



胜利月报2月

勝利證券榮獲2024福布斯中國家族辦公室年度評選雙項大獎

勝利證券在福布斯中國家族辦公室年度評選中榮獲「2024福布斯中國家族辦公室TOP 30」及「2024福布斯中國家族辦公室 券商創新服務TOP 10」雙項殊榮。這不僅是對公司卓越服務表現的認可，更是對其在家族財富管理領域貢獻的肯定。

此次評選的標準涵蓋多個關鍵維度，包括資產管理能力、綜合服務能力、創新能力和可持續發展能力。評選團隊將評估企業的資產管理規模、投資回報率、專業服務類型、長期戰略規劃因素，從而選出年內的出色企業。

福布斯中國長期關注超高淨值人群，並通過多次調研深入探討家族辦公室的發展現狀。福布斯中國始終秉持“創業、創新、創富”的核心理念，圍繞財富創造、管理、倫理和生活等主題發佈了眾多影響力內容。2024福布斯中國家族辦公室年度評選活動，旨在展示並分享優秀家族辦公室的運營智慧與成果，為行業參與者搭建良好的交流與分享平台。

此次獲獎這不僅是對團隊努力和專業服務的認可，更激勵我們不斷創新，提升服務品質，以更好地滿足客戶的需求，助力他們實現財富的可持續增長。未來，我們將繼續致力於為客戶提供卓越的財富管理服務，推動行業的創新與發展，助力更多家族實現財富的可持續增長。



業務聚焦

勝利證券與HKVAX達成策略夥伴關係 推動香港虛擬資產服務發展

勝利證券與香港虛擬資產交易所（HKVAX）宣布簽署諒解備忘錄，建立戰略合作夥伴關係，致力提升香港虛擬資產生態系統。

是次合作將結合HKVAX強大的基礎設施和虛擬資產能力，以及勝利證券全面的金融服務平台和成熟的機構客戶關係，雙方將攜手探索RWA和代幣化領域的機會以建立強大生態系統，並以提升虛擬資產分銷機遇為主要目的。投資者亦將能夠獲得優質、管理高效的代幣化資產投資機會。

HKVAX聯合創始人兼行政總裁吳煒樑博士表示：「與勝利證券的戰略合作夥伴關係是我們推進香港虛擬資產生態系統發展使命的重要一步。通過結合我們的技術專長與勝利證券在傳統金融市場的深厚理解及強大的機構關係網絡，我們已做好充分準備，提供創新、合規的虛擬資產服務，以滿足當今投資者的專業需求。」

HKVAX聯合創始人兼營運總監霍兆樑表示：「我們與勝利證券的合作恰逢香港發展成為虛擬資產樞紐的關鍵時刻。我們將致力於連接傳統金融與虛擬資產，為客戶建立一個更加整合、便捷的金融生態系統，同時保持最高的安全性和合規性標準。」

擁有超過五十年市場經驗的勝利證券，在受規管金融活動方面擁有豐富專業知識，並深入了解機構客戶需求。這次與HKVAX的合作展現了雙方致力於推動香港受規管虛擬資產領域創新發展的承諾。

勝利證券副行政總裁陳沛泉表示：「勝利證券致力成為多元化的虛擬資產交易平台，是次合作有望聯合持牌交易所提供市場上獨特的虛擬資產投資機會，進一步推動市場發展，並在全球虛擬資產市場中保持競爭力。」

該戰略聯盟標誌著香港虛擬資產生態系統的重要進展，將傳統金融專業知識與數位資產創新能力相結合。雙方期待通過創新合作為投資者帶來更多機遇，共同推動香港虛擬資產市場的可持續發展。



1. BizFile和新加坡註冊公司有甚麼關係？

BizFile 是新加坡會計與企業管制局（ACRA, Accounting and Corporate Regulatory Authority）維護的一個官方線上企業資訊平台。它包含了新加坡所有註冊公司的詳細資訊，並且是查詢公司相關資料的主要來源。他提供了新加坡公司的基本資訊，例如公司名稱，註冊號碼，註冊地址，成立日期，公司狀態（如活躍、解散、清算等），業務性質，董事、股東和公司秘書的詳細資訊。在進行 KYC或盡職調查時，BizFile 是驗證新加坡公司合法性和真實性的重要工具。

2. 根據哪一條條例，限制了持有內地身分證的人以滬港通北向購買A股？

滬港通（包括北向交易和南向交易）的具體操作規則由上海證券交易所（上交所）和香港聯合交易所（港交所）制定。根據《滬港通業務實施細則》，當中有指北向交易的合資格投資者類型，主要是香港及其他境外的投資者。而內地居民個人（持有內地身份證的人）不被允許通過滬港通參與北向交易，這是為了防止內地居民繞過境內交易規則進行投資套利。

