

# 資金追逐ChatGPT浪潮 AI概念股亢奮

## 百度抽高半成 專家：技術盈利能力未明朗



內地AI股繼續炒至漲停板，香港AI股表現則分化。百度（09888）傳下月發布類似ChatGPT的AI聊天機械人，股價連日被炒高後，昨日在阻力位前止步，收市漲幅不足半成；商湯（00020）股價先升後插水倒跌7.1%。三、四線AI股則接力爆炒，百融雲（06608）股價有8%進賬。證券界人士認為，百度的AI聊天機械人對盈利貢獻有待驗證，AI股恐難長升長有，投資者跟風入市時，應該設定止賺位。

大公報記者 劉釗豪

OpenAI開發的ChatGPT近期又再登上科技新聞頭條，市場熱錢趁機「扎堆」追捧AI股；A股市場昨日掀起AI股漲停潮，達華智能（002512）、漢王科技（002362）股價均漲10.1%，分別收報4.36元人民幣、19.46元人民幣。漢王科技股價在4個交易日累漲46.4%。港股投資者昨日「按圖索驥」熱炒AI股。早前有報道，百度或在下月發布類似ChatGPT的AI聊天機械人，百度股價一度抽高7.9%，收市時升幅縮窄至4.9%，報151.5元；成交金額37.48億元，較上日增加45%。

### A股多隻相關股漲停

東吳證券預計，AIGC（AI生成內容）滲透率有望在2025年提升至10%，市場規模或於2030年超過萬億元人民幣，建議關注基礎設施和應用：算法、數據、算力是AI大模型訓練的基礎。

浙商證券稱，ChatGPT模型的出現對於文字模態的AIGC應用具有重要意義。從下游相關受益應用來看，包括但不限於代碼機器人、小說衍生器、對話類搜索引擎、語伴、語音工作助手、對話虛擬人等。從上游增加需求來看，包括算力、數據標註、自然語言處理（NLP）等。

另外，法巴關注百度AI聊天機械人對其盈利貢獻。法巴表示，聊天機械人的變現能力尚未明確，百度現時業務經營的首要任務，是削弱低回報項目的投入，所以很難確定百度投放至聊天機械人資源量。獨立股評人譚智樂稱，現時尚未見到聊天機械人對百度的盈利影響，所以投資者只適宜參考股價圖表進行買賣。百度股價在155元遇到技術阻力，並呈現「射擊之星」，相信股價很難長升長有，投資者須設定止賺位為上。

### 百度阻力位於155元 宜先止賺

光大證券國際證券策略師伍禮賢關注，聊天機械人對百度的盈利貢獻能否與市場預期一致。由於百度屬於重磅科網股，股價能否繼續走高，需要龐大資金量入市推動，但往後未必再有太多增量資金跟進。再者，百度股價已升至150元、160元技術阻力水平；如果其他重磅科網股「拒升」，百度股價升勢很難延續。

其他AI表現方面，百融雲（06608）股價升8%，收報13.22元；微博（09898）股價升7.4%，收報195.4元；商湯股價曾升4.4%，但收市時倒跌7.1%，收報2.73元。整體港股表現，恒指昨天下跌113點，收報21958點。

### AI相關股份昨日表現

| 股份           | 收報     | 變幅      |
|--------------|--------|---------|
| 港股（港元）       |        |         |
| 百融雲（06608）   | 13.22  | ▲8.0%   |
| 微博（09898）    | 195.40 | ▲7.4%   |
| 金山軟件（03888）  | 32.10  | ▲6.4%   |
| 百度（09888）    | 151.50 | ▲4.9%   |
| 鷹瞳科技（02251）  | 16.10  | ▲4.5%   |
| 商湯（00020）    | 2.73   | ▼7.1%   |
| 創新奇智（02121）  | 20.85  | ▼14.0%  |
| A股（元人民幣）     |        |         |
| 達華智能（002512） | 4.36   | ▲10.10% |
| 同為股份（002835） | 17.88  | ▲10.03% |
| 地鐵設計（003013） | 19.46  | ▲10.01% |
| 漢王科技（002362） | 24.51  | ▲10.01% |
| 三人行（605168）  | 122.29 | ▲10.00% |
| 宏英智能（001266） | 33.68  | ▲9.99%  |
| 智能自控（002877） | 10.68  | ▲9.99%  |

