

目錄

- 1 序
- 2 香港股票市場一覽
- 4 公司股權相關活動介紹
- 6 基本分析與技術分析
- 8 投資組合分配
- 10 詞彙列表
- 11 重要注意事項

序

想要乘風破浪，在股海前航，必先有備而戰。希望透過本小冊子深入淺出的介紹，助各投資者了解香港股票市場運作和股票投資的資訊。



香港股票市場一覽

股票是公司為籌集資金而向投資者發行並作為該公司資本所有權的憑證。一般而言，相關股票的股東亦可因此而獲發股息。股份公司若在股票交易所上市，其股份便可在交易所流通買賣。目前，僅香港交易及結算有限公司（「香港交易所」）在香港提供首次公開招股、配股等一手市場交易以及股票二手市場買賣服務。

▶ 恒生指數與國企指數

恒生指數是反映香港股市走勢的重要指標，由恒生指數有限公司（「恒指公司」）編制和計算，並於每季檢討一次成份股組合。成份股通常稱為「藍籌股」，一般涵蓋超過香港股市總市值的60%，截至2012年1月27日，恒生指數的成份股共有48隻。成份股在恒生指數中的比重，則以流通市值加權法計算。

此外，恒指公司也編制恒生中國企業指數（「國企指數」或「H股指數」），這是反映在香港上市的H股走勢的重要指標。H股是指在內地註冊成立且在香港上市的企業發行的外資股，這些企業或同時在內地股市發行人民幣普通股，稱為A股。A、H股兩者不能互通。又因內地與香港股市估值不同，故價格往往有所差異，而且多以H股折讓為主。截至2012年1月27日，H股指數共有40隻成份股。

▶ 主板和創業板

主板和創業板是香港交易所為不同類型的公司所提供的兩個集資平台。主板是為規模較大、成立時間較長且具備一定盈利紀錄、或符合其他財務測試的公司而設。

創業板是香港交易所在1999年參考美國納斯達克（NASDAQ）而推出的、有別於主板的股票交易市場。創業板旨在為有增長潛力但過往盈利又未符合主板條件的新興企業提供融資的渠道，其上市審批條件較主板寬鬆。創業板多以科技公司為主，股票編號一般是以8字開頭的四位數字。

▶ 衍生工具交易

衍生工具屬槓桿式投資，價格表現與相關資產掛鉤，投資者可利用衍生工具交易以相對少的資金進入市場。衍生工具在香港股市的交投活躍，成交額平均約佔大市三成^{*}。由於一般衍生工具的投資風險較買賣正股高，所以投資者在入市前，應充分了解其特性和風險。投資者可在香港交易所買賣的衍生工具包括認股證和牛熊證，而期貨及期權合約也可在香港期貨交易所有限公司進行交易。

^{*}資料節錄於香港交易所2011年第4季的市場概況統計報告。

▶ 衍生工具交易提示 — 投資者分類

金融衍生工具種類繁多，為加強對投資者的保障，以及遵守證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）與香港金融管理局的相關指引，一般銀行在替客戶進行衍生工具交易前，均須評估客戶對衍生工具的認識度，並據此將客戶分類，以確保客戶於交易前明白有關衍生工具的風險。而投資者在作出投資決定前，亦應諮詢及完全明白衍生工具的內容及其附帶風險。

▶ 香港交易所交易時段^{*}

開市前競價交易時段	買家和賣家可於上午9時至上午9時28分設競價限價盤，交易系統會按價格及時間順序對盤，找出最終的參考平衡價格，未能配對的限價盤將於開市後繼續輪候
上午交易時段	上午9時30分至中午12時
下午交易時段	下午1時至下午4時
收市價釐訂時段	下午3時59分開始，每隔15秒記錄一次股票按盤價，取這5個按盤價的中位數作為收市價

^{*}按香港交易所公佈的交易時間為準

▶ 股票交易定價機制

股票價格由市場釐訂，投資者一般可以利用限價盤或市價盤進行買賣。投資者透過限價盤，可控制股票的買入或賣出價，而相關交易需有買或賣家承價方能完成。投資者亦可選擇以市價盤作股票買賣，以實時市價完成交易。

▶ 股票交收及相關交易費用

股票交易完成後，相關股票及款項將於交易日起計的第二個工作天內存入投資者的股票賬戶或結算賬戶。為方便即日股票買賣的投資者，多家銀行和證券行等都提供特別股票交收服務，讓客戶即時將已沽出股票後的資金撥作其他股票交易用途。

買賣雙方均需繳付由銀行和證券行自行釐訂的經紀佣金及其他交易費，包括分別由香港特別行政區政府、證監會及香港交易所徵收的印花稅、交易徵費及交易費等。



公司股權相關活動介紹

掌握香港股票市場概況後，投資者也應了解相關公司的股權活動，因這與股東的權益有密切的關係，以下為較常見的股權活動：

➤ 招股

首次公開招股 (Initial Public Offering, 簡稱IPO) 是指未上市的企業透過公開發售其股票予投資者從而籌集資金，新股其後可在香港交易所公開買賣。如相關新股獲超額認購，發行商會以抽籤形式分配股票予投資者。投資者可選擇以黃表或白表認購新股：

黃表	白表
<ul style="list-style-type: none"> ➤ 透過銀行或證券行認購 ➤ 獲配發的股票會直接存入投資者的股票賬戶 ➤ 上市首日即可進行買賣 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 以個人名義認購 ➤ 實物股票會直接郵寄予申請人 ➤ 持有人需將股票存入銀行或證券行的股票賬戶，方可在香港交易所進行買賣

➤ 分派股息、以股代息

股票的收益是由股息和資本增值 (如股價升幅) 兩部分組成。每家公司的派息政策都不同，例如季息、年息，甚或以回購股份代替派息，而公司的派息政策會對其股價造成相當影響力。一般而言，處於高速成長期的公司，由於會在盈利中保留一部分作日後公司拓展業務的用途，故其派息比率會較低；而一些如公用股、房地產信託等業務較成熟的公司，其派息比率則相對較高及穩定，甚至有保證息率。

除收取現金股息，股東也可選擇以股代息，即公司以派發新股的形式向股東支付股息，若股息是HK\$100，每股股價為HK\$10，股東便可獲派10股。以股代息的缺點是會收到碎股 (即不足一手的股數)，而且往往需以折讓市價賣出，故短線或持股數量不多的投資者較適宜考慮以現金收取股息。

