



# 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 股及港股市場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，也從不缺乏噱頭。前年元宇宙和 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死命脈的「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》上週發表評論文章指，市場上一輪新炒作概念的股份經常發生，提醒投資者切勿跟風，並指市場熱炒過 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，港股市場中集結具實力能夠發展 ChatGPT 業務公司的恒生科技指數，未受到 ChatGPT 熱潮的有效提振，恒生科技指數上週五大跌 4.6%，1 月以來更從高位重挫 9.6%。



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，開闊創作思路。
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 年發布了騰城盤大模型，是業界首個千億級生成和理解中文 NLP 大模型；華為已發起了智能遠端開源生態聯合體、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

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 概念的股份出現回吐，市場上有意見認為相關股份「炒過龍」，那麼相關股份值不值得在調整後追入？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昨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份，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 概念恐炒過龍

### ChatGPT 概念股外圍續下跌

上週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 (9988) ADR 折合報 101.71 港元，跌 2.3%；騰訊 (0700) ADR 折合報 381.43 港元，跌 0.51%；京東 (9618) ADR 折合報 205.24 港元，跌 2.45%；網易 (9999) ADR 折合報 136.12 港元，跌 1.22%；小米 (1810) 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

## 全面通關 十大屋苑交投穩

香港文匯報訊 (記者 周曉菁) 香港與內地全面通關為二手樓市成交再添一把火，在離港全面通關後首個周末，內地購樓客明顯增加，各大代理剛過去的周末及周日 (11 及 12 日) 十大藍籌屋苑分別錄得 12 至 26 宗二手成交個案，交投量穩中有升。中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，近期二手成交量持續攀升，一手市場每天亦有 20 宗以上成交，整體樓市暢旺，現時正有多個全新盤蓄势待發，相信樓市將旺上加旺。

### 太古城月內錄 12 宗成交

據統計，中原十大屋苑周末錄得 24 宗成交，按周再多兩宗，連續 8 周錄得雙位數成交，並且已連續兩周企穩 20 宗水平。其中港島區表現良好，太古城月內成交氣氛持續暢旺，已累錄 12 宗成交，平均實用呎價 17,100 元，剛過去的周末錄兩宗成交。

其他代理亦料樓市重返暢旺。利嘉閣總裁廖偉強分析指，抵港人士陸續帶動本地零售消費市場，而且本港未有跟隨



美國進一步加息，發展商亦加快推盤步伐，買家對後市及樓價看法樂觀。該行十大屋苑於剛過去的周末及周日錄 23 宗成交，按周增加 28%，為近 6 周新高。美聯物業住宅部行政總裁 (港澳) 布少明認為，全新大盤登場將繼續誘發市場購買力，估計短期樓市將延續「陽春」格局，一二手有望同步「價量齊升」，至於樓價方面則料保持穩步回升之勢，未來兩個月甚至有望出現約 3% 升幅。該行剛過去周末錄 26 宗買賣成交，為 6 周新高。港置十大屋苑過去兩日合共錄 12 宗二

手成交，按周略為回落 14%。

### 新盤兩日累沽 30 伙

今周陸續有新盤推出，貨尾銷售亦有不俗成績，剛過去的周末及周日一手市場則約有 30 宗成交。九建發展的將軍澳海茵莊園昨發售 36 伙單位，並新增一按揭優惠，截至下午 5 時，售出 8 伙。恒地發展的粉嶺 ONE INNOVALE-Bellevue 前日發售 82 伙，售出 9 伙，套現約 4,344.03 萬元。另黃竹坑站港島南岸晉環亦再添兩宗成交，套現 9,937.7 萬元。

## 市場對風險偏好令高收益債券資產回穩

### 大行透視

美國通脹繼續降溫為美聯儲減慢加息步伐提供理據，市場今年以來對風險的偏好令大多數的股債資產價格回升，包括高收益債券資產。美國高收益企業債指數年初至今回報率達 4.1%。指數到期收益率自去年 10 月開始隨美國通脹逐漸回落，由接近 10% 降至目前約 8.1% 水平，顯示美國非投資級別的企業今年的發債成本已降低不少，而另外高收益債與美國國債的信貸息差亦逐漸收窄，反映投資者對經濟前景的判斷較先前樂觀，對違約風險的擔憂亦有所下降並願意給予較高估值。未來美國高收益債是否繼續受支持，還看美國是否能順利達成經濟軟着陆。

### 亞洲高收益債趨多元化

另一邊廂，亞洲高收益債市場表現更是出色，年初至今總回報近 7%。自去年 11 月，中央出

一連串措施，以協助內地房地產企業解決流動性及「保交樓」問題，提振相關債市的投資氣氛，而今年初更有內地房地產高收益發行商能於離岸市場發行美元債，意味融資渠道正在改善。雖然相關債券近月升勢頗急，且還需更多數據證明內地新樓銷售勢頭出現轉向，但內地已優化防疫限制，經濟展開重啟，或繼續支持亞洲高收益債的資金流入。

不得不提的是，亞洲高收益債券指數的成分已出現重大轉變。以行業分布為例，房地產業從兩年前佔約四成下跌至目前佔兩成左右；而地區分布方面，內地企業過去佔比超過五成，目前已減至約三成，印度、香港及澳門等的佔有率則有較大升幅。事實上，以往亞洲高收益債券相當側重於內房債，但現時來看，無論在行業和地域上均變得更多元化，長遠有助亞洲高收益債市場整體繼續發展。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)