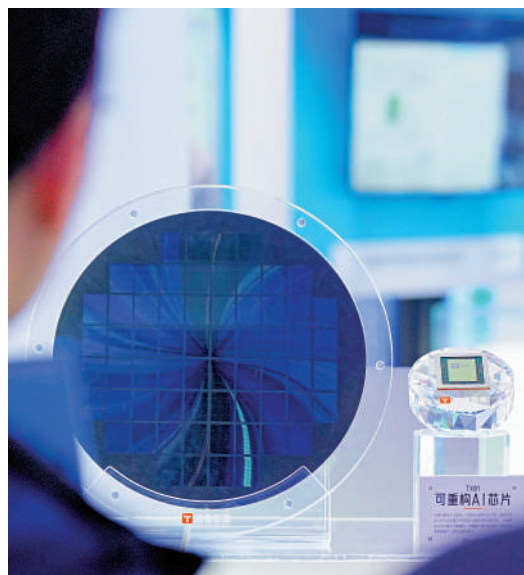


科企加碼投AI與芯片 上海復旦ASMP T受捧



內地DRAM龍頭長鑫科技最快本月在A股上市，在這隻有望晉身萬億美元市值級別股份的沖喜下，半導體板塊股份料繼續受到熱錢追逐。

人工智能（AI）、半導體主題是今年最擠擁的交易，正面消息不絕，除長鑫科技上市，據報內地未來5年將投入2萬億元人民幣建設數據中心，以及阿里巴巴（09988）、騰訊（00700）等大型中資科技企業未來兩年將動用2.45萬億港元投入AI。本周專家推介的上海復旦（01385）、ASMP T（00522），值得投資者關注。



▲人工智能和半導體是今年投資市場最熱門的主題，相關股份受追捧。

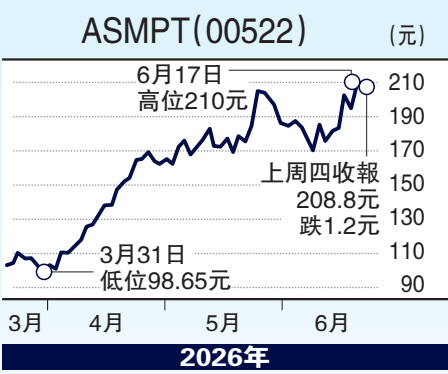


上海復旦 (01385)
買入價：28至30元
目標價：33至35元 止蝕價：26元

評論：上海復旦工業級存儲的部分產品價格呈現上升態勢，預期2026全年營收增長較快，盈利能力提升。上海復旦股價有追落後潛力，建議買入價介乎28至30元，兩個月目標價33至35元；連續兩日或以上收報低於26元，可以沽出止蝕。



高歌證券金融首席分析師 聶振邦



ASMP T (00522)
買入價：190至200元
目標價：220至230元 止蝕價：180元

評論：受益於人工智能算力芯片迭代拉動HBM需求強勁，ASMP T於2025年第三季開始向HBM客戶交付新一代HB設備。建議買入價190至200元，兩個月目標價220至230元。



中聯重科 (01157)
買入價：7.75元
目標價：8.5元 止蝕價：7元

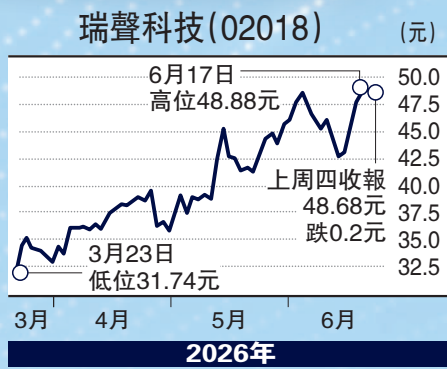
評論：隨着內地存量老舊設備加速換代、AI數據中心建設持續以及海外需求殷切，預期行業能繼續穩步增長。中聯重科於全球工程機械製造商中位列第九位，市佔率達3.2%，相信能大幅受惠於行業增長格局。



