

交易商情

# 中国投资银行费用报告

2024年一季度



This report is also available in English.

[Click here.](#)

本报告英文版同步发布。  
[点击此处获取报告。](#)



**LSEG** DATA & ANALYTICS

# 中国投资银行费用报告：摘要

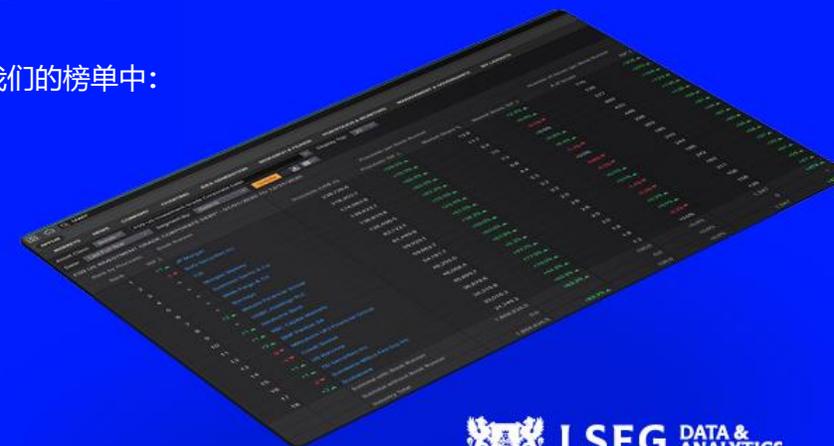
## 摘要

中国投资银行费用 <b>28亿美元</b> 下降 -33%	本年迄今投行费用收入第一名 <b>中信 (CITIC)</b>
涉及中国参与的并购 <b>603亿美元</b> 下降 -18%	本年迄今并购财务顾问第一名 <b>中金公司</b>
中国股票市场收益 <b>74亿美元</b> 下降 -83%	本年迄今股票市场承销商第一名 <b>中信 (CITIC)</b>
中国债券市场收益 <b>7,425亿美元</b> 增涨 3%	本年迄今债券市场承销商第一名 <b>中信 (CITIC)</b>

## 展示您的实力！

LSEG 专有的投资银行费用计算模型及独立的排行榜单在全球范围内拥有领先地位，备受来自世界各地的金融媒体和交易者的青睐。

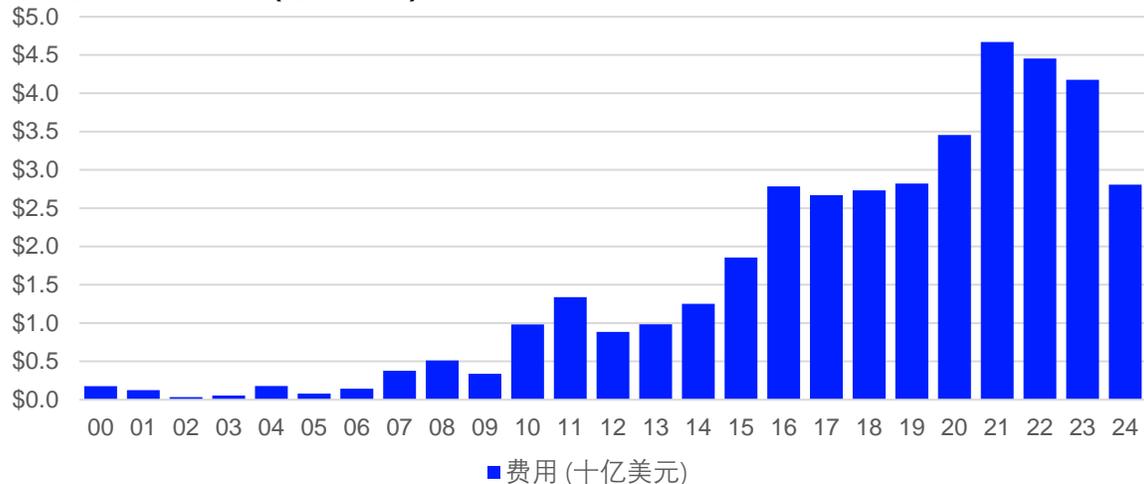
联系我们，以确保您的名字展示在我们的榜单中：  
[contribute@lseg.com](mailto:contribute@lseg.com)。



