

2024年7月號

## 耀才業績 逆市表現出色 全賴有您 我們繼續努力



<b>23/24財政年度 全年稅後純利</b>	<b>約\$5.59億港元*</b>
<b>戶口總數 (截至2024年3月31日)</b>	<b>562,555個*</b>
<b>派發股息</b>	<b>每股\$0.33港元*</b>

扎根香港近30年的耀才證券欣然宣佈，於2023/24年度，即使香港經濟陷入困境，集團的股東應佔稅後純利仍錄得約5.59億港元，較上年度略為下跌10.0%。但反觀香港交易所資料顯示，該年度市場總交易額約為237,817億港元，較去年度總交易額約295,861億港元，下跌約19.6%，由此可見本集團的盈利情況比市場更為優勝。截至2024年3月31日，集團的客戶戶口數目已達562,555個，可見集團在逆市中毫不退縮，並不斷推出迎合市場需要的產品及優惠，換來今日的成果。

此外，集團盈利仍能在逆境中表現堅韌，確實有賴客戶及股東的長期支持和信任，董事會因而建議就本年度派發末期股息每股0.33港元，回饋多年來支持本集團的股東們，為他們送上一份祝福。集團相信，派付末期股息將不會對本集團的相關資產、業務、營運、財務狀況或現金流造成任何不利影響。未來集團會繼續為股東爭取最佳的回報，及秉持「以客為本、服務第一」的理念，為客戶提供最優質的服務。

\* 上述數據來自本公司於2024年6月24日發出之業績公告。股東及有意投資者於買賣本公司股票時務請審慎行事。

## 將股票轉嚟耀才 即送您 <sup>高達</sup> 10股騰訊

凡客戶於2024年9月30日或之前，由銀行或其他證券行將股票轉到耀才，即可獲雙重獎賞：



**第1賞** 轉倉費回贈 <sup>高達</sup> \$20萬

**第2賞** <sup>高達</sup> 10股騰訊 (0700.hk)

請即掃一掃了解詳情 ▶▶





## 最後召集！估中恒指 贏300萬元千足黃金！



耀才證券舉辦的「估中恒指 贏千足黃金」(第七回合)比賽進入倒數階段，將於7月7日截止。尚未參加的朋友，把握最後機會參加比賽，競猜2024年7月18日的恒指收市價（以聯交所公佈數值為準，並需準確至小數點後2個位），完全估中整個數值的參賽者，即可贏走等值300萬港元的千足黃金！估值最接近的幸運兒，亦可贏得等值三萬元港幣的黃金，絕無花假！請即登記參加，下個「估」神可能就係你！

\* 活動受條款及細則約束，耀才保留一切最終決定權；比賽詳情及細則請參閱耀才官網 [www.bsgroup.com.hk](http://www.bsgroup.com.hk) 的比賽專頁。推廣生意的競賽牌照號碼：58000



請即掃一掃  
上方二維碼  
登記參加

## 耀才證券 x 摩根大通「業績期港股及輪證攻守策略」分行講座

耀才證券同摩根大通聯合主辦「業績期港股及輪證攻守策略」分行講座要來啦！是次講座誠邀兩位星級講者為投資者回顧上半年市況，並傳授股輪證投資心得和策略。講座內容豐富精彩，亦能為您解答疑難，提前為即將到來的下半年做好部署，快人一步搶盡先機！請即掃一掃二維碼登記報名啦！



李錦妍小姐  
摩根大通  
亞洲上市衍生產品銷售部執行董事



植耀輝先生  
耀才證券  
研究部總監

日期：2024年7月20日(星期六)

時間：下午2時正至4時正

地點：九龍總辦事處

九龍彌敦道375-381號金勳大廈G01號舖及1樓全層

費用  
全免

請即掃一掃右方二維碼  
報名參加



BS TV [www.bschannel.com](http://www.bschannel.com)



耀才財經台



耀才證券



耀才財經台

四大平台 同步播放

## 耀才教學專車 走遍各區為您服務

幫緊您幫緊您！耀才教學專車繼續會2024年7月(逢星期二、三、五、六及日)遊走港九新界為大家服務，無論你想學多一點股票買賣的知識、心思思想買賣股票期貨，抑或抽新股，耀才教學專車都幫到你。車上配有上網服務，提供各類投資產品資料，職員即時為您解答疑問，即場開戶即送您雙重優惠！立即掃描QRCode，追蹤耀才教學專車最新行程！

