

中國AI崛起 外資看好中資科技股

鄧普頓：創新領域屢突破 瑞銀：瞄準機器人與智駕行業

投資機遇

中國人工智能（AI）大模型DeepSeek強勢崛起，帶動中資科技企業股價大幅上揚，外資持續看好中資科技股前景。

富蘭克林鄧普頓總裁兼首席執行官莊麗雅（Jenny Johnson）在港出席滙豐全球投資峰會時表示，無論是DeepSeek及新能源技術進步，均顯示中國在創新領域已取得矚目的成就，這些都會轉化為投資者的機會。瑞銀則指出，國際投資者對中國股市的興趣明顯提升，關注AI及相關行業的投資機會。

大公報記者 麥晉璋

莊麗雅表示，AI的應用讓整個市場進入不同階段，而且每個人也十分關注這個工具，故此富蘭克林鄧普頓經已與微軟建立戰略合作夥伴關係，旨在利用AI的力量來增強客戶互動和產品組合管理。現時富蘭克林鄧普頓在全球持續關注幾個指標，包括各國工程人才儲備、創新生態環境的成熟度，以及是否有充足風險資本激勵青年創業者承擔商業風險、開展自主創新。這些是構成評估一個國家創新創業活力的關鍵指標。

莊麗雅指出，中國當前的發展態勢正是這種培育創新的模式，正如當年美國硅谷崛起一樣，中國作為世界第二大經濟體，始終保持增長並不斷創新。無論是DeepSeek在AI領域的突破，還是新能源技術的快速發展，中國在這些重要創新領域都已取得令人矚目的成就，估計其他傳統業務如製造業及農業，最終也能利用AI提高效率並擴大利潤率，這些都會轉化為投資者的機會。

瑞銀也認為國際投資者對中國股市的興趣明顯提升。瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊在報告中指出，目前國際投資者對中國市場的擔憂是兩年以來最少，他們認為中國經濟正在復甦，近期討論重點包括兩會的政策信號、財政刺激規模、房地產活動、家庭消費復甦步伐，以及各行業產能利用率的變化等，而非此前更受關注的長期結構性問題，如人口老化、中美關係等。此外，國際投資者開始試圖從中短期的經濟走勢中尋找投資機會，人工智能及其相關的行業，包括人形及工業機器人、智能駕駛等是最為關注的投資主題。

威靈頓：醫療保健業看俏

威靈頓投資管理行政總裁韓思澄（Jean Hynes）在峰會上提到，可留意醫療保健行業，因AI的應用讓醫學上有很多重大突破，隨著更多新藥物研發，不少重病也得到治療方案，現時只是醫學革命的早期階段，相信未來將會有更多突破性發展。

不過，AI的發展也會為企業帶來挑戰，滙豐最新調查顯示，科技突破於今年對投資者而言，是機遇與風險並存。有44%受訪高淨值投資者預期AI及科技發展會帶來顯著投資機遇，但47%亦認為科技對市場帶來的變革將構成主要的投資風險。

調查：逾半投資者料恒指升10%

調查也顯示，逾九成受訪者對今年亞洲經濟前景維持中性至正面看法。雖然近期股市波動，但受訪者維持樂觀態度，更有55%受訪的投資者預期標普500指數、恒生指數及新加坡海峽時報到今年底至少有5%至10%升幅。

滙豐香港區財富管理及個人銀行總經理伍楊玉如表示，AI為各大企業帶來重大變化，在提高效率、生產力和決策能力的同時，有助減少人為錯誤。但要有效運用AI，企業仍需要應對信任問題、人才短缺及企業文化等挑戰。