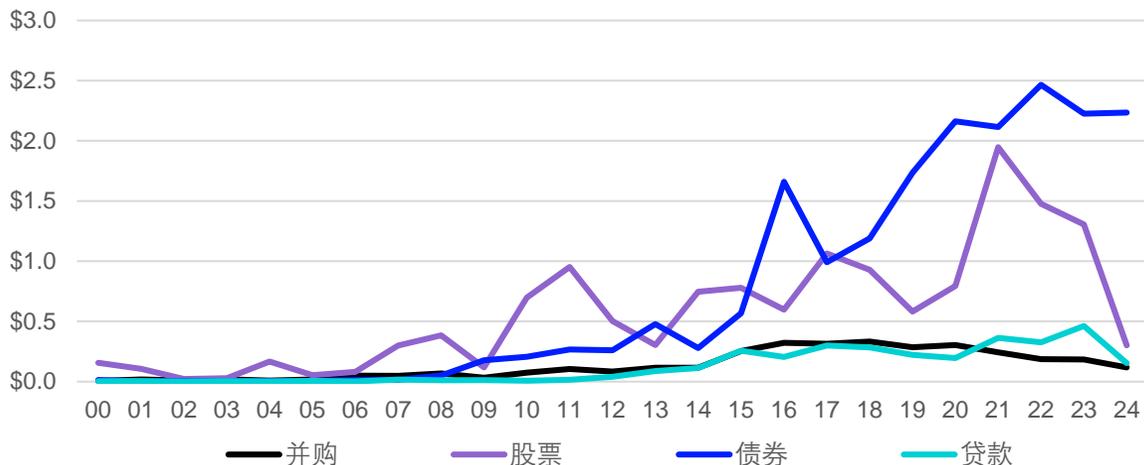
 **LSEG** DATA & ANALYTICS

# 中国投资银行费用报告: 投资银行费用

中国投资银行费用 (十亿美元)



中国投资银行费用 - 按交易类别划分 (十亿美元)

