

Deloitte.

德勤



CMSG

资本市场服务

2024年前三季度  
中国内地及香港IPO市场  
回顾与前景展望

资本市场服务部，2024年9月25日

因我不同  
成就不凡

始于1845

# 2024年前三季度 全球宏观经济与地缘政治概况

# 今年前三季度，全球资本市场受到俄乌冲突、以哈战争、中东局势紧张、美联储减息时间延后、欧美对中国产品开征关税等负面因素所影响，但之后的欧洲央行两次减息、英格兰银行和美联储的首次降息均有助改善市场投资情绪和气氛

## 全球

- 俄乌冲突踏入第三年
- 以色列和 Hamas 尚未停火
- 中东局势紧张致使原油价格上涨
- 有组织认为全球石油供应可能会出现过剩
- 经济合作与发展组织（OECD）预计全球经济于2024年会放缓，并成功软着陆
- 黎以冲突升级

## 中国

- 两会将今年GDP定于“5%左右”
- 两会工作报告公布今年政府工作十大任务
- 2月，央行于今年内进行首次降准，并大幅调降5年期以上的贷款市场报价利率（LPR）；9月，下调存款准备金率0.5个百分点
- 中国人民银行、国家金融监督管理总局发布多项支持房地产的金融举措
- 8月“三头马车”的增长均不及预期
- 中国人民银行设立人民币互换便利，而中国证监会推出措施吸引中长期资金进入市场

## 其他

- 欧盟针对中国进口电动汽车征收临时性关税
- 韩国举行国会选举，最大在野党取得超过一半议席
- 印度选举中，莫迪第三次就任印度总理
- 岸田文雄9月卸任日本首相职务

## 中美

- 人民币对美元的汇率在上半年经历承压后，自8月起出现显著反弹
- 中美商贸工作组举行首次副部长级会议
- 美国大幅提高从中国进口的电动汽车、锂电池、太阳能电池、钢铁和铝、起重机等产品的关税
- 美国拟对中国半导体行业施加更多限制
- 美国国会通过了多项涉及中国的法案，涵盖从经济到安全的多个层面

## 欧洲

- 欧洲央行降息两次
- 英格兰银行首次减息
- 欧盟27个成员国的欧洲议会选举落幕
- 英国大选7月举行，保守党落败

## 美国

- 联储局9月宣布自过去4年以来的首次减息
- 11月将会举行总统大选



# 2024年前三季度新股市场回顾 ——全球



# 纳斯达克超越纽交所排名第一，印度国家证券交易所保持三甲位置，香港交易所凭9月1只超大型新股跃升至第四，上交所排名第五

## 2024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）、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2024年9月30日，并不包括于2024年9月25日及以后公布计划于2024年9月30日前上市的新股及其融资金额，也不包括截至2024年9月24日尚未执行的超额配售选择权对应的融资金额。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。

# 今年前三季度全球前十大新股融资规模较去年同期增长2%

## 2024年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	Lineage Inc	纳斯达克	398
2	美的集团	香港交易所	310
3	Puig Brands SA	马德里证券交易所	229
4	Galderma Group AG	瑞士证券交易所	199
5	CVC Capital Partners PLC	泛欧交易所 (阿姆斯特丹)	192
6	Viking Holdings Ltd	纽交所	120
7	亚玛芬	纽交所	107
8	Douglas AG	法兰克福证券交易所	86
9	UL Solutions Inc	纽交所	85
10	Kaspi.kz JSC	纳斯达克	81
合计			1,807

## 2023年前三季度

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	ARM Holdings PLC	纳斯达克	410
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	晶合集成	上交所（科创板）	112
8	陕西能源	深交所	82
9	航材股份	上交所（科创板）	77
10	Schott Pharma AG& Co KGaA	法兰克福证券交易所	67
合计			1,775

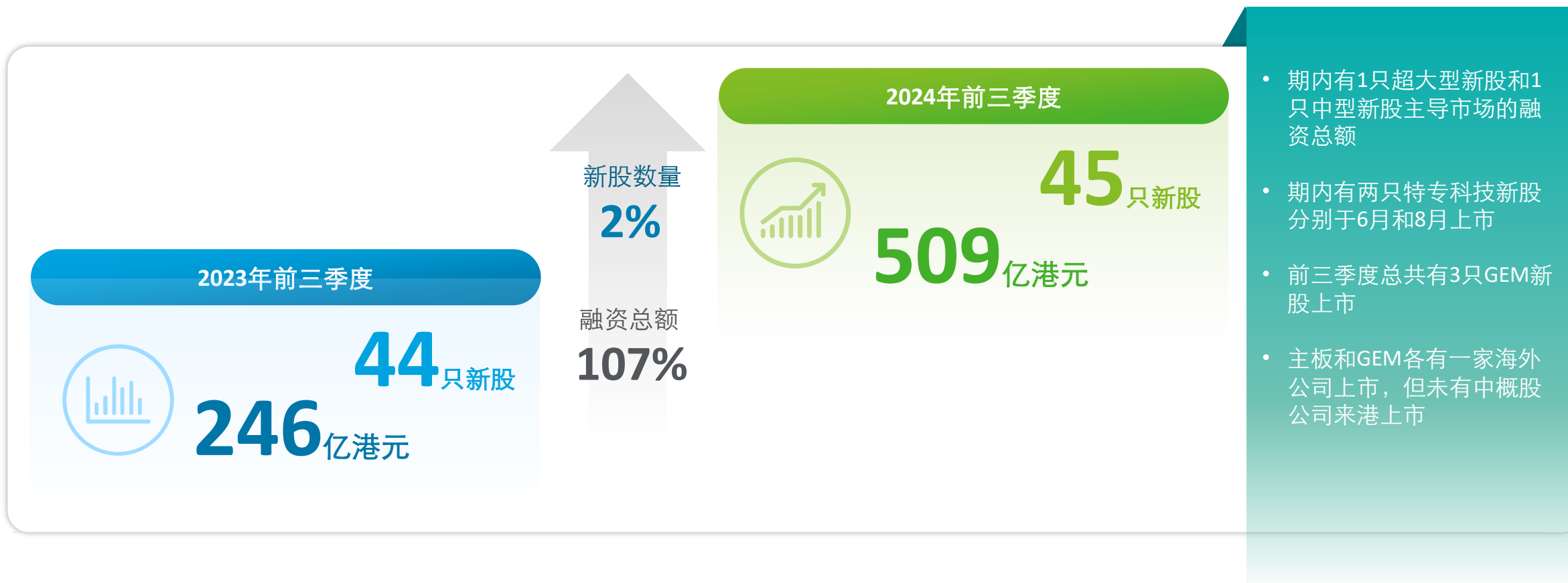
资料来源：中国证监会、上交所、港交所、纳斯达克、泛欧交易所、马德里证券交易所、瑞士证券交易所、阿布扎比证券交易所、法兰克福证券交易所、布加勒斯特证券交易所、彭博、路孚特及德勤分析，截至2024年9月24日，不包括美的集团倘若执行超额配售选择权增加的融资金额。

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SPAC所筹集的资金。

# 2024年前三季度新股市场回顾 ——香港



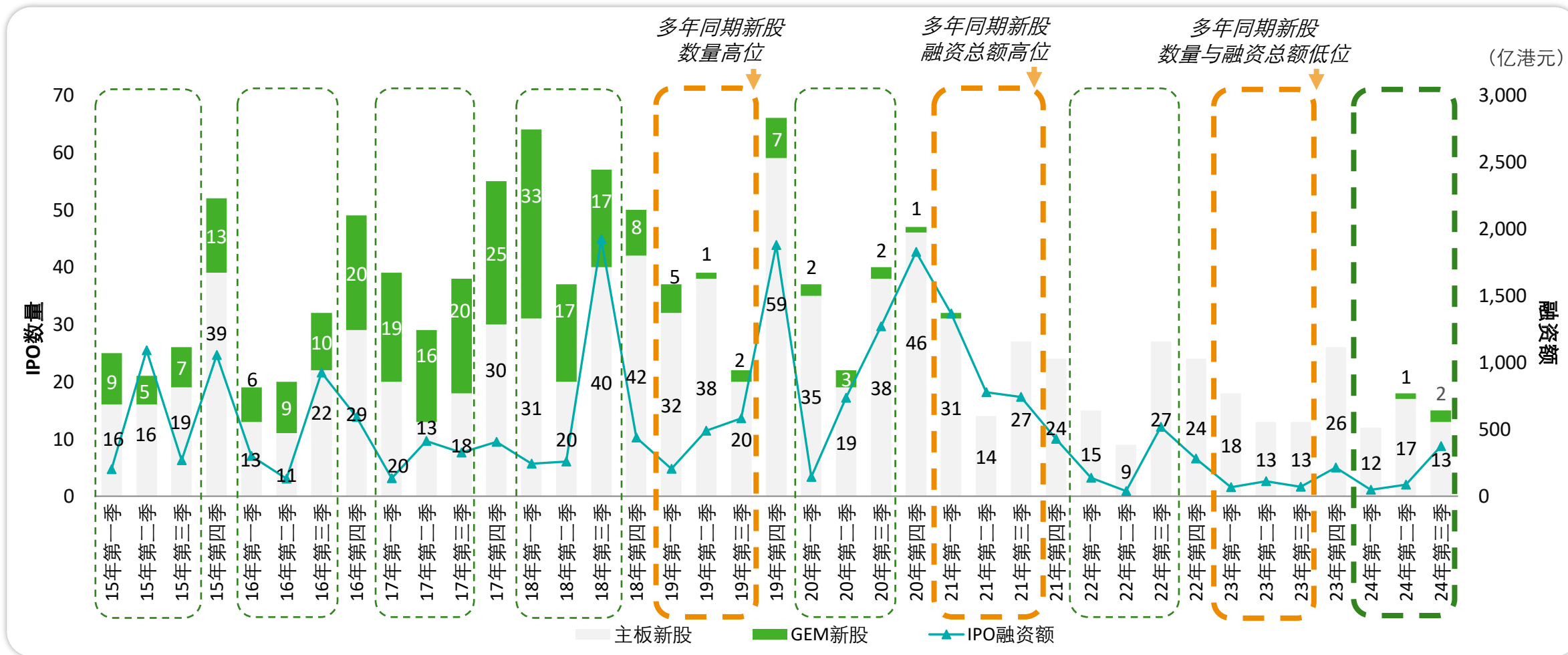
香港新股市场于2024年前三季度的市场流动性和投资情绪一直受制于市场对美联储减息的预测所影响，最终在9月分迎来1只超大型的新股上市，并在期内有特专科技和GEM新股上市，令到市场新股数量与融资金额较去年同期出色



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024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的上市数量及其融资金额。

# 2024年前三季度香港新股市场概览

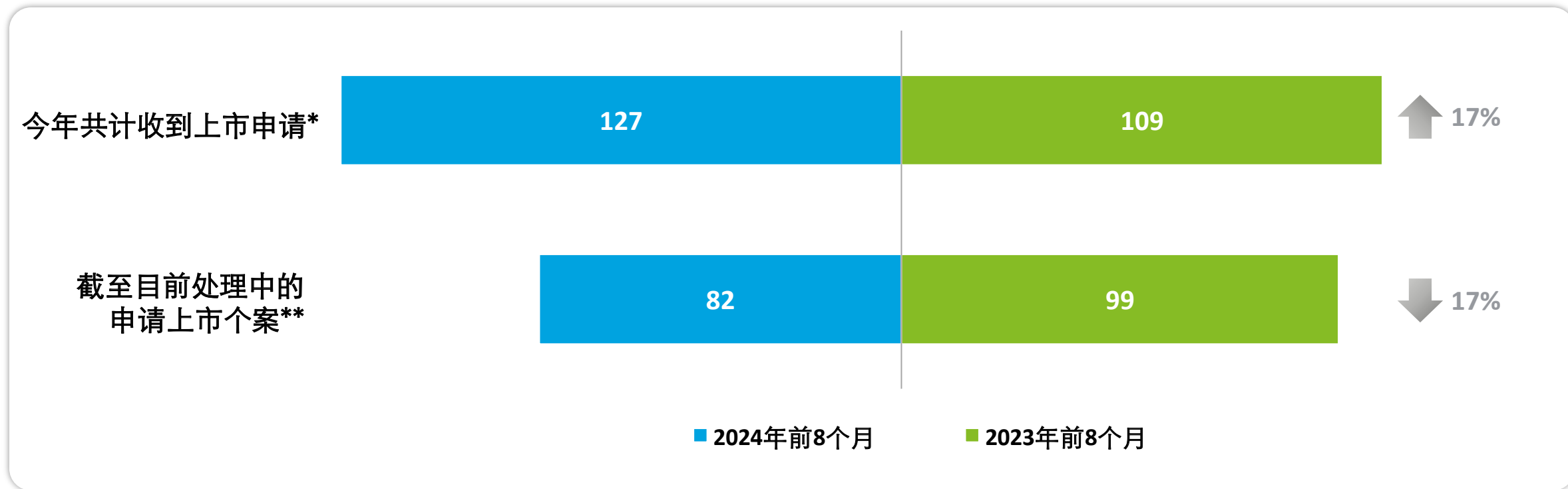
今年前三季度新股数量仅超越去年同期的多年低位，虽然有1只超大型新股上市，融资总额仍然处于低水平，与21年同期高位有显著差距



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024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的上市数量及其融资金额。

# 2024年前8个月香港上市申请状况概览

联交所收到上市申请个案有所增加，但所处理中的申请上市个案则下降



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024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

\*\*2024年数字包括自2024年1月1日至2024年8月31日接受之新上市申请、2023年数字包括自2023年1月1日至2023年8月31日接受之新上市申请。



# 2024年前三季度香港新股市场概览

今年前三季度前五大新股以1只超大型主导，由去年同期的108亿港元大幅上涨244%至372亿港元

## 2024年前三季度

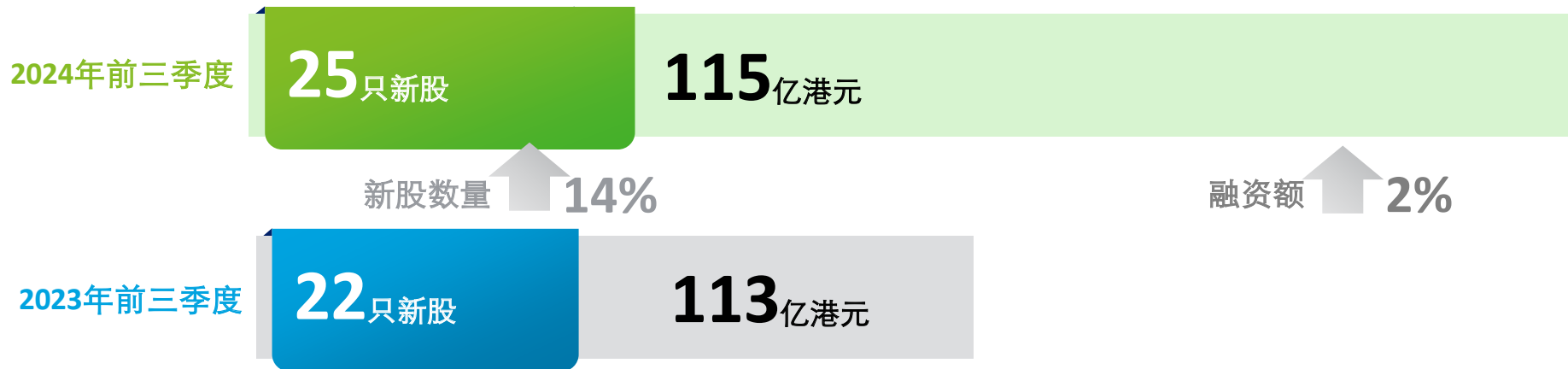


## 2023年前三季度

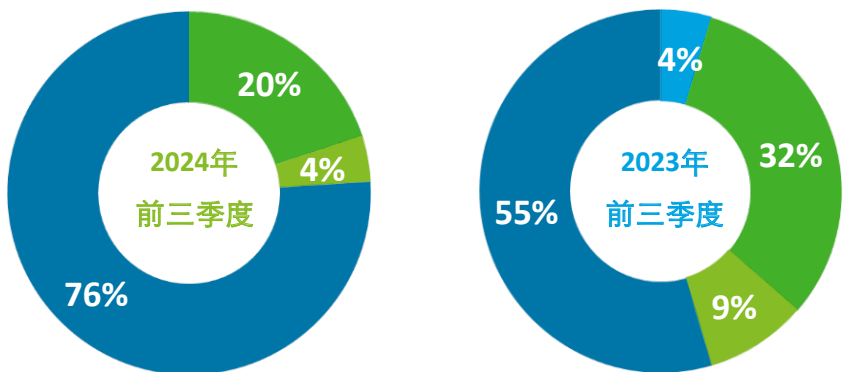


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。并不包括SPAC的上市数量及其融资金额。

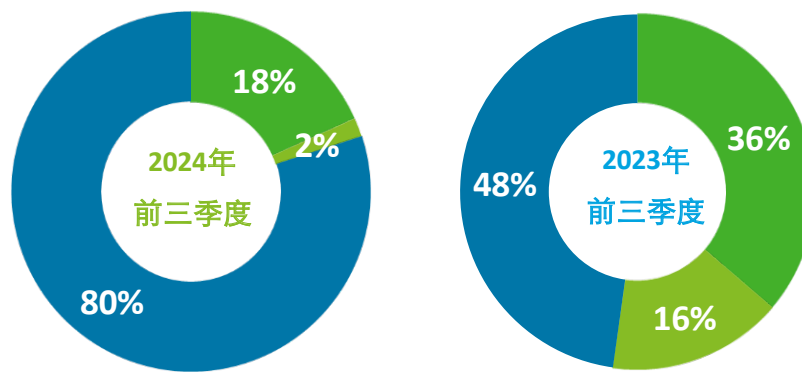
# 受惠于今年前三季度的两只特专科技公司，令到今年新经济新股数量和融资总额稍有所增加



