

航運股受捧

中國船舶租賃可吼



岑智勇
梧桐研究院分析員

恒指周一低開高走終以陽燭收市，全日升158點收報23,689點，惟未能上破20天線（約23,718點）。MACD熊差收窄；全日上升股份1,028隻，下跌707隻，整體市況偏好。

外電指美國或將撤銷多家全球半導體巨頭的一項涉華豁免，削弱海外公司利用中國內地資源的優勢。芯片股向好，中芯國際(0981)及華虹半導體(1347)分別升4.557%及4.427%，均為升幅較大的恒科指成份股。

伊朗或會關閉霍爾木茲海峽，市場預期運費將急升，資金流入航運股，太平洋航運(2343)升19.8%、中遠海能(1138)升4.79%、東方海外(0318)升3.3%。

個股方面，中國船舶租賃(3877)的主要業務為提供航運綜合服務類業務（主要為經營性租賃和船舶經紀服務）及金融服務類業務（主要為融資性租賃和貸款借款業務）。

集團在2024財年的收益上升11.3%或4.03億元，增長動力主要來自經營租賃服務所產生的收益。當中，航運綜合服務類所產生的收益約22.70億港元，增長約22.8%或4.21億元，基本來自經營租賃服務收益（增長22.9%至22.36億元）。經營租賃服務收益增加主要受惠於集團自2023年下半年起新增了2艘LNG綠色能源船舶並產生收入；以及與2023年相比，散貨船市場表現良好。

去年多賺12.7% 估值處同業中游

中國船舶租賃期內實現淨利潤21.6億港元，同比上升12.7%；ROE為15.7%，與去年同期相比保持穩定；ROA為4.8%，同比提高0.3個百分點。

集團近日股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團現價市盈率約6.456倍，在同業處中游水平，可予留意。

（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見，不構成投資建議）

港股低位反彈 23000 關支持較大

周一亞洲股市普遍下跌，而內地A股市場表現堅挺，滬指升約0.7%，支持港股從低位反彈。港股昨低開高走，恒指早市低見23,272點（跌258點）後呈反彈，最終以23,689點全日高位收市，全日升158點或0.67%，即由低位抽升417點，成交1,985.91億元。恒指目前已升近20天線水平（23,719點），而50天線上移至22,941點，反映23,000點為較大支持位。

北水淨流入增至78.95億元，為連續第19天淨流入。其中美國(3690)、建行(0939)、中芯國際(0981)分別淨流入15.15億、8.44億、6.78億元。

內險股內銀股續強勢

恒指分類指數除公用分類外均上升，當中地產分類升2.41%表現最為亮眼。科指升1.05%較大，國企則升0.82%。內險股內銀股持續強勢，工中建農四大行升幅達0.9%至1.80%不等，工行(1398)、建行及農行(1288)創收市價新高，分別收報6.28元、7.80元及5.66元。

中聯重科(1157)以工程機械、農業機械+智慧農業、建築新材料三大板塊發展與布局。A+H股昨天收市市值約758.6億港元。2024年產品出口233.8億元人民幣，大增30%，出口業務突破50%。

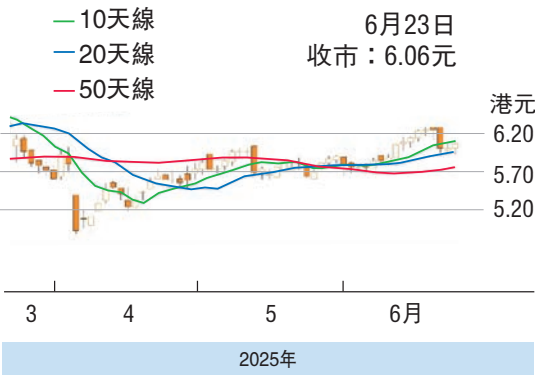
收購財務租賃 中聯重科可捧

工程機械業界相繼加強產融業務以提升競爭力，中聯重科最新動向，決定加碼收購租賃財務公司。集團6月初宣布，向湖南鋼鐵集團進一步收購一間從事財務租賃業務及提供保險代理服務的目標公司36%股權，收購價格為7.23億元（人民幣，下同）。集團原持有該財務租賃公司19%股權，5月28日已提出以9.04億元收購45%股權，換言之，集團將合共斥資16.27億元令股權增至100%。集團表示，將打造產融結合的大數據的智能決策模型，更好地把控業務經營質量，提升盈利能力，以及提升公司的綜合風控能力。