➤ 股份分拆、合併

在市場上買賣股票時，最低的交易單位為一手，一手所包含的股數因股而異。股份分拆是指公司將所有股份數目按比例地倍大，從而增加股份流通量，或減少每手買賣單位以降低投資者的入場費。股份合併 (「合股」) 則指公司按比例地合併股數，即減少股票數目以節省行政開支，而合股的情況多出現在「毫子股」或「仙股」身上。由於合股後股票面值因而提高，故投資者擔心股票會再有下跌的空間。其實，合股本身對股東權益是沒有影響的，而在落實股份分拆或合併當天，其股價也會相應作出調整。

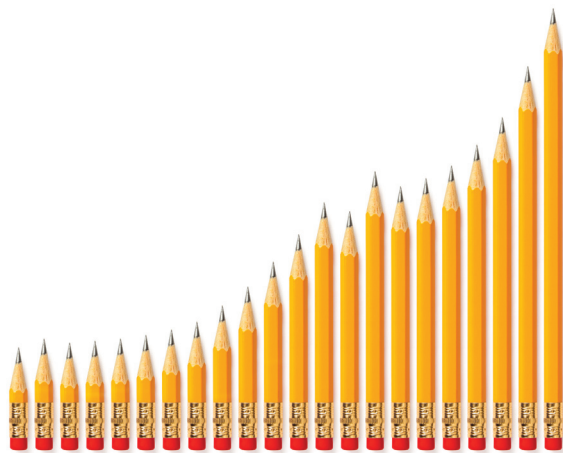
➤ 供股、配股

上市公司為償還債務或業務發展，除向銀行申請貸款外，也可以在資本市場上以供股和配股方式再度集資。很多投資者不太清楚供股和配股的分別，其實最大分別在於前者的集資對象是所有現有股東。

供股，簡單而言，是每名股東會按除權日前的持股比例，獲發相應的供股權股數。而持有供股權者，可按列明的供股價認購新發行的股份。為了吸引現有股東認購，供股價通常會較除權日前的股價有折讓。供股權會在香港交易所掛牌交易一段時間，如無意供股，可沽出供股權。由於每名股東都會獲發與所持股票同等比例的供股權，所以股東在供股後的派息權益不會被攤薄。

配股 (又稱批股)，集資對象可以是現有股東或新投資者，但並非全體股東。一般較常見的配股方式有兩種：一是持股量多的股東將持有的股份賣給其他投資者，當中不涉及發行新股，故股東權益大致上不受影響；二是公司發行新股予新投資者，故現有股東佔整體股權的比重會因此而下降，每股盈利也會被攤薄。由於配股價會有一定程度的折讓，所以配股後的公司股價會於一段時間內受壓，但如果配股原因是為業務拓展，在市場預期公司未來的盈利上升時，將有機會刺激股價上升。

主板及創業板上市發行人須根據上市條例披露要求而發出公司公告、股東通函及其他公司信息 (如年報及上市招股書)，有關資料可於香港交易所的「披露易」網站查閱。



基本分析與技術分析

證券投資分析主要分為基本分析和技術分析兩大範疇。基本分析是假設所有證券價格最終都會反映其合理價值，以企業的狀況、行業前景及宏觀經濟等來評估企業的價值和預測股價走勢；技術分析則假設股票買賣行為已反映多種基本因素且股票價格將會沿著某種趨勢移動。圖表及數據分析會被用來預測買賣股票的最佳時機。

➤ 基本分析

市盈率、市帳率

市盈率及市帳率是資本市場投資理論中的客觀指標，讓投資者進行投資分析時作參考。

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

市盈率能反映投資者要用多少年才能回本，例如某隻股票的現價為HK\$10，而去年每股盈利為HK\$1，其市盈率便是10倍。假設往後每股盈利不變，這便代表投資者要用10年時間才能賺回本金。一般而言，股票的市盈率愈低代表其估值愈便宜，但投資者也願意投資於一些處於高成長期而市盈率較高的企業，因預期該公司於下年度的盈利會增加，市盈率會因此而下降並縮短回本期。雖然投資者也會以預測市盈率（即現股價/預測每股盈利）為股票估值，但由於這只是預測數字，故有良好往績的企業往往也較受投資者青睞。

$$\text{市帳率} = \text{股價} / \text{每股帳面值}$$

帳面值是企業資產減去負債所得的數值，而市帳率小於1代表股價有折讓，大於1便是有溢價。市帳率常應用於衡量銀行股、地產股等資產價值變動較大的行業。

負債比率

負債比率分為兩種，以股東權益作為基數計算的稱為負債權益比，而若以公司資產作為基數的，則是負債資產比。負債比率並無一定的標準水平，它須與同類股票作比較，例如工業股、基建股等基於投資金額較高，故其負債比率也會較高，而在收緊信貸及加息的大環境下，高負債企業很可能面對資金鏈斷裂情況，投資者應多加留意。

除以上客觀指標外，公司年報可讓投資者深入了解公司業務，如行業景氣周期、產銷狀況、市場競爭和公司財務狀況等，從而進行投資分析。

年報

投資者可在年報中查閱公司的業務總況、市場經營環境和財務報表等資料，而財務報表又以綜合損益表、資產負債表及現金流量表為主。綜合損益表記錄公司在該財政年度的收入、盈利、成本及每股盈利等。

此外，政府政策、金融危機等宏觀因素都會對股市的整體表現有顯著影響。如2007年中市場憧憬內地資金可來香港買股票，當時恒生指數曾高見近32,000點，後因受美國次按危機和金融海嘯的衝擊而反覆向下。

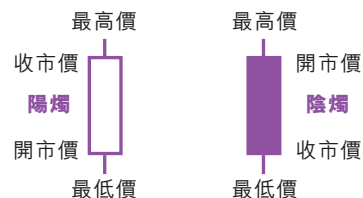


價值投資者較多利用基本分析作出投資分析，除此之外很多投資者也喜作技術分析，尤其是在買賣衍生工具和短線投資時作技術分析。以下便簡略介紹兩項常用的技術分析工具：

➤ 技術分析

陰陽燭

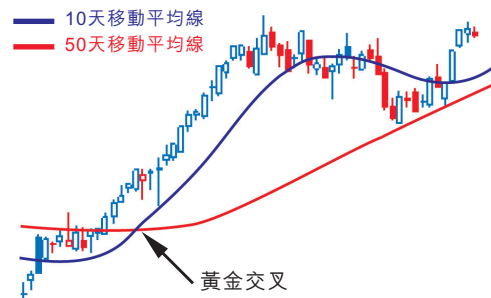
陰陽燭相傳起源於日本德川幕府時代的米市交易，是一種古老的技術分析工具。現時，陰陽燭可粗略記錄股票在交易日內的股價走勢，包括開市價、收市價、最高價和最低價。陽燭為收市價高於開市價，陰燭則為收市價低於開市價，而連續幾天的陰陽燭圖可組成不同的形態供分析。



