外匯基金Q2投資收益1152億按季增45%

【香港商報訊】記者鄺偉軒報道：受惠香港以外股票投資收益按季扭虧爲盈，加上外匯投資收益按季急增2.37倍，外匯基金今年第二季錄得投資收益1152億元，較第一季的792億元增加45.4%，上半年投資收益累計達1944億元。金管局總裁余偉文稱，下半年投資環境仍將非常不明朗，因此將續作防禦性部署，維持高流動性。

余偉文表示，今年上半年，外匯基金錄得不俗投資收益，債券、股票和另類投資均錄得正回報；而美元兌主要貨幣在上半年走弱，亦爲外匯基金資產帶來可觀的外匯估值上調。

根據今年外匯基金支付予庫房存款與港府基金及法定組織的4.4厘息率計算，金管局於今年第二季需支付予庫房40億元，另外需支付予港府基金及法定組織41億元。

債券投資收益按季急增2.37倍

各項資產回報方面，期內香港股票收益僅錄得65億元，按季急跌60.37%；香港以外股票投資收益302億元，對比第一季度則錄得28億元投資虧損。

另外，第二季度債券投資收益爲438億元，按季急增2.37倍。至於首季度表現突出的債券部分，第二季續錄得347億元投資收益，較第一季減少14.53%。

余偉文強調，儘管外匯基金上半年取得不俗投資收益，但下半年投資環境仍然非常不明朗；尤其上半年外匯基金的投資收益中，有相當一部分來自外匯估值的上調，但這些估值變化頻繁，未必能於下半年持續。因此，他表示將繼續堅守「保本先行、長期增值」的原則，謹慎而靈活地管理外匯基金。

外匯基金2025年第二季度表現概要

項目	金額
投資收入：	
香港股票	65億元
其他股票	302億元
債券	347億元
外匯	438億元
合共：	1152億元
支付予庫房金額	40億元
支付予港府基金及法定組織款項	41億元

美減息存在頗大不確定性

金管局籲市民慎防息率上升

【香港商報訊】記者林德芬報道：昨日凌晨，美國聯儲局（美聯儲）一如市場預期將利率維持於4.25至4.5厘。當天，金管局亦維持基準利率於4.75厘，本港多間銀行均維持最優惠利率（P）不變。市場分析普遍認為，美國最快9月才減息，惟金管局指，美國未來減息幅度和步伐存在頗大不確定性，提醒市民在作出置業、投資或借貸決定時，需充分考慮港元息率上升可能性，並管理相關風險。

金管局表示，美國未來減息的幅度和步伐存頗大不確定性，提醒市民慎防息率上升。 中新社

金管局表示，美聯儲維持息率不變的決定符合市場預期，同時認爲要視乎美國通脹和就業數據走勢，其中關稅措施及財政政策等對經濟活動的影響尚有待觀察，強調當局會繼續密切監察市場變化，維持貨幣及金融穩定。

美聯儲按兵不動下，本港多間銀行均維持P不變。滙豐、中銀香港（2388）及恒生銀行（011）維持最優惠利率於5.25厘；渣打香港維持P在5.5厘水平。經絡按揭轉介首席副總裁曹德明認爲，本港銀行去年三度下調P，幅度及速度均高於市場預期，今次銀行因應美息走勢以及現時資金成本考量，才未有調整。

港元偏弱 金管局承接39.25億港元

同時，近月港元持續觸發弱方兌換保證，金管局昨第七度入市買港元，於紐約時段買入39.25億港元，沽出美元。本港銀行體系總結餘今日將跌至825.52億元。局方表示，目前港美息差對套息交易仍具吸引力，因此令港匯繼續貼近7.85水平，認爲視乎港元資金供求變化以及其他不確定因素包括美聯儲貨幣政策、外圍金融市場等，弱方兌換保證可能會再度被觸發。屆時，金管局將按照聯匯制度買入港元沽出美元，銀行體系總結餘將相應下降，而港元拆息將會逐步上升。

面對銀行體系總結餘持續回落，使本港銀行同業拆息（HIBOR）近月反覆回升，昨日1個月HIBOR報1.03厘，曹德明料HIBOR或挑戰1.5厘水平，但他指即使HIBOR升至1厘水平，以普遍H按計劃「H＋1.3厘」計算，昨日H按實際按息爲2.33厘，仍較封頂息率3.5厘低出1.17厘。對於現時正在供樓的業主，只要HIBOR維持2.2厘以下，仍可低於封頂息率供樓。