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)



■ 医疗及医药行业    ■ 消费行业    ■ 科技、传媒和电信行业    ■ 金融服务行业

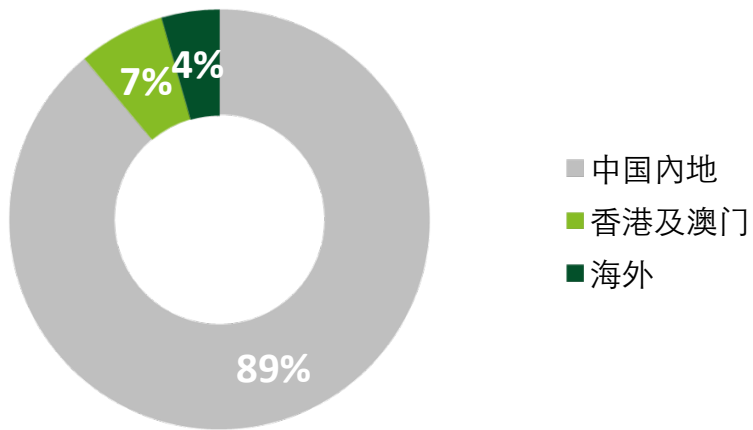
- 今年TMT行业在新经济新股数量及融资额均占据主导
- 今年有两家特专科技公司上市
- 期内有3只未有盈利/收入的生物科技新股上市，去年同期为6只
- 去年有1只金融科技新股以介绍形式上市

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024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的上市数量及其融资金额。

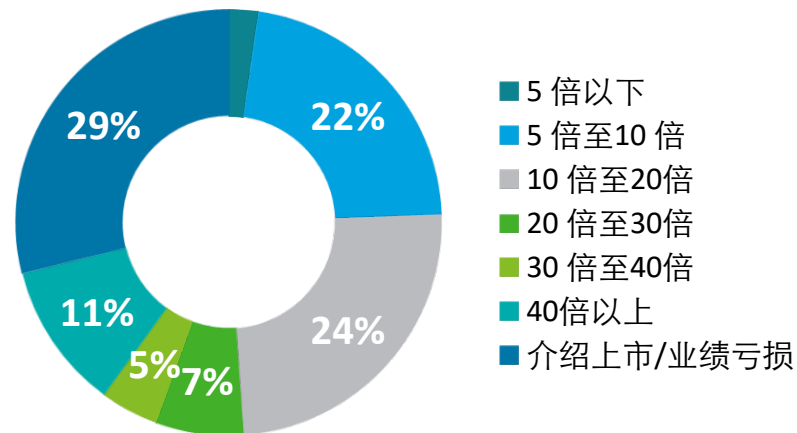
# 2024年前三季度香港新股市场概览

内地企业在新股数量及融资总额占比相若；近三成新股以业绩亏损和10-20倍市盈率上市，前者去年同期比例为四成多，当中包括以介绍形式上市的新股

按发行方地区划分的新股数量



香港新股市盈率



## 终于有国际企业再度到港上市

- 今年前三季度来自中国内地的新股数量比例与去年同期的91%轻微下调
- 而相关企业的新股融资总额由去年同期239亿港元大增至今年的487亿港元，两年的新股融资总额占市场新股融资总额的比重介乎96%至97%
- 今年前三季度总共有两家海外公司来港上市，分别来自于美国和新加坡，合共融资16亿港元；其中一家在GEM上市。去年同期并没有国际公司到香港上市

## 业绩亏损上市的比例显著减少

- 11%的新股以40倍以上的市盈率上市，而去年同期则为7%
- 今年以20至40倍市盈率上市的新股比重为12%，去年同期只有2%
- 以10至20倍之间的市盈率上市的新股增加1个百分点至24%
- 以介绍形式或业绩亏损上市的由去年同期的43%下跌至今年前三季度的29%

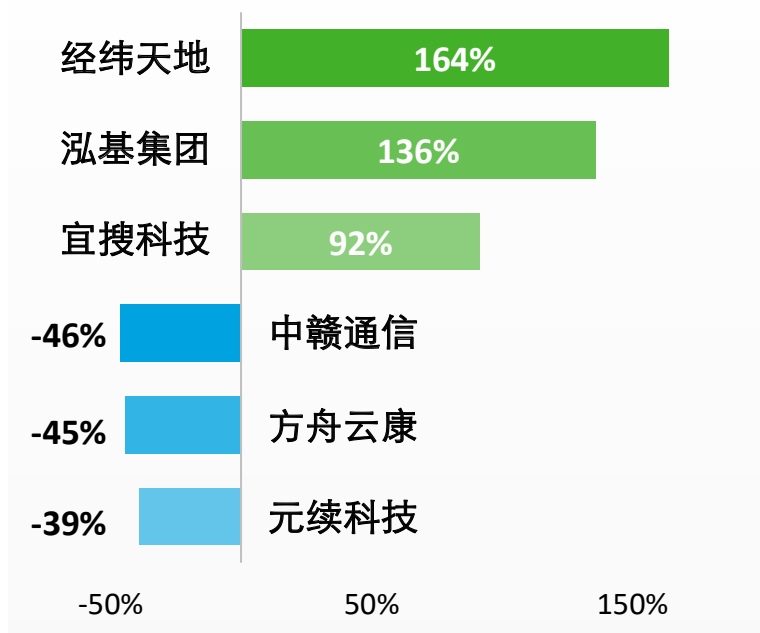
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。并不包括SPAC的上市数量及其融资金额。



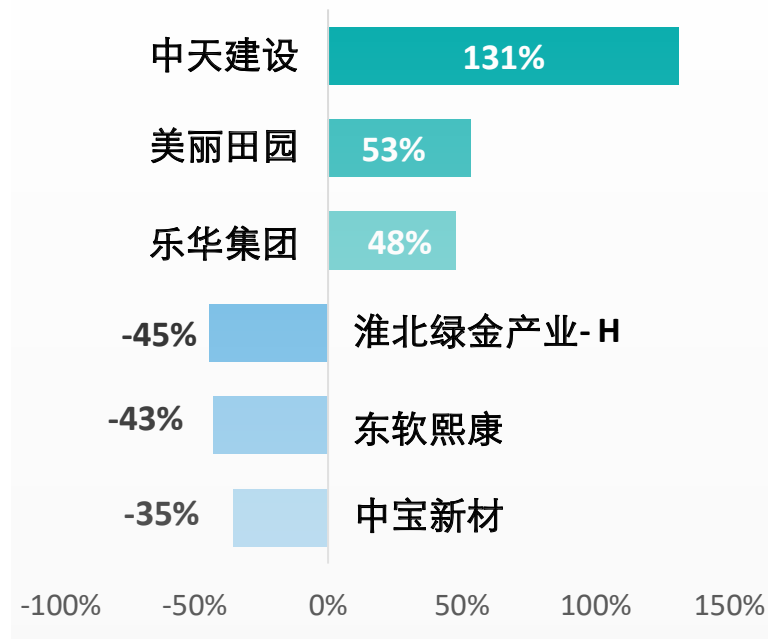
## 2024年前三季度香港新股市场概览

今年前三季度，上市首日表现最佳的3只新股表现均比去年上市首日表现最佳的新股更理想；整体新股平均首日回报率胜于去年

2024年前三季度三大表现最佳/最差的新股



2023年前三季度三大表现最佳/最差的香港新股

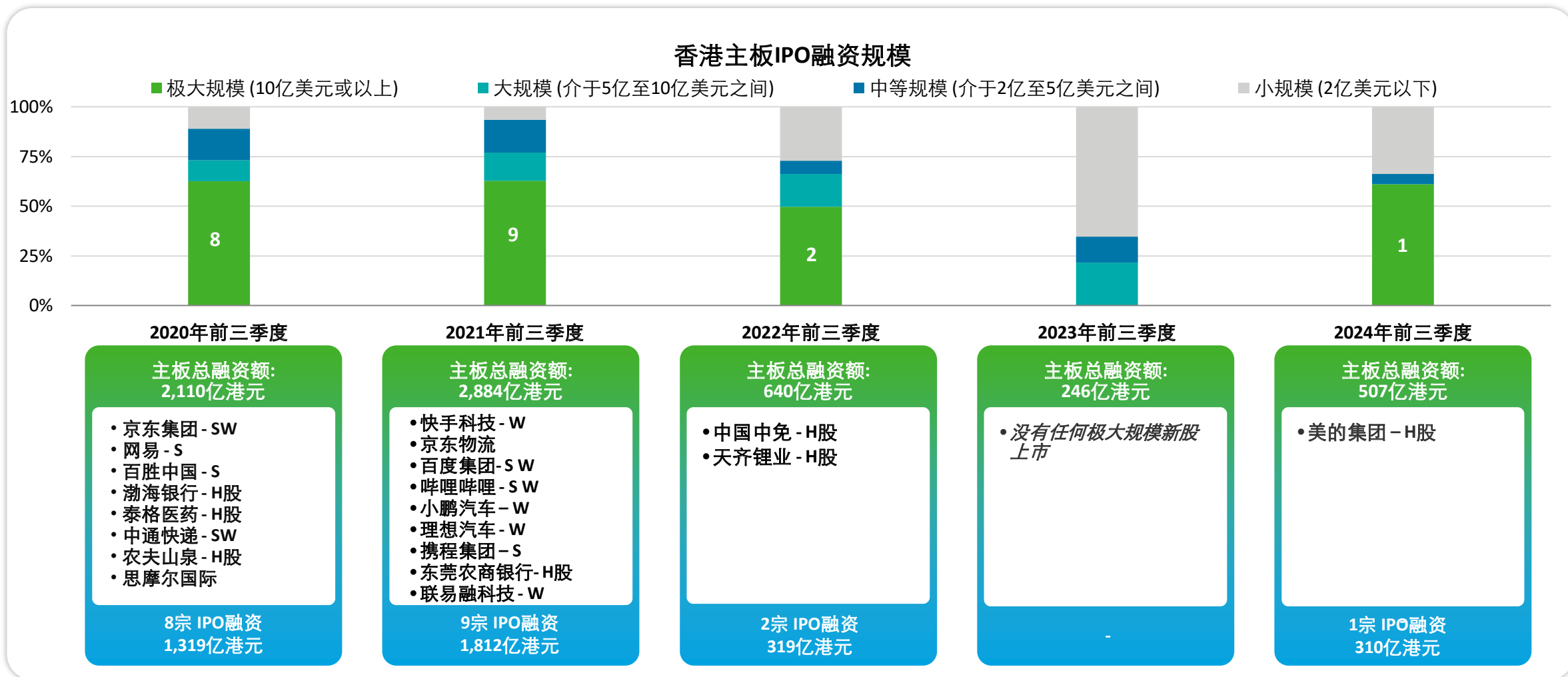


- 今年前三季度三大表现最佳的新股均较去年同期理想，而最差三大新股表现则相若。
- 今年表现最差的3只新股分别来自TMT和制造行业。
- 今年主板新股首日回报率为10.4%，GEM的则为-10.1%。
- 以整体新股首日平均回报率来分析，今年新股的平均上市首日回报率为9.2%，高过去年同期的4.8%。

资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月24日。

# 2024年前三季度香港新股融资规模分析

今年前三季度极大规模新股融资金额与主板新股总融资额均较去年同年理想

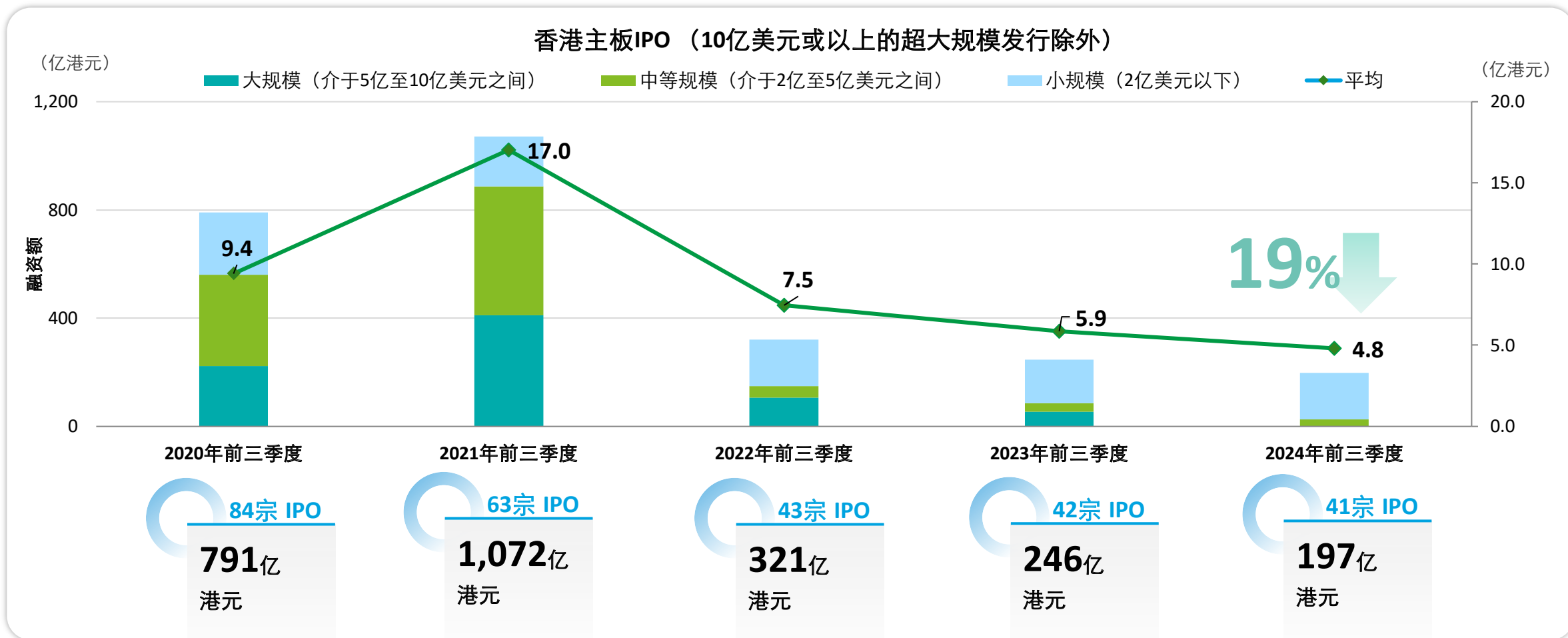


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度香港新股融资规模分析

由于今年前三季度并没有任何大规模新股上市，令到主板平均融资规模再进一步下跌19%，为5年以来的最低位；GEM新股的平均融资规模则为7,829万港元

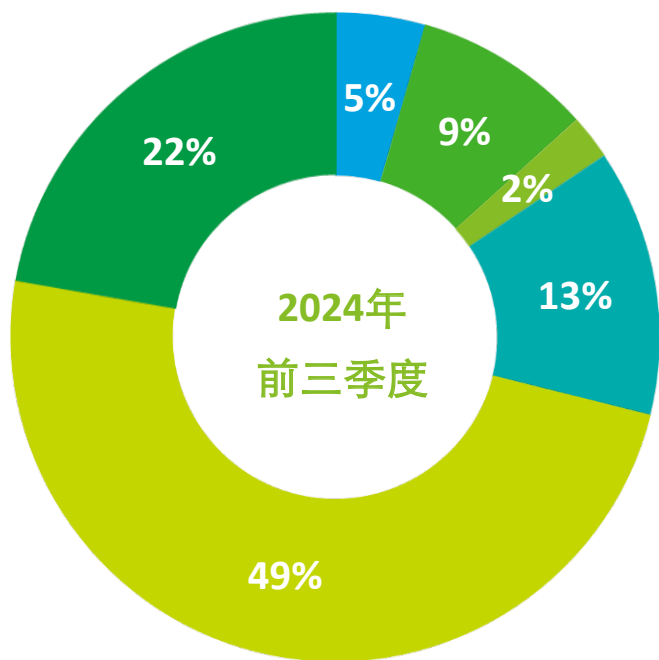


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024年9月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后而可能会带来的额外融资金额。