掃碼睇片

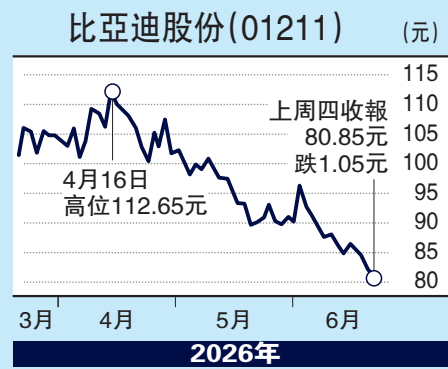


光大證券國際證券策略師 伍禮賢



瑞聲科技 (02018)
買入價：47.5元
目標價：52元 止蝕價：42.5元

評論：瑞聲科技正實現AI感知建構者的多引擎業務戰略轉型，隨着未來更多智能手機及智能眼鏡產品引入AI功能，對硬體零部件的規格與技術要求大幅提升，有望上調瑞聲科技的聲學產品平均售價，提升公司毛利率。

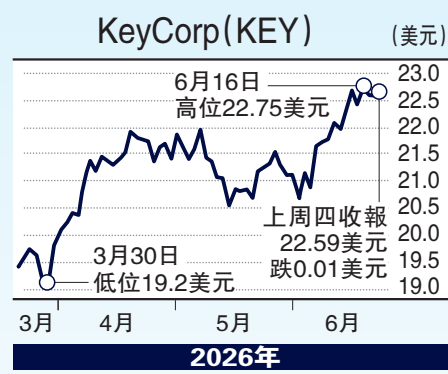


比亞迪股份 (01211)
買入價：現價
目標價：101.9元 止蝕價：71.15元

評論：中國汽車工業協會數據顯示，今年首5個月新能源車產銷584.1萬、580.2萬輛，按年增2.5%、3.5%。新能源車成為汽車銷售主流，利好比亞迪收入。再者，比亞迪表示，第二代刀片電池供不應求，閃光技術發布後訂單爆發式增長，對股價有推動作用。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



KeyCorp (KEY)
買入價：20.79美元
目標價：26.65美元 止蝕價：18.50美元

評論：KeyCorp第一季度營收19.5億美元，按年增10%，其中非利息收入增長8%，淨利息收入按年增11%。在聯儲局發放利率上行展望下，未來利息收入有望能夠鞏固收入基礎。

內地半導體產業崛起 外資加大押注

投資全方位

金針集

內地半導體產業迅速崛起，長鑫科技、長江存儲兩大龍頭企業已部署A股上市集資，吸引內外資加大押注，支持上海科創指數及深圳創業板指數走勢繼續呈強。

美歐日加息陰霾下，環球債市急挫，美國長期國債息率持續高企於2007年次按風暴爆發前的水平，但近月全球新公司上市活動非常活躍，出現兩大焦點。一是美國富商馬斯克旗下商業航天SpaceX在納斯達克上市，集資750億美元，是史上最大規模的上市集資，掛牌首周估值曾升至接近3萬億美元，但股價高見225美元後急速回落至185美元，小心稍後跌破135美元招股價，反映

市場質疑SpaceX估值過高、業務轉盈前景。

二是內地存儲芯片龍頭長鑫科技（持有長鑫存儲）及長江存儲計劃在上海科創板上市，這代表國產DRAM、NAND記憶體及存儲芯片迅速崛起，憑藉技術突破及國產替代政策支持，有能力在全球記憶體、存儲芯片市場取得一份額，挑戰韓企三星電子、SK海力士及美企美光科技，因而市場對長鑫科技、長江存儲在A股上市充滿憧憬。

