

港股早晨快訊

2026 年 8 月 31 日星期一

市場回顧

- **恒指升 0.1%：**恒指周五(28 日)低開 155 點，已為全日低位，其後最多倒升 133 點，高見 25,699 點。恒指收升 19 點或 0.1%，報 25,584 點。大市成交 2,312 億元，北水淨流入 12 億元。
- **美股下跌金價下跌：**美股三大指數周五(28 日)下跌，道指跌 0.02%，標指跌 0.3%，納指跌 0.5%。現貨金價跌 3.1%。

市況短期展望

- **恒指 8 月波幅偏窄：**恒指近日受制 250 天線，暫未見足夠催化劑突破 8 月初高位 26,187 點。恒指 8 月呈區間整固走勢，波幅相對偏窄，截至昨日，恒指 8 月高低位差距只有約 1,100 點，而 2025 年至 2026 年 7 月期間的單月高低位差距平均值為 2,270 點。上周五期指結算後，大市之後可能有較明確方向。
- **房企的融資鏈將有重大改變：**8 月 27 至 28 日，央行、住建部、證監會等部門先後印發有關商品房的政策，包括 i) 商品房項目的預售條件為單體建築完成主體結構封頂；ii) 購房人的首付款及住房貸款存入資金監管賬戶，項目竣工驗收後解除資金監管；iii) 個人住房貸款的最長期限由 30 年延長至 40 年；iv) 單個房地產項目的開發貸款期限應與項目周期匹配；v) 支持上市房地產企業再融資、支持發行 ABS、推動 REITs 發展。整體而言，內房行業多個方面將有重大改變，需觀察對房企的現金周轉以及消費者購房意願等方面的影響。
- **沃什鷹派發言後，9 月加息預期升溫：**聯儲局主席沃什在全球央行年會中表示，當前金融環境難言具有限制性，如果無法確信通脹正以清晰且足夠快的速度回落，聯儲局還有工作要做。市場認為這是相當鷹派的發言，利率期貨反映的 9 月加息機會率升至逾 50%。但在這次發言後，如果聯儲局 9 月選擇不加息，很有可能再次打擊沃什的信譽。

短期看好板塊

- **內銀股：**第二季淨息差有所改善

今日市場焦點

- **中國 8 月官方製造業及非製造業 PMI；香港 7 月零售銷售價值及數量；智譜(2513)、地平線機器人(9660)、MOMENTA(6880)等業績；**

宏觀焦點

- **中國加強商品房預售資金監管，個人住房貸款期限延長至 40 年；中證監支持上市房企再融資及併購重組；**
- 聯儲局沃什：通脹並未放緩，必須壓至 2%目標；**
- 美軍襲擊爾木茲海峽伊朗火箭發射基地；**

企業消息

- **美團(3690)次季經調整溢利增 69%，遠超預期；比亞迪股份(1211)中期純利跌 21%，比亞迪電子(0285)純利跌 75%；瀾起科技(6809)上半年淨利潤增 72%；**
- 工商銀行(1398)中期盈利增 3%；建設銀行(0939)中期盈利升 5%；中石油(0857)半年純利升 22%；中國神華(1088)中期純利增 2%；**

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	25,585	0.07	-0.18
恒生國企	8,490	0.00	-4.75
恒生 AH 股溢價	122.79	-0.11	-0.54
恒生科技指數	4,605	-0.33	-16.51
上證綜合	3,952	-0.11	-0.42
上海科創板	1,662	-1.85	23.65
MSCI 中國	76.11	0.09	-8.33
金龍中國指數	6,211	0.44	-17.51
日經 225	66,406	0.41	28.11
道瓊斯	53,560	-0.02	11.44
標普 500	7,712	-0.25	12.65
納斯特克	26,402	-0.52	13.60
德國 DAX	26,570	0.77	8.49
法國巴黎 CAC	8,401	0.98	3.09
波羅的海	3,186	2.54	69.74
VIX 指數	14.43	-0.55	-3.48
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	406.36	0.29	36.01
紐約期油	83.40	-0.16	46.99
黃金	4,455.11	-3.13	3.37
銅	14,294	0.08	15.06
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	99.70	0.55	1.32
美元兌日圓	160.09	0.44	2.16
歐元兌美元	1.1585	-0.58	-1.35
英鎊兌美元	1.3538	-0.40	0.45
美元兌 CNH	6.7308	0.17	-3.51
CNH 一年遠期	6.5491	0.11	-4.37
CNH 三年遠期	6.1777	0.02	-6.73
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.979	-0.28	2.60
3 個月 Shibor	1.430	0.00	-10.63
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	4.718	0.89	13.22
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	57.96	1.88	-0.17
美團	20.01	1.88	1.21
京東集團	28.74	0.88	1.96
阿里巴巴	118.90	2.23	2.30
百度	97.12	0.19	-0.60
嗶哩嗶哩	16.60	-0.98	-1.25
滙豐控股	103.53	0.66	0.58