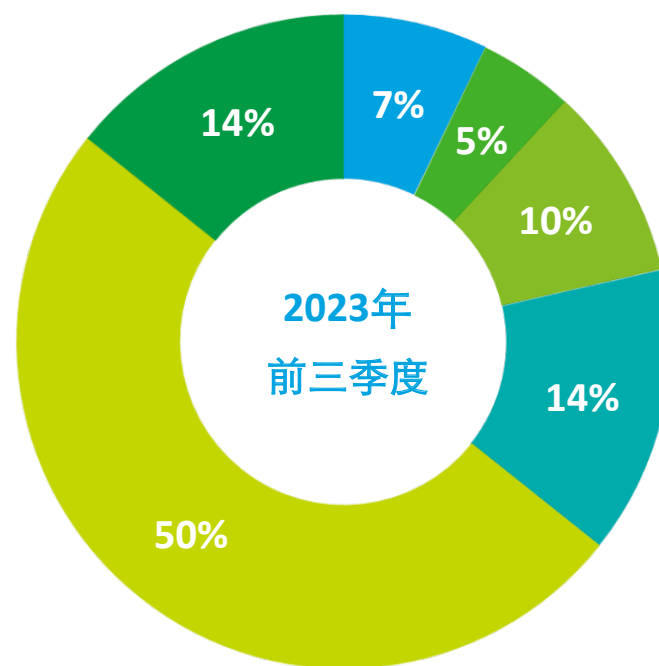


## 2024年前三季度香港新股发售价格分析

接近一半的新股均以发售价范围下限定价，与去年同期情况相若；而今年更多的新股以固定发售价上市，比重增加8个百分点



- 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
- 固定发售价



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月24日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度香港新股公开发售认购分析

今年新股的整体超额认购表现及前五大超额认购新股倍数的表现均显著较去年同期有所改善

**93%** (2023年前三季度: 88%)  
的IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

**55%** (2023年前三季度: 16%)  
获得超额认购

**20**倍以上。

2024年前三季度前五大超额认购IPO

发行商	超额认购倍数
优博控股	2,503x
元续科技	2,481x
天聚地合-H	603x
老铺黄金	582x
汽车街	433x

表现最佳IPO  
(以超额认购倍数计)



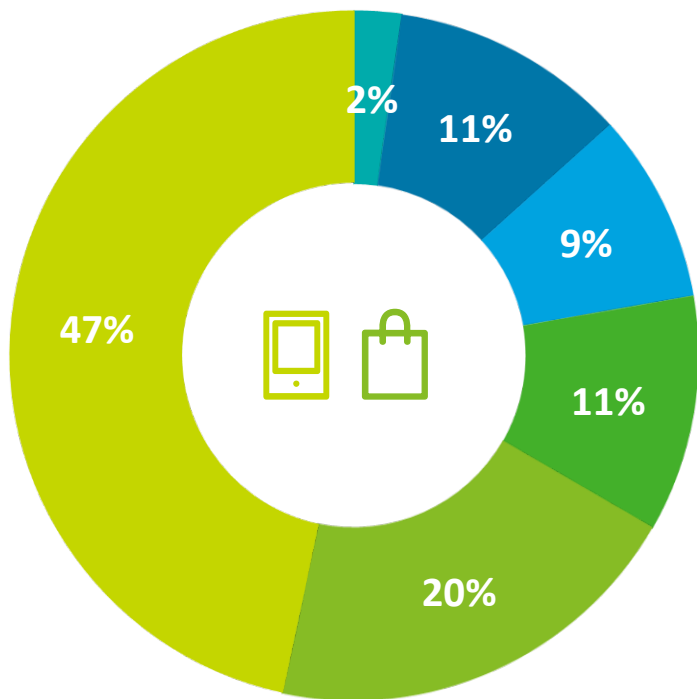
资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月24日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

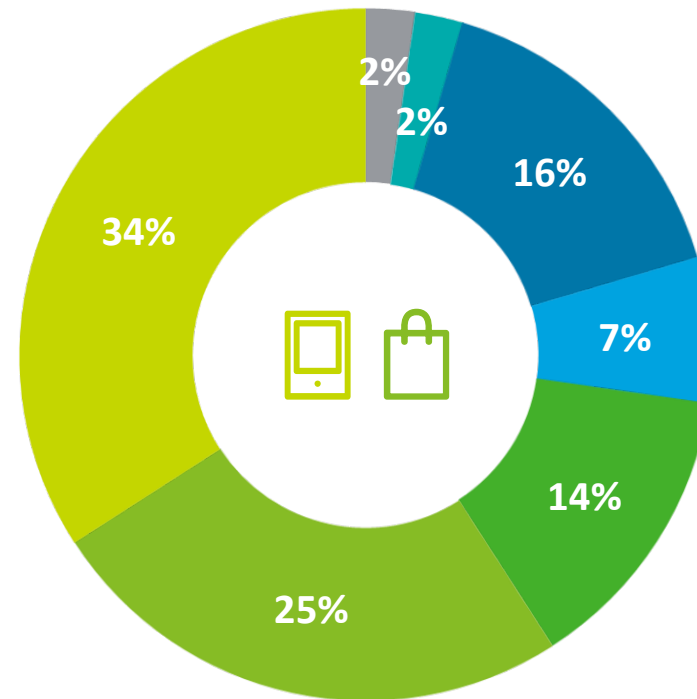
# 2024年前三季度香港新股数量行业分析

## TMT和消费行业继续双双主导，前者比重显著攀升，后者减少

2024年前三季度



2023年前三季度



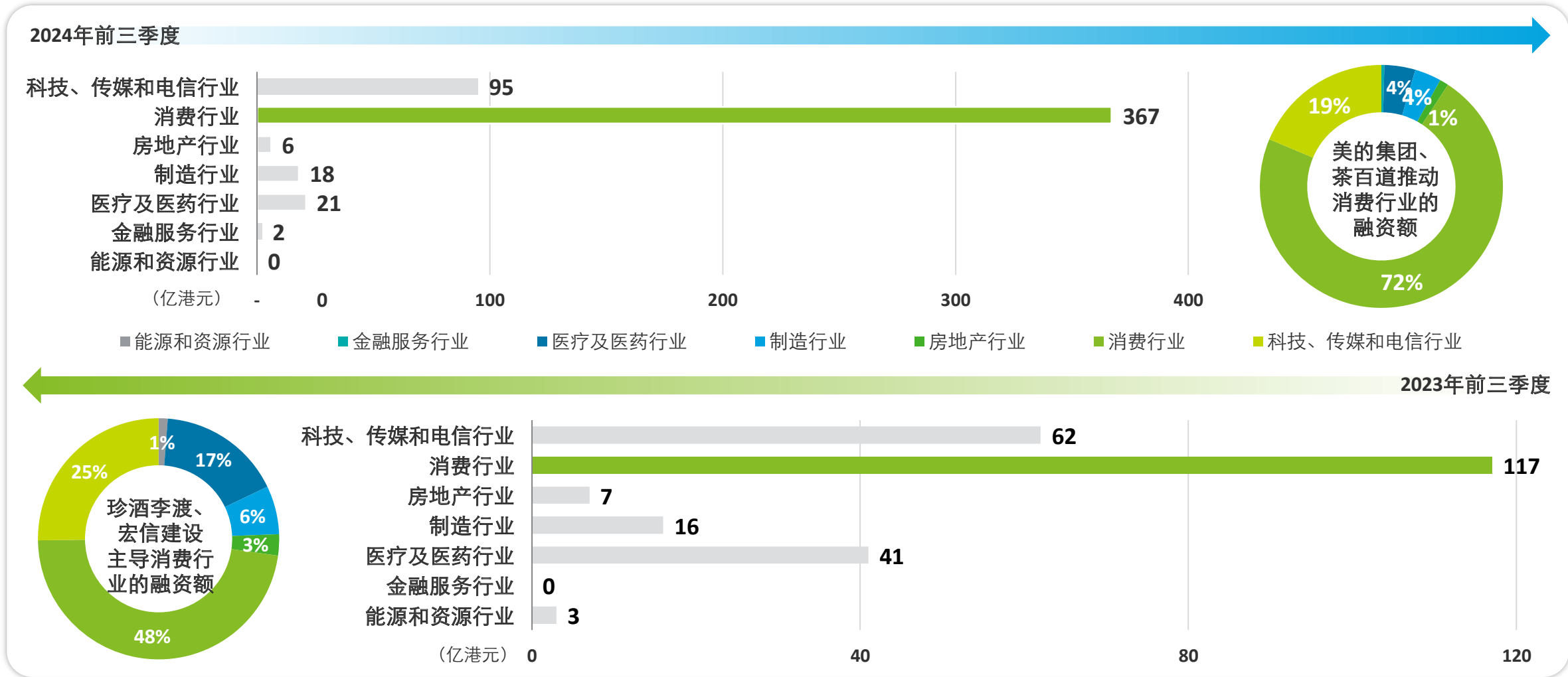
- 能源和资源行业
- 金融服务行业
- 医疗及医药行业
- 制造行业
- 房地产行业
- 消费行业
- 科技、传媒和电信行业

资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月30日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度香港新股融资额行业分析

消费行业主导，TMT行业居于次位，趋势与去年同期一样



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年9月30日，但并不包括截至2024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。

# 2024年前三季度新股市场回顾 ——中国内地



# 2024年前三季度中国内地新股市场概览

## 新股发行数量及融资规模较上年同期均大幅下降

2024年  
前三季度

480亿元人民币

70只新股

2023年  
前三季度

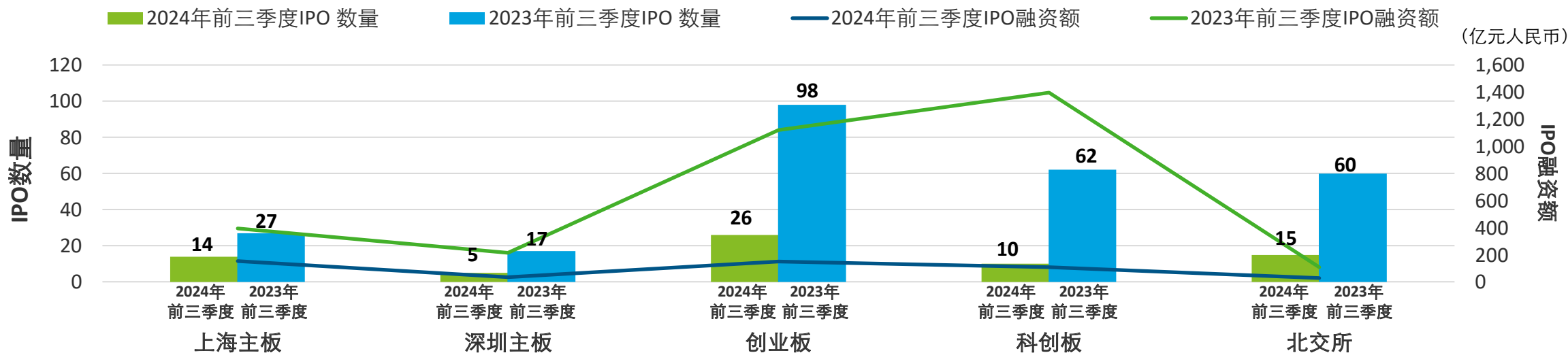
3,236亿元人民币

264只新股

↓  
融资额  
85%

↓  
新股数量  
73%

- 创业板IPO数量领先
- 科创板数量及融资额同比降幅最大
- 各板块数量和融资额同比均大幅下降



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。截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

# 2024年前三季度中国内地新股市场概览（续）

前5大IPO共计融资规模为95亿元人民币，较上年同期下降83%

## 2024年前三季度



## 2023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。截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

# 2024年前三季度中国内地新股市场概览（续）

## 新股上会数量和IPO申请数量较上年同期均大幅下降

### IPO审核情况

从2024年初至9月20日，39只新股上会（其中创业板8只，北交所15只，科创板7只，深圳主板4只，上海主板5只），34只已审核通过（其中创业板7只，北交所14只，科创板7只，上海主板4只，深圳主板2只），1只上会未通过（上海主板1只），2只取消审核（深圳主板及创业板各1只），2只暂缓表决（深圳主板及北交所各1只）。

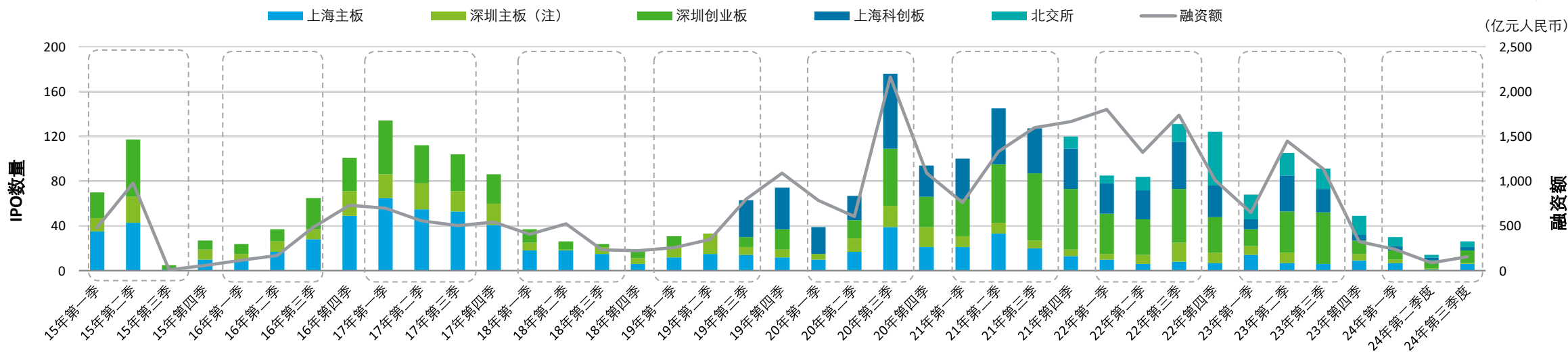
### 上市申请情况

于2024年9月20日，申请上市的公司共达313只（包括创业板89只，上海主板54只，深圳主板38只，科创板34只，北交所98只），其中38只中止审核（包括创业板6只、上海主板5只、深圳主板3只、科创板2只、北交所22只），待财报更新恢复审核。

