

中国投资银行费用报告

2023年上半年

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 90亿美元 下降 -17% | 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 1,402亿美元 下降 -27% | 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 755亿美元 下降 -17% | 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 14,770亿美元 下降 -16% | 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

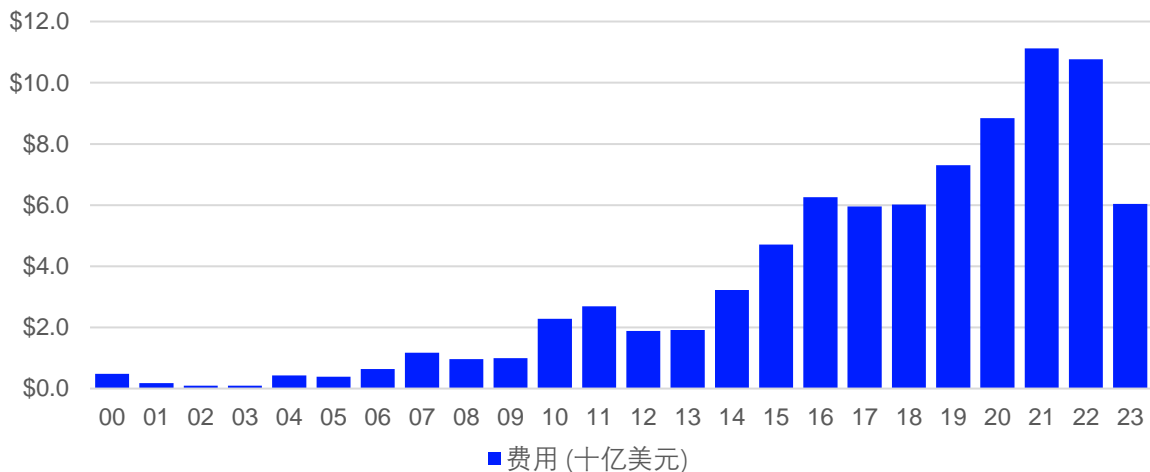
在路孚特Workspace终端输入“DEALINTEL”获取。

REFINITIV 

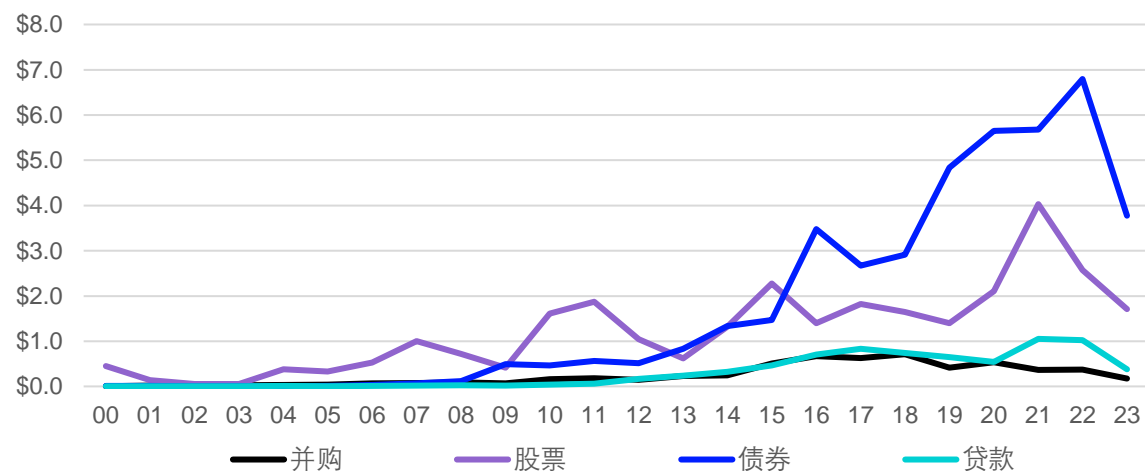
REFINITIV 

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)



