

AI技術快速發展 高性能芯片需求攀升

宏利：未來5年全球半導體業看俏

投資人語

DeepSeek橫空出世，除震撼整個AI市場，亦推動半導體行業變革。宏利投資管理近日推出「宏利環球半導體機會基金」，宏利投資管理高級組合經理Ryan Davies在接受《大公報》訪問時表示，AI和半導體技術的進步將推動新市場發展和現有市場變革。他指，隨着AI模型開發成本下降，產品使用率將進一步提升，尤其是在自動化規劃和推理的代理AI領域，對未來5年全球半導體行業充滿信心。

大公報記者 邵淑芬

AI技術的快速發展正在推動半導體行業的變革，尤其是生成式AI（如ChatGPT）和基於代理的AI技術，正在引發一場計算能力的競賽。Davies表示，隨着AI技術的快速發展，全球對高性能芯片的需求持續攀升，尤其是數據中心的擴建成為半導體行業的重要增長引擎。他指，數據中心的擴建需要更多的硬件設施和軟件管理技術，以確保數據中心的高效運作。

亞洲半導體設計水準提升

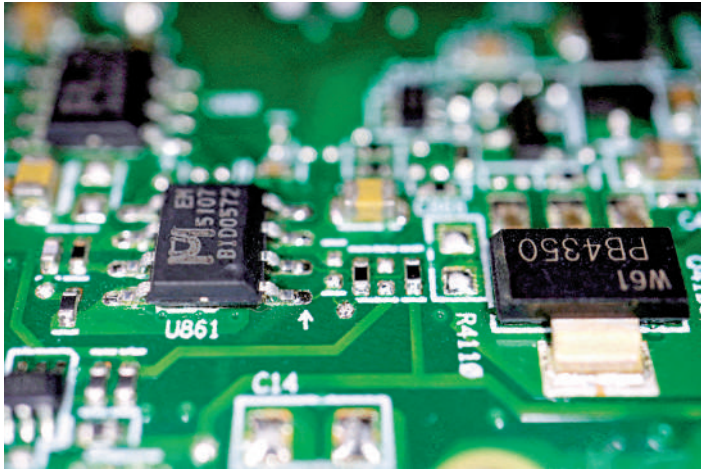
隨着數據量的指數級增長，數據管理和安全需求也將持續上升，這為相關供應鏈企業帶來巨大的市場機會。他表示，隨着AI技術的普及，邊緣計算（Edge Computing）的需求將逐步增加，包括智能手機、個人電腦的升級，以及工業和醫療領域的應用擴展，預計未來幾年AI相關需求持續增長。

談及全球半導體行業的當前趨勢，他表



示，AI相關領域的需求強勁，尤其是在芯片、基礎設施及嵌入AI技術的產品方面。然而，專注於工業、消費和汽車領域的半導體公司仍面臨挑戰，儘管情況未進一步惡化，但尚未看到明顯復甦；設備行業則開始出現改善跡象，基金將重點關注具有獨特產品周期或產品應用擴展的公司。

近年來，美國與中國的科技競爭對全球半導體供應鏈帶來挑戰，尤其是對芯片製造和技術出口的限制。他坦言，要完美預測美國新政府可能採取的行動，是非常棘手的問題，基金將通過投資於具有獨特產品和服務的公司來降低風險。Davies又提到，一直以來美國和歐洲



▲宏利投資分析指出，半導體設計的專業知識已擴展至全球。

◀宏利投資管理高級組合經理Ryan Davies。

以半導體產品設計聞名，而亞洲則在半導體製造領域佔主導，最近半導體設計的專業知識已擴展至全球。目前該基金的組合中，美國公司佔70%，歐洲和以色列各佔5%，亞洲佔20%。

成本趨降 提高產品普及化

展望未來3至5年，Davies對全球半導體行業充滿信心，認為AI和半導體技術的進步將推動新市場的發展和現有市場的變革。隨着AI模型開發成本下降，產品使用率將進一步提升，尤其是在自動化規劃和推理的代理AI領域。基金將通過全球布局，捕捉這些新興機會，為投資者提供長期穩健的回報。

