外資看好中國AI發展 資金加速流入

美企：港促進全球資本聯繫亞洲 金融中心排名料超倫敦

國際金融領袖投資峰會

日益加劇的地緣政治碎片化和地緣經濟重組下，分散投資已是投資界的共識。在國際金融領袖投資峰會上，一眾外資大行均看好中國前景，指在分散投資及AI概念的帶動下，資金正流入亞洲及中國，並預期中國將發展成如美國般的獨立資產類別。

有美資機構更預測，今年香港金融中心排名將超倫敦。證監會主席黃天祐表示，亞洲區內的市場在周期、估值和增長引擎方面各有不同，為願意探索熟悉市場以外機遇的主動型投資者，提供超額回報。

大公報記者 邵淑芬（文）、麥潤田（圖）



◀在昨日的國際金融領袖投資峰會論壇上，一眾外資大行均看好中國經濟的發展前景。

安聯投資行政總裁歐斯德表示，長期看好中國，指中國具備AI轉型、開源模型、人形機器人及先進製造技術，正在迎頭趕上，預言中國將成為像美國一樣的獨立資產類別。他續稱，中國固定收益處於不同經濟及貨幣周期，可作為組合分散化補充。他又指，美國難以理順自身問題，歐洲處於危機模式尋找定位，資金正流入亞洲，而中國在資產配置及組合構建中佔很大比例；日本、印度消費及商業模式正從勞動力套利轉向AI及製造，東盟亦具吸引力。

施羅德：中國被視為獨特投資機遇

施羅德投資行政總裁歐斐德亦認為，中國將被視為獨特投資機會。他指，美國試圖在AI先進模型取得領先，中國是唯一擁有國家級AI拓展計劃的國家，AI與先進製造交叉將為中國製造企業帶來光明前景，其較低成本基礎不僅支持電動車，亦支持能源及其他先進工程，不同AI國家戰略帶來大量投資機會，認同中國將成獨立資產配置選項。

荷寶投資管理行政總裁Karin van Baardwijk表示，中國及亞太地區在2027年將繼續吸引國際資本，指中國股票日益被視為價值及選股機會，而非單純高增長故事，關鍵是經濟增長能否轉化為股東回報。而固定收益方面，中國貨幣及通脹周期與美國、歐洲及日本日益分化，較低收益率反映增長及通脹降溫及政策設置，不同利率周期可為全球組合提供有價值的差異化及分散化。

美資管企：亞洲機會大 未來可期

總部位於美國的Lazard資產管理行政總裁Chris Hogbin表示，多數資產配置仍重倉美國，中國經濟與全球不同步，處於不同經濟周期，科技、機器人、醫療及生物科技等領域有大量令人興奮的公司，而倉位仍輕，亞洲存在巨大機會，並將在未來長時間展現。

證監會主席黃天祐表示，亞洲區內的市場在周期、估值和增長引擎方面各有不同，為願意探索熟悉市場以外機遇的主動型投資者，提供超額回報。他認為，香港不應僅是全球資本通往亞洲的通道，指「通道是人走過的地方，市場則是人們會留下來的地方」。他稱，香港的獨特價值，在於成為全球資本來了解亞洲、為亞洲定價及參與亞洲轉型的地方，不是以局外人身份，而是以合作夥伴身份參與。

美資另類資產管理公司GCM格羅夫納主席Michael J. Sacks表示，對香港未來競爭力有信心，預測香港將超越倫敦。Sacks指出，去年曾預測香港會在全球金融中心排名中超越倫敦。結果香港與倫敦的差距縮窄至僅僅一分，幾乎就成功超越。

英國Z/Yen集團與中國（深圳）綜合開發研究院早前發布的第40期《全球金融中心指數》，香港以756分繼續位列全球第3位，但與第2位倫敦（757分）差距已收窄至1分。Sacks表示：「今年，我決定再次作出同樣的預測：到了明年這個時候，香港將會超越倫敦。」



