

中國經濟前景光明 外資加快布局人幣資產 歐洲資管巨擘轉倉 棄美投華

歐美銀行業危機發酵，以及美國經濟衰退風險顯現，正促使海外機構將資金轉向經濟加速修復的中國市場，人民幣資產也愈發受到青睞。英國《金融時報》載文，東方匯理（Amundi）首席投資官Vincent Mortier透露，這家歐洲最大資管公司正將資產配置撤出美國轉移至中國，理由是「中國經濟前景更光明、估值更高，且通脹前景更溫和」。分析稱，近年來中國持續加快推進高水平制度型開放，為外資機構廣泛參與境內金融市場提供了便利，加之疫後經濟的修復，未來料有更多全球資源聚集中國。

大公報記者 倪巍晨上海報道

東方匯理目前的資管規模達2.1萬億歐元。Vincent Mortier坦言：「東方匯理一直在逐步增加對中國和印度的資產配置，今年更是加快了這一步伐，在配置中我們做出了『從西向東』的明顯轉變。」他相信，明年美國經濟將不會增長，但中國、印度的經濟至少將錄得5%至6%的增長。

與東方匯理一樣關注中國市場的外資機構不在少數，作為一家創業夥伴型基金，波士頓投資對中國的投資組合已涵蓋從「早期風投」，到「中後期成長」等各發展期的項目，其代表投資案例包括智能自主移動機器人公司「極智嘉（Geek+）」，以及人工智能藥物研發標桿企業「英矽智能（Insilico）」等。波士頓投資全球主席Howard Morgan向大公報表示，公司日前已完成一支中國主題投資基金的募集，這是波士頓投資發展歷程中的新里程碑，「中國是我們長期戰略性布局的市場，公司希望全面把握未來新興投資機遇」。

滙豐綠色信貸基金 總額300億

波士頓投資主管合夥人、中國區負責人蔡薇補充說，此番完成募集的中國主題投資基金，將重點投資企業服務、醫療健康、雙碳減排等領域的高成長潛力企業。隨着中國社會經濟活動的逐步恢復，以及穩增長、促就業、促消費政策措施的進一步出台，中國的創業創新生態進一步活躍。

值得一提的是，滙豐中國本月也宣布，推出一項總額300億元人民幣的綠色信貸基金，該基金計劃在未來18個月內投放，並通過兩個子基金支持中國企業的境內業務與跨境業務。其中，境內業務子基金主要為企業提供符合人行綠色貸款標準的各類金融產品，跨境業務子基金則重點支持中國綠色產業「走出去」。

滙豐中國副行長兼工商金融總監馬健認為，隨着中國「雙碳」目標的加速推進，傳統行業的低碳轉型已迫在眉睫。另一方面，新興綠色產業不斷擴容的同時，創新型綠色中、小企業也茁壯成長。上述變化都離不開政策驅動和金融支持，需要金融機構以更大力度、更加精準地為企業低碳轉型、綠色發展提供金融助力，從而更好促進中國綠色經濟的高質量發展。

「花面值一半就買到，機不可失」

上海金融與發展實驗室特聘研究員鄧宇對外資機構加快布局中國並不感到意外，他說，中國具備國際競爭優勢，不但經濟增速始終保持較強韌勁，且在「逆全球化」趨勢下不斷堅持高水平開放。在擴大金融開放領域，中國陸續推出包括取消外資持股金融機構比例限制等多項開放政策，為外資廣泛參與中國金融市場提供了便利。

對於中國市場，Vincent Mortier駁斥了有關「中國股市正處『艱難時期』」的論調，「投資者的反應可能被誇大了，很多人都沒搞清楚實際發生了什麼」。他繼續稱，非常熱衷於精選中國企業債券，若深入研究就能發現一些真正好的公司，「花票面價值的一半就能買到，這樣的資產對於『有勇氣也有時間』的投資者而言是再好不過的」。



