

2025年7月號

耀才證券全年純利達6.18億元 上升約10.6% 北水及外資湧港 恒指吐氣揚眉 帶動集團業績及上客量

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,於2024/25年度(即由2024年4月1日至2025年3月31日),集團的股東應佔稅後純利為約6.18億港元,較上年度之綜合稅後純利約5.59億港元上升約10.6%。收入為約9.72億港元,較上年度之收入約9.09億港元上升約7.0%。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,本集團全年業績表現亮麗,除全靠在不同證券市場不斷推出極有競爭性及合時宜的優惠外,當然確實有賴港股市場在去年九月起展開報復式反彈之旅,且銳勢一直未減,更在今年上半年暫創下近三年新高,氣勢一時無兩;在港股勢如破竹的情況下,耀才不論業績及上客量均獲理想增長。有此佳績,必須感謝客戶多年來的支持和信任。未來,本集團會繼續堅守「捉緊市場機遇」及「以客為先」的營商理念,務求集團內每位員工緊守崗位,為客戶提供優質服務。在市場上會繼續積極進取,絕不錯過每個機遇,務求為股東爭取最大的回報。



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6.18億港元*	稅後純利 (2023年4月至2024年3月) 約5.59億港元	↑10.6%
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6月27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。

耀才證券與香港理工大學再度攜手合作 《2025年第四季港股走勢預測民意調查》

港股自去年九月起展開升浪,終於吐氣揚眉,一洗過去三年的頹氣。今年升幅更冠絕全球,上半年恒指累計升幅已超過4,000點,最近更曾升至24,500點,氣勢一時無兩。獲得如此佳績,相信其中主因是美國自總統特朗普上任後,政策一直搖擺不定,令一向投美的資金信心動搖,更有報道指,資金大幅由美撤走,轉往中國及香港市場,再加上南向支持港股的「北水」力度屢創新高,形成股市「東升西降」的局面。正因港股保持氣勢如虹,相信投資者近來應該有不俗的回報。究竟投資者對港股的前景有何看法?繼續進攻,還是持盈保泰?為了解投資者對港股走勢的取向,耀才證券今年再度與香港理工大學合作,聯合舉辦大規模的《2025年第四季港股走勢預測民意調查》,了解散戶投資者2025年至今的投資收益狀況,以及深入研究投資者未來的投資動向及態度。

耀才證券執行董事兼行政總裁許耀彬表示,耀才證券多年來非常注重與客戶互動,每年均定期進行投資者調查,以民意調查方式,了解投資者的投資行為及趨勢,及評估投資者對未來大市的看法及意見,深受投資者歡迎。去年耀才證券與香港理工大學攜手舉辦大型民意調查,獲得極大迴響,更為市場帶來極有參考價值的指標。由於反應熱烈及效果顯著,今年耀才證券再度與香港理工大學聯手,向投資者作全面民意調查,盼能透過更加科學、嚴謹的民意調查,為投資者帶來明確方向。相關民意調查由即日起至8月31日舉行,結果預計將於10月由耀才證券及香港理工大學聯合發佈。為鼓勵投資者積極參與,凡遞交問卷的投資者均可獲贈現金券乙張。

簡單答問題 即送

\$50 現金券

請即掃二維碼
參與問卷調查

數量有限,送完即止



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號金勤大廈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號匯豐大廈閣樓 (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號金舖商業大廈地下1號舖 (852) 3127 0888 • 觀塘分行 九龍觀塘牛頭角道327-333號綠林大廈地下2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

耀才證券支持公益金東亞慈善高爾夫球賽2025

耀才證券一向鼎力支持各項慈善及公益事業，已連續五年支持公益金東亞慈善高爾夫球賽。集團多年來秉承「取諸社會，用諸社會」的精神，致力履行企業的社會責任，每年均會將部分收入撥作慈善用途，以實際行動支持公益事務，盼藉此宣揚互助互愛的精神。



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7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，即場開戶更送您雙重優惠！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