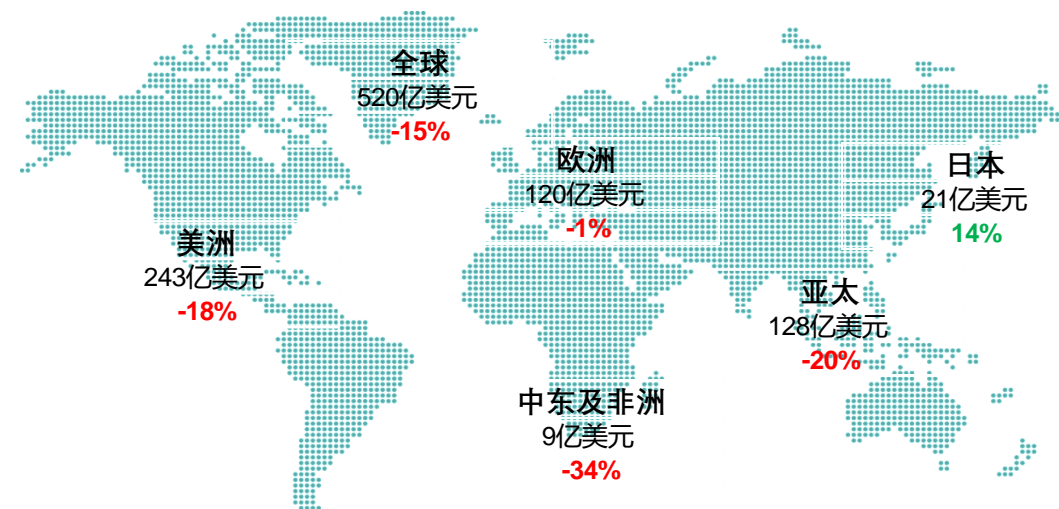
摘要

2023年上半年，中国产生了价值90亿美元的投资银行费用，比去年同期下降了17%。

股权市场承销费总额为25亿美元，占中国投资银行费用池的28%，比去年同期下降2%，为2020年以来第一季度承销费最低。债权市场承销费总额为56亿美元，同比下降17%。已完成并购交易的咨询费达到约2.4亿美元，同比下降36%。银团贷款费用总计约5.95亿美元，较2022年上半年下降42%。

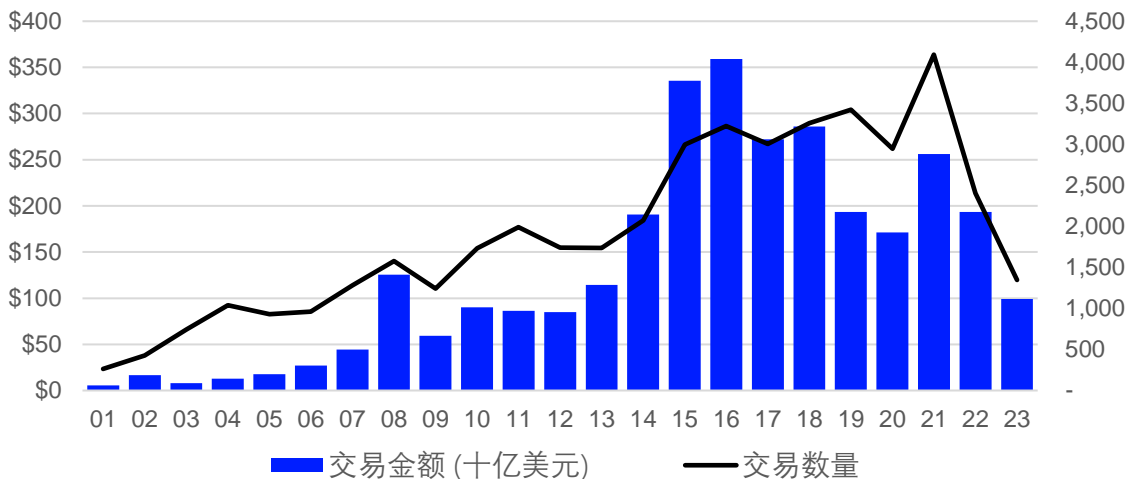
中信目前以8.6亿美元在中国投资银行费用排行榜上排名第一，占2023年上半年总费用总额的9.6%。

