

港股早晨快訊

2026 年 3 月 2 日星期一

市場回顧

- **恒指反覆上升**：恒指周五(27 日)高開 66 點後震蕩上行，最多升 320 點，高見 26,701 點。恒指收報 26,630 點，升 249 點或 0.9%。大市成交 2,884 億元。北水淨流入 150 億元。
- **美股下跌油金上升**：美股三大指數周五(27 日)下跌 0.4%至 1.1%。紐約期油升 2.8%，現貨金價升 1.8%。

中港股市短期展望

恒指料守 26,000 點：美國和以色列空襲伊朗，伊朗隨後向以色列以及與美國有聯繫的多個中東國家發動襲擊作為報復，美伊緊張局勢升級。另外，美國總統特朗普去年對多國徵收緊急關稅，遭到最高法院推翻，但相信特朗普很大機會透過其他途徑再對外加徵關稅，以維持原先強硬貿易政策立場，並在 3 月訪華前爭取談判籌碼。3 月企業陸續公布業績，需留意商品價格上漲，或為企業盈利帶來壓力。AI 高速發展顛覆企業營運模式，科網股股價走勢兩極化，重磅平台龍頭動力不足，拖累科指續尋底，亦牽制大市上升空間。AI 行情變化如新品發布、技術升級，以及平台龍頭在業績期對資本開支、競爭格局的表態，料為短期市場焦點。全國兩會將於 3 月 4、5 日舉行，有關經濟增長目標、赤字率等細節公布，以及會前政策預期升溫，冀為港股提供支持，恒指料守 26,000 點。

短期看好板塊

- **AI 股**：AI 大模型密集升級，半導體行業高速增長
- **消費、房地產產業鏈**：市場憧憬兩會發力擴內需穩樓市

今日市場焦點

- 日本、歐元區及美國2月製造業PMI；MINIMAX-WP(0100)業績；

宏觀焦點

- 中央政治局提出繼續實施適度寬鬆貨幣政策，持續擴大內需；人行將遠期售滙外滙風險準備金率降至0，緩和人民幣升勢；發改委價格監測中心指，儲存晶片價格持續上漲並向下游傳導；澳門2月博彩收入勝預期；特朗普稱對伊朗軍事打擊未來四周持續；

企業消息

- 先正達傳第二季提交上市申請籌780億元；字節跳動旗下懂車帝據報研來港上市，籌最多117億元；比亞迪股份(1211)2月銷量跌41%，零跑汽車(9863)交付量增11%；信義玻璃(0868)去年溢利跌19%，息倍增至21.5仙；

外圍市況展望

美國聯儲局1月維持利率不變，符合預期。聯儲局對經濟的判斷趨正面，會後聲明指經濟活動正穩步擴張，並刪除了先前勞動力市場疲弱風險高於通脹加劇的表述，續指出失業率已經在一定程度上表現出穩定跡象，但就業增長仍處於低點。當局補充政策利率進一步調整的幅度和時間，將取決於經濟數據和前景，暗示對利率調整採取更審慎立場。市場普遍預期待鮑威爾5月任期屆滿後，當局才有望再次減息。不過，近期經濟數據較預期中具韌性，將限制進一步減息的空間。短期而言，特朗普對美元的取態，以至地緣政治局勢，更加主導美匯、債息走勢。商品市場方面，地緣政治動盪，資金料流入避險資金，並帶動金價上升，同時伊朗的報復行動將短暫影響石油供應，刺激油價反彈，但中期而言，隨著OPEC+同意4月增產石油，供過於求格局料限制國際油價的反彈空間。

李芷瑩 edith.li@cinda.com.hk

陳樂怡 tracy.chan@cinda.com.hk

葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	26,631	0.95	3.90
恒生國企	8,859	0.51	-0.61
恒生 AH 股溢價	118.17	-0.54	-4.28
恒生科技指數	5,138	0.56	-6.86
上證綜合	4,163	0.39	4.89
上海科創板	1,488	0.15	10.70
MSCI 中國	82.28	0.33	-0.90
金龍中國指數	7,277	-1.81	-3.35
日經 225	58,850	0.16	10.69
道瓊斯	48,978	-1.05	1.90
標普 500	6,879	-0.43	0.49
納斯特克	22,668	-0.92	-2.47
德國 DAX	25,284	-0.02	3.24
法國巴黎 CAC	8,581	-0.47	5.29
波羅的海	2,140	1.09	14.01
VIX 指數	19.86	6.60	32.84
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	312.67	0.85	4.65
紐約期油	67.02	2.78	16.72
黃金	5,278.93	1.81	22.22
銅	13,344	0.29	7.41
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	97.61	-0.19	-0.73
美元兌日圓	156.05	-0.05	-0.73
歐元兌美元	1.1812	0.13	0.20
英鎊兌美元	1.3482	0.00	-0.41
美元兌 CNH	6.8625	0.26	1.41
CNH 一年遠期	6.7286	0.31	1.54
CNH 三年遠期	6.5167	0.41	1.47
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.600	0.90	-11.89
3 個月 Shibor	1.576	-0.13	-1.66
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	3.938	-1.66	-5.64
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	65.70	0.15	-0.77
美團	20.56	0.00	-0.90
京東集團	26.53	-1.67	-0.60
阿里巴巴	144.11	-2.66	-1.38
百度	124.44	-0.57	-1.62
嗶哩嗶哩	27.90	-2.00	-1.32
滙豐控股	93.16	-1.42	-1.04

