

Seedance2.0全球爆紅 新DeepSeek時刻蓄勢待發 機器人再上春晚 科技股一馬當先

一年前，中國AI公司DeepSeek推出價廉物美的大語言模型，引發全球股市大變局，美國科技股遭拋售，外資紛紛回流中資科技板塊，炒高整個龍年的大中華區股市。踏入馬年，投資者都關注今年會否有另一個「DeepSeek時刻」的到來。隨着字節跳動剛推出的AI影片生成模型Seedance 2.0全球爆紅，連美國電影業者都公開表示擔心會搞垮荷里活；加上2026馬年春晚上，宇樹科技機器人的功夫表演，也引爆全球熱議。市場相信，馬年開市後，港股與A股的AI股及機器人股，應可迎來新一輪的積極行情，雖然未必如DeepSeek出來時般具爆發性，但中線持續攀升走勢亦能為資金在馬年上半年，帶來不俗的回報。 ●香港文匯報記者 周紹基

今年春晚演出的機器人來自4間公司，分別是內地機器人「名牌」的宇樹科技、松延動力、魔法原子與銀河通用。該4間公司都有各自的擅長領域，例如宇樹的機器人擁極高的運動性能；松延動力強於消費價格與普及層面；魔法原子是「自研閉環」，90%零件皆為自主研發；至於銀河通用則是偏重工業應用方案。由於該4家公司均未上市集資，故市場料會在現時已上市股份中尋找「影子股」先行入市。此外，據聞宇樹有可能在今年招股上市，該股已成為全球金融圈所關注的項目，也有助帶動整體股市的積極氣氛。宇樹科技今年1月曾表示，已於去年11月15日完成IPO上市輔導工作，擬申請在境內上市，目前上市工作正常推進，相關進展將依法依規進行披露。

機器人搜索及訂單急增

數據顯示，春晚當日開播僅兩小時，京東(9618)平台上與機器人相關的搜索量，環比增長超過300%，客服詢問量增長460%，訂單量更飆升150%，新增訂單覆蓋全中國逾百座城市，從一線城市到縣城均有分布。當中，銀河通用的機器人，據報其70萬元人民幣機型也在24小時內斬獲數百宗訂單，有關消息料有助今日率先復市的港股表現，機器人股份可高看一線。

根據市場研究機構Omdia數據，2025年全球的人形機器人出貨量約1.3萬台，其中內地佔比高達90%，遠超美國與日本等競爭者。摩根士丹利早前曾預估，2026年內地人形機器人的銷量，將翻倍至2.8萬台。如今春晚播出後，引發機器人搜索量及訂單暴增，多款產品見迅速售罄，顯示市場熱度已擴散至生活消費端，數據也有助鼓勵相關股份的融資與投資。

此外，內地早已將「人形機器人」與「AI智能」兩項，列為科技產業發展的戰略目標，3月份的兩會更有機會進一步強調，未來將透過「自動化」與「智慧化」來提升生產效率，以應對未來人口老化與勞動力問題。

行業今年預料全鏈爆發

招商證券國際最近發表的報告預計，中國的人形機器人將於今年得益於AI大模型泛化，使相關能力提升、硬件技術成熟度進一步提高，加上成本下行、場景應用增加，以及訂單增長理想，使該產業會繼續成為馬年焦點板塊。

該行表示，機器人整體推薦股份包括優必選(9880)、越疆(2432)、極智嘉(2590)；跨產業鏈協同公司推薦小鵬(9868)；同時建議關注生態類公司如小米(1810)、美的(0300)；智能駕駛向機器人拓展方向看好禾賽(2525)、地平線機器人(9660)。招證國際認為，中國人形機器人行業今年將呈小步快跑、全鏈爆發的趨勢。尤其海外龍頭年底大規模量產的情況，若加上宇樹等多隻機器人股份上市，將令機器人股份繼續保持暢旺人氣。



