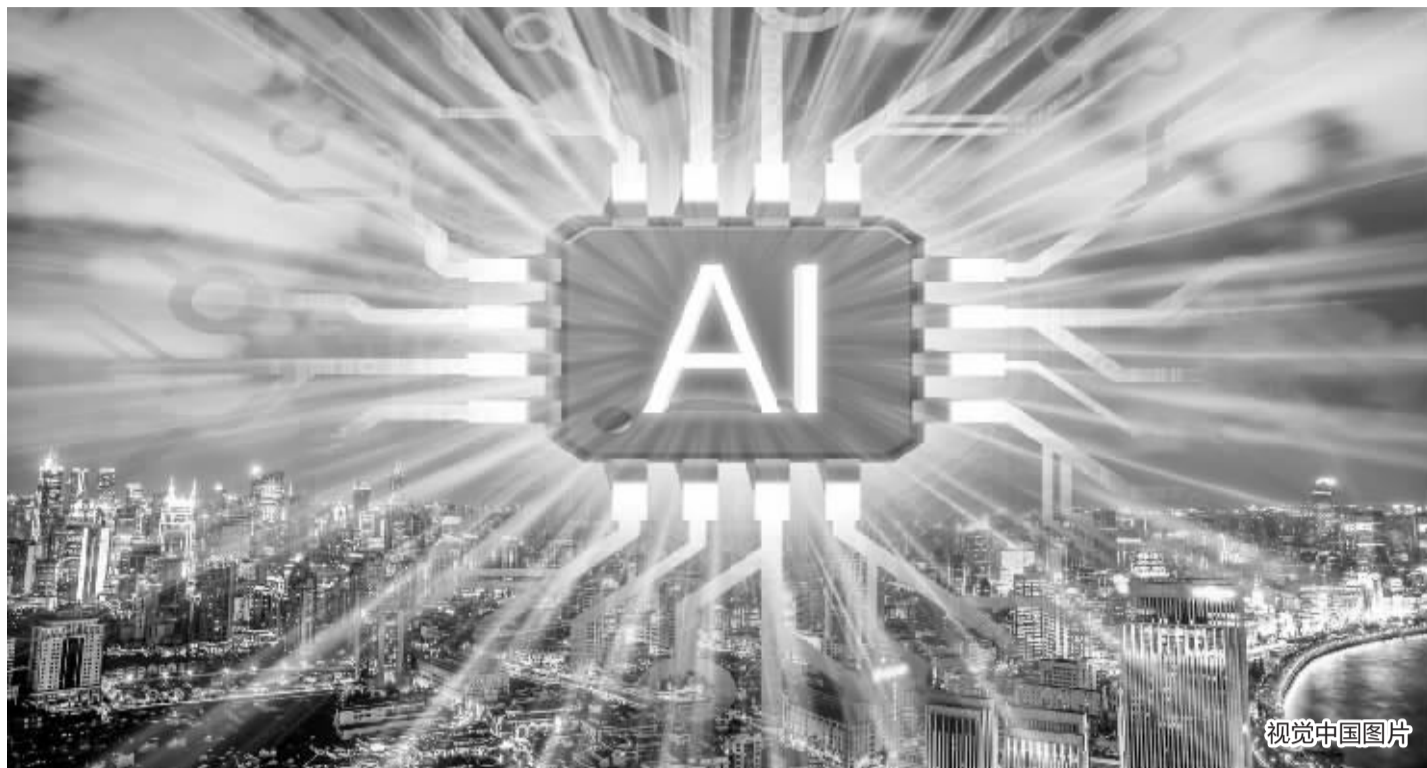


# AI商业化加快 终端算力市场机会凸显

随着大模型应用触达C端，个人用户终端的算力将成为新需求。微软AI助手Copilot计划9月26日起嵌入Office等核心应用程序。业内人士表示，AI大模型应用将给算力市场带来广泛影响。算力在云服务市场增长的同时，将加速在终端市场渗透，并驱动消费电子市场发展。

●本报记者 彭思雨



视觉中国图片

## 大模型进入千家万户

9月21日，微软发布了AI更新功能，并宣布从9月26日起Copilot AI助手将进入Word等协同工具，用于提高工作效率。Copilot将作为用户“日常AI伴侣”，在Windows系统中全面推广。