資料來源：彭博

宏觀焦點

- **中央政治局提出繼續實施適度寬鬆貨幣政策，持續擴大內需：**據《新華社》報道，中共中央政治局召開會議，討論國務院擬提請第十四屆全國人民代表大會第四次會議審查的中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要草案稿和審議的《政府工作報告》稿。中共中央總書記、國家主席習近平主持會議。會議強調，要繼續實施更加積極的財政政策和適度寬鬆貨幣政策，強化改革舉措與宏觀政策協同。要著力建設強大國內市場，加緊培育壯大新動能，加快高水平科技自立自強。持續深化重點領域改革，進一步擴大高水平對外開放，扎實推進鄉村全面振興，推動新型城鎮化和區域協調發展。更大力度保障和改善民生，加快推動全面綠色轉型，加強重點領域風險防範化解和安全能力建設。要加強政府自身建設，牢固樹立和踐行正確政績觀。會議提到，將實施更加積極有為的宏觀政策，增強政策前瞻性針對性協同性，持續擴大內需及優化供給，做優增量及盤活存量，因地制宜發展新質生產力，縱深推進全國統一大市場建設，持續防範化解重點領域風險，著力穩就業、穩企業、穩市場及穩預期，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長，保持社會和諧穩定，實現「十五五」良好開局。
- **人行將遠期售滙外滙風險準備金率降至 0，緩和人民幣升勢：**中國人民銀行宣布，自 3 月 2 日起，將遠期售滙業務的外滙風險準備金率從 20% 下調至 0，以促進外滙市場發展，支持企業管理好滙率風險。人行表示，下一步，將繼續引導金融機構優化對企業滙率避險服務，保持人民幣滙率在合理均衡水平上的基本穩定。人民幣於春節長假結束後延續去年底以來的快速升值勢頭，人民幣兌美元在岸價創近 3 年新高。人行在最近一次的貨政例會紀要中仍強調保持人民幣滙率在合理均衡水平上的基本穩定，這意味人行並不希望看到升值預期過於集中而令人民幣走強過快。
- **人行 2 月 28 日進行 1160 億元人民幣逆回購操作：**人民銀行 2 月 28 日在公開市場開展 1160 億元(人民幣·下同)7 天期逆回購操作，操作利率 1.4 厘，與前次持平。截至 2 月 28 日，人行一周內共進行 1.64 萬億元 7 天期逆回購操作，因該周共有 2.25 億元 7 天期逆回購到期及 3000 億元 1 年期中期借貸便利(MLF)到期，該周全口徑淨回籠 9114 億元。
- **國家外滙局：2026 年 1 月中國外滙市場總計成交 27.54 萬億元人民幣：**國家外滙管理局統計數據顯示，2026 年 1 月，中國外滙市場(不含外幣對市場，下同)總計成交 27.54 萬億元人民幣(等值 3.93 萬億美元)。其中，銀行對客戶市場成交 4.61 萬億元人民幣(等值 0.66 萬億美元)，銀行間市場成交 22.93 萬億元人民幣(等值 3.27 萬億美元)；即期市場累計成交 10.39 萬億元人民幣(等值 1.48 萬億美元)，衍生品市場累計成交 17.14 萬億元人民幣(等值 2.45 萬億美元)。
- **商務部：1 月全國吸收外資 920.1 億元人民幣：**國家商務部近日發布數據顯示，2026 年 1 月，全國新設立外商投資企業 5,306 家，按年增長 25.5%；實際使用外資金額 920.1 億元(人民幣·下同)，按年下降 5.7%。從行業看，製造業實際使用外資 260.9 億元，服務業實際使用外資 640.4 億元。高技術產業實際使用外資 337.5 億元，按年增長 0.6%，佔全國實際使用外資的 36.7%，較去年同期提升 2.3 個百分點。其中，研發與設計服務、計算機及辦公設備製造業、電子及通信設備製造業實際使用外資按年分別增長 175.1%、82.4%、3.7%。
- **內地百城二手房價跌幅收窄：**中指研究院報告顯示，2 月受春節假期影響，市場掛牌及交易活躍度呈季節性回落。內地百城二手住宅均價按月下跌 0.54%，降幅較 1 月收窄 0.31 個百分點，按年下跌 8.78%。新房方面，假期期間多地政府與房企普遍推出購房節及降價促銷等活動，但新推項目整體較少，以存量項目去化為主。2 月百城新建住宅均價按月微跌 0.04%，按年上漲 2.37%。報告提到，春節假期期間，業主掛牌及調價意願有所下降，一定程度上減緩價格下行態勢，當前市場仍處調整過程。隨着春節後進入傳統的「小陽春」旺季，3 月將成為觀察市場趨勢變化的重要節點，量價表現對全年預期有重要影響。中指研究院又稱，3 月初正值全國「兩會時間」，房地產政策短期繼續聚焦「控增量、去庫存、優供給」出台相關舉措，中長期則須關注「十五五」規劃《綱要》全文發布對房地產高質量發展的總體定調。展望後市，隨着假期因素消退，積壓需求有望逐步釋放，核心城市在優質供應增加帶動下，可望開啟「小陽春」溫和復甦行情，市場分化態勢延續。
- **中國傳考慮對含糖飲品徵稅，料每年收入數十億元人民幣：**英國《金融時報》引述消息人士報道，中國正考慮對含糖量高的飲料徵稅，預料每年可帶來數十億元(人民幣·下同)收入，同時有助應對肥胖及慢性病問題，並使政策與全球規範接軌。報道指出，中國目前仍是全球少數尚未在全國範圍內徵收含糖飲料稅的主要經濟體之一。根據世界衛生組織(WTO)的數據，截至 2024 年中期，至少已有 116 個國家對含糖飲料徵稅。消息人士稱，中國在全國兩會召開前，考慮對含糖量高的飲料徵稅，一方面可以每年收取數以十億元稅收，應對持續擴大的財政缺口，另一方面又可以回應日益嚴峻的公共衛生挑戰，一舉兩得。據報，如果提議獲批，將會納入現有消費稅體系中，以便快速實施，但未有具體時間表。報道指，現時在內地一瓶 500 毫升的可樂售約 3.5 元，國產品牌東鵬特飲約 3 元，而無糖的茶飲品亦同樣售約 3 元。內地含糖飲料市場規模約 7000 億元，而無糖及低糖飲料一年銷售額約 615 億元，不及含糖飲料市場一成。
- **中國取消對加拿大龍蝦等商品加徵反歧視關稅：**中國商務部公布，調整對加拿大反歧視措施。國務院關稅稅則委員會同日宣布，不加徵對原產於加拿大的油渣餅、豌豆加徵的 100% 關稅，以及對原產於加拿大的龍蝦、蟹加徵的 25% 關稅。中國商務部發言人表示，為落實兩國領導人達成的重要共識，中加雙方就妥善解決電動汽車、鋼鐵和鋁產品、農水產品等領域的經貿問題做出具體安排。近期，加政府正式宣布部分調整對華鋼鋁產品等加徵關稅措施。這符合中方調整反歧視措施的情形，中方決定自 3 月 1 日至 12 月 31 日期間，對原產於加拿大的部分進口商品不加徵反歧視措施相關關稅。

