

Weekly Watch 一周检视

DeepSeek颠覆了AI

需多加了解数据中心股

重点

过去两年，全球科技股乘着人工智能浪潮，市值增长了数十亿美元，甚至数兆美元。然而，随着 DeepSeek 的崛起，这种盛宴可能不会持续太久，DeepSeek 可以提供高水平的性能，同时使用更少的处理能力和成本。

前线把关

小股东权益监管机构 (MSWG)



人工智能 (AI) 领域正以前所未有的速度发展，新玩家不断涌现，挑战西方科技巨头的领导地位。

DeepSeek 就是这样的颠覆者之一，这是一家中国 AI 初创公司，凭借其突破性的 AI 模型 DeepSeekR1 迅速引起关注。

与需要大量计算资源的传统 AI 模型不同，DeepSeekR1 的设计注重效率。

它提供高水平的性能，同时使用更少的处理电源和更低的成本。这一进步具有深远的影响，特别是对于依赖 AI 基础设施的行业，例如数据中心。

DeepSeek 的出现引发了连锁反应，导致美股市值蒸发近 1 兆美元。

与此同时，马股也未能幸免

于崩溃。

截至 2025 年 1 月底，DeepSeek 的出现和美国芯片政策收紧共同抹去了大马交易所 15 家 AI 代理公司的 230 亿令吉市值。

在马来西亚，杨忠礼电力 (YTLPOWER) 和马星集团 (MAHSING) 等公司一直在扩大对数据中心的投资，预计人工智能驱动的计算能力将继续增长。然而，随着 DeepSeek 的模型证明强大的人工智能可以在更少的硬件要求下运行，大型数据中心的预期增长可能不会遵循之前预期的轨迹。

最大的问题是：这将如何影响马来西亚的数据中心公司，以及投资者应该了解 DeepSeek 的 AI 技术吗？

重新洗牌

这场变革的核心是 DeepSeekR1，这是一种 AI 模型，它通过用更少的资源实现更多的目标来挑战传统的 AI 基础设施需求。

传统上，AI 模型需要大量的计算能力和能源才能有效运行。这些需求推动了高性能服务器、云计算和大型数据中心的快速增长。

然而，DeepSeekR1 改变了这一局面。

它不再依赖昂贵且资源密集型的基础设施，而是被开发用于执行复杂任务，同时消耗更少的计算资源。

想象一下，一位技艺高超的厨师只需使用几种基本食材就能烹制出一顿美味佳肴，而不需使用满是专业工具的厨房。这种效率使人工智能更易于接近且更具

成本效益，减少了对大规模计算基础设施的依赖。

此外，DeepSeek 的开源方法使这项技术得到了更广泛的应用。

全球的开发者、企业和研究人员不再受到昂贵的软件执照的限制，而是可以自由使用、修改和改进 DeepSeek 的 AI 模型。

想象一下 - 在本社区食谱里，顶级厨师免费分享他们最好的食谱 - 并且允许任何人改进、试验和创建他们的版本。

虽然这种方法使人工智能变得大众化，但它也引起了数据中心运营商和投资者的担忧——他们一直指望人工智能驱动的基础设施能带来长期增长。

如果人工智能不再依赖大规模计算能力，它将如何影响对数据中心的需求？

数据中心与AI

在 DeepSeek 出现之前，人工智能模型非常耗电，需要大型数据中心来存储信息和执行计算。

数据中心是专门的建筑，里面装满了功能强大的计算机，可以处理和存储大量数字数据。

全球人工智能热潮推动了数据中心的需求，让杨忠礼电力和马星集团等在数据中心投入巨资的公司受益。这些公司扩大了投

资，希望人工智能驱动的增长能够推动对服务器空间、电力供应和大型基础设施项目的需求。

然而，DeepSeek 的高效人工智能模型正在改变这一局面。由于它需要更少的处理电源和更低的能源消耗量，对大型人工智能计算设施的需求可能会下降，这引发了人们对押注该行业增长的公司是否能获得预期回报的担忧。

