

貝森特救市難解市場憂慮

美債收益率重拾升軌

【香港商報訊】記者郭志文報道：美債經過兩日劇烈震蕩後，投資者對美財政部長貝森特通過債券回購手段控制長期借貸成本的效果仍持懷疑態度，美債收益率21日重拾升軌。分析員表示，一系列政策動向凸顯出市場對美債長期收益率居高不下的擔憂，進一步推高美政府融資成本，並逐步傳導至整體經濟。

加倍回購難救 40 萬億美元債務

30年期美債收益率21日上行2個基點，報5.26%。作為房貸、汽車貸款、信用卡債務核心定價基準的10年期美債收益率報4.716%，升2基點。緊密跟隨美聯儲短期利率決議的短端品種2年期美債收益率報4.208%，升2基點。10年期、30年期國債收益率在20日均上漲超5個基點。這完全抹平此前的收益率下行。此前貝森特重磅出手干預債市，一度推動收益率走低。

悉尼IG國際市場分析師表示，貝森特主導下的財政部擴大版回購計劃，未能有效說服市場相信長期借貸成本能夠獲得持久控制。同時，中東緊張局勢未解，科技股又缺乏強勁的增長動能，均構成額外壓力。

面對市場震蕩，貝森特予以淡化處理，稱24小時內發生的任何事都不過是噪音。他還透露，擴大後的回購計劃規模可能超過原定於下個月啓動的40億美元。摩根大通、傑富瑞和PGIM的投資者與分析人士指

出，這種不確定性可能拉升美債的期限溢價，即投資者為對沖潛在風險所要求的額外補償。

市場人士表示，此次宣稱的回購規模雖然翻倍，但相對於超過40萬億美元的美國聯邦債務以及規模超過30萬億美元的美國國債市場而言，仍然只是有限的市場操作。路透社援引分析指出，此次增加的回購規模與龐大的未償債務相比十分有限。

更重要的是，回購本身並未消除美國財政赤字，也沒有減少美國政府未來的融資需求。

市場的迅速反彈恰恰說明，投資者真正關心的並非美國財政部一次回購多少債券，而是美國未來究竟需要借多少錢、通脹是否會重新升溫、政府財政赤字能否得到控制，以及長期持有美國國債究竟需要多少風險補償。

長債收益率明顯高於短債

長期美債收益率高企的更深層變化在於，美國長期利率的定價邏輯正在發生轉變。近期美國10年期國債收益率約為4.7%，30年期收

益率超過5.2%。長期收益率明顯高於短期，反映出市場對長期通脹、財政狀況和債券供給風險的擔憂。

這意味着，美國長期利率正越來越多地體現一種財政風險溢價。如果這一趨勢持續，即使未來美聯儲開始減息，長期國債收益率也未必會同步大幅下降。

這正是美國財政部此次救火債債最值得關注的地方。從短期看，擴大回購規模有助於改善市場流動性、緩解收益率突然飆升帶來的衝擊；但從中長期看，只有降低財政赤字、控制債務增速、穩定通脹預期，才能真正改變長期國債的供求關係和風險定價。

現貨金價升穿 4600 美元

與此同時，長端利率高企削弱了風險資產吸引力，黃金等避險資產走強。現貨黃金價格21日突破4600美元，日內升幅達2%。

對於金價顯著上升，市場主流觀點認為，美債相關



貝森特的回購計劃，未能有效說服市場。

政策調整是核心誘因，多重利好因素共振推動金價強勢上行。有投行分析師表示，今年以來黃金價格衝高後迅速下跌，但黃金仍處於大牛市，原因包括美國財政赤字加速擴張、逆全球化下地緣裂痕難以彌合、全球央行購金持續托底等，因此金價今年都容易升難跌。

比特幣突破 75000 美元

比特幣21日突破75000美元，最新報價75343.01美元，較周初價格62836.88美元大幅升高，並有望實現20%的單周升幅。Sygnum亞太區合作業務負責人施圖德萊恩表示，比特幣此輪上漲是宏觀因素與政策催化共同作用的結果。有幣圈人士表示，比特幣早前跌至6萬美元時已經見底，目前正處於熊市末端，逐步進入牛市初期，預計年底可接近10萬美元。