星期五	星期六	星期日
4 尖沙咀 (海防道)	5 大圍 (大圍道)	6 尖沙咀 (海防道)
11 尖沙咀 (海防道)	12 新蒲崗 (萬達廣場)	13 尖沙咀 (海防道)
18 尖沙咀 (海防道)	19 中環 (碼頭)	20 尖沙咀 (海防道)
25 尖沙咀 (海防道)	26 尖沙咀 (海防道)	27 尖沙咀 (海防道)

行車時間表



耀才證券(寶寶)APP： 綁定第4部流動裝置

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」。

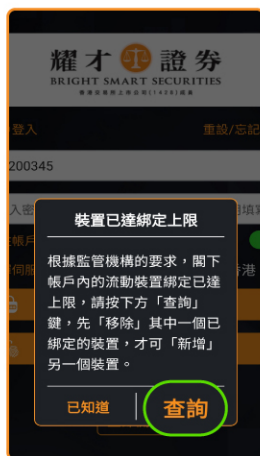


2 輸入閣下證券帳戶的「帳戶號碼」及「登入密碼」，然後按「登入帳戶」。



請注意：「帳戶號碼」及「登入密碼」在客戶完成開戶時，本公司已經通過短訊(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」並填寫所需資料，再次經短訊(SMS)收取。

3 由於閣下帳戶內的流動裝置已達上限，請按下方「查詢」鍵，先「移除」其中一個已綁定的裝置。



4 在「流動裝置綁定管理」頁面，輸入閣下證券帳戶的「帳戶號碼」及「登入密碼」，然後按「下一步」。



5 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」。

耀才證券:閣下的一次性驗證碼為578437。



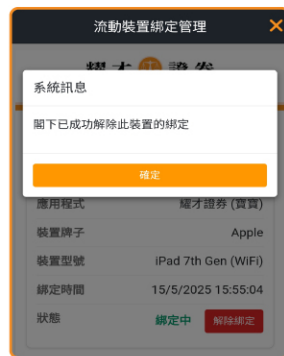
6 成功登入「流動裝置綁定管理」頁面後，可顯示閣下帳戶號碼目前已綁定的相關流動裝置牌子及型號。



7 請選擇其中一個已綁定的裝置，按「解除綁定」後，再按「確定」。



8 成功解除綁定後，閣下可參考「雙重認證」綁定教學繼續進行綁定。(請移步至官網瀏覽「雙重認證」綁定程序教學頂部及按入「綁定第1部流動裝置」或「綁定第2部流動裝置」查看教學。)





一般股票投資者只懂得買入股票，期望股票持續上升為自己倉位帶來盈利。但隨着關稅戰或中東戰爭的風險增加，投資者有必要學懂造淡策略對沖倉位下跌風險。首先必須強調造淡並不一定代表看淡後市，情況等同於去旅行買旅遊保一樣，買旅遊保並不代表閣下認為這次旅行一定會出事，只不過希望用少少錢買個安心。同樣道理，在股票升至高位或政策風險增加的情況下，有時投資者希望付出少量資金提防大市突如其來的急跌風險，此情況下期權小注Long Put 便派上用場。

對於初學者來說，最簡單的對沖策略是持有股票的情況下，Long Put下月價外大約1,000以上的恒指期權。因為下月期權對比即月期權時間值損耗較慢，較適合把握時機較差的初學者，而期權越價外付出的期權金越少，適合輸了不肉痛的投資者。換句話說，投資者買入這一張保單，有效期直至下個月，並且可以保障突如其來大市急跌所帶來的倉位損失。



板塊介紹

耀才證券研究部

可再生能源 (Renewable Energy)



可再生能源可說是未來全球能源發展之重中之重。可再生能源包括風能、太陽能、地熱、水力、潮汐以及生物質能等，當中又以風能及太陽能最受關注。根據能源知庫機構Ember之最新數據，全球低碳電力佔比已超過40%，可再生能源之發力量亦創有紀錄以來最高，當中以水電佔比最大，達到14%，太陽能及風電亦分別佔7%及8%。

