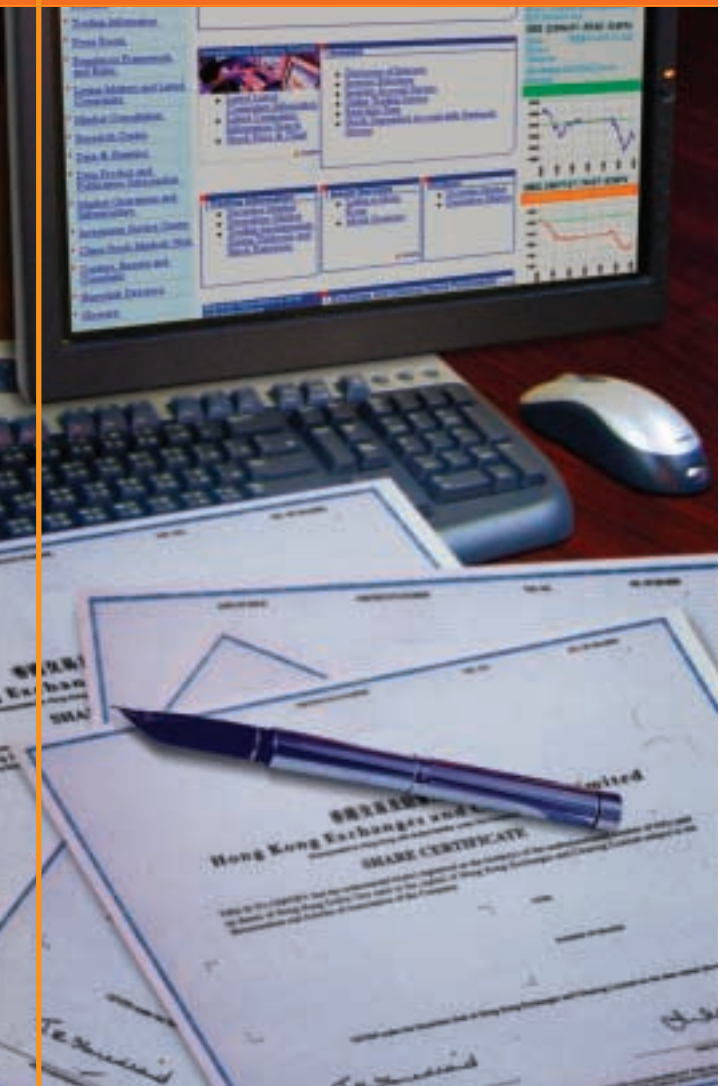




HKE_x
香港交易所

股本證券





股本證券

股本證券即一般所指的股票，代表於發行公司所擁有的權益。在香港，股票會在香港交易及結算所有限公司（香港交易所）的全資附屬公司，香港聯合交易所（聯交所）的**主板**或**創業板**上市。主板一般為規模較大、成立時間較長，也具備一定盈利紀錄、或符合其他財務要求的公司提供集資市場。創業板旨在為不同行業及規模的增長型公司提供集資機會。

在聯交所上市的股本證券會透過第三代自動對盤及成交系統 (AMS/3) 進行買賣，而經紀透過該系統買賣上市證券時必須遵守《交易所規則》。

本單張集中介紹在聯交所上市供公眾買賣的股票。

股票類別

由公司發行的股票大致可分為普通股及優先股。

普通股持有人乃公司股東，具有投票權利。至於派息則要由公司董事會宣布，並須獲股東大會通過（若適用）。不過，即使公司錄得盈利也不一定宣布派息。大部分在聯交所上市的股票均為普通股，且佔成交量的主要部分。

優先股持有人較普通股股東優先獲得分配已議定的股息。優先股股東並無投票權，但可收取固定的股息（惟股息不會因公司盈利增加而提高）。假如公司不幸清盤，優先股股東可在普通股股東之前及債權人之後獲得資產分配。