同时，微软Bing和Edge浏览器将依托大语言模型进行升级，其中包括集成OpenAI最新发布的文生图AI工具产品

## 算力需求向终端渗透

随着AI大模型应用逐渐普及，算力需求加速释放，算力企业积极寻找与AI厂商联动的机会。腾讯云、阿里云等厂商推出了大模型算力集群，积极布局AI算力云服务市场。算力市场快速扩张，智能算力建设不断加快。中国信通院发布的《中国算力发展指数白皮书（2023年）》显示，经测算2022年我国算力总规模达到302EFlops，智能算力规模达到178.5EFlops，增速为72%；预计至2025年智能算力规模将超1800EFlops。

除了为企业提供云算力服务，部分公司瞄准个人终端算力市场爆发机会。英特尔日

DALLE 3。此外，微软计划于11月1日推出Microsoft 365 Copilot企业版。

华创证券分析师认为，微软系统和办公软件在全球市场渗透率高，AI将为云办公领域注入新的商业活力。Copilot生产的AI推荐信息将提升用户体验，有望推动社交、消费等领域厂商拥抱AI产品。

国内企业大模型应用商业化在即。百度

前宣布，将在今年12月14日发布搭载英特尔酷睿Ultra处理器的AI PC（人工智能电脑），并推出第五代至强处理器，AI性能将较第四代提高3倍。英特尔称，预计将在2024年向市场推出数千万台支持人工智能的PC产品。

据英特尔CEO帕特·基辛格介绍，英特尔的新芯片产品可支持生成式人工智能聊天机器人在笔记本电脑上运行。微软Copilot AI助手将能够在基于英特尔处理器的个人电脑上运行。另外，联想集团此前表示，公司将在今年秋季发布最新基于英特尔处理器的AI笔记本电脑。

近期宣布，将在10月17日召开的百度世界大会上公布大模型、AI原生应用。百度创始人、董事长及首席执行官李彦宏将在现场“手把手教大家做AI原生应用”，大模型将从千行百业进入千家万户。

中信建投表示，生成式人工智能率先从办公场景走进千家万户，AI商业化落地节奏加快。

业内人士告诉中国证券报记者，AI大模型应用将对算力市场产生广泛影响。算力在云服务市场增长的同时，将加速在终端市场渗透，并成为手机、个人电脑等消费电子终端市场发展的重要刺激因素。

广发证券表示，近期AI算力板块持续调整，缺少AI“杀手级”应用是主因。目前，微软宣布了产品商业化落地时间，AI应用进展较快。其他AI大厂和垂直行业应用由于起步时间和训练算力能力不同，上线时间有所差异。随着AI应用逐步上线，算力板块有望在今年四季度、明年上半年迎来催化。

## 发挥“原料药+制剂”一体化优势 东北制药走出去步伐提速

●本报记者 宋维东

东北制药相关负责人日前在接受中国证券报记者采访时表示，近年来，公司发挥“原料药+制剂”一体化优势，充分利用国内、国际市场资源，在持续深化自主研发的同时，善用外脑，重视国际研发合作；加速优化产品和销售结构，不断强化海外布局，不断提升公司优势产品国际市场份额，全方位提升市场竞争力。

### 海外市场再落子

东北制药日前公告，公司与马斯喀特昌明投资有限公司（简称“马斯喀特昌明”）拟在阿曼苏丹国投资组建一家医药企业，推动公司在阿曼及中东等地区业务拓展。

“公司业务覆盖医药研发、生产、销售全产业链，具备‘原料药+制剂’一体化优势，拥有国家级企业技术中心和创新药物孵化基地，并是国际市场主流供应商之一。公司拟结合马斯喀特昌明的本地化资源推动此次布局。”东北制药上述负责人表示。

根据双方规划，本次合作将依托阿曼及中东地区区位优势，推动东北制药在上述地区扩展业务，生产制造制剂产品，并在中东地区和非洲地区销售。同时，马斯喀特昌明负责协助东北制药推广产品进入阿曼及中东市场。

“此次海外投资是东北制药在中东地区加强战略布局的重要一步，将进一步完善公司生产及营销网络渠道建设，提升公司区域品牌认知度，在提升公司国际化服务水平和影响力的同时，逐步提升海外市场占有率。”该负责人说。

