

交易商情

中国投资银行费用报告

2024年前三季度



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

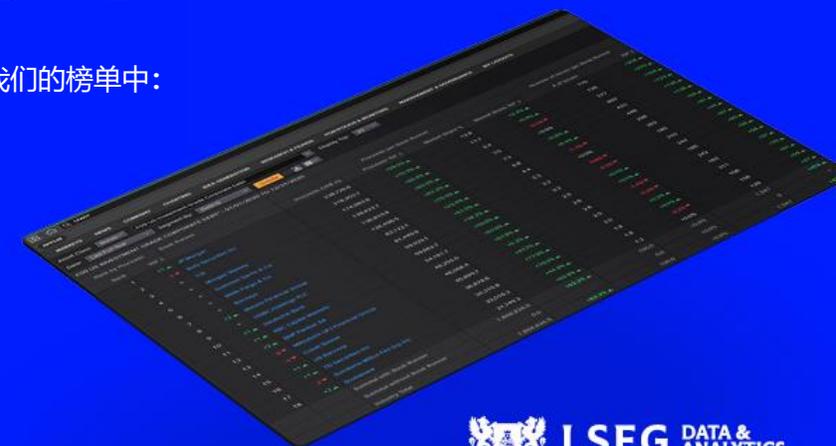
摘要

中国投资银行费用 91亿美元 下降 -25%	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 1,885亿美元 下降 -14%	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 415亿美元 下降 -62%	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 25,841亿美元 增涨 5%	本年迄今债券市场承销商第一名 中信 (CITIC)

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。

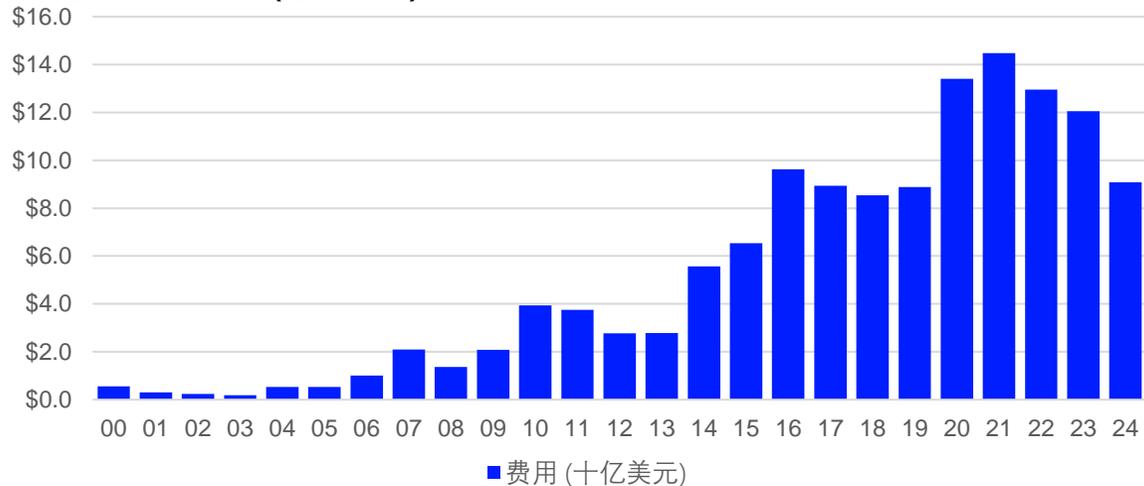
联系我们，以确保您的名字展示在我们的榜单中：
contribute@lseg.com。



