

外企、外商、外资回流 中国市场磁吸力挡不住

今年以来,在一系列稳市场稳预期稳信心政策加持下,中国市场呈现出引人注目的“磁吸效应”:外籍人员纷至沓来,“中国电子第一街”深圳华强北日均接待超7000名外籍人士;外资机构竞相涌入,恒生指数年内领涨全球主要市场;制造业、金融业外企加速抢滩中国,市场活力重燃。本专题通过观察外企、外商、外资回流汇聚而成的这股澎湃浪潮,展现中国市场“磁吸力”如何为全球增长注入稳定动能,敬请关注。

外企回流

制造业锚定产能高地 金融业抢滩开放红利

证券时报记者 张淑贤

走进特斯拉储能工厂总装车间,工人们正在总装线上有条不紊地组装着一台台储能系统 Megapack。每台 Megapack 储能规模超过 3.9 兆瓦时(约 3900 度电),约可满足 3600 户家庭一小时用电需求。

“上海储能超级工厂作为特斯拉在全球的第二个储能工厂,目前正根据订单情况有序实施生产。”特斯拉中国能源业务总经理董鲲鹏接受证券时报记者采访时表示,“投产 4 个多月以来,特斯拉上海储能超级工厂生产的储能系统 Megapack 除供应中国市场外,还出口了数百台至欧洲、大洋洲的多个国家及地区”。

这座占地约 20 万平方米的特斯拉上海储能超级工厂,面积相当于 30 个标准足球场大小,规划产能为每年 1 万台 Megapack。今年 2 月 11 日,随着首台储能系统 Megapack 下线,标志着特斯拉上海储能超级工厂正式投产。

“随着特斯拉上海储能超级工厂投产,2025 年被认为是特斯拉能源业务进入中国市场的元年。”董鲲鹏说。

就在 6 月 20 日,特斯拉在中国的首个电网侧储能电站项目签约落户上海临港,总投资 40 亿元。项目建成后,可通过储能电站的“充电宝”效应,在电力需求低谷时储存电能,在高峰时释放电力,平抑电网波动。

董鲲鹏表示,按照规划,项目储能规模达吉瓦时级别,完全投运后可满足上海每年迎峰度夏、迎峰度冬一半以上电力调节需求。其中,一期预计今年建成投运,储能规模为 300 兆瓦时。

锚定产能高地,越来越多的外资制造企业,持续深耕中国市场。今年 3 月,德国汉高位于江苏太仓的消费品牌中国工厂正式启动。此前,德国汉高美发产品生产总部项目已完成对苏州博克生物科技股份有限公司(以下简称“博克”)工厂的收购,并将进一步优化产线、提高产能,自主生产施华蔻等知名品牌洗护产品,打造汉高消费品牌核心工厂。

汉高消费品牌亚洲区生产运营及供应链负责人马沐阳(Frank Labahn)接受证券时报记者采访时表示,此次收购博克工厂是汉高深耕区域发展、强化供应链的重要战略举措,新生产基地将推动汉高消费品业务在中国的发展,确保汉高能够以更高的灵活性和效率满足不断变化的市场需求,标志着汉高对中国市场的持续深耕与长远布局。

“我们力求将博克工厂打造成汉高消费品牌在中国乃至亚洲的战略基石,进一步巩固汉高在中国消费品行业的领导地位。”马沐阳说。

制造业外企“老朋友”锚定中国市场深耕的同时,多家外资金融机构借助于金融业对外开放的制度型红利,今年正加速抢滩中国市场。

近日,美国商业地产巨头汉斯集团和新加坡主权财富基金淡马锡双双在中国落子,均为私募股权领域子公司。日前,友邦人寿、荷兰全球人寿也已获批在沪筹建保险资管公司。

更早些的 3 月 19 日,法巴证券(中国)有限公司、安盛环球再保

险(上海)有限公司上海再保险运营中心、汉诺威再保险股份有限公司上海分公司上海再保险运营中心等外资金融机构在上海集体开业。

作为上海 QDLP(合格境内有限合伙人)项目的先行者,橡树资本已在上海设立 5 只 QDLP 基金。橡树资本联席创始人及联席董事长霍华德·马克斯(Howard Marks)在 2025 陆家嘴论坛上表示,当前,在全球经济格局深刻变革的背景下,中国正稳步扩大制度型开放,“橡树资本在中国的发展正是这一开放进程的受益者,目前已广泛投资于中国股票、公私募债权和不动产等多个领域”。

面对经济全球化的深度调整,中国正以多维度的战略优势,成为外资企业的投资热土。商务部国际贸易经济合作研究院院长王雪坤近日表示,中国消费升级潜力巨大,叠加全球最完备的产业链、供应链体系,构成了突出的竞争优势。

商务部数据显示,今年 1 月—5 月,全国新设立外商投资企业 2.4 万家,同比增长 10.4%。中国英国商会和中国德国商会此前发布的调查报告分别显示,76% 的在华英资企业计划 2025 年维持或增加在华投资,超过一半的德资企业将在未来两年内增加投资。

