

6月機場客運量476萬人次 按年升11.2%

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：香港機場管理局（機管局）昨公布，今年6月機場客運量476萬人次，飛機起降量約3.12萬架次，按年分別上升11.2%及5.6%。機管局解釋，6月客運主要由轉機/過境旅客量上升帶動，但日本旅遊需求下跌，影響了月內的總客運量。

今年1月至6月，機場客運量按年上升16.5%至2940萬人次，飛機起降量增加10.1%，至近19.24萬架次。貨運量方面，全球貿易持續不穩，6月份貨運量

40.9萬公噸，按年減少1.6%。6月往來北美的貨運量減少，令部分由歐洲及中東的貨運量增長被抵銷。機場上半年的貨運量為240萬公噸，按年增長1.9%。

過去12個月，客運量按年上升18.6%至5720萬人次；飛機起降量升高14.7%至38.09萬架次；貨運量則按年增加6.3%至498萬公噸。

機管局表示，展望未來，對客貨運量前景保持審慎樂觀，並將繼續密切留意經濟不明朗對航空業的衝擊。

獲評年度最佳機場殊榮

另外，香港國際機場在物流專業首選刊物《Air Cargo Week》舉辦的「2025年世界航空貨運大獎」中獲得「年度最佳機場—重要貨運樞紐」殊榮。機管局商務執行總監陳正思表示，非常榮幸能獲此獎項，多年來，香港國際機場展現了強大韌力，並會繼續專注創新服務、提升運作及設施，配合行業需要，與時並進。



今年首6個月，香港機場客運量按年上升16.5%至2940萬人次。 資料圖片

3股擬配股籌逾32億元

二三線股績前抽水影響港股升勢？

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：近來港股走勢趨強，加之半年報陸續有來，不少二三線股份趁此加入「抽水」行列。昨日，優必選（9880）、英諾賽科（2577）及美中嘉和（2453）一同宣布配售股份，合共集資32.13億元。分析稱，上市公司配售股份並非壞事，近日股份「抽水」不代表港股中期升勢改變。

優必選配股籌24.1億三股最多

從事智能服務機器人的優必選昨於開市前發公告表示，將向不少於6名承配人配售約3015.5萬股新H股，相當於公司已發行股本約6.83%，及經擴大後股本約6.39%。配售價為每股82元，較周一（21日）收報90.25元，折讓9.14%。

今次優必選合共配股集資24.1億元。配售完成後，優必選的內資股比例由目前的16%攤薄至14.97%；相反H股的比例則由目前的84%增至85.03%。優必選表示，集資所得擬用於營運資金以及償還金融機構授信業務項下的款項。優必選昨守於配股價以上，惟收市仍跌5.71%，收報85.1元。

另外，英諾賽科向不少於6名承配人配售1358.4萬股新H股，配售價每股40.5元，佔該公司已發行股份的1.54%，及經擴大股份的1.52%，每股配售價較周一收報44.45元折讓8.89%，共集資5.44億元。宣布配股後，英諾賽科仍升2.03%，收報45.35元。

美中嘉和則配售約4872.4萬股新股，佔公司現有已發行股份約6.63%，及經擴大後股份約6.22%。每股現股價5.54元，較周一收報6.67元，折讓16.94%，集資淨額2.59億元。美中嘉和昨一度低見6.17元，收市跌6%，收報6.27元，守於配股價以上。

連環「抽水」不代表港股升勢有變

富途證券首席分析師譚智樂分析，近日股份連環配股，是與8月業績期前上市公司陸續進入靜默期（Black-out Period）有關。他認為，港股能否延續升勢將取決於資金流，即使近日上市公司連環「抽水」，亦不代表港股中期升勢有所改變。

另外，蒙牛乳業（2319）亦建議發行可持續發展債券，倘債券獲發行，建議債券發行所得，用於現有債務進行再融資。該公司將向聯交所申請債券以僅向專業投資者發行債券的方式上市及買賣。蒙牛乳業昨收報17.2元，升0.59%。