### 74只已过发审会 | 31只已提交注册 | 32只已注册生效但未发行

于2024年9月20日，275只活跃申请（包括创业板83只，上海主板49只，科创板32只，深圳主板35只，北交所76只）正在处理中，其中74只已通过发审会（包括创业板55只，北交所3只，上海主板7只，深圳主板9只），31只已提交注册（包括创业板9只，科创板6只，北交所8只，上海主板4只，深圳主板4只）并轮候上市。另外有32只已注册生效但未发行（包括创业板14只，科创板10只，北交所2只，深圳主板2只及上海主板4只）。

## 2024年前三季度新股发行数量和融资额较2023年前三季度均大幅下降



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。除注明外，截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

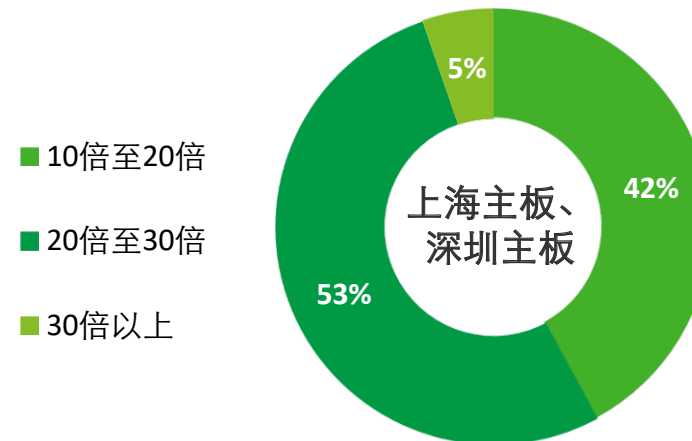
# 2024年前三季度中国内地新股市场概览（续）

## 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

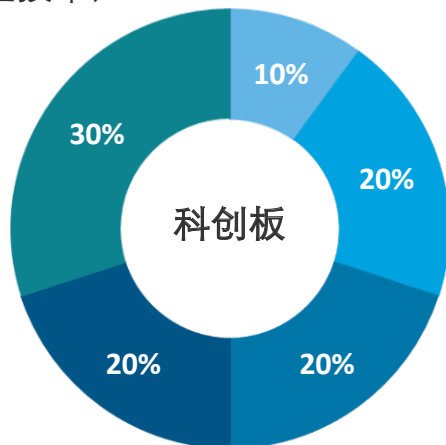
- 2024年前三季度各新股发行市盈率，最低为10.0倍，最高为30.6倍。
- 42%的IPO项目（8只）市盈率在10至20倍之间，较2023年同期（7%）上升35个百分点。
- 53%的IPO项目（10只）市盈率在20至30倍之间，较2023年同期（54%）下降1个百分点。
- 5%的IPO项目（1只）市盈率在30倍以上，较2023年同期（39%）下降34个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为67.5%，最高回报率为197.7%（广合科技），最低回报率为17.2%（博隆技术）。

### 上海主板、深圳主板



### 科创板

- 10倍以下
- 10倍至20倍
- 20倍至30倍
- 30倍至40倍
- 40倍至50倍



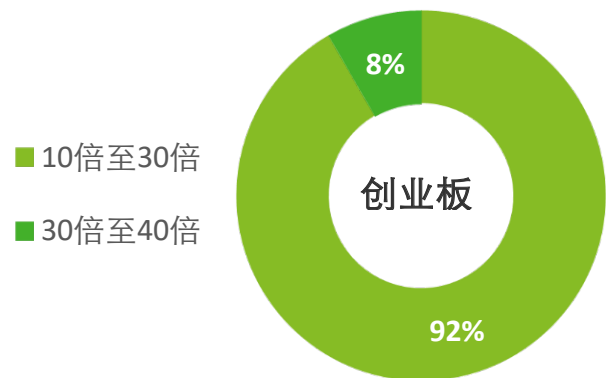
### 科创板

- 2024年前三季度无未有盈利IPO项目，上年同期（15%）减少15个百分点。
- 2024年前三季度10%的IPO项目（1只）市盈率在10倍以下，2023年同期未有。
- 20%的IPO项目（2只）市盈率在10倍至20倍，较上年同期（3%）增加17个百分点。
- 20%的IPO项目（2只）市盈率在20倍至30倍，较上年同期（3%）增加17个百分点。
- 20%的IPO项目（2只）市盈率在30倍至40倍，较上年同期（5%）增加15个百分点。
- 30%的IPO项目（3只）市盈率超过40倍，较上年同期（74%）减少44个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为105.5%。
- 新股回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为176.9%（达梦数据）和-6.3%（上海合晶）。

资料来源：中国证监会、上交所、深交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

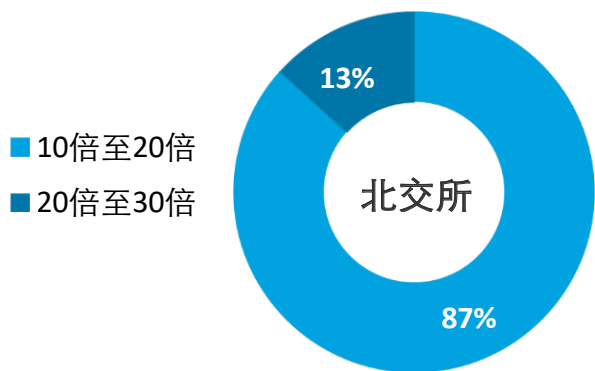
# 2024年前三季度中国内地新股市场概览（续）

## 新股发行市盈率及上市首日平均回报率



### 创业板

- 92%的IPO项目（24只）市盈率在10至30倍之间，较上年同期（11%）上升81个百分点。
- 8%的IPO项目（2只）市盈率超过30倍，较上年同期（89%）下降81个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为168.8%。
- 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753.0%（汇成真空）和53.7%（慧翰股份）。



### 北交所

- 87%的IPO项目（13只）市盈率在10至20倍之间，较上年同期（90%）下降3个百分点。
- 13%的IPO项目（2只）市盈率超过20倍，较上年同期（8%）上升5个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为110.1%。
- 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241.33%（中草香料）和0%（海昇药业）。

资料来源：中国证监会、深交所、北交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2024年前三季度中国内地及香港IPO市场回顾与前景展望

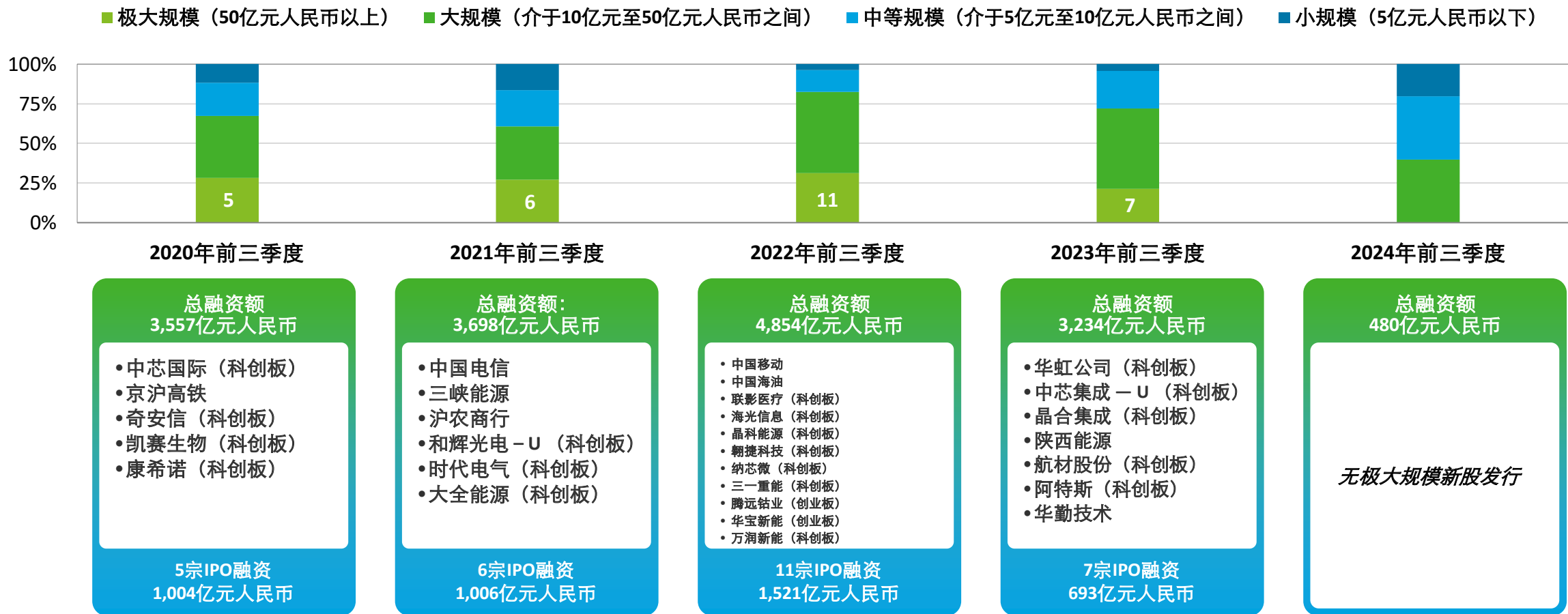
26



# 2024年前三季度中国内地新股市场融资规模分析

## 中等规模和小规模的发行数量及融资额占比有所上升

A股IPO融资规模

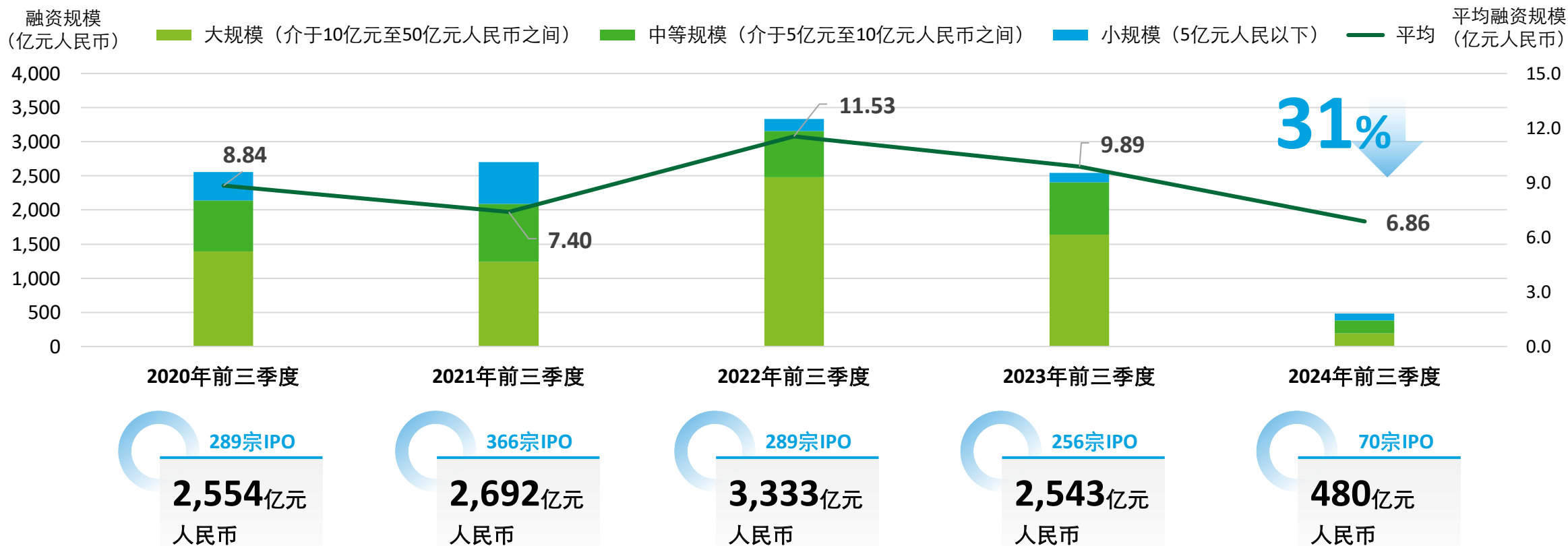


资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析。截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

# 2024年前三季度中国内地新股市场融资规模分析（续）

上海科创板、深圳主板、上海主板及深圳创业板平均融资规模分别为11.0亿元、7.1亿元、11.0亿元和5.8亿元，较上年同期的平均融资规模14.6亿元、8.9亿元、13.0亿元和11.4亿元均有所下降；北交所的平均融资规模为1.9亿元，较上年同期的1.8亿元无较大变化

## 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。截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

# 2024年前三季度中国内地新股认购分析

## 新股认购热情仍然高涨

**100%** (2024年前三季度: 100%)  
的IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

**100%** (2024年前三季度: 100%)  
获得超额认购

**100**倍以上。

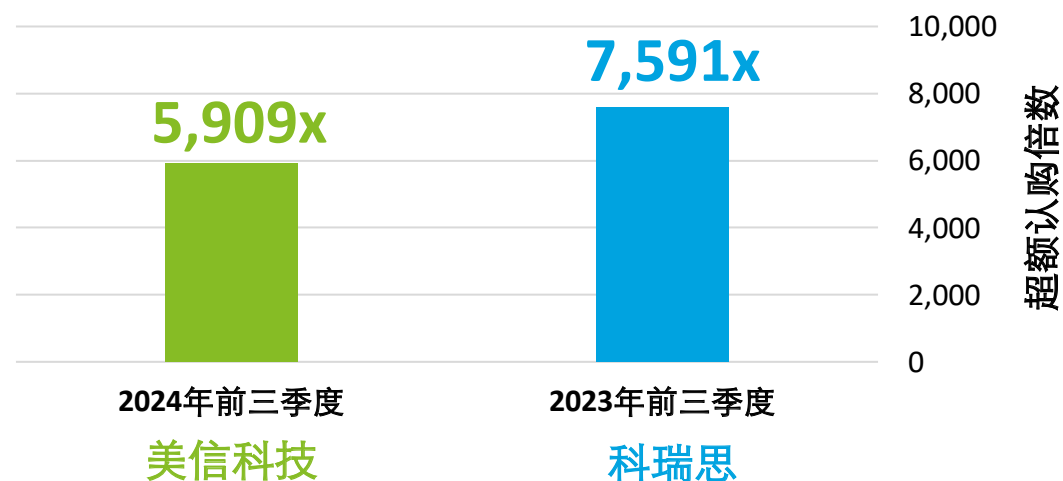
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