今年春晚的機器人表演令人印象深刻，展現出它們擁極高的運動性能。

港股機器人板塊分類及代表

1 人形機器人與具身智能(整機與整合)

- 優必選(9880):作為本港首隻人形機器人股份，是具身智能機器人的代表。
- 越疆科技(2432):專注於協作機械臂與工業移動機器人。
- 極智嘉(2590):物流機器人龍頭，已實現全球範圍內商業化落地。

2 機器人「大腦」與生態系統

- 地平線機器人(9660):從智能駕駛向機器人拓展，提供關鍵的感知與運算芯片。
- 小米(1810):擁CyberDog等項目，具強大生態整合與量產潛力。
- 百度(9888):提供底層AI模型支援，被視為機器人「大腦」主要供應商。

3 特殊應用與醫療機器人

- 微創機器人(2252):專注於手術機器人。
- 小米(1810)及美的(0300):在掃地機器人及家用服務機器人領域具備領先市場份額。

4 產業鏈上游零部件

- 敏實(0425):被視為機器人供應鏈中的關鍵技術供應商。
- 三花智控(2050):作為人形機器人執行器的關鍵供應商。

港股馬年開市 跑出紅盤在望

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 港股於乙巳蛇年大升32%，連升第二個農曆年，較甲辰龍年的28%升幅更佳。香港農曆新年長假期間，美股表現強勢，道指連升3個交易日，加上憧憬中國人民銀行有望推出較寬鬆的貨幣政策以支持內地經濟增長，分析員預期今日港股復市有望追回過去數日外圍股市的升勢，馬年首個交易日開紅盤機會極高。



●特區政府將於2月25日發表新一份財政預算案，市場憧憬有利好股市及樓市消息。資料圖片

於本周一蛇年最後一個交易日，恒指收報26,705點，升138點或0.52%。國指收報9,070點，升37點或0.42%。科指收報5,367點，升7點或0.13%。總結蛇年，恒指累升6,480點或32%，國指累升1,688點或22.8%；科指累升643點或13.6%。當中，十大升幅藍籌股升幅均超過1倍，紫金礦業(2899)以185.58%升幅居首，其次是中國宏橋(1378)升171.34%，排第10的翰森藥業(3692)也升103.02%。

道指連升3日 港股勢追落後

本周一美股因為總統日假期而休市，惟美國時間2月13日至18日(14日、15日及16日為假期)，美股已連升3個交易日，2月18日的港股ADR亦跟隨造好。展望後市，盈立證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示，港股已於蛇年最後一個交易日止跌回升，加上憧憬人行有望推出較寬鬆的貨幣政策支持內地經濟增長，因此預期港股於馬年首個

交易日有望紅盤高收。另外，美國與伊朗地緣政治局勢持續緊張，因此國際金價與油價於香港農曆新年假期間雙雙上升。惟黃德凡指出，由於黃金股與石油股已於假期錄得一定升幅，加上美國與伊朗仍然持續保持談判，預期現階段發生大規模軍事衝突的可能性不大，相信相關股價再升的空間不多，因此不建議投資者高追相關股份。

留意月底環球經濟數據公布

另外，月內全球不同地區有多項重要數據與消息公布，或會左右投資市場表現，包括香港特區政府2月25日發表新一份財政預算案、內地公布2月貸款市場報價利率(LPR)、美國公布2025年12月個人消費開支(PCE)通脹數據，以及美國、歐元區與日本公布2月採購經理指數(PMI)初值數據、歐元區公布1月通脹率數據、日本公布1月通脹率數據。此外，市場亦關注美國與伊朗地緣政治局勢的最新發展。

港樓「馬」力足 樓價或升10%

香港文匯報訊(記者 周紹基) 乙巳蛇年香港樓市交投反彈，整體樓宇買賣登記量更較過去5年平均的73,053宗增逾兩成。展望丙午馬年樓市，在經濟好轉、息口趨降及股市財富效應下可續攀高位。地產界相信，馬年整體樓宇買賣登記量可望再升約10%，上試突破97,000宗的14年新高，涉及登記金額料達7,950億元。至於馬年住宅樓價料在穩健之中再升8%至10%。