美聯儲有機會Q4才減息

曹德明續稱，雖然HIBOR走勢反覆，但美聯儲有機會於第四季首次減息，屆時或會有資金流入本港市場，緩和拆息上升壓力。美國「大而美」法案通過後，市場認爲部分資金或流向亞洲區市場，料本港銀行會根據自身商業策略，不排除下調最優惠利率，屆時料HIBOR亦有機會跟隨回落。

企業AI實踐應用高峰論壇吸引逾300名專家參與

【香港商報訊】記者韓商報道：由金蝶香港主辦的「企業AI實踐應用高峰論壇」金蝶蒼穹AI峰會，昨在香港旺角康得思酒店舉行。本次峰會邀請衆多業內專家分享人工智慧（AI）技術的創新科技和在企業中的實踐應用，與現場三百多名來自不同領域的專家、企業家共探人工智慧提升企業競爭力及啓發企業創新。

金蝶集團執行副總裁、營運中心總裁趙燕錫、金蝶香港總經理何衛喜、騰訊雲高級架構師鄭宗恒、香港人工智慧及創新協會創新及轉型委員會主席劉浩彬、香港立法會（科技創新界）邱達根議員等主持開幕典禮。

何衛喜於開幕致辭表示，面對千變萬化的AI世界，金蝶一直以積極心態參與變革過程，抓住AI變革所帶來的新機遇，探索全新商業模式，爲企業發展提供新的動能。金蝶以30年時間，成功實現由ERP到企業SaaS雲服務的轉型，並助力各大小型企業數碼化升級，期待今後繼續與夥伴攜手同行，爲企業提供數碼化戰略。

趙燕錫通過《共商共建共用 企業管理AI新世界》聚焦於企業如何通過協作、創新和資源共用來適應和管理AI驅動的新商業環境。

接着，金蝶集團副總裁、研發中心總經理劉仲文以《從企業管理SaaS到企業管理AI》爲題，深入剖析如何通過人工智慧帶領企業走向未來創業發展的前沿。

隨後，多名專家蒞臨就主題發表主題演講。香港中文大學（深圳）經管學院副教授明旒教授以《不確定時代嘅確定性增長—從AI的技術憧憬到價值實現》爲主題，分享如何在充滿變數的環境中，找到AI賦能增長的確定性路徑。

金蝶香港主辦的「企業AI實踐應用高峰論壇」金蝶蒼穹AI峰會昨日盛大舉行。

劉強東，歡迎來到香港地獄級零售考場

港商觀察

也是8月，一年之前，50歲的劉強東據說在香港「蹟低咗」，因爲榴槤。

基於內地旺季歷史大數據的AI系統，再考慮到維港「高端水果需求旺盛」，京東於本港大埔倉足足備貨8000顆榴槤。目標：日均走貨400顆。結果，單日最高銷量87顆，20天內只售出1200顆。

張愛玲記述香港的名作《傾城之戀》中言道：在這誇張的城裏，就是栽個跟頭，只怕也比別處痛些。不過文學才女慣用的修辭手法，顯然不適用於電商江湖上「好打得」的東哥。

一年之後，仍是8月，京東收購香港「平價超市之王」佳寶的實際運作將正式展開——佳寶母公司完成重組，而超市運營及批發業務則轉移至新業務實體。京東，佔據後者七成股權。

關於京東入主佳寶事件，內地與香港存在着4個月的信息時間差。可即使如此，所有人依舊不知曉劉強東爲首次大規模介入香港實體零售業，究竟支付了多少對價。但無論如何，那位「可怕的劉強東」，終究來了。

其實，眞正亮出獠牙的時點，是今年3月。在旺角人流最稠密的400米範圍內，一氣投入8塊大型廣告牌，「全港比價，買貴就賠」的廣告詞挑逗着所有人的神經。愈發霸氣的是那句「唔賣貴點夠交租？」的詰問。難怪身爲競爭對手的HKTVMall大佬王維基動氣。偏偏，京東的回應更戳心窩：多謝王生的關注。

