

目录

- 1 序
- 2 香港股票市场一览
- 4 公司股权相关活动介绍
- 6 基本分析与技术分析
- 8 投资组合分配
- 10 词汇列表
- 11 重要注意事项

序

想要乘风破浪，在股海前航，必须有备而战。本手册内容深入浅出，可助投资者了解香港股票市场的运作，获享股票投资的最新资讯。



香港股票市场一览

股票是公司为筹集资金而向投资者发行并作为该公司资本所有权的凭证。一般而言，相关股票的股东也有机会因此而获得分红（即股息）。股份公司若在股票交易所上市，其股份便可在交易所流通买卖。目前，仅香港交易及结算有限公司（「香港交易所」）在香港提供首次公开招股、配股等一手市场交易以及股票二级市场买卖服务。

► 恒生指数与国企指数

恒生指数是反映香港股市走势的重要指标，由恒生指数有限公司（「恒指公司」）编制和计算，每季度都会重检成份股组合。成份股通常称为「蓝筹股」，涵盖香港股市总市值的60%，截至2012年1月27日，恒生指数的成份股共有48只。成份股在恒生指数中的比重，以流通市值加权法计算。

此外，恒指公司也编制恒生中国企业指数（「国企指数」或「H股指数」），这是反映在香港上市的H股走势的重要指标。H股是指在内地注册成立且在香港上市的企业发行的外资股，这些企业或同时在内地股市发行人民币普通股，称为A股。A、H股两者不能互通。由于内地与香港股市估值不同，故价格往往有所差异，而且多以H股折让为主。截至2012年1月27日，H股指数共有40只成份股。

► 主板和创业板

主板和创业板是香港交易所为不同类型的公司所提供的两个集资平台。主板是为规模较大、成立时间较长且具备一定盈利记录、或符合其他财务测试的公司而设。

创业板是香港交易所在1999年参考美国纳斯达克（NASDAQ）而推出的、有别于主板的股票交易市场。创业板旨在为有增长潜力但过往盈利又未符合主板条件的新兴企业提供融资的渠道，其上市审批条件比主板宽松。创业板多以科技公司为主，股票编号一般是以8字开头的四位数字。

► 衍生工具交易

衍生工具属杠杆式投资，价格表现与相关资产挂钩，投资者可以利用衍生工具交易以相对少的资金进入市场。衍生工具在香港股市的交投活跃，成交额平均约占大市的三成*。由于一般衍生工具的投资风险比买卖正股高，所以投资者在入市前，应充分了解其特性和风险。投资者可在香港交易所买卖的衍生工具包括认股证和牛熊证，也可在香港期货交易有限公司进行期货及期权合约交易。

*资料节录于香港交易所2011年第4季的市场概况统计报告。

► 衍生工具交易提示 — 投资者分类

金融衍生工具种类繁多，为加强对投资者的保障，遵照证券及期货事务监察委员会（「证监会」）与香港金融管理局的相关指引，一般银行在为客户进行衍生工具交易前，需要评估客户对衍生工具的认识度，并据此将客户分类，以确保客户在交易前明白有关衍生工具的风险。而投资者在作出投资决定前，应咨询并完全明白衍生工具的内容及其附带风险。

► 香港交易所交易时段*

开市前竞价交易时段（又称开盘集合竞价时间）	买家和卖家可于上午9时至上午9时28分设竞价限价盘，交易系统会按价格及时间顺序对盘，找出最终的参考平衡价格，未能配对的限价盘将于开市后继续轮候
上午交易时段	上午9时30分至中午12时
下午交易时段	下午1时至下午4时
收市价厘订时段	下午3时59分开始，每隔15秒记录一次股票按盘价，取这5个按盘价的中位数作为收市价

*以香港交易所公布的交易时间为准

► 股票交易定价机制

股票价格由市场订定，投资者一般可以利用限价盘或市价盘进行买卖。投资者通过限价盘可控制股票的买入或卖出价，而相关交易需有买或卖的承价方能完成。投资者也可选择以市价盘买卖股票，以实时市价完成交易。

► 股票交收及相关交易费用

股票交易完成后，相关股票及款项将于交易日起计的第二个工作日内存入投资者的股票账户或结算账户。为方便当日买卖股票的投资者，多家银行和证券公司等都提供特别股票交收服务，让客户实时将卖出股票后的资金拨作其他股票交易用途。

买卖双方均需缴付由银行和证券公司自行订定的经纪佣金及其他交易费用，包括由香港特别行政区政府、证监会及香港交易所分别征收的印花税、交易征费及交易费等。



公司股权相关活动介绍

掌握香港股票市场概况后，投资者也应了解相关公司的股权活动，因为这与股东的权益有密切关系。以下是较常见的股权活动：

➤ 招股

首次公开招股 (Initial Public Offering, 简称IPO或俗称的新股上市) 是指未上市的企业通过向投资者公开发售其股票从而筹集资金，新股其后可在香港交易所公开买卖。如相关新股获超额认购，发行商会以抽签形式向投资者分配股票。投资者可选择以黄表或白表认购新股：

黄表	白表
<ul style="list-style-type: none"> ➤ 通过银行或证券公司认购 ➤ 获配发的股票会直接存入投资者的股票账户 ➤ 上市首日即可进行买卖 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 以个人名义认购 ➤ 实物股票会直接邮寄申请人 ➤ 持股人需将股票存入银行或证券公司的股票账户后，方可在香港交易所进行买卖

➤ 分派股息、以股代息

股票的收益由股息和资本增值（如股价升幅）两部分组成。每家公司的派息政策都不同，包括季息、年息，或以回购股份代替派息，而公司的派息政策会对其股价造成相当影响力。一般而言，处于高速成长期的公司，由于会在盈利中保留一部分盈利用作日后公司拓展业务，其派息比率会较低；而一些较成熟的公司，如公用股、房地产信托公司，其派息比率则相对较高且稳定，甚至有保证息率。

除了收取现金股息，股东也可选择以股代息，即公司以派发新股的形式向股东支付股息，比如，假设股息是HK\$100，每股股价为HK\$10，股东便可获派10股。以股代息的缺点是会收到碎股（即不足一手的股数），往往需以折让价卖出，故短线或持股数量不多的投资者较适宜考虑以现金收取股息。

