

深市人工智能上市公司发展势头持续向好 借力资本市场实现跨越式发展

■本报记者 邢萌

近日,随着GPT-4语言模型的推出,ChatGPT热潮再度席卷A股。同花顺ChatGPT概念指数上周涨幅达10.77%,收于1500.818点。

随着ChatGPT对人工智能产业的影响越来越大,人工智能产业相关上市公司的价值潜力也受到市场广泛关注。

作为优质创新资本中心,深市活跃着一大批人工智能产业企业,广泛分布于芯片制造、云计算、数据服务、自然语言处理、文本数据分析等领域,借助资本市场做强做大,逐渐成为人工智能产业的中坚力量。

人工智能产业链相对完整 民营企业占比超六成

根据Wind对人工智能概念股的初步统计,深市约有70家公司涉及人工智能业务。

从行业布局来看,产业链相对完整。深市上市公司业务主要分布在芯片制造、云计算、数据服务、自然语言处理、文本数据分析、计算机视觉,及智能安防、交通、金融、物联网等应用终端。从公司性质来看,民企数量较多,国企综合实力较强。民营上市公司占比超六成,国有控股上市公司占比超两成,其余为外资企业。

从市值规模来看,以中小市值为主,个别公司市值超过千亿元。深市人工智能上市公司市值可分为三个梯队。目前来看,海康威视、中兴通讯、科大讯飞3家公司市值超过1000亿元,属于第一梯队;34家公司市值介于100亿元至1000亿元,属于第二梯队;33家公司市值在100亿元以下,属于第三梯队。

结合财务数据来看,整体盈利表现较好。根据2021年年报,近九

成人工智能产业公司盈利。从经营路径来看,专注细分专业领域,以终端需求驱动前端研发。有别于科技巨头开发通用模型,深市人工智能产业公司多聚焦客户个性化需求,以占据细分领域领先地位。

“科大讯飞创业以来聚焦智能语音、自然语言理解、机器学习推理及自主学习等核心技术研究,积极推动人工智能产品研发和行业应用落地。”科大讯飞联合创始人、高级副总裁、董事会秘书江涛介绍,公司的主营业务主要为人工智能产业中的技术层、应用层。技术层方面,科大讯飞在关键技术领域、“卡脖子”的地方下功夫,近10年来研发投入占营业收入的比重均超15%;应用层方面,基于拥有自主知识产权的核心技术,科大讯飞已在教育、医疗、智慧城市、企业数字化转型、AI办公等重点赛道构建起可持续发展的“战略根据地”。

积极通过并购重组等方式提高公司质量

一直以来,深市人工智能产业公司积极运用并购重组、再融资、股权激励等资本市场工具,加大创新力度,提高公司质量,持续引领产业发展。

一方面,并购重组活跃度较高,高于A股整体水平。近五年来,八成人工智能产业公司通过并购重组,与专业机构合作投资等方式进行产业整合。

北京君正相关负责人表示,2020年公司借助资本市场成功并购了北京矽成,从而拥有了全球化的市场资源、技术资源和人才资源,并拥有了可面向汽车、工业、医疗等行业市场的存储芯片和模拟互联芯片两个新的产品线,公司规模和实力大幅提升。

深市人工智能产业公司市值可分为三个梯队

海康威视、中兴通讯、科大讯飞3家公司市值超过1000亿元

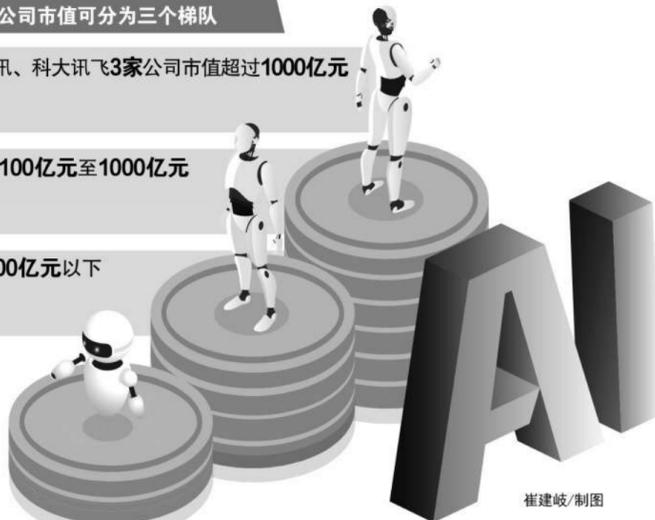
属于第一梯队

34家公司市值介于100亿元至1000亿元

属于第二梯队

33家公司市值在100亿元以下

属于第三梯队



崔建岐/制图

另一方面,近五年来,超三成人工智能产业公司通过定增、可转债等进行再融资,与A股整体情况相当。

江涛表示,科大讯飞自2016年以来先后实施了3次再融资,募集资金总额53亿元。借助资本市场的融资平台,加大了核心技术研发和产业化布局的投入,募集资金对于加快智能语音和人工智能技术的研究和技术产业化、拓展新的利润增长点起到了至关重要的作用。

