

2024年9月號

www.bsgroup.com.hk

耀才證券祝您：

中秋節愉快，人月兩團圓

耀才證券 實力非凡

香港唯一券商獲獎 感謝客戶長期支持



榮獲新城電台手機應用程式大獎



榮獲頭條日報證券投資服務大獎



耀才全年純利達5.59億元 派息每股0.33港元 倡議政府減稅吸引海外資金回流 延長交易時間與世界接軌

耀才證券金融集團有限公司於2024年8月19日召開「2023/24年度股東週年大會」，耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬在會上公佈，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。此外，集團截至2024年6月30日，戶口總數更高達566,835個。集團盈利及戶口量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。而集團的堅韌能力更延續至2024/25年度首三個月（即由2024年4月1日至2024年6月30日）期間（「該期間」），集團在該期間的未經審核綜合稅後純利為約1.47億港元，較去年同期之綜合稅後純利約1.36億港元上升約8%。相信是因為集團在香港經濟仍持續低迷下，仍毫不吝惜地作出全方位推廣見其成效，繼續貫徹集團「淡市播種、旺市收成」營商理念下所帶動。



▲股東週年大會上，耀才證券行政總裁兼執行董事許繹彬(右二)、財務總監李韻嫻(左二)與股東們暢談業務發展策略。

耀才CEO許繹彬：倡議政府減稅吸引海外資金回流，延長港股交易時間，與世界接軌

在港扎根近30載，耀才一向致力為業界發聲。許繹彬提到，港股一直處於疲弱狀態，不論升幅及成交均滯後於全球股票市場，希望今年10月《施政報告》能多關心振興香港實體經濟的措施，以及再引用集團主席葉茂林的建議，倡政府落實減稅措施，透過下調薪俸稅及利得稅，吸引外資及人才回流返港，資本市場亦自然會激活，稅收反而會出現「因減得加」的現象。許繹彬又建議，由於美股在過去三年全球經濟低迷的情況下，反而屢創新高，吸引全球基金及投資者均將資金大幅湧入美股市場。儘管香港股票市場與美股市場相比，可謂鞭長莫及，但其實現今在港上市已有多隻美股相關ETF、窩輪及牛熊證等產品在港交所掛牌供投資者買賣，可惜這類產品未能與實際美股交易時段銜接，因而令投資者興趣大減，浪費了大好形勢。因此，希望港交所(0388)應盡快落實先行將上述產品及香港期貨交易產品改為24小時，目的是能與美股交易時段接軌，定必會令香港股票及期貨市場成交倍增，從而令香港股票市場振作，更可與美國及新加坡等地的交易市場作良性競爭，無論是投資者還是券商都可因此受惠。

耀才證券國際(香港)有限公司
www.bsgroup.com.hk
分行

香港總辦事處 香港中環德輔道中71號永安集團大廈10樓全層及23樓全層(銷售及客戶服務部) (852) 2343 1428
九龍總辦事處 九龍彌敦道375-381號金動大廈G01號舖及1樓全層 (852) 3604 1888
耀才教學專車 (852) 6282 6635



耀才證券網頁

- 中環分行 香港中環皇后大道中58-60號振邦大廈閣樓 (852) 3961 6688
- 深水埗分行 九龍深水埗欽州街39號舖地下 (852) 3666 5688
- 大埔分行 新界大埔廣福道141-145號舖地下 (852) 3763 3388
- 灣仔分行 香港灣仔軒尼詩道438-444號金龍商業大廈地下1號舖 (852) 3127 0888
- 觀塘分行 九龍觀塘康翠道45號宜安中心地下4至6號舖 (852) 3768 0888
- 上水分行 新界上水新豐路99號地下 (852) 3768 7188
- 旺角分行 九龍旺角亞答街39-41號金山商業大廈1樓 (852) 3188 0928
- 荃灣分行 新界荃灣沙咀道262號廣發大廈地下 (852) 3929 2798
- 屯門分行 新界屯門鄉事會路94-110號康利中心地下23號舖 (852) 3193 1688

耀才證券於香港金融大會堂舉辦環球高峰會

費用全免

日期 2024年10月19日(星期六) **時間** 下午1時正至下午5時正

地點 香港金融大會堂 中環交易廣場1、2座1樓(港鐵香港站A1出口)



出席者有機會獲得1,000股港鐵(0066.HK)股票!

名額有限 請即掃二維碼登記參加!