資料來源：彭博

 彭日飛 lewis.pang@cinda.com.hk

 李芷瑩 edith.li@cinda.com.hk

 葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

宏觀焦點

- **中國加強商品房預售資金監管，個人住房貸款期限延長至 40 年：**中國推出一系列措施，其中，《關於完善商品住房銷售制度的通知》提出，各地要完善商品住房預售管理，規範商品住房預售條件。商品住房項目實行預售的，單體建築應完成主體結構封頂。加強預售資金監管，購房人支付的首付款、個人住房貸款等購房資金應全部存入資金監管帳戶。通知施行之日前已取得建設工程規劃許可證的商品住房項目，實行預售的，預售條件、預售資金監管等按原有政策規定執行。此外，人民銀行將個人住房貸款期限由最長 30 年延長至最長 40 年。為緩解新銷售模式下開發商的資金壓力，房地產企業可以分期繳納土地出讓價款。監管部門還將支持房地產項目開發公司通過債券等方式開展融資，為項目層面開闢潛在的新融資渠道。聲明還要求各地規範商品住房預售條件，有效防範商品住房交付風險，維護購房人合法權益。
- **中證監支持上市房企再融資及併購重組：**中國證監會發布「關於資本市場支持構建房地產發展新模式的意見」稱，支持上市房地產開發企業再融資、併購重組，支持房地產開發企業發行公司債券和資產支持證券(ABS)等。中證監官網刊登意見全文顯示，支持上市房地產開發企業通過向特定對象發行方式再融資，募集資金應當投向符合政策要求的市場化房地產項目。同時，支持上市房地產開發企業綜合運用股份、定向可轉債、現金等工具收購涉房資產；其中，發行股份、定向可轉債購買資產的，可以募集配套資金，並用於符合政策要求的房地產項目和支付本次重組交易對價等。建築等與房地產密切相關行業的上市公司，參照上市房地產開發企業政策執行。此外，支持房地產開發企業發行公司債券募集資金主要用於符合政策要求的房地產項目；對於存量公司債券，允許滾動續發。支持房地產開發企業依托經營穩健、現金收益良好的不動產項目發行商業地產抵押貸款支持證券(CMBS)、不動產 ABS。文件稱，優化房地產開發企業股票、債券、資產支持證券和不動產投資信託基金等融資制度，推動實現房地產開發企業融資從依賴主體信用向基於項目情況轉變，一視同仁滿足不同所有制房地產開發企業合理融資需求。文件還強調，防範風險，要求建立健全房地產領域涉資本市場風險預研預判工作機制，進一步加強房地產風險監測和監管聯動，強化房地產開發企業相關股票、債券、資管產品等領域相關交叉性風險點的跟蹤研判，切實防範系統性風險。同時，嚴格執行退市制度，穩妥有序開展上市房地產開發企業退市監管；對於債券違約的房地產開發企業，配合註冊地城市政府，督促企業及大股東、實際控制人多方籌措資金，穩步推動違約債券處置出清。此外，研究完善債券違約風險化解處置工具箱，豐富多元化的房地產債券風險處置機制。人民銀行、金管總局當日同步發布了推動加快構建房地產發展新模式的相關文件。
- **發改委：抓緊謀劃「六張網」重點項目，推進重點領域價費改革：**國家發展改革委聯合有關部門召開全國投資工作推進會議。會議強調，各地方和有關部門要不折不扣落實好黨中央和國務院決策部署，認真抓好穩投資各項工作。一是加大對「兩重」(國家重大戰略實施和重點領域安全能力)建設和中央預算內投資項目的調度督促力度，加快地方政府專項債券發行使用，抓緊投放新型政策性金融工具資金，嚴格執行資金監管，保障資金及時支付。二是加快推進「十五五」規劃重大工程項目實施，盡快形成實物工作量。三是系統推進「六張網」規劃建設，抓緊謀劃一批重點項目，多渠道籌措項目建設資金，建立健全協調機制，確保「六張網」(水網、電網、算力網、新型通信網、城市地下管網、物流網)建設高效有序推進。四是精準高效強化用地、環評等要素支持，針對性加強場景、數據、技術、人才等新型要素保障。五是扎實推進重點領域價費改革、數據共享、應用場景拓展、標準規範制定、組織模式創新等工作，持續加大「軟建設」工作力度。六是抓緊推出一批吸引民營企業參與的重大項目，支持民營企業參與基礎設施 REITs 發行、政府和社會資本合作(PPP)新機制項目建設運營，落實支持民營企業發展各項政策，建立健全民營企業問題反饋和協調解決機制，千方百計激發民間投資活力。七是按照「實施一批、前期一批、儲備一批、謀劃一批」的要求，加強項目謀劃儲備，做好項目前期工作。
- **中國 7 月外匯市場總成交創 4 個月高：**國家外匯管理局公布數據顯示，7 月中國外匯市場(不含外幣對市場，下同)總成交按月上漲 3.7%至 4.26 萬億美元，創 4 個月新高；其中銀行對客戶市場成交 7104 億美元，較上月出現下滑，佔總成交量的比重為 16.7%。外管局公布明細數據顯示，當月銀行對客交易中，衍生品交易(包括遠期、掉期和期權)佔比為 36.8%(上月為 38.9%)。7 月銀行對客遠期交易在整個銀行對客交易中的比重為 12.5%；當月銀行對客遠期交易中，三個月(含)以下期限的交易量為 553 億美元，佔整個銀行對客遠期交易量的佔比為 62.3%。數據顯示，7 月銀行對客期權交易額從上月的 1108 億美元減少至 893 億美元，佔銀行對客交易的 12.6%(上月為 14.6%)；當月銀行對客期權交易中，三個月(含)以下期限的交易量為 517 億美元，佔整個銀行對客期權交易量的佔比為 57.9%。銀行對客市場中，即期成交仍佔據主要地位；數據顯示，即期成交佔整個對客交易的比重為 63.2%。而在銀行對客即期成交中，銀行對客戶買入外匯(售滙)金額為 2172 億美元，賣出外匯(結滙)金額為 2316 億美元，累計淨結滙為 144 億美元。今年以來中國外匯市場累計成交 26.34 萬億美元。
- **發改委：加速在製造醫療等真實場景落地應用：**國家發改委政策研究室副主任李超在新聞發布會表示，將以具身智能實訓場和應用中試基地為抓手，讓機械人在真實場景中迭代技術，圍繞真實需求形成應用閉環。李超表示，中國集成電路產業正在加快成長為具有全球競爭力的新興支柱產業，下一步將全鏈條推動集成電路關鍵核心技術攻關取得決定性突破，促進集成電路產業的高質量發展。她說，在人工智能應用落地方面，擴展具身訓練場景庫，鼓勵有關行業企業開放真實場景，支持具身智能企業開展可靠性與安全性測試，加速具身智能在製造、醫療、消費、服務、公共安全等領域的真實場景中落地應用。她同時強調，機械人產業涉及到人工智能、先進製造、新材料等諸多的前沿技術，必須堅持因地制宜，健康有序發展，防止盲目跟風，一哄而上。

