

# 多領域業務持續擴容 新經濟蓬勃「錢」景獨好 外資金融機構 加速布局中國



▲上月在廈門舉辦的第二十二屆中國國際投資貿易洽談會，聚焦新興經濟商機。



▲上海銀行一名交易員在位於陸家嘴金融城的辦公室工作。

## 搶灘資管市場 逾30國際巨頭落戶

中國資管市場已成為全球最大的市場之一，外資私募布局加碼中國市場興趣正濃。中國證券投資基金業協會的數據稱，橋水、施羅德、瑞銀等海外資管巨頭紛紛在華成立外資私募，目前完成備案登記的外商獨資私募證券投資基金管理人已逾30家。

Metori China邁德瑞投資管理（珠海橫琴）有限公司，是一家來自法國的私募機構，公司執行董事及總經理謝文傑坦言，在了解到中國進一步開放市場、容許外資獨資經營私募企業後，作為一個較早期就走進中國市場的海外量化投資團隊，「我們覺得應該把握機會、成立中國公司進一步發展中國的業務」。他近期更在署名文章中強調，對中國市場未來發展持樂觀態度，「中國的趨勢跟蹤CTA策略，較環球市場同類型策略有較高的Sharpe，這對海外投資者很有吸引力」。畢馬威中國私募股權行業聯席主管合夥人黃曉悅對大公報表示，中國金融對外開放不斷深化，繼《外商投資法》實施以後，商務部、國家外管局等不斷對外商投資相關法規進行修訂，外資對中國境內企業股權投資便利化程度進一步提高，越來越多外資股權投資機構布局中國。他相信，外資機構更注重長期價值的實現，預計高端製造、硬科技、清潔能源投資等賽道投資將丁財兩旺。

大公報記者 倪巍晨、盧靜怡



▲第五屆進博會展前供需對接會上，一名醫療器械企業的工作人員（前右三）向嘉賓介紹產品。

## 智能製造領唱 醫療科技兵家必爭

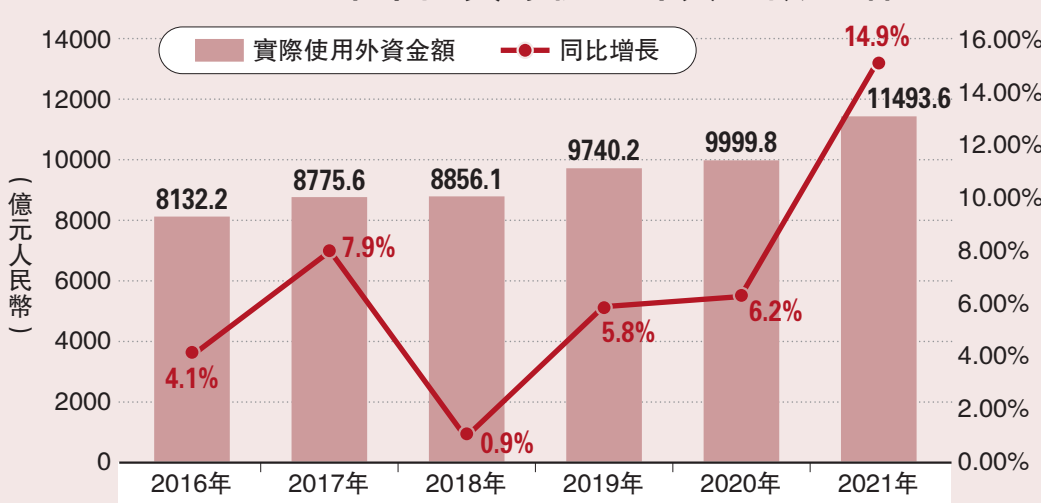
【大公報訊】記者倪巍晨、盧靜怡報導：位於深圳市龍華新區的匯川技術總部大廈，最近分外熱鬧。上市公司深圳市匯川技術股份有限公司在這裏接待了國海富蘭克林基金等多家機構調研。類似的案例並不罕見，市場數據顯示，三季度以來（截至10月17日），有875家A股上市公司獲外資機構調研，較去年同期增長41.82%。其中，深圳的邁瑞醫療、深圳的匯川技術、上海的中微公司、北京的中科創達、山東的傳音控股、北京的華峰測控等6家公司受百家及以上外資機構密集調研。

