

华兰股份狂奔“AI+医药”赛道

自去年设立子公司海南灵擎数智医药科技有限公司(以下简称“灵擎数智”)以来,注射剂类药品包装材料生产商华兰股份在“AI+医药”领域频频落子。

据华兰股份最新公告,灵擎数智拟与美国Insilicomic前首席技术官俞开先及美国科学院院士LIU JUN(刘军)领衔的技术团队开展合作,拟共同出资设立一家合资公司,聚焦以知识图谱为核心的药物重定向与药物警戒相关服务。而此前,华兰股份已陆续投资AI制药企业、增资灵擎数智以及下设AI医药专家委员会等。近年来,“AI+”无疑是最具吸引力的增长叙事之一。从药品包装材料到“AI+医药”,华兰股份的转型跨度不可谓不大。不过,AI医药研发具备较高技术壁垒,也易面临投入大、产出慢的经营压力。无论此前设立灵擎数智,还是此次拟设立合资公司,华兰股份两名董事崔珂、姚茗芳均投下反对票。

拟加码“AI+医药”

华兰股份再度加码“AI+医药”领域。最新公告显示,华兰股份全资子公司灵擎数智与俞开先、刘军领衔的技术团队开展合作,即灵擎数智、持股平台1(将由灵擎数智与俞开先所控制的公司共同出资设立)、持股平台2(将由俞开先所控制的公司与刘军共同出资设立)拟以自有资金共同出资设立一家合资公司。其中,灵擎数智控股合资公司,合资公司将纳入其合并报表范围。

据了解,该合资公司拟聚焦以知识图谱为核心的药物重定向与药物警戒相关服务,通过整合多源异构数据,为药物研发与安全管理提供智能化解决方案。目前,知识图谱的主要作用为提示隐性关联、支持老药新用、理解药用机制及多药协同/竞争分析等。同时,华兰股份拟同意合资公司在一定条件下实施与业绩目标挂钩的合伙份额激励安排,即通过持股平台1转让合伙份额实施对核心人员及其他对合资公司发展作出重要贡献人员的激励。

华兰股份方面表示,本次投资系公司基

于既定发展战略,围绕人工智能技术在医药领域的产业化应用进行的前瞻性布局,旨在探索人工智能技术在医药研发与药物安全管理领域的应用场景,丰富公司在医药科技服务方向的业务储备。

对于华兰股份来说,虽然此次投资不是公司在“AI+医药”领域的首次尝试,但仍属于跨界。资料显示,华兰股份主要从事直接注射剂类药品包装材料的研发、生产和销售,主要产品包括各类覆膜胶塞、常规胶塞等。

天使投资人、资深人工智能专家郭涛表示,医药包装企业跨界布局AI医药领域,是顺应数字技术变革、主动推动产业升级的重要战略选择。医药包装与医药研发虽分属医药健康产业链的不同环节,但均围绕医药健康核心领域开展,具备天然的产业关联性与协同基础。从发展机遇看,AI技术在药物重定向、药物警戒等研发环节已展现出显著效率优势,企业通过合资合作引入成熟技术团队,能够快速切入AI医药服务赛道,抢占新兴市场先机。

不过,郭涛也提示称,AI医药研发具备较高技术壁垒,需要长期稳定的算力、资金与高

端人才投入,企业相关技术积淀不足,易面临投入大、产出慢的经营压力。加之行业头部企业布局较早,已形成较强竞争壁垒,新进入者突破难度较大,若研发成果不及预期,还可能对企业主营业务发展形成拖累。

近半年动作频频

近年来,随着AI不断发展,越来越多的企业正探索AI在医药领域的应用。华兰股份也趁热打铁,欲分一杯羹。

去年9月底,华兰股份发布公告称,拟使用自有资金5000万元在海南省投资设立全资子公司,该公司主要经营范围为人工智能创新药研发解决方案及服务。同年10月22日,灵擎数智正式成立。

