

Deloitte.

德勤

CMSG  
资本市场服务

# 中国内地及香港IPO市场 2024年上半年回顾与前景展望

资本市场服务部，2024年6月

MAKING AN  
IMPACT THAT  
MATTERS  
*since 1845*

# 2024年上半年全球宏观经济与地缘政治概况

今年上半年，全球资本市场的表现依然受俄乌冲突、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，并面对多国不同的大选，但欧洲央行减息、英格兰银行或于之后减息的消息均有助改善市场情绪和投资气氛

- Y 俄乌冲突踏入第三年，俄罗斯总统大选令到普京继续连任
- Y 以色列和 Hamas 尚未停火，中东局势亦较去年更紧张
- Y 俄罗斯炼油厂受袭、中东局势紧张致使原油价格上涨
- Y 国际能源组织 (IEA) 认为全球石油供应可能会出现过剩，但 OPEC 维持 2024 年全球石油需求增长预测
- Y 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

全球

中美

- Y 2024 年以来，人民币对美元的汇率仍承压
- Y 4 月，中美商贸工作组举行第一次副部长级会议，美国财长访华，寻求中美两国建立健康、互惠互利经济关系
- Y 美国政府近期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
- Y 美国拟联合盟友，对中国半导体行业施加更多限制，并企图进一步收紧《芯片与科学法》对相关企业在用中国芯片设备方面的限制

- Y 3 月两会将今年 GDP 定于“5% 左右”，并指会扩大对外开放
- Y 两会工作报告同时公布今年政府工作十大任务，并以房地产、地方债务、中小金融机构等为重点防风险领域
- Y 今年会开始发行 1 万亿元人民币超长期特别国债，为期连续数年，用于国家重大战略实施及重要领域安全能力建设，另安排 3.9 万亿元人民币作为地方政府专项债券
- Y 2 月 5 日，央行于今年内进行首次降准，下调 0.5 个百分点，同时 2 月 20 日大幅调降 5 年期以上的贷款市场报价利率 (LPR) 达 25 个基点来提振需求
- Y 5 月官方制造业采购经理指数 (PMI) 又落至收缩区间
- Y 5 月 17 日，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
- Y 6 月 14 日，世界银行将 2024 年中国 GDP 增速提至 4.8%
- Y 6 月 17 日，中国人民银行 40 亿元人民币公开市场逆回购操作，并进行 1,820 亿元人民币中期借贷便利 (MLF) 操作，中标利率未变

中国

# 今年上半年，全球资本市场的表现依然受俄乌冲突、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，并面对多国不同的大选，但欧洲央行减息、英格兰银行或于之后减息的消息均有助改善市场情绪和投资气氛(续)

- ✓ 6月初，欧洲央行将欧元区利率均下调25个基点，是欧洲央行自2019年9月以来首次减息
- ✓ 英国5月CPI按年升幅下跌至2%，市场预计，英伦银行或要9月甚至10月才开始减息，但仍不排除会于8月会议减息
- ✓ 欧盟发布2024春季经济展望报告，将欧盟2024年预期经济增长率由2023年冬季预测上调至1%，2025年预期增长率为1.6%
- ✓ 欧盟27个成员国的欧洲议会选举落幕，法国、德国、比利时、奥地利、荷兰等的极右翼政党在选举中的得票率均领先执政党
- ✓ 现任英国首相于5月22日公布，新一届英国大选将于7月4日举行，并解散了议会下议院

## 美国

- ✓ 联储局于3月、5月和6月举行议息会议后均公布维持利率不变，减息预期更改至今年1次共0.25厘
- ✓ 5月消费者价格指数(CPI)低于市场预期，但仍远高于美联储的目标
- ✓ 5月份的美国供应管理协会(ISM)制造业PMI低于预期；另标普全球指，5月制造业采购经理指数(PMI)高过预期
- ✓ 6月18日，美国国会预算，将联邦政府在2024财年的预算赤字上调了27%
- ✓ 11月将会举行总统大选
- ✓ 美联储预计美国2024年GDP增速为2.1%，2025年GDP增速为2.0%，2026年为2.0%

## 欧洲

- ✓ 6月12日，欧盟宣布将于7月4日起针对中国进口电动汽车开始征收临时性关税，关税最高将达38.1%
- ✓ 4月10日，韩国举行国会选举，最大在野党在300个国会席次中取得超过一半议席；执政保守派只能取得约三分一席位
- ✓ 6月5日，印度选举中执政党印度人民党主导的全国民主联盟获胜，莫迪第三次就任印度总理

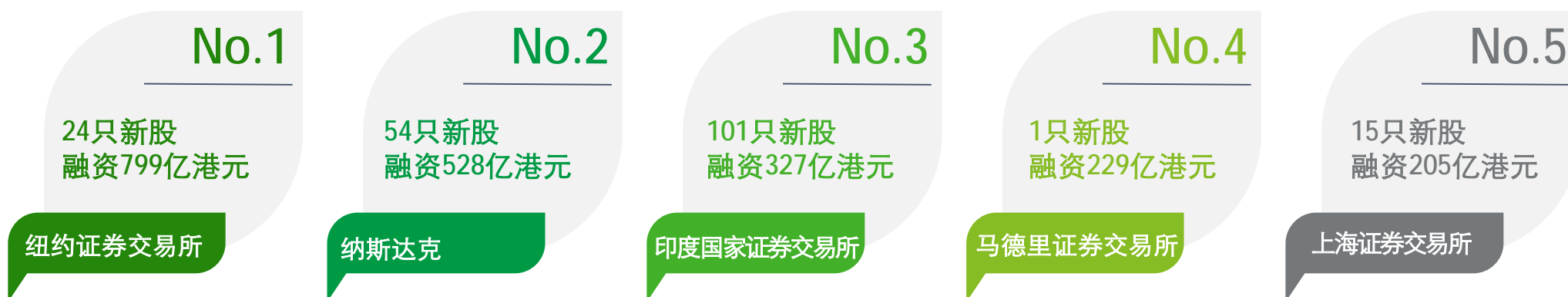
## 其他

# 2024年上半年新股市场回顾— 全球



纽交所和纳斯达克保持前二，印度国家证券交易所以大量新股上市排名第三，马德里证券交易所则以上半年最大的新股位列第四，上交所、港交所和深交所分别位列第五、第九和第十

### 2024年上半年全球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）、马德里证券交易所、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6月30日，预计截至6月20日已公布上市计划的新股能够于2024年6月30日前完成上市。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。

## 今年上半年全球前十大新股融资规模较去年同期增长8%

2024年上半年

排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	Puig Brands SA	马德里证券交易所	229
2	Galderma Group AG	瑞士证券交易所	199
3	CVC Capital Partners PLC	泛欧交易所 (阿姆斯特丹)	192
4	Viking Holdings Ltd	纽交所	120
5	亚玛芬	纽交所	107
6	UL Solutions Inc	纽交所	85
7	Kaspi.kz JSC	纳斯达克	81
8	Douglas AG	法兰克福证券交易所	76
9	Waystar Holding Corp	纳斯达克	76
10	Rubrik Inc	纽交所	68
合计			1,233

2023年上半年

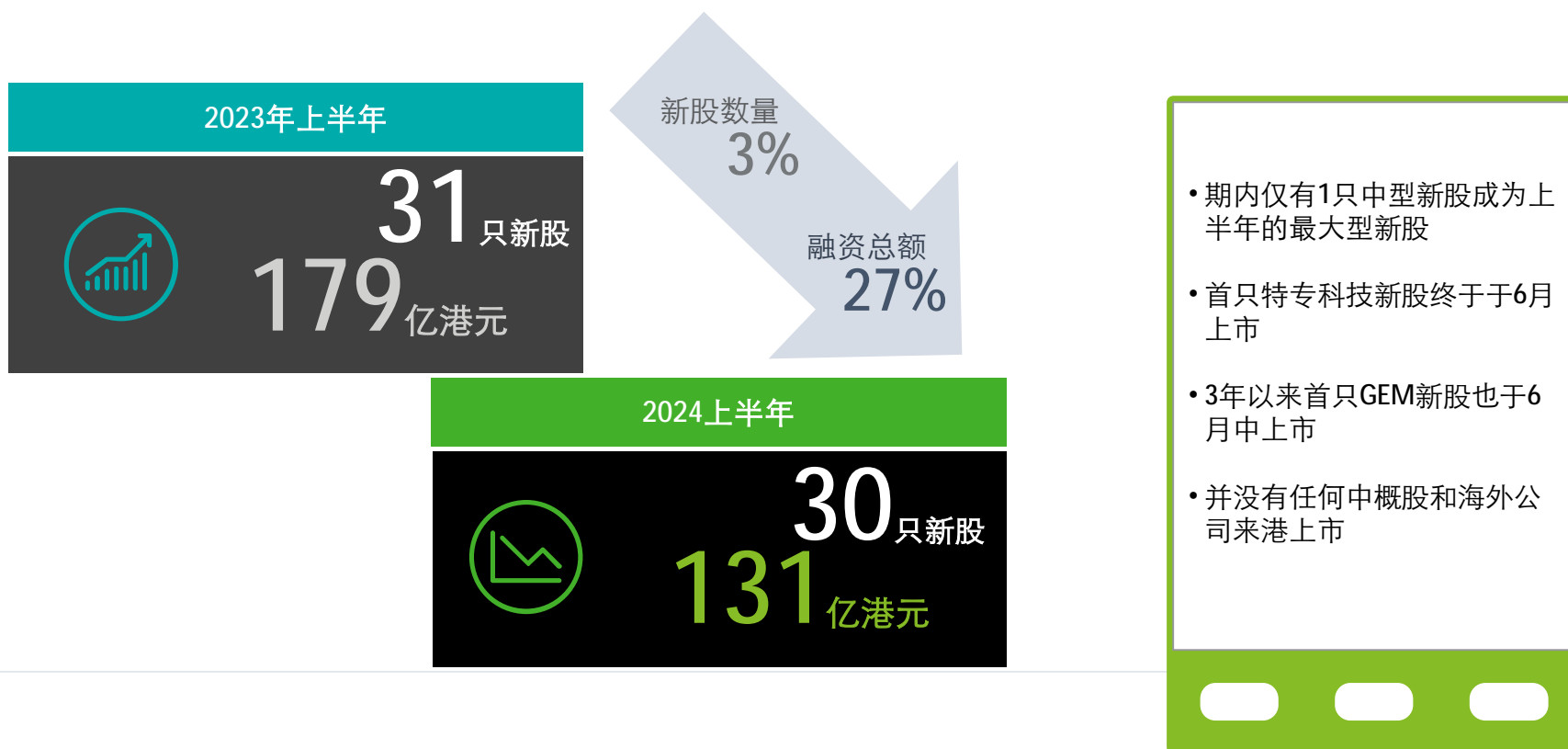
排名	公司	证券交易所	融资额 (亿港元)
1	Kenvue Inc	纽交所	343
2	Adnoc Gas PLC	阿布扎比证券交易所	194
3	中芯集成	上交所（科创板）	124
4	晶合集成	上交所（科创板）	112
5	陕西能源	深交所	82
6	阿特斯	上交所（科创板）	66
7	ADNOC Logistics & Services	阿布扎比证券交易所	60
8	NEXTracker Inc	纳斯达克	58
9	珍酒李渡	港交所	53
10	Rakuten Bank Ltd	东京证券交易所	53
合计			1,145

资料来源：中国证监会、上交所、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、东京证券交易所、彭博、路孚特及德勤估计与分析，截至2024年6月30日，预计截至6月20日已公布上市计划的新股能够于2024年6月30日前完成上市。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年上半年新股市场回顾— 香港



# 香港新股市场于2024年上半年的表现仍然受制于美联储尚未开始减息，新股活动虽于3月开始回暖，但在缺乏大型新股上市的支持下，新股数量与融资金额仍然较去年上半年的表现逊色



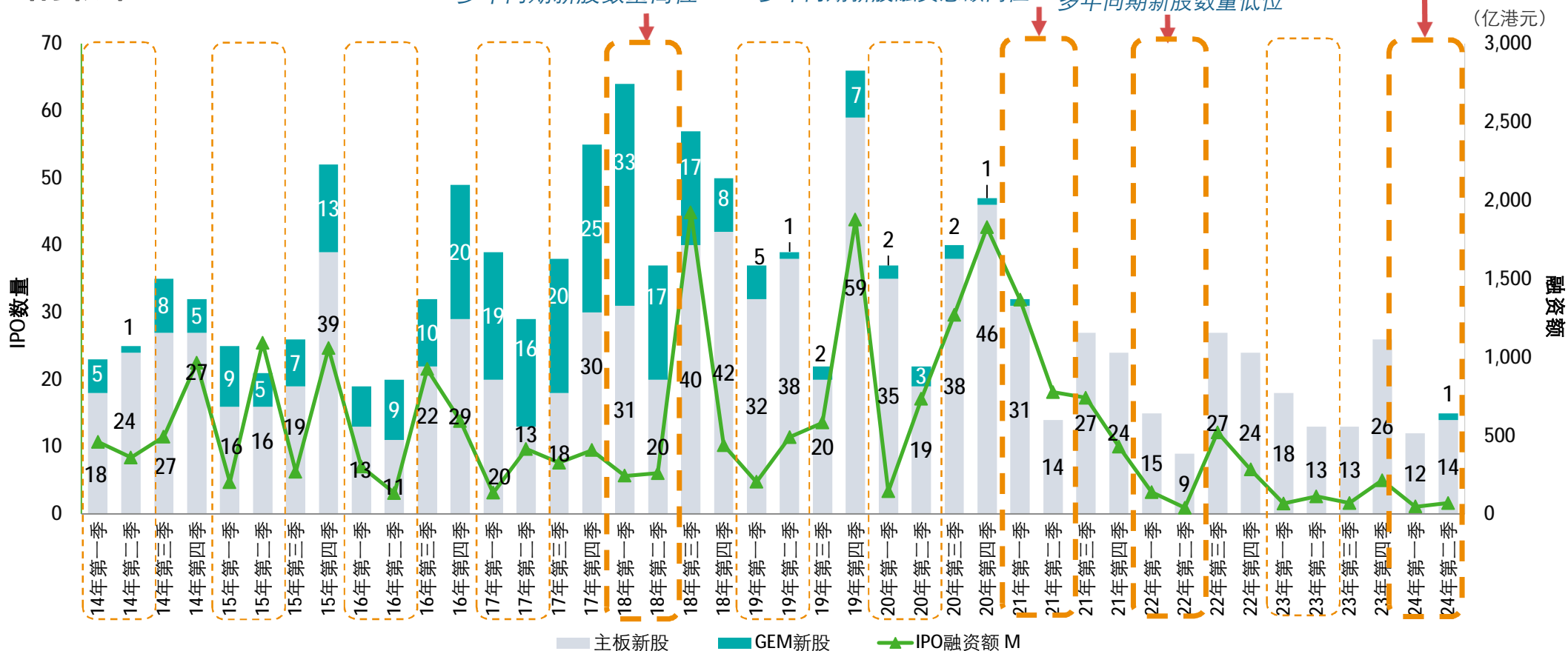
资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月20日，假设已公布上市计划的3只主板新股能够于2024年6月30日前成功上市，并以其发售价范围的中位定价，但并不包括截至2024年6月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售选择权后可能会带来的额外融资金额。并不包括SPAC的上市宗数及其融资金额。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年香港新股市场概览