此外,股权激励、员工持股计划实施积极性较高,高于A股整体情况。超八成人工智能产业公司实施过股权激励计划,而A股整体比例约为五成。

“2021年公司首次开展限制性股票激励项目,激励对象为848名绩优管理人员、绩优技术及专业骨

干。”德赛西威相关负责人表示,股权激励项目的开展,进一步健全公司经营机制,深化公司经营层的激励体系,充分调动公司核心管理团队以及业务骨干的主动性和创造性,提升公司凝聚力,增强公司竞争力。

针对“炒概念”等行为 深交所加强监管力度

作为资本市场重要基础设施,深交所积极服务国家战略和高质量发展,以全市场注册制改革为引领,突出主板蓝筹市场特色,增强对科技创新企业的包容度。持续完善股权激励、再融资、并购重组制度机制,引导资金投向符合国家战略需要和产业政策导向的领域。

在大力推动人工智能产业健康发展的同时,深交所也对个别上市公司“炒概念”“蹭热点”等行为进行重点监控,采取发函问询等措施规范市场秩序,促进市场健康有序运行。

近期,在AIGC、ChatGPT引发的热潮中,鸿博股份等多家相关概念公司股价大幅增长,偏离基本面。

深交所及时向公司发出关注函,督促公司客观说明与炒作概念的具体关系,充分揭示业务风险,部分公司在回函、互动易中,明确撇清与AIGC、ChatGPT的关系,例如,表示未涉及AI训练和ChatGPT相关业务,无计划投入开发ChatGPT类似通用模型等。另外,也有个别公司存在“蹭热点”行为并触及信息披露违规,深交所已向公司发出监管函。

人工智能产业化应用加速 上市公司积极推进产业链布局

■本报记者 李春莲 见习记者 彭衍松

近期,科技部会同自然科学基金委启动“人工智能驱动的科学”研究”(AI for Science)专项部署工作,布局“人工智能驱动的科学”前沿科技研发体系。

从华为盘古系列AI大模型,到OpenAI宣布ChatGPT支持第三方插件接入,近一周以来,人工智能板块话题不断,资本市场再度掀起对人工智能的关注热潮。业内人士认为,这释放了人工智能产业化应用加速的信号,表明人工智能技术已经逐渐成熟,应用场景越来越广泛,市场需求逐渐增加,未来人工智能产业将进一步快速发展。

产业发展路径清晰

近年来,相关政策不断推出和完善,利好人工智能产业发展。例

如,2017年7月份国务院发布的《新一代人工智能发展规划》明确提出,“必须加快人工智能深度应用,培育壮大人工智能产业,为我国经济发展注入新动能”;2022年8月份,科技部发布《关于支持建设新一代人工智能示范应用的通知》,强调要充分发挥人工智能赋能经济社会发展的作用,打造形成一批可复制、可推广的标杆型示范应用场景。

根据中国信通院发布的最新数据,2022年我国人工智能核心产业规模达到5080亿元,同比增长18%。北京社科院研究员王鹏对《证券日报》记者表示,从商业化角度出发,人工智能产业是高度资金密集型产业,一般会在医疗、金融科技等资金需求旺盛的领域率先应用,再向其他领域扩展,从而形成成熟的商业模式,并完成应用实践。

若给人工智能产业发展列出一张“时间表”,有业内人士认为,

人工智能产业发展路径可以分为:技术研究阶段、技术应用阶段和产业化阶段。目前,人工智能已经进入技术应用阶段,各行各业都在积极探索人工智能的应用,产业化阶段将是人工智能产业快速发展的阶段。

从产业基础层来看,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳向《证券日报》记者表示,基础技术层面是人工智能实现的前提,包括了大数据管理与云计算能力等。

大模型、巨量模型是近年来的前沿研究热点,逐渐为产业打开一个更加明晰的发展窗口。“预计这些技术短期能够在语音识别、图像识别等领域取得较大进展,并为各行各业的数字化转型提供更好的支撑。”巨丰投顾高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示。