- **標普維持中國 A+ 評級，財政部：充分肯定經濟韌性：**標普維持中國主權信用評級「A+」，展望「穩定」。中國財政部表示，這充分肯定中國宏觀經濟韌性、財政運行穩健性和風險防控有效性，體現了國際市場對中國高質量發展前景的信心。財政部稱，今年上半年，中國經濟運行總體平穩，發展韌性持續彰顯，產業結構不斷優化，內需潛力穩步釋放，重點領域保障有力，新動能日益「挑大樑」，中國經濟實現了質的有效提升和量的合理增長。近期，IMF 上調 2026 年中國經濟增長預期至 4.6%，再次印證國際社會對中國經濟發展潛力的積極判斷。財政部表示，下半年，中國政府將繼續實施更加積極有為的宏觀政策，以更大力度落實財政金融協同促內需一攬子政策，增強政策前瞻性、針對性、協同性，持續放大「組合拳」效應。將統籌擴大內需和深化供給側結構性改革，加快發展新質生產力，切實保障和改善民生，努力實現全年經濟社會發展目標，為「十五五」良好開局打下堅實基礎。財政部指出，中國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的基本面沒有改變。有信心、有能力持續鞏固良好發展態勢，保持穩健可靠的國家信用，持續獲得國際市場認可。
- **上海據報計劃通過補貼措施重振離岸債券市場：**上海計劃為在離岸市場發行債券的發行人提供補貼，並採取措施深化債務投資，此舉為推動該市長期處於停滯狀態的自由貿易試驗區轉型為全球融資樞紐。報道指，該自由貿易區於 13 年前啟動，離岸債券市場於 2016 年推出，但該市場未能吸引到外國實質參與，基本上仍是中國借款人的融資渠道。據熟悉該計劃人士透露，上海市地方金融監督管理局提議針對諮詢、法務、銀行及其他費用提供一系列補貼，每筆發行最高可達 220 萬元人民幣，其中對央行等備受矚目的外國發行人將提供最優渥的退稅。這些人士表示，相關計劃尚未最終定案，可能會有變動。擬議的補貼將持續至 2028 年底，適用於發行規模超過 2 億元人民幣、期限為一年或以上的債券。此外，若債券募集資金用於環保項目，或採用數字人民幣等金融創新工具，還將獲得額外補貼。據一位知情人士透露，中國人民銀行上海分行還允許境內銀行購買自貿區債券，此舉旨在支持這一專為離岸投資者設計的市場。
- **香港交易所科技 100 指數季度調整：**香港交易所指數有限公司宣布，香港交易所科技 100 指數 9 月季度指數調整結果。本次季度指數調整採用於 8 月 18 日公布的優化編制方案進行。所有變動將於 9 月 11 日(星期五)收市後實施，並於 9 月 14 日(星期一)起生效。香港交易所科技 100 指數成份股加入入遠知行(0800)、小馬智行(2026)、勝宏科技(2476)、北京海致科技(2706)、明略科技(2718)、迅策(3317)、英矽智能(3696)、臥安機器人(6600)、五一視界(6651)、瀾起科技(6809)、剔出阿里健康(0241)、閱文集團(0772)、同程旅行(0780)、趣致集團(0917)、贛鋒鋳業(1772)、東方甄選(1797)、平安好醫生(1833)、巨子生物(2367)、心動公司(2400)、易鑫集團(2858)、眾安在綫(6060)、京東健康(6618)、哩哩哩(9626)及網易雲音樂(9899)。
- **長鑫科技(68825.SH)起訴五角大樓，要求剔出涉軍黑名單：**長鑫科技上周五(28 日)提出訴訟，並在訴狀指出，公司與中國軍方沒有關聯；其設計、生產和銷售的動態隨機存取記憶體(DRAM)晶片用於民用和商業用途，而非軍事用途。法院文件顯示，長鑫要求將公司從五角大樓的相關名單中除名。長鑫科技在美國拜登政府時期被美國國防部認定為「中國軍工企業」，特朗普政府今年 6 月更新名單時，仍將該公司保留在名單中。
- **聯儲局沃什：通脹並未放緩，必須壓至 2% 目標：**聯儲局主席沃什(Kevin Warsh)在傑克森霍爾(Jackson Hole)全球央行年會預備的發言稿中重申，決策者將把通脹拉回 2% 的目標，並稱這是一個堅定且不可動搖的目標。沃什確認，短期利率是實現雙重使命的主要工具，旨在刺激經濟活動的非常規政策或許適用於真正的危機時刻，但在其他情況下應謹慎使用，甚至根本不用。他續稱，如果基礎通脹未能繼續下降，官員們將不得不採取行動。「我們必須有信心，基礎通脹正在朝着我們的目標方向移動，而且是清晰且足夠快速地移動。否則，我們還有工作要做」。沃什指出，雖然今年夏天的 PCE 和 CPI 數據好於預期，但並不意味着基礎趨勢已經出現了有意義的改善，「市場價格顯示出對我們實現物價穩定的信心。我可以向你們保證，他們是對的」，因此，聯儲局目前的首要關注點應該是物價。他又稱：「讓我們同樣清楚地說明目標的另一個方面：物價穩定不會自動實現，通脹也不一定自動回歸均值。將物價穩定落實到位，是聯儲局的職責」。沃什還為其缺乏前瞻性指引的做法進行辯護，「一個更安靜的聯儲局，在溝通上更有針對性，將更能實現其目標。而我們能否兌現使命——這才是檢驗我們公信力的唯一真正標準」。
- **美國擬擴大晶片關稅，涉手提電腦及遊戲機等：**美國政府據報正考慮實施新一輪的大範圍半導體關稅措施，根據美國政治新聞網站 Politico 引述消息人士報道，新關稅的適用範圍不僅針對微晶片本身，可能擴大至手提電腦、遊戲主機及數據中心伺服器等各類搭載晶片的科技產品。報道指出，當局目前正研究設立關稅分階段實施期，但整體方案可能在未來數月至數月內，進行調整修訂。不過，新關稅計劃遭到科技業界強烈反對，理由是現時業界已面臨供應短缺問題，導致人工智能(AI)系統所需的記憶體晶片價格急升；儘管他們並不反對美國政府提振美國晶片生產的目標，但建設半導體製造設施，往往需要數十億美元資金及數年時間；在產能擴張前，美國企業仍需依賴進口，尤其是來自台灣、南韓及馬來西亞等亞洲供應商的產品。美國貿易代表格里爾(Jamieson Greer)5 月曾表示，預計美國短期內不會對半導體徵收新的關稅，但認為通過關稅保護該行業以促進晶片生產回流美國至關重要。
- **特朗普：與委內瑞拉達成協議，美獲 650 億桶石油多數控制權：**美國總統特朗普上周五(28 日)在社交平台貼文稱，美國剛剛與委內瑞拉達成協議，美方取得委內瑞拉超過 650 億桶已探明石油儲量的多數控制權。特朗普表示在他指示下，國務卿魯比奧及國防部長海格塞思，與委內瑞拉臨時總統羅德里格斯(Delcy Rodriguez)密切協作，並透過私營企業合作，雙方達成世界歷史上規模最大的石油交易，全程亦無需美國納稅人承擔任何成本。特朗普說，這筆具有歷史意義的交易使美國的石油儲量翻倍，大幅提升美國石油供給，也將在未來長期大幅降低全體美國人的汽油價格，同時助力委內瑞拉持續走向巨大成功與高度繁榮。本次交易將極大鞏固委內瑞拉與美國之間本就不斷發展的雙邊關係。
- **美軍襲擊霍爾木茲海峽伊朗火箭發射基地：**美國官員表示，美軍於上周日(30 日)早些時候襲擊了伊朗位於霍爾木茲海峽的拉臘克島(Larak)上兩處火箭發射基地。該官員稱，偵察發現，伊朗革命衛隊正準備向霍爾木茲海峽發射攜帶水雷的火箭。伊朗媒體也報道，拉臘克島附近發生爆炸。另有媒體引述革命衛隊說，美國對拉臘克島的襲擊，造成多名伊朗戰士和平民傷亡，並誓言將予以回應並懲罰肇事者。

- **美國對伊朗定向制裁，涉限制埃及銀行和香港實體：**美國上周五(28日)宣布對伊朗實施新一輪定向制裁。根據美國財政部網站發布的一份公告，財政部官員分別對一家位於香港的實體，以及一名與伊朗國家銀行(Bank Melli)有關聯的個人實施了制裁。一名美國官員向路透表示，特朗普政府計劃對一家與德黑蘭開展業務的埃及銀行實施限制措施，並撤銷埃及銀行(Banque Misr)阿聯酋分支機構使用美國金融體系的權限。該官員指出，如果這項擬議規定最終敲定，埃及銀行阿聯酋分支將失去通過美國金融機構開展代理銀行業務的資格。
- **多倫茨：歐央行 9 月加息理由充分：**歐洲央行管理委員會委員兼斯洛文尼亞央行行長多倫茨(Primoz Dolenc)表示，為維持通脹目標，歐央行 9 月加息的可能性很高，因為強於預期的經濟增長和高企的能源成本，持續地推高物價。多倫茨上周五(28日)在美國傑克遜霍爾(Jackson Hole)全球央行年會上表示，歐央行下個月加息的理由充分，12 月公布的數據將更清楚展現未來的通脹走勢。多倫茨指出，到今年 12 月，歐央行將獲得未來三年的新一輪預測數據，並對其他事態發展有更清晰的了解，這將使歐央行對中期通脹路徑有更清晰的認識。多倫茨稱，支持 9 月加息以維護歐央行通脹目標的論點仍然存在，隨著新數據陸續公布，歐央行看到的通脹情況並沒有自行緩解。他說，近期經濟增長超出預期，但能源成本仍高企，伊朗戰爭的最新進展也未顯示出明顯改善，歐央行不應當坐等出現第二輪通脹效應。
- **英國央行利率決議前，貝利淡化通脹威脅：**英國央行行長貝利(Andrew Bailey)在美國傑克遜霍爾(Jackson Hole)全球央行年會上，淡化第二輪通脹效應的威脅，強調勞動力市場持續疲弱，央行將繼續觀察情況。在英倫銀行於 9 月 17 日下一次央行利率決議前，貝利接受彭博電視採訪時發表上述看法，相信英國目前尚未出現明顯的第二輪通脹效應。他說，勞動力市場已經疲弱一段時間，看到的二輪通脹效應相當溫和。貝利亦認為，前瞻性指引的問題在於，它傾向於對政策作出無條件的聲明，這是危險所在。他指出，美國聯儲局主席沃什(Kevin Warsh)也精準地指出這一點，貝利同意沃什的看法。英國最新消費開支物價指數(CPI)數據顯示通脹抬頭，家庭對未來一年的物價漲幅預期已達到 3.9%，但勞動力市場仍然疲弱，私營部門薪資增長持續下降。

