

港6月出口升53.4% 42年來最勁

【香港商報訊】記者林德芬報道：政府統計處昨日公布，6月整體出口貨值為6411億元，按年升53.4%，高過市場預期的43.8%，為1984年以來42年最勁。進口貨值則為6930億元，按年升45.4%，市場預期升幅為43.5%。有形貿易逆差520億元，相當於商品進口貨值的7.5%。

上半年總出口貨值按年升39.1%

當月，輸往亞洲的整體出口貨值升54.4%。此地區內，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是新加坡升83%，中國台灣升79.9%，中國內地升59.2%，越南升55.9%，泰國升52.3%。亞洲以外，美國亦大升114.3%和墨西哥大升94.2%。

按主要貨品類別分析，大部分主要貨品類別的整體出口貨值錄得升幅，尤其是「電動機械、儀器和用具及零件」升57.2%，「辦公室機器和自動資料處理儀器」升93.2%，「通訊、錄音及音響設備和儀器」升69.9%。

至於上半年累計，本港總出口貨值按年升39.1%，進口則按年升40.6%。期內，貿易逆差2946億元。

政府發言人表示，上月商品出口繼續飆升，由於全球對人工智能（AI）相關電子產品的需求持續強勁。展望未來，全球對AI相關電子產品的蓬勃需求應繼續為香港商品貿易表現帶來支持。

發言人亦提醒，近期中東地緣政治緊張局勢再度升溫，值得注意。政府會繼續密切監察相關情況對出口表現可能出現的影響。

專家：AI助力外貿增速顯著加快

香港貿發局研究總監龐溟表示，整體而言，隨着科技上行周期可能逐漸趨於平穩、全球經濟放緩，以及去年高基數效應，香港商品出口增長動力在未來幾個月可能有所放緩，現階段局方仍維持2026年香港全年出口增長20%以上的預測不變。

「本港進出口增速均好過預期。」大新金融集團首席經濟及策略師溫嘉煒表示，6月份整體出口按年增速加快12.6個百分點至53.4%，高於市場預期的43.8%及該行預期的43.4%，為42年來最快增速。他又指，期內，輸往內地的出口按年升幅加快一成至59.2%，為1992年以來最快增速；輸往美國的出口按年升幅顯著擴大至114.3%，為1973年有紀錄以來最快增速；輸往阿聯酋的出口亦顯著加快至88.7%；而輸往泰國、新加坡及台灣出口增速則有所放緩。

溫嘉煒認為，本港進出口增速顯著加快，主要受內地

2026年6月份對外貿易貨值統計			
按年相比	2026年6月	2025年6月	變幅
整體出口	6410.85億元	4178.18億元	+53.4%
進口	6930.37億元	4767.44	+45.4%
貿易差額	-519.52億元	-589.25億元	+69.73億元

2026年上半年對外貿易貨值統計			
按年相比	今年1至6月	去年1至6月	變幅
整體出口	34160.31億元	24558.64	+39.1%
進口	37106.72億元	26394.54億元	+40.6%
貿易差額	-2946.4億元	-1835.90億元	-1110.51億元

（資料來源：政府統計處）

及美國進口需求帶動。AI相關電子產品需求繼續高速增长，企業憂慮美國7月可能再有關稅措施，加上去年同期基數相對其他月份偏低，帶動6月出口增速加快。美伊衝突前景仍不明朗，能源價格或面臨上行壓力，對外需的影響可能逐步浮現，但在電子產品貿易強勁帶動下，估計本港2026年全年出口仍可能錄得兩至三成增長。

3.28萬億！長鑫首掛市值登頂A股

1400億搶籌 果真還有翻倍空間？

港商

新股最前線

【香港商報訊】記者童越報道：7月27日，長鑫科技（688825.SH）登陸A股市場，堪稱萬眾矚目。上市首日，長鑫表現上佳，開盤報49.5元，漲幅達471.59%，總市值報3.31萬億元（人民幣，下同），超越工商銀行（601398.SH）成A股市值「一哥」；收盤報49元，漲幅達465.82%，總市值約3.28萬億元，成功守住「一哥」地位。



