



首都机场集团
Capital Airport Group



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

2026年8月31日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,950	3,952	-0.11
深证成指	14,019	13,953	-0.68
创业板指	3,454	3,424	-1.41
科创50	1,685	1,662	-1.85
恒生指数	25,410	25,585	0.07
富时100	10,792	10,824	0.29
道琼斯工业	53,612	53,560	-0.02
标普500	7,735	7,712	-0.25
纳斯达克	26,516	26,402	-0.52
纳斯达克金龙	6,205	6,211	0.44

研报推荐

【金元TMT】汉朔科技半年报点评：
业绩延续高增，联手微软打开AI新空间
王鑫旸 2026.08.28

【金元交运】富临运业（002357）
——剥离资产回笼资金，新兴业务
稳步推进
李景星、谭景文 2026.08.28

分析师：李景星
联系电话：0755-23832812
执业证书编号：S0370522090001
lijingx@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌0.11%，报3952.18点；深成指跌0.68%，报13953.07点；创业板指跌1.41%，报3424.40点；科创50跌1.85%，报1662.15点；恒指涨0.07%，报25584.79点。
- **美股行情**：道指跌0.02%，报53559.99点；标普500跌0.25%，报7711.76点；纳指跌0.52%，报26402.42点；纳斯达克中国金龙指数涨0.44%，报6210.91点。**半导体、芯片板块普跌**，费城半导体指数重挫超3%，迈威尔科技跌超10%、ARM跌超6%、应用材料跌超4%，英特尔、台积电、AMD、阿斯麦、希捷科技跌超2%。**贵金属与金银矿业股**因金银价格大跌而纷纷走软，纽曼矿业、美国黄金跌超3%。**加密货币板块**回调，Strategy跌超7%、Robinhood跌超5%。

国际要闻

- 特朗普宣布美国获得对委内瑞拉已探明石油储量中逾650亿桶的“多数控制权”
- 特朗普政府考虑对半导体征收新一轮全面关税
- 英特尔14A（1.4纳米级）制程的缺陷密度下降速度超出公司预期，创下22纳米以来最佳表现
- 俄铝拟临时封存其位于俄罗斯的部分原料产能

国内要闻

- 住建部、央行、金融监管总局出台一系列政策，涉及个人住房贷款、商品房开发贷款等多个领域
- 我国首次实现地月双向高速激光通信
- 20余家算力调度主体正式入驻全国一体化算力网监测调度试验验证平台
- 长鑫存储指控美国国防部将其列入“中国军事企业”清单

重要公告

- **有研硅(688432, 未评级)**：拟收购山东有研艾斯及山东有研半导体部分股权，股票自8月31日起停牌
- **长鑫科技(688825, 未评级)**：上半年净利润776.05亿元，同比扭亏
- **源杰科技(688498, 未评级)**：上半年净利润同比增长1212.2%，拟10派10元
- **京东方A(000725, 增持)**：上半年净利润52.48亿元，同比增长61.62%

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先



目录

1. 股市回顾 3

2. 国际要闻 3

3. 国内要闻 4

4. 重要公告 5

5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.11%，报 3952.18 点；深证成指跌 0.68%，报 13953.07 点；创业板指跌 1.41%，报 3424.40 点；科创 50 跌 1.85%，报 1662.15 点；恒指涨 0.07%，报 25584.79 点。
- **美股行情**：道指跌 0.02%，报 53559.99 点；标普 500 跌 0.25%，报 7711.76 点；纳指跌 0.52%，报 26402.42 点；纳斯达克中国金龙指数涨 0.44%，报 6210.91 点。

半导体、芯片板块普跌，费城半导体指数重挫超 3%，迈威尔科技跌超 10%、ARM 跌超 6%、应用材料跌超 4%，英特尔、台积电、AMD、阿斯麦、希捷科技跌超 2%。贵金属与金银矿业股因金银价格大跌而纷纷走软，纽曼矿业、泛美白银、美国黄金跌超 3%。加密货币板块回调，Strategy 跌超 7%、Coinbase 跌超 6%、Robinhood 跌超 5%。

2. 国际要闻

- **特朗普宣布美国获得对委内瑞拉已探明石油储量中逾 650 亿桶的“多数控制权”**

美国总统特朗普宣布，美国已与委内瑞拉达成协议，获得对委内瑞拉已探明石油储量中逾 650 亿桶的“多数控制权”，美国纳税人无需为此承担任何费用。特朗普称，这一交易将使美国石油储备增加一倍以上，大幅提高石油供应，并在未来很长时间显著降低美国汽油价格。不过，特朗普没有披露该协议具体内容。

