

為了配合和落實國務院於2024年4月發布的《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》（簡稱新「國九條」）以及中證監去年4月發布的《5項資本市場對港合作措施》（簡稱「合作措施」），昨日，深圳市地方金融管理局網站發布《深圳市推動併購重組高質量發展行動方案（2025—2027年）》（《方案》）10項舉措，當中包括支持符合條件的行業龍頭企業赴港上市或再融資等。業內人士分析，深圳此舉將利好香港國際金融中心地位的鞏固和提升，並助力香港保持全球IPO領先地位。

●香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

深圳上述《方案》明確，力爭到2027年底，深轄區上市公司質量全面提升，境內外上市公司總市值突破20萬億元（人民幣，下同），培育形成千億級市值企業20家。併購重組市場量質齊升，累計完成併購項目超200單、交易總額超1,000億元，落地一批行業示範案例。加快打造併購基金矩陣，培育集聚優秀併購基金管理人，帶動社會資本形成萬億級「20+8」產業基金群，帶動重點產業鏈協同併購，構建完備產業鏈併購生態圈。

支持深交所與港交所加強合作

該《方案》共計10項舉措，包括聚焦新質生產力開展併購重組、建立上市公司併購重組標的項目庫、豐富拓展併購重組融資渠道和聯通香港資本市場打通境內外併購資源等。其中，聯通香港資本市場打通境內外併購資源這一舉措備受關注。

《方案》提出，支持符合條件的行業龍頭企業赴港上市或再融資，提升跨區域併購重組實施效率，拓寬資源整合範圍。創新運用跨境資產轉讓、跨境雙向股權投資、跨境銀團貸款等工具，促進境內外企業有序開展雙向併購整合，對企業通過跨境換股收購資產予以支持；引導深港合作設立股權投資基金投入產業併購項目；支持深交所與港交所加強合作，探索併購重組及股權融資機制互聯互通，先行豐富併購融資工具，提升支付靈活性，爭取推動創新併購案例落地。支持轄區證券公司聯合境外分支機構，通過投融資、財務顧問、跨境併購等專業服務，助力中資企業開展跨區域布局。

平安銀行大疆科技或赴港上市

根據《方案》帶來的利好，未來深圳一些大型

公布併購重組高質量發展10條 探索與港股債融資機制互聯互通

深圳推跨境金融新政 促龍頭企業赴港上市



●得益寧德時代等巨型A+H新股，港交所今年首季新股總集資額居全球第一。圖為寧德時代上市儀式。



●中國廣核可能來港上市。圖為其風電場。

企業可能會赴港上市，包括平安銀行、招商蛇口、國信證券、中國廣核、工業富聯和大疆科技等。此間有專業人士分析認為，深圳推出的《方案》將助推眾多深圳大型企業赴港上市和跨境併購融資等，將會推動更多深圳企業赴港上市，既有利於助力深圳企業發展，也有利於香港IPO和再融資規模的提升，因而進一步提升香港國際金融中心地位。

去年4月發布的新「國九條」提出，鼓勵上市公司通過併購重組、股權激勵等方式提升發展質量。同月中證監發布《5項資本市場對港

未來可能赴港上市的部分深圳大型企業

企業名稱	業務範圍
平安銀行	銀行存貸款和資產管理等
招商蛇口	房地產開發
國信證券	證券保薦和交易
中國廣核	核能發電
工業富聯	全球領先的智能製造及工業互聯網整體解決方案服務商
大疆科技	全球知名無人機研發和生產

製表：香港文匯報記者 李昌鴻



●「硬科技」項目將納入後備項目庫培育。圖為新凱來旗下公司發布新一代示波器。

合作措施》，其中一項就明確表示支持內地行業龍頭企業赴香港上市。此後，內地家電龍頭美的集團（000333.SZ）和新能源電池龍頭寧德時代（300750.SZ）赴香港上市，極大增強了港股實力和鞏固港交所在全球IPO市場的地位。其中，今年5月上市的寧德時代（3750.HK），集資額逾410億港元，成為今年全球最大集資額新股，亦因為得益寧德時代等巨型A+H新股，港交所今年首季新股總集資額達1,823億港元，按年大升228%，新股總集資額居全球第一。

