

國策推動AI商業化 概念股升勢未止

融入各行業助轉型升級 專家看好百度騰訊

兩會尋寶之智能經濟

政府工作報告提及深化拓展「人工智能+」，促進新一代智能終端和智能體加快推廣，推動重點行業領域人工智能（AI）商業化規模化應用，培育智能原生新業態新模式。人工智能逐漸成為新一輪市場熱點，分析看好中長線發展前景，料政策利好有助催化相關產業。個股關注騰訊（00700）、嗶哩嗶哩（09626）、百度集團（09888）及小米集團（01810）。

大公報記者 蔣去俏



近年人工智能技術快速發展，獲政府高度重視。據華西證券觀察，2026年全國兩會將AI置於高質量發展和新質生產力的核心位置，政府工作報告連續第三年提及「人工智能+」，並引入「智能體」和「智能經濟新形態」等新概念，強調深化AI與實體經濟融合。

智能體普及率料超70%

政策對AI技術的支持力度正不斷加碼。政府工作報告提出，深化拓展「人工智能+」，促進新一代智能終端和智能體加快推廣，推動重點行業領域人工智能商業化規模化應用，培育智能原生新業態新模式。去年8月發布的《國務院關於深入實施「人工智能+」行動的意見》明確提出，到2027年率先實現人工智能與6大重點領域廣泛深度融合，新一代智能終端、智能體等應用普及率超70%。

所謂「人工智能+」，也就是將AI技術與各行各業深度融合，推動產業轉型升級和創新發展的一種理念與實踐。有內媒整理「2025年中國AI+應用Top50」優秀案例，包括AI能量管理、碳足跡AI核算、AI手機銀行、光伏矽片AI切割控制等項目，顯示AI正深入工業製造、金融服務、教育醫療等核心領域，成為激活新質生產力的重要引擎。

政策導向推動下，市場資金紛紛湧向AI賽道。華西證券指出，當前中國大模型能力不斷增強，在電力基礎

設施優勢下，以OpenClaw等系列應用催化token需求量暴增，AI應用有望加速落地；兩會政策信號強烈利好科技自立自強，預計有助催化AI相關產業鏈，受益板塊包括半導體、交換機及芯片、電網配電側升級與智能調度。

OpenClaw加速應用落地

從港股層面看，近期不少AI概念股錄得強勁表現。實時數據基礎設施及分析解決方案供應商迅策（03317）3月至今累漲23.5%，「AI六小虎」之一的MINIMAX（00100）亦有32.3%漲幅，另赤子城科技（09911）漲12.2%。華贏東方證券研究部董事李慧芬表示，AI概念股中長線前景向上，個股看好騰訊。

高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，目前伊朗戰事如何發展難測，卻出現由OpenClaw的人工智能體崛起的「龍蝦熱」，所以對科技股投資而言是危與機共存的時期，選股以「穩中求勝」心態為佳。

聶振邦推薦三隻個股，嗶哩嗶哩買入價介乎185至195元，未來兩個月目標價介乎250至260元，連續兩日收低於180元止蝕；百度集團買入價介乎115至120元，未來兩個月目標價介乎140至150元，止蝕位見連續兩天收低於110元；小米集團買入價為31至33元，未來兩個月目標價38至42元，止蝕位見連續兩天收低於29元。



▲當前隨着OpenClaw等人工智能體快速崛起，催化token需求量暴增，人工智能應用有望加速落地。

《政府工作報告》要點

- 深化拓展「人工智能+」，促進新一代智能終端和智能體加快推廣，推動重點行業領域人工智能商業化規模化應用，培育智能原生新業態新模式
- 支持人工智能開源社區建設，促進開源生態繁榮
- 實施超大規模智算集群、算電協同等新基建工程，加強全國一體化算力監測調度，支持公共雲發展
- 完善人工智能治理
- 完善適應人工智能技術發展促進就業創業的措施

美歐電網容量近極限 儲能裝機需求大增

在全球數千億美元的資金支持下，人工智能產業正迎來發展熱潮，AI算力爆發的背後，電力是關鍵一環。華贏東方證券研究部董事李慧芬認為，AI及人形機器人產業需要大量電力，相關股份前景受惠，整體而言龍頭電力股份較為看好，個股則關注華潤電力（00836）。

據國際能源署統計，到2030年全球「新增用電量」約等於「歐盟當前用電量」的兩倍有餘，全球數據中心電力需求亦將增長一倍以上，AI大規模應用是電力需求激增的核心推手。能源諮詢機構伍德麥肯茲估計，目前全球電力變壓器供應缺口高達30%，配電變壓器缺口亦達10%。

全球最大變壓器製造商日立能源全球執行副總裁、大中華區總裁趙永表示，目前許多地區正經歷嚴峻的容量瓶頸，其中部門北美AI數據中心密集區域的容量已達上限，歐洲亦有包括阿姆斯特丹、法蘭克福、都柏林等多處樞紐的電網容量逼近極限。

寧德億緯鋰能值得關注

電網瓶頸大幅刺激市場需求，中國企業憑藉製造能力優勢，或把握行業增長契機。國信證券指出，全球科技巨頭持續擴大AI資本開支，海外訂單或呈現爆發式增長，料2026年全球儲能裝機需求高達455GWh，按年增長40%，個股關注寧德時代（03750），以及今年1月再度衝刺「A+H」上市的億緯鋰能（300014）。

