

# AI 板塊帶旺港股 智譜飆15%領漲

## 摩通：看好語言模型開發商 與稀宇並列首選股

### 表現亮麗

外圍人工智能（AI）股重新發力，港股科技板塊昨日造好，提振市場氣氛。恒生指數昨日收市升155點，順利修補2月初下跌裂口。人民幣升值勢頭延續，摩通認為有助中國股市表現，周期股、成長股往往跑贏防守性股份。

智譜（02513）、MiniMax 稀宇科技（00100）獲摩通唱好為全球AI價值創造首選股，昨日股價各升14%、4%。證券界人士表示，市場對AI股的憂慮有所舒緩，後續可以稍為樂觀，但大型科網股短線未必具備炒上空間。

大公報記者 劉鑛豪

科技股帶領外圍市場造好，港股昨日高開後，升幅一度擴大至370點，高見27397點，回補2月2日下跌裂口。然而，資金入市步伐放慢，大市未能企穩在高位報收，恒指收市升155點，報27183點。主板成交額2340億元，較上日減少211億元。展望後市，摩通表示，參考歷史數據，人民幣升值對中國股市回報有拉升作用，而周期股、成長股表現往往優於防守性股份。另外，摩通維持對中國股市「正面」觀點。

### 富途：市場關注AI同質化

個股表現，AI半新股表現突出。據報智譜新一代大模型Pony Alpha上線，智譜股價應聲飆高14.8%，收報317.8元，創上市新高。美國SaaS股日前冧價，主要因市場擔心Pony Alpha的軟件行業產生破壞力。稀宇科技股價升4.6%，報539元。重磅AI股表現一般，阿里巴巴（09988）股價升1.6%，報160.5元；百度（09888）股價升0.8%，報143.4元。

摩通認為，智譜、稀宇科技可視為捕捉下一波全球AI價值創造的首選股份。摩通稱，上述兩者是最具特色，並且是全球布局的獨立大型語言模型（LLM）開發商，現時快速擴展

應用程式界面（API）業務，讓收入來源更多元化。摩通給予智譜目標價400元，對稀宇科技目標價為700元。

富途證券首席分析師譚智樂表示，市場早前關注AI同質化，以及競爭白熱化，但相關憂慮見到稍為舒緩，後市可以偏向樂觀，全年展望亦偏向正面，只是大型科網股短線未必具備炒上的條件。至於整體港股方面，譚智樂指出，現時不少股份的股價創出52周新高，滙控（00005）等強勢藍籌股依然強勢，信達生物（01801）等生物科技股昨日亦飆高，反映整個市底比較強韌。

### 滙豐：馬年聚焦五大主題

另外，滙豐研究指出，市場在馬年料聚焦五大主題，包括光伏、氫能、「十五五」規劃、電網及綠色燃料。防守股份仍具投資價值，核能亦值得關注。

滙豐研究稱，AI基礎設施正向太空擴展，正帶動光伏電池需求，光伏行業特定設備製造商，及火箭燃料的氫能生產商，將可以受惠。該行推介中集安瑞科（03899）、協鑫科技（03800）。中集安瑞科昨日股價逆市跌1.3%，報11.54元；協鑫科技股價升0.8%，報1.19元。

人工智能相關股份表現		
股份	昨收(元)	變幅(%)
智譜(02513)	317.80	+14.8
雲知聲(09678)	310.20	+6.2
聲通科技(02495)	63.90	+5.6
稀宇科技(00100)	539.00	+4.6
壁仞科技(06082)	34.86	+3.5
商湯(00020)	2.44	+2.5
阿里巴巴(09988)	160.50	+1.6
百度集團(09888)	143.40	+0.8
騰訊(00700)	551.00	-1.6

### 證券評論

#### 摩通：

- 智譜、MiniMax可視為捕捉下一波全球人工智能價值創造的首選標的

#### 恒指公司：

- 隨著內地高度重視科技自立自強，受科技驅動的行業的部分企業，包括醫療保健、資訊科技、雲端運算及電子商務，有望在「十五五」規劃下獲得更多發展機遇

#### 富途證券譚智樂：

- 市場對與AI相關的憂慮有所舒緩，大型科網股短線未必具備炒上空間，整體科網股全年展望仍然偏正面

#### 滙豐研究：

- 馬年將聚焦五大主題，包括光伏、氫能、「十五五」規劃、電網、綠色燃料。防守性行業仍具價值，核能值得關注

### 科企巨頭新品一覽

#### 阿里巴巴：

- 旗下千問公布，千問新一代圖像生成及編輯模型Qwen-Image-2.0，其支持1K token（詞元）的超長文字輸入和2K高分辨率，可準確渲染複雜指令，輕鬆生成專業的PPT及信息圖，質感媲美專業級攝影師