### 2024年前三季度五大超额认购IPO

发行商	超额认购倍数
美信科技	5,909X
瑞迪智驱	5,805X
利安科技	5,225X
贝隆精密	4,983X
长联科技	4,798X

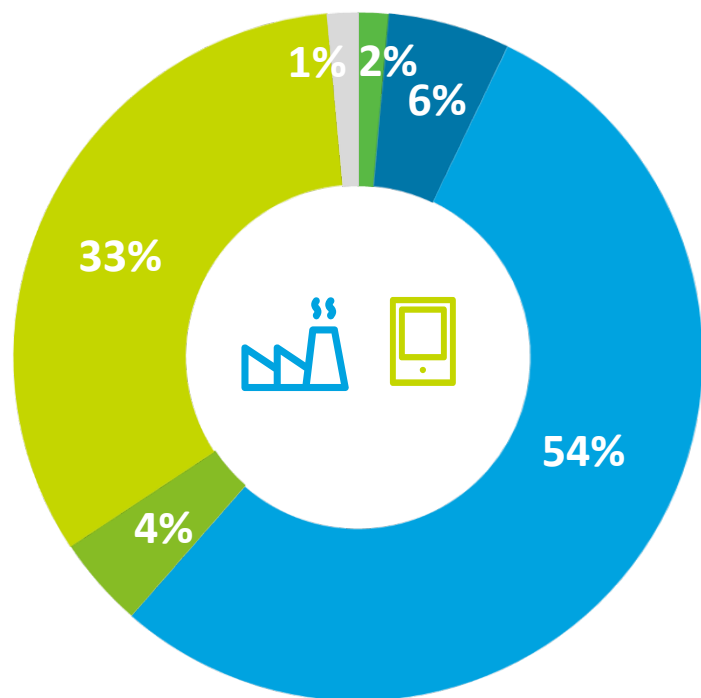
### 表现最佳IPO (以超额认购倍数计)



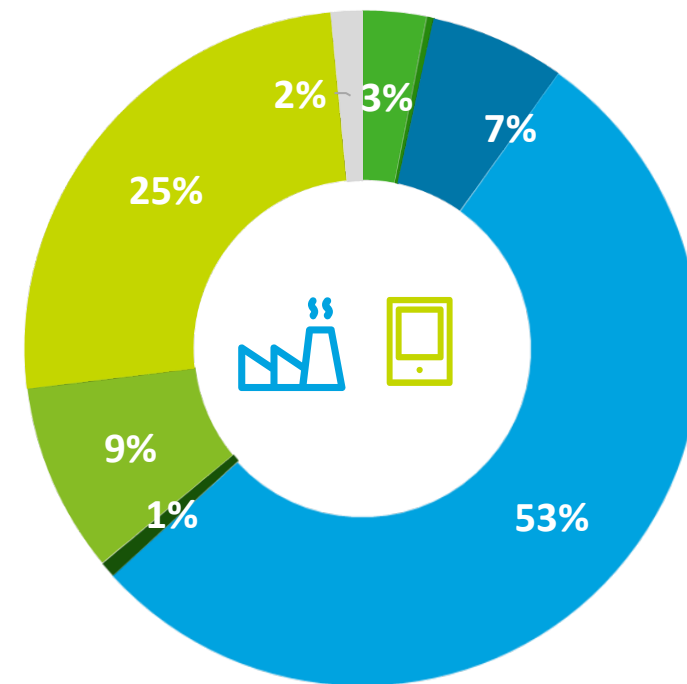
## 2024年前三季度中国内地新股行业划分（按数量计）

科技、传媒和电信行业数量占比上升，传统与高端制造行业数量占比领先不变

2024年前三季度



2023年前三季度

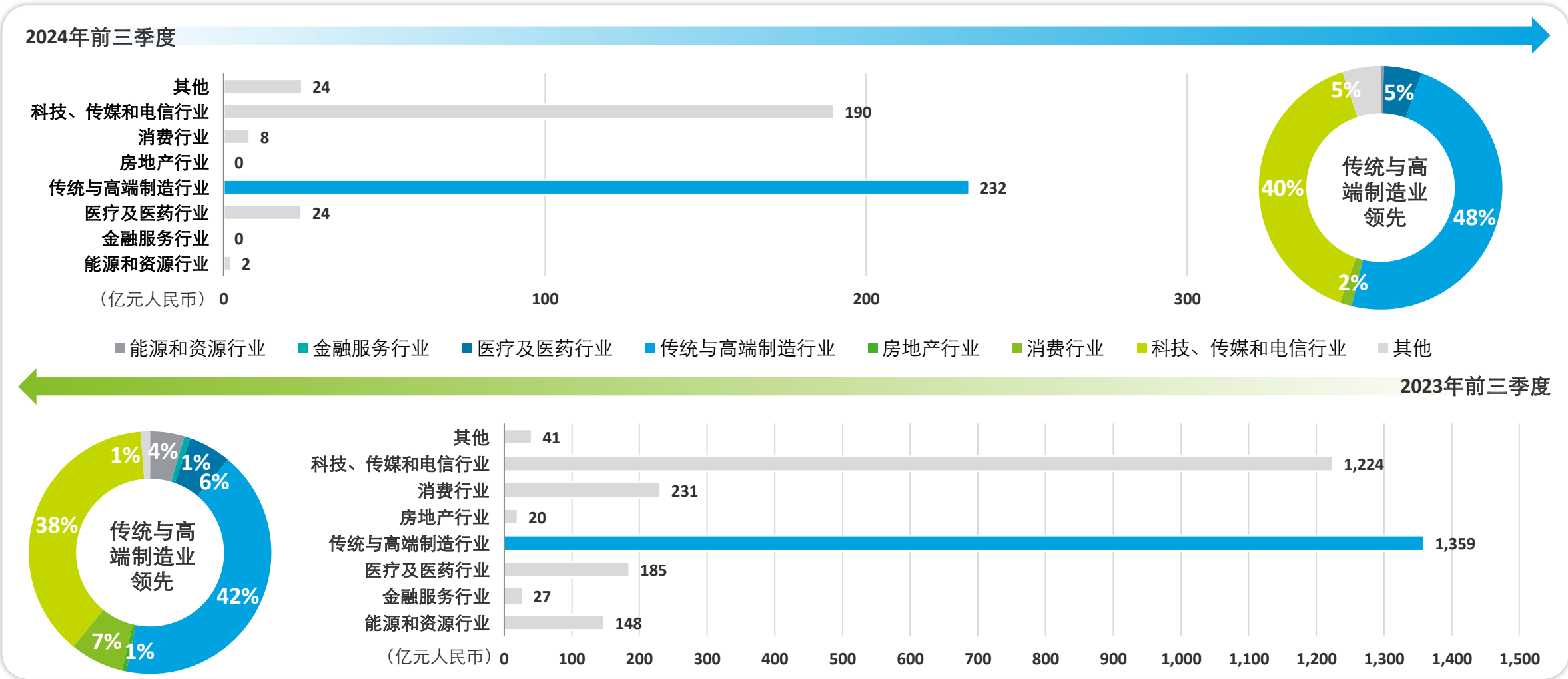


- 资源与能源效率
- 金融行业
- 生命科学和医疗
- 传统与高端制造
- 房产与建筑业
- 消费行业
- 科技、传媒和电信
- 其他

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。截至2024年9月30日，德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。

# 2024年前三季度中国内地新股行业划分（按融资额计）

## 传统与高端制造业的融资金额领先，科技、传媒和电信行业位居第二

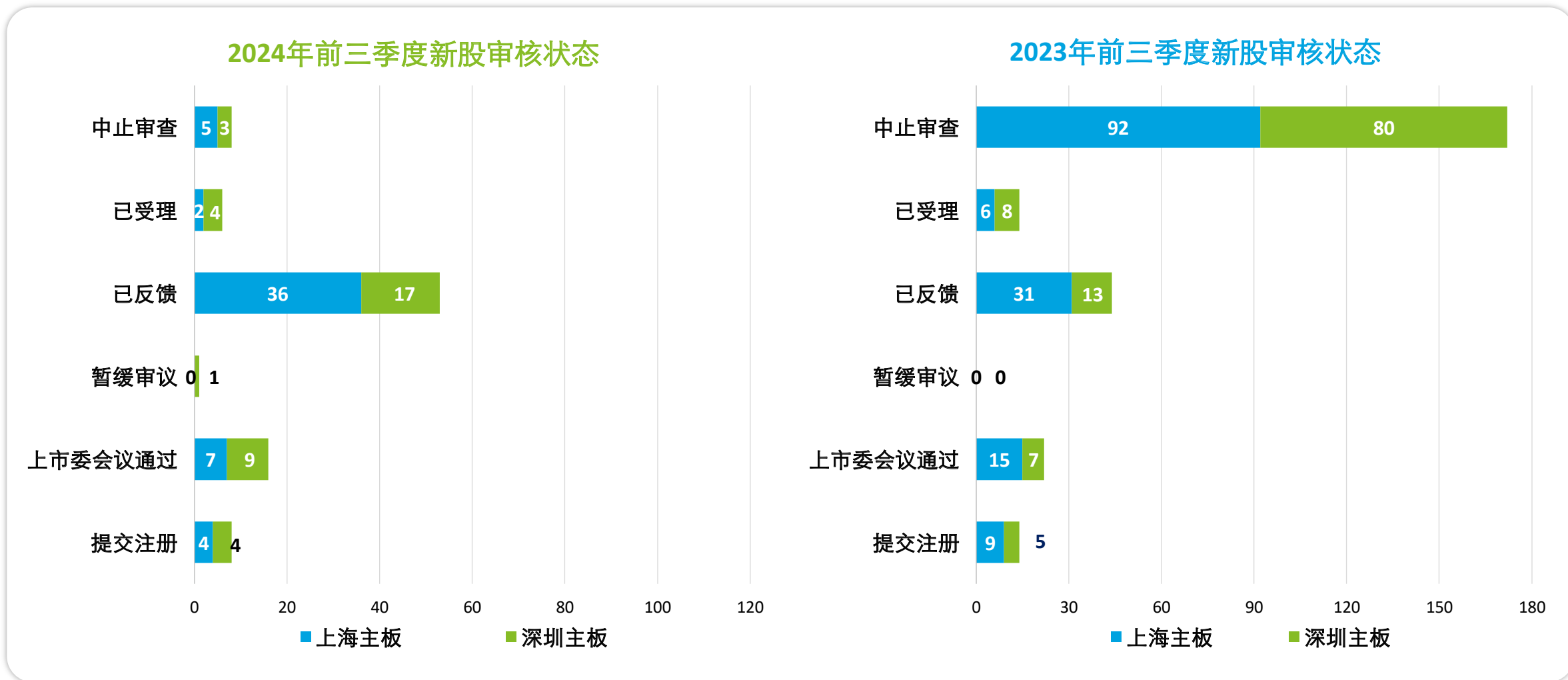


资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析，截至2024年9月30日。德勤预计2024年9月21日至9月30日之间有5只新股上市。



# 2024年前三季度上海、深圳主板等候上市审核企业状态分析

截至2024年9月20日，上海、深圳主板等候上市的企业数量为92家，其中8家企业为中止审核



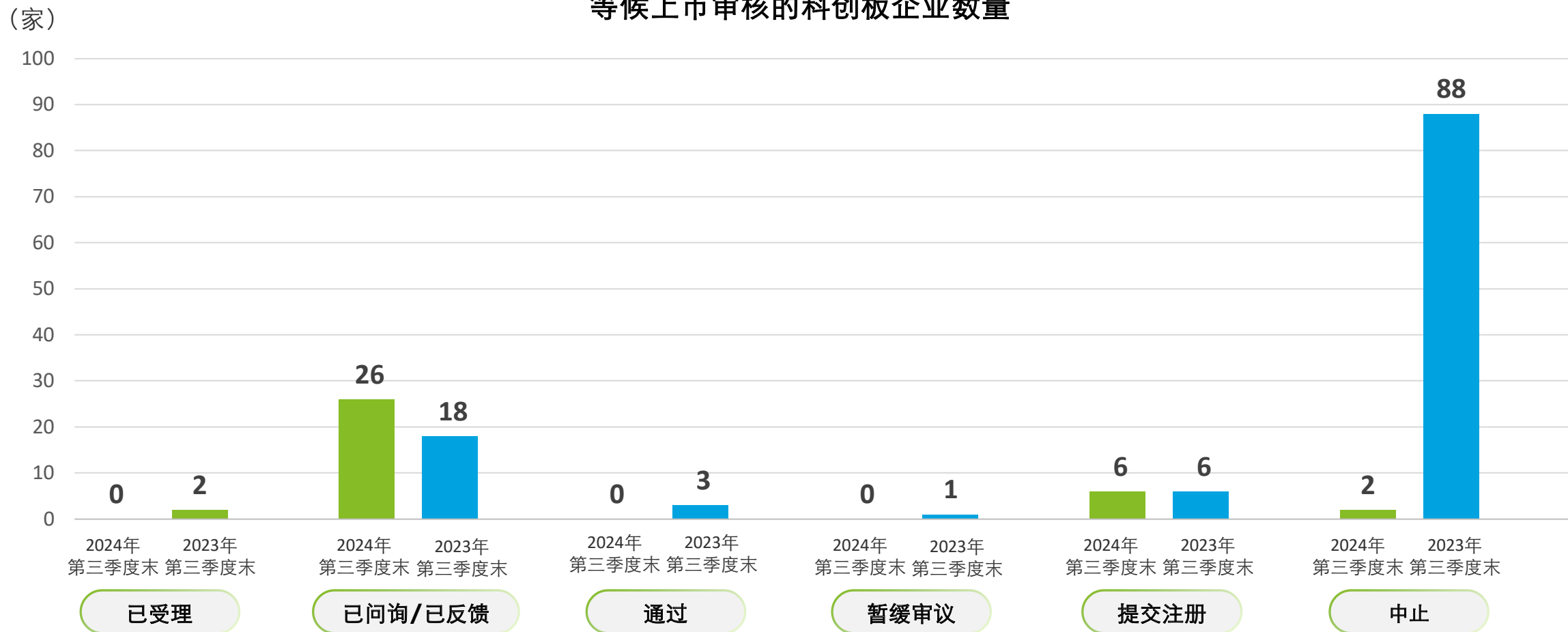
资料来源：中国证监会、上交所、深交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度科创板等候上市审核企业状态分析

截至2024年9月20日，科创板等候上市的企业数量为34家，其中2家企业为中止审核

### 等候上市审核的科创板企业数量

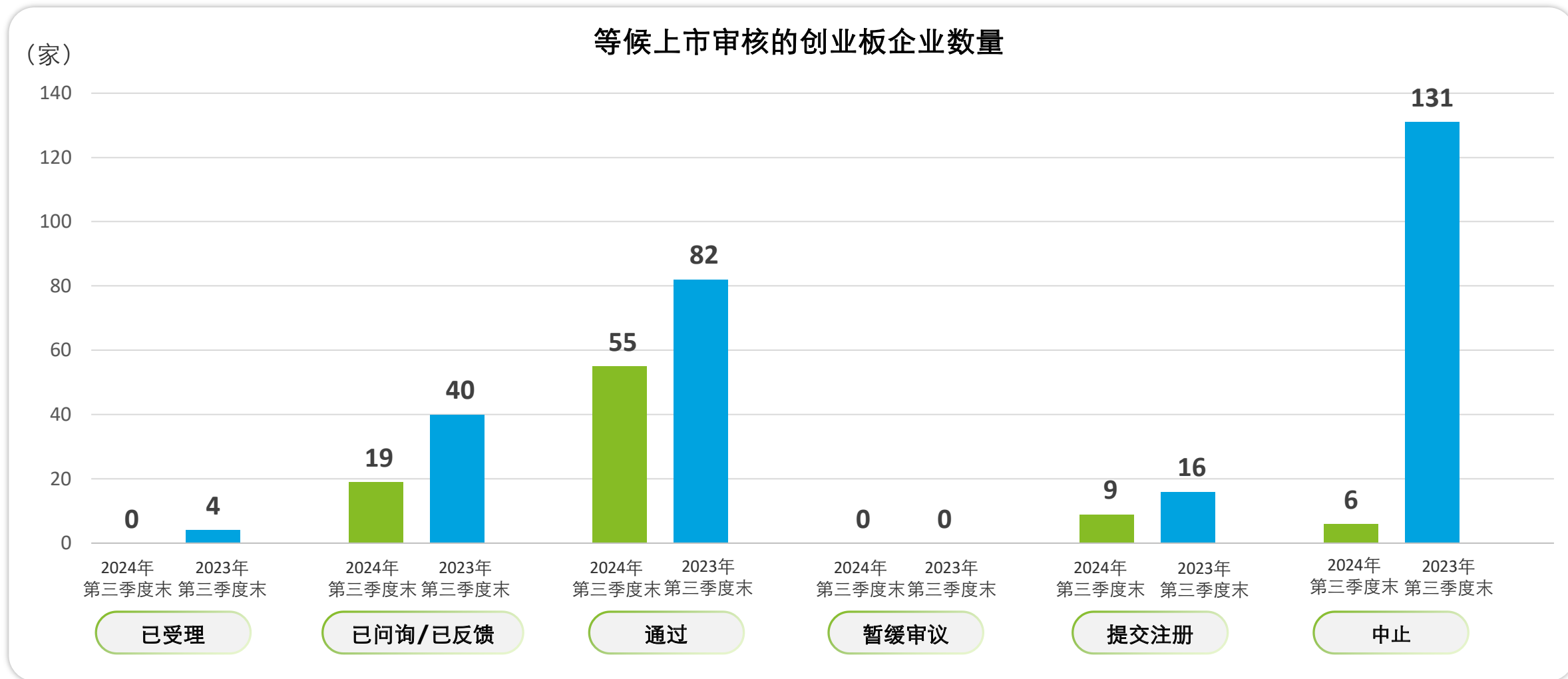


资料来源：中国证监会、上交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度创业板等候上市审核企业状态分析