港股IPO融資稱冠全球 股票印花稅收440億飆143%



香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）香港資本市場迎來「豐收年」，股票印花稅收入與IPO融資額雙雙變捷。香港特區政府署理財政局局長陳浩濂（見圖）昨透露，庫房本財政年度首兩季（4月至9月）股票印花稅收入達440億元，按年大升1.43倍，僅半年成績已相當於2024/25年度全年近85%，顯示市場交投持續活躍。港交所行政總裁陳翊庭昨在上海表示，截至9月底，年內港股IPO融資總額達1,829億元，按年增長逾兩倍，新股集資額重登全球之冠，近半數正申請上市企業來自科技領域，反映科企正成為驅動香港資本市場增長的「生力軍」。

全年印花稅收入或大幅高於預算

特區政府本財年上半年度連同物業租約、以非買賣方式轉讓物業、股票及物業相關印花稅收入約536.04億元，對比上年度全年印花稅總收入為639億元，現時半年「成績表」已相當於去年全年近八成，並由股票印花稅成為貢獻最多的「火車頭」，貢獻了上半年印花稅總收入逾八成。參考最新財政預算案預計，2025/26年度印花稅共675.85億元，由於只用半年「跑數」已接近預測全年目標的八成，若下半年港股交投保持活躍，意味全年印花稅收入有望大幅高於預算。

印花稅收入細分方面，在物業市場，今年4月至9月期間，買賣物業印花稅收入為92億元，按年增長7%，反映樓市交易保持穩定，而合共約536億元，相當於今年度約676億元印花稅收入預算的79%。政府又指，今年1至6月酒店房租稅收入合共約3.6億元；1至9月商業登記費收入約26億元，同期接獲約2.1萬宗豁免繳付商業登



記費及徵費的申請。

港交所正處理近300宗IPO申請

陳翊庭昨在上海出席「2025 HKEX中國機遇論壇」時表示，目前港交所正處理近300宗IPO申請，其中近半數為科技公司，反映香港正成為科企首選融資平台。她特別提到，今年5月港交所推出的「科企專線」，有效協助特專科技和生物科技公司更有效率地籌備來港上市，進一步鞏固香港作為科技企業融資中心的地位。這一趨勢得到市場數據的支持。港交所董事總經理、首席中國經濟學家巴曙松在論壇視頻連線時透露，「2018年後，恒指科技權重快速提升，目前權重約41%，已超越『金融板塊』成為最大權重行業」。他又指，近年香港資本市場不斷優化融資制度，更好地服務科技創新。他說，香港資本市場致

巴曙松：「超級增值人」有優勢迎資金東移

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）地緣政治風險日增下，港交所董事總經理、首席中國經濟學家巴曙松昨在「2025 HKEX中國機遇論壇」作在線主題演講時強調，當前國際金融融資格局正出現底層邏輯方面的變化，香港應突出「超級聯繫人」、「超級增值人」的戰略定位優勢。他並指，全球80%的跨境資本流動方向，與主要經濟體利差變動高度相關，各國貨幣政策的分化，已成為左右跨境資本走向的核心變量，「當前國際資金流動性趨勢下，香港可以成為國際資金的『避風港』」。

傳統安全資產正被重新定義

在巴曙松看來，全球原有經濟增長模式已無法持續，資產配置基本邏輯出現改變，在全球經濟增速放緩及傳統資產收益率持續走低背景下，僅靠「貝塔收益」已難滿足投資者的收益目標。與此同時，全球債務的高速增長料難以為繼，傳統安全資產正面臨重新定義，「本輪金價和比特幣價格上漲的背後，是對法定貨幣購買力下降的深層擔憂，且與『去美元化』進程密切相關」。巴曙松相信，全球產業鏈重構或向着平行體系演進，但部分產業鏈仍將深度關聯，發達國家價值密集型行業的本土化、近岸化、友岸化趨勢愈發明顯。另一方面，全球經濟增長正從「增量擴張」轉向「存量博弈」再平衡，AI作為一場工業革命級別的創新，將深刻改變社會經濟運行的底層邏輯。他並指，全球經濟不確定因素的增加及相互影響，使得傳統分散風險方法的有效性降低，過去10年全球金融市場經歷多重「黑天鵝」事件，市場波動性也顯著抬升。