以上模擬圖表僅供參考。

移動平均線

移動平均線是用以顯示股價在某時期內平均值變化的技術指標，常用的平均線包括10天、20天、100天和250天，投資者可用單一、兩條或以上的移動平均線尋找買入或賣出訊號，例如當短期移動平均線上破長期移動平均線時，便為買入訊號，亦即黃金交叉。移動平均線往往為指數或個別股票在大趨勢中提供支持位，當股價一觸碰到50天平均線便反彈（如下圖），是大升浪小調整的有力證據。



以上模擬圖表僅供參考。

投資組合分配

投資風險管理的最大原理，是要避免單一投資，情況有如「不要把所有雞蛋放在同一個籃子裏」一樣，因為如果失手，籃子裏的雞蛋就會全部摔破。以下是投資者應留意的幾項風險管理：

► 風險胃納

風險胃納是投資者願意承受的投資風險程度，此點是因人而異的。例如年輕人可能追求高回報但高風險的投資組合，因為即使面對投資虧損，他們仍可在日後透過工作賺回虧蝕金額。相反，退休人士則應相對保守，並以保本為上。風險胃納除了取決於投資者自身的條件（如投資取向、年齡、收入及家庭狀況等）外，還會受宏觀經濟狀況影響，例如市場的風險胃納在環球經濟向好時一般會較高。由於高回報的投資往往也會有較高的風險，故投資者宜因應個人風險胃納而配置資產。

► 系統性、非系統性風險

投資成功的重要一環在於風險管理，而在證券投資風險中大致可分為系統性和非系統性兩大類風險。

系統性風險是指由公司外部因素引起的風險，一般與宏觀經濟狀況有關，例如金融危機和經濟周期等。雖然這類風險幾乎是會影響所有的資產價格，但投資者仍可透過資產配置，如持有不同類型的資產包括定期存款、股票及黃金等，而適當地將風險分散。

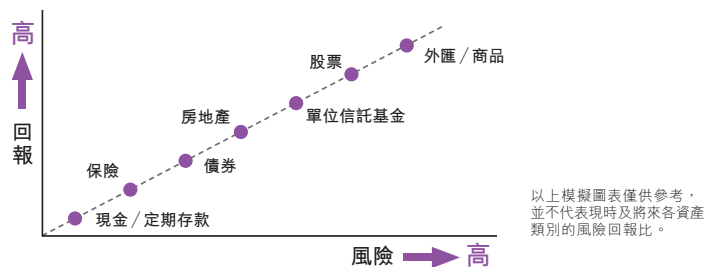
非系統性風險則是個別公司獨有的風險，這與公司營運、財務狀況及行業景氣等有關，而此類風險可透過分散投資而有效規避。投資者可將資金分散投資於相關度較低的公司，例如持有穩健的公用股和高增長的高科技股，並因應市況和政策的改變而適當地調整投資組合。



► 投資組合分配

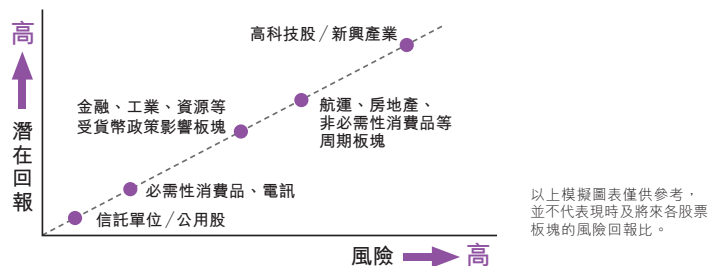
市場上的投資產品多不勝數，除有傳統投資產品如定期存款、股票、債券及房地產等外，還包括金融衍生工具，而每種投資產品的投資風險及回報均不相同，下圖就簡略概括了各類主要資產的風險和回報關係：

不同資產類別風險回報比



投資時除了要留意資產配置外，也要盡量避免只投資在同一資產類別上。一般而言，盈利透明度高、業績穩定和不太受經濟周期影響的板塊，如房產基金和公用股等的風險都較低；至於高科技股和新興產業板塊，則恰恰相反，並且相當考驗投資者的眼光，例如很多投資者於2000年科網泡沫爆破時便虧蝕不少，但如果投資者能在10年前購入美國蘋果公司的股票，便有可能享有每年平均逾40%的回報率。下圖簡要描繪了部分大型股票板塊的風險和潛在回報關係：

