

# 純官御用經紀鼎珮出手 注資去中心化對沖基金 家辦 7800 萬進軍加密幣

香港《穩定幣條例》將於8月1日生效，特區政府第二份數字資產政策宣言發表在即，香港加密貨幣監管制度建設見成效，加強家族辦公室進軍加密貨幣市場的信心。新世界發展(0017)已故創辦人「彤叔」鄭裕彤及其子鄭家純「御用經紀」鼎珮證券，其管理近40億美元資產的母公司鼎珮集團(VMS)，據報計劃投資加密貨幣，策略注資去中心化金融對沖基金 Re7 Capital，金額最高1,000萬美元(約7,800萬港元)。VMS管理合夥人張文礎指，看到各個司法管轄區出台更明確立法支持，加上數字資產投資需求不斷增長，現在入局是合適時機。

**張**文礎在彭博社訪問中表示，有關配置規模尚未有最終決定，而投資加密貨幣是VMS近期為拓展流動性較強的投資領域採取的多元化措施之一。

## 各地政府支持數字資產

VMS自20年前成立以來，專注於私募股權和其他長期投資策略。張文礎指，儘管投資表現良好，但愈來愈多公司選擇長期保持私有化，這類資產流動性有所下降，變得難以退出。

VMS倫敦負責人Zhi Li補充稱，集團



■ VMS 稱，數字資產投資需求不斷增長，現在入局是合適時機。

正探索將加密支付，整合至其控股的越南房地產項目。此外，觀察到年輕一代家族成員對合規數字資產配置的強烈興趣。

張文礎未有透露VMS客戶身份，只表示目前入局是合適時機，因需求不斷增長，且看到各個司法管轄區出台更明確的立法和政府支持，以及機構支持和認可。

另外，HashKey Exchange銷售總監Jimmy Zhu表示，家族辦公室在HashKey Exchange客戶結構佔據愈來愈重要位置。他們的投資策略包括長期持有、多空策略等，目前佔交易所10%以上的交易比重。

針對此類客戶，該公司正在豐富投資產品組合，目前其提供27種幣可供交易，新近推出理財頻道，提供穩定收益的代幣化貨幣基金產品，未來將擴充至高收益品種的全品種支持的產品。

## 富裕人士增虛資投資

Jimmy Zhu表示，無論是傳統資產管

理機構，還是高淨值個人及家族辦公室，都對虛擬資產領域展現出前所未有的關注熱情。特別是在穩定幣相關政策出台後，公司接到的諮詢更爆發式增長。

他指出，當前將比特幣等數字資產納入海外資產配置組合已成為高淨值人士的普遍共識。為滿足市場需求，投資者積極尋求兼具合規性與安全性的專業渠道。

翻查資料，VMS協助香港一些涵蓋房地產和企業集團等多個領域的億萬富豪家族管理資產，其管理的基金投資於網絡技術和製藥等多個領域。2023年，該公司與中國AI公司商湯科技(0020)前高管合作，在AI領域尋求早期投資。

比特幣等數字資產近年受到監管機構認可、ETF產品上市、支付場景深化、通脹與避險需求等等多重利好，大部分的加密貨幣屢創新高，當中比特幣一馬當先，自2020年中突破1萬美元後反覆向上，截至昨晚9時42分，報105,421.8美元，微跌0.19%。

## 「OBBCB草案」對中國新能源產業影響(一)

赫能諮詢資深研究員

2025年5月12日，美國眾議院籌款委員會投票通過了「一項偉大而美麗的法案」(The One Big, Beautiful Bill)，以下簡稱「OBBCB草案」)，這項OBBCB草案旨在通過綜合性稅收政策調整和產業保護措施，實現「重振美國家庭與工人經濟」，「發展農村與主街經濟」和「確保美國優先」三大目標，同時，OBBCB草案也提出了一系列關於清潔能源政策和電動車激勵機制的政策調整，包括提前終止多項由《通脹削減法案》(以下簡稱「IRA」)推出的長期稅收抵免、縮短優惠期限，這些調整會導致新能源企業出海美國市場、向美國市場客戶銷售產品的優勢降低，對新能源企業在美開展業務造成巨大衝擊，本系列文章試對此進行分析。系列文章之一、二為對OBBCB草案政策解讀，之三分析對中國新能源產業的衝擊與挑戰。

