

A股ChatGPT概念业绩不佳

多家公司提示风险

近日,ChatGPT热度不断提升,2月7日,谷歌、百度纷纷宣布推出类似AI产品,由此再度引发市场相关概念股热炒。不过,投资者需要关注的是,A股ChatGPT概念公司2022年业绩多数表现不佳。根据Wind统计,18家发布2022年业绩预告的相关概念公司中,仅有2家业绩预喜,其余16家公司业绩亏损或者业绩同比下滑,多家公司近日已就股价异动提示风险。

● 本报记者 杨洁

全球巨头竞相迎战

业内人士认为,目前ChatGPT最显性的价值与落地场景正是搜索引擎。今年1月,微软宣布增持OpenAI,并计划将ChatGPT引入其必应(Bing)搜索。微软表示将在北京时间2月8日凌晨举行一场发布会,虽然微软并未披露发布会的具体内容和主题,但外界猜测,微软本次发布会或将展示其搜索引擎必应(Bing)和ChatGPT的融合。

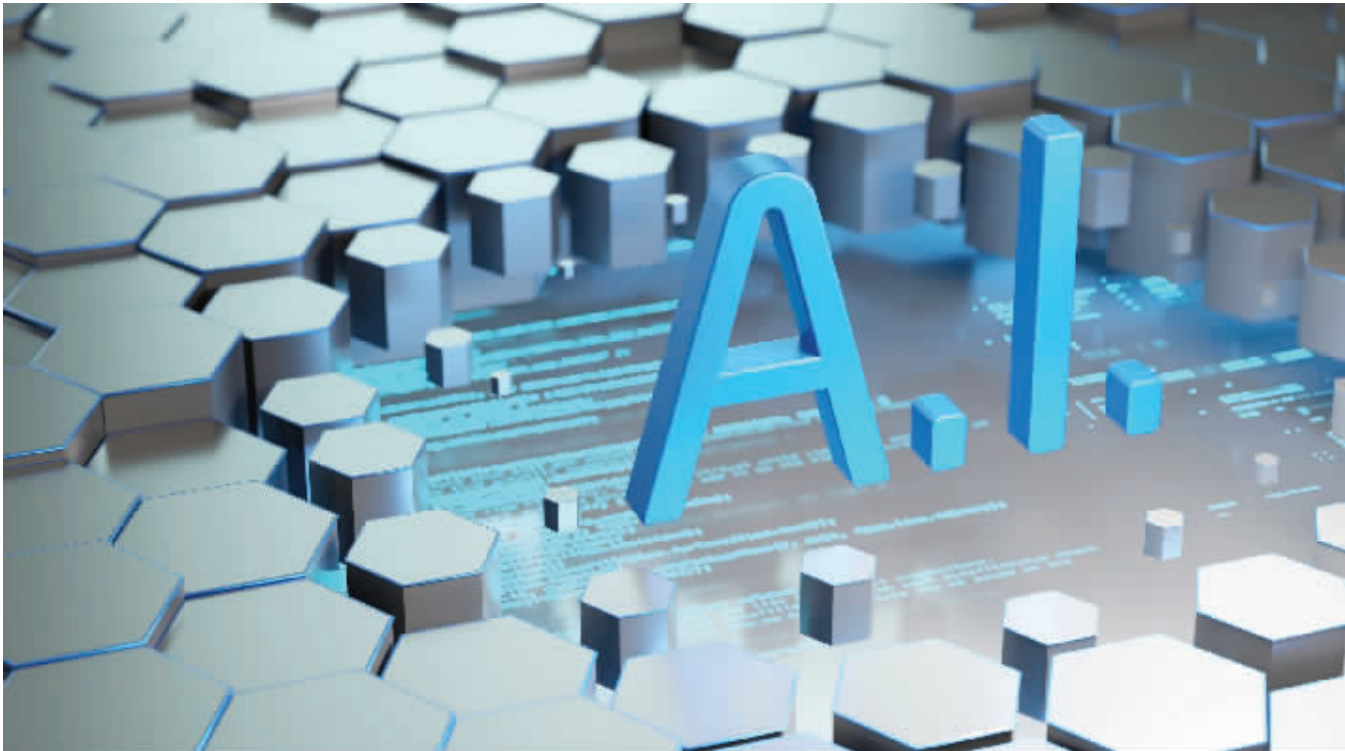
同时,微软还可能将ChatGPT整合到Word、PowerPoint、Outlook和其他应用程序中,以便用户可以使用简单的提示自动生成文本。这一动作或将改变超10亿人的办公方式。