## 安聯：科網股低估值 廣告收入料反彈

【大公報訊】港股通在農曆年假重啟後，內地資金拋售港股不停手，打壓大市升勢。展望後市，安聯投資亞太區股票首席投資總監陳致強相信，因應內地優化防疫措施，以及互聯網、地產行業監管政策調整，將有利於中資股表現，包括港股在內的離岸中資股將會跑贏內



▲陳致強（右）看好科網平台股。旁為湯繼成。

地A股，其間科網股料會有不俗表現。不過，伴隨着內地復常，下半年經濟數據逐步反映經濟動力，內地A股將會跑贏離岸中資股。

陳致強看好科網平台股。他補充稱，國際投資者過去兩年降低中資科網股評級，雖然現時科網股盈利前景並不吸引，但目前估值便宜，得益於估值重估，面向消費大眾的科網股，上半年將會有較突出表現。下半年可以關注網上廣告收入比重較高的科網股；因為內地下半年經濟動力增強，可以拉動互聯網廣告需求。安聯投資亞太區高級經濟師湯繼成預期，內地今年GDP增長介乎4.5%至5%。

其他板塊建議，陳致強對消費、工業、材料行業持樂觀看法，這些行業可以受惠於內地經濟重啟；對科技、金融行業持中性看法；對電訊、公用事業等防守性板塊則維持維持，這類股份在大市上漲時，表現往往落後。

# 轉型直播初見效 國美股價飆26%

【大公報訊】國美零售（00493）旗下面臨債務危機的國美電器，其董事長黃秀虹表示，直播轉型初見成效，未來將繼續加強發展直播業務，目標線上線下業務各佔一半。消息刺激國美零售逆市追高26%，高見0.184元，收市仍升16%至0.17元。

在國美電器新模式戰略實施策略研討會上，國美創始人黃光裕的妹妹黃秀虹表示，2022年是國美艱難的一年，面對全球經濟下行，長達3年的疫情令實體零售元氣大傷，形成「各種危機讓國美險些倒下」。

### 未來線上線下各佔半

「加上銀行斷貸、供應商欠款、員工欠薪，現金流的緊縮，讓我們（國美）在經營發展中捉襟見肘。」黃秀虹直言，網絡上各種負面輿情亦令國美的士氣降至低谷。她認為：「『生存』的問題再一次擺到我們面前，活下去成為我們發展的核心要務」。

由傳統實體門店，到推動線上發展、革新線下門店，不過黃秀虹指出，國美好像總是在試錯，打不到關鍵點上，因此需要反思戰略規劃和戰術打法。

黃秀虹指出，國美今年有三大重點方向，將在穩定的發展中「由逆轉順」，包括把線下門店繼續做好，同時亦要賦予門店新的含義。

此外，未來國美的布局將是線上線下並重，各佔一半，而且直播將是未來推動公司發展的重要發力方向。

其中，在發展直播業務上，黃秀虹表示，直播帶貨模式和技術應用都較以往有「質」的提升，去年底推出的「全員推手」戰略，已發展社會推手超過30萬人。

黃秀虹續說，未來國美將打造電器類垂直類電商平台，並以直播、短視頻、元宇宙等新業態和技術為發力點，帶動新的利潤增長。她提到，國美App的新功能將於今年上半年陸續上線，國美電器今年亦將加強銷售考核、直播轉化。

## 疫後社會復常 直播還有市場嗎？

### 新聞分析 李潔儀

內地加快發展新型消費，電商行業近年的發展舉足輕重，其中直播電商更成為新業態。不過，在疫後社會及經濟活動復常後，直播帶貨還有前景嗎？值得深思。

商務部數據顯示，2022年全國電商平台累計直播超過1.2億場，累計觀看人次逾1.1萬億。單看直播場次，是兩年前的4倍之多。

淘寶直播發表《2022直播電商白皮書》預計，2022年全國直播電商的商品交易額（GMV）將達3.5萬億元人民幣，佔總電商零售額23%，即在網上每賣出4件貨品，就有一件來自直播電商平台。

中國直播電商市場源於2016年，最早有淘寶直播、蘑菇街，其後造就李佳琦、薇婭等頂尖淘系主播。到2021年底，直播行業從野蠻增長期，發展到成熟增長期的轉型階段。

過去數年，直播電商出現爆發式增長，疫情可算是重要推手，改變了不少人的消費習慣，加上科技進步令大眾進入「人人可帶貨」的全民直播時代，直播帶貨成為新興的商業模式，目前，全國電商直播用戶規模超過4.7億。