去年11月,华兰股份宣布,灵擎数智与深圳晶泰拟共同向科迈生物进行增资入股。灵擎数智计划使用自有资金2000万元认购科迈生物新增的注册资本,进一步取得本次交易后科迈生物基于完全摊薄基础上9.53%的股权。本次协议签署完成后,灵擎数智将获得科迈生物一席董事会席位以及在同等条件下对



崔珂、姚茗芳的反对。

公告显示,崔珂、姚茗芳对华兰股份此次设立孙公司的相关议案投反对票,建议公司就业务开展涉及的各环节进行充分论证,确认具备完全的可实现性。

上述董事表示,在合资公司设立前,请公司建立健全的治理结构与财务管控制度,以保障公司资金的使用效率,实现合资业务的稳健、可控发展。待上述事项得到充分落实,再行审议合作方案,以切实维护公司及全体股东的利益。

而此前设立灵擎数智时,崔珂、姚茗芳也对相关议案投下反对票。“对于华兰股份开拓新业务、发展增长点原则上是同意的,但人工智能药物研发服务领域存在一定行业壁垒,需长期投入,目前在没有明确技术人员、投资盈利预测、相应技术情况等关键指标的情况下,无法判断该事项的可行性,建议在明确上述事项后再提请董事会审议。”上述董事表示。

在苏商银行特约研究员张思远看来,投反对票反映出董事对公司跨界AI医药的审慎态度。AI医药属于技术密集型领域,华兰股份缺乏相关经验,董事可能认为现有方案未充分评估数据来源、模型有效性、商业化路径等关键环节。

值得一提的是,今年以来,华兰股份股价持续大涨。东方财富显示,1月5日—2月10日,华兰股份股价区间累计涨幅达68.9%,期间大盘累计涨幅为5.07%,跑赢大盘。2月9日,华兰股份更创下股价新高。

对于华兰股份而言,股价的新高只是开始的信号。真正的考验在于,未来能否将资本的期待、技术的火花,转化为实打实的经营回报。

北京商报记者 丁宁

科迈生物的优先收购权。

据了解,科迈生物成立于2021年,是由AI制药领域明星企业晶泰控股孵化的一家专注于利用生成式AI模型进行抗体设计的生物科技型企业,致力于突破传统动物免疫抗体发现手段的局限,为抗体药物及诊断检测类抗体的研发提供创新解决方案,助力新一代抗体药物的快速研发与技术革新。

华兰股份对灵擎数智的重视程度可见一斑。今年1月,华兰股份以自有资金4.5亿元对灵擎数智进行增资。本次增资完成后,其注册资本将由5000万元增加至5亿元。

此外,华兰股份还作出组织结构调整,于去年底设立AI医药专家委员会,为公司AI医药相关业务提供全局性战略规划与技术指导等。

针对公司相关问题,北京商报记者向华兰股份方面发去采访函,不过截至记者发稿,未收到公司回复。

遭两名董事反对

值得注意的是,无论最初设立灵擎数智还是此次设立孙公司,均受到华兰股份董事

“2026级”新股增至14只 八成首日涨幅超100%

2月10日,随着电科蓝天、林平发展、爱得科技登陆资本市场,A股年内上市新股再添3只。3只新股中,电科蓝天关注度最高,为今年首个商业航天产业链IPO,上市首日也遭到资金爆炒,当日股价大幅高开750.05%,随后涨幅有所收窄,截至收盘,股价收涨近600%,总市值突破千亿元。值得一提的是,电科蓝天也是年内上市首日涨幅最大的新股。经同花顺iFinD统计,截至目前,A股共有14只新股上市,其中北交所新股数量最多,有6股。从14股的上市首日表现看,12股首日涨幅超100%,占比超八成。从募资规模看,振石股份居首,募资额约29.19亿元。经计算,上述14股合计募资近133亿元。

电科蓝天收涨596.3%

2月10日,A股市场迎来电科蓝天等3只新股,值得一提的是,创开年以来新股单日上市数量纪录。

从3股上市首日的股价表现看,电科蓝天的股价涨势亮眼。2月10日,电科蓝天高开750.05%,开盘后股价有所回落,此后保持震荡态势。截至收盘,电科蓝天股价收涨596.3%,收于65.94元/股,当日成交金额66.47亿元,总市值1145.33亿元。此外,爱得科技、林平发展则分别高开225.95%、66.61%,分别收涨176.79%、55.57%,报21.23元/股、58.93元/股。