作为搜索引擎巨头的谷歌自然不甘落后,当地时间2月6日,谷歌CEO桑达尔·皮查伊发公开信称,其对标ChatGPT的对话式AI服务Bard于当天正式开放测试,并将在未来几周内正式发布。

据介绍,Bard是基于对话应用语言模型(LaMDA)的实验性人工智能程序。皮查伊表示,Bard的最初版本将与LaMDA的轻量级模型一并发布,这意味着对话只需要更小的算力,从而让受众得到更多反馈。

同时,这些AI技术也将融入谷歌的传统产品例如搜索引擎之中。皮查伊表示,谷歌正在以最新的人工智能技术,如LaMDA、PaLM、Imagen和MusicLM作为基础,创造全新的信息接触方式。“我们正在努力将这些最新的人工智能进展引入我们的产品,其中,搜索是一个开始。”

在业内人士看来,ChatGPT是人工智能的里程碑,更是分水岭。2月7日,百度也官宣了类似ChatGPT的AI聊天机器人应用,名称确定为“文心一言”,英文



视觉中国图片

名ERNIE Bot,3月份完成内测,面向公众开放。目前,“文心一言”在做上线前的冲刺。

市场资金追捧

百度官宣“文心一言”后股价迅速拉升,2月7日,港股百度集团涨超15%。从去年11月以来,百度集团股价累计涨幅达116%。

摩根士丹利认为,百度推出中国版ChatGPT将展示公司的人工智能研发能力,同时这又与该公司的云业务战略方针步伐相同,可推动云业务中长期增长。2月以来,多家机构上调百度的目标价,对百度股票的评级均为“买入”,其中里昂证券将百度的美股目标价由143美元提高到184美元。

A股市场上的ChatGPT概念也被引爆,不少业务上带有AI标签的公司被各路资金追捧。Wind数据显示,截至2月7日,A股ChatGPT概念板块中有15只个股今年以来累计涨幅超过30%。其中,汉王科技股价自1月30日以来实现7连板。不少机构发布研报,热推AI核心技术相关企业。华西证券认为,具备自研AI处理器的厂商、具备AI算法落地的厂商以及AIGC相关技术储备应用的厂商将能受益。国盛证券梳理了ChatGPT在各行各业的商业应用展望,并推荐了智能办公、教育培训、智能医疗以及人形机器人等领域的代表性公司。

ChatGPT和AIGC也成为近期机构

投资者调研的重要主题,多家企业被机构投资者“踏破门槛”。科大讯飞在接受机构调研时表示,ChatGPT应用在C端是有价值的。在将来面向元宇宙和数字经济虚拟人的消费类产品中,公司已经推出的可以实现多模感知、多维表达和情感贯穿等功能的虚拟人交互平台,以及消费类、听说类产品,都有望面临新机会。

汉王科技在答复投资者关于ChatG-PT的问题时称:“ChatGPT是一个用于人机对话的语言模型,是目前NLP领域最前沿的研究成果之一。公司在NLP领域也有一定的技术积累,主攻包括文本分类、信息抽取、知识抽取、机器问答、文本生成等。”

也有分析师对ChatGPT持谨慎态度,认为ChatGPT虽不是单纯的概念炒作,但也不能定义为划时代的技术突破,更多是在AI技术上的迭代更新。此外,A股相关公司公告的更多是技术储备,后续能否落地、获得商业收入,还需要一个很长的过程。

概念股业绩存压力

虽然A股ChatGPT概念一片火热,但概念股的业绩成色有待商榷。Wind统计显示,24家概念股中18家公司已发布2022年业绩预告,仅有2家业绩预喜,其余16家公司要么业绩亏损,要么出现下滑。