\* 行程地點可能因實際交通而改變，如有任何變動，將於官網更新。

預約開戶或查詢熱線：(852)6282 6635

## 7月耀才教學專車行程表

星期二	星期三	星期五	星期六	星期日
2 黃大仙 (東頭村道)	3 元朗 (教育路)	5 觀塘 (開源道)	6 尖沙咀 (海防道)	7 大圍 (大圍道)
9 青衣 (青衣城)	10 沙田 (河畔花園)	12 火炭 (樂景街)	13 旺角 (西洋菜街)	14 尖沙咀 (海防道)
16 銅鑼灣 (堅克道)	17 將軍澳 (寶琳站)	19 九龍灣 (臨豐街)	20 尖沙咀 (海防道)	21 黃大仙 (竹園村)
23 旺角 (西洋菜街)	24 鯉魚涌 (太古坊)	26 葵涌 (葵富路)	27 銅鑼灣 (百德新街)	28 銅鑼灣 (百德新街)
30 筲箕灣 (東大街)	31 粉嶺 (聯和墟)			

行車時間表



## 耀才證券(寶寶)APP: 啟用「人臉/指紋 識別」登入功能\*

掃一掃右方二維碼  
下載耀才證券(寶寶)APP



1 開啟耀才證券(寶寶)APP按下方「交易/登入」去「登入版面」。



2 如閣下的證券帳戶已經成功綁定耀才證券(寶寶)APP,「登入版面」會出現「人臉/指紋 識別登入」鍵。



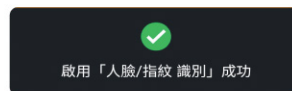
3 輸入閣下證券帳戶的「帳戶號碼」及「登入密碼」,然後按「人臉/指紋 識別登入」。



4 閱讀並同意「生物認證服務條款及細則」後,按「立即啟用」。



5 使用閣下手機的「生物認證(人臉/指紋)」登入方式進行驗證後,便可成功啟用耀才證券(寶寶)APP的「人臉/指紋 識別」登入功能。



6 客戶登入後,可在右下方按「更多」進入「多功能服務」版面,「停用」或重新「啟用」耀才證券(寶寶)APP的「人臉/指紋 識別」登入功能。



7 客戶成功啟用「人臉/指紋 識別」功能後,往後只需在「登入版面」,輸入「帳戶號碼」後,按「人臉/指紋 識別登入」便可用「人臉/指紋」方式直接登入耀才證券(寶寶)APP。



\*請更新耀才證券(寶寶)APP至最新版本(4.00.58或以上)。





「恒指期貨」簡單講就係估計恒生指數升定跌的產品，而因為恒生指數的組成來自於82隻恒指成份股，所以投資風險絕對比單一投資股票為低。一般投資者認為買賣藍籌股票很安全，這是因為他們用足現金去買入該股票，有承受個別股票跌市的能力，如果睇錯市大不了坐出個未來，慢慢等待藍籌股返家鄉的日子。

假設滙豐控股(00005)現價是\$70，一手滙豐是400股，因此買入一手滙豐需要付出的總金額是\$28,000 (\$70 × 400股)。如果投資者選擇以十倍槓桿的孖展(融資)形式買入滙豐，換句話說大約用\$2,800 買入一手價值\$28,000的滙豐，我相信大部分投資者不會認為這是一個很安全的投資。

因為當滙豐只需下跌10%，一手價值\$28,000的滙豐會跌\$2,800，這代表用十倍槓桿孖展的投資金額將會全數輸清！而很多投資者買賣期指只付出交易所要求的基本按金，用接近大約十倍的槓桿去玩一張期指，這是同一樣的道理，只不過用孖展投資恒生指數的風險，絕對比用孖展投資單一股票的風險低。

因此投資者只要適當地控制自己的孖展槓桿，再加上指數風險比單一股票低，投資期指的風險絕對不是想像中高，反而可以為投資組合增加睇好及睇淡的靈活性。



## 板塊介紹

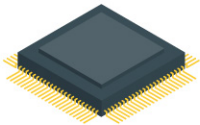
耀才證券研究部



隨著大眾對AI發展倍加重視，AI芯片相關概念成為市場炙手可熱之投資話題。Nvidia及台積電股價備受追捧，科技巨企亦持續投放大量資金去進行研發。本文將簡單介紹有關芯片之一些基本資料。

