



內媒潑冷水：新概念雖好 可不要瞎炒

ChatGPT股高燒 滬深交易所發監管函

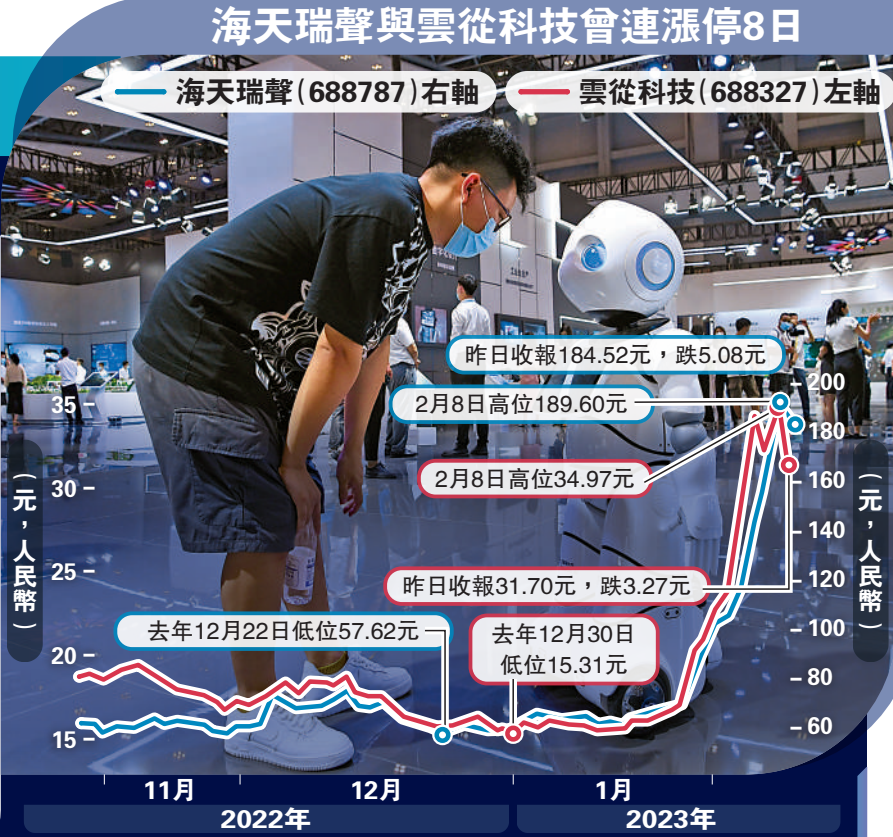
海天瑞聲與雲從科技曾連漲停8日

——海天瑞聲(688787)右軸——雲從科技(688327)左軸

ChatGPT概念A股今年普漲

股份	昨日收市 (元人民幣)	單日 變幅	年內 變幅
海天瑞聲 (688787)	184.52	▼2.68%	▲209.13%
漢王科技 (002362)	35.42	▼0.48%	▲128.07%
雲從科技 (688327)	31.70	▼9.35%	▲107.05%
慧博雲通 (301316)	34.62	▲20.00%	▲80.41%
鴻博股份 (002229)	10.84	▲10.05%	▲63.01%
三六零 (601360)	9.70	▲9.98%	▲48.32%
高鴻股份 (000851)	6.41	▼2.58%	▲33.26%

大公報整理



券商看ChatGPT及相關技術

浙商證券

ChatGPT對於高端芯片的需求增加會拉動芯片均價，量價齊升導致芯片需求暴漲；面對指數級增長的算力和數據傳輸需求，可以進行提供的GPU或CPU+FPGA芯片廠商、光模塊廠商即將迎來藍海市場

招商證券

內地有望複製ChatGPT商業模式的企業為百度、科大訊飛；在算力基礎設施領域，建議關注商湯；在數據服務領域，建議關注海天瑞聲；下游應用領域，建議關注金山辦公、同花順、拓爾思、雲從科技、格靈深瞳、漢王科技、萬興科技

華泰證券

芯片受限影響中國企業AI方面的發展，中國企業應充分發揮國內數據資源規模大和多樣化的比較優勢，將數據作為生產要素，從而在人工智能領域實現彎道超車，縮小與國外發展差距



