

中国投资银行费用报告

2023年前三季度

路孚特 交易商情



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。

An LSEG Business

REFINITIV[®]


中国投资银行费用报告：摘要

摘要

| | |
|----------------------------------|------------------------------|
| 中国投资银行费用 148亿美元 下降 -6% | 本年迄今投行费用收入第一名 中信 (CITIC) |
| 涉及中国参与的并购 2,232亿美元 下降 -20% | 本年迄今并购财务顾问第一名 中金公司 |
| 中国股票市场收益 1,076亿美元 下降 -27% | 本年迄今股票市场承销商第一名 中信 (CITIC) |
| 中国债券市场收益 24,426亿美元 增涨 1% | 本年迄今债券市场承销商第一名 中信 (CITIC) |



Deals Intelligence Website



On-Demand

第一时间获取市场情报

通过我们的研究报告、投行周报、
交易快照和引领行业的季度报告

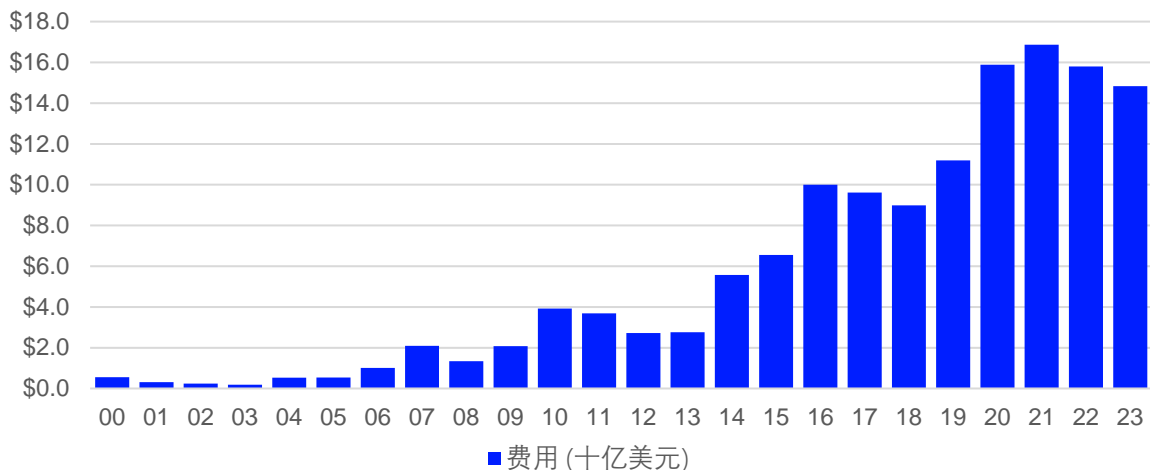
在路孚特Workspace终端输入“DEALINTEL”获取。

REFINITIV 

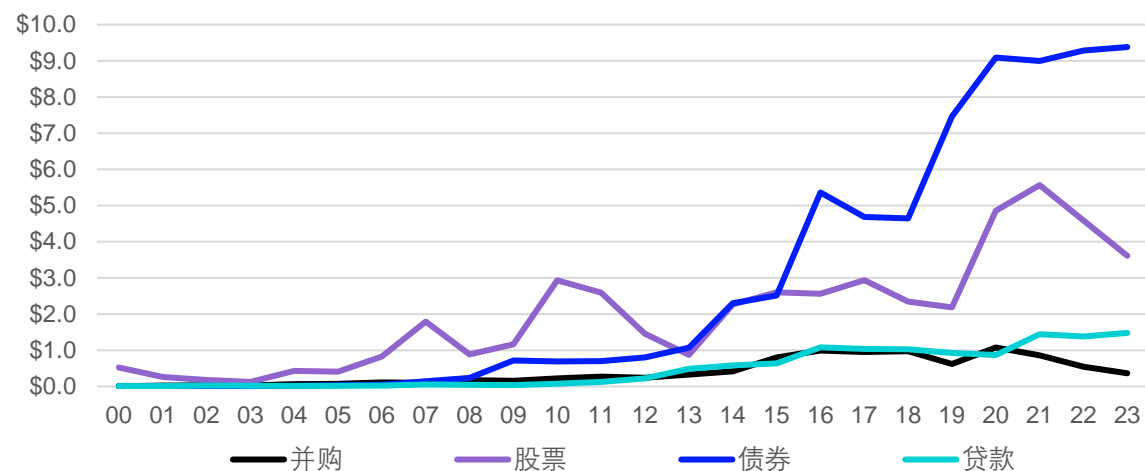
REFINITIV 

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)



