

2025年5月號

耀才證券全年純利達6.13億 上升約10% 用成績回饋股東及客戶的支持和信任

耀才證券金融集團有限公司(「耀才證券」或「集團」;香港股份代號:01428)欣然宣佈,根據董事會對本集團2024/25年度(即由2024年4月1日至2025年3月31日)的最新未經審核綜合管理賬目之初步審閱,本集團的未經審核綜合稅後純利為約6.13億港元,較上年度之綜合稅後純利約5.59億港元上升約10%。而本集團截至2025年3月31日的客戶戶口總數更高達587,072個。

耀才證券執行董事兼行政總裁許耀彬表示,集團2024/25全年業績表現超卓,相信與其一貫「積極進取」及「淡市播種、旺市收割」的營商理念有關。回顧整個年度,香港股票市場可用「先苦後甜」來形容;在上半年度,香港金融市場仍處於黑暗時期,前景未明;但踏入九月中旬後,港股有「脫胎換骨」的感覺,先有美國聯儲局開始減息,香港銀行亦緊隨減息,再配合內地於國慶前夕連番出招挽救疲弱的經濟,恒指一度升穿23,000點以上水平,成交更創下6,207億港元的香港歷來單日成交新高。踏入2025年的新春假期後,國內突然掀起DeepSeek及AI的熱潮,令「北水南下」力度急增。再者,美國總統特朗普正式上任後,向全球各國推行一系列關稅政策。特朗普的行為令人意想不到,令過往一直倚重在美股市投資的基金,紛紛作出減持或離場避險,而將投資組合改為放在以往走勢較為落後的香港市場。在「北水」及「外資」一起滋潤下,港股在2025年首季,終於一洗頹風,恒指一度升至24,874點,創下3年新高,升勢更跑贏全球主要股票市場,日均成交高達2,000億元以上,可謂「吐氣揚眉」。正因如此,集團在受惠港股扭轉過往三年的劣勢及成交急升的大好形勢下,帶動業績水漲船高,上客量亦成績驕人;有此佳績,確實有賴過往一直支持集團的股東及客戶。



24/25財政年度	23/24財政年度	升幅
稅後純利 (2024年4月至2025年3月) 約6.13億港元*	稅後純利 (2023年4月至2024年3月) 約5.59億港元	↑10%
戶口總數 (截至2025年3月31日) 587,072個*	戶口總數 (截至2024年3月31日) 562,555個	↑4.4%

上述數據來自本公司於2025年4月10日發出之公告,資料並未經本集團之獨立核數師及審核委員會審閱及確認。股東及有意投資者於買賣本公司股票時務請審慎行事。

耀才證券喜事重重 榮獲港交所頒發大獎 主席葉茂林生日願望 冀業績再創高峰



▲耀才證券行政總裁許耀彬先生(左)率領全體同事,為葉茂林主席(右)舉辦生日派對。

耀才證券最近可謂喜事重重,不但發佈盈喜,早前亦榮獲港交所頒發「最佳零售經紀商」、「企業數據固定月費計劃供應商」大獎,成績屢獲業界肯定,確實有賴客戶的長期支持。

不經不覺,耀才已扎根香港30年,亦在香港交易所上市15周年。多年來,耀才經歷過全球各種各樣的大小風浪,依然屹立不倒,每年盈利均有所保證,相信需歸功於集團創辦人兼主席葉茂林先生,他一直堅持「積極進取」的營商策略及「以客為先、想客所想」的服務理念,致力為客戶提供多元化的優質產品及專業服務,才能令耀才每年均保持盈利,更令耀才成為香港首屈一指的港資券商。近日適逢葉主席牛一,行政總裁許耀彬先生及高級顧問黃健財先生率領全體同事,為主席舉辦一場盛大的生日派對,並送上寓意「龍行天下」的「金龍」擺飾作為生日禮物,象徵集團如龍般勇猛,在主席的英明領導及同事群策群力下,生意越做越好,業績再創高峰。



耀才證券國際(香港)有限公司
www.bsgroup.com.hk
分行

香港總辦事處
九龍總辦事處
耀才教學專車

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)
九龍彌敦道375-381號金勤大廈G01號舖及1樓全層

☎(852) 2343 1428
☎(852) 3604 1888
☎(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號金蘭商業大廈地下1號舖