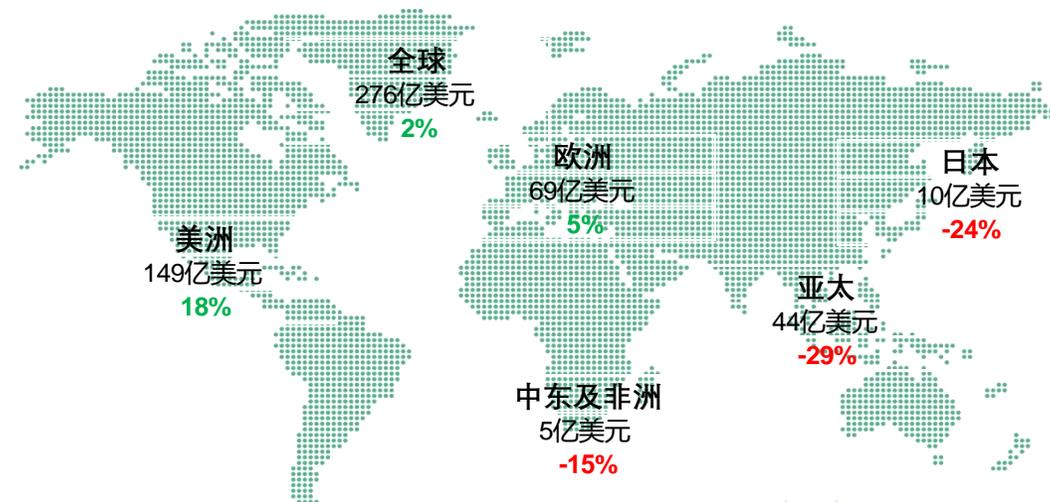


3 注: 本页各图表均为各年度同期 (年至今日) 数据。

## 摘要

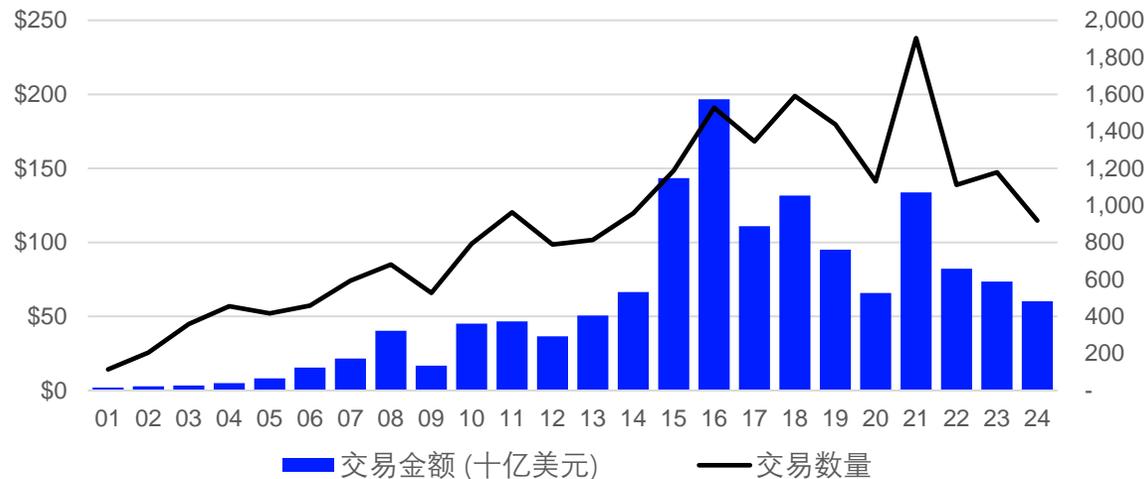
- 2024年第一季度, 中国的投资银行费用估计为28亿美元, 比去年同期下降33%, 这是自2018年以来的最低第一季度水平。
- 股票市场承销费用占中国投资银行费用池的11%, 总计3.01亿美元, 比2023年第一季度下降77%。债券市场承销费用达到22亿美元, 与去年同期持平。