試圖分一杯羹的過江龍，京東絕非第一個。早在1989年，歐資背景的家樂福就進入過香港屯門市場。但至1996年卻完全撤出轉而猛攻內地。有評論曾戲言：這座城市，就像它獨特的絲襪奶茶，第一口甜的發膩，可最後得小心一嘴茶渣。

歷史上眞正控制香港本埠零售市場的力量，共計3支，且在不同階段扮演不同角色。自1840年起至上世紀70年代末，係怡和、會德豐、太古等在地英資財團話事；1980年代後以李嘉誠長和系爲代表的本地華資異軍突起。而從1962年運營「三趟快車」供應香港80%鮮活食品發軔，中資央企代表華潤始終保持着克制的存在感。但近年來，其亦開始發力。特別是去年末24億港元一次性收購了香港房屋協會旗下五家社區商場。

截至目前，怡和通過牛奶國際控制的惠康及7-11，佔據本地35%的超市便利店份額，長和系則藉助百佳與屈臣氏以28%位居次席。雙寡頭合計佔去63%的市場。然而，憑藉電商時代的先發優勢，無論京東、阿里，還是美團、拼多多，內地民營資本現在也開始窺伺這個無比獨特的市場。

有香港業內人士指，目前不斷下探的商舖租金，導致內地大佬齊齊「撈過界」。

但只是爲了節省些許成本嗎？答案自然是「不」。以實力論，京東爲代表的內地民企早已超越香港絕大多數資本力量。過去10天，美國《財富》雜誌分別推出了中國500強和世界500強榜單，京東以1610.55億美元年營收位居中國內地第11名及全球第44名。

所以，當港人親眼目睹7月裏中國即時零售市場史詩級的較量——最多一天單家企業補貼接近8億元後，也就只能感嘆「好有米」。

關鍵問題來了：2025年預計全年零售金額4650億港元的香港，果眞是一塊肥肉嗎？有北京權威人士表示，過去一個多月兩次出席總理座談會的劉強東，已徹底擺脫2018年明州事件的陰影。其目前很多決策，既代表了北京方面某種意圖，也體現了劉本人對於京東未來戰略的考量。

「政府層面或想進一步體現大中華市場一體化，包括平抑香港的物價，而劉則更想把香港當作一塊磨刀石。只有通過考試，才能在歐洲等國際市場大有作爲。」該人士說。

事實上，就在7月最後一天，京東官宣將以22億歐元約合180億元人民幣總價，向總部位於杜塞爾多夫的德國著名消費電子零售商CECONOMY AG的所有股東邀約收購。若此項交易完成，則是中國電商出海歐洲的最高紀錄。

從「魯爾區的辦公桌」到維多利亞港，9225公里。當銅鑼灣0.1平方公里甚至可以擠進5家7-11，香港地獄級考場的另類價值，出現了！

資料顯示，有內地大資本目前已在香港建立起500米×30分鐘、2368個動態網格狀零售監測系統。學校區，每天晨間提供超300%的出前一丁；公屋區，每日晚間TVB黃金時段加碼89%的合味杯麵供應。微批發訂單降至5件起，單日配送次數至少確保6次。

唯一的麻煩是森林般的樓宇，令內地通過衛星監測停車場，以調整貨流走向的技術手段失靈。好在失之東隅收之桑榆，針對單一網點高密度配送，同樣有利於降低每一單配送的物流成本。

還有還有，當北京牛街地鐵站口攤煎餅的機器人每日可賣出400份時，用2億元投資炒菜機器人公司的京東，大概率也會派七鮮小廚過關，和剛剛流行一隻雞腿僅售8港元的兩餸飯老細們，較量一番。

網絡戰、立體戰，綜合實力戰。在因榴槤吃了悶虧一年後，劉強東「執返身彩」戰意愈發外露。歸根結底還是張愛玲的那句話：我要你，懂得我。

香港商報記者 子瑜

中慧元通生物招股3131元入場

港商新股最前線

【香港商報訊】記者鄺偉軒報道：日前通過上市聆訊的疫苗新股中慧元通生物（2627）昨日起（7月31日）起至下周二（8月5日）招股，招股價介乎每股12.9元至15.5元，每手200股入場費3131.26元，下周五（8日）上市。中信証券、招銀國際爲聯席保薦人。