➤ 股份分拆、合并

在市场上买卖股票时，最低的交易单位为一手，一手所包含的股数因股而异。股份分拆是指公司将所有股份数目按比例成倍放大，从而增加股份流通量，或减少每手买卖量以降低投资者的入场费。股份合并（「合股」）则指公司按比例合并股数，即减少股票数目以节省行政开支，而合股的情况多出现在「毫子股」或「仙股」（一元以下）身上。由于合股后股票面值因而提高，故投资者担心股票会再有下跌的空间。其实，合股本身对股东权益是没有影响的，而在落实股份分拆或合并当天，其股价也会相应作出调整。

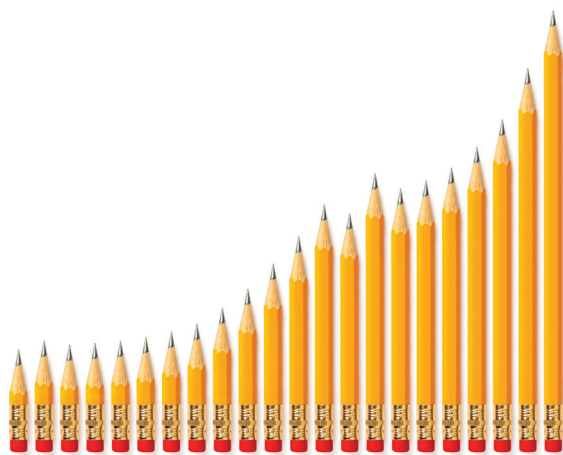
➤ 供股、配股

上市公司为偿还债务或业务发展，除向银行申请贷款外，也可以在资本市场以供股和配股方式再度集资。很多投资者不太清楚供股和配股的分别，其实最大分别在于前者的集资对象是所有现有股东。

供股，简单而言，是每名股东会按除权日前的持股比例，获发相应的供股权股数。而持有供股权者，可按列明的供股价认购新发行的股份。为了吸引现有股东认购，供股价通常会较除权日前的股价有所折让。供股权会在香港交易所挂牌交易一段时间，如无意供股，可卖出供股权。由于每名股东都会获发与所持股票同等比例的供股权，所以股东在供股后的派息权益不会被摊薄。

配股（又称批股），集资对象可以是现有股东或新投资者，但并非全体股东。一般较常见的配股方式有两种：一是持股量多的股东将持有的股份卖给其他投资者，当中不涉及发行新股，因此股东权益大致上不受影响；二是公司向新投资者发行新股，故现有股东占整体股权的比重会因此而下降，每股盈利也会被摊薄。由于配股价会有一定程度的折让，所以配股后的公司股价会在一段时间内受压，但如果配股原因是为了拓展业务，如果市场预期公司未来的盈利会上升，将有机会刺激股价上升。

主板及创业板上市发行人需根据上市条例披露要求而发出公司公告、股东通函及其他公司信息（如年报及上市招股书），有关资料可在香港交易所的「披露易」网站查阅。



基本分析与技术分析

证券投资分析主要分为基本分析和技术分析两大范畴。基本分析是假设所有证券价格最终都会反映其合理价值，以企业的财务状况、行业前景及宏观经济等来评估企业的价值和预测股价走势；技术分析则假设股票买卖行为已反映多种基本因素且股票价格将会沿著某种趋势移动。而图表及数据分析用于预测买卖股票的最佳时机。

基本分析

市盈率、市帐率

市盈率与市帐率是资本市场投资理论中的两个客观指标，可以用来进行投资分析。

$$\text{市盈率} = \text{股价} / \text{每股盈利}$$

市盈率反映投资者收回投资成本的时间，例如某只股票的现价为HK\$10，而去年每股盈利为HK\$1，其市盈率便是10倍。假设以后每股盈利不变，投资者就要用10年时间赚回本金。一般而言，股票的市盈率愈低代表其估值愈便宜，但投资者也愿意投资于一些处于高成长期而市盈率较高的企业，因为他们预期该公司下一年度的盈利会增加，市盈率会也因此下降从而缩短回本期。虽然投资者也会用预测市盈率（即现股价 / 预测每股盈利）为股票估值，但由于这只是预测数字，因此过往有良好业绩的企业往往也较受投资者青睐。

$$\text{市帐率} = \text{股价} / \text{每股帐面值}$$

帐面值是企业资产减去负债所得的数值，市帐率小于1代表股价有折让，大于1就是有溢价。市帐率常应用于衡量银行股、地产股等资产价值变动较大的行业。

负债比率

负债比率分为两种，以股东权益作为基数计算的称为负债权益比，而以公司资产作为基数的，则是负债资产比。负债比率并无一定的标准，需与同类股票作比较，例如工业股、基建股等由于投资金额较高，其负债比率也会较高，如果处在收紧信贷及加息的大环境下，高负债企业很可能面对资金链断裂情况，投资者应多加留意。

除了以上客观指标以外，公司年报可以让投资者深入了解公司业务，如行业景气周期、产销状况、市场竞争和公司财务状况等，从而进行投资分析。

年报

投资者可在年报中查阅公司业务的整体情况、市场经营环境和财务报表等资料，而财务报表又以综合损益表、资产负债表及现金流量表为主。综合损益表记录公司在该财政年度的收入、盈利、成本及每股盈利等。

此外，政府政策、金融危机等宏观因素都会对股市的整体表现有显著影响。如2007年市场憧憬内地资金可来香港买股票，当时恒生指数曾高见近32,000点，之后受到美国次按危机和金融海啸的冲击而反复向下。

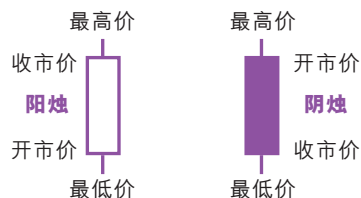


价值投资者多利用基本分析作出投资分析，除此之外很多投资者也喜欢作技术分析，尤其是在买卖衍生工具和短线投资时。以下简略介绍两项常用的技术分析工具：

技术分析

阴阳烛

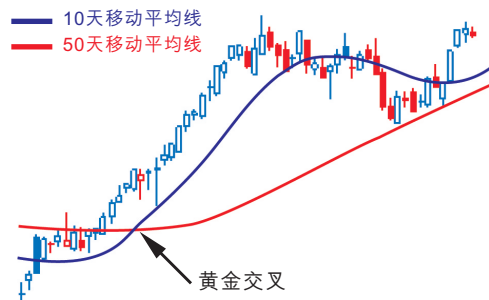
阴阳烛相传起源于日本德川幕府时代的米市交易，是一种古老的技术分析工具。现时，阴阳烛可粗略记录股票在交易日内的股价走势，包括开市价、收市价、最高价和最低价。阳烛为收市价高于开市价，阴烛则为收市价低于开市价，而连续几天的阴阳烛图可组成不同的形态供分析。



