

# 美債風暴未完 歐債危機恐又至

投資全方位

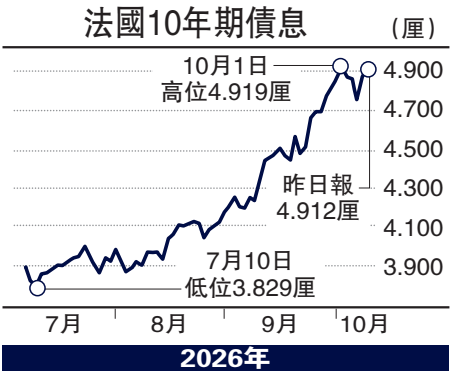
金針集

能源價格推高全球通脹，環球政府債券平均息率升至20年最高，加劇金融脆弱經濟體債務利息及財政壓力，除了引致美債風暴愈演愈烈之外，歐洲債務危機亦隨時捲土重來，對沖法國債務風險的法國信用違約掉期合約成本價見13年最高，情況令人不安。

大衛

面對中東地緣政治、貨幣政策不明朗、通脹頑固等不確定因素，預期今年第四季環球股匯債市場波動性加劇，投資者要做好風險管理。特朗普計劃在中期選舉後加大攻擊伊朗，美伊戰事結束無期，能源價格將持續高位徘徊。事實上，美國柴油供應緊張，價格創新高。若美國實施柴油出口禁令，恐適得其反，掀起更廣泛能源價格漲勢，加劇全球通脹，美國、歐洲等環球債市跌勢更加慘淡。

由於美歐日通脹壓力增，料加息在今年內，甚



◀法國明年大選，近期出現大規模學生示威，市場憂慮資金從法國股市流出。資料圖片

為2002年來最高，目前爆發信貸違約風險比2007年次按危機、2008年金融海嘯時更高。

## 法國恐成歐債危機暴風眼

美債風暴擔憂未完，歐債危機恐又至。市場密切注視法國政經形勢，隨時出現歐債危機2.0。環球政府債券掀拋售潮，法國國債是重災區之一。法國10年期國債升至近5厘，為2002年以來最高，國債息在今年第三季累升1.19厘，為1987年以來最大。近期大規模學生示威及明年大選結果，都會影響資金從法國股市流出。法國公共債務相當於國內生產總值的119%，導致法國股債被拋售，今年來法國股市由升轉跌4.6%，資金出逃，信用違約掉期合約價格升至2013年以來最高，反映投資者憂心法債風險，恐影響其他歐元區主權債。

美歐通脹壓力難消，其中歐元區9月消費者物價指數同比升幅加速至3.8%，看來美歐將要持續加息，對金融市場穩定構成重大威脅，當心美歐形成債市雙風暴，衍生更大金融震盪。

心水股

中移動 (00941)

工行 (01398)

建行 (00939)

## 資金偏好改變 抽新股要有策略

馮文慧

### 慧眼看股市

今年初至今香港IPO市場持續強勢，第四季更有機會挑戰歷史集資新高紀錄。不過，一級市場發行暢旺，不代表新股上市後一定會升。隨着供應增加、資金被分流及市場重新審視估值，第四季或呈現「大型IPO撐起集資額、個股表現分化」的格局。市場預期部分大型A+H項目可於第四季落地。這類公司赴港上市的可目標是拓展境外融資平台、吸引國際長線資金。

不過，公司質素良好不等於IPO定價一定吸引。因此散戶應比較H股招股價與A股市價、同業估值及盈利增長，若H股折讓不足，上市後仍有

機會面對估值調整壓力。

另外，市場不再為「AI概念」付出高溢價，反會檢視收入增長、客戶集中度、訂單可見度、研發投入及現金流。筆者認為，第四季不宜再「盲打」，而是「策略性打新」。分析新股時，可看：行業地位是否具可驗證市佔率；是否有盈利或現金流改善路徑；集資用途是否用於業務擴張；招股估值相對同業、A股或上一輪融資是否合理；是否有高質素長線基石；國際配售需求是否扎實。另外，亦要看基石背書、定價，以及招股期間香港拆息和南向資金變化。（作者為富途證券首席分析師，證監會持牌人士，並無擁有上述股份）

## 恒指支持位退至23400關口

沈金

### 頭牌手記

港股昨日在北水重臨及內銀股上揚的驅動下，早段企在恒指24000關之上，但好景不常，重磅股和科技股全線挫，拖累大市再向下探底，最低時為23737點，跌393點，收市報23785點，跌344點，是第二日回落，兩日共失495點。