全球各地区投资银行费用

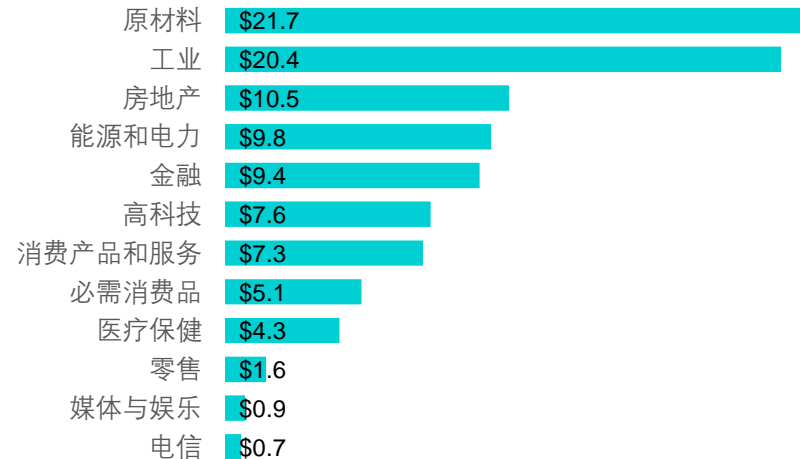


中国投资银行费用报告: 并购

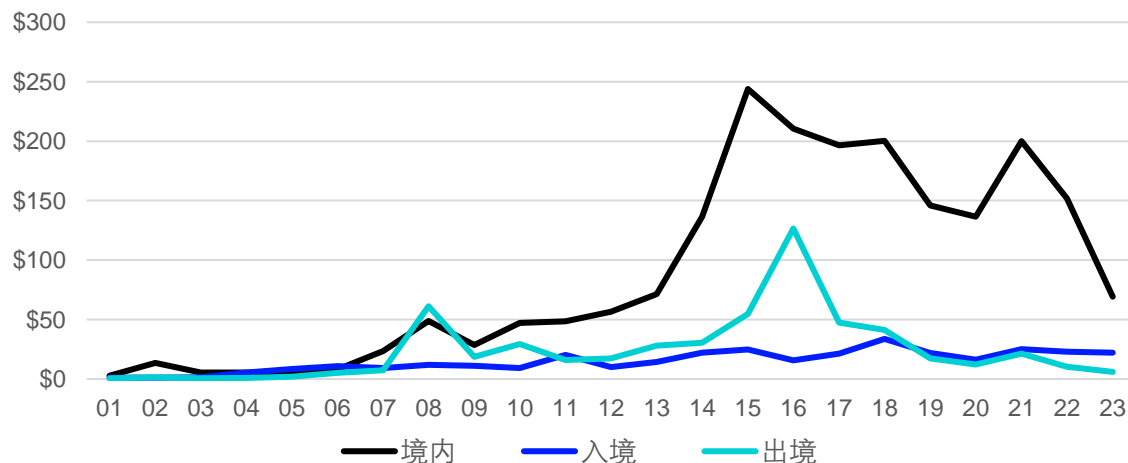
涉及中国参与的已公布并购交易量



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年上半年，涉及中国大陆地区已公布的并购活动总额为1,402亿美元。与2022年上半年相比，下降了27%，是十年来同期最低值。交易数量同比下降9%。

标的所在国为澳大利亚的并购达到1,282亿美元，与去年上半年相比下降26%。境内并购活动同比下降34%，达到1,000亿美元。

入境并购活动达到282亿美元，比2022年上半年增长22%，是自2018年以来同期的最高值。与去年上半年相比，海外并购下降了15%，交易额为89亿美元，是自2007年以来同期最低值。

从行业角度来看，工业占涉及中国交易活动的21.3%市场份额，总额为298亿美元，与去年上半年相比下降25.9%。原材料业占据了18.6%的市场份额，达到261亿美元，同比增长34.1%。高科技行业以10.9%的市场份额位居第三，交易金额达153亿美元，与2022年上半年相比下降了46.9%。中金公司目前在中国并购排行榜上处于领先地位，相关交易金额为156亿美元，占据了11%的市场份额。