近日上市公司配股集資事件簿		
股份	集資淨額	配售股份日期
優必選（9880）	24.1億元	7月22日
英諾賽科（2577）	5.44億元	7月22日
美中嘉和（2453）	2.59億元	7月22日
聯邦製藥（3933）	21.68億元	7月18日
第四範式（6682）	13.06億元	7月17日



昨日港股企穩25000點，升勢穩健。

港股創三年半高位破25000點

【香港商報訊】記者林德芬報道：港股昨日再挑戰25000點，即日25000點高位好淡爭持，全日波幅229點，以25130點全日最高位收市，創三年半高位，成交金額2660.7億元。恒生科指進帳21點或升0.38%，收5606點；國指進帳0.39%或35點，收9075點。

雅下水電概念股一開盤再成A股和港股的市場焦點，A股水利、基建、鋼鐵、水泥、工程機械和西藏本地股掀起漲停潮，最終大約超60隻相關個股漲停，其中水泥板塊幾乎全線漲停。港股中國龍工（3339）發盈喜，全日升15.8%；細價股雲南建投混凝土（1847）則升58.4%。

歌爾股份A股市值近800億人民幣

新股方面，A股公司歌爾股份（002241.SZ）旗下歌爾微電子提交來港上市申請，擬在港交所（388）主板上市，歌爾股份於A股市值近800億元人民幣。聯席保薦人中金公司、中信建投國際、招銀國際及瑞銀集團。

歌爾微電子是一家覆蓋傳感器、SiP和傳感交互模組的智能傳感交互解決方案提供商，尤其專注於聲學傳感器，為消費電子、汽車電子、智能家居、工業應用、醫療健康等領域提供智能化的傳感交互體驗。

維立志博超購逾3039倍

內地臨床階段生物科技公司維立志博-B（9887）昨日截飛，綜合市場資料，維立志博已獲券商借出至少至3405.07億元孖展，以公開發售集資1.12億元計，超額認購逾3039倍，認購額及超購倍數暫均為今年第五大新股。

昨日五大成交金額股份		
股份（上市編號）	收市價（元）	成交金額（億元）
盈富基金（2800）	25.6	93.93
騰訊控股（700）	526	92.12
恒生中國企業（2828）	92.82	81.15
阿里巴巴（9988）	118	74.26
美團（3690）	129	72.24

另外，據外媒引述消息人士指，有「非洲手機王」之稱的深圳傳音控股（688036.SH）亦考慮在香港第二上市。消息人士指，傳音正與顧問商討上市事宜，傳音今次考慮集資約10億美元，折合約78億港元，但具體規模和上市時間尚未確定。消息人士補充，有關考慮仍在早期階段，傳音可能會決定不在香港上市。傳音則未回應有關報道。

據傳音官網，去年傳音手機整體出貨量約2億部。據IDC全球手機季度跟蹤報告，去年傳音在全球手機市場的佔有率為14%，排名第三；其中智能機在全球市場的佔有率為8.7%，排名第四。去年傳音在非洲、巴基斯坦、孟加拉國、菲律賓智能機出貨量排名第一。

傳音旗下包括Tecno、Infinix和itel三大品牌，是非洲最大的手機銷售商。

已在A股上市的傳音儘管近來業績疲弱，純利大跌近70%，致使其A股股價由年初至今跌幅逾20%，惟市值仍達845億元人民幣。

50年後，麥當勞再「香港化」機率幾大？

誰會為了僅僅吃一口巨無霸套餐，就跋涉116公里？那裏，甚至已屬另外一個省份。然而，在中國西部寧夏銀川，類似行爲卻不會被視為「瘋狂」。

原因很簡單，距當地最近的一家麥當勞餐廳，開在內蒙古烏海市。所以，經京藏高速公路驅車2小時25分鐘，是確保大快朵頤的唯一辦法。

當北京王府井商圈每平方公里已擁有4家麥當勞時，寧夏、青海等省區，「金拱門」依舊是一塊未開墾的處女地。此時，距麥當勞進入香港則已有半個世紀。好在，麥當勞中國日前宣布，將會在今年年末完成銀川布點。待2026年西寧首店開張，巨無霸終於可以宣稱：大中華區再無漏網之魚。