企業消息

- **美團(3690)次季經調整溢利增 69%，遠超預期，料第三季外賣即時零售業務會改善：**美團公布，截至 6 月底止第二季業績，以非國際財務報告準則計，經調整溢利 25.24 億元(人民幣·下同)，按年增長 69.03%。美團第二季溢利 21.55 億元，按年飆升 4.9 倍。收入 1046.43 億元，上升 14.38%。第二季，核心本地商業分部收入 715 億元，按年增長 10.1%，得益於即時配送業務的盈利能力顯著提升，經營溢利轉正，達到 57 億元，經營利潤率轉正至 7.9%，按年及按季均有所改善。隨着外賣行業逐步轉向注重運營效率，集團訂單結構及用戶結構均持續改善，核心用戶的黏性進一步增強。美團閃購方面，老用戶的購買頻次穩步提升，新用戶獲取亦保持健康增長，其中年輕用戶增長尤為突出。新業務分部收入 331 億元，按年增長 25%，分部經營虧損收窄至 17 億元，經營虧損率按年改善至 5.3%。隨着行業競爭趨於理性，加上第二季旺季效應，美團各項業務恢復穩健增長，經營利潤按季由負轉正。美團管理層在財報電話會上表示，第二季美團在用戶結構、訂單結構和運營效率上的領先優勢持續強化。展望第三季，外賣業務每單單位經濟效益(UE)按年會明顯改善，但按季會受季節性影響有所下降，預期可保持為正值。第三季包含暑期旺季，是即時配送需求的高峰，也是全年季節性的營銷投入高峰。同時，為保障訂單高峰期及特殊天氣條件下的穩定履約，預期第三季會投入更多騎手補貼，單均配送成本會高於第二季。此外，7 月 1 日起，美團騎手「新職傷」保險已覆蓋全國，保費由平台全額繳納，也會增加一定成本。美團首席財務官陳少暉指出，相信隨着監管的持續引導，外賣競爭會逐漸回歸品質、服務和創新的本質。公司有信心持續保持即時零售業務 UE 的行業領先優勢，並會持續加大對平台生態的長期投入。
- **比亞迪股份(1211)中期純利跌 21%：**比亞迪公布截至 6 月底中期業績，純利按年大跌 21%至 123.25 億元(人民幣，下同)，收入按年跌 7%至 3448.15 億元。每股盈利跌 21%至 1.35 元。不派中期息。期內新能源汽車總銷量達 181 萬輛。新能源汽車出口按年增 67.8%至 79.2 萬輛。其中，汽車、汽車相關產品及其他產品業務的收入約 2,753.4 億元，佔比 79.9%，按年下降 9.0%。電子及其他產品業務的收入約 694.1 億元，按年增約 1.0%。期內毛利按年跌 3%至 649.89 億元。毛利率按年略升 0.84 個百分點至 18.85%。公司解釋，主要受海外新能源汽車業務增加影響。
- **比亞迪電子(0285)中期純利跌 75%：**比亞迪電子公布，截至 2026 年 6 月 30 日止中期純利 4.26 億元(人民幣·下同)，按年跌 75.4%，每股基本盈利 19 分，不派中期息。期內收入 822.34 億元，升 2%。
- **瀾起科技(6809)上半年淨利潤增 72%，AI 需求驅動互連晶片業績創歷史新高：**受益於 AI 基礎設施投資持續擴張，瀾起科技 2026 年上半年盈利大幅增長，多項核心財務指標刷新歷史紀錄，並推出半年度現金分紅方案。瀾起科技披露的 2026 年半年度報告顯示，公司上半年實現營業收入 33.35 億元，按年增長 26.7%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 19.97 億元，按年增長 72.3%。扣除非經常性損益後淨利潤為 13.22 億元，按年增長 21.2%。就單季度而言，2026 年第二季度營業收入 18.75 億元，按季增長 28.3%，歸母淨利潤 11.50 億元，按季增長 35.7%，營收與淨利潤均創單季度歷史新高。淨利潤增速遠超營收增速，主要源於三重驅動：產品結構升級推動互連類晶片毛利率按年提升約 5 個百分點至 69.3%；投資收益及公允價值變動收益合計 6.82 億元，按年大幅增長；以及期內完成出售 XConn 公司股權所帶來的 4.56 億元相關收益。值得注意的是，人民幣對美元升值導致匯兌損失達 1.74 億元，對報告期利潤形成一定拖累。公司擬每 10 股派發現金紅利 2 元(含稅)，合計擬派發現金紅利約 2.42 億元。
- **江波龍(09976)今日(31 日)起招股，籌近 63 億元：**內地半導體存儲器廠商江波龍今日起至周四(9 月 3 日)招股，全球發售 2607.78 萬股 H 股，其中香港發售佔 10%，其餘為國際發售，每股發售價不會高於 240.6 元，集資最多 62.74 億元。一手 50 股，入場費 12151.32 元。該公司擬將所得款項淨額中，約 78.3%用於增強在關鍵領域(包括晶片設計及高級存儲產品開發)的獨立研發及創新能力；約 11.7%分配作戰略投資及/或收購，以進一步鞏固整體競爭地位；及約 10%用於營運資金及其他一般公司用途。該股預計 9 月 8 日上市。聯席保薦人包括中信証券及花旗。
- **優地機器人(3231)今日起(31 日)招股，籌 8.8 億元：**優地機器人今日起至周五(9 月 4 日)招股，全球發售 4500 萬股 H 股，其中香港發售佔 5%，其餘為國際發售，每股發售價介乎 14.45 元至 19.55 元，集資最多 8.8 億元。一手 200 股，入場費 3949.44 元。該公司擬將所得款項淨額中，約 48.5%用於進一步提升研發能力、擴充研發團隊並增強於室內外配送及清潔機器人產品的核心技術；約 30%用於業務擴展及戰略收購；約 7%用於增強銷售及營銷能力；約 4.5%用於償還部分銀行貸款；及約 10%用作營運資金及其他一般企業用途。該股預計 9 月 9 日上市。獨家保薦人為銀豐。
- **納真科技通過港交所上市聆訊：**內地光通信與光連接產品供應商納真科技公司(Ligent Technologies, Inc.)已通過港交所上市聆訊，花旗和中信証券為保薦人。中國證監會早前已對納真科技來港上市計劃開綠燈，並發出備案通知書。該公司擬發行不超過 3.1 億股境外上市普通股，並在香港上市。2025 年，按全球光模塊收入計，該公司佔有 4%的市場份額，在全球所有專業光模塊廠商中排名第五。今年上半年收入 53.93 億元(人民幣·下同)，按年多 27.91%；期內溢利 6.61 億元，按年多 29.72%。海信集團控股透過直接持股及子公司世紀金隆，間接持股納真科技約 48.61%，為控股股東。創始人黃衛平控制的 TransLight 持股 23.22%，春華資本透過 Global Optical 持股 16.48%。
- **復星國際(0656)擬分拆 ClubMed Lifestyle 在港主板上市：**復星國際公布，公司已根據第 15 項應用指引向港交所作出申請，尋求有關擬分拆 ClubMed Lifestyle(地中海度假集團)，並將其股份於港交所主板作獨立上市事宜的批准，而港交所已確認公司可進行建議分拆上市。ClubMed Lifestyle 主要從事高端一價全包度假村經營，並提供輕資產度假場景服務，其已通過其聯席保薦人向港交所提呈上市申請，以申請股份於港交所主板上市及獲准買賣。ClubMed Lifestyle 首次公開發行股份的詳情尚未落實，預計建議發行完成後，其仍為該公司之附屬公司。