▶黃天祐表示，香港可成為全球資金深度參與亞洲轉型的定價中心。

外資大行看中國投資機遇



安聯投資行政總裁
Tobias C. Pross

- **長期看好中國，指中國具備AI轉型、開源模型、人形機器人及製造技術，預言中國將成為像美國一樣的獨立資產類別。**



施羅德投資行政總裁
歐斐德

- **AI與先進製造交叉將為中國製造企業帶來光明前景，其較低成本基礎不僅支持電動車，亦支持能源及其他先進工程，中國將成獨立資產配置選項。**



荷寶投資管理行政總裁
Karin van Baardwijk

- **中國及亞太地區2027年將繼續吸引國際資本，指中國股票日益被視為價值及選股機會，而非單純高增長故事。**



Lazard資產管理行政總裁
Chris Hogbin

- **中國經濟與全球處於不同經濟周期，科技、機器人、醫療及生物科技等領域有大量令人興奮的公司，而倉位仍輕，亞洲存在巨大機會。**

陳茂波：持續提升市場效率

【大公報訊】財政司司長陳茂波昨日出席國際金融領袖投資峰會時表示，在不斷變化的環境下，香港的角色是聯繫企業與投資者兩端，一方面為處於不同發展階段的企業提供多元資本，另一方面為投資者提供多元化的資產配置選擇，而兩者均建基於一個值得信賴的市場。

陳茂波指，香港將持續拓闊融資及配置選擇，讓企業在每個發展階段都能找到合適的資本，讓投資者透過不同資產類別及市場參與中國及亞洲的增長，並有信心作出長期投資承諾。

陳茂波強調，信任是國際金融中心最大的資產，可降低投資者要求的風險溢價，從而降低企業的資金成本。隨着可投資資產範圍擴大及市場互聯互通加深，全面的風險披露、清晰的規則及有效的跨境投資者保障更顯重要。香港將繼續提升市場效率，包括加快審批、精簡程序及為新產品訂立更清晰的框架，但不會以犧牲市場誠信為代價。

證監會主席黃天祐於同一場合表示，過去十年資本回報集中於少數市場及企業，且大多為美國企業，這種成功會塑造投資組合、基準及預期，形成「熟悉事物的引力」。黃天祐認為，當前更應思考，正因為市場對熟悉事物感到舒適，可能會忽略什麼。他強調，亞洲並非單一增長故事，中國、印度、日本及東南亞處於不同周期、不同估值及不同增長引擎，全球投資組合是否已充分反映亞洲轉型的多樣性，才是真正的問題。

亞洲拉動全球增長 貢獻率逾60%

【大公報訊】面對全球股市資金過度集中於單一市場的失衡現狀，國際機構投資者正加速尋求資產板塊輪動。與會嘉賓認為，隨着投資者重新審視分散投資的價值，未來僅需5%至7%的全球資金重新配置回流亞洲，便能為區域市場引發巨大的資本推動力與估值倍數效應。同時，中國作為17萬億至18萬億美元規模的經濟體，目前具備極低的槓桿融資成本且債務成本持續下降，為私募股權的併購交易與控股型投資創造了極佳環境。

華平投資行政總裁潘建指出，美國僅佔全球GDP的26%，卻吸納了全球逾70%的股票市值。香港金融學院行政總裁馮殷諾引述數據指出，亞洲目前貢獻全球超過60%的GDP增長及40%的儲蓄，惟在全球資產配置中的佔比偏低。

「AI+」領域擁龐大應用場景

太盟投資集團（PAG）執行董事長兼聯合創辦人單偉建強調，受惠於出口表現強勁，香港經濟增長動能充沛，今年第三季GDP增速高達5.2%。在具體產業資金落地方面，高瓴投資創辦人兼董事長張磊表示，當前AI投資已進入講求現金流的務實階段，中國及亞洲在「AI+」領域擁有龐大應用場景，能迅速在製造業及服務業中轉化為實質生產力。麥格理資產管理集團主管Ben Way則提到，亞洲數據中心需求正帶動龐大的能源基建投資熱潮。

景順深耕中國 管理資產逾萬億

【大公報訊】中國財富管理業務潛力巨大，國際資產管理公司均大力拓展在中國業務。景順集團總裁兼首席執行官Andrew Schlossberg表示，其中國在岸業務的管理資產約1萬億元人民幣，屬面向內地投資者、投資中國市場的業務，歷經25年發展，已接觸數千萬個人投資者。Andrew Schlossberg指，相信中國數億中產將需要更先進退休制度及資本市場，而中國在科技、AI、生物科技等領域已發展出大量企業。