据了解,电科蓝天首发价格为9.47元/股,按当日收盘价计算,投资者中签一签浮盈约2.82万元。资料显示,作为电能源产业国家队,电科蓝天主要从事电能源产品及系统的研发、生产、销售及服务,主营业务涵盖宇航电源、特种电源、新能源应用及服务三大板块。从募资投向看,电科蓝天本次募集资金将投资于宇航电源系统产业化(一期)建设项目。

业绩表现方面,2022—2024年以及去年上半年,电科蓝天营收分别约为25.21亿元、35.24亿元、31.27亿元、11.13亿元;归属净利润分别约为2.08亿元、1.9亿元、3.37亿元、6528.19万元。

上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊律师表示,电科蓝天上市正值商业航天被纳入国家新基建、低轨卫星互联网建设提速的战略

窗口期,其募投项目聚焦宇航电源系统产业化,符合国家产业政策导向,从而吸引市场资金的高度聚焦与追捧。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示,电科蓝天募集资金全部投向宇航电源系统产业化项目,进一步强化市场对其产能扩张与技术升级的信心,成为股价上涨的重要催化剂。而其开盘后涨幅收窄的现象,也符合新股首日交易的常见规律,既反映出市场对短期估值过高的理性回调,也侧面印证其前期涨幅的强劲动力主要源于基本面支撑,而非单纯的资金炒作。

14股合计募资近133亿元

随着电科蓝天等3股上市,A股年内上市新股增至14只。从募资额看,经北京商报记者计算,年内14只新股合计募资约132.83亿元。

具体来看,登陆沪市主板的振石股份居首,募资额约29.19亿元;其次为电科蓝天,募集资金总额约16.45亿元;恒运昌、陕西旅游分列第三、第四位,两股募资额分别约为15.61亿元、15.55亿元;至信股份以12.4亿元的募资额排在第五位;募资额处于5亿—10亿元区间的有4股,分别为北芯生命、林平发展、美德乐和世盟股份;剩余5股募资额则低于5亿元,分别为农大科技、爱舍伦、科马材料、爱得科技、国亮新材,均已登陆北交所上市。

上市板块方面,北交所个股有6家,主板、科创板分别有5家和3家,年内尚未有创业板个股上市。

从目前14只上市新股的首日表现看,电科蓝天上市首日表现最佳,位列第一;首日涨幅排名第二、第三的科马材料、恒运昌,首日涨幅分别为371.27%、302.8%;至信股份、北芯生命、爱得科技等9股上市首日涨幅为100%—300%;仅陕西旅游、林平发展两股上市首日涨幅在100%以下。经计算,上述14股中,12股首日涨幅超100%,占比约85.71%。

袁帅认为,从年内新股超八成上市首日股价涨幅高于100%的现象看,折射出当前A股市场打新情绪回暖,也反映出市场对优质新股的资金追捧热度。该现象的出现,一方面得益于A股发行制度的成熟,通过合理定价机制让新股定价更贴近市场预期;另一方面也与当前市场资金对新

兴赛道的偏好密切相关,对于国家政策扶持的朝阳产业,市场对其的成长预期更高。

不过,孙宇昊也提到,面对新股普涨,投资者更应理性审视公司内在价值,理解不同板块交易规则的差异,而监管层亦需持续强化交易行为监测,确保市场化定价在公平、有序的环境中进行,切实保护投资者合法权益。

上市后备军还有谁

除上述已上市个股外,目前处于正在发行、已发行待上市的后备军还有通领科技、固德电材、海圣医疗、通宝光电、易思维。

根据安排,2月11日,易思维将登陆科创板上市。上市公告书显示,易思维本次公开发行2500万股,发行价格为55.95元/股,发行后公司总股本为1亿股,发行完成后的总市值为55.95亿元。