公司代碼：600604 900902		公司簡稱：市北高新 市北 B 股			
上海市北高新股份有限公司					
2026 年半年度報告摘要					
第一節 重要提示					
1.1 本半年度報告摘要來自半年度報告全文，為全面了解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到 www.sse.com.cn 網站仔細閱讀半年度報告全文。					
1.2 本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。					
1.3 公司全體董事出席董事會會議。					
1.4 本半年度報告未經審計。					
1.5 董事會決議通過的本報告期利潤分配预案或公積金轉增股本预案無					
無					
第二節 公司基本情况					
2.1 公司簡介					
公司股票簡況					
股票種類		股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A 股		上海證券交易所	市北高新	600604	二紡機
B 股		上海證券交易所	市北 B 股	900902	二紡 B 股
聯繫人及聯繫方式		董事會秘書		證券事務代表	
姓名		胡中		姚曉	
電話		021-66528130		021-66528130	
辦公地址		上海市江場三路 286 號 2 樓		上海市江場三路 286 號 2 樓	
電子信箱		zhengguan@shbei.com		zhengguan@shbei.com	

2.2 主要財務數據		單位：元 幣種：人民幣	
本報告期末		上年度末	本報告期末比上年
歸屬於上市公司股東的淨資產		6,018,271,922.31	6,089,386,983.75
本報告期		上年同期	本報告期比上年同
營業收入		1,309,828,256.99	601,754,746.21
利潤總額		-73,002,108.03	-146,948,670.51
歸屬於上市公司股東的淨利潤		-71,115,061.44	-142,355,442.30
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤		-57,868,632.00	-153,954,613.72
經營活動產生的現金流量淨額		379,799,366.31	-79,931,971.80
加權平均淨資產收益率（%）		-0.0380	-0.0760
基本每股收益（元/股）		-0.0380	-0.0760
稀釋後每股收益（元/股）		-0.0380	-0.0760
2.3 前 10 名股東持股情況表		單位：股	
截至報告期末股東總數（戶）		76,343	
截至報告期末持優先股股東總數（戶）		0	
前 10 名股東持股情況			
股東名稱		股權性質	股份數量
中國工商銀行股份有限公司		國有法人	45.088,444,465,512
市北高新集團（香港）有限公司		國有法人	0.811,245,547
中國工商銀行股份有限公司－南方中證全指房地產交型開放式其他		其他	0.301,550,577
香港中央結算有限公司		境外法人	0.261,919,107
周永山		境內自然人	0.261,487,201
GUOTAIJUANSECURITIES (HONGKONG) LIMITED		境外法人	0.221,424,400

國網電報		境內自然人	0.221,433,380	0	未知
中國工商銀行股份有限公司－中證上海國企全交型開放式指數證券投資基金		其他	0.211,393,522	0	未知
李峰		境內自然人	0.211,915,700	0	未知
宋秋彤		境內自然人	0.171,260,045	0	未知
上述股東關聯關係或一致行動的說明		1、市北高新集團（香港）有限公司為上海市北高新（集團）有限公司全資子公司，互為一致行動人；2、其餘股東關聯關係或一致行動未知。			
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明		無			
2.4 截至報告期末的優先股股東總數、前 10 名優先股股東情況表		□適用 √不適用			
2.5 控股股東或實際控制人變更情況		□適用 √不適用			
2.6 在半年度報告批准報出日存續的債券情況		√適用 □不適用			
債券名稱		簡稱	代碼	發行日	到期日
上海市北高新股份有限公司 2024 年面向專業投資者非公開發行公司債券（第一期）		24 市新 01	256532	2024-11-20	2027-11-22
上海市北高新股份有限公司 2023 年第一期中期票據		23 市北股份 MTN001	102382841	2023 年 10 月 23 日至 24 日	2026-10-25
反映發行人償債能力的指標：		√適用 □不適用			
主要指標		報告期末	上年末		
資產負債率		61.27	60.67		
EBITDA 利息保障倍數		2.00	1.32		

