

# 民企座談會增市場信心 資金持續流入科技股

## 港股成交火爆動力強 市值兩周增3.55萬億

中央昨召開民營企業座談會，多名科技界企業家出席。市場人士認為，中央釋出支持科技創新產業發展的明確態度，大大增強市場信心，可繼續吸引資金流入科技股。事實上，自內地人工智能(AI)模型DeepSeek-R1在1月20日發布引發全球轟動後，資金已急急搶進港股及A股的科技股，而自蛇年開市以來，即2月3日至17日短短11個交易日，港股市值便由35.33萬億元增長至38.88萬億元，增加了3.55萬億元。大市成交火爆，11日中有7日的成交在2,000億元以上，昨日港股成交逾4,000億元，是4個月來最多。市場人士認為，在市場真金白銀支持下，港股此輪升勢料將更為持久及穩固。

●香港文匯報記者 周紹基

中央領導人昨與一眾民營企業巨頭座談，大大增強了市場信心，恒指早段曾升356點，在逼近23,000點關口時獲利盤湧現，大市回吐升幅，恒指一度倒跌逾300點後，但尾市跌幅大為收窄，全日僅微跌4點，收報22,616點，但成交增至近4,003億元，是歷來第六多。

市場人士表示，DeepSeek的橫空出世，改變了中國的科技題材敘事，重估了投資者對AI所帶動經濟增長和經濟效益的樂觀情緒，蛇年開市以來，恒生科技指數短短兩個星期升了16.42%。高盛指出，回顧2022年11月ChatGPT面世以來，美股總體便飆升了50%，市值增加了13萬億美元，走勢可讓投資者參考。高盛預計，未來10年，AI的廣泛普及有望推動中國股票整體盈利每年提高2.5%。

### 高盛預計A股合理值提升15%

此外，增長前景改善加上潛在的信心提升，高盛預計將推動中國股票的合理價值提高15%至20%，並可能帶來逾2,000億美元(約1.56萬億港元)的資金流入。這些因素

將MSCI中國和滬深300指數目標上調至85點和4,700點，意味着未來12個月，上述兩指數存在16%和19%的漲幅空間。

### 二線股未展升浪 港股未漲完

香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊荊太量指出，在近期市場氣氛改善之際，內地召開高規格民營企業座談會，引起市場高度關注，這為市場釋出了正面信號。他認為股市此輪升勢仍未結束。他表示，近期港股造好的主因是科技股向好，其次或因為美股最近無明顯升跌，加上美股長期處於高位，部分資金流向如港股等市場。而港股目前升勢較為明顯的主要為科網股，尤其是「大股票」，「二線股」仍未開始升，因此預料將還有一輪升勢。

莊荊太量稱，這次恒指升至近23,000點的「阻力點」，後市可能有一定的回吐。最主要的決定因素，是觀察後續的資金會否繼續以4,000億元的規模流入，但他認為，大市回調整固後，恒指有望上試25,000點的水平。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦亦稱，中央支持科技創新產業的態度明確，加

上不同行業、不同機構都爭相接入DeepSeek，呈百花齊放局面，有利吸引資金投入。

### 23200點有阻力 提防回吐

但單論港股走勢，他亦提醒投資者，港股短線升幅頗急勁，料23,200點要面對頗強壓力，若短期內升上去年9月至10月的頂部水平，港股估值便不算便宜，即使收息股，同樣已升至息率不算吸引的水平，投資者宜留意。

昨日多家企業的創辦人都有出席座談會，相關企業股價表現各異，阿里巴巴(9988)跌1.5%，小米(1810)升1%，比亞迪(1211)跌2.5%，美團(3690)跌0.6%，騰訊(0700)則升近4%。不過，AI概念股之一的百度(9888)創辦人李彥宏未見現身座談會，百度挫沽大挫7%。

