

# 科技板块继续活跃 市场成交额逼近2万亿元



视觉中国图片

## 多个题材板块爆发

2月17日,A股市场放量震荡,深证成指、创业板指高开低走,市场热点仍集中在科技股中。Wind数据显示,截至当天收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨0.27%、0.39%、0.51%、1.45%、1.76%,上证指数报收3355.83点,创业板指报收2226.62点。大蓝筹股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.14%、0.21%,跑输大盘,题材股为主的小微盘股活跃,中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨0.52%、1.78%、2.42%,明显跑赢大盘。

A股市场成交放量,成交额达1.97万亿元,较前一个交易日增加2270亿元,其

中沪市成交额为7501.13亿元,深市成交额为11913.61亿元。整个A股市场上涨股票数为3675只,114只股票涨停,1604只股票下跌,7只股票跌停。

从盘面上看,机器人、腾讯云、AI+医疗等题材板块爆发。申万一级行业中,通信、机械设备、环保行业领涨,分别上涨3.53%、1.93%、1.74%;有色金属、煤炭、传媒行业跌幅居前,分别下跌2.11%、1.22%、0.86%。

宇树机器人板块中,长盛轴承20%涨停,股价创历史新高,汉威科技涨逾15%,景兴纸业、实益达、浙江荣泰涨停。消息面上,2月14日晚间,宇树科技官方发布最新视频,并表示“算法升级,任意舞蹈任意学”。中信建投证券

机械行业首席分析师吕娟表示,随着国内外人形机器人企业逐步启动量产计划,建议核心关注具备零部件低价供应、规模化生产落地能力的企业,以及具备技术或者产业链卡位优势的企业。

腾讯云板块中,世纪恒通20%涨停,弘信电子涨逾13%,东华软件、浙数文化、科华数据、英维克、数据港、云赛智联等多股涨停。消息面上,微信搜一搜在调用混元大模型丰富AI搜索的同时,正式灰度测试接入DeepSeek。

此外,AI制药板块中,泓博医药、安必平20%涨停,塞力医疗、美年健康、光正眼科等涨停。消息面上,世界经济论坛的报告显示,AI将在医疗领域带

来重大变革,预计2024年-2032年间AI医疗市场将以43%的年增长率扩展,届时市场规模预计达到4910亿美元。

信达证券医药行业首席分析师唐爱金表示,创新药的研发具有周期长、研发投入大、研发失败率高等特点,AIDD(AI Drug Discovery&Design)是指将机器学习、深度学习等AI技术用于创新药研发过程中,尤其是在药物发现阶段,可以辅助完成靶点识别、先导化合物和苗头化合物筛选、候选化合物优化等过程,显著提升创新药的研发效率,加快研发进程,缩短研发周期,提高研发成功率。AI和医疗服务的结合,可以重塑医疗场景和医疗行为,提高医生工作效率,改善患者就医体验。

## 部分高位股遭遇资金流出

从资金面来看,2月17日,随着市场震荡,资金情绪谨慎,沪深两市主力资金净流出超360亿元,科创板获得主力资金净流入,部分高位股遭遇资金流出。

具体来看,Wind数据显示,2月17日,沪深两市主力资金净流出365亿元,较前一个交易日增加。其中,沪深300主力资金净流出18.09亿元,科创板主力资金净流入1.33亿元。沪深两市出

现主力资金净流入的股票数为1945只,出现主力资金净流出的股票数为3180只。

行业板块方面,2月17日,申万一级行业中有8个行业出现主力资金净流入,电子、机械设备、建筑装饰行业主力资金净流入金额居前,分别为24.68亿元、20.73亿元、9.72亿元。在出现主力资金净流出的23个行业中,计算机、传媒、有色金属行业主力资金净流出金额

