

投資全方位

一點靈犀

AI明星距離我們還有多遠？本周一（20日）愛奇藝CEO龔宇宣布，已有100多名藝人同意入駐公司旗下的AI（人工智能）藝人庫，未來或授權AI分身進行影視表演。他更大膽預測，真人實拍可能會成為「非物質文化遺產」。



據悉，愛奇藝構建的AI影視製作平台「納逗Pro」，旨在通過藝人授權的多模態數據打造專屬數字分身，初衷是為AI影視創作提供規範的對接渠道。而在龔宇發表上述言論後，「愛奇藝瘋了」話題迅速登上微博熱搜。其後，張若昀、于和偉等演員緊急聲明，表示「沒簽過任何AI相關授權」。AI明星夢似乎在誕生之初就蒙上了陰影。

版權濫用無從禁止

先從演員層面分析，AI分身極易觸發法律糾紛。在傳統影視產業中，演員的版權界定屬於一次性的勞務買斷，而AI授權則讓渡的是「人格資產」，涵蓋了肖像、聲音、場景等多個單元。一旦

AI複製明星的風險與挑戰



▲愛奇藝表示，逾百藝人已同意入駐其AI藝人庫，未來或授權AI分身進行影視表演。

簽署協議，人格資產會被投餵給大模型，若數據洩露導致惡意創作，對於演員及社會均造成負面影響。

2023年，美國演員工會（SAG-AFTRA）發動罷工，其中一個議題就是關於AI技術的運用。SAG擔憂，真人演員的數據會遭濫用，且極難通過法律維權。如今的荷里活製片廠，會通過AI製作場景以

節約成本，但真人演出則是不可逾越的紅線。

再從觀眾視角來看，表演藝術的本質是情緒溝通。當收看影視作品時，觀眾其實是在與創作者建立一種時空連接。如果作品本身是由算法驅動，這種連接就會變得十分脆弱。即便觀眾看不出，也能感受得到。

算法演技難及真人

何況生成式AI長於模仿、卻不通邏輯，表演風格通常是七情上面，難以讓人產生共情。電視劇《繁花》主人公寶總的處世哲學是「不響」，意指無需明言與留餘地，這是人類形成共識的高級審美。相比之下，AI的表演就是「太吵」，僅能提供廉價的感官調動。如果說，真人演技是「曖昧的正確」，那AI演員就是「精準的錯誤」。

近年受到短劇內容的衝擊，在線視頻平台壓力頗大，其中又以愛奇藝的挑戰最為嚴峻。公司2018年赴美上市後，8年間市值從最高300億美元跌到如今不足13億美元，規模累計蒸發超過95%。據最新財報，2025年總收入272.9億元（人民幣，下

同），同比下滑6.62%，淨虧損達2.06億元。今次拋出AI轉型計劃，無非是為了迎合市場口味。

其實我們從來不缺類似炒作案例，最早可追溯到2021年底的「數字人」概念。彼時內地演藝圈頻現明星「塌房」事件（粉絲用以形容偶像人設崩塌），因偷稅、涉毒或私生活不檢點，不少演員被打入「失德藝人」行列，導致相關影視劇下架或重拍，資方遭受嚴重損失。

業界因此有呼聲，可利用動捕技術打造「虛擬偶像」，不僅可以全天候出鏡拍戲、直播帶貨，更重要的是無欲無求，徹底杜絕違背公序良俗的個人行為。即便出現負面輿情，也可推卸給運營團隊的臨時工所為，極大減輕了IP（知識產權）背後的商譽風險。一時間「數字人」板塊大獲追捧，上市公司股價雞犬升天。

但這波資本風潮很快打住。2022年北京冬奧會，谷愛凌橫空出世，賽場上技壓群雄之餘，賽場外的吸金能力更是驚人。資本開始意識到，「虛擬偶像」與「真人明星」之間的內在價值相差巨大。商業成功的基礎，不僅熒幕前是傳奇，生活中也要真性情，但數字人只是循環蹈矩的一段程序，無法帶來意外之喜，難以滿足粉絲群體的消費需求。

心水股

滙豐控股 (00005)

長飛光纖光纜 (06869)

上海實業控股 (00363)

地緣局勢未明 資金追捧高息股

沈金

受中東局勢及美股隔晚下跌的影響，港股昨日借勢回調，作一次似樣的調整。恒指低開低走，最低為26073點，跌414點，到了這個水平，已逼近26000點，於是慣性守土的力量出現，大市又一次顯示這一關口有不弱的防守韌力。結果，恒指以26163點報收，跌324點或1.22%。全日總成交2283億元，較上日多231億元。

