

需求轉暖推動中國製造業景氣度回升。RatingDog 攜手標普全球發布的8月中國製造業PMI較前值提升1個百分點至50.5，不僅重返擴張區間，更創近五個月來新高，亦高於市場預期。分項指標顯示，新訂單增長推動製造業生產恢復擴張，生產經營預期指數創下3月以來最高水平。「反內卷」提振原材料價格升至近9個月高點，推動企業利潤小幅改善及業界信心修復；中美關稅緩衝期如期展期，也對製造業需求和生產構成提振。分析指，「反內卷」持續推進，有望推動部分行業過剩及落後產能加速出清，有利於改善企業盈利狀況。

●香港文匯報記者 倪巍晨 上海報道

標普報告顯示，8月製造業需求進一步修復。新出口訂單仍處收縮區間，但收縮情況明顯放緩。樣本企業反映，下游需求的改善和業務發展的成功，推動新訂單實現增長。與之對應的是，需求增長也帶動製造業生產指數重返擴張區間，8月生產指數報50.5，較前值提升2個百分點。

新訂單強勁增長企業信心樂觀

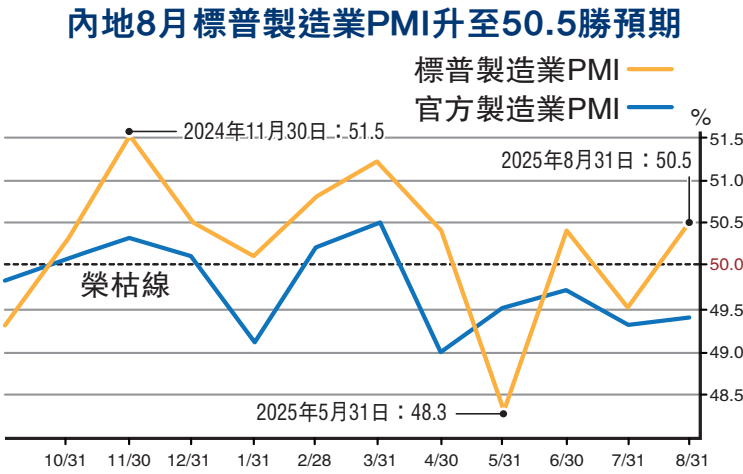
新訂單的強勁增長，使得製造業積壓訂單再次增加，未完成訂單增速錄半年來最高。面對產能壓力，製造業企業在用工問題上仍持謹慎態度，報告稱「企業連續五個月選擇裁員」。價格方面，8月在「反內卷」主線影響下，原材料購進價格指數回升至近九個月來新高，產成品出廠價格也終結此前連續八個月的收縮態勢，企業整體經營環境雖難承壓，但盈利狀況已有所改善。業界情緒方面，製造業企業對未來一年產出前景的信心依然樂觀。由於預期中國經濟狀況將有改善，樣本企業相信後續擴張計劃有助於推動未來的新增銷售，信心度升至今年3月以來最高水平。標普報告還提醒，中美關稅談判難度或進一步上升，考慮到中國出口業務改善條件相對有限，美國此前「搶進口」行為或透支部分外需，目前製造業產需兩端均未顯現出具備持續上行的有力支撐。申萬宏源證券資深高級宏觀分析師屠堅表示，8月製造業價格指標回升幅度顯著，一定程度反映「供給收縮」預期的持續升溫。製造業購進和出廠價格指標雙升，預示企業盈利的提升，未來將對生產端

內地反內卷修復信心改善盈利 標普製造業PMI創5個月新高

專家料年內出口無虞 宏觀政策仍有加碼空間



●新訂單增長推動內地製造業生產恢復擴張。圖為吉林長春一工的工人在裝配車輛。資料圖片



8月百城新房均價年升2.73% 支持政策有望加快推出

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）中指研究院昨發布內地8月百城房價數據顯示，百城新房均價邊際改善，惟二手房價格仍顯疲態。8月內地百城新建住宅均價升至每平方米16,910元（人民幣，下同），按年增2.73%，按月升0.2%。當月，百城二手房均價跌至每平方米13,481元，按年跌7.34%，按月跌0.76%。中指研究院介紹，部分城市改善型項目入市，帶動新房價格整體改善，但「以價換量」現象的延續，繼續對二手房價格形成壓制，預計新一輪房地產支持政策有望加快推出。分城市看，8月一線城市新房均價按月漲0.48%，漲幅較前值擴大0.12個百分點，按年亦錄得6.88%的升幅；二線城市新房均價按月漲0.21%，漲幅收窄0.02個百分點，按年上漲1.64%；三四線代表城市新房價格按月跌0.25%，跌幅擴大0.06個百分點，按年下跌1.06%。二手房價格方面，8月一線城市二手房均價按月跌0.55%，跌幅較前值收窄0.06個百分點，按年下跌4.17%；二線和三四線城市二手房均價按月分別下跌0.85%、0.78%，跌幅均擴大0.01個百分點，按年分別下跌8.14%和7.78%。