- **DeepSeek 傳尋求新一輪融資，估值料達 74 億美元：**內地人工智能(AI)初創 DeepSeek(DS)正尋求籌集 74 億美元(約 577 億港元)，用於研發工作及擴張其算力基礎設施；本輪融資對該公司的估值將達到 740 億美元(約 5772 億港元)。報道指出，DeepSeek 目標在明年進行首次公開募股(IPO)，此次融資除將充實其資金儲備，亦標誌 DeepSeek 的估值較今年 6 月時的超過 500 億美元有所提升。知情人士表示，在最新一輪融資中，現有股東將向這家 AI 新創公司注入新資金，其中包括投資機構礪思資本(Monolith Management)和拾象(Shixiang)，以及中國電池巨頭寧德時代(3750)。幾家由中國地方政府融資平台支持的基金也計劃參投。知情人士指出，在上一輪融資中，DeepSeek 曾要求大多數投資者將資金投入一家由創始人梁文鋒管理的有限合夥企業；但在最新一輪融資中，該公司將允許更多直接投資。知情人士並透露，該公司的年度經常性收入已達到 5 億美元。
- **騰訊控股(0700)旗下騰訊混元發布並開源 Hy4 preview：**騰訊旗下騰訊混元發布並開源新一代大語言模型 Hy4 preview，總參數 770B、啟動參數 49B，上下文長度突破 1M，在代碼、辦公、科學等真實生產力任務上，展現出卓越能力。騰訊混元稱，Hy4 preview 在模型尺寸、上下文長度、數據規模上都進行顯著的擴展，預訓練和後訓練的共同進步帶來智能水平的又一次巨大提升。目前 Hy4 preview 已經開源，並在 WorkBuddy/CodeBuddy 國內版及國際版、元寶、ima 等騰訊產品同步發布，用戶可直接通過產品體驗，以及通過騰訊雲 Tokenhub 和 OpenRouter 接入 API 使用。定價方面，Hy4 preview 輸入每百萬 tokens 為 6 元(人民幣·下同)，輸出每百萬 tokens 為 18 元，緩存命中每百萬 tokens 為 0.3 元。
- **工商銀行(1398)中期盈利增 3%，派中期息 0.15 元：**工商銀行公布，今年上半年盈利 1736.82 億元(人民幣·下同)，按年增長 3.32%，每股盈利 0.47 元，派中期息 0.1511 元。期內，營業收入 4461.63 億元，按年升 9.06%；利息淨收入 3412.37 億元，增加 8.82%，年化淨利息差 1.17%，上升 1 個基點，年化淨利息收益率 1.29%，下降 1 個基點。非利息收入 1049.26 億元，增長 9.9%，其中，手續費及佣金淨收入 692.35 億元，增長 3.3%。於 6 月底，不良貸款率 1.29%，下降 0.02 個百分點。核心一級資本充足率 13.21%，下降 0.36 個百分點；一級資本充足率 14.43%，下降 0.51 個百分點；資本充足率 18.57%，下降 0.19 個百分點。
- **農業銀行(1288)中期純利升近 5%，派息增 9%：**農業銀行公布，截至 6 月底止中期業績，股東應佔盈利 1463.81 億元(人民幣·下同)，按年增 4.9%，每股盈利 0.4 元，派中期息 0.1297 元，按年增 8.5%。期內，營業收入 4111.22 億元，按年增長 11.2%，其中淨利息收入 3122.44 億元，按年增長 10.5%，手續費及佣金淨收入 469.59 億元，按年下跌 8.7%，主要受上年同期存量理財一次性收益高基數影響。上半年，淨利息收益率 1.28%，淨利差 1.19%，按年分別下降 4 個和 1 個基點，主要是由於受該行支持實體經濟發展、利率下行等影響，生息資產收益率下降。信用減值損失 1106.2 億元，按年增加 126.65 億元。其中，貸款減值損失 1089.95 億元，按年增加 115.78 億元。截至 6 月底，不良貸款率 1.25%，較去年底下降 0.02 個百分點。
- **中國銀行(3988)中期純利升 5%，派息增 5%：**中國銀行公布，今年上半年純利 1235.94 億元(人民幣·下同)，按年上升 5.1%。中期息派 0.119 元，按年增 5.1%。上半年營業收入按年增 8.41%至 3571.13 億元，其中淨利息收入按年增 10.2%至 2367.33 億元，淨利息收益率按年上升 0.01 個百分點至 1.27 厘，淨手續費及佣金收入按年增 0.89%至 472.09 億元。中行上半年信用減值損失按年增 18.44 至 681.07 億元，不良貸款率按年降 0.02 個百分點至 1.22%。核心一級資本充足率按年跌 0.53 個百分點，至 12.04%。
- **中銀香港(2388)半年純利升 7%，派第二次中期股息 0.29 元：**中銀香港公布，截至今年 6 月底止中期盈利 237.39 億元，按年增長 7.13%，每股盈利 2.2453 元，派第二次中期股息 0.29 元。期內，提取減值準備前之淨經營收入 399.03 億元，按年下跌 0.58%，淨息差為 1.48%。平均股東權益回報率及平均總資產回報率分別為 13.18%及 1.08%。總資本比率為 25.71%；一級資本比率及普通股權一級資本比率均為 23.8%。2026 年上半年淨利息收入 281.82 億元，按年升 12.19%；淨服務費及佣金收入 59.79 億元，按年下降 5.8%。董事會已批准實施 2026-2028 年三年股東回報計劃，包括在既定派息區間內有序提升常規派息比率，並計劃在此三年期間額外增加不少於 105 億元的股東回報。2026 年度，公司在此計劃下將派發特別股息為每股 0.2388 元。
- **建設銀行(0939)中期盈利升 5%，派息增 8%：**建設銀行中期盈利 1695.6 億元(人民幣·下同)，升 4.62%，每股盈利 0.65 元，派中期股息每股 20.1 分，按年增加 8.18%。該行指，收入 4263.3 億元，升 10.48%，利息淨收入 3109.6 億元，升 8.46%，非利息淨收入 1153.75 億元，升 16.31%，其中手續費及佣金淨收入 642.89 億元，跌 1.42%，信用減值損失 1300 億元，升 20.79%。該行指，年化淨利息收益率 1.37%，按年下跌 3 個基點，淨利差 1.26%，升 2 個基點，而成本佔收入比 22.17%，不良貸款率 1.29%，資本充足率 19.42%。於 6 月底，發放貸款和墊款總額 29.34 萬億元，較去年末增加 1.57 萬億元，增幅 5.65%。吸收存款總額 31.8 萬億元，較去年末增加 9828.45 億元，增幅 3.19%。
- **招商銀行(3968)中期盈利增 2%：**招商銀行公布，截至今年 6 月底止中期盈利 764.45 億元(人民幣·下同)，按年增長 2.02%，每股盈利 2.98 元。期內，營業淨收入 1781.35 億元，按年升 4.83%。淨利息收入 1120.22 億元，增長 5.6%；非利息淨收入 661.13 億元，增長 3.56%。於 6 月底，不良貸款餘額 702.51 億元，較上年末增加 20.45 億元；不良貸款率 0.94%，與去年底持平；核心一級資本充足率 14.07%，下降 0.09 個百分點；一級資本充足率 16.59%，上升 0.08 個百分點；資本充足率 18.33%，上升 0.09 個百分點。2026 年度中期利潤分配現金分紅時間為 2027 年 1 月至 2 月，具體現金分紅日期及股權登記日由董事會另行公告。
- **郵儲銀行(1658)中期純利升 5%，派息增 5%：**郵儲銀行公布，今年上半年純利 515.03 億元(人民幣·下同)，按年上升 4.62%。中期息派 0.133 元，按年增 4.62%。上半年營業收入按年增 7.24%至 1925.25 億元，其中淨利息收入按年增 5.82%至 1471.47 億元，淨利息收益率按年下跌 0.07 個百分點至 1.63 厘，淨手續費及佣金收入按年增 12.2%至 189.82 億元。郵儲行上半年信用減值損失按年增 65.92%至 360.29 億元，不良貸款率按年增 0.08 個百分點至 1%。核心一級資本充足率按年跌 0.48 個百分點，至 10.04%。