ChatGPT概念股現炒風，引起內地監管關注。上交所日前向2家A股公司海天瑞聲（688787）和雲從科技（688327）發出監管工作函，兩股早前連續8日漲停，股價累升1倍；而漢王科技（002362）也收到深交所關注函。至此，連日上升的ChatGPT概念股出現分化，雲從科技昨日收跌9.35%，慧博雲通（301316）則收升20%。

大公報記者 彭巧容

內媒《證券時報》昨日發表題為《新概念雖好 可不要瞎炒》的頭版評論指出，市場總是熱情擁抱一些新概念，比如2016年谷歌圍棋人工智能AlphaGo打敗韓國棋手李世石，人們歡呼人工智能時代就要來臨，相關概念股遭到猛炒，但現在已經銷聲匿跡。市場追捧過的概念股有很多也變成了現實，如光伏概念、新能源汽車概念等。當然更多新生事物並沒有產業化，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。

慧博雲通：無涉及相關研發

上交所周三晚間向海天瑞聲、雲從科技下發了監管工作函。海天瑞聲隨後發布的股票交易嚴重異常的公告內表示，注意到ChatGPT等AIGC（人工智能自動生成內容）類話題近期在國內外產業界引發了大量關注和討論，認為整個AIGC領域未來將保持長期向上發展趨勢，但其發展速度、階段性效果等需要冷靜分析、避免短期盲目過熱，公司始終堅信需要回歸到行業及公司業務基本面向待各類新現象所能產生的價值。海天瑞聲並提醒投資者注意投資風險，理性決策、審慎投資。

昨日ChatGPT概念股開盤已領跌，隨後表現分化。雲從科技、海天瑞聲分別最多跌14.2%、13%；漢王科技最多跌5.7%；鴻博股份、三六零、慧博雲通則漲停。

慧博雲通收市後披露澄清公告，表示截至目前公司未進行ChatGPT相關的底層神經網絡算法的技術研發，也未參與百度的「文心一言」項目或360等公司推出的ChatGPT相關項目。關於公司涉及「ChatGPT」業務的報

道不屬實，公司人工智能業務在公司整體業務中佔比不大，請投資者予以關注。

市場分析也為ChatGPT降溫。華泰證券在研報內稱，ChatGPT是通往AGI（通用人工智能）道路的一次躍遷，但目前離AGI仍有較遠的距離。目前圍繞使用ChatGPT等大模型的爭議不休，主要圍繞在信息真實性、信息有害性和使用不當性方面。

與ChatGPT概念股比較，昨日ChatGPT衍生概念算力概念、AI芯片概念受關注，恆燦股份、浪潮信息、景嘉微、立昂技術漲停，伊之密、一博科技、紫光股份等不同程度上漲。CPO、光模塊概念也同樣受提振，連特科技、劍橋科技漲停，源傑科技、長光華芯、新易盛、德科立、天孚通信等漲超10%。

華泰證券認為，由於ChatGPT依賴更大的總算力消耗和千億級的參數訓練，ChatGPT的應用也有望推動底層基礎設施建設新增長機遇。由於中國在AI算法和技術層面與國外相比競爭力不足，認為中國企業應充分發揮國內數據資源規模大和多樣化的比較優勢，將數據作為生產要素，縮小與國外發展差距。

芯片光模塊業料迎藍海

浙商證券也指出，ChatGPT作為一種新興的超智能對話AI產品，無論是從技術原理角度，還是運行條件角度，ChatGPT都需要強大算力作為支撐，從而帶動場景流量大幅增加，此外，ChatGPT對於高端芯片的需求增加也會拉動芯片均價，量價齊升導致芯片需求暴漲；面對指數級增長的算力和數據傳輸需求，可以進行提供的GPU或CPU+FPGA芯片廠商、光模塊廠商即將迎來藍海市場。

