

# ChatGPT 概念股 魚龍混雜

## 前期投入巨大

## 本土科企決心

## 國家支持關鍵

聊天機器人ChatGPT概念近期在市場大肆炒作，不過，隨着市場關注，更多機構深挖ChatGPT或聊天AI概念行業情況，指出行業中魚龍混雜，尤其是經過近期的瘋漲，投資者跟隨炒風很易陷入巨額虧損。根據統計，目前內地A股及港股市中聲稱有相關業務的90多家ChatGPT或聊天AI概念的公司，近一個月來有的漲幅近兩倍，有的則倒跌兩成。有資深投資者指出，內地在人工智能領域的重大創新仍然落後，未來國家的支持以及本土科技巨頭的決心是能否在這波科技熱潮中追趕的關鍵。

◆香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

科技行業日新月異，也從不缺噱頭。前年元宇宙和去年NFT都十分火爆，但隨着虛擬貨幣市場去年暴跌，NFT已經沒有多少公司提起，元宇宙也顯得「落伍」，連公司名字都取自元宇宙（Metaverse）的Facebook母公司Meta，去年底更宣布裁員1.1萬人，微軟近日亦連環裁撤元宇宙相關團隊。但一雞死一雞鳴，如今，由大洋彼岸美國推出的ChatGPT火爆全球，吸引許多人使用，感嘆其大數據和人工智能的巨大的威力，大有之前元宇宙席捲全球之勢。

### 內地更重視「硬科技」

投資者紛紛「尋寶」，市場吸引巨量資金瘋狂炒作。不過，有業內資深人士指出，深度學習這一塊前期需要的投入和數據都非常大，有這個財力和實力的一般就是互聯網巨頭，「中國這一波能不能趕上就看BAT們（百度、阿里巴巴和騰訊）決心有多大了。」而未來國家的支持，也是中國企業能否在這波科技熱潮中追趕的關鍵。他認為，現在國家重點關注的還是關係國家生命脈的「硬科技」，比如軍工和航天領域等，而深度學習像ChatGPT技術目前偏「軟科技」一點，這些領域在內地的發展及投資不太夠。

「至於創投機構，國內投資一般喜歡看收益回報快的項目，這種投資未來、來錢太慢的感覺大家不是很感興趣」，他說。

事實上，目前內地在人工智能、大數據等有實力的公司也只有華為、百度、阿里巴巴、騰訊等，他們具有芯片、軟件、服務器和大數據等優勢，其他很多公司只是挨着邊，有的甚至邊都沒有挨到，只有一點概念，沒有明顯的技術優勢，就被市場反覆不斷炒作。

### 熱炒股澄清業務有別

上海科创板上市的海天瑞聲自1月3日至2月9日，升幅超過1.9倍，居這波ChatGPT概念股炒漲幅之首。公司近日收到上交所監管工作函，海天瑞聲在之後發布的公告中坦言，公司專注於包括AI技術公司在內的AI產業鏈，為各類機構提供算法模型開發訓練所需的專業數據集，業務與從事人工智能算法及應用開發的企業有比較大的區別。公司認為整個AIGC（人工智能生成內容）領域未來將保持長期向上發展趨勢，但其發展速度與階段性效果等需要冷靜分析，避免短期盲目過熱。

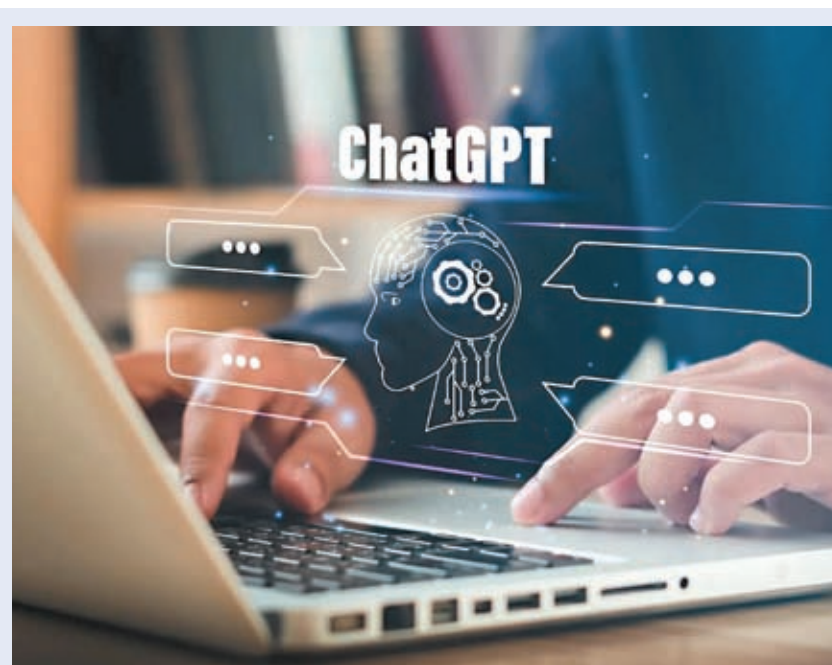
### 概念股股價持續回落

官媒《證券時報》上周發表評論文章指，市場上一輪新炒作概念的股分經常發生，提醒投資者切勿跟風，並指市場還熱炒過5G概念、AR、VR，炒作過石墨烯，前一段時間疫情嚴重時，又炒作抗病毒衣服概念。文章指出，技術進步確實可以推動社會進步，但新生事物能否產業化，或者還需要更長時間驗證。不過，一些市場資金熱衷於虛假概念炒作，引誘投資者追漲殺跌，最終落得一地雞毛，投資者切勿跟風。