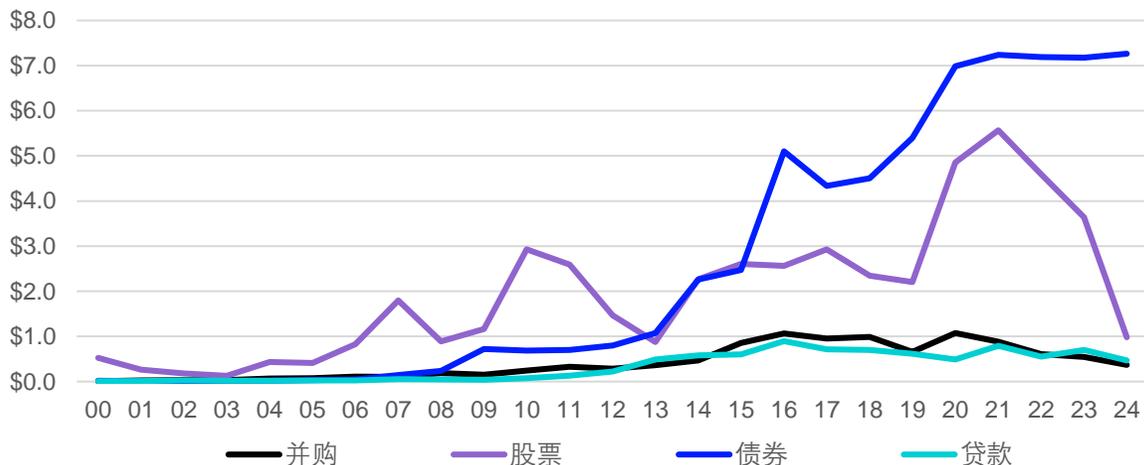
 **LSEG** DATA & ANALYTICS

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)

