

## 新聞稿

### 聯絡人：

李國傑  
高級經理  
電話：+852 2852 1243  
傳真：+852 2541 3726  
電郵：[wilflee@deloitte.com.hk](mailto:wilflee@deloitte.com.hk)

陳姿樺  
公共關係經理  
電話：+852 2852 1679  
傳真：+852 2541 3726  
電郵：[bonchan@deloitte.com.hk](mailto:bonchan@deloitte.com.hk)

# 十八屆三中全會前後香港及中國大陸 IPO 市場 將趨向蓬勃

## 中國城市商業銀行 IPO、全流通 H 股以及人民幣 IPO 將成第四季香港市場亮點

中國香港，2013 年 10 月 1 日——根據德勤中國全國上市業務組對 2013 年中國大陸和香港首次公開發行招股(「IPO」)市場表現所進行的分析和預測，在美國聯儲局維持量化寬鬆貨幣政策之際，即將召開的中國共產黨第十八屆中央委員會第三次全體會議(「三中全會」或「第三次全體會議」)將會推動兩地 IPO 市場。有鑑於此，加上近期香港 IPO 交易額激增和大量項目準備上市，到 2013 年底，香港市場的集資額有望達到至少 1,000 億港元。A 股市場 IPO 可能在三中全會前後重啟。

截至 9 月底，香港完成 43 隻新股上市，集資額達 587 億港元\*，與去年同期的 47 隻新股和 447 億港元集資額比較分別減少 8.5% 和增加了 31.3%。截至目前，近三份之一的集資額來自第三季度完成的 21 宗 IPO，新股上市數目與 2011 年第三季度持平。今年迄今已接受的上市申請數目(124 宗)和處理中的上市申請個案數目(88 宗)均分別跳升 42.5% 和 49.2%。

德勤中國全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興先生稱：「香港 IPO 市場在今年第三季度已重返軌道，尤其是去年 9 月並沒有新股上市，而當月應是傳統的主要 IPO 窗口之一。在一連串中國經濟利好消息發佈後，IPO 數目和集資額隨著股市的勢頭攀升。」

歐先生進一步指：「明顯地，充足的流動性和樂觀情緒帶動了我們的 IPO 市場。令人振奮的是，與去年首三季度相比，今年五大 IPO 的規模、上市申請數目和處理中的上市申請個案數目、發行價、平均首日回報率，以及主板上市超額認購比例等均出現雙位數字或雙位數百分率的增長。」

年初至今，紐約領跑全球 IPO 市場(按集資額計)，納斯達克、東京、巴西和香港交易所緊隨其後。借助三得利食品(302 億港元)的超大型交易，東京證券交易所從六月底的

全球排名第 6 位上升至現在的 第 3 位。香港受惠於迄今市場第二大 IPO 中國輝山乳業和第三季第二大 IPO 的澳門勵駿創建，得以穩守第 5 位。

在第四季度，金融機構以及零售和消費企業的掛牌上市將引領大部份 IPO 資金。德勤預計將有多隻新股成為亮點，當中包括一至兩間中國城市商業銀行，預計每間集資額最少達 70 億港元，以及受放寬中國企業境外上市要求而推動民營企業上市發行的首隻全流通 H 股。繼香港證券及期貨事務監察委員會和香港聯合交易所修訂有關海外公司上市的聯合政策聲明後，一間意大利或日本企業可能會是全年國際企業來港上市的焦點。而另一令人熱切期待的發展便是以雙幣單股形式上市以人民幣計價的 IPO，集資額估計可多達 10 億港元。

歐先生表示：「過去幾年，香港在全球 IPO 集資排名一直被視為是其成功的主要指標之一。然而，香港作為國際金融中心，吸引更多大規模 IPO 的能力固然重要，但更為重要的是提升其他方面的發展，以實現可持續增長，並加強與其他交易所的競爭優勢。」

歐先生解釋道，因為香港擁有人民幣業務的先驅優勢和毗鄰中國大陸的地理優勢，發展以人民幣計價的新股上市將對鞏固香港的國際金融中心地位舉足輕重。香港 IPO 市場需要加強的另一競爭優勢是吸引能夠帶來龐大機遇的信託上市。根據德勤的分析，通過這種方式所籌集的資金佔其他主要交易所今年 IPO 集資額的很大份額，例如佔東京證券交易所和新加坡交易所大約 40% 至 80%，而香港交易所則僅約 8%。

市場預計三中全會後政府將有更多經濟刺激措施出台，並對中國經濟前景看好。受此積極情緒影響下，德勤預計第四季度香港 IPO 項目的集資額最少達 413 億港元，與其之前所預測的 65 至 75 隻新股共集資 1,000 至 1,300 億港元吻合，並可成為今年全球五大上市地點（以集資額計）之一。