#### 騰訊：

- 旗下騰訊混元宣布，基於首個產業級2位元（bit）端側量化方案，正式推出一款面向消費級硬件場景的「極小」模型HY-1.8B-2Bit，等效參數量僅0.3B，記憶體佔用僅600MB

#### 百度：

- 百度搜索推出全球搜，實現對全球上千億優質內容的深度索引與理解，已無縫嵌入百度文心助手，而百度百科則推出百度百科國際版BaiduWiki，首批支援英語、法語、西班牙語、俄語及日語五大語種，正式從中文知識平台邁入全球化知識服務階段

#### 字節跳動：

- 最新視頻生成模型Seedance 2.0日前在即夢、豆包及小雲雀等產品開放內測

▼字節跳動推出Seedance 2.0席捲全球，激勵A股傳媒板塊出現漲潮潮。 深圳傳真

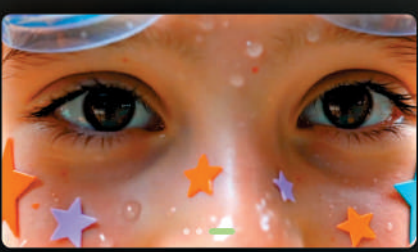
## Seedance 2 AI Video Generator

Lightning-fast text-to-video & image-to-video

Generate videos with Seedance 2 in ~2 seconds. Refine with Seedance 2.0 prompts guide, rely on the Seedance 2.0 Model for consistency

Support 100+ LanguagesKeep Original LayoutFast & Accurate

Try Seedance 2 Free



▲摩通給予稀宇科技目標價為700元。

## 阿里千問新模型 提升生圖改圖能力

【大公報訊】阿里巴巴(09988)旗下千問公布，千問新一代圖像生成及編輯模型Qwen-Image-2.0，其支持1K token（詞元）的超長文字輸入和2K高分辨率，可準確渲染複雜指令，輕鬆生成專業的PPT（簡報）及信息圖，質感媲美專業級攝影師。Qwen-Image-2.0全新升級，首次將圖像生成和編輯統一到一個模型中去，以更輕量的模型架構，實現了生圖和改圖性能的大幅提升。

基於Qwen-Image-2.0模型，用家可以與人工智能（AI）協同創作出更豐富、更實用的圖片，比如一句話生成宮保雞丁的做法流程圖，杭州兩日旅遊攻略圖，4x6的多格漫畫組圖，兒童繪本圖，寫實風格的電影海報，極為逼真的綠色叢林等等，也可上傳數張圖片進行編輯，生成諸如九宮格多手勢自拍，真人配字表情包，雙人逼真AI合影，詩詞配圖等。

另據內地傳媒報道，千問正測試

接入大麥，可實現一句話買電影票，實現從影片推薦、智能選座到支付出票的整個流程，這是全球首個能夠幫用戶購買電影票的AI助手。

### 騰訊混元記憶體僅600MB

此外，騰訊（00700）旗下騰訊混元宣布，基於首個產業級2位元（bit）端側量化方案，正式推出一款面向消費級硬件場景的「極小」模型HY-1.8B-2Bit，等效參數量僅0.3B，記憶體佔用僅600MB，較常用的一些手機應用程式還小。

百度（09888）亦加速出海，旗下百度搜索推出全球搜，實現對全球上千億優質內容的深度索引與理解，已無縫嵌入百度文心助手，而百度百科則推出百度百科國際版BaiduWiki，首批支援英語、法語、西班牙語、俄語及日語等五大語種，正式從中文知識平台邁入全球化知識服務階段。

## 專家：內地發展AI應用具優勢

【大公報訊】記者李昌鴻深圳報道：字節跳動旗下AI視頻生成模型Seedance 2.0席捲全球，用戶能在短短2秒內生成視頻，大幅節省了時間和精力，提高工作效率。前海開源基金首席經濟學家、基金經理楊德龍表示，Seedance 2.0在一定程度上會替代人工，還能大幅提高工作效率，對這輪科技牛行情會起到很大的推動作用。

楊德龍稱，去年初DeepSeek橫空出世，直接改變了外資對中國資本市場的看法，標誌着中國在大模型方面實現了突破。Seedance 2.0體現出中國在大數據大模型方面的優勢，也有利於推動AI應用落地。中國擁有世界上最大的市場和最多的人口，在

AI應用方面優勢非常明顯。在製造業領域，AI算法優化全球供應鏈，顯著提升庫存周轉率、降低物流成本。在農業領域，AI技術通過智能育種、遙感監測、精準灌溉等技術，實現對農業生產過程的精細化管理，提升土地產出率。在服務業領域，AI正在重構服務供給模式，AI輔助診斷系統提升基層醫療機構診療水平，提供全棧式AI解決方案，降低全球AI應用門檻。

### 字節AI改變視頻行業

楊德龍相信，Seedance 2.0席捲全球，對未來資本市場的AI板塊將形成較大推動，也會帶動傳媒板塊大漲。影視鳳凰創始人潘天鴻稱讚Seedance 2.0在視頻精細度、攝像機運動流暢度、分鏡連續性及音畫匹配度上實現了行業突破性進展，直言其為「改變視頻行業的AI」。

