

# 证券孖展买卖服务资料摘要

## 重要提示

借定唔借? 还得到先好借!

投资涉及风险。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。

证券孖展买卖涉及的风险极大，亏损可能会超过你的抵押品的价值。

证券非定期存款之替代品。客户在作出任何投资决定之前，应事先征询独立财务顾问意见及细阅有关产品的销售文件，以确保本身了解有关产品之风险性质。

此证券孖展买卖服务之资料摘要乃由中国建设银行(亚洲)股份有限公司(「我行」)发行，以帮助客户经本行进行证券孖展买卖前，充分考虑他们需要知道的重要信息。客户请详细阅读此资料摘要，如有需要，应提出问题及寻求独立意见。我们亦建议客户一并阅读此资料摘要及「投资服务之条款和条件」、「投资服务之风险披露声明」、最新的「服务收费表」及其他提供予客户有关本行证券孖展买卖服务之文件。



## 什么是证券孖展买卖？

通过孖展买卖，您购买证券时仅需支付购入证券总额的一部分款项。您购入证券总额时所存入的这部分款项称为初步孖展。由于您向我行申请贷款购入证券，因此所购证券将作为该贷款的抵押资产。



## 办理证券孖展买卖户口前该考虑什么事项？

在办理证券孖展买卖户口前，客户需了解证券孖展买卖的相关特征及风险，并根据个人的投资经验/知识、投资目标、财政状况、投资周期、风险承受程度及其他相关因素，以评估证券孖展买卖是否适合自己。客户应避免在单一的投资产品口型中进行过度投资，以降低资产集中风险。如客户对证券孖展买卖有疑问或不完口理解，客户应该在做出投资决定之前寻求独立财务顾问的意见。



**中国建设银行(亚洲)**  
China Construction Bank (Asia)

建現在 見未來



## 证券孖展买卖服务关键词

关键词	描述
合资格证券	所有符合资格的证券指经由我行审批并接受作为证券孖展合同的抵押品的证券，并且，我行有权随时更改合资格证券一览表。请与我行联系或登录我们的网页获取最新信息。
质押比率	20-60% (本行有权随时更改)
信用限额	您的证券孖展户口内最高的孖展贷款额需要经由我行核准。我行可随时对该信用额度进行复核及更改。
补仓水平	当保障水平小于零时，我行有权要求您追加额外孖展或合资格证券促使保障水平达到零或以上。请参阅第四项「常见问题」以了解追加保证金(补仓)及强行平仓的详情。
保障水平	保障水平是指抵押资产孖展市值及待收交易金额的总额，扣除待付交易金额及尚欠孖展贷款。 您须确保您证券孖展户口的保障水平在任何时候都大于或等于零。如该水平小于零，我行有权随时要求您立即向银行追加额外孖展或额外合资格证券。
抵押资产孖展市值	指相关证券现在的市值总额，乘各自的质押比率。

**假设**

- ▶ 股票A的质押比率为60%
- ▶ 客户现有的持股量为100
- ▶ 股票A的股价为港币100元

您的抵押资产孖展市值(是指您于我行符合资格的所有投资组合中目前的市场价格乘各自的质押比率)

= 港币100元 x 100 x 60% = 港币6,000元



## 常见问题

### 1. 我如何从我的孖展帐户中提取现金?

您可以通过以下途径从孖展账户中将有关现金转账到您在我行的其他账户

- ▶ 通过「网上理财」于周一至周五上午8点到下午7点(法定节假日除外)进行转账；或
- ▶ 于周一至周五上午9点到下午6点(法定节假日除外)拨打我行的股票买卖热线2903 8488

### 2. 当保障水平降低至零或以下时，银行是否会通知客户追加保证金的相关事宜?

我行没有任何责任提供追加保证金通知。您在任何时候都应该维持足够的孖展，以确保您的保障水平保持在零或以上的水平。您务必时刻注意市场状况及账户状态。正常情况下，当您的保障水平跌至零或以下，我行会尽量通知您。您可拨打我行的股票买卖热线或登录我行的「网上理财」查询相关信息。如您未能在指定期限内追加保证金(指支付额外孖展或存入额外合资格证券)，我行会出售您账户内的任何股票，直到相关保障水平恢复到零或以上。

