

林志成 | 中概股回流香港：啟動市場活力 鞏固金融中心地位

編輯：子涵 責編：韓進珞

2025-06-04 11:26



中概股回流可為香港股市注入新的活力。資料圖片

文：林志成

近年來，隨着中美博弈持續深化，在美上市的中概股面臨日益嚴峻的監管環境。在此背景下，**香港憑藉「一國兩制」的獨特優勢和與國際接軌的金融體系，正成為中概股回流的首選之地。這一趨勢不僅為香港股市注入新的活力，更將顯著提升香港國際金融中心的競爭力。**

一、顯著增強市場流動性

目前在美國上市的中概股總市值超過1.1萬億美元，其中27家符合香港二次上市條件的企業涵蓋電商、金融科技、新能源等高成長領域。以阿里巴巴為例，其2020年在港二次上市後，港股交易佔比快速提升至30%以上。摩根士丹利預計，若更多中概股效仿這一路徑，港股年成交額可增加數千億港元。與此同時，南向資金持續流入，2024年首季淨買入超3000億港元，為市場提供強有力的流動性支撐。

二、優化市場結構

長期以來，港股市場以金融、地產等傳統行業為主導。中概股回歸將有效改善這一狀況，目前已回流33家中概股中，近7成屬於互聯網、生物科技等新經濟領域。這些高成長性企業的加入，不僅能吸引更多國際資本，還將帶動相關產業鏈公司在港上市，形成良性的產業集群效應。港交所2018年推出的上市制度改革，如同股不同權、允許未盈利生物科技公司上市等，已為新興產業企業鋪平道路。

三、提升國際競爭力

中概股回流大大強化了香港作為中西方資本「超級聯繫人」的角色。一方面，香港市場為國際投資者提供了投資中國優質企業的新管道；另一方面，也為內地資金搭建了合規的出海通道。據統計，2024年一季度港交所IPO集資額同比大增287%，市場活力顯著提升。香港證監會正在推動的上市規則與國際接軌、簡化審批流程等改革，將進一步增強香港市場的吸引力。

四、改善估值體系

中概股回歸有助於改善港股長期存在的「流動性折價」現象。由於市場深度不足，同樣一檔股票在港股的估值往往低於美股。隨着優質中概股回歸和南向資金持續流入，這一價差正在逐步收窄。港交所也在不斷完善衍生品市場，推出更多風險管理工具，以提升市場效率。

當然，挑戰依然存在。部分外資基金因合規限制僅能投資美股，短期內可能影響交易量。但從長遠來看，隨着互聯互通機制深化和人民幣國際化推進，香港市場將迎來更廣闊的發展空間。

展望未來，中概股回流絕非權宜之計，而是香港金融市場深化改革開放的重要契機。通過承接優質企業、優化市場結構、提升國際影響力，香港正朝著「東方華爾街」的目標穩步邁進。在全球資本市場格局重塑的當下，香港有望迎來新的「黃金時代」。

作者為香港證券及期貨專業總會副會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

精選文章



顧長風 | 香港是時候發展寵物經濟？



來論 | 德國鐵路災難是怎樣煉成的



黃進達 | 以山水為脈動 拓港版綠旅新模式



姚柏良 | 國際調解落戶香港 凸顯「一國兩制」優勢



吳桐山 | 美濫施關稅對亞洲的機遇



- #一國兩制
- #中概股
- #國際金融中心
- #中美博弈
- #二次上市
- #超級聯繫人
- #金融市場
- #林志成
- #香港股市



評論



寫下您的評論...

評論

編輯推薦

- 

解局 | 「亞洲三角」促區域合作與發展
講事堂 | 2天前
- 

卓偉 | 「特式」亂政信譽破產 美式民主加速衰敗
講事堂 | 3天前
- 

田飛龍 | 《香港國安法》的立法正當性與人權保護功能
講事堂 | 3天前
- 

陳志華 | 國際調解院落戶香港：金融業迎來法律紅利與戰略新機遇
講事堂 | 3天前
- 

周文港 | 國際調解院落戶香港 將深化國際交往合作
講事堂 | 4天前
- 

解局 | 國際調解院在港成立的雙重效用
講事堂 | 4天前

橙TV	資訊	評論	財經	文化	親SON教	生活	美人計	公仔紙	HK Eye
專訪	港聞	講事堂	財經專欄	文化本事	名人專訪	發緊夢	煲劇誌	文地貓	THE REASON I...
視頻專題	國際	有話直說	產經	書人書事	教養妙法	Mycooky	靈氣碧仁	腔叔	STAND UP
動畫圖解	兩岸	圍爐	地產	專欄作家	好書推薦	診所燈事	亞熱帶中年	YOI's 生活漫畫式	STAR TALK
	區間	投投是道	搵錢呢啲嘢	樓上戲院	升學導航	曼慢活	美人計專欄	老少女改運大法	MISSION TO HK