截至2024年9月20日，创业板等候上市的企业数量为89家，其中6家企业为中止审核

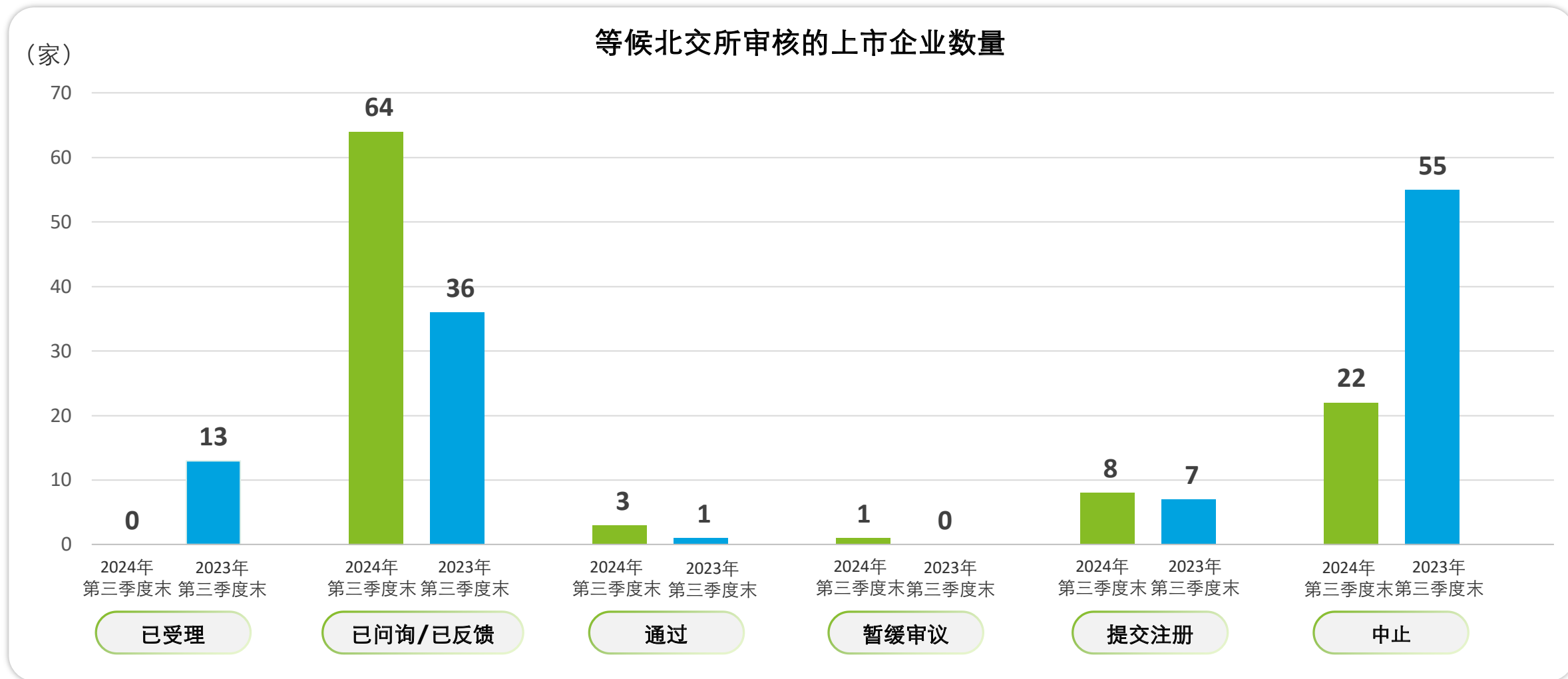


资料来源：中国证监会、上交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度北交所等候上市审核企业状态分析

截至2024年9月20日，北交所等候上市的企业数量为98家，其中22家企业为中止审核



资料来源：中国证监会、北交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾

## 证监会修订实施《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》

2024年3月15日，中国证监会修订实施《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》。

按照提升监管透明度、加快推动派出机构发行监管职能转变的思路，修订后的《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》合并了辅导监管相关内部工作指引和执行标准，设**总则、辅导备案、辅导验收、验收后事项、监督管理及附则**6个章节，共43条。

主要修订内容包括：

- 一是**进一步明确派出机构辅导监管职责**。派出机构除对辅导工作成效等开展验收外，还应加强监管理念和政策的传导。
- 二是**回应市场关切，增强制度灵活性适应性**。辅导期内变更上市板块可连续计算辅导期，测试通过人员一年内可豁免同一板块测试。
- 三是**防范风险，建立口碑声誉制度**。辅导机构应提交有关辅导对象及其实际控制人、董监高口碑声誉说明，作为后续环节重要参考。
- 四是**压实中介机构责任**。辅导机构应制定辅导环节执业标准和操作流程，对证券市场知识测试中的不诚信行为严肃处理。

证监会表示，将统筹各派出机构按照时间服从质量的原则，持续做好辅导监管，督促首发企业树立诚信意识、自律意识和法治意识，压实辅导机构责任，形成企业规范负责、机构勤勉尽责、监管有力有效的辅导监管生态，从源头上提高上市公司质量。



# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 证监会修订实施《首发企业现场检查规定》

2024年3月15日，证监会修订实施《首发企业现场检查规定》。

按照强化“**申报即担责**”、加强统筹协调、提升监管透明的思路，修订后的《首发企业现场检查规定》合并内部操作规范，设**总则、确定检查对象、组织与实施、监督管理及附则** 5章，共 39 条。

主要修订内容包括：

**一是明确检查期间撤回申请不影响检查实施**，检查对象确定后，检查对象撤回发行申请不影响检查工作实施，也不影响证监会及交易所依法依规对检查发现的问题进行处理。

**二是健全统筹协调制度机制**，强化证监会注册部门负责现场检查的整体统筹协调及指导。

**三是完善组织与实施流程**，完善通知检查对象的程序，明确检查信息通报机制，对检查机构报送检查计划、开展进场工作、申请延期等设置了时限要求，完善现场检查报告格式。

**四是规范检查结果的运用**，审核注册部门应结合发现问题、会商意见、整改完成情况推进审核注册工作。

证监会表示，修订后的《现场检查规定》强调“**申报即担责**”，规定在检查过程中对撤回上市申请的企业“**一查到底**”，撤回上市申请不影响检查工作实施，也不影响依法依规对检查发现的问题进行处理，并增加了不提前告知直接开展检查的机制。同时，《现场检查规定》进一步规范了现场检查程序，强调现场检查处理标准统一。

下一步，证监会将**大幅提高现场检查比例、扩大覆盖面**，现场检查中发现的欺诈发行、财务造假线索，一经查实严惩不贷，以雷霆手段践行以投资者为本的监管理念，压紧压实各方责任，切实提升发行上市监管效能，从源头上提高上市公司质量。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》

2024年3月15日，为从严监管企业发行上市活动，压紧压实发行监管全链条各方责任，切实树立对投资者负责的理念，强化资本市场功能发挥，从源头上提高上市公司质量，证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》，提出了8项政策措施。

一是**严把拟上市企业申报质量**。压实拟上市企业及“关键少数”对信息披露真实准确完整的第一责任，严禁以“圈钱”为目的盲目谋求上市、过度融资。对财务造假、虚假陈述、粉饰包装等行为及时依法严肃追责。

二是**压实中介机构“看门人”责任**。建立常态化滚动式现场监管机制，用好以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价机制。

三是**突出交易所审核主体责任**。把防范财务造假、欺诈发行摆在发行审核更加突出的位置。严密关注拟上市企业是否存在上市前突击“清仓式”分红等情形，实行负面清单式管理。从严监管高价超募。

四是**强化证监会派出机构在地监管责任**。辅导监管坚持时间服从质量，现场检查切实发挥书面审核的补充验证延伸作用。

五是**坚决履行证监会机关全链条统筹职责**。大幅提高对拟上市企业的随机抽取比例和加大问题导向现场检查力度。

六是**优化多层次资本市场功能衔接**。研究提高上市标准。从严审核未盈利企业。

七是**规范引导资本健康发展**。

八是**健全全链条监督问责体系**。拟上市企业和中介机构存在违规情形的，依照《证券法》等规定严肃问责。上市委委员和审核注册人员存在故意或重大过失、违反廉政纪律的，终身追究党纪政务责任。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》

2024年3月15日，针对上市公司监管，证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》，围绕**打击财务造假、严格规范减持、加大分红监管、加强市值管理**等各方关注的重点问题，提出4个方面18项政策措施。

一是**加强信息披露监管，严惩业绩造假**。推动构建资本市场财务造假综合惩防体系，提高穿透式监管能力和水平，努力实现业绩穿透、数据真实。加强全方位立体式追责。

二是**防范绕道减持，维护市场信心**。将减持与上市公司破净、破发、分红等“挂钩”。对通过离婚、质押平仓、转融通出借、融券卖出等方式绕道减持的行为严格监管。责令违规主体购回违规减持的股份并上缴价差。

三是**加强现金分红监管，增强投资者回报**。对多年未分红或股利支付率偏低的，加强监管约束。推动一年多次分红，在春节前结合未分配利润和当期业绩预分红，增强投资者获得感。

四是**推动上市公司加强市值管理，提升投资价值**。压实上市公司市值管理主体责任，推动优质上市公司积极开展股份回购，引导更多公司回购注销。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 三大交易所正式发布中国上市公司可持续发展报告指引

**2024年4月12日**，在中国证监会的统一部署和指导下，在前期公开征求意见的基础上，上交所、深交所和北交所正式发布了上市公司可持续发展报告指引（以下简称“指引”或“指引正式发布稿”），并自**2024年5月1日**起实施。指引要求上证180指数、科创50指数、深证100指数、创业板指数样本公司及境内外同时上市的公司应当最晚在2026年首次披露2025年度可持续发展报告，鼓励其他上市公司自愿披露。

三大交易所此次的指引正式发布稿分别为《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第17号——可持续发展报告（试行）》、《北京证券交易所上市公司持续监管指引第11号——可持续发展报告（试行）》，**除执行范围和制定依据中所引用的上市规则等略有不同外，指引的具体内容基本一致。**

指引的发布填补了我国境内资本市场本土化可持续报告指引的空白，对我国上市公司在环境、社会和治理等可持续信息披露做出了规范，明确了首批强制执行范围，并将通过示范效应，带动上市公司及其他市场参与主体的可持续信息披露的规范化发展。指引的发布开启了国内可持续发展信息披露的新阶段，将为推动构建良好的可持续发展生态注入强大力量。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》及若干配套制度

2024年4月12日，国务院印发《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（以下简称新“国九条”），新“国九条”具有以下特点：一是充分体现资本市场的政治性、人民性。二是充分体现强监管、防风险、促高质量发展的主线。三是充分体现目标导向、问题导向。

新“国九条”坚持系统思维、远近结合、综合施策，与证监会会同相关方面组织实施的落实安排，将共同形成“1+N”政策体系。

### 1+N政策体系

**1:** 《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》

**N:** 若干配套制度规则。

其中：

- 4月12日，证监会就发行监管、上市公司监管、证券公司监管、交易监管等方面的6项规则草案公开征求意见，并发布《关于严格执行退市制度的意见》。4月30日，证监会修改《科创属性评价指引（试行）》并于当日施行。
- 4月12日，沪深北交易所就发行上市审核、发行上市标准、重大资产重组、减持、分红、退市等业务规则进行修订，并向市场公开征求意见稿。4月30日，三大交易所正式发布《股票发行上市审核规则》等23项修订后的规则。

其他陆续出台的各项制度规则。



# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》

2024年6月19日，证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》（以下简称《八条措施》），进一步深化改革，提升对新产业新业态新技术的包容性，发挥资本市场功能，更好服务中国式现代化大局。《八条措施》聚焦强监管防风险促进高质量发展主线，坚持稳中求进、综合施策，目标导向、问题导向，尊重规律、守正创新的原则，在市场化法治化轨道上推动科创板持续健康发展。主要包括：

**一是强化科创板“硬科技”定位。**严把入口关，优先支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的“硬科技”企业在科创板上市。进一步完善科技型企业精准识别机制。支持优质未盈利科技企业在科创板上市。

**二是开展深化发行承销制度试点。**优化新股发行定价机制，试点调整适用新股定价高价剔除比例。完善科创板新股配售安排，提高有长期持股意愿的网下投资者配售比例。加强询价行为监管。

**三是优化科创板上市公司股债融资制度。**建立健全开展关键核心技术攻关的“硬科技”企业股债融资、并购重组“绿色通道”。探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准。推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地。

**四是更大力度支持并购重组。**支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合。提高并购重组估值包容性，支持科创板上市公司收购优质未盈利“硬科技”企业。丰富并购重组支付工具，开展股份对价分期支付研究。支持科创板上市公司聚焦做优做强主业开展吸收合并。

**五是完善股权激励制度。**提高股权激励精准性，与投资者更好实现利益绑定。完善科创板上市公司股权激励实施程序，优化适用短线交易、窗口期等规定，研究优化股权激励预留权益的安排。

**六是完善交易机制，防范市场风险。**加强交易监管，研究优化科创板做市商机制、盘后交易机制。丰富科创板指数、ETF品类及ETF期权产品。

**七是加强科创板上市公司全链条监管。**从严打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象，更加有效保护中小投资者合法权益。引导创始团队、核心技术骨干等自愿延长股份锁定期限。优化私募股权创投基金退出“反向挂钩”制度。严格执行退市制度。

**八是积极营造良好市场生态。**推动优化科创板司法保障制度机制。加强与地方政府、相关部委协作，常态化开展科创板上市公司走访，共同推动提升上市公司质量。深入实施“提质增效重回报”行动，加强投资者教育服务。

# 2024年前三季度中国内地资本市场回顾（续）

## 国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》

**2024年6月29日**，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》（以下简称《意见》）。意见的出台，为做好当前和今后一段时期资本市场财务造假综合惩防工作指明了方向，将有力推动各方进一步严惩财务造假，切实保护投资者合法权益，全面构建财务造假综合惩防新的工作格局，为推动资本市场高质量发展提供有力支撑。

