



普华永道

# 2023年度中国首次公开招股洞察

《中国首次公开招股洞察》涵盖中国证券交易所市场行情，并将其与全球主要证券交易所市场进行比较。





本期《中国首次公开招股洞察》概述了中国主要证券交易市场首次公开招股和上市活动，包括中国内地（上海、深圳、北京）、香港地区与台湾地区。相关分析涵盖2023年1月1日至12月31日期间在上述市场上市的公司。为方便比较，所有数字已按各年年终结算汇率换算为美元。

在本报告中，“首次公开招股”指首次将股份于证券交易市场上市的所有上市项目。

本报告由普华永道中国资本市场服务组编订。



# 五大股票市场简介

香港证券市场由主板和GEM两大板块组成。主板为符合香港上市规则中有关营业记录期内最低盈利、收入、营运现金流及/或市值要求的公司，以及生物科技和采矿等目标行业内尚未取得收入的公司提供融资渠道。GEM则专注于未能符合主板有关盈利/营业记录要求，但具有增长潜力且满足最低营运现金流要求的企业。在中国内地成立并在香港上市的公司称为“H股公司”。由中国内地公民或企业所拥有、并通过香港或海外成立的控股公司并在香港上市的一般称为“红筹公司”。

上海和深圳证券交易所均设有A股和B股上市平台，供中国内地成立的公司上市。深圳证券交易所设有主板和创业板，为中小型企业 and 成长型企业提供募集资金的渠道。2019年6月，上海证券交易所为促进高新技术和新兴产业的企业上市，设立了科创板。上海和深圳A股，以及在科创板和创业板上市的股票，仅限中国内地公民和企业以及海外投资者通过指定渠道进行买卖，而B股则只允许海外投资者参与交易。

北京证券交易所于2021年11月开市，专门服务创新型中小企业，助推战略性新兴产业和高科技产业发展，为符合特定资本要求的中小企业提供融资渠道。

为全国中小企业提供股份转让和融资服务的全国中小企业股份转让系统，并未包括在本洞察中。

台湾证券交易所为符合最低盈利水平和资本要求的公司（包括台湾地区和海外公司）提供融资渠道。缺乏业务记录的高科技公司若满足最低实收资本和预计净值要求，同样可通过台湾证券交易所上市。大部分台湾公司须先将股份进行最少半年的场外交易，即作为兴柜股票于台湾证券柜台买卖中心进行买卖，才能在台湾证券交易所正式上市。本招股洞察未包含台湾证券柜台买卖中心的数据。



# 目录

- 
- 05 前言

---

  - 06 中国主要证券交易所首次公开招股市场概述

---

  - 07 各证券交易所首次公开招股情况

---

  - 08 首次公开招股与其他股权融资方式的比较

---

  - 09 首次公开招股按市盈率分析

---

  - 11 首次公开招股按上市首日股价表现分析

---

  - 13 首次公开招股按行业分析

---

  - 14 股票成交金额与市值

---

  - 15 中国前十大首次公开招股项目（2021-2023）

---

  - 16 全球历史上前十大首次公开招股项目

---

  - 17 全球前十大首次公开招股项目（2023）

---

  - 18 对比美国资本市场

---

  - 19 对比欧洲资本市场

---

  - 20 对比亚洲其他主要资本市场
-



# 前言

普华永道全球首次公开招股中心（PwC Global IPO Centre）发布的最新《全球首次公开招股洞察》报告显示，2023年全球首次公开招股活动连续第二年下滑，发行规模从2022年的1,730亿美元降至1,210亿美元，降幅高达30%。全球主要市场的首次公开招股规模均大幅下滑。

中国首次公开招股活动在招股数量和融资金额方面均有所下降，共414家公司首发上市，募集资金571亿美元，降幅分别为23%和43%。尽管如此，中国市场仍在首次公开招股数量和融资规模方面领跑全球。

虽然上海证券交易所和深圳证券交易所A股市场的首次公开招股数量和融资规模均同比下降，但其融资金额仍位居全球第一和第二，共有236家公司上市，融资金额达480亿美元。

香港首次公开招股融资金额为59亿美元，同比下降56%。2023年，共有73家公司赴港上市，同比下降19%。其中，13家公司融资超10亿港元（1.28亿美元），2家公司主板介绍上市，3家公司GEM转主板上市未募资。

普华永道预计，由于下行因素减少，企业融资需求巨大，资本市场将企稳。此外，随着加息周期走向尾声，有望迎来降息，预计资本将回流亚洲市场，改善流动性和估值。香港上市规则新增第18C章以及GEM上市改革的新政，将有助于打通高科技公司和国际资金之间的壁垒，为中小企业带来新的机遇。我们预计，香港在2024年的融资规模将触底反弹。

全面注册制稳步推进，中国内地资本市场将越发活跃。2024年是实施“加快建设金融强国，推进股票发行注册制走深走实”等系列政策的关键之年。普华永道预计，A股市场的首次公开招股数量和融资规模将逐步向暖，中国内地A股市场将继续稳居全球第一。

随着宏观经济持续改善，我们对首次公开招股市场的复苏持谨慎乐观态度。然而，由于全球多个国家均面临大选，地缘政治不确定性加剧，资本市场的窗口期或将持续收窄。投资者将持续关注发行人的股权历史沿革、盈利能力、现金产生能力和企业估值。因此，各公司需对其所选战略保持信心，上市申请人需为筹备上市做好准备，以充分利用短暂的首次公开招股窗口期。