京滬先後優化房地產限購政策

8月多地樓市政策持續優化，北京、上海先後對房地產限購政策進行優化，蘇州隨後也取消限售，山東、浙江、湖南、安徽、江蘇、四川等地則發行超360億元專項債券用於收回收購閒置存量土地。9月不僅是傳統樓市交投旺季，通常也是房地產政策密集出台窗口期。中指研究院判斷，在「止跌回穩」目標下，新一輪支持政策有望加快出台，開發商料在核心城市加快推盤節奏，內地樓市活躍度將迎來階段性回升。

城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請 進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》（下稱「條例」）第16(2D)(b)條，城市規劃委員會（下稱「委員會」）曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在委員會的網站(<http://www.tpb.gov.hk/>)瀏覽 -

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及
- (ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。意見須表明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞（委員會秘書處：香港北角渣華道333號北角政府合署15樓）、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站送交委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。有關指引可於上述地點，以及委員會秘書處索取，亦可從委員會的網站下載。

按照條例第16(2K)(c)及16(2I)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網站，以及在會議當日存放在會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

- (a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及
- (b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

附表				
申請編號	地點	申請用途／發展	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/YL-TYST/1323	新界元朗唐人新村丈量約份第121車維修工場及露天存放段、第980號(部建築機械及局設計圖、經分)、第981號餘段物料連附屬修訂的場地平面圖、經修訂的規劃綱領及申請表格的替代頁。	擬議臨時汽車維修工場及露天存放段、第980號(部建築機械及局設計圖、經分)、第981號餘段物料連附屬修訂的場地平面圖、經修訂的規劃綱領及申請表格的替代頁。	申請人回應部門意見，並呈交經修訂的布段、第980號(部建築機械及局設計圖、經分)、第981號餘段物料連附屬修訂的場地平面圖、經修訂的規劃綱領及申請表格的替代頁。	2025年9月9日
A/YL-KTN/1113	新界元朗錦田北丈量約份第1107約段第949號(部設施及相關修訂的排水分)及第1103號(部分)	臨時動物寄養所連附屬設施及相關修訂的排水分)及第1103號(部分)	申請人回應部門意見及提交經修訂的排水分)及第1103號(部分)	2025年9月16日

城市規劃委員會

2025年9月2日

未來幾季人行或會減息20點

展望未來，華福證券研究所副所長秦泰表示，「反內卷」工作對無序競爭形成有效緩和，部分行業過剩及落後產能有望加速出清，下半年官方製造業PMI或在榮枯線附近窄幅波動。綜合中美關稅緩衝期的如期展期，以及美國對其主要貿易夥伴關稅政策的新變化，年內中國出口無「斷崖式下滑」之虞，下半年中國GDP增長中樞有望回歸5%左右水平。張寧預期，中國經濟今年呈前高後低格局，第四季度或面臨增長壓力，相信政策有進一步加碼空間，其中貨幣政策仍有寬鬆空間，若美聯儲9月確立減息，未來幾季人行或會減息20點。

機構看中國製造業

RatingDog、標普全球

8月中國製造業PMI重返擴張區間，創近五個月最高，產需兩端顯著改善，原材料購進價格在「反內卷」主線下延續升勢。

申萬宏源證券資深高級宏觀分析師屠堅

製造業購進和出廠價格的雙升，反映「供給收縮」預期持續升溫，該變化有助於企業盈利的提升，並對後續生產端起到較大帶動作用。

瑞銀投資銀行高級中國經濟學家張寧

較之「供給側結構性改革」，「反內卷」工作料以「市場化」為主導，工作方式會更具針對性，料「反內卷」措施未來3至5年仍會進一步推進。

華福證券研究所副所長秦泰

「反內卷」對市場無序競爭形成有效緩和，下半年官方製造業PMI或在榮枯線附近窄幅波動，中國GDP增長中樞有望回歸5%左右水平。

整理：香港文匯報記者 倪巍晨

鄭氏家族傳年底前向新世界注資100億

香港文匯報訊（記者 曾業後）彭博昨引述知情人士指，新世界發展（0017）控股股東鄭氏家族正考慮最快在今年底向新世界注資100億元，並正尋找能夠提供大致相同金額股權的合作夥伴。該計劃是成立一家合資企業，為新世界提供流動性，目前談判仍在進行中，交易規模和結構的細節可能會有所調整。