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年1月31日

各類指數	12月31日	1月31日	升跌百分比
BTC	93401	102437.64	9.67%
ETH	3330	3299.99	-0.90%

(數據來源: Trading View)

BTC價格日線走勢



(圖源:AlCoin)

風雲際會，短兵相接，特朗普2.0即將正式登場。此前美聯儲持續放鷹，美股大幅回撤。而特朗普意外發佈Trump MEME代幣，受Crypto圈內熱捧，兩日內持幣人數超過80萬，流通市值超百億，成為僅次於DOGE的第二大市值MEME代幣。受此影響BTC更是重新站上10萬美元一線。

宏觀金融

美國勞工部發佈的非農數據大幅超出預期，重擊市場。美國發佈通脹數據：12月美國末季調CPI年率為2.9%（符合預期），CPI月率為0.4%（高於預期）。這一數據令市場剛受重創的降息預期，再燃希望。然而美國降息預期下調已成定局，目前美股尚處於消化吸收這一重新定價階段，後市如能穩住並逐漸啟動經濟增長交易點，BTC將重回升勢。否則，恐將承擔巨大回撤壓力。綜合各大投行預判整體向好，但上半年恐多波折。特朗普上臺之後施政反應以及經濟增長何時成為交易重心成為中短期關鍵關注點。

N

《勝利簡訊》 虛擬資產

W

S

加密市場

18日，特朗普意外發佈Trump MEME代幣，受Crypto圈內熱捧，兩日內持幣人數超過80萬，流通市值超百億，成為僅次於DOGE的第二大市值MEME代幣。狂熱的投機情緒，令人們將目光聚焦於“特朗普2.0”的虛擬資產市場可能引發的巨變。

資金層面

因12月18日以來的調整相對充分，BTC及虛擬資產市場並未出現大規模資金流出，BTC Spot ETF 與穩定幣方面均顯示出正供給，保持了相對穩健超過前周，而場內借貸費率依然維持在10%以內的較低水準，顯示市場資金相對充裕，因此後市資金態度非常重要。

市場結構

伴隨市場繼續震盪，長手方面拋售持續萎縮，以週期視角來看長手已經暫停了第二撥拋售。其再次拋售，應改在價格重新突破10萬美元之後。且交易所存量依然處於持續下行過程中，周內高達到29770枚，呈現大規模流出，顯示出9~10萬美元的BTC對於很多資金仍然擁有較大吸引力。

結語

從最基礎的條件去看，明年會重現大放水的概率或許太小，在有限的資金博弈中，波動率維持高位、板塊輪動的震盪行情或許是2025的主基調，此外，2025年並不能排除金融體系暴雷以及經濟衰退的風險，或許這也將為整市場增添更多的變數。對於虛擬資產而言，在川普發幣的巨大成功之下，反映出美國對虛擬資產行業的支持和深入程度可能超過市場的預期，圍繞新的政策寬鬆、機構資金入場、名人meme或許能夠將幣圈帶入一個新的高度，但可預見的同樣也有頻發的詐騙、駭客攻擊以及高速的PVP。

