

交易商情

# 中国投资银行费用报告

## 2024年二季度



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>56亿美元</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>1,121亿美元</b> 下降 -22%	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>266亿美元</b> 下降 -66%	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>15,403亿美元</b> 下降 -2%	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



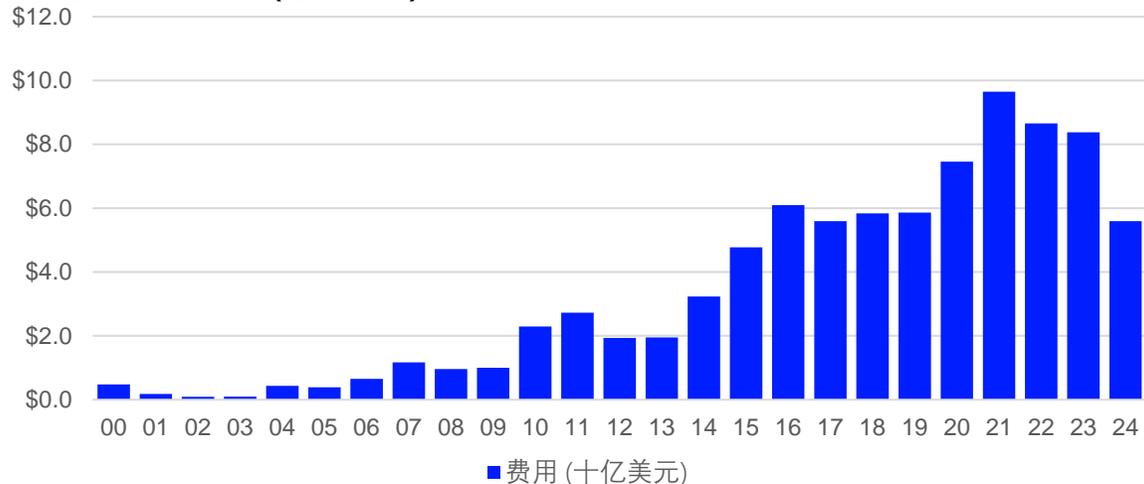
Deals Intelligence Website