- **交通銀行(3328)半年純利升 4%，派息增 8%：**交通銀行公布，今年上半年純利 478.74 億元(人民幣，下同)，按年上升 4.04%。中期息派 0.168 元，按年增 7.49%。上半年營業收入按年增 6.77%至 1425.4 億元，其中淨利息收入按年增 8.62%至 925.92 億元，淨利息收益率按年上升 0.02 個百分點至 1.23 厘，淨手續費及佣金收入按年增 0.07%至 204.73 億元。交行上半年信用減值損失按年增 5.26%至 345.41 億元，不良貸款率按年增 0.02 個百分點至 1.3%。核心一級資本充足率按年跌 0.17 個百分點，至 11.25%。
- **中金公司(3908)半年盈利增 89%：**中金公司公布，截至今年 6 月底止，中期盈利 81.99 億元(人民幣，下同)，按年增長 89.35%，每股盈利 1.621 元。該公司正在推進換股吸收合併東興證券、信達證券，董事會未審議中期利潤分配方案，合併完成後，將結合財務情況、業務發展需要及全體股東利益，統籌考慮利潤分配事宜。期內，收入及其他收益總額 260.47 億元，按年上升 39.22%。
- **中國銀河(6881)中期純利升 20%：**中國銀河公布，截至 2026 年 6 月 30 日止中期純利 77.97 億元(人民幣，下同)，按年升 20.2%，每股基本盈利 66 分，派發中期息 15 分。期內收入 221.44 億元，升 18.8%。
- **中國財險(2328)中期純利增 32%：**中國財險發布截至 2026 年 6 月 30 日止 6 個月中期業績，該集團取得原保險保費收入 3275.29 億元，按年增加 1.3%；淨利潤 322.84 億元，按年增加 32%；基本每股收益 1.452 元，擬派發中期股息每股 0.34 元。2026 年上半年，本公司及子公司積極推進產品、服務和機制創新，全力打造新動能保費增長點，推動車險高質量發展，優化個人非車險業務布局，加快法人業務轉型發展，大力發展商業健康險，提高服務鄉村全面振興能力，整體業務規模保持穩健增長，原保險保費收入 3275.29 億元，按年增長 1.3%，市場份額為中國財產保險市場的 33.3%，保險服務收入 2546.17 億元，按年增長 2.2%，繼續保持行業領先地位。
- **中國人民保險集團(1339)中期純利增 40%：**中國人民保險集團公布 6 月止六個月中期業績，營業總收入 3,551.69 億元(人民幣，下同)，按年增加 9.6%；其中，保險服務收入 2,868.73 億元，增加 2.4%。錄得純利 374.51 億元，增長 40.4%，每股收益 85 分。中期息 11 分。上年同期派 7.5 分。上半年，實現總投資收益 663.27 億元，增長 62.7%。6 月止，綜合償付能力充足率 246.6%，核心償付能力充足率 197.7%。
- **陽光保險(6963)中期純利升 39%：**陽光保險公布，截至 2026 年 6 月 30 日止中期純利 46.94 億元人民幣，按年升 38.5%，每股基本盈利 0.41 元人民幣，不派中期息。
- **中信股份(0267)半年純利升 8%：**中信股份公布截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 337.64 億元(人民幣，下同)，按年上升 8.09%。每股基本盈利 1.16 元，中期息派 21 分，按年升 5%。期內，收入總計 4087.66 億元，按年增加 10.7%。其中，淨利息收入上升 5.28%至 754.49 億元，淨手續費及佣金收入則升 22.29%至 397.38 億元。
- **長鑫科技(68825.SH)量產新一代內存 LPDDR6，首批搭載小米集團(1810)的 18 Fold 手機：**中國存儲晶片製造巨頭長鑫科技宣布，新一代低工耗內存 LPDDR6 正式量產，並將首批搭載於小米 18 Fold 旗艦折疊屏手機。長鑫量產落地 LPDDR6，意味中國儲存企業首次在高階記憶體標準上，打破海外廠商長期壟斷產品先發的局面，實現全球首發量產的歷史性跨越。小米創辦人兼董事長雷軍在微博發文指，祝賀長鑫實現 LPDDR6 內存量產，非常了不起；這只是開始，將來還會有更多優秀的中國科技企業，強強聯合，勇攀高峰。報道指，小米亦宣布將在小米 18 Fold 搭載其最新旗艦處理器玄戒 O3，將其自主研發設計的處理器與國產新一代 LPDDR6 記憶體一同導入旗艦量產機型，敢於讓國產核心器件在高標準的旗艦手機中接受市場檢驗。以量產產品完成嚴格驗證，牽引國產核心器件加速邁向規模應用。從「芯」到「存」，從單點技術突破到產業鏈協同發力。
- **璧仞科技(6082)中期經調整虧損收窄至 3.4 億元人民幣：**璧仞科技公布，截至 6 月底止中期業績，按非國際財務報告準則計量，經調整虧損收窄至 3.37 億元(人民幣，下同)，去年同期虧損為 5.52 億元。上半年，集團虧損收窄至 3.77 億元，去年同期虧損為 16.01 億元。每股虧損 0.16 元，不派中期息。期內，收入 12.36 億元，按年增長 19.98 倍。毛利率 42.7%，增長 1080 基點。研發開支 8.04 億元，增 40.73%。
- **聯想控股(3396)中期純利升逾 2 倍：**聯想控股公布，截至 2026 年 6 月 30 日止中期純利 22.3 億元(人民幣，下同)，按年升 2.19 倍；每股基本盈利 95 分，不派中期息。期內收入 3629.35 億元，升 28.9%。
- **傳華為東風電動車品牌奕境研推換電版：**內地媒體報道，東風與華為聯合打造的新能源品牌奕境，其第二款車型考慮規劃換電版本，目前項目尚處於預研階段。資料顯示，奕境是東風汽車集團與華為合作推出的中高端智能汽車品牌，聚焦家庭用戶市場，首款車型為旗艦大六座 SUV 奕境 X9。該車型在 8 月 18 日開啟預售，預售價 29.98 萬元人民幣起。奕境品牌總經理曾清林曾表示，除第三季上市的奕境 X9 外，2027 年將推出 3 款新車型。
- **傳蘋果新機預售改 9 月 12 日：**蘋果將於 9 月 9 日以「驚喜與閃耀」(Surprise and Shine)為主題，舉行產品發布會，有傳媒報道，由於為了避開 9 月 11 日這個敏感日子，將改於 9 月 12 日(星期六)接受預訂。蘋果將於 9 月 9 日發表新手機 iPhone 18 Pro、Pro Max 及首部摺疊手機 iPhone Ultra 等新產品，據科技網站 AppleInsider 報道，根據過往，蘋果幾乎都在發表會後的星期五開啟預售，但今年可能例外，因下一個星期五是 9 月 11 日。蘋果於 2015 年亦曾作出變動。蘋果於 2015 年 9 月 9 日星期三發布 iPhone 6s 和 iPhone 6s Plus，而預售亦改為 9 月 12 日的星期六開啟。另外，市傳蘋果首款摺機 iPhone Ultra 起售價或突破 2000 美元，甚至估計或售 2500 美元。首年出貨量有機會超過 1000 萬部。
- **SK 海力士考慮加強與日本記憶體晶片行業合作：**彭博報道，SK 海力士行政總裁 Kwak Noh-Jung 表示，正探索進一步深化與日本記憶體晶片行業客戶和供應商的合作。Kwak 表示，公司正在非常認真地研究如何與客戶和供應商共同拓展 NAND 快閃記憶體市場。Kwak 還表示，SK 海力士對於所持日本記憶體晶片大廠 Kioxia 的大筆間接權益，目前「沒有任何既定計劃」。Kwak 表示，公司希望為日本半導體產業的發展作出貢獻，就像在印第安納州所做的一樣。SK 海力士正在該州投資逾 40 億美元。SK 海力士正在印第安納州建設先進記憶體晶片封裝廠，這是其在美國首個高帶寬記憶體晶片(HBM)封裝基地。Kwak 表示，工廠潔淨室預計將不晚於 2028 年 10 月啟用，下一代 HBM 計劃於 2029 年下半年開始量產。