已完成的并购咨询费用为1.178亿美元, 比去年同期下降36%。综合贷款费用达到1,527亿美元, 比去年下降67%。
- 中信目前在中国投资银行费用排行榜上领先, 2024年第一季度的相关费用为2.231亿美元, 占8.3%的市场份额。

## 全球各地区投资银行费用

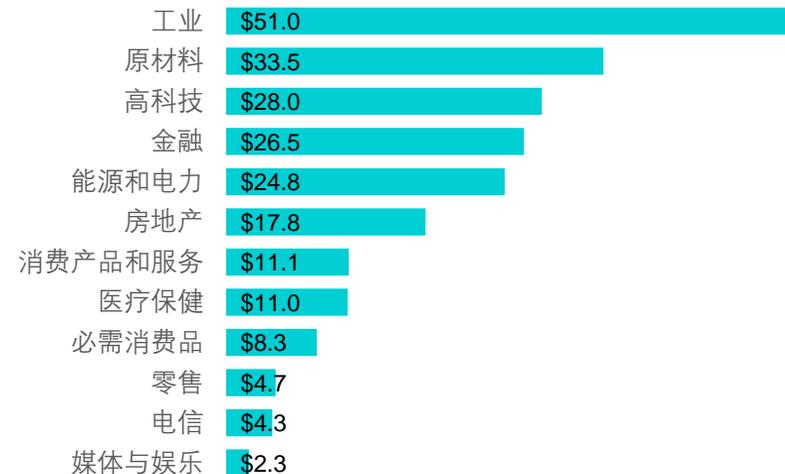


# 中国投资银行费用报告: 并购

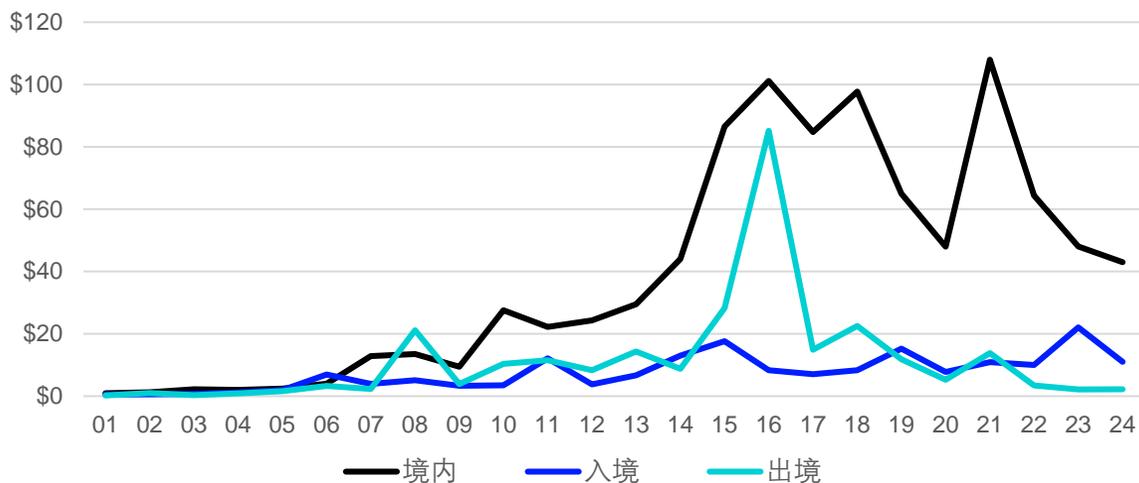
涉及中国参与的已公布并购交易量



涉及中国参与的已公布并购交易量 - 按标的行业划分 (十亿美元)