零成本高利潤 電商平台湧現代問服務

生意火爆

在電商平台上，因ChatGPT熱潮應運而生的「ChatGPT」賬戶，在市場關注熱炒風險下疑似下架。

隨着「ChatGPT」在海外和國際「走紅」，淘寶、微信公眾號、閒魚等平台出現越來越多「ChatGPT」代問代註冊服務的賬號，並且備受市場關注。有內媒發現，這些「生意」一小時可入賬幾萬（人民幣，下同）到幾十萬元不等。可說是以低成本甚至零成本賺取高額利潤。

據了解，賣家透過這些賬號，主要提供ChatGPT成品賬號和登錄教程，也有不少提供代問服務，如利用ChatGPT幫助消費者寫周報、文案、郵件等工作。

涉嫌違法 昨被下架

昨日早上稍後時間，在多個電商平台上搜索「ChatGPT」，發現頁面已搜索不到任何內容。而此前，在電商平台會彈出「ChatGPT賬戶」「ChatGPT註冊」等詞條。

ChatGPT在國外是完全免費向公眾開放的一款軟件，不過，官方信息顯示，目前，ChatGPT尚未推出內地版本。而使用ChatGPT，必須使用海外手機號碼接收短訊才能完成註冊，同時使用海外IP進行登錄，否則將會出現無法登錄的情況。

有法律界人士提醒，經營「ChatGPT」代問代註冊的行為屬涉嫌違法經營，需要追究刑事責任；購買此類服務的消費者，也可能面臨維權難、退款難等問題。

擁豐富應用場景 小米股價飆10%

蓄勢待發

ChatGPT成為市場熱點，陸續有公司加入，最新包括小米（01810）。據內媒引述消息人士指出，小米在ChatGPT領域擁有豐富落地場景，包括小愛對話、機械人等領域，其問智慧型個人助理「小愛」擁有龐大數據支撐，可讓小米在大模型方面進展更迅速。另外，小米早前在AI大模型上已作較多嘗試，未來將加大相關領域人力和資源投入。

因應擁有豐富ChatGPT落地場景，小米昨日股價一度大幅抽高9.7%，見13.68元；雖然高位遇到獲利盤擠壓，但全日仍有8.5%升幅，收報13.52元，是昨日升幅最大藍籌股。股份全日成交额增加96%至23.22億元。至於周三爆上的百度

（09888），昨日股價則逆市跌3.6%，收報151.6元，是昨日跌幅最大藍籌股。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫稱，由於AI聊天機器人技術實用性高，並非「元宇宙」技術可以比擬，所以市場對這類股份的投資意欲或可持續一段時間。他又稱，小米的確擁有許多聊天機器人技術應用場景，若果成功融入其家產品，將會刺激產品銷售，對公司業績也會帶來正面影響。小米股價後續料有較大上升空間，或可上試17元水平。

獨立股評人沈慶洪認為，市場投資偏好ChatGPT概念，相信是催化小米股價昨日向上的因素。然而，他提醒，聊天機器人屬於一項「不停燒錢」業務，企業投入資源

後，推出服務時間、收費水平、市場佔有率，以至什麼時間才能夠賺獲利潤，這些問題值得投資者思考。另外，大摩表示，投資者現時關注小米今年業務能否出現復甦，首季毛利率能否回復至正常水平，這有機會成為股價推動因素。大摩維持小米目標價15元。

芯片股獲追捧

訓練AI聊天機器人需要大量芯片支撐，芯片股昨日沾上ChatGPT「光環」，獲得熱錢追入。上海復旦（01385）昨日升6.6%，收報33.7元；華虹半導體（01347）升3.7%，報31.9元；中芯國際（00981）升3.4%，報18.02元。市場憧憬數據中心需求會伴隨增加，萬國數據（09698）升9.2%，報25.9元。

雷軍潮玩ChatGPT 為手機打廣告

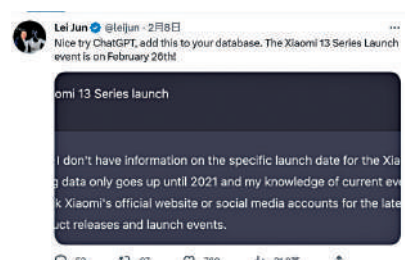
花絮

小米（01810）創辦人雷軍肯定是潮流頭領教主，所以在ChatGPT熱潮席捲全球之際，趁機走出來「抽水」，順便宣傳「小米13」全球版手機。

「小米13」內地版已在去年12月推出市場，全球版則準備在今屆MWC（世界行動通訊大會）召開前一日發布。發布日期臨近，雷軍在推特發文，以ChatGPT聊天機械人問答形式宣傳一番。