## 蔡明仁

普华永道中国资本市场及会计咨询服务部  
主管合伙人

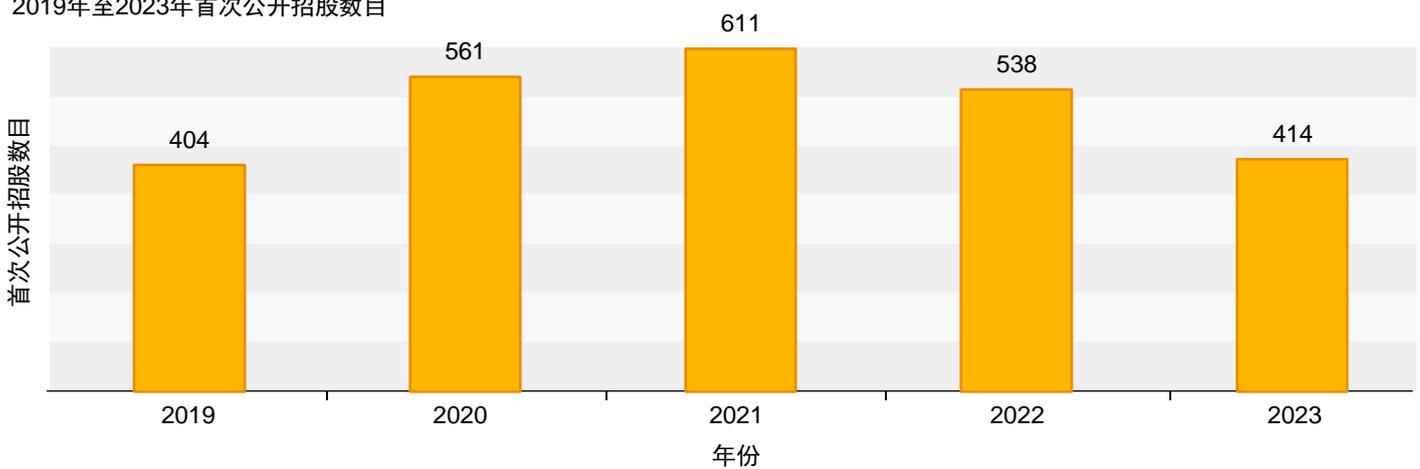


# 中国主要证券交易所 首次公开招股市场概述

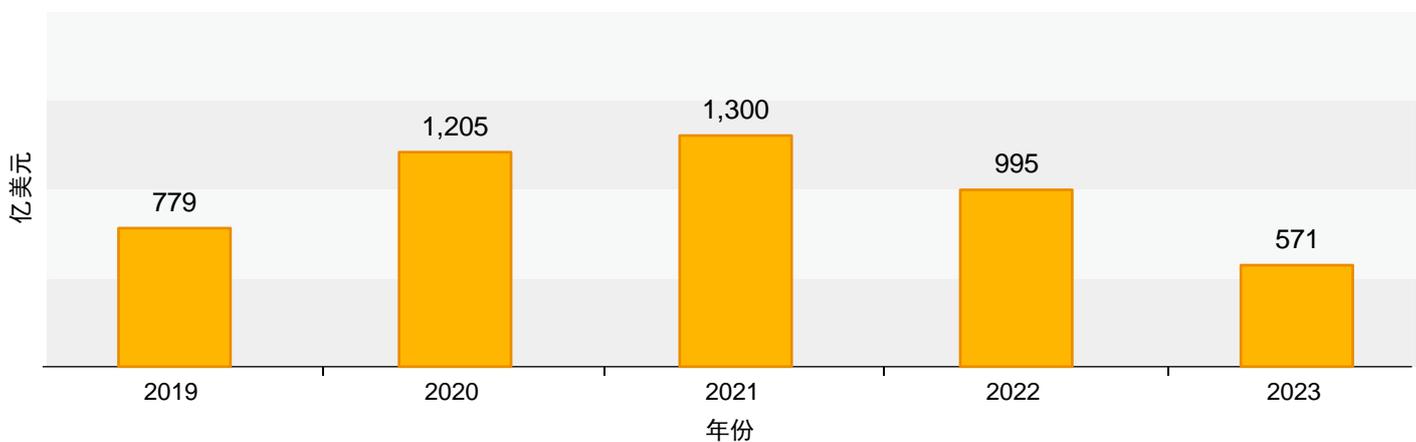
2023年，中国首次公开招股融资金额从2022年的995亿美元降至571亿美元，降幅达43%；首次公开招股数量从2022年的538家下降至414家。中国交易所在首次公开招股数量方面继续领跑全球，平均首次公开招股规模较2022年变化不大。



2019年至2023年首次公开招股数目



2019年至2023年首次公开招股融资金额（亿美元）



# 各证券交易所首次公开招股情况

总体来看，2023年中国市场的融资额同比下降43%。

香港主板2023年首次公开招股数量为73家，融资金额为59亿美元，而2022年首次公开招股数量为90家，融资金额为134亿美元。

由于市场对改革持观望态度，香港GEM市场持续低迷，与2022年一样，2023年亦无新上市项目。

赴沪市科创板上市公司数量的减少使上海首次公开招股融资金额下降48%，2023年共67家上市公司登陆，募集资金202亿美元（2022年：123家上市公司登陆，募集资金达到366亿美元）。上海主板2022年首次公开招股数量为31家，融资金额为155亿美元，2023年首次公开招股数量为36家，融资金额为70亿美元，较2022年大幅下降。

2023年深圳市场首次公开招股数量下降29%，融资金额下降32%，募集资金208亿美元。

北京证券交易所于2021年开市，2023年迎来77家公司首发上市，募集资金21亿美元，融资金额和招股数量双双下探。

台湾证券交易所2023年首次公开招股数量为28家，融资金额为11亿美元，而2022年首次公开招股数量为24家，融资金额为9亿美元。

金额：亿美元	香港主板	香港GEM	上海主板	上海科创板	深圳主板	深圳创业板	北京交易所	台湾	总数
<b>2019</b>									
首次公开招股数目	169 <sup>#</sup>	15	53	70	26	52	-	19	404
百分比	41.8%	3.7%	13.1%	17.3%	6.5%	12.9%	-	4.7%	100.0%
首次公开招股融资金额	406	1	153	118	50	43	-	8	779
百分比	52.1%	0.1%	19.7%	15.2%	6.4%	5.5%	-	1.0%	100.0%
<b>2020</b>									
首次公开招股数目	146 <sup>#</sup>	8	89 <sup>^</sup>	145	54	107	-	12	561
百分比	26.0%	1.4%	15.9%	25.9%	9.6%	19.1%	-	2.1%	100.0%
首次公开招股融资金额	515	1	177	323	55	131	-	3	1,205
百分比	42.7%	0.1%	14.7%	26.8%	4.6%	10.9%	-	0.2%	100.0%
<b>2021</b>									
首次公开招股数目	98 <sup>#</sup>	1	87	162	34	199	11	19	611
百分比	16.0%	0.2%	14.2%	26.5%	5.6%	32.6%	1.8%	3.1%	100.0%
首次公开招股融资金额	428	0.07	266	325	37	232	3	9	1,300
百分比	32.9%	0.0%	20.5%	25.0%	2.8%	17.9%	0.2%	0.7%	100.0%
<b>2022</b>									
首次公开招股数目	90 <sup>#</sup>	-	31	123	39	148	83	24	538
百分比	16.7%	-	5.8%	22.9%	7.2%	27.5%	15.4%	4.5%	100.0%
首次公开招股融资金额	134	-	155	366	46	260	25	9	995
百分比	13.5%	-	15.6%	36.8%	4.6%	26.1%	2.5%	0.9%	100.0%
<b>2023</b>									
首次公开招股数目	73 <sup>#</sup>	-	36	67	23	110	77	28	414
百分比	17.6%	-	8.7%	16.2%	5.5%	26.6%	18.6%	6.8%	100.0%
首次公开招股融资金额	59	-	70	202	36	172	21	11	571
百分比	10.3%	-	12.3%	35.4%	6.3%	30.1%	3.7%	1.9%	100.0%

# 包括以介绍形式上市及GEM转主板并未有融资的公司：2019年-22家；2020年-10家；2021年-2家；2022年-10家；2023年-5家

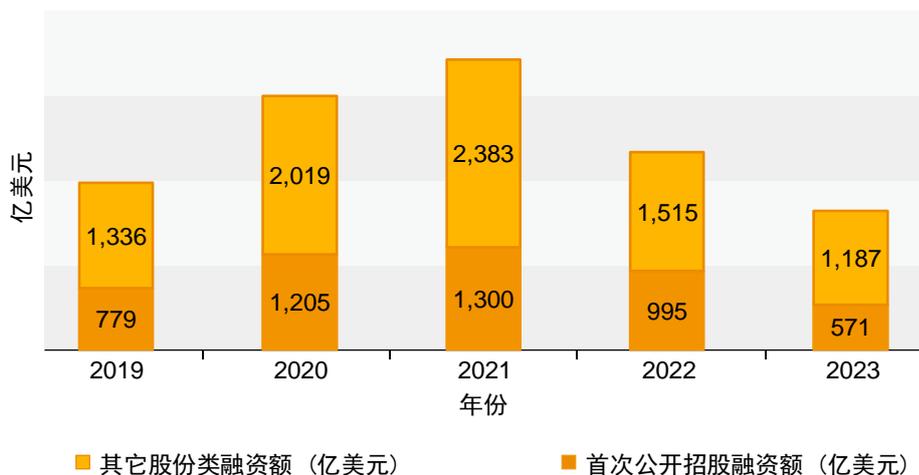
^ 包括以换股形式上市并未有融资的公司：2020年：上海主板 - 1家

# 首次公开招股与其他股权融资方式的比较

中国首次公开招股融资占权益类融资总额的相对比例由2022年的40%降至2023年的32%。

香港、上海、深圳首次公开招股融资占权益类融资总额的相对比例由2022年的53%、41%、35%分别降至2023年的31%、31%、34%，台湾则由2022年的13%增至2023年的20%。