傳黑石與凱德參與注資

報道說，參與注資談判的公司包括美資的黑石集團（Blackstone Inc.）和來自新加坡的凱德集

團（CapitaLand Group Pte.）。彭博先前曾報道，這兩家公司亦正與新世界發展洽談收購部分資產。

儘管新世界發展今年稍早達成了創紀錄的110億美元貸款再融資協議，但由於香港房地產行業持續低迷，新世界發展仍需要更多資金來幫助其削減債務並維持營運。該公司一直在就一項可能由德意志銀行（Deutsche Bank）牽頭的貸款交易進行談判，但未能實現其自身設定的在7月中旬完成融資的目標。知情人士稱，截至上月底，尚無任何銀行承諾參與交易，相關各方預計談判

飛達帽業：明年訂單有望雙位數增長

香港文匯報訊（記者 莊程敏）儘管全球貿易環境備受關稅戰影響，飛達控股(1100)上半年純利仍升七成，副主席兼董事總經理顏寶鈴昨日表示，由於公司在孟加拉、墨西哥及柬埔寨等地皆有廠房，可靈活因應情況安排生產地，美國對墨西哥多數商品仍實施零關稅待遇，而反觀部分東南亞國家的關稅較高，導致部分訂單轉移至飛達，目前手上訂單非常充裕，有信心明年整體訂單可錄雙位數字增長。顏寶鈴又指，墨西哥的發展潛力很大，雖然初期因文化差異，導致產能欠理想，但現時產能已進展至正常，目標至今年第四季實現收支平衡，

明年起開始貢獻盈利。另外，飛達帽業首席營運總監顧青瑗表示，上周已獲墨西哥政府正式批文，可於距離美國邊境車程僅15分鐘的墨西哥園區內，分階段規劃一個自由貿易區(Free Trade Zone)，約1.5平方公里地皮，日後進口原料及成品可暫免徵稅儲存在墨西哥，除了可減輕資金流壓力及降低人力成本，並符合客戶希望盡快收到貨的趨勢，預期今年第四季動工建設第一個倉庫，明年下半年可開始營運。顧青瑗續指，集團正在柬埔寨租賃廠房，生產人數限制為1,000人，目標預計今年第三季投



●飛達帽業副主席兼董事總經理顏寶鈴
香港文匯報記者 莊程敏 攝

產，期望到明年第三季產能可提升至1,000萬件。她透露，雖然柬埔寨的人工成本較孟加拉高，但運輸時間及成本皆較低。飛達控股截至今年6月底止六個月中期，公司擁有人應佔溢利5,991.8萬元，按年升69.88%，中期股息每股3仙，與去年同期相同。

克礦能源：全年煤價可保持穩定

香港文匯報訊（記者 周曉菁）上半年煤炭平均售價有所下降，克礦能源（1171）董事長李偉昨在中期業績會上指出，隨著全球產量回升，預計國際煤價短期內仍有波動，但總體保持穩定。黨委書記、董事及總經理王九紅補充，煤炭價格在今年5、6月時下滑幅度略大，但7月已逐步企穩，8月有所回升，主要因為產區災害天氣導致供應略有所受阻，但需求增加利好煤價上升。展望下半年，他稱，煤炭供給將更加規範有序，需求有望逐步修復，供需形勢將進一步得到改善。

對於未來的併購計劃，李偉強調，公司會根據市場情況，圍繞礦產和新能源等主業積極布局，若有任何新的收購會即時公布消息。董事會秘書黃青龍透露，集團擬以5,000萬元（人民幣，下同）至1億元回購A股，明年8月前會完成；以1.5億元至4億元回購港股，在明年5月底前完成，具體回購時間會根據市場變化作出判斷。財報披露，公司上半年股東應佔溢利同比跌38.7%至47.3億元，每股盈利0.47元，派中期息0.18元，按年減少21.7%。



●克礦能源董事長李偉（中）
香港文匯報記者周曉菁 攝