▲業內人士表示，中國仍是全球經濟增長引擎。圖為上海陸家嘴金融貿易區。新華社

中國引資四大新特點

高技術領跑

●利用外資結構持續優化，高技術產業引資增長22.1%，佔比提升至28.8%，成為引資新增長點。

大項目支撐

●重大項目支撐作用顯著，合同外資5000萬美元、1億美元以上的大項目數量分別增長了26.1%和25.5%。

平台穩外資

●開放平台引資效應凸顯，21個自由貿易試驗區實際使用外資佔全國吸收外商投資的18.6%。230家國

家級經濟技術開發區實際使用外資同比增長25.7%，增速高於全國平均增速5.5個百分點，為穩外資做出了積極貢獻。

外企績成長

●外資企業在華經營持續向好，規模以上外資工業企業營業收入、經營利潤連續兩年正增長，且增長速度加快，進一步增強了外資企業在華投資信心。

*上述數據為2021年
資料來源：中國商務部《2022年中國外商投資報告》



▲近年來中國持續加快推進高水平制度型開放，為外資機構廣泛參與境內金融市場提供了便利，未來將有更多全球資源聚集中國。19日，觀眾在第七屆世界智能大會參觀智能電動汽車技術平台。新華社

外資看好中國市場

前景優於美國

東方匯理首席投資官 Vincent Mortier

正將資產配置撤出美國轉移到中國，中國經濟前景更光明、估值更高，通脹前景更溫和，預計明年美國經濟將不會增長，中國將增長5%至6%。

全球投資熱土

波士頓投資全球主席 Howard Morgan

已完成一支中國主題投資基金的募集，這是公司發展的新里程碑，中國是我們長期戰略性布局的市場，希望全面把握未來新興投資機遇。

低碳經濟紅火

滙豐中國副行長兼工商金融總監 馬健

已推出總額300億元人民幣的綠色信貸基金，為企業低碳轉型和綠色發展提供金融支持，從而更好促進中國綠色經濟的高質量發展。

消費強勁復甦

瑞銀證券中國股票策略分析師 孟磊

二季度中國GDP同比增速或超8%，預計今年全部A股有望錄得15%的盈利同比增長，「消費復甦」或成為貫穿今年全年的投資主題。

世界增長引擎

仲量聯行亞太區首席執行官 Anthony Couse

中國經濟的復甦會使其對世界經濟的貢獻超過30%，中國仍是全球經濟正增長的機遇，將吸引更多境外資本和跨國企業進入中國或擴大布局。

大公報記者倪巍晨整理

話你知

什麼是人民幣基金？

所謂人民幣基金，是以「人民幣」作為貨幣募集的基金，主要在境內開展募集並運作使用。相較於外幣基金，人民幣基金的誕生得益於《合夥企業法》修訂後確立的「有限合夥制度」，使海外基金管理人以其熟悉的有限合夥型基金模式投資和運作。

人民幣活躍度躋身全球前五

2021年4月	
1 美元	39.77%
2 歐元	36.32%
3 英鎊	6.00%
4 日圓	3.45%
5 加拿大元	2.21%
6 人民幣	1.95%
7 港幣	1.24%

2023年4月	
1 美元	42.71%
2 歐元	31.74%
3 英鎊	6.58%
4 日圓	3.51%
5 人民幣	2.29%
6 加拿大元	2.20%
7 港幣	1.39%

資料來源：環球銀行金融電信協會

內外資聯袂設立人幣基金 避險首選

專家解讀

去年底以來，包括凱德集團（CapitaLand）、仲量聯行（JLL）等在內的外資機構透過「人民幣基金」加大對華布局。仲量聯行投資部華東區資本市場部總監孫翎相信，面對高企的國際通脹形勢，以及美聯儲持續加息引發的歐美銀行業危機，一些海外避險資金正湧入相對安全的亞洲市場，部分深耕內地的外資機構也正尋求人民幣基金的設立機會。

仲量聯行去年11月就設立了「仲量星耀中國創投基金」，該人民幣基金旨在投資在中國市場通過建築科技、可持續發展等提出創新解決方案的企業。仲量星耀中國創投管理合夥人卜君全表示，過去十年中國的科技創業圈在「科技創新」驅動下迅猛發