設立新基金 捕捉投資機遇

【大公報訊】宏利投資管理早前推出全新宏利環球半導體機會基金，主要投資於全球上市的半導體及半導體相關行業股票，並已於2月中在宏利自家平台InvestChoice上架。宏利投資管理高級組合經理Ryan Davies表示，該基金將通過全球布局，涵蓋大、中、小型市值公司，並涵蓋AI價值鏈中的受益企業，為投資者提供多元化的投資機會。

選股看估值盈利現金流

Davies指出，與其他專注於美國大型科技股或半導體行業的基金不同，宏利環球半導體機會基金將投資範圍擴展至全球，涵蓋半導體、軟件、硬件、電子設備、互動媒體、通信服務及消費品等多個行業。基金將採用「自下而上」的基本面分析方法，選擇估值低於內在價值、具有強勁自由現金流和盈利增長潛力的公司，並特別關注那些受益於特定趨勢的企業。

半導體行業以高波動性著稱，他表示，基金將通過多元化投資來管理風險，涵蓋不同市值、地區和行業的公司。目前，基金的投資組合中，半導體公司佔40%，設備公司佔25%，晶圓代工佔8%，存儲器佔6%，AI受益企業佔20%。AI受益企業包括數據管理公司、雲服務提供商及嵌入AI技術的企業軟件公司等。Davies表示，雖然香港市場已有一些投資於半導體或全球科技公司的基金，但宏利環球半導體機會基金是唯一專注於全球半導體行業的基金。其優勢在於由經驗豐富的投資團隊主動管理，投資範圍涵蓋全球不同市值的科技公司，並包括AI價值鏈中的受益企業。

天水圍新盤次輪172伙全數獲認購

【大公報訊】天水圍天榮站上蓋YOHO WEST PARKSIDE，昨日進行次輪銷售172伙，消息指全數單位已獲認購。該盤於上周三（5日）首輪推售119伙即日售罄，套現逾6.22億元，是今年第4個首輪即日沽清的新盤，發展商趁旺加推，昨日常輪推售172伙，單位實用面積281至679方呎，折實價由298.8萬元起，市傳全數172伙已獲認購，意味兩輪共售292伙，暫為3月份銷量最多的新盤。

買家Kary表示，現居於將軍澳區，以逾600

萬元購入YOHO WEST PARKSIDE一伙3房單位與家人居住，認為該盤「價錢平」，配套不俗，決定趁樓市調整低價入市。綜合市場資訊，過去兩日一手成交超過300宗。

細價盤銷情持續，萬科香港旗下大埔馬窩路上然加緊步伐，上周四公布首批81伙價單後，發展商周六（8日）晚火速加推41伙，平均實呎13465元，未計及一「家」一優惠，折實均呎11311元，若連同該優惠，折實平均實呎10880元，首張價單則為10688元。項目兩張價

單共推122伙，低於400萬元單位共涉62伙。消息指，截至昨晚8時，上然累收逾3300票，以首兩張價單共122伙計算，超額逾26倍。

此外，九龍城南首沽222伙，佔全數單位約7成，恒基物業代理董事及營業（二）部總經理韓家輝表示，加推4號價單共32伙應市，實用200至342方呎，折實價371.86萬至797.54萬元，折實平均呎價20646元，同日上載銷售安排，推出20伙於本周四發售，當中16伙開放式單位折實價全數低於400萬。



▲天水圍YOHO WEST PARKSIDE昨日常輪銷售吸引大批買家到場。新地副董事總經理雷霆（前左）親臨售樓現場。

港股強勢 聯想中電信待追落後

每周精選股

全國兩會正在北京召開，政府工作報告明確設定內地今年GDP增長目標為5%左右，並表示會適時降準降息，港股投資氣氛轉趨積極，未受到美國關稅政策影響，恒指上周升1289點，重上24000關，專家建議現階段可留意聯想（00992）、中電信（00728）及創科實業（00669）等。