記者從匯川技術了解到，自9月20日起，該公司便接待了十多場的現場調研或電話會議，其中還包括百家及以上外資機構密集調研。據介紹，外資機構主要關注當前中國通用自動化業務的景氣度、自動化業務產品的新技術方向、公司海外戰略和跨國客戶方案需求，以及未來2到3年的發展方向等。

同樣得到外資機構高度關注的還有醫療器械龍頭企業邁瑞醫療，對該公司調研的機構合計達259家。該公司三季度主要經營數據預計，實現79億元營收和28億元淨利潤，同比均實現20%的增長。該公司介紹，不俗的業績主要得益於中國醫療新基建的大力發展，以及全球常規業務的持續復甦，相信國家政策、資金的支持下，公司有信心達成今年全年業績目標。

責任編輯：郭奕怡 美術編輯：張偉強

### 2016-2021年中國實際使用外資金額及增長



資料來源：智研諮詢

### 外資在華布局情況

- 銀行**
  - 截至今年5月末，外資銀行在華共設立了**41家**外資法人銀行，**116家**外國銀行分行和**134家**代表處，營業性機構總數達**919家**
- 證券**
  - 截至今年上半年，證券行業共有**17家**外資參控股證券公司，其中**9家**為外資控股證券公司
  - 截至今年上半年，境外機構和個人持有的A股市值達**3.57萬億元人民幣**
- 私募**
  - 私募排排網的數據稱，截至今年2月，外資私募基金管理人數量已達**40家**，其中2016年成立的橋水（中國）投資目前管理規模已突破**100億元人民幣**
- 保險**
  - 截至今年5月末，境外保險機構在華共設立了**67家**外資保險機構和**80家**代表處
- QFII (合格境外機構投資者)**
  - 截至今年8月，獲批的QFII機構總數達**711家**，較10年前增長近**3倍**；其中，今年以來獲批的QFII機構數已達**43家**

大公報記者 倪巍晨、盧靜怡整理

## 中證監研新政策 便利外資投資股市

【大公報訊】記者倪巍晨、盧靜怡報導：在中國資本市場雙向開放持續擴大背景下，外資已成為A股市場重要的參與力量。為提高外資投資A股的便利性，中國證監會正着手研究制定外資適用特定短線交易制度的兩項政策。包括允許符合條件的境外公募基金，參照境內公募基金按產品計算持有證券數量，以及豁免香港中央結算有限公司適用特定短線交易制度。目前，相關思路和措施已基本明確，正在履行相關程序，待條件成熟時依法公布實施。

交銀國際證券行業分析師萬麗在署名研報中指出，監管部門明確外資適用特定短線交易規則，意味着對境內外主體在監管規則上的統一，此舉有助於進一步完善滬港通制度，便利外資投資A股，表明監管層將保持資本市場對外開放的導向，持續推動資本市場實現高質量發展。

獨立國際策略研究員陳佳指出，隨着中國資本市場雙向開放的不斷擴大，外資已成為境內資本市場的重要參與者。隨着中國進一步改革開放，境內外公募基金在內控外聯、治理結構、投融資模式與運營管理等方面本質性差異越來越小，也在呼喚外資適用政策的與時俱進。

陳佳分析，中證監正在研究的兩項政策，與近年來中國金融市場不斷擴大開放的政策思路一脈相承。他相信，外資監管政策的創新，有利於滬港通機制提質增效，將為中國資本市場高質量發展保駕護航。

進入中國市場、配置中國資產，正成為全球投資者市場的共識。隨着銀行、證券、保險、基金等多領域外資持股比例限制的逐步取消，及中外經濟預期差的加大，外資金融機構加速在華布局。這也為外資全資機構數量持續增長，業務範圍不斷擴容；那也為外資機構密集調研中國新經濟行業企業，放眼美好「錢」景。有外資投行直言，集團中國戰略就是「把做好中國金融市場持續開放的機遇」。分析稱，外資機構看旺中國市場背後，折射出他們對中國經濟結構轉型與高質量發展的深度認同。

大公報記者 倪巍晨、盧靜怡報導

「嫡基科技」是一家生物識別細分領域的科技企業，今年8月17日該公司在瑞銀證券助力下，成功登陸創業板，成為創業板實施註冊制改革後，首家由外資控股證券公司擔任保薦機構的創業板上市企業。嫡基科技的上市，也從另一個側面反映了外資券商數量的不斷增長，以及業務範圍的持續擴容。截至今年上半年，中國證券行業已擁有17家外資參控股證券公司，其中有9家為外資控股證券公司。