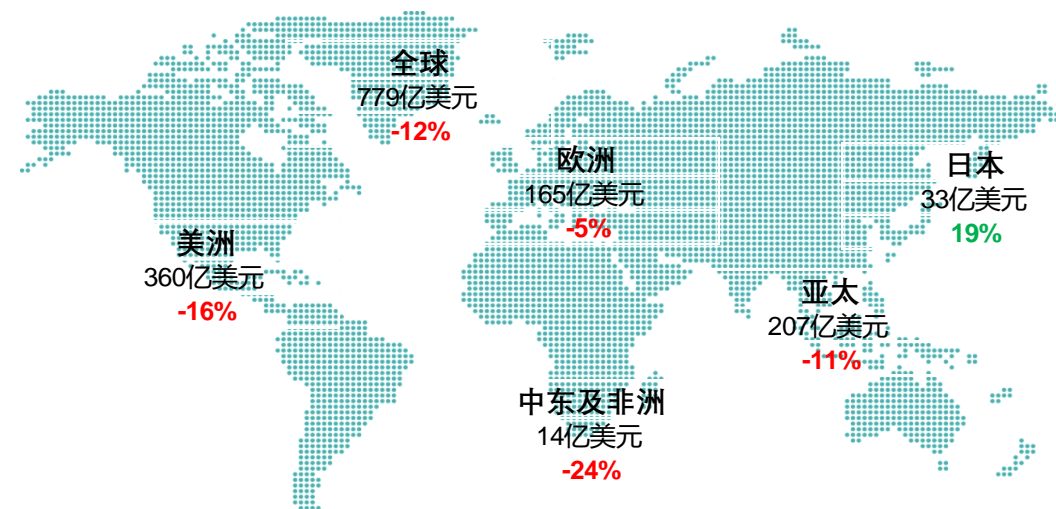
中国投资银行费用 - 按交易类别划分 (十亿美元)



摘要

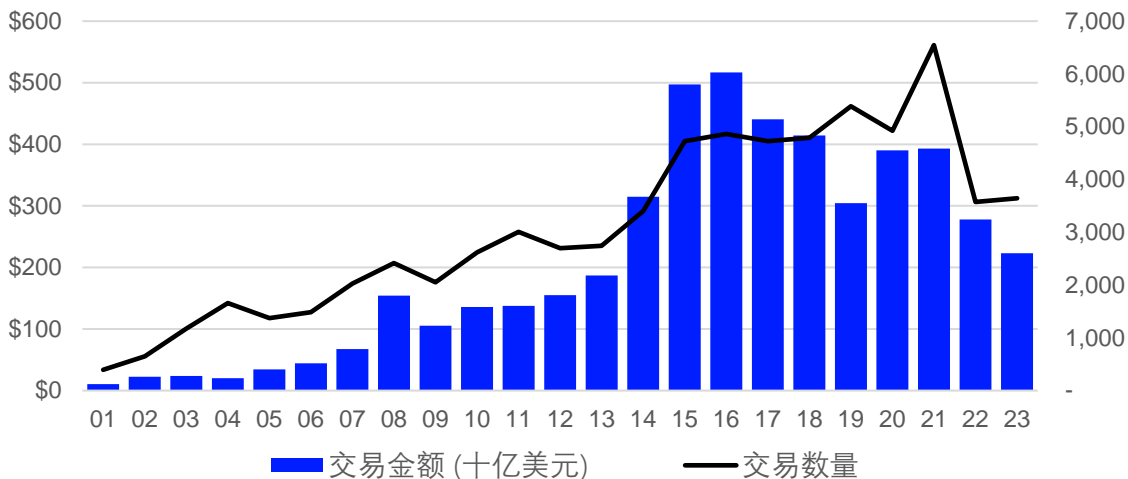
- 2023年前三季度，中国投资银行业务收入为148亿美元，较2022年前三季度下降6%。
- 股票市场承销费占中国投资银行费用总额的24%，总额为36亿美元，较2022年前三季度下降21%。债券市场承销费达到94亿美元，比一年前略有增长1%。已完成的并购交易咨询费为3.6亿美元，同比下降33%。银团贷款费用达15亿美元，较去年前三季度上升7%。
- 中信目前以13亿美元的相关费用领跑中国投资银行费用排行榜，占2023年前三季度市场份额的8.8%。

