

# 药明康德“闪电”完成10亿元回购计划

证券时报记者 曹晨

继2月2日早间抛出回购计划后,CRO龙头药明康德(603259)2月5日就“闪电”完成了10亿元回购。

2月5日晚间,药明康德公告,2月5日,公司通过集中竞价交易方式首次实施回购公司股份,回购股份数为2027.54万股,占公司截至公告日总股本的0.69%,回购均价49.321元/股,使用资金总额10亿元(不含交易费用)。

药明康德称,本次总计回购A股2027.54万股,将暂存于公司股份回购专用账户中,并将按照相关规定及本次回购股份方案予以注销,后续将依法履行相关注销、减资程序和信息披露义务。

从二级市场看,5日,药明康德开盘后跌停,之后快速拉升,临近中午实现翻红,最终收盘报每股48.23元,跌幅为3.96%,成交量明显放量,全日成交76.22亿元。

实际上,近期药明康德股价连续下挫是其抛出大额回购计划并快速完成的重要背景。

1月26日,一则市场传闻引发药明康德以及相关医药板块大幅跳水。当晚,药明康德发布澄清公告称,在1月25日提交给美国众议院的《生物安全法案》草案版本(简称“生物安全法案”)中,药明康德被提及,近期亦有一项类似的法案草稿在美国参议院被提出。



一项类似的法案草稿在美国参议院被提出。

药明康德表示,该生物安全法案草案尚未生效,其后的立法程序要求美国众议院和美国参议院分别在相关委员会审查后,对各自的法案版本进行投票以形成最终版本。因此,生物安全法案的内容(包括提及药明康德之部分)仍有待进一步审议并可能变更。公司正与咨询顾问一起密切关注这一项类似的法案草稿在美国参议院被提出。

项草案立法程序的进展。公司坚信,药明康德的业务发展不会对任何国家的安全构成风险。

不过,1月29日,药明康德股价再次跌停。

2月4日晚间,药明康德发布关于澄清事项的进一步公告,作为一家在亚洲、欧洲和北美均设有运营基地的全球公司,药明康德提供多种一体化研发和生产服务以赋能全球医药和医疗行业。公司没有人类基因组学业务,公司现有各类业务也不会收集人类基因组数据。而且公司与任何政府或其军事组织均无任何关联关系。

除了澄清公告外,5日早间,药明康德还发布管理团队致客户的公开信称,不对任何国家的国家安全构成风险。

公开信息显示,公司始终秉持“做对的事,把事做好”的核心价值观,哪怕近期遭受一些并无根据且具误导性

的无端指控,核心价值观不会有任何动摇。“我们相信,在充分了解事实后美国国会议员们会了解药明康德不会对任何国家的国家安全构成风险。事实上,药明康德一直在为医药健康行业做出重要的贡献。”

不少券商认为,市场或存在过度悲观的情绪,外部环境波动,对医药生物海外业务实质影响有限。中信建投研报表示,该草案尚未生效,其后的立法程序要求美国众议院和美国参议院分别在相关委员会审查后,对各自的法案版本进行投票以形成最终版本。因此,相关内容仍有待进一步审议并可能变更。预计对行业影响有限。

海通国际研究报告认为,根据历史数据,美国法案通过率通常较低。美国立法流程长,历史数据表明法案通过概率较低。本次提交草案的众议院中国问题特别委员会,作为非常设机构,仅在第118届国会的任期内存在(存续期两年),且无直接立法权。而根据美国立法程序,《生物安全法案》目前仅处于草案阶段,后续还需通过众议院表决、参议院表决、总统签署的程序才能成为法律。



## 湖北高速路段限时免费放行 多家上市公司启动应急预案

证券时报记者 刘茜

2024年2月1日以来,入冬以来持续时间最长、影响范围最广的雨雪冰冻天气侵袭湖北多地。

中央气象台预报称,中东部大范围雨雪冰冻天气过程仍处于鼎盛时段。湖北、湖南部分地区将出现24小时左右的雨雪停歇期,但5日夜起还将有一轮雨雪过程,降雪会再度加强,湖北南部、湖南北部等地部分地区有大雪或暴雪。证券时报记者从湖北多家上市公司了解到,涉及交通、电力保供等相关工作的上市公司启动了应急措施。

受冻雨天气影响,湖北武汉等地铁路运输出现大面积停滞,部分高速公路同样受到波及。多名网友在微博上求助,被困高速公路长达十几个小时以上。

记者从湖北省交通运输厅了解到,2月1日至4日,累计投入融雪剂(含工业盐)13275.1吨,交安设施29387个;调配融雪剂撒布机1651台次、装载机1091台次,巡查车辆4399台次,应急处置人员24760人次。经过全力抢通,目前全省绝大部分路段已恢复通行。

湖北省交通运输厅表示,实施交通管制和路段缓行的主要原因为:一是部分上坡路段由于结冰,导致大货车打滑无法正常通行;二是由于路面结冰,引起的交通事故;三是连接的省份实行交通管制。