各股票板塊風險回報比



本小冊子謹為讀者提供股票投資的基本知識，投資者可參考更多其他投資理論書籍，並從實踐中學習，方可定立自己的投資理念。

詞彙列表

- 陰陽燭 (Candle Stick)**：技術分析工具，記錄了股票在交易日的開市價、收市價、最高價和最低價。陽燭為收市價高於開市價，而陰燭為收市價低於開市價
- 負債比率 (Debt Ratio)**：負債比率分為兩種，以股東權益作為基數計算的稱為負債權益比，而若以公司資產作為基數的，則是負債資產比。負債比率並無一定的標準水平，它須與同類股票作比較
- 基本分析 (Fundamental Analysis)**：假設是所有證券價格最終都會反映其合理價值，以企業體質、行業前景和宏觀經濟等來評估企業的價值和預測股價走勢
- 恒生指數 (Hang Seng Index)**：反映香港股市走勢的重要指標，恒指成份股稱為「藍籌股」，一般涵蓋超過香港股市總市值的60%
- 首次公開招股 (Initial Public Offering)**：未上市的企業透過公开发售其股票予投資者從而籌集資金，新股其後可在香港交易所公開買賣。如相關新股獲超額認購，發行商會以抽籤形式分配股票予投資者
- 移動平均線 (Moving Average)**：用以顯示股價在某時期內平均值變化的技術指標，常用的平均線包括10天、20天、100天和250天，投資者可用單一、兩條或以上的移動平均線尋找買入或賣出訊號
- 非系統性風險 (Non-systematic Risk)**：個別公司獨有的風險，這與公司營運、財務狀況及行業景氣等有關，而此類風險可透過分散投資而有效規避
- 配股 (Placement)**：集資對象可以是現有股東或新投資者，但並非全體股東。如配股當中涉及發售新股，每股盈利會有攤薄效應，故在配股後公司的股價一般會受壓
- 市帳率 (Price-to-Book ratio)**：等於股價除以每股帳面值，帳面值是企業資產減去負債所得的數值。而市帳率小於1代表股價有折讓，大於1便是有溢價
- 市盈率 (Price-to-Earnings ratio)**：等於股價除以每股盈利。這反映投資者要用多少年才能回本，通常市盈率愈低代表該股票愈便宜
- 供股 (Rights Issue)**：上市公司在資本市場再度集資的方法之一。每名股東會按除權日前的持股比例，獲發相應的供股權股數，並按列明的供股價認購新發行的股份。如股東無意供股，可在香港交易所沽出有關供股權
- 風險胃納 (Risk Appetite)**：投資者願意承受的投資風險程度
- 以股代息 (Scrip Dividend)**：公司以派發新股的形式向股東支付股息，但其缺點是會收到不足一手股數的碎股，而碎股的賣出價一般較市價有折讓
- 系統性風險 (Systematic Risk)**：由公司外部因素引起的風險，一般與宏觀經濟狀況有關，此類風險幾乎會影響所有資產價格
- 技術分析 (Technical Analysis)**：假設股票買賣行為已反映出了多種基本因素及股票價格會沿著某些趨勢移動，並以圖表及數據分析來預測買賣股票的最佳時機

重要注意事項：

- 本資料並非旨在提供任何投資意見，因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。本資料及其內容不構成，也不應被詮釋為提供任何專業意見、或買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。
- 以上部分資料源自第三者提供的信息，雖然有關資料乃源自中國銀行（香港）有限公司（「本行」）認為可靠的來源，本行概不就以上所提供的資料或意見的準確性、完整性或正確性作出任何陳述、保證或承諾，亦不會就任何人士因直接或間接使用以上的資料或意見（全部或任何部分）而引致的損失承擔任何法律責任。本資料內容可隨時予以修改，不作另行通知。
- 如中、英文版本有任何歧異，一概以中文版本為準。

風險披露：

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險。在進行交易或投資前，您應負責本身的資料蒐集及研究。您應按您本身的財政狀況及投資目標謹慎考慮是否適宜進行交易或投資。本行建議您於進行交易或投資前應尋求獨立的財務及專業意見。假如您不確定或不明白以下風險披露聲明或進行交易或投資所涉及的性質及風險的任何方面，您應尋求獨立的專業意見。

投資風險：

投資會涉及風險，有關詳情應仔細閱讀發售文件。
(如有引述往績的情況下)所列示的往績數字並非未來表現的指標。

證券交易的風險聲明：

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

買賣創業板股份的風險聲明：

創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情況下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及流通性很低。您只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。現時有關創業板股份的資料只可以在香港聯合交易所有限公司所操作的互聯網網站上找到。創業板上市公司一般毋須在憲報指定的報章刊登付費公告。假如您對本風險披露聲明的內容或創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。

認股證及牛熊證交易的風險聲明：

認股證及牛熊證的價格可急升或急跌，投資者或會損失全部投資。掛鈎資產的過往表現並非日後表現的指標。閣下應確理解認股證及牛熊證的性質，並仔細研究認股證及牛熊證的有關上市文件中所載的風險因素，如有需要，應尋求專業意見。沒有行使的認股證於屆滿時將沒有任何價值。牛熊證設有強制贖回機制，當掛鈎資產價格達到贖回價時會即時提早終止，在這種情況下：(i) N類牛熊證投資者將不會收取任何現金付款；及(ii) R類牛熊證投資者或會收取稱為「剩餘價值」的現金付款（可能為零）。

以上所載的資料更新於2012年3月。

以上資料由中國銀行(香港)有限公司刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

目錄

- 1 中銀香港證券服務概覽
- 2 為何選擇中銀香港證券服務？
- 4 中銀香港證券服務如何助您捕捉投資良機？
 - 證券孖展服務
 - 新股認購服務
 - 月供股票計劃
 - 認股證及牛熊證
- 9 其他投資服務
 - 「中銀理財」備用抵押透支服務
 - 寶生期貨有限公司
- 10 一般條款及細則

中銀香港證券服務概覽

中銀香港一站式的證券買賣服務，讓您捕捉投資機遇。您只需透過中銀香港網上銀行或任何一家分行開立證券賬戶，配合多元化的交易渠道、各項增值服務及最新的市場資訊，即可在瞬息萬變的投資市場上運籌帷幄。



為何選擇中銀香港證券服務？

➤ 全面證券服務

中銀香港證券服務包括證券買賣、認股證/牛熊證買賣、代收股息及紅股、股票保管及處理「公司行動」等，全面配合您的投資需要。而證券孖展買賣服務，月供股票計劃、新股認購及融資等服務，可助您擴闊投資視野。

➤ 多元化交易渠道

透過中銀香港網上銀行、手機銀行、自動化股票專線、專人接聽電話投資交易專線及提供櫃檯買賣服務的指定分行，即可輕鬆買賣證券。

➤ 交易平台便捷可靠

透過中銀香港買賣本地證券，有關交易指示將直達香港交易及結算有限公司（「香港交易所」）的AMS/3系統自動對盤，方便可靠。



<https://m.bochk.com>



<http://www.bochk.com>

➤ 免費市場資訊

提供免費財經資訊、即時股價查詢*及其他股票資訊服務如串流報價及到價提示，而全新的「認股證/牛熊證資訊」網頁，助您掌握市場脈搏。

*即時股價查詢服務須受有關條款及細則約束。

➤ 多種交易盤可供選擇

中銀香港於各交易渠道提供多種買賣盤選擇，包括增強限價盤、市價盤、競價限價盤及競價盤。

<p>增強限價盤</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 限價盤可控制股票買賣的價格，令買入/沽出價不高/低於目標價。增強限價盤則最多可同時與10條輪候隊伍進行配對（即最佳價格隊伍，最多至9個價位之外的第10條輪候隊伍），對盤價格為限價或較限價更佳的價位 ➤ 增強限價盤的賣盤價可以較市場最佳買入價低最多9個價位；買盤價亦可較市場最佳沽出價高最多9個價位
<p>市價盤</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 市價盤是不指定價格的買賣盤 ➤ 買賣盤將按處理指示時的市場買入/沽出價執行交易 ➤ 發出「市價盤」指示後，該指示將會以高於/低於處理指示時的按盤價的最多10個價位，與現有市場的10條輪候隊伍進行配對
<p>競價限價盤</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 競價限價盤是在開市前時段內輸入指定價格的買賣盤 ➤ 指定價格等同或高/低於最終「參考平衡價格」的買/賣盤，可按最終「參考平衡價格」進行對盤
<p>競價盤 (只適用於沽出)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 競價盤是不指定價格的買賣盤，享有較競價限價盤優先的對盤次序 ➤ 在開市前時段於交易系統輸入競價盤後，系統將按最終「參考平衡價格」進行對盤