### 3. 银行是否会出售我账户内的证券？

若您未能将账户保障水平维持在零或以上，我行可行使权利执行强行平仓操作。正常情况下，我行也会参考您的证券孖展买卖户口的指定比率(定义见下文)以评估您的风险水平和履行保证金要求的能力。

$$\text{指定比率}^* = \text{尚欠孖展贷款} \div \text{当前抵押资产孖展市值}$$

\*注：目前的指定比率为133%，但我行有权随时更改而无须另行通知。

如上述指定比率已达到133%以上，我行会按现行的风险管理机制立即行使强行平仓权利以使保障水平回升至零或以上水平。请您务必注意，我行有权按市场价格出售您账户内的任何股票(不论该股票是否在证券孖展买卖合格证券一览表内)。请注意，强行平仓的实际价格可能远低于我行规定强行平仓水平触发时的股价。在最差的情况下，您的初步孖展可能不足以填补平仓后的欠款而需要存入额外资金。

鉴于上述风险，客户须密切关注并维持(i)尚欠孖展贷款在我行为您提供的信用限额内，及(ii)账户的保障水平处于零或以上的水平。此外，客户必须尽快将您的移动电话号码或任何联系方式的更新告知我行，确保我行能在有需要的情况下顺利与您取得联系。

### 4. 银行是否接受支票补仓？

银行只接受已兑现的支票补仓。

### 5. 孖展账户的利率是多少？有没有其他的手续费？

证券孖展买卖服务在不同情况下会有两种利率向客户收取，分别为「贷款利息」和「临时透支利息」。银行也有权随时收取临时透支之手续费。

「贷款利率」适用于客户实际已使用的孖展信贷。相关的贷款利率会详细列于证券孖展交易授信函或开户后的确认书。

「临时透支手续费及利息」适用于贷款金额超过抵押资产孖展市值，这些超出部分(包括任何额外孖展、逾期偿还或超出信用限额的款项)便需要支付临时透支利息及相关手续费。相关的最新临时透支手续费及临时透支利率，请参阅我行最新一期的服务收费表。

利息将按天数计算，一年(不论闰年或非闰年)按365天计算，以实际已过的天数为准。利息会在每个月的最后一个工作日从您的结算账户中扣除。



## 透过证券孖展买卖户口购买股票的例子

#### 假设

- ▶ 股票A的质押比率为60%
- ▶ 客户的可动用资金为港币1,000元
- ▶ 每手股票A的市场价值为港币500元

#### 本例中：

- ▶ 客户可购入股票A的最多手数为  
= 客户可动用资金 ÷ (100% - 股票A的质押比率)  
= 港币1,000元 ÷ (100% - 60%) ÷ 港币500元 = 5手
- ▶ 您只需支付港币1,000元就可以通过我行的证券孖展买卖户口购买相等于市值港币2,500元的5手股票A  
(注：以上的例子并不包括相关的经纪佣金、印花税及其他相关交易征费)
- ▶ 尚欠孖展贷款为  
= 股票A的市值 - 客人的可动用资金  
= 港币2,500元 - 港币1,000元 = 港币1,500元



## 有关补仓和平仓的例子说明

### 假设

- ▶ 股票A的质押比率为60%
- ▶ 股票A的市场价为港币2,500元
- ▶ 尚欠孖展贷款为港币1,500元
- ▶ 抵押资产孖展市值在购入证券后为港币1,500元

### 本例中：

- ▶ 购入股票后即时的保障水平  
= 抵押资产孖展市值及待收交易金额的总额，扣除待付交易金额及尚欠孖展贷款  
= 港币1,500元 + 港币0元 - 港币0元 - 港币1,500元 = 0

### 补仓

如股票A的市场价格下跌以致其市值也随之下跌，客户最新的抵押资产孖展市值由本来的港币1,500元下降至港币1,400元，而客户的保障水平也随之调低为港币1,400元 + 港币0元 - 港币0元 - 港币1,500元 = -港币100元，在这种情况下，我行有权要求客户追加额外孖展或证券抵押品(即补仓)。

