

2022年5月 勝利月報



认识全新平台FINI (Fast Interface for New Issuance)

香港交易所于2021年7月6日宣布，将会落实推出全新平台FINI (Fast Interface for New Issuance)，以全面简化及数码化香港的首次公开招股程序。

FINI可减低市场风险、提升效率、使参与者的互动更现代化，并为香港集资市场进一步数码化奠定基础，让香港首次公开招股市场整体受惠。现时香港上市的新股以「T+5」作结算周期，而透过全新平台FINI框架，期望可将周期缩短至「T+2」。

推出FINI后，结算参与者可选择采用压缩预先付款模式，以改善热门新股在认购期内冻结大量预付资金的情况。经纪、股份过户登记处、公开招股保荐人、律师、包销商、分销商及监管机构均可利用透过FINI这全新的数码平台履行各自的职责，于上市启动、认购、定价、配发、付款、监管批准及纳入股份等各个流程当中相互协调。

为确保市场在过渡至FINI前有足够的准备时间，预期FINI最早于2022年第四季才会启用。香港交易所将于适时邀请市场参与者参加一系列的相关活动，包括应用教学、建立用户账号、全市场测试及预演等，以确保全体顺利过渡。

业务聚焦

胜利证券港股投资攻略： “碳中和”“动力电池产业链” “汽车智慧化”等领域值得关注

作为全球发展速度最快的新兴国家之一，中国正以超强政治定力，持续推动社会变革与产业结构转型。比如，绿色能源、先进制造业、硬科技和优质商品等符合中国社会经济转型发展的行业景气持续向上。

再加上新冠疫情使得中国供应链优势更加明显，中美关系边际缓和，市场风险下降等因素迭加，中国市场投资值得被看好。但目前港股投资市场，中国市场风险偏好却没有对应提升，这意味中国市场未来存在很大的空间。

胜利证券，目前非常看好碳中和带来的投资机会。据胜利证券调查发现，自从2021年后面年开始，碳中和行业投资进入高增长期，就一级市场而言，去年仅仅半年的时间投资规模就达到历史新高。

在博鳌亚洲论坛2022年会上，北京大学光华管理学院院长刘俏也指出，实现碳中和目标需要大量投资，根据光华管理学院课题组估测，实现碳中和目标所需的投资金额接近250万亿元，分布在未来三、四十年间。根据中金等机构预测，实现碳中和目标所需投资金额约140万亿元。

胜利证券认为：“碳中和”最深刻的改变是把能源从资源属性变成制造业属性，全球能源产业链与产

业规则将重塑。光伏与风电等清洁能源将在逐步替代传统能源。随着传统能源的使用降低，能源优势不再是具有化石能源储量的国家，而是拥有强大相关制造业优势的国家。同时，全球同步快速减碳，使得后进国家发展制造业缺乏相对便宜的化石能源，制造业门坎被极大提高。中国制造业优势期被战略性延长，且优势在继续扩大。目前中国在光伏与风能产业已供应自主且有全球优势，且成长空间巨大。

于此同时，主流国家停用燃油车的时间表，推动电动汽车产业快速发展，目前该产业已经开始进入需求驱动的快速爆发期。汽车产业链被重新定义，传统汽车及其核心零部件的专利壁垒被绕开，动力电池产业链和汽车智慧化成为新的核心技术与壁垒。这也是中国战略型机会。不仅能摆脱石油进口依赖与汽车外部专利壁垒，还能巩固与发挥擅长的制造业优势。中国在新能源与新能源汽车已供应自主且具全球优势。港股市场上有不少处于这些高景气度行业但估值合理的优质目标值得投资者重点关注。此外，胜利证券观察发现：因国家政策调整产生暂时影响的互联网平台、医疗、文化娱乐等具有长期发展优势的行业回到估值底部区间。尤其是互联网平台和生物科技作为港股市场上的稀缺目标进一步进入布局区间。



我想开立账户，请问有甚么种类选择？

胜利可开立现金账户 (CASH ACCOUNT)，现金托管账户 (CUSTODIAN ACCOUNT) 及保证金账户 (MARGIN ACCOUNT)。3类帐户都可以开通环球股票交易功能，让您时刻财富在线。

现金账户 (CASH ACCOUNT)

以现金交收，不涉及任何抵押借贷款，新客户在本公司的首次交易必须有存入足够的款项以支付股份结算，而日后的交易亦需要在交收日 (T+2) 之内存入足够之结算款项，以履行交收责任。

现金托管账户 (CUSTODIAN ACCOUNT)

为现金交易账户的一种，其设立目的是为了交易频繁的现金客户，无须为每次交易完成后，在 (T+2) 之交收日履行交收手续而设立，客户可透过银行转账、存入支票、FPS或SDDA等方法进行交收。账户以净额结算其应收或应付之金额，并可将其账户上的余额持续带至下个交易日计算。

保证金账户 (MARGIN ACCOUNT)

客户必须在本公司已开立现金或滚额账户，亦可以于新立账户时要求同时开立现金及保证金账户；当保证金账户被批出贷款额度后，客户可根据其持有之股份组合向本公司进行抵押融资，以便更灵活运用资金。