2019年至2023年总融资额（亿美元）



金额: 亿美元	香港		上海		深圳		北京		台湾		合计	
	融资额	%	融资额	%	融资额	%	融资额	%	融资额	%	融资额	%
<b>2019</b>												
首次公开招股融资额	407	69%	271	36%	93	13%	-	-	8	15%	779	37%
其它股份类融资额*	179	31%	474	64%	638	87%	-	-	45	85%	1,336	63%
总融资额	586	100%	745	100%	731	100%	-	-	53	100%	2,115	100%
<b>2020</b>												
首次公开招股融资额	516	54%	500	37%	186	22%	-	-	3	8%	1,205	37%
其它股份类融资额*	446	46%	868	63%	669	78%	-	-	36	92%	2,019	63%
总融资额	962	100%	1,368	100%	855	100%	-	-	39	100%	3,224	100%
<b>2021</b>												
首次公开招股融资额	428	43%	591	43%	269	22%	3	100%	9	12%	1,300	35%
其它股份类融资额*	567	57%	768	57%	980	78%	-	-	68	88%	2,383	65%
总融资额	995	100%	1,359	100%	1,249	100%	3	100%	77	100%	3,683	100%
<b>2022</b>												
首次公开招股融资额	134	53%	521	41%	306	35%	25	100%	9	13%	995	40%
其它股份类融资额*	120	47%	757	59%	579	65%	-	-	59	87%	1,515	60%
总融资额	254	100%	1,278	100%	885	100%	25	100%	68	100%	2,510	100%
<b>2023</b>												
首次公开招股融资额	59	31%	272	31%	208	34%	21	100%	11	20%	571	32%
其它股份类融资额*	134	69%	606	69%	404	66%	-	-	43	80%	1,187	68%
总融资额	193	100%	878	100%	612	100%	21	100%	54	100%	1,758	100%

注: \* 包括中国房地产投资信托基金:

2021年: 上海有6家融资31亿美元; 深圳有5家融资26亿美元

2022年: 上海有9家融资50亿美元; 深圳有4家融资11亿美元

2023年: 上海有5家融资24亿美元

# 首次公开招股按市盈率分析

2023年，中国首次公开招股项目的市盈率较2022年总体有所降低。2023年市盈率超过30倍的首次公开招股项目与2022年保持一致，仍为45%。

香港市场有所下降，市盈率超过30倍的首次公开招股项目比例从2022年的16%降至2023年的11%。

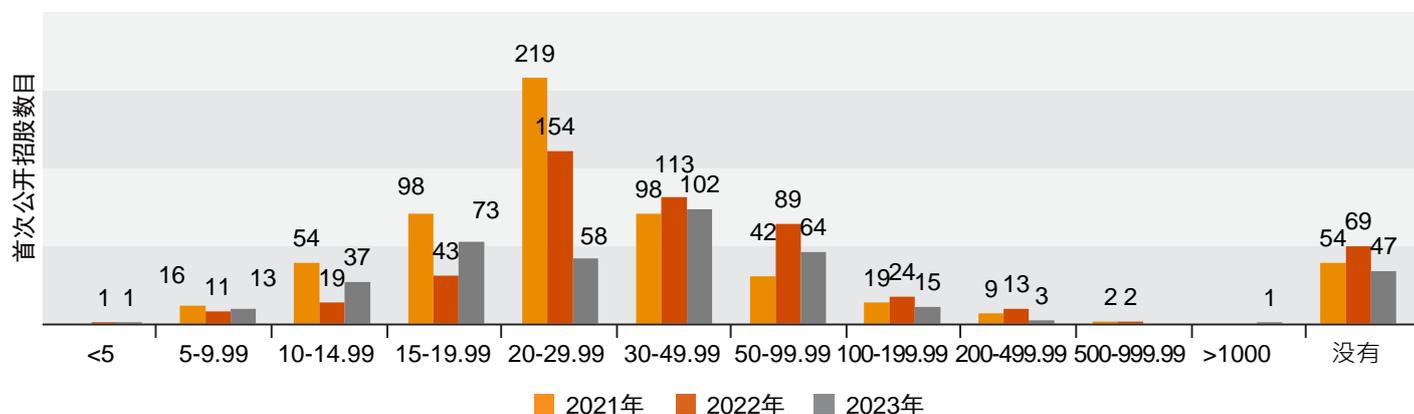
上海市场有所上升，市盈率超过30倍的首次公开招股项目比例由2022年的62%增至2023年的64%。

深圳市场有所上升，市盈率超过30倍的首次公开招股项目比例由2022年的64%增至2023年的77%。

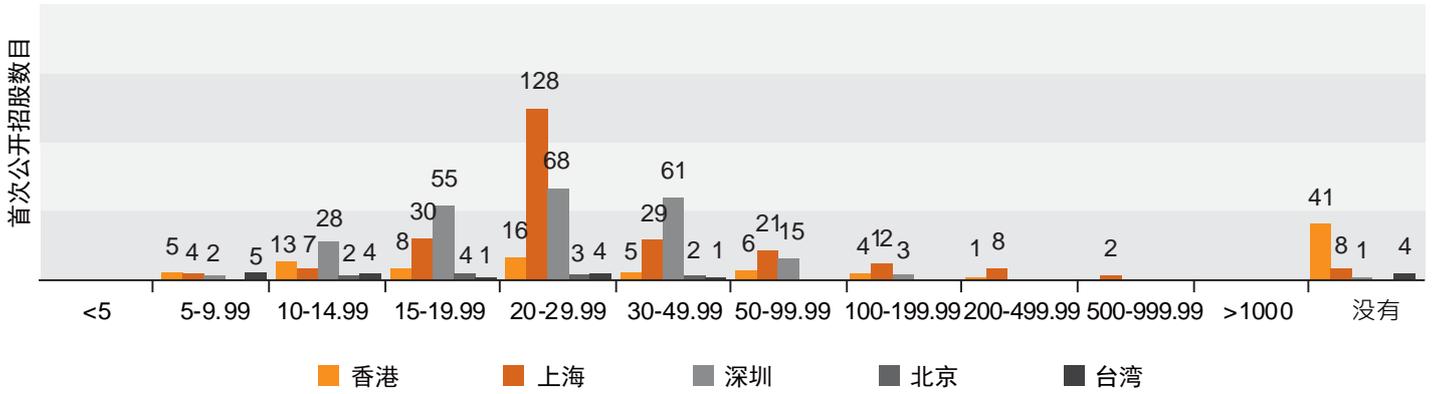
北京市场有所下降，市盈率超过30倍的首次公开招股项目比例由2022年的6%降至2023年的4%。