藍籌股

紅籌股 H股

常見的股票分類

股票可以按公司業務性質分類，例如：金融、公用事業、地產、綜合企業、工業及酒店。股票又可按個別特點分類，常見的分類包括：

藍籌股：主要指實力雄厚的上市公司發行的股票。在香港，恒生指數成分股一般皆被視為藍籌股。

紅籌股：在聯交所上市，由中國內地機構透過直接或間接持有股權及／或在董事會有代表權而擁有控制權的公司發行的股票。紅籌股公司在中國內地以外地方註冊成立。

H股：由中國內地註冊成立的公司發行而在聯交所上市的中資企業股票。

A股：由中國內地註冊成立的公司發行，並以人民幣在中國內地（上海及深圳）的A股市場上市及交易。A股並不在聯交所上市。

B股：由中國內地註冊成立的公司發行，並以外幣（非人民幣）在中國內地（上海及深圳）的B股市場上市及交易。B股並不在聯交所上市。以往，B股只開放給境外人士或機構。不過，自2001年2月起，內地投資者亦可參與買賣B股，惟他們必須以合法的外幣存款戶口進行交易。



首次公開招股

根據《上市規則》，股票可以透過公開招股、發售現有股票、配股及介紹方式上市。首次公開招股顧名思義就是一家公司首次出售股票供公眾認購。公司在首次公開招股時，必須提供招股章程（又稱招股書），詳細說明已批准上市公司的業務、財務及其他相關資料，以及認購新股的時間表。投資者一般可透過經紀行或在招股書內「如何申請公開發售股份」部分列明的指定銀行索取招股書和認購表格。

申請認購新股時，投資者須以支票或銀行本票支付認購股份的股款，以及其他費用（包括經紀佣金、交易費、交易徵費及投資者賠償徵費），並填妥認購新股的申請表格。申請表格基本上分為兩種：

- **白表** - 獲發的股票會以認購者本身的名義登記及郵寄給認購者。不過，一旦在郵遞股票上出現延誤，投資者未必能在上市首天出售有關股票；或
- **黃表** - 獲發的股票會記存於中央結算及交收系統(CCASS)投資者戶口持有人股份賬戶或指定的中央結算系統參與者股份戶口內。通常，投資者可以在上市首天出售有關股票。

投資者應把申請表格連同支票投入招股書上列明的收票銀行總行或分行的特備收集箱內。

一些公司在招股時亦會設有電子化招股機制，讓投資者透過投資者戶口或經紀採用香港交易所的全資附屬公司，香港中央結算有限公司（香港結算）的電子認購首次公開招股服務進行認購。



指數

在遞交白表前，投資者應留意在招股書內所載有關發出退款支票或退還股款及發出股票證明書的日期。假如投資者在發出有關退款支票及／或股票證明書的指定日期起計三個工作天內，仍未收到有關支票或股票，便應立即聯絡有關的股份登記過戶處。

投資者不可重複申請認購同一宗新股。股份配發完成後，過戶處會寄發股票證明書給成功認購新股的申請人，及寄發退款支票給全部或部分不獲配發股票的申請人。如選擇親自領取退款支票及／或股票證明書的申請人，則必須於指定領取時間內親自領取退款支票及／或股票證明書。假如投資者選擇採用以郵寄方式收取退還股款的支票及股票證明書，便應留意當中可能涉及的郵遞風險。

股票市場指數

股票指數用以衡量或追蹤一組證券價格變動情況，通常是相對於基準值的變化。

恒生指數（恒指）成份股含有33隻在聯交所上市的股票，市值約佔香港股票市場的總市值七成左右。

此外，亦有衡量不同類型股票表現的指數，例如：衡量H股表現的**恒生中國企業指數（H股指數）**，及反映一籃子紅籌股及H股表現的**MSCI 中國指數**。

除反映股市或行業表現外，指數亦可為活躍的基金經理提供表現指標，協助資產調配及成為其他投資工具的相關資產，例如：交易所買賣基金（又稱組合股或ETF）。



投資股票的財務收益

資本增值

投資者以較原先購入價為高的價格出售股票獲利。

股息

股票持有人可以透過董事會公布的派息獲得一部分公司盈利。股息通常會視乎公司的收益而定，公司可能會保留部分收益作未來投資之用。股息亦有機會以新股代替現金派發。

在交易所買賣股票的好處

透明度高

個別股票的股份畫面提供即時的買入／賣出價、相對的待買入／賣出股數、經紀代號及成交量讓投資者查閱。這些股份畫面資料有助投資者了解交易時段內的市場深度，而大部分資訊供應商亦會透過終端機／網站向其用戶發布有關資料。

