

【抽新股】雲英谷 (3310) 招股懶人包 AMOLED 晶片 + VR AR 概念 + 國產替代 = 絕佳上車機會? 即睇抽新股攻略! | 股壇招財貓 | 港股 IPO | AA

AASTOCKS 以及另外 2 位聯合創作者

2026-05-21

目錄

1	雲英谷科技 (3310) 招股懶人包: AMOLED 晶片 & VR/AR 概念 & 國產替代	2
2	TL;DR (30 秒速覽)	2
3	事件背景	3
4	關鍵論據與招股資料	3
4.1	招股基本資料一覽	4
4.2	業務論據	4
5	評論員的核心立場	5
5.1	國產替代 & 下一代技術的「中間卡位點」	5
5.2	固定招股價是近期 IPO 的重要信號	5
5.3	保薦人與基石配置屬合格但不出眾	5
6	評分可視化	6
7	反駁與盲點	6
8	引申啟示	7
9	核心金句	7

1. 雲英谷科技(3310)招股懶人包: AMOLED 晶片 & VR/AR 概念 & 國產替代

頻道: AASTOCKS 類型: 港股 IPO 觀點評論

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

核心論點: 雲英谷科技是近期五隻 IPO 中市值最大者, 但基石不夠亮眼, 評論員僅給 2-3 分, 建議小注投機而非大手孖展。



图 1: 節目標題畫面——股壇招財貓 IPO 介紹系列

2. TL;DR (30 秒速覽)

- **核心立場:** 雲英谷 (3310) 是近期五隻 IPO 中市值最大 (約 110 億港元), 但評論員給分僅 2-3 分 (滿分 5), 不建議大手孖展。
- **關鍵業務:** 公司為 AMOLED 螢幕驅動晶片廠商, 自稱中國第一、全球第五大供應商, 客戶涵蓋小米、榮耀等手機品牌。
- **時間窗口:** VR/AR 及蘋果 Vision Pro 概念當炒, 公司業務與下一代顯示技術有部分重疊, 是本輪招股最大賣點。
- **對照主流:** 入場費約 4,200 港元 (200 股一手), 相比早前逾 3 萬元的私格生能源更為平民; 保薦人為中金 & 中信, 屬中資股常規陣容。
- **應用邊界:** 適合以「少許投機現金」輕注參與; 不適合當作確定性高倍孖展標的。

3. 事件背景

本期評論的是港股新股 3310——雲英谷科技（Cloudrail Tech 或同類命名）的招股資訊。視頻錄製時，港股市場連續出現刺激的 IPO 走勢，包括一隻超購逾一萬四千倍的案例，令散戶對新股熱情高漲。

在此背景下，評論員從近期五隻同期招股的 IPO 中，挑選雲英谷作為重點介紹對象，原因正是它是五隻中**市值最大**的一隻。其餘四隻市值普遍在 50–100 億港元區間，而雲英谷約達 110 億港元。

評論員的身份定位是面向散戶的港股 IPO 攻略頻道（「股壇招財貓」節目），其評分機制以 5 分制衡量抽新股的確信度，並直接影響觀眾是否重注孖展。

「近期 IPO 的走勢這麼刺激，你不看我的節目就走報了。」



图 2: 評論員介紹近期 IPO 市場熱度

4. 關鍵論據與招股資料

4.1 招股基本資料一覽

項目	內容	評論員評價	重要程度
股票代號	3310 (雲英谷科技)	近期五隻 IPO 市值最大	高
發行價	約 20.81 港元(固定價，無區間)	固定價屬近期常見現象，有一定指標意義	中
每手股數	200 股	平民入場費	中
入場費	約 4,200 港元	相比私格生能源 (3 萬+) 更易參與	高
上市市值	約 110 億港元	近期五隻 IPO 中最大	高
保薦人	中金、中信	中資股常規陣容，屬合格水平	中
基石投資者	地方半導體基金、創辦人相關資本	不夠出眾，未見知名機構	低-中
評分 (滿分 5)	2-3 分	輕注投機，不宜重注孖展	核心結論

4.2 業務論據

論據	出處/說明	支持的論點	強度
中國第一大 AMOLED 驅動晶片供應商	公司自述 (招股書)	國產替代賽道龍頭地位	中 (自述，待核實)
全球第五大供應商	公司自述 (招股書)	具備一定國際競爭力	中
客戶含小米、榮耀等	評論員提及	手機端有穩定出貨	中
VR/AR 及蘋果 Vision Pro 潛在應用	評論員推論	下一代技術概念加持	弱 (尚屬概念)
固定招股價 (無區間)	招股文件	近期 IPO 的市場定價信號	中

