

7新股昨首掛四賺三蝕 IPO 敘事生變 破發潮漸現

【香港商報訊】記者王錦坤、鍾俠報道：繼前日5隻科企同日上市，昨日港交所（388）又迎來7隻新股首掛，最終四升三跌。跑出者是齊雲山食品（2797），全日升1.62倍，一手500股帳面賺6500元；珞石機械人（3752）一手賺578元，三環集團（6951）一手賺470元；東方科脈（1770）一手賺68元；至於首掛潛水3隻新股，分別是普源精電（537）一手蝕1718元，鼎泰高科（1377）一手蝕680元，立訊精密（2475）一手蝕98元（見表）。

立訊精密為今年來最大IPO

在7隻新股中，在深圳上市的立訊精密是港股今年以來最大IPO，其H股發行價為63.28元，擬發行3.835億股，預計募資約243億元。

立訊精密是「A+H」兩地上市的龍頭企業，公司主營業務為連接器的研發、生產和銷售。立訊精密A股上市15年，憑藉內生培育與外延收購的方式，完成了從低毛利代工製造企業向高毛利科技企業的躍遷，實現了營收130倍的增長。放眼全球，平均每2部智能手機、每3台智能可穿戴設備及每5輛智能汽車中，即有一個搭載了立訊精密的產品。2023至2025年，其第一大客戶蘋果貢獻的收入分別為1745億元、1901億元、1883.81億元，佔總銷售額的75.2%、70.7%、56.68%。2025年，立訊精密來自蘋果之外的營收亦已超過1500億元。

值得關注的是，新股供給火熱之際，破發潮隨之而來。新股IPO越來越多，上市即破發也越來越多，這與上半年IPO收益不可同日而語。上半年，中籤基本上等於躺賺；如今，參與IPO還是要費點心思。行業人士分析稱，上半年AI、半導體等硬科技賽道處於估值擴張期，市場願意給予高溢價；但隨着部分AI概念股進入解禁期——7月作為基石投資者解禁最高峰，市場對科技新股的估值容忍度明顯下降。破發潮背後，新股敘事生變，估值錯定效應也在減弱。

智譜折讓13%配股集資314億 股價續升

【香港商報訊】記者韓商報道：炙手可熱的國產AI大模型廠商智譜（2513）昨早公布，配售最多1978萬股新H股，佔擴大後股份數目約4.25%；每股配售價1588元，較昨日收市價1825元折讓12.99%，集資314.11億元，淨額313.75億元。智譜當天未見受折讓配股影響，走勢強勁逆市向上，高見2222元，其後升幅收窄，最終收報2032元，升207元或11.3%。

智譜剛在兩日前結束基石投資禁售期，多家基石投資者明確表態長期看好，並將繼續持有智譜。智譜表示，是次集資所得款項淨額撥作用於研究與開發投入，培育模型開發研發人才，部署算力資源（包括採購或租賃雲端算力服務以及償還相關前置貸款等），採購相關技術服務，完善算力資源調度體系，支撐公司自研大模型訓練及迭代；加速業務拓展，戰略投資及併購及優化資本結構，補充日常運營資金及其他一般企業用途。淨額預期將於2027年底前悉數動用。

智譜亦披露，截至6月30日，其首次公開招股所得淨



立訊精密、齊雲山食品等7隻新股在港交所集體掛牌，創今年以來單日IPO上市數量之最。 中新社

國產存儲芯片「一哥」引爆板塊大升

港股迎來今年最大IPO之際，A股亦不為之專美。昨日，上海證券交易所連續發布關於長鑫科技的4份文件，分別為招股意向書、提示性公告、附錄、上市發行安排及初步詢價公告——公司新股定於7月16日進行網下申購和網上申購。

長鑫科技IPO消息即刻在內地資本市場引發積極反應。當天，兆易創新（603986.SH；3986.HK）、北方華創（002371.SZ）、瀾起科技（688008.SH；6809.HK）、中微公司（688012.SH）、江波龍（301308.SZ）、佰維存儲（688525.SH）等存儲板塊相關股票走勢均表現活躍。

中東戰火再起港股反覆下挫

長鑫科技本次科创板IPO擬募集資金295億元，這一金額超過了數日前募資245億元、創下深交所迄今

7隻新股首掛表現			
新股（上市編號）	首日收報（元）	首日表現	一手賺/蝕
齊雲山食品（2797）	21	+162.50%	賺6500元
珞石機器人（3752）	43.78	+15.21%	賺578元
三環集團（6951）	105	+4.69%	賺470元
東方科脈（1770）	80	+1.73%	賺68元
立訊精密（2475）	62.3	-1.55%	蝕98元
鼎泰高科（1377）	373.2	-1.79%	蝕680元
普源精電（537）	28.8	-37.36%	蝕1718元