20隻熱門股升7隻，跌13隻。升幅最大的是劍橋科技(06166)和長飛光纖(06869)，分別漲21%和17%。升4%至6%的有勝宏科技(02476)、聯想(00992)和華虹半導體(01347)。下跌股方面，跌得重的是寧德時代(03750)，又有一名大股東中石化減

持，受此影響，該股再跌5%。至於騰訊(00700)和阿里巴巴(09988)亦有沽壓，分別跌2.9%和3.5%。

昨市有個特點，就是高息股有買盤吸納，所以股價相對硬朗。首先是滙控(00005)，據報將出售旗下新加坡保險公司，套現約20億美元，股價堅挺，收144元，升0.2%。中信股份(00267)收12.91元，升1.3%，最高見13.04元。此股有5厘息。

冉冉上升的還有上海實業(00363)，周息率7.74厘，收14.47元，升0.4%。華潤電力(00836)周息率達5.77%，收19.52元，升1.2%。中國電力(02380)周息率5.8厘，收3.3元，升0.6%。

本欄不厭其煩地列舉一批高息股，旨在說明在地緣政治去向未明的

環境下，選擇性地持有優質高息股，防守力還是比較好的，尤其在進取性較高的科技股進入整固階段時，上述高息股的吸引力就更為顯著。

環球股市漸擺脫美指揮

對於中東局勢的演變，看來會進入「不戰不和」的相持階段，這對美國特朗普政權是不利的，因為時間拖得愈長，他的政治威權就愈下降。5月1日以後，他就無法獨斷獨行指揮美軍開仗，而需要獲得國會授權才能行事。特朗普通心盡失，侵伊戰爭焦頭爛額，故非要從速止戰止損不可。伊朗說主動權在他們那邊，是事實的表述。從這一角度看，環球股市將繼續按自己的節奏升降，特朗普大言不慚的「指揮棒」已經沒有多大市場了！

香港專業服務 助灣區企業拓東盟

質發焦點

近年全球供應鏈受多種因素影響急劇轉變。香港貿發局經貿研究總2024年與大華銀行(香港)公布《大灣區供應鏈多元化：聚焦東盟、香港和內地的聯通性》報告後，雙方於2025年第三季度再度合作，除了追蹤大灣區企業在可持續發展外，更深入了解因地緣政局緊張及政策變化對企業帶來的影響，以及企業在東盟的動向。

84%青睞港市場研究和分析

是次調查以問卷形式訪問600家香港及大灣區5個內地城市(廣州、深圳、佛山、東莞和中山)的企業。66%有意加速發展東盟業務的企業指出，他們正通過香港平台加快進入或擴展東盟市場。以產業劃分，68%服務業企業表示會使用香港平台加速發展東盟業務，

略高於製造業的63%。

香港為大灣區企業應對環球貿易不確定性提供大量支援，能夠滿足企業的工具及服務支援需求，提供全方位支持，以提升企業的應變速度和競爭力。有意借助香港平台加速發展東盟業務的大灣區企業最青睞香港的市場研究和分析(84%)，助其了解市場和產業風險與趨勢，或是法規要求等，對他們探索外地機遇及發展東盟業務時應對貿易不確定性等都有大幫助。

香港在協助大灣區企業拓展東盟市場方面，扮演極為關鍵且多元的角色。香港憑藉高度國際化、高水平以及靈活的專業服務、健全的法律制度，以及成熟的金融體系，為大灣區企業拓展海外業務，尤其是為進軍東盟市場，提供了理想的橋樑。

(香港貿易發展局)

中國經濟數據佳 人民幣上望6.72

質德攻略

郭啟倫

美國總統特朗普不斷攪動世界關稅及政治秩序，近日的民意調查顯示絕對不利於共和黨在今年11月的中期選舉勢頭。他計劃於5月訪華，應該希望穩固中美兩國的貿易、商業的合作關係。

憧憬政策利好 資金搶先入市

事實上，從特朗普第一屆政府以來，美國一直在限制中國獲取先進技術，並鼓勵美國以至其他國家的企業去尋找中國供應鏈的替代品。要是特朗普在訪華期間，表現出將放寬對中國的多方面限制，投資者應會吸納更多人民幣，為人民幣提供節節上升的動力。故此，在中美兩國減少對立的意識形態斷斷上，部分投資者或會先行偷步入市吸納人民幣。