- **發改委價格監測中心指，儲存晶片價格持續上漲並向下游傳導：**國家發改委價格監測中心發文稱，2025 年 9 月至今，受需求「爆發式」增長、產能「斷崖式」緊缺等因素影響，全球儲存器市場缺口擴大，儲存芯片價格持續上漲，近 1 個月多以來，漲幅呈現擴大態勢，建議關注儲存晶片對下游價格的影響。調研反映，截至今年 1 月，儲存芯片兩大主要產品 DRAM 和 NAND 閃存價格均創 2016 年有數據以來最高。以主流型號為例，1 月 DRAM(DDR4 8Gb 1G*8)合約平均價格為 11.5 美元，比去年 12 月上漲約 24%，比 2025 年 9 月上漲約 83%；NAND 閃存(128Gb 16G*8 MLC)合約平均價格為 9.5 美元，比去年 12 月上漲約 65%，比 2025 年 9 月上漲近 1.5 倍。國家發改委價格監測中心還表示，當前，儲存芯片正處於上漲週期。年內來看，在 AI 服務器算力需求持續增長的帶動下，全球儲存晶片市場供不應求局面仍將持續，儲存晶片價格將延續上漲態勢。儲存晶片價格上漲正逐步傳導至消費電子終端產品。廠商通過減配的方式緩解成本上漲壓力的空間有限，上調終端價格將成為普遍趨勢。目前聯想集團(0992)、戴爾、惠普等主要電腦廠商均已發布調價函，漲幅普遍在 500 至 1,500 元人民幣(下同)之間，小米(01810.HK)、vivo 等國產新發售機型相同儲存配置版本價格較上一代上漲 300 至 500 元。受儲存晶片價格上漲及對下游的傳導影響，PPI 方面，計算機、通信及其他電子設備製造業分項價格有望止跌企穩，對 PPI 的拖累作用有所減弱。
- **IDC 料今年智能手機出貨量跌 13%：**研究機構 IDC2025 年 12 月底已預告智能手機及電腦(PC)，恐受記憶晶片短缺危機影響，最新認為情況已顯著惡化，預期全球今年智能電話市場下跌 12.9%，恐有史以來最大跌幅。IDC 高級研究總監 Nabila Popal 表示，隨著去年底 DRAM 和 NAND 記憶體價格上漲擔憂加劇，PC 和智能手機商紛紛積極採取措施，試圖提前應對問題，如最近發布上季 PC 和手機出貨量錄顯著增長，趨勢將於今季持續，因 OEM 廠商爭取在記憶體和儲存卡價格上漲全面生效前交付產品，現預計首季 PC 出貨量將遠高於去年 11 月預測，但手機出貨量則跌 6.8%，料第二季開始出貨量急跌。
- **Dataforce 數據：中國車廠 1 月在歐洲市佔率回落：**Dataforce 數據顯示，中國汽車製造商在歐洲遭遇挫折，1 月比亞迪(1211)及上汽集團(600104.SH)旗下的 MG 等品牌在歐洲的混合動力車型市佔率為 15%，較去年 12 月下降近 3 個百分點，而中國純電動車的市佔率亦出現類似跌幅，降至 12%。Dataforce 表示，零跑汽車(9863)在去年經歷強勁增長後，今年 1 月增長回落，MG 品牌在 1 月銷售下跌前亦已將銷售重心轉向租賃及車隊業務。
- **香港 1 月出口升 33.8% 勝預期：**政府統計處公布，1 月份香港整體出口和進口貨值均錄得按年升幅，表現勝預期。繼去年 12 月份出口錄得 26.1%升幅後，今年 1 月份商品整體出口貨值為 5206 億元，按年升 33.8%，高於市場預期升 23.8%。同時，繼去年 12 月份進口錄得 30.6%的升幅後，1 月份商品進口貨值為 5347 億元，按年升 38.1%，亦高於市場預期升 24.9%。1 月份錄得有形貿易逆差 141 億元，相等於商品進口貨值的 2.6%。1 月份按年比，輸往亞洲的整體出口貨值升 37.3%。此地區內，輸往部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是台灣升 88.8%、馬來西亞升 81.1%、中國內地升 40.6%、新加坡升 32.4%、泰國升 31.1%和越南升 31%。
- **香港文體旅局局長羅淑佩：預計今年訪港旅客將達 5380 萬人次，比去年增約 8%：**香港文化體育及旅遊局局長羅淑佩在《預算案》記者會預計，2026 年全年訪港旅客將會達到 5380 萬人次，比去年增加約 8%。羅淑佩表示，未來，文體盛事將會接踵而來。香港旅發局會趁着良好勢頭，在 2026 年在全球推出全新宣傳活動，提升香港作為「亞洲國際都會」的世界級地位，特別加強向具潛力的市場進行推廣，包括廣東省以外的內地城市，以及中東和東盟(東南亞國家聯盟)等新興市場，吸引更多過夜旅客。香港旅發局亦將進一步打造香港為「亞洲盛事之都」，加大旗艦活動的規模及宣傳，引入新亮點，延長活動時間，更會推出更多特色節慶活動，包括中秋節和萬聖節，凸顯香港薈萃中西的獨特優勢。
- **澳門 2 月博彩收入升 4.5%，高於預期：**澳門博彩監察協調局公布，2 月博彩收入 206.27 億澳門元，按年升 4.5%，按月則跌 8.86%。今年首 2 月，博彩收入 432.61 億澳門元，按年升 13.9%。
- **美國 1 月最終需求 PPI 升 2.9%，高於預期：**美國 1 月最終需求生產物價指數(PPI)按月上升 0.5%，預估為升 0.3%；按年上升 2.9%，預估為漲 2.6%。期內，扣除食品和能源的最終需求 PPI 按月上升 0.8%，預估為升 0.3%；按年上升 3.6%，預期為升 3%。扣除食品、能源和貿易的最終需求 PPI 按月上升 0.3%，按年上升 3.4%。
- **美國 ITC 調查撤銷中國永久正常貿易地位影響：**美國國際貿易委員會(ITC)正開展調查，檢視撤銷中國永久正常貿易關係地位(PNTR)對美國經濟、產業和產品採購在 6 年間的影響。該貿易機構在聲明中稱，啟動調查的指示來自眾議院撥款委員會，8 月 21 日前公布調查結果。其報告將重點關注因中國商品關稅上調至更高非最惠國稅率而可能直接且最受影響的美國產業的貿易、生產及價格狀況。該委員會表示，還將考察另一種情景，若國會撤銷永久正常貿易關係待遇，對涉及國家安全的重要產品分 5 年逐步實施部分關稅。委員會稱，公眾可就提高對中國進口商品關稅的影響提交書面意見，截止時間為 4 月 13 日工作日結束前。鑑於時間緊迫，該委員會表示不計劃舉行公開聽證會。
- **特朗普暗示打擊伊朗持續 4 周，已襲過千目標：**美國總統特朗普接受英國《每日郵報》訪問時，提到與伊朗戰爭的潛在時間表，暗示戰鬥可能會持續四周。特朗普又說，仍願意與伊朗進行更多對話，但無法確定是否會「很快」舉行。白宮表示，特朗普已與以色列、巴林和阿聯酋領導人通電話。美國中央司令部周日(1 日)進一步公布對伊朗的戰績，自周六(28 日)發動軍事行動以來，美軍已攻擊超過 1000 個伊朗目標，包括軍事指揮控制中心、革命衛隊聯合司令部、革命衛隊空軍司令部、綜合防空系統、彈道導彈發射場、伊朗海軍艦艇、海軍潛水艇、反艦飛彈發射場、軍事通訊設施。此外，特朗普在社交平台貼文稱，美軍已擊沉伊朗海軍 9 艘軍艦，並繼續追擊其餘的軍艦，還重創了伊朗海軍總部。同時，為加強轟炸力度，出動了 B-2 隱形轟炸機，以 2000 磅炸彈襲擊伊朗的地下飛彈設施。
- **英國准美軍借用軍事基地攻擊伊朗：**英國首相施紀賢宣布，已接受美國提出的請求，容許美軍使用英國基地，對伊朗儲存飛彈庫或發射場的飛彈，進行防禦性攻擊。另外，英國國防部公布，在周日一架從卡塔爾起飛的皇家空軍颱風戰鬥機，成功擊落一架正飛往卡塔爾的伊朗無人機。