马沐阳说,汉高进入中国市场半个多世纪以来,见证并参与了中国经济的腾飞。如今,中国已是汉高的重要市场,“汉高消费品牌中国工厂不仅与公司本土化生产的战略高度契合,同时也将进一步提升运营效率和供应链的韧性,让我们能够更高效地服务本土及海外市场”。

“无论车端还是储能端,中国都是特斯拉非常重要的市场,基于中国市场的潜力,我们会坚定地耕耘这个市场。”董鲲鹏表示。

依托中国创新资源以及产业链体系,多家外企持续保持全球竞争优势。西门子股份公司董事会主席、总裁兼首席执行官博乐仁(Roland Busch)表示,中国已经成为全球最具创新活力的市场之一,这里是公司研发人员和创新工作的“训练场”,“比如,中国占据了全球工业生产总值的 30%,正因如此,我坚信要想在全球市场取得成功,首先就要在中国市场上有所作为”。

中国市场拥有多方面磁吸力

华强北人流畅旺反映的是外商来华投资经商的高涨热情。而这背后,则是中国市场对外商一如既往的磁吸力。

吴加里是一个长期跟踪外商动态的个体经营者,常年游走在华强北“寻找商机”。很多年前,吴加里在华强北上班,后来去工厂做外贸。凭借着此前的行业积累和一口流利的外语,他如今主要给外国商人当中介,提供翻译、参展、验货等各类服务。“现在还不是华强北最热闹的时候,广交会期间这里外国人更多。”吴加里说。

欧洲、中东、南美……吴加里曾经服务的外商遍布全球各地。“他们最看重的还是产品的价格与品质。”吴加里说,中国产品质量不仅可以媲美国际知名品牌产品,而且在价格方面有巨大的优势,极具性价比。尤其近年来,随着科技的进步,中国智能化的科技产品日渐成为外商采购的新宠,“创新红利”正让中国市场成为越来越受外商青睐的投资地。

此外,吸引外商来华做生意的还有中国完善的供应链体系。吴加里说,外商除了购买现成产品,还会基于华强北的供应链上下游拓展,根据自身需要找周边工厂做定制化的产品。

外籍人士来华经商便利度持续提升

数据显示,一季度,全国移民管理机构累计查验出入境人员 1.63 亿人次,同比上升 15.3%。其中外国人 1743.7 万人次,同比上升达 33.4%。商旅方面,记者从携程获取的数据显示,2024 年跨境商旅人次和入境商旅订单量较 2019 年分别增长 60% 和 97%;外企来华商务活动范围扩大,2024 年新增外企来华目的地数量达 170 个,展现了中国市场的纵深活力。

外商从五湖四海奔赴而来,除了受中国市场吸引外,还得益于签证便利政策的实施。国家移民管理局数据显示,自 2024 年 12 月 17 日实施 240 小时过境免签政策以来,截至今年 3 月 31 日,全国各口岸入

外资回流

外资加速流入香港市场 从财务投资转向深度合作型投资

证券时报记者 卓泳

作为中国内地与国际市场的“超级联系人”,香港是不少外资进入中国市场的第一站,也是外资观察中国市场机遇的“超级窗口”。近半年来,尽管中美角力持续,但香港却凭借独特的“中国特质”和国际金融中心地位,成为全球资本竞相涌入的热土。

广州某 VC 机构负责人王凯(化名)对此有深刻感受:“如今香港中环核心地段的高端酒店与餐厅预订紧俏,尤其在国际峰会、行业盛事期间更是一席难求。”近半年来,王凯频繁往返香港和内地,参与国际投资论坛并寻觅优质标的。他发现,今年以来参与的多场行业活动中,外资机构投资者的身影显著增多——这些来自全球的资本猎手与他一样,正在香港市场上捕捉投资机会。

中国资产价值大爆发是吸引外资的重要原因。今年 3 月中旬,摩根大通曾发表报告称:与国际投资者接触后,大部分人士认同中国互联网及资讯科技股具备投资价值。DeepSeek 的推出,让全球投资者对中国在人工智能领域的的能力更具信心,进一步支持互联网、IT 及新能源汽车等板块。

全球资金看向中国,港股市场已有所体现。今年 5 月 20 日,宁德时代正式在港股挂牌,除了上市首日股价暴涨之外,其背后的“基石投资阵容”同样引人注目,其中不乏科威特投资局、瑞银、橡树资本、加拿大皇家银行等全球顶级的机构投资者。

“我们观察到,如今不少外资对配置中国资产的信心很强劲,这使得港股的估值和流动性都有很大的改善,香港市场整体资金面表现都不错。”澳洲会计师公会大中华区分会理事叶耘在接受记者采访时表示。

2025 年以来,港股恒生指数累升超 20%,领先全球主要市场。而近期,港股消费板块表现亮眼,也吸引了不少外资的关注。有分析指出,当前部分龙头消费股的股息率较高,消费板块又同时具备估值洼地和高股息的优势,符合外资对稳定收益的需求。