長鑫上市擬擴產 提升市佔率

日前中國證監會批准長鑫科技上市，集資額295億元（人民幣，下同），有望成為今年A股最大IPO，預期內外資金流入A股市場，不少投資者已偷步追入內地半導體股，AI芯片股寒武紀（688256）上周四大

升14.2%至1507.46元，推動上海科創指數升上1900點，逼近2000點大關。

值得注意的是，長鑫科技及長江存儲業務受惠於全球AI投資熱潮及算力需求大增，記憶體及存儲芯片供不應求，產品價格不斷上升。有分析估計在全球記憶體企業中，長鑫科技盈利排名第四高，在三星電子、SK海力士與美光科技之後。換言之，長鑫科技處於行業第一梯隊。隨着內地記憶體及存儲企業上市集資擴大產能，有望在全球佔取更大份額，提升全球市佔率。

在半導體股強勁表現帶動下，內地股市指數表現不俗，上證綜指一度升越4200點水平，再創十年高位，而反映內地科技進步、創新發展強勁的上海科創指數及深圳創業板指數雙雙創出新高，A股曾經連續

多日單日成交逾3萬億元，融資融券接近3萬億元，反映內外投資者對A股入市信心增加。

總而言之，內地人工智能產業發展提速，國產記憶體、存儲芯片露出頭角，產能及市場佔率持續提升，進一步增加內地科技股在全球吸引力。

▲長鑫科技獲准A股上市，集資額295億元人民幣，有望成為今年A股最大IPO。

中國溫和再通脹 債市配置迎機遇

宏觀洞察

陳佩珊

近期中國多項核心宏觀經濟數據釋放出積極信號，顯示工業生產者出廠價格指數（PPI）與核心消費者物價指數（CPI）已雙雙穩定在溫和增長區間，這表明中國經濟正擺脫過去數季的通縮陰霾，逐步過渡至更為健康的溫和再通脹環境。

隨着再通脹脈搏持續增強，名義本地生產總值增速將得到顯著提振，這將直接有助於改善企業的營利利潤、增強私人部門的債務償付能力，並進一步優化地方政府的財政動能，從而有效阻斷市場此前所擔憂的「債務—通縮」負面循環。

在貨幣與財政政策展望方面，價格回升並不意味着決策層將急於收緊銀根。鑒於當前核心通脹依然相對溫和，且總需求的復甦步伐在不同行業間仍呈現結構性不均衡，預計人民銀行將繼續維持總體寬鬆且具支持性的政策基調。

這種相對溫和且精準施策的政策環境，無疑為金融市場的參與者提供了良好的預期管理與穩定的宏觀背景。針對大類資產配置，特別是對於與宏觀利率環境息息相關的債市與匯市而言，這場經濟拐點帶來極為清晰的投資啟示。

在國債收益率方面，由於在私人部門信貸需求與風險偏好完全恢復之前，市場對高品質、防禦性固定收益資產的結構性需求依然強勁，預計10年期中國國債收益率在短期至中期將維持在1.7%至1.9%的區間內窄幅波動，不太可能出現因通脹預期過熱而導致的恐慌性拋售，這為投資者提供了相對安全的避風港。

人民幣資產具吸引力

與此同時，通縮風險的消退顯著減少了國際市場上針對人民幣資產的防禦性空頭倉位，配合中國長期以來龐大的經常項目順差以及出口回暖，人民幣匯率在中長期內享有漸進升值與維持穩定的基本面支撐。預計政策制定者將繼續採取雙向波動、穩步推進的管理方式，引導人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定，這也進一步增強了海外資金持有人民幣資產的信心。

面對此輪宏觀範式的轉移，當前正是全球投資者重新審視中國經濟韌性、並優化人民幣固定收益資產戰略配置的黃金窗口期，善用中國債市的防禦與多元化優勢，將是未來跨國資產管理中不可或缺的重要策略。