蛇年樓宇買賣料升31%

綜合土地註冊處最新數據，利嘉閣地產研究部主管陳海潮昨指出，截至今年2月12日，全港暫錄87,506宗樓宇買賣登記，涉及成交總值

約6,789.47億元，預測蛇年全年登記量值最終達88,200宗及6,840億元，料較甲辰龍年(2024年2月10日至2025年1月28日)的67,349宗及5,397.96億元，分別升31%及漲27%。當中登記量從虎年的歷史谷底連升3年，創近4年新高；成交總值也連升兩年，達近4年最多。

至於工商舖物業，本港經濟見穩健復甦，大量IPO帶動商廈需求，而內地資金及企業湧港利好零售及餐飲行業，加上旅遊業也較之前明顯改善，可望繼續帶動整體樓市。

陳海潮預期，本港樓市前兩年已分別觸底及反彈，馬年有力持續向上，市場各類購買力料可進一步釋放，配以高才通及投資移民等人才計劃引入的住屋需求，以及不少趁樓價回穩而轉租為買

的個案，在在均有有利馬年樓市加速向上。

政策利好細價樓交投

美聯物業分析師岑頌謙亦表示，樓市全面「撒辣」(取消SSD、BSD及NRSD)，同時將100元印花稅適用的物業價值上限調高至400萬元後，大為利好細價樓交投。他指出，發展商趁勢推出不少細價新盤應市，帶動逾300萬元至400萬元一手成交量顯著上升。2025年3月至2026年2月15日止，相關銀碼的一手成交量共1,466宗，較前一年(2024年3月至2025年2月)的1,132宗，按年大升29.5%；比起撒辣前的1年(2023年3月至2024年2月)僅671宗，大增約118.5%。

內地多隻AI大模型發布 市場偷步上

香港文匯報訊(記者 周紹基) 字節跳動繼去年推出大受市場歡迎的AI模型豆包後，近日再推出AI影片生成模型Seedance 2.0(即夢)，在其低調內測時，就已引發遠超科技圈的輿論關注。該模型憑藉驚人的生成速度、低廉成本及高度逼真的「導演級」敘事能力，迅速成為全球焦點。美國電影協會更憂慮該AI會衝擊影視行業，令「一人劇組」製作電影成為可能，連特拉斯拉總裁馬斯克也評論Seedance 2.0，感嘆「發展速度太快了」。自Seedance 2.0爆火後，有國際投資機構預測，中國科技領域與投資市場，今年都將迎來更多的「DeepSeek時刻」。

中國在AI領域兼具政策優勢

從官方介紹來看，Seedance 2.0和DeepSeek有着異曲同工之處，用戶只需輸入提示詞或上傳參考圖片，系統就能在60秒內生成帶完整原音頻的多鏡頭影片，大幅降低內容創作的門檻和成本，這意味普通人和專業創作者間的差距將進一步縮小。市場意見認為，與DeepSeek對各行各業的顛覆性衝擊相比，Seedance 2.0的影響目前還局限在影視和廣告等內容創作領域，但由於後者更易上手和普及，推出一周左右已引發全球創作熱潮，標誌中國在AI應用領域再向前一步。

事實上，多隻AI都會於近期發布新一代模型，Seedance 2.0爆火也只是打響了頭炮，智譜(2513)和MiniMax(0100)上周都分別推出了新一代大語言模型，DeepSeek據報近日也將發布最新模型V4，阿里巴巴(9988)的Qwen 3.5系列模型也發布在即。

