

节后各路资金跑步进场 DeepSeek概念成“最靓的仔”

证券时报记者 毛军

本周,是春节后首个交易周,在AI与机器人双轮驱动下,科技股迎来爆发式上涨,北证50指数劲升12.07%,科创50指数大涨6.67%,创业板指也涨超5%,上证指数则时隔1个多月后再度站上3300点。

成交量呈现快速放大的趋势,由春节前最后一个交易日1.12万亿元跃升至2月7日的逾1.99万亿元,创近2个月来新高。

各路资金加速流入市场,两融余额仅2个交易日就劲增逾351亿元。计算机行业获得逾57亿元的融资净买入,电子获得逾46亿元净买入,机械设备、汽车、电力设备、通信等也均获得超20亿元净买入。仅房地产、综合两个行业两融资金微幅净卖出。

Wind数据也显示,本周绝大部分行业主力资金都呈净流入状态。计算机行业获得逾603亿元主力资金净流入,电子获得逾323亿元净流入,机械设备获得近208亿元净流入,汽车、传媒、电力设备、非

银金融等也均获得超百亿元净流入。仅银行、石油石化、农林牧渔主力资金少量净流出。

DeepSeek概念当之无愧为节后A股市场“最靓的仔”,板块指数每日都放量高开高走,仅3个交易日就飙升29.77%。并行科技3日两度30%涨停,累计飙涨85.5%。创历史新高;青云科技、优刻得均连续3日20%一字涨停,美格智能、梦网科技等也都走出连续涨停的行情。

在DeepSeek概念带动下,人工智能上下游产业全线走强,智谱AI、算力租赁、英伟达概念、液冷服务器等多个细分板块指数创历史新高,常山北明、神州数码、新炬网络、用友网络等批量涨停。

据研究公司SimilarWeb估计,在短短一周内,DeepSeek网站的用户数量就超过了谷歌Gemini聊天AI。截至1月末,DeepSeek.com在美国的日访问量为240万次,比Gemini网站(150万次)高出60%。DeepSeek因访问量激增而多次出现宕机现象。

A股上市公司中,永信至诚、远光软件、恒瑞医药、万兴科技等在本周宣布接入DeepSeek模型。

本周市场另一焦点是2025年第一只退市股“退市卓朗”2月7日复牌交易,开盘就大幅低开50%,随后继续下挫,最低一度跌至0.18元,暴跌85.48%。截至收盘,跌幅略有收窄,但仍大跌75.81%。

1月23日,退市卓朗公告,于2025年1月22日收到上海证券交易所出具的自律监管决定书,上海证券交易所决定终止公司股票上市。公司退市整理期交易起始日为2025年2月7日,预计最后交易日期为2025年2月27日。

退市卓朗连续5年造假,2019—2023年年度报告存在虚假记载。同时,2021年、2022年虚假记载的营业收入金额合计达9.95亿元,占该公司两年披露的年度营业收入合计金额的57.85%;虚假记载的利润总额合计达6.96亿元,占该公司两年披露的年度利润总额合计金额的56.31%。

经计算,退市卓朗5年间合计虚增营

业收入18.15亿元、利润总额13.37亿元。退市卓朗是退市新规出台后,首家被实施重大违法强制退市的公司。

此外,*ST美讯、*ST博信均因连续20个交易日收盘总市值低于5亿元,触及《上海证券交易所股票上市规则》规定的交易类强制退市指标,被交易所停牌。*ST大药于2月7日也连续20个交易日收盘总市值低于5亿元。根据相关规定,触及交易类强制退市情形的上市公司,其股票将直接被终止上市,不进入退市整理期。

光大证券指出,从历史来看,A股市场在春节后的一段时间里均有不错的表现。此外,随着政策的积极发力,中长期资金以及前期赚钱效应带来的增量资金或将加速流入市场,有望进一步提升A股市场的估值。

