

## 融券沽空业务

### 什么是融券沽空？

融券是指投資者從券商借入股票

沽空是指投資者在沒有實際擁有股票的情況下拋售股票

由於港交所條例列明不可以在未持有股票的情況下拋售股票，所以投資者在沽空前必需完成融券手續。

### 為什麼要融券沽空？

在一般情況下，投資者買入股票後只限於在股票上升時獲利，如果股票下跌，就會出現損失。如果投資者預期後市會持續向下，就只能等待升市的來臨，就算看準市況亦無法賺錢。

而融券沽空就可幫助投資者在跌市中同樣把握到獲利的機會，只要在高位先行沽出股票，然後在低位買回，取其差價獲取利潤。

### 是否所有股票都能做融券沽空？

不是，只有指定的股票才獲准沽空，同時也受融券數量所限制，客戶可致電橫華國際查詢。

### 怎樣才有資格做融券沽空？

客戶需先與橫華國際簽署融券協議及開立融券戶口，即可進行融券沽空。

### 為什麼同時有兩個新賬號？

開立融券沽空服務的客戶會同時獲得兩個新賬號：

1. 現有帳號加‘S’ - 此為融券沽空賬戶，將會記賬閣下的沽空股票及數量
2. 新帳號加‘S’ - 此為融券按金賬戶，將會記賬閣下之融券按金及融券股票和數量

以上兩個賬戶均為融券沽空服務記賬賬戶，故此不會有任何電子交易功能，閣下可從結單中清楚顯示有關融券沽空服務之賬戶操作。

### 融券沽空有哪些收費及要求？

融券利息 商議

沽空佣金 同一般交易佣金

融券最低天數 7 天

### 融券的按金是什麼計算？

融券抵押按金為融券價值的 140%，如果股票上漲使按金比例低於 115%會發出追保通知，低於 105%有機會觸發強行平倉。

### 融券股票遇上停牌或除牌的處理？

融券股份停牌將會繼續計算利息，直到復牌後還券至止，如果股票除牌的話，將會以相關股票正式公佈的價值以現金結算。

### 融券後會否被要求提早還券/息率改動？

橫華國際保持要求客戶提早還券或改動息率的權利，唯相關行動將會於最少一個交易日前通知客戶，如客戶不接納條款可回購股票作還券申請。

### **投資者能否自行下沽空單?**

由於沽空單有特定要求，因此客戶只能通過電話致電橫華國際交易熱線發出沽空指令。

### **融券後相關股票提出公司行動甚處理?**

由於融券貸方持有股票的實際擁有權，如果股票有任何公司行動例如派息或紅股，權益仍然屬於融券貸方，因此客戶需要在相應時間以現金或股票形式將權益補償融券貸方。

### **融券流程**

1. 簽訂融券協議及開立融券賬戶
2. 協議生效後可致電橫華國際交易電線發出融券申請
3. 等待交易員查詢並回覆融券申請，包括息率及最低收費。
4. 當客戶同意融券包括息率等收費條款後，融券正式生效，客戶可於當天發出沽空指令。
5. 融券生效後按金會從客戶證券賬戶轉到融券賬戶當中，而股票會在生效日後兩個工作天存到融券賬戶當中。

### **還券手續**

客戶只需於市場上買回相關股票，然後通知交易員發出還券申請即可，還券截止時間為交易日中午 12 時，其餘時間將被視為下一交易日處理。