

阿里加大AI技術研發 招聘數百人

分析師：短期或影響利潤 長線估值料上調

科研應用

為發揮民企對經濟的貢獻，阿里巴巴（09988）

加強對AI To C（人工智能對消費者）的戰略部署，包括大規模招聘數百個崗位，主要負責AI技術及相關產品研發。證券分析師認為，雖然加大投資或影響短期利潤，但阿里估值有望進一步上調。

大公報記者 李潔儀

面對新一輪的AI大戰，AI to C已成為阿里巴巴關鍵戰略，集團旗下AI To C業務近期開放大規模招聘，涉及數百個崗位，集中在AI技術、產品研發，佔比達90%，相關人員將重點投入到文本、多模態大模型、AI Agent等前沿技術與應用的相關工作。

加速應用方案落地

近期阿里AI To C業務動作頻繁，本月初獲AI科學家許主洪出任集團副總裁，負責AI To C業務多模態基礎模型及Agents相關基礎研究與應用解決方案。內部人士透露，許主洪目前正籌備規模逾百人的AI大模型研究團隊，加速推動前沿科研成果向實際應用解決方案的高效轉化。

阿里巴巴創始人馬雲日前現身智能搜索產品「夸克」辦公區，市場猜測夸克在阿里巴巴AI戰略布局中的重要地位。另外天貓精靈硬件團隊亦與夸克融合，共同規劃定義新一代AI產品。

凱基投資策略部主管溫傑表示，阿里巴巴近期股價上升，惟早期的估值主要只針對電商業務，並無包括AI業務，隨着加入對AI投入，將有助AI業務的中長線收入提升，利好股價。

螞蟻布局具身智能機器人

溫傑提到，阿里持續加大對AI業務投入，支出增加短期難免對整體毛利率和盈利造成壓力，且未知AI業務何時有盈利貢獻，惟相信加大投入AI業務屬正面，阿里的估值有機會進一步重估。

另外，阿里巴巴旗下螞蟻集團確認，在具身智能機器人領域進行布局和投入。螞蟻集團官方表示，去年註冊成立的螞蟻靈波科技，將聚焦具身智能技術和產品研發。

根據內地《人形機器人產業研究報告》數據顯示，2024年中國人形機器人市場規模約27.6億元人民幣，到2030年有望進一步打造成為「千億元市場」。



▲新一輪AI大戰展開，AI to C成為阿里巴巴關鍵戰略，集團近期大規模招聘相應職位。



▲阿里的語言大模型「通義千問」與DeepSeek。



▲智元新創的人形機器人實現大規模量產。

阿里巴巴近期AI部署

日期	細節
2月19日	AI To C業務開放招聘數百個崗位，主要負責AI技術及產品研發 螞蟻集團確認自研智能機器人項目，並加大對AI投入
2月13日	阿里巴巴聯合創始人蔡崇信確認與蘋果公司合作，為中國iPhone用戶開發AI功能
2月6日	人工智能科學家許主洪加盟阿里巴巴，出任副總裁一職，負責AI To C業務
1月22日	天貓精靈硬件團隊與夸克產品團隊融合，共同規劃定義新一代AI產品
去年12月18日	AI應用「通義」團隊從阿里雲分拆，併入智能信息事業群

瑞銀：AI為金融IT服務業增收千億

【大公報訊】隨着DeepSeek在市場掀起熱潮，金融業關注該技術是否有望加速人工智能（AI）在中國金融行業的應用。瑞銀證券AI股非銀金融行業分析師曹海峰指出，預計至2030年，生成式AI將為金融IT服務行業帶來340億至1030億元（人民幣，下同）的增量收入，中間情境下為690億元，相當於增加24%。