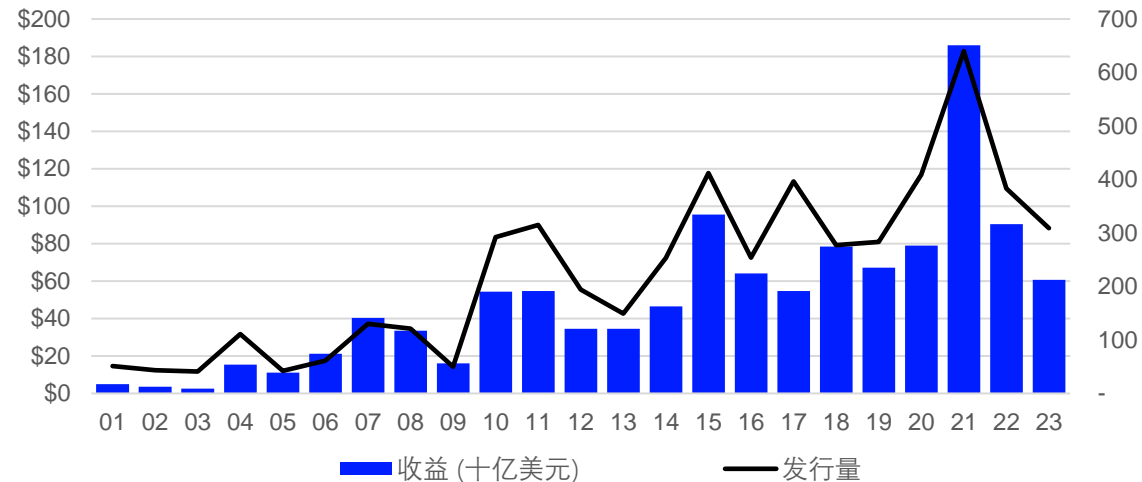
中国投资银行费用报告: 并购

本年迄今前十大涉及中国参与的并购交易

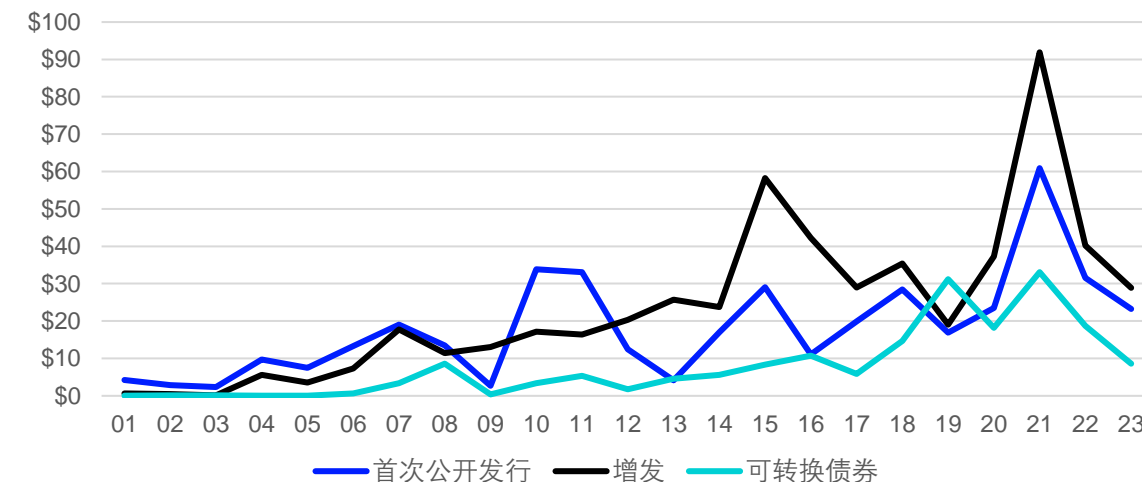
| 交易金额 (十亿美元) | 标的名称 | 标的国家/地区 | 标的宏观行业 | 标的细分行业 | 收购方 | 交易状态 | 排名日期 |
|----------------|------------------------------|---------|--------|---------|-------------------------------------|------|-----------|
| \$2.3 | 华晨汽车集团控股有限公司 | 中国大陆 | 工业 | 汽车及零部件 | 沈阳汽车有限公司 | 待定 | 6/17/2023 |
| \$1.7 | 深圳市盐港港口运营有限公司 | 中国大陆 | 工业 | 交通和基础设施 | 深圳市盐田港股份有限公司 | 待定 | 3/29/2023 |
| \$1.1 | 重庆商社集团 | 中国大陆 | 工业 | 交通和基础设施 | 重庆百货大楼股份有限公司 | 待定 | 5/11/2023 |
| \$1.2 | 合肥维信诺科技有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 电子 | 维信诺科技股份有限公司 | 待定 | 4/8/2023 |
| \$3.5 | 新华三技术有限公司 | 中国大陆 | 电信 | 电信设备 | 紫光国际信息技术有限公司 | 待定 | 5/26/2023 |
| \$1.3 | 上海实森置业有限公司 | 中国大陆 | 房地产 | 其他 | 友邦人寿保险有限公司 | 待定 | 1/16/2023 |
| \$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 |
| \$1.1 | 中环领先半导体材料有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 半导体 | 买方团 | 完成 | 1/20/2023 |
| \$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 |
| \$1.3 | 民生证券股份有限公司 | 中国大陆 | 金融 | 经纪业务 | 无锡市国联发展(集团)有限公司 | 待定 | 3/15/2023 |

