

【抽新股】云英谷 (3310) 招股懒人包 AMOLED 芯片 + VR AR 概念 + 国产替代 = 绝佳上车机会? 即看抽新股攻略! | 股坛招财猫 | 港股 IPO | AASTOCKS

AASTOCKS 以及另外 2 位联合创作者

视频发布 2026-05-19 · 笔记生成 2026-08-09

目录

1	云英谷科技 (3310) 招股分析: AMOLED 芯片、VR/AR 概念与国产替代	2
2	事件背景	2
3	关键论据与招股数据	3
3.1	基础招股资料	3
3.2	论据强度评估	4
4	评论员的核心立场	4
4.1	国产替代逻辑成立, 但天花板有限	4
4.2	VR/AR 概念属于想象叙事, 需谨慎看待	5
4.3	整体评级: 中等, 适合小仓位投机	5
5	反驳与盲点	5
6	引申启示	6
7	核心金句	6

1. 云英谷科技（3310）招股分析：AMOLED 芯片、VR/AR 概念与国产替代

近期 IPO 走势如此刺激，不跟进节目就错过了。

频道：AASTOCKS 及联合创作者 · 类型：港股 IPO 观点评论

YouTube: <https://www.youtube.com/watch?v=-voniByUlcQ>

核心论点：云英谷科技兼具国产替代与 VR/AR 下一代技术概念，但综合质素仅属中等，宜小仓位投机而非全力申购。

图片占位：frames/frame_0001.png

图 1: 云英谷科技（3310）招股懒人包封面

摘要

- **核心立场**：评论员认为云英谷（3310）在近期五只同期 IPO 中市值最大（约 110 亿港元），但综合吸引力仅属中等，给出 5 分制中 2 至 3 分评级。
- **关键论据**：公司是 AMOLED 显示驱动芯片领域中国第一大、全球第五大供应商，客户涵盖小米、荣耀等头部手机品牌。
- **时间窗**：近期 VR/AR（含苹果 Vision Pro）概念热炒，下一代显示技术叙事为股价提供额外想象空间，使本次 IPO 时点具备一定的赛道溢价。
- **对照视角**：同期其余四只 IPO 市值集中在 50 至 100 亿区间，云英谷以约 110 亿居首，但基石投资者质素不算突出，不具备“必抽”级别的吸引力。
- **应用边界**：适合偏好小仓位投机的申购者小额参与；不建议借孖展（保证金）重仓博弈。

2. 事件背景

本期评论围绕港股新股云英谷科技（股票代码 3310）的招股信息展开。云英谷科技是一家专注于 AMOLED（主动矩阵有机发光二极管）显示驱动芯片的设计公司。其核心业务是为手机、VR/AR 头显等设备的屏幕像素驱动提供芯片解决方案。

评论员所处的节目背景是近期港股 IPO 市场异常活跃——某只新股曾录得超过 14,000 倍超额认购——市场情绪高涨，投资者对新股申购高度关注。在此背景下，云英谷与另外四只市值在 50 至 100 亿港元区间的新股同步登场，云英谷以约 110 亿港元市值位居这一批次之首。

”近来五只 IPO 中最大市值的一只……上市市值大致在 110 亿附近。”

公司具备两条主要叙事线：其一是国产替代，在 AMOLED 驱动芯片这一细分赛道占据中国市场第一的位置；其二是下一代显示技术，切入 VR/AR 及苹果 Vision Pro 所代表的新兴应用场景。评论员认为这两条叙事的结合，使其在同期新股中相对具有可看性，但并未达到强烈推荐的门槛。

3. 关键论据与招股数据

3.1 基础招股资料

项目	内容
招股价格	约 20.81 港元（固定价格，无区间范围）
入场费	约 4,200 多港元
每手股数	200 股
上市市值	约 110 亿港元
保荐人	中金公司、中信证券
基石投资者	地方半导体产业基金及创始人关联资本

3.2 论据强度评估

论据	出处／依据	支持的论点	强度
中国第一、全球第五大 AMOLED 驱动芯片供应商	招股书披露的市场地位数据	公司在细分赛道具备规模竞争力，属于国产替代核心标的	强
客户含小米、荣耀等主流手机品牌	评论员援引客户清单	收入来源稳定，具备量产验证	中
VR/AR 及苹果 Vision Pro 等新场景可能采用类似技术	行业趋势推断，非已确认订单	下一代显示技术想象空间	弱
固定招股价（无价格区间）成为近期 IPO 共同特征	评论员近期 IPO 观察	固定价定价方式对市场情绪具有一定指引意义	中
保荐人中金公司参与	历史往绩：中金多参与中资大市值项目	项目质量有一定背书	中

评论员最依赖的论据是公司在细分赛道的市场地位（中国第一），这是支撑国产替代叙事最具说服力的基础。最薄弱的则是 VR/AR 概念——评论员明确指出该技术更多属于“画大饼”式叙事，公司在全球 VR/AR 显示芯片领域并非头部三强，技术先进性相对海外竞争者仍有差距。