淡友壓市，仍然不遺餘力，使得恒指又創10月收市及中段新低，成交額因北水恢復運作而回升至2073億元，較上日多1126億元，增1.19倍。

本地銀行股是淡友拋售的對象之一。轉弱的滙控（00005）領頭下挫，收跌4.8%；渣打（02888）收跌5.2%。科技股普跌，MINIMAX（00100）重挫13.7%最慘烈，恒生科技指數昨日大跌2.89%，可見戰況之激烈程度。

中東局勢持續混亂不穩，國際油價高踞不下，三桶油昨日齊齊推上，升幅在2%以上，而以中石化（00386）升2.6%最佳。港口及航運板塊企穩，中遠海控（01919）升3.1%，較為突出，而招商局港口（00144）、中遠海運港口

（01199）也有寸進。

好淡經過昨日交鋒後，顯示雙方都加強注碼，嚴陣以待，現指數水平為7月7日收23496點及中段低點23398點之後最低，換言之，恒指支持區間已退至23300–23400水平，亦是23000關能否守住的一個前沿陣地，且看北水重新落場後如何部署應對了。科技新股上市熱潮迅速冷卻，因為輸錢的人太多，故有關方面若暫緩新股上市，資金即可集中火力支持市場運作，相信有心人也應該知所進退吧！

## 大股東增持 周大福創建伺機吸納

陳永陸

### 財語陸

周大福創建（00659）主要股東鄭氏家族上星期在公開市場斥資2.78億元增持，是自2006年12月以來首次，動作被視為釋放價值信號。事實上，集團早前公布的業績確實不錯，截至6月收入增約12%；股東應佔溢利增11%；每股基本盈利增8%，整體上對股東已有交代。

值得留意的是，期內集團盈利已出

現結構的良好轉變。金融服務首次成為最大溢利來源，應佔經營溢利14.75億元，按年增19%，主要由周大福人壽帶動。合約服務邊際釋放升21%至13.68億元，新業務價值增30%至13.08億元，新業務價值利潤率升7個百分點至37%。保險是長線、經常性現金流業務，盈利質素提升，比單純靠一次性項目更有說服力。道路板塊約14.43億元，大致持平，貢獻穩定收益。

資產負債表方面同步改善。債務淨

額按年降20%，可動用流動資金313億元。管理層表明不希望槓桿過低，並考慮把負債比率逐步提升至45%，把成熟業務回收的資本，投向回報較高的物流及人工智能基建。

集團全年普通股息0.61元，另建議十送一紅股，股息率7厘。再者，今次鄭氏家族增持是價值信號。近日周大福創建股價跑贏大市，可待回調吸納，作為收息兼等待重估的中線持倉。（作者為獨立股評人）

## 中國農業發展多元並進

凌昆

### 財經縱橫

前文提到中國農業現代化不斷推進，由1.0階段伸展至2.0階段（詳見10月2日B5版）。「十五五」時期將是1.0全面深化落實和2.0逐步開展的並進時期。中國強大的工業產能及科研能力將提供有力支持，反過來農業現代化又為工業及科技發展提供更多動力。

「十五五」期間若上述現代化進展良好，農業水平不斷提升，土地用水及環境等制約減弱，將令農業由弱勢轉為

優勢產業，入口下跌而出口上升，國家的政策重點也可由扶助轉向產業發展引導，特別是推動新科技開發及應用。回顧近年走勢及展望今後，有幾項發展值得注意。首先是良種化。目前主要農產的種子自給率逾八成，反映政策已取得初步成效。重點措施包括：（一）在海南設立國家級的育種南繁基地，推動有關技術的開發及推廣。（二）設立國家種子銀行，收集了200多萬份樣本，並與企業合作建立數字基因庫。（三）推動基本技術研發，如設立平台推動AI、

自動化等新技術的應用。又將着重基因編輯及分子設計等核心技術的提升。（四）在海外中國入口農產地區如拉美等，提供中國種子，形成入口產品出口技術的雙向交流共贏格局。這也顯示中國已具備一定的種子出口能力。

其次是農業與綠能配套的趨勢漸顯。近年中國風光發電大發展，研究又指對所在地的環境有正面影響。各地民眾亦推出了多樣化的綠能與農畜漁業配套發展模式，如在太陽能板下種植、養畜，水面則養魚放鴨等。宜總結經驗制定示範方案加以推廣。

最後是各地特色及精品農業的發展日多，並藉此推動美食、購物及農業體驗等方面的旅遊。當上述農業現代化1.0及2.0穩步發展時，更新一輪的現代化3.0又已露出苗頭，探索業已開始，令現代化出現多層次並進的圖景。現代化3.0基本上是農業的工業化，農產品包括植物、肉類、糧食、飼料及物料等，不再由種植養殖等方法獲得，而改由工廠生產。