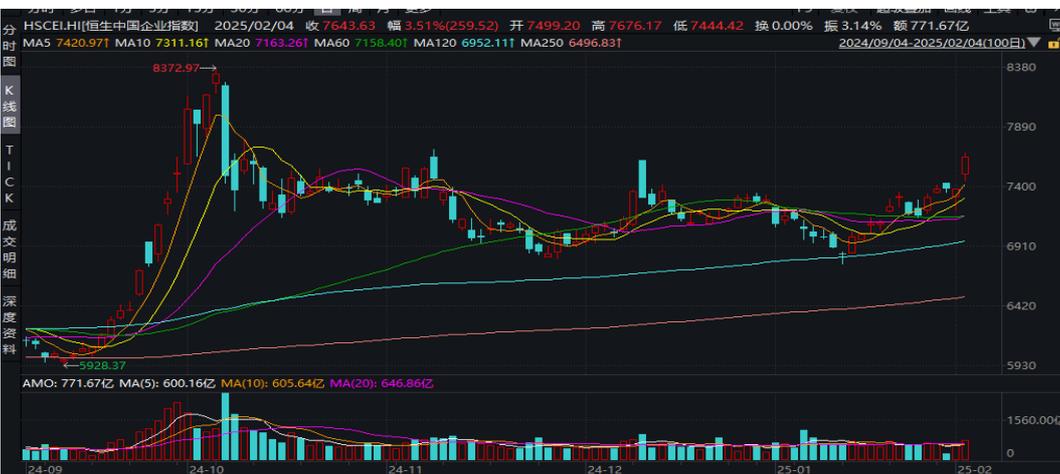
《勝利簡訊》證券

各類指數	12月31日	1月28日	升跌百分比
恆生指數	20059.59	20225.11	0.82%
金融類	35136.89	35398.09	0.74%
公用類	35663.49	34048.91	-4.53%
地產類	14912.92	14647.17	-1.78%
工商類	11250.01	11397.62	1.31%
國企類	7289.89	7382.13	1.27%
科技類	4468.11	4723.63	5.72%

相對於上一個月，2025年1月恆生指數漲0.82%報20225.11點，恆生金融指數漲0.74%報35398.09點，恆生公用事業指數跌4.5%報34098.91點，恆生地產指數跌1.78%報14647.17點，恆生工商業指數漲1.31%報11397.621點，恆生中國企業指數漲1.27%報7382.13點，恆生科技指數漲5.72%報4723.63點。



恒生指數日行情 (2024 09 04 - 2025 02 04)
(Source: Win. d)



恒生中國企業指數日行情 (2024 09 04 - 2025 02 04)
(Source: Win. d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望2月，市場有望呈反彈回升態勢。海外方面，美聯儲今年的降息預期在繼續收縮。首先從經濟角度來看，美國1月就業數據表現超預期強勁，製造業、消費支出等經濟指標也在繼續走強，反映出美國經濟仍維持較強的韌性。從通脹數據來看，美國1月通脹數據仍然偏高，並且在通脹預期上1月公佈的一年期通脹率預期值環比大幅提升，說明市場擔憂特朗普實施的關稅政策可能導致美國通脹今年面臨一定的上升壓力。綜合來看，美國目前經濟整體表現強勁，通脹相對偏高且預期有回升趨勢，大概率使得美聯儲今年放緩降息步伐，市場數據顯示美國今年5月前不降息的概率偏高，認為今年相對高利率的預期將壓制美股市場的表現，美股可能會繼續承壓。

國內市場來看，近期國內投資、消費以及PMI等數據增長在放緩，反映出國內經濟仍處於放緩態勢，在此局面之下預計國內政策刺激力度將逐步加碼。貨幣政策上央行近期提出將實施適度寬鬆的貨幣政策，擇機降准降息，以增加市場流動性並促進金融總量穩定增長。在穩匯率方面，央行近期將企業和金融機構跨境融資宏觀審慎調節參數上調並在香港發行離岸央票，這些舉措預期將激勵市場提升跨境融資規模，有助於穩定人民幣匯率。在財政政策上，1月以來國內財政政策刺激實體經濟的力度在加大。近期在財政部等部門發佈的2025年兩新政策通知中對於消費品的補貼範圍有所擴大，並且用於支持兩新政策的資金總規模比去年有大幅增加，認為後續將有更加細緻的政策出臺來進一步提振內需。在股市方面，近期證監會表示將落實中央經濟會議上對穩股市的要求，將推動包括多元化股權融資、完善長錢長投制度環境以及鼓勵並購重組以實現產業升級等措施，認為在政策推動下資本市場生態有望陸續完善，有助於引導中長期資金入市。綜合來看，此次國內政府出臺的一系列政策刺激力度較以往更強，並且預計後續宏觀政策將更為積極，有望提振投資者的信心，為股市反彈回升提供有力支撐。

投資策略上，重點關注國家重點支持的新質生產力方向的科技創新如AI、高端裝備、人形機器人等板塊，這些板塊是當前產業發展的重點方向，具有廣闊的市場前景和發展空間，投資者應側重於在這些板塊選取具有優秀業績且有分紅能力的國央企以及具有規模、技術優勢的龍頭民企。

《勝利簡訊》證券

02

個股推介

舜宇光學科技是一家是全球領先的涵蓋消費及車載電子行業的綜合光學零件及產品製造商。

推薦理由：

舜宇光學科技作為全球領先的綜合光學零件及產品製造商，深耕光學領域近四十年，憑藉其在特種鍍膜、自由曲面技術、連續光學變焦、超精密模具等核心光電技術方面的優勢，處於行業領先地位。舜宇光學科技作為全球領先的綜合光學零件及產品製造商，其產品廣泛應用於多個下游行業，主要包括手機、車載電子、AR/VR、人形機器人等領域。其中，手機攝像頭模組是公司營收的主要來源，占比超過60%。然而，隨著智能手機市場逐漸飽和，公司也在積極拓展新的增長點，尤其是車載電子、機器人和AR/VR領域。在手機鏡頭市場，舜宇光學科技在2024年上半年的手機鏡頭出貨量同比增長24%至6.34億件，在上半年繼續保持全球手機鏡頭市場份額第一的位置。2024年全年公司預計手機鏡頭出貨量將達到12.5億件，較去年同期繼續保持穩健增長，繼續保持其在手機鏡頭及模組市場的全球領先地位。