- **英法德擬從源頭摧毀伊朗飛彈和無人機戰力：**英國、法國和德國領導人發聲明，指摘伊朗發動無差別及不成比例的飛彈襲擊，英法德 3 國擬採取必要且適度的防禦措施，從源頭摧毀伊朗發射飛彈和無人機的能力，捍衛在該地區的利益，並已同意與美國和區內盟友合作。歐盟 27 國聯合呼籲各方保持最大限度克制，保護平民，並充分尊重國際法，包括《聯合國憲章》的原則和國際人道主義法；又指伊朗對該地區多個國家的襲擊和侵犯主權是不可原諒，必須停止無差別軍事打擊。歐盟的又要求，必須避免中斷霍爾木茲海峽等重要水道，衝突絕不能導致局勢升級，以免威脅中東、歐洲乃至更廣泛地區，並帶來難以預料的後果，包括對經濟的損害。
- **哈梅內伊身亡，伊朗革命衛隊：將嚴懲兇手：**美國和以色列對伊朗發動軍事打擊，伊朗媒體報道，伊朗最高領袖哈梅內伊(Ali Khamenei)在襲擊中喪生。伊朗伊斯蘭革命衛隊就哈梅內伊殉職發表聲明，稱將「嚴懲兇手」，揚言「歷史上最猛烈的進攻行動」即將開始。聲明說：「我們失去了偉大的領袖，我們深切哀悼他。」聲明亦說，伊朗人民必將「嚴懲兇手，予以無比嚴厲、果斷和令人痛苦的懲罰」。伊朗將「堅決打擊國內外陰謀，懲治侵略者」。
- **OPEC+原則上同意 4 月石油增產：**美國和以色列對伊朗的襲擊引發的衝突，有可能推高原油價格。石油出口國組織及盟友(OPEC+)代表表示，OPEC+原則上同意 4 月增產石油。在 OPEC+的一次會議召開之前，4 位熟悉該組織決策思路的消息人士周日透露，以沙特和俄羅斯為首的關鍵成員國，將每日增產 20.6 萬桶。另外，國際能源署(IEA)署長比羅爾(Fatih Birol)在 X 平台發文稱，IEA 正密切關注中東局勢及其對全球油氣市場和貿易流的潛在影響。他續稱，目前市場供應充足，並表示已就當前局勢與該地區主要產油國及 IEA 成員國政府保持聯絡。

企業消息

- **先正達傳第二季提交上市申請籌 780 億元**：路透引述知情人士報道，中國中化旗下的農藥化工巨擘先正達集團(Syngenta)計劃於第二季向聯交所提交上市申請，集資最多 100 億美元(780 億港元)，並於第四季啟動發行。若落實，很大機會成為今年本港的新股集資王，更可能是本港過去 10 年最大型的新股。消息人士稱，先正達已選定中金公司和高盛擔任 IPO 主承銷商，同時聘請美銀、中信証券和瑞銀參與 IPO 工作。上市具體時間取決於市場狀況。先正達拒絕就招股說明書提交時間表或 IPO 的具體時間置評。其發言人稱，將繼續根據市場狀況及其他相關因素評估資本市場策略，以符合股東的最大利益；又強調將在時機成熟時重返資本市場。先正達總部位於瑞士，2017 年被中國化工集團以 440 億美元收購；2021 年申請在上海掛牌，但 2024 年 3 月撤回申請，理由是市場波動大。
- **字節跳動旗下懂車帝據報研來港上市，籌最多 117 億元**：彭博引述消息報道，字節跳動旗下汽車訊息和交易平台懂車帝考慮最早今年在香港進行首次公開招股(IPO)，集資 10 億至 15 億美元(約 78 億至 117 億港元)。據稱，懂車帝正尋求聘請銀行協助潛在的股票發行。有關 IPO 的考量仍在進行之中，時間和規模等細節可能有變。懂車帝 2017 年成立，2023 年從字節跳動分拆出來，2024 年曾傳其融資約 6 億美元，估值接近 30 億美元，投資者包括 General Atlantic、紅杉中國、KKR & Co.和高榕創投。
- **字節豆包：網傳涉安全漏洞是典型黑公關炒作，聲明：未收監管部門通報**：對於近期網上傳出字節跳動旗下豆包手機助手出現安全漏洞問題，該公司於社交平台發布關於《惡意炒作「豆包手機助手漏洞」黑公關行為的嚴正聲明》，強調未收到任何網絡安全相關監管部門通報，根據《網路產品安全漏洞管理規定》，違規公開漏洞已涉嫌違法。聲明又指出，字節跳動高度重視用戶訊息安全，設有公開的安全漏洞回應平台，為漏洞報告者提供豐厚獎勵。至今並未收到任何漏洞詳細報告，也未接獲相關監管部門通報。
- **據報阿里巴巴(9988)旗下千問即將發布 AI 眼鏡，擬 3 月 2 日可預訂**：阿里旗下 AI 助手千問正式進軍 AI 硬件領域，今年將面向全球市場推出多款不同形態的 AI 硬件產品。報道指，千問將在西班牙巴塞羅那舉行的「2026 年世界移動通信大會(MWC)」上發布首款同名 AI 眼鏡，並於 3 月 2 日開啟線上及線下全渠道預訂。報道還引述阿里內部人士透露，除 AI 眼鏡外，千問還會在年內陸續向全球發布及發售 AI 指環及 AI 耳機等產品。
- **阿里巴巴(9988)旗下淘寶閃購響應網絡餐飲新規，打造「3+1+AI」食品安全體系**：針對市場監管總局發布《網絡餐飲服務經營者落實食品安全主體責任監督管理規定》，淘寶閃購作出回應，表示將第一時間響應並執行新規。淘寶閃購指，會將新規深度融入平台營運各環節，切實提升外賣「放心指數」。在監管部門指導下，平台將聯合生態夥伴持續建設「3+1+AI」食品安全共治體系。平台還將引入外賣騎士「隨手拍」作為流動治理補充力量，騎士可在取餐配送中及時上報證照異常等潛在風險。
- **阿里巴巴(9988)旗下阿里雲助米蘭科爾蒂納冬奧會，推動奧林匹克運動數字化轉型**：阿里巴巴集團宣布，作為國際奧林匹克委員會(IOC)的全球合作夥伴，持續推動奧林匹克運動的數字化轉型，支持 2026 年米蘭科爾蒂納冬季奧運會及冬季殘奧會(米蘭科爾蒂納冬奧會)，打造奧運史上最智能的一屆盛會。作為阿里巴巴集團的數字技術與智能骨幹，阿里雲透過一系列領先的雲端及 AI 驅動解決方案，助力 IOC 及意大利冬奧組織委員會監測及管理能源消耗、優化交通系統、提升轉播營運效率，並促成 IOC 首度應用 LLM 技術。國際奧林匹克委員會主席 Kirsty Coventry 表示，每屆奧運會均推動科技創新持續演進。憑藉阿里巴巴的雲端技術及 Qwen 模型，本屆冬奧會在智能化與創新方面樹立了全新標準。阿里雲智能集團高級副總裁、國際業務總裁李飛飛表示，基於阿里巴巴 Qwen 模型，2026 年米蘭科爾蒂納冬季奧運會是奧運史上首次採用 LLM 技術的奧運會，具有里程碑意義。
- **快手(1024)春節期間 DAU 規模再創新高，「搖紅包」用戶增長超 60%**：快手 2026 春節活動收官，平台數據顯示，受「搖發財樹」等紅包玩法及年味主題活動帶動，DAU 規模再創歷史新高，連續兩年春節破峯。「搖一搖領紅包」用戶規模同比增長超 60%，紅包「換一換」玩法人均兌換超 10 次，招財碼成拜年新方式，重慶、哈爾濱、長春為最愛掃碼城市前三，近 8000 萬用戶參與「火崽崽過大年」和「新春友錢花」活動，快手以真實福利與溫暖年味凝聚老鐵。
- **美團(3690)旗下 Keeta Drone 開通汀角村無人機航線，專門服務長者**：無人機服務 Keeta Drone 去年中在香港開啟首條航線後，宣布夥拍香港青少年服務處，開通汀角村無人機航線，專門服務長者送餐需求，目前計劃每日送遞 30 個餐品，服務 15 位長者。Keeta Drone 香港業務負責人閻琰稱，之後隨着程序優化及合作加深，將擴大服務範圍，並爭取送遞藥品、日用品等物資。按照安排，香港青少年服務處準備的餐點，會由 Keeta 無人機從科學園起飛點，運送至汀角村降落點，直線飛行距離 5 公里，需時 13 分鐘，再由服務處前線人員在村內接收派送。
- **榮耀發布人形機器人與機器人手機**：內地手機製造商榮耀(Honor)在 2026 年世界移動通訊大會(MWC)上，展示了一款人形機器人及一款「機器人手機」，旨在轉型為一家人工智能(AI)驅動的硬體公司。該人形機器人是榮耀首款自主品牌 Android 機器人，定位用於客戶服務，但尚未公布具體規格、售價或量產計劃。「榮耀機器人手機」配備了一個安裝在機械臂上的 2 億像素攝像頭，支持智能主體追蹤、語音指令識別及手勢識別。在 MWC 2026 上，榮耀首席執行官李健提出 Augmented Human Intelligence (AHI)理念，以實現 AI 從智能度到生命感的雙重躍升，讓 AI 既有 IQ，又有 EQ，並創造性地將 AHI 理念融入其阿爾法戰略落地進程中。同日，榮耀正式發布了折疊旗艦新品榮耀 Magic V6，機身厚度 8.75mm，電池容量 7000mAh+，刷新折疊屏輕薄紀錄。
- **華為 Atlas 950 SuperPoD 首次海外亮相**：華為首次在海外展示最新的 Atlas 950 SuperPoD、TaiShan 950 SuperPoD 等多個型號超節點產品和解決方案，並強調堅持開源開放，攜手產業界共建開放共贏的計算產業生態，打造堅實的算力底座，為世界提供新選擇。在 2026 年世界移動通訊大會(MWC)上，華為展示基於靈衢(UnifiedBus)打造的最新超節點產品 Atlas 950 SuperPoD 和 Atlas 850E 等，滿足客戶在人工智能(AI)訓練和推理多樣化場景下的算力需求。Atlas 950 SuperPoD 超節點最大支持 8192 卡通過靈衢互聯，具備超大頻寬、超低時延和記憶體統一編址等關鍵特點，實現邏輯上像一台電腦一樣學習、思考和工作。

