

首家特專科企IPO 黑芝麻智能擬籌23億元

【大公報訊】本港迎來首家特專科企新股，小米（01810）及騰訊（00700）有份投資的黑芝麻智能，已向港交所遞交IPO申請，初步集資額約2億至3億美元（約15.6億至23.4億港元）。

今年3月，港交所（00388）正式引入18C上市規則，即容許未達現有上市要求特專科技公司申請來港上市，事隔3個月，終於有公司以18C章規則申請上市。

小米騰訊有份投資

根據初步招股文件顯示，黑芝麻目前

有9名獨立投資者，包括持股最多的風險投資公司北極光創投，持有黑芝麻約11.48%股權。

此外，在2021年4月入股的騰訊，透過全資附屬公司意像架構持股3.87%，小米旗下上海籽月持股4.05%。其餘資深獨立投資者包括中銀投資、吉利集團等。

於2016年成立的黑芝麻，今年成功躋身福布斯中國新晉獨角獸名單，去年8月透過私募融資逾5億美元（約39億港元），估值近20億美元（約156億港元）。

黑芝麻從事車規級智能汽車計算系統

芯片（SoC）及相關解決方案供應，已獲得10家汽車OEM及一級供應商的15款車型意向訂單，去年旗艦A1000系列SoC的總出貨量超過2.5萬片。

2022年該公司收入錄得1.65億元（人民幣，下同），按年急升1.7倍，經調整虧損則擴大至7億元。

黑芝麻預計，將集資額30%將用於研發團隊開發智能汽車SoC，另預留25%用於開發及升級智能汽車支持軟件，例如Linux及QNX。同時，約20%用於智能汽車SoC及車規IP核研發所採購材料。



▲黑芝麻智能已向港交所遞交IPO申請，初步集資額約2億至3億美元。

9名前期投資者	
股東	持股量
北極光創投	11.48%
武岳峰	7.67%
海松	5.97%
小米	4.05%
騰訊	3.87%
中銀投資	2.97%
國投招商	2.55%
吉利	0.86%
上海汽車	0.57%

港股上月升682點 亞太區第二佳

券商：後市下行空間不大 有望挑戰二萬大關

港股6月市況表現有起色。恒指雖然在6月份最後交易日收跌17點，但全月累升682點或3.7%，為今年第二大升幅月份，並且打破「六絕」魔咒，扭轉5月份逾千點跌勢，是亞太區內第二升幅最大主要市場。科技指數6月份累升284點或7.8%。證券界人士指出，港股後市下行空間不大，恒指料在18500點會有較好支持，向上可見20000點，甚至上望21000點。

大公報記者 周寶森

市場觀望情緒濃，機構投資者並未在基金半年結粉飾櫥窗。港股昨日處於窄幅爭持，恒指收市跌17點，報18916點。

科技指數全日跌22點，收報3911點。主板成交額814億元，較上日減少1%。

內地資金入市意欲相對較強，港股通全日買入105億元港股，較上日增加18%，淨買入16億元，扭轉上日淨賣出35億元情況。

科指跑贏大市 月升7.8%

雖然港股在6月最後一個交易日未能紅盤高收，但綜合全月，恒指累升682點，升幅3.7%，扭轉4月、5月份連續兩個月跌勢，並且在亞太區內，是除日本股市外，表現第二佳市場。上半年來看，恒指累跌逾4%。

科技指數向上動力更強，全月累升284點或7.8%。

展望後市，博威環球證券金融首席分析師聶振邦表示，港股後市在7月份值得憧憬，因為內地第二季經濟增長有機會優於首季，對港股投資者注入「強心針」。此外，內地7月份或會繼續出台措施推動經濟發展，故對後市前景並不悲觀。

聶振邦稱，恒指下行空間不大，料在18500點會有支持；至於指數向上若能夠升穿19500點，應該可以挑戰20000點。

風險因素方面，聶振邦表示，由於美元匯價偏強，留意在岸人民幣匯價會否低試7.3元。在岸人民幣匯價昨中段曾見7.2678元。

新能源車股料再升一成

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫稱，市場已消化美國7月、9月份各加息一次。如果市場對香港經濟展望有改善，中國與美國的關係得到緩和，將可以催化恒指重上20000點。如果能夠在20000點企穩，恒指料可上試21000點。至於恒指向下支持位，他相信，恒指在18200點會獲得較好承接。

