

港幣—人民幣雙櫃台模式

香港交易所公布推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」（雙櫃台模式）及雙櫃台莊家機制，投資者可選擇以港幣或人民幣買賣相關股份。

一、什麼是雙櫃台模式？

雙櫃台模式是指投資者可以選擇用港幣或人民幣買賣雙櫃台證券（即港幣櫃台及人民幣櫃台發行的證券），並可以互換同一上市發行人的港幣櫃台證券及人民幣櫃台證券。兩個櫃台下的證券屬於同一類別證券，因此兩個櫃台的證券可以在不改變實益擁有權的情況下相互轉換。換言之，投資者可以在港幣櫃台以港幣買入某雙櫃台證券，然後轉到人民幣櫃台賣出，以人民幣結算。反過來，以人民幣買入某雙櫃台證券，可以轉到港幣櫃台賣出，以港幣結算。

二、投資前的準備

(1) 所需的戶口

產品買賣方面，與買賣其他港幣/人民幣計價產品相類似，投資者須於中介人（即經紀行或銀行）持有證券賬戶；並在本港銀行開立港幣/人民幣銀行戶口，同時登記及綁定為結算賬戶，並存有足夠金額以作交收結算用

途。

(2) 如何分辨同一間公司發行的港幣及人民幣股票櫃台？

1. 股份代號

人民幣櫃台的股份代號以「8」作起首的五位數字，而港幣櫃台的股份代號是以「0」作為起首的位五位數字。

2. 股份簡稱

人民幣櫃台的股份簡稱會以「-R」為尾，而港幣櫃台的股份代號則無特別標記。

以下是股份簡稱示例：

- 人民幣櫃台 — 「XYZ - R」
- 港幣櫃台 — 「XYZ」

(3) 其他留意事項：人民幣櫃台證券暫不提供實體證券提存

在雙櫃台模式下，人民幣櫃台僅供投資者在二級市場進行交易及結算之用，因此人民幣櫃台證券暫不提供實物證券提存服務。

希望以上的文章內容，有助您了解港幣—人民幣雙櫃台模式的基本情況及做好投資準備。

風險披露：

證券交易的風險：投資涉及風險，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。

保證金買賣的風險：藉存放抵押品而為交易取得融資虧損風險可能極大，您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放於有關持牌人或註冊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交易指示，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項或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款項或利息，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，你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。

創業板股份的風險：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。閣下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。假如閣下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之處，應尋求獨立的專業意見。

認股證及牛熊證的風險：認股證及牛熊證之價格可急升或急跌，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檔中所載的風險因素，如有需要，應尋求獨立專業意見。沒有行使的認股證於屆滿時將沒有任何價值。牛熊證設有強制收回機制而可能被提早終止，屆時(i) N類牛熊證投資者將不獲發任何金額；而(ii) R類牛熊證之剩餘價值可能為零。

交易所買賣基金的風險：投資者應該注意投資於交易所買賣基金的主要風險，包括但不限於與交易所買賣基金相關指數所牽涉的行業或市場有關的政治、經濟、貨幣及其他風險；交易所買賣基金未必有流動的二手市場；交易所買賣基金資產淨值的變動或會與追蹤指數的表現不一致；交易所買賣基金或會投資於單一國家及行業；追蹤與新興市場相關指數的交易所買賣基金，或會較投資於已發展市場承受較大的損失風險；以及與所有投資一樣，須承擔相關市場政策變動的風險。

槓桿及反向產品的風險：槓桿及反向產品是在交易所買賣的衍生產品，雖然採用基金的結構，但有別於傳統的交易所買賣基金，具有不同的特性及風險。槓桿及反向產品並非為持有超過一天的投資而設，而是為短線買賣或對沖用途而設。

因為經過一段時間後，期內有關產品的回報，與相關指數的特定倍數回報(如屬槓桿產品)或相反回報(如屬反向產品)，可能會出現偏離或變得不相關，投資者可能蒙受重大甚至全盤損失。買賣槓桿及反向產品涉及投資風險及並非為所有投資者而設，不保證投資者可取回投資本金。閣下應仔細閱讀槓桿及反向產品相關的上市檔，確保理解槓桿及反向產品的特點和相關風險。

人民幣貨幣風險：人民幣是目前受限制的貨幣。由於受中華人民共和國政府的管制，兌換或使用人民幣必須受到外匯管制和/或限制的影響，所以無法保證人民幣不會發生干擾轉讓、兌換或流動性的情況。因此，

閣下可能無法將人民幣轉換成其他可自由兌換的貨幣。

重要聲明

以上風險披露聲明不能披露所有涉及的風險，如欲索取完整之風險披露聲明，可向本行各分行查詢。投資前應先閱讀有關產品發售文件、財務報表及相關的風險聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。本行建議您應於進行任何交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本文章所載資料並不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文章由中國工商銀行（亞洲）有限公司刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

「工銀亞洲」或「本行」乃中國工商銀行（亞洲）有限公司之簡稱。