居前,分别为183.12亿元、79.66亿元、28.62亿元。

个股方面,2月17日,中国联通、奋达科技、长盈精密、宇信科技、新易盛主力资金净流入金额居前,分别为9.78亿元、7.78亿元、6.68亿元、6.28亿元、6.06亿元。光线传媒、拓维信息、梦网科技、飞利信、三六零主力资金净流出金额居前,分别为53.72亿元、30.85亿元、30.66亿元、10.33亿元、9.12亿元。

可以看到,2月17日光线传媒等高位大牛股遭遇主力资金的显著流出。当日光线传媒下跌14.60%,成交额为223.46亿元,成交额位居A股第一,换手率为24.23%,盘中一度20%涨停,股价创历史新高。从光线传媒当日龙虎榜情况来看,买入前五席位均为东方财富证券拉萨的营业部,卖一的机构专用席位净卖出3.30亿元,卖二的深股通专用席位净卖出2.81亿元。

# 大模型迭代加速 AI行业三大方向投资机会凸显

● 本报记者 刘英杰

自2025年国产大模型DeepSeek的发布引发全球市场关注以来,人工智能行业迭代速度明显提高,海内外多家大厂纷纷披露其在人工智能行业的最新动态。Wind数据显示,2月17日,万得人工智能概念指数上涨1.49%,自1月7日以来累计大涨37.37%。

分析人士认为,DeepSeek引领全球AI产业创新,一定程度上也影响了全球AI产业格局,并提振了国内AI产业信心。看好由DeepSeek带来的AI产业,尤其是国内AI产业的发展机遇,包括AI应用、端侧AI、算力三个方向。

大模型竞争日趋激烈

DeepSeek的崛起打破了原有AI产业竞争格局,促使更多企业投身“开源+免费”AI领域,全球AI大模型竞争日趋激烈。

日前,特斯拉CEO埃隆·马斯克在社交平台X上表示,Grok 3大模型将于太平洋时间周一晚8时(北京时间周二12时)发布,届时将进行现场演示。马斯克表示,Grok 3将是地球上最聪明的人工智能。

去年,马斯克曾称xAI的下一代AI模型Grok 3将在10万张H100 GPU上

训练,预计将在2024年底推出,但最终未能如期发布。其近日在迪拜举行的第12届世界政府高峰论坛(WGS 2025)上表示:“根据我们内部测试,Grok 3在我们所知范围内已经超越市面上所有公开发布的模型。有时,它的强大甚至让人感到害怕,能想出一些完全出乎意料但又切中要害的解决方案。”

除xAI外,OpenAI首席执行官奥特曼日前在社交平台X宣布,OpenAI将在未来几周内发布GPT-4.5模型,代号为“Orion”;在未来几个月内推出GPT-5模型,整合OpenAI的大量技术(包括o3),并应用于聊天机器人Chat-GPT以及API平台。谷歌最新AI模型套件Gemini 2.0也于近期宣布正式向所有用户开放使用。

对于人工智能行业的发展前景,中信建投证券通信行业首席分析师阎贵成表示,长期来看,人工智能是科技行业的大趋势,建议持续关注。

DeepSeek持续扩大生态圈

在AI应用层面,多家大厂以及多地政府均宣布接入DeepSeek,进行本地化部署。

近日,微信正式灰度测试接入DeepSeek。被灰度到的用户,在对话框顶部搜索入口看到“AI搜索”字样,即可

免费使用DeepSeek-R1满血版模型,获得更多元化的搜索体验。

腾讯表示,此次接入DeepSeek的微信AI搜索功能,不仅整合了微信公众号、视频号等腾讯生态内的信息源,还支持联网搜索,能为用户提供更全面、实时、准确的回答。目前,该能力还在灰度测试中,将根据用户体验和反馈持续优化。

“幸福福田”官微日前表示,深圳市福田区推出基于DeepSeek开发的AI数智员工,上线福田区政务大模型2.0版,除有DeepSeek通用能力外,还结合各部门各单位实际业务流程,量身定制个性化智能体,首批满足240个业务场景使用。