台湾市场市盈率超过30倍的首次公开招股项目比例由2022年的33%降至2023年的21%。

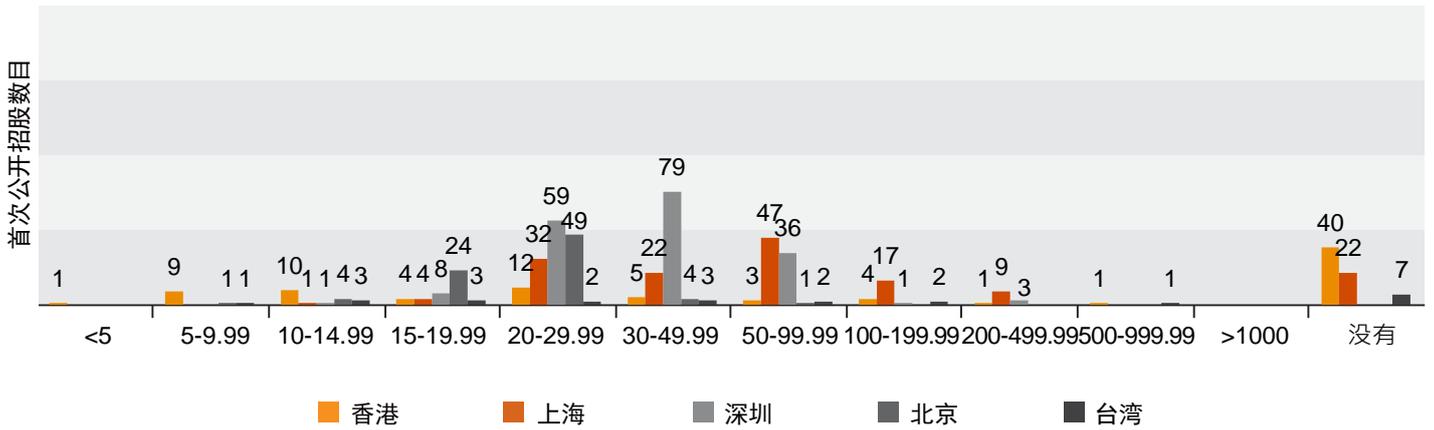
按年度分析市盈率



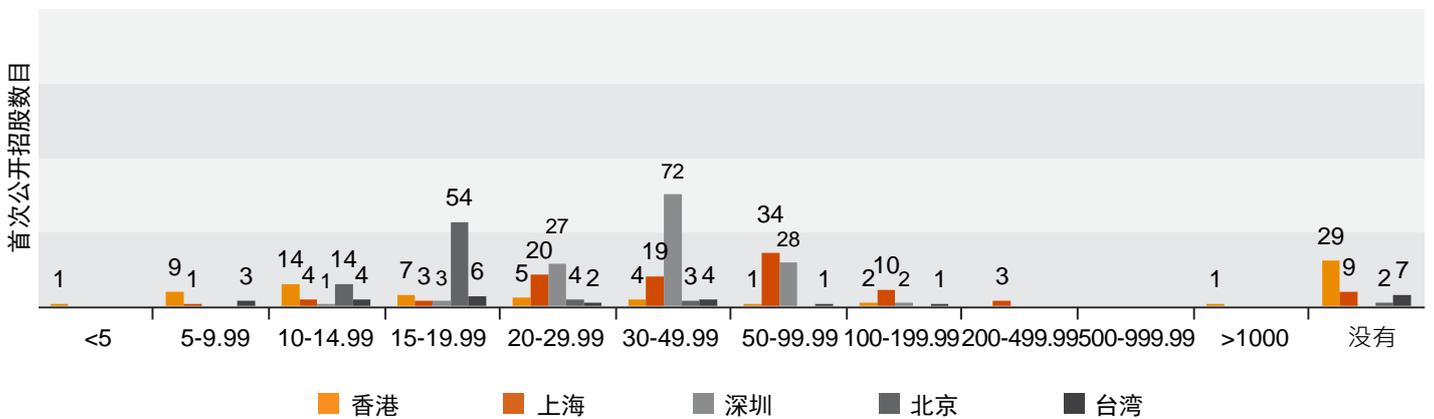
按交易所分析市盈率 – 2021年



按交易所分析市盈率 – 2022年

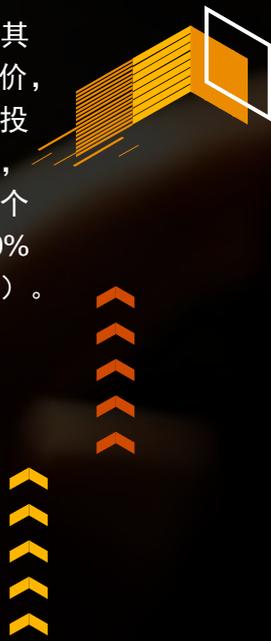


按交易所分析市盈率 – 2023年

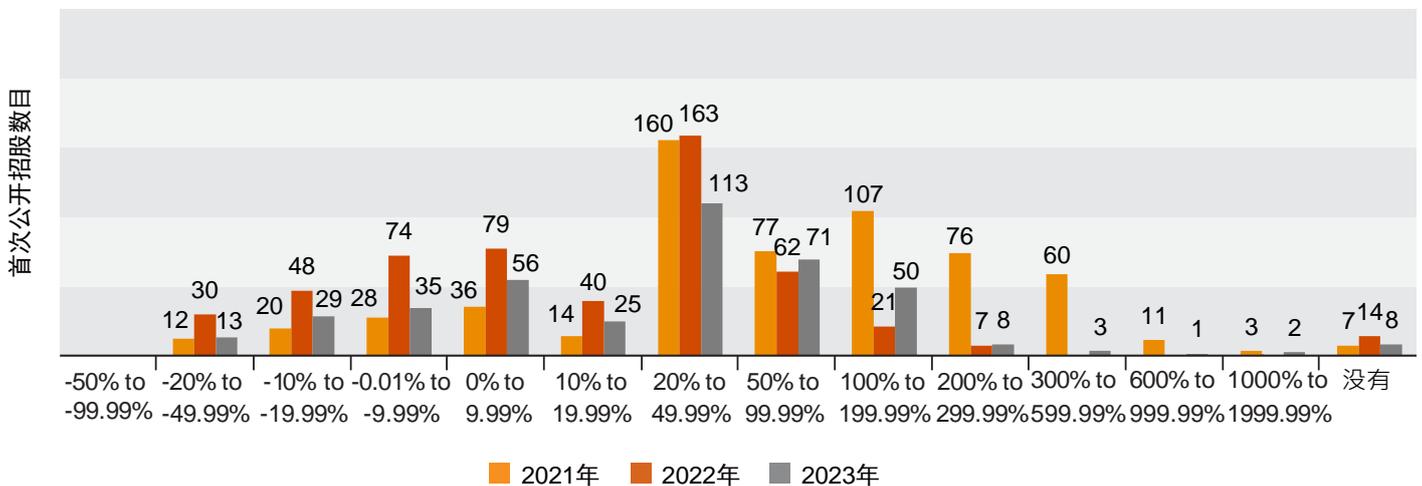


# 首次公开招股按上市首日 股价表现分析

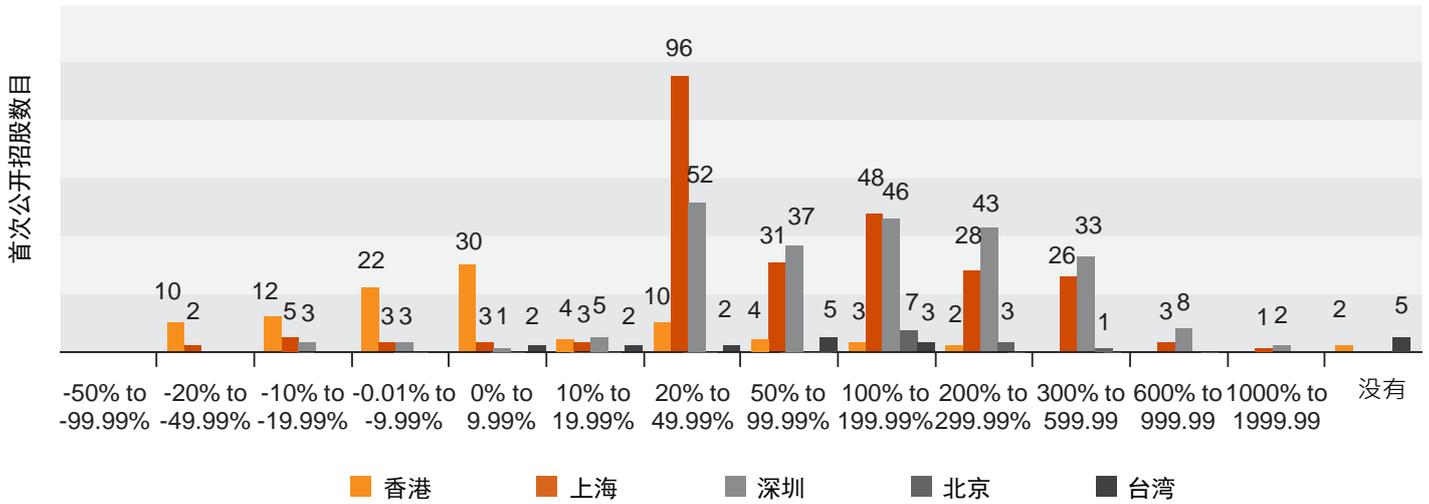
2023年，80%的新上市公司在其首个交易日的收盘价高于发行价，表明定价策略对首次公开招股投资者比上一年有利。2023年，33%的首次公开招股项目在首个交易日即为投资者带来超过50%的收益（2022年该占比为17%）。