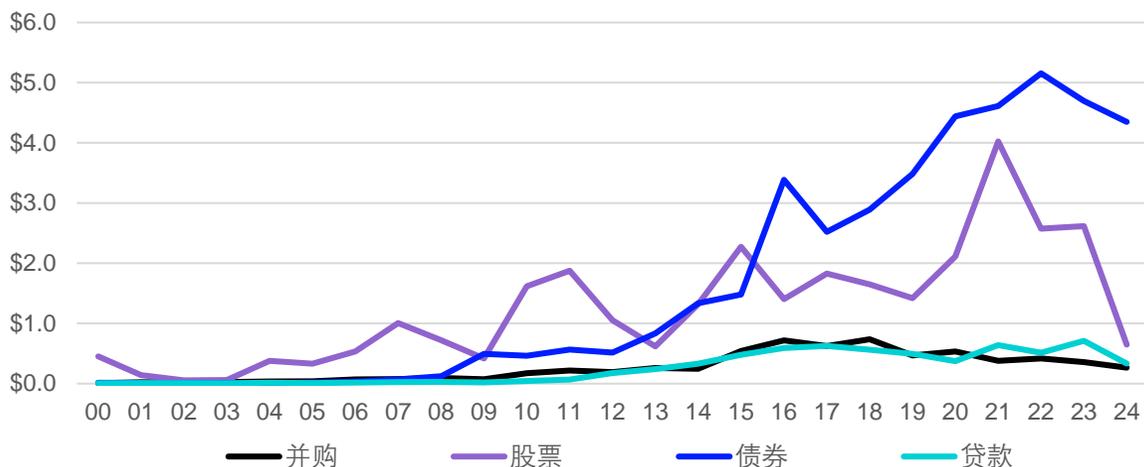
On Demand

# 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)

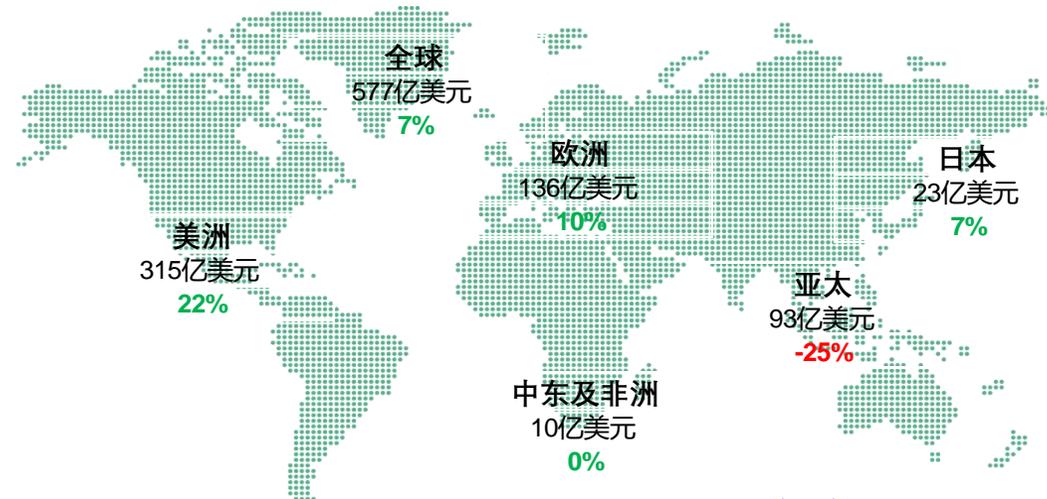


3 注：本页各图表均为各年度同期（年至今日）数据。

## 摘要

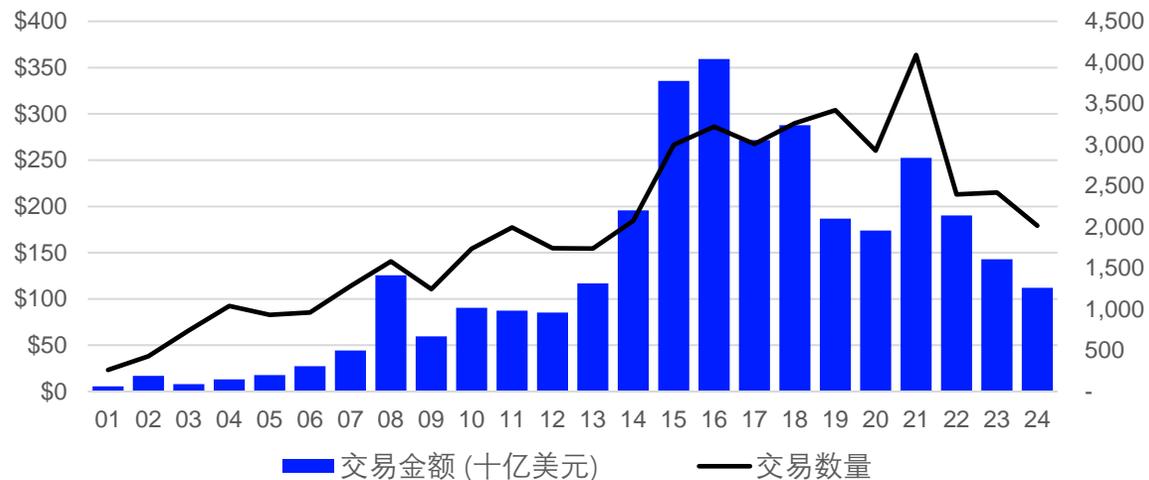
- 2024年上半年，涉及中国大陆地区投资银行费用估算为56亿美元，与2023年上半年相比下降了33%。
- 股票市场承销费用占中国投资银行业务费用总额的12%，总额为6.458亿美元，较2023年上半年下降75%。债券市场承销费用达到43亿美元，同比下降7%。已完成并购交易的顾问费用为2.645亿美元，较去年同期下降26%。银团贷款费用达3,328亿美元，较上年下降53%。
- 中信集团以4.525亿美元的相关费用和8.1%的市场份额领跑中国投资银行费用排行榜。

