



首都机场集团
Capital Airports Holdings



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

2026 年 9 月 2 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,980	3,980	-0.16
深证成指	14,017	13,872	-1.02
创业板指	3,435	3,393	-1.32
科创50	1,680	1,648	-2.19
恒生指数	25,416	25,330	-0.93
富时100	10,825	10,789	-0.32
道琼斯工业	53,084	52,767	-0.79
标普500	7,635	7,631	-0.71
纳斯达克	26,032	26,100	-1.03
纳斯达克金龙	6,033	6,054	-0.34

研报推荐

【金元固收】周度概览——财政更加积极、多部委发布地产政策，债券收益率多数上行
贾晓庆 2026.09.01

【金元通信】通信行业月报——8月市场数据及重点事件分析
周强 2026.09.01

【金元交运】低空经济周报（第35周）——前海深港现代服务业合作区以金融赋能低空经济发展
李景星 2026.09.01

【金元电子】京东方A(000725.SZ)——利润高增与股东回报共振，从“规模扩张”迈入“价值增长”时代
贾晓庆 2026.09.01

【金元TMT】行业点评报告——工信部部署AI应用服务商培育专项行动，把握两条核心受益主线
王鑫旻 2026.09.01

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyqz.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌0.16%，报3979.89点；深成指跌1.02%，报13872.38点；创业板指跌1.32%，报3393.43点；科创50跌2.19%，报1647.53点；恒指跌0.93%，报25329.73点。
- **美股行情**：道指跌0.79%，报52766.88点；标普500跌0.71%，报7631.47点；纳指跌1.03%，报26099.77点；纳斯达克中国金龙指数跌0.34%，报6054.36点。**大型科技股**多数下跌，苹果涨2.61%、Meta涨1.08%、微软跌1.24%、谷歌-A跌1.28%、英伟达跌1.51%。**AI硬件股**集体下跌，费城半导体指数跌2.14%。**光通信概念股**普跌，Coherent跌2.09%、Fabrinet跌2.63%、应用光电跌3.99%。**存储概念股**走低，闪迪跌1.90%、SK海力士跌2.31%、美光科技跌2.64%。

国际要闻

- 美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗袭击
- OpenAI 计划推出一款名为 Astra 的强大全新人工智能模型
- Anthropic 已与英伟达支持的云服务提供商 Lambda 达成一项 350 亿美元的算力协议
- 三星电子存储业务部门已将 2031 年前约 70% 的产能分配给长约订单

国内要闻

- 财政部、国家税务总局联合发布公告，不再免征外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得个人所得税
- 美国与委内瑞拉近日达成石油合作协议，外交部强调中国和委内瑞拉合作受到国际法和两国法律保护
- 三部门发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》
- 星河动力“智神星一号”中型液体运载火箭首飞成功

重要公告

- **华虹宏力(688347, 未评级)**：拟与全资子公司等共同增资无锡华虹宏力三期半导体有限公司
- **航天电器(002025, 未评级)**：目前公司光柔板产品处于小批量供货阶段
- **中际旭创(300308, 未评级)**：首次回购 37.41 万股，支付总金额 3.18 亿元
- **远东股份(600869, 未评级)**：8 月中标/签约千万元以上合同订单合计为 17.8 亿元

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

目录

1. 股市回顾	3
2. 国际要闻	3
3. 国内要闻	4
4. 重要公告	4
5. 研报推荐	5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.16%，报 3979.89 点；深证成指跌 1.02%，报 13872.38 点；创业板指跌 1.32%，报 3393.43 点；科创 50 跌 2.19%，报 1647.53 点；恒指跌 0.93%，报 25329.73 点。
- **美股行情**：道指跌 0.79%，报 52766.88 点；标普 500 跌 0.71%，报 7631.47 点；纳指跌 1.03%，报 26099.77 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.34%，报 6054.36 点。

大型科技股多数下跌，苹果涨 2.61%、Meta 涨 1.08%、微软跌 1.24%、谷歌-A 跌 1.28%、英伟达跌 1.51%。AI 硬件股集体下跌，费城半导体指数跌 2.14%。光通信概念股普跌，Coherent 跌 2.09%、Fabrinet 跌 2.63%、应用光电跌 3.99%。存储概念股走低，闪迪跌 1.90%、SK 海力士跌 2.31%、美光科技跌 2.64%。

2. 国际要闻

- **美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗袭击**

美军中央司令部确认，从北京时间 9 月 2 日开始，美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗对霍尔木兹海峡商船和该地区美军基地发动的袭击。美国总统特朗普发文称，此次打击规模“庞大且威力强劲”。如果伊朗对此次打击进行报复，将遭遇更猛烈、更高强度的打击。最新一轮袭击发生后，伊朗武装部队宣布已针对美国袭击发起行动，美国在该地区基地和利益正遭到伊朗导弹和无人机打击。