英仕曼集團首席投資官Gregory Bond亦指，集團在香港及上海設有辦事處，並在兩地招聘投資專業人員，以強化全球人才基礎。他表示，集團在中國以第一原則尋求超額回報(Alpha)，指中國投資者基礎成熟，偏好由總回報轉向Alpha。

TCW總裁兼首席執行官Katie Koch表示，新興市場赤字率平均約3.5%，債務佔GDP約60%，發達市場則為112%。她指，超過一半新興國家今年已減息，與發達市場利率周期不同，新興市場本地債務市場約38萬億美元，規模大於美國高收益市場。她指，新興市場企業對AI融資曝險較少，可為組合提供部分分散化。晉達資產管理創辦人暨行政總裁杜漢誠表示，新興市場經歷疫情後財政穩健，資金正流入新興市場，但分散化何時見效仍不確定。



▲Andrew Schlossberg表示，集團在中國的管理資產規模達萬億元人民幣。

中美大模型差距縮窄 吸引國際投資者

【大公報訊】目前全球科技企業在人工智能（AI）領域投入巨額資本，資本市場的焦點已全面轉向檢視企業何時能兌現實質財務回報。

啟明創投創始主管合夥人鄺子平分析，中國企業正借助「開源模型」跳出單純的API收費，側重結合垂直行業與AI手機等端側硬件獲利。他指出，中國在推理層級芯片及邊緣計算具備深厚人才儲備，這批擁有低成本變現能力的企業，將為本港資本市場注入長遠增長動能。

中企具高性價比優勢

在緊盯變現能力的趨勢下，中美大模型能力差距大幅縮窄，中國硬科技企業憑藉高性價比優勢與端側應用成功突圍，正持續吸引國際風投目光，將進一步鞏固香港作為科技資本融資樞紐的戰略地位。

針對備受關注的中國機遇，香港金管局外匯基金投資辦公室首席投資官黃信成引述研究指，中美AI大模型差距已縮窄至僅2.7%。

在尋求商業化變現的同時，算力成本優化亦是投資核心。銀湖資本聯席董事長郝也康指出，前沿模型雖助頂尖研發人員提升百倍編碼效率，但高昂成本促使市場推動代幣經濟合理化及差異化定價；科技巨企亦正積極自研推理芯片以分散硬件依賴。

Insight Partners管理合夥人Deven J. Parekh補充，AI正替代部分人力成本，有被投企業憑AI解決方案，兩年間相關年收入由零推升至預計今年底的5000萬美元，明年底有望突破1億美元。

峰會成全球金融對話重要平台 下屆明年11月舉行

【大公報訊】「與國際投資者對話」研討會昨日在港順利舉行，與會者就影響未來全球金融市場的重要議題進行深入交流，為一連三日的2026國際金融領袖投資峰會圓滿作結。研討會由金管局、證監會和金融學院聯合舉辦，匯聚逾300名海外及本地金融市場、商界和公營機構的領袖。

金管局總裁兼金融學院主席余偉文表示，在經濟環境和投資格局紛繁複雜、瞬息萬變的形勢下，第五屆峰會已發展為全球金融對話的重要平台。峰會匯聚了全球金融領袖，突顯香港作為領先國際金融中心的地位。

財政司司長陳茂波早前亦指出，在與國際金融領袖交流時，自己感受到他們普遍對香港感到積極和樂觀，「他們也有向我提到這點，可以說這是他們的共同觀察。」

陳茂波續指，今屆峰會已經是第五屆，提供一個高效的交流平台，也成為了國際投資者提前鎖定日程前來參加的活動。下一屆峰會定於2027年11月1日至3日舉行，期待國際金融領袖再次蒞臨，延續交流討論，拓展合作。

為期三天的峰會吸引超過100位來自全球頂尖金融機構的集團主席及行政總裁，涵蓋銀行、證券公司、資產持有者、資產管理公司、私募股權和風險投資公司、對沖基金和保險公司。本屆峰會以「思變圖新 開拓新局」為主題，在昨日研討會的討論環節中，超過20位全球頂尖投資者就多個關鍵議題分享洞見，包括資產與財富管理及另類投資活動的形勢變化、亞洲持續增長的投資機遇，以及人工智能如何革新投資組合管理和風險評估。



◀余偉文表示，第五屆峰會已發展為全球金融對話的重要平台。 中通社

責任編輯：許偉生 美術編輯：何振紹