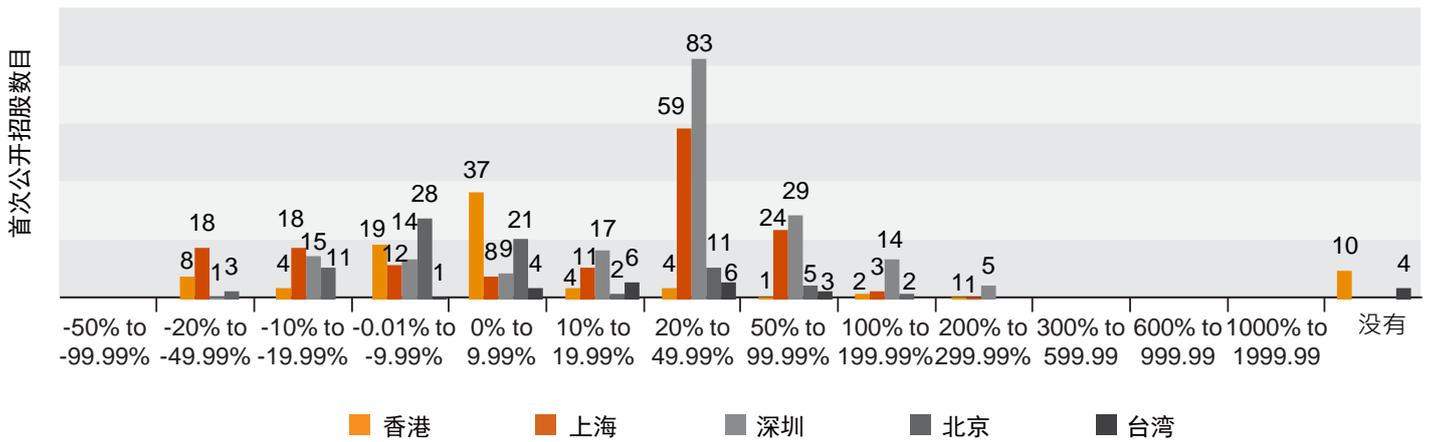
按年度分析上市股价表现 — 首日上市收市价与招股价差别的百分比



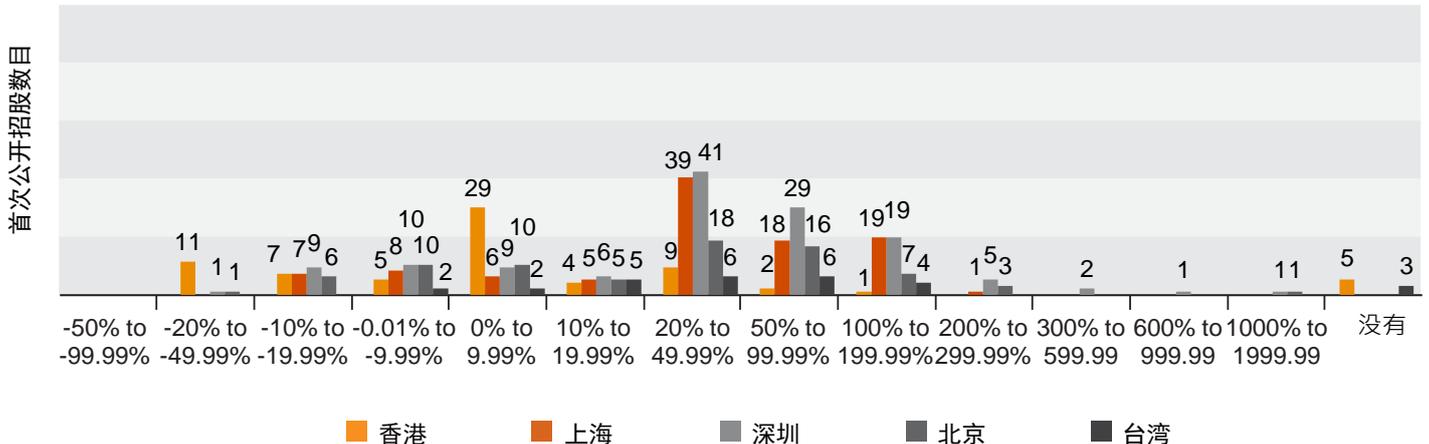
按交易所分析上市股价表现 – 首日上市收市价与招股价差别的百分比 – 2021年