華創證券認為，電力成本是數據中心運營支出的核心構成，綠電展現出的低電價優勢為數據中心降本提供了有效途徑，隨着電算融合大時代來臨，宜重視三類資產表現：從電力主業向數據中心布局的公司、擁有電網背景的綜合能源管理服務商，以及綠電直聯優化下有望受益的電力運營商。



訂單大增 人形機器人產業看俏

資金湧入

2025年春晚《秧BOT》、人形機器人半程馬拉松大賽、2026年春晚「人機共舞」……一樁又一樁大事件，顯示在AI賦能下，人形機器人賽道正迎來加速發展。機構預測，在大規模生產及供應鏈支持下，人形機器人售價將愈發低廉，極大推動全球市場普及與應用，至2050年行業年收入有望增至7.5萬億美元，當中蘊藏不少投資良機。

在市場熱潮推動下，資金紛紛押注人形機器人賽道。據內媒不完全統計，僅2026年首兩月，人形機器人行業（含零

部件）已完成至少18起融資，總金額突破130億元人民幣；2026年開年以來，中國具身智能領域合計對外披露88起融資事件，涉資逾200億元人民幣。

留意GX中國機智ETF

資本進場的背後，是人形機器人產業化發展拐點到來。源達研究報告指出，2025年人形機器人出貨量與訂單爆發，且有望延續高增長，全球出貨量約1.8萬台，宇樹、智元、優必選（09880）出貨量位列前三，合計市佔率超60%，行業披露訂單總金額超過57億元人民幣，主

要來自汽車產業及政府和地方國企。

摩根士丹利提到，中國正持續鞏固在人形機器人領域的領先地位，行業重心正由原型驗證轉向商業化落地探索，惟整機集成商面臨生存考驗。

華贏東方證券研究部董事李慧芬認為，投資者挑選除龍頭企業外的其他股份時，要關注產品是否「貼地」，原因為人形機器人一旦投入大規模生產，售價有望隨成本一同下滑，利好產品普及，並帶動股價表現，可以關注GX中國機智（02807）等抗跌能力更強的ETF產品。不過，創維集團創始人黃宏生早前表

示，市面上逾100間人形機器人公司，全部處於虧損狀態，產品真正替代保姆做家務，在技術可靠性和成本控制上仍有很長的路要走。



▲在市場熱潮推動下，資金紛紛押注人形機器人行業。

一線城現止跌信號 內房小陽春可期

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：內地房地產市場似有觸底跡象。國家統計局數據顯示，2月70個大中城市中，新建商品住宅的銷售價格環比上漲或持平城市分別有10個和7個，合計較1月增加9個。

國家統計局城市司首席統計師王中華介紹，上月70城商品住宅銷售價格環比降幅繼續收窄、同比下降，新房價格環比上漲或持平城市個數較1月增加。

二三線房價仍偏弱

2月一線城市新房價格環比由1月下降0.3%轉為持平，二、三線城市新房價格環比分別下降0.2%和0.3%，降幅均較前值收窄0.1個百分點。同比看，一線城市新房價格下降2.2%，降幅較前值擴大0.1個百分點；二、三線城市新房價格分別下降3.1%和4%，降幅均較前值擴大0.2和0.1個百分點。

存量房市場方面，2月一至三線城市二手房價格環比分別下降0.1%、0.4%和0.5%，降幅均較前值收窄0.4、0.1和0.1個百分點。同比看，一、二線城市二手房價格分別下降7.6%和6.2%，降幅均與前值持平；三線城市二手房價格下降6.3%，降幅較前值擴大0.2個百分點。

廣開首席產業研究院高級研究員王運金指出，以上海、北京為代表的一線城市樓市已有積極改善，二、三線城市房價仍顯弱勢。王運金認為「房地產市場風險」仍是今年政策關注的重點之一，「房地產市場轉型調整需要一定時間」。

中國民生銀行首席經濟學家溫彬也指出，近期一、二線城市二手房市場需求有所回暖，「小陽春」行情亦初現跡象，但「鑒於近幾年的年初，房地產市場通常迎來一波「小陽春」，行情成色和持續性仍待進一步觀察」。

年初以來內地樓市政策持續優化，主要城市相繼出臺利好政策促進需求釋放。

以上海為例，該市已啟動收購二手房用於保障性租賃住房項目試點，並在2月末發布「滬七條」進一步放鬆購房門檻、提高公積金貸款額度。上海鏈家地產市場團隊相信，隨着春節後返滬人士的持續增加，樓市後續「帶看量」指標有望穩步上行，「上海房地產市場回暖趨勢有望進一步鞏固」。

關注3月成交數據

上海中原地產市場分析師盧文曦分析稱，春節所在月份的樓市交投通常並不活躍，但是今年2月新房價格環比上漲及持平城市較1月增加，上海、北京等一線代表城市樓市復甦動力進一步增強。總體看，一線城市短期出現「止跌」信號，疊加3月傳統銷售旺季的到來，房地產市場有持續向好的基礎。他認為，「樓市「小陽春」已提前鎖定，建議觀察本月成交數據是否會優於去年同期」。



▲內地樓市政策持續優化，年初以來主要城市相繼出臺政策促進需求釋放。中新社

一線城市2月房價變幅

城市	新房價格環比	新房價格同比	二手房價格環比	二手房價格同比
北京	▲0.2%	▼2.3%	▲0.3%	▼8.4%
上海	▲0.2%	▲4.2%	▲0.2%	▼6.2%
廣州	0	▼5.1%	▼0.5%	▼8.5%
深圳	▼0.3%	▼5.5%	▼0.4%	▼7.1%

大公報記者倪巍晨整理