風力發電



風力發電最初出現於十九世紀末。原理是通過渦輪機把風能轉化為動能，並帶動發電機發電。過去十多年由於技術不斷發展並日漸成熟，風力發電機的风輪直徑不斷增大，令發電功率也不斷提升。不過風能裝置及效益相當受地理環境及位置影響，另外，風力資源豐富之地域通常遠離大城市，風能輸送很多時需要龐大基建設施配合。

光伏發電



即是太陽能發電，通過太陽光照射於太陽能電池材料，將光能轉化為電能，從而產生電流。優點是較少受地域限制，有陽光就可發電。光伏系統安全可靠、無噪音、低污染、無須消耗燃料和架設輸電線路即可就地發電供電。

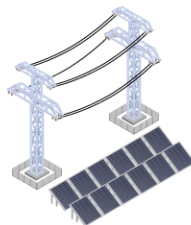
常見用語

多晶硅



在太陽能電池產品中，最常用的元素就是硅，目前市場上最常見的材料就是單晶硅和多晶硅。硅之優點在於儲量大、穩定性高，以及技術發展成熟等優點，故成為光伏發電中不可或缺之元素。

分散式/集中式發電



集中式顧名思義就是集中於一處地方，通常會選擇建設在人煙稀少且光照/風力條件優越的地方，通過特高壓將電力輸送到較遠之城市；分散式(以光伏為主)就是利用廠房/樓宇屋頂建設光伏電站，不僅可以供自己使用，多餘電力還可轉售予電力公司賺取電費。

利好因素

國策扶持

內地對新能源之發展給予相當大力度之扶持。根據國家發展改革委、國家能源局等9部門聯合印發之《“十四五”可再生能源發展規劃》，便提到在2025年，內地可再生能源年發電量將達到3.3萬億千瓦時左右，“十四五”期間，可再生能源發電量增量在全社會用電量增量中的佔比超過50%，風電和太陽能發電量更會翻一番，可以預期相關板塊發展仍相當具憧憬。

發電成本持續下跌

過往其中一個影響再生能源發展之因素為發電裝備及成本高昂，不過隨著近年生產技術提升以及量產化之規模效益，再生能源發電成本已大幅下跌。有研究機構調查指出，太陽能目前之全球加權均化成本較化石燃料替代品低29%，另外太陽能系統之生產單位能源平均成本現時亦已較2010年代初下跌88%，風電亦下降約60%。

風險因素

雖然風能及光能取之不盡，但亦有一定局限性，例如光伏便會受日照時間及天氣影響，風能亦有類似情況，故需要同步安裝特高壓電纜等輸電設備，並須進一步加強儲電領域之發展。

請即掃一掃二維碼
了解更多投資資訊



港股強勢破「六絕月」魔咒 滙豐重返紅底不是夢

許繹彬 執行董事兼行政總裁



6月底全球金融市場的焦點，必定是中東局勢的變化，偶一不留神，就錯過這場速戰速決的戰事。事緣在6月23日，一直對兩伊戰爭採取觀望態度的美國突然介入，令地緣政治緊張局勢升溫，預期會令全球股市濺起浪花。在美股期貨市場急跌的情況下，港股反而未受影響，受惠內地A股走勢轉強，在低位開始有買盤湧入，令恒指在低位23,272點起展開低開高走之旅，最後能夠倒升158點收市，可謂盡顯強勢。是次令港股能夠逃過一劫，又是得到北水的拔刀相助，再進帳78.92億元，是5月底以來最大的單日淨流入。中東局勢升溫，可能導致航道受阻，從而推高運費，因此航運股再度落錘，個別更飆升近2成。而在戰雲密布下，油價亦因而抽升，布蘭特期油及紐約期油於6月23日亞洲市場早段每桶分別曾升逾5%及6%，因而帶動「三桶油」股價亦報捷，當中中國海洋石油(00883)最為標青，股價收升逾1%，報18.1元；另炒作戰火下，航運股亦炒高。