從中國自身的經濟環境現況作評估，投資



者持續進入人民幣的興趣亦應該會有增無減。首先，中國3月份生產商價格指數較去年同期上升了0.5%，逆轉了2月份下跌0.9%的狀況，同時結束了自2022年10月開始計的通縮周期，這前瞻性通脹數據是對追捧人民幣的有力理據。

此外，中國3月份新增銀行貸款錄得2.99萬億元(人民幣，下同)，較2月份的9000億元大幅度上升，而3月份社會融資規模為5.23萬億元，較2月份的2.38萬億元也是大幅度增加。投資者對人民幣將會展現出一輪升浪的預期將會浮現。而且中國第一季度經濟增長錄得5%，這理想的開局數字亦應該會增添投資者對人民幣在第二季度有着強勁的上升幅度及走勢的預期。故此，人民幣短期間適宜逐步吸納，預計在第二季度結束前能夠有力上升至6.72水平。

(作者為質德金融集團首席分析師)

投資ETF成本低 有助分散風險

股壇魔術師

高飛

盈富基金(02800)可說是香港ETF(交易所買賣基金)的始祖，1998年亞洲金融危機期間，香港特區政府為了擊退國際炒家，動用財政儲備購入大量恒生指數成份股。為了解決長期持有這些股份的問題，特區政府委託道富環球投資管理，於1999年11月發行了盈富基金，將這些持股分批售回市場，這標誌著香港ETF市場的開端。盈富基金的目標是追蹤恒生指數的表現，投資者等同參與港股藍籌的「大包圍」。即使經過多年，盈富基金至今仍是香港規模最大、成交最活躍的ETF之一。要買賣恒指升跌，原本恒指期貨是最直接的工具，但有很大的槓桿作用，不適合一般散戶投資者；牛熊證、窩輪都有槓桿作用，買入者要付出溢價，所以盈富

基金最適合不想冒這些風險的投資者。

推而廣之，其他產品的ETF亦有同樣的好處。例如道富SPDR金ETF(02840)是其中一隻廣為人認識。不少投資者想買入一些產品看好或看淡黃金走勢，原本最可以直接以買入黃金現貨，但有現貨領取、運輸和儲存的成本；亦可以買入黃金期貨，但有槓桿的風險；買賣這隻ETF可說是最簡單直接的投資工具。

適合新手與長期定額投資者

簡而言之，ETF因具備分散風險、低成本、高透明度及交易便利等優勢，成為熱門的投資工具。它像股票一樣可以用股票戶口在香港交易所隨時買賣，且一次買入一籃子標的，有效降低單一公司股票風險，非常適合新手及長期定期定額的投資者。

證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2026-26

富奧汽車零部件股份有限公司關於以公開摘牌方式對一汽旗翼(深圳)科技有限公司增資的進展公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、基本情況 富奧汽車零部件股份有限公司(以下簡稱“公司”)於2026年2月10日召開公司第十一屆董事會第二十四次會議，審議通過了《關於對一汽旗翼(深圳)科技有限公司增資暨關聯交易的議案》。同意公司通過深圳聯合產權交易所以公開摘牌方式，參與一汽旗翼(深圳)科技有限公司(以下簡稱“旗翼科技”)增資事項，增資金額為1.5億元(以下簡稱“本次交易”)。具體內容詳見公司於2026年2月12日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上刊登的《關於擬以公開摘牌方式對一汽旗翼(深圳)科技有限公司增資暨關聯交易的公告》(公告編號：2026-12)。

二、進展情況 根據公司第十一屆董事會第二十四次會議的批准，公司在深圳聯合產權交易所掛牌公告期間提交了報名相關材料。2026年4月15日，公司向深圳聯合產權交易所指定的結算賬戶支付了保證金4,500萬元。2026年4月17日，公司收到深圳聯合產權交易所出具的《交易結果通知書》。2026年4月20日，公司與各方簽署了《一汽旗翼(深圳)科技有限公司增資協議》，成為本次旗翼科技增資方。2026年4月21日，公司向深圳聯合產權交易所指定的結算賬戶支付尾款10,500萬元。2026年4月22日，公司收到深圳聯合產權交易所出具的《交易憑證》。本次交易尚未最終完成，仍需履行以下程序：旗翼科技股東會作出決議(完成股東名冊變更；旗翼科技各股東向尚完成《公司章程》或《章程修正案》的簽署、蓋章等內部決策文件的辦理；此外，旗翼科技還需辦理相關工商變更登記手續。