- **特朗普政府考虑对半导体征收新一轮全面关税**

知情人士透露，特朗普政府考虑对半导体征收新一轮全面关税。据悉，目前正在考虑的一种关税方案将大幅扩大受征税科技产品的范围，不仅包括芯片，还可能波及许多使用芯片制造的产品，例如笔记本电脑、游戏机以及数据中心使用的服务器。

- **英特尔 14A（1.4 纳米级）制程的缺陷密度下降速度超出公司预期，创下 22 纳米以来最佳表现**

英特尔 14A（1.4 纳米级）制程的缺陷密度下降速度超出公司预期，创下 22 纳米以来最佳表现。CFO David Zinsner 在德意志银行 2026 年科技大会上称，“自 22nm 以来从未见过这样的表现”。14A 计划 2027 年下半年风险量产，2028 年进入大规模量产。距投产尚有约两年，客户端已出现实质性变化：英特尔内部设计团队开始在 14A 上开发产品，外部代工客户从评估技术数据转向询问产能分配。

- 俄铝拟临时封存其位于俄罗斯的部分原料产能

俄铝已向总理米哈伊尔·米舒斯京提交申请，拟临时封存其位于俄罗斯的部分原料产能，相关设施原料加工业务每吨铝预计亏损 400 美元，俄铝每年因此或将蒙受约 8 亿美元损失。

3. 国内要闻

- 住建部、央行、金融监管总局出台一系列政策，涉及个人住房贷款、商品房开发贷款等多个领域

住建部、央行、金融监管总局出台一系列政策，涉及个人住房贷款、商品房开发贷款等多个领域。**新规明确，个人房贷最长期限从 30 年延长到 40 年。**梳理发现，银行贷款有年龄限制，以建设银行为例，银行要求借款人年龄+贷款期限一般要小于等于 75 岁，最多可以放宽到 80 岁。**所以房贷延长到最多 40 年后，能不能贷这么长，还得问银行。**有银行表示，今后有可能会放宽个人房贷年龄限制。

- 我国首次实现地月双向高速激光通信

我国在地月激光通信试验任务中取得重要突破，成功在超过 40 万公里的地月距离上建立起双向激光链路，首次实现地月双向高速激光通信。这标志着我国空间激光通信正式从近地轨道迈入地月空间。此次试验初步可实现上行 1.25Mbps（兆比特每秒）、下行 100Mbps 的通信速率。相关技术突破将为我国载人登月、月球科研站建设和深空探测提供重要技术支撑。

- 20 余家算力调度主体正式入驻全国一体化算力网监测调度试验验证平台

20 余家算力调度主体正式入驻全国一体化算力网监测调度试验验证平台。据介绍，全国一体化算力网作为“六张网”之一，是“十五五”规划提出的重大工程，监测调度平台是此项工程的重要组成部分，目前已有 145 万 PFL0PS（FP16）智能算力纳入监测范围。

- 长鑫存储指控美国国防部将其列入“中国军事企业”清单

有消息称，长鑫存储向美国国防部提起诉讼。长鑫存储对此表示，公司向美国哥伦比亚特区地方法院提起诉讼，指控美国国防部错误地将其列入“中国军事企业”清单，公司 2025 年 1 月被首次列名。长鑫存储不是军事企业，仅研发和生产用于商业及民用领域的 DRAM（动态随机存取存储器）产品，未用于军事用途。与此同时，长鑫存储新一代 LPDDR6 内存正式量产，首发搭载于小米 18Fold 旗舰折叠屏手机。

4. 重要公告

- **有研硅(688432, 未评级)**: 8 月 28 日公告, 公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式向中国有研科技集团有限公司、德州汇达半导体股权投资基金合伙企业(有限合伙)购买山东有研艾斯半导体材料有限公司(简称“山东有研艾斯”)合计 71.89%的股权;同时,公司拟以发行股份的方式向德州经济技术开发区景泰投资有限公司购买山东有研半导体材料有限公司(简称“山东有研半导体”)14.98%的股权。收购上述股权同步将募集配套资金。本次交易预计构成重大资产重组,构成关联交易,不构成重组上市。本次交易不会导致公司控制权发生变化。经公司申请,公司股票自 8 月 31 日开市起开始停牌,预计停牌时间不超过 5 个交易日。
- **长鑫科技(688825, 未评级)**: 8 月 28 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 1503.1 亿元, 同比增长 873.64%; 归属于上市公司股东的净利润 776.05 亿元, 上年同期亏损 23.32 亿元; 基本每股收益 1.2893 元。报告期内, 全球 DRAM 市场供不应求, 本期 DRAM 产品价格上涨及销售数量大幅增加。
- **源杰科技(688498, 未评级)**: 8 月 28 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 9.25 亿元, 同比增长 351.4%; 归属于上市公司股东的净利润 6.07 亿元, 同比增长 1212.2%; 基本每股收益 4.89 元。公司拟每 10 股派发现金红利 10 元(含税)。报告期内, 公司的电信市场业务实现收入 1.48 亿元, 较上年同期增加 48.63%。公司的数据中心业务实现收入 7.74 亿元, 较上年同期上升 640.29%。在人工智能技术发展持续拉动半导体激光器芯片需求增长的背景下, 公司基于技术积累和产品性能, 优化资源配置, 提升资源投入效率和经营质量, 数据中心领域销售额实现大幅度增长, 成为公司重要的收入来源。
- **京东方 A(000725, 增持)**: 8 月 28 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 1031.32 亿元, 同比增长 1.83%; 归属于上市公司股东的净利润 52.48 亿元, 同比增长 61.62%; 基本每股收益 0.14 元。