### 优化产品结构

作为重要的药品生产与出口基地，东北制药具备显著的“原料药+制剂”一体化优势。

“近年来，公司加速优化产品结构和销售结构，以技术研发作为培育壮大新动能的突破口，强化国际市场拓展，不断提升优势品种在国际市场的话语权。”上述负责人表示。

经过多年产业深耕，东北制药的国际市场竞争力不断增强。东北制药是国内大型单体制剂生产基地之一、中国麻醉药品和抗艾药物生产基地、国家大宗原料药和医药中间体智能制造示范工厂，也是国际医药食品市场主流供应商。公司主导产品远销全球100多个国家和地区，拥有1000余家客户，是众多世界知名企业的产品供应商及战略合作伙伴。

近年来，东北制药积极推动产品结构调整，不断丰富产品线，加强与世界主流食品、保健品生产商等重要客户合作，取得长期供货优质订单。“公司开发了多个国家和地区不同领域的潜力客户，拿到了很多出口订单，实现了国际客户多元化。”该负责人说。

“未来，公司将进一步加快产品结构调整，积极推进相关产品板块整合发力，为客户提供解决方案，不断提高产品市场竞争力，开拓更大国际市场。”上述负责人表示。

### 强化国际合作

近年来，东北制药体制机制创新不断深入，研发投入力度持续加大。公司在高度重视自主研发的同时，不断强化全球合作，在合作研发、工艺技术创新与改进等方面积累了丰富的资源储备，为巩固并扩大全球市场竞争力奠定了坚实基础。

此前，东北制药与美国MedAbome公司签署《MAb11-22.1抗体项目转让、合作开发及技术服务协议》，以深入推动双方技术合作和项目共同开发，并引进美国MedAbome公司项目在美国、加拿大、墨西哥三个国家以外的全球临床开发、注册、生产和商业化权益，加速布局大分子创新药领域，丰富公司肿瘤药物研发管线。

在深入推进国际研发合作的同时，东北制药积极推动国际注册高端认证，包括维生素C、左卡尼汀及磷霉素氨丁三醇等原料药产品的CEP认证工作。据了解，CEP是欧盟对药品质量体系的认证，是全球门槛最高的药品认证之一，也是药品进入欧盟市场的通行证。CEP不仅被所有欧盟成员承认，也被其他签订了双边协定的国家和地区认可。

值得一提的是，以往在欧盟市场，东北制药维生素C只能作为食品添加剂和饲料添加剂使用销售。如果作为原料药被欧盟认可，东北制药在欧盟成员国将获得更广阔的市场，市场份额和经济效益将扩大。

“下一步，公司将进一步加大国际合作和出口力度，不断提高产品市场竞争力，更好地开拓国际市场。”上述负责人表示。



东北制药生产线

公司供图

# A股公司密集披露增持回购计划

●本报记者 康曦

9月以来，已有上百家A股公司发布增持或回购相关公告，部分公司同时披露了增持和回购计划。

业内人士表示，上市公司实控人、董监高等基于对公司未来发展的坚定信心和长期价值高度认可，纷纷选择增持、增持和回购向市场传递出稳定发展的信心。

### 增持主体多样

据中国证券报记者不完全统计，9月以来，A股市场超过40家公司发布增持相关公告（剔除按前期增持计划披露的增持进展），增持主体包括控股股东、董监高以及经销商等。

东来技术公告，基于对公司未来发展前景的信心，以及对公司投资价值的认可，公司部分经销商拟在二级市场增持公司股票，增持金额为1500万元-3000万元。

神马股份发布两份增持计划和一份回购方案。9月5日，公司公告称，公司控股股东中国平煤神马控股集团集团有限公司董事长李毛、常务副总经理张建国计划自9月4日起6个月

内合计增持股份数量不低于5万股，不超过10万股。随后，公司部分董事、监事及高级管理人员共12人宣布计划自9月7日起6个月内，合计增持公司股份数量不低于26万股，不超过52万股。9月21日，公司发布回购报告书，计划以0.6亿元-1亿元回购公司股份，回购价格不超过10.56元/股（含）。

多家上市公司董监高积极增持。西安银行董事会秘书石小云、副行长赫勇在9月1日-9月4日分别增持公司股份7万股、6.53万股，职工监事马莉9月5日增持了1.5万股。随后，公司副行长狄浩在9月15日至9月18日增持了公司21.65万股。另外，江苏银行的股东江苏广电、江苏交控、凤凰集团分别增持了公司股份9986.86万股、9812.31万股、6859.74万股。

### 扎堆发布回购计划

为彰显发展信心，A股公司各出奇招，在上市公司密集增持的同时，部分公司披露了股份回购计划。Choice金融终端数据显示，9月以来，超过50家公司发布了回购相关公告。部分上市公司增持和回购双管齐下。