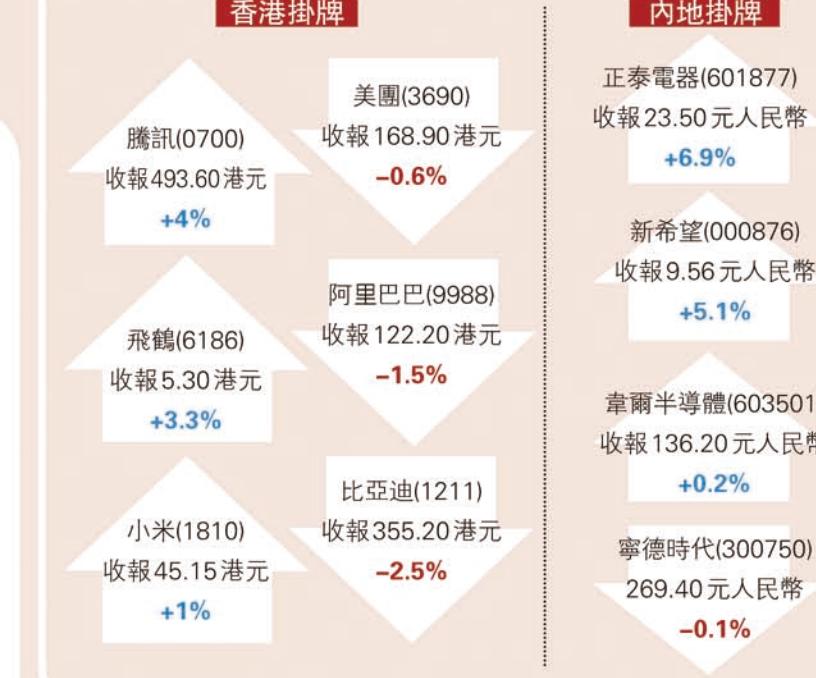
座談會效應進一步強化市場對AI廣泛應用的憧憬，連內地三大電訊股也齊創逾1年新高。聯通(0762)曾升穿9元，收市升7.6%表現最佳。芯片股同樣獲追捧，中芯(0981)升4.3%，華虹(1347)更爆升17.2%。



● 港股昨日一度大升大跌，收市僅微跌4點，受惠連日資金追捧科技股，成交火爆，昨日成交額更逾4,000億元。

中新社

### 部分出席企業家其公司股價表現



## 明確支持科技業成經濟主力 股市漲勢料持續

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 中共中央總書記、國家主席、中央軍委主席習近平17日上午在京出席民營企業座談會並發表重要講話。市場分析認為，民營企業家參加高層領導出席的座談，此舉明確表明了政府對民營經濟的支持，內地將科技行業視為未來經濟增長的驅動力，此輪A股及港股漲勢可望持續。

在內地AI公司DeepSeek的AI模型推動下，香港恒生科技指數在蛇年開市以來，短短兩個星期升了16.42%，恒指同期亦升了12%。推動這輪股市上漲的一個主要力量是一眾科技股，其中，阿里巴巴(9988)，該公司自今年低位1月13日以來，股價已上漲56.47%；騰訊(0700)自今年低位1月13日以來，股價亦升34.86%。

Gavekal Dragonomics中國研究副總監Christopher Beddar表示，內地深知創新是生產力成長的關鍵動力。在美國對華高階晶片實施限制的背景下，內地一直在推動新質生產力，以此促進中國在尖端技術領域自給自足。馬雲成為座談會的座上客，具有十分大的激勵及象徵意義，「這是發出一個明確的信息，即政府的立場已經完全逆轉。」

### 估值有進一步上升空間

彭博數據顯示，恒生科技指數的預期本益比(PE)為18.2倍，4年前則為44.9倍，恒生科技指數的估值似乎還可進一步上升。

Federated Hermes中國股票高級投資組合經理人Sandy Pei表示，中國股市的估值一直非常低，大多數風險都已充分討論並反映

在股價中。DeepSeek起到了催化劑的作用，提振了中國股市的市場情緒。儘管近期的表現有一些反覆，但市場估值仍具吸引力。

### 入市信心強 港股成交逾4000億

事實上，DeepSeek有效地提振了投資者對中國科技業的信心，這種漲勢已經從科技業蔓延到其他行業，包括電動車製造商和醫療保健公司。過去，中國投資者往往等待政府拉抬股市，無論是透過出台刺激舉措，還是購買所謂「國家隊」所青睞的ETF。現在，則是市場的投資者自願入市，故此升市基礎亦更為牢固。昨日港股的成交額就逾4,000億元，是歷來第六大成交。最近7個交易日，每日的成交都超過2,000億元。

