

2023年9月號



耀才證券「寶寶」、「豆豆」兩大手機APP蟬聯 「傑出一站式證券及期貨交易手機應用程式」大獎



▲ 集團執行董事兼行政總裁許繹彬(中)代表接受獎項。

耀才證券一貫緊貼廣大投資者對金融科技的需要，斥資巨額自行研發的「耀才證券(寶寶)」及「耀才期貨(豆豆)」手機應用程式(APP)，自2019年推出以來，深受客戶歡迎，更獲業界肯定，獲獎無數。兩大手機APP最近更再獲殊榮，於香港電腦商會與著名電台合辦的「香港傑出數碼品牌大獎2023」，於「智能理財」項目中，在芸芸眾多的證券商中脫穎而出，再度蟬聯「傑出一站式證券及期貨交易手機應用程式」大獎，彰顯「寶寶」和「豆豆」APP在智能交易功能上的卓越成效，超卓實力不言而喻。

集團執行董事兼行政總裁許繹彬先生代表領授獎之後表示，金融科技是現今生活上不可或缺的一部份，日新月異的科技亦逼令人類必須接受；手機交易程式亦要面對科技的變化，因而令作為金融業的一份子必須時刻作出優化及改良亦是必然的任務。集團每年也投資過千萬為各類交易系統進行升級及優化功能，而手機應用程式亦不例外，每年也放大量人力物力進行升級，目的是與科技接軌，及令投資者能時刻有既安全且最新的交易體驗。因此，集團能再度蟬聯此榮譽，除感謝客戶的長期支持和信任外，亦證明集團對於金融科技研發及投入，給予極大的認可與鼓勵，並對一眾IT同事辛勞付出的肯定。

股東週年大會圓滿結束 耀才逆市創佳績 倡議減印花稅 港交所24小時交易 擴港商機

耀才證券早前順利舉辦「2022/23年度股東週年大會」，由集團執行董事兼行政總裁許繹彬代表董事會主持會議，向股東們宣佈集團業績在逆市中與去年同期相比，仍有驚喜的增長，2022/23年經審核綜合稅後純利約為6.21億港元，較去年同期大增近10.5%；客戶戶口總數增至逾55.1萬，逆市表現突出，業績輝煌亮麗！

新冠肆虐3年重創全球經濟，復元力度不似預期，港股成交額及IPO集資額均不復當年勇。慶幸集團扎根香港28載，見盡環球市場的風浪，在逆市中積極推廣及開拓不同類型產品，廣納客源才令集團逆市中仍能突圍，會上衷心感謝客戶長期支持和信任及員工堅守崗位，迎難而上。

近日市傳中國當局正在考慮下調股票交易印花稅稅率，期望提振股市信心，本港亦即時有團體向港府提出減印花稅的要求。許表示，港府在兩年前將印花稅提高，港股在這兩年間一直處於疲弱狀態。如港府認為將股票交易印花稅「一刀切」對庫房收入難以估計，可以先行減單邊印花稅，有望能刺激「即日鮮」的交投，從而令每日成交有所增加。同時亦建議港交所盡快落實先行將美股相關ETF，窩輪及牛熊證等產品及香港期貨交易改為24小時，目的是能與美股交易時段接軌，除可增加交易量外，更令投資者降低因外圍市況不穩而帶來的風險，增加收入及成交更令香港可以與美國及新加坡等地的交易市場作良性競爭，券商亦因而受惠。



▲ 耀才證券行政總裁兼執行董事許繹彬(左三)、財務總監李韻嫻(右三)與股東們暢談業務發展方向。

耀才證券國際(香港)有限公司
www.bsgroup.com.hk

香港總辦事處 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號金動大廈閣樓及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 皇后大道中58-60號振邦大廈閣樓 ☎(852) 3961 6688
- 深水埗分行 欽州街39號舖地下 ☎(852) 3666 5688
- 大埔分行 廣福道141-145號舖地下 ☎(852) 3763 3388
- 灣仔分行 軒尼詩道438-444號銅鑼灣金鐘商業大廈地下1號舖 ☎(852) 3127 0888
- 觀塘分行 康寧道45號宜安中心地下4-6號舖 ☎(852) 3768 0888
- 上水分行 新豐路99號地下D舖 ☎(852) 3768 7188
- 旺角金山分行 亞皆老街39-41號金山商業大廈1樓 ☎(852) 3188 0928
- 荃灣分行 沙咀道262號廣發大廈地下及閣樓 ☎(852) 3929 2798
- 屯門分行 鄉事會路94-110號康利中心地下23號舖 ☎(852) 3193 1688