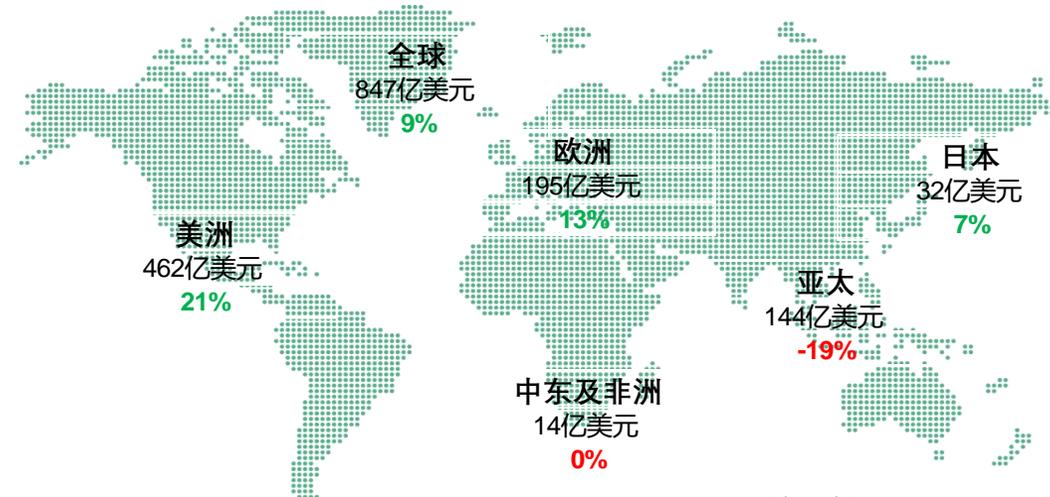


3 注: 本页各图表均为各年度同期 (年至今日) 数据。

摘要

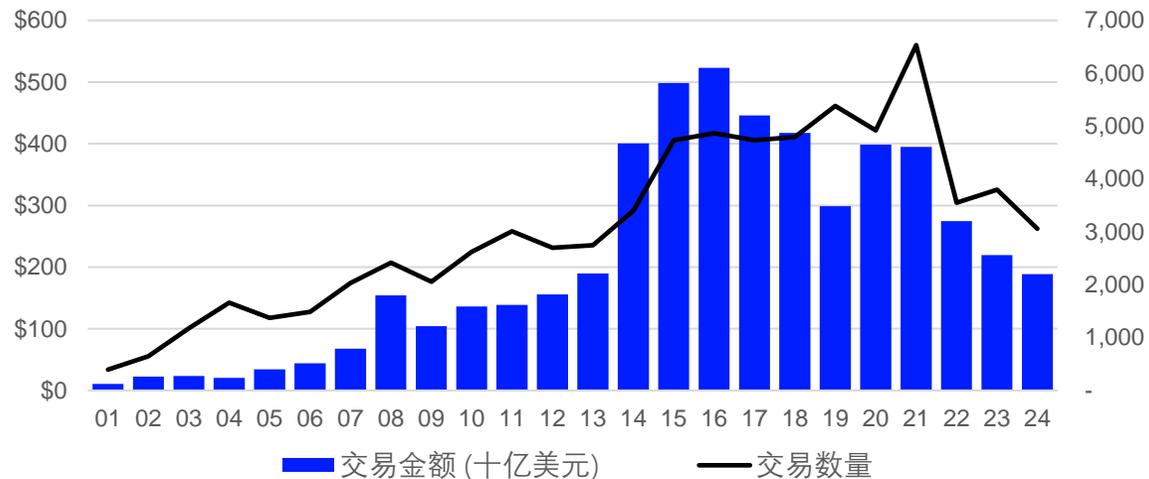
- 2024年前三季度, 中国的投资银行费用估算约为91亿美元, 比2023年前三季度下降了25%。
- 股票承销费用占中国投资银行费用总额的11%, 总计约为9.8亿美元, 比2023年前三季度下降了73%。债券承销费用达到73亿美元, 比去年同期增长1%。已完成的并购交易中, 顾问费用总计3.7亿美元, 比去年同期下降32%。银团贷款费用达到4,702亿美元, 比去年同期下降33%。
- 中信证券目前在中国投资银行费用排行榜中领先, 2024年前三季度相关费用为7.4亿美元, 占市场份额的8.1%。

