

# 中銀國際

雄心夢想  
Ambitions & Dreams  
of "Going Global"

## 证券借贷业务简介



# 证券借贷介绍

## 为何借入证券？

### 1) 看淡后市沽空

如果预期后市会持续向下，可透过借货沽空在跌市中把握到获利的机会。在高位先行沽出股票，然后在低位买回，取其差价获取利润。

### 2) 套利

以股票供股权作例子，有些股票可能会有发行它的股票供股权，只要那只正股的价格比它的供股权价格加上行使价这两项要高的话，可以借那只股票的货来沽空，而同时购入供股权并行使，就可以从中获取套利的机会。

### 3) 交收用途

借货予客户交收沽出价内认购期权到期所需要履行之义务。客人可先查询该股票是否有货可借入，如有，客人就可以不用即日买回股票，可待较佳时机买回股票，此举可作暂时用来做交货的用途。

### 4) 对冲

若客户因购入了结构性产品，如股票挂钩票据(ELN)，累计期权Accumulator等，而正股跌穿其行使价的话，客户可同时沽空正股去做对冲。

## 为何借出证券？

1) 赚取证券借贷费用，为客户的投资组合增加额外的回报率

2) 借出的股票如有股息、红股以及供股权等收益，借出股票人会如常收到

# 中银国际的优势

## 借入证券的优势

- 证券供应类广量大
- 高稳定性的借券服务，证券召回率极低
- 交易额低至（港币50万）
- 没有最短借贷期（一般市场要求为1到2星期）

- ✓ 向非专业投资者开放
- ✓ 委托人模式（Principal），风险局限於中银国际
- ✓ 多家投行交易伙伴，维持巨大供应与需求，交易集会多
- ✓ 客户种类分散，借贷目的不一，需求稳定性高
- ✓ 联交所会员，业务受多个监管机构监管
- ✓ 所有行政工作由中银国际负责，阁下不需为行政工作费神
- ✓ 中银集团全资附属公司，信誉良好，实力雄厚

## 借出证券的优势

- 借出率高
- 借出时间长
- 客户可随时召回
- 提供现金抵押，保障客户



# 案例：借入证券

## 交收流程

| T 日-要求借入证券 |        | T+2 日-交收 | 证券已借用               | R 日-要求归还证券 | R+2 日-交收 |
|------------|--------|----------|---------------------|------------|----------|
| 出借人        | 同意借出证券 | 交付证券     | 每天按市价计值<br>每月收取借贷利息 | 要求召回证券     | 交付资金抵押品  |
| 客户         | 要求借入证券 | 交付资金抵押品  | 每天按市价计值<br>每月交付借贷利息 | 要求归还证券     | 交付证券     |

# 淡仓申报

须向证监会发出关于预申报的淡仓的通知

- (1) 除第(3)款另有规定外，任何人如在申报日於证券交易所的交易时间结束时实益拥有预申报的淡仓，必须于申报期限或之前按照本条通知证监会。
- (2) 就第(1)款而言，任何人如在以下情况下持有指明股份的持仓，即属持有预申报的淡仓 —
  - (a) 因在於透过或藉著证券交易所或指明自动化交易服务任何一者或多於一者售卖指明股份而持有该等股份的持仓，而 —
    - (i) 在进行该持仓所包含的每项售卖时，该人没有一项即时可行使而不附有条件的权利，以将该等股份转归於其购买人名下；或
    - (ii) 该持仓所包含的每项售卖均由卖空指令所致；及
  - (b) 在扣除该人士实益拥有的指明股份的数目（如有的话）後，该持仓内餘下的指明股份的数目，乘以该等指明股份在申报日按照证券交易所的规则釐定的收市价（或如在申报日该等股份於证券交易所暂停买卖，则乘以该等股份在暂停买卖前的最後收市价）所得的数额，等於或高於以下两个款额中的较低者 —
    - (i) 该收市价乘以有关法团所发行的指明股份的总数所得的数额的 0.02%；及
    - (ii) \$30,000,000。
- (3) 如指明股份的持仓是以信託方式持有的，则 —
  - (a) 第(1)款不适用于该项信託的受益人，而适用于身为该项信託的受託人；及
  - (b) 在断定该人是否持有预申报的持仓量时，归属于每项有关信託的指明股份的持仓预分开处理，不得合并计算。

<http://sc.sfc.hk/gb/www.sfc.hk/sfc/html/TC/research/short-position-reporting/index.html>





# 股权披露

---

- ❑ 根据《证券及期货条例》(第571章)第XV部，大股东(持股5%或以上)须披露其在上市法团的股份权益。
- ❑ 将股票借出可能会产生披露责任，因为当股份被借出及交还时，股份权益的性质便会改变。例如，大股东将某上市法团 1%或以上的股份借出，便会引致披露责任。