摩根資產管理環球市場策略師拉西德今年1月時曾預計，隨着中國加大力度培育更多類似DeepSeek的創新企業，投資者有望見證更多里程碑式的進展。拉西德認為，相比於美國，中國在AI領域的優勢，除更低的投入成本、更廣泛的應用場景，也包括更有利的政策環境。內地迎來下一個DeepSeek時刻，相信也只是時間問題。

多家券商上周也在研報中，對Seedance 2.0給予好評。開源證券團隊用「驚艷」來形容Seedance 2.0，或成為AI影視的「奇點」時刻。Seedance 2.0在馬年春節前，已提振了中國AI概念股和影視股表現，例如A股的橫店影視、萬達電影、光線傳媒、榮信文化、兆馳股份、上海電影等股份，已連續出現漲停。這讓人想起去年春節時，DeepSeek引發的牛市行情。

助力港股科技板塊估值修復

招商證券國際研報指，除Seedance 2.0外，快手(1024)旗下的「可靈3.0」電影級影片生成AI，其效果也相當理想；阿里巴巴的「Qwen-Image-2.0」亦對標「Nano Banana」，旗下桌面Agent工具「Qoder Work」對標「Claude Cowork」；全球模型服務平台OpenRouter旗下的「Pony Alpha」能力逼近Anthropic旗下「Claude Opus 4.6」；「Kimi K2.5」登頂OpenRouter。

該行指，內地龍頭互聯網企業AI主線投資邏輯顯著強化，助力港股科技板塊估值修復。待上線的重磅模型包括DeepSeek-V4、阿里Qwen 3.5、豆包2.0、MiniMax M2.2等，或將成為下一階段催化劑。馬年上半年的AI首選股，該行推薦阿里、騰訊(0700)及快手。

港股中重點AI概念股及其特色

概念股	特色
商湯(0020)	商湯的AI大模型體系「日日新(SenseNova)」，包括類似ChatGPT的「商量(SenseChat)」，提供6K文生圖創作的「秒畫」、視頻生成平台「如影」、3D內容生成平台「瓊宇」和「格物」等，未來還會為行業夥伴提供大模型服務。
MiniMax(0100)	內地「AI六小虎」MiniMax是全球僅4家具備全模態自研能力的AI企業，僅以OpenAI約1%的花銷，有望爭取成為全球「通用人工智能(AGI)」第一股。
騰訊(0700)	騰訊旗下騰訊雲最近新發布面向大模型訓練的新一代高性能計算集群(HCC)，整體性能較過去提升3倍，提供高性能、高頻寬、低延遲的智算能力支持。
美圖(1357)	美圖旗下「美圖秀秀」新增的AI動漫風人像處理技術，受市場歡迎，並成為日本熱門App，股份自此擁有AI概念。
小米(1810)	小米在智能家居領域成績不俗，其智慧型個人助理「小愛」擁有龐大數據支撐，讓小米在大模型方面進展更迅速。
知乎(2390)	知乎是知名內地在線問答平台，好比美國的Quora，公司近日與另一科技企業「面壁科技」合作研發中文大模型「知海圖AI」，軟件目前已正式開啟內部測試。
智譜(2513)	內地「AI六小虎」智譜旗下的AI編程訂閱套餐GLM Coding Plan，據報上線即售罄，並指一個國產AI編程模型的付費套餐被搶空，在行業史上屬首次。
百度(9888)	百度「文心一言」被稱為中國版ChatGPT，其自動駕駛出行平台「蘿蔔快跑」在武漢市的全無人車隊已突破100輛。
攜程(9961)	攜程集團旗下Trip.com，近日推出AI旅遊嚮導TripGen，透過AI科技實時為用戶度身訂造旅遊路線、行程和預訂建議。
阿里巴巴(9988)	阿里巴巴聊天機器人「通義千問」除支援多輪對話和多國語言，更支援以圖寫程式功能，上傳簡單草圖、不寫代碼即可生成簡單的訂餐小程序。
網易(9999)	網易旗下網易有道，據報將推出與ChatGPT同源技術產品。