

恒指24000關前 屠熊壓力大

股市
縱橫
英超

雖然周三美股道指高開倒跌報收，美國「小非農」5月新增職位創兩年新低，加上美聯儲褐皮書指關稅對通脹有壓力暗示暫不減息，惟昨天港股高開174點衝上23,828點水平，並迅即扳上23,900點水平，大批恒指熊證被屠，好淡大戶角力下，早市回至23,732點水平，僅升78點；不過下午市再度抽升上23,911點，升257點，收報23,906點，全日升252點或1.07%，成交2,220億元。大市升近24,000點大關，23,900點之上也是大量恒熊密集重貨區，在成交額未有大幅增加下，昨日升市堪稱是屠熊日，逾百隻恒熊被屠。



■中廣核股價昨無升跌。圖為集團在福建寧德的核電站。 資料圖片

在市場仍觀望關稅消息下，大市高位獲利壓力有待消化。北水淨流入縮減至7.46億元，反映熱門股獲利壓力加大。美團(3690)獲淨流入10.7億元，小米(1810)則淨流出16.72億元，加上騰訊(0700)也淨流出14.5億元，熱門股高位支持力減弱。恒指分類指數全面上升，以科技指數升1.93%、地產指數升1.59%、國企指數升1.26%較大，金融指數升0.69%。

資金換馬 中廣核電力可收集

大市升近24,000關前出現資金輪動現象，部分港地產股及內房股獲追捧。新能源及核電概念股近日表現轉強，中廣核電力(1816)呈現整固後回

升走勢，可收集。中廣核電力控股公司為中國廣核集團，持有58.91%股權，該集團由國資委持有90%及廣東省政府持有10%股權。

集團管理在建16台核電機組

集團從事核能發電業務，包括運營及管理核電站、銷售電力、管理及監督核電站的工程建設。主要客戶包括廣東電網及香港核電投資。截至去年12月底，集團在運核電機組容量為31,798兆瓦，實現上網電量逾2,272億萬千瓦時，增長6.1%。此外，集團共管理16台在建核電機組。中廣核電力在4月底宣布，其附屬中廣核台山第二核電公司的台山3號及4號機組、附屬廣西防城港第三

核電公司的防城港5號及6號機組已獲得國務院核准。

在取得國家核安全局頒發的《核電廠建造許可證》後即可開始全面建設。上述機組均採用華龍一號核電技術。集團今年首季業績，營業額200.28億元(人民幣，下同)，按年升4.4%；股東應佔溢利30.26億元，按年減少16.1%。中廣核電力昨平收2.59元(港元，下同)，成交1.07億元。該股自4月初2.3元升上2.71元後回調至2.4元獲承接，近兩日獲北水追捧，技術走勢呈現黃金交叉，短期有望上試2.70元近三個月高位，倘突破料挑戰3元關。現價市盈率11.3倍，息率近4厘，市淨率1倍，估值不貴。

國產替代趨勢 中芯獲新機遇



方興未艾

鄧聲興

香港股票分析師協會主席

英偉達2026財年首財季業績表現亮眼，收入分別按季增12%及按年增69%至441億美元；淨利潤同比增26%至187.75億美元。不過，受累美國對華政策，英偉達專為中國市場設計的「特供版」H20芯片遭受重創。

期內，英偉達數據中心收入增長強勁，同比增73%至391億美元，佔總收入的近九成。而採用全新Blackwell架構的芯片在數據中心收入中的貢獻率達到七成。

英偉達CEO黃仁勳表示，美國企業已失去中國500億美元人工智能(AI)芯片市場，無論是否有美國芯片都不會影響中國AI持續發展。

筆者對此也很認同，美國對華芯片限制，雖然短期可能對中國芯片市場造成一定影響，但長期則加深中國國產替代趨勢，並為內地頭部芯片企業和半導體產業鏈如中芯

國際(0981)帶來新機遇。

中芯是世界領先的集成電路晶圓代工企業之一。據Counterpoint Research最新報告，截至去年3季度，中芯已連續兩個季度蟬聯全球第3大晶圓代工廠，僅次於台積電和三星。