## 終止電動車消費稅抵免

根據美國現有規定，符合特定條件的納稅人購買新能源乘用車可享有最高7,500美元的聯邦稅收抵免，其中3,750美元取決於電池關鍵礦物來源，3,750美元取決於電池組件的生產地，該等電動車消費稅抵免優惠有效期至2032年12月31日。

但是，OBBCB草案一出，以上稅收抵免優惠期將提前至2025年12月31日結束，比原計劃提前整整7年。也就是說，自2026年起，無論車輛產地或電池成分，消費者構成不再享有聯邦稅收抵免，顯著削弱了IRA推動電動車市場的激勵。

根據美國現有法律規定，在美國生產特定光伏組件、風能組件、逆變器以及符合條件的電池組件及關鍵礦物等特定相關產品的製造商可以取得一定額度的稅收抵免，其中適用於電極活性材料、電池芯及電池模組(不含關鍵礦物)的先進製造業生產稅收抵免於2032年12月31日終止，關鍵礦物生產的抵免額是永久性的。此外，製造商還可以將該等先進製造業生產稅收抵免出售給非關聯納稅人。

## 調整先進製造業生產稅收抵免

OBBCB草案逐步取消該等先進製造業生產稅收抵免，具體而言，其要求自2027年12月31日起終止針對風能組件的先進製造業生產稅收抵免，並自2031年12月31日起終止所有其他先進製造業生產稅收抵免，比原定有效期提前一年，且自2027年後禁止製造商將其多餘先進製造業生產稅收抵免額出售給第三方，從而以交易機制變現，該等調整可能降低清潔能源製造項目的長期收益預期。

此外，OBBCB草案對先進製造業生產稅收抵免也進行了更嚴苛的限制，除與上述「清潔能源電力生產與投資稅收抵免」相同的三項限制外，還新增了一項限制：即如果組件是在與受限制外國實體的許可協議下生產的，且該協議的價值在OBBCB草案頒布兩年後的納稅年度超過100萬美元，則不允許享受抵免。這也意味着即使中國新能源企業透過合資或技術授權模式在美設廠，其合作工廠仍可能因「與中國企業的關聯」而被排除在補貼之外。

本港新股市場持續火熱。擁有「if」及「Innococo」椰子水品牌的泰國食品飲料公司IFBH(6603)公開發售，今日中午截止認購。綜合券商數據，截至昨晚7時，累計獲券商借出1,447.32億元孖展，以公開發售集資1.16億元計，超購逾1,248倍。

泰德醫藥(3880)亦於今日截飛，累計獲券商借出孖展67.56億元，以公開發售集資5,141萬元計，超購逾130倍。雲知聲(9678)則獲券商借出11.21億元孖展，以公開發售集資3,200萬元計，超購逾34倍。

## 撥康視雲5100元入場

其他新股方面，眼科醫藥公司撥康視雲(2592)昨日至周五(27日)招股。公司擬發行6,058萬股，一成在港公開發售，每股招股价10.1元，集資6.1億元，一手500股入場費5,100.9元。股份於7月3日掛牌。

撥康視雲首日招股暫錄2.6億元孖展額，較其公開發售額超購3.2倍。



■ NOVO LAND 第3A期折實入場逾299萬元。

## NOVO LAND 3A推108伙

新地(0016)旗下屯門NOVO LAND第3A期昨公布首張價單共108伙，涵蓋開放式至3房，實用面積259至686平方呎，扣除最高15%折扣，折實平均呎價11,398元，較去年6月同系列第3B期首批折實平均呎價11,598元平1.7%，亦是該系列推售以來首批最平的一期。項目259平方呎開放式折實入場299.8萬元。

NOVO LAND第3A期共有534伙，已屆現樓。首批單位折實價299.88萬元至775.62萬元，折實呎價由10,461元至12,589元。項目周五(27日)起收票，最快下周開售，有機會推出4房單位招標。

## 料租金回報4厘

新地副董事總經理雷霆表示，該盤首批單位開價貼市，以項目其他期數現時租金及今次3A期價單定價計，料租金回報4厘。

另外，會德豐地產旗下藍田KOKO MARE於周六(28日)起以招標形式發售10伙兩房戶，實用面積425至431平方呎。