

日本醞釀加息 美股匯兌險

日本央行釋出本月再度加息支撐貨幣匯價的強烈信號，恐掀起金融市場新一波震盪。日本股債應聲急跌，在市場流動性收緊之下，美國股匯債也面臨重擊。市場尤其關注英偉達等科技股拋售潮加劇，該股累跌20%，陷入技術性熊市。

美股上周雖回升逾3%，但續受多項不確定因素困擾，包括聯儲局議息與關稅訴訟結果未明、就業等數據惡化。昨日最新傳來利淡消息，就是日本醞釀加息，日本央行行長表示會評估國內經濟、通脹及金融市場狀況，權衡提高利率的利弊，市場解讀為央行行發出利率鷹派信號，預期本月19日議息會議加息可能性升至76%，明年1月加息機會升至90%。

其實，日本經濟疲乏，第三季經濟重現負增長，跌1.6%，而通脹卻在日圓



◀日本央行釋出加息信號，恐掀起金融市場震盪，日股應聲急跌。



日股應聲急挫，日經急瀉近千點失守五萬點，而日本10年期債息抽上1.86厘，創2008年金融海嘯以來新高。日圓反彈至155附近，若持續反彈將引致大規模套息交易平倉，觸發套現潮，進一步衝擊股債，還會產生外溢負面衝擊，波及環

球金融市場，惟人民幣資產穩定性強，上證綜指昨日重上3900點水平，恒生指數上升，一度收復26000點失地，凸顯港股具有資金避風港功能。

日資班師回朝 美元資產遭拋售

值得注意的是，日央行加息可能推升日圓，預期日資加速從海外市場班師回朝，美股匯債將遭遇新一波沽售。另外華爾街大行警告美國AI泡沫爆破風險上升，部分重注AI的企業潛藏債務違約風險。美股反彈料告一段落，美匯指數上衝100關失敗，回落至99.5水平，而美國10年及30年期國債跌勢重現，債息分別升上4厘及4.6厘水平。此外，比特幣也大跌，曾跌至8.5萬美元水平，市場避避情緒再度高漲。

總之，日本加息撐貨幣自救，掀起市場衝擊波不容低估，即使聯儲局減息，利好效應亦會大打折扣，美股難以受惠。

心水股	滙控 (00005)	中國鐵塔 (00788)	阿里巴巴 (09988)
-----	------------	--------------	--------------

港股12月好開局 冀守穩26000關

十二月股市首個交易日，恒指高開高走，好淡在26000點爭持，最高時升至26180點，升322點，最低25914點，升55點；收市報26033，升174點或0.67%。全日總成交增至2008億元，較上周多546億元。

對投資者來講，昨市有兩個值得高興的信息。一是恒指26000關終於重拾；二是成交額重上2000億元水平。昨日明顯的是入市資金較前為多，在能量增強下，恒指回升便有合理的基礎。

二十隻熱門股中，上升者14隻，下跌者6隻，上升遠多於下跌，這是好現象。很多人關注的阿里巴巴（09988）

昨日曾高見156.9元，收154.9元，升2.2%。暫時看，160元有阻力，而150元有支持。

昨日最大的亮點就是成交額增加，希望在餘下的日子，能量會繼續加強。現時，市場對本月九日美聯儲局降息的預期不斷升溫，加上特朗普預告將委派新的聯儲局主席於鮑威爾任期屆滿時接任，對美息持續降低的估計顯得更有市場。美息下降，對香港的利率走向還是有較大影響力的。

地產股硬朗 新地財息兼收  
傳統經濟股中，大型地產股表現頗為硬朗，新地（00016）派息後重上

100元關，收息者實現「財息兼收」。

十二月市可以講開了個好頭，人們的關注焦點有二。一是成交額能否繼續回升，例如升至2500－2800億元水平，就比較理想。另外是26000關要守穩，並且有序挑戰26300－26500的阻力。

昨日仍有淡友不斷見高拋貨，對大市施加壓力，使得好友推上顯得壓力重重。鑒於期指才剛剛建倉，好淡未知去向，相信要觀察多三兩天才知道動向。以前因年底企業多出雙糧及花紅，故股市有「年底例旺」之口訣，但近年這一趨向已漸漸淡化，最實在的觀察仍是成交額，供求決定一切，此不易之理也！

人車家全生態協同 小米估值望修復

進入12月，在沒有特別重大外來消息下，恒指表現平穩，從走勢看，周一恒指成功重越100天線及10天線。近日小米（01810）受創始人增持消息刺激攀升，近期發布季度財報顯示小米「手機×AIoT」核心業務穩健發展，但還需觀察長期生態與估值修復機會。