### 騰訊升3.96%

### 馬化騰昨曾登中國首富

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 在昨日央視最初發布的新聞影片中，一眾傳媒也未見騰訊(0700)主席兼首席執行官馬化騰的身影，但央視的文字報道則指馬化騰有列席，亦引起傳媒一陣「尋人遊戲」。不過，在傍晚的新聞聯播中，則清楚看見馬化騰及人工智能企業DeepSeek創辦人梁文鋒列席。

### 股價曾升破500元

昨日騰訊股價大升，令馬化騰的身家水漲船高，更一度超越中國首富農夫山泉(9633)創辦人鍾睒睒。據彭博億萬富豪指數，馬化騰昨日一度以569億美元的身家，超越鍾睒睒，登上中國首富寶座，惟其後騰訊回吐了部分股價漲幅，馬化騰身家回至541億美元，讓鍾睒睒重奪中國首富寶座。昨日馬雲則以397億美元身家居中國第五大富豪。不過，現時資金流入港股炒作中資科技

股，料馬化騰再登中國首富之位，難度不大。

在昨日一眾參與座談會的企業中，以騰訊即日股價表現最突出。主因騰訊旗下《王者榮耀》在1月重登全球收入最高手遊，加上微信搜尋接入DeepSeek模型，消息對騰訊帶來較大刺激，該股曾一度突破500元大關，高見512元，創逾1年新高。騰訊最終升近4%，收報493.6元。

### 中金調高目標價至553元

中金昨日發表報告稱，除微信搜尋接入DeepSeek外，此前騰訊元寶App以及騰訊ima.copilot AI智能工作平台，也同樣接入了DeepSeek模型。雖然加速AI布局可能導致資本支出增加，但該行也看好後續給公司企業服務及其他業務帶來的機遇。中金維持騰訊「跑贏行業」評級，由於AI帶來整個中概科技板塊的估值提升，上調目標價18%至553元。

### 座談會未見李彥宏

### 百度挫6.9%

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 內地昨舉行民企座談會，引發傳媒在央視的新聞影片及文字報道中上演「尋人遊戲」。在一眾亮相座談會科網公司大佬中，記者從央視及內媒發布的文字、圖片、視頻等來看，始終未見百度(9888)創始人李彥宏的身影。記者向百度查詢，也未獲公司直接回應。

儘管百度前日(16日)晚宣布百度搜索和文心智能體平台將全面接入DeepSeek，未知是否因未見李彥宏現身民企座談會消息影響，百度股價昨日大跌，曾低見88.1元挫8.8%，收報89.85元跌6.9%，為表現最差藍籌。

百度前日在多個平台公布稱，為豐富更多元化的搜尋體驗，百度搜索全面連結DeepSeek和文心大模型最新的深度搜尋功能。搜尋用戶可免費使用DeepSeek和文心大模型深度搜尋功能，文心智能體平台的開發者將能隨時調用DeepSeek模型創建，並調優智能體。

### 今公布業績 料少賺四成

有市場人士分析稱，百度是內地最早發布AI生成大模型的科技企業，卻順應趨勢，與絕大多數企業一樣，接入了DeepSeek，二者從競爭對手變成了合作方。今日百度將發布第四季度業績，市場料其調整淨利潤或跌40%，收入也會有所下跌，惟期待其搜索業務轉型進度及廣告業務是否有所改善。

### 人民幣造好

### 升至逾三周高位

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 人民幣兌美元昨收市創逾3星期新高，報7.2592兌1美元，較上周五收市升62點子，中間價微升至逾1星期高位，報7.1702兌1美元，與市場預測偏離收窄至逾900點子，顯示監管仍着力穩定預期。

市場人士指出，內地昨日召開高規格民企座談會提振了市場信心，加上美元表現偏弱，都支持人民幣匯價，短期關注待結匯資金會否轉向。

### 外資回歸A股

中間價公布後，現貨人民幣連破多個關口，在岸CNY和離岸CNH早段於7.25水平上落。瑞穗銀行首席亞洲匯率策略師張建泰表示，隨着美元回調，外資回歸推動中國股市重估，帶動離岸人民幣與人民幣現貨匯率走強至7.25附近。同時，美元/人民幣即期匯率脫離了上行交易區間，顯示人民幣貶值壓力緩解。

另外，人民銀行昨日進行1,905億元人民幣七天期逆回購操作，利率維持在1.5厘。扣除到期的逆回購，單日在市場淨回籠385億元人民幣。本周內有10,443億元逆回購到期。



● 現貨人民幣昨日連破多個關口。