

非一般認股證：特種認股證

Q:我在大利市機看見有些認股證的名稱附有「X」字母，這是甚麼意思？

A:這個「X」字母是用來識別特種認股證的。特種認股證有別於標準的衍生認股證，有些是單一認購證或認沽證的變種，有些則是由兩隻或以上的標準認股證所組成。不過，大家要留意有些報章的報價版會用「X」來代表某一類特種認股證，例如股息認股證，而以另外一些符號來識別其他特種認股證。在報章上查閱認股證的資料時，應先閱讀標註說明，瞭解不同符號代表甚麼。

Q:我有意購入一隻特種認購證，經紀說它是鎖定回報認股證。這類認股證有何特色？我應注意甚麼？

A:特種認股證種類繁多，包括鎖定回報認股證、設定回報上限認股證、定點

認股證、股息認股證等。當中，根據今年9月份的交易數據顯示，鎖定回報認股證的交投量佔所有特種認股證交投量的63%。

鎖定回報認股證在推出時，通常訂定較長的有效期（如18個月）。這種認股證基本上由一系列在不同計價日到期的認股證所組成，但所涉及的交收則會延遲至最後的到期日才支付。鎖定回報認股證會定期（如每季）在計價日比較正股價格與行使價。假如認股證在計價日處於價內，便會「鎖定」利潤。在不同計價日鎖定的利潤的平均值，會在最後的到期日支付給你。這樣，即使認股證在最後到期日處於價外，你亦可以享有到期日前鎖定的利潤。

大家在投資鎖定回報認股證時，要

留意認股證在過去的計價日是否錄得利潤及數額的多寡，因為這不論對認股證的價格表現、槓桿比率及引伸波幅等均會造成一定的影響。

列明個別認股證所有條款的上市文件及其他公布等資料，都可在香港交易所網站（www.hkex.com.hk）上瀏覽。某些認股證發行商亦會在自己的網站上載上市文件、合約細則或其他宣傳資料，讓公眾人士參考。

由於每類特種認股證都具備本身獨有的特點，收益結構亦有所不同，當正股價格處於不同水平或出現變動時，都會令不同種類的特種認股證有不同的表現，而且亦會有別於標準認股證。投資前，緊記瞭解清楚個別認股證的資料。📌

本文資料由證監會提供