- **OpenAI 计划推出一款名为 Astra 的强大全新人工智能模型**

OpenAI 计划于近期推出一款名为 Astra 的强大全新人工智能模型，但表示将限制谁能使用该软件最先进的网络安全能力。该模型执行高级网络安全相关任务的能力，最初将仅限于一组测试人员使用。此后，该公司将通过其 Daybreak Blue 项目，向更大范围的用户群体开放访问权限，用于防御性网络安全用途。

- **Anthropic 已与英伟达支持的云服务提供商 Lambda 达成一项 350 亿美元的算力协议**

知情人士透露，Anthropic 已与英伟达支持的云服务提供商 Lambda 达成一项 350 亿美元的算力协议。项目将由从加密货币挖矿转型为 AI 数据中心运营商的 Hut 8 负责开发，算力规模约 350 兆瓦。

- **三星电子存储业务部门已将 2031 年前约 70% 的产能分配给长**

约订单

AI 建设热潮引爆 HBM 需求，并排挤传统 DRAM 供给、加剧内存缺货。三星电子存储业务部门已将 2031 年前约 70% 的产能分配给长约订单，主要签约客户包括英伟达、微软及谷歌等大型科技公司。

3. 国内要闻

- 财政部、国家税务总局联合发布公告，不再免征外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得个人所得税

财政部、国家税务总局联合发布公告，从 9 月 1 日起，外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，不再免征个人所得税，应按照 20% 税率缴纳个人所得税。取消该项免税政策后，外籍个人在我国缴纳的个人所得税可以抵免其向母国缴纳的税款，实际税负不会增加。

- 美国与委内瑞拉近日达成石油合作协议，外交部强调中国和委内瑞拉合作受到国际法和两国法律保护

报道称，美国与委内瑞拉近日达成石油合作协议，涉及中企在委石油业务。对此，外交部发言人郭嘉昆强调，中国和委内瑞拉合作受到国际法和两国法律保护，中国在委内瑞拉的合法权益必须得到保障。

- 三部门发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》

三部门发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，重点聚焦汽车行业企业海外营销等竞争行为，以及境外安全生产、质量管理、劳动保障、数据安全等合规建设，为企业系统性建立内部合规框架提供了有效依据和风险清单。

- 星河动力“智神星一号”中型液体运载火箭首飞成功

星河动力“智神星一号”中型液体运载火箭首飞成功，从而成为我国第 4 家具有液体运载火箭发射能力的民营商业火箭公司。智神星一号全箭起飞质量 283 吨，箭体直径 3.35 米，起飞推力 350 吨，设计重复使用次数不少于 25 次。

4. 重要公告

- 华虹宏力(688347, 未评级): 9 月 1 日公告, 公司及全资子公司上海华虹宏力拟与无锡锡虹国芯二期投资有限公司、华芯鼎新(北京)股权投资基金(有限合伙)、国开新型政策性金融工具有限公司共同对无锡华虹宏力三期半导体有限公司(以下简称“标的公司”)

进行增资，建设月产能约为 5.5 万片/月的 12 英寸特色工艺晶圆代工产线。标的公司现有注册资本为人民币 668 万元，目前由上海华虹宏力全资持有。本次投资完成后，标的公司注册资本为 41.7 亿美元。增资完成后，公司及全资子公司上海华虹宏力合计持有标的公司 51% 股权。。

- **航天电器(002025, 未评级)**：公司在互动平台表示，光柔板相关产品根据客户需求定制化开发，公司无法准确知悉客户的具体应用场景。目前公司光柔板产品处于小批量供货阶段，敬请注意投资风险。
- **中际旭创(300308, 未评级)**：9 月 1 日公告，公司当日首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 37.41 万股，占公司总股本的 0.0318%，最高成交价为 870.00 元/股，最低成交价为 838.16 元/股，支付的总金额为 3.18 亿元（不含交易费用）。
- **远东股份(600869, 未评级)**：9 月 1 日公告，2026 年 8 月份，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为 17.8 亿元。