耀才人才輩出 財經台Calvin 榮獲三項健體競賽大獎

耀才證券一直致力於培養全能型人才，勤勉工作之餘，鼓勵旗下員工全方位發展。旗下財經台員工Calvin參與健體競賽屢獲殊榮，分別榮獲由頒發的男子本地健體（第3名）、新秀健體（第4名）及 Muscle Legends 新秀健體（第5名）。

雖然Calvin堅持健身已有14餘年，但進行比賽訓練卻只有短短5個月的準備時間。高度自律的Calvin，堅持於每日返工前後各進行一次高強度訓練，踩單車/跑步40分鐘及肌肉訓練。自我要求非常嚴格，控制每日5餐飲食，使體脂達到由20%減至低於5%的驚人變化。Global Classic 為全港最高水平健美賽事，並為國際 IFBB PRO 職業卡香港唯一發咭機構，Calvin能獲此殊榮，是大會對他日以繼夜的堅持與付出的極大認可與肯定，耀才亦為擁有如此優秀又自律的員工而倍感榮幸。祝願Calvin今後在健體界繼續發光發亮。



比賽名稱	榮獲獎項
2023 Global Classic男子健體比賽	1. 男子新秀健體（第4名） 2. 男子本地健體（第3名）
Muscle Legends	新秀健體（第5名）

「估中恒指 贏300萬元千足黃金」 得獎結果即將公佈

耀才豪送黃金絕不手軟，「估中恒指 贏300萬元千足黃金」（第六回）比賽剛剛圓滿結束，今回大獎加碼至價值300萬元千足黃金，及設有3萬元千足黃金安慰獎，以獎勵估值最接近的一名幸運兒，令遊戲熱度推至頂峰，過往5回參加人數已經是節節上升，今輪加碼巨獎吸引更多「黃金獵人」，相比去年參與人數呈倍數增長。

哪位幸運兒能零成本贏走等值300萬港元的千足黃金大獎？得獎名單將於2023年9月6日於「耀才」官方網頁、Facebook、星島日報及英文虎報發佈，得獎者將於得獎名單公佈當日獲電郵或短訊個別通知；頒獎典禮將安排在2023年10月18日前舉行（有關詳情將會由專人個別通知各得獎者），各位參賽者敬請留意。



* 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 的比賽專頁。
推廣生意的號牌牌照號碼：57047

「科指/中國A50指數 追搵沽全攻略」大型分行講座 精彩重溫

由耀才證券同華夏基金聯合主辦「科指/中國A50指數 追搵沽全攻略」大型分行講座已圓滿舉行。耀才證券銷售部高級經理陳偉明先生攜手華夏基金(香港)有限公司高級經理李星宇先生，於8月伊始為投資者奉上一場高品質的投資講座。集中探討科技指數ETF及期貨投資策略、發掘MSCI中國A50指數的投資機會及人民幣期貨實戰操作。是次活動備受好評、全場爆滿，出席觀眾反應熱烈，與兩位講者積極互動獲益良多。未來，此類型講座還將陸續有來，敬請期待。如您錯過此次講座，請即上耀才財經台重溫啦！



▲ 耀才證券銷售部高級經理陳偉明先生(圖右)及華夏基金(香港)有限公司高級經理李星宇先生(圖左)。



▲ 講座當日座無虛席，觀眾專心聆聽專家詳盡分析。



請即掃一掃
重溫講座

BSV 9月網上講座時間表

日期	播出時間	講者	講座題目
9月15日	17:00-17:30	芝商所客席講師 譚家康先生 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	第四季美股表現預測
9月20日	16:45-17:15	Global X ETFs HK ETF產品經理 麥詩敏小姐 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	波動市下 港股以至亞太區的高息機遇及部署

介紹朋友到耀才開戶即有無限獎賞！

即刻登入耀才證券(寶寶) App及 耀才期貨(豆豆) App 領取\$100耀才現金券啦！

- 1** 耀才證券(寶寶)App[△]：登入帳戶後，在「帳戶概覽」內按「領取獎賞」

耀才證券(寶寶)APP需更新至最新版本
- 2** 請按分享鍵把「推薦碼」轉發給朋友。

閣下已成功領取推薦碼

閣下的推薦碼為 242747
請立即將以上推薦碼分享給您的朋友
您的朋友開戶時只需輸入此推薦碼
您與朋友可以獲得耀才現金券\$100

推薦碼 242747 按此複製推薦碼
- 3** 朋友在耀才證券(寶寶)App或耀才期貨(豆豆)App左下角按「開戶」及填上個人資料。

耀才證券
BSG TAI MAN SECURITIES
新客戶開戶

姓名(中文) CHAN
姓名(英文) TAI MAN
電郵地址 chantaiman@gmail.com
手提號碼 +852 91234567
聯絡碼 NRUHL 第一一
* 請確保申請人姓名與身份證明文件(護照/第一、及第二聯)完全一致。
* 本公司暫不接納美國公民、美國綠卡持有人或美國州法定居的居民申請開戶。
- 4** 只要朋友成功用您的耀才「推薦碼」開戶。