為止融資規模最大的IPO項目的華潤新能源控股有限公司，有望成為今年A股市场規模最大的IPO。

至於港股市場，中東局勢再度緊張，周四恒指反覆下挫，收報24030點，全日挫169點或0.7%，24000點失而復得，成交額3772億元。

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，大市自踏進7月後已明顯反彈，故現時10天線開始出現回升趨勢。只要大市能保持穩步反彈形態，估計大約在4至5個交易日後，10天線將會升越20天線，即大市將出現首個黃金交叉，意味着港股開始進入大跌後的正常反彈趨勢。



智譜昨早公布，配售最多1978萬股新H股，每股配售價1588元，較昨日收市價折讓12.99%，集資314億元。

資料圖片

速現有產品的產品迭代及工程驗證，以及加快推進下一代產品的研發及商業化進程；10%將用於提升全棧軟件平台、模型適配及開發者生態系統，並在重點行業擴展基於特定場景的AI算力解決方案；10%將用於選擇性戰略投資及收購；5%將用於營運資金及一般企業用途。

將軍澳132區新電力設施已上馬

周寶芬：香港做內企出海「超級增值人」

【香港商報訊】記者黃鳳鳴報道：「香港唔單止係超級聯繫人，更加係超級增值人。」7月8日，亞洲數據中心峰會期間，投資推廣署數字科技與數據基礎建設總裁周寶芬接受港商記者專訪時表示，AI時代帶來龐大算力需求，香港正加快完善能源、數據中心及人才配套，發揮「背靠祖國、聯通全球」的獨特優勢，協助企業拓展國際市場。

面對AI算力爆發、全球數據中心加速向高密度轉型的大潮，這位掌管香港數字科技與數據基建投資推廣的官員，就電力供應、企業出海、人才政策及AI扶持措施等議題給出了一系列獨家回應。

AI對電力的渴求近乎貪婪。香港能源幾乎全部依賴內地輸入，可再生能源佔比仍然偏低，電網承載力面臨嚴峻考驗。

「挑戰一定會帶來機遇。」周寶芬坦言，香港能源結構相對單一的現狀，加上AI與電動車對電網的雙重壓力，確實構成了瓶頸。而港府上月已公布計劃，將在將軍澳132區興建一批具前瞻性的新電力設施。

「相關土地和規劃已落實，目前正與有關方面研究具體方案。現在關鍵是與兩間電力公司、以及內地相關部門一齊探討——用邊種新能源組合最適合香港實際情況。」她指出，風電、水電、核電、氫能各有優勢，香港需從中篩選最優方案，配合國家

近年快速發展的新能源電網體系。

內企出海先在香港「練兵」

近年內地數據中心企業掀起出海潮，周寶芬認為香港在其中扮演的角色無可替代。

「香港具有『一國兩制』下的獨特優勢。」她舉例說，中國移動國際近期在香港落成大型數據中心，正是看中香港可作為內地企業出海的「中轉站」——先在香港適應沒有防火牆的網絡環境，熟悉國際法規要求，再進一步拓展歐美等海外市場。

「好多內地公司去到歐洲，要面對GDPR（歐盟《通用數據保護條例》）這類法規，完全陌生。但如果他們先來香港，學習國際標準，再出去就順好多，交少些『學費』。」周寶芬說。

人才配套同樣是香港的「王牌」。她介紹，政府近年推出的「高才通計劃」反應熱烈，凡畢業於全球百強大學且具相關工作經驗者，可個人身份申請來港，毋須事先獲聘。加上原有的專才、優才計劃，以及每年大量留港的本地及內地畢業生，香港匯聚了足夠的國際化人才儲備，足以支撐數據中心和AI產業發展。

除基建和人才外，港府在資金扶持上同樣「落重本」。周寶芬介紹，數碼港超算中心硬件已就位，但不少AI初創和中小企反映成本太高，難以負擔。為此，港府撥款30億元推出為期三年的人工智能資

