

港币—人民币双柜台模式

香港交易所公布推出「港币—人民币双柜台模式」（双柜台模式）及双柜台庄家机制，投资者可选择以港币或人民币买卖相关股份。

一、什么是双柜台模式？

双柜台模式是指投资者可以选择用港币或人民币买卖双柜台证券（即港币柜台及人民币柜台发行的证券），并可以互换同一上市发行人的港币柜台证券及人民币柜台证券。两个柜台下的证券属于同一类别证券，因此两个柜台的证券可以在不改变实益拥有权的情况下相互转换。换言之，投资者可以在港币柜台以港币买入某双柜台证券，然后转到人民币柜台卖出，以人民币结算。反过来，以人民币买入某双柜台证券，可以转到港元柜台卖出，以港币结算。

二、投资前的准备

(1) 所需的户口

产品买卖方面，与买卖其他港币/人民币计价产品相类似，投资者须于中介人（即经纪行或银行）持有证券账户；并在本港银行开立港币/人民币银行账户，同时登记及绑定为结算账户，并存有足够金额以作交收结算用

途。

(2) 如何分辨同一间公司发行的港币及人民币股票柜台？

1. 股份代号

人民币柜台的股份代号以「8」作起首的五位数字，而港币柜台的股份代号是以「0」作为起首的位五位数字。

2. 股份简称

人民币柜台的股份简称会以「-R」为尾，而港币柜台的股份代号则无特别标记。

以下是股份简称示例：

- 人民币柜台 — 「XYZ - R」
- 港币柜台 — 「XYZ」

(3) 其他留意事项：人民币柜台证券暂不提供实体证券提存

在双柜台模式下，人民币柜台仅供投资者在二级市场进行交易及结算之用，因此人民币柜台证券暂不提供实物证券提存服务。

希望以上的文章内容，有助您了解港币—人民币双柜台模式的基本情况并做好投资准备。

风险披露：

证券交易的风险：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。

保证金买卖的风险：藉存放抵押品而为交易取得融资亏损风险可能极大，您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关持牌人或注册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交易指示，例如“止蚀”或“限价”指示无法执行。您可能会在短时间内被要求存入额外的保证金款项或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款项或利息，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。

创业板股份的风险：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。阁下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。假如阁下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之处，应寻求独立的专业意见。

认股证及牛熊证的风险：认股证及牛熊证之价格可急升或急跌，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档中所载的风险因素，如有需要，应寻求独立专业意见。没有行使的认股证于届满时将没有任何价值。牛熊证设有强制收回机制而可能被提早终止，届时(i) N类牛熊证投资者将不获发任何金额；而(ii) R类牛熊证之剩余价值可能为零。

交易所买卖基金的风险：投资者应该注意投资于交易所买卖基金的主要风险，包括但不限于与交易所买卖基金相关指数所牵涉的行业或市场有关的政治、经济、货币及其他风险；交易所买卖基金未必有流动的二级市场；交易所买卖基金资产净值的变动或会与追踪指数的表现不一致；交易所买卖基金或会投资于单一国家及行业；追踪与新兴市场相关指数的交易所买卖基金，或会较投资于已发展市场承受较大的损失风险；以及与所有投资一样，须承担相关政策变动的风险。

杠杆及反向产品的风险：杠杆及反向产品是在交易所买卖的衍生产品，虽然采用基金的结构，但有别于传统的交易所买卖基金，具有不同的特性及风险。杠杆及反向产品并非为持有超过一天的投资而设，而是为短线买卖或对冲用途而设。

因为经过一段时间后，期内有关产品的回报，与相关指数的特定倍数回报(如属杠杆产品)或相反回报(如属反向产品)，可能会出现偏离或变得不相关，投资者可能蒙受重大甚至全盘损失。买卖杠杆及反向产品涉及投资风险及并非为所有投资者而设，不保证投资者可取回投资本金。阁下应仔细阅读杠杆及反向产品相关的上市档，确保理解杠杆及反向产品的特点和相关风险。

人民币货币风险：人民币是目前受限制的货币。由于受中华人民共和国政府的管制，兑换或使用人民币必须受到外汇管制和/或限制的影响，所以无法保证人民币不会发生干扰转让、兑换或流动性的情况。因此，

阁下可能无法将人民币转换成其他可自由兑换的货币。

重要声明

以上风险披露声明不能披露所有涉及的风险，如欲索取完整之风险披露声明，可向本行各分行查询。投资前应先阅读有关产品发售文件、财务报表及相关的风险声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。本行建议您应于进行任何交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。本文章所载资料并不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文章由中国工商银行（亚洲）有限公司刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

「工银亚洲」或「本行」乃中国工商银行（亚洲）有限公司之简称。