，并不包括于2022年9月5日以后会公布计划于2022年9月30日前上市的新股及其融资金额。

2022年第四季度新股市场前景展望 – 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2022年9月5日，已经过会但尚未发行的企业共计有247家（包含145家创业板，62家科创板，北交所16家），与2021年末的192家（包含107家创业板，70家科创板，4家北交所）相比有所增加

已经过会但尚未发行的企业数量



资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

预料2022年中国内地新股会保持常态化发行，融资额会继续攀升

01

随着注册制的改革进一步深入，主板、科创板、创业板和北交所保持常态化稳定发行，2022年第四季度A股IPO有望保持增长趋势。



02

95宗已过发审会（包括科创板4宗，创业板60宗，北交所7宗）

95宗已提交注册（包括科创板38宗，创业板57宗）

57家已注册生效但未发行（包括科创板20宗，创业板28宗，北交所9宗）



03

上交所主板和深交所主板目前共有273宗还处在活跃状态

上交所科创板目前有148宗还处在活跃状态

深交所创业板目前有359宗还处在活跃状态

北交所目前有113宗还处在活跃状态



06

北交所于2021年11月15日开市，目前正处于上升阶段，预计2022年度将会有50-80只新股发行，融资额约达100-150亿元人民币



04

科创板或有140-160家企业登陆，融资额或达2,300-2,600亿元人民币；

创业板或有190-210家企业登陆，融资额或达1,900-2,150亿元人民币



05

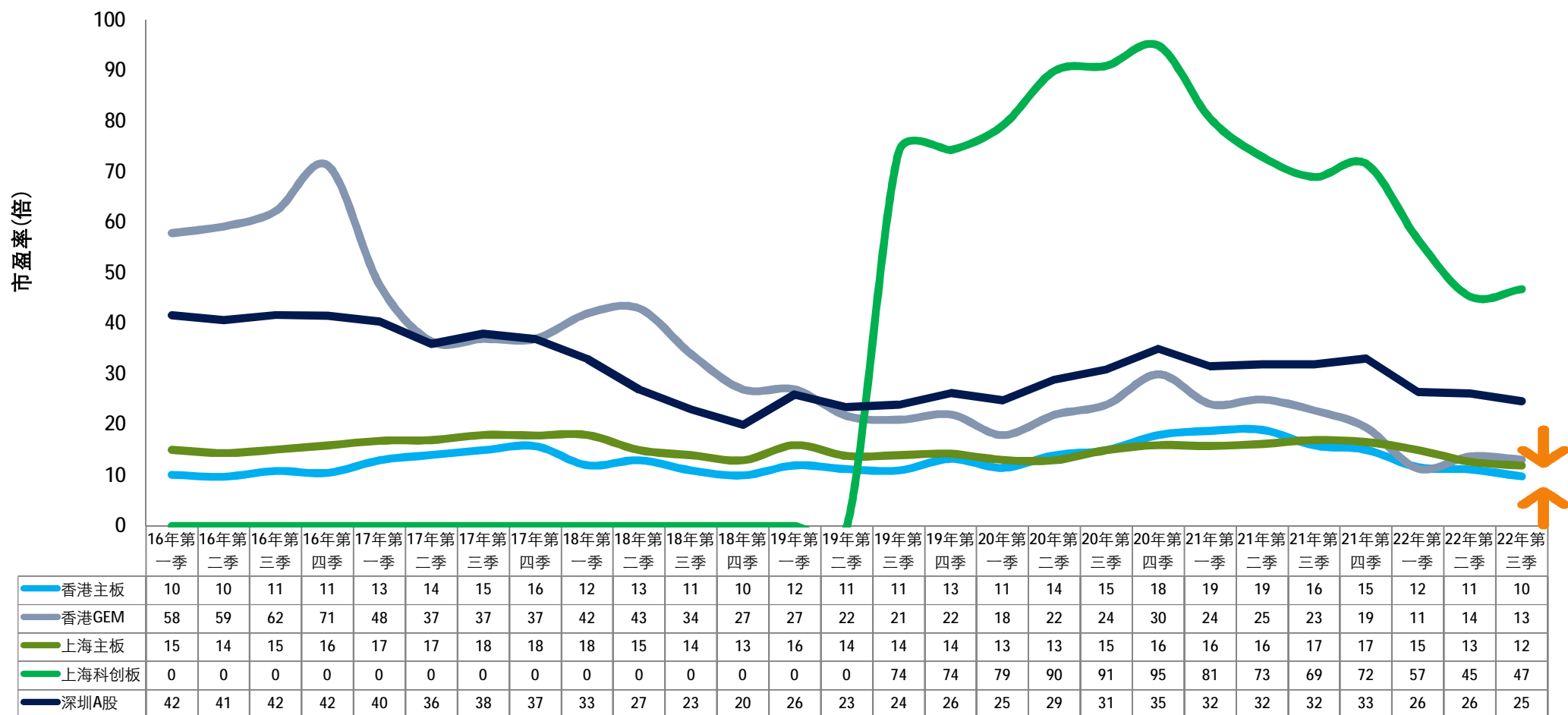
上海及深圳主板估计有约80-100只新股，融资额约达1,400-1,700亿元人民币