中国已公布并购交易量 (十亿美元)



## 摘要

- 2024年第一季度，涉及中国的并购活动总额降至十年低点，达到603亿美元，比去年第一季度下降18%。已公布的交易数量同比下降22%，这是自2013年以来的最慢开局。
- 标的为中国的并购达到540亿美元，比去年下降23.0%。境内并购活动比去年下降10.5%，达到430亿美元。
- 入境并购活动达到110亿美元，比2023年同期下降50.2%。出境并购交易额比去年增长3.4%，达到22亿美元。
- 从行业角度看，消费品和服务业在涉及中国的交易活动中占据了市场份额的23.0%，总计139亿美元，比去年增长156.8%。工业占据了19.1%的市场份额，总计115亿美元，比去年下降41.1%。高科技行业以14.5%的市场份额排名第三，总计87亿美元，比2023年第一季度增长37.9%。
- 中金公司目前在涉及中国已公布的并购排行榜上领先，相关交易价值为55亿美元，占9.2%的市场份额。

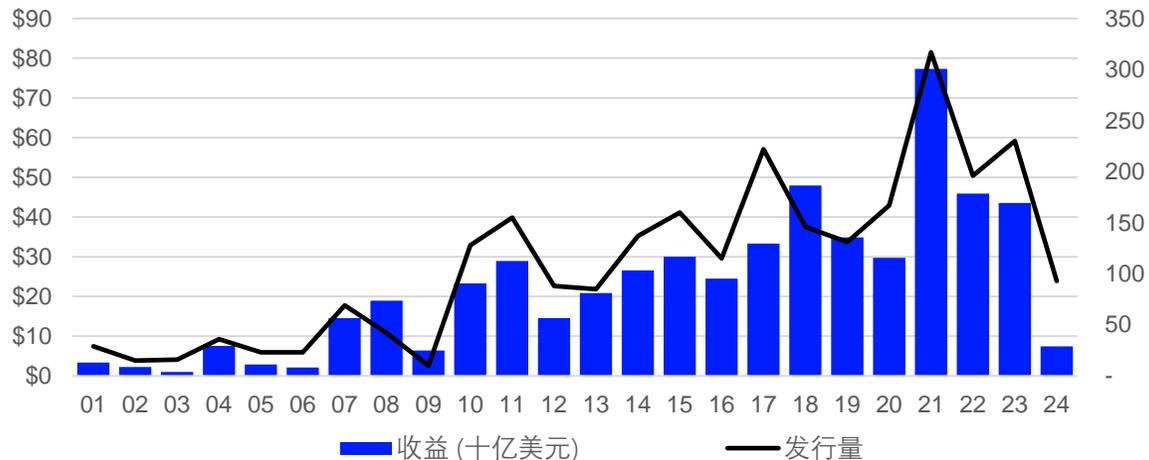
# 中国投资银行费用报告: 并购

## 本年迄今前十大涉及中国参与的并购交易

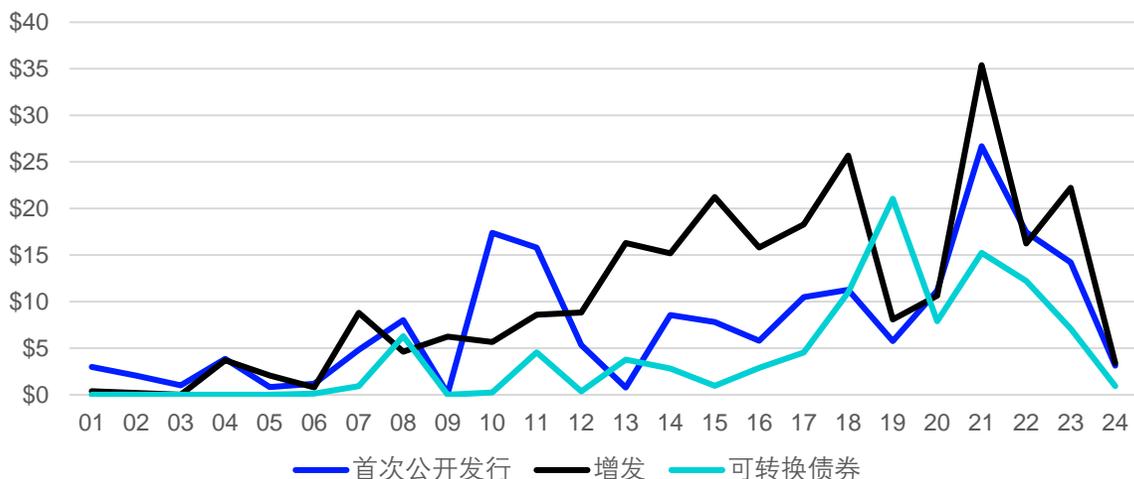
交易金额 (十亿美元)	标的名称	标的国家/地区	标的宏观行业	标的细分行业	收购方	交易状态	排名日期
\$8.3	大连新达盟商业管理有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	买方团	待定	2024/03/30
\$3.8	菜鸟网络科技有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	阿里巴巴集团控股有限公司	待定	2024/03/26
\$3.4	华夏幸福基业股份有限公司-资产	中国大陆	工业	建筑和工程	买方团	待定	2024/01/25
\$1.9	Polestar Automotive Holding UK PLC	瑞典	工业	汽车及零部件	公司股东	待定	2024/02/23
\$1.6	江苏长电科技股份有限公司	中国大陆	高科技	半导体	香港磐石科技有限公司	待定	2024/03/26
\$1.4	长鑫科技集团股份有限公司	中国大陆	高科技	半导体	买方团	待定	2024/03/28
\$1.1	智己汽车科技有限公司	中国大陆	工业	汽车及零部件	买方团	完成	2024/03/01
\$1.1	锦州银行	中国大陆	金融	银行	辽宁金融控股集团有限公司	待定	2024/01/26
\$1.0	长江证券股份有限公司	中国大陆	金融	经纪业务	长江产业投资集团有限公司	待定	2024/03/30
\$1.0	浙江红狮水泥股份有限公司	中国大陆	原材料	建筑材料	红狮控股集团有限公司	待定	2024/02/08

# 中国投资银行费用报告: 股票资本市场

## 中国股票发行情况 (十亿美元)



## 中国股票发行情况 - 按发行类型划分 (十亿美元)



6 注: 本页各图表均为各年度同期 (年至今日) 数据。

## 摘要

- 2024年第一季度, 中国股票资本市场筹集了74亿美元, 比去年第一季度下降82.9%。这是自2009年以来的最低第一季度总额。发行数量同比下降59.6%。
- 中国发行人的传统IPO降至十年低点, 筹集了31亿美元, 比去年下降78.0%, IPO数量同比下降60.7%。
- 中国公司通过后续发行筹集了34亿美元, 比去年下降84.8%。可转债发行筹集了9.343亿美元, 比去年下降86.8%。
- 来自工业部门的中国发行人占据了股票市场份额的29.8%, 筹集了22亿美元, 比去年下降79.1%。高科技行业比去年下降81.5%, 总计18亿美元, 占24.4%的市场份额。原材料业以11.02%的市场份额排名前三, 同比下降74.3%。
- 中信证券在2024年第一季度的中国股票承销商榜单中领先, 相关收入为12亿美元, 市场份额为15.8%。

