

ChatGPT科技應用邁向產業化 晶圓代工需求穩增

芯片股獲追捧 中芯國際飆逾7%領先



半導體行業產品去庫存接近尾聲，疊加憧憬國家加強對集成電路產業扶持力度，芯片股昨日受資金追捧，中芯國際(00981)股價升7%，華虹半導體(01347)股價升5%。中金表示，ChatGPT等科技應用走向產業化，晶圓代工需求維持增長趨勢。中信證券稱，存儲廠商庫存第二季度達峰並逐步下降，看好下半年存儲周期觸底復甦。分析員指出，華虹半導體股價走勢強勁，可待回調後入市吸納。

大公報記者 劉鏞家

國家網絡安全審查辦公室發布公告稱，對美光公司(Micron)在內地銷售的產品實施網絡安全審查。市場憧憬內地芯片企業將會得到國家更多支持，加上行業景氣或出現復甦曙光，芯片股昨日受資金追捧。獲中金上調目標價至23元的中芯國際昨日股價升7.5%，收報20元；華虹半導體股價升5.7%，收報36.75元；上海復旦(01385)股價升3.6%，收報29.9元。

去庫存及改善產品催旺行業

中泰證券表示，國家對集成電路產業重視程度升級，產業政策力度有望加大，國產替代將加速推進。此外，科技企業陸續發布AIGC產品，帶動人工智能(AI)產業鏈受到市場廣泛關注，算力、存儲等AI底層核心重

要性突顯，有望促進半導體行業成長。

此外，券調研後發現，芯片產品去庫存情況有積極進展。中金指出，智能手機、消費電子行業仍處於去庫存階段，隨着新產品下半年陸續推出，料市場需求有望回暖。中金又稱，ChatGPT等新一輪科技應用走向產業化，晶圓代工需求保持增長態勢。中信證券表示，美光公司最新業績指引顯示復甦苗頭，終端客戶庫存下降，中長期有望受益AI需求提振。存儲廠商庫存第二季達峰並逐步下調，看好下半年存儲周期觸底復甦。

經濟復常利好芯片出貨量

核盛資本投資總監曾永堅指出，芯片股昨日獲資金關注，主要涉及兩個因素，首先是國家銳意提升內地芯片研發及生產實力，

只是這並非新消息，而且整體推進過程需時，未必是昨日芯片股股價急升的最強催化因素。第二個因素是行業去庫存，行業產品需求改善；這對芯片股股價的支持作用比較實在，因為直接改善企業經營基本面，這或是推動板塊股價上升的最大原因。至於選股方面，曾永堅看好華虹半導體，因為股價走勢穩健強勁，基本面轉好，建議待股價回調至10天線或34.7元水平，再考慮入市吸納。

專家：華虹待回調值得買

獨立股評人沈慶洪同樣推薦華虹半導體。他表示，華虹半導體管理層對經營前景指引正面，股價走勢也較佳，但現價不宜高追，可待股價回落，在33元水平吸納。至於散戶至愛的中芯國際，他分析稱，該股若企穩20元，初步上望22元。若股價跌穿20元，跌至18元，不妨入市吸納。至於整體芯片股今年表現有望優於2022年，因為內地經濟穩健復常，可以拉動智能手機需求、汽車的交付，利好芯片出貨量。然而，投資者須警惕芯片股股價走勢會較波動。

整體港股表現方面，大市4月份首日開出悶局，恒指全日微升9點，收報20409點。科技指數跌1點，收報4302點。主板成交額下跌14%至1204億元。

焦點芯片股昨日表現

股份	昨日收報	升幅
宏光半導體(06908)	1.80元	+10.4%
中芯國際(00981)	20.00元	+7.5%
華虹半導體(01347)	36.75元	+5.7%
晶門半導體(02878)	0.52元	+5.0%
上海復旦(01385)	29.90元	+3.6%
中電華大科技(00085)	1.48元	+3.4%
ASM太平洋(00522)	78.00元	+0.3%