按交易所分析上市股价表现 – 首日上市收市价与招股价差别的百分比 – 2022年



按交易所分析上市股价表现 – 首日上市收市价与招股价差别的百分比 – 2023年

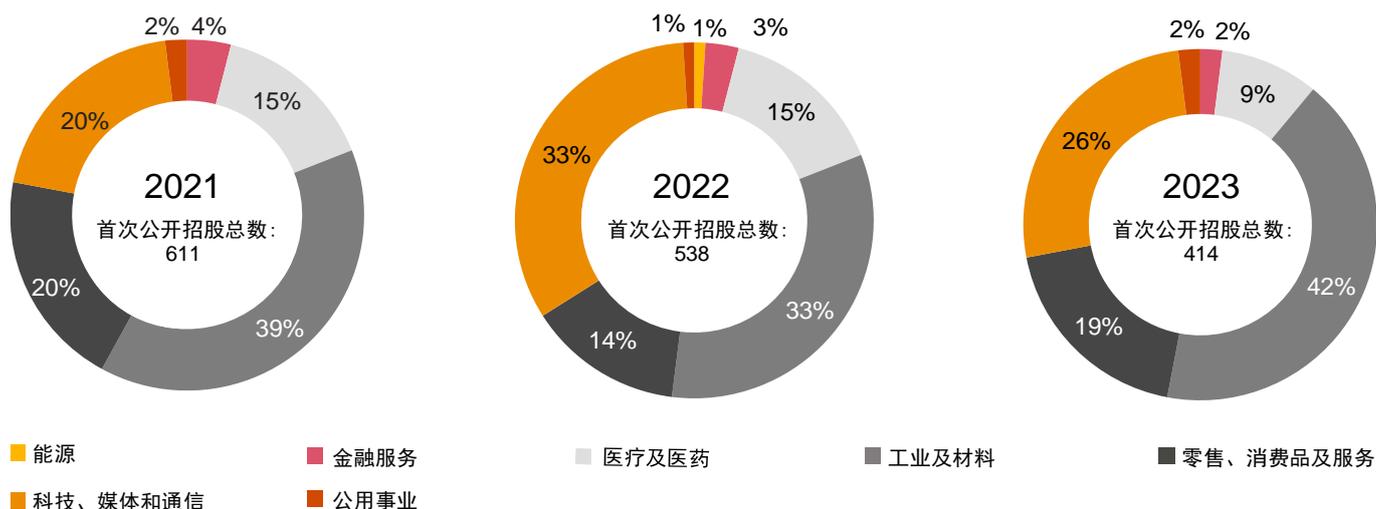


# 首次公开招股按行业分析

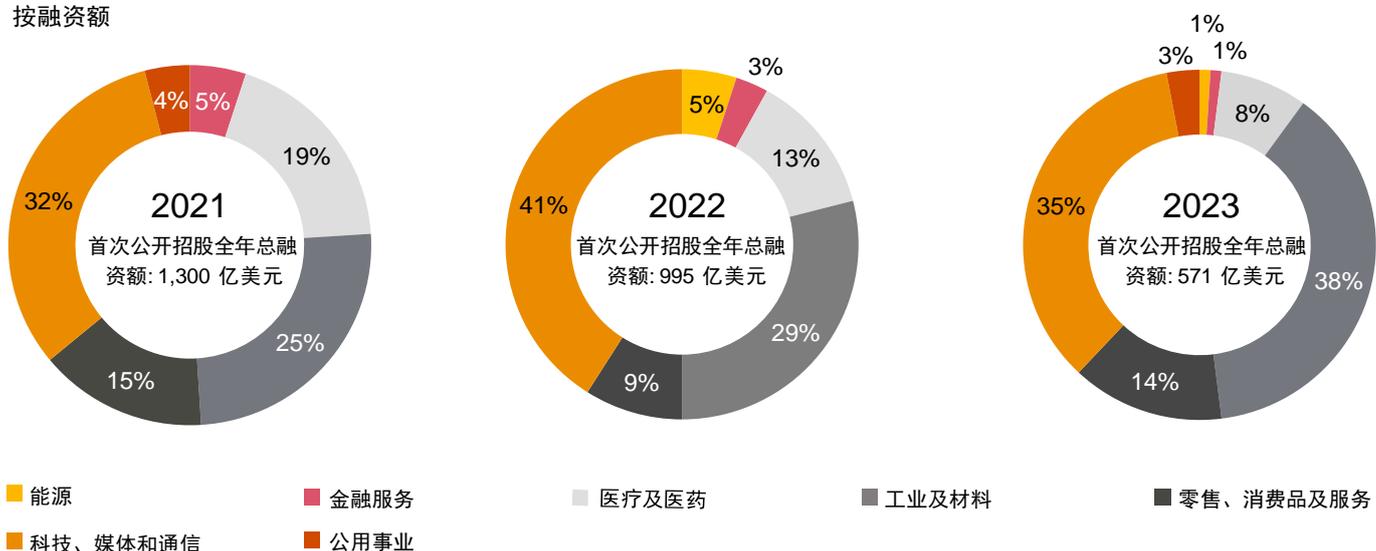
来自零售、消费品及服务行业的首次公开招股公司相对比例从2022年的14%增至2023年的19%。工业行业的上市申请人数相对比例有一定上涨，由2022年的33%增至2023年的42%。科技、媒体和通信（TMT）行业的上市申请人数相对比例由2022年的33%降至2023年的26%。科技、媒体和通信（TMT）行业的上市申请人数相对比例由2022年的33%降至2023年的26%。

TMT公司的融资金额相对比例从41%降至35%。零售、消费品及服务行业融资金额相对比例有所增加，由2022年的9%上升至2023年的14%。工业行业的融资金额相对比例由2022年的29%上升至2023年的38%。

按首次公开招股数目



按融资金额



# 股票成交金额与市值

中国资本市场市值下降4%至167,692亿美元，上市公司数量净增长4%，达到9,026家。

2023年中国资本市场成交金额下降8%至352,808亿美元，主要原因是香港主板、上海A股和深圳A股成交金额分别下降17%、10%、和7%。

2023年，中国资本市场成交额为2022年底收盘市值的210%（2022年为219%）；而英国和美国分别为27%（2022年为40%）和102%（2022年为147%）。

截至12月31日的市场数据 (金额：亿美元)

交易所	2021年			2022年			2023年		
	上市公司数目	股份交投总值	市值	上市公司数目	股份交投总值	市值	上市公司数目	股份交投总值	市值
香港主板	2,219	52,692	54,213	2,257	39,359	45,639	2,283	32,628	39,667
香港GEM	353	123	139	340	53	109	326	40	69
上海 A #	2,032	179,515	81,724	2,169	139,311	67,024	2,258	125,643	65,021
上海 B	47	65	141	44	69	133	44	39	115
深圳 A *	2,571	226,750	62,359	2,736	185,684	46,871	2,838	172,756	43,532
深圳 B	43	43	82	42	30	77	41	21	67
北京	82	254	429	162	287	306	239	1,023	632
台湾	959	33,349	20,338	971	18,249	14,405	997	20,658	18,589
总数	8,306	492,791	219,425	8,721	383,042	174,564	9,026	352,808	167,692

# 包括上海主板及科创板

\* 包括深圳主板及创业板

# 中国前十大首次公开招股项目 (2021-2023)

2023年中国前十大首次公开招股项目募集资金占当年首次公开招股集融资总额的20%（2022年为24%）。

过去三年，中国最大的首次公开招股项目在香港、上海、深圳交易所发行，这三大市场容纳大型首次公开招股项目的的能力表明中国拥有大量可用资金池。2023年，有1家首次公开招股项目融资额超过20亿美元，2022年和2021年则分别为3家和8家。

2023年，前十大首次公开招股项目平均融资规模为11亿美元，较2022年和2021年分别下降54%和70%。上海证券交易所领跑大型首次公开招股项目，受理完成华虹半导体有限公司上市，融资29亿美元。

2021		
公司名称	融资额 (百万美元)	交易所
中国电信股份有限公司	8,531	上海
快手科技	6,194	香港
百济神州有限公司	4,104	上海
京东物流股份有限公司	3,626	香港
中国三峡新能源(集团)股份有限公司	3,578	上海
百度集团股份有限公司	3,070	香港
Bilibili Inc	2,979	香港
小鹏汽车有限公司	2,054	香港
理想汽车	1,723	香港
上海农村商业银行股份有限公司	1,352	上海
<b>合计</b>	<b>37,211 (29%)</b>	
2022		
公司名称	融资额 (百万美元)	交易所
中国移动有限公司	7,527	上海
中国海洋石油有限公司	4,676	上海
中国旅游集团中免股份有限公司	2,359	香港
天齐锂业股份有限公司	1,726	香港
上海联影医疗科技股份有限公司	1,591	上海
海光信息技术股份有限公司	1,564	上海
晶科能源股份有限公司	1,448	上海
中创新航科技股份有限公司	1,296	香港
翱捷科技股份有限公司	997	上海
湖北万润新能源科技股份有限公司	925	上海
<b>合计</b>	<b>24,109 (24%)</b>	
2023		
公司名称	融资额 (百万美元)	交易所
华虹半导体有限公司	2,982	上海
绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	1,557	上海
合肥晶合集成电路股份有限公司	1,401	上海
陕西能源投资股份有限公司	1,013	深圳
北京航空材料研究院股份有限公司	1,000	上海
阿特斯阳光电力集团股份有限公司	971	上海
华勤技术股份有限公司	823	上海
珍酒李渡集团有限公司	680	香港
湖南裕能新能源电池材料股份有限公司	633	深圳
江苏徐矿能源股份有限公司	599	上海
<b>合计</b>	<b>11,659 (20%)</b>	



# 全球历史上前十大首次 公开招股项目

全球历史上前四大首次公开招股项目中，中国企业占据三席。

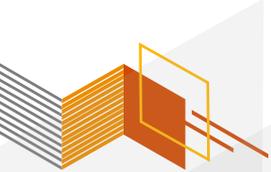
2014年，中国电商企业阿里巴巴集团在纽约证券交易所完成首次公开招股，融资达250亿美元，超过中国农业银行股份有限公司2010年224亿美元的首次公开招股融资金额，创历史新高。中国工商银行股份有限公司于2006年首次公开招股融资220亿美元，在全球历史上排名第四。