福石控股持股的北京快友世纪科技股份有限公司为企业客户提供智能聊天机器人,因此引发投资者关注。不过,福石控股在互动平台反复强调:“上市公司

财务并表体系业务范围不包含ChatGPT产品。”

福石控股预计2022年实现归属于上市公司股东的净利润2200万元-3100万元,同比下降86.49%-90.41%。公司近日发布股价异动公告表示,公司业务围绕整合营销、互联网营销展开,请广大投资者从公司指定信息披露媒体获取信息,与公司业务实际相结合,理性对待市场热点,注意投资风险,谨慎投资。

以文本识别和电子书产品闻名的汉王科技在此次行情中取得7连板,但业绩表现低迷。汉王科技2022年业绩预告显示,公司预计2022年归属于上市公司股东的净利润亏损9800万元-1.4亿元,同比由盈转亏。

云从科技致力于助推人工智能产业化进程和各行业智慧化转型升级,主营AI算法研究,被称为国内AI“四小龙”之一。1月底云从科技曾在互动平台称,公司的理念与OpenAI很大程度上是一致的。但云从科技同样深陷亏损泥潭,1月31日,云从科技发布的2022年业绩预告显示,公司预计2022年归属于上市公司股东的净利润亏损7.85亿元-9.34亿元,预计扣非净利润亏损8.57亿元-10.18亿元。

2月6日晚,云从科技发布股票交易严重异常波动公告称,公司股票连续10个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计超过100%。经公司自查,公司目前经营活动一切正常,未发生重大变化。同时,云从科技称,未与OpenAI开展合作,ChatGPT的产品和服务未给公司带来业务收入。

今年以来80家药企接受机构调研

● 本报记者 倪铭

2023年以来,机构对医药行业调研热情高涨。截至目前,已有80家A股药企接受机构调研,其中华东医药、澳华内镜、迈威生物等热门公司已接受超100家机构调研,CART-T细胞治疗、HPV疫苗等领域成为焦点。业内人士表示,2023年或是医药投资大周期的起点。

两大领域受关注

华东医药与科济药业关于CAR-T产品泽沃基奥仑赛注射液的商业化合作备受市场关注。1月17日,华东医药接受了中金公司、中信建投证券、中欧基金等337家机构调研,成为今年以来接受机构调研数量最多的药企。

华东医药在回答投资者提问时表示,科济药业将负责泽沃基奥仑赛注射液的开发、注册及生产,公司将负责泽沃基奥仑赛注射液在中国大陆的商业化,此次合作的首付款和后续的注册里程碑付款将作为研发资本化支出分年进行摊销,对公司当前及未来几年各项经营指标和现金流不会产生较大影响。

华东医药投资发展部总经理余熹表示,2022年10月,泽沃基奥仑赛注射液的药品上市许可申请获国家药品监督管理局受理,并被纳入优先审评审批程序。泽沃基奥仑赛注射液将进一步丰富公司血液疾病领域产品线,在市场推广方面将与公司该领域现有重点品种共享专家网络、研究及临床资源,形成有效协同。

除CAR-T细胞治疗领域外,HPV疫苗也是机构关注的重点。

疫苗龙头智飞生物今年以来接受了天风证券、国金证券、博时基金、平安资管等118家机构调研。在1月13日披露的机构调研公告中,智飞生物表示,公司主要代理产品

批签发增幅显著,截至2022年三季度末,公司四价HPV疫苗批签发1181万支,同比增长158%;九价HPV疫苗批签发1228万支,同比增长128%;五价轮状病毒疫苗批签发622万支,也有不错的增长。

针对与默沙东的合作情况,智飞生物回答投资者提问时表示,公司代理默沙东四价HPV疫苗和九价HPV疫苗并持续做好产品进口、推广、销售等工作。目前市场的需求仍然旺盛,国内企业在积极推进更高价次HPV疫苗的研发工作,同时智飞生物也与默沙东密切合作提升HPV疫苗对中国大陆市场的供应。

1月29日晚,智飞生物宣布与默沙东签署《供应、经销与共同推广协议》,默沙东将向智飞生物独家供应协议产品。协议有效期内,智飞生物将向默沙东持续采购HPV疫苗、五价轮状病毒疫苗等产品,合计基础采购金额超过1000亿元。