作為科創板開板以來規模最大的IPO項目，長鑫科技首日交易備受市場關注。從全天走勢看，長鑫科技高開後股價曾現急跌，全日最低價至38.11元，曾一度引發市場擔憂，能否守住A股「一哥」地位。隨後，該股呈現急漲之勢，早盤時段創出全日最高價55.03元，午後股價則緩步下行，並在49元附近穩定下來，全天下來總算成功守住「一哥」地位。3.28萬億元的總市值，不僅貴為A股市值「一哥」，而且一舉超越了港股騰訊（700.HK），也超越了英特爾7月24日的收盤市值（約合3.15萬億元人民幣）。

長鑫效應下，A股市場昨天運行良好，三大指數齊漲。其中，深成指和創業板指分別漲超2%與3%，上證綜指、科創50指數漲超1%，超5000隻股票上揚，賺錢效應不俗。

發行價不及預期預理上漲空間

長鑫科技是中國規模最大、技術最先進、布局最全的DRAM研發設計製造一體化企業，也是內地唯一實現通用DRAM規模化量產的IDM一體化企業。憑藉扎實的技術與產能實力，公司穩居全球第四、內地第一的DRAM廠商席位，打破了海外企業在存儲芯片領域的長期壟斷，是內地半導體產業突破「卡脖子」難題的核心企業。之前，市場對其預期很大，當公布發行計劃以後，就一直助推芯片股上揚，並在6月份不斷創出新高。

不過，當長鑫科技公布發行價為8.66元時，所對應發行後總市值約5792億元，明顯不及市場預期，多數機構認為其估值應在2萬億元以上。正因定價未及預期，也一度成為拖累芯片股整體下行的「推手」。但從另一方面來說，它卻為長鑫科技本身上市後預留出相當的上行空間。該股開盤前就有分析指，長鑫科技發行價8.66元對應動態PE僅5倍，戰略配售陣容豪華，流通盤稀缺僅佔6.73%，40元以下的籌碼值得堅守。

千億搶籌帶不動芯片股

值得關注的還有，昨天芯片股走勢出現分化。獲利盤與避險資金拋售成熟芯片股，最典型的是兆易創新（603986.SH），在6月底創出846.66元歷史新高後一路回落，昨日早盤曾一度觸及跌停，全天收於434.03元，跌5.03%。

與此同時，當日港股芯片股多數下跌，瀾起科技（6809.HK）、華虹宏力（1347.HK）等跌幅明顯，與其A股走勢形成差異。據分析，主要是受A股新股虹吸效應及香港本地資金調倉影響。

長鑫科技上市，首小時成交額即突破1000億元，半日成交額達1221億元，吸引到942.88萬戶股民及數百家機構搶籌，部分券商交易系統因交易量過大出現短暫卡頓。其所引發的存量資金「抽血」效應，也被指一定程

度導致其他存儲及設計股承壓。

最遺憾當數碧桂園創投

另據內媒報道，長鑫科技造富效應驚人，其中賺得盆滿鉢滿的是合肥國資，但最失落的顯然是碧桂園。

2021年，碧桂園創投以約9億元成本入局長鑫科技，持有1.56%股權。彼時，碧桂園體系資金充裕。然而，隨着地產行業暴雷，碧桂園面臨保交樓的巨大資金壓力。據長鑫科技招股說明書數據，2023年3月，碧桂園創投將其持有的公司1.6805%股權，轉讓至其關聯方匯碧五號。2024年12月，匯碧五號又將其持有的長鑫科技1.56%的股份（共90131.42萬股）以20億元的價格轉讓給合肥建長，後者也屬合肥國資，每股註冊資本單價僅為2.22元。以轉讓價格2.22元/股計算，結合長鑫科技首日收盤價49.00元/股，匯碧五號錯失投資收益高達421.6億元。

機構持股鎖倉 長鑫風險可控

昨日交易時段，開盤報49.5元之時，散戶互相詢問最多的問題是：你中籤了嗎？當收盤報49元時，這些中籤散戶詢問的就是：你拋了嗎？從詢問結果來看，中籤的老股民大多落袋為安。其套現依據是，在長鑫科技上市前，海外存儲巨頭三星、SK海力士、美光的股價就出現調整。7月份以來，SK海力士、三星電子股價分別下跌31.3%、20.7%。作為全球龍頭股都會出現如此劇烈的波

動，當然還是落袋為安的好。

有專家亦指，存儲芯片「超級周期」已開始反噬下游。特斯拉因內存成本承壓股價走跌，即為徵兆；長鑫科技當前高估值充斥着炒作與投機情緒，一旦周期拐點降臨，泡沫破裂風險不容小覷。DRAM行業具有強周期屬性，分析師預測2028年前後供需關係可能逆轉。