以上模拟图表仅供参考。

移动平均线

移动平均线是用以显示股价在某时期内平均值变化的技术指标，常用的平均线包括10天、20天、100天和250天，投资者可用单一、两条或两条以上的移动平均线寻找买入或卖出讯号。例如当短期移动平均线上破长期移动平均线时，便为买入讯号，亦即黄金交叉。移动平均线往往为指数或个别股票在大趋势中提供支持位，当股价一触碰到50天平均线便会反弹（如下图），是大升浪小调整的有力证据。



以上模拟图表仅供参考。

投资组合分配

避免单一投资是投资风险管理的的主要原则之一，就像「不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里」一样，因为如果失手，篮子里的鸡蛋就会全部摔破。以下是投资者在管理风险时应留意的几点：

➤ 风险胃纳

风险胃纳是指投资者愿意承受投资风险的程度，因人而异。例如年轻人可能追求高回报、高风险的投资组合，因为即使面对投资亏损，他们仍可在日后通过工作赚回亏蚀的金额。相反，退休人士则相对保守，以保本为上。风险胃纳除了取决于投资者自身的条件（如投资取向、年龄、收入及家庭状况等）外，还会受宏观经济环境影响，例如，市场的风险胃纳在全球经济向好时较高。由于高回报的投资往往也会有较高的风险，所以投资者宜根据个人风险胃纳来配置资产。

➤ 系统性、非系统性风险

风险管理对于投资者的成功至关重要。证券投资风险大致可分为系统性和非系统性两大类风险。

系统性风险是指由公司外部因素引起的风险，一般与宏观经济环境有关，包括金融危机和经济周期等。虽然这类风险会影响几乎所有的资产价格，但投资者仍可以通过资产配置，如持有不同类型的资产包括定期存款、股票及黄金等，适当地分散风险。

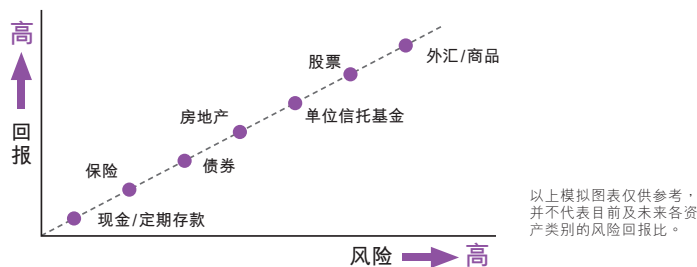
非系统性风险则是个别公司独有的风险，与该公司营运、财务状况及行业景气等因素相关，此类风险可以通过分散投资而有效规避。投资者可将资金分散投资于相关度较低的公司，例如持有稳健的公共事业股和高增长的高科技股，并根据市况和政策的改变而适当地调整投资组合。



➤ 投资组合分配

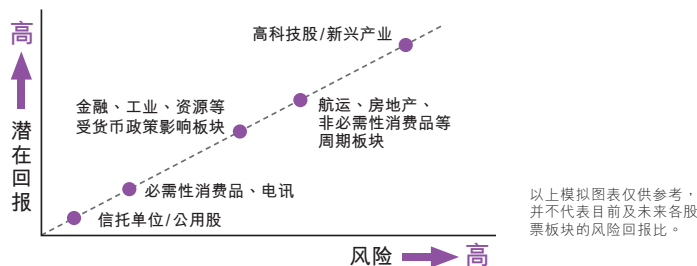
市场上的投资产品多不胜数，除了传统的投资产品如定期存款、股票、债券及房地产等外，还有金融衍生工具，而每种投资产品的投资风险及回报均不相同，下图简略概括了各类主要资产的风险和回报关系：

不同资产类别风险回报比



投资时除了要留意资产配置外，也要尽量避免只投资于同一资产类别。一般而言，盈利透明度高、业绩稳定和不太受经济周期影响的板块如房产基金和公共事业股等的风险都较低；至于高科技股和新兴产业板块，则恰恰相反，并且相当考验投资者的眼光，例如，很多投资者于2000年网络泡沫爆破时便亏蚀不少，但如果投资者能在10年前购入美国苹果公司的股票，便有可能享有平均每年超过40%的回报率。下图简要说明部分大型股票板块的风险和潜在回报关系：

各股票板块风险回报比



本手册仅为读者提供股票投资的基本知识，投资者可参考更多其他投资理论书籍，并从实践中学习，方可订立自己的投资理念。

词汇列表

- 1. 阴阳烛 (Candle Stick) :** 技术分析工具，记录了股票在交易日的开市价、收市价、最高价和最低价。阳烛为收市价高于开市价，而阴烛为收市价低于开市价
- 2. 负债比率 (Debt Ratio) :** 负债比率分为两种，以股东权益作为基数计算的称为负债权益比，而若以公司资产作为基数的，则是负债资产比。负债比率并无一定的标准水平，它须与同类股票作比较
- 3. 基本分析 (Fundamental Analysis) :** 假设所有证券价格最终都会反映其合理价值，以企业状况、行业前景和宏观经济等评估企业的价值和预测股价走势
- 4. 恒生指数 (Hang Seng Index) :** 反映香港股市走势的重要指标，恒指成份股称为「蓝筹股」，涵盖香港股市总市值的60%
- 5. 首次公开招股 (Initial Public Offering) :** 未上市的企业通过向投资者公开发售其股票从而筹集资金，新股其后可在香港交易所公开买卖。如相关新股获超额认购，发行商会以抽签形式向投资者分配股票
- 6. 移动平均线 (Moving Average) :** 用以显示股价在某时期内平均值变化的技术指标，常用的平均线包括10天、20天、100天和250天，投资者可用单一、两条或两条以上的移动平均线寻找买入或卖出讯号
- 7. 非系统性风险 (Non-systematic Risk) :** 个别公司独有的风险，与公司营运、财务状况及行业景气等相关，而此类风险可通过分散投资而有效规避
- 8. 配股 (Placement) :** 集资对象可以是现有股东或新投资者，但并不非全体股东。如配股当中涉及发售新股，每股盈利会有摊薄效应，因此配股后公司的股价一般会受压
- 9. 市帐率 (Price-to-Book ratio) :** 等于股价除以每股帐面值，帐面值是企业资产减去负债所得的数值。而市帐率小于1代表股价有折让，大于1便是有溢价
- 10. 市盈率 (Price-to-Earnings ratio) :** 等于股价除以每股盈利。反映投资者回本所需的时间，通常市盈率愈低代表该股票愈便宜
- 11. 供股 (Rights Issue) :** 上市公司在资本市场再度集资的方法之一。每名股东会按除权日前的持股比例，获发相应的供股权股数，并按列明的供股价认购新发行的股份。如股东无意供股，可在香港交易所卖出有关供股权
- 12. 风险胃纳 (Risk Appetite) :** 投资者愿意承受的投资风险程度
- 13. 以股代息 (Scrip Dividend) :** 公司以派发新股的形式向股东支付股息，缺点是会收到不足一手股数的碎股，而碎股的卖出价一般较市价低
- 14. 系统性风险 (Systematic Risk) :** 由公司外部因素引起的风险，一般与宏观经济状况有关，此类风险会影响几乎所有资产价格
- 15. 技术分析 (Technical Analysis) :** 假设股票买卖行为已反映多种基本因素且股票价格会沿某种趋势移动，图表及数据分析被用来预测买卖股票的最佳时机

