

# 商湯上市表現亮麗 美資酸溜溜

沒有美資參與之下，港產人工智能獨角獸企業商湯集團在港上市表現亮麗，股價在短短三個交易日內已經翻番，可見美國無理打壓徹底失敗，更令商湯在國際市場知名度大增，吸引內外資金積極熱捧。今回只有美資酸溜溜，抱怨拜登政府令其見財化水。



受累新冠變種病毒肆虐，環球投資情緒變得忐忑不安，2022年全球股市能否延續去年升勢，目前存在很大變數，特別是美國聯儲局開始收水，稍後更可能啟動利率正常化，美股隨時借勢大調整，投資氣氛轉趨審慎，難免影響新上市公司表現。

## 歐亞基金大手掃貨

不過，港產人工智能獨角獸企業商湯集團在淡市之中上市，表現卻是一鳴驚人。即使美國發出投資禁令，限制華爾街大行、基金以至個人參與投資，但商湯股價在短短三個交易日之內已較招股價翻了一番，而商湯更是昨日成交金額最高的股份，單日成交逾30億元，超越股王騰訊，成為市場焦點所在。

## 美打壓失敗 反增知名度

據聞包括歐洲、亞洲基金、中東油資積極大手掃貨，相信這是沒有美資參與之下、商湯股價表現亮麗的因

由所在。

無懼美國打壓、堅持成為商湯集團基石投資者，今回真的大豐收，短時間賬面獲利一倍。

事實上，商湯在人工智能技術有過人之處，除了人面識別，還可應用智慧城市、智能汽車之上，就連美國也要運用國家力量進行打壓，商湯不愧是全球規模最大的人工智能獨角獸企業。

美國無理打壓，反而增加商湯在國際知名度，吸引美資以外的國際資金蜂擁而至。事實上，美國打壓華為等中國科技企業注定失敗，但華為依然屹立不倒，原因在5G技術具領先優勢，不怕美國打壓。至於美國針對TikTok也是失敗收場，TikTok去年超越谷歌，成為全球訪問量最高的網絡平台。

## 港金融市場優勢顯現

今次商湯在港上市，破天荒排除美資，證明沒有美資參與，新公司



▲美國以國家力量無理打壓商湯，眼見商湯股價大漲，華爾街只有酸酸溜溜的份了。

上市活動也可順利進行，突顯港股市場優勢，未來會有更多獨角獸企業選擇香港作上市首選，作為全球科技企業上市市集資中心的納斯達克市場地位面臨下滑風險。

更重要的是，眼見商湯股價大漲，華爾街只有酸酸溜溜、大嘆走寶，抱怨拜登政府亂發投資禁令，無端見財化水，最終美國金融霸主地位難保了。

恒騰網絡(00136) 恒生銀行(00011) 美團(03690)

心水股

## 內銀股普遍造好 中行領軍上揚

### 頭牌手記

沈金

港股昨日回落，主要跌了新經濟股和近日升得多的藍籌股。恒大開市前有兩隻股份停牌，傳可能與海花島有39幢住宅違規被要求拆卸有關。許老闆屋漏更兼逢夜雨，未知這次停牌為時多久。我以前講過，投資不抵債的還款順序，股票持有者是排在最後的，所以現在買入恒大者，實在是勇氣可嘉者也。至於恒大汽車，因不必停牌，於是成為炒上的標的，大漲一成。不過，不要忘記，恒大汽車最高為72.45元，現價3.9元，仍比高價低九成半，你說是好是恐怖？

最得意忘形者為炒商湯之「高手」也。我講高手，絕對要認同，因為整個部署密不透風，先是暗盤幾乎要破發，到首日上市只升7%，然後就金風送爽，升完再升，昨日越過7元關完成了炒高上市價一倍的「使



命」。我天生對「炒」字敏感，所以絕不參與。這個故事與我無關也。

恒指昨日高點23605點，然後急急後撤，似在找尋23000點的支持位。日前大市反彈，同樣止於23600點水平，看來這一關的阻力都幾頑強也。至於下面之底，我仍認為22744點可守有餘，相信不會再考驗這一關。而23000點之支持，亦會發揮作用。2022年港股只玩了一天，紅盤

開不成，但仍未知方向，我作為好友，仍相信一月大市不會太差。疫情雖然嚴峻，但港人都已身經百戰，個個希望能做到「百毒不侵」也。

內銀股普遍造好，符合一月份大市選擇性上升的流程。2021年的內銀股，最大的特點是有升過，幾乎打橫行，無大上落，直至近日才在中行領軍下，開始冉冉上揚。由於過去升得少，即使現在吸納，我認為還會有相當大的上升空間。至於本地銀行股，中銀、恒生、東亞都不弱，尤其是中銀，躍上26元，近日新高也。最差者為滙控，日日在倫敦回購，而香港之股價就幾乎日日下跌，真的是開了一個天大的笑話了。我可以講，從未見回購有如今日之滙控如此不濟事者。