今年上半年新股融资总额为自2003年同期以来最低，但新股数量仍优于2022年同期的低位

多年同期新股数量高位      多年同期新股融资总额高位      多年同期新股融资总额低位

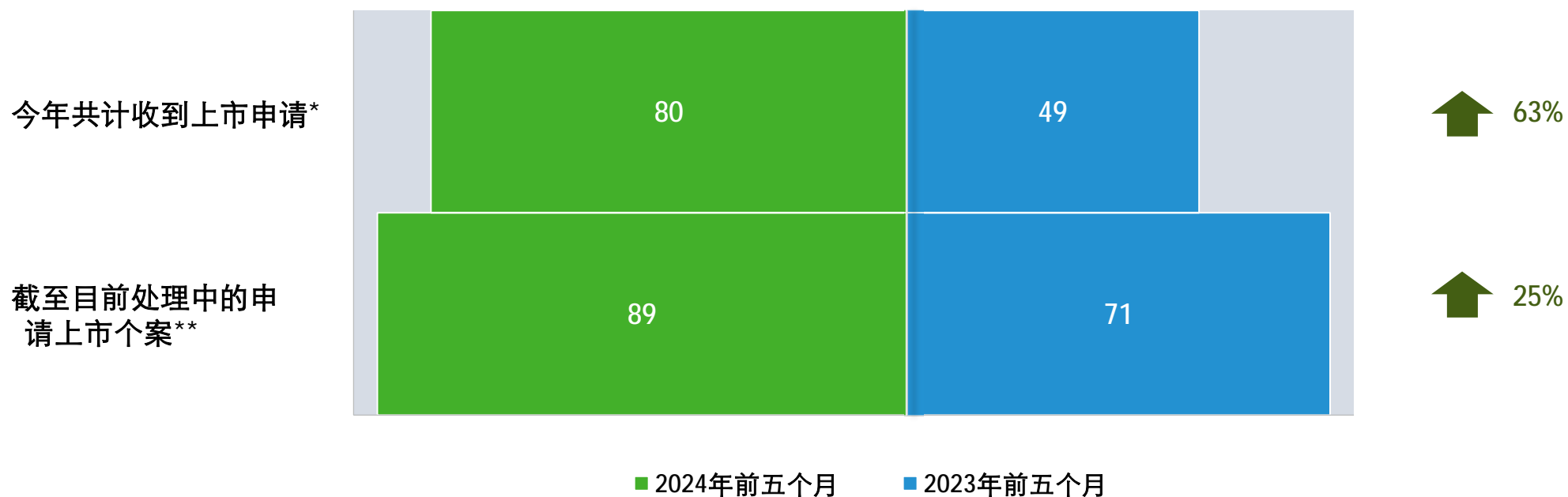


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。并不包括SPAC的上市宗数及其融资金额。

© 2024. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年前五个月香港上市申请状况概览

联交所收到上市申请及处理中的申请上市个案数字均有双位数字的增加



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年5月31日。

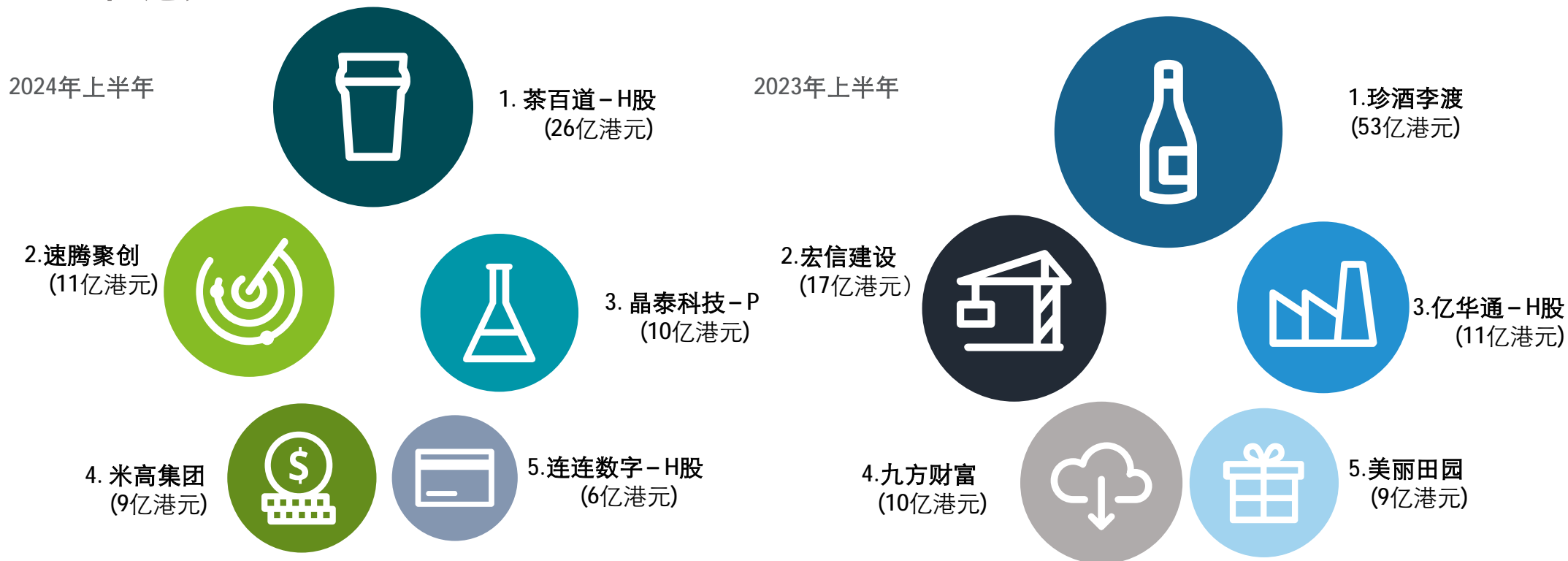
\*包括根据主板《上市规则》第二十章及第二十一章提出上市申请的投资工具、从GEM转到主板的申请个案、以及根据主板《上市规则》第8.21C条或第14.84条被视作新申请人的个案、及根据主板《上市规则》第14.06(6)条/GEM《上市规则》第19.06(6)条被视作反收购行动的非常重大收购事项

\*\*2024年数字包括自2024年1月1日至2024年5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5月31日接受之新上市申请。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年香港新股市场概览

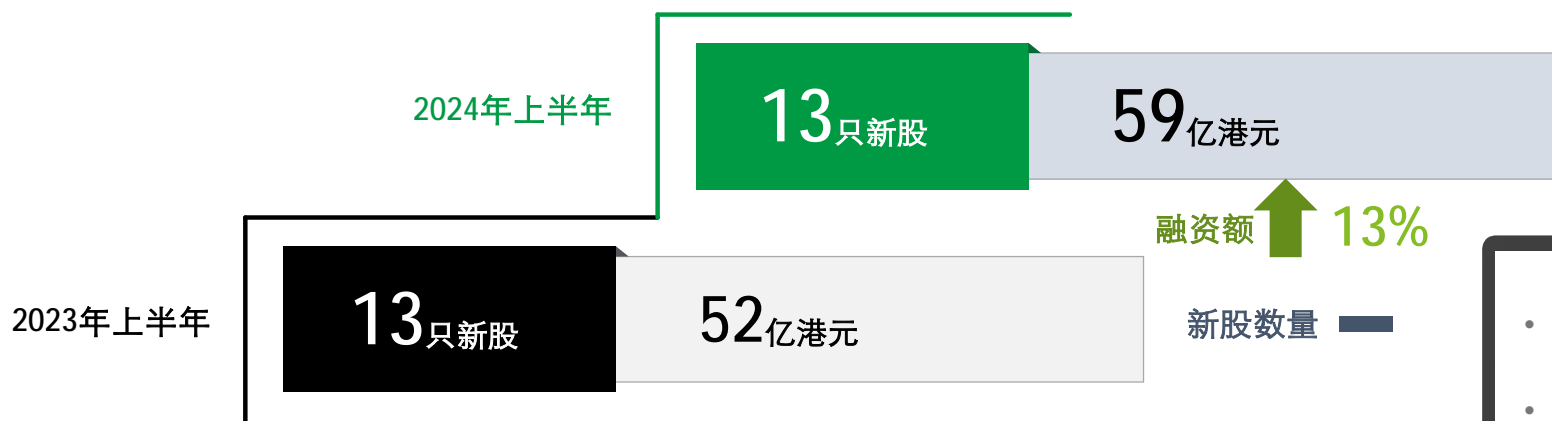
今年上半年前五大新股以1只中型新股为最大规模，由去年同期的100亿港元下跌38%至62亿港元



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6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。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

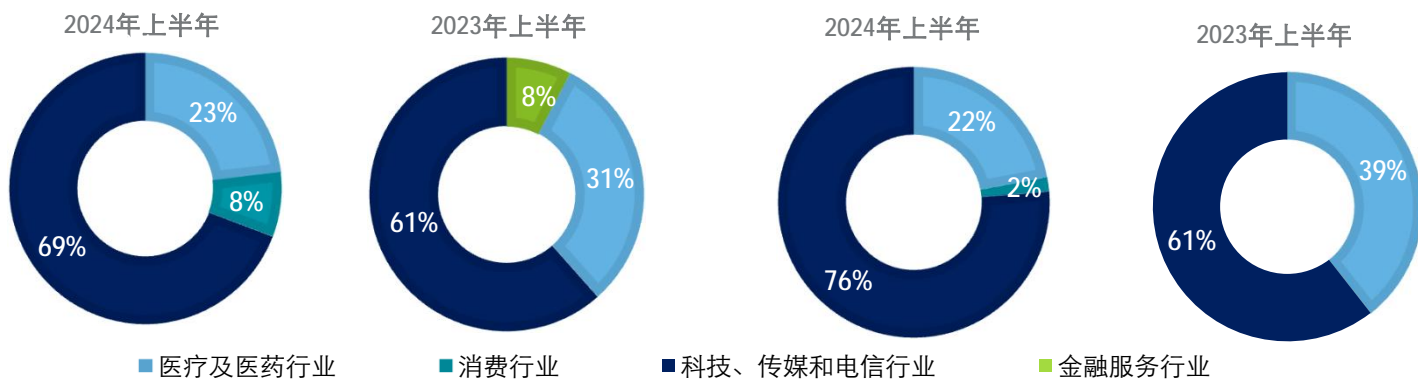
# 2024年上半年新经济新股数量与去年同期持平，然而受惠于首只特专科技公司上市，带动整体新经济新股的融资额上升



- TMT行业在新经济新股以数量及融资额领先
- 今期首次有1家特专科技公司上市
- 期内有2只未有盈利/收入的生物科技新股上市，去年同期为3只
- 去年有1只金融科技新股以介绍形式上市

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)

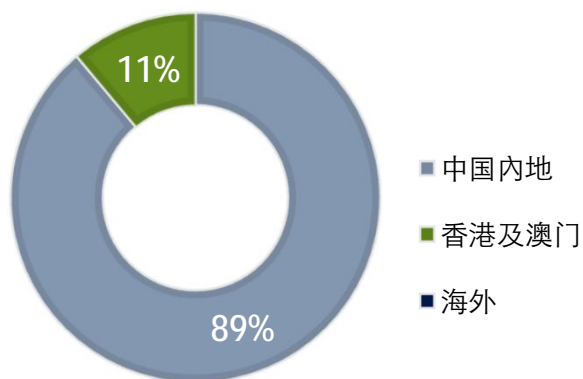


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

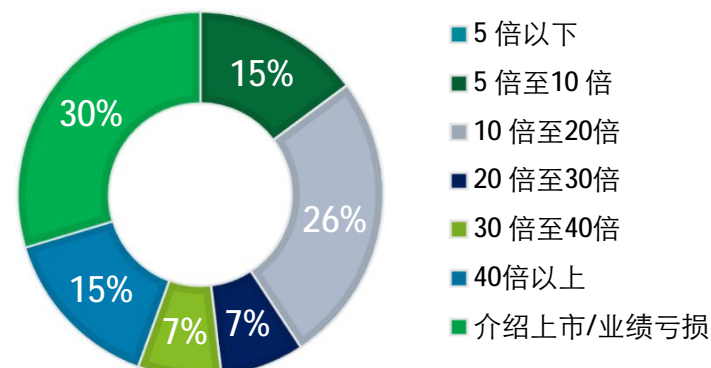
## 2024年上半年香港新股市场概览

内地企业在新股数量及融资总额占比微跌；有三成新股以业绩亏损上市，去年同期比例为近四成，当中包括以介绍形式上市

按发行方地区划分的新股数量



香港新股市盈率



### 未能吸引任何国际企业到香港上市

- 今年上半年来自中国内地的新股数量比例由去年上半年的90%微跌1个百分点至89%，香港及澳门公司的新股数量则相应对地上升1个百分点至11%
- 今年上半年与去年上半年均没有任何海外公司来港上市
- 来自中国内地企业的新股融资总额比重从去年上半年的97%(173亿港元)微调2个百分点至约今年上半年的95%(110亿港元)

### 业绩亏损上市的比例显著减少

- 15%的新股以40倍以上的市盈率上市，而去年同期则为6%
- 今年期内以20至30倍及30至40倍市盈率上市的新股比重同样为7%；前者去年同期为3%，后者去年同期并没有新股以该市盈率倍数范围上市
- 以10倍至20倍之间的市盈率上市的新股微跌3个百分点至26%
- 今年上半年以5倍以下至10倍的的市盈率上市的新股比重为15%，去年同期为16%
- 以介绍形式或业绩亏损上市的由去年同期的39%下跌至今年上半年的30%

资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6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。

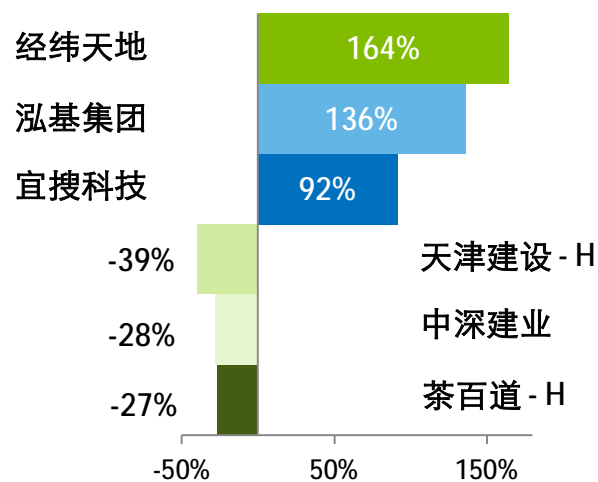
© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。



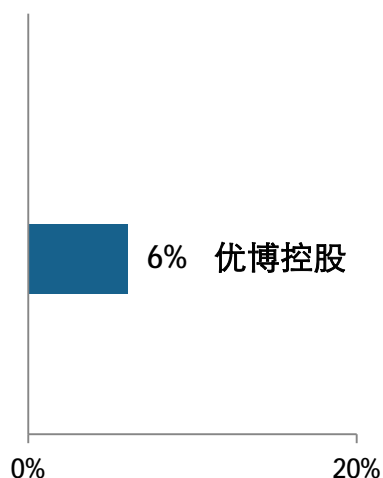
## 2024年上半年香港新股市场概览

今年上半年，上市首日表现最佳的3只新股表现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高于去年

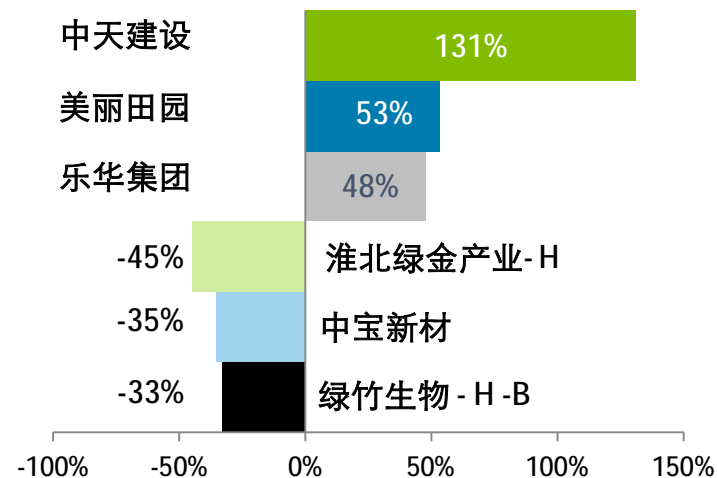
2024年上半年三大表现最佳/最差的新股



2024年期内GEM仅录得1只新股上市



2023年上半年三大表现最佳/最差的香港新股



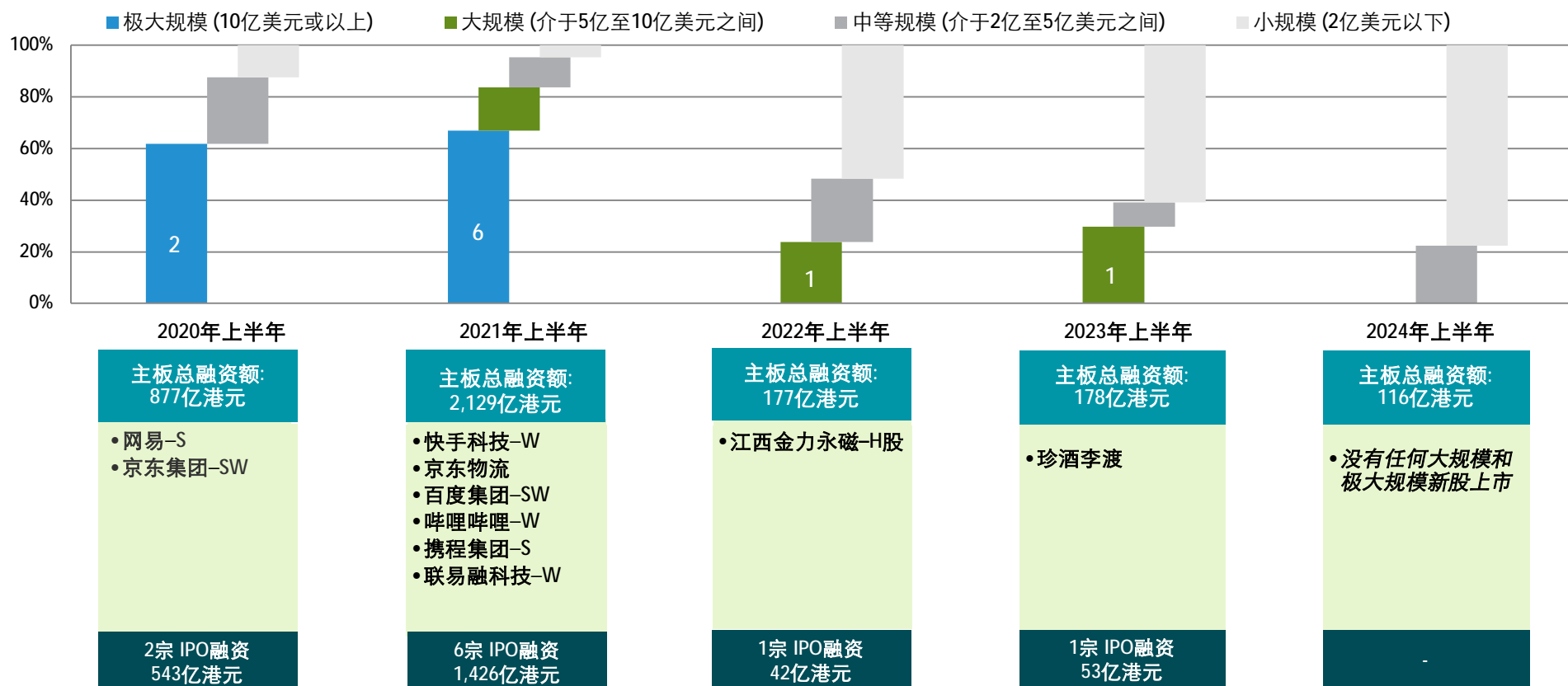
- 今年上半年三大表现最佳和最欠佳的新股的表现全数较去年同期理想。
- 今年表现最差的3只新股分别来自房地产和消费行业。
- 以整体新股首日平均回报率来分析，今年新股的平均上市首日回报率为17.44%，远远高过去年同期的6.29%。

