



首页 > 要闻 > 正文

【DeepSeek生长季】资本观察篇：DeepSeek引中国资产重估新想象 AI投资范畴扩大

新华财经 | 2025年02月25日

阅读量：3405

DeepSeek爆红触发中资科技股飞升，港股在中资科技股高涨带领下，恒生指数、恒生科技指数及国企股指数今年以来齐齐跑赢全球主要股市，截至24日收市，科指涨幅最高达31.13%。

编者按：DeepSeek的中国式创新，正引领着我国AI行业迈向新纪元，全球即将步入一个“DeepSeek现象”带来的新阶段。同时，DeepSeek颠覆性的突破在资本市场掀起巨浪，重塑着中国科技资产的估值逻辑。在此背景下，新华财经特别策划“DeepSeek生长季”系列报道，以冷静客观的视角，通过实地探访，了解其向下扎根、向上生长的土壤；在大模型加速赋能千行百业新阶段，观察DeepSeek如何推动生物医药、金融、汽车、物流等行业的聚势精进，及对行业发展趋势的影响；同时，观察央企如何拥抱DeepSeek，激发企业活力，构建新的增长引擎。

新华财经香港2月25日电（记者林迎楠）DeepSeek触发中资科技股飞升，港股在中资科技股高涨带领下，恒生指数、恒生科技指数及国企股指数今年以来齐齐跑赢全球主要股市，截至24日收市，科指涨幅最高达31.13%。

业内分析多数认为，国内AI领域的突破提振了整体市场情绪，“中国科技资产价值重估”的叙事备受瞩目，为港股上涨奠定了基础。

Deepseek或引领估值重塑

DeepSeek带动整个人工智能产业将成为今年A股及港股的主线，中国科技股或迎来价值重估的行情。机构分析称，伴随港股活跃度上升，市场结构正逐步从红利向科技板块切换。在AI变革大背景下，港股科技公司有望在产业生命周期迎来“第二春”，其估值体系也将面临重新定价。

DeepSeek推出新模型DeepSeek-R1带动投资者乐观情绪，推高近日中港股市上涨趋势，高盛最新报告指出，A股对H股估值溢价已经从3个月前的34%，收窄至14%，若溢价回升至过去一年平均水平，意味着A股将迎来约10%定价重估。

中银国际分析师表示，DeepSeek的成功，提振投资者对中资科技股未来发展的信心，加上内地实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，港股很大概率出现估值重估，尤其香港上市的科技股。从估值看，港股市场对外资的吸引力不断增强，目前恒指预测市盈率约9.9倍，较过去20年平均值折让15.6%，预测市账率约1.1倍，低于过去20年平均值25.4%。

瑞银中国股票策略研究主管王宗豪认为，AI相关股票拥有估值上涨机会并带来一定估值上行潜力，IDC公司、硬件制造商等基础设施提供商将最早受益营收贡献，软件公司潜在估值上升空间更大。

交银国际也指出，DeepSeek正面影响持续，将引领内地AI估值重塑，并持续在港股科网、半导体等产业链扩散，风险偏好回升，科技成长主线令港股“开门红”，预期将有更加积极的财政政策或为股市提供支撑。

大行多调高恒指目标价

多间中外资大行纷纷出报告表示看好未来发展，预期在重新估值等因素带动下，中港股市有望再升一波，部分大行也率先调高中港股市今年目标价。

中银国际调高恒生指数今年底目标价，由之前预期22000点，上调16.82%或3700点，至25700点，相当预测市盈率11.7倍。



传播矩阵

最新要闻

更多

十四届全国人大常委会第十四次会议在京闭幕 赵乐际主持会议



债市日报：2月25日

十四届全国人大常委会举行第四十次委员长会议 决定将常委会工作报告稿等交付常委会会议表决...



科创板收盘播报：科创50指数冲高回落涨0.26% 软件服务类个股活跃



收评：沪指跌0.8% 华为手机、科创板次新股领涨 神业、传媒娱乐领涨



热点专题

更多



第二届东北亚金融大会暨2024“金融兴辽”优秀案例发布

2024AIC股权投资研讨会

2024中国金融学会学术年会暨中国金融论坛年会



期内仍有5%至15%上升空间。

摩根士丹利则将2025年恒指目标价从19400点，上调23.71%至24000点，国指目标由6970点，调高23.38%至8600点，上调MSCI新兴市场指数目标价9%，至1200点。

人工智能应用进一步扩大投资范畴

中金公司研究部首席海外策略分析师刘刚分析指出，自一月中旬港股市场开启反弹，且春节后的反弹力度超出多数投资者的预期。刘刚指出，国内AI领域的突破不仅点燃了科技板块的热情，更是提振了整体市场的情绪。

王宗豪分析，恒生国企指数剔除互联网大股东后，相关股票占比相对较低仅为12%，由于国指年初至今跑赢沪深300指数10%，认为A股可能是布局AI相关主题的更优选择。

资本集团投资总监（股票）李乐鸣认为，DeepSeek的出现加快了人工智能的应用，带来更多投资机会，而这些机会不限于科技行业，可以是医疗保健以至金融股。

博大资本国际总裁温天纳也认为，资本市场有了根本性的改变，从硬件、芯片、网络配置等上游到科技企业、电讯公司等下游，以及AI在医疗、生产等各方面的不同运用，“投资者是在补回以前的缺口”。他说。

交银国际表示看好港股AI及科网股，特别是在DeepSeek等国产大模型推动下，AI基础设施提供商和算力相关正迎来估值重构窗口，建议重点布局具备技术积累和商业化能力的龙头企业。

香港证券及期货专业总会会长陈志华表示，国际投资者若认可中国科技企业的突破性进展，可能加大对港股科技板块的配置，尤其是通过沪深港通等渠道的南向资金流入。

陈志华还指出，科技板块主导市场，随着中国科技企业创新能力的提升，港股中科技股占比可能进一步扩大，成为驱动市场增长的核心引擎。此外，他还称，若更多企业像DeepSeek一样验证“低成本创新”路径的有效性，港股科技股或成为全球投资者布局新兴市场的重要标的。

考虑到港股已累积一定升幅，东方汇理财富管理市场及投资策略部资深投资策略师赵颖妍分析认为，中资股第一波升浪或已差不多。李乐鸣也提醒，假若刺激政策不及市场预期，股市或会出现回调。

编辑：王媛媛

声明：新华财经为新华社承建的国家金融信息平台。任何情况下，本平台所发布的信息均不构成投资建议。如有问题，请联系客服：400-6123115

新华财经声明：本文内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。





新华通讯社主管
中国经济信息社有限公司主办

传媒矩阵

新华财经App 微信 微博 腾讯微视 抖音 快手 更多

友情链接

中国人民银行 中国证监会 中国银保监会 上交所 深交所 新华丝路 新华信用 新华网 参考消息
上海石油天然气交易中心 中证报 上证报 经参 半月谈 瞭望 环球 每日电讯 新华烟草 中国财富网
信用中国 陆家嘴金融网



客服热线：400-6123115
客服邮箱：xinhuaacaijing@xinhua.org

京ICP备17000448号 互联网新闻信息服务许可证编号10120230015 广播电视节目制作经营许可证:(京)字第03616号

中国金融信息网 版权所有 Copyright © 2010 - 2024 cnfin.com All Rights Reserved. 未经授权 不得转载