請提供介紹人推薦碼
242747

* 請選擇「耀才證券」存入的帳戶
 耀才證券帳戶
 耀才期貨/證券帳戶
 期貨/證券帳戶

☎ (852) 23431428 在轉客區

上一步 下一步
- 5** 您的朋友完成開戶口後，您與朋友可以得到\$100耀才現金券。

恭喜您，閣下的帳戶已完成申請，閣下的首次登入密碼已由短信(SMS)發送至閣下所登記的手機電話號碼(+852) 91234567(由於個別電話供應商接收時間各有差異，閣下的短信(SMS)可能需要數分鐘才可收到)，如閣下仍未收到，請按「在轉客區」或致電本公司(852)38900608查詢。

* 閣下選擇開戶種類：MS12345 請輸入
 請輸入
 請輸入
 請輸入

已成功領取「耀才現金券\$100」

* 新客戶戶Y512345 請輸入
 請輸入
 請輸入
 請輸入

* 閣下選擇開戶種類：MS12345 請輸入
 請輸入
 請輸入
 請輸入

請快啲介紹多啲朋友嚟開戶啦！介紹愈多，獎賞愈多！



耀才證券(寶寶)APP



耀才期貨(豆豆)APP



美國加息周期近尾聲，加上過去一段時間人工智能(AI)概念興起，美國納斯達克指數毫無疑問是很多期貨投資者逢低吸納的最愛。美國芝商所(CME)推出的納指100期貨有小型及微型可交易，小型納指(NQ) \$20美元一點；微型納指(MNQ) \$2美元一點，對於一些入門新手可以考慮合約價值比小型納指期貨(NQ)少10倍的微型納指期貨(MNQ)減低風險。

由於MNQ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。假設納指現在是15,000點，一張微型納指(MNQ)期貨的「合約價值」便是 $15,000 \times \$2 = \$30,000$ 美元。假設「基本按金」是\$1,848美元，而投資者只付出「基本按金」開倉買賣微型納指(MNQ)期貨，槓桿 = 合約價值 ÷ 基本按金 = 16.2倍，比起大約10至11倍槓桿的恒指期貨高。如投資者想用較穩健的方法投資納指，可預備較多資金開倉減低槓桿，亦可考慮在股票市場買入納指ETF或納指槓桿正反向產品。

小型納指期貨(NQ) \$20美元一點，比微型納指(MNQ)貴10倍，因此無論合約價值或基本按金亦是微型納指(MNQ)的10倍水平，相對上比較適合一些經驗豐富或本金較大的投資者。不同於恒指期貨合約，納指期貨的交易時間接近24小時，以目前夏令時間為例，周一至周五的交易時間是香港時間06:00am至05:00am。簡單講，交易日只有05:00am至06:00am休息不能交易。

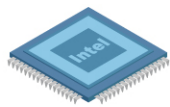


板塊介紹

耀才證券研究部

芯片/晶片行業

行業術語及相關資料



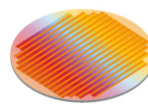
摩爾定律 (Moore's law)

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小，令該定律開始受到挑戰。



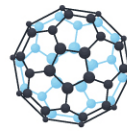
良率 (Yield)

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，對材料及生產工藝技術之要求便更高。



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(製造一台需數以年計)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。現時最新之光刻機售價約為4億美元，重量超過200噸，面積猶如一架雙層巴士。

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

- 1) 芯片去庫存情況較預期為慢，電子產品復甦勢頭仍不明朗。
- 2) 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
了解更多資訊



國內房債問題 恐防觸發連鎖反應

許繹彬 執行董事兼行政總裁



內地房債問題令港股再陷苦戰，甚至出現新一輪跌浪，淡友又發圍，將港股再次推落18,500點以下。8月12日當投資者在享受兩日的股市休戰假期之際，國內老牌地產商「碧桂園」繼早前已預告上半年虧損將達人民幣450至550億元後，在當晚突出公告，宣佈其下11隻公司債券於8月14日開始停止交易，直至另行通知，總發行規模逾160億元人民幣。此消息一出，碧系子寶(即碧桂園(02007)及碧服(06098))兩隻藍籌中堅份子，在8月14日開市均相繼下跌超過15%以上，

