



笃行国家战略 以金融赋能新质生产力

2025年以来,中国经济保持稳中有进、稳中向好的发展态势,资本市场在全球经济复杂波动中展现出强劲韧性与活力,主要指数创出年内新高,市场活跃度持续提升。在新“国九条”框架下,资本市场基础制度持续完善,市场生态不断优化,内在稳定性显著增强。

本轮资本市场改革所呈现出的系统性深化特征,为证券行业中长期高质量发展、业务扩容及模式升级筑牢根基。中金公司作为国有金融机构的中坚力量,始终牢记服务国家战略的使命,充分发挥链接资本市场资金供给端和实体经济资金需求端的桥梁作用,持续在服务科技创新、绿色转型、高水平对外开放等领域积极作为,交出了一份亮眼的“十四五”答卷。

赋能实体经济 攻坚核心战略领域

当前,中国式现代化建设进入关键阶段,证券行业作为直接融资的核心载体,正从“规模扩张”向“质量提升”转型,积极服务科技自立自强、绿色低碳发展等国家战略。

2023年中央经济工作会议提出,“要以科技创新推动产业创新,特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能,发展新质生产力”。2025年初,以 DeepSeek 为代表的中国自主大模型实现里程碑式突破,标志着中国在 AI 模型层正从“追赶式创新”向“引领式创新”加速转变,带动中国资产价值重估。

在此背景下,中金公司依托专业金融能力,全力服务科技创新跑出“加速度”,支持资本市场含“科”量提升,促进新质生产力的培育和发展。在注册制改革机遇下,中金公司发挥“投资+投行+研究”联动优势,深入服务“硬科技”企业融资需求,支持战略性新兴产业、前沿科技、专精特新企业上市融资。

截至今年6月末,中金公司累计保荐科创板上市公司50余家,融资规模超2000亿元,约占科创板IPO融资总额的20%,完成中芯国际、华润微电子等多个具有重要意义的创新项目。同时,中金公司通过直投基金、母基金等引导撬动社会资本,在硬科技领域直投项目逾1100个,累计投资金额超过900亿元。2025年,中金公司积极助力债市“科技板”建设,牵头完成多笔科创债券,引导债券资金更加高效、便捷、低成本地投向科技创新领域,加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务。中金公司发布的《创新:不灭的火炬》《AI经济学》《科技金融》《具身智能:AI下一站》等研究报告,也为我国科技产业研究贡献了中金智慧与方案。

中金公司指出,“专精特新企业作为重要的科技创新主体,正不断塑造着新的产业形态和市场机遇”。针对专精特新企业融资渠道单一、市场能见度不足等现实难题,以及传统服务与时代发展的适配问题,中金公司于2024年正式设立专精特新企业服务

中心,不断深化服务覆盖与成果转化,加强数字化能力建设、完善平台生态体系,以帮助企业打破发展瓶颈。截至目前,已累计服务超过数千家科技型中小企业。

绿色金融是中金公司服务高质量发展的另一重要抓手。“十四五”期间,我国绿色金融与市场机制不断完善,形成了绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金、绿色信托等多层次绿色金融产品和市场体系,碳排放权交易制度也在科学合理控制总量的前提下得以建立。

立足经济绿色转型和可持续发展的重要机遇,中金公司统筹发展股权、债券、并购、基金、碳交易等多业务模式,积极参与绿色金融市场建设以及绿色金融产品的创新开发,引导资金流向绿色金融领域,助力实现“双碳”目标。

2025年,中金公司完成多个创新项目,包括协助全球领先的新能源创新科技公司宁德时代登陆港股市场,打造2023年以来全球超大规模的IPO项目、迄今为止规模最大的A股上市公司H股IPO;助力财政部在伦敦发行60亿元离岸人民币绿色主权债券,开创境外绿色主权债券先河。此外,中金公司落地多只覆盖绿色投资领域基金,在新能源、新材料等赛道投资多家优质企业,涵盖光伏、储能、氢能、电池材料等细分领域,助力培育低碳产业领军企业,为绿色技术研发应用提供长期风险资本。