至於板塊建議，郭啟倫預期，新能源汽車股升勢能夠延續，7月份預計再有一成上升空間。除此以外，7月份可以留意旅遊相關股份。不過，內銀股的值博空間稍遜，皆因隨着內地貨幣較為寬鬆，對銀行息差會有負面影響。

Vantage客席分析師李慧芬對後市觀點較審慎。李慧芬相信，港股7月份或呈反覆下跌格局，恒指向下要試17200點，但中長線走勢則要進一步低試15000點；指數7月份向上或見19400點、19600點。

利好港股因素方面，李慧芬指出，在端午假期期間，內地居民消費情況轉好，消費勢頭若能夠延續，對內地第四季經濟會有很大支持，屆時對港股有提振作用。



證券界最新市場評論

專家	評論
博威環球證券 聶振邦	恒指下行空間不大，料在18500點會有較好支持；指數向上望19500點、20000點
實德金融 郭啟倫	港股7月初有機會下試18200點，有機會上望21000點
Vantage 李慧芬	恒指或要下試17200點，向上19400點、19600點，升穿20000點機會不大

港股後市利好及利淡因素

利好因素	利淡因素
- 內地出台更多刺激經濟措施 - 內地第二季經濟有望優於首季 - 中美兩國關係緩和 - 內地居民消費意欲回升	- 美國7月、9月份加息機會大 - 人民幣匯價承壓

十大升幅藍籌 傳統股佔六席

強勢反彈

科網股繼續叫氣，傳統股份在6月份領漲，在十大升幅藍籌中，傳統股份佔六個席位。內房板塊在6月份呈現強勢反彈，受惠人行6月下調息率，資金兜底吸納，龍湖集團（00960）股價月升26.4%，是藍籌股升幅之冠。碧桂園服務（06098）、華潤置地（01109）亦躋身藍籌十大升幅，分別以14.4%及13.3%，成為第六及第八大升幅藍籌股。

6月份醫藥股表現則較弱，中生製藥（01177）股價逆市跌8.5%，是

跌幅第二大藍籌股。藥明生物（02269）則是跌幅第四大藍籌股，全月跌6.2%，而若非昨日股價報升4.4%，更有可能是跌幅最大藍籌股。雖然中國聯通（00762）昨日股價大漲5.9%，但因全月累跌9.7%，成為藍籌表現包尾股份。

6月科技指數成份股方面，僅4隻成份股報跌，哩哩哩哩（09626）跌幅最大，全月跌8.4%；緊隨其後是微博（09898），上月股價跌3.5%；眾安在線（06060）股價月跌3.4%；商湯（00020）股價跌1.4%。

主要藍籌股6月份表現

股份	昨收（元）	昨日變動	全月變動
領先股			
龍湖集團（00960）	19.04	+1.8%	+26.4%
申洲國際（02313）	74.75	+0.1%	+17.9%
創科實業（00669）	85.15	+0.8%	+17.2%
落後股			
中國聯通（00762）	5.18	+5.9%	+9.7%
中生製藥（01177）	3.41	+1.7%	+8.5%
中國石化（00386）	4.59	+2.2%	+6.9%

造車新勢力 理想股價半年飆76%

政策利好

惠譽報告指出，內地延長新能源汽車購置稅減免政策至2025年底，有利電動車市場穩步增長，補貼範圍覆蓋混合動力汽車，將推動中國向電動汽車轉型，料吸引更多汽車製造商進入市場。

報告預期，今年內地電動車交付量增長逾30%，電動車市場滲透率達35%。在政策利好下，車股昨造好，小鵬（09868）股價大升逾一成，零跑（09863）升逾5%，而長汽（02333）

及蔚來（09866）亦漲升5%。以上半年計，理想（02015）表現最佳，累升76.3%，零跑亦漲53.3%，小鵬升三成，但蔚來卻挫3%。比亞迪（01211）升近30%，長汽跌近12%。