## 全球各地区投资银行费用



# 中国投资银行费用报告: 并购

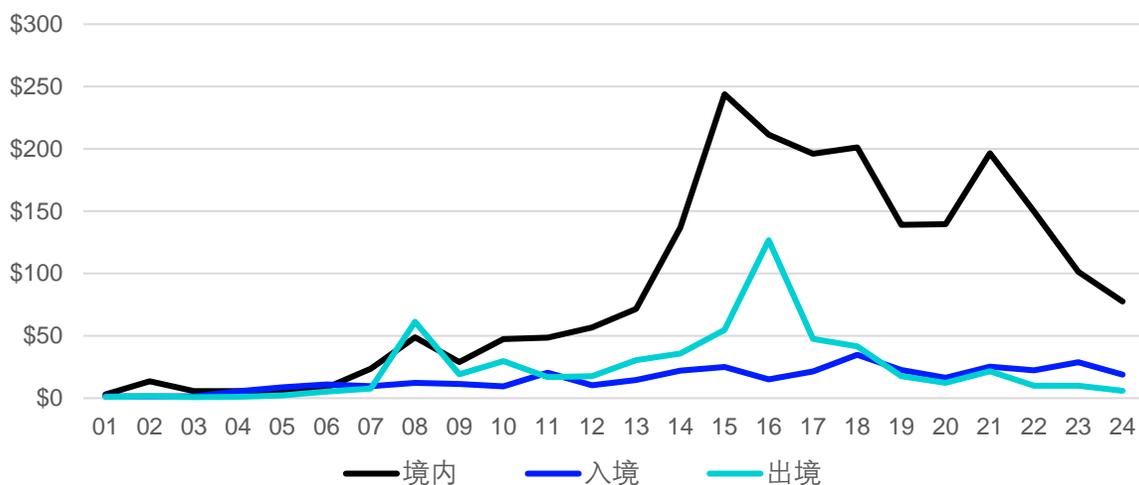
涉及中国参与的已公布并购交易量



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年上半年，涉及中国大陆地区的并购总额降至十多年来的最低点，达到1,121亿美元，同比下降了21.6%。交易数量同比下降16.7%。这是自2013年以来的同期最低值。
- 标的为中国大陆企业的并购金额达到964亿美元，同比下降25.9%。境内并购活动同比下降23.5%，达到775亿美元。
- 入境并购活动达到189亿美元，与2023年同期相比下降34.5%。出海并购总额为58亿美元，较去年下降41.3%，为2006年以来同期最低值。
- 从行业角度来看，标的为工业的并购占据了18.6%的市场份额，总额为209亿美元，与去年相比下降了35.0%。消费品和服务业占市场份额的17.1%，达到192亿美元，同比增长128.3%。高科技行业以16.1%的市场份额位居第三，总额达181亿美元，与2023年上半年相比下降8.4%。
- 中金公司在已公布的中国并购排行榜上处于领先地位，相关交易价值为74亿美元，占据了6.6%的市场份额。