全球各地区投资银行费用

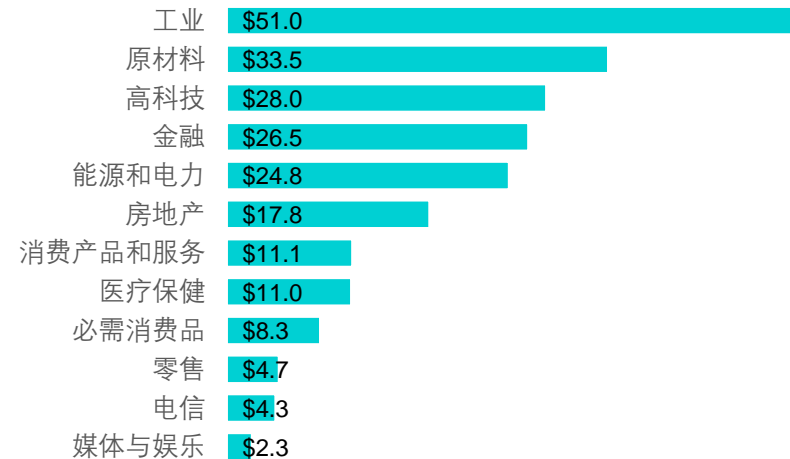


中国投资银行费用报告: 并购

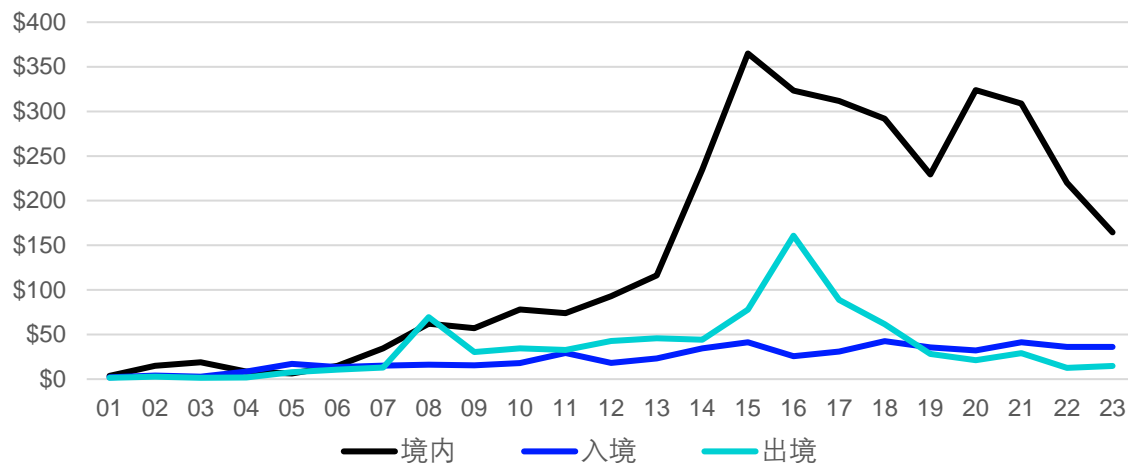
涉及中国参与的已公布并购交易量



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

- 2023年前三季度，涉及中国大陆企业已公布的并购活动总额为2,232亿美元。与2022年前三个季度相比下降了20%，是十年来的最低值。已公布的交易数量同比增长2%。
- 标的为中国大陆企业的并购达到2,007亿美元，较去年前三季度下降22%。境内并购交易同比下降25%，达到1,645亿美元。
- 入境并购活动达到362亿美元，与2022年前三季度相比保持不变。与去年前三季度相比，出境并购增长了16%，交易额为148亿美元，是自2021年以来前三季度的最高值。
- 从行业角度来看，工业占涉及中国大陆并购交易的22.9%市场份额，总额为510亿美元，与去年前三季度相比下降14.7%。原材料业占据了15.0%的市场份额，达到335亿美元，同比下降4.5%。高科技行业以12.6%的市场份额排名第三，价值280亿美元，与2022年前三季度相比下降了30.8%。
- 中金公司目前在中国并购排行榜上名列前茅，相关交易价值为279.8亿美元，占据12.5%的市场份额。

