



国都港股操作导航

2025年9月8日
星期一

每日投资策略

恒指收涨 359 点 全周累升 1.4%

恒指上周五高开 77 点或 0.3%，报 25136 点，升幅一度收窄至 32 点，低见 25090 点，之后随 A 股上扬再度扩大升幅，午后愈升愈有，最多升 413 点，高见 25471。恒指全日收报 25417，升 359 点或 1.43%。全周则累升 340 点或 1.4%。国指收报 9057，升 120 点或 1.34%。全周升 109 点或 1.2%。科指收报 5687，升 108 点或 1.95%。全周升 13 点或 0.2%。大市全日成交 2999.45 亿元。北水净流入 56.23 亿元。85 只蓝筹股中，76 只上升，仅 7 只下跌。

科网股造好是升市主力之一，腾讯(00700)升 2.2%，报 605.5 元；阿里巴巴(09988)升 1.5%，报 131.8 元；京东集团(09618)升 1.9%，报 122.1 元；美团(03690)升 1.6%，报 103 元；百度(09888)升 1%，报 97 元。汇控(00005)升 2.5%，报 102.1 元；港交所(00388)升 0.8%，报 435.6 元；中移动(00941)升 0.5%，报 85.85 元。

港股连跌 3 日后，上周五高开高走，全日收市升 359 点，重越 10 天线(处 25357)及 20 天线(处 25288)，回升至 25400 点水平。全周计，恒指累涨 1.4%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	45,400.86 -0.48%
标普 500 指数	6,481.50 -0.32%
纳斯达克综合指数	21,700.39 -0.03%
英国富时 100 指数	9,208.21 -0.09%
德国 DAX 指数	23,596.98 -0.73%
日经 225 指数	43,018.75 1.03%
台湾加权指数	24,494.58 1.30%

内地股市

上证指数	3,812.51 1.24%
深证成指	12,590.56 3.89%

香港股市

恒生指数	25,417.98 1.43%
国企指数	9,057.22 1.34%
红筹指数	4,268.27 1.60%
恒生科技指数	5,687.45 1.95%
AH 股溢价指数	126.32 -1.09%
恒生期货 (9 月)	25344 -0.21%
恒生期货 (10 月)	25394 -0.24%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

陈茂波:香港一直积极为一带一路倡议贡献力量

财政司司长陈茂波在网志表示,香港一直积极为共建「一带一路」倡议贡献力量。为继续发挥好香港在「一带一路」中的功能,本周三至四,特区政府和香港贸发局将在湾仔会展举办第十届「一带一路高峰论坛」。他称,论坛将汇聚来自 18 个「一带一路」沿线及相关国家和地区超过 90 位主要官员及工商界翘楚,深入探讨「一带一路」在投融资、创科、基础建设、航运物流及专业服务等多个领域的合作和庞大商机。陈茂波表示,自 2013 年提出「一带一路」倡议以来,已成为全球规模最大、范围最广的国际经济合作平台之一,为沿线国家地区带来实实在在好处。香港一直积极为共建「一带一路」倡议贡献力量。以金融为例,香港过去两年多,跟中东金融市场实现交易所产品互挂,促进两地资金双向融通;上周首次有中亚国家的发展银行来港发人民币点心债。

港交所:研港股结算 T+1 及扩大 ETF 互联互通目标

港交所市场主管余学勤在「2025 未来科技峰会」表示,今年见到更多海外长期投资者布局港股,未来会研究扩大交易所买卖基金(ETF)互联互通目标等,提升港股流动性和竞争力。余学勤指出,今年首 8 个月平均每日成交额 2483 亿元,南向通成交量增长趋势明显,内地投资者对港股的热情愈来愈高。正研究缩短港股结算周期至 T+1,希望内地投资者提供反馈,让港交所优化平台,提升投资者回报。他又说,已推出科企专线服务,亦新增容许以保密形式提交申请渠道,目标将香港打造成优质、一流资本平台及生态圈,会与恒生指数公司合作,在科技领域研究指数产品突破。

工信部加速 AI 和机器人等产业培育发展

内地媒体报道,工信部官方微信「工信微报」公告,工信部部长李乐成在辽宁省沈阳市主持召开「十五五」规划部分省市区座谈会,他指出,要坚持目标导向和问题导向相结合,深入研究「十五五」时期推进新型工业化的任务举措。李乐成表示,保持制造业合理比重,建立维持制造业合理比重投入机制,强化要素保障,保持发展好完整产业体系。推动科技创新与产业创新深度融合,加快关键核心技术攻关,增强企业科技创新主体地位,充分发挥国家高新区创新领导角色。他称,提升产业链供应链韧性与安全水平,深入推动产业基础再造,优化重大生产力区域布局,促进国内产业有序梯度转移。加力改造提升传统产业,强化标准提升引领作用,「点线面」协同推动数字化转型,稳妥实现碳达峰目标。李乐成提及,培育壮大新兴及未来产业,加速人工智能、机器人等产业培育发展,巩固提升信息通讯业竞争优势与领先地位。加速培育优质企业,建构优质企业梯度培育体系,加大清理拖欠账款等帮扶力度,切实增强企业获得感。