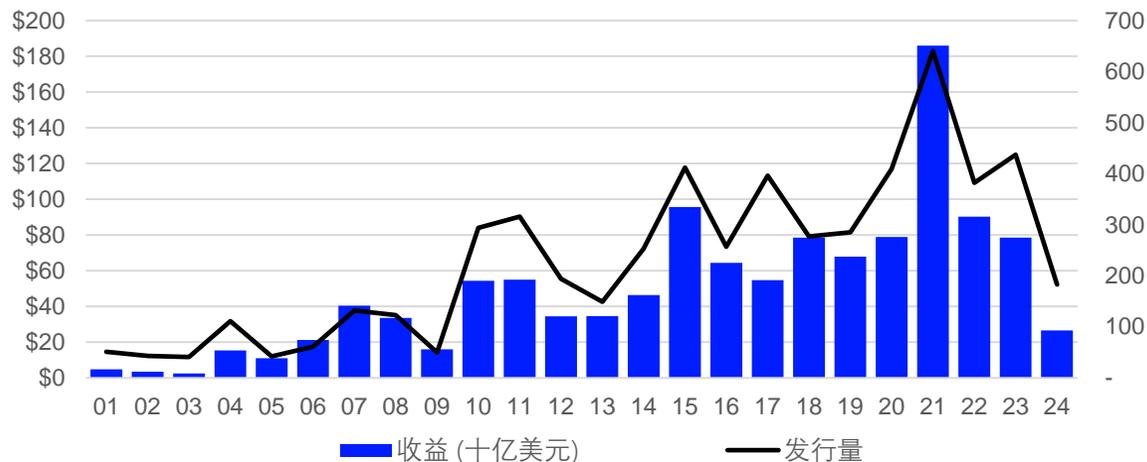
# 中国投资银行费用报告: 并购

## 本年迄今前十大涉及中国参与的并购交易

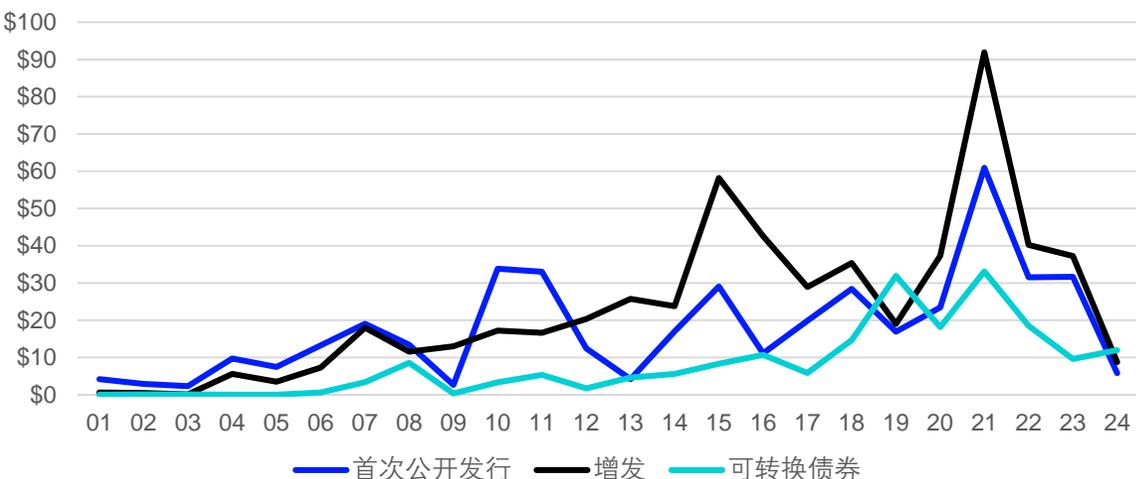
交易金额 (十亿美元)	标的名称	标的国家/地区	标的宏观行业	标的细分行业	收购方	交易状态	排名日期
\$8.3	大连新达盟商业管理有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	买方团	待定	2024/03/30
\$3.8	菜鸟网络科技有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	阿里巴巴集团控股有限公司	待定	2024/03/26
\$3.4	华夏幸福基业股份有限公司-资产	中国大陆	工业	建筑和工程	买方团	待定	2024/01/25
\$2.6	AssetMark Financial Holdings Inc	美国	消费产品和服务	专业服务	GTCR Everest Borrower LLC	待定	2024/04/25
\$2.0	联想集团有限公司	中国大陆	高科技	电脑及外设	Alat	待定	2024/05/29
\$1.9	Polestar Automotive Holding UK PLC	瑞典	工业	汽车及零部件	公司股东	完成	2024/02/23
\$1.7	华融金融租赁股份有限公司	中国大陆	消费产品和服务	其他消费产品	中国中信集团有限公司	待定	2024/05/28
\$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
\$1.5	联和氢能集团	中国大陆	能源和电力	替代性能源	Aimei Health Technology Co Ltd	待定	2024/06/20
\$1.4	新华三技术有限公司	中国大陆	高科技	电脑及外设	紫光国际信息技术有限公司	意向	2024/05/24