中銀香港證券服務如何助您捕捉投資良機？

個案 1

陳先生看好某間上市公司的業務前景。該公司於過去一年業績理想，陳先生希望投資於該公司的股票，但手上可動用的資金只有HK\$40,000。他相信，如果能夠投資HK\$100,000於該股票，可增加投資回報。

以此個案為例，中銀香港的證券孖展服務或可讓陳先生以較吸引人的借貸成本獲取額外資金。

*以上為模擬個案，並不構成對任何人作出買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

> 證券孖展服務

特點

特高股票作押比率

提供高達股票市值60%的流動資金，助您爭取更可觀的投資回報。

特優孖展貸款利率

孖展貸款利率特優，利息只按已動用的額度每日計算，每月結算一次，大大減低您的投資成本。

兼享利息收益

證券孖展賬戶內的結餘可賺取利息。

便捷服務

在中銀香港任何一家分行均可辦理開戶手續及存入按金，並可透過網上銀行或專人接聽電話投資交易專線進行交易或調撥按金，簡單快捷。

免費短訊覆盤服務

成功登記手機號碼後，可享免費短訊覆盤服務，讓您即時獲悉交易結果。

靈活運用資金

證券孖展賬戶內的「可投資餘額」亦可全數用作認購新股。

注意事項：有關證券交易及證券孖展的風險，請參閱本資料第10至11頁。

個案 2

某公司將於香港交易所上市及公開招股，陳先生希望認購該新股以捕捉潛在回報。

以此個案為例，中銀香港的新股認購服務（白表及黃表）或可讓陳先生透過多種認購渠道及透過特長認購時間的黃表認購新股。

*以上為模擬個案，並不構成對任何人作出買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

> 新股認購服務

特點

您可透過以下途徑認購新股：

黃表	白表
<ul style="list-style-type: none"> > 獲分配的股票將直接存入證券賬戶 > 股票上市首日可即時進行買賣 > 認購新股的費用將直接於結算賬戶扣除 	<ul style="list-style-type: none"> > 實物股票將以郵遞方式送遞 > 買賣該股票前須將實物股票存入證券賬戶內（需時約10個工作天） > 可透過支票、本票、「繳費靈」或網上銀行付款

您亦可透過中銀香港的新股融資認購服務，以獲取額外資金作新股認購。

注意事項：有關證券交易的風險，請參閱本資料第10至11頁。

個案 3

陳先生相信定期投資於股票市場可作為積蓄並將帶來理想的長線回報，但目前大市投資氣氛低迷，市況較為波動，故不敢貿然入市。

以此個案為例，中銀香港的月供股票計劃或可幫助讓陳先生以月供投資方式買入一系列的股票，增加投資彈性。月供股票計劃的「平均成本法」亦可減低市場短期波動的影響。

*以上為模擬個案，並不構成對任何人作出買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

➤ 月供股票計劃

特點

供款金額特低

可按個人喜好選擇由中銀香港提供的精選股票，每月供款低至HK\$1,000（若每月供款為HK\$1,000，最多可投資兩隻股票；其後每增加一隻股票，每月供款需以HK\$500的倍數遞增，同一計劃內最多可選擇10隻股票）。

收費特優

手續費僅為供款金額的0.25%，每月最低收費只需HK\$50（已包括佣金、印花稅、交易徵費及交易處理費）。此外，更豁免保管費及代收股東權益（例如股息）手續費，助您節省更多。

靈活調動資金 市價沽出股票

因應個人投資需要，您可調整供款金額或更改股票組合，手續費全免，讓您靈活把握投資機會。您更可以正股的市場價格沽出任何計劃內的股票（即使股票數量未必是整「手」），獲享更高回報。

供款方式靈活便捷

可選擇以證券結算賬戶或中銀信用卡扣賬供款，每月供款自動從指定的賬戶中扣除。透過中銀信用卡供款，更可賺取簽賬積分*。

*須受有關條款及細則約束，詳情請參閱有關宣傳簡章或向本行職員查詢。

注意事項：有關證券交易的風險，請參閱於本資料第10至11頁。

個案 4

陳先生於早前購入的股票已有一定升幅，他希望可以先行獲利，但又認為該股票於短期內的升勢仍會持續。

以此個案為例，投資相關的認股證產品或可讓陳先生先行獲利，並同時繼續獲享投資於該股票的潛在回報。他更可透過中銀香港的「認股證/牛熊證資訊」網頁獲取最新市場資訊。

*以上為模擬個案，並不構成對任何人作出買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

➤ 認股證及牛熊證

除股票投資外，衍生工具乃另類的投資選擇，其中較普及的有認股證和牛熊證。認股證和牛熊證屬槓桿式投資產品，價格表現與相關資產掛鉤，倘若運用得宜，能有助減低投放入市資金，從而有效控制風險。縱然槓桿式投資產品可能帶來較高的潛在回報，但相對地亦可能帶來較高的潛在虧損。

此外，資深投資者也可透過認股證和牛熊證來鎖定回報，釋放資金。例如當個別股票已有盈利，為鎖定回報，可先沽售正股，同時以小量資金購入相關認購證，繼續捕捉升勢。您亦可以認股證和牛熊證作為風險管理，增加防守性，例如，長線投資者可購入適量認沽證以減低投資組合在跌市中的虧損。