- **OpenAI 與五角大樓部署 AI 模型達成協議：**人工智能公司 OpenAI 表示，已與美國戰爭部達成協議，將在其機密網絡中部署該公司的模型。OpenAI 行政總裁阿爾特曼(Sam Altman)在社交媒體平台 X 發帖指，公司最重要的兩項安全原則是禁止在國內進行大規模監控，以及要求人類對武力使用承擔責任，包括自主武器系統在內。他表示，戰爭部認同這些原則，並在法律和政策中予以體現，已將其寫入協議，還將建立技術保障措施，以確保模型正常運行，這也是戰爭部所期望的。
- **OpenAI 完成 1100 億美元融資，亞馬遜輝達有份：**OpenAI 宣布完成新一輪集資，籌得 1100 億美元(約 8580 億港元)，創下初創企業歷來最高紀錄，並遠多過 OpenAI 去年上一輪集資所獲得的 400 億美元；OpenAI 估值由去年 10 月於二手市場交易的 5000 億美元，升至 7300 億美元。亞馬遜在本輪集資中投資 500 億美元，軟銀集團和輝達各投資 300 億美元；OpenAI 與亞馬遜雲(AWS)在現有 380 億美元多年期協議基礎上，進一步擴大合作，未來 8 年內新增 1000 億美元，此次擴展包括 OpenAI 承諾通過 AWS 基礎設施消耗約 2 吉瓦的 Trainium 算力容量。
- **SpaceX 據報擬 3 月保密提交 IPO 文件：**美國富商馬斯克旗下太空探索公司 SpaceX 推進上市計劃，彭博引述知情人士報道，SpaceX 考慮最早在 3 月保密提交 IPO 文件。消息表示，SpaceX 預計將於 3 月向美國證券交易委員會提交 IPO 註冊草案，相關考慮進行中，細節或會變化。此舉將使 SpaceX 有望在 6 月掛牌上市，並可能成為 3 家潛在超大型 IPO 中的第一家，AI 公司 OpenAI 和 AI 技術開發商 Anthropic 或隨後。SpaceX 在 IPO 中尋求的估值可能超過 1.75 萬億美元。該公司據報在 2 月收購馬斯克麾下人工智能初創公司 xAI，合併後實體的估值達到 1.25 萬億美元。
- **比亞迪股份(1211)2 月銷量跌 41%，零跑汽車(9863)交付量增 11%：**內地車企公布 2 月份銷售數據，月內車企銷量多數錄得跌幅。內地新能源汽車龍頭企業比亞迪股份期內銷量按年大跌 41.1%至 19 萬輛。按比亞迪 2 月數據表現細分，期內乘用車銷量按年跌 41%至 18.78 萬輛，當中插電式混合動力汽車銷量按年大減 44%至 10.82 萬輛，純電動車銷量亦按年跌 36.3%至 7.95 萬輛。惟同月出口海外新能源汽車 10 萬輛，按年升 50%。「蔚小理」2 月交付表現出現分歧，蔚來(9866)公布，2 月交付 2.08 萬輛汽車，按年增長 57.6%。有關交付包括旗下蔚來品牌的高端智能電動汽車 1.52 萬輛，旗下樂道品牌的家庭智能電動汽車 2981 輛，以及旗下螢火蟲品牌的智能電動高端小車 2657 輛。理想汽車(2015)宣布，2 月交付新車 2.64 萬輛，較去年同期的 2.63 萬輛增長 0.6%。公司計劃於二季度推出全新一代理想 L9。小鵬汽車(9868)公布，2 月共交付新車 15256 輛，按年下降 49.9%。其他車企方面，零跑汽車 2 月交付量 28067 輛，按年增長 11%，重奪六大造車「新勢力」銷量冠軍。1 月曾首次位居六家之首、打破零跑維持 10 個月冠軍紀錄的小米汽車，2 月交付量則降至逾 2 萬輛，並稱正在為新一代 SU7 大規模量產做準備。吉利汽車(0175)月內總銷量按年升 1%至 20.62 萬輛，汽車出口量按年升 1.38 倍至 6.09 萬輛，旗下極氪品牌 2 月交付新車 23867 輛，按年增長 70%。奇瑞汽車(9973)公布，2 月五大品牌總銷量 146,173 輛汽車，較去年同期減少 14.8%，其中，新能源銷量 35,739 輛，出口銷量 116,725 輛。首 2 個月，累計總銷量 33.77 萬輛，減少 12.5%。長城汽車(2333)公布，2 月汽車產量 6.48 萬輛，按年下跌 13.42%；銷量 7.26 萬輛，減少 6.79%。海外銷售 4.27 萬輛；新能源車銷售 1.27 萬輛。
- **小米集團(1810)發布概念純電動智能超跑車：**小米集團在西班牙巴塞隆拿舉辦的全球發布會上，正式推出首款 Vision Gran Turismo 概念純電動智能超跑(Xiaomi Vision GT)。讓小米成為首個躋身 Vision Gran Turismo(VGT)陣營的中國車企，更是首個以科技公司身份參與該頂級跨界汽車概念專案的品牌，實現了中國汽車工業在全球高級概念車設計領域的全新突破。上述車型是小米應《Gran Turismo》系列製作人山內一典的邀請，為 GT 模擬駕駛平台度身打造，也是小米汽車的重要設計探索項目，集中展現小米在電動化、智慧化領域的技術積澱與設計思考。Xiaomi Vision GT 以由風塑形為核心設計原點，將空氣動力學與美學設計深度融合。小米汽車工業設計團隊摒棄刻意的棱角雕琢，秉持少即是多的設計思維，追求在不添加任何額外附加件的前提下滿足空氣動力學要求。座艙採用水滴懸浮形態，每一個曲面都經過空氣動力學優化，每一個結構件均設計為翼型切面，實現化零為整的視覺效果與功能體驗。
- **小米(1810)創辦人雷軍冀把先進電池製造能力複製給整個產業鏈：**雷軍表示，希望把先進電池製造能力複製給整個產業鏈，提高整個產業供應鏈的體系化能力。雷軍與多位小米專家在小米汽車工廠進行直播時，談及小米汽車為何要自研電池包。雷軍表示，優秀的主機廠想把新能源汽車做好就一定要在三電技術，尤其是在電池技術上下很大功夫，「5 年前我們造車的時候，我們就下決心一定要把電池做好，所以我們組建了規模龐大、能力很強的電池研發團隊。為了把這個事情搞明白，我們還做了電池包工廠，然後深入參與電池包的製造」。雷軍說，小米汽車的電池工廠是很先進的電池工廠，自動化程度非常高，良率也非常出色，所以希望小米汽車電池工廠能夠成為電池製造領域的標桿工廠和燈塔工廠。
- **蔚來(9866)與博世合作，聚焦三大品牌智能電動車核心技術領域：**蔚來與博世簽署戰略合作協議，合作覆蓋蔚來旗下 NIO 蔚來、ONVO 樂道與 firefly 螢火蟲三大品牌，圍繞智能電動汽車核心技術展開深度協作。同時，雙方合作領域涵蓋線控底盤及電池管理等核心技術，包括制動控制、轉向系統、驅動系統、車身電子與感知模塊等領域。
- **石四藥集團(2005)旗下甲氧氯普胺及鹽酸甲氧氯普胺獲批：**石四藥集團公告，集團的甲氧氯普胺及鹽酸甲氧氯普胺已獲中國國家藥品監督管理局批准登記成為在上市製劑使用的原料藥。兩款原料藥屬於多巴胺受體 D2 拮抗劑，同時還具有 5-羥色胺 4(5-HT4)受體激動效應，促進胃腸動力，主要用於止吐及治療噁心、噯氣、胃部脹滿、返流性食管炎等疾病。
- **石四藥集團(2005)兩款醫療器械產品獲頒醫療器械註冊證：**石四藥集團公告，集團的醫用重組膠原蛋白婦科凝膠及 B 型利鈉肽(BNP)檢測試劑盒(螢光免疫層析法)兩款醫療器械產品已獲中國河北省藥品監督管理局頒發醫療器械註冊證。醫用重組膠原蛋白婦科凝膠主要用於阻止病原微生物定植陰道壁，而 B 型利鈉肽(BNP)檢測試劑盒主要用於透過體外定量測定人血漿和全血樣本中 B 型利鈉肽(BNP)的含量作為心力衰竭的輔助診斷風險評估。
- **中國生物製藥(1177)自研新藥品「羅伐昔替尼片」獲批上市：**中國生物製藥公布，自主研發的國家 1 類創新藥「羅伐昔替尼片」已獲得中國國家藥品監督管理局(NMPA)的上市批准，用於中危-2 或高危的原發性骨髓纖維化(PMF)、真性紅細胞增多症後骨髓纖維化(PPV-MF) 或原發性血小板增多症後骨髓纖維化(PET-MF)成年患者的一線治療。