三、增資協議主要內容 甲方：一汽旗翼(深圳)科技有限公司 原股東(以下統稱“原股東”或“乙”)，單稱為“任一方”) 乙：(一)：一汽旗翼投資(天津)有限公司 乙(二)：宇翼(廣東橫琴)投資合伙企业(有限合伙) 乙(三)：吉林旗翼汽車產業鏈創業投資基金合伙企业(有限合伙) 乙(四)：長春富維集團汽車零部件股份有限公司 丙：(一)：長春富維集團汽車零部件股份有限公司 丙(二)：富奧汽車零部件股份有限公司 丙(三)：深圳市投控基石新能源汽車產業私股股投資基金合伙企业(有限合伙) 丙(四)：深圳市大鵬新區引導基金投資有限公司 (一)增資協議 1、本次增資前甲方增資結構 本次增資前，甲方註冊資本為人民幣100,000,000元，股東的出資額、出資方式及股權比例如下：

Table with 5 columns: 序號, 股東名稱, 認繳出資額(元), 出資方式, 股權比例. Rows include 一汽股權投資(天津)有限公司, 宇翼(廣東橫琴)投資合伙企业, 吉林旗翼汽車產業鏈創業投資基金合伙企业, 合計.

2、評估價值與掛牌 (1)各方確認，本次增資擴股以金證(上海)資產評估有限公司於2025年9月30日為評估基準日出具的《一汽旗翼(深圳)科技有限公司擬非比例增資所涉及的一汽旗翼(深圳)科技有限公司股東全部權益價值評估報告》(金證評報字[2025]第0651號)為基礎；該評估採用資產基礎法，評估結果甲方於評估基準日的股東全部權益價值為人民幣332,736,960.53元(大寫：三億三千二百柒拾三萬陸仟玖佰陸拾元伍角三分)。另根據金證(上海)資產評估有限公司於2026年2月9日出具的《關於一汽旗翼(深圳)科技有限公司投資款實繳到位後對評估值影響的情況說明》，截至2025年12月26日，甲方註冊資本已全部實繳完成，註冊資本為10,000,000元，實收資本為10,000,000元。不考慮其他因素調整的情況下，實繳註冊資本增加了企業淨資產，且評估基準日後企業經營情況未發生重大變化，甲方於2025年12月3日增資掛牌時的股東全部權益價值不低於應經審計的評估結果及基準日後註冊資本實繳之和。即甲方掛牌的股東全部權益價值不低於392,736,960.53元(大寫：三億玖仟貳佰柒拾三萬陸仟玖佰陸拾元伍角三分)。(2)本次增資的投資款總額、計入註冊資本及資本公積的金額分配、對應股權比例等事項，應以交易所公開掛牌的成交確認文件為準。(3)本協議對前述事項的約定與成交確認文件保持一致；如本協議與成交確認文件就投資款總額、計入註冊資本及資本公積的金額分配、及股權比例存在不一致或沖突的，以成交確認文件為準。本協議與成交確認文件自動相應調整。

(4)本協議所稱“成交確認文件”系指交易所出具的成交確認證書/交易結果確認文件及與本次增資相關的其他成交要件文件。 3、成交價格與出資安排 (1)甲方按照國家法律法規之相關規定，通過交易所公開掛牌交易形式進行增資擴股，丙方共同同意以成交價款合計人民幣400,000,000元(大寫：人民幣肆億元)《“投資款”》對甲方增資。 (2)各新增股東對甲方的投資款總額，計入註冊資本金額及計入資本公積金額如下： 1)丙方(一)長春富維集團汽車零部件股份有限公司：投資款人民幣150,000,000元，其中人民幣38,193,502元計入註冊資本，人民幣111,806,498元計入資本公積； 2)丙方(二)富奧汽車零部件股份有限公司：投資款人民幣150,000,000元，其中人民幣38,193,502元計入註冊資本，人民幣111,806,498元計入資本公積； 3)丙方(三)深圳市投控基石新能源汽車產業私股股投資基金合伙企业(有限合伙)：投資款人民幣90,000,000元，其中人民幣22,916,101元計入註冊資本，人民幣67,083,899元計入資本公積； 4)丙方(四)深圳市大鵬新區引導基金投資有限公司：投資款人民幣10,000,000

富奧汽車零部件股份有限公司董事會 2026年4月23日