



AI 板塊爆發 半新股飆升

港股昨升 376 點 北水助成交額破 3000 億

恒指今年以來走勢



【香港商報訊】記者黃兆琦報道：昨日，A 股 AI 應用板塊「集體暴動」，帶動港股一眾科技股乃至恒指造好。恒指當日升 376 點或 1.44%，並以高位 26608 點收市；主板成交達 3062 億元，為自去年 11 月底以來再次突破 3000 億大關，北水淨流入逾 73 億元。其中，AI 概念股大爆發，半新股智譜（2513）與 MiniMax（100）分別升逾三成和一成半。有分析員預期，港股或見新一輪中期升浪。

智譜飆逾三成 稀宇升一成半

當天，國指昨收報 9220 點，升 171 點或 1.90%；科指收報 5863 點，升 176 點或 3.1%。

市傳 DeepSeek 未來數周將發布新一代旗艦 AI 模型，AI 及相關概念股昨日大爆發。其中，智譜飆升 31.4%，微盟集團（2013）升 21.39%，芯片股壁仍（6082）大漲 19.73%，第四範式（6682）升 17.45%，英矽智能（3696）升 15.96%，MiniMax 稀宇科技升 15.36%。

此外，金山雲（3896）漲 15.03%，明略科技（2718）升 14.9%，金蝶（268）升 12.16%，美圖（1357）升 11.73%，快手（1024）升 7.43%，商湯（020）升 6.88%，百度（9888）升 5.31%。

互聯網醫療股備受追捧，阿里健康（241）收報 6.36 元升 10.23%，是升幅最高藍籌，並見 3 個月高位；京東健康（6618）升 5.01%，平安健康（1833）升 1.63%。

值得關注的還有，內地當局公布，今年 4 月 1 日起取消光伏等產品增值稅出口退稅。今年 4 月 1 日至 12 月 31 日將電池產品增值稅出口退稅率由 9% 下調至 6%；明年 1 月 1 日起取消電池產品增值稅出口退稅。寧德時代（3750）昨跌 2.45%，瑞浦蘭鈞（666）挫 2.64%，天能動力（819）跌 1.49%，洪橋集團（8137）跌 1.14%。

後市或迎新一波中期升浪

對於當前走勢，致富證券市務總監郭治表示，恒指移動線表現逐漸轉穩，各組平均移動線再回復上升形態，20 天線維持穩守各組平均線之上，只要大市升勢保持不變，各組平均移動線排列將回復順序模式，即再度呈現標準升市模式。他還提醒投資者，大市一旦升越 27381 點，可能迎來新一波中期升浪。

銀河證券發布最新報告指，

港股受美聯儲減息概率下降壓制，科技板塊是中長期投資主線，產業鏈漲價、併購重組、國產化替代等多重利之下，港股有望震盪上行。另外，當前估值相對低位的消費板塊有望持續受惠於政策支持，中長期上升空間較大。

中金：港股四大板塊 A 股稀缺

今年以來，股市還呈現新的特點：A 股越升且越有，港股亦步卻難趨，後者走勢明顯不如前者強勢。今年 A 股滬指已收 17 根陽線（只是 1 月 8 日微跌 2 點）並迭創 10 年新高，而港股只較去年底升 978 點或 3.82%。

對此，中金發布報告稱，因「結構性缺點」及「資金處弱勢」，賽道和資金「優勢在 A 不在港」，港股實際上自去年 10 月起就明顯落後 A 股。具體表現為：港股特色結構暫時都不是市場關注焦點（分紅、互聯網、新消費和創新藥）；資金面暫時處於弱勢（海外美債利率居高不下，北水偏弱，港股 IPO 節奏加快）；更多反映基本面走弱和信用周期下行。

不過，中金亦指港股具有核心吸引力，且與 A 股形成互補。港股具有獨特的結構性機會，尤其是分紅、互聯網、創新藥、新消費等四大特色板塊，是 A 股稀缺標的，具備不可替代的配置價值。