**一是总体要求。**坚持问题导向、坚持系统观念、坚持守正创新。

**二是坚决打击和遏制重点领域财务造假。**严肃惩治欺诈发行股票债券行为；严厉打击系统性造假和配合造假；加强对滥用会计政策实施造假的监管；强化对特定领域财务造假的打击。

**三是优化证券监管执法体制机制。**健全线索发现机制；提升行政执法效能；深化行刑衔接协作。

**四是加大全方位立体化追责力度。**强化行政追责威慑力；推动加大刑事追责力度；推动完善民事追责支持机制。

**五是加强部际协调和央地协同。**国有资产出资人加强监督管理；金融监管部门提升协同打击力度；压实地方政府责任。

**六是常态化长效化防治财务造假。**增强公司治理内生约束；压实中介机构“看门人”责任；完善财务信息相关制度；加强联合惩戒与社会监督。

**七是落实保障。**加强组织实施；加强舆论引导；加强风险防控。

# 2024年前三季度新股市场回顾 ——美国

# 2024年前三季度中国企业赴美上市数量有较大涨幅，但新股融资规模依旧以百万美元级别为主

2024年  
前三季度

36只新股  
融资8.23亿美元



25只新股  
融资7.14亿美元

2023年  
前三季度

01

新股数量增加44%  
融资额增长15%  
平均融资额下滑21%

02

中国经济虽面对消费复苏乏力、房地产市场低迷等问题，但宏观政策支持令第三季度经济总体保持稳定

03

A股新股发行速度放缓，以及香港新股市场估值偏低，吸引部分中资企业到美国上市

04

美联储9月降息50个基点，并预计年内进一步降息，提升市场对美国股市和经济的信心，吸引更多企业赴美上市

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2024年9月30日，并不包括于2024年9月25日及以后公布计划于2024年9月30日前上市的新股及其融资金额。

# 2024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合计融资5.93亿美元，较去年同期5.15亿美元增长15%

## 2024年前三季度



1. 极氪  
(5.07亿美元)



2. 云学堂  
(0.25亿美元)



3. 星竞威武  
(0.22亿美元)



4. 智能充电  
(0.21亿美元)



5. SolarMax  
Technology  
(0.18亿美元)

## 2023年前三季度



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)

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤分析，截至2024年9月24日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2024年前三季度中国内地及香港IPO市场回顾与前景展望

46

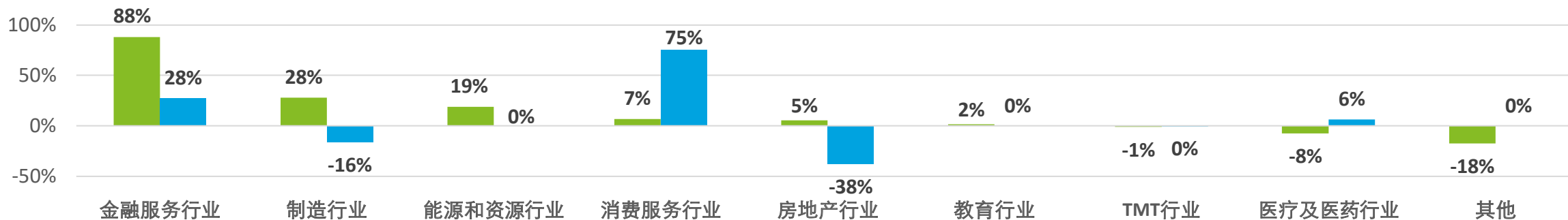


# 2024年前三季度中国企业赴美上市市场概览

## 今年金融服务行业新股上市首日回报率最大

在美国上市中概股新股的平均首日回报率

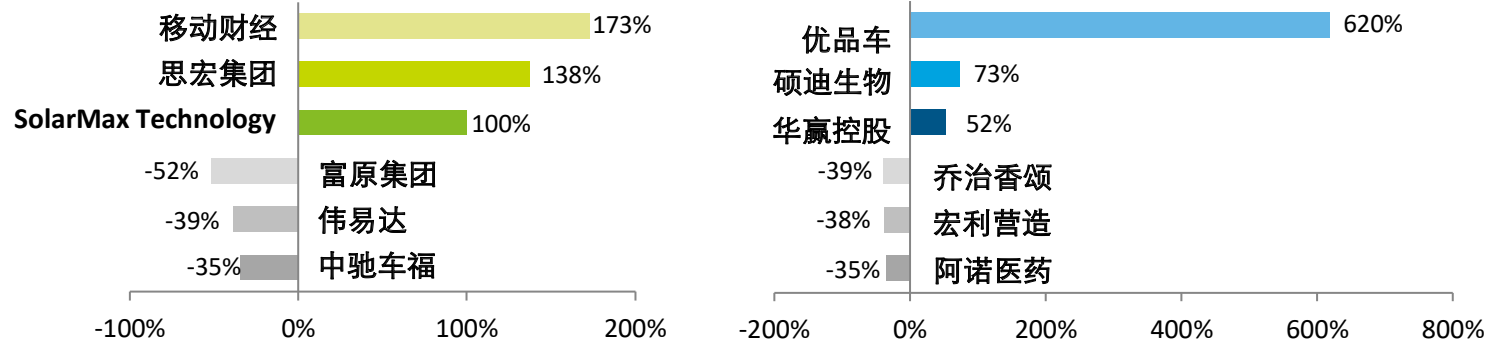
■ 2024年前三季度 ■ 2023年前三季度



三大首日表现最佳/最差的美上市中概股新股

2024年前三季度

2023年前三季度



- 2024年前三季度整体新股上市首日回报率为12%
- 表现最佳的新股来自金融服务行业，最差的新股来自消费服务行业

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤分析，截至2024年9月24日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

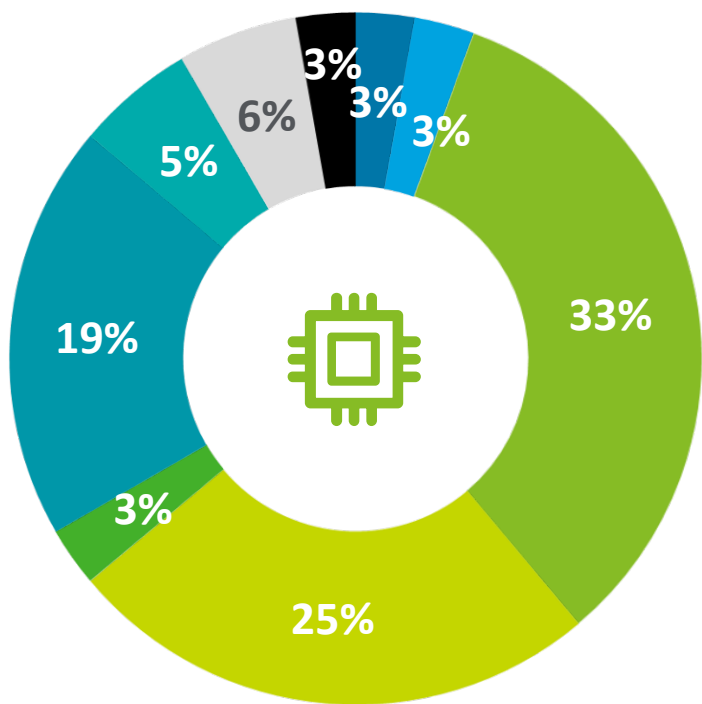
2024年前三季度中国内地及香港IPO市场回顾与前景展望



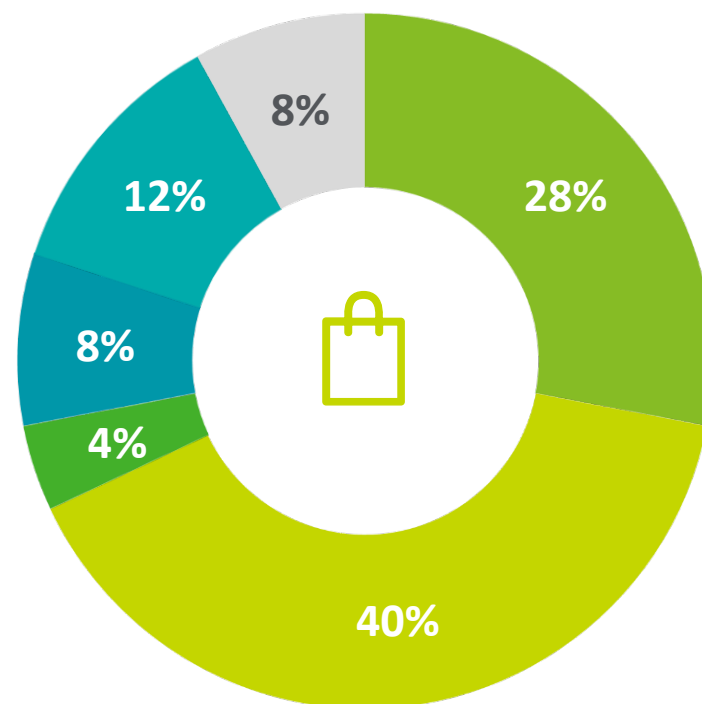
# 2024年前三季度中国企业赴美上市行业分析（按数量计）

今年TMT行业领先，消费服务行业居后；去年同期则是消费服务行业超越TMT行业位居第一

2024年前三季度



2023年前三季度

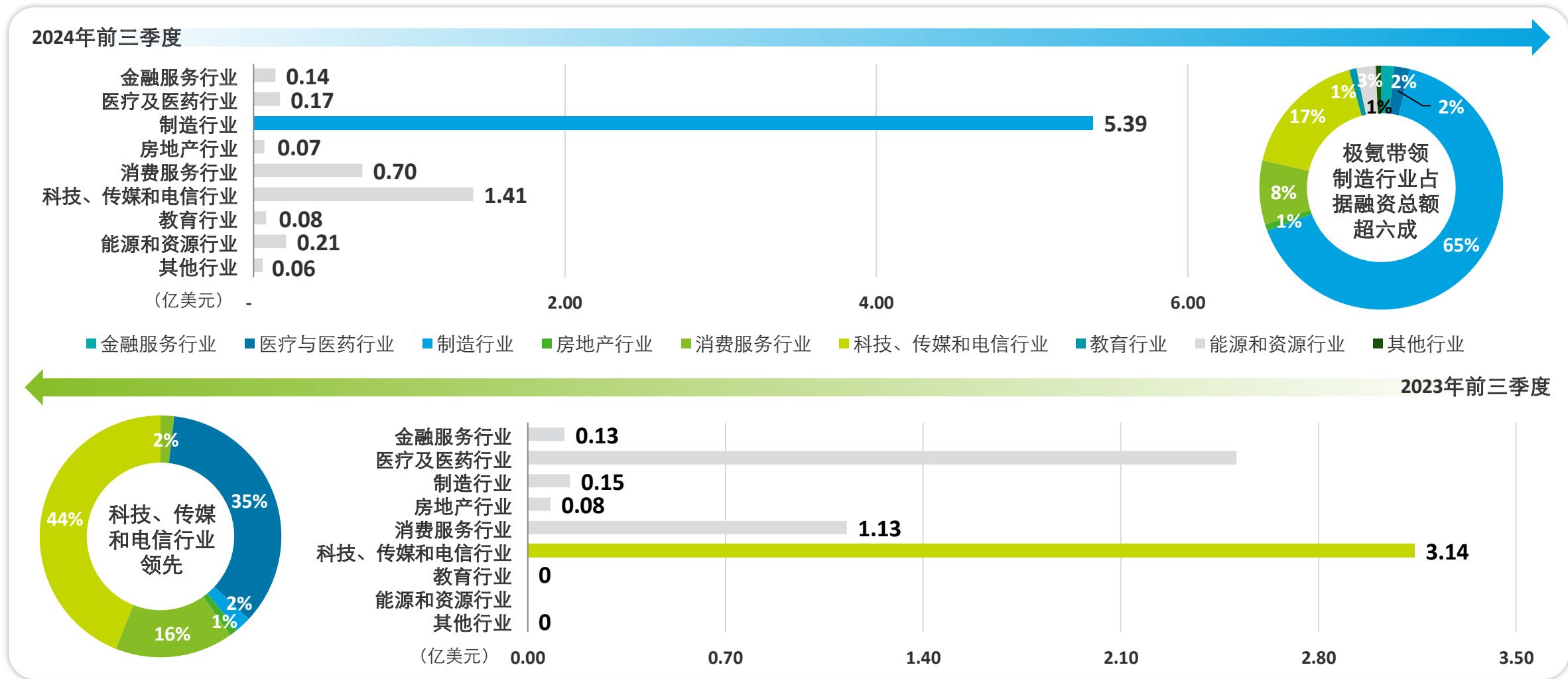


- 能源和资源行业
- 教育行业
- 科技、传媒与电信行业
- 消费服务行业
- 房地产行业
- 制造行业
- 医疗与医药行业
- 金融服务行业
- 其他

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2024年9月30日，并不包括于2024年9月25日及以后公布计划于2024年9月30日前上市的新股。

# 2024年前三季度中国企业赴美上市行业分析（按融资金额计）

制造行业的融资额占比最大，去年则是TMT行业的融资额领先

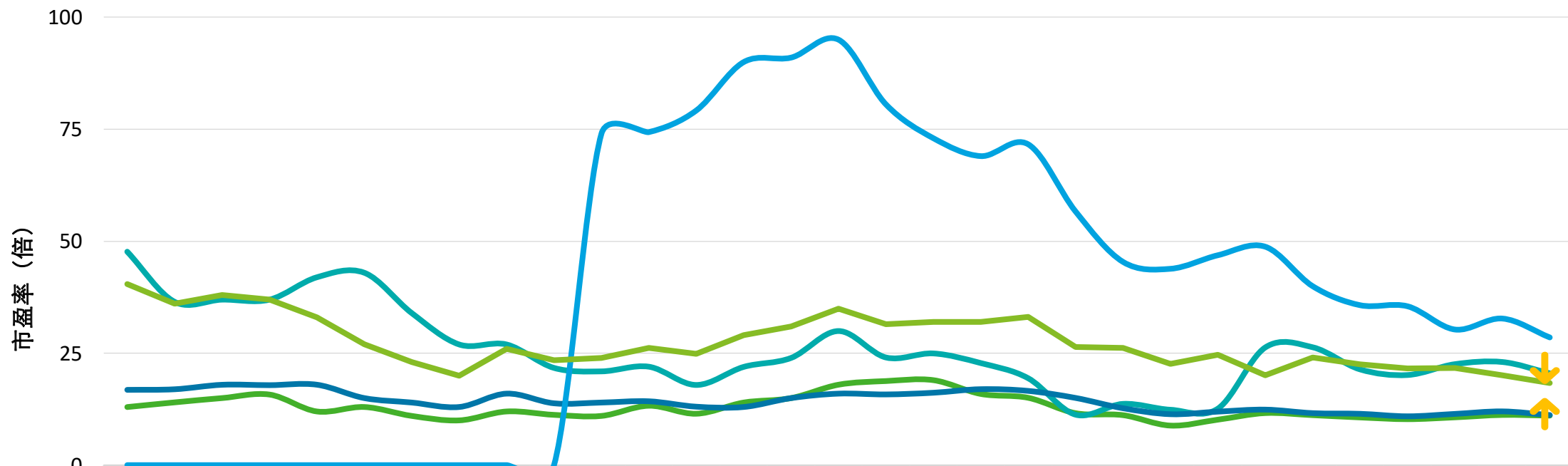


资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2024年9月30日，并不包括于2024年9月25日及以后公布计划于2024年9月30日前上市的新股及其融资金额。



