

警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章 / 內容 / 資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章 / 內容 / 資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及律師費用。

認購新股的風險

聽說認購新股很容易獲利，是否真有其事？

投資者認購新股，當然是希望從中獲利。然而，認購新股所需成本、獲配發的股份數量及股價升幅等，都會影響投資回報，投資者最終可能會虧本。

投資者可以用自己的資金去認購新股。此外，市場上亦有部分經紀行提供認購新股貸款。此種貸款可讓投資者有更大的金額去認購某隻新股，有機會獲分配更多股份。例如你打算用\$50萬去認購新股，你可以只付百分之十的認購金額（如\$5萬），餘數百分之九十向經紀行借入（即\$45萬）。這些貸款的利率會按市場的環境而變動，貸款期一般由新股截止認購日起到還款日，而經紀行亦可定下最後還款日，例如新股上市之後的第三個交易日。

假設你付出\$5萬，並向經紀行借入\$45萬，年利率為5厘，貸款期為7日，則所需利息約為\$432。

$$\$450,000 \times 5\% \times 7/365 \text{ 日} = \$432$$

假如你付出的百分之十認購金額亦以借貸得來，則你借貸所須繳付的利息將會更高。**投資者必須牢記：即使不獲分配任何股份，你亦須支付借貸利息。**

投資者申請認購新股時，並不會預先知道股份的分配基準。你必須作好準備，假如有關股份出現大幅度超額認購，你可能只會獲分配部分擬認購的股份，甚至不獲分配任何股份。相反，假如新股並不如預期般受歡迎，你獲配發的股份數量可能會高於預期，而由於付出的認購金額不足，便會被追收差額。假設如上述認購新股貸款的例子，你最終獲配\$8萬的新股，而你原先只付出\$5萬，便會被追收\$3萬的差額。

至於股價方面，雖然大部分於2006年上市的公司，掛牌當日的價格升逾招股價，然而，新股的表現受很多因素影響，正如於2007年第一間上市的公司，掛牌當日的價格就跌破了招股價。

因此，如果你未獲分配任何股份、分配股份數量不符合

預期或價格升幅太少等，令你未能抵銷所須繳付的利息及交易成本，則最終可能虧本。

如果我以白表認購新股，是否一定可以於上市首日沽出？

如果你以白表或eIPO白表認購新股，股票證書一般會由過戶處以郵遞方式寄發，有可能出現寄失或郵遞延誤的情況。萬一在收取股票證書上出現延誤，你不一定能夠在首個交易日出售新股。

招股書內訂明向申請人發送股票證書的指定日期，一般而言，如果你獲發新股，應可在該指定日期起計3個工作日內收到股票證書。假如你於此日期仍未收到股票證書，便應立即聯絡有關過戶處以安排補發。

此外，你可考慮使用黃表認購新股。如果你獲發新股，股份便會存進你在經紀行開設的股票戶口，或你在中央結算及交收系統開立的投資者戶口內，免卻郵遞風險。

總括而言，你應先瞭解各項認購新股的方法、安排及所需費用，然後選擇適合自己的方法。

本文資料由證監會提供