

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

陳姿樺
公關經理
電話：+852 2852 1679
傳真：+852 2541 3726
電郵：bonchan@deloitte.com.hk

德勤發佈 2012 年香港和中國大陸 IPO 統計數據

中國香港，2013 年 1 月 1 日——專業服務機構德勤指出，根據 2012 年首次公開招股(IPO)集資額，香港已經穩守成為全球第四大集資地，深圳緊隨其後，而上海則位列第 9 位。

儘管首三季度 IPO 活動放緩以及面對區內其他證券交易所的激烈競爭，然而香港第四季度所籌集的資金大幅增加，並佔 2012 年全年集資額超過一半，因此仍得以躍居第四位。2012 年全年香港有 62 隻新股上市，總共集資 898 億港元，較 2011 年 90 間新上市公司和 2,714 億港元集資額相比分別下降 31% 和 67%。由於歐元區國家信用評級下調，中國 GDP 增速放緩以及美國經濟復甦速度遜於預期，首三季度市場情緒受挫，而在第四季，受到第三輪量化寬鬆政策和歐洲央行的直接貨幣交易方案帶動，市場情緒有所提升。

隨著經濟降溫和上市審批程序明顯放緩，只有 154 隻新股在深圳和上海兩大證券交易所上市，籌集 1,034 億元人民幣資金，較去年分別下降 45% 和 63%。新股於深圳證券交易所集資 860 億港元(701 億元人民幣)，而在上海證券交易所 IPO 的集資額僅為 409 億港元(333 億元人民幣)。

德勤中國全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興先生稱：「雖然今年全球最大 IPO Facebook 於納斯達克上市，然而由於紐約證券交易所的上市宗數更多，以及全球第三大 IPO 墨西哥桑坦德銀行於其超大規模上市，所以能夠領先全球 IPO 市場。香港交易所(以下簡稱「港交所」)雖然有海通證券和中國人民保險集團兩大超大規模 IPO，但其集資額仍然落後於東京證券交易所，因今年全球第二大 IPO 日本航空於東京證券交易所重新上市。」

歐先生補充道：「由於沒有重量級的上市項目，深圳和上海兩大證券交易所今年與去年的集資額相比大幅萎縮。加上市場轉型和企業業績疲弱導致 A 股 IPO 估值較低，兩大證券交易所各自的 IPO 集資額均落後於香港。吉隆坡證券交易所憑藉兩宗超大規模交易，即今年全球第五大 IPO FELDA Global Ventures 和第六大 IPO IHH Healthcare，超越上海證券交易所。」

2013年，香港將繼續成為中國大陸企業的主要融資中心。大部份的新股上市主要來自中國大陸中小型企業，同時預期會有更多國際企業來港上市。香港可望有70-80隻新股上市，集資總共1,000-1,500億港元，交易量和交易額將較今年分別提高13-29%和12-68%。在中國「十二五」規劃以及推動新型城鎮化和內需政策的支持下，大部分的集資額將會來自包括城市商業銀行在內的金融服務機構，以及與基建相關行業、零售和消費業的企業。

就大陸市場而言，新上市企業數目和集資額均將較今年下降3%左右。大約150隻新股將上市籌集大約1,000億元人民幣。德勤預期市場會關注來自文化產業等重點行業以及高端裝備製造業和環保節能業等七大戰略新興行業的新股發行。

歐先生對2013年香港IPO市場的發展前景持謹慎樂觀態度，認為大陸企業「走出去」戰略以及《中國金融業發展和改革十二五規劃》是IPO活動適度反彈的主要推動力。歐先生補充指：「香港具備潛力在2013年再次問鼎全球首三大IPO市場之一。我們認為近日放寬中國大陸企業的H股上市要求會推動部份已申請A股上市企業轉往香港主板上市。同時由於A股和H股的估值因A股市場改革而日漸收窄，我們相信能夠符合港交所上市要求的企業，將有部份來自目前正於深圳中小企業板和上海主板申請輪候上市的400多間公司。」

歐先生表示：「中國大陸資本市場改革和放寬H股上市要求將有助推動B股公司轉成H股上市的主流趨勢，這趨勢勢必成為明年市場另一主要亮點。大約40間同時於A股市場上市而又可符合港交所的上市要求的B股公司，可望轉換成H股公司。由於這些公司的財務表現多年持續穩健，預料投資者對這類公司轉換成H股上市均會表示歡迎。」

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總結指，中國大陸的IPO活動有可能於新春後隨著另一輪市場改革措施出台而回升。由於產業增長和業務持續運營的變化，2013年首季約有20-25%的上市申請人可能會撤回申請，或重新考慮其上市策略。但從2013年整體來看，在市場持續轉型的背景下，A股IPO市場的前景仍然充滿著挑戰。

編者註：

所有統計數據並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）所籌集的資金。

*香港IPO市場統計數據來源：*港交所和德勤分析；不包括由創業板轉往主板的上市，但包括匯賢房地產信託基金發行以及嘉能可國際於國際發行所籌集的資金。

*A股IPO市場統計數據來源：*中國證監會和德勤分析。

*其他統計數據來源：*納斯達克、紐約證券交易所、東京證券交易所、吉隆坡證券交易所、復興資本、倫敦證券交易所、新加坡交易所和德勤分析。

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 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200,000名專業人士致力於追求卓越，樹立典範。

附錄

A. 2012 年全球 10 大 IPO 市場（以 IPO 集資額計）

排名	交易所名稱	IPO 集資額 (億港元)
1	紐約證券交易所	1,788
2	納斯達克	1,743
3	東京證券交易所	978
4	香港交易所	898
5	深圳證券交易所	860
6	吉隆坡證券交易所	589
7	墨西哥證券交易所	503
8	倫敦證券交易所	491
9	上海證券交易所	409
10	新加坡交易所	322

統計數據並不包括封閉式投資公司、封閉式基金和SPAC所籌集的資金。

B. 2012 年全球十大 IPO（以 IPO 集資額計）

排名	發行商名稱	交易所名稱	IPO 集資額 (億港元)
1	Facebook	納斯達克	1,245
2	日本航空	東京證券交易所	658
3	墨西哥桑坦德銀行	紐約證券交易所/墨西哥證券交易所	320
4	中國人保集團	香港交易所	276
5	FELDA Global Ventures	吉隆坡證券交易所	255
6	IHH Healthcare	吉隆坡證券交易所	165
7	BTG Pactual	巴西證券期貨交易所	151
8	Telefonica Deutschland	法蘭克福證券交易所	145
9	海通證券	香港交易所	144
10	MegaFon	倫敦證券交易所	142