第三節 重要事項	
公司應當根據重要性原則，說明報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項	
□適用 √不適用	
證券代碼：600604 900902 證券簡稱：市北高新 市北 B 股 公告編碼：臨 2026-029	
上海市北高新股份有限公司	
2026 年第二季度房地產業務主要經營數據公告	
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。	
根據上海證券交易所《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 3 號——行業信息披露》要求，特此公告公司 2026 年第二季度主要經營數據如下：	
1、2026 年 4-6 月，公司及控股子公司無新增房地產儲備項目，2025 年 4-6 月公司及控股子公司無新增房地產儲備項目。	
2、2026 年 4-6 月，公司及控股子公司無新開工項目，2025 年 4-6 月公司及控股子公司無新開工項目。	
3、2026 年 4-6 月，公司及控股子公司無竣工項目，2025 年 4-6 月公司及控股子公司無竣工項目。	
4、2026 年 4-6 月，公司及控股子公司銷售項目簽約面積 35,081.37 平方米，簽約金額 94,767.07 萬元。2025 年 4-6 月公司及控股子公司銷售項目簽約面積 95.61 平方米，簽約金額 36.14 萬元（市北·祥龍苑新地產銷售）。	
5、截至 2026 年 6 月 30 日，公司及控股子公司出租房地產總面積為 42.23 萬平方米，2026 年 4-6 月公司實現房地產租金收入為 11,210.29 萬元，同比減少 0.80%。2025 年 4-6 月公司實現房地產租金收入為 11,300.37 萬元。	
上述經營數據未經審計，請投資者審慎使用。	
上海市北高新股份有限公司董事會	
二〇二六年八月二十二日	

今日雲絲仙子錦標賽馬日(S4)排位賠率表

海外第1場 S4-1 指標評分78 讓賽 2400 草地										
開跑時間：早上10:50										
場次	位置	馬號	馬名	國際 評分	配備	檔 位	騎師	負磅	練馬師	性 別
7.8	4.9	①	芬高艦長	BT	⑧	布 文	130	比 雅	6 雌	
2.5	1.0	②	我 到 位	BXT	⑦	郭立基	126	白羅蘭	5 雌	
4.3	3.1	③	第 三 代	XB	①	麥道朗	126	華禮納	5 雌	
25	8.9	④	金 世 紀	B1XB	⑩	貝湯美	125	華禮納	5 雌	
⑤ 放 大			已退出競賽							
9.1	4.3	⑥	嘉年華會		④	布浩榮	123	馬漢雅	5 雌	
45	16	⑦	捕 天 者		⑮	郭步陞	123	佩 思	5 雌	
20	12	⑧	名 氣 圈	CP1	⑬	金美琪	122	白敬雅	5 雌	
36	12	⑨	陳曲蓋調	XBT	②	麥維凱	121	菲迪民	6 雌	
37	13	⑩	財寶迷城	XB	⑫	尙官令	121	艾麗琛	6 雌	
47	12	⑪	時空奇談	BXB	⑨	韋德琪	119	韋劍尚	5 雌	
38	10	⑫	雕塑巨匠	B	⑩	湯晉新	117	繆奕動	4 雌	
30	11	⑬	仙樂連連	XB	⑤	邵良宇	115	華禮納	7 雌	
33	11	⑭	毅 力 花	B	③	費芝蕾(a)	108	侯明鳳	6 雌	
43	12	⑮	暗 自 笑	⑩	鍾賢哲	115	彪景東	4 雌		
21	9.2	⑯	愛 騰 風		⑭	高麗雅	115	祈臨風	6 雌	