部分 AI 概念股表現

股份(代號)	昨收市價	升幅
智譜(2513)	208.4 元	31.4%
微盟集團(2013)	2.44 元	21.39%
壁仍科技(6082)	40.78 元	19.73%
第四範式(6682)	58.35 元	17.45%
英矽智能(3696)	54.5 元	15.96%
MINIMAX(100)	398 元	15.36%
金山雲(3896)	6.66 元	15.03%
明略科技(2718)	229.8 元	14.9%
金蝶(268)	16.23 元	12.16%
美圖(1357)	8.86 元	11.73%

昨日港股承接 A 股強勢，科技股成升市火車頭，最終以全日高位收市。

AI 行情大事記

近期利好

1 月 10 日 馬斯克於社交媒體平台 X 發文稱，將在一周內正式開源 X 平台最新內容推薦算法。

1 月 9 日 MiniMax（稀宇科技）在港交所上市，創 AI 大模型公司 IPO 超購紀錄，首掛漲幅超 100%。

1 月 8 日 智譜 AI 在港交所上市，成為全球大模型第一股，3 天漲幅實現翻倍。

1 月 7 日 工信部等 8 部門聯合印發《「人工智能 + 製造」專項行動實施意見》明確指出 2027 年培育 500 個應用場景，直接利好 AI 應用端企業。

1 月 7 日 OpenAI 推出 ChatGPT Health，支持 Apple Health 數據接入。

1 月 2 日 港股新年第一股、「GPU 四小龍」之一的壁仍科技於港交所上市，至昨漲幅已達 108%。

後市消息

1 月 17 日 第五屆 AIGC 中國開發者大會在京召開。

1 月 23 日 全國人工智能 + 應用場景創新大會召開。

1 月底 火山引擎或發布超級視覺大模型（以官方消息為準）。

2 月 17 日 春晚：字節豆包火山引擎成為 2026 年央視春晚獨家 AI 雲合作夥伴。

2 月中 DeepSeek 新一代大模型有望在春節前後發布（以官方消息為準）。

（來源：財聯社等媒體報道）

A 股成交超 3.6 萬億人民幣創新高

【香港商報訊】記者鍾俠、辛悅報道：昨日，內地 A 股繼續高歌猛進，滬綜指、深成指、創業板指收漲 1% 至 2%，全市場人氣高漲、交投活躍，總成交額達 36015 億元（人民幣，下同），創單日成交額歷史新紀錄。

AI 應用概念股全線爆發

此前一個交易日，A 股成交即突破 3 萬億元，達 3.12 萬億。據 Wind 統計，截至昨日，A 股成交額突破 3 萬億元合共有 7 次，此前 6 次分別是 2024 年 10 月 8 日（3.49 萬億），2025 年 8 月 25 日、8 月 27 日、8 月 28 日和 9 月 18 日以及 2026 年 1 月 9 日。

盤面上，市場熱點輪番活躍，超 4100 隻個股上漲，其中漲停股達 201 隻。從板塊來看，AI 應用概念股全線爆發，AI 語料、Sora 概念漲超 10%，智譜 AI、多模塊 AI、AI 智能體等概念大幅拉升 9%；行業板塊方面，軟件開發、互聯網服務飆升 8%。其中，引力傳媒（603598.SH）6 天 5 板，利歐股份（002131.SZ）、美年健康（002044.SZ）、天下秀（600556.SH）、省廣集團（002400.SZ）2 連板，衛寧健康（300253.SZ）、新點軟件（688232.SH）、福昕軟件（688095.SH）等多股

漲停。其他如商業航天概念延續強勢，金風科技（002202.SZ）5 連板，通宇通訊（002792.SZ）4 天 3 板；可控核聚變概念表現活躍，中國核建（601611.SH）4 天 3 板，法爾勝（000890.SZ）漲停。

下跌方面，保險、油氣、煤炭、房地產等板塊跌幅居前，惟跌幅均不足 1%。

電子板塊「榮升」A 股第一大行業

據中證監統計，截至 2025 年末，各類中長期資金合計持有 A 股流通市值約為 23 萬億元，較去年初增長 36%；權益類基金規模由 2025 年初的 8.4 萬億元增長到 11 萬億元左右。

