



国都港股操作导航

2025年8月12日
星期二

每日投资策略

恒指收升 47 点 全日波幅较小

恒指昨日高开 87 点或 0.35%，报 24946 点，随即挑战两万五关，最多升 110 点，高见 24969 后回软，最多倒跌 83 点，低见 24775，早市已见全日高低位，最终升 47 点或 0.19%，报 24906，受制于 10 天线(处 24938)。国指跌 7 点或 0.08%，报 8888；科指跌不足 1 点，报 5460。全日成交 2009.02 亿元，北水净入 3800 万元。

85 只蓝筹股升多跌少，有 50 只上扬。中升控股(00881)涨 2.8%，收 13.72 元；药明康德(02359)升 2.4%，报 101.5 元；港交所(00388)升 0.7%，收 430.6 元；汇控(00005)扬 1.8%，报 99.95 元。濠赌股续回吐，银河娱乐(00027)跌 2.9%，报 39.56 元，属最弱蓝筹；金沙中国(01928)跌 1.2%，报 19.87 元。中通快递(02057)吐 2.4%，收 159.9 元。科技股偏弱，将于周三公布业绩的腾讯(00700)平收 561 元；美团(03690)倒跌 1.3%，报 119.2 元；小米(01810)跌 0.9%，报 50.8 元；阿里巴巴(09988)升 1.9%，报 118.5 元。

投资者在业绩期趋观望，港股上周五回吐 222 点后，昨日窄幅上落，全日波幅只有 193 点，收市闷升 47 点。

海外市场重要指数	收市	幅度
道琼斯工业指数	43,975.09	-0.45%
标普 500 指数	6,373.45	-0.25%
纳斯达克综合指数	21,385.40	-0.30%
英国富时 100 指数	9,129.71	0.37%
德国 DAX 指数	24,081.34	-0.34%
日经 225 指数	42,646.54	1.98%
台湾加权指数	24,135.50	0.48%
内地股市		
上证指数	3,647.55	0.34%
深证成指	11,291.43	1.46%
香港股市		
恒生指数	24,906.81	0.19%
国企指数	8,888.08	-0.08%
红筹指数	4,289.31	0.25%
恒生科技指数	5,460.02	-0.01%
AH 股溢价指数	125.13	-0.44%
恒生期货 (8 月)	24765	-0.52%
恒生期货 (9 月)	24696	-0.48%

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk



宏观&行业动态

本港7月中小企业营商气氛略有改善

政府统计处公布7月份中小型企业业务状况，中小企业业务收益的现时动向指数从6月在收缩区域的41.6，上升至7月的42.1，而未来一个月(即8月)的业务收益展望动向指数为45.5。按行业分析，业务收益现时动向指数虽低于50的分界线，但不少统计调查涵盖的行业的相关指数在7月较6月上升，特别是地产业(从44.2上升至46.2)及商用服务业(从43.5上升至44.8)。进出口贸易业新订单的现时动向指数在7月维持在45，而未来一个月(即8月)的新订单展望动向指数为47。政府发言人表示，7月中小企业的营商气氛和对未来一个月的预期均略为改善。同时，整体就业情况维持大致稳定。展望未来，外围环境不确定性高企，将继续影响本地营商气氛。然而，本地经济表现强韧，加上亚洲尤其是内地经济持续稳步增长，应可提供支持。政府会继续密切监察相关情况。

ESG | ACCA 吁制定全球一致碳相关工具会计处理准则

特许公认会计师公会(ACCA)早前与格拉斯哥大学亚当斯密商学院进行一项全球研究，发现碳相关工具的会计处理缺乏一致准则，使用截然不同会计政策和术语会损害透明度和可比性，呼吁制定全球适用指引，实现一致会计处理和相关信息披露，以协助企业在进行碳相关会计工作时，可清楚界定适用范围、认列标准、衡量方法及披露要求，以忠实反映其性质、功能和预期用途。据早前分析全球300家高排放产业公司年度报告，并发表《碳相关工具会计处理现况》研究报告，发现尽管企业对碳排放会计处理方式日益复杂和多样化，但因目前缺乏专门针对碳相关工具会计处理的国际财务报告准则(IFRS)，因此为投资者和企业带来挑战。

内地7月新能源车销量增27%

中国汽车工业协会公布，7月中国汽车销量259.3万辆，按月减少10.7%，按年则增长14.7%；汽车产量259.1万辆，按月跌7.3%，按年增升13.3%。今年首7个月，汽车总销量1826.9万辆，按年增12%；总产量1823.5万辆，升12.7%。新能源汽车方面，7月销量126.2万辆，按年增27.4%，占汽车新车总销量的48.7%；首7个月销量完成822万辆，按年增38.5%，占总销量的45%。乘联分会方面分析认为，全国乘用车市场销量的强增长，与「两新」政策补贴的加力扩围拉动有关。基于政策对车市的拉动考虑，乘联分会将其对车市全年销量的预期进行上调。