机构看好创新药

展望后市,机构普遍认为,创新药或成为未来医药行业极富投资机会的领域。

恒生前海消费升级混合基金经理鲁娜表示,随着仿制药集采过半、创新药谈判细则出台,大部分企业已经走出集采降价影响,创新药逐步成为业绩的贡献主力,医药板块情绪有所修复,行情可期。在创新药方面,突破性疗法持续利好创新药企业发展,产品海外授权为企业赢得补充资金,这些都将有助于创新药企业估值重望。

长盛基金经理周思聰表示,近几年来,越来越多的新型治疗手段和药物面世,整个医药行业越来越偏向科技和创新的属性。一些优质的国产创新药公司已经实现了创新药的出海,再叠加估值低、政策回暖等因素,整个创新药板块当前或正处配置时点。

赣锋锂业固态电池商业化提速

● 本报记者 金一丹

2月7日,赣锋锂电消息,搭载赣锋锂电三元固液混合锂离子电池的纯电动SUV赛力斯-SERES-5计划于2023年上市。目前,重庆赣锋20GWh新型锂电池科技产业园项目正在建设中,规划建成国内最大的固态电池生产基地。机构预计,半固态电池的商业化转拆点会在2024年-2025年,全固态电池将于2030年实现商业化应用。

化进程不断加速。首批搭载赣锋锂电固态电池的东风E70电动车已于2022年1月正式完成交付。截至2022年12月,50台搭载固态电池的东风风神E70已在浙江、河北、江苏、广东、湖南、江西6省1地开展示范运营,运营里程超50万公里。

光大证券预计,半固态电池的商业化转拆点会在2024年-2025年,全固态电池将于2030年实现商业化应用。

密集融资

2022年以来,赣锋锂电进行了多次融资。2022年7月30日,赣锋锂业宣布,以自有资金对控股子公司赣锋锂电增资20亿元。同时,赣锋锂电对外引入了20家投资方,引资金额合计9.7125亿元。

2022年11月23日,赣锋锂业公司公告称,启动赣锋锂电在深交所分拆上市的论证工作,授权公司及赣锋锂电管理层适时推进赣锋锂电分拆上市工作,并对赣锋锂电增资扩股,此次增资不超过20.9亿元。此外,赣锋锂业公告显示,同意先进制造产业投资基金二期(有限合伙)等11名外部投资人向赣锋锂电增资不超过3.9亿元;同意新余鸿翔向赣锋锂电增资不超过2.13亿元。

兴业证券表示,赣锋锂业在锂电业务领域实现垂直整合,业务范畴涉及上游锂资源开发、中游锂盐与金属锂加工和下游锂电池制造及回收利用。随着锂电业务一体化布局的不断完善,各业务环节逐步扩产放量,为赣锋锂业业绩增长注入新动力。

赣锋锂电固态电池商业

药企国内外合作频频

国内创新药或迎国际化大年

● 本报记者 傅苏颖

近期,荣昌生物、华海药业、和黄医药、科济药业等多家药企宣布与国内或国外药企开展合作,内容涉及商业化合作、研发合作以及产品的海外授权等。

业内人士表示,创新药关联交易增多,行业集中度逐步提升。与海外企业授权合作既能在研发端实现优势互补、降低新药研发风险,又能在销售端借助国际大药企的销售网络,使国产创新药更快地打入国际市场。预计2023年将是国内创新药国际化的大年。

发挥协同作用

近期,国内药企间的合作频发。华海药业和君实生物1月31日晚双双公告称,华海药业与君实生物控股子公司旺实生物签署了《产品委托生产及供货协议》,就口服核苷类抗新型冠状病毒(SARS-CoV-2)1类创新药氢溴酸氨瑞米德韦片(VV116)的生产与供应建立合作,旺实生物授权华海药业生产和供应VV116的原料药,同时委托华海药业生产VV116的制剂。