☎(852) 3127 0888

• 觀塘分行 九龍觀塘康樂道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 九龍旺角亞皆老街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



許耀彬先生

耀才證券
執行董事兼行政總裁

郭子杰先生

恒生投資
ETF銷售經理

盧楚仁先生

芝商所
客席講師

蔡秀虹小姐

法興證券
上市產品銷售部董事

譚家康先生

芝商所
客席講師

孔穎雯小姐

博時國際
ETF銷售經理

植耀輝先生

耀才證券
研究部總監

耀才證券與芝商所攜手合辦大型投資講座，邀請到七大投資頂尖大師，幫您分析全球市場走勢，分享現在市況下應如何選擇投資產品以提高收益。

出席者除可以獲贈精美禮品包，更有機會獲得價值超過**HK\$25,000**的**華為三摺手機**，以及總值高達**約HK\$50,000**豐富禮品！名額有限，報名從速！



日期：2025年5月24日(星期六)

時間：下午1時正至4時30分

地點：馬哥孖羅香港酒店

尖沙咀廣東道3號海港城（廣東道入口，港鐵尖東站L5出口）

費用
全免請即掃二維碼
報名參加

參與機構 CME芝商所

法興銀行
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE恒生投資
HANG SENG INVESTMENT博時國際
BOSERA FUNDS

贊助機構 HKTV mall

馬百良
MA PAK LEUNG
天然保健食品

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於2025年5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，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

5月耀才教學專車行程表

星期五	星期六	星期日
2 尖沙咀 (海防道)	3 尖沙咀 (海防道)	4 尖沙咀 (海防道)
9 尖沙咀 (海防道)	10 北角 (渣華道)	11 尖沙咀 (海防道)
16 尖沙咀 (海防道)	17 灣仔 (電腦城)	18 尖沙咀 (海防道)
23 尖沙咀 (海防道)	24 尖沙咀 (海防道)	25 中環 (碼頭)
30 尖沙咀 (海防道)	31 灣仔 (電腦城)	

行車時間表

耀才證券(寶寶)APP：
免費「港股」即時串流報價(Lv1)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」。

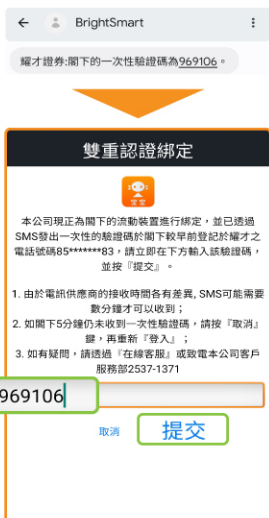


2 輸入閣下證券帳戶的
「帳戶號碼」及「登入密
碼」，然後按「登入帳
戶」。

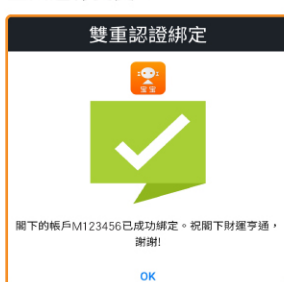


請注意：「帳戶號碼」及「登入密碼」在客戶完成開戶時本公司已經短訊(SMS)發送給閣下，如閣下忘記密碼，可按登入版面的「重設/忘記密碼」並填上所需資料，再次經短訊(SMS)收取。

3 閣下較早前於本公司登記的
電話號碼，會即時收到短訊
(SMS)一次性驗證碼。請閣
下將該「一次性驗證碼」輸入於
空格內，並按「提交」。



4 綁定手續完成，上述綁定程序
在同一部流動裝置內只需完成
一次，往後只需輸入「帳戶號
碼」及「登入密碼」(或使用
「人臉/指紋識別」功能)便可
登入進行買賣。



請注意：如果閣下的「帳戶號碼」是首次登入，系統會強制性要求閣下「更改登入密碼」，請根據設定密碼要求填上新的登入密碼後按「確認」。

5 成功綁定的手機，無論「登
入前」或「登入後」亦可免
費享有「港股」即時串流報
價(Lv1)，買賣價位及數量
均可即時跳動。



*請更新耀才證券(寶寶)APP至最新版本(4.0.0.67或以上)。



期權(Option)對一般投資者來說較為複雜，但如果學懂如何把期權(Option)應用於投資市場上，將會大大增加出入市的投資機會，亦可在現今動盪市況中用很便宜的成本對沖倉位風險。