特朗普冀中国增购美国大豆助削贸易逆差

美国总统特朗普在社交媒体 Truth Social 表示，希望中国从美国订购的大豆数量翻两番，认为此举亦有助大幅减少中国对美国的贸易逆差。特朗普指出，中国正在为大豆短缺而烦恼，而美国农民生产出最优质的大豆，希望中国能尽快将大豆订单翻两番，这也是大幅减少中国对美国贸易顺差的一种方式。他又提到，美国将快速提供服务，感谢中国国家主席习近平。中美关税休战协议将于8月12日到期，特朗普政府暗示可能会延长最后期限。近年，中国不断减少对美国大豆的依赖，将更多的采购转向南美。根据特朗普第一任期内签署的首阶段贸易协议，中国同意增加对包括大豆在内的美国农产品的采购，惟中国政府最终远未达到这些目标。



上市公司要闻

复星医药授出呼吸系统疾病药全球开发等权利

复星医药(02196)宣布,子公司复星医药产业与 Expedition 签订许可协议,将向 Expedition 授予小分子口服 DPP-1 抑制剂 XH-S004 在全球(不包括中国境内及港澳地区)范围的开发、生产及商业化权利。复星医药将保留 XH-S004 在中国境内及港澳地区的开发、生产及商业化权利。根据协议,Expedition 将向复星医药支付最多 1.2 亿美元不可退还的首付款、开发里程碑付款,未来还将基于 XH-S004 于许可区域的年度净销售额的达成情况,由 Expedition 依约支付最多 5.25 亿美元的销售里程碑款项。复星医药董事长陈玉卿表示,XH-S004 是复星医药拥有自主知识产权的治疗呼吸系统疾病的创新药物,双方专业团队和丰富的行业经验将为 XH-S004 的全球开发和商业化提供有力支持,进一步拓展该产品的可及性,让全球患者能够尽快受益于这一创新疗法。

华南城:被香港高等法院下令清盘

华南城(01668)公布,该公司被香港高等法院下令清盘。富事高咨询有限公司的周伟成及潘路洋昨日获高等法院委任为公司的共同及各别清盘人。该公司在今年 1 月 28 日表示,获悉花旗国际于 1 月 27 日向高等法院提出的对公司的清盘呈请,内容有关公司发行于 2024 年 4 月到期的 2.89 亿美元 9 厘优先票据的 3.06 亿美元欠款。股份自昨日上午 10 时 55 分起停牌,并将继续停牌,直至另行通知。

金蝶国际半年亏损收窄至 9773 万人民币

金蝶国际(00268)公布,截至今年 6 月底止,6 个月亏损 9773.8 万元(人民币,下同),每股亏损 2.78 分,不派中期息;去年同期亏损 2.18 亿元。期内,收入 31.92 亿元,按年上升 11.24%。

华检医疗采定投式加仓策略增持以太坊

华检医疗(01931)与 HashKey 集团签订全球战略合作框架协议,并斥资 1.5 亿元买入 5190 枚以太坊(ETH),完成首次储备。该公司明言,将采取定投式加仓策略,持续增持以太坊,问及未来的储备目标,华检医疗首席战略官 Gary Deng 没有透露具体数字,仅表示希望在全球占据「有竞争力的地位」。针对以太坊的价格波动,他指出,公司采取定投策略,能够根据市场变化来管控风险,同时对以太坊的现有储备进行管理,以提升收益及降低风险。除了增持以太坊,华检医疗正推动创新药知识产权 RWA(现实世界资产)交易所的建立(ivd.xyz),促进创新药资产代币化。Gary Deng 称,目前手头上已经有一些创新药资产储备,对于 RWA 交易平台的牌照问题,公司将遵循合规路线,自行申请牌照,以及与第三方合作的方向都在推进当中。至于购买以太坊的资金来源,华检医疗提到,将通过自有资金、自有资产置换升级及 ATM(股权挂钩融资工具)募资等方式持续加仓以太坊。对于是否会通过配股及发行可转债融资,Gary Deng 表示会结合市场和公司自身情况进行决策。



国都证券(香港)有限公司(“国都香港”，中央编号：ASK641)，获香港证券及期货事务监察委员会发牌，可进行《证券及期货条例(香港法例第571章)》所界定的第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)受规管活动的持牌法团。

分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明，不论个人和他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员，也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。

国都香港的成员个别及共同地确认：(i)他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的1%的财务权益；(ii)他们不涉及有关上市法团证券的做市活动；(iii)他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员；及(iv)他们与有关上市法团之间在过去12个月内不存在投资银行业务关系。

国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起12个月内基准市场指数香港恒生指数
公司评级行业评级

买入相对基准市场指数涨幅20%以上

强于大市行业指数超越基准市场指数增持相对基准市场指数涨幅介于10%至20%

同步大市行业指数持平基准市场指数持有相对基准市场指数涨幅介于-10%至10%之间

弱于大市行业指数弱于基准市场指数卖出相对基准市场指数跌幅20%以上

免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动，确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到，但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异，以中文版本为准。