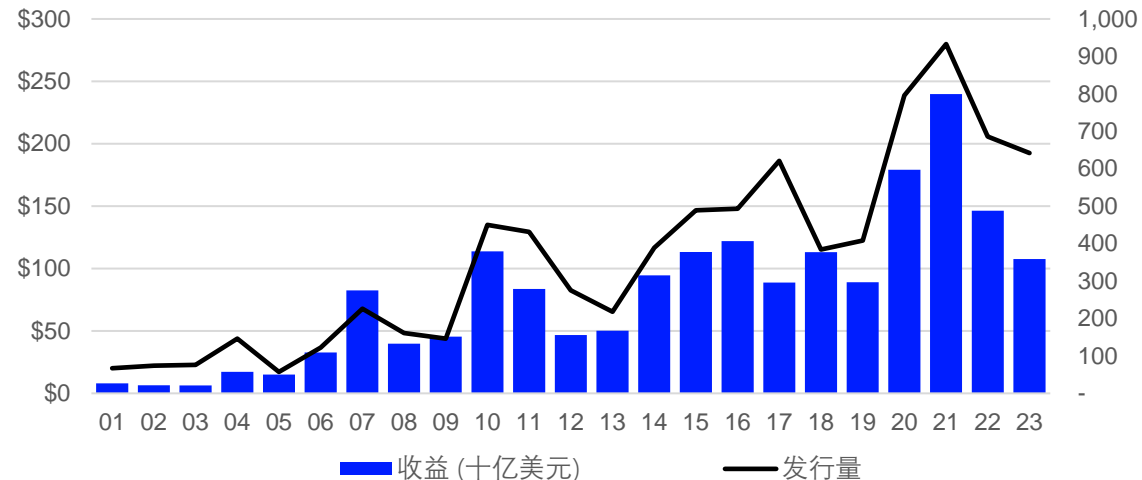
中国投资银行费用报告: 并购

本年迄今前十大涉及中国参与的并购交易

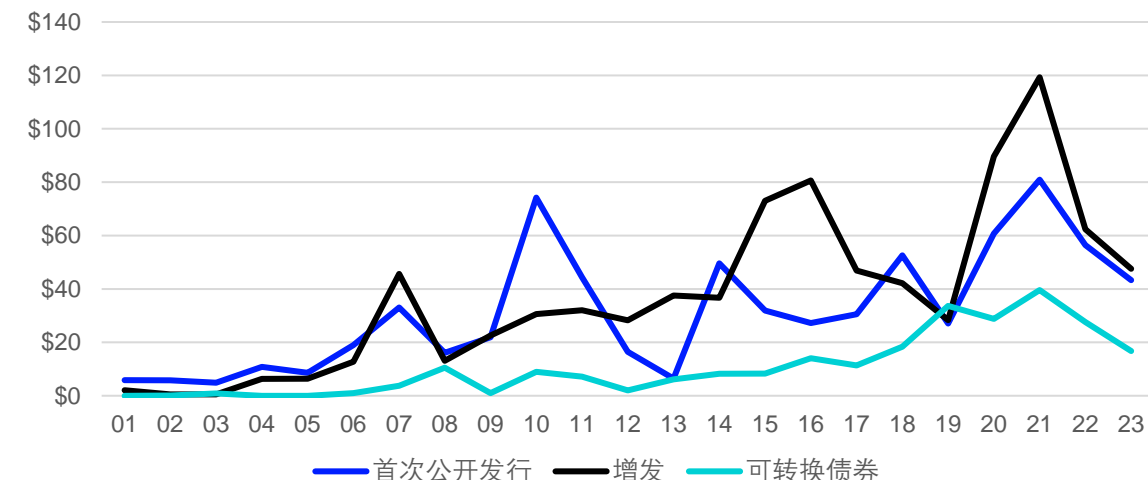
| 交易金额 (十亿美元) | 标的名称 | 标的国家/地区 | 标的宏观行业 | 标的细分行业 | 收购方 | 交易状态 | 排名日期 |
|----------------|------------------------------|---------|---------|---------|-------------------------------------|------|-----------|
| \$6.0 | 蚂蚁科技集团股份有限公司 | 中国大陆 | 金融 | 其他金融 | 蚂蚁科技集团股份有限公司 | 待定 | 7/8/2023 |
| \$5.4 | 路特斯科技 (Lotus Technology Inc) | 中国大陆 | 工业 | 汽车及零部件 | 路威凯腾 (L Catterton Asia Acquisition) | 待定 | 1/31/2023 |
| \$3.8 | 雷诺 - 动力总成业务 | 西班牙 | 工业 | 汽车及零部件 | 吉利汽车控股有限公司 - 动力总成业务 | 待定 | 7/11/2023 |
| \$3.6 | 荣盛石化股份有限公司 | 中国大陆 | 能源和电力 | 石化 | Aramco Overseas Co BV | 完成 | 3/27/2023 |
| \$3.5 | 创业之家企业服务有限公司 | 中国大陆 | 消费产品和服务 | 专业服务 | 长江实业(集团)有限公司 | 完成 | 3/22/2023 |
| \$3.1 | 中粮福临门股份有限公司 | 中国大陆 | 必需消费品 | 食品和饮料 | 买方团 | 待定 | 1/17/2023 |
| \$3.1 | 成都飞机工业 (集团) 有限责任公司 | 中国大陆 | 工业 | 航空航天与国防 | 中航电测仪器股份有限公司 | 待定 | 7/27/2023 |
| \$2.9 | Enel Distribucion Peru SAA | 秘鲁 | 能源和电力 | 电力 | 南方电网国际(香港)有限公司 | 待定 | 4/7/2023 |
| \$2.7 | 秦淮数据集团控股有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | IT咨询和服务 | 买方团 | 待定 | 6/7/2023 |
| \$2.7 | 中国恒大新能源汽车集团有限公司 | 中国大陆 | 工业 | 汽车及零部件 | 买方团 | 待定 | 3/22/2023 |

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)