5. 研报推荐

【金元 TMT】汉朔科技半年报点评: 业绩延续高增, 联手微软打开 AI 新空间

投资要点

- 公司发布 2026 年中报。26H1 营收 29.07 亿元, 同比+47.23%; 归母净利润 3.36 亿元, 同比+51.22%; 扣非归母净利润 2.93 亿元, 同比+1.99%。26Q2 营收 14.30 亿元, 同比+44.05%; 归母净利润 1.55 亿

- 元，同比+114.64%；扣非归母净利润 1.36 亿元，同比+10.93%。
- **主业增长强劲，区域市场拓展增长空间。**电子价签作为增长主引擎，上半年实现营收 26.84 亿元，同比+49.36%，头部地位进一步巩固。随着零售数字化率持续提升，电子价签渗透率仍有成长空间，公司作为行业头部公司将充分受益。区域市场方面，北美大客户订单按预期释放，Top100 客户有望新签 3-4 家；欧洲区域公司与 Tesco 签署战略合作协议，计划在约 3000 家门店部署 ESL。此外，公司存量客户 2027-2028 年将迎来换新高峰，北美新客户与欧洲换新需求将为后续业绩提供增量。
 - **与微软深化战略合作。**2026 年 6 月，公司与微软正式签署长期全球战略合作协议，联合发布基于 Azure 的一站式门店实时智能执行平台 xPilot。xPilot 将电子价签升级为门店实时执行节点，并采用 SaaS 及 Token 用量计费模式；该平台目前正与欧美亚太头部零售商开展 POC 验证。渠道上，借助微软客户资源，公司可加速切入全球大型连锁零售商，扩大服务半径。此外，公司同步规划 xMedia 与 xInsight，预计将与 xPilot 平台一同于 2027 年 Q1 完成开发，进一步打开零售媒体运营与数据服务的成长空间。
 - **盈利预测及估值。**我们认为公司作为行业头部公司将受益于全球零售数字化率持续提升，看好公司未来营收及利润的高成长性，维持“增持”评级。
 - **风险提示：**汇率波动风险；原材料价格上涨风险；行业竞争加剧等。

【金元交运】富临运业（002357）——剥离资产回笼资金，新兴业务稳步推进

- **中报营收规模小幅收缩，资产剥离提升归母净利：**公司于 8 月 27 日披露 2026 年中报，26H1 实现营业收入 4.05 亿元，同比小幅下降 0.06%；归母净利润 3.16 亿元，同比大幅增长 174.79%，主要源于报告期内出售成都股份 100%股权、站北运业 60%股权确认的处置收益 2.39 亿元；扣非净利润 8,221.70 万元，同比-5.64%。此次剥离重资产，有助于公司回笼资金聚焦新兴业务布局。
- **传统业务持续承压，智慧平台构筑新驱动：**2026 年上半年公司站务及运输服务业务持续承压。但“天府行”平台客流持续攀升，单日客流峰值突破 7.5 万人次，平台以便民巴士为核心，已构建覆盖省际、市际、市内的全域立体出行网络，公司客运收入有所回升，智慧平台成为公司客运业务新引擎。
- **无人物流遂宁落地，青羊试点稳步推进：**公司与新石器合资成立的四川无人捷运科技有限公司已在遂宁地区实现无人物流业务落地，下一步将打通富临科技平台资源，推动公司的无人驾驶业务在成都市青羊区落地试点，并逐步拓展无人驾驶载人出行等业务。

- **上调 26 年盈利预期，维持公司增持评级：**传统业务变动节奏符合预期，无人驾驶、低空经济等新兴业务稳步推进，营业收入变动基本与前期预测相吻合，因此营收预期保持不变。但鉴于 26H1 确认大额股权处置投资收益，上调 2026 年全年归母净利润预测值至 3.64 亿元。
- **风险提示：**客运业务萎缩风险；新兴业务进展不及预期风险；政策风险；短期盈利承压风险。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。