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年上半年筹集了755亿美元，与2022年上半年相比，融资额下降了16.6%，但由于融资规模较小，股票发行数量同比增长9%。

中国企业发行的原始IPO为314亿美元，较一年前略微下降0.9%，但新股数量同比增长19.6%至226只。中国注册公司通过增发筹集了354亿美元，与一年前相比下降了11.9%。可转换债券融资88亿美元，较2022年上半年下降53.0%。

高科技行业占市场份额的27%，募集资金总额为204亿美元，与去年相比增长12.0%，发行数量也增长了31.8%。工业紧随其后，市场份额为21.4%，同比增长162亿美元，增长19.4%。原材料行业以13.3%的市场份额位居前三。

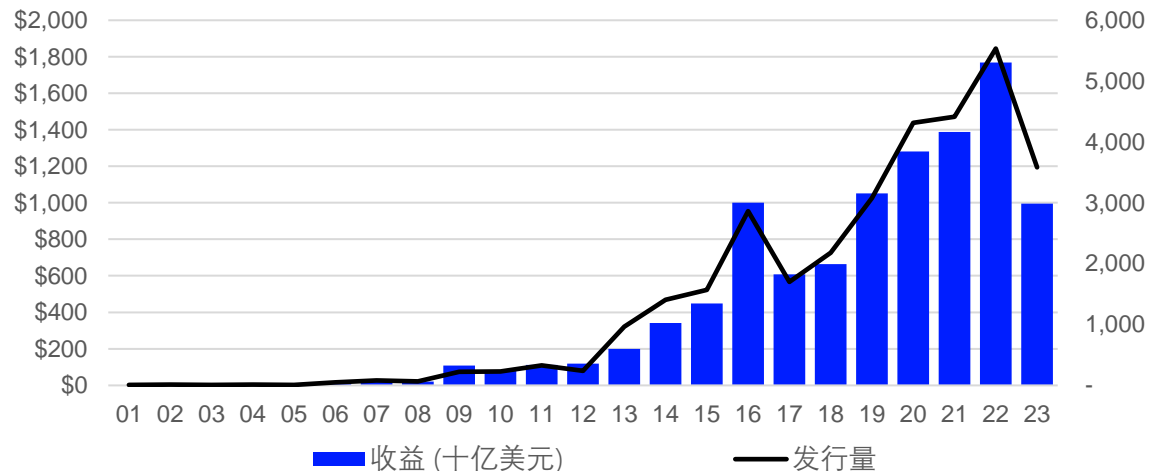
2023年上半年，中信证券以120亿美元的相关收益和15.9%的市场份额领跑中国股票承销商榜单。

本年迄今前八大股票发行公司

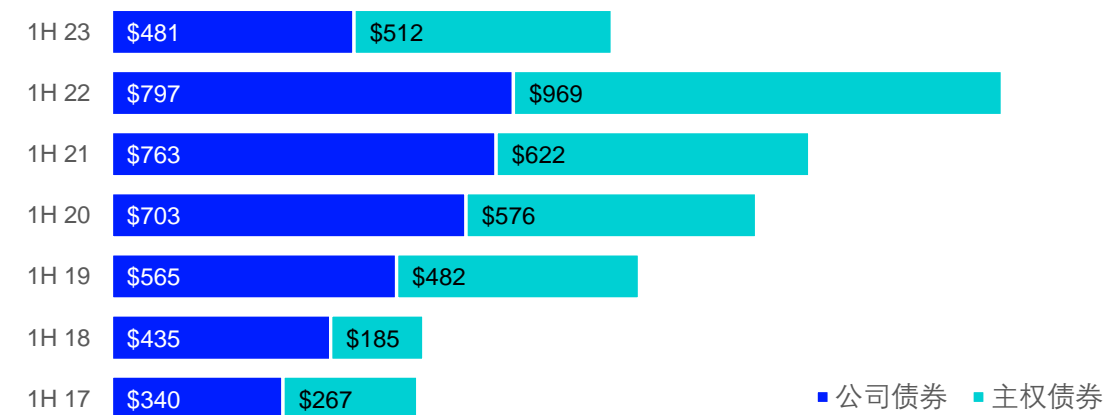
| 收益 (十亿美元) | 发行人 | 国家/地区 | 行业 | 发行类型 | 交易所 | 发行日期 |
|-----------|----------------|-------|-------|--------|-------|-----------|
| \$6.54 | 中国邮政储蓄银行 | 中国大陆 | 金融 | 增发 | 上海主板 | 3/22/2023 |
| \$2.34 | 中国长江电力股份有限公司 | 中国大陆 | 能源和电力 | 增发 | 上海主板 | 4/5/2023 |
| \$2.17 | 中国国际航空股份有限公司 | 中国大陆 | 工业 | 增发 | 上海主板 | 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 |
| \$1.50 | 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 |
| \$1.31 | 天合光能股份有限公司 | 中国大陆 | 高科技 | 可转换债 | 上海科创板 | 2/9/2023 |
| \$1.06 | 云南恩捷新材料股份有限公司 | 中国大陆 | 原材料 | 增发 | 深圳主板 | 6/1/2023 |