大公報記者整理

券商對半導體行業觀點

券商	評論
華金證券	行業去庫存穩步進行，利基存儲產品價格降幅有望企穩
天風證券	半導體庫存去化或近尾聲，待需求復甦重啟增長
中金公司	隨着ChatGPT等科技應用走向產業化，晶圓代工需求維持增長趨勢
中泰證券	國家對集成電路產業重視程度升級，產業政策力度有望加大
中信證券	存儲廠商庫存第二季度達峰並逐步下降，看好下半年存儲周期觸底復甦

大公報記者整理

中旅：首兩月收入已返疫前同期

【大公報訊】隨着疫情退卻及通關帶動經濟復常，香港中旅(00308)總經理馮剛表示，今年首兩個月整體收入已恢復至2019年同期水平，其中，主題公園及休閒度假區的收入恢復至約70%，自然人文景區更恢復至2019年約260%水平。

馮剛認為，收入好轉並不是一種報復式反彈，相信內地對旅遊需求將持續增長。另外，集團財務總監張道榮

透露，今年將加大投資力度，預期將新推3至4個旅遊項目，惟強調資本開支將維持合理水平。

去年轉虧3.5億 股價反升2%

中旅2022年全年業績轉盈為虧，蝕3.56億元，每股虧損6.43仙，不派息。期內，總營業額錄30.3億元，按年跌近17%。中旅昨日股價先跌後升，開市低見1.6元後反彈，午市前重上1.66元高位，收報1.64元，升近2%。

澳上月賭收3年最多 券商薦美高梅永利

【大公報訊】澳門上月賭收勁逾倍，濠賭股成為資金追捧目標。摩根大通指出，澳門3月來自中場賭收回復至疫情前70%，估計濠賭股後市仍有上升空間，看好美高梅中國(02282)及永利澳門(01128)。

澳門博彩監察協調局數據顯示，3月整體賭收達127.38億元(澳門元，下同)，創3年以來最多，按年急升近2.5倍，較2月份亦升23.4%。今年首季，澳門賭收錄得

346.42億元，按年升近95%，較去年第四季升近23%。

摩根大通報告指出，澳門3月賭收表現要回復至疫情前約49%水平，雖然3月屬於季節性淡季，但日均賭收約4.11億元，優於農曆年期間的表現。

六大賭企昨日全線向好，摩通相信，美高梅有望成為大贏家，刺激該股高見10.46元，收市升7.2%至10.4元，較目標價14元

仍有近35%的潛在升幅。

其次獲摩通看好的永利，午後高追至8.47元，收市升近9%至8.42元，較目標價11.5元有約37%上行空間。

澳博(00880)無懼摩通看淡，指料或會出現市場佔有率流失，該股升6.4%至4.17元。澳門勵駿(01680)一度炒高25%，高見0.4元，收市報0.37元，升15.6%。

受惠消費提速 內地今季GDP料升7.6%

【大公報訊】中國銀行研究院昨日發布《2023年二季度經濟金融展望報告》，預計今年一、二季度中國國內生產總值(GDP)將分別增長4.1%和7.6%。展望二季度，報告預計物價漲幅整體較為溫和，其中，預料消費物價指數(CPI)將處低位運行；PPI同比將持續下行，預計二季度CPI和生產物價指數(PPI)分別同比上漲0.9%和下降2.8%。

房地產投資逐步企穩

報告認為，隨着疫情影響消退，穩經濟政策靠前部署，中國經濟持續恢復，預計一季度GDP增長4.1%。展望二季度，經濟將全面進入疫後修復期，消費有望延續較好恢復勢頭，基建和製造業投資將較快增長，房地產投資逐步企穩，出口降幅或繼續收窄。加之2022年同期基數較低，預計二季度GDP增長7.6%左右，或將為全年高點。

報告分析，預計二季度大宗消費表現有望在政策支持、預期改善等多重利好下逐步好轉，二

季度消費增速料為13%左右。在基建和製造業投資保持較快增長，房地產投資逐步企穩下，二季度固定資產投資增速料約為5.8%左右。

至於人民幣匯率方面，報告稱，外部制約因素減弱，支撐人民幣匯率走強的因素將更多顯現，一是硅谷銀行破產致美聯儲加息政策面臨掣肘；二是中國穩匯率信號明確；三是中國經濟將持續向好，中國已出台多項支持外資引進政策，人民幣將繼續雙向波動、穩中有升走勢。此外，經濟預期趨向好；穩經濟政策陸續落地；外資有望持續維持A股；美聯儲加息對A股的負面影響顯著下降，二季度A股也有望波動中走強。