中聯重科今年盈利表現見改善，3月底止首季營業額121.17億元，按年增加2.9%；股東應佔盈利14.1億元，按年大增54%。

資料顯示，集團2024年12月底止年度，營業

中聯重科(1157)



額下跌3.4%至454.78億元；股東應佔盈利35.21億元，按年減少0.8%。每股盈利0.41元，派末期息0.30元，派息比率高達73%。

中聯重科昨收報6.06元（港元，下同），升6仙或1%，成交3,920萬元。該股上周四受中東緊張局勢隨大市回調，自6.27元下滑至昨天低位5.92元後反彈。值得一提的是，該股末期息0.30元人民幣6月30日（下周一）除息，7月25日派息，現息率5.27厘，料吸引部分工程板塊資金換馬。按現價市盈率14倍，預測10.5倍，市淨率0.87倍，估值上升潛力大。技術走勢處回調後上升，投資者可續持有或伺機跟進，上望6.80元。

投資 AI 成效可期 騰訊調整可吸納



曾永堅
橡盛資本投資總監

騰訊控股(0700)股價自今年5月15日後，技術上受制於528元，近期股價回落於保歷加通道底部附近（約500元）。集團近年對人工智能（AI）的長期投入與短期業績兌現能力，屬於一眾於香港上市的AI主題的表作者，相信港股AI主題仍屬今年內環球資金作長期配置的焦點，而騰訊屬相關領域最具投資價值的股類之一，建議待股價回落至每股490港元以下收集，12個月目標價為630元。

騰訊近年的資本投資主要環繞於AI環節，而最近數季發布的業績亦展示相關的投入已有效帶動業務增長與降本增效兩者的正循環，集團早前發布的首季業績已明確體現AI帶來的正面影響。事實上，集團早於微信內推出AI功能，以提供更具互動性的用戶體驗，並提升內容作者和開發者的工作效率。

AI 升級利好廣告平台表現

騰訊通過提升生成式AI能力，升級了廣告技

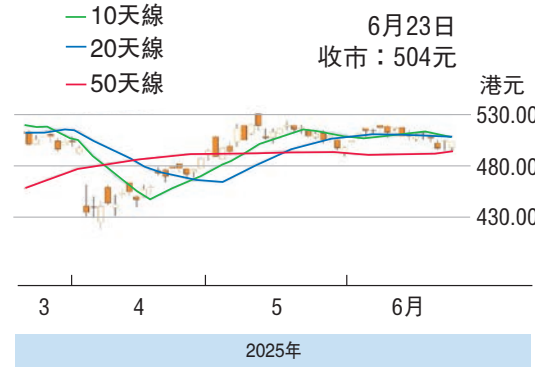
術平台，例如改進圖像生成與視頻編輯功能以加速廣告製作，推出數字人解決方案以促進直播活動，以及加深對商品與用戶興趣的理解以提升推薦效果。凡此種種的投資令營銷服務業務收入於今年首季按年增長20%至319億元（人民幣，下同），此增長主要就是因廣告主對視頻號、小程序及微信搜一搜廣告庫存的強勁需求，而得益於用戶參與度提高、廣告平台持續的AI升級。

微信內AI功能持續豐富令微信小店穩步發展。根據集團資訊，2025年首季微信及WeChat合併月活躍用戶數（MAU）達14億，按年增長3%，按季增長1%，QQ移動終端賬戶MAU為5.3億，按年減少3%，按季增2%。今年首季騰訊的高質量收入保持堅實的增長態勢。