證券代碼：000726、200726 證券簡稱：魯泰A、魯泰B 公告編號：2026-037

魯泰紡織股份有限公司

2026年半年度分紅派息實施公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

一、魯泰紡織股份有限公司（以下簡稱「本公司」或「公司」）於2026年5月8日召開的2025年年度股東會，審議通過了《關於提議股東會授權董事會決定2026年中期利潤分配方案的議案》，同意授權公司董事會根據股東會決議在符合利潤分配條件的前提下制定並實施2026年中期利潤分配方案。

二、2026年8月27日，公司召開的第十一屆董事會第十二次會議，審議通過了《關於公司2026年半年度利潤分配方案的議案》，具體分配方案為：公司以現有總股本817,525,607股為基數，每10股派發現金紅利1.00元（含稅），以此計算本次派發現金紅利總額為81,752,560.70元，不高於前期實現歸屬於上市公司股東淨利潤的50%。本次利潤分配方案實施時，如公司總股本發生變動，每股分配金額保持不變。

三、自分配方案實施後，如公司總股本發生變動，每股分配金額保持不變。

四、本公司利潤分配方案內容符合公司2025年年度股東會授權要求，且與第十一屆董事會第十二次會議審議通過的分配方案一致。

五、本公司利潤分配方案的實施時間應經董事會審議通過的時間未超過兩個月。

六、本公司實施的利潤分配方案

（一）本公司2026年半年度利潤分配方案為：公司以總股本817,525,607股為基數，向全體股東每10股派發現金股利1.00元（含稅；扣稅後，A股合格境外機構投資者（QFII、RQFII）以及持有首發前限售股的個人和證券投資基金每10股派0.90元；A股持有首發後限售股、股權激勵限售股及無限售流通股股東的個人和證券投資基金每10股派1.00元（含稅）；B股持有首發後限售股、股權激勵限售股及無限售流通股的證券投資基金每10股派1.00元（含稅），對內地投資者持有基金份額部分實行差別化稅率徵收。B股非居民企業，持有首發前限售股的個人和證券投資基金每10股派1.00元（含稅），對內地投資者持有基金份額部分實行差別化稅率徵收。A股非居民企業，持有首發前限售股的個人和證券投資基金每10股派1.00元（含稅），對內地投資者持有基金份額部分實行差別化稅率徵收。先按每10股派1.00元，權益登記日後根據投資者所持股票情況，再按實際持股期限補繳稅款，不送紅股，不以公積金轉增股本。

（二）【註：根據先進先出的原則，以投資者證券賬戶為單位計算持股期限，持股1個月（含1個月）以內，每10股補繳稅款0.20元；持股1個月以上至1年（含1年）以內，每10股補繳稅款0.10元；持股超過1年的，不補繳稅款。】

（三）向B股股東派發的現金紅利，B股投資者折算匯率依據董事會決議，按董事會決議後的第一個工作日（即2026年8月28日）中國人民銀行發布的銀行間外匯市場人民幣匯率中間價（1港幣=0.8650元人民幣）折合港幣兌付。未來代扣B股股東應繳的稅款參照前述匯率折算。

根據財政部、國家稅務總局2025年9月1日發布的《關於外國個人所得稅收政策有關事項的公告》（財政部稅務總局公告2026年第27號）規定，境外個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，自2026年9月1日起，應按「利息、股息、紅利所得」項目繳納個人所得稅，適用稅率20%。同時財政部【2015】101號文和財政部【2012】85號文規定，個人投資者持股超過1年的，其股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；持股期限在1個月以內（含1個月）的，其股息紅利所得全部計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年（含1年）的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。本公司根據上述文件按20%股息紅利個人所得稅率對外國個人執行差異化稅收扣繳，在發放股息紅利時，暫不扣繳個人所得稅，待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據持持股期限計算應納稅額，由證券公司等股代扣管理機構從個人資金賬戶中扣收並劃付證券登記結算公司，證券登記結算公司在次日5個工作日內劃付本公司，本公司在收到稅款當月的法定申報期內向主管稅務機關申報納稅。

三、分紅派息日期

本公司擬定現金A股股權登記日為：2026年10月15日，除權日（除息日）為：2026年10月16日。

本公司擬定分派B股最後交易日為：2026年10月15日，除權日（除息日）為：2026年10月16日，股權登記日為：2026年10月20日。

四、分紅派息對象

本公司A股派息對象為：截止2026年10月15日下午深圳證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司（以下簡稱中國證券登記結算分公司）登記在冊的本公司全體A股股東；截止2026年10月20日（最後交易日為2026年10月15日）下午深圳證券交易所收市後，在中國證券登記結算分公司登記在冊的本公司全體B股股東。