更骨牌式推倒其他內房及物管股，令香港恆生指數僅用短短三天合共急挫近746點，萬九大關失守理所當然，連18,000點水平亦顯得岌岌可危；更可怕的是，個別股份更跌至一個月或52周新低，前景一片暗淡模糊。

筆者認為，困擾近三年的恆大(03333)債務問題一直未有解決曙光，年初公佈業績負債總額逾2.4萬億天文數字，令市場震驚。這驚人的數字，令市場上均普遍認為，短期內一定會有救市方案挽救臨危邊緣的樓市，但最終卻是只聞樓梯響；而內房企業更由於國內經濟不景氣的情況下，使各區各市均出現「價量齊跌」的現象，導致其收入銳減，加上在人民幣持續疲弱，促使國內資金鏈緊絀，令樓市雪上加霜。在苦無對策的情況下，碧桂園(02007)因資金鏈斷裂，導致今日整個集團出現財政問題，亦實屬正常。

由於國內樓市危機並非個別問題，因此，自碧桂園(02007)公佈債券暫停交易後，其他內房如遠洋(03377)相繼效法主動將問題揭露，而

此現象已不單影響內房物管，所觸發其他行業的連鎖問題亦會相繼出現。眾所周知，內房企業所衍生的連鎖問題均涉及多個行業，尤以銀行及保險業，可能因為內房財政問題而要增加撥備，壞帳比率亦因而上升，上市公司可能會頻頻出現盈警。倘若內房問題持續發酵，投資者必須格外留心「火燒連環船」的險象可能會出現。

筆者指出，現階段港股除受制於內房所衍生的各種問題外，人民幣的弱勢突然又再重現，兌美元匯率再次觸發半年低位，因而令北水力度定必再度受阻；公司業績的好壞等因素，均是令港股陷於苦戰的原因。現階段港股無論任何塊板都正處於「捱打」狀態；相信港股再次進入尋底之旅，如市場上再沒有任何沖喜的消息，港股跌穿5月份低位18,044點或更低水平，並非無可能。

(筆者並未持有相關股份)

概念炒作易「中招」 淺談台積電業績

植耀輝 研究部總監



繼AI後，投資市場近期又有新一番炒作，今次主角為「室溫超導體」。超導體簡單概念就是零電阻材料，但只能於極端環境下才能運作(如零下100度或10萬位大氣壓力)。但前陣子網上突然出現一篇由韓國學者撰寫之論文，指能透過相對簡單之方法便可在室溫中達致超導體(他們命名為LK-99)效果。筆者當日有見到相關消息，亦隨即作有限度研究。當然，若成功的話肯定會為全球帶來重大改變，出現第四次工業革命亦非誇張。研究是否屬實則尚須考證，不過資金已「行先一步」。尚未有盈利基礎之美國超導體(AMSC)股價便一度單日大升6成，反映投資者對新鮮事趨之若鶩。不過，一旦證實「室溫超導體」仍只屬概念，相關炒作很快便會「熄火」，事實上AMSC股價現時已打回原型了！

談談久違之台積電業績。先簡單交代其上半年

業績表現。以美元計第二季收入同比及環比分別減少13.7%及6.2%，當中先進製程(7納米以下)收入佔比53%，毛利率則跌至54.1%，以上表現與市場預期相若，但第三季展望則較預期低，同時亦下調全年營收目標。

不過筆者對其看法依然正面，理由有二。首先是看好其技術發展，這方面較早前已跟大家分享(台積電與Nvidia、AMSL及新思科技(Synopsys)組成聯盟)，集團亦已朝2納米發展，預計2025年將有望量產，當中亦不乏客戶訂單，對提升收入有正面幫助；其次是對AI及高速運算之需求所帶來之正面幫助。雖然大部分企業來自相關範疇之收入貢獻仍屬少數，但相信未來數年增速將顯著提升。AMD執行長蘇姿豐便預期未來3-5年AI半導體市場將從目標數百億急增至1,500億美元，而台積電本身亦預期5年內AI對營數貢獻由6%增至10%左右。當然近期

台積電亦面對CoWoS封裝產能滿荷之問題，另智能手機需求依然疲弱，惟相信其行業龍頭地位以及領先同儕之科研，將續成為其發展之利器。所以台積電將繼續會是筆者其中一隻長線持有之股份。

(筆者持有台積電股份)