资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日

# 2024年上半年香港新股融资规模分析

今年上半年并没有录得任何大型新股上市，仅有1只中型新股上市，主板融资总额为多年以来最低

香港主板IPO融资规模

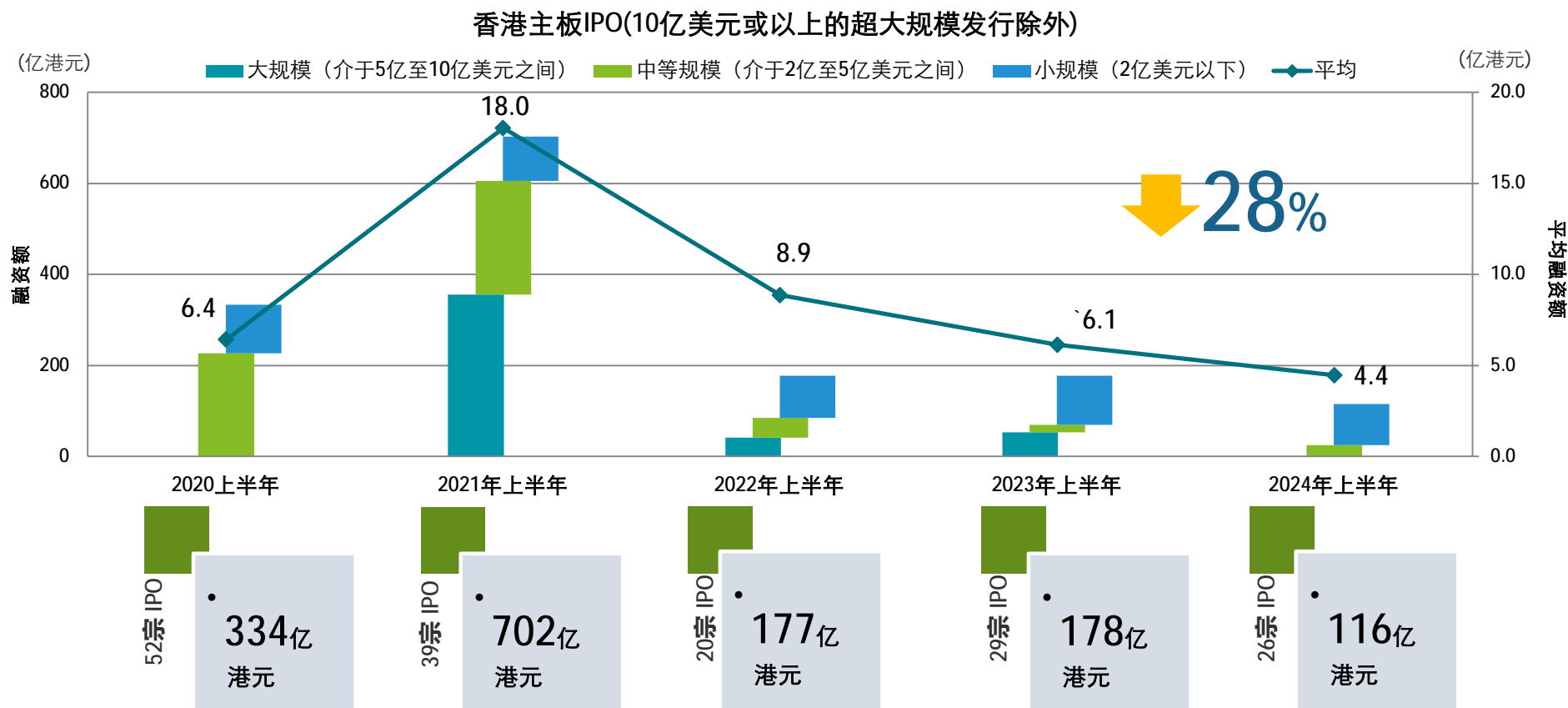


资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6月30日仍处于稳定价格期的新上市公司，在行使超额配售权后可能会带来的额外融资金额。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年香港新股融资规模分析

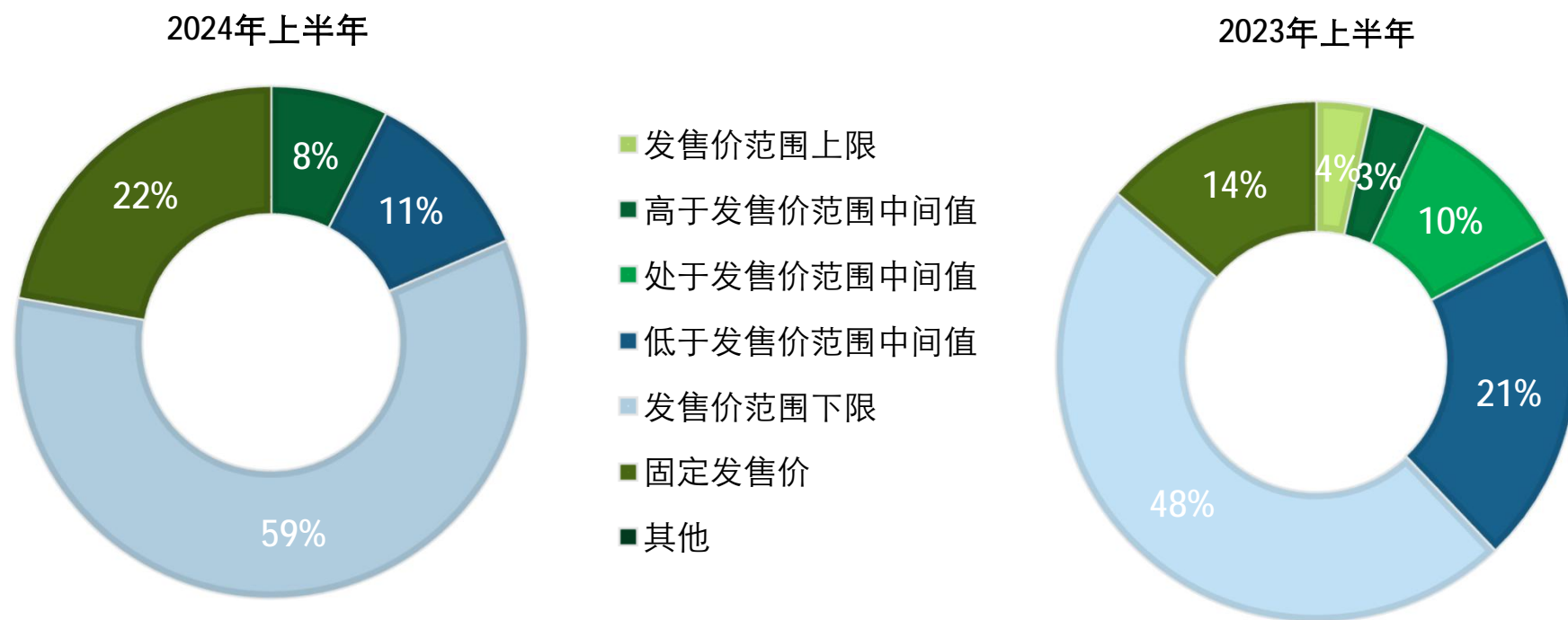
## 平均融资规模为多年以来最低，与去年同期比较下跌近3成



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6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年上半年香港新股发售价格分析

以发售价范围下限定价的新股数量增加11个百分点，但低于发售价中间值定价的新股占比减少10个百分点；另有22%新股以固定发售价上市，去年则为14%



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年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年上半年: 86%)  
的IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

**68%** (2023年上半年: 16%)  
获得超额认购

**20**倍以上。

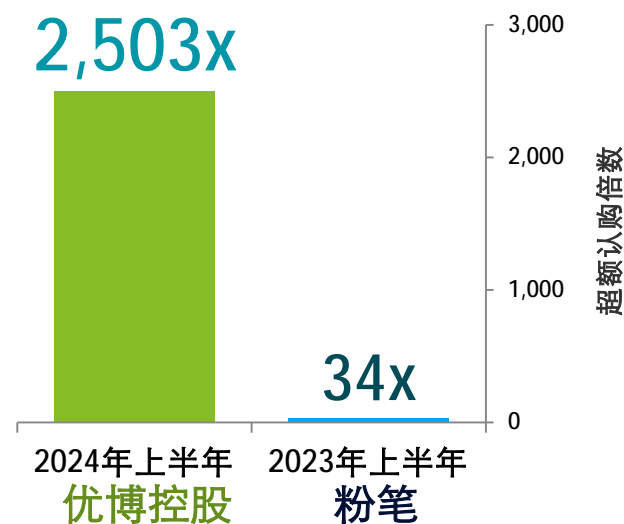
资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2024年上半年前五大超额认购IPO

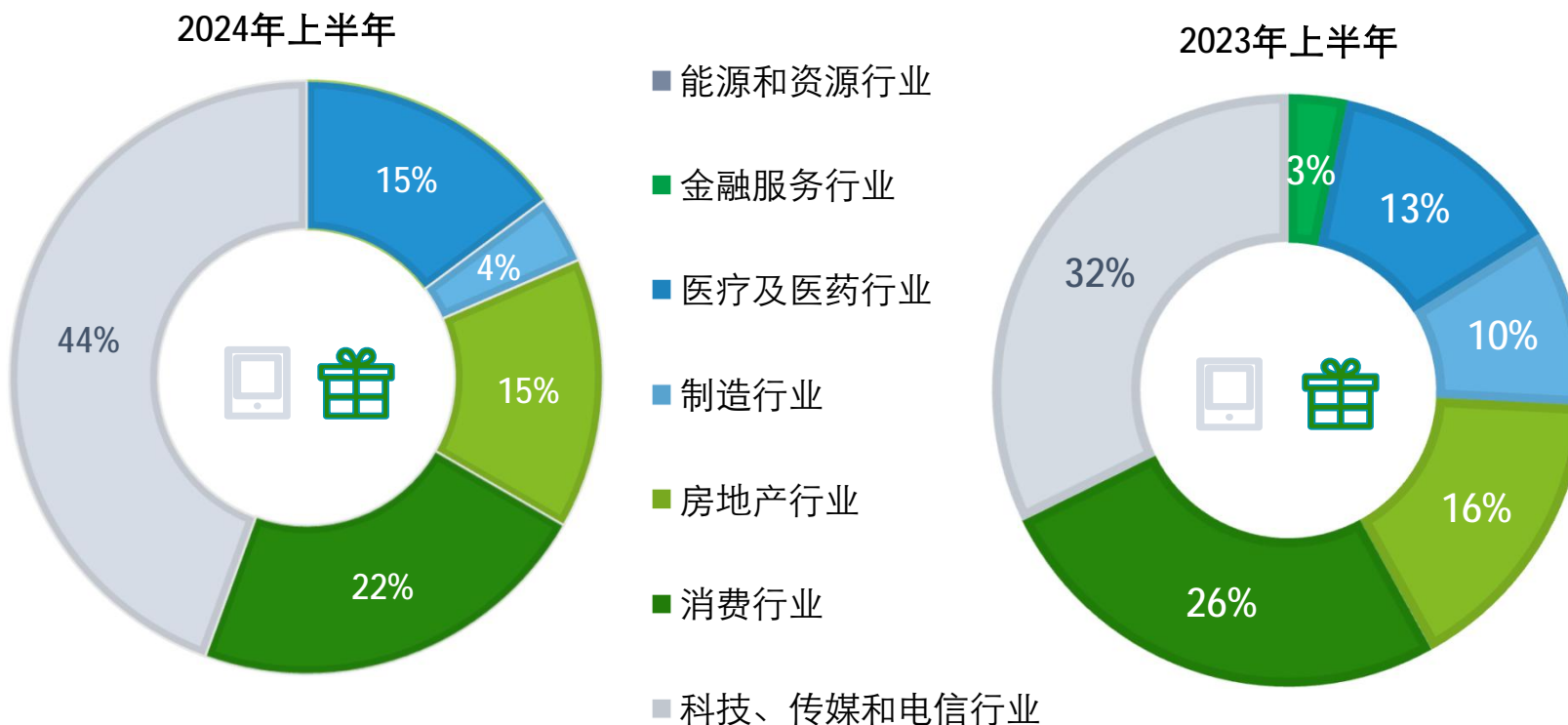
发行商	超额认购倍数
优博控股	2,503x
汽车街	433x
天津建设发展	433x
武汉有机	338x
江西一脉阳光	336x

表现最佳IPO  
(以超额认购倍数计)



## 2024年上半年香港新股数量行业分析

TMT和消费行业继续双双主导，前者比重再进一步继续上升，医疗及医药行业新股比重轻微增加2个百分点



资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日。

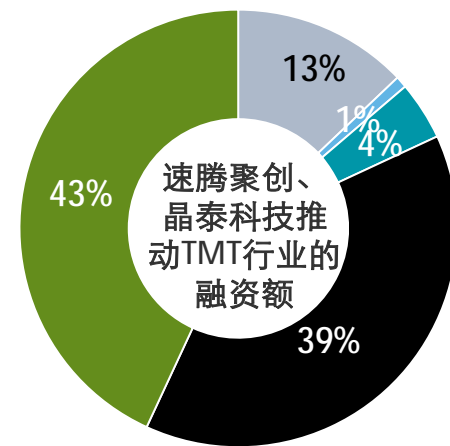
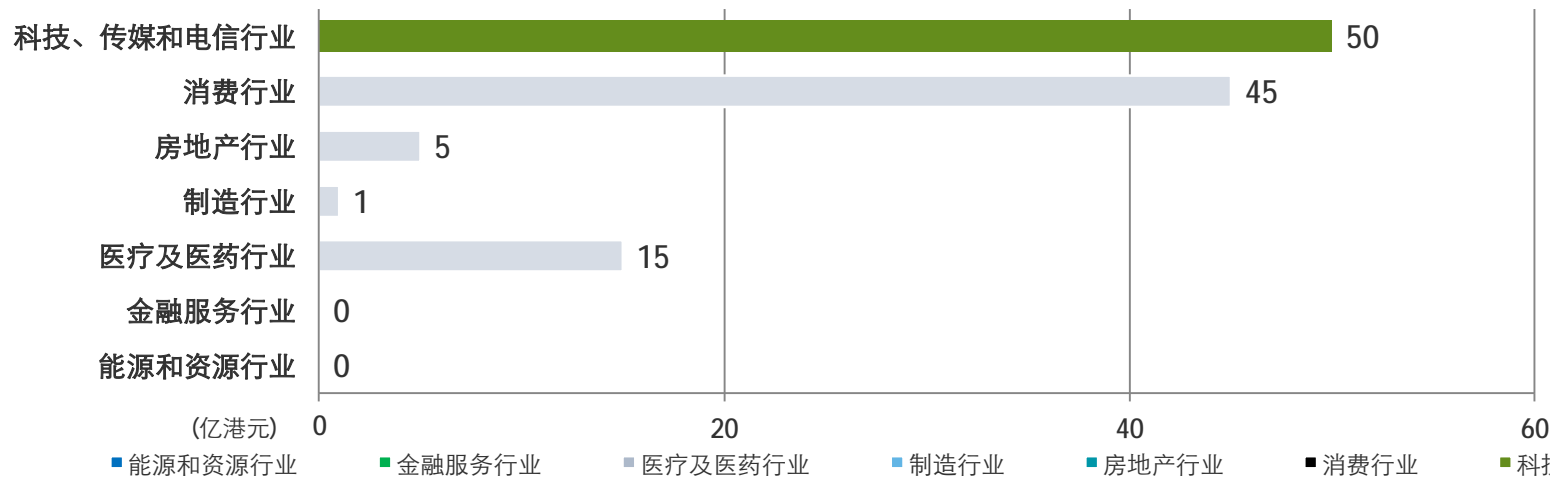
© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。



# 2024年上半年香港新股融资额行业分析

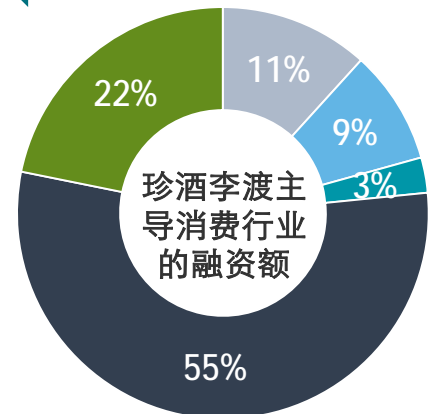
## TMT行业主导，消费行业居于次位

2024年上半年

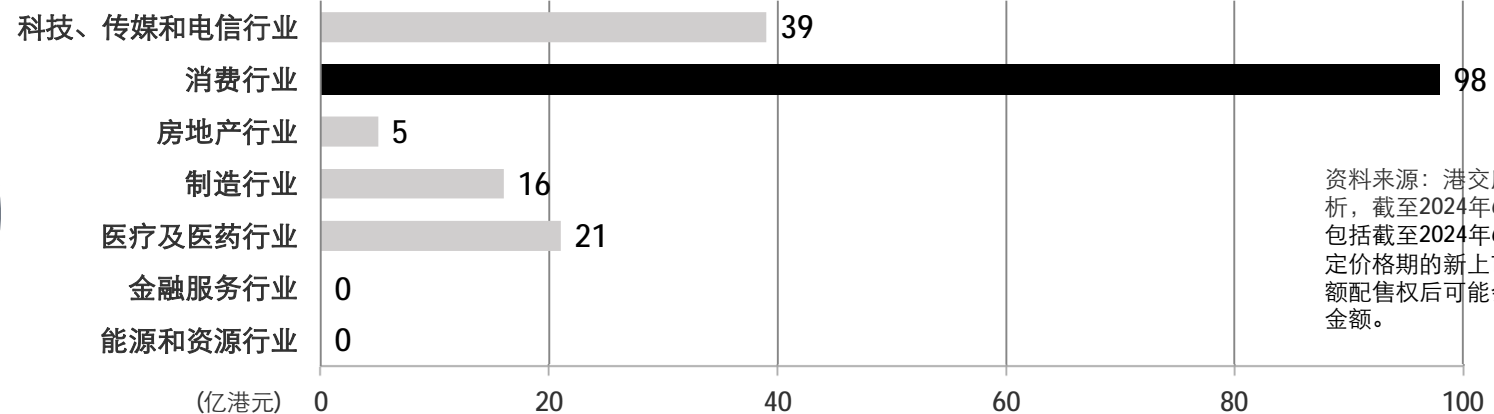


速腾聚创、晶泰科技推动TMT行业的融资额

2023年上半年



珍酒李渡主导消费行业的融资额



资料来源：港交所、德勤估计与分析，截至2024年6月19日，但并不包括截至2024年6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可能会带来的额外融资金额。