中证监拟降公募基金认申购费率

中国证监会公开征求意见,拟降低公募基金认申购费率上限和销售服务费率上限,并将赎回费全部计入基金财产,以落实公募基金改革整体部署,进一步降低基金投资者成本。中证监网站发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定(征求意见稿)》称,将股票型基金、混合型基金、债券型基金的认申购费率上限分别调降至 0.8%、0.5%、0.3%,鼓励销售机构进一步加大认申购费打折力度。同时,将股票型基金和混合型基金、指数型基金和债券型基金、货币市场基金的销售服务费率上限,分别调降至每年 0.4%、0.2%、0.15%;对持有期超过 1 年的基金份额(货币市场基金除外),不再继续收取销售服务费。



上市公司要闻

携程梁建章拟减持 100 万股 ADS

携程集团(09961)近日向美国证券交易委员会(SEC)递交的文件显示,集团联合创始人、董事会执行主席梁建章计划出售公司 100 万股美国存托股票(ADS),价值 7375 万美元(约 5.75 亿港元)。携程共同创办人、总裁范敏亦递交文件,计划出售 7 万股 ADS,价值 454.44 万美元(约 3544.6 万港元)。

香港宽频董事会变更 凌浩出任主席

香港宽频(01310)宣布董事会及管理层变更,9月5日起生效。杨主光辞任公司执行董事、执行副主席、集团行政总裁、提名委员会成员,以及环境、社会及管治委员会成员。董事会方面,为进一步完善公司治理结构、强化董事会领导职能,以支持香港宽频的长远发展,作出调整,凌浩获委任为执行董事兼董事会主席,并出任提名委员会主席。钟郝仪卸任董事会主席及提名委员会主席职务,并不再担任审核委员会成员。她将继续担任独立非执行董事及提名委员会成员,并获委任为环境、社会及管治委员会成员。李昕获委任为执行董事、提名委员会成员及风险委员会主席。雷立群获委任为执行董事及薪酬委员会成员。罗伟民获委任为非执行董事及审核委员会成员。钟洁仪不再担任风险委员会成员。张明明不再担任薪酬委员会成员及卸任风险委员会主席职务,惟将继续担任风险委员会成员。凌浩现为中国移动香港有限公司董事长,凌浩表示,深感荣幸获委任为香港宽频董事会主席。将与董事会及管理团队携手共进,监督公司业务发展,开启新篇章,共同为香港繁荣及国家发展作出贡献。

奇点国峰 4.6 亿购 AI 公司 发新股偿付

奇点国峰(01280)公布,拟收购 AI 公司香港绘流全部已发行股本,收购代价 4.6 亿元将透过配发及发行代价股份而偿付。奇点国峰将按每股代价股份 4.89 元的发行价,向卖方发行合共 9406.95 万股股份作为代价股份,相当于扩大后股本约 4.94%。每股代价股份 4.89 元,与上周五收市价相同。董事认为,收购事项及以发行代价股份的方式结算代价符合集团的整体业务策略。集团将继续寻求与香港绘流集团的业务机会及合作,以进一步加强集团现有业务。香港绘流及其附属公司的主要服务及产品包括 AI 智能体系统,用于直播环节的多角色 IP 标注、内容生成及实时优化;个人化内容生成平台,为抖音、快手及小红书等平台生成动态短视频脚本;直播战略引擎,为直播提供脚本框架、互动创意及实时观众情绪分析;及消费者行为分析系统,帮助用户精进画像,提升营销精准度。其客户主要包括产品方、主播/多渠道网络机构。

英皇国际 9000 万售澳门地铺及住宅

英皇国际(00163)公布,出售澳门 2 个地铺及 1 个住宅单位,作价 9000 万元。上述物业合共总建筑面积约 3200 方呎;分别位于澳门殷皇子大马路 67-69 号地下 B 座、澳门罗保博士街 5 号立兴大厦地下 C2 座,以及澳门殷皇子大马路 65-A 号 1 楼 B 座。该公司指出,基于该等物业于今年 3 月底的账面值为 1.26 亿港元及代价,预期录得公允价值亏损约 3640 万元。出售事项所得款项将用于丰富营运资金,以强化集团财务状况及提高其财务灵活性。



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。