全球各地区投资银行费用

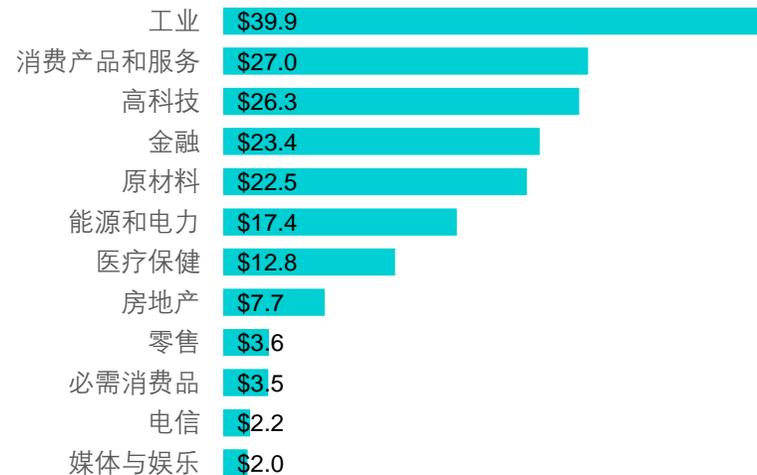


中国投资银行费用报告: 并购

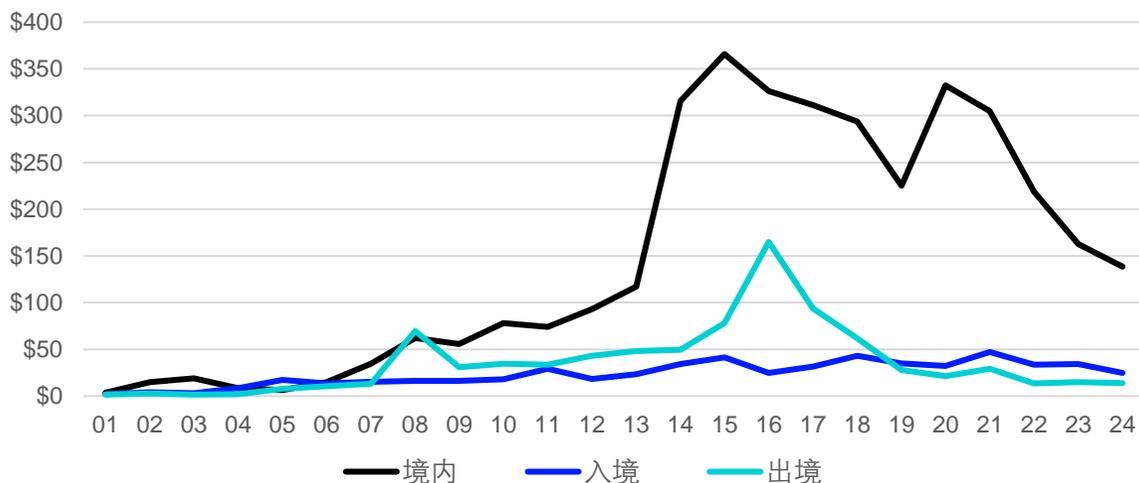
涉及中国参与的已公布并购交易量



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年前三季度，涉及中资企业参与的并购活动降至十多年来的最低水平，总额为1,885亿美元，比去年同期下降14.1%。已公布交易数量同比下降19.5%。这是自2013年同期最低值以来的又一低值。
- 目标为中国的并购总额为1,632亿美元，比去年同期下降17.1%。境内并购活动比去年同期下降14.9%，达到1,385亿美元。
- 入境并购达到248亿美元，比2023年同期下降27.7%。出境并购总额为139亿美元，比去年同期下降8.1%，是自2022年同期最低值以来的又一低值。
- 从行业角度看，工业占中国相关交易活动的20.4%市场份额，总额为399亿美元，比去年同期下降20.4%。消费品和服务业占14.3%的市场份额，总额为270亿美元，比去年同期增长134.9%。高科技行业以14.0%的市场份额排名第三，总额为263亿美元，比2023年同期下降12.0%。
- 中金公司目前在中国参与的并购交易排行榜中领先，相关交易总额为206亿美元，占市场份额的10.9%。