買賣方便

投資者可在交易時段內隨時透過經紀買賣在聯交所上市的股票。

監管

在主板及創業板上市的公司必須符合聯交所《上市規則》的要求。股票的交易及交收則透過香港交易所的系統按照相關的規則進行。



注意事項

注意事項

波幅

股票價格可升可跌，投資者應注意整體市場氣氛及情況，並了解及留意個別股份的表現。投資者亦應持續評估股票的投資價值。

風險與回報

投資前，投資者應衡量可能失去部分或全部投資額的風險相對於因股價上升而獲利的機會。

投資者應了解投資風險情況，例如：有些上市公司的股票可能市值較小，成交不多，但價格波動較大。投資者應謹記儘管股票在聯交所上市亦不保證其交投活躍。因此，投資者須慎重選擇符合本身投資目的及可承受風險程度的股票。

常問問題

1. 如何買賣股票？

投資者可在首次公開招股時認購股票，但一些反應熱烈的新股由於認購者眾，最終可能不獲分配任何股票，或獲分配股票數量可能較認購的數量為少。投資者亦可在股票上市後，經聯交所參與者在二手市場買賣股票。

在聯交所，股票會透過AMS/3買賣，買賣雙方的經紀在交易日後的第二個交易日（即所謂T+2交收，T為成交日）進行交收；至於經紀與投資者之間的交收，則會按客戶與經紀協定的條款進行，一般會在T+2完成。



2. 除投資額外，買賣股票還有哪些費用？

透過聯交所參與者買賣股票需繳付經紀佣金、交易徵費、投資者賠償徵費及股票印花稅（如適用）。投資者應向經紀查詢最新的收費率及其他費用，例如：託管費及代收股息費用等。

3. 投資者購入股票後是否要待至 T+2 日才可出售？

法律上，投資者可隨時出售已購入的股票。通常經紀可替客戶安排出售即日購入的股票，但一些經紀可能要先確定客戶持股水平或取得相關的最新資料後，才會替客戶安排即日沽售股票。因此，客戶宜事先向經紀查詢有關程序。

4. 哪些是決定股價變動的因素？

股價跟其他商品一樣，會受供求定律所影響。股票供求情況導致股價變動的因素很多，在宏觀層面，股價受經濟及政治氣候影響。若經濟表現良好，公司盈利普遍會有所增長，市場內對股票投資回報有憧憬，股市遂因而上升。相反，在經濟及政治不明朗的環境下，公司的盈利一般會受影響，引致投資意欲下降，造成股市下跌。

銀行利率升降往往影響股市的表現，當銀行存款的回報高於股票投資時，這種情況尤為明顯，因為投資者會傾向在銀行存款多於投資股票市場。

至於個別公司的股價，往往與該公司的業績及管理質素有關。

5. 投資者如何獲得股價及上市公司資料？

大部分資訊供應商都會透過其終端機或網站提供即時股價，投資者亦可向經紀查詢。香港交易所網站 (www.hkex.com.hk) 亦載有一些過往股價的資料。部分資訊供應商亦可能提供過往股價資料。



股息

至於上市公司資料，例如上市文件、招股書及上市公司公告可在交易所網站、財經網站、上市公司網站（如有）及報章上查閱。

6. 如何得知股票派息及公司行動詳情？

投資者可到香港交易所網站的「投資服務中心」獲取下列上市公司資料：

- (1) 派息可在上市公司的業績公告中查閱，
- (2) 上市公司過往派息紀錄可在「公司／證券資料」欄查閱，
- (3) 其它公司行動的公告亦可在「上市公司訊息搜尋」查閱。