外圍動盪 宏觀政策宜增穩定性

報告並指出，相較主要經濟體持續大幅加息導致金融體系動盪，銀行業經營壓力加大，資產規模有所收縮，中國銀行業經營持續向好，規模保持較高增速，推動盈利水平企穩回升，資產質

2023年中國經濟金融主要指標及預測

指標	第一季度	第二季度	全年
GDP	+4.1%	+7.6%	+6.0%
固定資產投資額(累計)	+5.6%	+5.8%	+6.0%
房地產開發投資額(累計)	-5.5%	-4.0%	-2.8%
消費品零售總額	+4.8%	+13.0%	+9.0%
出口(美元計價)	-6.0%	-4.0%	-1.0%
進口(美元計價)	-5.0%	+2.0%	+2.5%
居民消費價格指數(CPI)	+1.4%	+0.9%	+1.5%
工業出廠價格指數(PPI)	-1.5%	-2.8%	-1.0%
廣義貨幣(M2,期末)	+12.6%	+12.3%	+12.0%
人民幣兌美元即期匯率*(期末)	6.9	6.7	6.6

備註：*號即單位為人民幣 資料來源：中國銀行研究院

大公報記者整理

量和資本充足情況良好。

報告提到，考慮到全球經濟增長動能進一步減弱，國際金融市場動盪加劇，外部環境不確定性依然較大。宏觀政策要提高穩定性，着力推動形成經濟好轉、內生動力增強、預期改善之間的良性互動，密切關注、研判外部風險及其外溢影響。報告建議靈活調整政策側重點，推動市場主

體預期改善；金融政策要兼顧穩增長和防風險，推動經濟持續企穩向上；持續聚焦就業、穩信心，推動消費持續恢復；加強項目建設資金保障，提振民間投資信心；積極營造有利於外資發展的環境，加強對外資企業的綜合服務保障；延續供需兩端政策支持力度，穩固房地產復甦基礎。

貿發局本月6項展覽 逾3800展商參與

【大公報訊】疫情期間，香港取消不少展覽及會議，故復常後，相關活動回歸香港。為協助業界帶來更多機遇，香港貿發局首次在會展舉行7項活動——包括：4月19至22日舉行的香港禮品及贈品展、香港時尚家品、香港國際家用紡織品展、香港時裝節、香港國際印刷及包裝展，及於4月19至21日舉行香港國際授權展及亞洲授權業會議。貿發局副總裁張淑芬表示，6項展覽有逾3800家展商，候補名單逾千家，網上登記買家約3萬多人，各界熱切期待來港傾生意。

張淑芬透露，6項展覽中，非本地展商佔七成，他們都會親身來港參展，而亞洲授權業會議議案集超過20位國際授權業翹楚，內容亦非常精彩。為吸引更多人士來港採購，該局全球50個辦事處邀請各地買家及宣傳推廣，預計50個國家及地區、170個買家團來港參觀採購，包括：中國內地、日本、韓國、東盟及歐美等地。同時，禮品展、家品展及家紡展共吸引逾2650個展商參與，而禮品展與家品展將增設全新「文創體驗區」，集中展示具有文化創意及獨特風格的設計師品牌和產品。

林健鋒料第四季返疫前水平

對於深圳、廣州等地區展覽面積遠大於香港，令人擔心影響香港會展業。家品展、家紡展及禮品展籌備委員會主席兼立法會議員林健鋒大派「定心丸」，他指出，香港的展覽勝在國際化程度高，每次都吸引大批內地公司來港參展。談及香港出口情況，他估計，今年第二季尾出口將穩定回升，並料第四季才能回到疫前水平。



▲左起：香港出口商會會長孫榮聰；香港貿發局成衣業諮詢委員會主席方淑君；家品展、家紡展及禮品展籌備委員會主席兼立法會議員林健鋒；香港貿發局副總裁張淑芬，及創意創業會副會長梁永恩。