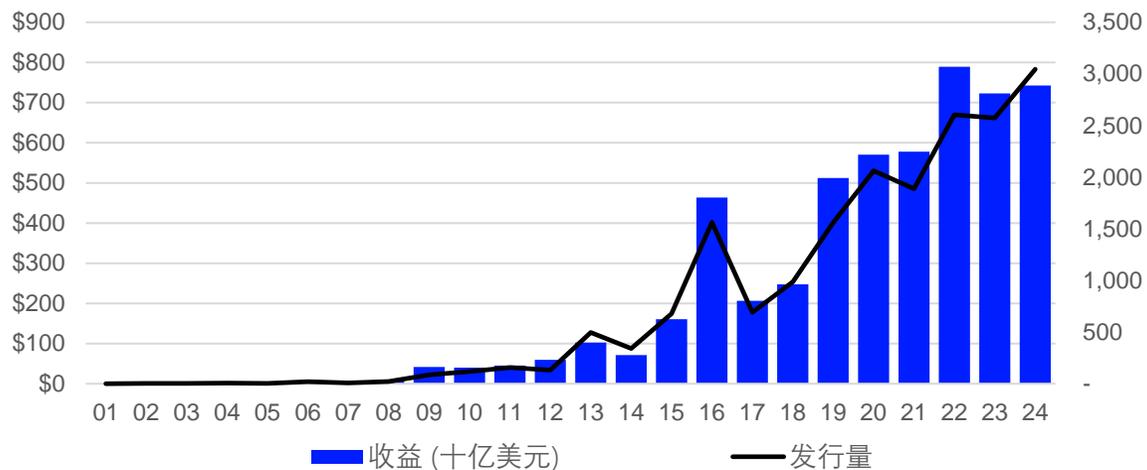
## 本年迄今前八大股票发行公司

收益 (十亿美元)	发行人	国家/地区	行业	发行类型	交易所	发行日期
\$0.49	宁波拓普集团股份有限公司	中国大陆	工业	增发	上海主板	2024/01/16
\$0.38	弘元绿色能源股份有限公司	中国大陆	工业	增发	上海主板	2024/01/22
\$0.34	广州环投永兴集团股份有限公司	中国大陆	能源和电力	首次公开发行	上海主板	2024/01/05
\$0.25	江苏益丰大药房连锁有限公司	中国大陆	零售	可转换债	上海主板	2024/02/28
\$0.25	广东世运电路科技股份有限公司	中国大陆	高科技	增发	上海主板	2024/03/25
\$0.23	西安诺瓦星云科技股份有限公司	中国大陆	高科技	首次公开发行	深圳创业板	2024/01/26
\$0.22	上海龙旗科技股份有限公司	中国大陆	电信	首次公开发行	上海主板	2024/02/20
\$0.21	成都华微电子技术有限公司	中国大陆	高科技	首次公开发行	上海科创板	2024/01/25

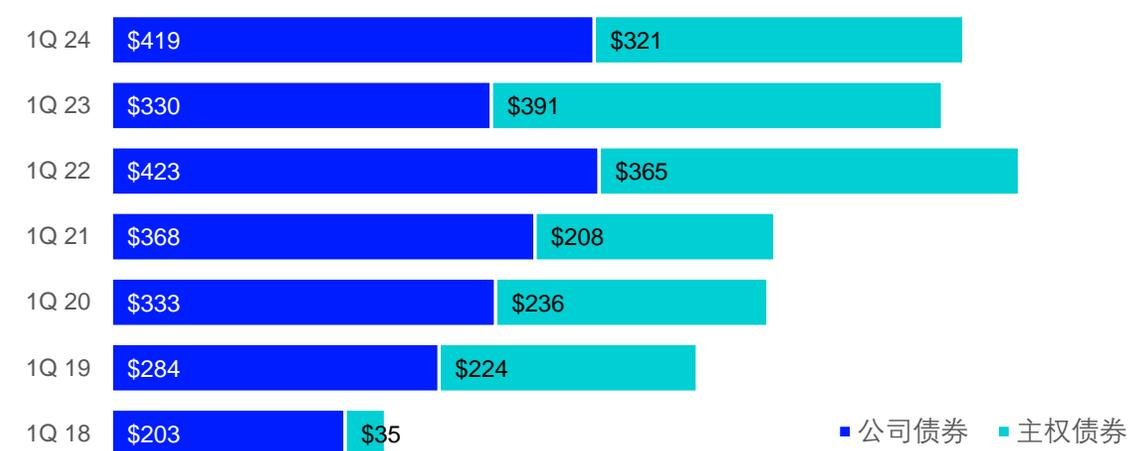
股票资本市场发行活动基于中国大陆发行人所发行的股票及股票挂钩交易。

# 中国投资银行费用报告: 债券资本市场

## 中国债券发行情况 (十亿美元)



## 中国债券发行情况 - 按发行类别划分 (十亿美元)



## 摘要

- 2024年第一季度，中国发行人的主要债券发行筹集了7,425亿美元，同比增长2.7%。
- 政府和机构占据了市场份额的43.2%，筹集了3,207亿美元，比去年下降18.0%。来自金融业的\*\*中国公司占据了33.0%的市场份额，筹集了2,451亿美元，比去年增长27.5%。工业占据了10.8%的市场份额，筹集了805亿美元，比去年增长30.0%。
- 中信(CITIC)在中国债券承销商排行榜上领先，相关收入为611亿美元，占8.2%的市场份额。

## 本年迄今中国最大债券交易

收益 (十亿美元)	发行人	国家/地区	发行类型	货币	发行日期
\$14.88	中华人民共和国	中国大陆	国家机构,国际机构,主权债券	人民币	2024/03/07
\$14.60	中华人民共和国	中国大陆	国家机构,国际机构,主权债券	人民币	2024/02/18
\$13.87	中华人民共和国	中国大陆	国家机构,国际机构,主权债券	人民币	2024/01/05

