

# 雪球访谈

中概股大涨，迎来困境反转了吗？

2022年11月04日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



胡紫怡Zoey

## 访谈简介

虽然美股走势低迷，但是中概股连续3日逆市上扬。今早港股集体高开，涨幅迅速扩大，目前恒生科技指数已涨超10%。互联网巨头均走强，美团涨超10%，快手涨超18%，腾讯控股涨超10%，小米涨超7%。

平安证券认为，近期港股表现偏弱，但无论从估值角度，还是从资产质量角度看，港股市场均具有明显的中长期配置价值。

那么此次中概大涨，是反弹还是反转？现在应该如何投资中概？今天我们邀请到@胡紫怡Zoey做客雪球访谈与大家探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：美团-W(03690),快手-W(01024),腾讯控股(00700),小米集团-W(01810)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] Salted-Stargazy:

对 @胡紫怡Zoey 说：媒体报道中概底稿审计提前完成，这件事对中概的走势会有什么影响

[答] 胡紫怡Zoey:

中概底稿审计只能说有进展，即提前完成，还没有最终的落地，因为美方最终的审计报告没有出来。现在只能说是短期利好。

如果审计完全完成，解除了退市风险，那么中概股估值会集体提升。这个提升会以脉冲式上涨体现出来。

[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$中概互联网指数ETF-KraneShares\(KWEB\)\\$](#) [\\$阿里巴巴\(BABA\)\\$](#)

[问] 无月夜:

对 @胡紫怡Zoey 说：目前中概主要是内资在买入吗？你认为中概现在整体的成长性怎么样？未来是否会变成高股息的成长股？

[答] 胡紫怡Zoey:

南下资金疯狂抄底，外资前段时间在卖出。但是只要基本面足够好，外资会回来的。例如，德国总理之前还说不好，结果现在访华了。

老业务消费互联网的天花板非常明显了。所以互联网需要谋求第二增长曲线，也就是数字经济、产业互联网。美股纳斯达克的互联网巨头也是以卖菜的消费互联网起家，产业互联网第二增长，例如Azure，Amazon Web Service。现在中概互联的成长性就是在产业互联网上。

当然，部分中概的消费互联网仍然可以增长，例如腾讯游戏出海，美团扩展外卖至更多商品，快手直播电商、广告变现。这个是case by case的。

尽管有成长性，但是肯定不如新能源、半导体是肯定的，但是估值相对于后者更有吸引力。

美股互联网巨头分红率也不高。更何况大部分中概互联任然处于亏损状态，还在扭亏

为盈、降本增效阶段，成为分红股，要很长时间。

[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$中概互联网指数ETF-KraneShares\(KWEB\)\\$](#) [\\$阿里巴巴\(BABA\)\\$](#)

[问] 无月夜:

对[@胡紫怡Zoey](#)说：目前中概主要是内资在买入吗？你认为中概现在整体的成长性怎么样？未来是否会变成高股息的成长股？

[答] 胡紫怡Zoey:

回复[@无月夜](#): 元宇宙是消费互联网，美股meta就大力押注元宇宙，甚至改名元meta。腾讯的游戏和元宇宙是最近的。但是目前看不到元宇宙对互联网业绩实质性增长的贡献。

更何况现在处在经济衰退期间，元宇宙这类高风险高收益的投资项目一般都是缩减的。这就是为什么meta财报说将加大对元宇宙投入后股价暴跌的原因。

这个是另一个分支，和产业互联网没关系。//[@无月夜](#):回复[@胡紫怡Zoey](#):所以你觉得中国互联网会走美国的道路，产业互联网成为第二增长。那你怎么看元宇宙呢？它跟产业互联网有什么关系呢？

[问] 无月夜:

对[@胡紫怡Zoey](#)说：目前中概主要是内资在买入吗？你认为中概现在整体的成长性怎么样？未来是否会变成高股息的成长股？

[答] 胡紫怡Zoey:

回复[@Salted-Stargazy](#): 世界前两名是亚马逊和微软，阿里云以9.55%的市场份额，排名全球第三，连续六年实现份额增长。同时，在亚太市场，阿里云占据25.53%市场份额，排名第一。经济增长依赖于云服务，所以云服务规模不断增长。阿里云应该是在上一个财报中首次实现盈利。

国内互联网云服务接近饱和，因此国内成长空间不大，出海是必选项。

阿里云在全球建立了26个地域节点和82个可用区，服务覆盖超过200个国家和地区。

在技术领域，阿里云拥有中国唯一自研云操作系统飞天，其计算、存储、网络、安全等核心技术能力在权威测评中实现全球领先。

阿里巴巴的出海依赖于两者：1、深耕东南亚这个新兴市场，2、帮助国内企业出海，3、国内传统行业云服务。

尤其是前者，东南亚新兴市场经济增速大于欧美，对云计算需求增速60%，大于欧美的30%-40%。中国企业率先抢占市场，与国际巨头竞争。

对于3，阿里巴巴接下去的使命就是帮助传统行业中小企业完成数字化转型，这就是为互联网平台经济出台的绿灯项目。

[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$阿里巴巴\(BABA\)\\$](#) [\\$中概互联网指数ETF-](#)

[KraneShares\(KWEB\)\\$](#) //@Salted-Stargazy:回复@胡紫怡Zoey:对于国内互联网企业云计算出海的竞争力以及市场份额，怡宝怎么看

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



**雪球**

聪明的投资者都在这里