券人工降10% 利潤增8%

曹海峰認為，生成式AI對金融行業的潛在重疊將大於其他行業，主要基於該行業的特性為數據積累、勞動力密集度，以

及該領域同內容創造或語言相關的工作內容佔比較高。而生成式AI對非銀金融行業的影響包括降本、增效及提升客服黏性。他表示，如果人力成本每下降10%，將帶動證券業的淨利潤增長8%，保險業的淨利潤增長13%。被問及是否會因人力成本的縮減而引發裁員，曹海峰指出，大模型或能助企業進行人力資源再分配，但對於整個行業來說，勢令部分人失業。

展望未來，曹海峰分享稱，料2026年至2030年金融機構技術應用將能提升複雜場景下的自動化水平，逐步開始在對客服服務應用。

百度AI雲收入勁 目標107億元

【大公報訊】儘管季績表現勝預期，雲業務增長成為亮點，惟百度（09888）股價跌逾2%，大摩認為搜尋業務應用生成式AI可推高用戶使用率，但預料仍要較遲才能實現變現能力。

花旗研究報告提到，百度AI雲收入表現強勁，上季收入增長提速至26%，部分抵銷廣告收入下跌的影響，相信生成式AI搜尋轉型的負面影響已見底，搜索廣告收入有望在第二季開始逐步改善。該行維持百度美股「買入」評級，目標價139美元。

交銀國際亦視AI雲業務為百度第二增長曲線，又指隨着AI搜尋改造成果漸現，

預料下半年廣告收入可恢復按年正增長。該行提到，市場或對雲服務商進行估值重估，因此上調百度目標價，美股為111美元，港股為107港元，投資評級維持「買入」。

廣告業務持續復甦

此外，百度管理層預期，今年上半年廣告業務較去年第四季改善，美銀證券相信，百度的廣告業務持續復甦，估計今年下半年會錄得按年回升。

百度昨日開市急挫逾7%，跌至83.65元喘定，全日低位徘徊，收市報88.35元，跌幅收窄至2%。

催生新商業模式 創造經濟新動力

國產DeepSeek爆紅，激活行業創新競爭，自從農曆新年後，DeepSeek已經迎來超過200家企業接入，在企業擁抱開源模型的前提下，一場圍繞人工智能（AI）的生態戰亦拉開新一輪序幕。

大模型DeepSeek-R1的開發成本約4000萬美元，當中的訓練成本僅佔580萬美元，整體成本較OpenAI的GPT-4o低95%，進一步

推動AI面向廣大消費者（AI To C）的應用，促進技術普及。

事實上，2024年被視為AI應用落地元年，全球各個科技巨頭除了趕緊為AI大模型進行迭代升級，還在深度學習（deep learning）、自然語言處理（NLP）、計算機視覺等領域，將技術持續提升到更加成熟，同時也積極部署切實可行、以及加速發展AI To C等創新應用場景，務求透過帶動用戶獲取更多數據，從而連鎖

式提升整體的模型能力。

同時，AI To C的應用可創造新經濟的增長點，包括催生新的商業模式，例如智能家居、無人零售、虛擬助手等，為企業帶來新的增長點。同時，AI To C技術與智慧城市、智慧交通等領域結合，亦助力企業提供新的發展空間。

AI To C勢必成為科企的重要賽道，亦是未來科技發展的重要方向之一。



焦點芯片與機器人股份表現

股份	昨收(元)	變幅
華虹半導體 (01347)	38.30	+22.9%
優必選 (09880)	98.40	+13.4%
速騰聚創 (02498)	47.90	+12.0%
中芯國際 (00981)	51.80	+8.3%
上海電氣 (02727)	3.07	+3.7%
GX中國機智 (02807)	53.62	+2.3%
美的集團 (00300)	73.75	-2.1%

港股通活躍股份資金流

(單位：億港元)

股份	買入額	賣出額	淨額
騰訊控股 (00700)	48.88	42.11	6.77
阿里巴巴 (09988)	64.23	35.93	28.30
中芯國際 (00981)	38.57	38.80	-0.23
小米集團 (01810)	41.66	36.23	5.43
華虹半導體 (01347)	26.24	18.89	7.34
美團 (03690)	12.43	25.74	-13.31
優必選 (09880)	16.20	15.26	0.94