近期,包括华为、阿里巴巴、百度、腾讯、京东等在内的多家云平台宣布接入DeepSeek大模型,多家券商、银行、公募基金也表示已接入DeepSeek大模型。

山西证券计算机行业分析师方闻干认为,微信接入DeepSeek后,商业化空间将进一步拓展。同时,随着AI平权持续推进,高端侧及垂直领域的AI应用有望加速落地。

应用端投资获看好

随着AI大模型加速迭代,投资者对AI应用端投资更加关注。

中国银河证券传媒互联网行业分析

师岳铮认为,大厂与DeepSeek联手这一模式下,“大流量入口+先进模型”的模式降低了先进AI技术的普及成本,有望显著提高AI渗透率。同时,头部大厂的带动作用或将在软件创新、硬件需求等多个方面引发连锁反应,推动AI产业的发展 and AI生态的构建。

“后续看好由DeepSeek带来的AI产业,尤其是国内AI产业的发展机遇,包括AI应用、端侧AI、算力三个方向。”国海证券计算机行业首席分析师刘熹表示,AI应用方面,国内将受益于DeepSeek实现能力的显著提升,应用上游的大模型API价格下降也将驱动应用厂商商业模式快速成熟;AI端侧方面,DeepSeek的发布显著提升端侧小模型的能力,进而提升AI终端能力;算力端,预计DeepSeek带来的大模型推理成本优化,将加速AI普及推广和下游应用的商业模式构建,并推动AI算力进入由终端用户需求驱动的长增长周期。

财信证券计算机行业首席分析师何晨表示,DeepSeek R1极低的推理API价格、性能优异的蒸馏小模型和完全开源的策略,将进一步降低AI开发者的门槛和成本,提高下游AI应用软硬件厂商的产业分工议价权,促进商业模式闭环落地与生态繁荣,AI应用爆发时机已经完全成熟。同时,整体算力需求或再上台阶,AI应用与算力有望迎来共同繁荣。

## 市场震荡上行趋势不变

Wind数据显示,截至2月17日,万得全A滚动市盈率为18.82倍,沪深300滚动市盈率为12.76倍,A股估值处于合理水平。

对于A股市场,机构人士看法乐观。“目前来看,热点信息为股市提供短期弹性,政策等积极因素积累为股市中期表现提供支撑,市场情绪对股市表现的影响仍处于较高水平。”星石投资副总经理兼首席策略投资官方磊表示,虽然随着部分板块和市场接近去年10月的阶段性高点,短期情绪变化和股市波动可能会有所增加,但从中长期角度来看,此次国内技术突破增强了市场对中国科技发展和突破潜力的信心,带来的估值修复行情和股市中枢上移具有内在动力,这将是一个较长的演化过程,叠加当前A股市场整体估值处于合理水平,股债收益比显示权益类资产仍具有较高的中期投资性价比,因此对A股市场中长期表现持较乐观

态度。

安爵资产董事长刘岩表示,从长期来看,今年市场整体仍将呈现震荡上行局面,经济基本面修复、政策持续发力和流动性充裕会对市场形成支撑。同时,外资对中国经济前景也较为乐观,一段时间以来国际资本流入加快,也为A股市场带来了增量资金。

“当前内需平稳开局,外需扰动有限,在稳增长导向明确、政策推动增量资金入市等因素支撑下,中期市场仍将维持震荡上行趋势。”中信建投证券首席策略官陈果表示,近期科技板块涨幅已较可观,部分主题方向短期交易指标存在过热,但对比2023年的基本面逻辑,本轮科技行情演绎预计仍有空间,包括港股科技巨头在内的一批代表性公司的估值中枢与上沿也有理由明显高于过去两年,而具体演绎预计科技主线内部可能存在一定的轮动。