（作者為宏利投資管理香港定息產品部主管兼高級組合經理）



收市至今銀香門之選。中銀大廈，吸引長線

中國潤東汽車集團有限公司(正式清盤中) (「該公司」) 召開債權人會議通告
公司法(2026年修訂版)
開曼群島大法院案件編號: CAUSE NO. FSD 248 OF 2021 (ASCJ)
特此通知根據公司清盤規則 (2023年合併版) 第8條, 第2(3)及4(3)規則, 該公司的第四次債權人會議將於2026年7月8日香港時間下午3時正假座香港金鐘道88號太古廣場1座39樓通過電話會議舉行, 以商討該公司清盤的最新情況。
債權人可親身出席或委派代表出席, 該代表無須為該公司的債權人。如欲委派代表出席上述會議, 委託表格須於2026年7月6日以前送達以下地址、傳真或電郵地址, 方為有效。詳細接洽信息會在會議開始之前向所有已登記的參與者提供。
日期: 2026年6月22日
何國傑
Michael Green
共同正式清盤人
聯絡方式:
德勤·美黃陳方會計師行
香港金鐘道88號太古廣場1座35樓
電話: 梁兆賢+852 2852 6495 / 翁俊傑+852 2852 6720
傳真: +852 2850 8362
電郵: fileung@deloitte.com.hk / eyung@deloitte.com.hk

申請新酒牌公告
THE GRILL ROOM-GRAND PLAZA MK
現特通告: 譚志豪其地址為九龍旺角彌敦道625及639號雅閣中心2樓208號舖, 現向酒牌局申請位於九龍旺角彌敦道625及639號雅閣中心2樓208號舖 THE GRILL ROOM-GRAND PLAZA MK 的新酒牌。凡反對是項申請者, 請於此公告刊登之日起十四天內, 將已簽署及申明理由之反對書, 寄交九龍深水埗沙基街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。
H期: 2026年6月22日

長線持有優質高息股 無懼跌市

頭牌手記

沈金

港股近期走勢甚弱，已連跌六周共失去2469點，表現欠佳，不容否認。有人慨嘆：港股已無藥可救，言談極為悲觀。對此我想講講我的看法。

技術分析顯示，恒生指數已落在所有移動平均線之下，導致沽家沽貨「有恃無恐」。不過我總覺得從價值投資角度，特別是

以中長線投資及收息的角度看，港股不應低殘至此。確切地講，恒指不應低至現時的水平。

不少人指出，這是恒生指數設計上的缺陷，於此不再論述，我同意恒指應該適當檢討及優化，不過因事關重大，要改也非短期能達至。

我認為，重要的還是參與投資人的心態。如果抱着投資為目的，希望能跑贏通脹及銀行定期存款利率，很多股份都可以滿足你的要求。持有這一類久經風雨考驗，又能屹立不倒年年有盈利及股息增長的好股，面對當前跌市，應可泰然處之。

中銀滙控財息兼收

這樣的例子並不罕見，2025年12月31日，恒指收25630點，現在23924點較之低1706點，但仍然上升的股份有不少。大家喜歡的中銀香港(02388)去年底報39.42元，現在是48.14元。滙豐

控股(00005)去年底122.4元，現在149元。不要忘記投資者還收了可觀的末期股息。

另外，內銀股也強勢畢呈。建設銀行(00939)現價8.62元，較去年底的7.69元高出0.93元或12.1%，半年有此收穫，應該滿意了吧。

自然，不是所有重指數股都能逆市上升，較波動的是一批科技股，例如佔恒指比重較大的騰訊(00700)、阿里巴巴(09988)、小米(01810)等，就在這半年來跌幅非輕，而搵家最慘的是沒有什麼股息可收以作彌補。

剖析了今次跌市的場景，穩健的投資者仍然應以優質高息股為重點投資對象，炒味濃、不派息的股份要特別小心。

面對當前市況，靜觀其變是可行之策略。若持有5至7厘息的優質股，根本不用拋售，以長線持有為目標，當證明盈利增長及派息佳時，股價上升是必然的了。