针对湖北省境内部分路段因恶劣天气造成车辆缓行的情况,经湖北省人民政府同意,自2月5日15时至20时,对重点路段部分收费站驶出的所有车辆实施免费放行,也为铲冰除雪的机械设备上路作业提供便利,确保尽快恢复高速公路畅通。

楚天高速是湖北省内唯一一家高速公路上市公司,目前拥有沪渝高速公路汉宜段、麻安高速公路大随段、蕲嘉高速公路黄咸段、大广高速湖北北段以及大广高速河南新县段的高速公路特许经营权。楚天高速正在进行“破冰抢通攻坚战”。

湖北能源主要业务包括水电、火电、核电、新能源发电、天然气输配、煤炭贸易和金融投资等。湖北能源也启动了应急预案,落实相关应急措施,重点做好防寒、防冻、防滑,确保能源供应安全稳定。

三峡旅游是湖北省道路运输行业首家上市公司和宜昌市旅游产业发展领军企业。三峡旅游表示,为保障旅客安全出行,所属各单位17支应急救援队伍、260名抢险人员随时待命,强化24小时值班值守。2月3日至4日,三峡旅游紧急调度应急力量,出动近200台大巴车,共转运8670名滞留旅客顺利返乡。

磷化工企业兴发集团相关负责人表示,2月3日凌晨起,宜都普降大到暴雪,宜都园区道路积雪结冰,严重影响园区内各单位正常生产经营。园区应急队联合各部门,对园区主干道、人行道进行人工除雪。同时开展消防应急、厂内机动车辆、特种设备等专项检查,防范化解各类安全风险。

## 协鑫集成拟回购股份 同时启动高管增持计划

证券时报记者 王一鸣

2月5日晚间,协鑫集成(002506)同时发布回购方案及部分董事、高级管理人员拟增持公司股份的公告。

据披露,基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可,协鑫集成拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份,并启动高管增持。

具体来看,根据公告方案,协鑫集成拟通过深交所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份的资金总额不低于1亿元,且不超过2亿元,回购股份价格不高于3.85元/股。本次回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。公司如未能在股份回购完成之后36个月内实施上述用途,未使用部分将履行相关程序予以注销。

同时公布的增持计划显示,公司总经理蒋卫刚、副总经理兼财务总监方建才、董事副总经理兼董事会秘书马君健拟在未来6个月内增持公司股票,合计增持金额将不低于1500万元且不超过2400万元。

1月30日,中核集团8GW光伏组件设备一级集中采购试点项目(第二批)中标结果公布,协鑫集成入围其中的两个标段。此外,1月26日,华润新能源新疆公司公示了和田地区光伏项目光伏组件设备集中采购中标结果,协鑫集成中标1.56GW规模N型组件订单。这是继年初协鑫集成宣布与印度NTPC Renewable Energy Limited公司签订了1.1GW高效太阳能组件供货合同后的又一笔吉瓦级订单。

## 专访云岫资本合伙人兼首席技术官赵占祥:

# 从大模型迈向AI Agent 资本深度掘金算力生态链

证券时报记者 阮润生

从“百模大战”到AI Agent(人工智能助理),通用人工智能在持续探索场景落地和商业模式,资本也在加速掘金算力生态链。云岫资本作为中国领先的科技产业投资机构,深度覆盖半导体、新能源、新材料、智能制造、企业服务与产业科技、生命科学和医疗科技等新兴科技产业领域。自2015年创立以来,云岫已帮助客户成功完成近400笔、超1000亿元人民币私募融资、并购交易,管理数十只硬科技专项基金及一只硬科技产业人民币基金。近期,证券时报记者专访云岫资本合伙人兼首席技术官赵占祥,探讨AI半导体发展趋势,解析人工智能底层技术的投资价值。



“AI四小龙”,这些企业专注于视觉识别,采用的算法相对简洁;而较长序列的Transformer则属于语义单模型,处理大数据量、多参数、任务繁重的计算任务,常用于自然语言处理,需要从第一个词到最后一个词保持关联性,因此对算力要求更高。

随着GPU算力不断攀升,2018年Open AI开始采用Transformer模型,并推出了GPT系列。在微软的投资支持下,利用云服务提供的大量GPU资源,Open AI在2022年年底推出的GPT-3.5版本展现出了极佳效果,聊天体验几乎与真人无异,从而再次掀起了新一波AI发展的高潮。

中美在算法层面,两国之间的差距并不是特别显著。算力层面,美国由于拥有英伟达等领先企业的GPU技术,存在优势。在数据方面,各有优势:美国在企业级To B数据方面具有优势,其企业数字化程度普遍较高,且To B软件公司较为发达;而中国在面向消费者(To C)的商业应用上表现更强。