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年上半年通过债券发行共筹集1.5万亿美元，比2022年创纪录的上半年下降了16.4%，但与历史水平相比仍有所上升。

政府和机构占据了51.4%的市场份额，总额为7,591亿美元，比去年同期下降了21.4%。金融部门发行的债券占中国债券收益的30.0%，筹集了4,423亿美元，与2022年上半年相比下降了8.4%。工业占8.4%的市场份额，达到1,246亿美元，比一年前下降12.0%。

中信目前以1,066亿美元承销额领跑中国债券承销榜，占7.2%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 |
|-----------|---------|-------|----------------|-----|-----------|
| \$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 | 2/7/2023 |
| \$12.80 | 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 |
| \$12.64 | 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 |
|-----------|--------|-------|---------|-----|-----------|
| \$6.54 | 中国农业银行 | 中国大陆 | 投资级公司债券 | 人民币 | 2/7/2023 |
| \$5.82 | 中国银行 | 中国大陆 | 投资级公司债券 | 人民币 | 3/20/2023 |
| \$5.67 | 华夏银行 | 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 | \$2,703.1 | -26% ▼ | \$0.0 | - - | - | - - | \$759,145.1 | -21% ▼ |
| 金融 | \$2,096.5 | -17% ▼ | \$10,399.5 | -35% ▼ | \$8,187.1 | -38% ▼ | \$442,348.5 | -8% ▼ |
| 工业 | \$1,362.0 | 0% ▼ | \$28,806.6 | -24% ▼ | \$16,155.9 | 19% ▲ | \$124,589.1 | -12% ▼ |
| 高科技 | \$832.8 | 8% ▲ | \$15,066.2 | -43% ▼ | \$20,382.0 | 12% ▲ | \$4,697.9 | -37% ▼ |
| 原材料 | \$499.7 | -12% ▼ | \$23,831.6 | 34% ▲ | \$10,063.8 | -30% ▼ | \$25,049.8 | -31% ▼ |
| 房地产 | \$401.5 | -19% ▼ | \$12,417.2 | -27% ▼ | \$36.7 | -97% ▼ | \$62,855.6 | 0% ▲ |
| 消费产品和服务 | \$342.6 | -11% ▼ | \$7,208.5 | 18% ▲ | \$2,563.3 | -36% ▼ | \$13,388.1 | 4% ▲ |
| 能源和电力 | \$315.0 | -22% ▼ | \$9,380.6 | -72% ▼ | \$6,445.0 | -52% ▼ | \$36,751.0 | -19% ▼ |
| 医疗保健 | \$203.1 | -37% ▼ | \$6,973.0 | -18% ▼ | \$5,038.1 | -23% ▼ | \$1,756.3 | -32% ▼ |
| 必需消费品 | \$74.9 | -44% ▼ | \$6,371.2 | 19% ▲ | \$4,178.1 | -1% ▼ | \$2,892.6 | -33% ▼ |
| 零售 | \$65.5 | 4% ▲ | \$1,844.4 | -45% ▼ | \$581.7 | -39% ▼ | \$756.0 | -37% ▼ |
| 媒体与娱乐 | \$56.7 | 23% ▲ | \$998.5 | -47% ▼ | \$1,833.7 | 206% ▲ | \$2,630.5 | -3% ▼ |
| 电信 | \$8.8 | -59% ▼ | \$4,938.6 | 1518% ▲ | \$37.9 | -88% ▼ | \$145.6 | - - |