5. 研报推荐

【金元固收】周度概览——财政更加积极、多部委发布地产政策，债券收益率多数上行

- 本周，政府债净融资额上升、MLF 缩量一千亿，央行大量公开市场净投放，并提前公布将在月末开展隔夜逆回购操作以稳定资金面预期，资金利率先升后降，短债收益率小幅上升。财政部表示将精准有效实施更加积极的财政政策、多部委发布地产政策，叠加股市反弹、人民币汇率走弱，长债走弱，10-1Y、30-10Y 利差小幅走扩，信用利差被动收窄
- 全周来看，AAA 级 3Y 中票到期收益率上行 1.14BP 至 1.6757%；10Y 国债到期收益率上行 1.10BP 至 1.6949%；R001 利率较上周下行 9.69BP 至 1.3625%。
- 央行通过逆回购、MLF 等工具对冲了部分政府债供给带来的流动性压力。资金利率回落对债市形成一定支撑，但利率债收益率仍处低位、政府债供给维持较高水平，不宜过度追涨。重点关注政府债发行及缴款节奏、央行公开市场操作以及资金利率变化。
- **风险提示**：政策变动调整超预期；经济数据超预期；流动性超预期收紧；长期利率波动风险

【金元通信】通信行业月报—8 月市场数据及重点事件分析

- 本月（8.3-8.28）沪指振幅减弱，沪深 300 指数期内上涨 0.46%，通信行业指数本月收盘上涨 10.13%，跑赢沪深 300 指数 9.67 百分点。
- 本月全球 AI 算力硬件产业链不仅迎来了**最具破坏性的地缘政治政策扰动**，同时海外光通信巨头以极其强劲的营运数据再度印证了光

通信行业高景气周期的**确定性与延续性**。

- 本月英伟达在最新的财报电话会议中罕见地给出了**2028 财年收入将大幅增长近 70%的初步展望**。对于全球半导体与 AI 科技产业链而言，这一份超前且极为强劲的业绩指引彻底扫除“AI 资本开支见顶论”的隐忧。
- **维持通信行业强于大市的投资评级**，由本月通信行业市场数据来看，通信行业对于市场资金的吸引力保持和市场最前列，行业 9 月大概率延续反弹行情，可以继续关注具有良好业绩支撑及发展前景的国内光模块上市公司的市场表现。
- **风险因素分析**：算力成本与投资收益率压力，地缘政治风险，Agent 落地不及预期等。

【金元交运】低空经济周报（第 35 周）—— 前海深港现代服务业合作区以金融赋能低空经济发展

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 1.72%，相对沪深 300 涨幅 1.93%，日均成交额 1697 亿元，相较上周下降 16%。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为国睿科技（600562.SH，未评级）、绿能慧充（600212.SH，未评级）、光洋股份（002708.SZ，未评级）、航天南湖（688552.SH，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评级）；跌幅前五个股为中创新航（3931.HK，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、小鹏集团（9868.HK，未评级）、航新科技（300424.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. 长三角 26 家主体签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》：26 家低空经济园区、产业集团及科技公司共同签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》。大会发布了《长三角低空经济产业供需清单》，并集中签约了一批跨省域协同项目。
2. 亿航智能撤回全年 6 亿元营收指引；亿航智能（EH.0，未评级）二季度销售 eVTOL 36 架，营收 7789 万元（同比下降 31%），净亏损 1.28 亿元（25 年同期净亏损 1.03 亿元）。主要是因为国内载人商业运营审批存在不确定性，并撤回全年业绩指引。

● 政策动态

1. 《前海深港现代服务业合作区金融赋能低空经济产业高质量发展的十二条措施》发布；
2. 发改委、交通运输部联合印发《物流网建设实施方案》；
3. 上海市印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。