由於指數期權是現金交收，而股票期權是實物交收，在實戰操作上指數及股票期權的投資策略會有少許分別。但總體來說策略上可以分為贏面較低，希望刀仔鋸大樹，小注博大贏的策略；及相對贏面較高，但要求投入資金較大，大注博小贏的策略。

小注博大贏策略

＞類似買入Call窩輪或Put窩輪的概念，投資者須付出期權金看相關資產「向上」或「向下」。風險相對有限，但贏面較低。如果方向正確，相關回報可以達到以倍計。

大注博小贏的策略

＞投資者須先落訂，付出金額相對較大的按金，去收取少量的期權金。投資者估計相關資產走勢相對牛皮，並且認為較少機會出現單邊向上或向下其中一個方向的走勢。贏面相對較大，但風險可以很高。投資者起初落訂的金額越高，相對的風險便越低。



板塊介紹

耀才證券研究部

石油 相關概念(下)

上期跟各位談過一些石油相關行業及油價基本概念，
今期則與各位分析有哪些因素會影響石油價格去向。



原油需求

一般而言，全球經濟狀況對未來原油需求量成正比。石油輸出國組織(OPEC)較早前發布之月度報告指出，預期2025年原油需求將達到145萬桶/日，明年需求則為143萬桶/日。當中，美國作為全球最大經濟體，其原油需求亦較其他地區為高。不過全球第二大經濟體之中國及另一新興國家印度對石油之需求亦越來越大。現時中國已是全球最大之原油進口國及第二大液化天然氣買家。不過由美國發動之關稅戰則令全球經濟前景蒙上陰霾，或會打擊原油需求。



原油供應

提到原油供應，則不可不提石油輸出國組織(OPEC)。上月便已跟大家介紹過OPEC，此組織供應全球近4成原油；除OPEC外尚有一個OPEC+，由OPEC與一些非成員國之石油生產國所組成，OPEC+佔全球石油產出更接近六成。OPEC/OPEC+定時會開會檢討油價及全球石油供應情況，其一舉一動對全球油價均舉足輕重。一旦宣布減產，意味全球供應將減少，對油價即時便會有提振作用。



地緣政治因素

地緣政治之變化可以說是影響油價的其中一個重要因素。當地緣政治變得複雜或主要產油國出現相關問題時，油價通常會受到支持並反彈，程度則視乎相關影響及時間。不過一旦相關風險/問題得到緩解，油價亦會隨之而受壓。



新能源之發展

石油對環球經濟及民生發展舉足輕重，因此近年不同國家均積極發展可再生能源，希望有朝一日能成為石油之替代品。現時太陽能、風力發電、核能以至生物質能等發展已相當成熟，於全球能源之佔比亦持續上升。不過要完全取代石油之地位基本上恐怕仍是漫漫長路，石油之重要性現時仍是不能取替。



與美匯之關係

基於油價以美元結算，因此美匯升跌對油價亦會有一定影響。通常美匯轉強時油價上升，反之亦然。不過，一旦出現以上提到之地緣因素事件，則有機會出現「美金」「油價」齊升之情況。



請即掃一掃
了解更多資訊



寧德時代帶動新股熱潮 港交所(00388)成最大得益者

許繹彬 執行董事兼行政總裁



四月終於過去，儘管恒指在最後一個交易日努力反覆向上，令2,200點的心里關口失而復得，但總結整個4月份，恒指仍下跌1,000點，累積跌幅是2024年11月以來最大，表現最佳的藍籌是石藥(01093)，累升近25%，而表現最差的則是與美團(03690)鬥到你死我活的京東(09618)，累跌超過20%，慘不忍睹；此外，股民至愛的以科技股為主的科技股指數，表現更是差勁，全月瀉近6%，更出現連續兩個月下跌，合計跌近9%。

港股因在五一國內假期前，成交顯著萎縮，只能徘徊在2,000億元左右。即使主導港股的北水仍有淨買入的情況，但可能在國內长假前水力有限，只能維持著不足100億港元，其所吸納的對象最多乃是盈富基金(02800)，其次是美團-W(03690)及建設銀行(00939)等。談回國內數據，4月30日內地PMI數據差過預期，官方公布跌穿50，而財新PMI亦下跌，顯示關稅問題已對國內經濟構成一定影響。數據公布後，令港股曾低穿2,1900點，慶幸適逢內地五一長假期前，為能提升消費信心，內地包括發改委、人社部、商務部乃至中國人民銀行等強勁陣容合力推出5招，內容包括「促消費、有效投資、支持就業、穩外貿和穩定股市樓市」等