而事實上，近日ChatGPT或聊天AI概念股股價已經持續回落，港股市中集結實力能夠發展ChatGPT業務公司的恒生科技指數，未受到ChatGPT熱潮的有效提振，恒生科技指數上周五大跌4.6%，1月以來更從高位重挫9.6%。



◆領展指出，是次供股集資有助於亞太區尋求投資增長新里程。圖為位於深圳的領展中心城。 資料圖片



◀ 近日ChatGPT火爆全球，吸引許多人使用，大有之前元宇宙席捲全球之勢。 網上圖片

### 預計將會使用ChatGPT的行業

傳媒	實現智能新聞寫作，提升新聞資訊的時效，將部分勞動性的採編工作自動化，幫助媒體更快捷智能化生產內容。
電商	打造虛擬客服，提供24小時無縫對接服務，通過ChatGPT對虛擬客服的回答信息加以約束，可控性安全性更強。
影視	分析歸納海量劇本，開創創作思路。
教育	可以實時答疑解惑，幫助快速生成教育資料。
金融	助力降本增效，提供更有溫度服務。
醫療	通過對話交互生成文本，輔助電子病歷錄入，幫助醫生節省時間提高效率。

### 內地科技巨頭紛推類ChatGPT

百度	將發布「文心一言」，料3月份完成內測，面向公眾開放。
阿里巴巴	阿里版ChatGPT目前處於內測階段；阿里達摩院正研發類ChatGPT的對話機器人，阿里巴巴可能將AI大模型技術與釘釘生產力工具深度結合。
騰訊	在相關方向已有布局，專項研究也在有序推進，基於AI大模型、機器學習算法以及NLP等領域的技術儲備，將進一步開展前沿研究及應用探索。
京東	將推出產業版ChatGPT「ChatJD」，並將公布ChatJD的落地應用路線圖「125」計劃。
網易	旗下有道的AI技術團隊已投入AIGC在教育場景的落地研發。
華為	2020年開始在大模型開始布局，2021年發布了鵬城盤古大模型，是業界首個千億級生成和理解中文NLP大模型；華為已發起了智能遙感開源生態聯合體、多模態人工智能產業聯合體、智能流體力學產業聯合體等。
字節跳動	開始對AI+內容的布局，自動生成投稿、輔助寫作、生成短視頻。

整理：香港文匯報記者 李昌鴻



▲ Facebook母公司Meta去年底宣布裁員1.1萬人。 資料圖片

## 券商薦輔助ChatGPT周邊產業

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）對比直接投資內地的類ChatGPT業務股份，券商反而更看好輔助ChatGPT發展的周邊行業。華泰證券研報就指出，ChatGPT令科技巨頭在大模型上的競爭，利好芯片和算力優勢的企業，大算力芯片關注國產替代進程；依託大模型API，在美國已生長出繁榮的應用生態，期待國產大模型API同樣能夠實現數據與模型迭代的飛輪；ToC端的應用軟件層，美國生態繁榮，內地也出現了一些初創公司，惟商業模式仍需驗證。

長城證券的研報也指出，ChatGPT作為AI文本模型新突破，刺激大廠加速布局，應用場景多點開花，看好通信領域的運營商/國資雲，

包括中移動、中國電信、中聯通；主設備商及服務器方面有中興通訊、浪潮信息、紫光股份等；光模塊包括天孚通信、華工科技；AI方面看好海康威視、大華股份和科大訊飛；計算機領域，看好科大訊飛、雲從科技、海天瑞聲、漢王科技等；傳媒互聯網，看好百度集團、騰訊、中文在線等。

## 短期難提升企業盈利 ChatGPT 概念恐炒過頭

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中美關係因無人飛艇事件持續緊張，加上ChatGPT概念股炒風降溫，以及港匯逼近7.85弱方兌換保證水平，港股外圍表現疲軟，ADR港股比例指數跌156點，報21,033點。有分析員預計，在中美關係緊張、美聯儲可能會於5月加息、港匯弱等因素影響下，大市走勢將呈反覆偏軟格局，但料恒指將於250天線（20,150點）有強勁支持。