马股连锁反应

DeepSeek 人工智能模型的迅速崛起对大马股市产生了重大影响，尤其是在科技和数据中心领域。DeepSeek 出现后的第二天，大马交易所科技指数下跌了 2.3%，反映出投资者对大型数据中心需求可能中断的担忧。

投资者预计 DeepSeek 的高效模型将改变人工智能格局，因此调整了投资组合，导致与人工智能计算、云服务和数据存储相关的股票波动。

在受影响最大的公司中，杨忠礼电力因在人工智能驱动的超级计算基础设施方面进行了大量投资而成为投资者关注的焦点。2023 年 12 月，杨忠礼电力宣布与英伟达 (NVIDIA) 建立 43 亿美元的合作伙伴关系，开发人工智能驱动的云计算和超级计算设施，希望能抓住人工智能驱动的计算需求预期激增的机会。该公司的战略依赖于这样的假设：人工智能的采用将推动对需要大量服务器空间、电力和基础设施的大型数据中心的长期需求。

然而，DeepSeek 的高效 AI 模型也带来了不确定性。如果未来的 AI 模型继续减少对大规模计算能力的依赖，杨忠礼电力以出租大规模计算能力为中心的商业模式可能会面临风险。

2025 年 1 月 27 日，杨忠礼电力股价下跌 10.8% 至 3.22 令吉，公司市值为 266.3 亿令吉。投资者

担心 DeepSeek 的 AI 模型可能会减少对大型数据中心的需求，这导致投资者感到不安。杨忠礼电力拟发行非交易免费凭单，也引发了人们对股权稀释和有限交易性的怀疑。

与直接涉足人工智能驱动计算基础设施的杨忠礼电力不同，马星集团采取了更广泛、更多元化的策略。

通过与 Bridge 数据中心成立合资企业，马星集团正在开发可满足一般云存储和 IT 基础设施需求的数据中心，而不是仅仅专注于人工智能驱动计算。这种多元化战略在一定程度上避免了 DeepSeek 取得突破后，人工智能密集型数据中心需求可能放缓的影响。

马星集团股价“小幅”下跌 4.17% 至 1.38 令吉，因为投资者意识到该公司受人工智能计算波动性影响较小。该公司的多元化战略超越了人工智能驱动的需求，使其在应对数字基础设施市场变化方面占据优势。

尽管市场反应激烈，但马来西亚政府仍保持乐观。数字部长哥宾星表示，马来西亚将 DeepSeek 视为机遇而非威胁，以加强其作为区域 AI 和云计算中心的地位。

尽管一些国家对开源 AI 的数据安全表示担忧，但马来西亚专注于通过支持性政策促进 AI 的采用，确保数据中心投资者能够适应。政府旨在通过保持灵活的监管环境并维持基础设施增长来吸引 AI 和云计算投资。

AI投资的转捩点

就像电动汽车 (EV) 颠覆汽车行业一样，DeepSeek 正在重塑 AI 基础设施需求。当电动汽车变得更高效率时，燃料需求下降，这引起了石油和天然气公司的担忧。然而，能源行业不断发展，投资可再生能源、电动汽车充电网络和电池技术以保持竞争力。

同样，随着人工智能模型变得更加高效，调整战略的公司（无论是专注于云服务、人工智能优化还是数据安全）将更有能力获得长期成功。

对于小股东来说，随时了解情况至关重要。许多人可能投资了押注数据中心扩张的公司，期望人工智能能够推动持续的需求。然而，随着 DeepSeek 的出现，人工智能

格局正在发生变化，未能适应的公司可能会陷入困境。

投资者应密切关注杨忠礼电力、马星集团等 AI 代理公司以及其他科技相关股票如何针对不断变化的变化改进其战略。即使 AI 基础设施不断发展，那些转向 AI 驱动的云服务、网络安全和高效数据解决方案的公司仍可能抓住增长机会。