东吴证券表示,2月处于经济数据、业绩的真空期,同时新的政策预期开始逐步发酵,流动性改善、活跃资金兴起,带动市场风险偏好提升,是春季做多的黄金窗口期。

从战略投资角度 看中长期资金入市

桂浩明

1月底,中央六部门联合印发文件,公布了引导中长期资金入市的具体政策。此举不仅化解了当前股票交易中的供求矛盾,提振投资者对后市向好的预期,更从根本上解决股市长期存在的缺乏稳定战略投资者的问题,具有十分深远的意义。

在20世纪末,就有人提议引入战略投资者,当时舆论把股市的中长线投资者称之为战略投资者,但对此类投资者并没有严格的定义,更多是基于它们在某些个股上的中长期持有。后来,公募基金也被称为战略投资者,它们会稳定地持有股票,有望在市场上发挥出“定海神针”的作用。不过,当初被认为是战略投资者的资金,很快就表现出其趋势性操作明显的特征,在稳定市场方面的作用十分有限。

由于缺乏价格长期向上的大牛股,即便是进行战略投资的资金,也很难找到足够符合条件的投资标的。而基金面临投资者随时可能出现的赎回压力以及短期业绩压力,真正践行中长期投资并不容易,其尝试在个股上抱团取暖的模式,也经不起时间的考验,因此作为战略投资者,公募基金多少是勉为其难的。虽然人们早就意识到长期资金的重要性,但因为各种因素的制约,在这些方面的努力并不是很成功,市场十分缺乏真正意义上的战略投资者。A股市场运行中所遭遇的问题,不少与之相关。

但近年来资本市场的内外环境发生了很大变化,流动性相对宽裕的情况得以持续出现。存贷款利率不断走低,反衬出部分蓝筹股的高股息优势,也为中长期资金在这些品种上进行战略投资打下基础。监管部门所出台的政策,也为战略投资者解决了资金来源、成本及期限控制以及绩效考核等方面的问题。特别是大型保险公司要把每年保费收入的1/3用于股票投资,现在国内每年新增的保费收入超过3万亿元,这意味着每年会有近万亿元的资金可以投入股市。

保险资金是公认的长期资金,其操作遵循久期管理原则,成为股市中的战略投资者具有天然的优势。从海外市场的实践来看,保险资金也一直是股市的主要投资者,巴菲特之所以能够进行长期投资,同他的资金来源于险资有很大关系。另外,社保基金、企(职)业年金也具有存续期长的特点,在理论上同样可以成为股市的战略投资者。

过去这些资金被视为是老百姓的“养命钱”,不能承担大的风险,因此除了配售新股,很少投资股市。现在,低波高息股票不断出现,以及市场生态的逐步改善,为这些资金入市提供了相应的安全边际,而监管部门对此也给予大力支持。最新公布的相关政策中,对此也有相应的安排。在当前的政策背景下,我国资本市场长期资金的队伍走上了快速扩充的道路,而市场环境也为它们的入市创造了良好条件,其以战略投资者的角色参与到股市中来,应该是水到渠成的事情。

证券市场有了足够的长期资金介入,战略投资者就能够在市场上起到相应的引领作用,理性投资的力量就能够在更大程度上发挥作用,市场的稳定运行也就有了相应的基础。股市也能够成为经济运行的晴雨表,随着国家实体经济的不断复苏,其温和增长的态势也必然通过长期资金的不断作为,在股市的走势上体现出来,实现实体经济与资本市场的共振,为实现国家经济发展战略作出贡献。

(作者系市场资深人士)

港股DeepSeek概念股炒作也疯狂

证券时报记者 钟恬

春节长假前后,国产AI公司深度求索开发的大模型DeepSeek火爆出圈,在资本市场掀起了巨大波澜。不仅A股DeepSeek概念股接连火爆,港股市场中的DeepSeek概念股也表现得异常活跃,部分股票疯狂暴涨、涨幅惊人。

2月7日,涂鸦智能(02391.HK)对外宣布在其云开发者平台上集成了DeepSeek大模型能力,股价一度飙升逾220%,触及69.5港元/股创历史新高,收盘涨43.13%。玄武云(02392.HK)、金蝶国际(00268.HK)、明源云(00909.HK)、七牛智能(02567.HK)、微盟集团(02013.HK)等也表现亮眼,涨幅均超过10%,成为投资者关注的焦点。