海外第2場 S4-2 指標評分78 讓賽 1600 草地											
開跑時間：早上11:25											
場次	位置	馬號	馬名	國際 評分	配備	檔位	騎師	負磅	練馬師	馬 性	性別
4.6	1.7	①	滄海稱霸	XB	⑫	麥道明	133	馬漢雅	5	騰	4 雌
4.5	3.6	②	創 奇 功	XBT	①	貝湯美	133	佩 思	7	騰	7 雌
20	3.1	③	不日落城	CP1	⑤	費芝蕾(a)	123	艾麗琛	5	騰	5 雌
25	7.2	④	邊走邊畫	T	⑪	史浩亮(a)	123	菲迪民	8	騰	8 雌
26	6.8	⑤	大師境界	BOXB	⑬	高倩婷	130	卡莫迪	6	騰	6 雌
5.7	3.3	⑥	探 奇 心	CP-T	⑩	布 文	129	奧 詩	7	騰	7 雌
18	6.8	⑦	重 力	B	④	麥維凱	129	奧 詩	5	騰	5 雌
⑧ 音 樂 祭						已退出競賽					
24	7.0	⑨	發 天	BXB	⑥	夏毅敦	127	白敬雅	5	騰	5 雌
22	3.7	⑩	昭昭天宇	B	⑧	金美琪	126	韋雅納	5	騰	5 雌
11	3.5	⑪	汽酒之驕	B2	⑮	鄭立基	125	活侯夫人	4	騰	4 雌
⑫ 目之所及						已退出競賽					
⑬ 巴倫海角						已退出競賽					
13	4.0	⑭	狂 態	CP	⑨	邵良宇	121	華禮納	4	騰	4 雌
23	5.3	⑮	路軌小車	CP	③	莫健毅	121	施萬輝	7	騰	7 雌
35	5.7	⑯	無煙生火	⑩	艾擎斯	120	彭 達	6	騰	6 雌	
41	5.8	⑰	豆 膽 試	②	高麗雅	120	祁立裕	8	騰	8 雌	

4	8.8	1	立 體 試	120	和立行	8	龍				
海外第3場 S4-3 總理盃(三級賽) 2000 草地											
開跑時間：中午 12:00											
	賽 場 序 號	位 置	馬 號	馬 名	國 際 評 分	配 備	檔 位	騎 師	負 磅	練 馬 師	性 別
8.8	3.4	①	換崗儀式	113	B-	④	郭立基	131	李 善	8 雌	
4.6	2.0	②	小 泳 裝	101		⑦	郭步陞	121	白敬雅	6 雌	
③ 眩目榮譽 已退出競賽											
④ 雷厲力士 已退出競賽											
5.0	1.8	⑤	拚力飛身	94		⑥	貝湯美	119	佩 思	5 雌	
18	3.1	⑥	太空實驗	86	VIT	②	廖珊妮(a)	119	白保羅	9 雌	
6.6	2.3	⑦	長 壽 命	91	B	⑨	邵良宇	118	華禮納	6 雌	
9.0	2.2	⑧	名校男生	101	B	⑩	麥維凱	117	鄧滿輝	7 雌	
3.3	1.3	⑨	非你莫屬	99	B	③	金美琪	117	白敬雅	5 雌	
15	3.0	⑩	意力迎迎	94	XBT	①	艾擎斯	117	華禮納	7 雌	

海外第4場 S4-4 玩賞讓賽(三級賽) 1100 草地										
開跑時間：下午 12:35										
場次	位置	馬號	馬名	國際 評分	配備	檔位	騎師	負磅	練馬師	馬 別
4.3	1.3	①	叻 凱 麗	111		⑦	羅理雅	130	衛德俠	4 雌
4.3	2.0	②	大 啓 示	109		⑥	貝湯美	129	麥菲文	4 雌
③ 夜半東京				已退出競賽						
④ 萌 牙 期				已退出競賽						
14	6.2	⑤	美聲榮身	107		⑨	夏毅凱	127	高 萊	5 雌
5.1	1.1	⑥	美 絕 色			②	麥維凱	117	施萬輝	6 雌
12	1.8	⑦	創新舞衣	101		⑤	邵良宇	117	華禮納	4 雌
3.7	2.1	⑧	星途如湯	100		③	金美琪	117	活侯夫人	4 雌
7.4	3.2	⑨	格域直飛		T	①	郭步陞	117	佩 思	4 雌