中矿资源继高管增持后，9月7日发布回购报告书，计划使用3亿元-5亿元回购公司股

份，回购价格不超过60元/股（含），回购股份将用于员工持股计划或股权激励。9月11日，公司就通过集中竞价交易方式回购了112.89万股股份，使用资金4359.33万元。

长春高新生长激素系列药品在国内市场的占有率保持领先地位。上半年，公司实现营业收入61.68亿元，同比增长5.77%；实现归属于上市公司股东的净利润21.6亿元，同比增长1.91%。长春高新计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分股份，用于实施公司及子公司核心团队股权激励。回购资金总额为1.5亿元-2亿元，回购价格不超过200元/股。

科达制造是亚洲第一、全球第二大建筑陶瓷机械装备供应商。公司9月9日收到董事长边程《关于提议科达制造股份有限公司回购公司股份的函》，提议公司通过集中竞价交易方式回购部分股票，并将回购股份用于公司员工持股计划及/或股权激励。随后，科达制造公告，拟以不超过15元/股（含）回购公司股份2000万股-3000万股。

### 增强投资者信心

对于增持和回购的原因，上市公司普遍

表示，基于对公司未来发展前景的信心及对公司价值的认可，部分公司提到了股价原因。

9月19日，中核钛白公告称，根据目前国际国内钛白粉市场情况，公司价格委员会研究决定，自2023年9月19日起，全面上调公司各型号钛白粉销售价格。9月21日，中核钛白披露增持计划，公司董事长、副董事长计划通过集中竞价交易方式以自有资金或自筹资金增持公司股份，计划增持金额合计不低于200万元。对于增持的原因，中核钛白公告显示，公司股价受市场环境波动影响较大，基于对公司基本面、未来前景和长期投资价值的充分认可，相关方坚定与公司深度绑定、共同发展，支持公司稳定、可持续发展。

海联金汇9月20日公告称，计划使用3亿元-6亿元回购公司股份。对于回购目的，公司称，结合公司经营情况、财务状况及近期公司股票在二级市场表现等因素，为了充分展现公司资本市场价值，提振投资者对公司的信心等。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受中国证券报记者采访时表示，上市公司回购股份以及管理层增持，表明当前公司的价值被低估，增持和回购有利于增强投资者信心。

# 9月以来逾1500家A股公司获机构调研

●本报记者 董添

Wind数据显示，截至9月25日，9月以来共有1566家A股上市公司被机构调研，新能源汽车产业链、苹果产业链相关上市公司受到机构青睐。

### 聚焦热门赛道

调研汇川技术、埃斯顿、周大生、宁波银行等公司的机构数量居前。

藏格矿业9月25日披露的投资者关系记录表显示，氯化钾市场价格涨势明显，下游复合肥秋肥备肥有序推进，开工稳步提升。2023年1至7月，氯化钾累计进口621万吨，累计出口16.3万吨，国内氯化钾很大一部分依托进口；碳酸锂供应端产能快速爬坡，市场供应充

足；碳酸锂短期内供需错配，由需求主导价格走势。氯化钾和碳酸锂需求日渐提升，市场前景广阔。

京东方A是苹果产品屏幕供应商。在接受机构调研时，京东方A表示，2023年上半年，公司柔性AMOLED出货量突破5000万片，同比增长近80%；下半年受终端品牌新机集中发布等因素影响，预计柔性AMOLED需求量会实现增长，公司全年柔性AMOLED产品1.2亿片出货量目标将稳步达成。

上交所上市公司迎来机构密集调研。9月以来，超过30家上交所上市公司获得机构调研，数量明显增多。

对于机构关心的“有无转板计划”，科润智控在接受机构调研时表示，公司看好上交所发展，期望借助上交所平台做大做强，充分体现公司的价值。不管身处哪个交易板块，公

司都将专注发展业务、做好管理，以优异业绩回馈广大投资者。未来，公司会结合市场情况及未来发展规划，视情况综合考虑。若有转板规划公司将及时披露。

### 重点关注业绩

上市公司的业绩成为机构关注重点。近期，海伦哲发布了“经营业绩翻两番、再造一个海伦哲”的经营目标。为促进和保障公司战略实现，公司推出了配套实施的股权激励计划，以2022年度净利润为基数，公司2023年至2025年净利润增长率目标分别为175%、285%、439%。相关公告发布后，引发机构扎堆调研。9月6日，海伦哲接受了26家机构调研；9月21日，公司又接受了48家机构调研。