**中国建设银行债券承销与中国经济金融相伴共荣**

2005年，人民银行在全国银行间市场推出短期融资券，短期融资券的引入及后续发展，对我国直接融资市场的发展具有深远的影响，开启了我国信用债市场的新篇章。从2005年我国银行间债券市场市场化改革启动算起，近10年来，人民银行坚持市场化的原则，持续推进银行间市场产品创新，以金融创新带动市场规则体系的完善，实现了市场的快速健康发展。中国建设银行作为银行间市场债券承销业务的领跑者，经过10年的沉淀与洗礼，累计承销金额达到1.7万亿元，始终伴随着银行间市场、中国金融、中国经济蓬勃发展、相伴共荣。

**做大债券承销，服务实体经济**

债券承销业务自诞生之日起，就与宏观调控、货币政策之间有着密不可分的关系，担负着货币政策通过金融市场向实体经济有效传导的职能，是国家不断加强和改善宏观调控的重要手段。截至2013年年底，建行债券承销全年合计承销量3424.86亿元，市场占比11.97%,占全部社会融资比重的2.17%,占中国GDP的7.76%,债券承销金额及期数均市场排名第一。面对经济放缓运行、传统行业企业进入深度调整期的现实，建行债券承销业务作为承担企业社会责任的载体，在自身成长的同时，亦为实体经济提供了大量的资金支持，成为解决社会各类主体资金需求的重要方式。

——建行债券承销，为地方政府发债保驾护航，助力城镇化建设。城镇化建设依然是中国经济增长的重要引擎，2014年，建行先后担任了财政部公布的十个地方政府自行发债试点省市中全部地方政府债的主承销商，共为广东、江苏、宁夏等地方政府发债，融资规模为1,092亿元，为城镇化建设融资找到突破口，以实际行动支持实体经济发展，为地方政府解决融资需求，将投融资责任更多地从中央政府转移至地方政府，为地方经济提供市场化保障。

——建行债券承销鼎力支持国民经济基础行业融资，促进经济平稳较快增长。截至2014年6月底，支持49家汽车、钢铁、船舶、石化、轻工等十大重点调整振兴行业企业融入2,134.4亿元资金，支持国家重点产业的调整和振兴。

——建行债券承销支持西部企业融资，增强其自我发展能力。紧密结合国家西部大开发的政策导向，以增强西部地区经济发展内生动力为目标，为西部地区打造传统优势产业、战略性新兴产业和现代服务业协调发展新格局提供资金支持。截至2014年6月底，累计支持西部地区66家企业发行1,212亿元非金融企业债务融资工具。

——建行债券承销支持三农企业融资，推进农业现代化。截至2014年6月底，共支持6家涉农企业发行了14只涉农企业债务融资工具，募集资金83亿元，推进了农业、农村基础设施建设、和现代农业的发展，在“稳物价”、“保民生”方面发挥了积极作用。

——建行债券承销支持符合条件的保障性住房项目建设。加快建设保障性安居工程，是党中央、国务院为保障和改善民生、推进中国特色城镇化道路的重大决策。“十二五”规划提出，全国要建设城镇保障性住房和棚户区改造住房3600万套。建行积极利用各类债务融资工具，为江苏南京安居工程项目、陕西保障性住房项目、天津保障性住房项目、陕西煤化棚户区改造等项目融资共计126亿元，支持保障性住房项目建设，拓宽持久稳定的保障房资金来源渠道。

——建行债券承销支持中小企业融资。中小企业始终是我国经济发展中最具希望、最具活力和创新能力、我国实体经济不可或缺的重要成员。建行债券承销业务通过中小企业集合票据、区域集优票据等，发行河南新乡特色装备中小企业集合票据、上海宝山中小企业集合票据、沈阳市中小企业集合票据、河南省许昌市区域集优中小企业集合票据等6只债券，累计为中小企业融资13.77亿元，支持中小企业融资，调动经济增长活力，为中小企业融资提供平台。