瑞銀集團中國區總裁兼瑞銀證券董事長錢子軍表示，作為中國第一家擁有「綜合性業務牌照」的外資券商，瑞銀證券自2007年正式在華開業以來，不斷為海外機構投資者提供參與中國市場的便捷服務，同時也協助中國客戶走向國際市場。瑞銀方面也強調，集團中國戰略就是把握中國金融市場持續開放的機遇，進一步鞏固我們在投行領域的領先地位，並拓展針對中國市場的財富管理和資產管理業務，「瑞銀將繼續加大對中國市場的投入」。

### 招兵買馬 人員常駐大灣區

為更好把握中國金融市場開放機遇，不少外資銀行也加緊「招兵買馬」。以花旗銀行為例，其服務新經濟發展的商業銀行部，正在中國內地和香港地區招聘客戶經理，其中約33%的人員將常駐粵港澳大灣區。公開數據顯示，截至今年5月末，在華設立的外資法人銀行有41家，外資銀行分行與代表處分別達116家、134家代表處，外資銀行營業性機構總數為919家。

中國堅定推進市場、機構、產品的全方位制度型開放，也不斷堅定外資金融機構投資中國的信心。截至今年8月，已有包括券商、基金、銀行及其他各類共逾200家境外機構投資者進入A股市場，近半年來境內證券市場北向資金淨買入額為651.23億元（人民幣，下同）。

### 新興經濟板塊水漲船高

隨着更多境外資金的湧入，一大批與中國經濟轉型升級相關的行業板塊得到外資的垂青。新能源、新材料、生物醫藥等新經濟行業成為焦點，反映出外資對中國經濟轉型升級的深層認同。此外，截至今年6月末，境外機構和個人持有的境內股票規模達3.57萬億元，持有的境內債券規模達3.65萬億元。

「新興經濟板塊正受到更多外資機構的青睞，高端製造、硬科技、清潔能源、ESG（環境、社會、公司治理）等賽道投資持續升溫。」畢馬威中國首席經濟學家康勇坦言，高質量發展是「十四五」規劃綱要的主線，發展高端製造業、實現雙碳目標，更是推動高質量發展的內在要求。在政策積極引導下，高端製造、半導體芯片、新能源汽車與儲能等投資賽道表現活躍，高端製造業、硬科技企業已成為境內企業IPO的主體，未來料有更多資金流向上述領域。

### 熱點短評 倪巍晨

從互聯互通機制的推出，到取消QFII（合格境外機構投資者）、RQFII（人民幣合格境外機構投資者）投資額度，再到跨境理財通、債券通「南向通」、滬倫通等……中國資本市場對外開放步伐不斷加大的同時，市場雙向開放力度也持續加碼。特別是在中外經濟增長預期差擴大，貨幣政策分化環境中，中國資產在市場開放加速背景下愈發顯現出獨特的投資價值。

「中國開放的大門只會越開越大」並不停留在口頭，以境內股市為例，A股2018年被納入MSCI新興市場指數時，納入比僅5%，但2019年時A股納入因子已提升至20%。去年，MSCI更首度將科创板股票納入MSCI中國指數。無獨

有偶，2020年11月中國國債、政策性銀行債券，完全納入彭博巴克萊全球綜合指數。得益於境內資本市場與國際市場的加速接



▲遊客在外灘欣賞浦東陸家嘴金融城景色。

軌，中國資產得到越來越多海外投資者的關注。如果說，過去外資金融機構將中國視為其重要的融資市場，那近年來，中國已成為他們重要的投資布局市場，配置中國資產對海外投資者正變得愈發重要。

瑞銀證券策略分析師孟磊在與歐美地區客戶溝通時發現，大部分投資者對A股都持積極態度。他介紹，海外主要經濟體經濟出現放緩，甚至是衰退風險，其市場利率亦總體向上。反觀中國，宏觀經濟仍處復甦軌道，市場利率也相對偏低，「中國資產確實已具備了一定的相對優勢」。在海外投資者眼中，中國市場既有發達市場的質量，又兼具新興市場的增長潛力，價值不斷深入的對外開放政策，更凸顯了中國資產的投資價值。