### 借虛假概念引誘追漲殺跌

近期具ChatGPT概念的股分出現回吐，市場上有意見認為相關股分「炒過頭」，那麼相關股分不值在調整後追入？金利豐證券研究部執行董事黃德凡與駿達資產管理投資策略總監熊麗萍12日接受香港文匯報訪問時都表示，不建議投資者因近日ChatGPT概念火熱而盲目大舉投資相關股分，因為內地官媒《證券時報》早前已刊評論文章，表示一些資金熱衷於虛假概念炒作，引誘投資者追漲殺跌，警告投資者勿跟風，而且短期內ChatGPT概念未能有效提升企業盈利，相信這次ChatGPT概念股炒賣風潮將會迅速消退。

### ChatGPT概念股外圍續下跌

上周五美股三大指數表現個別發展，其中道指收報33,869點，升169點，至於標普與納指則分別升8點及跌71點。港股ADR表現偏軟，ADR港股比例指數報21,033點，跌156點。

具ChatGPT概念的在美上市港股ADR亦普遍下跌，其中阿里巴巴ADR折合報101.71港元，跌2.3%；騰訊ADR折合報381.43港元，跌0.51%；京東ADR折合報205.24港元，跌2.45%；網易ADR折合報136.12港元，跌1.22%；小米ADR折合報12.98港元，跌0.74%。

大市表現方面，黃德凡表示在中美關係緊張、美聯儲可能會於5月加息、港匯短期內可能會觸及7.85弱方兌換保證水平等因素影響下，預計港股走勢呈反覆偏軟格局，料恒指將於250天線（20,150點）有強勁支持。至於熊麗萍則表示，預期港股將延續上周的上落市格局，短期內恒指將主要在20,800點至21,800點之間上落。

### 留意美通脹數據港匯表現

另外，本週外圍還有多項重要數據公布，投資者從中可獲得更多啟示。美國將公布通脹、工業生產與零售銷售數據；內地公布70個大中城市新建商品住宅銷售價格變動數據；多名美聯儲官員與歐洲央行行長拉加德將發表講話；歐元區和日本公布去年第四季GDP數據；英國公布通脹與失業率數據。投資者亦要關注港匯短期內會否觸及7.85弱方兌換保證水平。

### 投資市場近期留意事項

- ◆ 美國公布通脹、工業生產與零售銷售數據
- ◆ 內地公布70個大中城市新建商品住宅銷售價格變動數據
- ◆ 多名美聯儲官員與歐洲央行行長拉加德將發表講話
- ◆ 歐元區和日本公布去年第四季GDP數據
- ◆ 英國公布通脹與失業率數據
- ◆ 港匯會否觸及7.85弱方兌換保證
- ◆ 俄烏地緣政治局勢最新發展

製表：香港文匯報記者 岑健樂

## 領展折讓三成「5供1」籌188億

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）領展12日宣布自2005年上市以來首次供股，以全面包銷方式「5供1」集資，每個供股基金單位認購價44.2元（港元，下同），較本周四收市價62.8元折讓29.6%，按每手100股計，供20股需斥884元，籌資總額約188億元（扣除開支前，並假設未償可轉換債券未獲轉換）。領展計劃將約一半供股集資額用作償還債務，將淨負債率降至低於20%。領展股份12日早停牌，下周一復牌。

### 一半作還債 亞太覓投資

領展指出，是次供股集資可壯大領

展的資本基礎，部署領展3.0策略，即是於亞太區（香港、內地、新加坡）尋求投資增長新里程，以鞏固領展作為亞太地區領先的房地產投資者及資產管理人的地位。領展行政總裁王國龍坦言，由於港元與美元掛鈎，美國加息對香港的資產定價必然有影響，為尋找投資的好時機。

領展預計，供股所得淨額約40%至50%用於償還現有債務，包括2023年到期的總額約70億至80億元現有銀行貸款，及2024年1月1日之後到期約10億至20億元循環銀行貸款；亦會用作一般營運資本。其餘部分將用作探索未來投資機遇，尤其專注於亞太區的零

售、停車場、辦公室及物流板塊。領展強調，截至公告日期，供股所得款項淨額沒有被指定用於任何具體的投資機遇。供股計劃按包銷協議的條款及條件由牽頭包銷商滙豐銀行、星展銀行及摩根大通全額包銷。滙豐銀行為供股計劃的獨家全球協調人。

### 王國龍：「好天斬埋落雨柴」

王國龍指，配股會令現有股東權益攤薄，而供股集資則可讓所有基金單位持有人公平地參與投資。又認為，未來將有不同投資機會出現，若預先保留資金，可讓領展更有競爭力，而獲得資金後由於未有新項目投資，因

此先將債務比例降低，其他放在存款及短線投資，形容是「好天斬埋落雨柴（未雨綢繆）」，但不會天下雨。「雖然對派息有短暫影響，但可節省利息支出，而且未來將資金投入新投資項目，相信可帶來可觀回報，可讓單位持有人有可觀增長」。

被問到今次供股是否因為去年底以近125億元收購新加坡兩項商場物業，至今仍未引入資本合作夥伴所致，王國龍強調，相關收購已獲新加坡當地銀行進行貸款融資，現正洽商條款中，目前亦正與數個資本合作夥伴商討合作中，因此並非因為新加坡的收購引發供股需要。