包括遊戲業務的增值服務業務於今年首季收入按年增長17%至921億元。本土市場遊戲收入為429億元，按年增長24%；國際市場遊戲收入為166億元，按年增長23%，按固定匯率計算則增長22%；社交網絡收入按年增長7%至人民幣326億元，受惠於手遊虛擬道具銷售、音樂付費會員收入及小遊戲平台服務費的增長。

騰訊首季業績反映AI能力已經對廣告與長青

騰訊控股(0700)



遊戲等業務產生實質性的貢獻。值得注意的是，集團於AI戰略投入階段，因現有高質量收入帶來的經營槓桿（整體毛利率55.8%，按年增3.2個百分點，按季增3.2個百分點），將有助消化AI相關投入產生的額外成本。綜合而言，預計騰訊的高毛利率業務佔比持續提升，AI將進一步強化集團的盈利持續釋放潛力，預計市場對其估值上修趨勢將持續。

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益）

城市規劃條例(第131章)
規劃許可申請
進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》（下稱「條例」）第16(2D)(b)條，城市規劃委員會（下稱「委員會」）曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在委員會的網站(<http://www.tpb.gov.hk/>)瀏覽－

(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及

(ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞（委員會秘書處：香港北角渣華道333號北角政府合署15樓）、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站送交委員會秘書。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。有關指引可於上述地點，以及委員會秘書處索取，亦可從委員會的網站下載。

按照條例第16(2K)(c)及16(2i)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網站，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

(a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及

(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

附表

申請編號	地點	申請用途／發展	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/KC/511	葵涌九華徑測量約份第4約多個地段及毗連政府土地	擬議綜合發展包括分層住宅、零售及社區設施，以及略為放寬地積比率及建築物高度限制	申請人回應部門意見，並提交等候區評估、經修訂的規劃綱領、總圖發展藍圖和經修訂的技術評估包括環境評估、排污評估、園景設計總圖和樹木調查、空氣流通評估、視覺影響評估和交通影響評估，以及其他補充資料。	2025年7月8日
A/YL-KTS/1071	元朗錦田馬鞍崗丈量約份第113約地段第1595號(部分)	擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施及相關的填土工程(為期3年)	申請人提交進一步資料，包括回應部門意見表，排水建設計劃。	2025年7月8日
A/YL-PH/1054	新界元朗八鄉丈量約份第108約地段第87號、第88號、第89號、第103號及第104號	臨時露天存放組裝合成組件連附屬設施及相關填土工程(為期3年)	申請人回應部門及公眾人士的意見，並提交經修訂的布局設計圖。	2025年7月8日
A/TWW/133	荃灣深井東村丈量約份第390約地段第207號和毗連政府土地	擬議臨時機構用途(為期6年)	申請人回應部門意見，並提交關於申請地點人流評估及擬議用途的補充資料。	2025年7月15日

城市規劃委員會

2025年6月24日

外圍因素引波動凸顯 A 股韌性

6月23日，A股三大指數低開震盪走高收漲。截至收盤，上證指數收報3,381.58點，漲0.65%，深證成指收報10,048.39點，漲0.43%，創業板指收報2,017.63點，漲0.39%，滬深兩市兩市共成交金額1.15萬億元（人民幣，下同），比上一交易日增加約500億元；兩市個股漲多跌少，漲跌比例為5.19:1，其中漲停84家；跌停1家，較上一交易日減少20家。截至上個交易日，滬深兩市兩融餘額為18,124.82億元。

港股市場低開後回暖，中證港股通科技指數(931573.CSI)迎來顯著修復，收漲1.37%。指數主要權重板塊中，創新藥板塊經歷一周左右的調整後，反彈態勢明顯；汽車及互聯網板塊同樣在午盤前開啟不同程度的修復。