機器人股受捧 優必選飆逾13%

【大公報訊】繼宇樹科技開發人形機器人在春晚技驚四座，內地人形機器人又有新技術突破，「國地共建具身智能機器人創新中心」的天工機器人，成為全球首例在室外連續攀爬多級階梯。全國各地捲起人形機器人熱潮，港股機器人股份昨日逆市大漲，優必選（09880）股價升13.4%，收報98.4元；速騰聚創（02498）股價升12%，報47.9元。不過，美的集團（00300）股價不升反跌2.1%，收報73.75元。

市場規模達數十萬億元

平安先進製造的基金經理張蔭先表示，未來幾年甚至十年，機器人有機會是最大的成長性賽道，市場空間高達數十萬億元人民幣。機器人板塊近期表現強勁，主要是行業從概念階段逐步過渡到量產階段，即從0到1的過程正在兌現；行業巨頭如特斯拉、華為等持續引領行業發展，為人形機器人領域帶來了強大的技術資源和產業經驗。他又稱，儘管人形機器人士

場整體趨勢向上，可是短期波動或較大，因為軟件、硬件技術瓶頸會影響進展。投資方面建議採取長期定投的方式。

華贏東方證券研究部董事李慧芬直言，相對於內地A股、美股市場，港股市場的機器人公司數目並不多。由於選擇不多，優必選等稀缺機器人股份很容易被炒起，但正因選擇少，投資者可能轉向美股市場尋寶。

整體大市表現。恒指昨日最多跌327點，收市時跌幅縮窄至32點，報22944點。主板成交額2625億元，大幅減少760億或22%。港股通淨買入103.24億元，較上日減少120.98億元；雖然減幅過百億，但吸納港股態度仍然積極。展望後市，李慧芬相信，指數在23500、23600點會遇到阻力，屆時指數回吐1000點仍然屬於合理調整。若果升穿23600點阻位，後市會有較大上升空間。

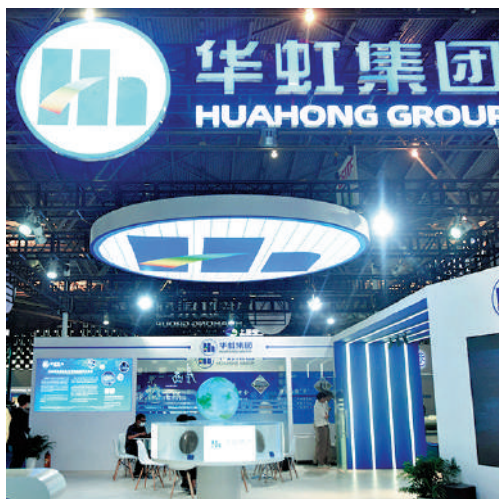
另外，美銀最新基金經理調查發現，18%受訪者預期恒指在今年表現冠絕全球，

與美國納指並列位居第二；22%受訪者預期歐洲EuroStoxx50指數今年可以跑贏全球。美銀策略師Michael Hartnett表示，這是恒指自去年11月以來，再一次在月度調查中躋身前三甲位置。

北水掃貨 華虹大漲23%

其他個股表現，大牛股中芯國際（00981）股價升8.3%，報51.8元。不過，內地投資者追貨意欲不算強烈，昨日經由港股通機制淨賣出2367萬股中芯國際股份。消息方面，據報中芯京城二期擬建項目總投資不低於500億元人民幣，達產年產值不低於60億元人民幣。

相對地，北水淨買入7.34億元華虹半導體（01347）份股，內地資金力撐，華虹半導體昨日股價升22.9%，報38.3元。阿里巴巴（09988）是北水昨日吸納最多股份，經由港股通淨買入28.3億元；可惜阿里巴巴股價仍要跟隨大市跌1.7%，收報124.1元。



▲華虹半導體獲內地資金大舉掃入，昨日股價大升近兩成三。