小米第三季度財報最引人注目的突破在於智能電動車業務首次錄得7億元單季經營盈利。然而，市場在樂觀之餘亦存有憂慮，關注「供不應求」局面可能在明年中轉變，進而影響增

長預期。需觀察後續月度交付與訂單趨勢，以評估未來增長韌性。

公司透過澎湃OS連接手機、汽車與龐大的智能家居設備，小米打造體驗閉環以增強用戶黏性。同時，公司持續大規模的研發投入，特別是AI大模型、智能駕駛等領域的布局。目前市場對小米的長期關注，集中於其「人車家全生態」戰略協同效應未來能否兌現。股價顯著回調後，建議短期聚焦汽車業務的盈利質量與訂單韌性，長期適時押注於其生態協同與技術投資所建構的未來。

（作者為獨立股評人）

聯儲料減息 黃金上望4264美元

上周美匯延續跌勢，國際原油價微漲，現貨金走強。市場聚焦俄烏談判、美國宏觀數據與美聯儲政策預期，以及CME罕見宕機引發的市場猜測等因素影響。本周美國系列數

據仍是焦點，美聯儲理事鮑曼將在眾議院委員會作證，可窺12月貨幣政策傾向。機構預計，在降息預期穩固、基本面強勁、供應緊張及資金面偏多支撐下，金銀短期仍具上行空間。

技術分析，黃金周線BOLL向上，

KD金叉；日線價在中軌上，KD高位，短期震盪偏多。重要阻力4264－4304美元，突破企穩4304或可續攻；支撐4108－4154美元，守穩4108仍具上行動能。（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）

科技創新成驅動力 鐵塔值得留意

中國鐵塔(00788)股價向上突破之前橫行區阻力，創多年新高。公司有不少好消息出台，150萬座存量鐵塔折舊完畢，上市以來平均分紅率60.9%，目前動態息率近4厘，值得留意。

中國鐵塔累計建設基地台計劃超過700萬，其中5G基地台超過300萬，為產業鏈約建設投資和運維成本超過4000億元人民幣。「十四五」期

間，研發投入年均複合增長89%，公司保持增長的同時，科技創新成為核心驅動力。公司一系列成果早就落地到市民生活的各層面。例如「通訊塔」變成「數字塔」，透過掛載各類智慧感測器，其中25萬座鐵塔已完成「數字塔」升級，服務10多個重點產業。「數字塔」還能參與地震預警、礦場監控、河湖監測，成為「數字政府」建設的重要支撐，公司主導研發700多種AI演算法。

證券代碼：600604、900902 證券簡稱：北市高新、市北B股 公告編號：2025-048

上海市北高新股份有限公司

關於參與投資設立中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）的進展公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：

投資範圍（萬元）	中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）
投資金額（萬元）	4,000
投資進展階段	已完 成 止 交易要素變更 已進展

一、合作投資基本概況

上海市北高新股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2025年11月20日召開了第十屆董事會第二十六次會議，審議通過了《關於公司參與投資設立中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）的議案》。董事會同意公司以不超過人民幣4,000萬元參與設立中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）（以下簡稱「基金」或「合夥企業」），作為該合夥企業的有限合夥人，占合夥企業18.10%份額。基金全部用於投資截至合夥協議簽署之日暫未完成首次公開發行上市的企业上海思朗科技股份有限公司的股權/股份。董事會授權公司經營層負責簽署合夥協議並根據合夥協議的約定履行相關責任並行使相關權利。具體內容詳見公司於2025年11月21日通過上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）披露的《北市高新關於參與投資設立中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）的公告》（臨2025-046）。2025年11月26日，合夥企業在中國證券投資基金業協會完成投資基金備案登記手續，並取得了《投資基金備案證明》。具體內容詳見公司於2025年11月28日通過上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）披露的《北市高新關於參與投資設立中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）進展完成基金備案的公告》（臨2025-047）。

二、本次對外投資進展情況

近日，公司收到基金管理人中保投資有限責任公司發來的通知，截至本公告披露日，合夥企業已全部完成實繳出資人民幣22,005.050505萬元，合夥企業資金已募集完畢。

