

证券时报社常务副总编辑周一：

投行要归位尽责 当好资本市场“守门人”



证券时报记者 谭楚丹

由证券时报社主办的“2024中国金融机构年度峰会暨2024中国证券业投资银行高峰论坛”近日在深圳举行。证券时报社常务副总编辑周一在致辞中表示，投行人要抓住国家经济转型升级的历史性机遇，更好地服务实体经济高质量发展。

今年4月，新“国九条”明确提出，“推动股票发行注册制走深走实，增强资本市场制度竞争力，提升对新产业、新业态、新技术的包容性，更好服务科技创新、绿色发展、国资、国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大，促进新质生产力发展。”监管部门也出台系列举措，进一步增强资本市场制度的包容性、适应性，支持优质资源向新质生产力领域集聚。

周一表示，这些政策信号指明了中国资本市场奋进的方向，也应当成为投行从业者精进的指南。

周一指出，一段时间以来，国内证券市场负重前行，IPO节奏放缓，股权融资收紧，给投行带来很大挑战。但

也该看到，一些投行利用当下时机开始“瘦身”，苦练内功，全面检视自身的战略布局、团队建设、合规风控，努力归位尽责，当好资本市场的“守门人”。

周一说，中国经济转型升级、高质量发展持续进阶，为券商投行施展才华提供了广阔的舞台。投行人要把握资本市场高质量发展的深刻内涵，加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术企业的融资支持，支持上市公司通过并购重组做优做强，促进新质生产力蓬勃发展。

周一建议，当好资本市场“守门人”，投资银行业有必要进一步提升执业质量，提高队伍的专业素养；进一步提升价值发现能力，加快从注重“可批性”向注重“可投性”转变；进一步提升内控和合规水平，强化全流程质量管控；进一步提升客户服务体验，满足客户多元化的需求。

周一最后表示，期待各投资银行机构抓住国家经济转型升级的历史性机遇，深入研究产业格局的新变化，更好地服务实体经济高质量发展，开创投行人的新辉煌。

华泰联合劳志明：

并购重组趋向活跃 对投行能力提出更高要求



证券时报记者 孙翔峰

近日，证券时报社主办的“2024中国金融机构年度峰会暨2024中国证券业投资银行高峰论坛”在深圳隆重举行。华泰联合证券执行委员会委员、并购业务负责人劳志明在演讲中表示，在上市公司高质量发展新形势下，并购重组活跃度明显提升，投行作为专业机构的重要性日益凸显，同时投行的各方面能力也被提出了更高的要求。

劳志明表示，当下，并购重组市场出现一些显著的趋势变化。比如，符合国家战略、鼓励科技创新的产业并购是未来主旋律；龙头上市公司并购能力较强，交易机会增加；国有企业改革推动重组市场再添新活力；小市值上市公司通过并购转型升级，机遇与挑战并存；“A收A”交易不断涌现，助力双方共赢。

劳志明认为，在撮合协调方面，投行要基于产业理解和判断进行价值发现，选择合适的上市公司和标的公司进行交易撮合，协调潜在买家和

卖家之间的沟通，促进双方达成共识。从估值定价角度看，投行要基于市场接受度、交易双方的期望，协助交易双方进行估值定价交易。在设计方面，投行要凭借专业知识和经验，设计合理的交易架构，保障交易方案合规，交易有利于增强上市公司的持续经营能力和独立性，同时投行还需结合交易需要和架构设计为企业提供融资服务、筹集资金。

劳志明介绍，在确保合规方面，投行要协助企业进行尽职调查、风险识别，提供切实可行的建议，以确保并购重组过程的合规性。

劳志明表示，并购重组本身是高风险的经营活动。从历史数据来看，80%的并购都没有达到最初的整合预期。新政实施之后，对于一些交易方案提供了更多的可能性，但是在面对具体案例时，投行对于估值合理性、财务真实性、合规性等仍然要保持专业性。

“这决定了资本市场是否能持续健康发展，也决定了并购重组的整个业务能够持续多久，能不能给市场带来长久的正向促进。”劳志明说。

中金公司许佳：

把握高水平对外开放新机遇 建设一流投行是一道必答题



证券时报记者 马静

“在国家建设‘金融强国’和不断推动资本市场高水平对外开放的背景下，建设一流投行是一道必答题。”在近日举办的“2024中国金融机构年度峰会暨2024中国证券业投资银行高峰论坛”上，中金公司投资银行部执行负责人许佳在主题演讲中表示，建设一流投行，需要把握中国资本市场高水平对外开放的新机遇，并在加快布局国际业务网络、加大力度吸引和培养优秀人才等方面下功夫。

许佳表示，一流投行需具备三大特征：一是全业务覆盖、全球化经营；二是业务能力强，具有主导地位；三是全球系统重要性金融机构，其规模、复杂性、互联性，以及提供的金融服务无法被轻易替代。