### 行業術語 / 相關資料

#### 摩爾定律 (Moore's law)



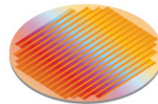
由Intel創辦人之一 Gordon Moore所提出。簡單而言就是半導體芯片性能每隔大約18-24個月便可增加一倍。但近年由於芯片尺寸變得越來越少，令該定律開始受到挑戰。

#### 良率 (Yield)



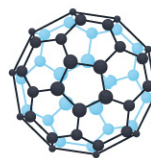
對生產商而言，良率越高，意味同一塊晶圓上能成功生產的芯片數量便越高，每粒芯片之成本亦會越低，因此公司亦會有較高之利潤。通常新設計/生產之芯片良率會較低，可能只得20-30%，但成熟階段的話，則有機會調升至70-80%甚至90%水平。

#### 晶圓 (Wafer)



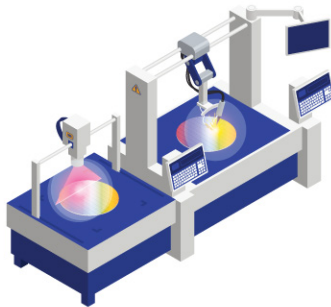
晶圓是最常用的半導體材料，按直徑分類為不同規格，近年較常見的為8寸及12寸。理論上晶圓越大，可生產之晶片便越多，亦可降低生產成本，不過晶圓越大，對材料及生產工技之要求便更高。

#### 納米 (Nanometer)



談到芯片之尺寸，現在大部分均會以納米作單位。納米又會稱為奈米，單位簡稱為nm(nanometer)。肉眼基本上是不可能看得見，皆因人類最多只能看到毫米，但納米之單位為10億分之1米，而人類頭髮的直徑便約等於6萬至8萬納米。現時台積電正研發2納米技術，目標於2025年進行量產。

#### 光刻機 (Mask Aligner)



無論是手機、抑或是軍事/民用上用到的芯片，均與光刻機離不了關係。因為光刻機就是生產這些芯片之核心裝置。光刻機可說是集全球最頂尖技術之大成，其製造工序之複雜(製造一台須數以年計)以及涉及零部件之多(以十萬計)，令其成為全球其中一件最高技術含量之設備。現時最新之 High NA EUV 光刻機售價約為4億美元，根據製造商日ASML早前透露，運輸相關零件需要250個集裝箱，250名工程師需時6個月進行裝嵌。

至於光刻機到底有多精密？以其中一件關鍵零件——由德國蔡司生產之反射鏡為例，其光滑度需接近「完美」，可接受之瑕疵僅為1皮米(千分之一納米)——根據官方之比喻，若反射之鏡片面積有整個德國般大，其最高突出的地方便不能超過1cm！

#### 利好因素

- 1) 國策積極扶持相關產業發展，特別是芯片國產化將對行業發展有正面影響。
- 2) 雖然電子產品需求未見顯著恢復，但人工智能、雲端服務及高效運算之長期需求對芯片發展仍正面。

#### 風險因素

中美於科技範疇上角力或會對中國芯片發展帶來負面影響。

請即掃一掃  
右方二維碼  
了解更多投資資訊





## 中海油(0883)有其獨特雙贏優勢

許繹彬 執行董事兼行政總裁



「六絕月」快將過去，如用「絕」來形容六月的港股，相信大家對其走勢上並不認同，因為儘管六月尚有一個交易日才完結，但如不將6月28日的交易成交計算在內，港股仍有很大機會在18,000以上結算；但如果用在六月的成交上，大家可能會舉腳贊成；因為六月平均的成交又再重返平均不足1,000億的困局；氣勢與五月根本不可相提並論，只可用「跌又跌唔落，升又升唔上」來形容港股這悶局；論走勢，港股六月曾在低成交下暫高見18729，但暫亦曾低見17,789點，實際波幅只有約1,000點左右，再配合平均不足一千億的成交下，難怪港股會是如此無氣勢無錢氣。眾所周知，港股成交的主要泉源是北水，而北水六月減少為港股作出灌概的主要原因，極有可能是因為國內受中美息差、內地經濟增長放緩，以及內地樓市持續低迷影響，拖累人民幣匯率持續