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 1H 2023 | 排名 1H 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 | 2 | 9.6% | 1.4 | \$858.2 | -3% |
| 中国银行 | 2 | 1 | 6.5% | -2.2 | \$579.0 | -38% |
| 中信建投 | 3 | 3 | 6.1% | 0.0 | \$545.8 | -16% |
| 华泰证券 | 4 | 6 | 4.8% | 0.3 | \$428.7 | -10% |
| 中金公司 | 5 | 4 | 4.4% | -1.0 | \$397.4 | -32% |
| 中国工商银行 | 6 | 5 | 3.7% | -0.9 | \$327.5 | -34% |
| 国泰君安 | 7 | 8 | 3.4% | -0.3 | \$301.0 | -23% |
| 海通证券 | 8 | 11 | 3.2% | 0.9 | \$285.3 | 14% |
| 中国农业银行 | 9 | 9 | 2.7% | -0.6 | \$246.2 | -32% |
| 中国建设银行 | 10 | 7 | 2.7% | -1.4 | \$238.2 | -46% |
| 市场总量 | | | 100.0% | | \$8,962.3 | -17% |

中国股票及股票挂钩

| 承销商 | 排名 1H 2023 | 排名 1H 2022 | 市场份额 (%) | 收益 (百万美元) | 收益 同比 (%) | 发行量 |
|------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-----|
| 中信 (CITIC) | 1 | 2 | 15.9 | \$ 12,004.9 | 0% | 57 |
| 中信建投 | 2 | 1 | 11.8 | \$ 8,871.7 | -29% | 39 |
| 华泰证券 | 3 | 4 | 10.8 | \$ 8,186.0 | 9% | 42 |
| 中金公司 | 4 | 3 | 9.9 | \$ 7,501.8 | -34% | 39 |
| 海通证券 | 5 | 6 | 4.3 | \$ 3,231.5 | 5% | 24 |
| 国泰君安 | 6 | 5 | 3.8 | \$ 2,865.4 | -30% | 25 |
| 民生证券 | 7 | 12 | 3.4 | \$ 2,580.1 | 60% | 19 |
| 中泰证券 | 8 | 18 | 2.5 | \$ 1,862.8 | 63% | 21 |
| 摩根士丹利华鑫证券 | 9 | 25 | 2.3 | \$ 1,735.5 | 85% | 12 |
| 中邮证券 | 10 | 36 | 2.2 | \$ 1,635.1 | 301% | 1 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 75,503.3 | -17% | 419 |

涉及中国参与的已公布并购交易

| 财务顾问 | 排名 1H 2023 | 排名 1H 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 | 11.1 | \$ 15,614.7 | -47% | 32 |
| 摩根士丹利华鑫证券 | 2 | 10 | 6.8 | \$ 9,501.5 | 47% | 6 |
| 中信 (CITIC) | 3 | 2 | 6.5 | \$ 9,119.7 | -69% | 23 |
| 德意志银行 | 4 | 74 | 4.3 | \$ 5,969.7 | 7899% | 3 |
| 富域资本 | 5 | 0 | 2.7 | \$ 3,818.4 | - | 2 |
| 新百利 (Somerley) | 6 | 20 | 2.5 | \$ 3,495.6 | 216% | 8 |
| 摩根大通 | 7 | 0 | 2.3 | \$ 3,165.0 | - | 3 |
| 花旗集团 | 8 | 93 | 2.0 | \$ 2,865.1 | 10983% | 3 |
| 招商证券 | 9 | 42 | 1.6 | \$ 2,287.6 | 532% | 3 |
| 海通证券 | 10 | 55 | 1.6 | \$ 2,190.0 | 1113% | 7 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 140,249.6 | -27% | 2,177 |