# 2024年上半年新股市场回顾— 中国内地

# 2024年上半年中国内地新股市场概览

## 新股发行数量及融资规模均下降

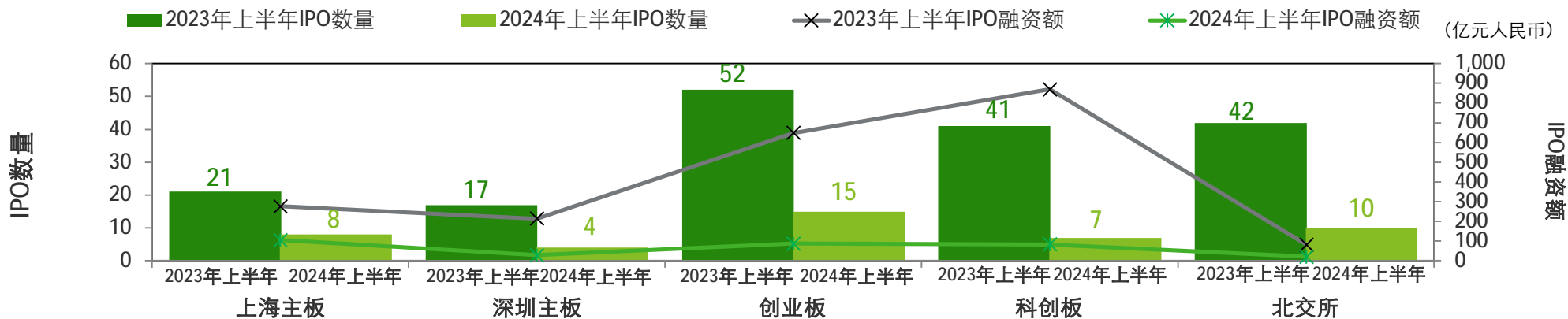
**2024年上半年** 325亿元人民币 44只新股

**2023年上半年** 2,087亿元人民币 173只新股

↓ 融资额 84%

↓ 新股数量 75%

- 创业板IPO数量领先
- 上海主板融资额领先
- 各板块IPO数量及融资额均同比减少



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2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

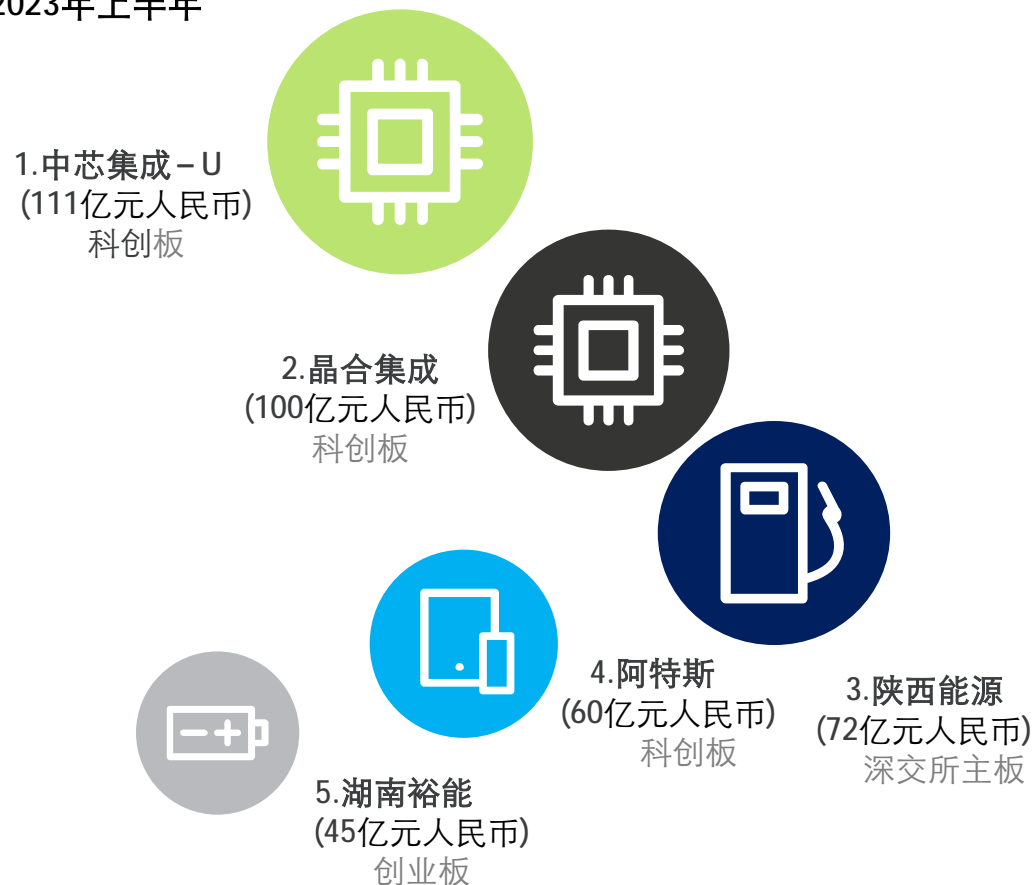
## 2024年上半年中国内地新股市场概览(续)

前5大IPO共计融资规模为95亿元人民币，较去年同期下降76%

2024年上半年



2023年上半年



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2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。  
© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年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下降



### IPO审核情况

从2024年初至6月18日，29只新股上会(其中创业板5只，北交所10只，科创板5只，深圳主板4只，上海主板5只)，25只已审核通过(其中创业板4只，北交所10只，科创板5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)，1只暂缓表决(深圳主板1只)。



### 上市申请情况

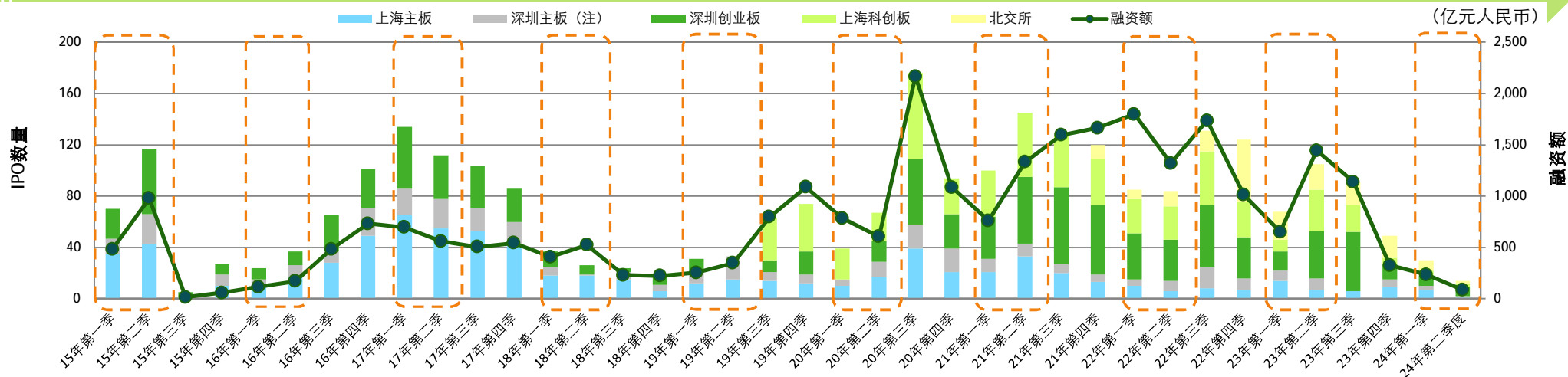
于2024年6月18日，申请上市的公司共达444只(包括创业板158只，上海主板81只，深圳主板56只，科创板59只，北交所90只)，其中338只中止审核(包括创业板125只、上海主板65只、深圳主板52只、科创板50只、北交所46只)，待财报更新恢复审核。



27只已过发审会  
23只已提交注册  
38只已注册生效但未发行

于2024年6月18日，106只活跃申请(包括创业板33只，上海主板16只，科创板9只，深圳主板4只，北交所44只)正在处理中，其中27只已通过发审会(包括创业板20只，科创板1只，北交所3只，上海主板1只，深圳主板2只)；23只已提交注册(包括创业板7只，科创板4只，北交所7只，上海主板5只)并轮候上市。另外有38只已注册生效但未发行(包括创业板16只，科创板8只，深圳主板3只及上海主板11只)。

## 2024年上半年新股发行数量和融资额较2023年上半年均下降



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，数据截至2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

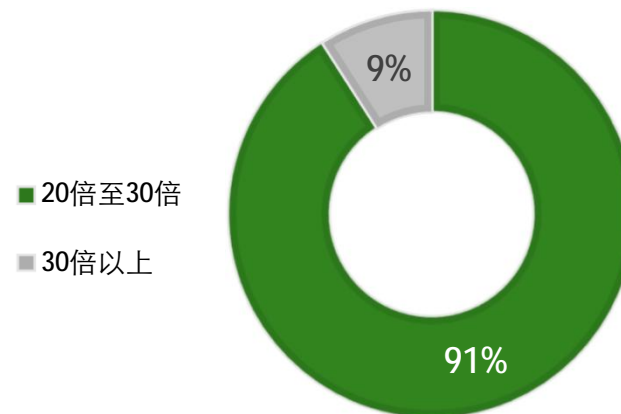
# 2024年上半年中国内地新股市场概览(续)

## 新股发行市盈率及上市首日平均回报率

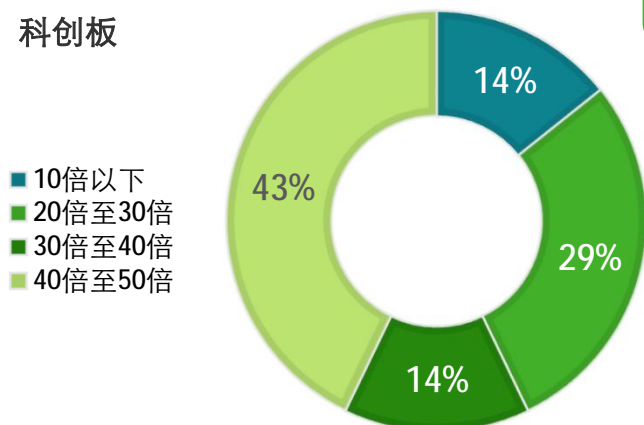
### 上海主板、深圳主板

- 2024年上半年各新股发行市盈率，最低为20.44倍，最高为30.55倍。
- 91%的IPO项目(10只)市盈率在20至30倍之间，较2023年上半年(63%)上升28个百分点。
- 9%的IPO项目(1只)市盈率在30倍以上，较2023年上半年(29%)下降20个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为66.90%，最高回报率为197.65%(广合科技)，最低回报率为17.21%(博隆技术)。

上海主板、深圳主板



### 科创板



### 科创板

- 2024年上半年无未有盈利IPO项目，上年同期(17%)减少17个百分点。
- 2024年上半年14%的IPO项目(1只)市盈率在10倍以下，2023年上半年未有。
- 29%的IPO项目(2只)市盈率在20倍至30倍，较上年同期(2%)增加27个百分点。
- 14%的IPO项目(1只)市盈率在30倍至40倍，较上年同期(5%)增加9个百分点。
- 43%的IPO项目(3只)市盈率超过40倍，较上年同期(71%)减少28个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为112.09%。
- 新股回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为176.91%(达梦数据)和-6.31%(上海合晶)。

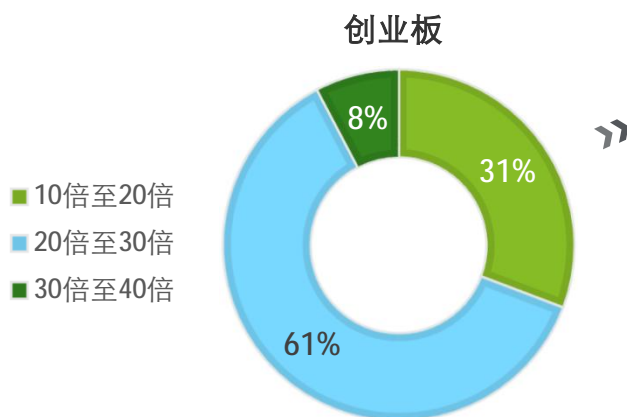
资料来源：中国证监会、上交所、深交所，德勤分析，数据截至2024年6月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。



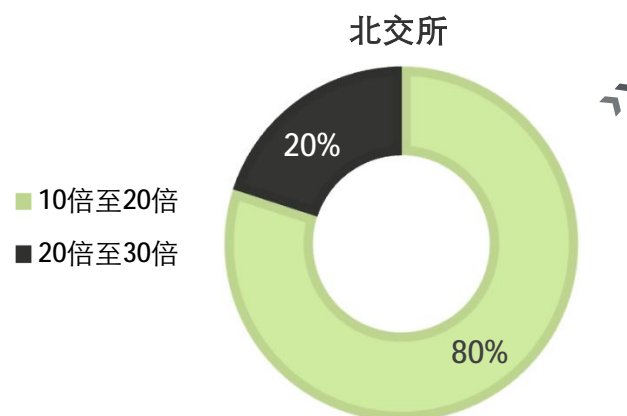
## 2024年上半年中国内地新股市场概览(续)

### 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(12只)市盈率在10至30倍之间，较上年同期(8%)上升84个百分点。
- 8%的IPO项目(1只)市盈率超过30倍，较上年同期(92%)下降84个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为189.99%。
- 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752.95% (汇成真空)和73.72% (中瑞股份)。



#### 北交所

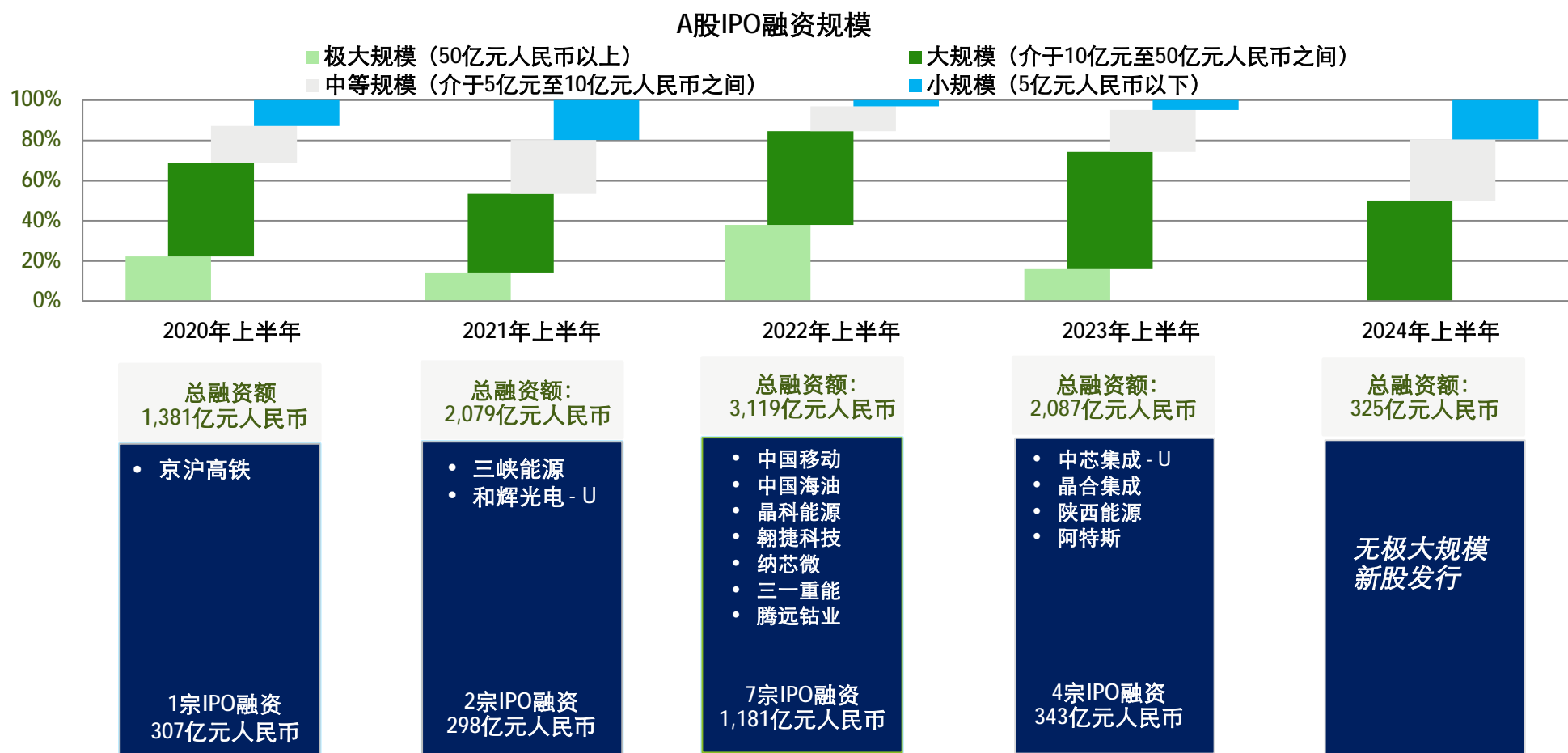
- 80%的IPO项目(8只)市盈率在10至20倍之间，较上年同期(88%)下降8个百分点。
- 20%的IPO项目(2只)市盈率超过20倍，较上年同期(10%)上升10个百分点。
- 新股上市首日平均回报率为113.76%。
- 新股上市首日平均回报率之间差异显著，最高和最低回报率分别为227.77% (万达轴承)和0% (海昇药业)。

资料来源：中国证监会、深交所、北交所，德勤分析，数据截至2024年6月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年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