——建行债券承销还在主导其自身国际化融资,以及协助符合条件的境内企业“走出去”发挥巨大作用。借助建行境外投行平台，建行在推动自身及企业进行海外债券发行，为金融市场对外开放、引导中国企业走向世界、离岸人民币市场的发展及人民币国际化等方面发挥了积极作用。

十年来，建行债务融资承销金额从最初的276亿元，到如今的累计承销量1.7万亿元，实现了跨越式发展，对实体经济的支持作用日渐加强。建行在债券承销业务中的主承销商角色，是连接发行人与投资人之间的重要桥梁，是实体经济与金融产业对接的重要抓手，在社会融资中扮演的角色日益重要，对金融市场乃至整个经济社会的发展，发挥了不可替代的作用，与中国经济的繁荣发展相生相伴、共生共荣。

**践行创新发展，助力中国金融**

今天中国已是经济大国，但不等于金融强国，大国崛起必须要有金融话语权，而企业直接融资一直是整个金融体系的软肋，中央已开始重视这个问题，多次提出要加快多层次金融市场体系建设，提高直接融资的比重。随着国家政策的支持及近年金融脱媒、利率市场化改革的深化，均给债券市场带来了发展机遇，债券市场得到了迅猛发展。

扩容和创新始终是贯穿中国债券市场发展的两条主线。数据显示，人民币贷款占社会融资规模的比重从2002年的91.9%下降至2014年上半年的54.3%，而企业通过债券市场融资的规模从2002年的0.04万亿元增长至2014年上半年的2.11万亿元，占社会融资规模的比重则从2002年的1.8%上升至2014年上半年的28.3%。同时，债券市场的品种也不断的丰富。从发行方式看，既有公开发行也有面向特定群体的非公开定向发行；从期限上看，有超短期融资券、短期融资券、中期票据和永续性质的长期限含权中期票据；从产品类别看，有资产支持票据、项目收益票据、可转换票据、并购债券、含权债券等，目前，中石油、中海油等大型央企已习惯于主要依靠发行短期融资券、中期票据、超短期融资券等解决资金需求，对传统信贷的依赖已日趋弱化。

因建设而生、因建设而兴，与中国金融相伴共荣，为直接融资市场发展添砖加瓦，建行责无旁贷。2005年，建行作为首批试点主承销商在市场上成功发行了首支短期融资券产品；2006年投资银行部成立后，债券承销业务作为战略性新兴业务得到了各级领导的充分重视和大力支持。在全行上下的共同努力下，建行债券承销业务实现了跨越式发展，成为银行间债券市场一块响亮的品牌。2006年以来，建行债券承销市场排名始终稳居市场前两位。2013年更是再创辉煌，建行债券承销共实现“四个第一”：承销总量市场第一、承销期数市场第一、短期融资券单项第一、超短期融资券单向第一。

面对变幻莫测的外部环境，建行内部正释放着金融创新的活力。面对在国际货币体系中，人民币地位的逐步提升及债券市场对外开放程度的提高，建行在境外发债业务等业务上也在努力试水。国内市场方面，建行发行首单高收益私募债、首单并购私募债、首单长期限含权非金融企业定向债务融资工具、首单不同期限组合的资产支持票据……建行已形成了覆盖服务于大中小企业的不同债务融资方式及丰富多彩的债务融资工具产品类型，改变了企业单纯依赖银行贷款单一来源的状况，使更多企业分享到了债务融资工具市场发展的“红利”，享受市场化机制带来的低成本融资。债券承销业务已成为建行改革与转型发展的突破口，是建行着力发展中间业务的抓手，是建行面对贷款利差逐渐收窄的困境，寻找到的新业务核心，是建行在投资银行领域的一大亮点和知名品牌。对于建行调整收入结构、吸引新客户、增加客户粘性、沉淀企业存款和提升市场形象都起到了十分重要的作用。

金融没有疆界，债务融资需要全球视野。作为直接融资体系的重要部分，大力发展建行债券承销业务，有利于及时应对利率市场化的进程,有利于建设多层次的资本市场,有利于搭建全球化的融资平台，有利于更好的实现金融支持实体经济发展。建设银行秉承金融服务实体经济的使命，大力发展债券承销业务，始终与中国经济、金融相伴共荣。