- **上海醫藥(2607)普瑞巴林膠囊獲得菲律賓藥品註冊證書：**上海醫藥公告稱，下屬常州製藥廠有限公司生產的普瑞巴林膠囊收到菲律賓食品藥品監督管理局頒發的藥品註冊證書，該藥品獲得批准上市。普瑞巴林膠囊主要用於治療帶狀皰疹後神經痛、糖尿病外周神經痛、纖維肌痛和脊髓損傷引起的神經性疼痛以及癲癇的輔助治療。該藥品在東南亞市場(即泰國、新加坡、馬來西亞及菲律賓)上市另投入的研發費用約人民幣 219 萬元。菲律賓市場已上市普瑞巴林膠囊 3 個規格(50mg、75mg、150mg)銷售總額為 1,337 萬美元。
- **復星國際(0656)擬本財年業績後回購股份不超過 10 億元：**復星國際公布，由於當前公司股價水準未能充分反映公司長期價值，基於對公司長期發展前景的判斷以及對股東利益的審慎考量，計劃於 2025 年度業績公告發佈後至購回授權屆滿即 2026 年股東週年大會日，於公開市場購回股份，回購總金額不超過 10 億元。公司指出，具體回購時間、價格區間及執行節奏，將由董事會視乎市場狀況、股價水平及公司資本結構管理需要而酌情決定。集團認為，在現行估值水平下實施回購，符合公司及股東整體利益。公司表示，自 2022 年 1 月 1 日起至本公告日期，公司已持續於公開市場進行股份回購，累計回購總數約 2.59 億股，涉及總金額約 11.9 億元，約佔於公告日期已發行股份總數的 3.17%。
- **信義玻璃(0868)去年溢利跌 19%，息倍增至 21.5 仙：**信義玻璃公布，截至去年底止全年業績，股東應佔溢利 27.29 億元(人民幣·下同)，按年下跌 19%。每股基本盈利 62.31 分；末期息派 21.5 港仙，增長 1.15 倍。期內，收益 208.29 億元，按年減少 6.69%；毛利率 31.1%，減少 1.3 個百分點，主要由於浮法玻璃產品的 ASP 下跌所致。信義玻璃稱，為維持在全球玻璃製造商中的領導地位及競爭地位，集團將透過使用先進科技、AI、中央管理、整合供應鏈、以機械人自動化、物流，包括自營船隻以減低運費成本及增加靈活性，以及主動的差異化產品組合及營銷策略以加強客戶忠誠度，從而不斷提升其營運效率。
- **信義光能(0968)去年純利跌 16%，派息 0.8 港仙：**信義光能公布截至去年 12 月底止全年業績，收益 208.61 億元(人民幣·下同)，按年跌 4.8%。純利 8.45 億元，按年跌 16.2%；每股盈利 9.29 分。派末期息 0.8 港仙，上年同期不派息。整體毛利率由 2024 年的 17.6%，增加至 2025 年的 21.4%，主要由於太陽能玻璃業務的利潤率增長。去年上半年，集團的太陽能玻璃日均熔化量為 23,200 噸，下半年則降至 21,400 噸。雖然產量下降，但憑藉減少庫存，年度銷售量增長 4.2%，當中太陽能玻璃海外銷售額按年增長 36%，海外銷售佔比由 2024 年的 23.3%增加至 2025 年的 33.5%，主要受美國及印度市場推動，該等市場新增太陽能組件產能投產後需求持續攀升。集團持續推進海外產能擴張，包括馬來西亞現有營運設施及印尼建設中的新生產基地。另外，鑒於下游需求放緩及市場波動加劇，集團於 2025 年 7 月暫停營運中國境內兩條總日熔量合計 1,800 噸的太陽能玻璃生產線，旨在策略管理庫存水平及營運風險，同時支持全行業調整供應，緩解因中國搶裝潮過後需求驟降所造成的巨大價格壓力。
- **信義能源(3868)去年溢利升 28%，息增至 3.6 仙：**信義能源公布，截至去年底止全年業績，股東應佔溢利 10.11 億元(人民幣·下同)，按年增長 27.8%。每股基本盈利 12 分，末期息派 3.6 港仙，增加 33.33%。期內，收益 24.53 億元，按年上升 0.53%。
- **沃爾核材(9981)高速線整體產能已得到較大提升：**沃爾核材在互動平台表示，目前公司已擁有 16 台進口發泡芯線擠出機，其中部分設備正有序安裝調試，高速線整體產能已得到較大提升，後續公司將結合市場需求情況合理安排已調試好的設備投入使用；2026 年以來，隨着最前線數據中心需求的高速線規格型號快速增加，公司大量採購了繞包設備以滿足客戶的需求，目前繞包設備正在陸續到貨中。整體來看，公司現有產能規劃能夠有效支持高速通信線業務的增長需求，並與下游核心客戶的項目進度保持同頻。鑑於高速線交貨任務較為緊張，公司安排了部分車間在春節期間有序加班，確保重點客戶的訂單按時交付。
- **東鵬飲料(9980)超額配股權部分行使，額外籌 9.49 億元，另獲納入港股通標的：**東鵬飲料公布，2 月 28 日，整體協調人部分行使超額配股權，涉及合共 386.58 萬股，相當於發售總數 9.45%。發售價 248 元，額外所得淨額 9.49 億元。此外，有關全球發售的穩定價格期已於同日結束。期間，穩定價格經辦人摩根士丹利亞洲於市場連續購入合共 226.76 萬股，每股作價介乎 245.6-248 元。另外，深交所公布，因東鵬飲料在香港市場價格穩定期結束，且相應東鵬飲料(605499.SH)A 股上市滿 10 個交易日，港股通標的證券名單發生調整，調入東鵬飲料，並自今日(2 日)起生效。
- **百勝中國(9987)2025 年盈利增 2%：**百勝中國公布，截至去年 12 月底止年度盈利 9.29 億元(美元·下同)，按年增長 1.98%，每股盈利 2.52 元。期內，總收入 117.97 億元，按年升 4.37%。系統銷售額及同店銷售額分別增長 4%及 1%。外賣銷售額上升 25%；外賣銷售約佔餐廳總收入的 48%，較 2024 年的 39%有所上升。淨新增門店 1706 家，其中淨新增加盟店佔比為 31%。截至去年 12 月底，門店總數達 18101 家。肯德基及必勝客會員數合計超過 5.9 億，按年增長 13%。活躍會員數方面，即過去 12 個月內在肯德基或必勝客有過交易的會員數量，超過 2.65 億，上升 13%。今年 2 月 4 日，董事會宣布現金股息增加 21%，提高至每股 0.29 元。百勝中國於 2025 年向股東回贖 15 億元，其中包括 3.53 億元的現金股息和 11.4 億元的股票回購。
- **太興集團(6811)發盈喜，料去年溢利增至介乎 1.05 億至 1.1 億元：**太興集團發盈喜，預料截至 2025 年 12 月 31 日止年度，錄得股東應佔溢利介乎約 1.05 億元至 1.1 億元，而上年同期股東應佔溢利約 6,274.9 萬元。公司表示，股東應佔溢利上升主要是在 2025 年度，集團致力提升溢利，主要核心品牌經營溢利率較上年同期錄得上升，帶動港澳地區盈利表現；同時，集團於中國內地的整合策略於 2025 年度已漸見成效，進一步提升集團的整體溢利。
- **老鋪黃金(6181)據報將加價 20%至 30%：**老鋪黃金據報將迎來今年首次調價，漲幅介乎 20%至 30%。內地媒體報道，以一款重約 20.8 克的項鍊為例，調價前價格約 4.73 萬元(人民幣·下同)，調價後價格為 6.01 萬元，漲幅逾 27%。據悉，本輪調價前，多地老鋪黃金門市出現排隊人龍。