措施。其中最為矚目的措施是重申加快設立國家創業投資引導基金，以及針對無車家庭等重點群體「定向增發購車指標」，反映在中美貿易戰影響下，中央只有繼續加大對實體經濟的支援，做足準備功夫應對中美談判一旦觸礁所帶來的不確定衝擊；再加上美股4月下旬漸趨穩定，美期指數靠穩，港股在欠勁的情況下，慢慢一級級上回22,000點以上收市。相信在一五一長假時，在國內股市休戰及北水停止灌溉的情況下，港股就算有升幅，亦可能是乾升，未能作準，相信要留待5月6日復市後，才能明確。

筆者認為，國內公布的數據不似預期，相信或多或少是受狂人特朗普上任後任意推行的「關稅」政策所累；但美國亦不見得很好，股、匯、債陷入三殺困局。而狂人上任至今，一直未有檢討關稅政策對美國自身所帶來的禍害，還利用不同的手段，企圖趕走中國企業，包括已經不是第一次在市場放風，指考慮迫令在美國上市的中概股盡快退出資本市場等不知為何的行為。狂人特朗普不斷擾亂全球及美國國內的經濟，尤其是正面損害美國金融業累積多年的優勢，倘若再執迷不悟，最終只會令美國經濟雪上加霜；若情況持

續，相信對正在復甦的中國經濟反而有利，而因美國狂人行為經常令人無所適從，令資本市場轉移步伐可能加快，資本市場能否持續出現「東升西降」，投資者不妨拭目以待！談回港股，萬眾期待的國內電池龍頭企業寧德時代，據報最快5月初啟動來港上市程序，目標集資至少約 390 億港元，是自2021年快手(01024)上市以來，香港最大規模的首次公開新股集資(IPO)。投資者熱切期待寧德時代會為香港IPO新股市場帶來新一浪熱潮，若能成功如願，港交所(00388)商機無限，投資者可多加留意其走勢。

(筆者並未持有相關股份)



關稅戰消息左右後市 PRADA併購成效待觀察

植耀輝 研究部總監



港股表現繼續受到美國關稅戰消息影響，由於美國總統特朗普就關稅之言論「一時一樣」，對華關稅上調至最高245%(個別貨品)，但其後態度又有所軟化，並表示仍相信中美雙方會就貿易協議達成共識。鑑於相關消息對全球金融市場之影響深遠，除非出現突破性發展，否則港股表現仍會相當波動，急升暴跌的景況亦無可避免。

個股方面，談談PRADA(01913)。與其相關之消息主要有兩方面。其一是同業LVMH業績表現遜市場預期，首季銷售額出乎意料按年下跌3%，低於市場預期之2%增長；其次是集團較早前宣布斥資約13.75億美元向Capri收購Versace，外界關注出價是否過高，以及未來業績會否受今次併購拖累。LVMH績差可能受到宏觀經濟環境又或集團

自身因素影響，反而收購Versace則值得作深入探討。

若與2018年Michael Kors出資21億美元收購Versace相比，今次出價無疑低得多，這很大程度是與Versace盈利能力大縮水有關，皆因截至2024年3月底止年度經營溢利只得2,500萬美元，按年大跌84%；截至2024年12月底止之首9個月業績更錄得經營虧損4,100萬美元。所以對PRADA來說，在成功收購之後，如何能令Versace「重生」可謂極之關鍵，若一、兩年內未能扭虧，則PRADA業績亦恐受到拖累。

除此以外，兩個如此有鮮明風格之品牌如何達致協同效應亦是重點。事實上，以往PRADA亦有進行收購，於1999年收購設計師品牌Helmut Lang及Jil Sander，不過兩者並未為PRADA帶來太多回報，更因理念及商

業路線上存重大分歧，最終兩者亦難逃被出售之命運。所以今次PRADA斥巨資收購現階段雖結果難料，但對投資者而言相信會有相當保留。加上環球政經局勢不明，故現階段筆者亦暫不建議部署該股。

(筆者並未持有相關股份)