- **中石油(0857)半年純利升 22%：**中石油公布今年上半年業績，期內純利 1039.36 億元(人民幣，下同)，按年升 22%；每股基本收益 0.57 元，派中期息每股 0.26 元，按年升 18.2%。期內收入按年升 5.3%至 1.53 萬億元。中石油期內在內地實現原油產量 3.932 億桶，按年下降 0.5%；可售天然氣產量 2.664 萬億立方英尺，按年增長 2.4%；油氣當量產量 8.373 億桶，按年增長 1%。上半年在海外實現原油產量 6970 萬桶，比上年同期下降 14.2%，主要由於中東項目產量下降；可售天然氣產量 819 億立方英尺，按年增長 1.1%。油氣當量產量 8330 萬桶，按年下降 12%，佔集團油氣當量產量 9%。上半年加工原油 6.553 億桶，按年降 5.6%；生產成品油 5434.6 萬噸，按年下降 8.8%，主要是受油價上升、新能源替代等影響，成品油市場需求下降。按部門劃分，油氣和新能源業務受原油銷售價格上漲影響，上半年經營利潤 1004.48 億元，按年增長 15.3%。煉油化工和新材料業務經營利潤按年升 31.4%，錄 145.25 億元，其中煉油業務由於單位毛利增加，經營利潤錄得 117.33 億元，按年增長 21.4%；化工業務由於單位毛利及銷量增加，經營利潤按年升 100.6%至 27.92 億元。銷售業務錄得利潤 113.63 億元，按年升 50.2%，主要由於車用 LNG(液化天然氣)、充換電及國際貿易業務利潤增加；天然氣銷售業務利潤按年升 29.3%至 240.87 億元。
- **中國神華(1088)中期純利增 2%：**中國神華公布 6 月止六個月中期業績，收入 1,893.38 億元(人民幣，下同)，按年增加 7.9%。錄得純利 310.54 億元，增長 1.9%，每股盈利 1.448 元。中期息派 98 分。上半年，集團煤炭銷售收入實現增長，煤炭銷售量及平均銷售價格分別增加 1.8%及 4.5%；受設備升級改造、生產安排等因素影響，主要煤化工產品銷售量增長，其中油品銷售量增長 387.1%、乙二醇銷售量增長 29.8%，煤化工業務收入相應增長。受新機組投運等因素影響，集團售電量增長 5.5%。2026 年度調整後經營目標，收入 2,625 億元，上半年完成 52.6%。煤炭銷售量 6.18 億噸，商品煤產量 5.13 億噸，上半年分別完成 48.6%及 48.7%。
- **新奧能源(2688)中期純利升 10%：**新奧能源公布，截至 2026 年 6 月 30 日止中期純利 26.67 億元(人民幣，下同)，按年升 9.8%；派發中期息 68 港仙。期內營業額 570.21 億元，升 2.4%。
- **光大環境(0257)中期純利升 10%：**光大環境公布截至 6 月底止中期業績，股東應佔盈利 24.31 億元，按年升 10.17%。每股盈利 39.58 仙，中期息派 16 仙，增 6.67%。期內，收益 141.81 億元，按年減少 0.86%。
- **贛鋒鋁業(1772)中期轉賺 42 億元人民幣：**贛鋒鋁業公布，截至今年 6 月底止，半年盈利 42.58 億元(人民幣，下同)，每股盈利 2.04 元，不派中期息，去年同期虧損 5.36 億元。期內，收益 228.84 億元，按年飆升 1.77 倍。
- **山東黃金(1787)半年純利升 26%：**山東黃金公布，截至今年 6 月底止，中期盈利 35.43 億元(人民幣，下同)，按年上升 26.17%，每股盈利 0.72 元；派中期息 0.1 元。期內，營業總收入 535.88 億元，按年減少 5.6%。
- **赤峰黃金(6693)中期盈利升 57%：**赤峰黃金於截至 6 月底止中期錄得股東應佔盈利 17.32 億元(人民幣，下同)，按年升 56.5%，每股盈利 0.92 元，不派息。期內，營業收入 70.18 億元，按年升 33.11%。
- **中遠海運國際(0517)半年純利跌 0.3%：**中遠海運國際公布，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 4.86 億元，按年下跌 0.33%。每股盈利 33.13 仙，中期息維持派 33 仙。期內，收入 20.92 億元，按年上升 8.19%，主要由於塗料、保險顧問及船舶設備及備件的分部收入上升所致。毛利率下跌 1 個百分點至 25%，主要由於塗料分部受美伊戰爭局勢影響，原材料及運輸成本上漲令毛利率下跌所致。
- **招商局港口(0144)中期盈利升 7%：**招商局港口於截至 6 月底止中期錄得股東應佔盈利 38.32 億元，按年增加 6.92%。每股基本盈利 0.913 元，維持中期息派 0.25 元。期內，收入 72.97 億元，按年上升 13.01%。2026 年上半年，集團的集裝箱業務呈現增長態勢，散雜貨業務穩住基本盤。集團港口共完成集裝箱吞吐量 7821 萬 TEU，按年增長 4.5%。其中，中國內地、香港及台灣港口合共完成集裝箱吞吐量 5852 萬 TEU，按年增長 5.2%，主要受到珠三角地區、長三角地區以及渤海灣地區的吞吐量增長帶動。海外地區港口共完成集裝箱吞吐量 1969 萬 TEU，按年增長 2.5%。集團港口散雜貨吞吐量達 2.67 億噸，按年增長 1.7%，其中，中國內地港口共完成散雜貨吞吐量 2.61 億噸，按年增長 1.3%。
- **中國國航(0753)中期虧損擴大至 23 億元人民幣：**中國國航公布於截至 6 月底止中期錄得虧損 22.88 億元(人民幣，下同)，每股虧損 0.13 元，不派中期息；去年同期虧損 18.05 億元。期內，收入 892.68 億元，按年上升 10.54%。其中，航空運輸收入 846.75 億元，增幅 10.29%。其他經營收入 45.93 億元，增幅 15.28%。
- **南方航空(1055)中期虧損擴大至 36.99 億元人民幣：**南方航空公布 6 月止六個月中期業績，收入 946.79 億元(人民幣，下同)，按年增加 9.7%。虧損由上年同期 15.34 億元，擴大至 36.99 億元，每股虧損 20 分。不派息。
- **東方航空(0670)半年虧損擴大至 22 億元人民幣：**東方航空公布截至 6 月底止中期，股東應佔虧損 21.79 億元(人民幣，下同)，每股虧損 11 分，不派中期息；去年同期虧損 14.31 億元。期內，收入 742.34 億元，按年增加 11.09%。其中，運輸收入 717.24 億元，增加 11.39%；其他收入 25.1 億元，增加 3.21%。
- **名創優品(9896)上半年純利升 6%：**名創優品公布，今年上半年純利 9.62 億元(人民幣，下同)，按年增 6.1%；收入 114.99 億元，按年增 22.4%；毛利 50.94 億元，升 22.5%；毛利率為 44.3%，按年持平；不派中期息。收入方面，名創優品品牌收入增長 21.6%至 105.13 億元，集團解釋主要受惠於內地收入增長 26.2%，得益於其中個位數的同店 GMV 增長，及海外市場收入增長 14.9%，其同店 GMV 下降低個位數；海外市場收入佔名創優品品牌收入的 38.6%，而截至 2025 年 6 月 30 日止六個月則為 40.9%。此外，TOP TOY 品牌收入按年增長 32.7%至 9.85 億元。展望 2026 年下半年，集團表示將繼續專注於門店網絡升級、知識產權(IP)策略及全球化發展，並繼續追求高質量的增長。