荣昌生物1月29日发布消息,公司与艾力斯已签署联合用药临床开发合作协议,将就荣昌生物旗下自主研发的靶向细胞间质上皮转换因子(c-MET)抗体偶联药物(ADC)RC108与艾力斯自主研发的第三代表皮生长因子受体(EGFR)酪氨酸激酶抑制剂(TKI)甲磺酸伏美替尼开展联合用药临床研究合作,荣昌生物将与艾力斯建立临床研究合作伙伴关系,开展上述两个药物在中国区域的联合用药临床研究。

华东医药1月16日晚公告称,公司全资子公司华东医药(杭州)与科济药业控股有限公司的全资子公司恺兴生命签订了

产品独家商业化合作协议,华东医药(杭州)获得恺兴生命用于治疗复发/难治多发性骨髓瘤的全人抗体BCMA(B细胞成熟抗原)CAR-T(嵌合抗原受体T细胞)候选产品泽沃基奥仑赛注射液于中国大陆的独家商业化权益,华东医药(杭州)将向恺兴生命支付2亿元人民币首付款,以及最高不超过10.25亿元人民币的注册及销售里程碑付款。

发挥协同作用是药企间合作的主要目的。荣昌生物首席医学官何如意表示,RC108联合伏美替尼,强强联合,提供同时针对两个靶点的创新性治疗方案,机理互补,发挥协同作用,有助于克服或延迟TKI耐药,实现对肿瘤的多通路围剿,为未被满足的临床需求带来高效解决方案。

华东医药认为,泽沃基奥仑赛注射液将为多发性骨髓瘤患者提供新的治疗选择。作为一款极具潜力的产品,泽沃基奥仑赛注射液将进一步丰富公司血液疾病领域产品线,在市场推广方面将与公司该领域现有重点品种共享专家网络、研究及临床资源,互相促进,共同发展,形成有效协同。此外,肿瘤领域是公司医药工业重点发展的三大核心治疗领域之一。本次交易完成后,公司在血液肿瘤治疗领域将形成化疗药物、ADC产品和CAR-T产品的多维度管线布局。通过本次商业化合作,公司迅速进入细胞治疗领域,并将参照ADC产业搭建模式,持续深化细胞治疗全产业链布局。

国际化步伐提速

1月26日,康方生物发布公告,早前与Summit Therapeutics(Summit)公司就PD-1/VEGF双特异性抗体产品依沃西订立的合作及许可协议取得新进展,康方生物已获得第一期首付款共3亿美元。

2022年12月,康方生物与Summit就PD-1/VEGF双抗依沃西的海外部分权益授权达成合作。根据协议,Summit获得依沃西在美国、加拿大、欧洲和日本的开发和商业化独家许可权。康方生物获得50亿美元里程碑款项(首付款5亿美元,其中第一期首付款将在美国HSR备案后到账,第二期首付款将在协议签署后90天内到账),以及依沃西销售净额低两位数比例提成。康方生物保留依沃西除以上4个地区之外的开发和商业化权利,包括中国。同时,康方生物董事长夏瑜已被委任为Summit董事会成员。

1月23日,和黄医药宣布其子公司和记黄埔医药(上海)有限公司与武田制药子公司达成独家许可协议,在除中国内地、香港和澳门以外的全球范围内进一步推进呋喹替尼的开发、商业化和生产。呋喹替尼在中国内地、香港和澳门由和黄医药销售,和记黄埔医药(上海)有限公司将获得总额可高达11.3亿美元的付款,其中包括协议完成时4亿美元的首付款,以及潜在的监管注册、开发和商业销售里程碑付款,并外加基于净销售额的特许权使用费。此前,迈威生物和药明生物也相继发布海外授权公告。

随着中国生物医药产业的崛起、国际间交流融合深度的增加和行业信用的提升,中国创新药海外授权交易已经逐渐常态化。2022年,国内创新药达成多个重磅海外授权,包括科伦药业多个早期ADC项目与默沙东达成合作等。

对此,安信证券认为,长期来看,与海外企业授权合作既能在研发端实现优势互补、降低新药研发风险,又能在销售端借助国际大药企的销售网络,使国产创新药更快地打入国际市场。预计2023年将是国内创新药国际化的大年,可能会有多个产品达成海外授权,多个产品实现海外上市销售。