# 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年上半年, 中国股票资本市场筹集了266亿美元, 比去年上半年下降66.2%。这是自2009年以来的最低上半年总额。发行数量同比下降58.1%。
- 中国发行人的传统IPO降至十年低点, 筹集了58亿美元, 比去年上半年下降81.7%, IPO数量同比下降65.5%。
- 中国公司通过后续发行筹集了87亿美元, 比去年下降76.5%。可转债发行筹集了120亿美元, 比去年上半年增长25.1%。
- 来自高科技行业的中国发行人占据了股票市场股份的35.3%, 筹集了94亿美元, 比去年同期下降55.7%。工业行业发行额比去年下降74.5%, 总计43亿美元, 占16.1%的市场份额。原材料行业以11.9%的市场份额排名前三, 同比下降72.7%。
- 中信证券在2024年上半年以31亿美元发行额和11.6%市场份额领先中国股票承销商排行榜。

## 本年迄今前八大股票发行公司

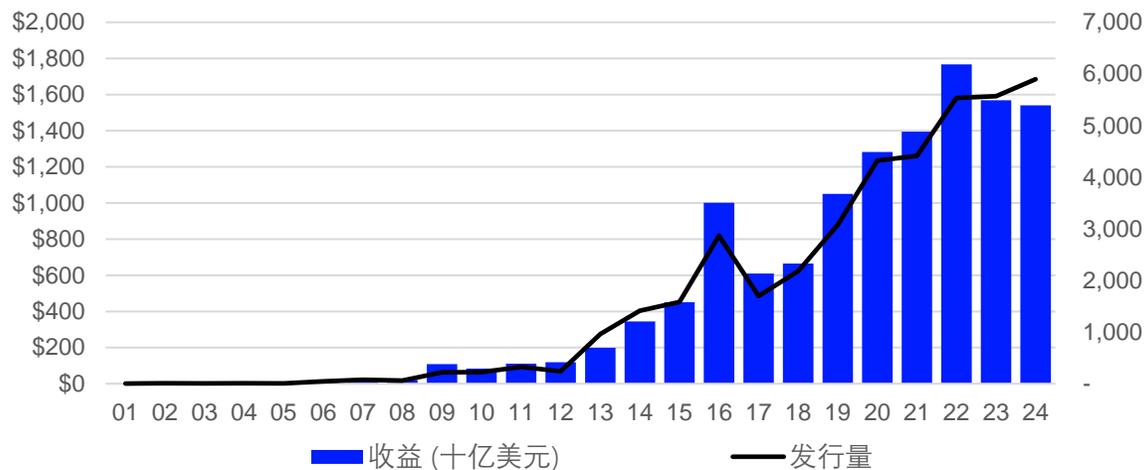
收益 (十亿美元)	发行人	国家/地区	行业	发行类型	交易所	发行日期
\$5.00	阿里巴巴集团控股有限公司	中国大陆	高科技	可转换债	未上市	2024/05/23
\$2.00	京东商城电子商务有限公司	中国大陆	零售	可转换债	未上市	2024/05/21
\$2.00	金极资本有限公司	中国大陆	金融	可转换债	香港	2024/06/17
\$1.50	携程集团有限公司	中国大陆	高科技	可转换债	未上市	2024/06/04
\$0.63	兖矿能源集团股份有限公司	中国大陆	原材料	增发	香港	2024/06/12
\$0.51	极氪智能科技控股有限公司	中国大陆	工业	首次公开发行	纽约	2024/05/09
\$0.50	紫金矿业集团股份有限公司	中国大陆	原材料	增发	香港	2024/06/17
\$0.50	北部湾港股份有限公司	中国大陆	工业	增发	深圳主板	2024/04/22