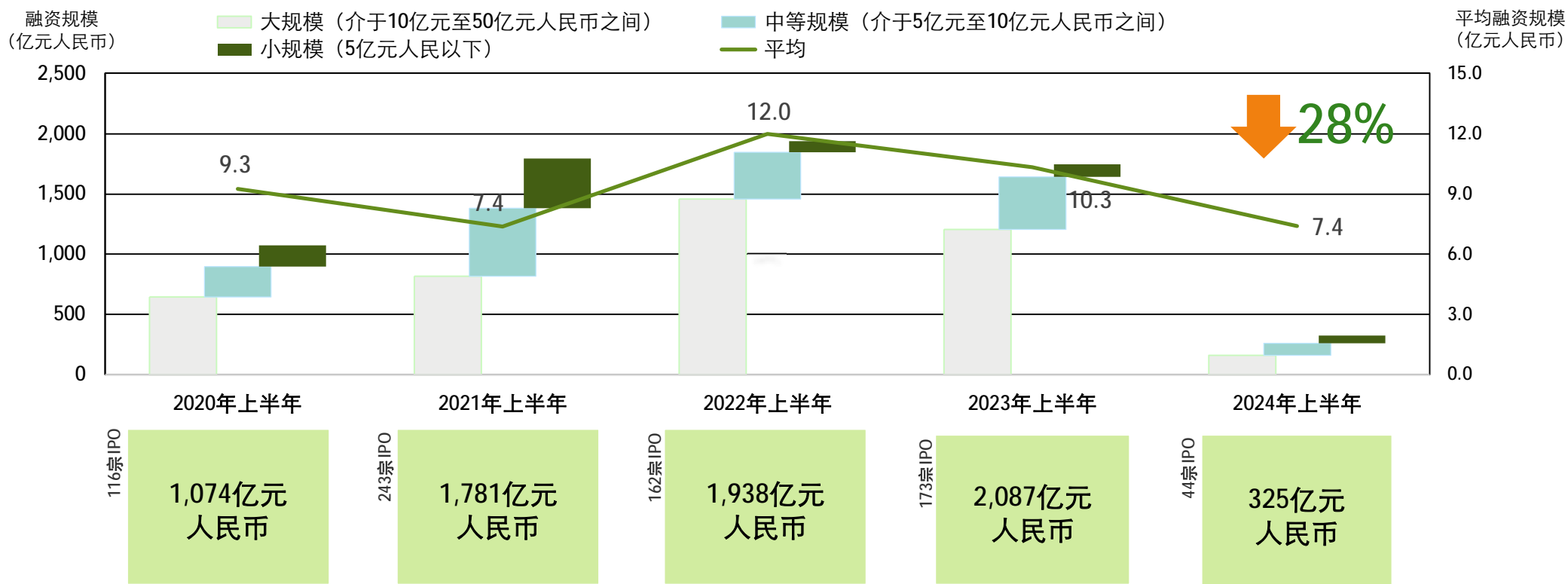
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析。数据截至2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年中国内地新股市场融资规模分析(续)

上海科创板、深圳主板及深圳创业板平均融资规模分别为11.9亿元、7.3亿元和5.8亿元，较上年同期的平均融资规模15.7亿元、8.9亿元和12.5亿元均有所下降；上海主板和北交所的平均融资规模分别为13.1亿元和2.0亿元，较上年同期的13.2亿元和1.9亿元无较大变化。

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，德勤分析。数据截至2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年中国内地新股认购分析

## 新股认购热情仍然高涨

**100** (2023年上半年: 100%)  
% IPO获得超额认购。

在获得超额认购的项目当中，

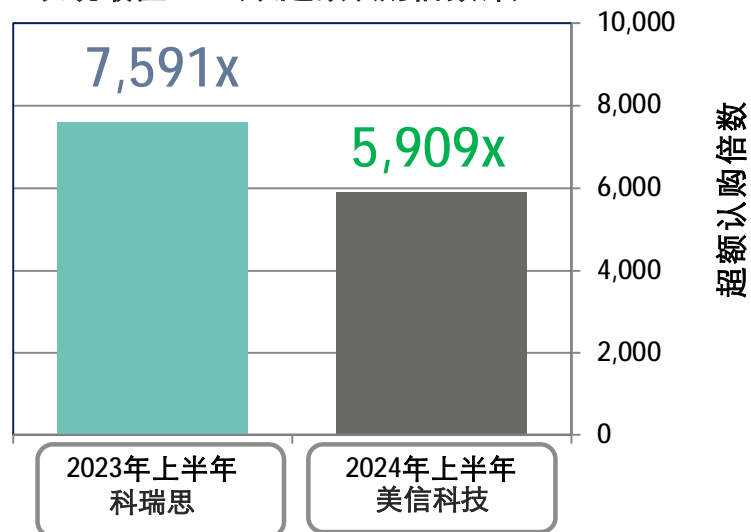
**100** (2023年上半年: 100%)  
%更是获得超额认购

**100** 倍以上。

### 2024年上半年五大超额认购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
骏鼎达	4,179X

表现最佳IPO (以超额认购倍数计)

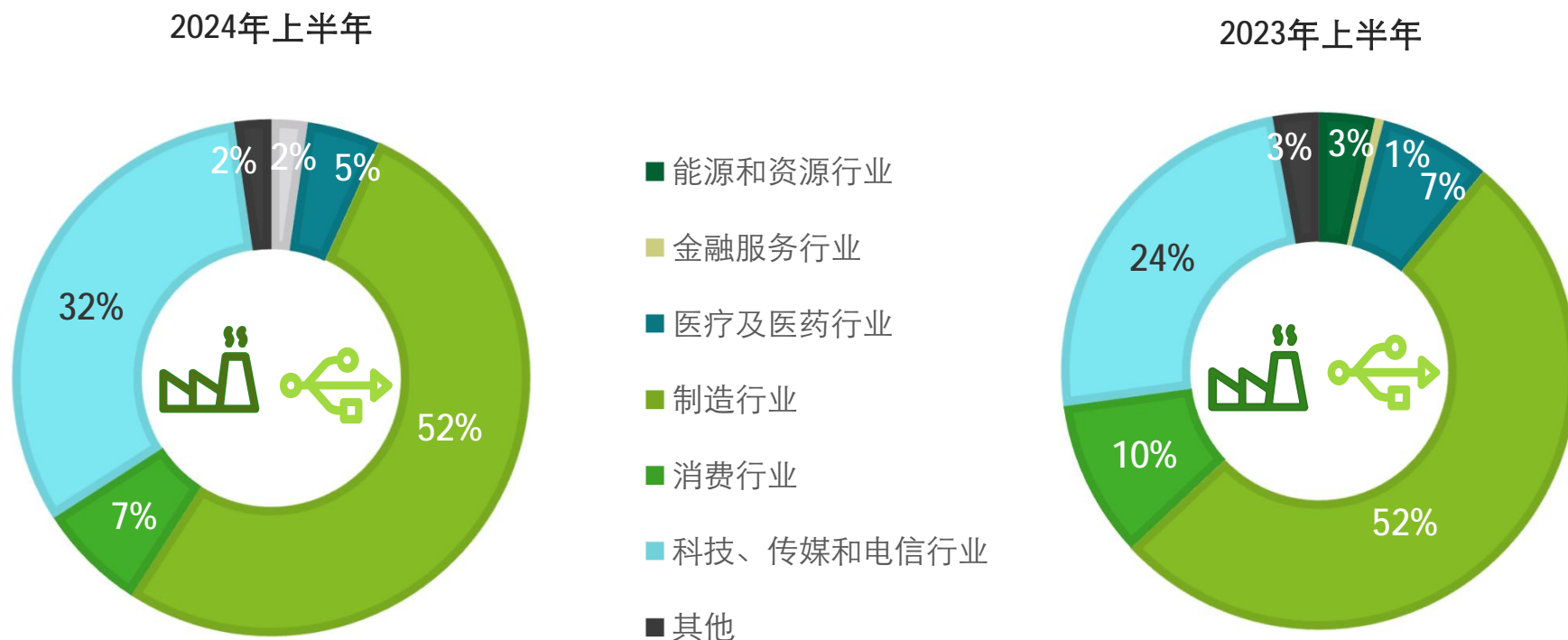


资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析，数据截至2024年6月20日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年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，制造行业数量占比不变



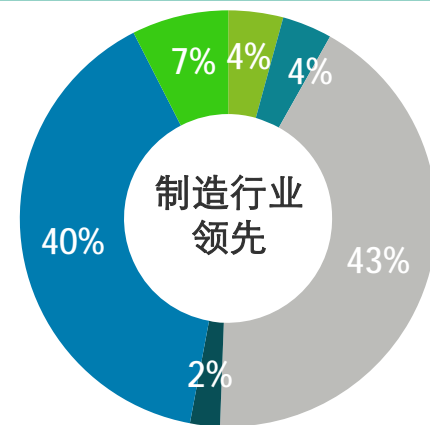
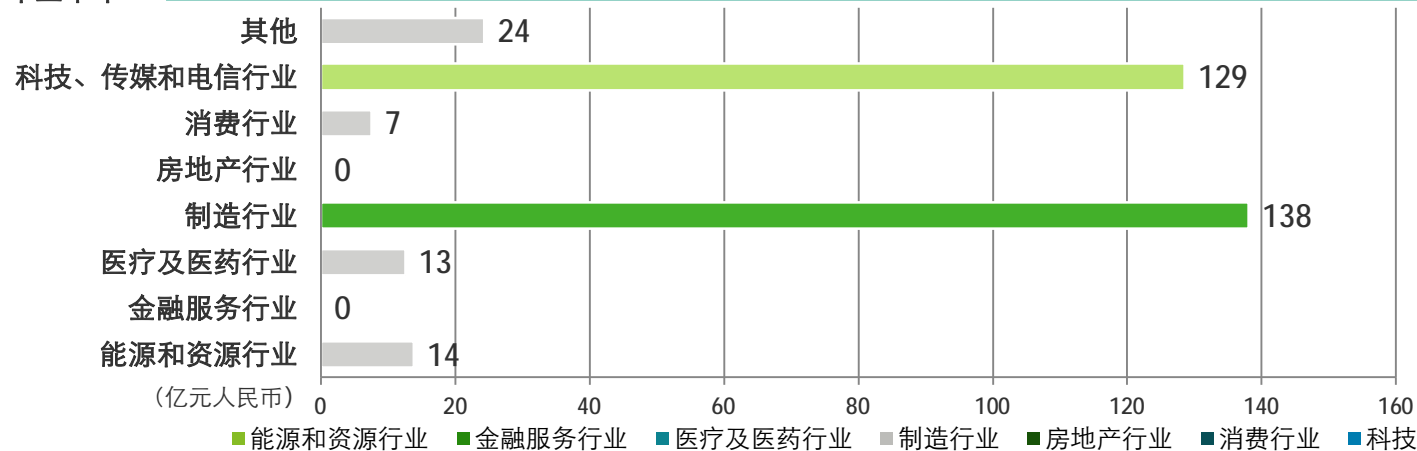
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤估计与分析。数据截至2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

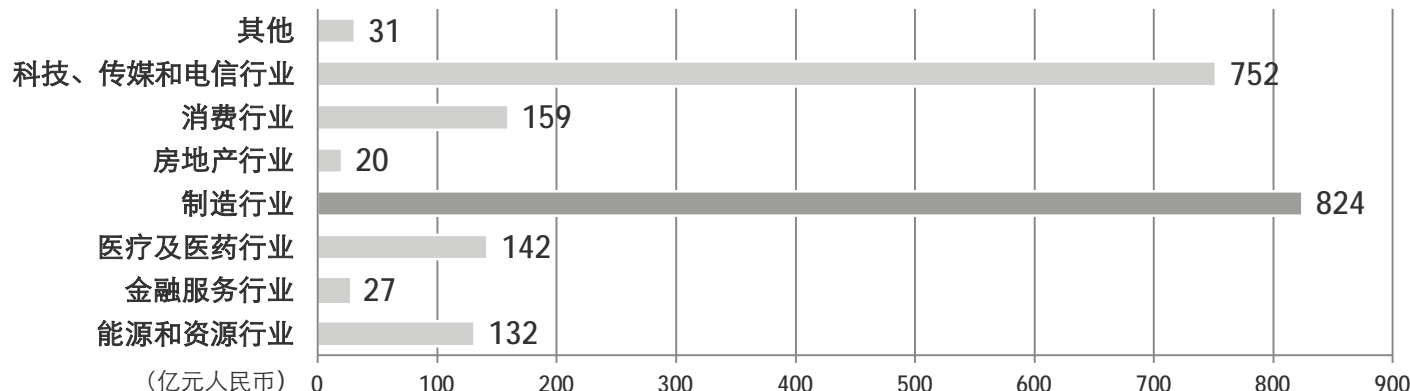
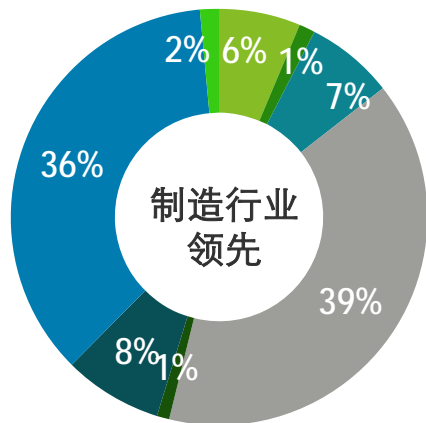
# 2024年上半年中国内地新股行业划分（按融资额计）

## 制造业的融资金额领先，科技、传媒和电信行业位居第二

2024年上半年



2023年上半年



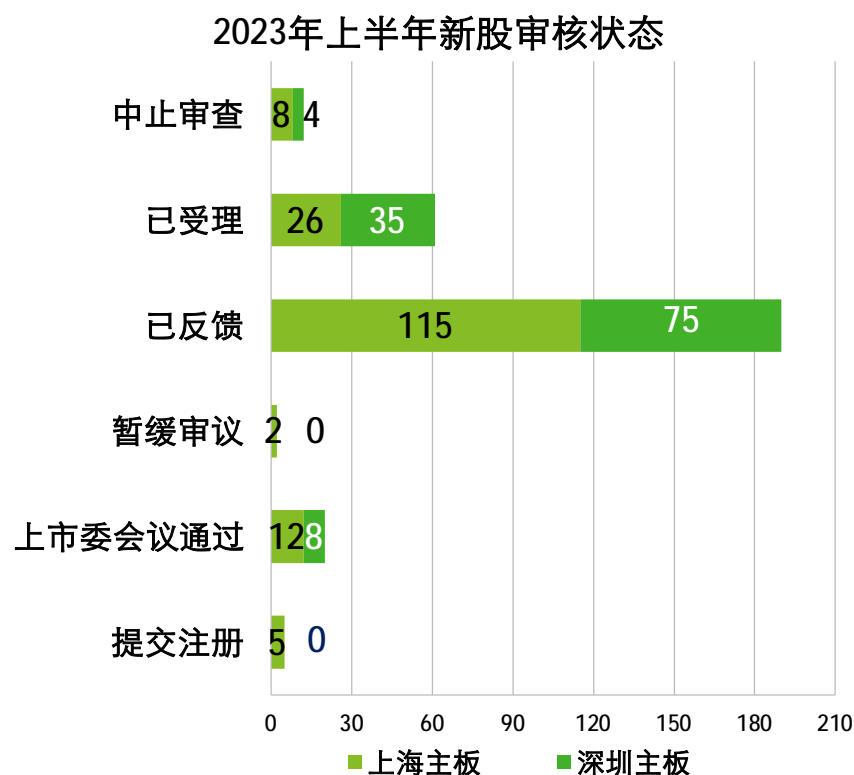
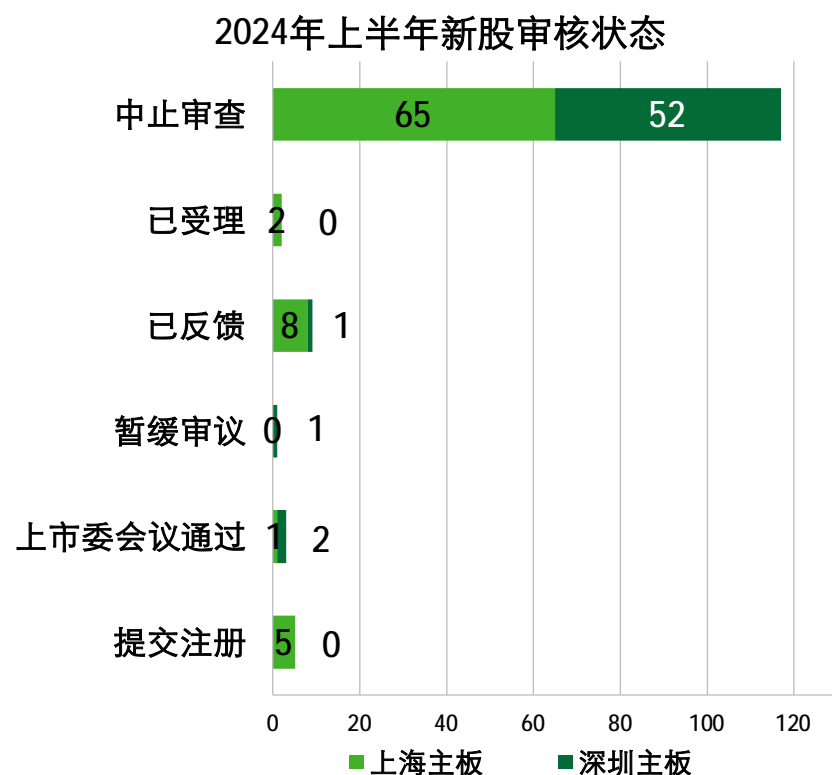
资料来源：中国证监会、上交所、深交所、北交所，德勤分析。数据截至2024年6月30日，德勤预计2024年6月21日至6月30日之间有2只新股上市。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。