助計劃，資助本地院校、研發機構、政府部門及企業使用超算中心算力。企業按成本價使用服務，政府補貼七成，即原價100元只需支付30元；特殊個案補貼更可高達九成。

「香港只會不斷向前」

今年是香港回歸29周年，談及「一國兩制」，記者問了個「敏感」的問題：「50年不變」屆滿後，香港的獨特優勢會否逐漸減退？周寶芬引述國家主席習近平的話回應：「好嘅嘢就會繼續保留。」

她指出，香港與國際接軌、是國家最國際化的城市，短期內不會改變。「內地城市不斷進步，但香港同樣不斷向前，我們不是等人追上來，而是要不斷創新。」

她特別提到，國家近年不斷賦予香港新任務，例如打造國際黃金交易中心，特區政府亦持續在金融等領域推出新措施。「隨着國家發展成為世界強國，香港的角色只會越來越重要，貢獻只會越來越大。」

談及香港與內地及全球市場的規則差異，周寶芬認為香港「站在中間」的定位反而是最大優勢。



香港投資推廣署數字科技與數據基礎建設總裁周寶芬接受港商記者專訪。 記者 黃鳳鳴攝

和記港口集團與TCL和美的簽署MOU

【香港商報訊】記者韓商報道：昨日在「2026深圳港國際供應鏈高質量發展大會」期間，全球領先的港口投資、開發及營運商和記港口集團，分別與全球智能家居及科技企業美的集團及全球領先的智能終端企業TCL實業簽署諒解備忘錄，秉承共用APEC發展新機遇、共創港航合作新未來的共同願景，將於未來兩年內深化全球戰略合作夥伴關係。

和記港口集團董事總經理葉承智表示：「我們非常高興能與TCL實業達成這項具有前瞻性的戰略合作。和記港口致力於引領港口行業的綠色轉型，通過與TCL實業聯手，我們期待加速綠色基礎設施與數字技術的融合，為我們的客戶及全球供應鏈提供更可持續、更智能的解決方案。」

葉承智又表示：「美的集團作為全球領先的科技企業，是我們極為看重的戰略合作夥伴。美的龐大且快速增長的出口貨量，將為和記港口旗下碼頭注入動能。我們將以統一的高效營運標準、先進的數字化能力和定製化的服務體系，為美的的全球業務拓展提供最堅實的物流支援，攜手樹立行業合作新典範。」

TCL實業副總裁施衛國表示，這次與和記港口的強強聯合，是公司以智能科技和新能源技術賦能全球航運物流生態的重要里程碑，並將充分發揮在數字化轉型與清潔能源領域的深厚積累，與和記港口共同推動整個行業邁向更高質量、更可持續的新紀元。

美的國際總裁付鑒指出，在全球化戰略下，獲取可靠的物流服務是美的實現業務持續增長的關鍵。美的非常高興能與和記港口深化合作。通過雙方的系統數據對接與旺季優先通道等務實舉措，公司不僅能進一步提升供應鏈協同效率與營運效能，更有充足的信心穩步實現2027年150萬標準箱的全球運輸目標。

本港超級豪宅首季成交全球第二

【香港商報訊】記者黃兆琦報道：萊坊昨發布今年第一季《全球超級豪宅報告》稱，以成交金額和宗數計算，香港排名全球第二，第一季錄得94宗超級豪宅成交，涉及成交總額18.4億美元，成交宗數及成交金額分別按季增長16%及17%，顯示市場復蘇勢頭持續。萊坊高級董事及住宅物業代理部主管劉文華表示，隨着資金持續流入、利息穩定，以及香港作為國際金融中心的獨特優勢，本港優質超級豪宅物業需求料將保持穩健。

全球超級豪宅市場持續回暖

報告探討全球12個主要市場、樓價在1000萬美元以上的住宅銷售表現。萊坊表示，首季全球超級豪宅市場持續回暖，錄636宗1000萬美元以上的成交，按季上升14%，成交量創1年來新高；儘管融資成本上升且地緣政治及政策不確定性持續存在，全球私人財富持續保持強勁韌性。迪拜、香港及紐約表現尤為突出，合共佔全球超級豪宅成交近六成，繼續主導全球超級豪宅住宅市場。

萊坊全球研究部主管Liam Bailey稱，今年第一季全球超級豪宅市場錄得強勁表現，香港及紐約的成交活動明顯回升，顯示當市場具備充裕流動性、優質生活方式及長遠投資信心時，全球私人資本仍然保持活躍。

劉文華表示，近期本港財富管理及家族辦公室業務持續發展，將為超級豪宅市場帶來更多潛在買家，進一步鞏固香港作為全球豪宅投資目的地之一的地位。