## 本年迄今中国最大公司债券交易

收益 (十亿美元)	发行人	国家/地区	发行类型	货币	发行日期
\$5.57	中国农业银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/03/12
\$4.88	中国农业银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/01/31
\$4.88	中国农业银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/01/31

7 注：本页各图表均为各年度同期（年至今日）数据。

债券资本市场发行情况基于中国大陆发行人所发行的债券所统计的。

# 中国投资银行费用报告: 交易矩阵表

## 中国交易活动 - 按行业划分

宏观行业	投资银行费用		并购标的		股票		债券	
	本年迄今交易金额 (百万美元)	同比 (%)	本年迄今交易金额 (百万美元)	同比 (%)	本年迄今交易金额 (百万美元)	同比 (%)	本年迄今交易金额 (百万美元)	同比 (%)
金融	\$872.9	-11% ▼	\$5,196.7	-5% ▼	\$1.9	-100% ▼	\$245,090.3	28% ▲
政府与机构	\$706.6	-19% ▼	\$39.0	624% ▲	-	- -	\$320,702.4	-18% ▼
工业	\$438.3	-43% ▼	\$9,326.8	-51% ▼	\$2,219.5	-79% ▼	\$80,492.1	30% ▲
房地产	\$146.0	-42% ▼	\$2,075.0	-74% ▼	\$138.9	512% ▲	\$33,536.3	-5% ▼
原材料	\$142.2	-59% ▼	\$6,187.4	-4% ▼	\$819.9	-87% ▼	\$19,057.1	63% ▲
能源和电力	\$137.5	-17% ▼	\$2,678.7	-73% ▼	\$818.9	-74% ▼	\$22,555.8	24% ▲
消费产品和服务	\$99.0	-51% ▼	\$13,798.8	155% ▲	\$273.9	-59% ▼	\$9,898.8	82% ▲
必需消费品	\$95.6	28% ▲	\$398.4	-91% ▼	\$222.1	-76% ▼	\$2,708.4	265% ▲
高科技	\$88.8	-74% ▼	\$8,089.4	31% ▲	\$1,814.6	-82% ▼	\$3,974.8	5% ▲
电信	\$32.8	131% ▲	\$1,588.7	1532% ▲	\$315.1	731% ▲	\$764.6	425% ▲
医疗保健	\$25.8	-77% ▼	\$3,725.6	38% ▲	\$459.6	-87% ▼	\$1,243.8	327% ▲
媒体与娱乐	\$13.1	-62% ▼	\$325.5	-60% ▼	\$70.4	-95% ▼	\$1,965.4	35% ▲
零售	\$7.8	-48% ▼	\$529.9	-63% ▼	\$288.3	-36% ▼	\$466.4	44% ▲

股票资本市场发行活动基于中国大陆发行人所发行的股票及股票挂钩交易。  
债券资本市场发行情况基于中国大陆发行人所发行的债券所统计的。

# 中国投资银行费用报告: 排行榜

## 中国投资银行费用

银行	排名 1Q 2024	排名 1Q 2023	营收 份额 (%)	营收 份额同比	费用 (百万美元)	费用 同比 (%)
中信 (CITIC)	1	1	8.3%	-3.3	\$223.1	-54%
中国银行	2	2	6.1%	-2.3	\$163.8	-53%
国泰君安	3	9	3.7%	1.0	\$98.1	-13%
中金公司	4	6	3.6%	0.0	\$97.7	-36%
中信建投	5	3	3.4%	-2.2	\$91.3	-61%
华泰证券	6	5	3.4%	-0.5	\$91.1	-45%
兴业银行	7	11	3.1%	1.2	\$84.3	3%
中国工商银行	8	4	2.7%	-1.3	\$73.3	-56%
招商银行	9	13	2.7%	1.1	\$73.2	8%
交通银行	10	12	2.5%	0.6	\$65.7	-16%
市场总量			100.0%		\$2,681.8	-36%

## 中国股票及股票挂钩

承销商	排名 1Q 2024	排名 1Q 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	15.8	\$ 1,178.0	-85%	12
国金证券	2	19	12.1	\$ 903.3	95%	7
华泰证券	3	3	8.7	\$ 650.7	-86%	7
国泰君安	4	7	8.4	\$ 623.0	-54%	9
民生证券	5	8	6.5	\$ 479.9	-64%	6
招商证券	6	37	6.1	\$ 452.7	250%	4
中信建投	7	2	5.9	\$ 437.1	-93%	7
中泰证券	8	11	4.3	\$ 316.7	-63%	8
平安证券	9	26	3.3	\$ 246.7	-15%	2
中金公司	10	4	3.3	\$ 245.9	-94%	8
市场总量			100.0	\$ 7,443.0	-83%	93