五、分配方法

本公司此次派發在中國結算深圳分公司代派的A股股東現金紅利將於2026年10月16日通過證券託管證券公司（或其他託管機構）直接劃入其資金賬戶。B股股東現金紅利將於2026年10月20日通過證券託管證券公司（或其他託管機構）直接劃入其資金賬戶。如果B股股東於2026年10月20日辦理股份轉讓的，其現金紅利仍由原託管證券公司委託銀行過戶。

以下A股股東的現金紅利由本公司自行派發：

| 序號 | 股東賬號      | 股東名稱         |
|----|-----------|--------------|
| 1  | 08****160 | 淄博魯泰紡織投資有限公司 |
| 2  | 08****132 | 淄博魯泰紡織投資有限公司 |

在權益分派業務申請期間（申請日：2026年10月08日至登記日：2026年10月15日），如因自派股東證券賬戶內股份減少而導致委5中國結算深圳分公司代派的現金紅利不足的，一切法律責任與後果由我公司自行承擔。

六、有關諮詢辦法

諮詢部門：魯泰紡織股份有限公司證券部

諮詢地址：山東省淄博市淄川區松樹山路8號

諮詢聯繫人：李現

諮詢電話：0533-5285166

傳真電話：0533-5418805

七、備查文件

1、中國結算深圳分公司確認有關分紅派息具體時間安排的文件；

2、公司第十一屆董事會第十二次會議決議；

3、公司2025年年度股東會決議。

特此公告。

魯泰紡織股份有限公司董事會  
2026年10月09日

### 申請會社酒牌續期公告 ROYAL

現特通告：葉詠儀其地址為九龍尖沙咀棉登徑13至15號棉登大廈4字樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀棉登徑13至15號棉登大廈4字樓 ROYAL 的會社酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE ROYAL

Notice is hereby given that IP WING YEE JERRY of 4/F, Minden House, 13-15 Minden Avenue, Tsim Sha Tsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of ROYAL situated at 4/F, Minden House, 13-15 Minden Avenue, Tsim Sha Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 9-10-2026

### 申請酒牌續期公告 美滿餐廳

現特通告：陳曉蘭其地址為新界元朗盈福街8號翠珊園第1-9座地下9,10及11號舖，現向酒牌局申請位於新界元朗盈福街8號翠珊園第1-9座地下9,10及11號舖美滿餐廳的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE GOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that Chen Xiaolan of Shop 9, 10 & 11, G/F, Block 1-9, Treasure Court, 8 Ying Fuk Street, Yuen Long, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of GOOD RESTAURANT situated at Shop 9, 10 & 11, G/F, Block 1-9, Treasure Court, 8 Ying Fuk Street, Yuen Long, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8, Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 9-10-2026

### NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE TAI WAI DINING ROOM

Notice is hereby given that FONG SIU WING of G/F, 92, 94 & 98 CHIK FUK STREET, TAI WAI, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of TAI WAI DINING ROOM situated at G/F, 92, 94 & 98 CHIK FUK STREET, TAI WAI, SHA TIN, NEW TERRITORIES to LAI HAU LING of G/F, 92, 94 & 98 CHIK FUK STREET, TAI WAI, SHA TIN, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8, Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 9 October, 2026

### 申請酒牌轉讓公告 大園小館

現特通告：方兆榮其地址為新界沙田大園墳福街92,94及98號地下，現向酒牌局申請位於新界沙田大園墳福街92,94及98號地下大園小館的酒牌轉讓給賴巧玲其地址為新界沙田大園墳福街92,94及98號地下。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

### 申請新酒牌公告 肉肉大米

現特通告：田森源其地址為新界元朗元龍街9號影點1第一層1091號舖，現向酒牌局申請位於新界元朗元龍街9號影點1第一層1091號舖肉肉大米的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

申請新酒牌公告 一匠屋

現特通告：張晉其地址為九龍旺角豉油街92號地下7號舖，現向酒牌局申請位於九龍旺角豉油街92號地下7號舖一匠屋的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

### 申請新酒牌公告 ROS JAD KAPRAO CLUB

現特通告：江嘉弘其地址為香港灣仔堅尼地道15號合和酒店合和商場4樓413舖，現向酒牌局申請位於香港灣仔堅尼地道15號合和酒店合和商場4樓413舖 ROS JAD KAPRAO CLUB 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

申請新酒牌公告 TAILOR

現特通告：林漢星其地址為九龍尖沙咀河內道18號K11 ART MALL地庫1樓B105及B106號舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀河內道18號K11 ART MALL地庫1樓B105及B106號舖 TAILOR 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日

### 申請新酒牌公告 SPARKIST

現特通告：莫巧怡其地址為香港上環安和里12號地下，現向酒牌局申請位於香港上環安和里12號地下 SPARKIST 的新酒牌，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年10月9日