集團今年首季收入22.47億美元，按年升28.4%，按季升1.8%；毛利率22.5%，環比持平；股東應佔利潤1.88億元，按年增161.9%，按季增74.8%。

加速產能擴充節奏

中芯預計，今年第2季度收入按季下降4%至6%，即約21.12億至21.57億美元；毛利率介乎18%至20%。

按地區來看，上季度，中芯於中國內地、美國、歐亞地區銷售收入佔比分別為84%、13%和3%，其中，內地收入保持穩定，海外客戶首季度收入實現環比增長。



■中芯乃世界領先集成電路晶圓代工廠。

作為內地晶圓製造龍頭企業，中芯近期加速產能擴充節奏，內地客戶新產品快速驗證並上量，帶動去年4個季度收入節節攀升。

總體來看，現時全球芯片市場或在AI驅動、技術升級與地緣政治的多重因素影響下，迎來新一輪增長周期與格局重塑。在中美科技競爭加劇及全球半導體整體走高下，中國半導體產業雖也面臨一定難題，但持續加速自主創新，仍具進一步發展潛力。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

舜宇光學出貨量有改善



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

舜宇光學(2382)今年4月出貨量有顯著增長。手機鏡頭的出貨量達到1.03億件，按年增長1.3%，環比增長9.2%。車載鏡頭的出貨量為1,156萬件，同比增長28.9%，環比增長17.8%。這些數據顯示，舜宇光學在手機和車載鏡頭的需求上持續增強，反映出市場對高清攝影及智能駕駛技術的需求日益增長。

在最近的年報中，舜宇光學的財務表現也讓人印象深刻。2024年，集團的收入達到382.9億元人民幣，較上年度增長約20.9%。毛利也顯著上升，達到70.06億元人民幣，毛利率提升至18.3%。這一系列的數據表明，舜宇光學在市場競爭中仍具備強大的增長潛力。

手機設備強勁增長潛力

隨著蘋果公司本月10日全球開發者大會(WWDC)的臨近，市場對蘋果公司可能發布的新功能或產品將激發消費者的購買熱情，進一步推動相關設備的需求。綜合來看，舜宇光學的出貨量數據和財務表現，顯示公司在手機設備市場的強勁增長潛力。

技術上，逐漸形成對稱三角形走勢，昨日太陽燭上升至20天線，STC %K線上破%D線，MACD熊轉變牛差距屬利好，可考慮接近61元吸納，反彈目標72.3元，不跌穿58元可以繼續持有。(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

積金好僱主嘉許計劃

今年積金局繼續舉辦「積金好僱主」嘉許計劃！即日起至7月15日，誠邀大家踴躍申請及提名，表揚「積金好僱主」！嘉許計劃今年的主題為「老闆你好！」僱主參與強積金計劃一年或以上，遵守法例，並提供額外退休福利，即符合「積金好僱主」的申請資格。今屆亦設有「積金好僱主5年」及「積金好僱主10年」兩個特別獎項，表揚長期關心僱員退休保障的好老闆。

「全能積金好僱主」五大條件

此外，僱主如在2024-25計劃年度內，同時符合以下五項條件，更會獲自動頒發「全能積金好僱主」獎項：(一)連續11年獲嘉許為「積金好僱主」；(二)提供多於一個強積金計劃供僱員選擇；

(三)為部分或所有僱員作出強積金自願性供款；(四)獲「電子供款獎」(透過「積金易」平台或受託人的平台，以電子方式供款或遞交資料，並以網上或電子方式遞交本年度嘉許計劃的申請)；以及(五)獲「積金推廣獎」(向僱員提供與管理強積金相關協助)。

如果覺得你的老闆是模範僱主，快來提名你的公司成為「積金好僱主」！成功提名的僱員可獲禮品一份，而獲嘉許的機構將獲電子證書。嘉許計劃將於7月15日截止申請及提名，有關詳情請瀏覽「積金好僱主」專頁。(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

www.mpfa.org.hk



積金局