當投資者以為中東戰事會是一場長久戰之際，沒想到僅一天後，以伊雙方同意分階段停火。隨着這場戰事以「速戰速決」完成，令一向予人穩健印象的港股市場再加添動力，更承美股反彈的氣勢，一口氣升穿10天線(23,868點)和20天線(23,759點)，更再度升穿24,000點水平，氣勢一時無兩。「北水」又再成為港股過五關斬六將的主要泉源，即使北水已錄得20日連續淨流入，但可能畢竟在24,000點以上的水平，因而北水掃貨力度變得含蓄，淨流入金額按日減少逾67%。在6月25日，港股更因地緣政治局勢降溫及內地股市又再發力下，港股再展升浪，逼近24,500點；恒指在連升四日下，累積升幅達1,200點，收市高見24,474點，創下三個月高位，交易亦顯然有所上升，超過2,500億元。恒指距離今年高位24,874點只欠400點，依現行氣勢來看，要破位好像並非沒有可能。狂人特朗普每次舉動一出，美國金融市場均似中了「七傷拳」般，可謂損人不利己，令資金有「此地不宜久留」之感，

從而令資金流向較為穩固的市場。由此看來，中港兩地確實是資金的最佳選擇，其中港股的優勢更顯突出，資金調配更能方便自由，因而股市再度呈現「東升西降」的格局。在良好的條件下，令港股在六月以來(截至6月25日)，已有超過1,400點升幅，預期在剩餘的三個交易日，港股有望再下一城，打破「六絕月」魔咒。而個別股份，在6月底持續創下52周新高，而傳統股走勢(尤以久違的外銀外險股)最為亮麗，昔日傳統勁旅、有獅皇之稱的滙豐控股(0005)亦稍有異動，相信重返紅底股不是夢。

(筆者並未持有相關股份)



美國造船「再強大」夢難圓？

植耀輝 研究部總監



有看本欄之讀者，對半導體行業發展應該也有一定理解，皆因筆者經常也會介紹一些行業資訊。不過由於涉及技術相當複雜，所以亦非三言兩語可以完全解釋得到。當中又以ASML生產之光刻機最為人感興趣。CNBC早前便走訪了ASML位於加州之生產基地，除了有公司高管訪問外，亦簡單介紹光刻機之操作原理以及生產HIGH-NA EUV整部機器之難度，有興趣之朋友不妨上網觀看有關訪問。而更特別的是部分媒體將該視頻利用AI技術將訪問內容變成全廣東話版本，相關配音與受訪者之口型更相當一致，難怪有看過該片段之朋友表示，相比光刻機之「黑科技」，AI配音似乎更「得人驚」。

另外，因應貿易談判以及準備講座關係，筆者在這段時間花了不少時間去研究美國造船業之景況，當中部分內容相當有趣，在此跟大家分享。有關「讓美國造船業再強大」於早前專欄已跟大家稍稍跟進。不過到底現時情況如何？在全球造船業份額中，中國船廠佔全球造船總量74%，美國則只有0.2%；

另外，於集裝箱以至港口岸橋起重機製造方面，前者中國生產全球約96%，後者亦達到80%，美國呢？幾乎沒有生產。

以下例子亦可以說明美國要重新發展造船業有多難。話說美國為加強對北極海上安全之部署，於5月9日批准一項破冰船全面建造計劃。美國總統特朗普曾表示，未來將建造多達40艘破冰船。不過其實早於2019年，有關當局已下單訂造三艘大型破冰船。原計劃於2024年交付第一艘，但交付時間一改再改，

現時最新預計為2030年5月。至於造價亦由原先7.5億美元，急增至19億美元。出現如此延誤之最大原因，在於美國本身缺乏設計及建造大型破冰船經驗，另外亦包括設計複雜及疫情影響供應鏈等因素。所以「讓美國造船業再強大」究竟最終淪為口號又或「10年磨一劍」，大家還是繼續多加觀察吧！當然日後若再有相關有趣資料，筆者亦會與大家繼續分享。