全球历史上十大首次公开招股项目

名次	年份	公司名称	交易所	国家	百万美元
1	2019年	沙特阿拉伯国家石油公司	沙特证券交易所	沙特阿拉伯	25,601
2	2014年	阿里巴巴集团	纽约证券交易所	中国	25,032
3	2010年	中国农业银行股份有限公司	香港交易所及上海证券交易所	中国	22,430
4	2006年	中国工商银行股份有限公司	香港交易所及上海证券交易所	中国	22,041
5	2018年	Softbank Corp	东京证券交易所	日本	21,140
6	2010年	友邦保险控股有限公司	香港交易所	中国	20,465
7	2008年	VISA Inc	纽约证券交易所	美国	19,650
8	1998年	NTT Mobile Communications Network Inc	东京证券交易所	日本	18,379
9	2010年	通用汽车公司	纽约证券交易所	美国	18,140
10	1999年	Ente Nazionale per l'Energia Elettrica	米兰证券交易所	意大利	17,408

资料来源：Thomson Financial





# 全球前十大首次公开招股项目（2023）

2023年全球前十大首次公开招股项目中有4家在中国发行，2022年亦为4家，其中包括在上海上市的华虹半导体有限公司、芯联集成电路制造股份有限公司、合肥晶合集成电路股份有限公司，以及深圳上市的陕西能源投资股份有限公司。

全球十大首次公开招股项目(2023年)

名次	上市月份	公司名称	交易所	上市公司所在国家	百万美元
1	9月	Arm Holdings plc	纳斯达克证券交易所	美国	5,228
2	5月	Kenvue Inc	纽约证券交易所	美国	4,372
3	8月	华虹半导体有限公司	上海证券交易所	中国	2,982
4	3月	ADNOC Gas PLC	阿布扎比证券交易所	阿拉伯联合酋长国	2,476
5	7月	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	布加勒斯特证券交易所	罗马尼亚	2,047
6	5月	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	上海证券交易所	中国	1,557
7	10月	Birkenstock Holding Ltd	纽约证券交易所	美国	1,484
8	5月	合肥晶合集成电路股份有限公司	上海证券交易所	中国	1,401
9	10月	Ades Holding Co	沙特阿拉伯证券交易所	沙特阿拉伯	1,219
10	4月	陕西能源投资股份有限公司	深圳证券交易所	中国	1,013

资料来源：Thomson Financial



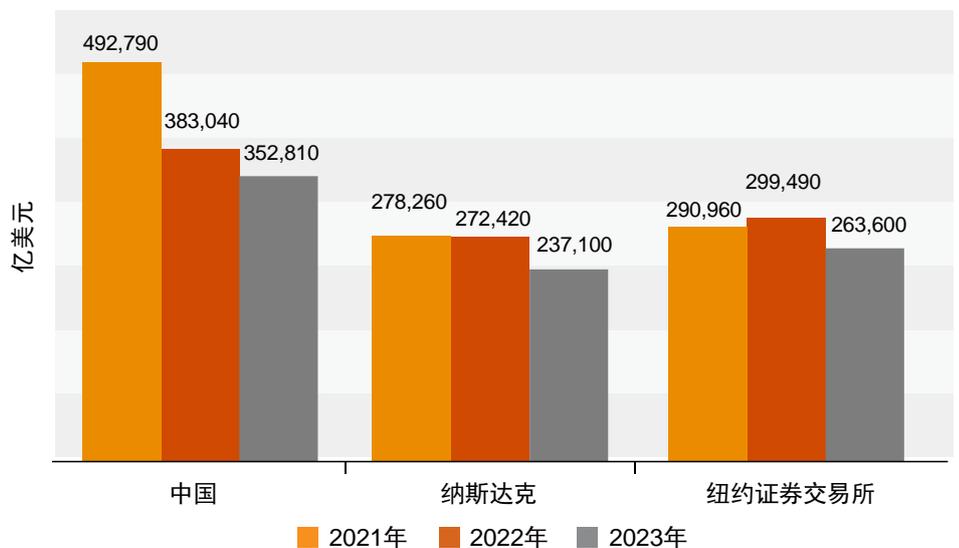
# 对比美国资本市场

2023年，美国资本市场（纽约证券交易所和纳斯达克）和中国资本市场的首次公开招股融资金额分别为239亿美元和571亿美元。

美国资本市场首次公开招股融资金额由2022年的217亿美元上升至239亿美元，增幅10%，首次公开招股数量下降15%。

2023年，美国和中国的首次公开招股平均融资规模分别是1.6亿美元和1.4亿美元。

股份交投总值



资料来源：世界交易所联合会网站

中国资本市场证券交易总额由2022年的383,040亿美元下降至2023年的352,810亿美元，降幅达8%。美国资本市场证券交易总额由2022年的571,910亿美元下降至2023年的500,700亿美元，降幅达13%。

(金额：亿美元)

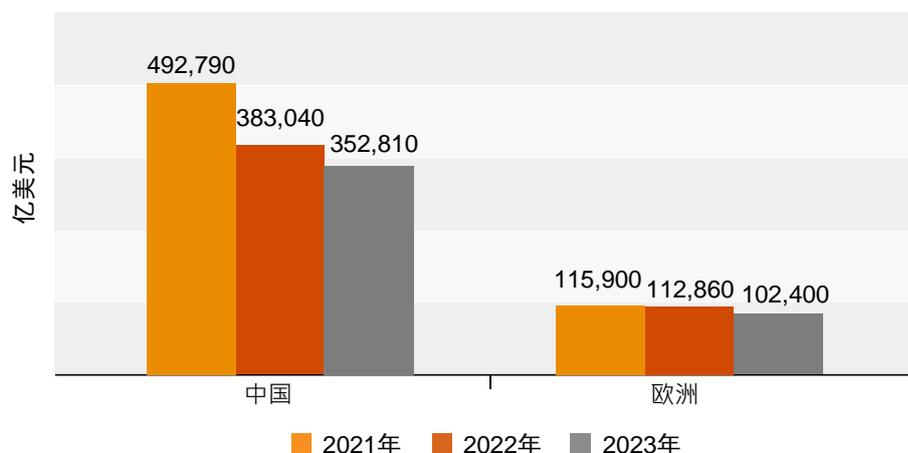
交易所	2021年			2022年			2023年		
	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额
香港	99	428		90	134		73	59	
上海	249	591		154	521		103	272	
深圳	233	269		187	306		133	208	
北京	11	3		83	25		77	21	
台湾	19	9		24	9		28	11	
中国合计	611	1,300	2.1	538	995	1.8	414	571	1.4
纳斯达克	728	1,979		153	160		123	137	
纽约证券交易所	282	1,177		23	57		26	102	
纳斯达克及纽约证券交易所合计	1,010	3,156	3.1	176	217	1.2	149	239	1.6

# 对比欧洲资本市场

2023年，欧洲资本市场（包括欧盟成员国、英国、瑞士及挪威的交易所）首次公开招股数量上升5%至107家，融资金额下降32%至113亿美元。首次公开招股平均融资规模由2022年的1.6亿美元降至2023年的1.1亿美元，降幅达31%。

2023年，中国414家上市企业首次公开招股融资571亿美元，平均融资规模从2022年的1.8亿美元降至1.4亿美元。

股份交投总值



欧洲资本市场证券交易总额由2022年的112,860亿美元降至2023年的102,400亿美元，降幅达9%。

(金额：亿美元)

交易所	2021年			2022年			2023年		
	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额	首次公开招股数目	总融资额	平均融资额
香港	99	428		90	134		73	59	
上海	249	591		154	521		103	272	
深圳	233	269		187	306		133	208	
北京	11	3		83	25		77	21	
台湾	19	9		24	9		28	11	
中国合计	611	1,300	2.1	538	995	1.8	414	571	1.4
伦敦 (主板)	55	163		8	11		21	12	
伦敦 (AIM)	65	64		9	1		11	0.6	
伦敦合计	120	227	1.9	17	12	0.7	32	13	0.4
欧洲合计	422	853	2.0	102	167	1.6	107	113	1.1

