

# 商湯三日爆升一倍 市值撲2600億

## 分析：已具條件晉科指 股價中線望10元

一枝獨秀

因遭到美國的無理打壓，而把上市日期延至上周四（上月30日）的商湯（00020），其股價表現勢如破竹，昨日再飆40%至7.75元，遠超券商目標價，成交金額達31.6億元，超越騰訊（00700）登榜首，市值升至2579億元，上市三日已累升101%。分析員認為，商湯有機會納入科指成份股，甚至有染藍可能性，股價有望升見10元。

大公報記者 許臨

永裕證券董事總經理謝明光認為，人工智能（AI）是未來的趨勢，商湯更被譽為AI第一股；而要分析是否值得長期持有該股，則要看其核心技術未來能否實現商業化，將AI演算法與模型應用到各行業的多種應用場景中。他續說，商湯的業務、市值，以及股價表現已具備納入科指成份股的條件，未來更有望染藍。

商湯的主營業務應用層面大約可分為四大類，包括智慧商業、智慧城市、智慧生活，以及智能汽車，前兩者的佔比分別達43%及40%。部分投資者或許未完全熟悉商湯的業務，以為公司的強項就只有智慧城市，而客戶主要為政府，但其實，智慧商業也佔逾四成的比重，客戶包括各類企業，業務涵蓋商業空間管理、住宅物業管理、金融服務等。此外，智慧生活及智能汽車也佔有一定比重，前者的客戶主要是手機廠商、智能家居廠商等，公司可以將智能演算法應用在手機等消費電子產品中；後者則是為汽車提供輔助駕駛、智能座艙系統等服務，以提升汽車的自動駕駛能力。

**中國市場大 美打壓無損業務**

謝明光又指，商湯未來的發展有中國人口紅利支持，單是中國的



▲由於美國無理打壓，商湯的上市日期延至上周四（上月30日）。



## 持股分布有別ATMJ 中資券商為主

【大公報訊】過往不少大型科網股，包括ATMJ：阿里巴巴（09988）、騰訊（00700）、美團（03690）、京東（09618），持倉最多的都以外資大行為主，如滙豐、摩通、渣打、花旗、大摩、美銀、高盛等，但根據中央結算系統顯示，商湯（00020）目前則以中資券商為代客持貨為主力，包括海通、交銀國際及國泰君安。

市場人士認為，由於商湯排除美國投資者參與，股權持倉分布明顯與其他科網股有別。即使是滙豐，一直是基金主要託管商，加上客戶交投活躍，如騰訊、阿里巴巴、美團，滙豐皆是持倉最多的機構，但滙豐持有商湯的佔比目前只有0.08%，排名第十。

**外資見升勢勁 紛紛加碼搶貨**

永裕證券董事總經理謝明光認為，目前商湯的貨源已歸邊，大多以中資券商作主力，這有別於其他大型科網股。他解釋指，相信是商湯遭美國禁止當地投資者參與有關；但由於中資券商的實力雄厚，加上商湯的街貨稀少，股價更容易被炒上。

商湯在重新招股期間，9家基石投資者合共斥資逾5.1億美元認購，其後商湯以3.85元上市，基石投資者合共認購約10.3億股新股；相對商湯全球發售15億股計算，再扣除設6個月禁售期的基石股東持股，該股的街貨流通量只有4.7億股。此外，單是昨日商湯的成交量便達到4.65億股，可見街貨量甚少，有機會出現供不應求的情況。

謝明光預計，基石投資者相信短期內不會沽貨，即使過了禁售期仍會繼續持有。

早前，當股價在4.6元以上時，亦見大量買盤湧入；對於這些投資者，相信也不會輕易沽出手上持股。他又說，商湯在掛牌後有不少外資在搶貨，這可能是他們在該股招股期間擔心政策風險，但其後見股價升勢強勁才決定入市。