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。

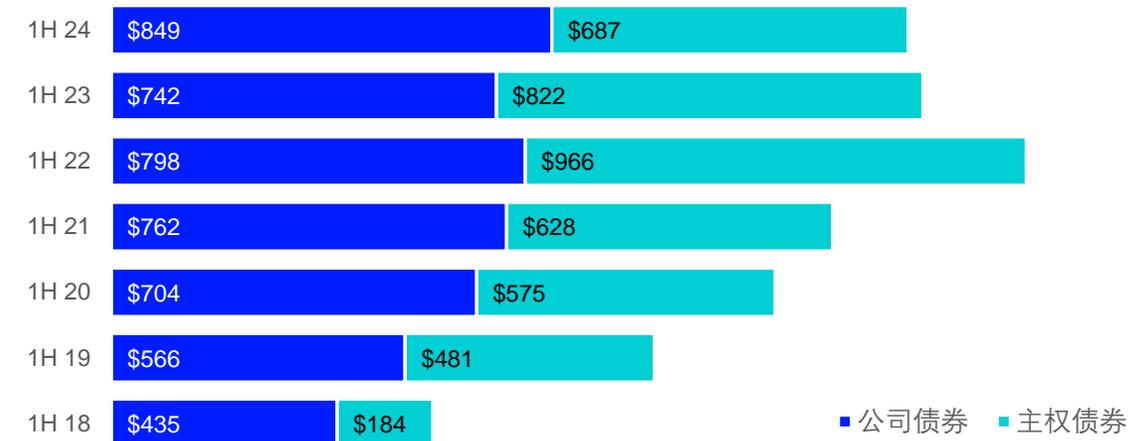


# 中国投资银行费用报告: 债券资本市场

## 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年上半年，中国发行人的一级债券发行筹集了1.5万亿美元，同比下降1.8%。
- 政府和机构占据了市场份额的44.6%，筹集了6,866亿美元，比去年上半年下降16.8%。来自金融业的中国公司占据了33.4%的市场份额，筹集了5,150亿美元，比去年增长12.8%。工业占据了10.4%的市场份额，筹集了1,599亿美元，比去年上半年增长22.2%。
- 中信(CITIC)上半年以1,222亿美元募集额领先中国债券承销商排行榜，占7.9%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
\$20.26	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	2024/06/17
\$19.11	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	2024/06/06
\$17.33	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	2024/04/07

## 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
\$8.28	中国农业银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/05/29
\$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
\$5.52	华夏银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/06/05

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	\$1,820.2	-10% ▼	\$8,920.5	-23% ▼	\$2,015.9	-75% ▼	\$515,047.1	13% ▲
政府与机构	\$1,377.3	-24% ▼	\$41.7	674% ▲	\$16.4	- -	\$686,634.1	-16% ▼
工业	\$822.0	-43% ▼	\$16,575.2	-47% ▼	\$4,271.1	-75% ▼	\$159,949.9	22% ▲
房地产	\$296.1	-28% ▼	\$4,845.5	-61% ▼	\$713.9	2534% ▲	\$55,777.1	-15% ▼
能源和电力	\$281.2	-22% ▼	\$7,685.6	-46% ▼	\$1,543.4	-77% ▼	\$46,182.4	12% ▲
原材料	\$261.5	-59% ▼	\$11,465.4	-31% ▼	\$3,160.9	-73% ▼	\$36,194.7	37% ▲
高科技	\$230.9	-73% ▼	\$17,249.2	-9% ▼	\$9,378.0	-56% ▼	\$5,980.6	27% ▲
必需消费品	\$153.5	15% ▲	\$1,515.0	-78% ▼	\$558.4	-85% ▼	\$6,740.1	125% ▲
消费产品和服务	\$151.9	-56% ▼	\$16,480.8	136% ▲	\$900.6	-57% ▼	\$19,541.9	55% ▲
医疗保健	\$78.9	-62% ▼	\$6,722.0	2% ▲	\$901.2	-84% ▼	\$3,265.7	100% ▲
零售	\$49.6	-7% ▼	\$1,960.7	-11% ▼	\$2,408.8	265% ▲	\$1,421.6	88% ▲
电信	\$40.2	16% ▲	\$1,769.2	18% ▲	\$315.1	413% ▲	\$485.9	234% ▲
媒体与娱乐	\$27.8	-53% ▼	\$1,156.9	3% ▲	\$372.1	-80% ▼	\$3,085.0	4% ▲