是次中慧元通生物共售3344.26萬股H股，集資規模4.31億至5.18億元。中慧元通生物引入嘉興鑫揚及華泰資本投資爲基石投資者，共投資1300萬美元。

另外，在上交所掛牌、從事寬禁帶半導體材料行業的山東天岳（688234.SH）擬來港IPO，已通過上市聆訊。據報道，該公司來港發H股集資規模約介乎2億美元至2.5億美元。

上海科創板上市、從事人工智能（AI）晶片設計的雲天勵飛亦提交赴港上市申請。初步招股文件顯示，雲天勵飛去年除稅前虧損爲5.76億元人民幣，按年擴大49.84%。

此外，全球最大魚子醬生產商杭州千島湖鱘龍科技，正考慮在香港進行IPO。

另據內地媒體《證券時報》引述多名券商人士確認，內地監管機構有提高赴港上市的A股公司市值門檻要求說法，市值門檻要求或看齊全球存託憑證（GDR）政策，即從100億元人民幣提升至200億元人民幣。

證券代碼：600827 900923　證券簡稱：百聯股份 百聯B股　公告編號：2025-035

上海百聯集團股份有限公司
2024年年度權益分派實施公告

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，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：
● 每股分配比例
A股每股現金紅利0.265元，B股每股現金紅利0.036997美元
● 相關日期

股份類別	股權登記日	最後交易日	除權（息）日	現金紅利發放日
A股	2025/8/6	-	2025/8/7	2025/8/7
B股	2025/8/11	2025/8/6		2025/8/22

● 差異化分紅送轉：否

一、通過分配方案的股東會屆次和日期
本次利潤分配方案經公司2025年6月26日的2024年年度股東會審議通過。
二、分配方案
1. 發放年度：2024年年度
2. 分派對象：
截至股權登記日下午上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司（以下簡稱"中國結算上海分公司"）登記在冊的本公司全體股東。
3. 分配方案：
本次利潤分配以方案實施前的公司總股本1,784,168,117股爲基數，每股派發現金紅利0.265元（含稅），共計派發現金紅利472,804,551.005元。
三、相關日期

股份類別	股權登記日	最後交易日	除權（息）日	現金紅利發放日
A股	2025/8/6	-	2025/8/7	2025/8/7
B股	2025/8/11	2025/8/6		2025/8/22

四、分配實施辦法
1. 實施辦法
除公司自行發放對象外，無限售條件流通股的紅利委托中國結算上海分公司通過其資金清算系統向股權登記日上海證券交易所收市後登記在冊並在上海證券交易所各會員辦理了指定交易的股東派發。已辦理指定交易的投資者可於紅利發放日在其指定的證券營業部領取現金紅利，未辦理指定交易的股東紅利暫由中國結算上海分公司保管，待辦理指定交易後再進行派發。
2. 自行發放對象
百聯集團有限公司、上海百聯控股有限公司的現金紅利由本公司直接發放。
3. 扣稅說明
A股股東：
（1）對於持有公司A股的自然人股東及證券投資基金，根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅〔2015〕101號）和《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號）的規定，持股期限超過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，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；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。按照上述通知規定，公司派發股息紅利時，暫不扣繳個人所得稅，每股實際派發現金紅利人民幣0.265元；待其轉讓股票時，中國結算上海分公司根據其持股期限計算實際應納稅額，由證券公司等股份托管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付中國結算上海分公司，中國結算上海分公司於次月5個工作日內劃付公司，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繳納。
（2）對於持有公司A股的合格境外機構投資者（QFII），本公司將根據國家稅務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函［2009］47號）的規定代扣代繳10%企業所得稅，扣稅後每股實際發放現金紅利人民幣0.2385元。公司按稅後金額委托中國結算上海分公司發放。如相關股東認爲其取得的股息、紅利收入需要享受稅收協定（安排）待遇的，可按照規定在取得股息、紅利後自行向主管稅務機關提出申請。
（3）對於其他屬《中華人民共和國企業所得稅法》項下居民企業含義的持有本公司A股的機構投資者，公司不代扣代繳所得稅，每股實際派發現金紅利稅前人民幣0.265元。
（4）對於通過滬股通投資公司A股的香港市場投資者（包括企業和個人），其現金紅利將由公司通過中國結算上海分公司按股票名義持有人賬戶以人民幣派發，扣稅根據財政部、國家稅務總局、證監會發布的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定執行，按照10%的稅率代扣所得稅，稅後每股實際派發現金紅利人民幣0.2385元。
B股股東：
持有B股的股東派發現金紅利按2025年6月27日中國人民銀行公布的美元人民幣中間價（1：7.1627）計算，每股發放現金紅利0.036997美元（含稅）。持有B股的股東，公司均委托中國結算上海分公司發放，其中：
（1）對於B股非居民企業股東（即賬戶號碼介於C990000000-C999999999之間的股東），根據國家稅務總局《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批復》（國稅函［2009］394號）的有關規定，公司在向B股非居民企業股東發放現金紅利時，按10%的稅率代扣代繳企業所得稅，每股按稅後金額發放現金紅利0.033297美元。
（2）對於B股居民個人股東（即賬戶號碼介於C100000000～C199999999之間的股東），根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅〔2015〕101號）和《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號）的規定，持股期限在1個月以內（含1個月）的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負爲20%；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，實際稅負爲10%；持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得額。按照該通知規定，公司派發股息紅利時，暫不扣繳個人所得稅，每股發放現金紅利0.036997美元。待個人轉讓股票時，中國結算上海分公司根據其持股期限計算應納稅額，由證券公司等股份托管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付中國結算上海分公司，中國結算上海分公司於次月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繳納。
（3）對於B股非居民個人股東（即賬戶號碼介於C900000000-C909999999之間的股東），按財政部、國家稅務總局發布的《關於個人所得稅若幹政策問題的通知》財稅字[1994]20號規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅，按照每股發放現金紅利0.036997美元發放。
五、有關咨詢辦法
本次權益分派如有疑問，請按以下聯繫方式咨詢：
聯繫部門：董事會秘書室
聯繫電話：021-63229537
特此公告。