# 2024年第四季度新股市场前景展望 ——香港

# 香港与上海主板市盈率再次相同，香港主板市盈率在过去三个季度均持平，而本季度内地所有板块的市盈率均下调，其中上海科创板的市盈率更跌至新低位



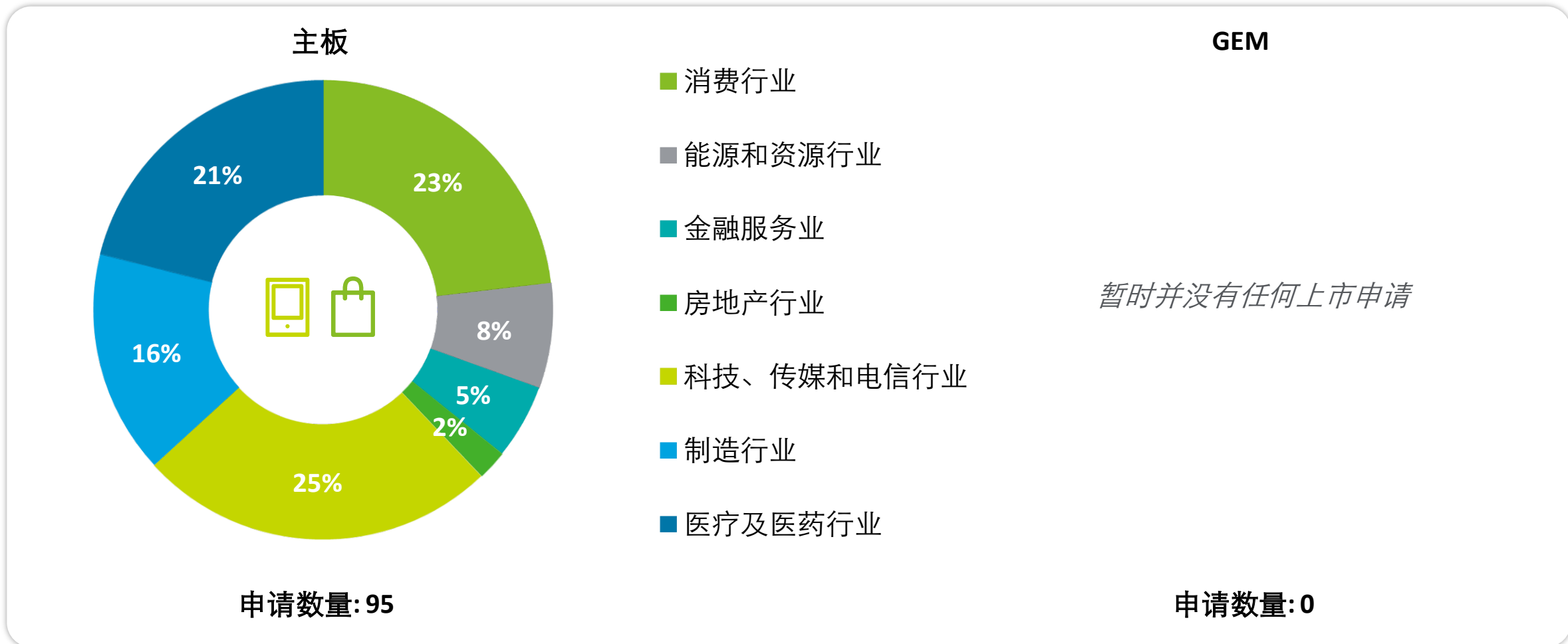
	17年 第一季	17年 第二季	17年 第三季	17年 第四季	18年 第一季	18年 第二季	18年 第三季	18年 第四季	19年 第一季	19年 第二季	19年 第三季	19年 第四季	20年 第一季	20年 第二季	20年 第三季	20年 第四季	21年 第一季	21年 第二季	21年 第三季	21年 第四季	22年 第一季	22年 第二季	22年 第三季	22年 第四季	23年 第一季	23年 第二季	23年 第三季	23年 第四季	24年 第一季	24年 第二季	24年 第三季
香港主板	13	14	15	16	12	13	11	10	12	11	11	13	11	14	15	18	19	19	16	15	12	11	9	10	12	11	11	10	11	11	11
香港GEM	48	37	37	37	42	43	34	27	27	22	21	22	18	22	24	30	24	25	23	19	11	14	12	13	26	26	21	20	23	23	21
上海主板	17	17	18	18	18	15	14	13	16	14	14	14	13	13	15	16	16	16	17	17	15	13	11	12	12	12	11	11	11	12	11
上海科创板	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74	74	79	90	91	95	81	73	69	72	57	45	44	47	49	40	36	35	30	33	29
深圳A股	40	36	38	37	33	27	23	20	26	23	24	26	25	29	31	35	32	32	32	33	26	26	23	25	20	24	23	22	22	20	18

资料来源：港交所、上交所、德勤分析，截至2024年9月23日。

© 2024. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年前三季度香港活跃上市申请个案行业分析

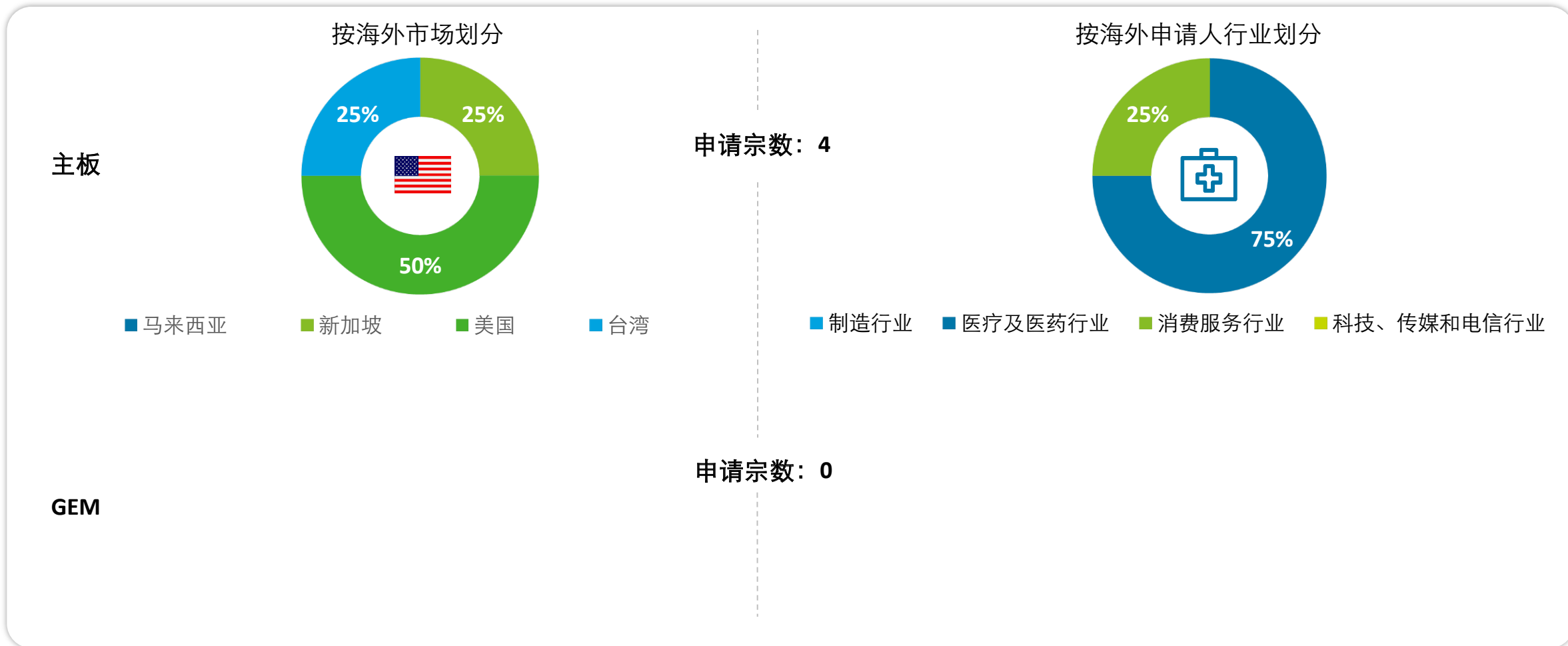
活跃申请上市个案较去年同期的112宗下跌，GEM的所有上市申请个案也于较早前完成上市；主板的活跃申请上市数量仍然以消费和TMT行业为主



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月23日。并不包括SPAC的申请上市个案。

# 2024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较去年同期7宗减少，主板的申请主要是来自美国的公司，而有四分三申请来港上市的海外公司都来自医疗及医药行业



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年9月23日。并不包括SPAC的申请上市个案。



# 香港资本市场继续推进不同的改革和优化措施，加强与内地资本市场的互联互通，同时与国际市场加强联系，有利更多内地和不同国家的公司来港上市，或参与、投资香港的资本市场

- 首只追踪香港股票的交易所买卖基金（ETF）获准于沙特交易所上市
- 正式实施恶劣天气正常交易的措施
- 将阿布扎比证券交易所、迪拜金融市场及印尼证券交易所纳入认可证券交易所名单



- 继续推动家族办公室的工作

- 即将在香港推出内地国债期货合约
- 资本投资者入境计划启动
- 内地投资者对离岸市场资产配置需求日增

- 加快推动内地龙头企业来港上市
- 计划让在香港注册成立的上市公司持有库存股份
- 优化首次公开招股价格发现流程
- 优化证券交易机制，包括股票现货买卖单位
- 优化结构性产品的上市要求和安排
- 审视上市公司的公共持股量要求
- 建议进一步扩大无纸化上市机制
- 短期修改特专科技公司上市和特殊目的收购公司并购交易的要求

- 扩充互联互通机制，包括计划将双柜台证券纳入“南向通”、开拓新股通、落实ETF扩容、优化基金互认、将房地产投资信托基金（REIT）纳入互联互通、引入大宗机制

2024年香港新股市场主要有待美联储年内进行第二次减息，刺激欧美、中东资金重新部署至亚洲高增长地区，同时内地经济再待进一步恢复、更多内地企业因A股新股发行放缓改至香港上市、更多A+H上市项目、中证监利好香港资本市场发展等因素而反弹；若市况理想，加上中国经济能够复苏，将可望有力推动数只超大型新股于年底前上市

内地龙头企业来港上市，并将加快其备境外备案审查工作

中国经济复苏

特专科技公司上市、透过特殊目的收购公司进行de-SPAC并购交易

约80只新股  
融资600-800亿港元

政策鼓励内地企业多利用外资

内地新股上市发行、再融资活动放缓，急需资金支持发展的企业选择到境外上市

GEM改革推动小中型企业、从事大量研发活动的高增长企业上市



# 2024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2024年9月20日，已经过会但尚未发行的企业共计有137家（包含创业板78家、北交所13家、科创板16家、上海主板15家、深圳主板15家），与2023年9月30日的198家（包含113家创业板，33家上海主板，19家科创板，17家北交所，16家深圳主板）相比大大下降

### 已经过会但尚未发行的企业数量



资料来源：国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析，截至2024年9月20日。

# 预料2024年中国内地将扎实推动新“国九条”及资本市场“1+N”系列政策文件落实落地

01

上海主板和深圳主板目前共有**84只**还处在活跃状态

上交所科创板目前有**32只**还处在活跃状态

深交所创业板目前有**83只**还处在活跃状态

北交所目前有**76只**还处在活跃状态

02

**74只**已通过发审会（包括创业板55只，北交所3只，上海主板7只，深圳主板9只）

**31只**已提交注册（其中创业板9只，科创板6只，北交所8只，上海主板4只，深圳主板4只）

**32只**已注册生效但未发行（包括创业板14只，科创板10只，深圳主板2只，上海主板4只，北交所2只）

“证监会持续扎实推动新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件落实落地，突出强本强基、严监严管，推动资本市场高质量发展，A股IPO将在一系列政策推动下实现预期的效果。”

03

科创板或有**15-20**家企业登陆，融资额或达**170-220**亿元人民币；

创业板或有**30-40**家企业登陆，融资额或达**180-230**亿元人民币

04

上海及深圳主板

估计有约**25-35**只新股，融资额约达**250-430**亿元人民币

05

北交所预计2024年将会有**25-40**只新股发行，融资额约达**50-80**亿元人民币

# 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)



首个香港酒店业固定  
单一投资信托项目  
(朗庭酒店投资)



首家国有不良资产  
管理公司  
(中国信达)



首家中国私立医院集团  
(凤凰医疗)



首家内地最大殡葬  
服务供应商  
(福寿园)



# 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)



上市首日于香港市值  
最高的在线教育公司  
(新东方在线)



首家中国金融科技公  
司在纽交所上市  
(宜人贷)



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



红筹企业境内上市试点扩容后迎来的首只巨型能源央企IPO（中国海油）



首家以中国元宇宙为概念在香港上市的公司（飞天云动）



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）

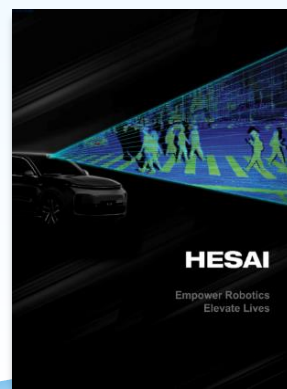


# 德勤中国开创多个中港美上市项目先河

首家“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）



首家于纳斯达克上市的中国激光雷达企业（禾赛集团）



首家于港股上市的欧洲博彩公司（百乐皇宫）



# 德勤为以下企业的申报会计师

## 2024年完成的香港上市项目

### 消费服务行业



#### 百乐皇宫控股有限公司

一家集博彩及休闲于一身的集团，旗下业务包括：(i) 于捷克共和国营运的一间综合实体娱乐场度假村及两间全服务实体娱乐场，及 (ii) 于德国的三间酒店及于奥地利的一间酒店

### 消费服务行业



#### 米高集团控股有限公司

一家拥有采购、加工及制造能力的中国国内钾肥公司

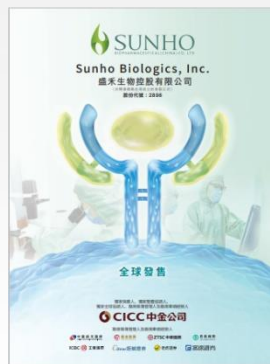
### 消费服务行业



#### 四川百茶百道实业股份有限公司 - H股

一家现制茶饮企业

### 医疗与医药行业



#### 盛禾生物控股有限公司

一家专注于发现、开发和商业化用于治疗癌症和自身免疫性疾病的生物制剂的临床阶段生物制药公司

### TMT行业



#### 嘀嗒出行

一家提供顺风车平台及智慧出租车服务的技术驱动平台



# 德勤为以下企业的申报会计师

## 2024年完成的香港上市项目

### TMT行业



#### 百望股份有限公司 - H股

一家提供SaaS财税数字化及数据驱动的企业数字化解决方案提供商

### TMT行业



#### 广联科技控股有限公司

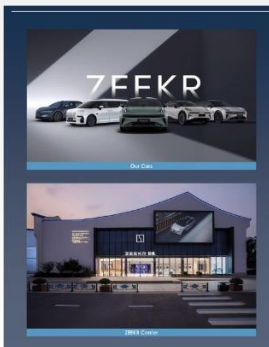
一家面向中国汽车后市场行业参与者的车载硬件以及SaaS营销及管理服务提供商



# 德勤为以下企业的申报会计师

## 2024年完成的美国上市项目

### 制造行业



#### 极氪

一家纯电动汽车技术公司，  
专注于纯电动汽车架构、软  
硬件和技术应用的创新

# 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，大部分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](mailto:alllau@deloitte.com.cn)

## 纪文和

全国上市业务主管合伙人

电话: +86 21 6141 1838

电邮: [dickay@deloittecn.com.cn](mailto:dickay@deloittecn.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](mailto: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@deloittecn.com.cn](mailto:davyu@deloittecn.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@deloittecn.com.cn](mailto:benyam@deloittecn.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@deloittecn.com.cn](mailto:nlin@deloittecn.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@deloittecn.com.cn](mailto:yaliu@deloittecn.com.cn)

## 黄天义

A股上市业务主管合伙人

电话: +86 755 3353 8608

电邮: [thuang@deloittecn.com.cn](mailto:thuang@deloittecn.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@deloittecn.com.cn](mailto:frli@deloittecn.com.cn)

## 童传江

专业技术联席主管合伙人（中国大陆）

电话: +86 10 8520 7124

电邮: [tcj@deloittecn.com.cn](mailto:tcj@deloittecn.com.cn)



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31个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计、税务、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”。德勤全球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。请参阅[www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about)了解更多信息。

德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）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，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

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。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

Designed by CoRe Creative Services. RITM1814094