認股證特點

認股證與正股的主要分別，在於認股證價格受多個因素的相互影響，包括相關資產價格、投資期、行使價、引伸波幅、市場息率及股息等，其中以資產價格和引伸波幅的影響力最高。認股證可買升，亦可買跌，因此，您必須先懂得分辨認購及認沽兩類認股證，以免買錯。

認購股證	如認為相關資產價格將上揚，可考慮以認購股證捕捉升勢。
認沽股證	如預期相關資產價格將下行，可運用認沽股證捕捉跌市的利好。

目前在香港交易所買賣的認股證全以現金作結算並自動行使。所有認股證設有到期日，一般由半年至五年不等。由於到期日內的時間值逐日減少，投資者普遍甚少持有至到期日。若持有認股證至到期日，最終現金結算金額將會根據以下方式計算：

認購股證	$(\text{結算價} - \text{行使價}) / \text{換股比率}$
認沽股證	$(\text{行使價} - \text{結算價}) / \text{換股比率}$

其他投資服務

個案 5

陳先生認為某上市公司的估值偏低，希望斥資購入該公司的股票。但是，他擔心因此造成資金緊絀，難以應付突發需要。

以此個案為例，「中銀理財」備用抵押透支服務或可為陳先生提供額外的資金以應付財務需要。

*以上為模擬個案，並不構成對任何人作出買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

「中銀理財」備用抵押透支服務

特點

「中銀理財」備用抵押透支服務的利率特優，透支額度按抵押資產總值乘以抵押率計算，且每日自動調整。利息按每日已動用的透支額計算，並可隨時還款，讓您靈活運用資金。

注意事項：有關證券交易及授權再質押您的證券抵押品等的風險，請參閱本資料第10至11頁。

寶生期貨有限公司

寶生期貨有限公司為中銀香港的全資附屬機構，實力雄厚，自1986年開始提供期貨買賣服務，交易渠道多元化，而且開戶手續簡便。查詢詳情，請瀏覽寶生期貨有限公司網頁www.posangfutures.com。



具槓桿效應的認股證，投資風險較買賣正股為高。然而，不同認股證涉及的風險也有頗大差異，主要取決於所適用的條款。您要留意實際槓桿部分，一些即將到期的認股證，槓桿可達10倍以上，相比部分只有2至3倍的槓桿，風險自然不能相提並論。

牛熊證特點

牛熊證為近年另一備受市場歡迎的槓桿產品。與認股證相比，本地發行的牛熊證主要與恆指掛鉤，同時設有「提前贖回」機制，在波動市況下，投資者或要面對額外的投資風險。牛熊證在發行時已訂定收回價。牛證的收回價，必須等同或高於行使價；熊證的收回價，則必須等同或低於行使價。相關資產價格只要在任何交易時間觸及收回價，牛熊證便會即時到期，並強行被發行商收回，同時終止在觸及收回價後的所有買賣。

當強制收回發生時，持有N類牛熊證的投資者將損失所有投資在牛熊證的金額；持有R類牛熊證的投資者，則可按上市文件中所提出的結算方法，收回部分資金，但在最差的情況下，亦有可能損失所有投資金額。

總括而言，本地的認股證和牛熊證市場發展成熟，提供一般股票買賣以外的更多槓桿選擇。然而在入市前，您應充分了解產品的特性和風險。

「認股證/牛熊證資訊」網頁

中銀香港「認股證/牛熊證資訊」網頁，為您提供全面的相關資訊，包括：

- ▶ 市況短評
- ▶ 投資者教育
- ▶ 認股證/牛熊證比較
- ▶ 圖表分析
- ▶ 接近收回價牛熊證
- ▶ 新上市牛熊證
- ▶ 即將上市牛熊證
- ▶ 認股證/牛熊證計算機

只需登錄中銀香港網站www.bochk.com，即可瀏覽「認股證/牛熊證資訊」：登錄www.bochk.com ▶ 投資服務 ▶ 證券 ▶ 點擊右側「相關連結」選擇「市場資訊：認股證及牛熊證資訊」

注意事項：有關證券交易及買賣認股證及牛熊證的風險，請參閱本資料第10至11頁。



手機瀏覽

五大類認股證行情				五大牛熊證行情			
類別	名稱	收盤	升跌	收盤	升跌	收盤	升跌
牛證	恒指	13,222	+100	13,222	13,222	+100	13,222
	恒指牛一	1.47	+0.01	1.47	1.47	+0.01	1.47
	恒指牛二	1.72	+0.01	1.72	1.72	+0.01	1.72
	恒指牛三	1.47	+0.01	1.47	1.47	+0.01	1.47
	恒指牛四	1.68	+0.01	1.68	1.68	+0.01	1.68
熊證	恒指	13,222	+100	13,222	13,222	+100	13,222
	恒指熊一	1.14	-0.01	1.14	1.14	-0.01	1.14
	恒指熊二	1.14	-0.01	1.14	1.14	-0.01	1.14
	恒指熊三	1.14	-0.01	1.14	1.14	-0.01	1.14
	恒指熊四	1.14	-0.01	1.14	1.14	-0.01	1.14

一般條款及細則：

1. 上述產品及服務受有關條款及細則約束，詳情請參閱有關宣傳簡章或向中國銀行（香港）有限公司（「本行」）職員查詢。
2. 本行保留隨時更改、暫停或取消上述產品、服務及修訂有關條款及細則的酌情權，毋須事前通知客戶。
3. 如有任何爭議，本行保留最終決定權。
4. 如本資料中、英文版本有任何歧異，一概以中文版本為準。

重要注意事項：

1. 本資料並非旨在提供任何投資意見，因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。本資料及其內容不構成，也不應被詮釋為提供任何專業意見、或買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。
2. 以上部分資料源自第三者提供的資料，雖然有關資料乃源自本行認為可靠的來源，本行概不就以上所提供的資料或意見的準確性、完整性或正確性作出任何陳述、保證或承諾，亦不會就任何人士因直接或間接使用以上的資料或意見（全部或任何部分）而引致的損失承擔任何法律責任。
3. 本資料的內容可隨時予以修改，不作另行通知。
4. 本資料的所有內容只供參考，並不能作任何編輯、複製或摘錄。

風險披露：

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險。在進行交易或投資前，您應負責本身的資料蒐集及研究。您應按您本身的財政狀況及投資目標謹慎考慮進行交易或投資是否適宜。本行建議您於進行交易或投資前應尋求獨立的財務及專業意見。假如您不確定或不明白以下風險披露聲明或進行交易或投資所涉及的性質及風險的任何方面，您應尋求獨立的專業意見。