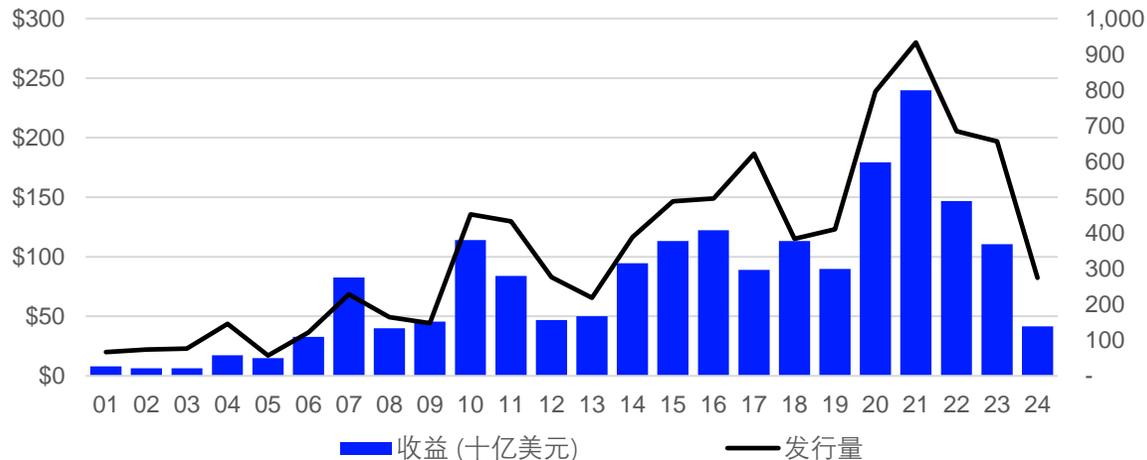
中国投资银行费用报告: 并购

本年迄今前十大涉及中国参与的并购交易

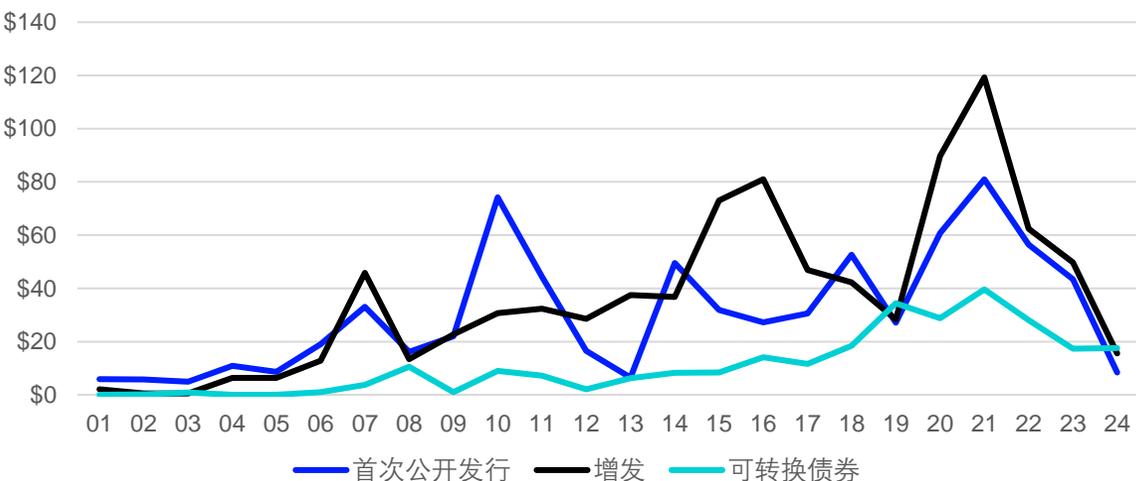
交易金额 (十亿美元)	标的名称	标的国家/地区	标的宏观行业	标的细分行业	收购方	交易状态	排名日期
\$10.0	中国船舶重工集团有限公司	中国大陆	工业	汽车及零部件	中国船舶工业集团有限公司	待定	2024/09/18
\$8.3	大连新达盟商业管理有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	买方团	待定	2024/03/30
\$3.8	民生证券股份有限公司	中国大陆	金融	经纪业务	国联证券股份有限公司	待定	2024/08/08
\$3.8	菜鸟网络科技有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	Ali CN Investment Holding Ltd	待定	2024/03/26
\$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
\$2.9	粤丰环保电力有限公司	中国香港	能源和电力	电力	瀚蓝(香港)环境投资有限公司	意向	2024/07/07
\$2.9	蔚来控股有限公司	中国大陆	消费产品和服务	专业服务	上海蔚来汽车有限公司	待定	2024/09/29
\$2.6	AssetMark Financial Holdings Inc	美国	消费产品和服务	专业服务	GTCR Everest Borrower LLC	完成	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	Sinochem Petro Netherlands	荷兰	金融	其他金融	PRIO SA	待定	2024/09/27

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

- 中国股票资本市场2024年前三季度共筹集了415亿美元, 比去年前三季度下降62.5%, 这是自2008年最低前三季度总额以来的又一低值, 发行数量同比下降58.2%。
- 中国发行人的传统IPO降至十多年的最低点, 筹集了84亿美元, 比去年同期下降80.7%, IPO数量同比下降63.1%。
- 中国公司通过增发筹集了87亿美元, 比去年下降76.5%。可转债发行筹集了120亿美元, 比去年同期增长25.1%。
- 来自高科技行业的中国发行人占据了股票市场份额的26.9%, 筹集了112亿美元, 比去年同期下降59.6%。工业行业发行额比去年下降59.2%, 总计106亿美元, 占25.6%的市场份额。金融行业以13.3%的市场份额排名前三, 同比下降73.9%。
- 中信证券在2024年前三季度以50亿美元发行额和12.1%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