## 涉及中国参与的已公布并购交易

财务顾问	排名 1Q 2024	排名 1Q 2023	营收 份额 (%)	交易金额 (百万美元)	交易金额 同比 (%)	交易数量
中金公司	1	1	9.2	\$ 5,531.4	-55%	7
中信 (CITIC)	2	2	7.1	\$ 4,300.2	-61%	7
SEB	3	0	3.1	\$ 1,878.8	-	1
国泰君安	4	31	1.9	\$ 1,154.8	372%	2
嘉林资本	5	18	1.8	\$ 1,065.7	24%	1
新百利 (Somerley)	6	9	1.2	\$ 744.6	-68%	2
创富融资	7	37	1.2	\$ 734.0	345%	1
摩根士丹利华鑫证券	8	6	1.0	\$ 587.0	-84%	3
瑞士银行	9	15	0.9	\$ 558.1	-40%	3
中国工商银行	10	5	0.8	\$ 467.9	-87%	17
市场总量			100.0	\$ 60,296.7	-18%	918

## 中国发行债券

承销商	排名 1Q 2024	排名 1Q 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	8.2	\$ 61,101.4	21%	1,066
中国银行	2	2	4.9	\$ 36,297.7	-16%	564
中信建投	3	6	4.6	\$ 34,473.3	1%	576
华泰证券	4	7	4.3	\$ 31,841.2	-5%	542
中金公司	5	8	4.1	\$ 30,732.9	2%	484
中国工商银行	6	3	3.9	\$ 28,748.3	-26%	430
中国建设银行	7	4	3.8	\$ 28,465.9	-18%	466
国泰君安	8	11	3.7	\$ 27,745.7	27%	477
中国农业银行	9	5	3.7	\$ 27,655.1	-20%	431
兴业银行	10	10	3.6	\$ 26,859.9	22%	563
市场总量			100.0	\$ 742,456.2	3%	3,045



# 中国投资银行费用报告: 联系方式及准则

## 联系我们

美洲:  
Matthew Toole  
+1 646 223 7212

欧洲、中东和非洲:  
Lucille Jones  
+44 207 542 4372

亚太:  
Elaine Tan  
+632 459 1567

 Deals Intelligence Website

 On Demand

## 关于LSEG DATA & ANALYTICS

LSEG Data & Analytics (伦敦证券交易所集团数据与分析部门) 是全球最大的金融市场数据和基础设施提供商之一。我们在约190个国家/地区拥有超过 40,000名客户和 400,000名终端用户, 是全球金融市场的重要合作伙伴, 并重新定义金融数据服务的未来。我们使客户能够通过数据、数据源、分析、人工智能和 workflow 解决方案获得关键的市场见解及动向。

欲了解更多信息, 请访问<https://www.lseg.com/en/data-analytics>

## 关于Deals Intelligence

Deals Intelligence (交易商情) 隶属于LSEG Data & Analytics 部门。我们通过交易日报、投资银行周报、交易快照月报和行业领先的季度评论等各类研究报告, 使用户及时了解并购和资本市场的趋势, 为交易决策者和金融媒体提供最前沿的市场情报。

欲查阅更多报告, 请访问<https://www.lseg.com/en/data-analytics/products/deals-intelligence>

LSEG Data & Analytics 尽力确保本文档中所提供信息的准确性。但是, LSEG Data & Analytics 及其第三方内容提供商对于所提供信息的完整性、准确性和使用目的概不负责。任何第三方内容提供商的观点或意见并不代表LSEG Data & Analytics 的观点或意见。除适用法律允许范围内的任何保证外, LSEG Data & Analytics 不承认所有其他明示或默示的保证。本文档内容不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约, 亦非对任何交易的正式确认。本文档信息并非旨在提供任何形式的建议, 包括但不限于投资、税收、会计或法律上的建议。本文档内提供的过往业绩并不预示其未来表现, 您在作出投资决策前应认真阅读产品说明书、相关法律文件以及银监会及当地金融办披露的正式公告和有关信息, 并自行承担投资风险。

有关榜单的具体排名方法, 请参见LSEG Data & Analytics 排行榜单准则。

本报告中显示的“国家”或“地区”均代表经济体, 因此“中国”、“香港”、“澳门”和“台湾”并列显示。“中国”指中国大陆地区。

© 2024 LSEG Data & Analytics. 版权所有。