- **上海石油化工(0338)碳纖維公司引入中石化及戰略投資者，增資 6 億元人民幣：**上海石油化工公布，碳纖維公司已完成公開掛牌增資。2 月 28 日，公司與中國石化股份、碳纖維公司及其他戰略投資者(包括烏審旗國投集團、東方風電及建信投資)分別簽署增資協議，各方同意按照協議條款認購碳纖維公司新增註冊資本。根據協議，中國石化股份認購新增註冊資本 3 億元(人民幣·下同)，增資完成後持股比例為 25%；其餘 3 億元新增註冊資本由其他戰略投資者認購。碳纖維公司於去年 2 月 19 日成立，截至公告日註冊資本為 6 億元，主要從事碳纖維生產銷售，目標市場為風電葉片用拉擠板材、交通運輸材料及儲能用新材料。本次增資完成前，碳纖維公司為上海石化全資附屬公司；增資完成後，註冊資本將增至 12 億元。
- **新世界發展(0017)虧損收窄至 37 億元，負債率續升，集團無計劃配股：**新世界發展公布截至去年底止中期業績，股東應佔虧損收窄至 37.3 億元；中期每股虧損 1.48 元，維持不派息及暫緩舊有永續債的分派。集團未計永續債的淨負債比率由去年中的 58.1% 升至 59.7%，期間綜合債務淨額增加 2.2%，達至 1227.22 億元，因物業銷售入賬時間延後及合資物業償還建築債款。執行董事兼行政總裁黃少媚坦言，「減債工作仍有一段路要行」。黃少媚表示，會繼續改善營運效率、賣樓收益及管理開支，並多次強調會穩中求進，有信心市況轉好後盈利狀況可改善；過去半年總債務減少約 17 億元(1.2%)，至 1442.59 億元；資本支出按年下降 29%，至 35 億元，預計全年不多於 120 億元；可動用資金 374 億元，包括可動用銀行貸款 159 億元。被問到會否供股或配股，她重申，為改善現金流，會慎重考慮一切資本方案，目前沒有供股或配股計劃。黃少媚稱，去年上任後提出「七招減債」，務實改善財務狀況，正朝好方向發展，會繼續保持公司各方面穩定，物色新增長點；中期虧損較去年同期的 66.33 億元收窄，若撇除投資物業公允值虧損 11.46 億元、發展物業減值 21.26 億元及其他減值 6.11 億元，「股東應佔會是正數」，反映提升收益及減少支出有成績。利息資本化前的總借貸成本由去年同期的 37 億元降至 31 億元，平均利率由 4.7 厘降至 3.9 厘。去年 12 月 5 日完成債務置換要約交割，永續債及有擔保優先票據本金分別減少約 87 億及 4 億元，股東權益則增加約 87 億元；新永續債會按條款向持有人分派。首席財務總監兼聯席公司秘書劉富強指出，債務管理以整體利益、財務管理出發，未有計劃進一步債務交換，會全力賣樓銷售，加快資金回籠，以減低債務為首要目標。賣樓方面，執行董事兼物業發展主管薛南海指出，項目存量充足，2026 年度下半年會在港推出超過 1300 伙住宅，包括港鐵大圍站「柏傲莊 III」餘下約 540 個單位會以現樓發售，以及九龍玫瑰街豪宅和尖沙咀官涌街項目；2027 年度主要是北部都會區兩個已動工的樓盤(分別與招商蛇口及華潤置地合營)及將軍澳百勝角通風大樓。新世界上半年度合約銷售 138 億元，相當於全年目標 270 億元的 51%，香港佔 103 億元，為 2021 年以來最高；內地合約銷售 32 億元人民幣。截至去年底，香港未入賬的應佔物業合約銷售收入中，189.79 億元將於 2026 年度下半年及 2027 年度入賬。對於機場 11 SKIES 項目會否在今年 5 月與二號客運大樓同步開幕、會否由其他公司接手營運等，黃少媚僅稱，不會對市場傳聞作出回應，公司一直與機管局磋商，目前沒有其他補充。至於有傳黑石集團或入股新世界，會議主持未有讀出相關問題。
- **信和置業(0083)中期基礎溢利 22 億元微跌派息 15 仙，物業銷售收入升 1.8 倍：**信置系公布截至去年 12 月 31 日止中期業績，信和置業中期股東應佔淨溢利 15.33 億元，按年下跌 15.7%，投資物業重估虧損扣減遞延稅項後升至 6.8 億元，每股盈利 17 仙，派中期股息每股 15 仙。集團指，基礎溢利 22.2 億元，跌 0.89%。期內應佔物業銷售總收入 69.1 億元，升 1.8 倍，主要來自將軍澳的凱柏峰 I、II 及 III、元朗的柏瓏 I 及 II。集團指，自去年 7 月 1 日至今年 2 月 13 日共售 2325 伙。集團應佔總租金收益 17.08 億元，跌 2.3%，主要由於去年初零售市道疲軟，對續租租金構成壓力所致。淨租金收益 13.56 億元，按年下降 1.5%，主要是由於集團就一項投資物業相關的地契條款豁免費用成功上訴。
- **碧桂園服務(6098)料去年盈利跌 72%：**碧桂園服務預料，截至去年底止，全年歸屬於公司股東的淨利潤約 5 億至 7 億元(人民幣·下同)，按年減少 61.28%至 72.35%；2024 年同期約 18.08 億元。該公司解釋，去年盈利減少主要由於集團主動清理長賬齡的貿易應收款，導致貿易應收款項的信用減值損失增加；過往年度實施收併購所形成的業績承諾相關的或有對價公允價值變動收益於 2025 年較 2024 年同期減少。同時，去年綜合收入約 482 億至 485 億元，按年增加 9.6%至 10.2%；2024 年同期綜合收入約 439.92 億元。該增長主要是由於集團通過有效的市場拓展，以及精細化運營，物業管理服務、社區增值服務及「三供一業」業務收入在去年度實現穩健增長。