自 1990 年 A 股市場推出以來，此次為第 8 次暫停 IPO 活動。IPO 活動自去年 11 月召開中國共產黨第十八次全國代表大會前停滯，而德勤預計今年三中全會前後 A 股市場 IPO 將會重啟。部份已通過中國證券監督管理委員會發行審核委員會會議的 83 間企業，估計將是首批獲得書面批准推出 IPO 的企業。德勤中國全國上市業務組中國 A 股資本市場主管合夥人吳曉輝先生預測，到 2013 年底，將有約 20 至 30 間企業在 A 股市場上市，集資額可達 250 至 400 億元人民幣左右。

#### **編者注：**

\*不包括利福地產、天喔國際、國際家居零售、中滔環保集團和中國輝山乳業可能會於其上市日期後 30 日內行使其超額配股權所得的集資額。

除非特別說明，所有統計數據的更新時間截至 2013 年 9 月 30 日。新聞稿引述香港 IPO 市場指標的全部關鍵數據以及同期對比結果可參閱第 4 頁附錄。

所有統計資料不包括封閉式投資公司、封閉式基金和特殊目的收購企業（SPAC）的集資額。

香港 IPO 市場資料來源：香港交易所、德勤分析，並且不包括由創業板轉往主板的上市個案。

A 股 IPO 市場資料來源：中國證監會和德勤分析。

其他資料來源：紐約證券交易所、納斯達克、東京證券交易所、彭博和德勤分析。

## 關於德勤全球

Deloitte（「德勤」）泛指德勤有限公司（一家根據英國法律組成的私人擔保有限公司，以下稱「德勤有限公司」），以及其一家或多家成員所。每一個成員所均為具有獨立法律地位的法律實體。請參閱 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 中有關德勤有限公司及其成員所法律結構的詳細描述。

德勤為各行各業的上市及非上市客戶提供審計、稅務、企業管理諮詢及財務諮詢服務。德勤成員所網路遍及全球逾 150 個國家，憑藉其世界一流和高品質專業服務，為客戶提供應對最複雜業務挑戰所需的深入見解。德勤擁有約 200,000 名專業人士致力於追求卓越，樹立典範。

## 關於德勤大中華

作為其中一所具領導地位的專業服務事務所，我們在大中華設有 21 個辦事處分佈於北京、香港、上海、台北、重慶、大連、廣州、杭州、哈爾濱、新竹、濟南、高雄、澳門、南京、深圳、蘇州、台中、台南、天津、武漢和廈門。我們擁有近 13,500 名員工，按照當地適用法規以協作方式服務客戶。

## 關於德勤中國

在中國大陸、香港和澳門，我們通過德勤·關黃陳方會計師行和其關聯機構包括德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥），以及它們下屬機構和關聯機構提供服務。德勤·關黃陳方會計師行為德勤有限公司的成員所。

早在 1917 年，我們於上海成立了辦事處。我們以全球網路為支援，為國內企業、跨國公司以及高成長的企業提供全面的審計、稅務、企業管理諮詢和財務諮詢服務。

我們在中國擁有豐富的經驗，並一直為中國會計準則、稅制以及本土專業會計師的發展作出重大的貢獻。在香港，我們為大約三分之一在香港聯合交易所上市的公司提供服務。

###

## 附錄-主要統計一覽

### A. 2013 年首三季度全球 5 大 IPO 市場（按 IPO 集資額計）

排名	證券交易所名稱	IPO 集資額 (億港元)
1	紐約證券交易所	1,763
2	納斯達克	806
3	東京證券交易所	640
4	巴西證券期貨交易所	607
5	香港交易所	587

## B. 香港 IPO 市場的主要數據

	2013 年首三季	2012 年首三季	變化幅度 (%)
新股上市數目	43	47	(8.5)
IPO 集資額 (億港元)	587	447	31.3
中國大陸企業新股數目	23	32	(28.1)
中國大陸企業新股所佔百分比	53.4	68.1	(14.7)
中國大陸企業集資額 (億港元)	489	371	31.8
中國大陸企業集資額所佔百分比	83.3	83.1	0.2
國際上市項目數目	0	3	(100)
國際上市項目集資額 (億港元)	0	63	(100)
上市申請個案	124	87	42.5
處理中的上市申請個案	88	59	49.2
上市申請處理期限已過個案	26	40	(35.0)
上市申請被拒個案	4	7	(42.9)
自行撤回上市申請個案	1	9	(88.9)
平均交易規模 (主板) (百萬港元) #	919.4	837.1	9.8
平均交易規模 (創業板) (百萬港元)	119.1	98.7	20.7
新股上市首日平均回報率 (%)	32.9	6.3	26.6
主板新股上市首日平均回報率 (%)	5.3	3.8	1.5
新股認購不足比率 (%) ##	20	44	(24)
新股超額認購比率 (%) ##	80	56	24

# 10 億美元或以上的超大規模 IPO 除外

## 只限於主板上市的新股