BS TV www.bschannel.com YouTube 耀才財經台 耀才證券 耀才財經台 四大平台 同步播放

耀才證券 x 法興證券「聯儲局議息前夕 股輪證投資攻略」分行講座

市場密切關注聯儲局減息步伐，究竟後市走勢如何？耀才同法興證券聯合舉辦「聯儲局議息前夕 股輪證投資攻略」講座，為您分析輪證如何部署、分享港股投資策略及探討環球經濟前景，為您解答疑難，助您快人一步搶盡先機！請即掃一掃二維碼登記報名啦！

日期：2024年9月14日(星期六)

時間：下午2時正至4時正

地點：深水埗分行

九龍深水埗欽州街39號舖地下

費用全免



請即掃一掃二維碼 報名參加

BS TV www.bschannel.com YouTube 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9月(逢星期五、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

9月耀才教學專車行程表

星期五	星期六	星期日
6 旺角 (西洋菜街)	7 尖沙咀 (海防道)	8 中環 (碼頭)
13 九龍灣 (淘大花園)	14 將軍澳 (寶琳站)	15 尖沙咀 (海防道)
20 鰂魚涌 (太古坊)	21 尖沙咀 (海防道)	22 大圍 (大圍道)
27 灣仔 (電腦城)	28 元朗 (福德街)	29 尖沙咀 (海防道)

行車時間表



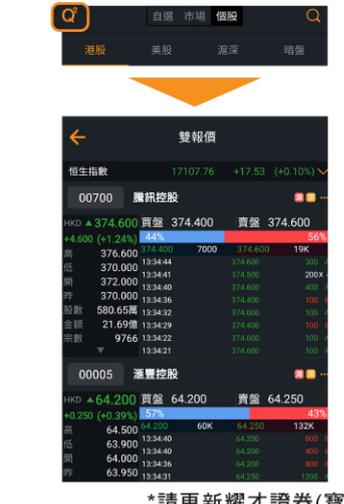
耀才證券(寶寶)APP: 四大「港股」串流報價功能

掃一掃右方二維碼 下載耀才證券(寶寶)APP



客戶只須在耀才證券(寶寶)APP進行「雙重認證」綁定後，便可享有以下四大「港股」串流報價功能。

- 免費提供「港股」即時串流報價**，買賣價位及數量均可即時跳動。
登入前或登入後：
「報價」>「个股」>「港股」版面：
- 同時觀看多達50隻「自選港股」即時串流報價。**
登入前或登入後：
「報價」>「自選」>「港股」版面：
- 「雙報價」模式**
登入後：
1. 「報價」>「个股」>「港股」版面：
2. 左上角按「雙報價」：
- 「到價提示」功能**
登入後：
1. 「報價」>「个股」>「港股」版面：
2. 輸入「港股代號」
3. 按「到價提示」後，再按「設置提醒」：
- 輸入相關股票的「到價提示設置值」後按「加入」**，便可新增股票到價提示功能。



*請更新耀才證券(寶寶)APP至最新版本(4.00.61或以上)。



隨着中國市場對港股的影響愈來愈大，其實利用MSCI中國A50指數期貨(MCA)直接去造好或造淡中國市場可能會更容易捕捉獲利機會。

由於MCA是以「美元」作為交易貨幣，因此無論指數、按金、合約價值及賺蝕金額，全是以「美元」作為計算單位。

MCA每指數點等於25美元，假設MCA現在是1,840點，整張合約價值等於46,000美元(1,840x25美元)。如果基本按金是2,034美元，相關槓杆等於22倍(46,000美元/2,034美元)，比起大約10至11倍槓杆的恒指期貨略高。

不同於恒指期貨合約，MCA日間(T時段)的交易時間是上午9時正至下午4時30分，中間沒有休息時間，而「最後交易日」是合約月份的第三個星期五。至於MCA的夜間(T+1時段)的交易時間，則與恒指期貨一樣，同樣是下午5時15分至凌晨3時正。



板塊介紹:電力股

耀才證券研究部



每逢夏季，高溫天氣導致用電需求急增。國家能源局8月14日公布，7月份全社會用電量達8888億度，按年升6.5%；首7個月累計5.19萬億千瓦時，按年升5.2%。中國政策亦提倡2030年碳達峰及2060年碳中和，並計劃明年啟動首批煤電低碳化項目，目標到2027年使碳排放較煤電平均降低約50%，如何實現環保與高效用電已成為重要課題。

電力股種類(只列部分)

香港電力公司		內地電力公司				外國企業		
中電控股 (00002)	港燈-SS (02638)	華潤電力 (00836)	龍源電力 (00916)	中國電力 (02380)	華能國電 (00902)	美國電力 (AEP)	NextEra Energy (NEE)	杜克能源 (DUK)