- **风险提示**：低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

【金元电子】京东方 A (000725.SZ) ——利润高增与股东回报共振，从“规模扩张”迈入“价值增长”时代

- **事件：**公司发布 2026 年半年度报告。2026H1 公司实现营业收入 1031.32 亿元，同比+1.83%；归母净利润 52.48 亿元，同比+61.62%；扣非归母净利润 30.08 亿元，同比+31.81%。2026Q2 公司实现归母净利润 35.40 亿元，同比+116.82%，环比+107.38%；扣非归母净利润 15.70 亿元，同比+68.76%，环比+9.18%。
- **主业盈利改善，非经常性损益放大表观利润：**2026H1 扣非净利润占归母净利润比重 57.33%，扣非归母净利润同比+31.81%，主业改善。投资收益 17.31 亿元（对联营合营企业投资收益 15.68 亿元，去年同期为-0.84 亿元），公允价值变动收益 23.10 亿元（去年同期仅 0.70 亿元），表观归母净利润增速（+61.62%）受非经常性损益显著放大。
- **折旧达峰，利润质量扎实：**2026H1 固定资产折旧同比-17.25 亿元。B7/B9 自 2025 年下半年起、B11/B17 自 2027 年下半年起分阶段折旧到期，释放利润空间；存货同比减少、经营性应收项目同比-29 亿元，面板行业供需改善及公司加强回款管理成效显著。
- **显示主业结构优化：**2026H1 显示器件业务收入 817.55 亿元，同比-3.20%，但毛利率提升至 12.75%（同比+0.35%），高刷新率、高对比度、高分辨率等高端旗舰产品出货持续增长，产品结构优化成效显著；中国首条、全球首批第 8.6 代 AMOLED 生产线于 2026 年 6 月正式量产交付，率先锁定柔性中尺寸高价值蓝海市场。MLED 业务营收 64.06 亿元，同比+47.37%，直显业务海外营收大幅提升，背光业务导入多个头部品牌客户。
- **新业务与“第 N 曲线”多点开花：**物联网创新业务收入 190.00 亿元，同比+5.75%，毛利率 12.02%，同比+1.05%，智慧终端加快海外布局，越南智慧终端二期项目快速扩产；传感业务营收 4.2 亿元，同比+88.21%，为各板块增速最快，智慧视窗自研光幕分区调光技术在蔚来 ES9 首发装车，高端客户矩阵持续优化；玻璃基封装载板领域，设计月产能 1000 片试验线已于 2026H1 实现全自动化设备通线，打通高深宽比 TGV 开孔、深孔填铜、高层数压合等全流程工艺，完成大尺寸高层数样品开发送样并通过多项信赖性测试，并与康宁签署合作备忘录，将合作拓展至玻璃基封装载板、可折叠玻璃、钙钛矿玻璃基板、光互连等前沿方向。
- **维持公司增持投资评级：**公司显示主业龙头地位稳固，LCD 高端化+OLED 中尺寸化双轮驱动；MLED、传感等新业务高速增长；玻璃基封装载板等“第 N 曲线”打开长期空间。叠加折旧下降、资本开支收缩增厚归母利润，以及系统性股东回报体系的持续落地，公司正从“规模扩张”全面迈入“价值增长”时代。预计 2026/2027/2028 年归母净利润分别为 85.88/117.97/154.62 亿元，对应 2027/2028 年 PE 为 25.92/18.87/14.40 倍，维持“增持”评级。
- **风险提示：**面板价格持续下行风险；OLED 中尺寸渗透不及预期；新

业务拓展不及预期

【金元 TMT】行业点评报告——工信部部署 AI 应用服务商培育专项行动，把握两条核心受益主线

事件：

- 8 月 31 日，工信部办公厅发布《关于开展人工智能应用服务商培育专项行动的通知》（以下简称《服务商行动》）。《服务商行动》指出，到 2026 年底，全国服务商资源池内服务商数量突破 2000 家；到 2027 年底，全国服务商资源池内服务商数量不少于 3000 家，支撑形成全要素协同、全链条贯通、全场景覆盖的人工智能应用服务生态。
- 《服务商行动》延续“十五五”规划纲要“深化拓展人工智能+”及《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》中“培育人工智能应用服务商”的部署要求，系统布局全国及地区服务商资源池、人工智能应用服务团、实训基地及 FDE 建设，鼓励服务商打造标准化服务、扩大场景开放范围，并借助首购首用、风险补偿等模式提升服务商采购力度。同时支持服务商对接国家算力网络资源，借助“算力券”等工具保障服务商要素供给。
- 我们认为，本次《服务商行动》有望带来两条核心受益主线：
 - 1、AI 应用解决方案与 FDE 服务商
《服务商行动》将服务商业务划分为咨询规划服务、交付实施服务、运营管理服务、安全治理服务及配套服务五类，率先进入服务商资源池、牵头组建“服务团”的企业有望优先获得场景对接及采购资源倾斜。此外，文件提出发展 FDE 并纳入 MIIT/TC1 标准体系，FDE 作为复杂场景交付的核心人力支撑，将成为服务商分级分层的重要变量。
相关公司：汉得信息（未评级）、迈富时（未评级）、金蝶（未评级）、迅策（未评级）、鼎捷数智（未评级）、中控技术（未评级）等。
 - 2、算力租赁与云服务提供商
借助“算力券”等工具，服务商的算力使用成本有望显著降低，进而将服务商的算力使用意愿转化为对云服务商、IDC 运营商及算力租赁企业的实际订单与利用率提升，形成“补贴需求端→拉动供给端订单”的传导路径。
相关公司：协创数据（未评级）、利通电子（未评级）、宏景科技（未评级）、行云科技（未评级）等。
- 风险提示：政策落地节奏不及预期；AI 应用需求不及预期；行业竞争加剧等。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。