# 违约事件

---

违约事件：

- ☐ 未有在交收日交付借出或交还的证券
- ☐ 未有在交收日交付或归还抵押品 (cash collateral)
- ☐ 未有依时补回抵押品差价
- ☐ 未有缴交股息或借贷费

如有违约事件发生，中银国际有权取消相关交易并向客户追讨有关费用



# 稅務安排

---

- ☐ 由中銀國際代客戶向稅務局登記有關證券借貸交易並申請豁免。
- ☐ 由中銀國際代客戶提交證券借用交易報表
- ☐ 由中銀國際代客戶保存證券借用分類帳 (Stock borrowing ledger)





# 可进行卖空的指定证券名单 (HKEX)

市场上多达900只港股可进行卖空活动

[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfo/dslist.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfo/dslist.htm)

HKEX 香港交易所

Website Search: [Search] Advanced Search

Stock Quote Search: [Search] Stock Code [Search] Stock Code Company Name

ENG | 繁體 | 簡體 | Mobile

Contact | FAQ | Site Map

Home > Market Operations > Securities Trading Information > Designated Securities Eligible for Short Selling

Updated: 13/09/2016

| Effective Date | Update Date | Stock List                 | Remarks                     |
|----------------|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| 14/09/2016     | 13/09/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 09/09/2016     | 08/09/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 1                   |
| 31/08/2016     | 30/08/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 25/08/2016     | 24/08/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 19/08/2016     | 18/08/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 12/08/2016     | 05/08/2016  | View Online / Download CSV | Add: 25<br>Remove: 32       |
| 05/08/2016     | 04/08/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 3                   |
| 29/07/2016     | 28/07/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 1                   |
| 26/07/2016     | 25/07/2016  | View Online / Download CSV | Change of Chinese Name: 1   |
| 20/07/2016     | 19/07/2016  | View Online / Download CSV | Add: 2<br>Change of Name: 1 |
| 11/07/2016     | 08/07/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 06/07/2016     | 05/07/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 30/06/2016     | 29/06/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 1                   |
| 29/06/2016     | 28/06/2016  | View Online / Download CSV | Add: 18                     |
| 23/06/2016     | 22/06/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 1                   |
| 16/06/2016     | 15/06/2016  | View Online / Download CSV | Add: 1                      |
| 15/06/2016     | 14/06/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 14/06/2016     | 13/06/2016  | View Online / Download CSV | Change of Name: 1           |
| 13/06/2016     | 10/06/2016  | View Online / Download CSV | Add: 4                      |
| 30/05/2016     | 27/05/2016  | View Online / Download CSV | Remove: 5                   |
| 20/05/2016     | 17/05/2016  | View Online / Download CSV | Add: 23<br>Remove: 43       |

\*部分证券需向风管特别申请以进行证券借贷及卖空活动

# 中银国际证券借贷业务联系方式

## 电话投资服务中心

电话: (852) 2121 0088

## 办公时间:

星期一至五 (24小时服务);

星期六、日休息。而香港/ 美国公众假期时, 服务时间将另作安排。

(备注: 在美国夏令时间, 热线服务时间为上午七时至翌日上午六时)

公司地址: 香港皇后大道中181号新纪元广场18楼

交通: 上环港铁站E2出口



## 客户服务

电话: (852) 2718 9666

传真: (852) 2230 8538

电邮信箱: [cs@bocigroup.com](mailto:cs@bocigroup.com)

## 办公时间:

星期一至五(上午八时三十分至下午六时);

星期六、日及公众假期休息。

# 免责声明(中银国际)

关于我们:

中银国际证券有限公司为证券及期货事务监察委员会(证监会) 监管的持牌法团，香港联交所及期交所参与者。

重要声明:

除文意另有所指，此资料册中的“中银国际”指中银国际控股有限公司及其附属及联营公司；而由中银国际进行的任何受规管活动的参考资料应被理解为由中银国际证券有限公司或中银国际控股有限公司的附属及联营公司旗下符合注册或牌照规定的公司进行。

此资料册所载的信息及材料仅供阁下参考，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融产品的邀请或意向。此资料册的内容并不构成对任何人的投资建议，而中银国际不会因接收人收到此资料册而视他们为客户。此资料册所载的资料可作出修订。此资料册并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此资料册并不构成给予阁下私人的咨询建议。

阁下在作出投资决定前，特别是在考虑任何产品或服务是否适合自己以及评估其投资风险时，应向独立的专业顾问咨询意见。除有关法律、法规规定必须承担的责任外，中银国际对此资料册内容中的错误、遗漏或误差或者使用或依靠此资料册的任何内容而引致的损失概不负责。

未取得中银国际书面同意之前不可以任何方式修改、复制、传递此资料册或其它任何内容以用作任何用途。