摘要

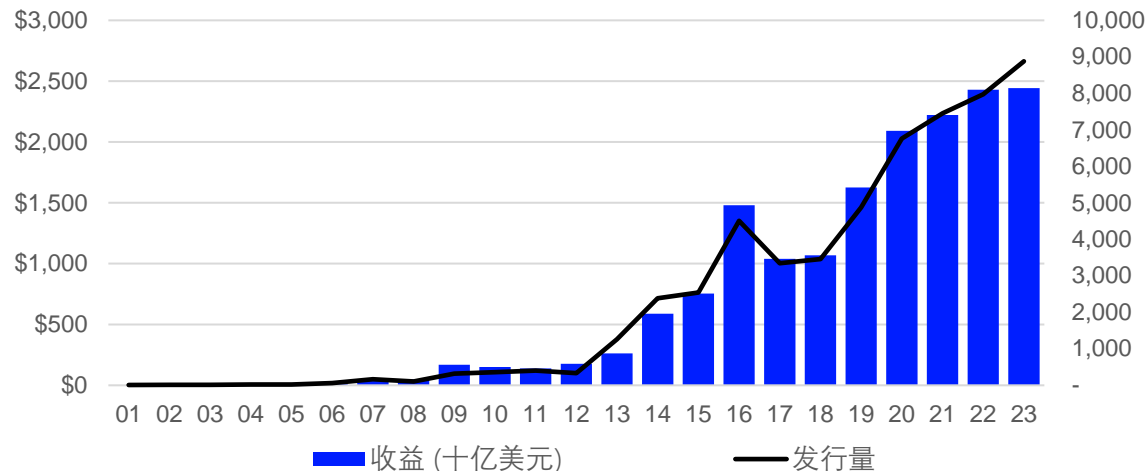
- 中国股票资本市场在2023年前三季度筹集了1,076亿美元，与2022年上半年相比，融资额下降了26.5%，股票发行数量同比下降6.4%。
- 中国企业发行的原始IPO为433亿美元，较一年前略微下降23.3%，新股数量同比下降7.0%。中国注册公司通过增发筹集了476亿美元，与一年前相比下降了23.7%。可转换债券融资167亿美元，较2022年上半年下降39.4%。
- 来自高科技行业的中国发行人占股票资本市场份额的25.7%，募集资金总额为276亿美元，与去年相比下降10.2%。工业紧随其后，占据24.0%市场份额筹集了258亿美元，同比增长12.8%。原材料行业以16.0%的市场份额位居前三，同比下降24.1%。
- 2023年前三季度，中信证券以162亿美元的相关收益和15.0%的市场份额领跑中国股票承销商榜单。

本年迄今前八大股票发行公司

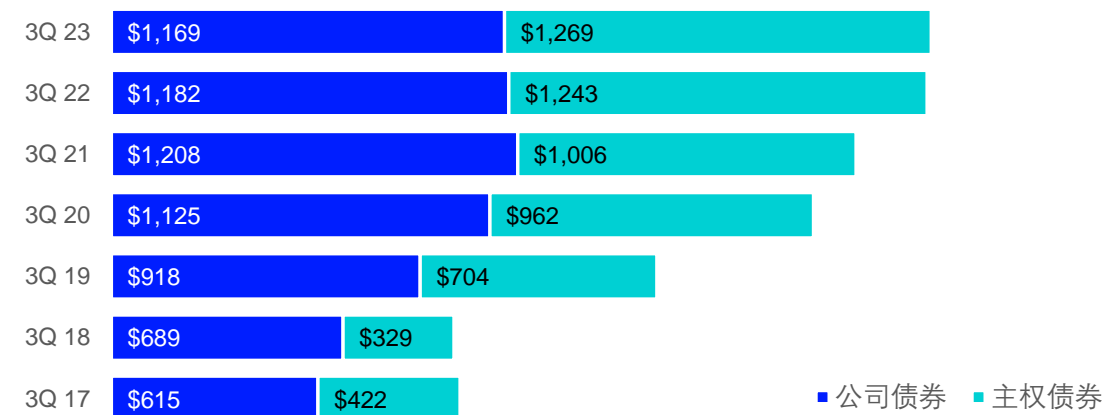
| 收益 (十亿美元) | 发行人 | 国家/地区 | 行业 | 发行类型 | 交易所 | 发行日期 |
|-----------|------------------|-------|-------|--------|-------|-----------|
| \$6.54 | 中国邮政储蓄银行 | 中国大陆 | 金融 | 增发 | 上海主板 | 3/22/2023 |
| \$2.95 | 华虹半导体有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 增发 | 上海科创板 | 7/21/2023 |
| \$2.34 | 中国长江电力股份有限公司 | 中国大陆 | 能源和电力 | 增发 | 上海主板 | 4/5/2023 |
| \$2.17 | 中国国际航空股份有限公司 | 中国大陆 | 工业 | 增发 | 上海主板 | 1/3/2023 |
| \$1.75 | 浙商银行 | 中国大陆 | 金融 | 增发 | 上海主板 | 6/21/2023 |
| \$1.67 | 合肥晶合集成电路股份有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 首次公开发行 | 上海科创板 | 4/18/2023 |
| \$1.61 | 绍兴中芯集成电路制造股份有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 首次公开发行 | 上海科创板 | 4/24/2023 |
| \$1.50 | 安踏体育用品有限公司 | 中国大陆 | 必需消费品 | 增发 | 香港 | 4/17/2023 |