## 2024年上半年上海、深圳主板等候上市审核企业状态分析

截至2024年6月18日，上海、深圳主板等候上市的企业数量为137家，其中117家企业为中止审核

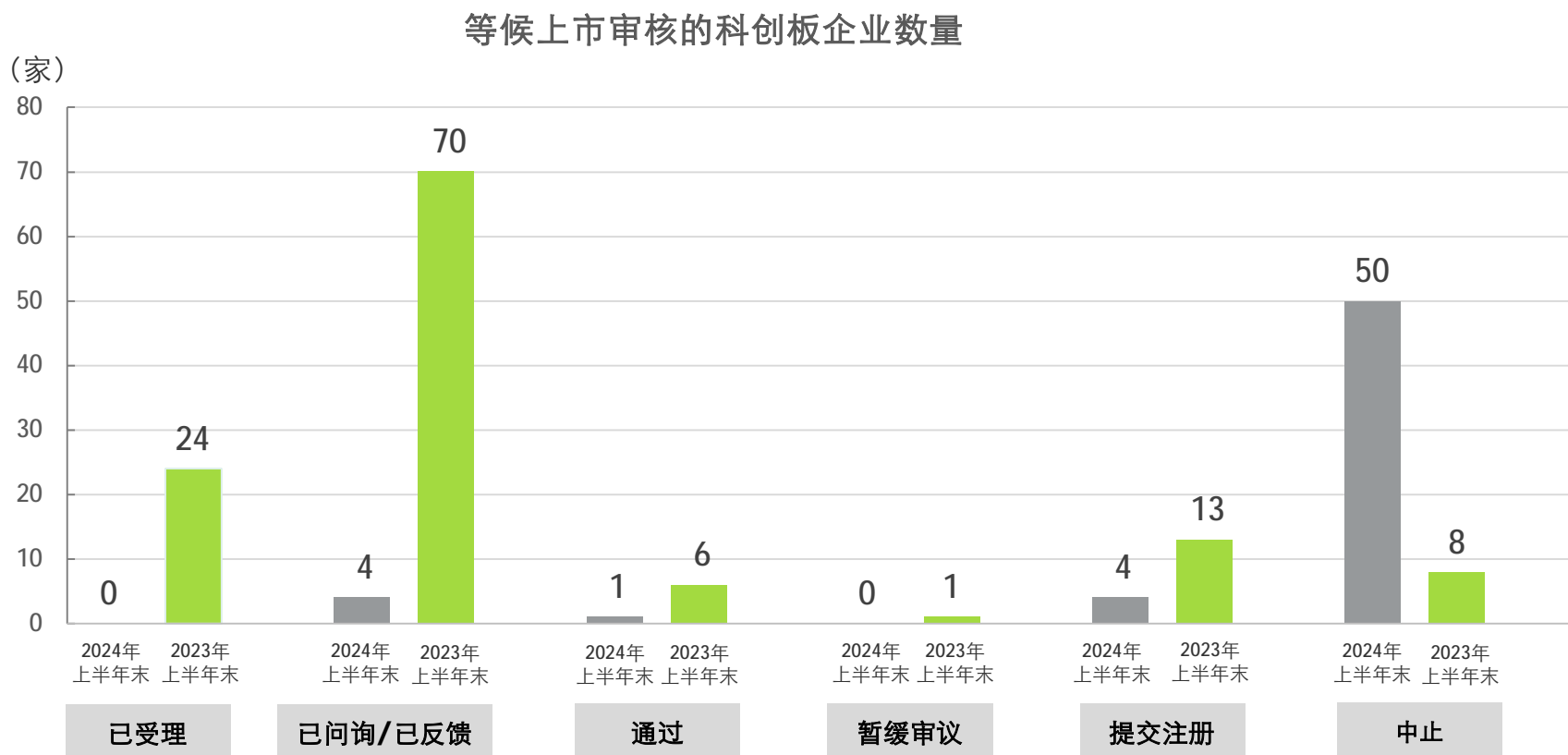


资料来源：中国证监会、上交所、深交所，德勤分析，数据截至2024年6月18日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年科创板等候上市审核企业状态分析

截至2024年6月18日，科创板等候上市的企业数量为59家，其中50家企业为中止审核

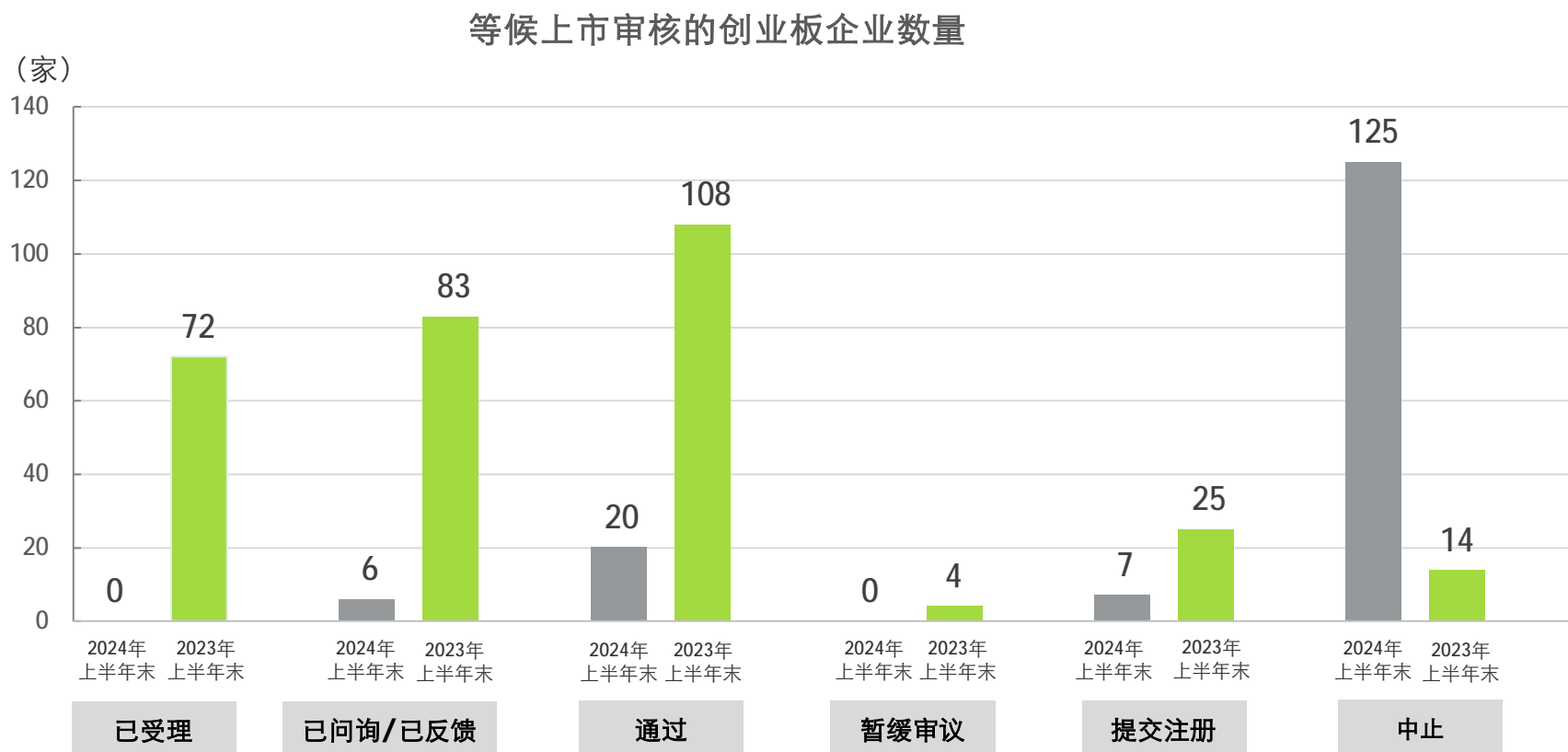


资料来源：中国证监会、上交所，德勤分析，数据截至2024年6月18日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年创业板等候上市审核企业状态分析

截至2024年6月18日，创业板等候上市的企业数量为158家，其中125家企业为中止审核

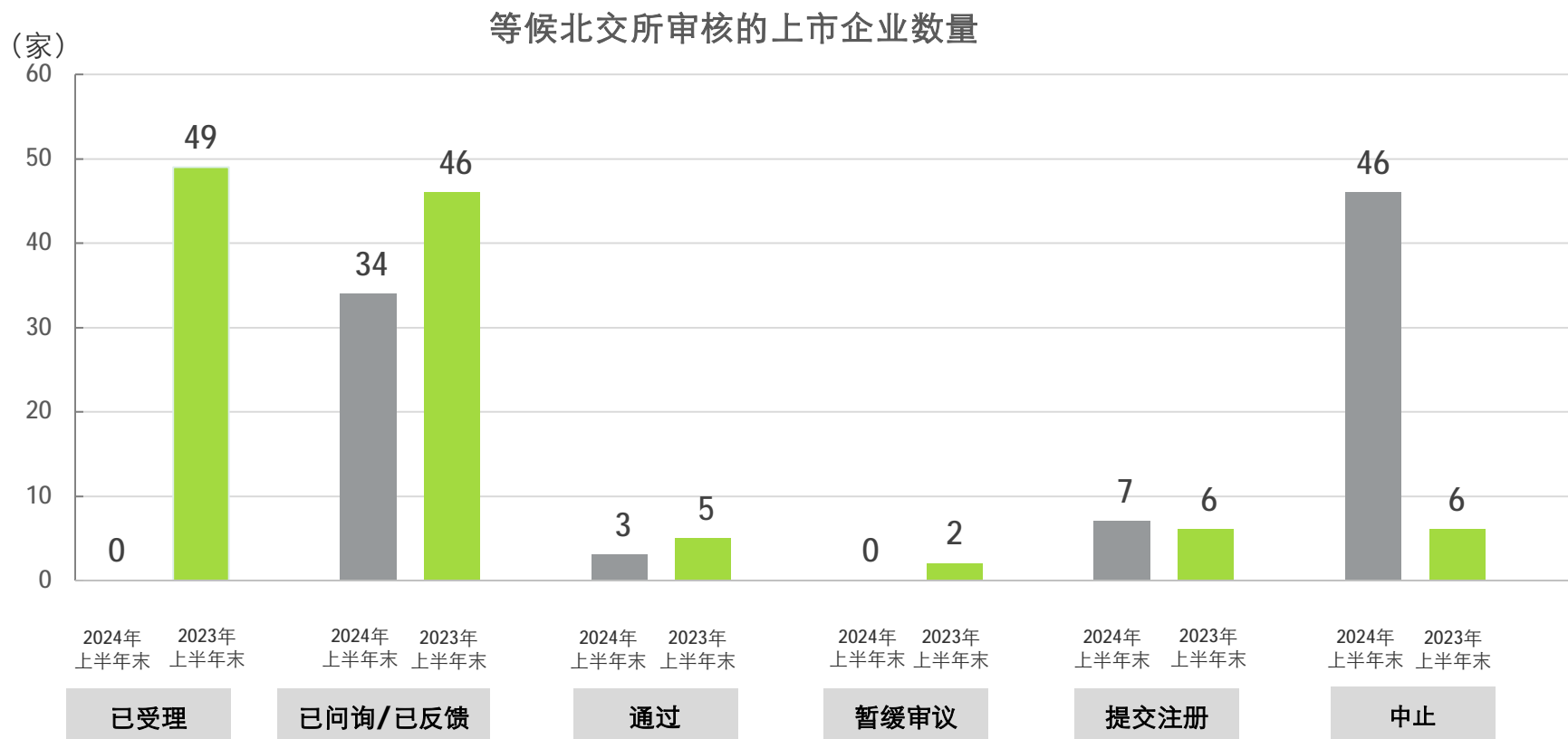


资料来源：中国证监会、深交所，德勤分析，数据截至2024年6月18日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年北交所等候上市审核企业状态分析

截至2024年6月18日，北交所等候上市的企业数量为90家，其中46家企业为中止审核



资料来源：中国证监会、北交所，德勤分析，数据截至2024年6月18日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年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年上半年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年上半年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年上半年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）》

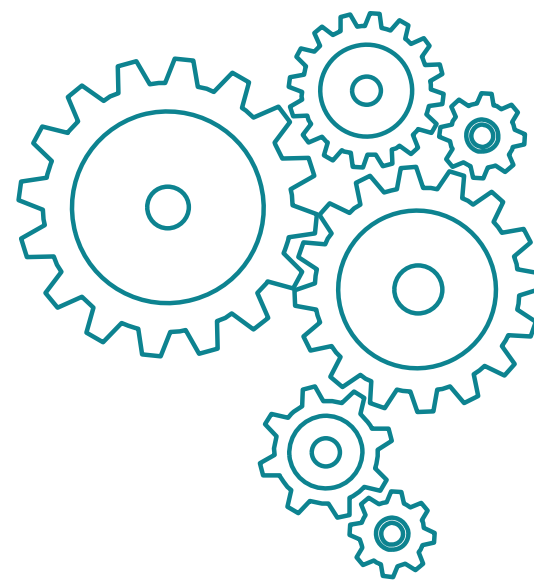
2024年3月15日，针对上市公司监管，证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》，围绕**打击财务造假、严格规范减持、加大分红监管、加强市值管理**等各方关注的重点问题，提出4个方面18项政策措施。

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。





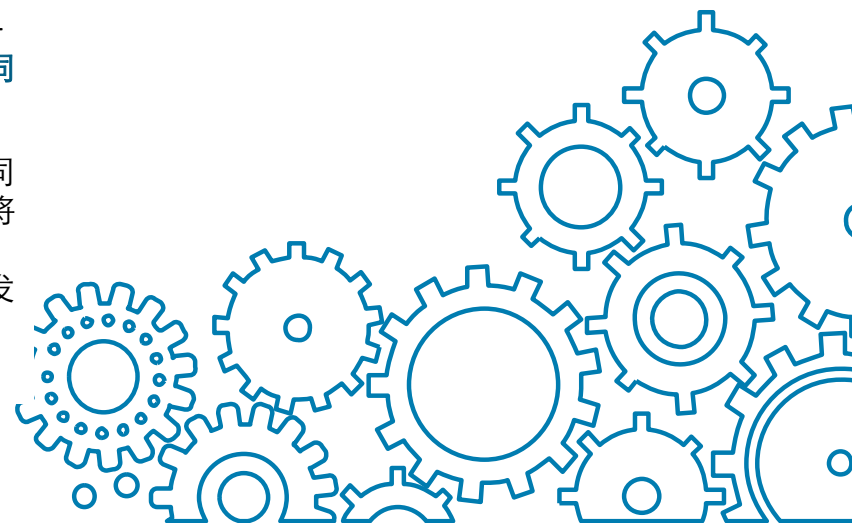
## 2024年上半年中国内地资本市场回顾(续)

### 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年上半年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年上半年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型企业在科创板上市。

**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。加强询价报价行为监管。

**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年上半年新股市场回顾— 美国

## 2024年上半年中国企业赴美上市数量与融资额均较去年同期有所增长，但近八成新股的融资规模依旧未达千万美元

2024年  
上半年

23只新股  
融资6.77亿美元



20只新股  
融资6.26亿美元

2023年  
上半年

01

新股数量增加15%  
融资额增长8%  
平均融资额下滑6%

02

中国经济延续回升向好，加之多项支持外贸、美元基金投资等利好政策，增加中国企业赴美上市愿景

03

A股新股发行审核一度暂缓、香港新股市场估值偏低，推动中资企业到美国寻求上市

04

美联储最新预计年内将有一次减息，以及美国股市持续的强劲表现，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6月20日，并不包括于2024年6月20日以后会公布计划于2024年6月30日前上市的新股及其融资金额。

©2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年上半年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5.58亿美元，较去年同期4.79亿美元增长16%

## 2024年上半年



1. 极氪  
(5.07亿美元)



2. SolarMax  
Technology  
(0.18亿美元)



3. 罗马绿色金融  
(0.12亿美元)



4. 伟易达  
(0.11亿美元)



5. 有家保险  
(0.10亿美元)

## 2023年上半年



1. 禾赛科技  
(1.92亿美元)



2. 硕迪生物  
(1.85亿美元)



3. 量子之歌  
(0.41亿美元)



4. 小i机器人  
(0.39亿美元)



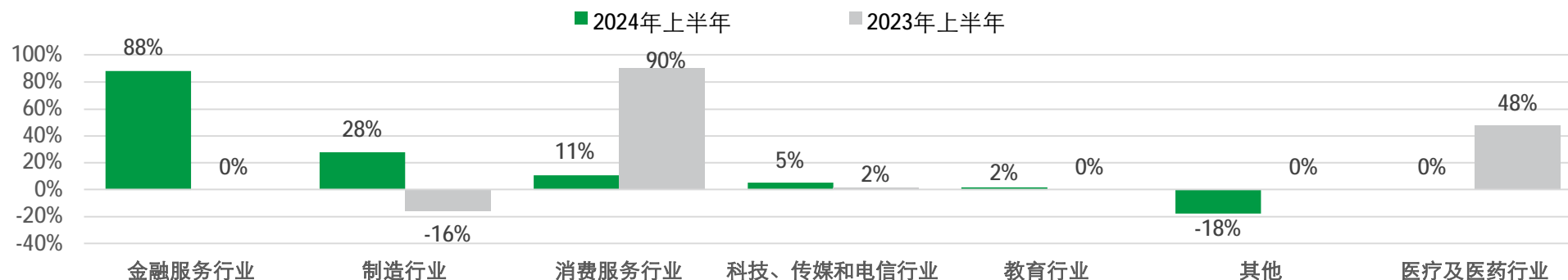
5. Ispire Technology  
(0.22亿美元)