## “汇金系”券商扩容推升整合预期 利好叠加有望提振板块估值

● 本报记者 胡雨

多家金融资产管理公司(AMC)部分股份拟划转至中央汇金投资有限责任公司日前引发市场高度关注。作为AMC系上市券商,东兴证券、信达证券日前也跟随发布公告,提示公司实际控制人或由财政部变更为中央汇金,同属AMC系的长城国瑞证券实际控制人也可能出现类似变动,“汇金系”券商有望迎来较大扩容。

在业内人士看来,前述股份划转行为或增强证券行业并购重组预期,在市场交易活跃、券商业务改善以及部署DeepSeek进程加快等多重因素催化下,券商板块估值和业绩的提升值得看好。

### 券商整合预期或进一步升温

东兴证券日前公告称,接到公司控股股东中国东方资产管理股份有限公司通知,财政部拟将其所持有的中国东方的股权全部划转至中央汇金。划转完成后,东兴证券控股股东仍为中国东方,实际控制人将由财政部变更为中央汇金。鉴于本次实际控制人变更是按照政府批准的国有股权无偿划转方案执行,东兴证券表示,其不会对公司治理及生产经营情况产生重大影响。

就在东兴证券发布公告的同一天,另一家上市券商信达证券也发布类似公告,财政部拟将其所持有的中国信达资产管理股份有限公司的股权全部划转至中央汇金。划转完成后,信达证券控股股东仍为中国信达,实际控制人同样由财政部变更为中央汇金。

两家AMC系上市券商同时宣布实际控制人或发生变化,与中央汇金拟入主包括中国东方、中国信达、中国长城资产管理股份有限公司等多家金融机构有关。对证券行业而言,考虑到中央汇金当前已实际控制中金公司、中国银河、申万宏源3家券商,而中国长城资产旗下也有一家券商长城国瑞证券,因此前述股份划转事宜落地后,长城国瑞证券实际控制人或同样变更为中央汇金,后者在参股中信建投的同时,实际控制的券商有望扩容至6家。

兴业证券非银首席分析师徐一洲认为,中央汇金作为金融市场稳定器,此次股权划转将进一步提升其资源整合和调配能力,为后续稳定资本市场政策出台提供想象空间,从而有效提振投资者信心;对证券行业而言,前述股权划转完毕后,中央汇金旗下券商牌照将增至7张,在监管部门“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力”的政策导向下,“汇金系”券商阵容扩大或引发市场对券商整合的预期升温。

### 看好板块业绩及估值提升

从二级市场表现看,2月17日,Wind券商指数延续涨势;成分股中,与前述股权划转事项直接相关的信达证券盘中一度拉升封板,东兴证券涨幅居前,全天收涨近4%。

近1个多月,券商板块持续走强,除市场整体回暖以及行业2025年基本面有望进一步好转外,券商近期密集部署DeepSeek,探索其在相关业务领域的应用也被视为是重要的推动因素。

以广发证券为例,公司近期在机构客户综合服务平台“广发智汇”上线DeepSeek客户服务模块后,又对其新一代智能问答系统进行了DeepSeek模型专项评测,数据显示,基于DeepSeek模型的回答在员工帮助率和用户交互体验感方面有明显提升。除广发证券外,国泰君安、国金证券、中泰证券、兴业证券、国信证券等10余家券商也已宣布完成DeepSeek模型的本地化部署,不断推进AI技术与公司自身业务进一步融合。

“在市场交易活跃、券商业务改善、券商部署DeepSeek进程加快以及并购重组预期增强等因素催化下,看好券商板块估值和业绩双提升。”结合对券商板块估值的分析,国金证券非银首席分析师舒思勤认为,综合来看,券商板块仍具有一定的上涨空间;就投资而言,除继续看好具备基本面更加受益权益市场回暖的强贝塔业务的券商和券商并购潜在标的机会外,也建议投资者关注AI应用进展,看好“AI+金融”标的。