從估值來看，中證港股通科技指數最新市盈率

TTM為21.1倍，處於近五年P4分位，仍具備較高的配置性價比。

行業普遍上漲 僅三板塊收跌

計算機、國防軍工及煤炭板塊領漲，食品飲料、家電及鋼鐵唯三行業板塊收跌。申萬一級行業板塊多數上漲，計算機板塊上漲2.25%，板塊內優博訊上漲19.98%，四方精創上漲19.97%，天源迪科上漲14.56%；國防軍工板塊上漲1.97%，觀想科技上漲20.00%；煤炭板塊上漲1.68%，陝西煤業領漲。

食品飲料板塊下跌0.80%，板塊內有友食品下跌7.65%，迎駕貢酒下跌3.37%，山西汾酒下跌3.12%；家用電器板塊下跌0.43%，鋼鐵板塊下跌0.11%。

概念主題方面，穩定幣、數字貨幣、油氣開

申請酒牌續期公告
東來樓

現特通告：梁俊業其地址為香港柴灣怡順街1-3號宏德居德祿樓地下部份及閣樓，現向酒牌局申請位於香港柴灣怡順街1-3號宏德居德祿樓地下部份及閣樓東來樓的酒牌續期。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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ORIENTAL GOURMET

Notice is hereby given that LEUNG Chun-yip of G/F(PTN) & M/F, TAK LUK HOUSE, WALTON EST., 1-3 YEE SHUN ST., CHAI WAN, HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of ORIENTAL GOURMET situated at G/F(PTN) & M/F, TAK LUK HOUSE, WALTON EST., 1-3 YEE SHUN ST., CHAI WAN, HONG KONG. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th June 2025

申請酒牌續期公告
芭堤雅

現特通告：劉佩華其地址為新界大埔太和和邨亨和樓1610室，現向酒牌局申請位於新界大埔大美督村69號A地下及STT1032(部分)空曠地方芭堤雅的酒牌續期。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PATAYA

Notice is hereby given that LAU PUI WA JOES of 1610 HANG WO HOUSE, TAI WO EST TAI PO MARKET is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PATAYA situated at G/F NO. 69A, AND OPEN SPACE AT PORTION OF STT 1032, TAI MEI TUK VILLAGE, TAI PO, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th June 2025

申請酒牌續期及修訂公告
賢哥燒味食堂

現特通告：鄭啟賢其地址為九龍旺角柏樹街19-23號華麗閣地下C舖，現向酒牌局申請位於九龍旺角柏樹街19-23號華麗閣地下C舖賢哥燒味有限公司的酒牌續期，並作出以下修訂：店號名稱更改為賢哥燒味食堂。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE YIN GOR ROAST CANTEN

Notice is hereby given that ZHENG, QIXIAN of SHOP C, G/F., WAH LAI COURT, 19-23 CEDAR STREET, MONGKOK, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of YIN GOR ROAST COMPANY LIMITED situated at SHOP C, G/F., WAH LAI COURT, 19-23 CEDAR STREET, MONGKOK, KOWLOON and the following amendment(s): Change the shop sign to YIN GOR ROAST CANTEN. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th June 2025

申請會社酒牌續期及修訂公告
香港遊艇會

現特通告：周志海其地址為新界西貢第212號約第341號地段，現向酒牌局申請位於新界西貢第212號約第341號地段香港遊艇會的會社酒牌續期，並作出以下修訂：會社地址更改為新界西貢第212號約第428號地段。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL AND AMENDMENT(S) OF CLUB LIQUOR LICENCE Royal Hong Kong Yacht Club

Notice is hereby given that CHAU CHI HOI ERIC of DD 212, LOT 341, SAI KUNG, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Royal Hong Kong Yacht Club situated at DD 212, LOT 341, SAI KUNG, NEW TERRITORIES and the following amendment(s): Change of club address to DD 212, LOT 428, SAI KUNG, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th June 2025