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

- 中资发行人2023年前三季度通过债券发行共筹集2.4万亿美元，比2022年创纪录的前三季度增长了0.5%。
- 政府和机构占据了51.9%的市场份额，总额为1.3万亿美元，比去年同期增长了2.0%。金融部门发行的债券占中国债券收益的29.4%，筹集了188亿美元，与2022年前三季度相比增长了1.6%。工业占8.7%的市场份额，达到2,124亿美元，比去年同期增长1.0%。
- 中信目前以1,769.8亿美元承销额领跑中国债券承销榜，占7.3%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 |
|-----------|---------|-------|----------------|-----|-----------|
| \$15.84 | 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 | 2/7/2023 |
| \$15.78 | 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 | 3/20/2023 |
| \$13.40 | 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 | 3/7/2023 |

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 |
|-----------|--------------|-------|---------|-----|-----------|
| \$8.87 | 中国工商银行 | 中国大陆 | 投资级公司债券 | 人民币 | 2/7/2023 |
| \$8.18 | 中央汇金投资有限责任公司 | 中国大陆 | 投资级公司债券 | 人民币 | 3/20/2023 |
| \$8.02 | 中国农业银行 | 中国大陆 | 投资级公司债券 | 人民币 | 3/7/2023 |

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 (%) |
| 政府与机构 | \$4,536.1 | -2% ▼ | \$5.4 | 317% ▲ | - | - - | \$1,268,475.0 | 2% ▲ |
| 金融 | \$3,489.2 | -6% ▼ | \$23,564.8 | -11% ▼ | \$9,146.4 | -43% ▼ | \$718,797.1 | 2% ▲ |
| 工业 | \$2,291.5 | 11% ▲ | \$45,822.0 | -19% ▼ | \$25,807.4 | 13% ▲ | \$212,413.2 | 1% ▲ |
| 高科技 | \$1,090.9 | -24% ▼ | \$26,580.9 | -29% ▼ | \$27,612.3 | -10% ▼ | \$8,114.0 | -11% ▼ |
| 原材料 | \$927.5 | 9% ▲ | \$29,890.2 | -7% ▼ | \$17,158.9 | -24% ▼ | \$41,762.3 | -21% ▼ |
| 房地产 | \$767.0 | 8% ▲ | \$16,933.3 | -16% ▼ | \$54.1 | -98% ▼ | \$94,608.1 | 3% ▲ |
| 能源和电力 | \$588.7 | -21% ▼ | \$20,867.1 | -52% ▼ | \$9,265.9 | -52% ▼ | \$64,040.9 | -17% ▼ |
| 消费产品和服务 | \$499.5 | -16% ▼ | \$9,556.8 | 4% ▲ | \$2,837.1 | -74% ▼ | \$20,145.9 | 3% ▲ |
| 医疗保健 | \$305.9 | -50% ▼ | \$9,963.2 | -26% ▼ | \$7,635.0 | -37% ▼ | \$2,547.6 | -29% ▼ |
| 必需消费品 | \$120.5 | -39% ▼ | \$8,081.5 | 7% ▲ | \$4,584.4 | -25% ▼ | \$5,943.1 | -15% ▼ |
| 零售 | \$81.0 | -5% ▼ | \$3,040.1 | -47% ▼ | \$1,091.9 | -5% ▼ | \$1,762.4 | 6% ▲ |
| 媒体与娱乐 | \$77.6 | -37% ▼ | \$2,134.0 | -20% ▼ | \$1,867.7 | 58% ▲ | \$3,804.9 | -13% ▼ |
| 电信 | \$61.6 | 40% ▲ | \$4,290.8 | 231% ▲ | \$526.8 | -55% ▼ | \$145.6 | -86% ▼ |

股票资本市场发行活动基于中国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 3Q 2023 | 排名 3Q 2022 | 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 | 8.8% | -0.3 | \$1,307.4 | -9% |
| 中国银行 | 2 | 2 | 8.2% | 0.2 | \$1,210.3 | -3% |
| 中信建投 | 3 | 4 | 5.7% | 0.1 | \$845.4 | -5% |
| 华泰证券 | 4 | 5 | 4.4% | -0.1 | \$647.3 | -9% |
| 中金公司 | 5 | 3 | 4.3% | -1.5 | \$634.8 | -31% |
| 中国工商银行 | 6 | 6 | 3.9% | 0.0 | \$586.0 | -6% |
| 国泰君安 | 7 | 7 | 3.5% | -0.2 | \$524.5 | -10% |
| 中国农业银行 | 8 | 9 | 3.3% | 0.3 | \$482.8 | 4% |
| 海通证券 | 9 | 10 | 3.0% | 0.1 | \$448.6 | -3% |
| 中国建设银行 | 10 | 8 | 2.9% | -0.5 | \$435.6 | -21% |
| 市场总量 | | | 100.0% | | \$14,837.1 | -6% |