展，帶動了包括房地產行業在內的傳統行業的科技變革，「希望『仲量星耀』落地中國後能助力公司更好地利用本地外部資源進行創新」。

凱德集團年初也披露，旗下凱德投資在中國成功募集了三支境內人民幣基金，合計規模近47億元人民幣，並已完成對3宗境內優質商辦及產業園資產的收購。

外資對中國依存度續升

公開數據顯示，2020年至2022年，中國實際利用外資連續三年實現較快增長，表明中國吸引外資的競爭力持續增強，且外資對中國市場的依存度也不斷提升。

展望未來，孫翎指出，一些海外避險資金正考慮湧入相對安全的亞洲市場，中國香港、新加坡雖然是亞洲主要的金融市場，但承載量相對有限，因此外資也開始加快布局中國。她說，「未來外資和內資共同發起設立人民幣基金是大勢所趨，今年中國大宗物業投資市場買家結構料更趨多元」。



▲外資機構加快在中國布局。圖為特斯拉上海超級工廠內部。新華社

大公報記者倪巍晨

專家：吸引高技術外資項目穩增長

【大公報訊】記者海巖北京報道：中國國際經濟交流中心副理事長、國務院發展中心原副主任王一鳴20日出席2023清華五道口全球金融論壇表示，當前中國經濟呈現趨勢性向好的態勢，但經濟運行的好轉主要是恢復性的，一季度GDP4.5%的增速，低於去年同期4.8%的增速及近幾年平均水平。據其測算，要實現全年5%的增長目標，後三個季度GDP累計需要增長5.1%以上，仍然需要付出努力。

當前經濟恢復主要來自於疫情後經濟的修復和政府擴大投資，在三年疫情衝擊下，居民和企業部門資產負債表受損嚴重。資產負債表的受損會導致居民

消費走弱、企業投資意願下降，同時減少信貸需求，增大價格下行壓力。王一鳴建議，當前貨幣政策提供的流動性增長已經比較快，但企業和居民新增信貸需求不足，應適當加大財政政策的力度，加大對小微企業紓困的力度，包括對房租和水電費支出給予適當的補貼，幫助小微企業恢復元氣。

加強與外企溝通 解疑釋惑

在擴大消費方面，王一鳴提出，要因城施策來支持剛性和改善性住房需求，適當降低按揭貸款利率，研究鬆綁需求端的限制措施，以促進房地產銷售。同時，研究鬆綁一些大城市汽車限

購措施，通過擴大城市路網來緩解交通壓力，增加教育、醫療中高端服務供給。

王一鳴還特別提到要穩外資。「受疫情反覆、全球供應鏈調整、美國供應鏈去中國化等影響，外商投資向外轉移時有出現，特別是參與全球供應鏈分工的企業外移的壓力增大。」王一鳴建議，要着力營造市場化、法治化、國際化的營商環境，落實外資企業國民待遇，提高投資便利化水平，增強外資對中國營商環境的信心；加強與外資企業溝通交流，幫助那些持續增加在華投入的外資企業解決遇到的實際問題，吸引更多高技術外資項目落地。

科技和產業掛鉤 強化中國貿易優勢

【大公報訊】記者海巖北京報道：在20日舉行2023清華五道口全球金融論壇上，中國國際經濟交流中心首席研究員張燕生提出，今年前4月，中國外貿出口中，一般貿易佔比達到65.4%，加工貿易佔比跌破20%，這意味着中國代工貼牌、低價、汗水驅動的貿易時代已經過去，外貿增長轉變為自立自強、靠競爭力的方式。不過，少數國家推動的去中國化，則帶來嚴峻挑戰。

張燕生形容這是一場「拔河」，少數國家希望去中國化，還有大多數國家希望加強和中國經濟貿易合作。對於中國來說，關鍵是要與全球的科學家和高技術企業加強合作，形成科技和產業掛鉤、不脫鉤。

張燕生認為，當前中國有三個重要的經濟合作圈，一是東盟，東盟已是第一大貿易夥伴和雙循環的核心；二是中日韓，預測未來隨着全球經濟重心東移，它很可能成為世界的需求中心、供給中心、創新中心；三是中國和澳紐。張燕生認為，中國與澳紐的貿易結構有很高的互補性，與其合作將決定了中國的初級產品能否建立一個長期穩定可預期的供求關係。

張燕生還關注到，今年前四個月，外貿出口中，外商投資企業佔比已經跌破三分之一。「這說明外資在外還，要穩住外資，在改善投資環境的同時，維護和平發展的國際大環境是非常關鍵的。」