重要注意事项：

1. 本资料并非旨在提供任何投资建议，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。本资料及其内容不构成，也不应被诠释为提供任何专业意见、或买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。
2. 以上部分资料源自第三者提供的信息，虽然有关资料乃源自中国银行（香港）有限公司（「本行」）认为可靠的来源，本行概不就以上所提供的资料或意见的准确性、完整性或正确性作出任何陈述、保证或承诺，亦不会就任何人士因直接或间接使用以上的资料或意见(全部或任何部分)而引致的损失承担任何法律责任。本资料内容可随时予以修改，不作另行通知。
3. 如中、英文版本有任何歧异，一概以中文版本为准。

风险披露：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险。在进行交易或投资前，您应负责本身的资料搜集及研究。您应按您本身的财务状况及投资目标谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。本行建议您于进行交易或投资前应寻求独立的财务及专业意见。假如您不确定或不明白以下风险披露声明或进行交易或投资所涉及之性质及风险的任何方面，您应寻求独立的专业意见。

投资风险：

投资会涉及风险，有关详情应仔细阅读发售文件。
(如有引述往绩的情况下)所列示的往绩数字并非未来表现的指标。

证券交易的风险声明：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

买卖创业板股份的风险声明：

创业板股份涉及很高的投资风险。尤其是该等公司可在无需具备盈利往绩及无需预测未来盈利的情况下在创业板上市。创业板股份可能非常波动及流通性很低。您只应在审慎及仔细考虑后，才作出有关的投资决定。创业板市场的较高风险性质及其他特点，意味着这个市场较适合专业及其他熟悉投资技巧的投资者。现时有关创业板股份的资料只可以在香港联合交易所有限公司所操作的互联网网站上找到。创业板上市公司一般毋须在宪报指定的报章刊登付费公告。假如您对本风险披露声明的内容或创业板市场的性质及在创业板买卖的股份所涉风险有不明白之处，应寻求独立的专业意见。

认股证及牛熊证交易的风险声明：

认股证及牛熊证的价格可急升或急跌，投资者或会损失全部投资。挂钩资产的过往表现并非日后表现的指标。阁下应正确理解认股证及牛熊证的性质，并仔细研究认股证及牛熊证的有关上市文件中所载的风险因素，如有需要，应寻求专业意见。没有行使的认股证于届满时将没有任何价值。牛熊证设有强制赎回机制，当挂钩资产价格达到赎回价时会即时提早终止，在这种情况下：(i)N类牛熊证投资者将不会收取任何现金付款；及(ii)R类牛熊证投资者或会收取称为「剩余价值」的现金付款（可能为零）。

以上所载的资料更新于2012年3月。

以上资料由中国银行(香港)有限公司刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

目录

- 1 中银香港证券服务概览
- 2 为何选择中银香港证券服务？
- 4 中银香港证券服务如何助您捕捉投资良机？
 - 证券孖展服务
- 5 新股认购服务
- 6 月供股票计划
- 7 认股证及牛熊证
- 9 其他投资服务
 - 「中银理财」备用抵押透支服务
 - 宝生期货有限公司
- 10 一般条款及细则

中银香港证券服务概览

中银香港一站式的证券买卖服务，助您捕捉投资机遇。您只需通过中银香港网上银行或任何一家分行开立证券账户，并利用中银香港多元化的交易渠道、各项增值服务以及最新的市场资讯，即可在瞬息万变的投资市场上运筹帷幄，把握商机。



为何选择中银香港证券服务？

全面证券服务

中银香港证券服务包括证券买卖、认股证/牛熊证买卖、代收股息及红股、股票保管及处理「公司行动」等，全面配合您的投资需要。而证券孖展买卖，月供股票计划、新股认购及融资等服务，可助您拓宽投资视野。