招股书显示,易思维专注于汽车制造机器视觉设备的研发、生产及销售,为汽车整车及零部件制造过程的各环节提供机器视觉解决方案。从基本面看,2022—2024年以及去年上半年,易思维营收分别约为2.23亿元、3.55亿元、3.92亿元、1.25亿元;归属净利润分别约为611.86万元、6105.67万元、8564.23万元、-509.91万元。

除已定上市股外,海圣医疗、通宝光电已在2月4日、2月9日启动申购,发行价格分别为12.64元/股、16.17元/股,上市板块均为北交所。按时间表看,今年春节假期前海圣医疗有望被安排上市,其将成为蛇年最后一只新股或马年首只新股。

此外,通领科技、固德电材将于2月11日、2月25日启动申购,其中通领科技发行价格为29.62元/股,固德电材暂未公布发行价格。

据悉,通领科技致力于汽车内饰件的研发、生产及销售,为一家集产品研发设计、模具自主开发、产品生产及销售为一体的高新技术企业,主要产品包括门板饰条、主仪表饰板、中控饰板等,主要应用于乘用车领域;固德电材则专注于新能源汽车动力电池热失控防护零部件及电力电工绝缘产品的研发、生产和销售,为客户提供定制化的热失控防护解决方案和电力电工高性能绝缘解决方案。北京商报记者 马换换 李佳雪

Stock talking

机构调研只能作为投资参考

周科竞

有统计显示,近一个月机构调研逾560家上市公司,其中科技股成热门。部分投资者认为被机构调研的上市公司未来股价上涨的概率更高,但实际上机构调研只能作为投资参考,不排除是热门公司、热门行业更容易被机构调研的可能,两者的因果关系可能被投资者误读,这一点值得投资者重视。

机构调研行为本身具有多重目的和复杂背景。机构作为专业的投资者,调研是为了获取更全面、深入的信息,以辅助投资决策。但热门公司和热门行业天然具有更高的关注度,更容易进入机构的视野。以科技领域为例,科技发展日新月异,新的技术、模式不断涌现,蕴含着巨大的投资机遇与风险。机构为了紧跟市场趋势、挖掘潜在投资标的,自然会投入更多精力投向科技股。但这并不意味着被调研的科技股就一定具备投资价值,也不代表未被调研的公司就没有发展潜力。热门行业的调研热度高,更多是行业特性使然,而非公司内在价值的必然体现。

投资者对机构调研与股价上涨之间因果关系的误读,是投资过程中常见的认知误区。部分投资者看到机构频繁调研某家公司,就主观臆断该公司未来股价会上涨,这种逻辑并不正确。

机构调研只是信息收集的一个环节,从调研到形成投资决策,中间还有诸多分析和判断的过程。而且,不同机构的调研目的和投资策略各异,有的可能是

短期投机,有的则是长期价值投资。即使多家机构同时调研一家公司,也不能说明它们都会对该公司的股票进行买入操作。投资者将机构调研简单等同于股价上涨的信号,是对市场复杂性的一种低估。

过度依赖机构调研进行投资决策,还可能使投资者陷入盲目跟风的陷阱。当众多投资者看到机构调研某只股票后纷纷跟风买入,会推动股价短期内上涨,但这种上涨往往缺乏坚实的业绩支撑。一旦市场情绪发生变化,或者机构根据新的调研信息调整投资策略,股价就可能出现大幅波动,给跟风投资者带来损失。

另外,机构拥有专业的研究团队和丰富的信息资源,普通投资者在信息获取和分析能力上与机构存在巨大差距,盲目跟风很难在市场中获得长期稳定的投资收益。

对于普通投资者而言,正确看待机构调研至关重要。机构调研所获取的信息可以作为投资决策的参考,但不能作为唯一依据。投资者应该建立自己独立的投资分析策略,综合考虑公司的基本面和成长性以及分红政策等多方面因素。同时,要保持理性和冷静,不被机构调研的表面现象所迷惑,避免盲目跟风。

机构调研是资本市场中的一个重要现象,但它只是投资决策过程中的一个参考因素。投资者应理性理解机构调研的前因后果,综合多方面判断公司的真正价值,真正实现价值投资。