內地一從事投資報道的自媒體用戶在體驗Seedance 2.0後表示：「感覺自己與我的剪輯老師都要失業了。」他把自己的一些歷史視頻和當天的股市收盤稿件用Seedance 2.0生成視頻，家人和朋友都看不出它是AI生成的。

## 樂欣戶外首掛倍升 每手賬賺6265元

【大公報訊】打新熱潮在2026年延續，只是新股上市後股價表現卻分化。兩隻新股昨日登場表現迥異。內地釣魚裝備製造商樂欣戶外（02720）首日掛牌收報24.78元，較上市價12.25元高出12.53元或102%。按每手500股計，不計手續費，每手賬面賺6265元。抽中樂欣戶外的投資者獲派超過6000元「大利是」。

然而，AI芯片企業愛芯元智（00600）昨日股價表現讓投資者失望，全日收報28.2元，較上市價無升跌。至於在今日（周三）掛牌的先導智能（00470）或許也會讓人失望，因為昨日暗盤價在不同暗盤平台皆表現平平。在輝立平台的暗盤價收報46.66元，較上市價45.8元，高出0.86元或1.88%；按每手100股計，



▲樂欣戶外首日掛牌收報24.78元，較上市價大漲一倍。

不計手續費，每手賺86元。在富途平台的暗盤價收報46.3元，較招股價高出0.5元，或1.09%，未計手續費，一手賺50元。

### 海致科技孖展超購4068倍

另邊廂，海致科技（02706）、沃爾核材（09981）昨日截止公開認購。孖展認購方面，統計部分券商數字，海致科技初步獲得3193.31億元孖展認購，以公開發售集資額7849萬元計，超購逾4068倍。海致科技每手200股，一手入場費5656.5元，將於本周五（13日）掛牌買賣。

至於沃爾核材初步孖展認購1265億元，以公開發售集資額2.81億元計，超購逾448倍。沃爾核材每手200股，一手入場費4058.5元，同樣在本周五（13日）掛牌買賣。據外電報道，沃爾核材計劃以招股價上限20.09元定價，集資最多28.1億元。H股上市價相較沃爾核材周一（9日）A股收市價27.32元人民幣，折讓約35%。

## 投資者看好中國科技 恒生科指受青睞

【大公報訊】恒指公司於網誌中表示，近年來中國科技行業的發展成為市場關注的焦點。配合「十五五」規劃的政策支持，投資者若希望追蹤在香港上市的內地科技企業表現，可參考恒生科技指數或恒生互聯網科技業指數。數據顯示，截至2025年12月31日，追蹤科指和恒生互聯網科技業指數的資產管理規模（AUM）分別高達441億美元及53億美元，反映市場對相關投資標的的高度關注與資金配置。

中國在人工智能（AI）領域的全球影

響力尤其顯著。恒指公司引述獨立評測機構Artificial Analysis於2026年1月發布的數據，在全球綜合表現前15名的人工智能模型中，中國研發的模型佔據了7席，充分展現了中國科技企業的創新實力與國際競爭力。

### 成份股涵蓋雲端AI等主題

這與「十五五」規劃中強調提升科技自主能力的方針相互呼應，預期在政策引導下，從基礎科研到商業應用的整個科技生態鏈將持續獲益。

恒指公司指出，在「十五五」規劃聚焦科技發展的背景下，中國企業積極加大研發方面的投入，近年來取得了顯著進展，並獲得國際認可。中國科研機構的研發支出在過去20年持續穩步增長。2005至2024年間，研發支出的年均複合增長率達11.7%。恒指公司表示，推出科指及恒生互聯網科技業指數，以追蹤相關科技企業的表現。

恒生科技指數旨在反映香港上市大型科技企業的整體表現，其成份股須與雲端、數字化、人工智能等六大科技



▲中芯國際為科指成份股權重前三位。

主題高度相關，涵蓋資訊科技、非必需性消費、醫療保健等關鍵增長領域。並

### 科指前十大成份股

排名	公司	行業類別	權重
①	阿里巴巴(09988)	非必需性消費	8.5%
②	美國(03690)	非必需性消費	8.1%
③	中芯國際(00981)	資訊科技業	8.1%
④	比亞迪(01211)	非必需性消費	7.6%
⑤	騰訊控股(00700)	資訊科技業	7.5%
⑥	網易(09999)	資訊科技業	7.1%
⑦	小米集團(01810)	資訊科技業	7.1%
⑧	快手(01024)	非必需性消費	5.9%
⑨	京東集團(09618)	非必需性消費	5.1%
⑩	百度集團(09888)	非必需性消費	4.6%

為投資者提供了一個高效追蹤中國前沿科技板塊的投資工具。