如客户未能在指定期限内补仓，我行将会出售您账户内的任何股票，直到有关保障水平回升至零或以上的水平。

### 强行平仓

如股票A的市场价下跌25%，股票A的最新市值为港币2,500元 × (100% - 25%) = 港币1,875元。

在这情况下客户的组合(即指定比率超过133%)导致我行执行强行平仓。

注：本例中指定比率为

= 尚欠孖展贷款 ÷ 股票A当前的抵押资产孖展市值

= 港币1,500元 ÷ (港币1,875元 × 60%) = 133.33%

我行会行使权利执行强行平仓部分或所有证券，直到保障水平恢复至零或以上的水平。



## 有关计算贷款利息及临时透支利息的例子说明

### 假设

- ▶ 股票A的质押比率为60%
- ▶ 股票A的市值为港币2,500元
- ▶ 过去30天尚欠孖展贷款为港币1,500元
- ▶ 抵押资产孖展市值为港币1,500元
- ▶ 贷款利率为最优惠利率(如年利率5%)
- ▶ 临时透支利息为最优惠利率(如年利率5%)加10%
- ▶ 临时透支手续费为港币100元

### 本例中：

- ▶ 贷款利息：  
= 客户的尚欠孖展贷款 × 港元的最优惠利率 ÷ 365天 × 实际天数  
= 港币1,500元 × 5% ÷ 365 × 30 = 港币6.16元
- ▶ 如股票A的股价下跌而导致股票A的抵押资产孖展市值由港币1,500元下跌至港币1,400元，而尚欠孖展贷款仍然是港币1,500元，在此情况下，我行将会对超额部份的港币100元(即额外孖展)收取临时透支利息。
- ▶ 临时透支利息：  
= 超额的尚欠孖展贷款 × 临时透支利息息率 ÷ 365天 × 实际天数 + 临时透支手续费  
= 港币100元 × 15% ÷ 365 × 30 + 港币100元 = 港币101.23元



**中国建设银行(亚洲)**  
China Construction Bank (Asia)

建現在 見未來



## 进行证券孖展买卖的主要风险

在决定进行证券孖展买卖前，客户需留意以下风险因素，包括但不限于：

- ▶ 投资并不等同银行存款，而证券不应被视为普通定期存款的替代品。
- ▶ 投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至完口丧失价值。证券交易未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。
- ▶ 借由存放抵押品作为担保而为交易获得融资的亏损风险可能极大。客户所蒙受的亏损可能会超过其存放在有关持牌者或注册人手中作为抵押品的现金及任何其他资产。市场情况可能导致备用交易指令，例如“止损”或“限价”指示无法执行。客户可能会在短时间内被要求存入额外的保证金存款或缴付利息。假如客户不能在指定期限内支付所需的保证金款项或利息，客户的抵押品可能会在未经同意的情况下被出售。除此之外，客户仍需承担其账户因此出现的任何短期欠款及需要交付的利息。客户应根据个人的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合自己。
- ▶ 提供将客户的证券抵押品等再质押的授权书的风险：向持牌人或注册人提供授权书，容许其按照某份证券借贷协议书使用客户的证券或证券抵押品，而将客户的证券抵押品再质押以取得财务通融，或将客户的证券抵押品存放为用以履行及满足个人的偿还义务及法律责任的抵押品，这将存在一定的风险。假如客户的证券或证券抵押品是由持牌者或已注册者在香港接收或持有的，上述安排须在客户已做出书面同意的情况下才能生效。在此，银行并未取得此口授权。



## 其他重要资料

客户可以从以下途径联系我行查询更多有关证券孖展买卖服务的信息

- ▶ 亲临我行任何一家网点
- ▶ 拨打投资产品热线(852) 2903 8343
- ▶ 登录我行网站 [www.asia.ccb.com](http://www.asia.ccb.com)
- ▶ 联系您的客户经理
- ▶ 有关我行收取的证券孖展买卖服务的相关费用、收费及利率，请参阅「服务收费表」(一般银行服务)、证券孖展交易授信函，及我行随时提供给客户的其他收费信息。

### 声明

本文档的资料并不构成买卖任何证券的建议或要约，也不构成任何预测未来可能发生的任何证券的价格变动。本文档未经证券及期货事务监察委员会或香港的任何其他监管机构审阅。

本文档内之例子说明只是作为解释及参考之用途。