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。

2022年第四季度新股市场前景展望 – 香港

2022年第三季度，香港与上海主板的市盈率均进一步下跌，两者的差额分别再次收窄，上海主板更下降至历年低位

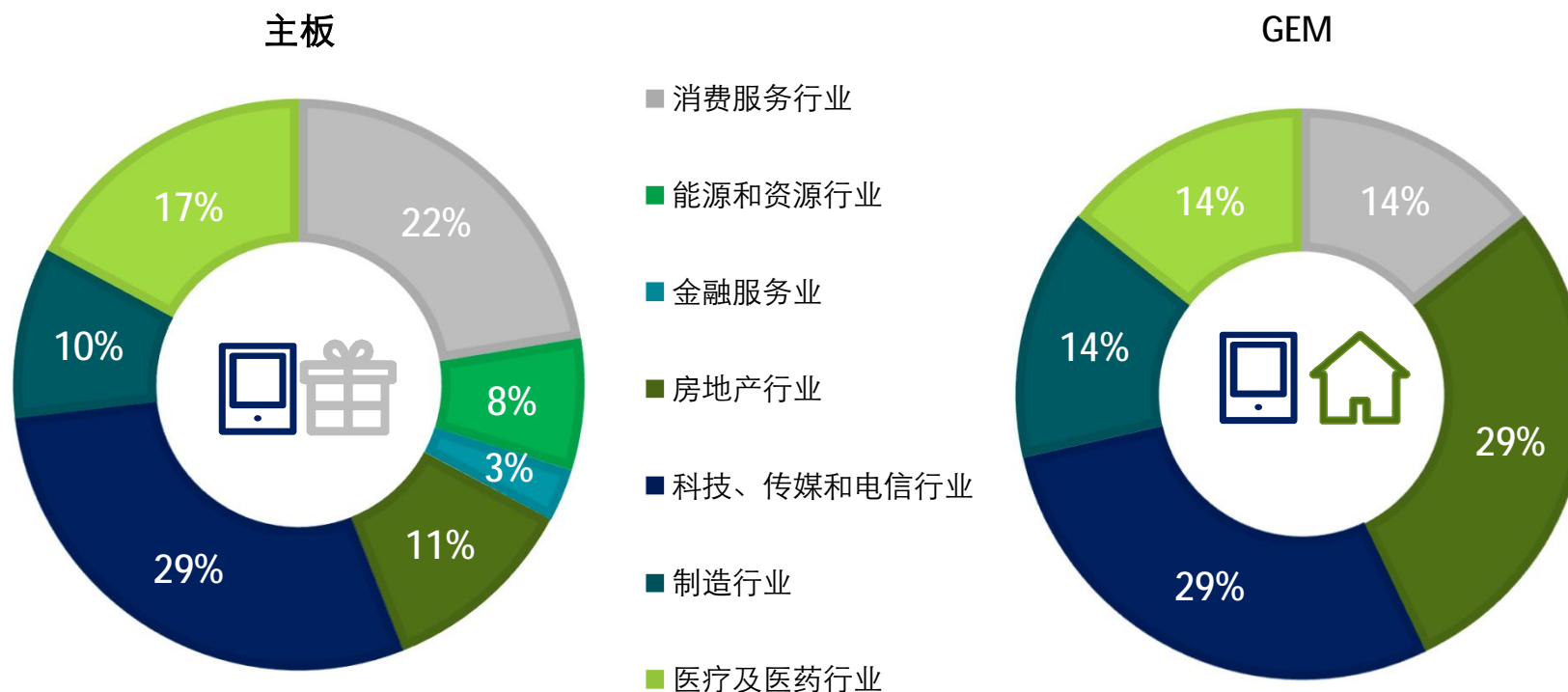


资料来源：港交所、上交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度香港活跃上市申请个案行业分析

主板活跃申请上市数量以TMT行业为主流，消费服务行业紧随，GEM则以TMT行业和房地产行业为主导