*但客户须注意：根据保证金帐户协议，本公司有权将其保证金帐户内之股份再进行抵押或作其他处置。

我可以要求邮递实体结单吗？

可以。由于胜利证券已实施对每个收取邮递实体结单之帐户收取每月港币20元的行政费，有关费用将于每月最后一个交易日内扣除。

*为了照顾年长客户需要，客户如年满60岁或以上该项收费可获豁免。



胜利简讯

2022年04月29日

各类指数	3月31日	4月29日	升降百分比
恒生指数	21996.85	21089.39	-4.13%
金融类	35531.52	32898.91	-7.41%
公用类	45535.97	44034.53	-3.30%
地产类	29828.47	29317.18	-1.71%
工商类	12055.63	11802.07	-2.10%
国企类	7525.89	7298.69	-3.02%
科技类	4557.99	4471.75	-1.89%



恒生指数 (2021/03/03-2022/04/29)
(Source: Win. d)



恒生中国企业指数 (2021/09/03-2022/04/29)
(Source: Win. d)



01

大市行情浅谈

展望5月份，市场有反弹动力，可关注国策受益板块。欧美干预下，俄乌战争并没有要停战的迹象。由此引起的国际秩序混乱与大宗商品价格飙升，仍将是国际投资环境的风险因素。高通胀预期下，美联储激进加息预期持续升温，美国10年期债券收益率飙升至3%附近，以致海外风险资产价格仍将剧烈波动。需要关注海外陆续放松疫情限制措施后，能否出现原材料产能释放以致价格回落的情况，以及经济能否强劲复苏。国内因疫情防控措施挫伤经济、内外需求减弱等因素，经济下行风险增加，同时，中美利差倒挂持续，加剧市场对资金抛售港股与A股的担忧。从最近官媒舆论导向与国家重磅会议释放信号来看，国内仍将确保今年GDP的5.5%增长目标，并开始对房地产、互联网平台等监管政策进行纠偏，反映了国内维稳经济的决心。预计国家未来推出政策的力度有可能超预期，不仅仅是财政与货币政策的刺激，还可能出现监管制度创新，将使市场运行的逻辑可能出现重大转向。目前市场政策底大概率已经出现，技术指标上超跌的港股与A股短期有反弹动力。中长期来看，市场的机会已经大于风险，港股与A股优质企业具有较高的中长期投资价值。配置上，重点关注国家政策纠偏受益且有中长期增长逻辑的板块看，如：科技、文化娱乐、医疗服务等，同时，政策扶持力度将增加的疫情受损行业有望估值修复，如：品牌消费、先进制造等。

02

个股推介

比亚迪股份（1211.HK）是国内在新能源汽车产业链上自主供应优势领先的企业。公司从上游资源端布局盐湖提取碳酸锂，磷酸铁锂正极材料以及电解液等，到核心零部件自主供应，如动力电池、电机、电控及IGBT、SiC芯片等新能源汽车产业链核心技术环节实现自主供应。公司一季度累计销量28.6万辆新能源车，同比增423%，市场份额达到24%，预计今年公司新能源汽车销量目标达150万辆，市场份额预计提升到28%左右。从二季度开始上调其新能源车型售价，提升幅度约在5%左右，单车盈利会逐步提升。另外比亚迪刀片电池从今年起开始大幅外供给其他新能源车企，预计刀片电池外供带来的业绩贡献逐步提升。总结来说，公司今年新能源汽车销量有望保持90%以上快速增长，新能源汽车产品售价的提升得以传导上游的涨价成本，再加上刀片电池产品逐步外供给其他车企，因此比亚迪下半年业绩有机会得到持续释放。经过综合考虑，给予“推荐”评级。

*本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2022年5月4日持有1211.HK

股息追踪

公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票账户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2022-04-01		NEWWOR4.75			
2022-04-04		BHKD00140			
2022-04-06	NS8U	BUSD03716			
2022-04-07	00467				
2022-04-08	MRK			00456 (50 合 1)	
2022-04-11	00023. 00659				
2022-04-12	00635. 00869. 01286				
2022-04-13	00083. 00808. 01047. 02638	CATHAY3.38			02915 (2 供 3) 02918
2022-04-14	00017				
2022-04-19	SAH. TSM				
2022-04-20	00752				01466 (1 供 1) 02930
2022-04-22				00299 (50 合 1)	08299 (1 供 3) 08575
2022-04-25	01997				
2022-04-26	00778				
2022-04-27	02030. FANH				



只需设立及透过「简易直接付款授权」(sDDA)功能，便能随时随地、按所需情况直接及实时把资金转存至证券账户。立即扫描二维码了解更多关于设定及启动sDDA功能程序，助您轻松转账！



胜利证券网上开户程序简单快捷，不受地域限制，随时随地，轻松开启您的财富之路！只需扫描此二维码，便可极速完成开户程序！

免责声明：本内容所提供数据所述或与其相关的任何投资或潜在交易，均受限于阁下司法辖区适用的法律及监管规定，而阁下须单独就遵守该等法律及监管规定负责。本报之内容仅供参考，并不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经信息已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式之保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券价格可升可跌，投资者应自行承担投资风险。