

警告：切勿侵犯版权

阁下将浏览的文章 / 内容 / 资料的版权持有者为消费者委员会。除作个人非商业用途外， 阁下不得以任何形式传送、转载、复制或使用该文章 / 内容 / 资料，如有侵犯版权，消费者委员会必定严加追究法律责任，索偿一切损失及律师费用。

认购新股的风险

听说认购新股很容易获利，是否真有其事？

投资者认购新股，当然是希望从中获利。然而，认购新股所需成本、获配的股份数量及股价升幅等，都会影响投资回报，投资者最终可能会亏本。

投资者可以用自己的资金去认购新股。此外，市场上亦有部分经纪行提供认购新股贷款。此种贷款可让投资者有更大的金额去认购某只新股，有机会获分配更多股份。例如你打算用\$50万去认购新股，你可以只付百分之十的认购金额（如\$5万），馀数百分之九十向经纪行借入（即\$45万）。这些贷款的利率会按市场的环境而变动，贷款期一般由新股截止认购日起到还款日，而经纪行亦可定下最后还款日，例如新股上市之后的第三个交易日。

假设你付出\$5万，并向经纪行借入\$45万，年利率为5厘，贷款期为7日，则所需利息约为\$432。

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

假如你付出的百分之十认购金额亦以借贷得来，则你借贷所需缴付的利息将会更高。**投资者必须牢记：即使不获分配任何股份，你亦须支付借贷利息。**

投资者申请认购新股时，并不会预先知道股份的分配基准。你必须作好准备，假如有关股份出现大幅度超额认购，你可能只会获分配部分拟认购的股份，甚至不获分配任何股份。相反，假如新股并不如预期般受欢迎，你获配发的股份数量可能会高于预期，而由于付出的认购金额不足，便会被追收差额。假设如上述认购新股贷款的例子，你最终获配\$8万的新股，而你原先只付出\$5万，便会被追收\$3万的差额。

至于股价方面，虽然大部分于2006年上市的公司，挂牌当日的价格升逾招股价，然而，新股的表现受很多因素影响，正如于2007年第一间上市的公司，挂牌当日的价格就跌破了招股价。

因此，如果你未获分配任何股份、分配股份数量不符合

预期或

价格升幅太少等，

令你未能抵销所需缴付的利息及交易成本，则最终可能亏本。

如果我以白表认购新股，是否一定可以于上市首日沽出？

如果你以白表或eIPO白表认购新股，股票证书一般会由过户处以邮递方式寄发，有可能出现寄失或邮递延误的情况。万一在收取股票证书上出现延误，你不一定能够在首个交易日出售新股。

招股书内订明向申请人发送股票证书的指定日期，一般而言，如果你获发新股，应在该指定日期起计3个工作日内收到股票证书。假如你于此日期仍未收到股票证书，便应立即联络有关过户处以安排补发。

此外，你可考虑使用黄表认购新股。如果你获发新股，股份便会存进你在经纪行开设的股票户口，或你在中央结算及交收系统开立的投资者户口内，免却邮递风险。

总括而言，你应先了解各项认购新股的方法、安排及所需费用，然后选择适合自己的方法。

本文资料由证监会提供