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
27/2/2026	法國 GDP(按季)(終值)	第四季	0.20%	0.20%	0.20%
	法國 GDP(按年)(終值)	第四季	1.10%	1.10%	1.20%
	美國 PPI(按年)	1 月	3.00%	2.60%	2.90%
1/3/2026	澳門賭場收入(按年)	2 月	24.00%	1.00%	4.50%
2/3/2026	日本標普全球製造業採購經理人指數(終值)	2 月	52.80	--	53.00
	歐元區 HCOB 製造業採購經理人指數(終值)	2 月	50.80	--	--
	德國 HCOB 製造業採購經理人指數(終值)	2 月	50.70	--	--
	法國 HCOB 製造業採購經理人指數(終值)	2 月	49.90	--	--
	英國標普全球製造業採購經理人指數(終值)	2 月	52.00	--	--
	美國標普全球製造業採購經理人指數(終值)	2 月	51.20	--	--
	美國 ISM 製造業指數	2 月	52.60	51.80	--
3/3/2026	歐元區 CPI(按年)(初值)	2 月	1.70%	--	--
	歐元區核心 CPI(按年)(初值)	2 月	2.20%	--	--
4/3/2026	中國官方製造業採購經理人指數	2 月	49.30	49.10	--
	中國官方非製造業採購經理人指數	2 月	49.40	49.60	--
	中國 RatingDog 製造業採購經理人指數	2 月	50.30	--	--
	中國 RatingDog 服務業採購經理人指數	2 月	52.30	--	--
	香港標普全球採購經理人指數	2 月	52.30	--	--
	香港零售業總銷貨價值(按年)	1 月	6.60%	--	--
	香港零售業總銷貨數量(按年)	1 月	5.10%	--	--
	日本標普全球服務業採購經理人指數(終值)	2 月	53.80	--	--
	歐元區 PPI(按年)	1 月	-2.10%	--	--
	歐元區 HCOB 服務業採購經理人指數(終值)	2 月	51.80	--	--
	德國 HCOB 服務業採購經理人指數(終值)	2 月	53.40	--	--
	法國 HCOB 服務業採購經理人指數(終值)	2 月	49.60	--	--
	英國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	2 月	53.90	--	--
	美國聯儲局公布褐皮書		--	--	--
	美國 ADP 就業變動(萬人)	2 月	2.20	4.30	--
	美國標普全球服務業採購經理人指數(終值)	2 月	52.30	--	--
	美國 ISM 服務業指數	2 月	53.80	53.90	--
	美國 MBA 貸款申請指數	2 月	0.40%	--	--
5/3/2026	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 2 月 28 日	--	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 2 月 21 日	--	--	--
6/3/2026	香港外匯儲備(億美元)	2 月	4,356.00	--	--
	歐元區 GDP(經季調)(按季)	第四季	0.30%	--	--
	歐元區 GDP(經季調)(按年)	第四季	1.30%	--	--
	美國先期零售銷售(按月)	1 月	0.00%	--	--
	美國非農業就業人口變動(萬人)	2 月	13.00	6.00	--
	美國私部門就業人口變動(萬人)	2 月	17.20	7.50	--
	美國製造業就業人口變動(萬人)	2 月	0.50	--	--
	美國失業率	2 月	4.30%	4.40%	--
	美國平均時薪(按年)	2 月	3.70%	--	--

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
陳樂怡	高級分析員	(852)22357170	tracy.chan@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士。