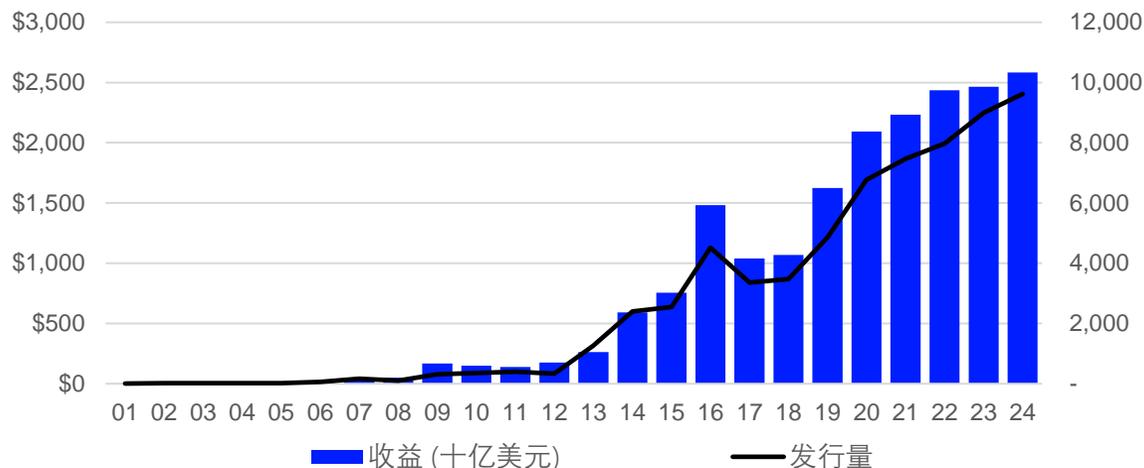
收益 (十亿美元)	发行人	国家/地区	行业	发行类型	交易所	发行日期
\$5.00	阿里巴巴集团控股有限公司	中国大陆	高科技	可转换债	未上市	2024/05/23
\$4.57	美的集团股份有限公司	中国大陆	工业	增发	香港	2024/09/12
\$3.50	中国平安保险公司	中国大陆	金融	可转换债	香港	2024/07/15
\$2.00	京东商城电子商务有限公司	中国大陆	零售	可转换债	未上市	2024/05/21
\$2.00	金极资本有限公司	中国大陆	金融	可转换债	香港	2024/06/17
\$1.50	携程集团有限公司	中国大陆	高科技	可转换债	未上市	2024/06/04
\$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

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年前三季度，中国发行人的一级债券发行创下历史新高，筹集了2.6万亿美元，同比增长4.9%。
- 政府和机构占据了市场份额的47.0%，筹集了1.2万亿美元，比去年前三季度下降5.0%。来自金融业的中国公司占据了31.7%的市场份额，筹集了8,203亿美元，比去年增长12.7%。工业占据了9.8%的市场份额，筹集了2,537亿美元，比去年同期增长16.9%。
- 中信(CITIC)前三季度以1,987亿美元募集额领先中国债券承销商排行榜，占7.7%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
\$19.31	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	2024/09/14
\$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

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
\$5.90	中国工商银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/08/27
\$5.62	交通银行	中国大陆	投资级公司债券	人民币	2024/08/26

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	\$3,002.6	-1% ▼	\$18,631.3	-23% ▼	\$5,525.2	-40% ▼	\$820,319.4	13% ▲
政府与机构	\$2,560.8	-9% ▼	\$107.3	1895% ▲	\$16.4	- -	\$1,215,704.5	-5% ▼
工业	\$1,206.4	-41% ▼	\$36,137.6	-20% ▼	\$10,614.0	-59% ▼	\$253,700.1	17% ▲
能源和电力	\$459.6	-18% ▼	\$12,899.3	-40% ▼	\$1,851.8	-81% ▼	\$88,730.9	39% ▲
原材料	\$402.9	-56% ▼	\$18,180.2	-26% ▼	\$4,792.1	-74% ▼	\$58,407.5	37% ▲
房地产	\$371.3	-26% ▼	\$6,642.1	-60% ▼	\$749.1	-25% ▼	\$84,636.8	-9% ▼
高科技	\$327.6	-70% ▼	\$24,299.3	-14% ▼	\$11,166.6	-60% ▼	\$12,780.5	59% ▲
消费产品和服务	\$203.9	-50% ▼	\$24,239.2	144% ▲	\$1,212.3	-57% ▼	\$29,418.8	54% ▲
必需消费品	\$195.4	-3% ▼	\$3,230.8	-58% ▼	\$630.9	-86% ▼	\$10,437.0	72% ▲
医疗保健	\$121.2	-59% ▼	\$12,078.7	21% ▲	\$1,380.5	-82% ▼	\$3,037.5	438% ▲
媒体与娱乐	\$105.2	35% ▲	\$1,383.1	-33% ▼	\$526.1	-72% ▼	\$3,847.7	1% ▲
零售	\$71.3	5% ▲	\$3,353.2	7% ▲	\$2,408.8	106% ▲	\$2,264.3	28% ▲
电信	\$56.2	-32% ▼	\$2,054.8	-43% ▼	\$526.2	0% ▼	\$836.0	474% ▲

