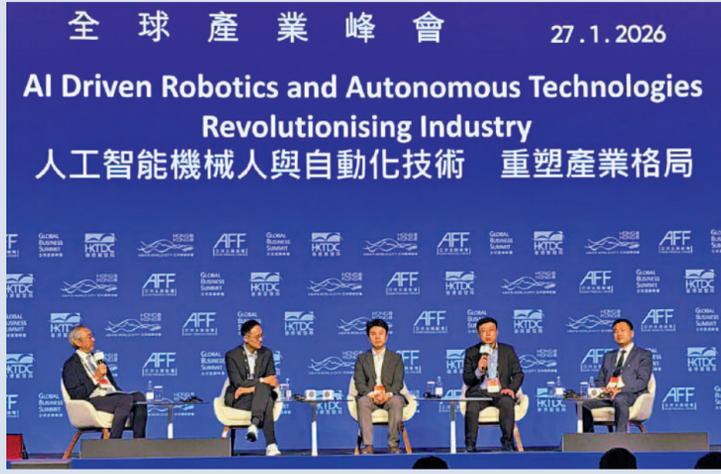


# 騰訊：加速研發推動業務 助力提高企業估值 中國供應鏈完整 機器人具成本優勢

## AFF 亞洲金融論壇

中國機器人產業在2025至2026年進入爆發式增長與量產元年，特別是人形機器人領域，憑藉完整的供應鏈、AI大模型與具身智能技術，中資企業在全球市場已佔主導地位。亞洲金融論壇昨日舉行首屆全球產業峰會，邀請多間中國龍頭科技企業探索AI機器人產業的發展，與會者提到，中國具備豐富的人才庫，加上完善的供應鏈，在製造成本上有競爭優勢。

大公報記者 麥晉璋



首屆全球產業峰會昨日舉行，多位科企高管分享對機器產業的看法。

## 京東·AI無處不在 驅動經濟創新

【大公報訊】人工智能（AI）已從單純的技術議題轉化為全球經濟的核心驅動力，首屆全球產業峰會中，多位業界專家探討AI對經濟發展的重要性，以及如何影響不同產業的發展。



京東集團（09618）副總裁兼首席經濟學家沈建光（圖）表示，AI驅動的創新正在改變供應鏈、物流和消費者體驗，AI已是經濟中非常重要的一部分，也是推動力，不僅在我們公司和供應鏈中，無論你談論數據中心還是其他地方，AI都無處不在。例如京東有一個託管服務，而AI成為其中非常重要的一環。假設全球有10萬名員工，要服務超過30億客戶，如何在成本效益上做到最佳，同時提供客戶最大的價值，並協助合作夥伴降低成本，這些都要透過AI達成目標。

跨維（深圳）智慧數位科技創始人賈奎表示，現代的人工智能模型，更技術性地稱為VOA（視聽語言行動模型）。這是我們過去多年來一直在進行的工作，實際上從約三年前開始，嘗試將大型語言模型的成功擴展到現實世界，使我們成為第一批能夠提供這類重要AI的公司。目前已經在工廠、供應鏈和商業應用中部署了超過一千個AI解決方案。

### 思謀科技：港對創新資金友好

至於在AI改變經濟發展的過程中，香港能扮演什麼角色？思謀科技聯合創始人兼首席技術官呂江波表示，未來許多生產線都必須達到99%的準確率，而AI模型能夠吸收不同產業和領域的知識，然後需要將這種智慧整合到具體的產品中。未來很多產業將會出現顛覆性的轉型，香港在這方面能提供很多的協助，因為香港擁有非常有利於創新的生態系統。例如有科學園、數碼港，以及多間由本地大學衍生出來的優秀初創企業，而且香港市場對資金也非常友好。

互聯網行業，整個產業都有充裕的「人才儲備」，而且有非常全面的供應鏈，不但在製造成本上具備競爭優勢，同時能非常快速完成訂單。事實上，供應鏈是整個機器行業的基礎，因為在大量生產環節中有極多的需求。

### 智平方：市場有豐富合作機遇

智元機器人合夥人、高級副總裁兼具身業務總裁姚仰青表示，過去十年來，中國的人工智能產業聚集大量年輕人才，也許每天在中國只有幾萬人從事語言模型的研究，但有逾億個聰明的年輕人正在從事人工智能和機器人技術的開發，因為中國在機器人領域累積了堅實的人才基礎，至今他們對所有尖端技術都有深入的了解，特別是在人工智能及各種模型的應用，而這些人才是中國機器人產業能夠領先並取得成功的關鍵基礎。