投資風險：

投資會涉及風險，有關詳情應仔細閱讀發售文件。
(如有引述往績的情況下)所列示的往績數字並非未來表現的指標。

證券交易的風險聲明：

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

認股證及牛熊證交易的風險聲明：

認股證及牛熊證的價格可急升或急跌，投資者或會損失全部投資。掛鉤資產的過往表現並非日後表現的指標。閣下應確保理解認股證及牛熊證的性質，並仔細研究認股證及牛熊證的有關上市文件中所載的風險因素，如有需要，應尋求專業意見。沒有行使的認股證於屆滿時將沒有任何價值。牛熊證設有強制贖回機制，當掛鉤資產價格達到贖回價時會即時提早終止，在這種情況下：(i) N類牛熊證投資者將不會收取任何現金付款；及(ii) R類牛熊證投資者或會收取稱為「剩餘價值」的現金付款（可能為零）。

證券孖展的風險：

藉存放抵押品而為交易取得融資的虧損風險可能極大。您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放於有關交易商或證券保證金融資人作為抵押品的現金及任何其他資產。市場情況可能使備用買賣指示，例如「止蝕」或「限價」指示無法執行。您可能會在短時間內被要求存入額外的保證金款額或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款額或利息，您的抵押品可能會在未經您的同意下被出售。此外，您將要為您的賬戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。因此，您應根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種融資安排是否適合您。

授權再質押您的證券抵押品等的風險：

假如您授權本行准許本行根據證券借貸協議動用您的證券或證券抵押品，就財務融通而再質押您的證券，或就償還及符合本行的清償義務及責任而將您的證券抵押品存放作為抵押品，則存在風險。假如本行在香港收到或持有證券或證券抵押品，則只在您的書面同意下，始准作出上述安排。此外，除非您屬專業投資者，您的授權必須指明期限為本期，並且以不超過12個月為限。假如您屬專業投資者，這些限制則不適用。再者，假如本行於授權屆滿前向您發出至少14天的備忘通知書，而您於您當時的既有授權屆滿日前並無就該等設定續期提出反對，則您的授權可被視為已獲續期（即毋須得到您的書面同意）。您無需根據任何法律簽署此等授權。惟本行可能需要得到授權，例如向您借出保證金，或准許將您的證券或證券抵押品借給第三者或在第三者處當為抵押品寄存。本行應就所使用的任何一項此等授權的目的對您作出解釋。假如您簽署任何一項授權，而您的證券或證券抵押品借予或寄存在第三者，則該等第三者將擁有您的證券或證券抵押品的留置權或扣押權。儘管本行需對您授權借出或寄存的證券或證券抵押品向您負責，但本行失責亦可能會令您的證券或證券抵押品蒙受損失。本行提供不涉及證券借入及借出的現金賬戶服務。假如您無需保證金信貸或不願意借出或質押您的證券或證券抵押品，則不要簽署以上授權及要求開立這類現金賬戶。

以上所載的資料更新於2012年3月。

以上資料由中國銀行（香港）有限公司刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

目錄

- 1 中銀香港證券實戰攻略
- 3 中銀香港網上銀行
登入步驟
- 4 證券交易步驟
- 6 瀏覽市場資訊步驟
- 7 中銀香港手機銀行
登入步驟
- 8 證券交易步驟
- 10 查閱股價步驟
- 11 投資服務熱線
提供證券服務的指定分行
- 12 一般條款及細則

中銀香港證券實戰攻略

中銀香港提供全面證券買賣服務，配合多元化的交易渠道，助您輕鬆把握投資良機：



網上銀行



手機銀行



投資服務熱線

(包括專人接聽電話投資交易專線及自動化股票專線)



提供證券服務的指定分行

本證券實戰攻略為您介紹透過中銀香港多元化的交易渠道進行證券交易的操作步驟，全面配合您的投資需要。

中銀香港網上銀行

按照以下簡單步驟，即可登入中銀香港網上銀行，隨時隨地進行理財和投資交易，輕鬆便捷。

➤ 登入步驟

- 1 登錄中銀香港網站www.bochk.com，於 **登入網上銀行** 項下選擇 **個人客戶** ▶ **網上銀行**



- 2 輸入您的網上銀行號碼 / 用戶名稱及網上銀行密碼 ▶ **登入**

如您已預設以 1)「保安編碼器」登入網上銀行，在輸入網上銀行號碼 / 用戶名稱及網上銀行密碼後，請輸入「保安編碼器」顯示的一次性「保安編碼」；或 2)「電子證書」登入網上銀行，在輸入網上銀行號碼 / 用戶名稱及網上銀行密碼後，請將智能身份證插入讀卡器或插入保安匙，再輸入「電子證書」密碼。



證券交易步驟

1 登入中銀香港網上銀行 投資 證券 交易



3 檢查交易指示資料無誤 確認



2 輸入買賣指示的所需資料 同意及遞交



4 系統接納交易指示，顯示交易編號 (可憑有關交易編號查詢交易狀態)



瀏覽市場資訊步驟

中銀香港的股票資訊專頁為您提供最新的香港股票市場資訊，包括市場新聞、指數報價、成交資訊及港交所公告等。

登入中銀香港網上銀行 ▶ 投資 ▶ 證券 ▶ 股票資訊



您亦可瀏覽全新「認股證 / 牛熊證資訊」網頁，掌握相關市場資訊，包括認股證 / 牛熊證比較、認股證 / 牛熊證計算機及市況短評等。

登入中銀香港網上銀行 ▶ 投資 ▶ 證券 ▶ 認股證及牛熊證資訊



手機瀏覽

有關網上銀行服務的詳情，請參閱「網上銀行服務指南」或瀏覽中銀香港網站的「網上證券服務示範」，了解各項網上銀行服務的功能及操作步驟。

登錄中銀香港網站 www.bochk.com ▶ 投資服務 ▶ 證券 ▶ 點擊右側「相關連結」選擇「網上證券服務示範」

中銀香港手機銀行

中銀香港手機銀行清晰的版面讓您隨時隨地利用手機辦理各項理財及證券交易。

登入步驟

您只需於 App Store 或 Google Play 搜尋“BOCHK”，下載中銀香港的手機資訊應用程式



或透過手機的瀏覽器輸入網址

<https://m.bochk.com> ▶ 輸入網上銀行號碼 / 用戶名稱及網上銀行密碼 ▶ 登入



證券交易步驟

1 在手機銀行主頁選擇
證券 ▶ **1 買賣交易**



2 選擇「證券賬戶」
(如需查閱有關賬戶的可用結餘，
選擇 **可投資餘額**)