偏軟，兌美元更一度逼近7.3的低位走勢，暫更是今年低位，普遍認為人民幣之所以持續偏軟，可能是臨近六尾的半年結及季度結，而出現周期性購匯所引致。外間更認為，國家根本不容許人民幣匯價持續偏軟，應該好快又有新救市方案出台；話說未完，中國國務院最高領導人早前在世界經濟論壇上揚言，第二季內地經濟有望穩中向好，有信心、有能力實現；再者，在五月與北水一起將國內A股及港股一起推至高峰的外資，除六月對港股的投資額度明顯減少外，亦是因為以人民幣計價的滬深三大指數也連挫5日，外資透過滬深股通淨沽出33.67億元A股，可見人民幣匯率的起落，對中港兩地的股市可謂影響深遠；未來可能先要留意人民幣匯率能否擺脫弱勢，再對「七翻身」月再作部署；預期港股會在18,000左右，結束半年結、季度結和月結之旅。

轉眼間，又到一年一度的七一回歸紀念日，坊間投資者對此一直充滿憧憬，就是中央會否再為香港送上大禮，會否再擴大自由行範圍？或會有否跨境理財通3.0出台？又或者對港股有直接關係的減免內地個人投資者買港股需繳紅利稅是否落實？投資者相信仍要拭目以待；但其實在踏入回歸月，港股確實增加了新元素，但投資者一時忘記了；早於今年四月下旬，中證監發布五項資本市場對港合作措施，包括：放寬滬深港通下股票ETF合資格產品範圍；將REITs納入滬深港通；支持人民幣股票交易櫃台納入港股通；優化基金互認安排；以及支持內地行業龍頭企業赴香港上市。上述措施預期在七月會逐步生效，屆時如港股通實現接納人民幣櫃位等措施及一直期待的買港股無需再繳紅利稅方案落實，對中海油(0883)來說可謂雙贏，將對公司發展、前景及未來更為有利。

## 上半年投資組合大檢閱

植耀輝 研究部總監



不經不覺已踏入下半年，又是時候與大家作半年結，先談美股。受惠Nvidia、台積電(以下簡稱為NVDA及TSM)及Costco年內急升1.6倍、69%及31%(直至執筆一刻為止)，加上其餘股份亦有不俗表現，令筆者美股組合上半年回報超過50%。其實今年投資者只要持有TSM及NVDA的話回報已相當「和味」，筆者身邊亦有不少朋友持貨，但只得少數人一直「坐」，大部分均在較早之前已作減持，其後亦未有再次追貨。所以若要檢討今年能有好成績，應該是與筆者堅定看好AI行情而採取長期持有以及伺機增持之策略有關。下半年能否繼續有好表現，則要視乎AIPC面世後會否令AI更為人所應用，以及業績能否繼續為投資者帶來憧憬，畢竟上半年累積升幅已不少矣！

題外話，黃總上一次公開支持TSM加價的舉措，筆者認為背後有一定考量。事實上，

TSM便計劃將3nm代工價上升5%或以上，先進封裝明年報價亦會上調10-20%。由於技術無人能及，即使TSM漲價，惟在供不應求下，客戶亦未必會有太大意見；何況像NVDA在AI芯片市場佔比高達9成，成本要轉嫁予客戶亦不難。所以在未見任何具威脅之競爭對手出現之前，TSM及NVDA仍會繼續是筆者首選。

港股組合方面，整體表現雖及不上美股，不過截稿前中海油(00883)及中遠國際(00517)等愛股表現出色(兩者分別累升84%及33%)，故回報仍能大幅跑贏同期恒指表現。兩者之賣點筆者年內已多次提及，不贅；反倒是由於股價累升不少，故除非未來業績或派送有驚喜，否則股價未必能延續上半年之強勢。不過除非有更佳選擇，否則筆者亦未有沽貨之打算，始終市場優質股不多，能長期持有則更少。

至於下半年部署上，現階段仍傾向「不變應萬變」策略，惟正如早前分享，AIPC應用及需求表現對AI發展舉足輕重，筆者亦嘗試尋找更多未來AI應用之行業及相關板塊，當中醫藥研發是其中一大方向，另外則是智能家居概念；電力相關板塊亦值得留意。個股則待筆者作更深入研究後再與大家分享。

(筆者持有以上提及之股份)