中國人工智能等科技屢現突破，中資科技股成為全球投資者入市目標。

女股神：科技與傳統融合 自動駕駛具潛力

新興科技

方舟投資創辦人、有「女股神」之稱的伍德（Cathie Wood）出席滙豐全球投資峰會表示，投資者要留意科技與傳統行業融合所帶來的機會，例如Robotaxi（自動駕駛的士）實際是機器人技術的融合。方舟投資研究團隊建立投資模型，分析不同的變量，認為特斯拉不只定義為一家汽車公司，而是同時兼備機器人、儲能及人工智能業務的企業。

Robotaxi料佔特斯拉市值90%

特斯拉的技術創新和研發能力，讓其在自動駕駛領域一直佔據領先地位。即使自動駕駛技術面臨一定的監管挑戰，但伍德相信，隨着技術的成熟和政策放寬，自動駕駛將成為未來出行的主流，而特斯拉將會是這一變革的主導者。

伍德更估計，當Robotaxi普及化後，

Robotaxi將會佔特斯拉市值的九成，這還未計及其人形機器人業務。

不過，去年7月伍德也曾估計Robotaxi將會推動特斯拉股價上升10倍。但特斯拉行政總裁馬斯克領導的政府效率部（DOGE）展開大規模裁員行動並引起爭議，拖累特斯拉股價大跌，以周三收市價272.06美元計，較去年12月中的高位累挫43%。



▲伍德（右）在峰會表示，投資者要留意科技與傳統行業融合所帶來的機會。

張一鳴膺中國首富 梁文鋒首入富豪榜

財富急增

胡潤研究院昨日發布《2025胡潤全球富豪榜》，中國有823位超10億美元的企業家上榜，較去年多9位，並為全球第二多富豪榜，僅次於美國的870位富豪。字節跳動創辦人張一鳴以4350億元（人民幣，下同）財富，取代農夫山泉（09633）董事長鍾睺睺成為中國首富；鍾睺睺以4050億元退居第二位，騰訊（00700）主

席馬化騰排第三，DeepSeek創辦人梁文鋒以330億元財富首次進榜。

胡潤百富董事長兼首席調研官胡潤提到，未來能成為中國首富的5位候選人，分別是小米集團（01810）董事長雷軍、寧德時代董事長曾毓群、DeepSeek創辦人梁文鋒、幣安創辦人趙長鵬和寒武紀創辦人陳天石。

胡潤表示：「雷軍如果能抓住機器人科技

浪潮，有望問鼎中國首富。如果新能源汽車賽道保持良好發展，曾毓群也是有力競爭者。梁文鋒持有DeepSeek超80%股份，如果DeepSeek達到OpenAI如今的1萬億元估值，他有望成為中國首富。如果虛擬貨幣市場持續活躍，趙長鵬同樣有實力角逐。寒武紀的陳天石如果能持續抓住算力市場，也將是未來中國首富的有力候選人。」

雷軍身家翻倍 躋身十大

雷軍是今年財富增長最多的中國企業家，增加逾一倍，最新財富達2200億元，首次入圍中國前十，位列第八。曾毓群的財富增長61%，是增長第二多的中國企業家；增長第三多的企業家是陳天石，增逾4倍至870億元。

從中國不同地區看，「10億美元企業家」人數最多的城市，上海位居第一，北京和深圳分別位列第二和第三。

排名前五中國企業家

中國排名	中國排名變化	世界排名	企業家	公司	財富 (元人民幣)	財富變化
1	▲3	22	張一鳴	字節跳動	4350億	▲76%
2	▼1	24	鍾睺睺	農夫山泉	4050億	▼13%
3	不變	31	馬化騰	騰訊控股	3200億	▲26%
4	▲4	38	曾毓群	寧德時代	2700億	▲61%
5	▼3	39	黃崢	拼多多	2650億	▼32%