马来西亚作为数字中心的地位依然强劲，技术颠覆总是会带来风险和机遇。那些及早认识到这些变化、调整业务模式并顺应新 AI 趋势的公司将会变得更加强大。关键是要了解这些变化的影响，仔细评估他们的投资，并超越短期波动，在不断发展的数字经济中做出明智的战略决策。

本周重点观察股东大会及特大

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 股东大会/特大的观察名单，这里只简要地概括小股东权益监管机构所关注的重点。

读者可以查询 MSWG 的网站 www.mswg.org.my，以得到对公司所提呈的问题详情。

文语控股 (SASBADI) (股东大会)

简报：

未来，文语控股的核心战略是超越印刷刊物和专注于数字教育解决方案。它在数字教育解决方案方面的专业知识使集团处于有利地位，可以利用教育部的数字教育政策。该集团还将利用新的商业机会，通过战略并购来多元化其收入来源，以扩大其产品范围。

提问：

减记的库存从 2023 年的 304 万令吉，大幅增加至 2024 年的 990 万令吉。减记拨备的增加反映了集团降低旧书价值、专注于生产新出版物的战略，这些新出版物预计将为集团的财务业绩做出更多贡献，尤其是在昌明大马书券计划的支持下。旧书需要更大的折扣才能出售，这将降低集团的利润 (2024 年年报第 18 页和第 118 页)。

a) 集团采取了哪些措施来减少未来的减记？预计明年减记幅度会这么大吗？

b) 与旧刊物相比，新刊物对集团财务业绩的贡献怎样可以变得更大？哪些因素显示新刊物的表现将优于旧刊物？

c) 除了依赖政府的昌明大马书券计划等举措外，集团是否还在探讨其他机会来实现收入多元化？如果是，能否分享集团正在寻找的其他收入来源？

家满控股 (FIAMMA) (股东特大)

简报：

公司正提出两项提议，即家满控股与振兴产业 (CHGP) 全资子公司 BKG 发展有限公司之间拟议的合资企业 (JV)，以获得股东批准。

该合资公司涉及家满的子公司 Dawn Land 有限公司 (DLSB) 和 Aricia 有限公司 (ASB)。BKG 将以 700 万令吉认购两家公司 70% 的股份。DLSB 和 ASB 在吉隆坡拥有并开发两块黄金地段。在签署股东协议后，BKG 还将促使 DLSB 和 ASB 偿还和/或赎回 DLSB 和 ASB 欠家满、其子公司以及公司的债权人的总额高达 1.9985 亿令吉的债务 (最终金额将在 BKG 股份认购和 ASB 股份认购完成后确定)。

与此同时，合资公司还提议家满以 1200 令吉的名义认购认购 BKG 的 1200 万股可赎回优先股。这一安排旨在让家满以 1200 万令吉的赎回金额换取其在两家公司从 100% 稀释至 30% 的股权。

纬铨集团 (WELLCAL) (股东大会)

简报：

该集团 2024 年的营业额较低，为 2.094 亿令吉 (2023 年：2.1716 亿令吉)，主要是因为全球市场对中低压工业橡胶软管的需求减少。

此外，由于外汇未实现损失增加 515 万令吉，导致集团的税前利润降低，为 6422 万令吉 (2023 年：7442 万令吉)。

提问：

该集团在 2024 财政年录得 515 万令吉的未实现外汇损失。

“税前利润的减少主要是由于外汇波动致使马来西亚令吉增值，导致外汇折算的未实现损失增加” (2024 年年报第 8 页)

“集团拥有备用外汇远期合约以降低外汇风险，但在整个财政年度和前几个财政年度并未动用。” (2024 年年报第 160 页)

鉴于上述情况，请阐述集团管理外汇波动风险的策略。

免责声明

- 小股东权益监管机构持有文中提及公司少数股权。
- 本栏简报与内容版权属于小股东权益监管机构，所表达的意见是采自大众媒体。
- 我们将尽力确保所发布的资讯准确及最新，但不担保信息和意见的精确和完整。
- 内含资讯和意见仅供参考，并非买卖建议，或认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。

更多详情可查询：www.mswg.org.my
欢迎回馈意见：mswatch@mswg.org.my