涂鸦智能表示,一直致力于推动智能硬件的技术进步与生态繁荣。截至目前,涂鸦云开发者平台已汇聚超126万开发者,赋能超2800种智能产品品类,覆盖从制造商到渠道商、代理商的完整产业链。涂鸦智能通过其成熟的T3/T5系列模组和AI Agent开发平台,为开发者提供了一套高效、灵活的AI硬件开发解决方案,助力其快速开发出AI硬件。

受此影响,涂鸦智能2月7日股价异动明显,午后更是疯狂攀升,一度飙涨229.38%,报69.5港元/股,创下历史新高,尾盘涨幅收窄,收盘仍大涨43.13%至30.2港元/股。

近期,DeepSeek概念股在资本市场的表现堪称惊艳。在港股市场上,除涂鸦智能外,玄武云、金蝶国际、明源云、七牛智能、医渡科技等也纷纷暴涨。

金蝶国际2月7日收涨14.84%,报12.38港元/股。消息面上,金蝶国际日前宣布,已将DeepSeek全面集成至金蝶云全线SaaS应用及金蝶云苍穹平台,为客户提



图虫创意/供图 钟恬/制表 周靖宇/制图

接入,此举将进一步提升其产品的智慧化能力,从而为企业客户的高质量经营发展注入更强劲的数智化动能。此次玄武云智慧小玄在全面接入DeepSeek后,其在客户拜访、客户分析、商机分析、智慧销售漏斗等智慧化场景应用能力将进一步增强。值得一提的是,除接入DeepSeek外,玄武云智慧小玄还接入了百度千帆、讯飞星火、ChatGPT等主流大模型。

金蝶国际2月7日收涨14.84%,报12.38港元/股。消息面上,金蝶国际日前宣布,已将DeepSeek全面集成至金蝶云全线SaaS应用及金蝶云苍穹平台,为客户提

供更高效、更安全、更低成本的智能解

决方案。借助DeepSeek强大的通用智能和推理能力,金蝶将进一步帮助中国企业和加速AI应用落地。

微盟集团则连续两天涨幅均超过

10%。公司表示,自研大模型应用型产品

微盟WAI已集成DeepSeek,开始赋能

WAI Agent能力升级,通过具备更强的推

理、调度能力,从而帮助WAI SaaS、WAI Pro以及WIME等覆盖不同客户场景的产

品提升能力。

目前,各大投行、券商纷纷看好DeepSeek概念在内的AI概念股。认为从短期来看,DeepSeek概念股的火爆可能会吸引更多的资金流入港股市场,特别是那些与

AI产业链相关的个股;长期而言,DeepSeek有望推动AI应用与硬件的普及和落地,这将对港股市场中的多个行业产生深远影响。

兴证国际认为,港股行情继续受惠于DeepSeek崛起,环球投资者对中国科

技潜力刮目相看,过往的偏低估值逐步得

到修复,而投资者愿意在整个科技AI

产业作出深掘,资金也逐步扩散至不同

AI行业的细分领域,包括自动驾驶、AI应

用等不同领域。在其看来,AI热潮带起

港股整体投资气氛,港股三大指数同步

升至三个月高位,下一步将逐步挑战两

年高位。

AI暖风搅动一池春水 机构调研热情快速升温

证券时报记者 张一帆

春节后首周(2月5日至7日)A股延续节前涨势,上证指数三日累计涨1.63%,站上3300点;深证成指大涨4.13%,创业板指大涨5.36%。

与AI相关的各类投资主题成为行情的发动机,不论是软件服务、硬件设备、半导体等直接与AI相关的行业板块,抑或是整车、人形机器人、医疗设备等“AI+产业”方向均获得投资者追捧。此外,房地产、非银金融等权重板块在本周也有亮眼表现。