重要指標

發電量與裝機容量：

發電量 — 指電力公司在一定期間內生產的總電量，是衡量公司生產能力和市場需求的重要指標。

裝機容量 — 指電力公司擁有的發電設備的總容量，在滿負荷運行時，設備能夠產生的最大電力，包括火電、水電、風電、太陽能等不同能源形式。

上網電價：

電力公司出售電力給電網公司的價格，直接影響公司收入和盈利能力。上網電價通常受政府調控和市場供需影響。

設備利用率：

反映電力公司發電設備的實際使用程度，較高的設備利用率意味著更高的生產效率和資本使用效率。

燃料成本：

燃料成本(如煤炭及天然氣)是火力發電公司主要成本構成之一，燃料價格波動會直接影響公司盈利能力。

現金流量：

電力公司通常需要大量資本支出來維護和擴展設備，因此穩定現金流對於公司的長期運營至關重要。

債務水平：

電力行業屬於資本密集型行業，通常會有較高的債務水平，需要關注公司的負債比率和還債能力。

碳排放：

- 電力公司在發電過程中排放的二氧化碳總量，在不同地方的法規和國際協定監管下，電力公司需支付碳稅或購買碳排放配額，有機會增加營運成本。
- 碳排放較低的電力公司可能更容易獲得綠色金融和低息貸款，甚至政府的補貼和稅收優惠，減低營運成本。

電力公司營運模式

發電模式：

火力發電 — 以煤炭、天然氣等燃料為主要能源，發電效率高，但污染較大。

水力發電 — 利用水流的勢能轉化為電能，成本低且環保，但受地理條件限制。

風力發電 — 利用風能吹動電力發動機運轉，環保且可再生，但受天氣和地理條件影響較大。

太陽能發電 — 利用太陽能轉化為電能，但成本較高，佔地面積較大，受日照條件影響。

核能發電 — 利用輻射物質-鈾235進行「核分裂」，當中能產生熱能來發電。

售電模式：

批發電力 — 電力公司將電力批發給電網公司，電網公司再分銷給終端用戶，這是傳統的電力銷售模式。

零售電力 — 在電力市場化改革中，部分電力公司會興建輸電網絡，直接向終端用戶(如工業企業、居民)銷售電力，這種模式下電力公司有更多定價權。

綠色能源：

許多電力公司致力發展可再生能源，包括風電、太陽能和水电，投入大量資源進行技術升級和改革，以符合能源轉型的趨勢。

資本運作：

電力公司通過發行股票、債券等方式籌集資金，用於新項目投資、設備升級和日常運營。資本市場的表現對公司資金成本和財務狀況有重要影響。

國際化運營：

部分大型電力公司進行國際化擴展，投資海外電力項目，擴大市場份額和盈利來源。

利好因素

綠色能源 — 企業潔淨能源佔比增加，提升估值和股價，並可發行綠色債券或獲得綠色融資，降低成本，增加盈利。

AI和電力需求 — AI發展需要大量電力，促進水、風、核電等建設，未來或要靠核融合技術，才能滿足龐大的電力需求。

氣候變化與政策支持 — 全球氣溫上升和碳中和目標推動新能源發電成為趨勢。

電動車市場 — 中國電動車滲透率超過50%，政府補貼和政策支持提升電力需求。

風險因素

原材料價格波動 — 煤炭、天然氣價格波動增加生產成本，影響利潤。

市場競爭激烈 — 新能源企業崛起，加劇市場競爭，傳統電力企業壓力增大。

資本投入巨大 — 建設和維護電力設施需要大量資本，資金壓力大。

環境風險 — 電力生產或造成污染，特別是煤碳發電，電力公司需承擔環保成本和責任。



請即掃一掃
了解更多資訊



騰訊(0700)可能會肩負夾淡倉的主角

許繹彬 執行董事兼行政總裁



八月第五周投資者關注的焦點，定必是憧憬美國聯儲局將於九月預期減息。全球股票市場確實因此消息已穩步上揚，道指更在本周二創下收市新高；被喻為亞洲股票龍頭的日本市場，在8月5日經歷了31,156的「黑色星期一」後，儘管未似道指般創新高，但已重返38,000水平。全球股票市場在本周歌舞昇平，而港股亦總算有所跟隨，並曾締造出五連升的良辰美景，但在成交仍然不足的情況下，現階段仍在18,000點以下徘徊；而昨天更因科技股調整，港股連升被終止，正因未有成交配合，即使有減息的大好消息，港股現階段仍難有突破的條件。