多元化交易渠道

透过中银香港网上银行、手机银行、自动化股票专线、专人接听投资交易专线及提供柜台买卖服务的指定分行，可轻松买卖证券。

交易平台便捷可靠

透过中银香港买卖本地证券，有关交易指示将直达香港交易及结算有限公司（「香港交易所」）的AMS/3系统自动对盘，方便可靠。



<https://m.bochk.com>



<http://www.bochk.com>

免费市场资讯

提供免费财经资讯、即时股价查询¹及其他股票资讯服务，如串流报价及到价提示。全新的「认股证/牛熊证资讯」网页，助您随时掌握市场脉搏。

¹即时股价查询服务须受有关条款及细则约束。

多种交易盘可供选择

中银香港各交易渠道提供多种买卖盘选择，包括增强限价盘、市价盘、竞价限价盘及竞价盘。

<p>增强限价盘</p>	<ul style="list-style-type: none"> 限价盘可控制股票买卖的价格，令买入/卖出价不高/低于目标价。增强限价盘则最多可同时与10条轮候队伍进行配对（即最佳价格队伍，最多至9个价位之外的第10条轮候队伍），对盘价格为限价或较限价更佳的价格 增强限价盘的卖盘价可以较市场最佳买入价低最多9个价位；买盘价亦可较市场最佳卖出价高最多9个价位
<p>市价盘</p>	<ul style="list-style-type: none"> 市价盘是不指定价格的买卖盘 买卖盘将按处理指示时的市场买入/卖出价执行交易 发出「市价盘」指示后，该指示将会以高于/低于处理指示时的按盘价的最多10个价位，与现有市场的10条最佳价格轮候队伍进行配对
<p>竞价限价盘</p>	<ul style="list-style-type: none"> 竞价限价盘是在开市前时段内输入指定价格的买卖盘 指定价格等同或高/低于最终「参考平衡价格」的买/卖盘，将按最终的「参考平衡价格」进行对盘
<p>竞价盘 (只适用于卖出交易)</p>	<ul style="list-style-type: none"> 竞价盘是不指定价格的买卖盘，享有较竞价限价盘优先的对盘次序 开市前时段在交易系统输入竞价盘后，系统将按最终的「参考平衡价格」进行对盘

中银香港证券服务如何助您捕捉投资良机？

个案 1

陈先生看好某间上市公司的业务前景。该公司在过去一年业绩理想，陈先生希望投资于该公司的股票，但手上可动用的资金只有HK\$40,000。他相信，如果能够投资HK\$100,000于该股票，可提升投资回报。

以此个案为例，中银香港的证券孖展服务或可让陈先生以较吸引的借贷成本获取额外资金。

*以上为模拟个案，并不构成对任何人作出买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

证券孖展服务

特点

特高股票作押比率

提供高达股票市值60%的流动资金，助您争取更可观的投资回报。

特优孖展贷款利率

孖展贷款利率特优，利息只按已动用的额度每日计算，每月结算一次，大大降低您的投资成本。

兼享利息收益

证券孖展账户内的结余可赚取利息。

便捷服务

在中银香港任何一家分行均可办理开户手续及存入按金，并可透过网上银行或专人接听投资交易专线进行交易或调拨按金，简单快捷。

免费短讯通知服务

成功登记手机号码后，可享免费短讯通知服务，让您即时获悉交易结果。

灵活运用资金

证券孖展账户内的「可投资余额」可全数用作认购新股。

注意事项：有关证券交易及证券孖展的风险，请参阅本资料第10至11页。

个案 2

某公司将于香港交易所上市及公开招股，陈先生希望认购该新股以获取潜在回报。

以此个案为例，中银香港的新股认购服务（白表及黄表）或可让陈先生通过多种认购渠道包括通过认购时间特长的黄表认购新股。

*以上为模拟个案，并不构成对任何人作出买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

新股认购服务

特点

您可以通过以下途径认购新股：

黄表	白表
<ul style="list-style-type: none"> ➢ 获分配的股票将直接存入证券账户 ➢ 股票上市首日可即时买卖 ➢ 认购新股的费用将直接从结算账户扣除 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 实物股票将以邮递方式递送 ➢ 买卖该股票前须将实物股票存入证券账户（需时约10个工作日） ➢ 可通过支票、本票、「缴费灵」或网上银行付款

您也可以通过中银香港的新股融资认购服务，以获取额外资金认购新股。

注意事项：有关证券交易的风险，请参阅本资料第10至11页。

个案 3

陈先生相信定期投资于股票市场可作为积蓄并可带来理想的长线回报，但目前大市投资气氛低迷，市况较为波动，所以不敢贸然入市。

以此个案为例，中银香港的月供股票计划或可帮助陈先生以月供投资方式买入一系列股票，增加投资弹性。月供股票计划的「平均成本法」也可降低市场短期波动的影响。

*以上为模拟个案，并不构成对任何人作出买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

> 月供股票计划

特点

供款金额特低

可按个人喜好选择中银香港提供的精选股票，每月供款低至HK\$1,000（若每月供款为HK\$1,000，最多可投资两只股票；其后每增加一只股票，每月供款需以HK\$500的倍数递增，同一计划最多可选择10只股票）。

收费特优

手续费仅为供款金额的0.25%，每月最低收费只需HK\$50（已包括佣金、印花税、交易征费及交易处理费）。此外，更豁免保管费及代收股东权益（例如股息）手续费，助您节省更多。

灵活调动资金 市价沽出股票

根据个人投资需要，您可调整供款金额或更改股票组合，手续费全免，让您灵活把握投资机会。您还可以正股的市场价格卖出任何计划内的股票（即使股票数量未必是整「手」），获享更高回报。

供款方式灵活便捷

可选择以证券结算账户或中银信用卡扣账供款，每月供款自动从指定的账户中扣除。通过中银信用卡供款，还可赚取签账积分*。

*须受有关条款及细则约束，详情请参阅有关宣传简章或向本行职员查询。

注意事项：有关证券交易的风险，请参阅于本资料第10至11页。

个案 4

陈先生早前购入的股票已有一定升幅，他希望可以先行获利，但又认为该股票在短期内的升势仍会持续。

以此个案为例，投资相关的认股证产品或可让陈先生先行获利，同时继续获享投资于该股票的潜在回报。他还可以通过中银香港「认股证/牛熊证资讯」网页获取最新市场资讯。

*以上为模拟个案，并不构成对任何人作出买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

> 认股证及牛熊证

除股票投资外，衍生工具是另一种投资选择，较常见的是认股证和牛熊证。认股证和牛熊证属杠杆式投资产品，价格表现与相关资产挂钩，如果运用得当，能有助减少投入的资金，从而有效控制风险。虽然杠杆式投资产品可能带来较高的潜在回报，但相对也可能带来较高的潜在亏损。

此外，资深投资者也可通过认股证和牛熊证来锁定回报，释放资金。例如当个别股票已有盈利，为锁定回报，可先卖出正股，同时以小量资金购入相关认股证，继续捕捉升势。认股证和牛熊证还可用来管理风险，例如，长线投资者可考虑购入适量认沽证以降低投资组合在跌市中的亏损。

认股证特点

认股证与正股的主要分别，在于认股证价格受多个因素的影响，包括相关资产价格、投资期、行使价、引伸波幅、市场息率及股息等，其中以资产价格和引伸波幅的影响最大。认股证可买升，也可买跌，因此，您必须先懂得分辨认购及认沽两类认股证，以免买错。