赵占祥:人工智能作为研究领域很早就出现,但过去AI的产业应用拓展并不广泛,搜索引擎是最大的AI应用场景,除此之外的实际应用并不多。

实际上,近十几年来AI的快速发展主要得益于GPU带来的算力提升,进而带动更大规模模型算法的实现。加拿大教授Geoffrey Hinton早在2006年就提出卷积神经网络(CNN)算法,直至2012年ImageNet大规模视觉识别挑战赛中,在英伟达GPU加持下,CNN算法实现了极高识别准确率震惊四座。自此之后,人工智能领域才真正火了起来,谷歌、百度等众多大公司纷纷投入巨资进行研发。后续谷歌在2017年提出了Transformer模型,对算力需求更高。

CNN问世后,中国迅速涌现出一项项AI领域的竞争焦点,而算力是一整套生态体系,因此投资机会巨大。赵占祥表示,在全球范围内,中国可能是继美国之后第二个能够从芯片、硬件、软件到整体生态全面构建ICT信息基础设施的国家,资本也在密切关注能够形成中国完整产业链的关键技术,并重视第三代半导体、先进封装以及半导体并购和整合的投资机会。

未来AI领域的竞争焦点将集中于算力,而算力是一整套生态体系,因此投资机会巨大。

赵占祥 云岫资本合伙人兼首席技术官 阮润生/摄 周靖宇/制图

AI Agent也被认为是Open AI接下来的重要发力点,该公司的联合创始人曾在公开活动中表示,相较于模型训练方法,Open AI内部目前更关注AI Agent领域的变化。

AI Agent实际上可以理解为人的人工智能助理,包括语料库、互联网信息获取、感知能力、行动能力和社会属性五个AI智能化层次。现在大模型已经掌握了整个人类互联网的知识,解决了互联网层面的问题,AI Agent则致力于解决感知和行动问题,通过多模态方式(如图片、视频、文字等)自动感知周围环境,再利用AI算法处理这些数据,最终转化为实际行动,比如To B场景中的机器人可以自动扫描发票并将金额填入报销系统,家用机器人发现花盆缺水时能自动浇水等。

至于社会属性方面,未来的AI将具备类似人的社交属性,例如参与社交互动。但这也涉及伦理问题,因为一旦AI进入人类社会,就可能产生冲突。站在全人类的角度,我们必须高度重视AI安全与伦理问题,因为当AI的能力突破某一极限,如果它真的拥有某种形式的生命或成为高级生物超越人类时,我们需要知道如何去控制它,限制其活动范围,避免对人类构成威胁。

## 算力生态体系

赵占祥:未来AI领域的竞争焦点将集中于算力,而算力是一整套生态体系,因此投资机会巨大。

点将集中于算力,而算力是一整套生态体系,因此投资机会巨大。在全球范围内,中国可能是继美国之后第二个能够从芯片、硬件、软件到整体生态全面构建ICT信息基础设施的国家。

对于算力的投资,我们需要关注整个ICT产业链,包括服务器及内部的CPU、GPU、DPU以及存储单元,实现服务器连接的交换机、光纤通信以及光模块和光芯片等。

除了硬件,我们关注操作系统及To B应用的各种软件,包括数据库、中间件等,最终延伸至用户层面的云计算服务和各类办公软件,形成一个完整的生态系统。当前,我国已在手机操作系统领域取得突破,如鸿蒙系统,国产办公软件也逐渐崭露头角,它们实际上也可视为一种AI Agent。

赵占祥:您认为AMD等芯片同行以及云计算厂商自主研发芯片是否会挑战英伟达在GPU算力芯片市场的地位构成挑战?中国在AI芯片创新成功率大么?

赵占祥:尽管有许多企业尝试挑战英伟达的地位,但现阶段英伟达仍处于主导地位,即使亚马逊、Google等企业在自研AI芯片,其核心部分仍在大量使用英伟达的GPU。

英伟达之所以能保持优势,主要得益于两点:首先,CUDA(统一计算架构)软件生态非常成熟且广泛应用,配套软件接口广泛,即便其他公司的AI芯片性能与其相当,但由于缺乏成熟的软件生态支持,在实际应用中可能难以发挥效用,并且CUDA拥有专利壁垒,其他公司希望的兼容很难做到;其次,英伟达的GPU算力不断提升,近乎形成垄断,并凭借强大的资金回收能力投入更多研发资金,形成了一道难以逾越的壁垒。

从全球视角来看,在美国之外,目前只有中国的AI芯片公司创业有可能成功。由于政策限制导致中国企业无法购买美国高端GPU,这反而促使我们建设自主的生态系统。虽然起步阶段面临困难,很多中国企业仍在大量使用CUDA生态,但随着国内GPU生态逐步完善,一旦适配问题得到解决,产品开始迭代升级,中国AI芯片公司有望在美国之外建立另一种生态。

赵占祥:您如何评价当前中国AI算力公司以及中国整体AI算力的发展状况?

赵占祥:国内AI芯片公司在人才储备方面已经颇具实力,但要建立像CUDA那样的完整生态,还需要时