疫後生活逐漸復常，部分消費將重回實體經濟，但直播電商的發展相信仍然蓬勃，可以通過拓展新人群、營造新場景，以新產品等，不斷刺激消費者購買欲望。再者，內地相關部門近年積極出台調控直播行業的規範發展，伴隨各類扶持政策，有利推動直播電商行業健康有序發展。

## 教書變帶貨 新東方驚艷市場

### 話你知

零售業採用直播銷售屢見不鮮，近年亦有不少企業跨界直播圈。其中，以從事網上教育服務的新東方在線（01797）可算是驚艷市場的個案之一。

### 申請新酒牌公告 懿咖啡

現特通告：丘建岳其地址為新界大埔樟樹灘村2B地下，現向酒牌局申請位於新界大埔樟樹灘村2B地下 懿咖啡的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。日期：2023年2月3日

原為內地教育培訓巨擘的新東方，在內地大規模整頓教育產業後，於2021年12月底進軍直播帶貨，成功殺出血路，並躋身最火爆直播帶貨公司之一。

經過重新評估業務重點及策略方向，為更好體現發展直播電商業務，新東方在本周二（1月31日）股東特別大會上，以大比數通過改名為「東方甄選」。

東方甄選已在抖音開設6個直播賬號，除了主賬號「東方甄選」外，還有「東方甄選美麗生活」、「東方甄選之圖書」、「東方甄選看世界」、「東方甄選將進酒」、「東方甄選自營產品」等，形成集農產品、圖書、食品及生活用品為一體的直播矩陣，抖音粉絲總量超過3000萬。

### 申請酒牌續期公告 茜廊餐廳

現特通告：周兆權其地址為香港灣仔駱克道353號三湘大廈30樓，現向酒牌局申請位於新界元朗天水圍天靖街3號天盛苑天盛商場1樓L128號舖茜廊餐廳的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年2月3日  
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
Side Walk Cafe

Notice is hereby given that CHOW Siu Kuen of 30/F, Sunshine Plaza, 353 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Side Walk Cafe situated at Shop No. L128, First Floor, Tin Shing Shopping Centre, Tin Shing Court, 3 Tin Ching Street, Tin Shui Wai, Yuen Long, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8, Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3-2-2023

### 申請酒牌續期公告 星雅廊

現特通告：陳霽傑其地址為九龍尖沙咀加拿分道25-31號國際商業信貸銀行大廈10樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀加拿分道25-31號國際商業信貸銀行大廈10樓星雅廊的酒牌續期，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年2月3日  
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
SING ALONG

Notice is hereby given that Chan Oi Kit of 10/F, BCC BUILDING, 25-31 CARNARVON ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of SING ALONG situated at 10/F, BCC BUILDING, 25-31 CARNARVON ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON "with endorsement of bar. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3-2-2023

### NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PRAISE DINING BISTRO

Notice is hereby given that AU-YEUNG SAI KWAN of SHOP NO. 225, LEVEL 2, TAI WO PLAZA, TAI WO ESTATE, 12 TAI PO TAI WO ROAD, TAI PO, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PRAISE DINING BISTRO situated at SHOP NO. 225, LEVEL 2, TAI WO PLAZA, TAI WO ESTATE, 12 TAI PO TAI WO ROAD, TAI PO, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3 February, 2023

### 申請酒牌續期公告 譽小館(太和分店)

現特通告：歐陽世鈞其地址為新界大埔大埔太和路12號太和邨太和廣場2樓225號舖，現向酒牌局申請位於新界大埔大埔太和路12號太和邨太和廣場2樓225號舖譽小館(太和分店)的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2023年2月3日

### NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PRAISE DINING BISTRO

Notice is hereby given that WONG SIM KING of SHOP NO. G13, GROUND FLOOR, CHOI YUEN PLAZA, 8 CHOI YUEN ROAD, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PRAISE DINING BISTRO situated at SHOP NO. G13, GROUND FLOOR, CHOI YUEN PLAZA, 8 CHOI YUEN ROAD, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3 February, 2023

### 申請酒牌續期公告 譽小館(上水分店)

現特通告：黃蟬琮其地址為新界上水彩園路8號彩園廣場地下G13號舖，現向酒牌局申請位於新界上水彩園路8號彩園廣場地下G13號舖譽小館(上水分店)的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2023年2月3日