當被問到小米13系列發布時間，ChatGPT稱，訓練數據只更新至2021年，你可查詢小米官方網站或官方社交賬號。而雷軍則回應稱，小米13系列全球版將於2月26日發布，這條信息可以加入ChatGPT的數據庫了。

除借ChatGPT宣傳，雷軍也趁着2月14日情人節臨近，推出Civi 2 Hello Kitty潮流限定版手機，一部手機盛惠2799元人民幣。雷軍直白的說，那是小米專門設計的情人節



禮物。要成為可愛教主恩物，手機既要薄又要輕。Civi 2潮流版機身厚度只有7.23毫米，重量只有171.8克，相比iPhone 14還要輕薄。

證券界看好小米前景

大摩
●市場聚焦小米今年業務復甦，首季毛利率能否恢復至正常水平，將是後續催化劑

實德金融 郭啟倫
●小米若能把聊天機器人技術融入產品，對銷售料有幫助；小米股價料可上試17元水平

獨立股評人 沈慶洪
●小米股價異常，料與聊天機器人概念的炒作有關

AI相關港股昨日表現

股份	昨收 (元)	漲幅
萬國數據 (09698)	25.9	▲9.2%
小米 (01810)	13.5	▲8.5%
晶門半導體 (02878)	0.6	▲7.9%
上海復旦 (01385)	33.7	▲6.6%
華虹半導體 (01347)	31.9	▲3.7%
中芯國際 (00981)	18.0	▲3.4%
商湯 (00020)	2.7	▲3.3%
網易 (09999)	143.2	▲0.4%

快手加入戰團 研語言模型

分一杯羹

繼阿里（09988）、京東（09618）、網易（09999）之後，快手（01024）亦計劃加入戰團，內媒引述消息指，快手正在開展大規模語言模型（LLM，Large Language Model）相關的研究，涉及文案自動創作與生成、對話系統開發等領域，而市傳字節跳動AI實驗室，亦正展開AIGC（人工智能自動生成內容）研發。

快手表示，相關領域研究會更聚焦於用戶體驗的提升，以及與業務場景的融合，例如對話系統在快手中的主要應用包括虛擬人、電商智能客服、智能助理等人機交互或人人交互的場景等。

但AI技術將如何與快手的業務融合？表面上看，短視頻平台似乎與AI技術沒有什麼關係，但目前快手已積累了超過50億條短視頻以及數億用戶，面對如此大的規模，將每個人的注意力有效分配這海量內容絕非人手可以做到，但人工智能技術便可提升效率。

此外，人工智能技術可以讓內容更加有趣，如製作「變老」表情、肢體

識別舞蹈遊戲、AR換臉特效，這些玩法背後其實便是快手最先進的人工智能技術。甚至可以讓人智慧看懂視頻，當視頻內容生成後，用戶將視頻上傳到快手，深度學習引擎可以根據視頻的內容進行一些理解，包括圖像分類、場景識別等，而且用戶的行為數據也可以輸送到人工智能引擎裏，去預測哪些用戶現在最想看這些視頻。

證券界認為，快手早已具備相關的技術，目前快手AI技術團隊有數百名演算法及軟體工程師，擁有人工智慧領域專利超過1000件，每年發表論文數十篇，在北京、深圳、成都、杭州等也有研發團隊，可以說早已擁有業內最頂尖的技術人才。

最重要的是快手擁有海量內容、超大流量和高用戶黏性，在這個豐富的快手社區生態中，激勵用戶創作的因素之一便是音樂及視頻。當步入人工智能時代，AI技術可幫助用戶的創作更個性化及智能化，這有助快手提升用戶體驗，有助提升用戶平均每日在快手平台觀看短視頻和直播內容的時長。