另外，摩根士丹利指，小鵬新車G6定價20.99萬元人民幣，與預售時的22.5萬元人民幣相比更具競爭力，集團更積極的定價策略和具競爭力的軟硬件功能將令G6能夠與同行競爭，有效的訂單轉換和平穩的產量提升是G6上行的關鍵。

該行認為，雖然現在斷言G6能夠扭轉局勢仍為時過早，但相信與G9和P5相比，更好的產品發布和更精確的價值主張應助恢復市場對小鵬汽車硬件的信心，並使投資者更願意將部分注意力轉移到其汽車軟件上，給予「增持」評級。

中金則維持小鵬「跑贏行業」評級，指G6有望帶動銷量和估值提升，上調2024年營收11.6%，考慮到爬坡節奏及產品結構調整，暫維持2023/24年盈利預測，上調目標價22%至155元。

滬指半年漲3.6% AI消費新能源股看俏

長期布局

A股上半年以紅盤收官。創業板昨日收漲1.6%、深成指升1.02%；滬綜指重上3200點收升0.62%。兩市近4000股上漲，全天成交額9186億元（人民幣，下同），較上個交易日放量536億，北向資金淨買額36.75億元。

回顧上半年，滬指累漲3.65%，深證成指累漲0.1%，創業板指則累跌5.61%。分析認為，當前市場指數與估值已經都處於一個相對較低的水平，當前市場風險已經得到了較為充分的釋放，指數總體料將維持震盪格局。

A股昨日先跌後升，板塊方面，鋰電池等新能源賽道股全線反彈，複合集流體概念股大漲，CPO（光電共封裝技術）概念午後集體拉升，券商股也全天維持強勢。

光大證券認為，當前市場指數與估值均已處於一個相對較低的水平，當前市場風險已得到了較為充分的釋放，未來下行空間有限。

中原證券指出，當前滬綜指、創業板指數的平均市盈率分別為12.67倍、36.23倍，處於近三年中位數以下水平，適合中長期布局。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，上半年市場的行情風格比較偏，除了AI和中字頭板塊大漲之外，多數板塊都出現了明顯的下跌。上半年市場風格主要偏向於AI和中字頭板塊，但下半年可能會偏向業績優良的新能源、消費等傳統的藍籌股。

光大證券建議後市配置關注三個方向：數字經濟+AI；左側布局經濟復甦相關方向；「中特估」（中國特色估值體系）。中原證券建議投資者短線關注通信設備、消費電子、電子元件以及鋰電等行業的投資機會。

多隻新股趕半年結 巨星傳奇入場費減至2146元

【大公報訊】多隻新股趕半年結尾班車，昨日有4家公司同步開啟招股。其中「周杰倫概念股」巨星傳奇（06683）減價後捲土重來，每手入場費降32%至2146元，線上健身平台KEEP（03650）則三衝港股過關，同日開啟招股的還有眾安分拆的眾安智慧生活（02271）、英皇集團分拆的新傳企劃（01284）。

巨星傳奇6月初叫停上市計劃，昨日更新招股資料。招股價大幅下調至4.25元，遠低於早前制定的招股價下限5.5元，同時每手入場費由3181.77元降至2146.43元（以每手500股計），至於全球發售股份數目為1.27億股未有變動，香港公開發售規模佔10%，料集資5.38億元。此次招股期為6月30日至7月5日（下周三），若無意外，將於7月13日正式掛牌。

截至昨日下午，巨星傳奇錄得孖展認購額2247萬元，以公開募資

額5382萬元計，暫未足額，其中富途證券、盈立證券及輝立證券分別借出900萬元、684萬元及400萬元。

KEEP每手6208元

至於同期開始招股的KEEP，招股價介乎28.92元至61.46元，以每手100股計算，入場費每手6208元，中金公司（03908）擔任獨家保薦人，招股期同樣為本周五至下周三，並於7月12日正式上市。

市場反應方面，KEEP錄得2697萬元孖展認購，較公開募資額6662萬元暫未足額，所有券商中以富途證券借出資金最多（2400萬元），隨後是輝立證券（170萬元）、華盛證券（100萬元）等。

另外，眾安智慧生活孖展額暫錄185萬元，遠不及公開募資額1875萬元；本地數碼媒體新傳企劃則錄得孖展額1454萬元，以公開募資額1380萬元計獲足額認購。