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤分析，截至2024年6月20日。

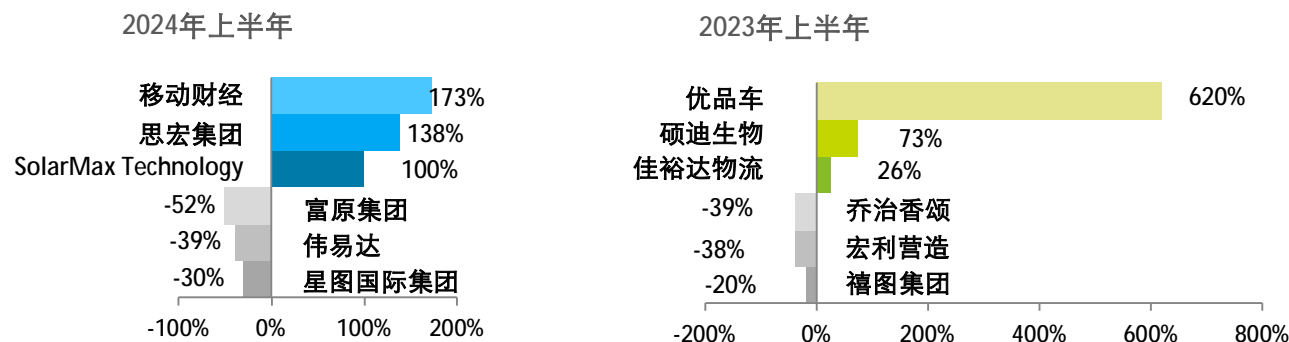
# 2024年上半年中国企业赴美上市市场概览

## 今年金融服务行业新股上市首日回报率最大，去年同期则为消费服务行业

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



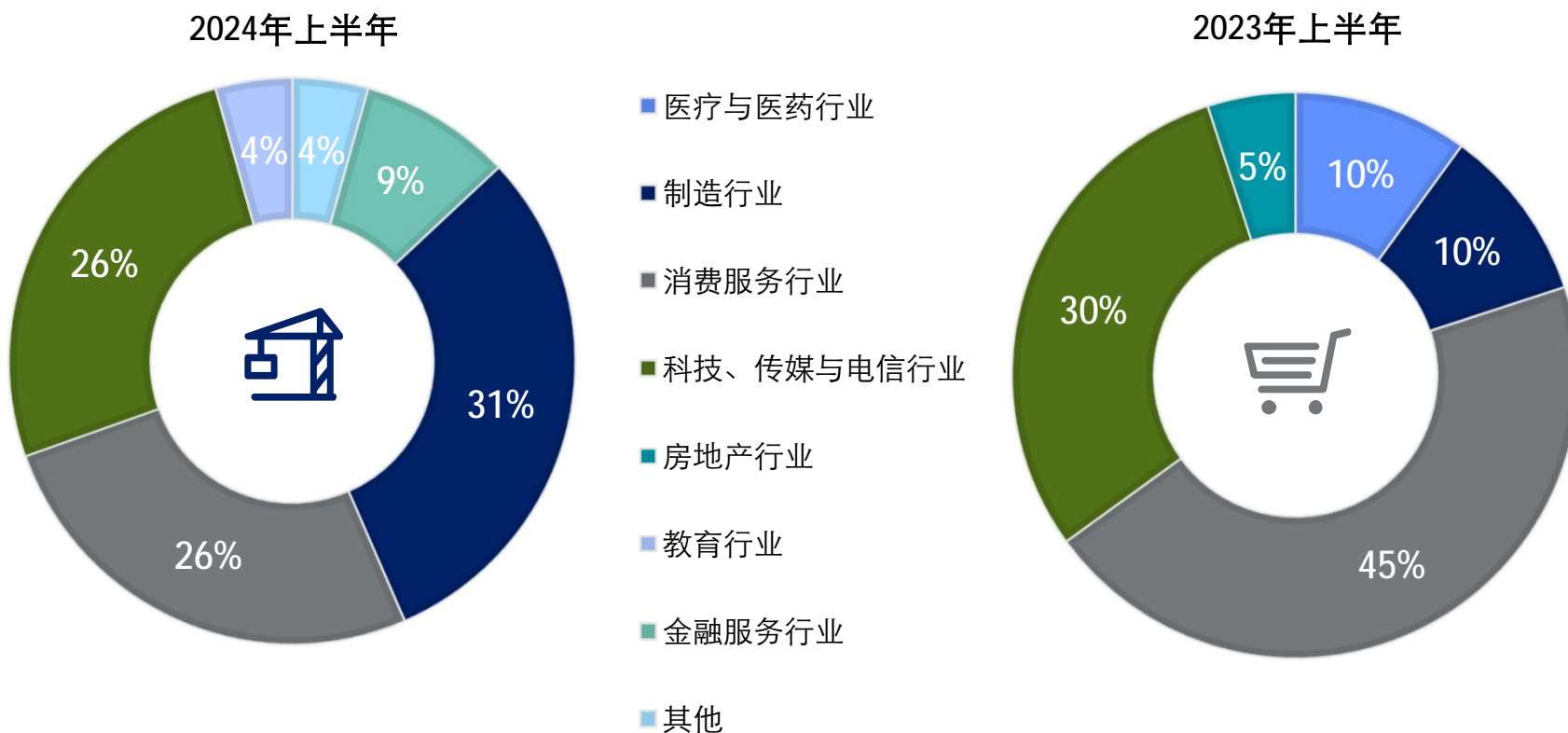
- 2024年上半年整体新股上市首日回报率21%
- 表现最佳的新股来自金融服务行业，最差的新股来自消费服务行业

资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤分析，截至2024年6月20日。

©2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年中国企业赴美上市行业分析（按数量计）

今年制造行业新股数量领先，TMT和消费服务行业其后；去年同期则是消费服务行业占比近半



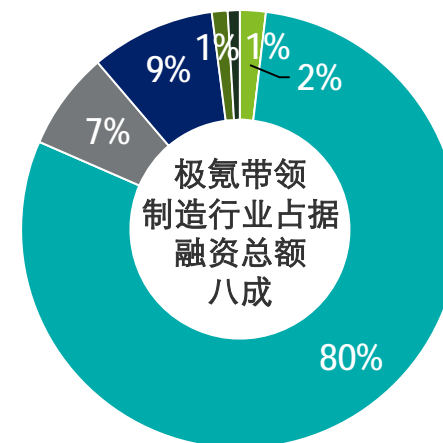
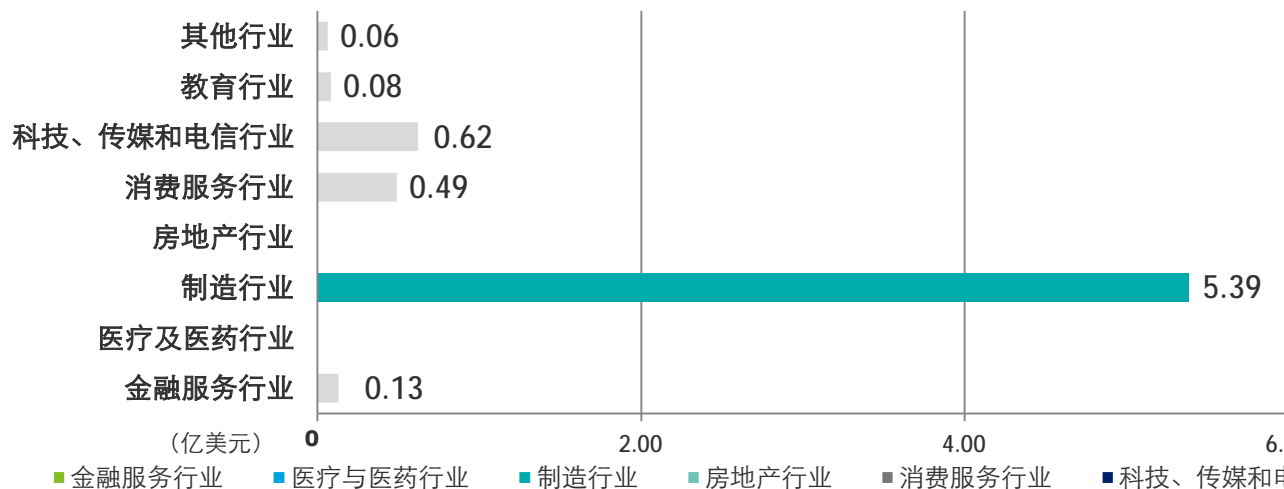
资料来源：纽交所、纳斯达克、彭博、路孚特，德勤估计与分析，截至2024年6月20日，并不包括于2024年6月20日以后会公布计划于2024年6月30日前上市的新股及其融资金额。



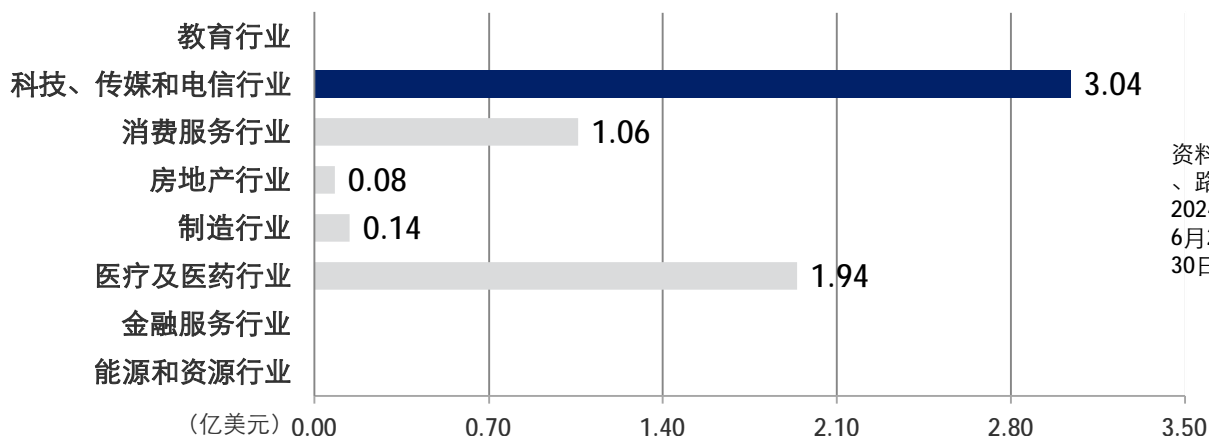
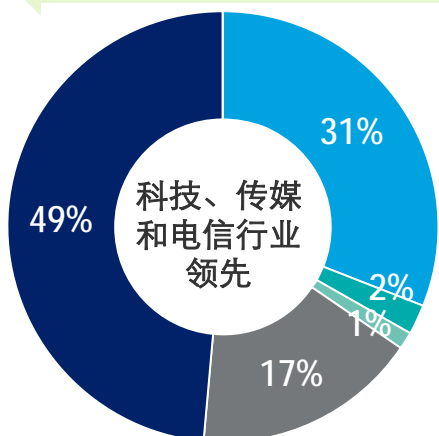
# 2024年上半年中国企业赴美上市行业分析（按融资金额计）

## 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

2024年上半年



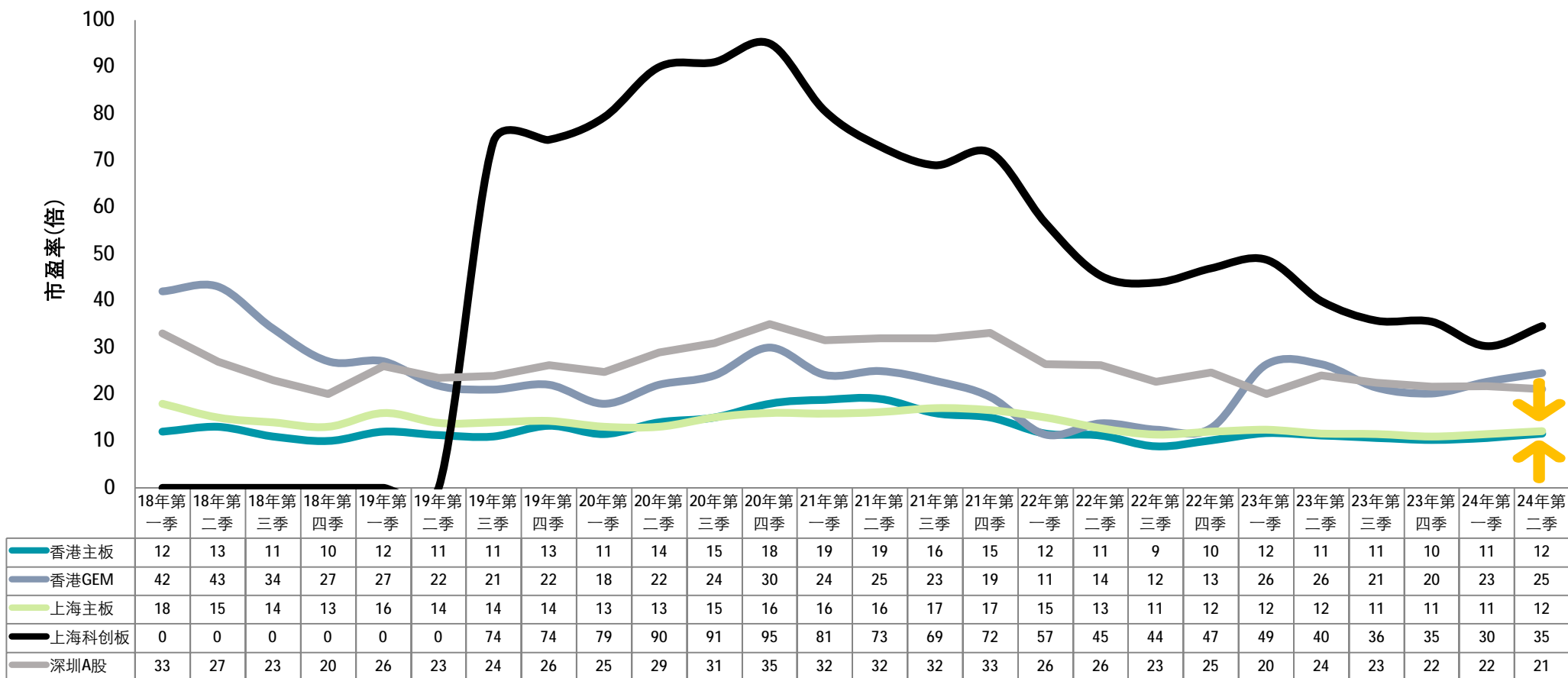
2023年上半年



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6月20日，并不包括于2024年6月20日以后会公布计划于2024年6月30日前上市的新股及其融资金额。

# 2024年下半年新股市场前景展望 – 香港

香港与上海主板市盈率再次相同，香港主板的市盈率虽稍有回升，但仍较21年同期的高峰(19倍)低，上海科创板的市盈率上升至去年年底的水平

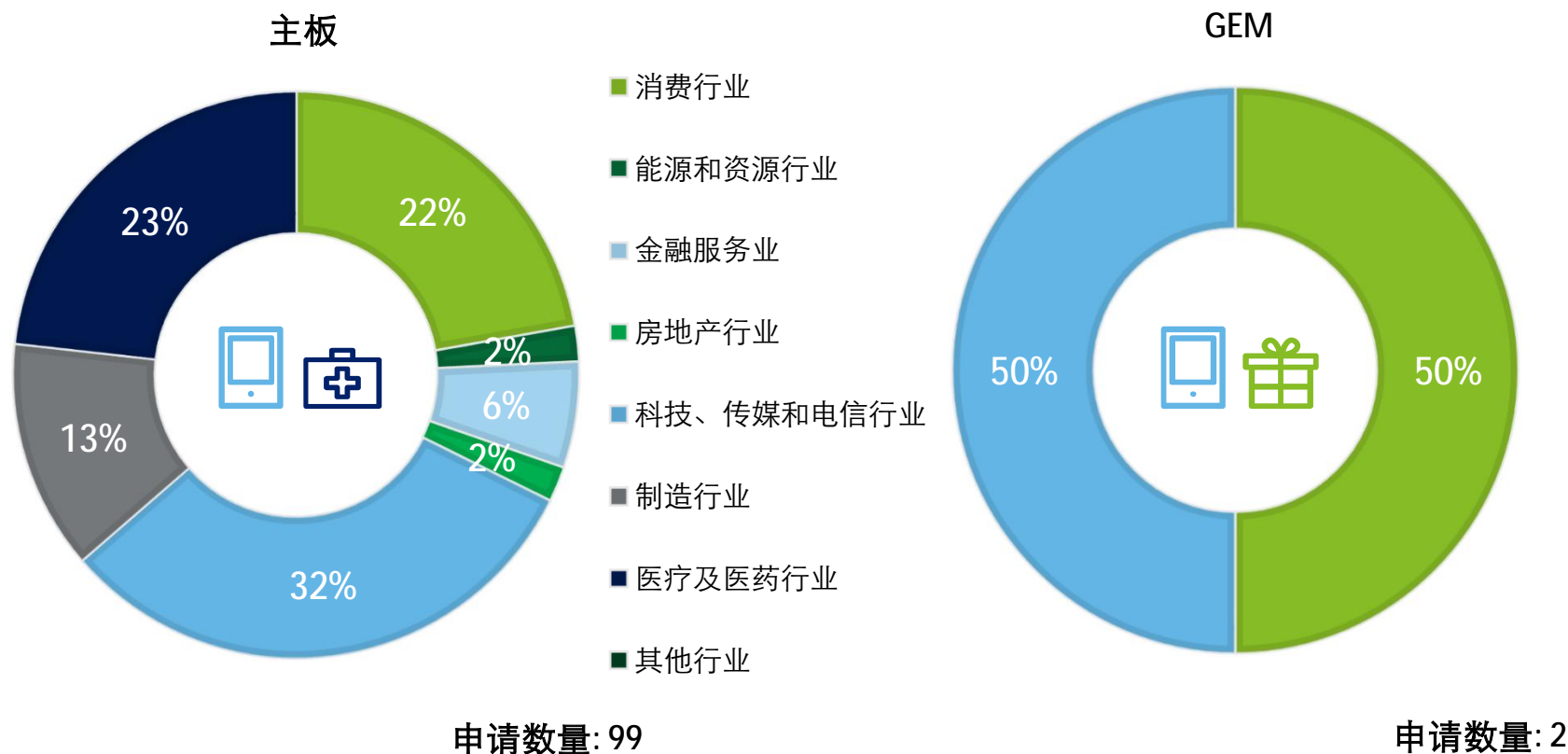


资料来源：港交所、上交所、德勤分析，截至2024年6月19日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年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86宗显著改善，主板的活跃申请上市数量以TMT和医疗及医药行业为主，申请到GEM上市的行业则分别来自TMT和消费行业