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 3Q 2024	排名 3Q 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	\$736.4	-39%
中国银行	2	3	5.5%	0.1	\$496.1	-23%
中金公司	3	4	4.1%	-0.4	\$368.8	-31%
中信建投	4	2	3.9%	-1.8	\$353.5	-48%
兴业银行	5	12	3.5%	1.3	\$319.5	22%
中国工商银行	6	8	3.5%	0.2	\$314.4	-20%
国泰君安	7	6	3.2%	-0.3	\$293.4	-30%
华泰证券	8	5	3.2%	-1.0	\$289.0	-42%
中国建设银行	9	9	2.7%	-0.1	\$248.6	-28%
中国农业银行	10	10	2.7%	0.3	\$243.1	-16%
市场总量			100.0%		\$9,084.5	-25%

中国股票及股票挂钩

承销商	排名 3Q 2024	排名 3Q 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	12.1	\$ 5,024.4	-72%	43
摩根士丹利华鑫证券	2	10	10.5	\$ 4,338.2	86%	7
摩根大通	3	23	8.7	\$ 3,603.9	205%	8
中金公司	4	3	6.9	\$ 2,873.6	-73%	34
高盛	5	9	5.6	\$ 2,310.5	-6%	8
瑞士银行	6	17	4.8	\$ 1,995.0	31%	6
华泰证券	7	4	4.8	\$ 1,969.0	-81%	21
中信建投	8	2	3.9	\$ 1,610.0	-86%	23
国金证券	9	19	3.6	\$ 1,499.7	7%	12
海通证券	10	5	3.6	\$ 1,470.9	-73%	21
市场总量			100.0	\$ 41,472.7	-62%	274

涉及中国参与的已公布并购交易

财务顾问	排名 3Q 2024	排名 3Q 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	10.9	\$ 20,608.8	-40%	39
中信 (CITIC)	2	2	10.0	\$ 18,890.3	-35%	26
中信建投	3	15	7.5	\$ 14,185.8	269%	10
高盛	4	7	6.0	\$ 11,211.1	98%	9
摩根士丹利华鑫证券	5	5	4.0	\$ 7,576.3	-28%	10
华泰证券	6	31	3.7	\$ 6,875.0	535%	10
嘉林资本	7	17	3.5	\$ 6,538.7	78%	13
美国银行证券	8	118	3.2	\$ 6,015.9	-	5
瑞士银行	9	22	3.1	\$ 5,830.0	150%	9
杰富瑞 (Jefferies LLC)	10	45	1.9	\$ 3,541.6	670%	3
市场总量			100.0	\$ 188,521.0	-14%	3,058

中国发行债券

承销商	排名 3Q 2024	排名 3Q 2023	市场份额 (%)	收益 (百万美元)	收益 同比 (%)	发行量
中信 (CITIC)	1	1	7.7	\$ 198,661.6	12%	3,799
中国银行	2	2	5.5	\$ 142,633.2	2%	2,377
中信建投	3	3	5.0	\$ 129,872.2	0%	2,359
中国工商银行	4	4	4.4	\$ 113,171.7	-9%	1,924
华泰证券	5	7	4.4	\$ 112,409.9	1%	2,096
中国建设银行	6	5	4.2	\$ 108,118.7	-6%	1,978
中金公司	7	8	4.2	\$ 107,428.7	6%	2,030
中国农业银行	8	6	3.9	\$ 101,455.8	-10%	1,875
兴业银行	9	11	3.7	\$ 94,417.3	27%	2,005
国泰君安	10	10	3.5	\$ 90,641.7	6%	1,630
市场总量			100.0	\$ 2,584,120.9	5%	9,621



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。