3 輸入買賣指示
▶ **同意及遞交**



4 檢查交易資料無誤
▶ **確認**



5 系統接納交易指示，顯示交易
編號(可憑有關交易編號查詢
交易狀態)

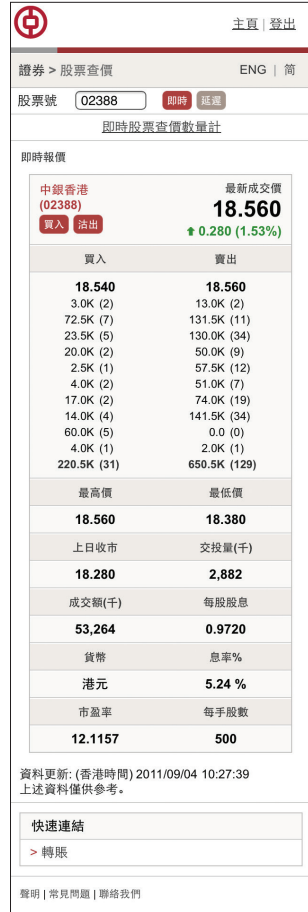


查閱股價步驟

- 1 於手機銀行主頁選擇
證券 ▶ 6 股票查價



- 2 輸入股票代號，選擇
即時 或 延遲 查閱股價



有關手機銀行服務的詳情，請參閱「[手機銀行服務指南](#)」或瀏覽中銀香港網站的「[手機銀行服務示範](#)」

登錄中銀香港網站 www.bochk.com

▶ [個人銀行](#) ▶ [手機銀行](#) ▶ 點擊右側「[相關連結](#)」選擇「[服務示範](#)」

投資服務熱線

只需致電中銀香港投資服務熱線(852) 3988 2688，即可選用以下證券服務：

- > 自動化股票專線
- > 專人接聽電話投資交易專線
- > 股票孖展交易
- > 遞交「公司行動」指示
- > 新股認購服務

中銀香港投資服務熱線服務時間

股票交易及股票孖展交易	星期一至五 上午9時30分至中午12時 下午1時至4時 (以香港交易結算有限公司公佈的交易時間為準)
新股認購服務	星期一至五 上午9時至下午5時30分 星期六 上午9時至下午1時
股票掛鈎存款 — 股權寶 (認沽期權)	星期一至五 上午9時30分至中午12時 下午1時至3時55分

提供證券服務的指定分行

中銀香港分行網絡遍佈全港，您可親臨超過160家指定的分行進行證券交易。

有關指定分行地址，請瀏覽中銀香港網站

www.bochk.com ▶ [有關我們](#) ▶ [聯絡我們](#) ▶ [香港分行網絡](#)

一般條款及細則：

1. 以上產品及服務受有關條款及細則約束，詳情請向中國銀行（香港）有限公司（「本行」）職員查詢。
2. 本行保留隨時修訂有關條款及細則的酌情權，毋須事先通知客戶。
3. 如有任何爭議，本行保留最終決定權。
4. 如中、英文版本有任何歧異，一概以中文版本為準。

重要注意事項：

1. 本資料並非旨在提供任何投資意見，因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。本資料及其內容不構成，也不應被詮釋為提供任何專業意見、或買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。
2. 以上部分資料源自第三者提供的信息，雖然有關資料乃源自本行認為可靠的來源，本行概不就以上所提供的資料或意見的準確性、完整性或正確性作出任何陳述、保證或承諾，亦不會就任何人士因直接或間接使用以上的資料或意見（全部或任何部份）而引致的損失承擔任何法律責任。
3. 本資料內容可隨時予以修改，不作另行通知。
4. 本資料的所有內容只供參考，並不能作任何編輯、複製或摘錄。

風險披露：

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險。在進行交易或投資前，您應負責本身的資料蒐集及研究。您應按您本身的財政狀況及投資目標謹慎考慮是否適宜進行交易或投資。本行建議您於進行交易或投資前應尋求獨立的財務及專業意見。假如您不確定或不明白以下風險披露聲明或進行交易或投資所涉及的性質及風險，您應尋求獨立的專業意見。

投資風險：

投資會涉及風險，有關詳情應仔細閱讀發售文件。

（如有引述往績的情況下）所列示的往績數字並非未來表現的指標。

證券交易的風險聲明：

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

認股證及牛熊證交易的風險聲明：

認股證及牛熊證的價格可急升或急跌，投資者或會損失全部投資。掛鈎資產的過往表現並非日後表現的指標。閣下應確保理解認股證及牛熊證的性質，並仔細研究認股證及牛熊證的有關上市文件中所載的風險因素，如有需要，應尋求專業意見。沒有行使的認股證於屆滿時將沒有任何價值。牛熊證設有強制贖回機制，當掛鈎資產價格達到贖回價時會即時提早終止，在這種情況下：(i) N類牛熊證投資者將不會收取任何現金付款；及(ii) R類牛熊證投資者或會收取稱為「剩餘價值」的現金付款（可能為零）。

股權實的風險聲明：

投資於股權實的結果將視乎存款期內的市場狀況而定。相關股份的價格於該存款期內可升可跌。轉賬予您的相關股份的市值（如適用的話）很可能低於股權實的本本金額。您應預備接受以相關股份方式退還的股權實本本金額。您應了解股權實的固有風險。本行不保證您的股權實投資會賺得回報或任何收益。假如相關股份的價格下跌，您或會蒙受資金損失，而在極端的情況下，您或會損失絕大部分的本本金額。任何關於股權實性質的事宜，本行建議您諮詢專業顧問。

證券孖展的風險：

藉存放抵押品而為交易取得融資的虧損風險可能極大。您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放於有關交易商或證券保證金融資人作為抵押品的現金及任何其他資產。市場情況可能使備用買賣指示，例如「止蝕」或「限價」指示無法執行。您可能會在短時間內被要求存入額外的保證金款額或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款額或利息，您的抵押品可能會在未經您的同意下被出售。此外，您將要為您的賬戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。因此，您應根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種融資安排是否適合您。

以上所載的資料更新於2012年3月。

以上資料由中國銀行（香港）有限公司刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。