評論員最依賴的論據是「市值 110 億、中國第一大」這一基本面定位，以及 VR/AR 概

念的故事性。最薄弱的是 VR/AR 與 Vision Pro 的關聯——評論員自己也坦言這屬於「比較畫面的故事」，公司在這個方向並非頭三大供應商，技術領先優勢主要在海外廠商手中。



图 3: 評論員展示招股資料細節

5. 評論員的核心立場

5.1 國產替代 & 下一代技術的「中間卡位點」

評論員認為，雲英谷最值得關注的定位並非手機端的穩定出貨增長，而是它處於「國產替代」與「下一代顯示技術（VR/AR）」之間的卡位點。手機業務提供基本盤，VR/AR 概念提供想象空間。這個反直覺之處在於：大多數人可能以為 AMOLED 晶片是「成熟賽道」，增長有限；但評論員認為，只要 VR/AR 敘事持續發酵，公司就能借助概念獲得額外估值溢價。

「它可以定義是一個國產替代，和可能是一個下一代的技術中間卡住的點。」

5.2 固定招股價是近期 IPO 的重要信號

評論員特別點出：近期多隻 IPO 採用固定招股價（無價格區間），這是近年較少見的現象。他將此視為市場定價信心的一種指標——發行方選擇固定價說明對需求有一定把握，但同時也壓縮了散戶「博上浮」的空間。

5.3 保薦人與基石配置屬合格但不出眾

中金作為保薦人是中資股的標配，評論員認為屬於「合格」水平。然而基石投資者僅為地方性半導體基金及創辦人資本，缺乏具品牌效應的大型機構背書，這是評分只給 2-3 分

而非更高的主要原因之一。

「你問我 5 分的分數中，我會給到大約 2 至 3 分……可能是少許的投機現金主意。」



图 4: 評論員給出 2-3 分的評分結論

6. 評分可視化

1 2 3 4 253 / 5 (輕注投機)

7. 反駁與盲點

- **競爭格局未深究：**評論員提到公司「全球第五大」，但未分析前四大是誰、競爭壁壘如何。若頭部廠商技術代差明顯，國產替代敘事可能過於樂觀。
- **VR/AR 概念的落地時間表：**Vision Pro 及 VR/AR 的大規模滲透仍存在較大不確定性，評論員自己也承認這「可能是比較畫面的故事」，但未給出概念兌現的時間窗口估算，讀者應自行評估。
- **財務數據缺席：**整個評論未涉及公司收入增速、毛利率、研發投入佔比等基本財務指標，僅依賴市值和賽道定位，論據基礎較薄。
- **固定招股價的雙面性：**固定價雖可解讀為發行方有信心，但也可能意味著承銷商不願意承擔詢價不足的風險，未必完全是正面信號。
- **利益相關：**評論員節目依賴 IPO 熱度吸引觀眾，存在傾向正面介紹新股的結構性誘因，讀者需自行做獨立研究。

- 與一萬四千倍超購標的的對比：評論員將市場熱度作為背景，但雲英谷本身能否達到類似超購倍數，評論中完全沒有估算，讀者容易被市場整體氛圍誤導。

8. 引申啟示

- 對散戶投資者：入場費約 4,200 港元屬於可承受的試水成本；在市場情緒高漲時，以現金（非孖展）認購一手博上市首日波動，符合評論員 2-3 分的定位。切勿因 VR/AR 概念過度加注。
- 對科技主題投資者：可將雲英谷視為追蹤 AMOLED 國產替代進度的觀察窗口。若上市後股價走勢強於預期，可能意味著市場對國產顯示晶片賽道的重新定價。
- 對 IPO 研究者：固定招股價（無區間）的現象值得持續觀察，它是否預示定價偏保守或市場供需某種結構性變化，需要積累更多樣本。
- 對整個半導體/顯示赛道：雲英谷上市本身是港股吸引內地半導體公司赴港融資趨勢的縮影；其上市後表現將為同類公司提供估值錨點。

9. 核心金句

「近來五隻 IPO 中最大市值的一隻……上市市值大致上在 110 億附近位置左右。」

上下文：評論員為雲英谷在同期新股中定位，說明選擇介紹它的首要原因。

「它可以定義是一個國產替代，和可能是一個下一代的技術中間卡住的點。」

上下文：評論員對公司投資邏輯的最精煉概括，既承認潛力，也隱含不確定性。

「你問我 5 分的分數中，我會給到大約 2 至 3 分……可能是少許的投機現金主意。」

上下文：評論員給出最終評分，明確區分「可以輕注」與「值得大手孖展」的邊界。

「VR、AR 上面的一些技術，甚至乎可能是一些蘋果上的 Vision Pro，都有機會可能用到這一類型的技術。」

上下文：評論員借助大眾熟悉的概念（Vision Pro）為公司業務增加聯想空間，但語氣謹慎（「有機會可能」）。



图 5: 評論員總結投資建議