

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。

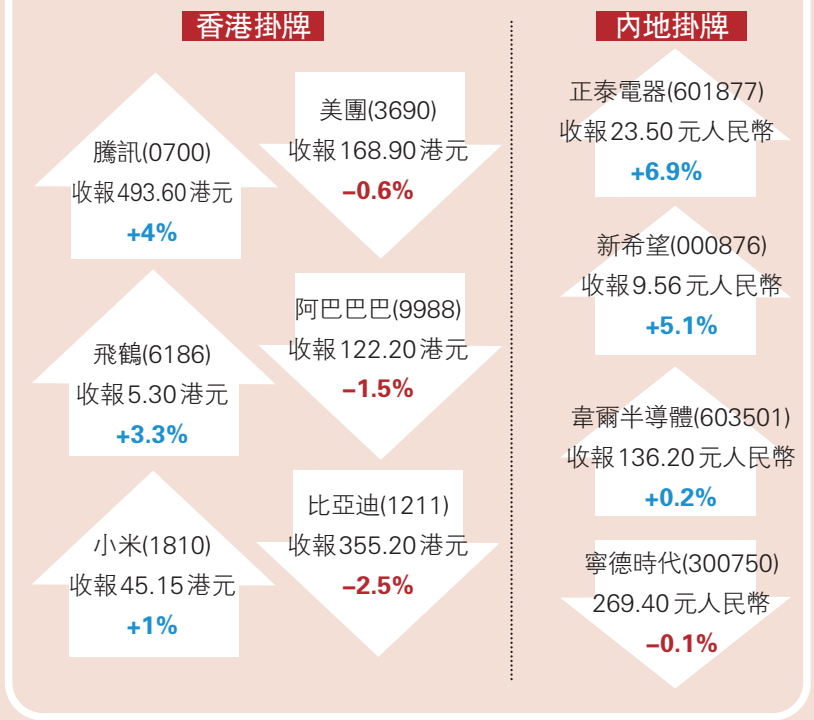
●香港文匯報記者 周紹基



● 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



分析：民企成科技發展重要力量

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）國家主席習近平昨天上午在北京出席民營企業座談會並發表重要講話，提振市場做多信心。央視新聞(CCTV)的畫面顯示，A 股上市公司中，比亞迪董事長王傳福、寧德時代董事長曾毓群、新希望創始人劉永好、正泰電器董事長南存輝、韋爾股份董事長虞仁榮出席了會議，相關多隻股份股價昨日造好。其中，正泰電器升 6.9%，新希望升 5.1%，韋爾股份升 0.2%。早前已累積一定升幅的比亞迪 A 回落 2.1%，寧德時代微跌 0.1%。

至於 A 股大盤，滬綜指報 3,355 點，漲 9 點或 0.27%；深成指報 10,791 點，漲 41 點或 0.39%；創業板指報 2,226 點，漲 11 點，或 0.51%。兩市共成交 19,415 億元人民幣，較上周五放大 13%。

民營經濟重視程度獲提升

大華繼顯執行董事梁偉源表示，座談會反映中國政府的重點政策在科技，這將是今年中國經濟增長比較大的動力來源，會加強民營企業在未來科技發展方面的角色。近期各地護航民營企業發展硬核舉措已開始紛紛亮相，中銀證券亦認為，對於民營經濟的重視程度提升，有助於提振資本市場信心。據 Wind 數據顯示，截至本月 11 日 A 股共有 1,840 家民營上市公司披露了 2024 年業績預告，981 家公司業績預計實現盈利，比例超過五成。

盤面上，AI、製藥板塊繼續大漲 6%，人形機器人板塊漲近 4%。《哪吒之魔童闖海》票房超過《獅子王》進全球影史票房前 10，但光線傳媒上周連續 5 個交易日漲停已累升 149%，昨日遭遇獲利回吐，早市高開 15% 後急跌，全日震幅接近 40%，收盤跌 14.6%，成交 224 億元人民幣。

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 股及港股漲勢可持持續。

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%。

料將 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，百度捱沽下挫 7%。

座談會效應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%。

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）創辦人鍾睺睺。據彭博億萬富豪指數，馬化騰昨日一度以 569 億美元的身家，超越鍾睺睺，登上中國首富寶座，惟其後騰訊回吐了部分股價漲幅，馬化騰身家回到 541 億美元，讓鍾睺睺重奪中國首富寶座。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。搜索用戶可免費使用 DeepSeek 和文心大模型深度搜索功能，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，市場料其經調整淨利潤或跌 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。