中国股票及股票挂钩

| 承销商 | 排名 3Q 2023 | 排名 3Q 2022 | 市场份额 (%) | 收益 (百万美元) | 收益 同比 (%) | 发行量 |
|------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-----|
| 中信 (CITIC) | 1 | 1 | 15.0 | \$ 16,175.2 | -30% | 91 |
| 中信建投 | 2 | 3 | 11.6 | \$ 12,459.4 | -20% | 62 |
| 中金公司 | 3 | 2 | 9.8 | \$ 10,517.2 | -39% | 60 |
| 华泰证券 | 4 | 4 | 9.5 | \$ 10,184.8 | -14% | 65 |
| 海通证券 | 5 | 6 | 5.0 | \$ 5,408.1 | -11% | 39 |
| 国泰君安 | 6 | 5 | 4.9 | \$ 5,240.7 | -22% | 51 |
| 民生证券 | 7 | 11 | 3.3 | \$ 3,593.7 | 29% | 30 |
| 中泰证券 | 8 | 21 | 2.3 | \$ 2,499.5 | 58% | 28 |
| 高盛 | 9 | 9 | 2.3 | \$ 2,456.3 | -33% | 20 |
| 摩根士丹利华鑫证券 | 10 | 22 | 2.2 | \$ 2,331.8 | 57% | 15 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 107,587.9 | -27% | 642 |

涉及中国参与的已公布并购交易

| 财务顾问 | 排名 3Q 2023 | 排名 3Q 2022 | 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 | 12.5 | \$ 27,975.9 | -37% | 59 |
| 中信 (CITIC) | 2 | 2 | 7.4 | \$ 16,420.8 | -54% | 47 |
| 摩根士丹利华鑫证券 | 3 | 10 | 4.7 | \$ 10,447.0 | 58% | 9 |
| 中国工商银行 | 4 | 5 | 3.0 | \$ 6,759.3 | -48% | 94 |
| 德意志银行 | 5 | 89 | 2.7 | \$ 5,969.7 | 7736% | 3 |
| 高盛 | 6 | 24 | 2.2 | \$ 4,861.4 | 238% | 5 |
| 博思融资 | 7 | 0 | 1.8 | \$ 4,096.5 | - | 3 |
| 中航证券 | 8 | 7 | 1.8 | \$ 3,996.3 | -55% | 3 |
| 瑞德集团 (Lazard) | 9 | 26 | 1.8 | \$ 3,976.3 | 216% | 2 |
| Maxa Capital Ltd | 10 | 9 | 1.8 | \$ 3,953.9 | -42% | 11 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 223,209.3 | -20% | 3,643 |