基金公會贊成新股回撥改革 定價更合理

【大公報訊】港交所（00388）2024年12月刊登建議優化首次公開招股市場定價及公開市場規定的諮詢文件，諮詢期已於上週三（19日）結束。香港投資基金公會行政總裁黃王慈明表示，該會普遍支持文件提及的各個建議，包括新股回撥機制新方案，以及基石投資者禁售期可「分階段解禁」，但對於諮詢建議允許上調首次公開發售股份定價不多於10%，基金公會認為實際操作較難，將影響基分配，以及為其他投資者帶來不確定性，加上時間緊迫難以重新檢視審視各方分配。

港交所文件建議，給予上市發行人二選一，發行人可選擇將初始公開認購比例設為5%，回撥上限由現時最高的50%降至20%，或者將初始公開認購比例設為10%至50%，但沒有回補機制。黃王慈明認為，兩個方案都合理，認為能讓建簿（即撤除公開認購和基石認購）投資者認購比例

在至少50%，將更大發揮專業機構投資者的作用。她續指，機構投資者擁有資源時間研究及審查，能為投資者更有力爭取符合利益的新股定價，增加機構投資者獲得的比例，能更好發揮其優勢，以能惠及整體投資者。

冀參與討論OTC市場機制

至於是否應在港設立OTC（場外交易）市場，黃王慈明認為OTC可讓投資者出貨，但現階段成立OTC尚早，贊同港交所做深入研究，希望

公會及其成員可參與是否推行機制的討論。如若設立，也不能照搬美國OTC市場的做法，因為對方有許多其他配套，包括集體訴訟機制等。

此外，該會贊同允許基石投資者相關證券「分階段解禁」，當中50%可於上市後3個月解禁，而另50%可於上市後6個月解禁。黃王慈明表示，從投資者角度，這分兩個階段解禁是一個較為恰當的做法，認為在3至4個月已經能夠增加自由流通量，但希望可以清晰列明解禁的日期，讓市場了解。

舒寶國際首掛漲31% 每手賺800元

【大公報訊】內地嬰童護理用品生產商舒寶國際（02569）昨天首日掛牌，開市報0.49元，較定價0.51元低3.9%，之後回勇，最多升60.8%，見0.82元；收報0.67元，漲31.4%，以每手5000股計，賬面賺800元。

舒寶國際香港公開發售部分錄得超額認購166.1倍，一手中籤率30%，抽40手始獲獲一手，集資淨額8600萬元。

三隻松鼠擬赴港發H股

此外，休閒零食品牌三隻松鼠（300783）計劃發行H股並申請在香港主板上市，以進一步

落實「高端性價比」總戰略，強化「製造、品牌、零售」前後一體化的全面布局，促進公司全球品牌知名度提升，拓展境外融資能力。

送餐機器人公司雲迹科技近日赴港遞交上市申請，並為第6間循《上市規則》18C章申請上市的特專科技公司，該公司股東包括騰訊（00700）及阿里巴巴（09988）等龍頭企業。

備受市場關注的電動汽車電池生產商寧德時代（300750），2月向港交所（00388）提交上市申請後獲得中國證監會備案，擬發行不超過2.2億股H股。此前外媒體報道指，該公司擬將集資不少於50億美元（約390億港元）。



▲蔚來自成立以來一直處於虧損狀態。

蔚來擬配股籌35億 ADR早段急跌5.2%

【大公報訊】繼比亞迪（01211）、小米集團（01810）之後，蔚來汽車（09866）計劃配股集資35億元，消息公布後，蔚來ADR早段急跌5.2%。外電引述銷售文件顯示，蔚來以每股29.46元價格配售約1.19億股，集資35億元，配股價較收市價32.55元，折讓9.5%。是次配售由摩根士丹利及瑞銀牽頭。

蔚來指，計劃將股權配售所得款項淨額，用於研發智能電動汽車技術及新產品、進一步強化其資產負債表，以及一般企業用途。

事實上，蔚來的資金需求龐大，自成立以來一直虧損，截至2024年底為止，流動負債按年增加8%至623億元（人民幣，下同），而流動資產卻減少12%至約618億元。



▲港交所早前建議優化新股回撥機制。