

韓資追捧港股 個半月掃貨近七億

中國AI科技前景俏 半新股稀宇吸資稱冠

炙手可熱

環球資金踏入2026年繼續提高中資股倉位，韓國投資者是其中一個買家。韓國市場數據顯示，統計韓國投資者的十大港股持倉，截至2月10日，年初至今共買入8800萬美元（約6.87億港元），其間吸納最多的是近期炙手可熱的稀宇科技MINIMAX（00100），買入金額約2067萬美元（約1.6億港元）。

EPFR數據亦顯示外資持續流入港股市場，今年截至上周淨流入規模達到125.13億美元（約977.96億港元）。另外，中信里昂調高香港市場比重至超配20%。

大公報記者 劉鏞豪



韓國投資者今年買入最多股份

股份	買入額 (萬美元)
MINIMAX (00100)	2067.12
華夏滬深三百 (03188)	1918.22
瀾起科技 (06809)	1864.71
安碩恒生科技 (03067)	736.47
XL二南三星 (07747)	732.50
英諾賽科 (02577)	416.63
PP科創50 (03151)	337.95
藥明合聯 (02268)	312.55
歌禮製藥 (01672)	244.78
GX中國半導 (03191)	207.11

◀ 港股受到國際資金追捧，今年以來外資流入規模近千億元。 中通訊社

隨着中國科技公司匯聚在香港上市，港股市場已成為全球投資者投資中國科技產業的重要平台。韓國預託結算院（KSD）旗下SEIbro數據顯示，韓國投資者近期在港股市場上密密吸納心水股，單計前十大重倉股，截至2月10日，他們年初至今已累計動用8800萬美元入市。

十大買入股 騰訊阿里無影

最受韓國投資者歡迎的十大股份並不是騰訊（00700）、阿里巴巴（09988），而是AI概念半新股MINIMAX，年初至今總共買入2067.12萬美元的股份。剛剛在2月初上市的瀾起科技（06809）也獲得韓國投資者買入1864.71萬美元，是買入規模第三大股份。MINIMAX昨日股價升14.6%，報588元；瀾起科技股價升5.5%，報182.3元。除面向個股，韓國投資者亦借道ETF產品參與中國股票的機會，年初至今總共買入總值1918.22萬美元的華夏滬深三百（03188），是買入額第二多資產；另一隻ETF安碩恒生科技（03067）則獲買入736.47萬美元。

除韓國投資者，環球投資者對港股的興趣亦在升溫。EPFR數據顯示，截至上周三的五個交易日，外資淨流入港股資產約22.63億美元。值得留

意的是，外資主動型基金在2025年每月都減持港股資產；但在最新一周淨流入4.82億美元，已經連續第四周淨流入。年初至今，海外主動型及被動型基金分別淨流入15.67億、109.46億美元。

大摩早前指出，今年1月份再次觀察到海外傳統主動型基金恢復淨流入中國股票，這是一個積極信號。自2023年年初，中國在疫後開放，當時外資瘋狂湧入中國市場，到今年1月份，重新見到外資主動基金淨流入。這印證該行一直強調，無論資金類型、類別，肯定或早或遲會對中國資產重新進行配置。

中信里昂：港股估值吸引

另外，中信里昂最新發表報告表示，調高香港市場比重至超配20%，香港市場與中國市場的相關性降低，容許差異化配置；香港樓市自2021年以來首次錄得按年升幅，樓市回暖將帶動股市。中信里昂稱，香港企業盈利預測自2025年7月起轉為正面，在亞太區僅次於日本、韓國及中國台灣。香港股市估值相對區內同業具吸引力，市盈率為16.7倍，略低於35年平均17.2倍。除中國及東盟市場外，香港市場距離歷史高位最遠，具追落後潛力。

海致暗盤漲2.7倍 每手賺1.25萬

【大公報訊】AI公司海致科技集團（02706）昨日暗盤早段高見101元，較定價27.06元高逾2.7倍，三大暗盤市場，包括耀才、輝立及富途分別收82.5元、84.5元及90元，以每手200股計，一手賬面賺11088元至12588元。