此外，大部分報章或財經網站亦會刊載有關資料。

7. 何謂除息？這對股價有何影響？

「除息」即「除去股息權益」之意。股息會派發給在指定日期（即記錄日期）已在公司登記冊上的股票持有人。鑑於T+2交收制度，在截止過戶日期首天之前兩日，股票便會除息，即在除息當日（「除息日」）或之後買入該股票的投資者不會獲派在除息日前已宣佈的股息。在除息日當天，股價通常會下調相等於股息的金額。

8. 何謂市盈率及股息率？

市價盈利率（簡稱市盈率）指股價是該股票盈利的多少倍。市盈率的計算方法基本上是把該公司股票的市價除以該公司公布的每股盈利。市盈率通常以公司過去12個月的盈利計算，但也可根據來年的盈利預測計算。愈高市盈率表示投資者對該公司的未來增長抱愈大期望，並願意付出較高股價。投資者可將公司的市盈率與相同行業的另一公司，或與整體市場，或公司本身過去的市盈率作比較。

股息率是該公司的每股年度股息總額相對於股票市價的百分比。股息率可以用來比較不同收息股或其他投資產品如債券或銀行存款等的相對吸引程度。



9. 公眾如何得悉一間公司是否上市公司？

投資者可在香港交易所網站取得主板及創業板的上市公司名單。大部分資訊供應商及報章的財經版亦刊載有關資料。投資者持有多年前的股票，但在上市公司名單上已找不到該公司的名稱，可向經紀或公司註冊處查詢該公司是否已更改名稱或已停業。香港交易所每年在網站登載的《股市資料》亦載有年內上市公司更改名稱的紀錄。

10. 股票的面值、賬面值和市價有何不同？

票面值即在股票證明書上顯示的面額。股票面值通常跟當時市價並沒有多大關係。

賬面值指根據資產負債表計算出屬於公司股東的淨資產值。公司的賬面值可以高於或低於市價。至於市價則是由很多因素包括股票的供求情況所釐定。

詞彙

截止過戶日期(Book-close Date)

股票過戶處暫停辦理股份轉名登記的日期（期間），以識別已登記而能享有所有股票權益的股東名單。

兩邊客交易(Direct Business)

同一經紀行無論是以當事人或代理人身分同時為買賣雙方進行的交易，又稱交叉盤交易。

批股／配股(Placing)

批股／配股是將股票發售給指定人士，通常為機構投資者，以達到集資的目的。若以「先舊後新」方式進行，大股東會先把本身持有的股票售予獨立人士，然後再認購額外發行的新股。

供股(Rights Issue)

供股是向現有股東按當時的持股比例配發認購新股的供股權，通常股東可以市價為低的價格認購新股。

香港交易所的其他投資產品

上市股票掛鉤票據（下稱「息股證」，英文簡稱ELI）一般而言，息股證的表現與相關正股的表現掛鉤。以現時最普遍的標準看漲息股證為例，若正股在息股證到期日的收市價等於或高於息股證的行使價，投資者可獲得相等於該息股證總票面值（個別票面值通常等於行使價）的金額（即投資本金加孳息）；否則投資者會收到指定數量的正股（一般為一息股證兌一正股），但以現金折算的息股證除外。在聯交所上市的標準息股證，證券代號為1800至1899。除標準息股證外，聯交所亦可有與其他資產而非單一股份掛鉤的非標準息股證。有關最新的息股證資料，可瀏覽香港交易所網站。

交易所買賣基金（下稱「組合股」，英文簡稱ETF）組合股投資於一籃子證券以緊貼指數表現，讓投資者可投資特定的市場或行業而非單一股票，符合成本效益。在聯交所買賣的組合股包括（括號內是證券代號）：盈富基金(2800)、i股中國(2801)及恒生H股ETF(2828)。有關組合股的最新資料，可瀏覽香港交易所網站。

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號

國際金融中心一期12樓

電話：(852) 2522 1122

傳真：(852) 2295 3106

電郵：info@hkex.com.hk

網址：www.hkex.com.hk

免責聲明：本文所載資料僅作一般參考，並不構成邀請或要約獲得、購買或認購證券。投資者作任何投資決定前，應先細閱發行商的上市文件，確保了解有關產品的特點及風險；如有需要，投資者更應諮詢財務顧問以了解本身財政狀況及投資目的是否適合投資有關產品。