上海百聯集團股份有限公司董事會
2025年8月1日

股票簡稱：百聯股份 百聯B股 證券代碼：600827 900923 編號：臨2025-036

上海百聯集團股份有限公司
關於董事離任及選舉職工董事的公告

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，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

根據《中華人民共和國公司法》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》及《上市公司章程指引》等法律法規和規範性文件和《上海百聯集團股份有限公司章程》的相關規定，公司董事會成員九名，其中設職工董事一名。公司於2025年7月30日召開職工代表大會並做出決議，選舉方仲杰先生爲公司第十屆董事會職工董事。

一、董事離任情況
（一）提前離任的基本情況

姓名	離任職務	離任時間	原定任期到期日	離任原因	是否繼續在上市公司及其控股子公司任職	具體職務	是否存在未履行完畢的公開承諾
楊琴	董事	2025.7.30	2027.6.5	工作原因	是	董事會秘書、財務總監	否

（二）離任對公司的影響
董事會於2025年7月30日收到董事楊琴女士的辭任申請，楊琴女士因工作原因申請辭去公司董事職務。楊琴女士的辭任未導致董事會人數低於法定最低人數，不會影響公司董事會的正常運作，並已按照公司相關制度規定做好離任交接工作，其辭任不會對公司正常經營發展產生影響。
二、選舉職工董事情況
公司於2025年7月30日召開職工代表大會，會議選舉方仲杰先生爲公司第十屆董事會職工董事（簡歷見附件），任期與公司第十屆董事會任期一致。
上述職工董事符合《公司法》《上市公司章程指引》等法律法規和《公司章程》規定的任職條件。方仲杰先生當選職工董事後，公司第十屆董事會中兼任公司高級管理人員以及由職工代表擔任的董事人數總計未超過公司董事總數的二分之一，符合相關法律法規要求。
特此公告。

上海百聯集團股份有限公司董事會
2025年8月1日

附：方仲杰先生簡歷
方仲杰，男，1974年出生，管理學碩士，高級經濟師。
現任上海百聯集團股份有限公司黨委副書記、紀委書記、工會主席。曾任上海虹橋友誼商城有限公司黨總支書記、總經理，杭州百聯奧特萊斯商業有限公司黨支部書記、總經理，上海百聯食百鮮商業經營管理有限公司黨支部書記，上海百聯集團股份有限公司黨委辦公室、紀律檢查室主任等職務。
除已披露的信息外，方仲杰先生不存在《公司法》中規定的不得擔任公司董事的情形，未受過中國證監會和證券交易所任何處罰和懲戒，任職資格符合擔任上市公司董事的條件。