市场表现活跃,机构的调研热情也快速升温。春节前后(1月27日至2月7日),共有46家上市公司披露接待机构调研情况,与AI相关的业务开展以及2025年的经营展望是机构关注的重点方向。

在统计期间累计涨幅超20%的瑞芯微(603893),即着重回应了与AI相关的业务布局。瑞芯微方面透露,当前已有多领域的客户基于瑞芯微主控芯片研发

在端侧支持AI大模型的新硬件,例如教育平板、AI玩具、桌面机器人等产品。瑞芯微预期,随着AI大模型在多个边缘、端侧场景中持续加速落地,公司未来将赋能更多样的边缘、端侧AIoT产品。“1月份订单情况良好,AIoT发展的趋势仍在延续。”瑞芯微方面高管透露。

汉王科技(002362)在2024年已经将多个大型模型对接到端侧设备的“AI助手”功能中,涵盖了如对话、写作、会议纪要、精准检索、家庭教育等多个功能。汉王科技副总经理、董事会秘书周英瑜本周在接待调研时表示,随着语言类大模型和多模态大模型能力的不断提升,算力效率、模型部署优化等技术的进步,对公司AI技术和AI端侧应用长期利好,不仅能降低成本,还能提升产品的处理效率,提升用户对产品的满意度。

“新能源只是序章,数智新汽车才是真正的未来,5G、芯片等技术群突破,推动汽车产业向数智化快速转型,重塑研产

销全价值链。”长安汽车(000625)证券事务代表揭中华,在接待调研时也回应了AI相关技术对行业的推进作用。长安汽车将力争到2027年把高阶智驾打造成为行业领导者,同时全力推进飞行汽车、人形机器人等前瞻布局。

除了AI热点,岁末年初,规模领跑的

行业龙头企业对新一年的行业展望也备受关注。

在光伏领域,晶科能源方面表示,展望2025年,伴随着光伏产业持续深度调

整,缺乏竞争力的产能面临快速出清。在

行业自发性调整下,产业链价格已出现企

稳信号,行业供需关系有望加速再平衡。

通威股份透露,在当月公司多晶硅产品在

执行前期订单基础上,亦有新增签单落

地,随着后续下游需求回升,市场有望逐步回暖。

在航运领域,中集集团方面表示,根

据行业权威机构克拉克森(Clarksons)最

新观点,其预测2025年全球集装箱贸易

增速维持2.8%。中长期来看,贸易量的

增长、供应链的多元化、集装箱运输里程

增多等因素都将共同作用带来必要的新

增需求。同时,集装箱贸易流动的不均衡

及集装箱老龄化下的更新替代将支撑集

装箱需求。

在整车领域,长安汽车预期,2025年全

球汽车市场总量稳步增长,预计2025年将

接近1亿辆规模,2030年将突破1.08亿辆。

中国汽车销量平稳增长,2025年预计突破

3200万辆,2030年预计超过3500万辆。

光大证券指出,小红书面对大体量流量涌人,或已开始针

对海外用户进行优化,有望借机开拓国际市场份额,为实现国

际化发展打下基础。开源证券认为,海外用户涌人小红书,主

要由于小红书平台在注册、推荐机制、内容生态等方面较为成

熟,小红书商业化生态运转有望加快。

多家小红书概念股澄清 相关业务对业绩影响有限

证券时报记者 张一帆

日前,有多家小红书概念股回应小红书业务情况,称相关业务对业绩影响有限。

狮头股份1月17日发布股票交易风险提示性公告称,公司目前品牌经销业务的销售收入主要来自于天猫和京东等传统电商平台,该公司自有品牌“鲜出格”及合作的4个品牌虽有在小红书平台进行宣传推广或销售,但2024年度小红书渠道的销售收入预计不足2万元,占该公司全年营业收入比例不足0.10%,对公司业绩无重大影响。

二级市场表现上看,狮头股份股票自2025年1月14日起连续4个交易日涨停,截至1月17日收盘,累计涨幅47.04%,报9.69元/股,在本周小红书概念股中涨幅居首。

1月