海致科技專注於通過圖模融合技術開發Atlas圖譜解決方案及產業級智能體，並提供產業級人工智能解決方案，預期2月13日上市，發售2803萬股H股，約90%配售，約10%公開發售，沒有強制回補或重新分配機制。

海致科技累計收到3193億港元孖展認購，以公開發售集資額7849萬港元計，超購4068倍。在三大暗盤市場中，富途的暗盤價最高，收報90元，較定價27.06元高232.6%，而耀才及輝立暗盤則分別收82.5元及84.5元，升204.9%及212.3%。不過，若以盤中最高價計算，則以輝立暗盤最高，

曾升見101元，而富途及耀才盤中分別只升見100元及89元。以輝立暗盤最高價101元計算，升幅最多達273%，一手賬面賺最多14788元。

有散戶就認為海致科技就像美股的Palantir（US：PLTR），此股在2023年至2025年曾大升達35倍，屬美股中的大牛股。而海致科技與Palantir一樣，不會做泛化AI應用，而是以數據結構化應用為技術核心，聚焦政企、金融等強合規、低容錯的高技術領域，因技術壁壘高、場景剛需性強，發展潛力自然更大。

業績方面，海致科技在2022年至2024年收入分別為3.12億元（人民幣，下同）、3.75億元、5.03億元，2025年首九個月收入為2.49億元。盈利方面，2022年至2024年，分別為經調整虧損1.42億元、虧損8370萬元、利潤1693萬元，2025年首九個月經調整虧損4604萬元。

中國科企最新發布AI模型

字節跳動 視頻生成模型 Seedance 2.0	快手 創作平台 可靈AI3.0系列模型	Moonshot (月之暗面) AI模型 Kimi K2.5
智譜 基座模型 GLM-5	阿里巴巴 圖像生成模型 Qwen-Image-2.0	MINIMAX (稀宇科技) 編程模型 MiniMax M2.5

各大科企升級大模型 「DeepSeek時刻」復現

【大公報訊】中國在大模型開發領域展現強大競爭力，近期各大公司紛紛推出及升級旗下大模型，包括字節跳動、MINIMAX（00100）、智譜（02513）及小米（01810）。字節跳動旗下最新一代視頻生成模型Seedance 2.0進行測試，再一次震撼了所有人，被譽為「DeepSeek時刻」復現。

字節跳動已初步確定，在2月14日發布豆包大模型的一系列重要升級，除了Seedance 2.0，還涉及豆包大模型2.0、圖像創作模型Seedream 5.0 Preview。有傳Seedance升級要點包括支持音、視、圖全模態輸入，而且可控性加強，指令遵循表現會更佳，同時深度适配影視、廣告及行銷場景，輸出質量符合行業交付標準。

智能編程及代碼開發大模型方面也有企業升級的消息，MINIMAX近期上線最新旗艦編程模型MiniMax M2.5，宣布作為面向Agent場景原生設計的生級模型，在編程與智能體性能（Coding & Agentic）方面比肩國際頂尖模型，對標Claude Opus 4.6，支援PC、App、跨端應用的全棧編程開發，特別在Excel高階處理、深度調研、PPT等Office核心生產力場景中均處於行業領先（SOTA）地位。

MINIMAX股價昨日升幅近15%，收報588元。

智譜推出新一代旗艦模型GLM-5，內部評估顯示，其編程任務性能較上代提升超20%，真實編碼場景的使用感逼近Claude Opus 4.5，擅長複雜系統工程與長程Agent任務；在BrowseComp等三項Agent評測中均獲開源第一。另外，由於市場需求增加，智譜上調了GLM Coding Plan套餐價格，整體加幅不少於30%。

智譜上調套餐價 股價飆28%

智譜同時取消GLM Coding Plan首購優惠，保留按季按年訂閱優惠，已訂閱用戶價格保持不變。智譜昨日股價造好，午後曾彈42%，高見443元，收報402元，大升89.6元，單日升幅28.6%。

小米首代具身機器人VLA（Vision-Language-Action）大模型「Xiaomi-Robotics-0」發布並開源，小米創辦人雷軍發文表示，Xiaomi-Robotics-0是兼具視覺語言理解與高性能實時執行能力的具身智慧VLA模型，又表示小米很早開始布局機器人業務，歡迎更多「優秀同學」加入機器人團隊。