申请数量: 134

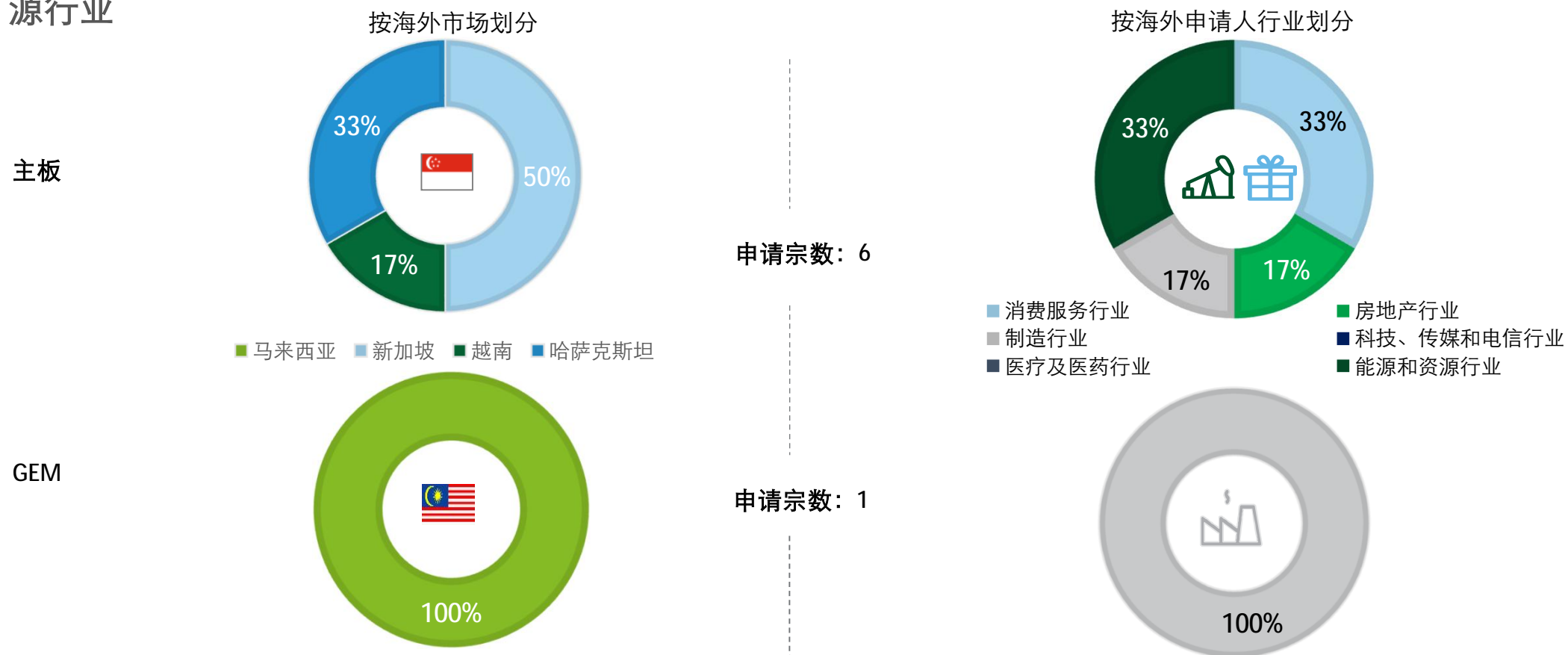
申请数量: 7

资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2022年前三季度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大减，主板有一半的申请是来自新加坡的公司；GEM有一家来自马来西亚的制造业公司的上市申请；以申请个案总数来说，大部分申请来港上市的海外公司都来自消费服务和能源和资源行业