认购股证	如认为相关资产价格将上扬，可考虑以认购股证捕捉升势。
认沽股证	如预期相关资产价格将下行，可运用认沽股证捕捉跌市利好。

目前在香港交易所买卖的认股证全部以现金结算以便自动行使。所有认股证都设有到期日，一般由半年至五年不等。由于到期日内的时间值逐日减少，投资者普遍很少持有到期日。若持有认股证至到期日，最终现金结算金额将会根据以下方式计算：

认购股证	$(\text{结算价} - \text{行使价}) / \text{换股比率}$
认沽股证	$(\text{行使价} - \text{结算价}) / \text{换股比率}$

其他投资服务

个案 5

陈先生认为某上市公司的估值偏低，希望斥资购入该公司的股票。但他担心因此造成资金紧张，难以应付突发需要。

以此个案为例，「中银理财」备用抵押透支服务或可为陈先生提供额外的资金以应付财务需要。

*以上为模拟个案，并不构成对任何人作出买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

> 「中银理财」备用抵押透支服务

特点

「中银理财」备用抵押透支服务的利率特优，透支额度按抵押资产总值乘以抵押率计算，且每日自动调整。利息按每日已动用的透支额计算，并可随时还款，让您灵活运用资金。

注意事项：有关证券交易及授权再质押您的证券抵押品等的风险，请参阅本资料第10至11页。

> 宝生期货有限公司

宝生期货有限公司为中银香港的全资附属机构，实力雄厚，自1986年开始提供期货买卖服务，交易渠道多元化，开户手续简便。查询详情，请浏览宝生期货有限公司网页www.posangfutures.com。



具杠杆效应的认股证，投资风险较买卖正股高。然而，不同认股证涉及的风险也有颇大差异，主要取决于所适用的条款。您留意实际杠杆部份，一些即将到期的认股证，杠杆可达10倍以上，相比部分只有2至3倍的杠杆，风险自然不能相提并论。

牛熊证特点

牛熊证是近年另一备受市场欢迎的杠杆产品。与认股证相比，香港发行的牛熊证主要与恒指挂钩，同时设有「提前赎回」机制，在波动市况下，投资者或要面对额外的投资风险。牛熊证在发行时已订定收回价。牛证的收回价，必须等同或高于行使价；熊证的收回价，则必须等同或低于行使价。相关资产价格只要在任何交易时间触及收回价，牛熊证便会即时到期，并被发行商强行收回，同时终止在触及收回价后的所有买卖。

当强制收回发生时，持有N类牛熊证的投资者将损失所有投资在牛熊证的金额；持有R类牛熊证的投资者，则可按上市文件中所提出的结算方法，收回部分资金，但在最差的情况下，也有可能损失所有投资金额。

总而言之，香港的认股证和牛熊证市场发展成熟，为投资者提供了除一般股票买卖之外更多的杠杆产品选择。然而在入市前，您应充分了解产品的特性和风险。

「认股证/牛熊证资讯」网页

中银香港「认股证/牛熊证资讯」网页，为您提供全面的相关资讯，包括：

- > 市况短评
- > 接近收回价的牛熊证
- > 投资者教育
- > 新上市的牛熊证
- > 认股证/牛熊证比较
- > 即将上市的牛熊证
- > 图表分析
- > 认股证/牛熊证计算器

只需登录中银香港网站www.bochk.com，即可浏览「认股证/牛熊证资讯」：登录www.bochk.com ▶ 投资服务 ▶ 证券 ▶ 点击右侧「相关连结」选择「市场资讯：认股证及牛熊证资讯」

注意事项：有关证券交易及买卖认股证及牛熊证的风险，请参阅本资料第10至11页。



手机浏览

五大认股证升行榜				五大牛熊证升行榜			
代码	名称	现价	升/跌	代码	名称	现价	升/跌
11524	恒指牛熊证二牛熊 (087)	0.106	+0.001	0.945	18.04C	0.079	+0.000
11525	恒指牛熊证二牛熊 (087)	0.106	+0.001	0.945	18.04C	0.079	+0.000
11526	恒指牛熊证二牛熊 (087)	0.106	+0.001	0.945	18.04C	0.079	+0.000
11527	恒指牛熊证二牛熊 (087)	0.106	+0.001	0.945	18.04C	0.079	+0.000
11528	恒指牛熊证二牛熊 (087)	0.106	+0.001	0.945	18.04C	0.079	+0.000

一般条款及细则：

1. 上述产品及服务受有关条款及细则约束，详情请参阅有关宣传简章或向中国银行(香港)有限公司(「本行」)职员查询。
2. 本行保留随时更改、暂停或取消上述产品、服务及修订有关条款及细则的酌情权，无需事前通知客户。
3. 如有任何争议，本行保留最终决定权。
4. 如本资料中、英文版本有任何歧异，一概以中文版本为准。

重要注意事项：

1. 本资料并非旨在提供任何投资意见，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。本资料及其内容不构成，也不应被诠释为提供任何专业意见、或买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。
2. 以上部分资料源自第三者提供的资料，虽然有关资料乃源自本行认为可靠的来源，本行概不就以上所提供的资料或意见的准确性、完整性或正确性作出任何陈述、保证或承诺，亦不会就任何人士因直接或间接使用以上的资料或意见(全部或任何部分)而引致的损失承担任何法律责任。
3. 本资料的内容可随时予以修改，不作另行通知。
4. 本资料的所有内容只供参考，并不能作任何编辑、复制或摘录。

风险披露：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险。在进行交易或投资前，您应负责本身的资料搜集及研究。您应按您本身的财政状况及投资目标谨慎考虑进行交易或投资是否适宜。本行建议您于进行交易或投资前应寻求独立的财务及专业意见。假如您不确定或不明白以下风险披露声明或进行交易或投资所涉及之性质及风险的任何方面，您应寻求独立的专业意见。

投资风险：

投资会涉及风险，有关详情应仔细阅读发售文件。
(如有引述往绩的情况下)所列示的往绩数字并非未来表现的指标。

证券交易的风险声明：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

认股证及牛熊证交易的风险声明：

认股证及牛熊证的价格可急升或急跌，投资者或会损失全部投资。挂钩资产的过往表现并非日后表现的指标。阁下应确保理解认股证及牛熊证的性质，并仔细研究认股证及牛熊证的有关上市文件中所载的风险因素，如有需要，应寻求专业意见。没有行使的认股证于届满时将没有任何价值。牛熊证设有强制赎回机制，当挂钩资产价格达到赎回价时会即时提早终止，在这种情况下：(i)N类牛熊证投资者将不会收取任何现金付款；及(ii)R类牛熊证投资者或会收取称为「剩馀价值」的现金付款（可能为零）。