三、對公司的影響及應採取的應對措施

公司本作為有限合夥人自有資金參與設立產業投資基金，承擔的投資風險敞口規模不超過公司本次認繳出資額人民幣4,000萬元，在合理控制風險的前提下開展股權投資業務，以獲取中長期投資回報。本次投資與公司主營業務不存在衝突，此項合作投資事項不會導致同業競爭。本次投資不會影響公司正常的生產經營活動，不會對公司現金流及經營業績產生重大不利影響，符合公司及全體股東利益。

基金具有投資週期長、流動性較低等特點，在投資過程中將受宏觀經濟、法律法規、行業週期、投資標的公司經營管理等多種因素影響，可能存在因政策或行業環境發生重大變化，導致投資項目不能實現預期收益、無法及時有效退出的風險。為有效控制上述風險，公司將強化對合夥企業運作「投前-投中-投後」的全程監督和風險管理，降低投資風險。

公司將密切關注合夥企業的後續進展情況，並按照《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號——交易與關聯交易》及其他相關法律法規的要求，及時履行信息披露義務，敬請投資者注意投資風險。

四、截至目前與募資基金合作投資的總體情況

序號	首次披露日期	投資標的名稱	投資進展階段	投資金額（萬元）
1	2016年7月8日	上海火山石一期股權投資合夥企業（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	20,000
2	2019年6月29日	上海市北高新創業投資合夥企業（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	15,000
3	2021年8月3日	上海中葉至匯創業投資合夥企業（有限合夥）	已完成中國證券投資基金業協會備案登記	6,000
4	2021年9月15日	央視融媒體產業投資基金（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	10,000
5	2022年6月29日	上海祥昇浦發股權投資合夥企業（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	5,000
6	2023年12月22日	交融君瑞三期（大同）股權投資合夥企業（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	2,030
7	2025年6月22日	上海應聯博健創業投資合夥企業（有限合夥）	已完成中國證券投資基金業協會備案登記	6,000
8	2025年11月21日	中保投信思創（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）	已募集完畢，已完成中國證券投資基金業協會備案登記	4,000
		合計		68,030

特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事會  
2025年12月2日

證券代碼：000030 證券簡稱：富奧股份 公告編號：2025-53

證券代碼：000030 證券簡稱：富奧B 公告編號：2025-53

富奧汽車零部件股份有限公司

關於公開掛牌轉讓參股公司富奧萬安股權交割完成的公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、基本情況

富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2025年11月4日披露了《關於公開掛牌轉讓參股公司富奧萬安股權的進展公告》，公司與浙江萬安科技股份有限公司（以下簡稱「萬安科技」）簽署了《股權轉讓合同》，公司將長春富奧萬安制動控制系統有限公司（以下簡稱「富奧萬安」）40%股權以人民幣2,622.20萬元的價格轉讓給萬安科技。具體內容詳見公司在指定信息披露媒體《證券時報》、香港《大公報》、巨潮資訊網（http://www.cninfo.com.cn）上披露的《關於公開掛牌轉讓參股公司富奧萬安股權的進展公告》（公告編號：2025-47）。

二、進展情況

截至本公告披露日，公司已收到本次股權轉讓的全部價款人民幣2,622.20萬元。同時，富奧萬安已完成本次股權轉讓相關的市場監督管理局變更登記手續，公司不再持有富奧萬安任何股權。本次股權轉讓事宜已全部交割完畢。

特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會  
2025年12月2日

證券代碼：000725 證券簡稱：京東方A 公告編號：2025-090

證券代碼：000725 證券簡稱：京東方B 公告編號：2025-090

京東方科技集團股份有限公司

關於回購部分社會公眾股份事項的進展公告

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、誤導性陳述或重大遺漏。

京東方科技集團股份有限公司（以下簡稱「公司」）分別於2025年4月18日、2025年5月23日召開第十一屆董事會第四十六次會議和2024年度股東大會，審議通過了《關於回購公司股份部分社會公眾股份的方案》（內容詳見公司於2025年4月22日披露的《關於回購公司股份部分社會公眾股份方案的公告》）（公告編號：2025-029）。並於2025年6月10日披露了《關於回購公司股份部分社會公眾股份的報告書》（公告編號：2025-045）。

根據《京東方科技集團股份有限公司關於回購公司股份部分社會公眾股份方案的公告》，若公司在回購期內實施派息、送股、資本公積金轉增股本、股票折細、縮股、配股及其他除權除息事項，自股權除權除息之日起，按照中國證監會及深圳證券交易所的相關規定相應調整回購價格上限。因公司實施2024年度權益分派，公司本次回購股份價格上限由人民幣6.11元/股相應調整為不超過6.06元/股。