作為這個世界上最著名的供應鏈管理大師，至少在中國，麥當勞貌似輸給了他昔日的學徒們。不過，董桂暉還是老的辣，麥當勞中國已提出一個針對供應鏈升級的「麥鏈計劃」。就在上周於北京召開的第三屆中國國際供應鏈促進博覽會上，擔綱麥當勞中國8年老闆的中信資本，首次攜手11家主力供應商集體亮相，宣布將共塑「麥鏈新生態」，包括繼續深化本土化發展，進而聯手開拓出海計劃。

某種意義上，2025年堪稱麥當勞的70大壽。1955年，當前奶昔機推銷員雷·克洛克正式接管麥當勞經營後，這家當初不起眼的加州小快餐店最終成了與可口可樂比肩、代表美國商品文化在全球市場攻城略地、無往不利的代表。

麥當勞1967年首次走出美國，1971年7月日本東京銀座門店則是其亞洲首站。而它來到香港的時間是——1975年1月8日。這，比其巴黎首店還早了4年。

還有幾個頗堪玩味的細節值得注意。整個上世紀70年代，麥當勞在亞洲只進駐了日本、香港和新加坡，此後才是1981年馬尼拉、1982年吉隆坡、1984年台北、1985年曼谷、1988年漢城以及1990年10月8日進入深圳和1992年4月23日入駐北京。

一般而言，麥當勞決定進駐某一海外市場時，會選擇其在本土的最重要合作夥伴同行，再由後者於當地尋求合資或獨資，建立在地化供應體系。

在香港，最典型的案例涉及兩家公司。其一為夏暉物流，這家由麥當勞前高管成立的企業，被視為「永不外包的物流夥伴」。該公司在其成立的1974年就提前於香港布局，並在次年於屯門建立香港首個萬噸級-25℃C冷鏈中心。而美國OSA集團也在不久後在港成立福喜食品，進而建立了亞洲首個符合麥當勞標

準的肉品加工線。

事實上，無論夏暉還是福喜，不只是麥當勞香港經營的需求，同時也是在為未來巨無霸賣到中國內地做提前布局。1988年，夏暉物流在深圳建立了內地首個萬噸級冷鏈中心，後期又不斷擴張。而福喜食品則用香港工廠向滙豐抵押貸款兩億元建設了上海工廠。

然而，當時針撥到2025年，福喜公司早已淡出內地江湖，與中信資本同時站台的新夏暉，實際上也是由順豐集團100%控股。目前，麥當勞中國市場的四個主要物流供應夥伴，分別是萬科旗下的萬緯物流、京東背景的榮業供應鏈以及有美國烙印的峰島即配。甚至連新夏暉，現在也只是華南地區的局部物流供應商而已。

喜新厭舊？還是中信資本2017年入主後採取「紅盾計劃」有意識的作為？分析家們表示，一方面，美資、港資供應鏈在價格上已無競爭力（萬緯物流一介入即將單噸倉儲費較市價下調30%）。同時，在數智化能力、無人機/機器人協同工作能力以及光伏能源運用能力上，內地企業已大幅超越往日的先生們。

香港，還有可能在麥當勞的世界中重回舞台中央嗎？答案是：有1/2的機會。如果以深耕內地市場而言，即至2027年兩萬家店的宏大目標，不管是原材料本地化還是供應配送，可以說沒有絲毫機會。但如



麥當勞中國日前宣布，將會在今年年末完成銀川布點，待2026年西寧首店開張，意味「金拱門」遍布大中華區。 資料圖片

果關注麥當勞中國的供應商們正在實施的海外戰略，那麼「再香港化」仍大有希望。

無論是離岸合理架構能力，還是文化符號全球化試驗田；無論是法律糾紛的國際仲裁需求，還是相關產品資本化設計發售；甚至因為特殊地位享有的「數據安全港」特質，都將證明——只有一個香港！以及，仲算還有香港！

香港商報記者 子瑜