當然，樂觀投資者則認為，因國產替代、規模效應，獲得高於存儲行業平均水平的估值，長鑫科技可參考寧德時代（300750.SZ，3750.HK）。鋰電池行業同樣有周期性，寧德時代通過規模效應、產業鏈話語權在行業周期底部能夠實現盈利，被資本市場給予高於行業平均水平的估值。

樂觀派還認為，長線資金願意接受長期鎖倉，側面反映機構認為8.66元的發行價具備中長期配置價值。該股上市首日僅6.73%股份（約45.03億股）屬無限售流通股，超過93%股份處於限售狀態。其中，部分社保等戰略投資者最早將於2027年7月解禁，而原始股東與部分產業資本鎖定期最長達36個月。

最樂觀的或是野村證券。昨日，該行首次覆蓋長鑫科技，並給出買入評級，目標價116元，較現價有翻倍空間，對應市值達7.76萬億元。野村更將長鑫DRAM芯片的產業價值比作「中國皇冠上的明珠」。惟長鑫最終走勢取決於遠期估值、資金面、情緒面等衆多因素，一切有待於市場的反應。

中際旭創H股傳定價980元

【香港商報訊】記者林德芬報道：本港歷來第九大新股、中國光通訊設備製造龍頭中際旭創（3308）本周四（7月30日）重磅登場！據知情人士透露，中際旭創向潛在投資者表示會以每股980元定價，計劃發行5450萬股H股，最多集資534.1億元，此舉意味着這一定價較最高招股價1010元低了近3%，惟該股仍有望成為今年港股最大的IPO。

港交所（388）昨亦宣布，將在該新股上市當日，推出中際旭創每周及每月期權，並將該股於同日納入可進行賣空的指定證券名單，為投資者提供更多選擇。港交所又通知發行商，與中際旭創股份相關的衍生權證（窩輪）准許於該股上市首日同時在港交所證券市場掛牌。

在定價低過最高招股價之下，綜合券商开展數據，昨日「截飛」的中際旭創，其公開發售

部分錄得559.9億元开展認購，相當於公開發售集資額55.04億元計超額認購9.17倍。早前，該公司公布全球發售5450萬股H股，其中香港發售佔10%，其餘為國際發售，發售價不高於1010元，集資最多550.45億元。

开展錄近560億元超購逾9倍

資料顯示，中際旭創為全球領先的光互連解決方案提供商，主要產品為光模塊，可通過實現電信號與光信號的相互轉換來傳輸海量數據。據灼識諮詢，中際旭創自2021年起連續5年是全球收入規模最大的光互連解決方案提供商，2025年佔整體光互連解決方案市場的21.2%，並進一步提升了其在高速數通光互連解決方案市場的領先地位——同年佔據28.1%的市場份額。公司開發並推出全球首款400G、800G

及1.6T硅光光模塊，今年首3個月採用硅光技術的產品佔其高速產品系列的約70%。

按收入計，該公司2025年成為全球最大的硅光光模塊提供商。中際旭創服務全球大多數頭部雲服務廠商及AI計算解決方案提供商，目前其大部分收入源自美國。

中際旭創去年收入382.4億元（人民幣，下同），按年升60.3%，期內利潤115.8億元，升115.6%。至於今年首季收入則近195億元，升192.1%，利潤63.2億元，升273.7%。

中際旭創引入淡馬錫、高瓴、摩根資產管理、貝萊德、阿里巴巴（9988）、騰訊（700）、周大福企業等多名基石投資者，投資金額總計34.5億美元。

中際旭創A股（300308.SZ）最新報1076.94元人民幣，總市值約1.2萬億元。

香港商報

Hong Kong Commercial Daily
中國政府特許在內地發行之報刊

在商言商 香港報章

2026年7月28日 星期二

今天出版 1疊共8版
1952年創刊 第26458號
香港政府指定刊登法律廣告有效刊物
港澳台及海外每份零售12元港幣
廣東省外每份零售5元人民幣
廣東省每份零售4元人民幣



碼上看

獅騰加碼東南亞電商 一顆榴蓮背後一套AI workflow

掃碼睇圖文

「太空出差」滿兩月 家盈在軌忙不停

掃碼睇片

香港動漫節 Cosplayer 精心打扮盡展華麗造型

掃碼睇片