# 对比亚洲其他主要资本市场

2023年，日本首次公开招股数量由2022年的91家增至96家，增幅达6%；首次公开招股融资金额由2022年的25亿美元涨至45亿美元，增幅达80%。

2023年，新加坡（包括主板和凯利板）首次公开招股数量从2022年的11家降至6家，融资金额亦从2022年的4亿美元降至0.4亿美元。

2023年，澳洲首次公开招股数量较2022年的90家下降64%至32家，融资金额也从2022年的8亿美元下降25%至6亿美元，表明首次公开招股项目数量有所下降。

2023年，马来西亚资本市场保持发展态势，共完成32家企业首次公开招股，数量较2022年下跌9%；首次公开招股融资金额与2022年持平，均为8亿美元。

2023年，印尼资本市场大放异彩，首次公开招股数量较2022年上涨40%至77家，融资金额较2022年上涨67%至35亿美元。

2023年，泰国首次公开招股融资金额由2022年的33亿美元降至13亿美元，降幅达61%，首次公开招股数量为40家，与2022年持平。

2023年，韩国首次公开招股数量虽从2022年的136家增至159家，但融资金额从2022年的128亿美元锐减至30亿美元，降幅高达77%。

（金额：亿美元）

交易所	2021年			2022年			2023年		
	首次公开招股数目	总融资金额	平均融资金额	首次公开招股数目	总融资金额	平均融资金额	首次公开招股数目	总融资金额	平均融资金额
香港	99	428		90	134		73	59	
上海	249	591		154	521		103	272	
深圳	233	269		187	306		133	208	
北京	11	3		83	25		77	21	
台湾	19	9		24	9		28	11	
<b>中国合计</b>	<b>611</b>	<b>1,300</b>	<b>2.1</b>	<b>538</b>	<b>995</b>	<b>1.8</b>	<b>414</b>	<b>571</b>	<b>1.4</b>
日本交易所(东京及大阪)*	122	68		87	25		91	45	
札幌证券交易所	-	-		1	0.03		1	0.04	
名古屋证券交易所	2	0.6		3	0.07		4	0.08	
福冈证券交易所	2	0.03		-	-		-	-	
<b>日本合计^</b>	<b>126</b>	<b>69</b>	<b>0.5</b>	<b>91</b>	<b>25</b>	<b>0.3</b>	<b>96</b>	<b>45</b>	<b>0.5</b>
主板	4	10		3	4		-	-	
凯利板/新加坡股票交易所自动报价市场	5	0.4		8	0.4		6	0.4	
<b>新加坡合计</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>1.2</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>0.4</b>	<b>6</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>
马来西亚	29	7	0.2	35	8	0.2	32	8	0.3
印尼	48	26	0.5	55	21	0.4	77	35	0.5
泰国	38	38	1	40	33	0.8	40	13	0.3
韩国	129	168	1.3	136	128	0.9	159	30	0.2
澳洲	251	187	0.7	90	8	0.1	32	6	0.2

\* 包括J-REIT

^ 包括全球发售

---

## 普华永道 — 中国内地、香港地区及澳门地区

普华永道中国内地、香港地区及澳门地区成员机构根据各地适用的法律协作运营。整体而言，员工总数超过20,000人，其中包括逾800名合伙人。

无论客户身在何处，普华永道均能提供所需的专业意见。我们实务经验丰富、高素质的专业团队能聆听各种意见，帮助客户解决业务问题，发掘并把握机遇。我们的行业专业化有助于就客户关注的领域共创解决方案。

我们分布于以下城市：北京、上海、香港、沈阳、天津、大连、济南、青岛、郑州、西安、南京、合肥、苏州、无锡、武汉、成都、杭州、宁波、重庆、长沙、昆明、厦门、广州、深圳、澳门、海口、珠海、贵阳。

---

## 关于《中国首次公开招股洞察》

《中国首次公开招股洞察》汇总了中国主要股票市场和细分市场内所有新上市项目，所有图表和数据均由资本市场服务组研究小组编订与摘录。在此过程中，我们会使用多个不同证券交易所直接提供的数据，包括来自World Federation of Exchanges网站的数据。我们不对上述资料执行任何确认程序。

---

## 资本市场服务组

资本市场服务组隶属于普华永道会计师事务所鉴证服务部，拥有一批核心专业人士，专门为公司及/或投资银行及投资基金提供一系列有关资本市场交易的服务，包括筹备上市、选取合适的市场及顾问团队，就集团重组、会计及监管等问题提供咨询意见，担任上市申报会计师，及处理上市后报告事宜等。

中国资本市场服务组是普华永道会计师事务所资本市场专家全球网络成员。

### 中国资本市场服务组 合伙人及总监：

蔡明仁	+86 (10) 6533 2068	brian.my.choi@cn.pwc.com
陈乐泰	+852 2289 8424	angus.lt.chen@hk.pwc.com
梁令欣	+852 2289 2625	diamantina.li.leong@hk.pwc.com
黄金钱	+852 2289 2896	eddie.kc.wong@hk.pwc.com
陈朝光	+852 2289 1128	edmond.chan@hk.pwc.com
袁国新	+86 (10) 6533 2060	george.yuen@cn.pwc.com
沈洁	+86 (21) 2323 3659	jie.shen@cn.pwc.com
赵莹	+86 (21) 2323 5504	michelle.zhao@cn.pwc.com
梁宝华	+852 2289 1809	pauline.pw.leung@hk.pwc.com
朱宏曦	+852 2289 1531	rayon.wh.chu@hk.pwc.com
卢启良	+852 2289 1139	thomas.lo@hk.pwc.com
李雪梅	+86 (10) 6533 2927	xuemei.li@cn.pwc.com
武彦生	+86 (10) 6533 5906	yansheng.wu@cn.pwc.com
关咏琳	+852 2289 1278	alice.wl.kwan@hk.pwc.com
谭静	+86 (755) 8261 8984	betty.tan@cn.pwc.com
邓卫国	+852 2289 1886	geoffrey.tang@hk.pwc.com
陈旋旋	+852 2289 2327	rita.chan@hk.pwc.com

---

## 我们如何为您提供协助

对任何企业来说，决定上市都是一项重大的挑战。在上市前及上市过程中，企业要作出多项决策。为了对首次上市作好准备，管理层将要带领企业经历一段复杂且耗时的过程，因此，规划及充分的准备是企业成功上市的关键。这不光涉及聘用顾问的问题，更重要的是如何确保企业就首次上市做好充分准备，并能应对上市带来的各种挑战。如果贵司正准备上市，一定有诸多想要咨询的问题，我们将助您了解如下有关首次上市的部分问题：

- 如何对企业进行适当估值？
- 成为一家上市公司到底意味着什么？
- 完成整个首次上市过程需要多久？
- 有适合的资源进行首次上市吗？
- 员工准备好企业上市了吗？
- 如何实现股票薪酬计划？
- 贵司有吸引潜在投资者的“故事”吗？
- 如何最好地展现贵司的策略？
- 有哪些企业治理问题需要应对？
- 需要实施什么内部控制程序？
- 需要多少位独立董事加入董事会？
- 在美国（通过144A条例）或其他地方（通过Reg S条例）向各种富有经验的投资者同时发行，有何潜在影响？
- 与业内其他公司相比，贵司的会计政策如何？
- 财务部门是否已准备好？
- 贵司的运作及管理是否有效？
- 作为一家上市公司，有哪些额外信息需要披露？
- 如果贵司其中一家子公司的账目出现非无保留审计意见，会有问题吗？
- 对于最近的收购和出售，需要重述相关业绩记录吗？
- 上市对贵司当前激励安排有什么影响？
- 是否有其他可供上市融资的市场？
- 是否已评估并披露贵司关于环境、社会及治理（ESG）的实践和事宜？

[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)  
[www.pwccn.com](http://www.pwccn.com)

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2024 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。详情请进入[www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。