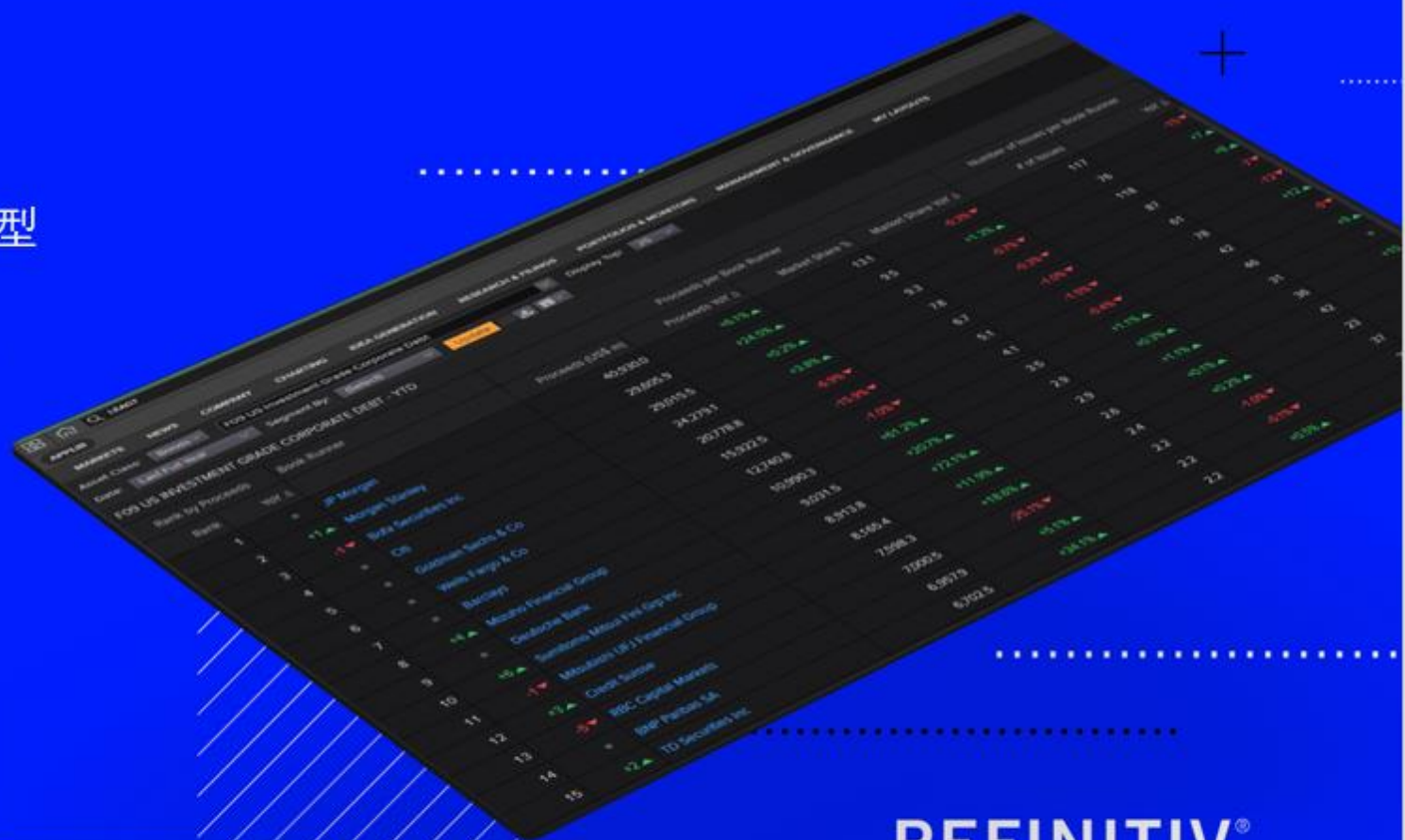
中国发行债券

| 承销商 | 排名 1H 2023 | 排名 1H 2022 | 市场份额 (%) | 收益 (百万美元) | 收益 同比 (%) | 发行量 |
|------------|---------------|---------------|-------------|----------------|--------------|-------|
| 中信 (CITIC) | 1 | 1 | 7.2 | \$ 106,573.4 | -17% | 1,695 |
| 中国银行 | 2 | 3 | 5.6 | \$ 83,336.0 | -27% | 1,255 |
| 中信建投 | 3 | 7 | 5.3 | \$ 78,552.9 | -7% | 1,286 |
| 中国工商银行 | 4 | 2 | 5.1 | \$ 74,525.5 | -35% | 1,155 |
| 中国建设银行 | 5 | 4 | 4.6 | \$ 67,840.7 | -37% | 1,156 |
| 华泰证券 | 6 | 8 | 4.5 | \$ 66,281.3 | -7% | 1,107 |
| 中国农业银行 | 7 | 5 | 4.5 | \$ 65,835.0 | -34% | 1,102 |
| 中金公司 | 8 | 9 | 4.2 | \$ 61,269.6 | -3% | 1,060 |
| 交通银行 | 9 | 6 | 3.9 | \$ 57,392.4 | -35% | 1,018 |
| 国泰君安 | 10 | 10 | 3.2 | \$ 47,831.7 | -13% | 824 |
| 市场总量 | | | 100.0 | \$ 1,477,006.1 | -16% | 5,207 |

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@lseq.com

欧洲、中东和非洲:

Lucille Jones
+44 207 542 4372
lucille.jones@lseq.com

亚太:

Elaine Tan
+632 459 1567
elaine.tan@lseq.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。