**商湯及ATMJ的五大持倉機構（截至2021年12月31日）**

股份	持倉機構
商湯（00020）	海通（2.27%）、花旗（1.29%）、交銀（0.26%）、國泰君安（0.23%）、瑞銀（0.15%）
騰訊（00700）	滙豐（26.54%）、摩根大通（10.3%）、花旗（5.79%）、渣打（4.19%）、高盛（3.72%）
阿里巴巴（09988）	滙豐（18.64%）、花旗（15.99%）、摩根大通（9.21%）、渣打（3.24%）、瑞銀（0.86%）
美團（03690）	滙豐（24.38%）、摩根大通（11.69%）、花旗（8.58%）、美銀美林遠東證券（5.17%）、高盛（3.98%）
京東（09618）	德意志銀行（15.38%）、滙豐（13.52%）、摩根大通（5.42%）、花旗（2.93%）、渣打（2.53%）

註：括號內百分率為佔比

大公報製表

## 羅兵咸永道：今年IPO料集資4000億

【大公報訊】羅兵咸永道會計師事務所（PwC）發布新股市場2021年回顧及2022年展望，預料生物科技與醫療公司在香港的IPO數量將持續上升。

羅兵咸永道香港企業部主管黃煒邦表示，2021年首次上市公司有99間，較對上一年減少36%，總集資額為3317億元，按年跌17%。該行預期2022年會有120間企業成功上市，全年集資額將高達3500億至4000億元。以上的全年預測未包括10至15間SPAC（特殊目的收購公司）來港上市，預計集資為200億至300億元之間。他又認為，港交所（00388）將持續改良上市規則，以符合科技和市場發展和變化，現時的SPAC框架，將進一步吸引不同業務性質的企業來港上市。

在2021年，前十大IPO中有5間是屬於中概股回歸，集資總額佔前十大集資額比例超過九成。若以行業分布，零售、消費品和服務的新上市公司數目佔主板IPO的42%，而相關集資額為1400億元，佔比亦有42%。至於生物科技和醫療相關新股，去年的表現亦亮眼，共有34間公司在港上市，數量是各行業的首位，集資額則位列第二。

**全球排名勢重奪三甲**

展望2022年，新經濟企業及中概股回歸將繼續成為上市活動的主要推動力，羅兵咸預計將有10至15間中概股來港上市，集資額為1000億至1500億元，另外有20間生物科技公司來港上市，集資額料有400億元。

黃煒邦表示對2022年香港新股市場表現感到樂觀。新經濟公司，如科技、傳媒和電訊、生物科技與健康企業等，將是香港IPO籌資的主要行業及成為增長引擎。2021年香港在全球IPO市場總集資額排名第四，預料在2022年有機會重奪全球三大位置。



## 中創新航擬港上市 籌78億

【大公報訊】記者程晚村報道：進入新一年，就有企業籌備來港上市。有消息稱，內地第三大鋰電池生產商中創新航計劃來港上市，擬最多集資10億美元（約78億港元）。另軟銀持股的創新奇智亦傳在今日進行上市前路演，預期集資額約2億美元（約15.6億港元），較去年傳聞的4億美元減半，聯席保薦人為瑞銀、中金公司及華興資本。

中創新航於上周三（上月29日）已向中證監提交境外上市申請。據悉，華泰國際將會主導中創新航的上市事宜，料未來亦會有更多投行加入發行。官網資料顯示，成立於2007年的中創新航，主要業務是鋰離子動力電池、電池管理系統、儲能電池，以及相關集成產品和鋰電池材料的研製、生產、銷售和市場應用開發。目前，公司在常州、洛陽、廈門、成都、武漢，以及合肥設有產業基地，在「十四五」期間，公司規劃產能超過500吉瓦時（GWh）。

**軟銀持股 創新奇智傳集資15億**

至於內地人工智能（AI）商業解決方案提供商創新奇智，提供全棧式AI產品和解決方案，包括AI平台、算法、軟件及AI賦能設備。該公司去年6月底提交上市申請，上市前軟銀持有創新奇智7.12%股份。

此外，現時共有3家公司正在招股，其中從事造紙毛毯的設計、製造及銷售環龍控股（02260）已於昨日結束招股。另根據市場消息指，稀土永磁材料生產商金力永磁（06680）目前開展認購暫不足額，僅錄得0.35倍；至於B.Duck母企德盈控股（02250）暫時錄得开展認購3126萬元，亦未足額。