智平方（深圳）科技共同創辦人、董事兼副總裁張鵬也認為，機器行業中，若數據來自真實環境，關鍵是如何建立一個高效的訓練流程來提升效果，而且行業涉及的技術眾多，企業必須與其他的人或機構合作，採取其他機構的雲端服務等，而各方面其實目前中國市場上也並不缺乏。

### 企業家看中國機器人產業

#### 騰訊集團首席執行官及高級執行副總裁 湯道生

● 中國極具競爭力的環境，令公司加快研發速度，中國機器人公司理應獲得更高估值

#### 智元機器人合夥人、高級副總裁兼具身業務總裁 姚仰青

● 中國在機器人領域累積大量人才，這些人才是中國機器人產業能夠領先並取得成功的關鍵基礎

#### 銀河通用機器人聯合創始人 姚騰洲

● 中國有非常全面的供應鏈，不但在製造成本上具有競爭優勢，同時能快速完成訂單

#### 智平方（深圳）科技共同創辦人、董事兼副總裁 張鵬

● 機器行業中涉及的技術眾多，但目前各方面中國市場上也不缺乏

目前全球機器行業面臨最大的挑戰是數據不足，所有頂尖的大語言模型都需要大量的數據訓練。正如英偉達等大型企業也指今年最重要的任務是盡快收集更多數據。不過，中國的情況相對上會有優勢。騰訊（00700）首席執行官及高級執行副總裁湯道生表示，中國目前的环境正幫助公司取得成功，因中國極具競爭力的環境，令公司加快研發速度，積極尋找合作夥伴，從而大幅推動業務發展。事實上，中國機器人公司理應獲得更高估值。

湯道生更透露如何令合作夥伴在技術上取得進步。他表示，騰訊在機器人領域致力於捕捉三維世界，在訓練的過程中，將每台機器人在執行特定任務期間所捕捉的視頻數據傳回雲端，並利用這些數據進行後續訓練，這個流程可以持續增強及改進，並將數據轉化為三維數據。而騰訊雲具備多項強大功能來協助處理大量數據，合作夥伴可以運用高效且低成本的存儲空間來保存及運用這些數據。

### 銀河通用：中國人才儲備充裕

此外，行業的供應鏈方面，中國市場的優勢更明顯。銀河通用機器人聯合創始人姚騰洲表示，中國具備豐富的人才，無論是汽車還是

## 港專業服務助銜接內地與國際標準

【大公報訊】香港作為國家最開放及最國際化的城市，深受外國品牌重視。愛瑪仕國際文化與國際關係總監馬博鈞表示，香港具有獨特優勢，首先是東西方文化交融的底蘊，不僅能向成熟的本地消費者測試產品、理念和體驗設計，還能接觸到來自東南亞、中國內地及西方等不同遊客。再者，香港具有完善的專業服務，有助搭建

銜接內地與國際的標準，更能解決合規等問題，成為吸引各界來港發展的主因。

### 愛瑪仕：本地化策略有效

馬博鈞表示，其個人非常喜愛香港，指公司在香港運營了12年，團隊規模龐大。同時，香港發展勢頭迅猛，而其理念是「在中國由中國同事負責，同一道理，在意大利和美國也是由當地人負責」，本地化策略很有效。該公司會充分利用香港的優勢來發展，未來會陸續翻新香港、廣州、深圳、澳門及內地其他城市的門店，每兩年就會有一家新店升級。

被問及在港拓展業務的計劃，Eataly行政總裁Nicola Farinetti表示，個人很熱愛香港，早已迫不及待想在港開店，但難度很大。因為公司希望有大量產品進入香港市場，但在核心地段租金十分高昂。再者，雖然相信能在香港取得成功，但在香港學到的經驗無法直接複製到其他地方，因為上海、深圳等城市的消費者需求差異很大。



▲馬博鈞（右一）表示，愛瑪仕會充分利用香港的優勢以發展。左一為Nicola Farinetti。

## 恒瑞：中國生物醫藥發展進黃金期

【大公報訊】近年中國生物醫藥發展迅速，成為投資界最關注的產業之一。恒瑞醫藥（01276）副董事長戴洪斌在亞洲金融論壇之全球產業峰會表示，中國正進入生物醫藥創新發展的黃金時期，主因有三。一是政策大力支持；二是資本市場進一步回暖，且對生物醫藥發展的判斷更趨理性；三是經過多年發展，中國生物醫藥產業已躋身全球第二方陣，僅次於美國。因此，中國正形成多方共贏的局面——政策賦能、資本願意投入、產業持續進步，最終推動創新技術快速落地應用，惠及各方。

談及該公司發展策略，戴洪斌表示，恒瑞堅持以自主創新，且加大對外開放與合作力度，一方面持續加大研發投入，不斷實現技術突破；另一方面穩步提升國際化佔比。此外，借去年5月在香港上市的契機，將充分利用香港的品牌與資源優勢，在香港申請新藥註冊與銷售，同時立足香港輻射東南亞乃至更廣闊的國際市場，為香港的發展貢獻一分力量。