证券开展的风险：

藉存放抵押品而为交易取得融资的亏损风险可能极大。您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关交易商或证券保证金融资人作为抵押品的现金及任何其它资产。市场情况可能使备用买卖指示，例如「止蚀」或「限价」指示无法执行。您可能在短时间内被要求存入额外的保证金款额或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款额或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，您应根据本身的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合您。

授权再质押您的证券抵押品等的风险：

假如您授权本行准许本行根据证券借贷协议动用您的证券或证券抵押品，就财务融通而再质押您的证券，或就偿还及符合本行的清偿义务及责任而将您的证券抵押品存放作为抵押品，则存在风险。假如本行在香港收到或持有证券或证券抵押品，则只在您的书面同意下，始准作出上述安排。此外，除非您属专业投资者，您的授权必须指明期限为本期，并且以不超过12个月为限。假如您属专业投资者，这些限制则不适用。再者，假如本行于授权届满前向您发出至少14天的备忘通知书，而您于您当时的既有授权届满前并无就该等设定续期提出反对，则您的授权可被视为已获续期(即毋须得到您的书面同意)。您无需根据任何法律签署此等授权。惟本行可能需要得到授权，例如向您借出保证金，或准许将您的证券或证券抵押品借给第三者或在第三者处当为抵押品寄存。本行应就所使用的任何一项此等授权的目的对您作出解释。假如您签署任何一项授权，而您的证券或证券抵押品借予或寄存在第三者，则该等第三者将拥有您的证券或证券抵押品的留置权或扣押权。尽管本行需对您授权借出或寄存的证券或证券抵押品向您负责，但本行失责亦可能会令您的证券或证券抵押品蒙受损失。本行提供不涉及证券借入及借出的现金账户服务。假如您无需保证金信贷或不愿意借出或质押您的证券或证券抵押品，则不要签署以上授权及要求开立这类现金账户。

以上所载的资料更新于2012年3月。

以上资料由中国银行(香港)有限公司刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

目录

- 1 中银香港证券实战攻略
- 3 中银香港网上银行
登入步骤
- 4 证券交易步骤
- 6 浏览市场资讯步骤
- 7 中银香港手机银行
登入步骤
- 8 证券交易步骤
- 10 查阅股价步骤
- 11 投资服务热线
提供证券服务的指定分行
- 12 一般条款及细则

中银香港证券实战攻略

中银香港提供全面证券买卖服务，配合多元化的交易渠道，助您轻松把握投资良机：



网上银行



手机银行



投资服务热线

(包括专人接听电话投资交易专线及自动化股票专线)



提供证券服务的指定分行

本证券实战攻略为您介绍透过中银香港多元化的交易渠道进行证券交易的操作步骤，全面配合您的投资需要。

中银香港网上银行

按照以下简单步骤，即可登入中银香港网上银行，随时随地进行理财和投资交易，轻松便捷。

➤ 登入步骤

- 1 登录中银香港网站www.bochk.com，于 **登入网上银行** 项下选择 **个人客户** ▶ **网上银行**



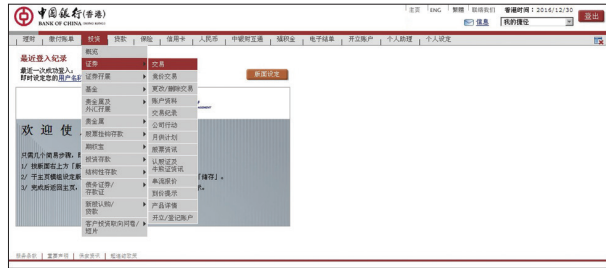
- 2 输入您的网上银行号码/ 用户名称及网上银行密码 ▶ **登入**

如您已预设以 1)「保安编码器」登入网上银行，在输入网上银行号码/ 用户名称及网上银行密码后，请输入「保安编码器」显示的一次性「保安编码」；或2)「电子证书」登入网上银行，在输入网上银行号码/ 用户名称及网上银行密码后，请将智能身份证插入读卡器或插入保密匙，再输入「电子证书」密码。



➤ 证券交易步骤

1 登入中银香港网上银行 ▶ 投资 ▶ 证券 ▶ 交易



3 检查交易指示资料无误 ▶ 确认



2 输入买卖指示的所需资料 ▶ 同意及递交



4 系统接纳交易指示，显示交易编号（可凭有关交易编号查询交易状态）



浏览市场资讯步骤

中银香港的股票资讯专区为您提供最新的香港股票市场资讯，包括市场新闻、指数报价、成交资讯及港交所公告等。

登入中银香港网上银行 ▶ **投资** ▶ **证券** ▶ **股票资讯**



您亦可浏览全新「认股证/牛熊证资讯」网页，掌握相关市场资讯，包括认股证/牛熊证比较、认股证/牛熊证计算机及市况短评等。

登入中银香港网上银行 ▶ **投资** ▶ **证券** ▶ **认股证及牛熊证资讯**



手机浏览

有关网上银行服务的详情，请参阅「网上银行服务指南」或浏览中银香港网站的「网上证券服务示范」，了解各项网上银行服务的功能及操作步骤。

登录中银香港网站 www.bochk.com ▶ **投资服务** ▶ **证券** ▶ 点击右侧「**相关连结**」选择「**网上证券服务示范**」

中银香港手机银行

中银香港手机银行清晰的版面让您随时随地利用手机办理各项理财及证券交易。

登入步骤

您只需于 App Store 或 Google Play 搜寻“BOCHK”，下载中银香港的手机资讯应用程序



或透过手机的浏览器输入网址

<https://m.bochk.com> ▶ 输入网上银行号码/用户名及网上银行密码 ▶ **登入**



香港指数 | 常见问题 | 联系我们
重要声明 | 服务条款 | 保安资讯 | 超连结政策
客户服务热线: (852) 3988 2388
© 中国银行(香港)有限公司. 版权所有.