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 1H 2024	排名 1H 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	8.1%	-1.9	\$452.5	-46%
中国银行	2	2	6.2%	-0.3	\$348.8	-36%
中金公司	3	4	4.0%	-0.2	\$226.2	-37%
中信建投	4	3	3.8%	-1.9	\$210.0	-55%
中国工商银行	5	6	3.4%	0.1	\$192.5	-30%
兴业银行	6	13	3.3%	1.4	\$186.9	13%
国泰君安	7	7	3.3%	0.1	\$185.4	-31%
华泰证券	8	5	3.1%	-1.1	\$172.5	-51%
招商银行	9	14	2.8%	0.9	\$154.4	1%
中国建设银行	10	9	2.3%	-0.4	\$130.5	-43%
市场总量			100.0%		\$5,591.0	-33%

## 中国股票及股票挂钩

承销商	排名 1H 2024	排名 1H 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	11.6	\$ 3,070.0	-74%	29
摩根士丹利华鑫证券	2	9	8.0	\$ 2,111.2	22%	5
摩根大通	3	21	7.0	\$ 1,846.4	120%	6
高盛	4	13	6.4	\$ 1,689.8	13%	6
中金公司	5	4	6.1	\$ 1,615.4	-80%	24
瑞士银行	6	12	5.3	\$ 1,407.4	-7%	4
国金证券	7	20	4.7	\$ 1,245.6	41%	10
花旗集团	8	18	4.3	\$ 1,129.4	19%	4
华泰证券	9	3	4.2	\$ 1,120.4	-86%	13
国泰君安	10	6	3.9	\$ 1,043.9	-65%	15
市场总量			100.0	\$ 26,555.9	-66%	183

## 涉及中国参与的已公布并购交易

财务顾问	排名 1H 2024	排名 1H 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	6.6	\$ 7,402.7	-72%	25
中信 (CITIC)	2	2	6.5	\$ 7,319.3	-59%	21
摩根士丹利华鑫证券	3	4	5.3	\$ 5,881.6	-40%	6
美国银行证券	4	93*	4.0	\$ 4,443.7	-	3
瑞士银行	5	23	3.9	\$ 4,357.7	367%	7
杰富瑞 (Jefferies LLC)	6	0	3.0	\$ 3,375.9	-	2
巴克莱资本	7	59	2.6	\$ 2,907.6	4105%	2
高盛	8	14	2.5	\$ 2,838.6	-4%	5
花旗集团	9	13	2.2	\$ 2,447.8	-19%	2
中信建投	10	15	2.1	\$ 2,311.7	-7%	3
市场总量			100.0	\$ 112,057.1	-22%	2,015

## 中国发行债券

承销商	排名 1H 2024	排名 1H 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	7.9	\$ 122,179.6	8%	2,199
中国银行	2	2	5.4	\$ 83,046.8	-6%	1,290
中信建投	3	3	5.0	\$ 77,513.8	-7%	1,288
华泰证券	4	6	4.4	\$ 67,188.6	-6%	1,158
中金公司	5	8	4.1	\$ 63,217.6	-2%	1,089
中国工商银行	6	4	4.1	\$ 63,135.2	-21%	1,008
中国建设银行	7	5	3.8	\$ 58,761.7	-20%	1,034
国泰君安	8	10	3.7	\$ 56,413.9	13%	944
中国农业银行	9	7	3.6	\$ 56,031.6	-21%	1,001
兴业银行	10	11	3.6	\$ 55,998.9	21%	1,141
市场总量			100.0	\$ 1,540,306.0	-2%	5,897

# 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、人工智能和工作流程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。