他又認為，對於中國生物醫藥企業而言，2026年將是加速從量變到質變、實現跨越式發展的關鍵一年。這一年，將有愈來愈多顛覆性技術湧現並得到應用，給全球醫藥生態及投資者帶來重大影響。

### 中生製藥：「AI+生科」極具潛力

出席同一活動的中國生物製藥（01177）主席謝其潤表示，當前全球趨勢明顯朝着高科技領域轉型，比如人工智能、機器人技術、生命科學、新能源、太空探索等領域。在授權合作方面，跨境、跨行業的融合趨勢愈發顯著，比如「人工智能+生命科學」等類組合都非常熱門，亦是極具潛力的趨勢，針對這些領域的新型計算技術平台亦受到關注。

謝其潤指出，該公司戰略是充分借力中國蓬勃發展的創新生態，將其轉化為自身優勢。目前該公司已與多家頂尖生物科技公司建立合作，希望帶領所有合作夥伴與自身共同走向全球。

## 港上月出口大升26.1% 近兩年最佳

【大公報訊】受惠美國、東盟市場表現理想，去年12月份香港商品整體出口貨值為5128億元，按年升26.1%，去年全年出口升15.4%至52403億元的歷史新高。商會人士指出，美國對華實施高關稅，迫使買家趕在限期前搶出口，豈料美國不斷將休戰期延至去年全年，令去年出口美國升9.7%，且許多廠家亦善用東盟廠房，故出口越南大升50.5%，馬來西亞更升61.6%。然而，商會人士指出，美國已累積大量庫存，或影響今年香港出口表現。

最大，貿易逆差633億元。總計2025年本港出口按年上升15.4%，進口上升15.5%，錄得貿易逆差4466億元。

### 美國打關稅戰 商家搶出口

溫嘉輝指出，部分廠商將產業鏈轉移至東南亞市場，貿易氣氛緩和亦有助支持相關地區的轉口活動，相信貿易大幅增長可能只是短暫現象，長遠外貿表現仍要視乎內地經濟復甦進展及外圍經濟狀況而定。隨着利好的基數效應逐漸消散，估計2026年全年出口或錄得一成以下增長。

對於去年香港出口表現理想，香港

付貨人委員會前主席林宣武認為，主要是美國發動關稅戰反帶旺市場。當特朗普在2024年年底再次勝出美國大選後，業界相信前車可鑒，料美國將用關稅打壓中國，故去年美國買家提早採購，亦將更多半製成品輸往東盟廠房，爭取在美國加關稅前出貨。然而，目前美國庫存偏高，或影響今年採購金額，多少對今年香港出口有影響。

特區政府發言人表示，展望未來，環球經濟持續溫和擴張，香港和新興市場的更緊密經貿聯繫，加上全球對人工智能電子相關產品的需求強勁，會支持香港的商品貿易表現。



▲香港去年外貿表現理想，全年出口按年上升26.1%。

## 國恩科技招股 首日孖展超32倍

【大公報訊】化工新材料供應商國恩科技（02768）由昨日起至本周五（30日）招股，擬發行3000萬股H股，一成香港公開發售，招股價34至42元，集資最多12.6億元，每手200股，入場費8484.71元，於2月4日掛牌，招商證券國際為獨家保薦人。該股共有8名基石投資者，包括利冠、SLD International、丞安國際等，合計認購4100萬美元，佔總發行數的28.01%。

### 鳴鳴很忙暗盤每手賺萬八

至於進行次日招股東鵬飲料（09980）合共錄得99.4億元孖展，超購8.8倍。此外，綜合輝力、富途及耀才三

大暗盤場，「量販零售第一股」鳴鳴很忙（01768）收408至416.8元，較定價236.6元高逾七成。以一手100股計，賬面盈利17140至18020元。該股一手中籤率僅3%，387張「頂頭槌飛」僅137張中一手。另外，舜宇光學（02382）分拆車載相關光學業務智行科技在本港上市，已向聯交所提交上市申請，將由中金公司及中信證券擔任聯席保薦人。業績方面，2023年及2024年前九個月，舜宇智行的營業收入分別為52.62億元（人民幣，下同）、59.89億元和51.46億元，相應的淨利潤分別為11.4億元、12.72億元和9.72億元。招股書顯示，車載相機解決方案是舜宇智行最核心的收入來源，佔比長期維持在九成以上。公司智能感知相機與智能座艙相機的平均售價均呈下行趨勢。約60%的智能感知相機由2024年的約76元下降至2025年第三季的約68元；智能座艙相機同期亦從約35元降至31元。