投行纾困化险 守护金融稳定

防范化解金融风险是当前金融工作的核心任务,党的二十届三中全会强调要持续优化重点领域风险防控机制。在系列政策指引下,并购重组与债务重组作为企业结构优化与风险化解的两大关键工具,共同服务于实体经济高质量发展。

一方面,证监会“并购六条”政策落地一年以来,已披露230单重大资产重组,并购市场活力显著提升,凸显资本市场通过资源整合助力企业提质增效。另一方面,债务重组作为风险出清与企业再生的合理路径,在稳住就业、盘活资产方面发挥着重要作用。

中金公司充分发挥投资银行优势,实现两类业务有效协同。在央企战略性重组、产业整合升级、跨境交易等方面,中金公司担当中介机构“撮合者”角色,2025年上半年公告并购交易34宗,涉及交易总额约328亿美元。此外,组建专业债务重组团队,通过市场化、法治化方式,累计助力困境企业化解债务超8万亿元,引入资金超3000亿元,为40余家企业保住百万余个就业岗位,重组后企业创造产值超3500亿元。2025年,中金公司牵头执行当代集团、金科股份等标志性债务重整项目,并完成宝塔实业重大资产重组项目,践行黄河流域生态保护和高质量发展,实现了风险化解与服务国家战略的双重成效。

对外开放提速 跨境金融升级

“十四五”期间,我国金融开放举措持续深化,金融市场互联互通机制加深。作为国内首家设立QFII机构服务团队的券商,中金公司QFII业务市占率连续22年排名市场首位。积极布局互联互通机制全枢纽交易所,支持全球股票市场交易,H股全流通项目执行数量排名第一。此外,中金公司还积极面向海外机构推介人民币融资工具,持续为港交所全部24只人民币双柜台股票提供做市服务,助力推进人民币国际化进程。

根据证监会最新披露,当前外资持有A股市值3.4万亿元,269家企业境外上市,中国资本市场的“朋友圈”越来越大。近年来,中金公司也持续协助中资企业、交易所等机构赴中东、中亚、东南亚、欧洲、美洲等地开展推介,引入高质量外资增配中国资产,有力支持政策沟通和资金融通、讲好中国故事。据统计,2025年上半年,中金公司合计引入外资规模约1300亿元。

目前,中金公司已建立覆盖中国香港、纽约、伦敦、新加坡、法兰克福、东京、越南、迪拜在内的国际网络,同时稳步拓展“一带一路”等新兴市场。这也为跨境业务奠定坚实基础。凭借全球布局和长期积累,中金公司过去几年境外业务收入占比稳定在20%以上,2025年上半年更达到31%,保持行业领先。得益于在中资企业境外股本、债券发行方面的国际竞争能力,中金公司在大型海外发行、跨境交易中担任了主要角色,累计完成海外股本融资超3万亿元、境外债券融资超3.5万亿元,服务海外机构客户约4600家,有力支持“走出去”“引进来”双向资本流动。

决胜“十四五” 谋篇“十五五”

中金公司认为,实现2035年远景目标需要巩固供给,更需要提振需求。在扩内需方面,仍值得关注化解债务、促进消费等方向;在供给方面,要坚定推进科技创新。国际货币体系的变化也为人民币国际化提供了契机。贯穿始终,金融机构所扮演角色尤为关键。

2025年是“十四五”规划收官之年,也是中金公司成立30周年重要时点。在助力金融强国建设的征程上,当金融活水精准滴灌到科技创新、绿色转型、产业升级等关键领域,方能为我国高质量发展提供坚实支撑。

站在“十五五”规划的新起点,中金公司将继续坚守国有金融机构使命,聚焦国家重大战略导向和经济社会发展所需,持续提升专业能力,做好前瞻业务布局,加快打造一流投资银行,为中国式现代化贡献更大的金融力量。

(数据来源:中金公司)