八月第五周另一焦點，相信一定是只榮登首富短短兩周便極速卸此名銜的內地平價電商拼多多創辦人黃崢，他八月初時仍以486億美元身家，超越農夫山泉(9633)創辦人鍾睽睽，成為中國首富；但不知是否巧合，當全城熱論一隻以售賣平價貨的電商拼多多的市場足以令創辦人榮登中國首富之際，拼多多突然發出盈警，表示電商行業競爭加劇，

不看好未來電商的前景，令利潤增長不可持續，收入增長亦將放慢。言論一出，相信不用多言，其在美國上市的股價即大幅「插花」，急挫28.5%，收報100美元，因此導致創辦人黃崢身家單日蒸發141億美元，跌至352億美元，其在中國富豪榜排名急跌至第四位，暫成為最短暫的中國首富。而拼多多的盈警，不止令其創辦人失去中國首富的寶座，更令在港上的電商同業阿里巴巴(9988)及京東(9618)也難逃捱沽的厄運。

而八月第五周市場還有一焦點，就是「AI股王」英偉達(Nvidia, NVDA)會於本周三美股盤後公布業績，其業績相信將會左右科技股和AI主題股的未來走向；當市場等待英偉達的財報之際，在港上市的科技股在本周二先行偏軟，股王騰訊(0700)及美團(3690)的下調，當然令一直疲弱的恒生指數下挫近200點，暫守在50天平均線17,536點之上。

筆者認為，全球焦點相信會集中在美國下月減息的幅度，憧憬帶動全球主要股票市場即時舞動跳躍，美股及日股的投資者當然是喜

上眉梢；但港股的投資者仍未受惠，只有減息受惠份子收租股及地產股在本周初曾稍作反彈，但彈到某水平後，又開始舉步維艱；而其他藍籌份子則仍是出現舊瓶新酒的劇情，稍為反彈後又再次回落。在息口持續高企下，香港經濟復甦步伐一直受阻，現在終於等到息口有機會回落，相信會為其復甦進程帶來曙光；可惜在國內經濟復甦未有突破下，香港經濟亦難以獨善其身，慶幸在美元回落下，人民幣的匯率稍作回暖。現階段只可靜待國內公布重要數據會出現驚喜，帶動A股有所反彈，從而令港股隨之水漲船高。8月29日適逢期指結算，港股在八月出現持續無力感的情況下，下周有可能會出現夾淡倉的情況，如投資者欲小試牛刀，一定選反彈力足的騰訊(0700)。

地攤經濟創意無限 AI發展如「軍備競賽」

植耀輝 研究部總監



先談一些輕鬆話題。朋友A早前在群組中傳來一則訊息，內容關於一間連鎖西餐廳部分分店結業消息。有朋友大感可惜，亦有包括筆者來信之意見認為，由於過往體驗一般，故感覺並不強烈。不過，食肆經營困難是不爭事實，內地同樣出現以上情況。在「慳」大前題下，內地夜市攤檔湧現了不少平價餐飲，更有19.9元人民幣之「街頭牛扒」！根據報導，現時全國多個地區如義烏、南寧、長沙及北京等地之美食街均有類似攤檔，而且大受歡迎，部分等候時間更須超過一小時！除了「街頭牛扒」外，Gelato(意式冰淇淋)及法式甜品等亦相繼成為地攤經濟之

一部分，相信日後會有越來越新奇及有創意之食品在地攤出現矣。但此舉亦反映內地餐飲行業競爭相當激烈之餘降級消費相當明顯，仍持有餐飲股之朋友要多加留意了。

另外，美國大型科技股已先後公布季績。當中微軟業績不差，但雲端運算服務Azure增速不及預期；AMD業績對板，並上調MI300X芯片之收入指引。Meta業績表現則相當「省鏡」，不過筆者更為關注其行政總裁朱克伯格早前與Nvidia創辦人黃仁勳出席SIGGRAPH2024大會上大談AI未來發展之一

席話。在對話中朱克伯克其中一個遠景就是AI不再是一問一答形式，而是創建一個AI版本的自己，作為可以互動之代理及助手。這同樣是不少科企希望達到之目標，惟大前題是須投入大量資源以加快研發進度。

筆者認為AI當前仍只處於早期發展階段而已，另外現時科企的情況亦猶如「軍備競賽」——誰能於AI應用率先出現突破，誰便能成為行業領導者甚至誇張一點—改變世界。所以大家不難發現在已公布季績之科企中，全數均已表明未來將會加大AI研發，態度亦相當明確；或者就如Alphabet所指，「AI投資不足之風險遠大於過度投資風險」。這亦更加堅定筆者看好人工智能相關行業之信心。不過相關股份股價走勢亦相當反覆，故亦須切記量力而為，不要被勝利衝昏頭腦。

(筆者持有Nvidia股份)