▲聯想上周走勢顯示調整結束，有望重展升勢。



▲中電信現金流穩定，適合中線投資。



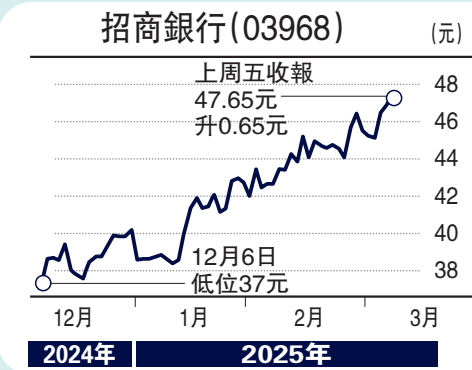
創科實業 (00669)
買入價：100元
目標價：135元
止蝕價：95元
評論：創科實業近年將產品組合優化令毛利率擴大，加上具備強勁現金流有利公司派息，美國對中國加徵關稅對其影響不大，建議可候100元買入，目標價135元，跌穿95元止蝕。



中國聯通 (00762)
買入價：9.7元
目標價：11元
止蝕價：9元
評論：聯通早已與多間科技巨企簽署戰略合作協議，加強在數字信息基礎設施、產業升級、科技創新等領域的發展，未來料可受惠人工智能的技術突破，建議可候9.7元買入，目標11元，跌穿9元止蝕。



▲資深證券界人士 謝明光



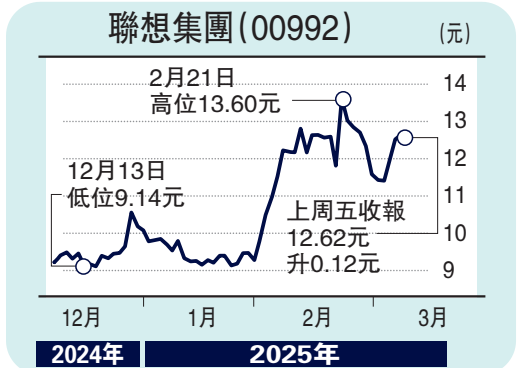
招商銀行 (03968)
買入價：45元
目標價：52元
止蝕價：42.5元
評論：招商銀行的盈利能力具有韌性，息差企穩，加上資產質量穩健，未來的前景可看高一線。目前其估值仍然合理，加上息率吸引，這令該股更具投資價值，建議可候45元買入，目標價52元，跌穿42.5元止蝕。



中興通訊 (00763)
買入價：27元
目標價：43元
止蝕價：24.5元
評論：中興通訊去年純利跌10%至84億元人民幣，低於預期，股價因而作出調整，惟目前股價已呈超賣，有望在短期內作出反彈，建議可候27元買入，目標價43元，跌穿24.5元止蝕。



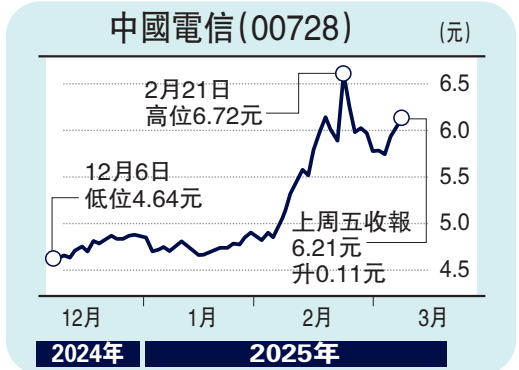
▲獨立股評人 熊麗萍



聯想集團 (00992)
買入價：現價
目標價：13.6元
止蝕價：11.8元
評論：聯想在今年2月份會急升至高見13.6元，其後開始由高位回落，惟上周的走勢顯示調整已結束，有望重展升勢，加上DeepSeek的出現對其AI電腦的銷售有利，建議可現價買入，目標價13.6元，跌穿11.8元止蝕。



▲香港股票分析師協會副主席 郭思治



中國電信 (00728)
買入價：6元
目標價：6.8至6.98元
止蝕價：5.7元
評論：中電信的現金流穩定，業務不受經濟周期影響，雖然股市上升，升幅仍相對較慢，但抗跌能力也較強，適合中線投資。建議可候6元買入，目標價6.8元至6.98元，跌穿5.7元止蝕。中電信上周五收報6.21元，上升0.11元。



掃一掃有片睇