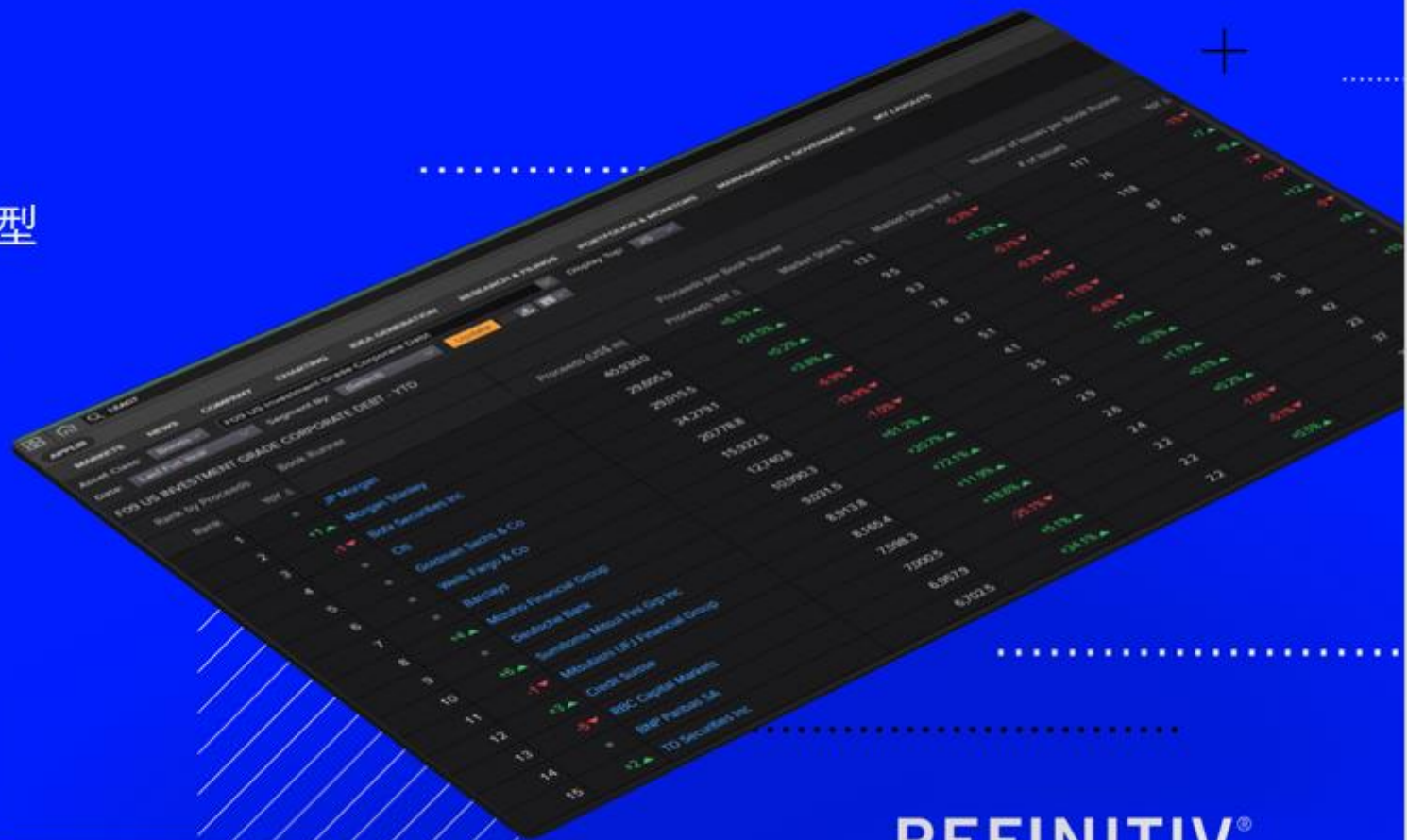
中国发行债券

| 承销商 | 排名 3Q 2023 | 排名 3Q 2022 | 市场份额 (%) | 收益 (百万美元) | 收益 同比 (%) | 发行量 |
|------------|---------------|---------------|-------------|----------------|--------------|-------|
| 中信 (CITIC) | 1 | 1 | 7.3 | \$ 176,981.5 | 1% | 2,997 |
| 中国银行 | 2 | 3 | 5.7 | \$ 139,832.0 | -4% | 2,316 |
| 中信建投 | 3 | 6 | 5.3 | \$ 128,998.8 | 9% | 2,264 |
| 中国工商银行 | 4 | 2 | 5.1 | \$ 124,483.3 | -15% | 2,109 |
| 中国建设银行 | 5 | 4 | 4.7 | \$ 114,497.0 | -15% | 2,121 |
| 中国农业银行 | 6 | 5 | 4.6 | \$ 112,222.7 | -10% | 2,043 |
| 华泰证券 | 7 | 8 | 4.5 | \$ 110,907.0 | 16% | 2,015 |
| 中金公司 | 8 | 9 | 4.1 | \$ 100,927.8 | 10% | 1,882 |
| 交通银行 | 9 | 7 | 4.0 | \$ 98,702.2 | -13% | 1,872 |
| 国泰君安 | 10 | 10 | 3.5 | \$ 84,537.5 | 11% | 1,524 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 2,442,560.0 | 1% | 8,878 |

展示您的实力!

路孚特 (Refinitiv) 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:
DealFees@lseg.com。



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
matthew.toole@lseg.com

欧洲、中东和非洲:
Lucille Jones
+44 207 542 4372
lucille.jones@lseg.com

亚太:
Elaine Tan
+632 459 1567
elaine.tan@lseg.com

 Deals Intelligence Website

 On-Demand

关于路孚特

路孚特 (Refinitiv) 是伦敦证券交易所集团 (LSEG) 旗下的企业, 是全球最大的金融市场数据和基础设施提供商之一。路孚特的年收入达62.5亿美元, 服务客户超过4万家, 遍布190个国家, 终端用户数量超过40万。

我们提供信息、洞察和技术, 帮助客户自信地执行关键的投资、交易和风险决策。通过结合独特的开放平台和最佳的数据和专业知识, 我们连接人们与选择和机会, 推动客户和合作伙伴的业绩、创新和增长。

作为伦敦证券交易所集团的一部分, 我们得到了一个有着300多年历史的组织的强大支持和稳定性, 拓展了我们积极影响金融社区的能力。我们为交易和银行、投资、财富、客户和第三方风险以及企业数据解决方案等领域提供全面支持。如需了解更多信息, 请访问 <https://www.refinitiv.cn/zh>。

关于交易商情 (Deals Intelligence)

路孚特交易商情是伦敦证券交易所集团数据和分析部门的一部分, 通过多种研究报告, 包括每日交易洞察、每周投资银行业绩卡、每月交易快照以及我们领先行业的季度报告, 向交易市场和金融媒体提供最新市场动态及信息。欲了解更多信息, 请访问 <https://www.refinitiv.cn/zh/products/deals-intelligence>。

路孚特尽力确保本文档中所提供信息的准确性。但是, 路孚特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路孚特的观点或意见。除适用法律允许范围内的任何保证外, 路孚特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。

榜单基于路孚特标准榜单准则。

© 2023 路孚特。版权所有。