随着市场回暖,毕马威、普华永道、德勤和安永四大会计师事务所近日也预计香港新股市场将继续向好,全年可冲入全球前三,预测今年香港新股集资额在 1000 亿港元至 1600 亿港元之间。

从进入香港的外资流向来看,香港特区政府财政司司长陈茂波在稍早前披露了相关机构的其他统计数据,即海外投资者除直接购入香港证券资产,亦在通过香港的金融服务进入内地资本市场。其中,4 月债券通“北向通”成交额为 10089 亿元人民币,创下今年新高;今年前 4 个月,外资经香港购入内地债券资产规模达到 37399 亿元人民币。

从进入香港市场的海外投资者结构来看,陈茂波表示:“自 2024 年 9 月开始,较多欧美资金尤其长期资金流入香港,部分原因是香港股票市场的估值吸引,以及资金停泊在港以寻求避险。”

除了部分欧美资金,中东资本也在加速市场布局。二级市场方面,过去两年间,港交所已先后将沙特交易所、阿布扎比证券交易所和迪拜金融市场纳入认可证券交易所名单,相关产品与资金往来也在不断增加。一级市场方面,据易达资本管理合伙人周国民介绍,流入香港市场的中东资金多为长期战略资本,他们希望的不仅是财务回报,而是通过与中国企业共同设立合资公司、建设数字与物流基础设施,来实现本国经济多元化。

受访人士普遍认为,中国当前正在进行的经济结构转型将源源不断地创造大量新的发展机遇,这是未来持续吸引全球资本投资中国的重要驱动力。

以中东资本为例,周国民表示,比起过去“买 ETF、投 A 股”这样表层的财务配置,中东资金越来越认识到中国在制造、供应链、科技和消费方面的全球地位,现在更倾向于参与结构性合作、项目型投资。

▲ 特斯拉上海储能超级工厂,面积相当于 30 个标准足球场大小。

▲ 工人正在总装线上组装储能系统 Megapack。

▲ 德国汉高消费品牌中国工厂今年 3 月正式启动。

▼ 外商在深圳华强北采购电子产品。

境外国
人 921.5 万
人次,较去
年同期增长
40.2%。其中,
免签入境外国
人 657 万人
次,占 71.3%。

此外,今年以来,各地也纷纷出台针对外籍商务人士的签证便利政策,并围绕通关、出行、支付等方面提供贴心服务。例如,北京为符合条件的外籍商务人士签发 5 年多次、停留期为 180 日的专项邀请函;在上海,符合条件的外籍商务人士可凭市政府外办签发的《专项签证邀请函》向中国驻外使领馆申请 5 年多次、停留期为 180 日的 M 字或相应类别签证。加之离境退税、跨境支付等方面的利好政策持续推出,外籍人士来华经商的便利度持续提升,进一步增强了他们对中国市场的信心。

本版供图:受访公司
周春媚

外商回流

外商涌入华强北“扫货” 人流畅旺折射中国市场强磁力

证券时报记者 周春媚

“one piece”(一件),在深圳华强北一间经营对讲机的店铺,老板在计算器上熟练地输入几个数字后,向 3 名巴基斯坦外商展示价格。经过一番产品测试和价格沟通后,最终顺利成交,3 名巴基斯坦外商人手一台对讲机,提着购物袋到下一间店铺继续“扫货”。

作为“中国电子第一街”,华强北是当下深圳外国人密度最高的地区之一。今年以来,随着 240 小时过境免签政策以及互免签证、单方面免签、区域性入境免签政策等联动叠加,中外人员往来不断升温。此外,北京、上海等多地今年纷纷出台针对外籍商务人士的签证便利政策、优化通关流程,进一步增强了外商在中国市场投资和拓展业务的信心。

外商涌入华强北疯狂“扫货”

当记者即将结束在华强北的走访时,3 名巴基斯坦外商依然流连忘返于不同的店铺之间。不过一个多小时,他们的购物袋里已装满了对讲机、智能手表、吸粉机等“战利品”。

“他们是第一次到中国。电子产品在巴基斯坦很稀缺,这些东西在他们眼中都很新奇、很好玩。”陪同前来采购的钱先生告诉记者,这几名外商来自巴基斯坦的一家大型集团公司,最近来中国与钱先生所在的公司洽谈合作,计划采购一条电动车电池设备生产线。“我最近几乎天天都跟外商打交道,每天至少得接待四五个外国人。”钱先生说。

同样在华强北“扫货”的,还有来自匈牙利的拉斯洛(Lasslo)和布伦塔(Brenta)。在一家经营智能耳机的店铺前,拉斯洛和布伦塔试戴着不同的产品,认真比较,仔细询问。“耳机的价格很实惠,功能也很先进。”拉斯洛告诉记者,华强北是一个相当大的市场,有各式各样的电子产品,“你至少得挑一两个带回家。”拉斯洛说。

记者发现,“外国面孔”在华强北已十分常见,时常走几步便能遇到正在采购的外国人,有的是游客,有的是来中国投资做生意的外商。据统计,华强北日均接待外国游客超过 7000 名,已成为外国人“淘宝”电子产品的热土。