香港可做國際資金避風港

巴曙松坦言，當前市況下，部分國家或陷入「保匯率還是保增長」的兩難境地，一些新興市場國家外債風險集中爆發的潛在風險也在加大。中國香港是中資企「出海」及人民幣國際化的樞紐，也是「全球南方」資本的整合者，獨一無二的投資者結構，使香港匯聚了全球資本，相信香港可以成為國際資金的「避風港」。

景林資產總經理、管理合夥人高雲程在論壇研討環節指出，交易規則和制度的創新，正吸引越來越多優秀或獨特的公司選擇赴港上市，且近年來更多公司注重股東投資回報。港股市場流動性和上市公司基本面的顯著改善，疊加港交所提供的更豐富的優秀上市公司資源，推動恒生科技和恒生生物科技指數在今年錄得大幅上漲，「更多好的標的讓全球投資者可以分享企業發展的紅利」。

特區政府上半財年印花稅收入

印花稅	金額	同比變幅
股票印花稅	約440億元	+143%
物業印花稅		
物業租約	3.5億元	-30%
買賣物業	92億元	+7%
以非買賣方式轉讓物業	5,400萬元	-13%

資料來源：財庫局

●陳翊庭昨日在「2025 HKEX中國機遇論壇」上表示，現時港交所正處理的IPO申請近300宗，近半數為科技公司。香港文匯報記者倪巍晨 攝

力於對科技創新板塊進行持續優化支持，通過服務科創產業發展，推動香港成為全球特別是亞洲科技與創新企業尋求上市與融資的首選平台。

市場的蓬勃發展吸引國際資金積極參與，尤其今年以來，海外投資者對港股新股的認購熱情顯著高漲。陳翊庭指出，近期來自歐美、中東及新興市場的國際長線資金，正積極參與香港科創企業的新股發行，反映出國際市場對中國科技創新的高度關注與信心。

華夏基金副總經理、投資總監陽琨在論壇上坦言，這一趨勢與中國科技實力的提升密切相關。他解釋，今年以來港股市場活躍度顯著回升，特別是隨着年初DeepSeek的橫空出世，外資對中國科技資產展現出更濃厚的興趣。而他亦觀察到，過去外資在中國資產中更偏好傳統行業，如今正轉向關注中國新能源、半導體、生物科技等創新領域的投資機遇。

港證監擬四方面助固收及貨幣市場發展

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）香港證監會執行董事葉志衡昨在上海出席「2025 HKEX中國機遇論壇」時指出，香港是亞洲領先的國際債券發行樞紐，過去10年在亞洲市場國際債券發行規模排名中，香港有9年排名第一，香港也是全球最大的離岸人民幣樞紐。他介紹，證監會未來半年將從「促進發行、增加流動性、拓展離岸人民幣業務、發展新世代基建」等四方面着手，持續推動香港固收及貨幣市

場發展，不斷鞏固並提升香港的國際金融中心和離岸人民幣樞紐地位。

完善互聯互通增人民幣產品供給

至於未來半年證監會的工作重點，葉志衡指出，促進發行方面，將透過發行政府債券引領市場發展，向目標市場的發行人和投資者推廣好香港優勢，持續擴大投資者基礎，包括家族辦公室、基金和企業財資中心等。增加流動性方面，

將繼續落實推行場外固收及貨幣衍生工具制度，促進在香港發展回購交易中央對手方。擴展離岸人民幣業務方面，進一步擴大離岸人民幣的應用，通過完善「互聯互通」機制，提升離岸人民幣流動性、增加人民幣相關產品供給。發展新世代基建方面，為固收及貨幣市場基建做好邁向未來的準備，助力新一代電子交易平台的發展，促進市場創新並落實代幣化固收及貨幣產品的用例。