在車載鏡頭領域，舜宇光學目前位居全球龍頭的位置，其在車載鏡頭領域連續多年保持全球出貨量第一。2024年上半年其車載鏡頭出貨量達到5323.4萬顆，同比增長10%以上。公司在車載鏡頭市場佔據全球30%以上的份額，並預計2024年全年車載鏡頭出貨量有望同比上升10-15%。舜宇光學的車載鏡頭產品覆蓋了前視、後視、環視、內視、側視以及智能電子後視鏡等多個領域。此外，公司還研發了300萬像素玻塑混合側視ADAS車載鏡頭，進一步優化了產品結構。在下遊客戶上，舜宇光學的客戶群體涵蓋國內外眾多知名車企和汽配供應商，包括蔚來、理想、小鵬、吉利、賓士、寶馬、大眾等，以及博世、大陸等全球龍頭汽配供應商。此外，公司還與歐洲頭部汽車OEM達成合作，車載模組在手定點金額超過100億人民幣。

業績方面，公司業績有望迎來業績增長拐點，原因有兩點，一是公司今年將有望受益於全球智能手機出貨量的復蘇，公司手機鏡頭產品出貨量年初至今同比升17%以上。二是在車載鏡頭以及機器人領域，隨著汽車高階輔助視覺感知技術的不斷升級和普及，車載鏡頭的搭載率將不斷上升。作為全球車載鏡頭的領軍企業，公司在車載鏡頭上的技術研發、量產規模以及下游客戶具備領先優勢，隨著單車攝像頭數量和性能要求不斷增加，公司有望持續受益於這一趨勢。此外，公司在機器人視覺、AR/VR等領域也取得了顯著進展，2024年上半年AR/VR業務營收同比增長111%，這些新興領域的增長為公司業績貢獻了重要增量。認為舜宇光學科技有望受益於這一趨勢，預計公司未來3年在車載以及機器人、AR/VR等鏡頭業務增速將繼續維持高速增長，並有望為公司業績貢獻較大的增量。過綜合考慮，參考行業發展與公司基本面，市值仍有上漲空間，給予「推薦」評級。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2025年02月04日未持有(02382.HK)

免責聲明：本文之內容僅供參考用，並不構成任何投資的建議。本公司對所提供的財經資料已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險！

股息追蹤

公司行動 / 股息分派

日期	股息	債券	紅股	合股/拆股	供股
2025-01-02	00052. 01314. BAC. DPZ. META. NVDA. QQQM. SPMO				02923 (1 供 2) 02932. 06908 (4 供 1) 02927
2025-01-03	ASHR. USFR				
2025-01-06	01310. AVGO. CHAU. DDM. ETHT. MAGS. QQQ. SOXL. SPBC. SPLG. SQQQ. TDIV. TMF. TQQQ. TSLI. YANG. YINN				
2025-01-07	MSTX. WMT				
2025-01-08	00029. 00088. 01888				
2025-01-09	00034. 00040. 00148. 00179. 00321. ARGT				
2025-01-10	00558. 01001				
2025-01-13	01245. 01283. 01339. 06889				
2025-01-14	03998. TSM				
2025-01-16	00998. 02161				
2025-01-17	01733. MPWR. MU. OXY			00313 (20 合 1). 00989 (20 合 1)	
2025-01-20	00266. 00677. 06178				
2025-01-21	03996				
2025-01-22	00113. 06881		00270 (1 送 0.193 #00124)		
2025-01-23	01800. 03319				
2025-01-24	03618				
2025-01-27	00866. 01288. 01398. 01658. 01833. 01963. 02138. 06808				
2025-01-28	00939				



只需設立及透過「簡易直接付款授權」(sDDA)功能，便能隨時隨地、按所需情況直接及實時把資金轉存至證券帳戶。立即掃描二維碼了解更多關於設定及啟動sDDA功能程序，助您輕鬆轉賬！



勝利證券網上開戶程序簡單快捷，不受地域限制，隨時隨地，輕鬆開啟您的財富之路！只需掃描此二維碼，便可極速完成開戶程序！

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。