资料来源：港交所、德勤分析，截至2022年9月5日。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

中港两地资本市场的监管机构继续推动各类型优化、完善市场机制、法规的工作，并加深两地资本市场的互联互通

与内地、环球资本市场相关的措施、发展动向

- 中国证监会表示将会与香港监管机构合作，将在香港上市的外国公司纳入港股通及推动更多沪深上市公司纳入沪深股通、支持港股通推出以人民币计价的交易柜台、以及支持香港推出国债期货
- 优化沪深港通的交易日历安排
- 符合条件的ETF正式被纳入互联互通
- 《深圳市前海深港现代服务业合作区管理局香港特别行政区政府财经事务及库务局关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》正式发布
- 首只碳期货ETF于香港上市，香港上市的商品ETF涵盖范围开拓至碳信用产品
- 港交所与广州碳排放权交易中心合作，探索碳金融的合作机遇
- 会探讨优化跨境理财通措施
- 中港拟推出“互换通”，初期让香港及境外投资者，参与内地银行间金融衍生产品市场，目前有待监管批准
- 港交所将于明年在美国和欧洲多开设两个国际办事处以接触更多国际投资者
- 港交所将促进推出以主要A股指数为基础的投资产品，以加强香港作为超级联系人的角色



香港资本市场

- 主板上市要求中的盈利规定调高，1月1日生效
- 优化海外发行人上市制度于1月1日生效，料有更多企业作港作主要上市
- 首3家SPAC上市
- IPO结算程序全面数码现代化最快于年内第四季推行
- 研究容许未有盈利或收入的“先进技术且具规模”企业上市，详情有待落实
- 继续支持发展生物科技股票相关的ETF产品、结构性产品和衍生产品
- 推出全新投资者关系平台“投资服务通”
- 继续进行建立可持续金融生态圈的工作，包括成立香港国际碳市场委员会

内地资本市场

- 《网络安全审查办法》修订稿于年初正式发布
- 推出试行办法让于北交所连续上市一年的企业申请转往创业板/科创板上市
- 上交所、深交所、北交所、全国中小企业股份转让系统有限责任公司和中国证券登记结算联合制定了《关于退市公司进入退市板块挂牌转让的实施办法》
- 年内全面推行股票发行注册制
- 中美就两地审计监管磋商达成协议，下一步的工作有待开始
- 推出与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法及相关业务配套指引，多家内地上市企业于瑞士证券交易所发行全球存托凭证(简称“GDR”)

由于俄乌冲突持续，加上美国计划继续加息及缩表，预料2022年香港新股市场表现将受制于全球新股市场的发展，融资金额将会大减；然而在中国内地与其他国家不同推出经济刺激措施和亚洲区投资者重新调整投资组合后，将会令市场情绪向好，改善市场流动性，加上监管改革和优化措施，将为香港市场带来不少利好因素



德勤中国上市服务资历

德勤为以下企业的申报会计师 2022年完成的香港上市项目

制造行业



华新水泥股份有限公司

一家综合型建筑材料企业, 从事商品熟料生产与销售

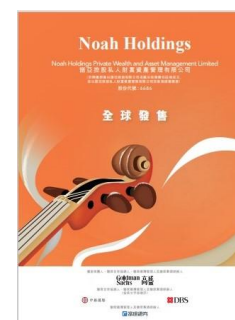
科技、传媒和电信行业



友和集团控股有限公司

一家电子商务企业, 从事企业对消费者的零售销售渠道

金融服务业



诺亚控股私人财富资产管理有限公司-S

一家提供综合金融服务企业, 从事包括财富管理业务、资产管理业务及其他业务

德勤为以下企业的申报会计师 2022年完成的A股上市项目

医疗及医药行业



海创药业股份有限公司

一家专注于肿瘤、代谢性疾病等重大治疗领域的创新药物研发企业

制造行业



普源精电科技股份有限公司

一家专注于通用电子测量仪器研发、生产及销售的企业

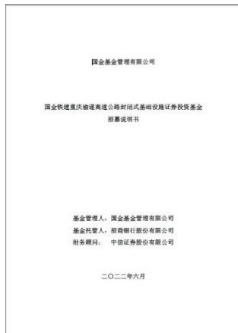
能源和资源行业



中国海洋石油有限公司

一家主要经营原油和天然气的勘探、开发、生产及销售业务的企业

房地产行业



国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 (REIT)

是特大型综合建设集团中国铁建的首单基础设施公募REITs

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)



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)



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
上市业务华南区主管合伙人及
香港上市业务主管合伙人

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



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



虞扬
上市业务华东区主管合伙人

电话: +86 21 6141 1518
电邮: davyu@deloitte.com.cn



刘洋
上市业务华西區主管合伙人

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



童传江
A股上市业务主管合伙人

电话: +86 10 8520 7124
电邮: tcj@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

因我不同
成就不凡

始于 1845

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2万名专业人士，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座城市提供专业服务。

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。

© 2022。欲了解更多信息，请联系德勤中国。