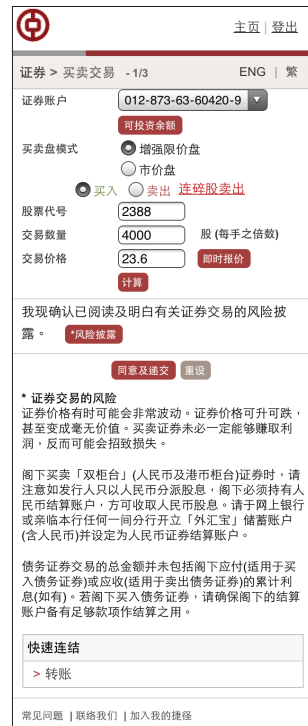
➤ 证券交易步骤

- 1 在手机银行主页选择
证券 ▶ 1 买卖交易



- 2 选择「证券账户」
(如需查阅有关账户的可用结余，
选择 **可投资余额**)

- 3 输入买卖指示
▶ **同意及递交**



- 4 检查交易资料无误
▶ **确认**



- 5 系统接纳交易指示，显示交易
编号 (可凭有关交易编号查询
交易状态)

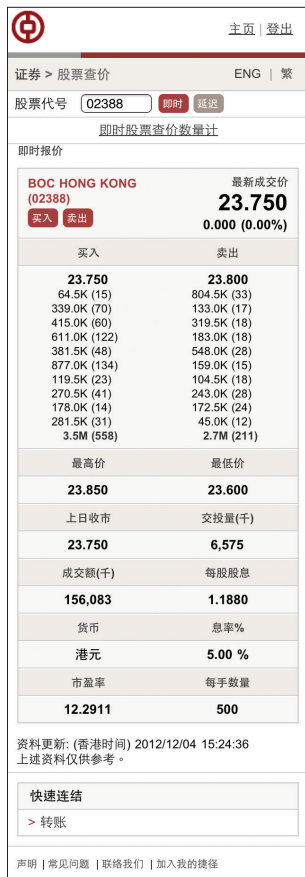


▶ 查阅股价步骤

- 1 于手机银行主页选择
证券 ▶ 6 股票查价



- 2 输入股票代码，选择
即时 或 延迟 查阅股价



有关手机银行服务的详情，请参阅「手机银行服务指南」或浏览中银香港网站的「手机银行服务示范」

登录中银香港网站 www.bochk.com
▶ 个人银行 ▶ 手机银行 ▶ 点击右侧「相关连结」选择「服务示范」

投资服务热线

只需致电中银香港投资服务热线(852) 3988 2688，即可选用以下证券服务：

- ▶ 自动化股票专线
- ▶ 专人接听电话投资交易专线
- ▶ 股票孖展交易
- ▶ 递交「公司行动」指示
- ▶ 新股认购服务

中银香港投资服务热线服务时间

股票交易及股票孖展交易	星期一至五 上午9时30分至中午12时 下午1时至4时 (以香港交易结算有限公司公布的交易时间为准)
新股认购服务	星期一至五 上午9时至下午5时30分 星期六 上午9时至下午1时
股票挂钩存款 — 股权宝 (认沽期权)	星期一至五 上午9时30分至中午12时 下午1时至3时55分

提供证券服务的指定分行

中银香港分行网络遍布全港，您可亲临超过160家指定的分行进行证券交易。

有关指定分行地址，请浏览中银香港网站

www.bochk.com ▶ 关于我们 ▶ 联络我们 ▶ 香港分行网络

一般条款及细则：

1. 以上产品及服务受有关条款及细则约束，详情请向中国银行（香港）有限公司（「本行」）职员查询。
2. 本行保留随时修订有关条款及细则的酌情权，毋须事先通知客户。
3. 如有任何争议，本行保留最终决定权。
4. 如中、英文版本有任何歧异，一概以中文版本为准。

重要注意事项：

1. 本资料并非旨在提供任何投资意见，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。本资料及其内容不构成，也不应被诠释为提供任何专业意见、或买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。
2. 以上部分资料源自第三者提供的信息，虽然有关资料乃源自本行认为可靠的来源，本行概不就以上所提供的资料或意见的准确性、完整性或正确性作出任何陈述、保证或承诺，亦不会就任何人士因直接或间接使用以上的资料或意见（全部或任何部份）而引致的损失承担任何法律责任。
3. 本资料内容可随时予以修改，不作另行通知。
4. 本资料的所有内容只供参考，并不能作任何编辑、复制或摘录。

风险披露：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险。在进行交易或投资前，您应负责本身的资料搜集及研究。您应按您本身的财务状况及投资目标谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。本行建议您于进行交易或投资前应寻求独立的财务及专业意见。假如您不确定或不明白以下风险披露声明或进行交易或投资所涉及的性质及风险，您应寻求独立的专业意见。

投资风险：

投资会涉及风险，有关详情应仔细阅读发售文件。
(如有引述往绩的情况下) 所列示的往绩数字并非未来表现的指标。

证券交易的风险声明：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

认股证及牛熊证交易的风险声明：

认股证及牛熊证的价格可急升或急跌，投资者或会损失全部投资。挂钩资产的过往表现并非日后表现的指标。阁下应确理解认股证及牛熊证的性质，并仔细研究认股证及牛熊证的有关上市文件中所载的风险因素，如有需要，应寻求专业意见。没有行使的认股证于届满时将没有任何价值。牛熊证设有强制赎回机制，当挂钩资产价格达到赎回价时会即时提早终止，在这种情况下：(i) N类牛熊证投资者将不会收取任何现金付款；及(ii) R类牛熊证投资者或会收取称为「剩馀价值」的现金付款（可能为零）。

股权宝的风险声明：

投资于股权宝的结果将视乎存款期内的市场状况而定。相关股份的价格于该存款期内可升可跌。转账予您的相关股份的市值(如适用的话)很可能低于股权宝的本金金额。您应预备接受以相关股份方式退还的股权宝本金金额。您应了解股权宝的固有风险。本行不保证您的股权宝投资会赚得回报或任何收益。假如相关股份的价格下跌，您或会蒙受资金损失，而在极端的情况下，您或会损失绝大部分的本金金额。任何关于股权宝性质的事宜，本行建议您咨询专业顾问。

证券孖展的风险：

藉存放抵押品而为交易取得融资的亏损风险可能极大。您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关交易商或证券保证金融资人作为抵押品的现金及任何其他资产。市场情况可能使备用买卖指示，例如「止蚀」或「限价」指示无法执行。您可能在短时期内被要求存入额外的保证金金额或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金金额或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，您应根据本身的财务状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合您。

以上所载的资料更新于2012年3月。

以上资料由中国银行（香港）有限公司刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。