从产业应用层来看,人工智能

象空间。

“目前国内人工智能与其他产业的融合情况较为广泛,包括智能制造、智能交通、智能医疗、智能家居等多个领域。”于晓明认为,进一步推动人工智能产业发展,需要加强政策引导和支持,鼓励企业加大研发投入和技术创新,推动产学研深度融合,加强国际合作和交流,促进人工智能技术和应用的普及和推广。

上市公司积极布局

天眼查APP显示,截至记者发稿,包含“人工智能”关键词的A股上市公司达229家,多家上市公司已经在人工智能产业链上积极布局。

3月27日,光环新网在投资者互动平台上表示,公司及子公司与第三方合作公司将根据各自资源聚焦蓬勃发展的智能算力市场,共同打造人工智能生成内容

应用所需的算力网络,贯通上下游产业,实现人工智能应用场景与各行各业的深度融合;公司的数据中心可为人工智能生成内容所需的算力网络提供必需的基础设施服务。

同日,卫宁健康表示,公司目前已有骨科人工智能诊断、胸片报告自动生成系统等产品应用了AI技术,此外,公司今年2月份刚刚发布了医疗人工智能年度报告。

*ST亚联也表示,在智能电网方面,公司以基于华为Tai Shan200系列开发的“变电站智能网关系统”和基于华为Atlas人工智能计算平台开发的“无人值守变电站智能运检系统”为基础,辅以人工智能算法的智慧变电站解决方案已在南方电网顺利投放使用。

根据IDC估算,2022年全球人工智能市场规模达4328亿美元,以20%的复合增长率推算,到2030年全球人工智能市场规模将超1.8万亿美元。

年内A股再融资规模超2400亿元 定增募资额同比增逾七成

(上接A1版)

可转债发行规模下降

截至3月27日,年内29家公司发行可转债募资412.51亿元,同比下降47.43%。其中,电力设备、基础化工等业绩较好板块募资规模较高。

一位不愿具名的券商投行人士告诉《证券日报》记者,发行可转债对公司的盈利情况、资产负债情况、现金流等均有一定要求,今年以来可转债发行规模下降是因为符合发行可转债要求的公司数量减少,更

多公司转而实施定增。相对而言,可转债发行集中在新能源、高科技等盈利较高的赛道。

陈雳表示,一方面,部分企业难以通过可转债募资,加上定增市场保持活跃,企业更多通过定增完成募资计划,部分可转债募资被分流;另一方面,去年四季度债市波动较大,市场认购、投资意愿下滑,也对可转债的发行产生一定影响。

此外,可转债新规于去年8月份实施,包括设置涨跌幅限制,增设投资者准入要求等,对可转债市场也产生一定影响。田利辉表示,可转

债新规发布后,市场逐步回归理性,炒作行为减少。同时,上市公司积极披露条款执行情况,信息更加透明化,可转债市场走势受到以往高估值的压制。而且,与定增的主体条件相比,可转债的发行条件需满足盈利、资产负债率等多项条件,相对较高。

再融资需求将进一步释放

今年2月份,全面注册制改革中,再融资规则得到进一步完善。发行条件进一步简化,设置了各板块上市公司证券发行的通用条件,

并结合各板块定位差异有针对性地作出差异化安排。审核方面,此前仅在主板适用的分类审核机制,以及科创板和创业板适用的简易程序扩展到三个板块。

展望未来,陈雳认为,随着再融资审核模式优化,再融资规模将保持较快增长。全面注册制下主板再融资发行条件与流程均得到进一步简化,小额快速定增模式扩大至主板上市公司,预计新规落地将释放大量再融资需求。

从行业来看,陈雳预计,今年新能源、数字经济、高端制造等热点创新领域再融资规模将保持高

增。“这些领域是政策支持重点领域,行业前景良好,企业科研创新、整合资源、扩大规模意愿强烈,融资需求保持旺盛,同时也是投资者重点关注领域,预计在全面注册制下相关行业上市公司规模不断扩充,融资需求旺盛,相关领域的再融资规模将保持较快增长。”

“随着全面注册制改革落地,定向增发简易程序推广至主板市场,以及再融资条件进一步优化,再融资的规模将会继续增大。同时,科技和周期性行业定增案例有望维持高位。”田利辉表示。

多家国际零部件企业发布2022年财报 持续加码前沿技术投资 电气化业务成为增长引擎

■本报记者 龚梦泽

截至3月27日,据《证券日报》记者不完全统计,已有包括博世、采埃孚、电装、大陆集团、佛瑞亚、法雷奥、舍弗勒、博格华纳等在内的16家国际主流零部件企业发布2022年业绩财报。总体来看,尽管去年零部件供应面临着诸多成本和经营方面的挑战,但其营收几乎全部实现上涨。从业务板块变化来看,智能化前沿领域业务研发投入投入权重递进,电气化业务表现抢眼。