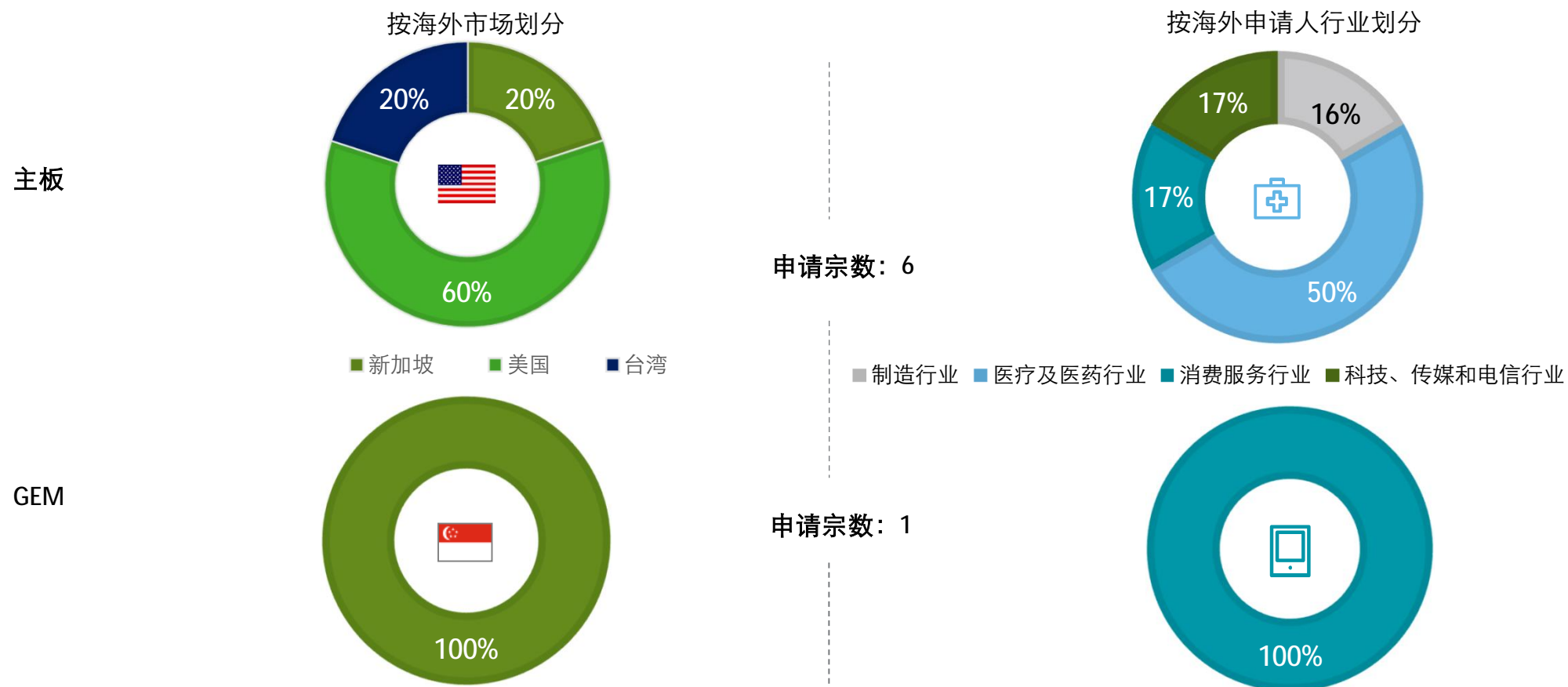


资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日。并不包括SPAC的上市宗数及其融资金额。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

## 2024年上半年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轻微上升，主板的申请主要是来自美国的公司；GEM则有一家来自新加坡的TMT公司申请上市；以申请个案总数来说，有一半申请来港上市的海外公司都来自医疗及医药行业



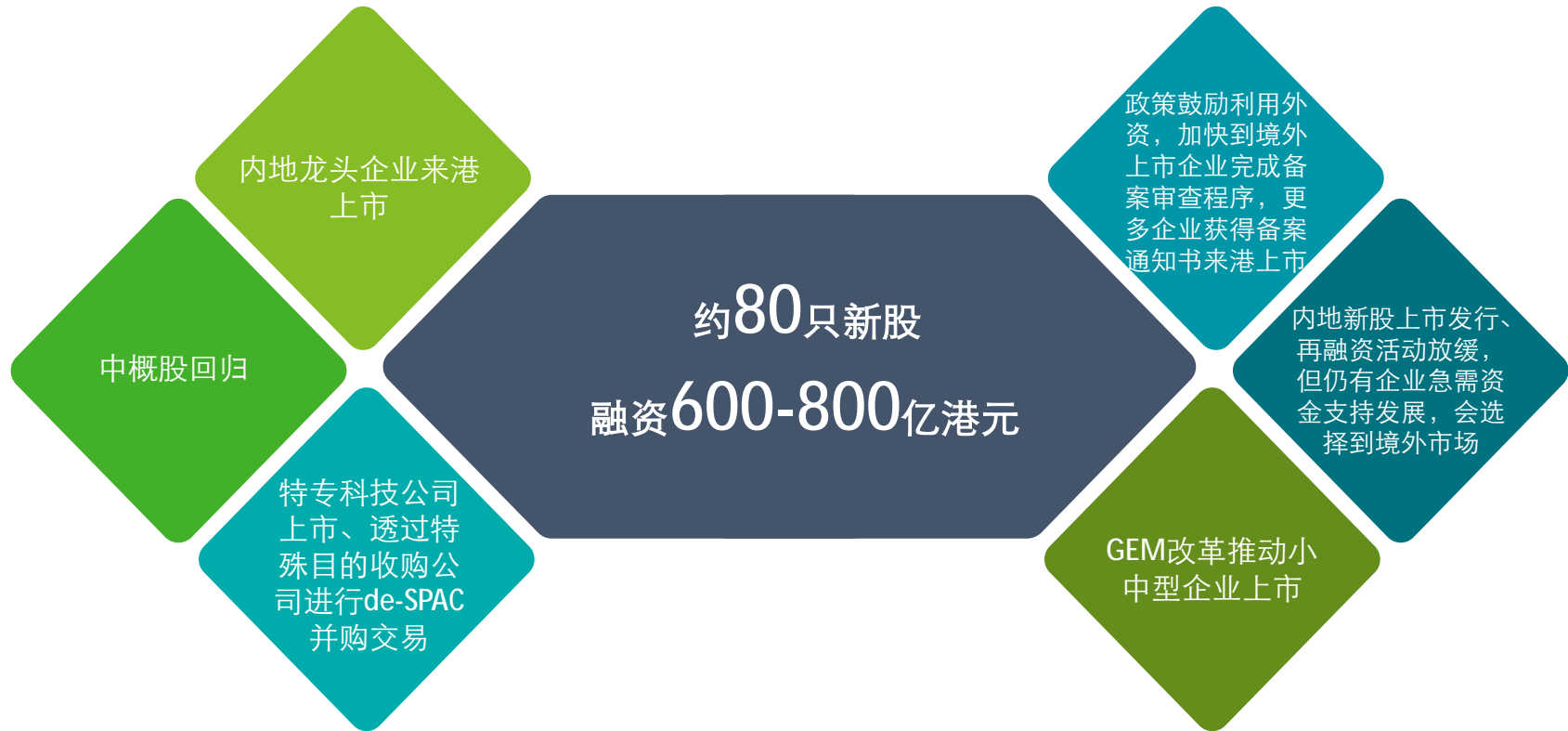
资料来源：港交所、德勤分析，截至2024年6月19日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 多项香港资本市场及与内地资本市场合作的改革项目蓄势待发，令到整个香港资本市场及其生态环境都与时并进，更具吸引力，中长期有助提高市场估值、竞争力、成熟度



2024年香港新股市场主要有待美联储正式减息，推动欧美、中东资金重新部署，内地经济再进一步恢复、A股新股发行放缓令到企业改至香港上市、美国大选地缘政治不确定性等而反弹；若市况理想，可望推动更大型新股于年内上市



资料来源：德勤估计与分析

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

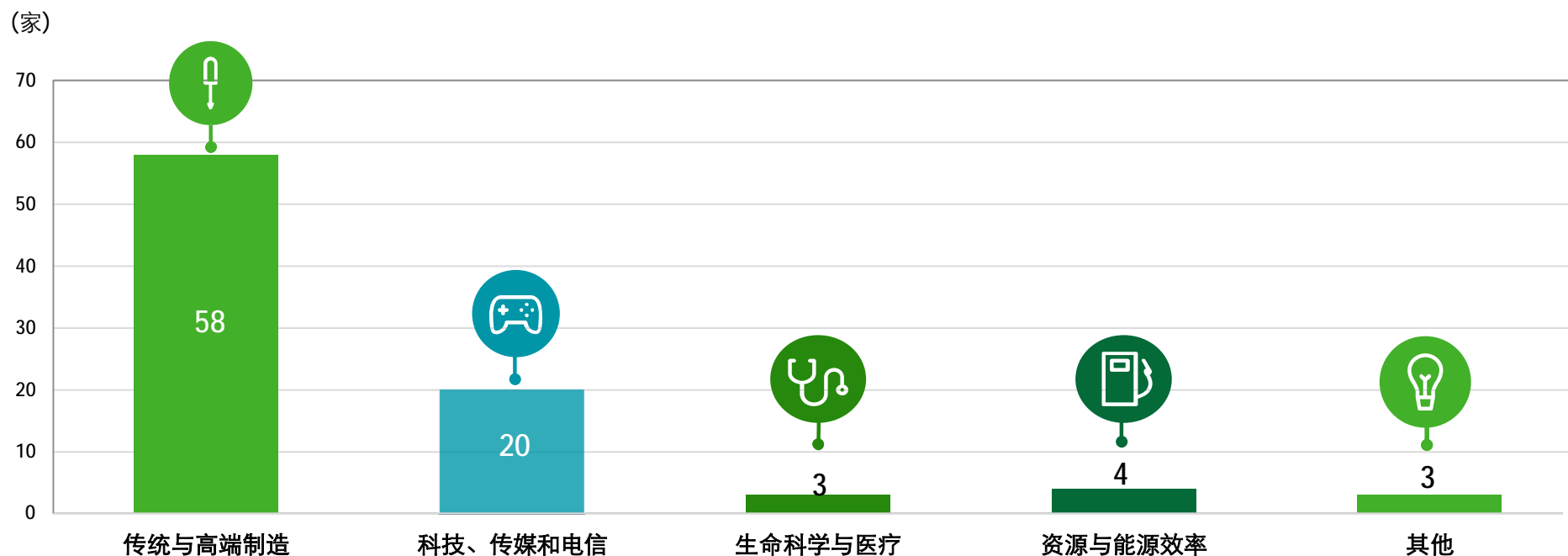
# 2024年下半年新股市场前景展望 – 中国内地



## 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6月18日，已经过会但尚未发行的企业共计有88家(包含创业板43家、北交所10家、科创板13家、上海主板17家、深圳主板5家)，与2023年上半年283家(包含创业板186家、北交所23家、科创板47家、上海主板19家、深圳主板8家)相比有所下降

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，数据截至2024年6月18日。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 预料2024年中国内地将推动新“国九条”及资本市场“1+N”系列政策文件落地见效

1

上海主板和深圳主板目前共有20只还处在活跃状态  
上交所科创板目前有9只还处在活跃状态  
深交所创业板目前有33只还处在活跃状态  
北交所目前有44只还处在活跃状态

2

27只已通过发审会(包括创业板20只, 科创板1只, 北交所3只, 上海主板1只, 深圳主板2只)  
23只已提交注册(其中创业板7只, 科创板4只, 北交所7只, 上海主板5只)  
38只已注册生效但未发行(包括创业板16只, 科创板8只, 深圳主板3只及上海主板11只)

“证监会持续推动新“国九条”以及资本市场“1+N”系列政策文件落地见效, 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。”

3

**科创板**或有20-25家企业登陆, 融资额或达280-350亿元人民币;

**创业板**或有35-45家企业登陆, 融资额或达300-370亿元人民币

4

**上海及深圳主板** 估计有约25-35只新股, 融资额约达740-840亿元人民币

5

**北交所**预计2024年将会有35-50只新股发行, 融资额约达70-100亿元人民币

# 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)



首家以中国元宇宙为概念在香港上市的公司(飞天云动)



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)



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)

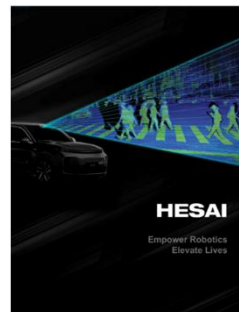


为首家回归香港上市的中资金融科技公司(360数科)



# 德勤中国开创多个中港美上市项目先河

首家于纳斯达克上市的中国  
激光雷达企业  
(禾赛集团)



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

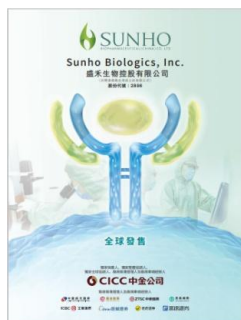
## 消费服务行业



### 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



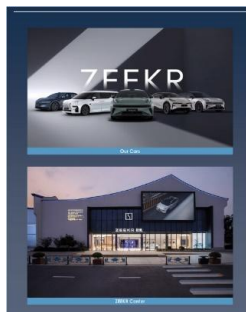
### 嘀嗒出行

一家提供顺风车平台及智慧出租车服务的技術驱动平台



# 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

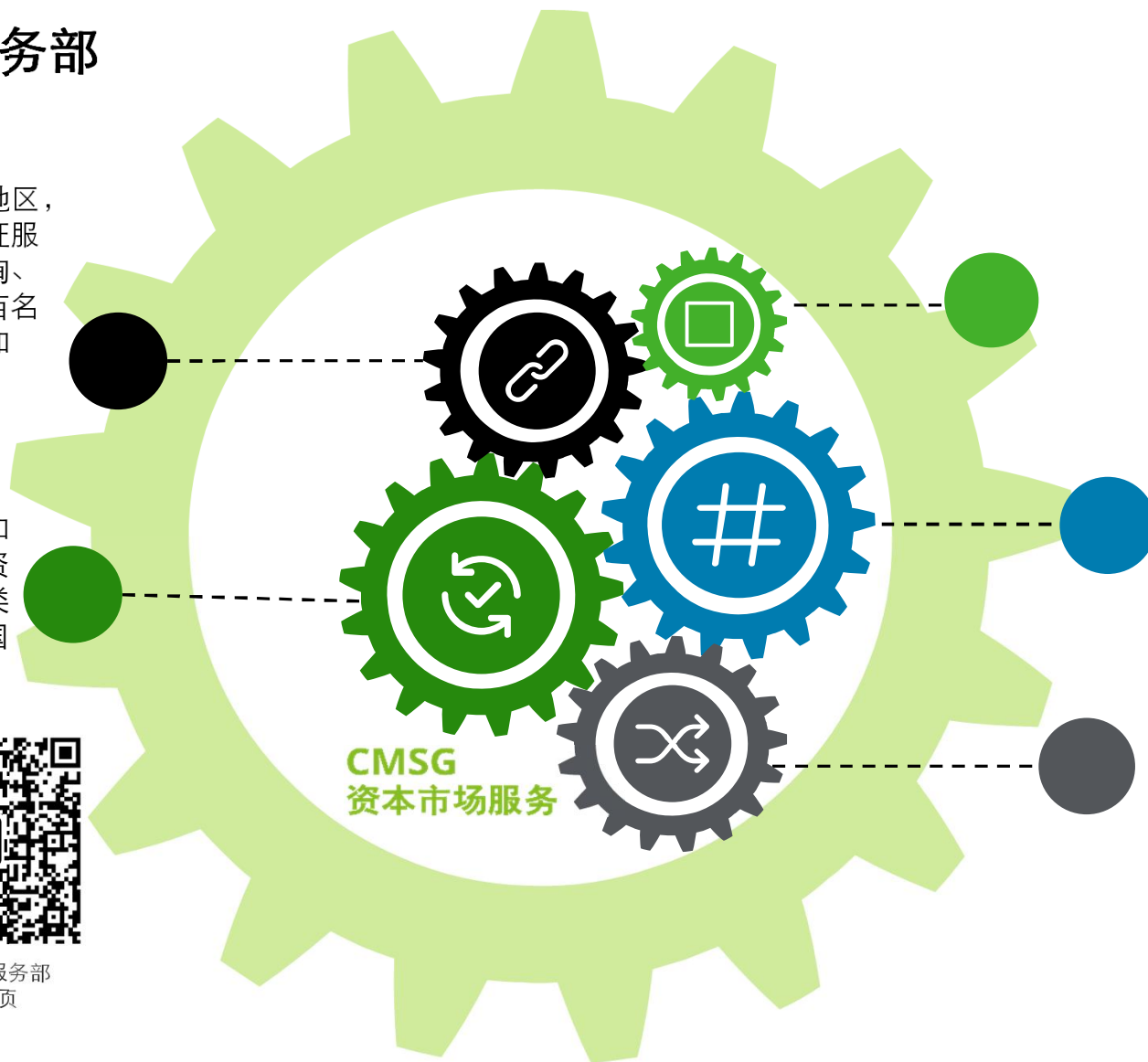
- 核心团队分布全国四个地区，来自其他业务部门如鉴证服务、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务团队约百名合伙人提供全面的服务和产品以促进公开上市和资本市场服务
- 透过无缝资本市场服务和方案，包括于全球主要资本市场的首发上市及各类融资活动，协助德勤中国客户做大做强



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)

## 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)

## 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)

## 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)

## 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)

## 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)

## 唐恋炯

A股上市业务主管合伙人

电话: +86 21 6141 2882  
电邮: [tontang@deloittecn.com.cn](mailto:tontang@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)

## 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)

## 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)

# 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31个城市，现有超过2万名专业人才，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，为人才启动迎接未来的能力，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。