



# 国都港股操作导航

2025年10月9日  
星期四

## 每日投资策略

### 恒指收跌 128 点 三日累跌 457 点

恒指昨日低开 57 点，报 26900，其后跌幅随即扩大，最多跌 440 点，低见 26517，跌至 26500 点边缘，收市跌幅缩窄至 128 点或 0.48%，报 26829 点。国指跌 49 点或 0.52%，报 9523 点；科指跌 36 点或 0.55%，报 6514 点。在北水缺席下，大市全日成交按日增 43% 至 1738.03 亿元。

88 只蓝筹股，53 只下跌，32 只上升。内房股及物管股走弱，龙湖集团(00960)跌 4.4%，报 10.33 元，为最弱蓝筹；中国海外发展(00688)跌 2.3%，报 13.64 元；华润万象生活(01209)跌 2%，报 38.32 元。安踏体育(02020)跌 2.2%，报 89.4 元；汇控(00005)跌 0.3%，报 110.6 元；港交所(00388)跌 0.8%，报 445 元。恒安国际(01044)扬 3.5%，报 26.32 元，为表现最好蓝筹；吉利汽车(00175)涨 3.4%，报 19.67 元；比亚迪(01211)升 1.5%，报 109.7 元。

港股假期后延续周一失守两万七关的弱势，低开低走，一度挫逾 400 点、跌穿 10 天线(处 26698)及 20 天线(处 26541)，尾段跌势减缓，全日收跌 128 点，三连跌，累跌 457 点或 1.7%。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	46,601.78 0.00%
标普 500 指数	6,753.72 0.58%
纳斯达克综合指数	23,043.38 1.12%
英国富时 100 指数	9,548.87 0.69%
德国 DAX 指数	24,597.13 0.87%
日经 225 指数	48,288.50 1.16%
台湾加权指数	27,211.95 1.68%

#### 内地股市

上证指数	3,882.78 0.52%
深证成指	13,526.51 0.35%

#### 香港股市

恒生指数	26,829.46 -0.48%
国企指数	9,523.87 -0.52%
红筹指数	3,946.33 -0.83%
恒生科技指数	6,514.19 -0.55%
AH 股溢价指数	118.57 #VALUE!
恒生期货 (10 月)	26863 0.08%
恒生期货 (11 月)	26922 0.12%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)



## 宏观&行业动态

### 本地公司注册数目再创新高

财经事务及库务局在社交媒体帖文称，公司注册处 2024 至 25 年报昨日出炉，公司注册处的本地公司的注册数目再创新高，截至 2025 年 3 月底，香港有超过 147 万间注册本地公司，新注册成立的本地及非本地公司均比上年度增加 29%，充分展现香港营商环境的吸引力。过去一年，公司注册处锐意求进，致力协助财库局持续检视和优化政策。政府于今年 5 月推出公司迁册制度，以吸引非香港成立的公司迁册来港。另外，亦于今年 4 月推出库存股份制度，让上市公司可更灵活管理资本，亦引入有关网站发布公司通讯的默示同意机制，以推动公司通讯无纸化，提升公司效率和成本效益。

### 本港 9 月外汇储备资产减少 24 亿美元

金管局公布，香港在 9 月底的官方外汇储备资产为 4192 亿美元，较 8 月底减少 24 亿美元。连同未交收外汇合约在内，香港于 9 月底的外汇储备资产为 4189 亿美元。为数 4192 亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币 5 倍多，或港元货币供应 M3 约 37%。

### 八达通 PayPay 支付服务不畅顺已修复

八达通与日本流动支付商 PayPay 合作，全面覆盖「顾客扫码支付」及「商户扫码收款」服务。八达通卡公司表示，留意到少数客户昨晚使用有关服务时有不畅顺情况，而服务于昨晚已全面恢复，款项已全部实时或于昨日内退回至客户的八达通银包或手机八达通账户。八达通卡公司称，昨日单日交易金额及宗数均创推出服务以来的新高；其中，最高单笔交易金额接近 1.7 万港元。

### 美国再把 19 家中国公司加入出口管制实体列表

美国商务部禁止本国企业在未经事先授权的情况下，与某些中国和土耳其实体开展业务。美国工业与安全局在《联邦公报》上公布新增企业名单，列出 19 家中国实体、9 家土耳其实体和 1 家阿联酋实体。列入实体列表的企业或个人被视为对美国国家安全构成重大风险。



## 上市公司要闻

### 鹰君实物分派特别息 每15股派1个朗廷酒店单位

鹰君(00041)公布,将以实物分派的方式宣派特别股息,分派比例为每位合资格股东持有每15股股份可获分派1股朗廷酒店(01270)。实物分派涉及最多4984.82万个合订单位,其中4632.09万个以递延股份合订单位支付,其余以集团目前持有的已发行股份合订单位完成。该公司将由10月23日至24日截止过户,预期于11月7日分派。完成实物分派后,鹰君持有朗廷酒店股权由71.31%降至70.26%。

### 长江生科旗下疫苗与纳斯特上市公司业务合并

长江生命科技(00775)公布,旗下Polynoma与在纳斯特上市的TransCode进行业务合并。根据协议,TransCode将发行总值1.25亿美元(约9.75亿港元)的新股以收购Polynoma母公司。发行的新股包括TransCode普通股及无投票权优先股,该优先股可于获得TransCode股东批准及符合纳斯达克相关规例和法规后转换为普通股。同时,长江生科同意透过旗下间接全资附属DEFJ,向TransCode作出约2500万美元(约1.95亿港元)的策略性投资,以支持Polynoma的旗舰治疗性候选疫苗及TransCode治疗性药物的持续开发。长江生科就此将获得TransCode无投票权优先股,该等优先股可根据相关条款转换为普通股。上述交易完成后,长江生科将持有TransCode约9.1%已发行普通股股份。待所有优先股获全数转换为普通股后,长江生科的持股比例预计将增加至TransCode约90.7%已发行普通股股份。

### 绿城中国首三季度销售额跌逾6%

绿城中国(03900)公布,今年首9个月,合同销售金额约1079亿元(人民币·下同),按年减少6.58%;其中,归属于绿城集团的权益金额约717亿元。合同销售面积约308万平方米,下跌20.21%。截至9月底,绿城中国另有累计已签认购协议未转销售合同的金额约37亿元,其中归属于绿城集团的权益金额约22亿元。单计9月,合同销售金额约128亿元,按年上升20.75%;销售均价约为每平方米4.37万元。9月绿城集团代建项目销售金额约100亿元;今年首9个月,相关合同销售金额约706亿元。

### 华新水泥:终止分拆境外子公司上市

华新水泥(06655)公布,终止筹划境外子公司分拆上市,并称不会对公司生产经营活动和财务状况产生重大不利影响,亦不会对公司未来整体战略规划的实施造成不利影响。公告指出,原筹划将下属全部实际开展生产经营的境外资产整合至拟由华新水泥或其附属公司设立的境外子公司旗下,并拟申请将拟分拆子公司分拆至境外证券交易所上市。经与相关各方充分沟通及审慎论证,由于是次分拆上市所需时间超出预期,结合公司目前海外业务稳定增长的情况,并考虑未来市场变化,存在是次分拆上市完成前,公司届时最近一个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆子公司的净利润超过归属于上市公司股东的净利润的50%,进而不再满足《上市公司分拆规则(试行)》相关规定的可能性。



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。