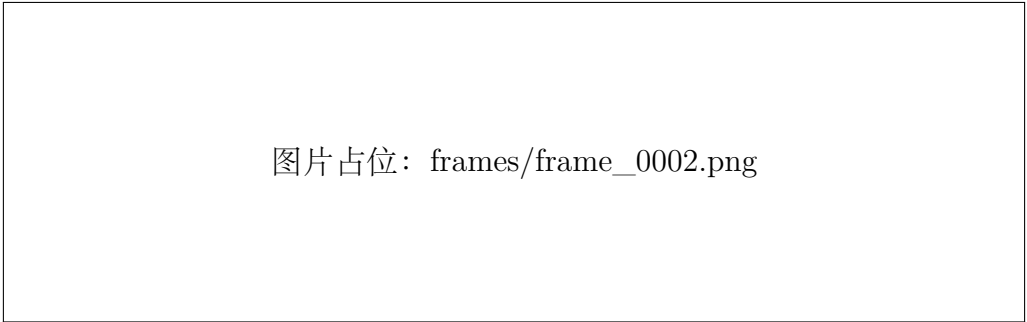


图 2: 招股资料与市场定位示意

4. 评论员的核心立场

4.1 国产替代逻辑成立，但天花板有限

评论员认为云英谷在 AMOLED 驱动芯片的国产替代方向是真实且可落地的。公司已切入小米、荣耀等国产主流手机供应链，具备量产能力和客户验证。然而，反直觉之处在于：手机赛道本身增长趋于平缓，仅靠国产替代逻辑难以驱动公司业绩出现爆发式增长。大

多数人看到”中国第一”便预期高增长，但评论员认为这一逻辑的前提是手机出货量持续扩张，而现实并不支持这一假设。

”令到它会不会有大量的增长，反而另一方面就是讲一些比较画面的故事。”

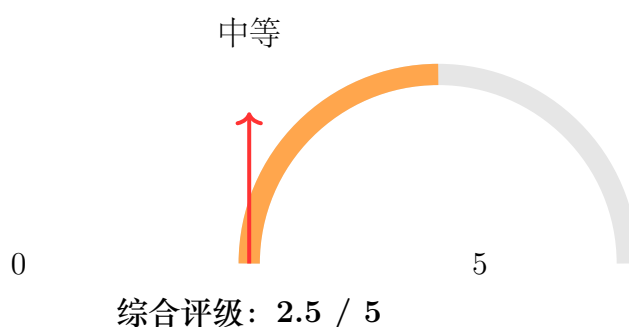
4.2 VR/AR 概念属于想象叙事，需谨慎看待

评论员将 VR/AR 及苹果 Vision Pro 相关技术定义为”故事”而非”现实订单”。他坦言海外企业在这领域的技术积累更为深厚，云英谷目前并非该赛道的头部三大供应商。这意味着 VR/AR 概念对估值的支撑属于预期溢价，而非基本面支撑，存在预期落空风险。

4.3 整体评级：中等，适合小仓位投机

综合国产替代（真实但增长有限）与 VR/AR 概念（想象空间大但落地不确定）两条叙事，评论员给出 5 分制中 **2 至 3 分** 的评级。他明确建议：

- ☐ 不宜借用孖展（保证金融资）重仓申购；
- ☐ 可以少量现金参与，作为投机性配置；
- ☐ 入场费约 4,200 港元，门槛相对平民，适合轻仓尝试。



5. 反驳与盲点

- **财务数据缺失**：评论员全程未引用公司营收、利润或增长率等核心财务指标，观众无法判断估值（110 亿港元）是否合理。若市盈率偏高，国产替代逻辑本身并不足以支撑溢价。
- **竞争格局描述模糊**：评论员提到”全球第五大”但未披露第一至四名是谁、市场份额差距多大。若头部集中度高，第五名的护城河将十分脆弱。
- **VR/AR 落地时间表不明**：苹果 Vision Pro 及同类产品出货量目前极为有限，评论员未提供任何量化预期，这条叙事线实际上缺乏时间锚点。

- **基石投资者质量存疑**：评论员指出基石投资者以地方半导体产业基金和创始人关联资本为主，这类投资者的背书效力远低于知名机构投资者，对散户跟进意愿的提升作用有限。
- **固定价格 IPO 的双面性**：评论员认为固定价格是近期 IPO 的”指标”特征，但未说明这究竟是利好（定价更透明）还是利空（发行方对市场定价信心不足）。
- **利益相关披露缺失**：评论员身份为港股 IPO 推荐节目主持人，本身具备推荐新股的节目动机，观众应独立判断其中立性。

6. 引申启示

- **对散户申购者**：入场费约 4,200 港元门槛较低，可考虑以现金（非保证金）申购一手，作为小仓位参与近期 IPO 热潮的选项之一；切勿因 VR/AR 概念兴奋而加大注码。
- **对价值导向投资者**：在评论员补充完整财务数据（盈利能力、营收增速、估值倍数）前，本视频提供的信息不足以支持基本面决策，建议自行查阅招股书。
- **对科技赛道研究者**：云英谷是观察国内 AMOLED 驱动芯片产业链国产替代进度的窗口标的，其上市后的客户拓展与 VR/AR 订单披露值得持续追踪。
- **对行业整体**：本次 IPO 折射出当前半导体细分赛道公司借助 VR/AR 叙事提升估值的普遍做法；投资者需区分”已落地收入”与”概念预期”，避免为远期故事支付过高溢价。

7. 核心金句

”近来五只 IPO 中最大市值的一只，上市市值大致在 110 亿附近。”

上下文：评论员在比较同期新股时，以市值作为首要筛选维度，突出云英谷在这一批次中的相对体量优势。

”令到它会不会有大量的增长，反而另一方面就是讲一些比较画面的故事。”

上下文：评论员对手机赛道增长天花板表示保留意见，转而将 VR/AR 概念定性为想象叙事而非业绩驱动力。

”它可以定义是一个国产替代，和可能是一个下一代的技术中间卡住的点。”

上下文：评论员试图为公司定位寻找一个准确描述，承认其夹在两条叙事之间、均未能做到极致，这是全片最关键的定性判断。

”可能是少许的投机现金主意，不好像之前那样借孖展抽的感觉。”

上下文：评论员在收尾时给出操作建议，以”少许投机现金”对标此前孖展重仓风格，明确降低了本次新股的风险评级。