如何打造一流投行？就此，许佳分享了三点看法。

首先是把握中国资本市场高水平对外开放的新机遇。他提到，中国持续推进高水平对外开放需要发挥

投行专业优势，利用中国资本市场经验，对外讲好中国故事。同时，把握好国内国际资本跨境流动的机遇，引导并服务好中东等外资加快布局中国市场。

未来，希望能不断畅通多元化外资投资渠道，吸引更多的国际公司来华上市、发债融资，持续提升中国资本市场的国际影响力。

其次是提升国际业务能力，加快布局国际业务网络。中资投行需积极把握服务中国企业“走出去”等业务机会，做好境内外全流程服务。此外，加强与海外金融机构的深化合作，共同把握全球资本市场机遇。

最后是加大力度吸引和培养优秀人才。许佳认为，国内投行需要探索创新市场化、国际化的投资银行经营模式和体制机制，努力吸引具备全球市场操作经验、专业业务能力强、精通境内外监管环境、具有复合型语言和文化背景的专业人才，筑牢高质量发展之基，提升长期国际竞争力。

2024中国证券业投资银行君鼎奖

2024中国证券业投资银行家君鼎奖

国金证券股份有限公司	廖卫平
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	陈子林
长江证券承销保荐有限公司	陈国潮
开源证券股份有限公司	毛剑锋
中邮证券有限责任公司	陈桂平
民生商银国际控股有限公司	李宝臣

2024中国证券业金牌保荐代表人君鼎奖

国泰君安证券股份有限公司	蒋杰
中信建投证券股份有限公司	曾琨杰
五矿证券有限公司	宋平
国金证券股份有限公司	解明
兴业证券股份有限公司	陈全
广发证券股份有限公司	但超
华英证券有限责任公司	赵健程
长江证券承销保荐有限公司	李海波
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	王佳伟
海通证券股份有限公司	王永杰

2024中国证券业全能投行君鼎奖

中信证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	申万宏源证券有限公司
中信建投证券股份有限公司	广发证券股份有限公司
华泰联合证券有限责任公司	招商证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	国信证券股份有限公司

2024中国证券业新锐投行君鼎奖

财通证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	五矿证券有限公司
中邮证券有限责任公司	申港证券股份有限公司
财达证券股份有限公司	湘财证券股份有限公司
德邦证券股份有限公司	国新证券股份有限公司

2024中国证券业股权融资投行君鼎奖

中泰证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	东方证券承销保荐有限公司
国金证券股份有限公司	国元证券股份有限公司
国投证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司	五矿证券有限公司

2024中国证券业并购重组财务顾问君鼎奖

中信证券股份有限公司	广发证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
华泰联合证券有限责任公司	海通证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	东北证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	招商证券股份有限公司

2024中国证券业债券融资投行君鼎奖

平安证券股份有限公司	国投证券股份有限公司
国开证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
浙商证券股份有限公司	光大证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	财信证券股份有限公司
东方证券承销保荐有限公司	中德证券有限责任公司

2024中国证券业社会责任投行君鼎奖

兴业证券股份有限公司	第一创业证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司	上海证券有限责任公司
国元证券股份有限公司	华西证券股份有限公司
华安证券股份有限公司	红塔证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	华龙证券股份有限公司

2024中国证券业投资银行创新项目君鼎奖

信达证券—信达明远6号科技创新ABS
中航证券—中航京能光伏REIT
申港证券—23科创K2、23科创K3、23科创K4
平安证券—中铁建设类REITs
长江承销保荐—爱科赛博IPO
万和证券—宝供仓储物流类REITs项目
国信证券—23经控K1
星展证券（国际）—中电GK01
中天国富证券—天源转债
浙商证券—湖产小微债

2024中国证券业服务央企国企项目君鼎奖

渤海证券—天津城投公开发行公司债券
第一创业证券—金隅集团科技创新可续期公司债券
西南证券—23渝城投01
招商证券—招商蛇口2023年并购重组及募集配套资金和蛇口产业园REIT扩募项目
中航证券—中航十九冶应收ABS
国信证券—航天软件IPO
信达证券—信达明远5号保交楼纾困ABS
世纪证券—23章丘01
国新证券—巨化低碳挂钩可转债
粤开证券—信息发展向特定对象发行股票

2024中国证券业服务民营企业项目君鼎奖

财通证券—斯菱股份IPO
首创证券—耘睿7号
平安证券—华纬科技IPO主板项目
华林证券—君逸数码IPO
湘财证券—飞南资源创业板IPO
银河证券—福星股份定向增发
光大证券—华海诚科IPO
天风证券—23红狮01
南京证券—金钟股份可转债
中天国富证券—曲阜水奥城非公开发行可交债项目

2024中国证券业区域投行君鼎奖

2024中国证券业区域投行君鼎奖—华北及东北地区
中国国际金融股份有限公司 财达证券股份有限公司
中德证券有限责任公司

2024中国证券业区域投行君鼎奖—华东地区
中信证券股份有限公司 国泰君安证券股份有限公司
华泰联合证券有限责任公司 海通证券股份有限公司

2024中国证券业区域投行君鼎奖—华南地区
广发证券股份有限公司 招商证券股份有限公司

2024中国证券业区域投行君鼎奖—华中地区
中信建投证券股份有限公司 财信证券股份有限公司

2024中国证券业区域投行君鼎奖—西部地区
开源证券股份有限公司 长江证券承销保荐有限公司