恒指昨收23274點，跌122點，最低時報23193點，跌204點。成交疏落，有如半日市，只得699億元。

## 金力永磁科技質優 值得申請

### 經紀愛股

連敬涵

金力永磁科技（06680）集團為內地高性能稀土永磁材料生產商，正在招股，招股書引述弗若斯特沙利文的資料，集團在2020年高性能稀土永磁材料產量的市佔份額約14.5%，排名世界第一。

集團主要客戶有新能源汽車、風力發電及節能空調等各個行業，與各龍頭客戶已經建立了緊密的合作關係，故擁有新能源車及新能源雙重概念。管理層指出，新能源汽車行業未

來5年將出現幾倍增幅，集團在新能源汽車產品的研發方面投入非常大，也與全球主要的行業客戶建立了很緊密的聯繫，例如從全球排名第一的美國電動車公司特斯拉（US：TSLA）及比亞迪（01211）獲得了大量訂單。

除新能源車外，節能家電未來也會有一倍以上的增長，不只是空調，還有家用的洗衣機、冰箱等，未來隨着人們對碳減排的需求提高，將會出現以稀土永磁電機替代傳統電機的一個巨大轉變過程，這也是集團吸引力

之一。集團今次來港上市有助吸引來自全球不同地區的多元化資本，並獲得國際性投資者的注意力，有助於集團穩定發展，提升公司價值。在市場追捧國策支持的股份下，相信日後會有不俗發展，此股值得申請。

金力永磁科技在港招股期至周五（7日）中午結束，而港IPO國際配售部分已於昨日錄得足額認購。

（作者為勤豐證券資產管理董事總經理、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

## 與騰訊有新合作 恒騰前景佳

### 股壇魔術師

高飛

港股昨天收市後，即將易名為「中國儒意」的恒騰網絡（00136）公布，附屬深圳景秀與騰訊控股（00700）附屬騰訊計算機已簽訂合作框架協議，其中雙方同意由騰訊計算機於內地向集團旗下遊戲產品提供技術服務和渠道推廣服務。是次與騰訊的遊戲業務合作，可以拓寬恒騰網絡的娛樂業務範圍，同時通過影遊聯動，提升集團影視知識產權的變現能力，並且長遠有利集團充實人才儲備，增強科技實力，幫助集團發展進入新階段，後市看好。

恒騰網絡原本主要從事互聯網家居業務和互聯網材料業務，於2020年底2021年初積極轉型布局互聯網流串媒體業務，並於2021年1月完成收購內地的「儒意影業」及「南瓜電影」。實際交易如下：2020年10

月，恒騰網絡宣布以72億港元對價，收購柯利明持有的儒意影業及南瓜電影；而港交所資料顯示，2021年6月20日，中國恒大將7.39億股恒騰網絡股份轉給了柯利明，按資料顯示，未計入其持有的股份期權，柯利明持股20.05%。2021年8月11日，恒騰網絡委任柯利明為公司執行董事及董事長。由此，恒騰網絡可說是正式易主。

而騰訊一直持有恒騰近兩成股權，今次是繼2020年4月雙方簽署有關影視版權資源共享協議開啟全面戰略合作之後，作為第二大股東的騰訊對恒騰的又一重大支持。騰訊與恒騰再簽合作協議，一方面表明騰訊持續看好恒騰，願意為其品牌背書，這在很大程度上可以繼續提振投資人和集團員工對公司的信心；另一方面，騰訊在業務上可以直接助力恒騰。

騰訊作為全球領先的互聯網綜合

服務商，在主業務遊戲領域實力更是雄冠全球，依靠社交媒體在遊戲發行上有着無可比擬的優勢和豐富的發行經驗，其在遊戲開發、運營、國際化方面都有着豐富的資源和經驗，擁有《英雄聯盟》《王者榮耀》《和平精英》等多個全球最成功的遊戲。

近年來，全球影視內容產業大量轉向流媒體，流媒體不變的核心是內容，尤其是形成知識產權（IP）的精品優質內容。而基於IP的影遊聯動，也已經成為流媒體新的業務增長點。全球排名第一的流媒體平台奈飛（Netflix）於2020年11月就正式上線了5款遊戲，其中2款就是其2016年推出的科幻驚悚美劇《怪奇物語》的配套遊戲。簡單而言，影遊聯動可提升IP價值，而恒騰網絡持有大量影視IP，將可受惠於和騰訊的影遊聯動，前景看好。