- **茶百道(2555)中期純利升 3%**：茶百道公布截至 2026 年 6 月 30 日止六個月中期業績，期內股東應佔期內利潤為 3.36 億元(人民幣·下同)，按年增長 3.2%；每股基本盈利為 0.228 元；董事會建議派發中期股息每股 0.15 元(稅前)。期內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)為 3.48 億元，按年增長 2.34%。期內，集團收入按年增加 6.2%至 26.55 億元。毛利為 7.97 億元，按年減少 2.1%；毛利率由 32.6%下降 2.6 個百分點至 30%，主要是由於期內大力發展現製咖啡業務，讓利加盟商所致。按收入類型劃分，銷售貨品及設備的收入按年增加 7%至 25.24 億元；特許權使用費及加盟費收入為 8,101.6 萬元，按年減少 19.5%；其他收入按年增加 22%至 5,014.9 萬元。門店網絡方面，截至 2026 年 6 月 30 日，茶百道全球門店數量達到 8,863 家，按年增長 4.7%。其中，中國內地門店數量為 8,791 家，按年增長 4.1%；三線及以下城市門店數量增至 4,099 家，按年增長 7.2%。境外門店由 21 家增至 72 家，覆蓋 13 個國家和地區，其中韓國門店達 32 家，為最大的海外市場。
- **萬洲國際(0288)中期純利升 7%**：萬洲國際公布，截至今年 6 月底止中期生物公允價值調整前的股東應佔利潤 7.73 億元(美元·下同)，按年升 6.62%；每股基本盈利 6.02 美分；派中期息 0.2 港元。期內，收入 138.27 億元，按年升 3.28%。肉製品及豬肉銷量分別上升 4.9%及 6.1%。經營利潤 12.31 億元，下降 2.2%，主要原因是歐洲及中國生豬養殖業務表現未如理想。董事兼行政總裁郭麗軍表示，由於全球生豬價格下降，其中中國生豬價格下跌 28%，加上消費疲弱，因此上半年中國及歐洲豬肉業務收入受壓。他指出，下半年集團進一步提升豬肉業務經營，優化成本結構，改善養殖績效，同時提升生鮮肉經營規模，以增強市場競爭力。下游方面，他表示，下半年中國肉製品的價格與上半年變化不大，因預計生豬價格及原材料價格變化不大，歐美肉製品價格要視乎原材料價格走勢，相信其價格波幅會低於原材料價格波幅。
- **華潤置地(1109)中期純利跌 17%**：華潤置地發布截至 2026 年 6 月 30 日止 6 個月的中期業績，2026 年上半年，公司股東應佔溢利為人民幣 98.4 億元，按年跌 17.16%；扣除期內投資物業評估增值人民幣 34.1 億元及加回期內處置部份投資物業項目之已實現累計評估增值人民幣 37.3 億元后的核心股東應佔溢利(下稱“核心淨利潤”)為人民幣 101.6 億元，其中經常性業務核心淨利潤達人民幣 66.5 億元，核心淨利潤貢獻佔比按年增長 5.3 個百分點至 65.5%。2026 年上半年綜合毛利率為 25.4%。其中，開發銷售型業務毛利率為 10.0%；經營性不動產收租型業務毛利率為 73.3%；華潤萬象生活有限公司毛利率為 38.0%。2026 年上半年綜合營業額為人民幣 678.7 億元。其中，開發銷售型業務營業額為人民幣 452.6 億元；經營性不動產收租型業務營業額為人民幣 141.6 億元；輕資產管理收費型業務營業額為人民幣 84.5 億元。經常性業務收入合計為人民幣 226.1 億元，按年增長 9.9%，佔總營業額 33.3%。
- **龍湖集團(0960)中期純利跌 39%，轉不派息**：龍湖集團公布，中期純利跌 39%，至 19.61 億元(人民幣·下同)，剔除投資物業及其他衍生金融工具公平值變動影響後之公司擁有人應佔核心溢利為 0.64 億元，轉不派息，去年同期派 0.07 元。期內收入為 398 億元，其中，地產開發業務收入為 261 億元，運營業務收入為 73 億元，服務業務收入為 64 億元。運營及服務業務收入合計為 137 億元，增 3.2%，佔總營業收入 34.4%。龍湖集團執行董事兼首席財務官趙軼今午在中期業績發布會上表示，集團目前的總負債逾 1400 億元，料年結時會降至 1400 億元相若水平。當中有 90%為銀行借貸，他料，集團還有空間去提升借貸。同時目前的融資成本約 3.36 厘，已較去年同期下降，料經優化後，還有空間去降低融資成本。趙軼續指，2027 年、2028 年、2029 年甚至 2032 年的到期債務分別約有 60 億元、66 億元、38 億元及約 12 億元。銀行債中，一年內到期約 150 億元左右，只佔比 10%，現金短債覆蓋倍數約 1.57 倍，剔除預售監管資金後約 1 倍。
- **碧桂園(2007)中期虧損收窄至 156 億元人民幣**：碧桂園公布，今年上半年虧損 156.16 億元(人民幣·下同)，每股虧損 0.37 元，不派中期息；去年同期虧損 190.78 億元。期內，收入 440.81 億元，按年下跌 39.26%。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據/事項	時期	前值	預期值	實際值
28/8/2026	法國 CPI(按年)(初值)	8 月	2.10%	2.40%	2.40%
	法國 GDP(按季)(終值)	第二季	0.20%	0.20%	0.00%
	法國 GDP(按年)(終值)	第二季	0.70%	0.70%	0.50%
	美國 MNI 芝加哥採購經理人指數	8 月	57.60	57.90	47.10
	美國密西根大學消費信心指數(終值)	8 月	51.00	51.00	51.70
	美國密西根大學未來 1 年通脹預期(終值)	8 月	4.30%	4.40%	4.00%
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(終值)	8 月	3.30%	3.30%	3.30%
31/8/2026	中國官方製造業採購經理人指數	8 月	49.20	49.50	--
	中國官方非製造業採購經理人指數	8 月	49.00	49.50	--
	香港零售業總銷貨價值(按年)	7 月	4.60%	--	--
	香港零售業總銷貨數量(按年)	7 月	2.30%	--	--
	德國 CPI(按年)(初值)	8 月	2.80%	2.90%	--
1/9/2026	中國 RatingDog 製造業採購經理人指數	8 月	50.90	50.70	--
	澳門賭場收入(按年)	8 月	-8.40%	1.20%	--
	日本標普全球製造業採購經理人指數(終值)	8 月	55.10	--	--
	歐元區 CPI(按年)(初值)	8 月	2.90%	3.20%	--
	歐元區核心 CPI(按年)(初值)	8 月	2.50%	2.50%	--
	歐元區標普全球製造業採購經理人指數(終值)	8 月	52.80	--	--
	德國標普全球/BME 製造業採購經理人指數(終值)	8 月	54.10	--	--
	法國標普全球製造業採購經理人指數(終值)	8 月	51.50	--	--
	英國標普全球製造業採購經理人指數(終值)	8 月	51.50	51.50	--
	美國標普全球製造業採購經理人指數(終值)	8 月	53.20	--	--
	美國 ISM 製造業指數	8 月	55.60	55.20	--
	美國 JOLTS 職位空缺(萬個)	7 月	735.90	738.00	--
2/9/2026	美國 MBA 貸款申請指數	截至 8 月 28 日	-1.00%	--	--
	美國 ADP 就業變動(萬人)	8 月	4.40	4.80	--
	美國工廠訂單	7 月	-0.30%	0.60%	--
	美國耐用品訂單(終值)	7 月	1.10%	0.50%	--
3/9/2026	中國 RatingDog 服務業採購經理人指數	8 月	50.40	--	--
	歐元區標普全球服務業採購經理人指數(終值)	8 月	51.70	--	--
	德國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	8 月	48.50	--	--
	法國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	8 月	48.40	--	--
	英國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	8 月	52.80	52.80	--
	美國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	8 月	56.80	--	--
	美國進口(按月)	7 月	-1.80%	--	--
	美國出口(按月)	7 月	-0.90%	--	--
	美國貿易收支(億美元)	7 月	-733.00	-745.00	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 8 月 29 日	20.30	20.50	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 8 月 22 日	177.80	179.50	--
	美國非農業就業人口變動(萬人)	8 月	-2.30	5.50	--
4/9/2026	美國私部門就業人口變動(萬人)	8 月	3.00	5.00	--
	美國製造業就業人口變動(萬人)	8 月	0.50	0.50	--
	美國失業率	8 月	4.10%	4.10%	--
	美國平均時薪(按年)	8 月	3.20%	3.00%	--

資料來源：彭博

評級說明	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
彭日飛	研究部董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷瑩	高級分析員	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
葛雨晴	助理分析員	(852)22357697	may.ge@cinda.com.hk

分析員保證

本人僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部分內容不可複製予其他任何人仕。