智譜上市以來累漲2.46倍 (元)



記憶體漲價 聯想：憑採購規模確保供應

【大公報訊】面對DRAM（動態隨機存取存儲器）成本持續上升，聯想集團（00992）董事長兼首席執行官楊元慶表示，上季存儲價格升幅達40%至50%，估計今季甚至翻倍。不過他強調，集團有一定規模優勢，有充足的零部件供應保障。

「今年一年，零部件價格的成本都會上升。」楊元慶表示，集團旗下業務橫跨PC（個人電腦）、智能手機和服務器三大業務的體量，整體採購規模「不遜於這些單個的雲服務廠商」，因此集團與供應商談判時有更大的話語權，甚至能夠「拿到更多的供應，拿到更好的成本」。

楊元慶直言，零件成本高企或限制PC及智能手機需求，但AI PC及智能手機等推動產品結構升級，有信心未來數季PC及基礎設施方案業務（ISG）可錄得兩位數增長。

聯想高級副總裁兼首席財務官鄭孝明提到，以往未曾出現記憶體產品價格暴漲，相信5年內各家巨頭應該不會放棄AI大戰。他強調，集團多

年來與供應商關係良好，因此有信心可確保記憶體供應。

上季AI相關收入大升72%

聯想公布第三財季（10月至12月）業績，股東應佔溢利只有5.46億美元（約42.6億港元），按年下跌21%，剔除一次性重組費用等影響後，經調整淨利潤按年升36%至5.89億美元（約46億港元）。

在AI設備、基礎設施、服務及解決方案需求強勁帶動下，AI已成長為聯想長期的核心增長引擎，上季AI相關營業額年比增長72%，佔集團整體營業額近三分之一。

被問到業界對於AI投資過熱的爭議，楊元慶回應指，個別細分領域或存在投資過熱的問題，但任何方面的AI嘗試都是有價值的，AI作為一個整體，發展方向絕非泡沫。

聯想昨日中午派成績表，股價跌幅隨即擴大，一度挫逾6%，低見8.84元，收市報9元，跌幅略收窄至4.6%。



聯想集團第三財季業績 (截至2025年12月底)

分項	金額 (美元)	按年變動
收入	222.04億	+18%
● 智能設備	157.55億	+14%
● 基礎設施方案	51.76億	+31%
● 方案服務	26.52億	+18%
毛利率	15.1%	-0.6%
股東應佔溢利	5.46億	-21%
每股基本盈利	4.44仙	-22%

◀ 聯想表示，集團具備規模優勢，有充足的零件供應保障。

美團升級AI管家 派春節消費券

【大公報訊】繼阿里巴巴（09988）旗下千問、騰訊（00700）旗下元寶，還有豆包等掀起春節「AI紅包」大戰，美團（03690）亦加入戰團，升級AI管家「問小團」送春節消費券促消費。

據介紹，即日起至春節假期，用戶只需在美團App使用提出本地吃喝玩樂相關問題，「問小團」便能快速進行深度思考，搜集美團上準確及時的商戶與服務信息並進行二次校驗，提供精準匹配需求且可交易的選擇。

同時，用戶進入「問小團」春節專區，可一鍵領取多種春節消費券，獲取最優惠下單方案，覆蓋外賣、閃購、餐飲堂食等場景。

美團相關負責人表示，今次升級主要是為切實解決用戶在春節期間面臨的本地生活真實痛點，幫助大家高效找到符合需要、真實可交易且價格更優的服務，減少「踩坑」可能。

另據內地媒體報道指出，阿里巴巴核心管理層最近在一次內部會議上，鼓勵團隊要繼續大膽做閃購，3年內不要有虧損的負擔，又指淘寶閃購在2026年投入力度將超越前一年，把重點放在即時零售上。

據報，淘寶閃購原計劃今年3月中發起「第一場戰役」，夏季進一步發起「大戰」，實現2026年市場份額超越美團的目標。淘寶閃購人士表示，餐飲外賣的競爭已進入「肉搏階段」，比拼的都是執行細節。