## 美團夥快手 拓流量增長宜關注

### 股海篩選

徐歡

邁入新年，萬象更新，展望新一年，在整體政策經濟環境悄然轉向之際，投資邏輯也悄然轉變。過去10年是移動互聯網蓬勃發展的10年，惟自去年開始互聯網流量有見頂跡象，為應對增長困局，大型互聯網巨頭也開始抱团取暖，尋找增長的第二曲線。

近日，美團（03690）協同快手宣布「互联互通」的戰略合作計劃，雙方將基於快手開放平台，打通內容場景行銷、線上交易及線下履約服務能力，在2022年元旦、春節消費旺季進入落地試運行階段。此舉實際有利雙方業務拓展。於此從美團出發，談談該合作如何利於美團開拓新流量。

2011年之前中國線民規模20%以上的增速常態，去年中國線民的增速下降到個位數，受流量減低以及整體宏觀環境影響，實際上美團的餐飲外賣業務增長受困已久，短視頻的新場景有利於提高餐飲外賣行業的線上化滲透率，通過快手的海量用戶以及成熟的短視頻分享平台，能幫助美團提供新增用戶、流量、訂單來源，同時也為系統裏的商家增加新的營銷、推廣管道和玩法。

一方面，快手的流量及其用戶的消費能力有利於提升美團訂單量和營收。數據顯示，快手截至三季度的MAU（平均月活躍用戶）已經達到5.7億，



另一方面，美團與快手的用戶分布存在地域上的錯位，快手用戶主要集中於三、四線的下沉市場，通過快手的流量導入，有助於美團從下沉市場中獲取新用戶，並藉此對抗抖音進入了本地生活領域對其產生的競爭壓力。

還有一個關鍵點在於，內地本地生活服務市場還存在巨大的空間。根據艾瑞諮詢數據，2020年中國整體本地生活服務行業規模高達20萬億元，未來5年整體市場將保持13%的年複合增長率，2025年美團所在的本地生活服務行業規模將達到35萬億元。如何抓住行業發展趨勢實現增長，是美團此次合作的背後深層考量。

美團股價去年全年下跌23.5%，其中反映了市場對監管以及增長乏力的擔憂，未來還需要觀察美團在此次戰略合作中的具體成效，值得關注。

（作者為天天資產管理投資經理、證監會持牌人，並無持有上述股份）

## 金價震盪上攻 初步阻力區1843美元

### 指點金山

文翼

上周為多國節假期，市場交投清淡，美元指數延續跌勢；提振黃金連續三周錄得上漲，並收於每盎司1810美元上方。而Omicron變種病毒在全球不斷擴散，美國新申領失業救濟金人數下降，美債收益率飆升回落，通脹上升及美元下跌，是過去一周影響金融市場的主要因素。眼下本周，市場將迎來美國12月非農報告及PMI，中國外儲及社融，日本和歐元區通脹數據；還有美聯儲上月會議紀要和多名官員公開講話，料市場波動將加大。

過去一周，新冠Omicron變種傳染不斷創疫情爆發以來新高，促使多數國家再次關閉邊境和限制人員流動，但對商業和社會活動影響有限；而美國公布的新申領失業救濟金人數降至新冠大流行時期最低水準，表明Omicron尚未對就業產生影響，緩解市場擔憂會抑制經濟復甦的情緒；儘管減弱了避險需求，但年底人氣引領市場情緒證明，驅動市場主要因素仍是通脹，通脹擔憂給金價帶來支撐，第一季度黃金的前景樂觀。

另外，美匯連續下跌，創11月30日以來新低至95.555，而且美國國債收益率飆升至四周高點後獲利回吐，均扶助了金價再度上揚。

本周，除繼續關注Omicron變種傳染外，還有美聯儲會議紀要、多名官員講話及美國非農報告。美聯儲在上次貨幣政策會議上表示全年加息3次，預計美聯儲12月會議決定進一步加快縮減購債步伐，如出現阻礙實現目標的風險，美聯儲或將調整貨幣政策立場。對於美國12月非農數據，因通脹居高不下，若就業增長不溫不火，美聯儲將進退兩難，而過早過晚收回金融支持都將對經濟發展構成風險；另外，薪資增速會否回落，是否會逼迫美聯儲提前加息。隨着通脹持續上升，美聯儲官員講話也需重點留意，進而探索到全球貨幣政策的傾向。

技術分析，黃金BOLL通道呈擴張之勢，金價運行在中軌上，還有震盪上攻跡象。金價重要防守在1778.4美元；初步阻力區在1840至1843美元，進一步阻力在1851至1858美元。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）