德基先进制造与出行产业合伙人张帆在接受《证券日报》记者采访时表示,一辆传统燃油车需要1800个到2500个独立的电子元件,而电动汽车的需求是传统燃油车的两倍,且更加昂贵和精密。这意味着零部件企业必须加速向电动汽车过渡,持续加码前沿技术投资,以培育新的利润增长点。

零部件巨头营收普涨

从2022年三季度开始,全球汽车产量出现回升,极大地提振了汽车行业的业绩表现。车市回暖,零部件先行。作为全球最大的汽车零部件公司,博世集团2022年营收同比增长12%至884亿欧元(折合人民币6548亿元);息税前利润同比增长15%至37亿欧元。

财报显示,2022年博世四大业务板块全面增长。其中,集团最为倚重的汽车事业部营收增幅居首,同比增长17%至526亿欧元。凭借这一成绩,博世再次拉大了与电装、采埃孚等主要竞争对手的营收差距。

从区域市场来看,2022年博世在全球各大区域实现了营收的全面增长。不过,博世集团董事会成员及首席财务官马库斯·福施纳坦言,汽车板块的利润率并不及预期乐观,主要原因是供应链成本增加,以及巨额的前沿领域投资。尽管如此,博世方面表示,仍将投入大量资金支持汽车未来技术的研发。

全球三大变速箱厂商之一的采埃孚集团日前发布财报显示,2022年公司营收达438亿欧元(折合人民币3245亿元),同比增长14%;调整后的息税前利润为20.38亿欧元,同比增长6.7%,调整后的息税前利润率为4.7%。值得一提的是,与博世类似,采埃孚2022年的研发支出达到创纪录的34亿欧元。

与欧美企业不同,来自日本的电装集团财年统计期为每年4月份到次年3月份。为了便于比较,《证券日报》记者梳理电装各季度报表,合并出自然年数据。数据显示,2022年电装营收为61422亿日元(折合人民币3222亿元),同比增长13%;营业利润为3528.5亿日元,同比增长2.3%。

同样加大前瞻研发的还有大陆集团。2022年,大陆集团营收为394亿欧元(折合人民币2918亿元),同比增长16.7%;调整后的息税前利润为19.5亿欧元,同比增长5.2%。据了解,大陆集团几经调整,目前形成了汽车子集团、轮胎子集团以及康迪泰克子集团三大业务板块。其中,汽车子集团2022年营收达183亿欧元,贡献了总营收的近一半。与此同时,研发支出也达到23.87亿欧元,同比增长12%。

据大陆集团首席执行官司徒傲介绍,2022年公司未来出行技术订单量大幅增加,随着规模扩大,高昂的研发成本有望得到逐步摊销。凭借该业务板块的强劲表现,使得大陆集团对于2023年业绩增长抱有充足信心。

电气化业务成增长引擎

整体来看,不少零部件企业借助电气化发展浪潮,2022年实现增收又增利。

法雷奥财报显示,2022年公司实现营收、利润双增长。其中,营收达到200.37亿欧元(折合人民币1484亿元),同比增长16%。具体来看,高压电动力总成系统业务营收、整车配套营收、售后市场营收等都实现了较大幅度的增长;净利润则为2.3亿欧元,同比增长31%。

法雷奥方面表示,公司在2022年共获得价值326亿欧元的新订单,其中许多来自电动汽车零部件和ADAS技术产品。基于电动汽车和ADAS领域的强劲增长,法雷奥预计2023年将实现营收同比增长。“公司2023年的目标是营收达到220亿欧元至230亿欧元,营业利润率提高到3.2%至4%,自由现金流超过3.2亿欧元。”法雷奥首席执行官克里斯托弗·佩里亚日前表示。

得益于欧洲、北美及亚太地区市场的恢复,特别是电动驱动系统业务的快速增长,2022年舍弗勒集团和博格华纳均取得超预期的业绩。其中,舍弗勒营收同比增加近20亿欧元至158亿欧元(折合人民币1170亿元);博格华纳营收同比增长6.5%,达到158亿美元(折合人民币1087亿元),净利润同比大涨61%,达到10.26亿美元。

对此,张帆表示,以博世、法雷奥、博格华纳为代表的零部件巨头们,在这轮汽车电气化浪潮中先知先觉,凭借敏锐的商业嗅觉抓住了汽车功能电子化、先进驾驶辅助系统ADAS,以及工厂自动化加速发展的趋势,从而进一步巩固了领先地位,凸显了持续迭代进化的业务实力和产品价值。