一、回購公司股份的具體情況

根據《上市公司股份回購規則》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第9號——回購股份》（以下簡稱「《回購指引》」）等相關規定，公司應當在每個月的前三個交易日內披露截至上月末的回購進展情況。《回購指引》的相關規定如下：

截至2025年11月30日，公司通過回購專用證券賬戶，以集中競價方式實施回購公司股份，累計回購A股數量為243,895,500股，占公司A股的比例約為0.6642%，占公司總股本的比例約為0.6519%，本次回購最高成交價為4.25元/股，最低成交價為3.83元/股，支付總金額為974,774,823.62元（不含交易費用）。本次回購符合相關法律法規的要求，符合公司既定的回購方案。

二、其他說明

公司回購股份的時間、回購股份數量、回購股份價格及集中競價交易的委託時段符合《回購指引》的相關規定。

1、公司未在下列期間回購股份：

（1）自能夠對本公司證券及其衍生品價格產生重大影響的重大事項發生之日或者在決策過程中，至依法披露之日內；

（2）中國證監會和深圳證券交易所規定的其他情形。

2、公司以集中競價交易方式回購股份符合下列要求：

（1）委託價格不得為公司股票當日交易漲幅限制的價格；

（2）不得在深市證券交易所開盤集合競價、收盤集合競價及股票價格無漲跌幅限制的交易日內進行股份回購的委託；

（3）中國證監會和深圳證券交易所規定的其他要求。

公司後續將根據市場情況繼續在回購期內實施本次回購方案，並根據相關規定及時履行信息披露義務，敬請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

京東方科技集團股份有限公司董事會  
2025年12月1日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE FUEL ESPRESSO QUAYSIDE

Notice is hereby given that CHAN, LAI SHEUNG of SHOP NO. 2, GROUND FLOOR, TOWER 1 AND TOWER 2, THE QUAYSIDE, 77 HOI BUN ROAD, KWUN TONG, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of FUEL ESPRESSO QUAYSIDE situated at SHOP NO. 2, GROUND FLOOR, TOWER 1 AND TOWER 2, THE QUAYSIDE, 77 HOI BUN ROAD, KWUN TONG, 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, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date : 2 December, 2025

申請酒牌續期公告

FUEL ESPRESSO QUAYSIDE

現特通告：陳麗娜其地址為九龍觀塘海濱道77號海濱匯1座及2座地下2號舖，現向酒牌局申請位於九龍觀塘海濱道77號海濱匯1座及2座地下2號舖 FUEL ESPRESSO QUAYSIDE 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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書收。

日期：2025年12月2日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BISTROCANA

Notice is hereby given that THAKALI Sunil of THE O.S.A. AT SHOP FRONT, SHOP A1, G/F, SEA & SKY COURT, 92 STANLEY MAIN STREET, STANLEY, HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of BISTROCANA situated at THE O.S.A. AT SHOP FRONT, SHOP A1, G/F, SEA & SKY COURT, 92 STANLEY MAIN STREET, STANLEY, HONG KONG. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date : 2 December, 2025

申請酒牌轉讓及續期公告

BISTROCANA

現特通告：THAKALI Sunil 其地址為香港赤柱大街92號海天別墅地下A1舖及舖前露天座位，現向酒牌局申請位於香港赤柱大街92號海天別墅地下A1舖及舖前露天座位 BISTROCANA 的酒牌轉讓給 GURUNG, Chitra Bahadur 其地址為香港赤柱大街92號海天別墅地下A1舖及舖前露天座位及續牌。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號路克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2025年12月2日

聲 明

我的丈夫徐憲淇於2019年6月3日在香港死亡。其生前遺有坐落於廣東省廣州市越秀區北京路344號1、2、3樓的房屋產權份額。現我擬向廣州市廣州市公證處申請辦理上述房屋徐憲淇所有的產權份額的繼承公證，如對我的繼承權利有異議者，請與廣東省廣州市廣州公證處聯繫（聯繫人：劉鵬，聯繫電話：83569551，聯繫地址：廣東省廣州市東風中路437號越秀城市廣場南塔十一樓）。

申請新酒牌公告

生煎包點心專門店

現特通告：李小玲其地址為九龍黃大仙慈雲山毓華里1-23號華基大樓地下G及H舖，現向酒牌局申請位於九龍黃大仙慈雲山毓華里1-23號華基大樓地下G及H舖 生煎包點心專門店的新酒牌。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樓酒牌局秘書收。

日期：2025年12月2日

責任編輯：龍森娣