1 月 11 日，中證監副主席陳華平於第三十屆中國資本市場論壇介紹，2025 年，電子行業總市值已超過銀行板塊，成為 A 股第一大行業。A 股市值前 50 位的公司中，科技企業從 5 年前的 18 家增至目前的 24 家。2025 年，A 股上市公司現金分紅 2.55 萬億元再創歷史新高，是同期 IPO 和融資規模的兩倍，越來越多的公司實現一年多次分紅。另外，去年全市場推動重大資產重組超過 200 單，活躍度明顯提升。



【香港商報訊】記者黃兆琦報道：香港市場 IPO 熱不停！昨日，豪威集團（501）首日掛牌；今日，兆易創新（3986）等 3 新股上市。市場更傳出消息：「杭州六小龍」之一的獨角獸科技企業強腦科技，已以保密形式申請在港上市。

3 新股今上市暗盤均有賺

豪威集團昨日開報於 108 元，較招股價 104.8 元微升 3.05%。其後，該股反覆向上，並以全日高位 121.8 元收市，升 17 元或 16.22%。不計手續費，每手 100 股帳面可賺 1700 元。

今天，BBSB（8610）、兆易創新（3986）與紅星冷鏈（1641）上市。有關股份昨於輝立暗盤價升近四成至逾四倍，每手帳面可賺逾 2000 元至近萬元。

BBSB 昨在輝立暗盤收報 3.09 元，較招股價 0.6 元升 4.15 倍，不計手續費每手 4000 股帳面大賺 9960 元。而該股在耀才暗盤報 2.81 元，較招股價升 368.33%，每手帳面亦可賺 8840 元。

兆易創新昨於輝立暗盤收報 226.8 元，較招股價 162 元升 40%，不計手續費每手 100 股帳面賺 6480 元。該股在耀才暗盤報 224.2 元，較招股價升 38.4%，每手帳面賺 6220 元。

紅星冷鏈昨於輝立暗盤收報 16.68 元，較招股價 12.26 元升 36.05%，不計手續費每手 500 股帳面賺 2210 元。該股耀才暗盤報 16.59 元，較招股價升 35.32%，每手帳面賺 2165 元。

「杭州六小龍」資本化進程加快

另據外電引述知情人稱，「杭州六小龍」之

一的獨角獸科技——強腦科技，已以保密形式提交在港上市申請。該公司正與中金及瑞銀就 IPO 上市事宜進行討論，發行規模等細節尚未決定。若成功上市，可望成為首間在港掛牌的杭州六小龍公司。

強腦科技於去年 9 月落戶香港數碼港，建立亞太研發基地與國際商貿中心，並為香港提供新科技義肢服務。公司創立於 2015 年，是首間入選哈佛大學創新實驗室的內地團隊，亦是內地首間非侵入式腦機接口技術的獨角獸企業，成功研製全球首款量產直覺控制智能仿生手，並擁有 460 多項專利授權，包括腦機接口領域核心發明專利 250 多項，位居全球前列。

「杭州六小龍」是指一批崛起於杭州的新一代科技企業，包含遊戲科學、深度求索（DeepSeek）、

宇樹科技、雲深處科技、強腦科技、群核科技，聚焦於機器人、人工智慧、遊戲開發、腦機介面等領域。今次強腦科技提交上市申請意味備受矚目的「杭州六小龍」資本化進程加快，這批代表性科技初創企業市場佔值與流動性前景，將成為投資市場關注焦點。

小鵬汽車擬分拆小鵬匯天上市

另外，小鵬汽車（9868）擬分拆旗下飛行汽車公司小鵬匯天上市，亦已秘密遞交在港上市申請，由摩通及大摩協助處理上市事宜，有望於今年掛牌。

小鵬匯天是亞洲規模最大的飛行汽車公司，主打分體式飛行汽車「陸地航母」，去年 10 月與阿聯酋 Ali & Sons 集團簽訂中東首批 600 部訂單，至去年 11 月訂單已達 7000 部。