

麥格理盈息認股證是創新的金融產品，讓你可對主要股份作槓桿式投資，以從股價波動中獲利，並享有股息，但不用承擔增補孖展的風險。麥格理盈息認股證適合長線看好股份的投資者購買。

### 槓桿式的股票投資

事實證明，既有資本增值，又有股息收入的股票，長遠而言肯定是有利可圖的投資工具。槓桿式的股票投資，讓你可用同樣的現金投資額，取得較高回報，投資收益可能因而增加。

### 麥格理盈息認股證

是於香港交易所上市的一種革新認股證，為你提供股票投資的槓桿作用，以及在盈息認股證有效期內可獲得等同正股的股息回報。由於你的投資額只相等於股價的一小部分，卻可獲得等同於正股股息的回報，你的收益自然更加可觀。

### 麥格理盈息認股證如何運作？

麥格理盈息認股證在香港交易所自由買賣，一如買賣任何其他股份或認股證，你可透過相熟的股票經紀進行交易。

盈息認股證的有效期通常超逾一年，投資者由發行日起，只需付出相等於股價一小部分的金額，即可：

- 從相關正股的股價升跌中賺取利潤；
- 獲得相等於正股所派發股息的回報；
- 免除因股價下跌而要以任何形式增補孖展的風險；以及
- 隨時出售在香港交易所上市的盈息認股證。

## 好處多多

- 只需付出相等於股價的一小部分
- 孖展買賣以外的另一選擇，但無需承擔增補孖展的風險
- 增加收益
- 槓桿比率約為 70%
- 每一份認股證換購一股正股
- 在香港交易所自由買賣
- 有大量藍籌股份可供選擇
- 投資額低
- 無需印花稅
- 麥格理的甲級信貸評級保證

2002年1月  
標準普爾長期甲級評級

## 股息認股證到期會出現何種情況？

你會清楚知悉所購買的麥格理股息認股證的到期日和行使價。假若你在到期日前，選擇不將自己的股息認股證以續期形式轉購一份新的麥格理股息認股證\*，則只可能出現兩種情況：

1. 若股價\*\* 低於股息認股證的行使價，你將不用再付額外金錢，而最大損失只會限於本金；或
2. 若股價\*\* 高於行使價，你將獲得相等於股價與行使價的現金差額。



### 風險

投資股票、認股證或麥格理股息認股證是存在風險的。由於投資者可能損失部分甚或全部投資額，故麥格理股息認股證只適合富經驗的投資者。

假設投資者以同一資金作投資，上圖說明麥格理股息認股證與其他投資產品，在損失全部資本的相對風險與回報的比例。

買賣認股證是存在風險的，你有責任完全了解該等交易之合約條款。你選擇買賣該等產品時，應依據本身之經驗、目標、財政狀況及其他有關情況，審慎考慮此等工具是否適合你投資。你有需要時應諮詢本身之法律顧問、稅務顧問、會計顧問、財務顧問，以及其他可以協助你完全明白將要簽署合約之性質及所承擔之風險及潛在財務損失之顧問。

投資者該明白，認股證屬高風險的投資工具。由於價格可升可跌，故有機會於到期時因正股下跌而變

得毫無價值。因此，你可能會損失購買認股證的全部金額，也應為此作好準備。

麥格理需要委聘一名流通量供應者，為每項認股證提供流通量。不過，麥格理不能就買賣認股證時的實際流通量作出保證，因獲委聘的流通量供應者可能是唯一為認股證報價的一方。

請參閱基本上市文件和補充上市文件(於認股證上市時提供)所刊載有關麥格理及其發行認股證的資料。該等文件現在/將來可於 [www.warrants.com.hk](http://www.warrants.com.hk) 下載，或於香港中環添美道1號中信大廈17樓之麥格理辦事處索取，及香港皇后大道東183號合和中心19樓之香港中央證券登記有限公司查閱。

## 如何購買麥格理股息認股證

一如購買任何股份或認股證，你可透過相熟的股票經紀買賣麥格理股息認股證。



## 麥格理盈息認股證 — 實例說明

### 1. 新投資

一名投資者正考慮投資ABC股。為了享有從股價可能上升所獲取的豐厚回報，並收取股息，該投資者決定不購買ABC股，而選擇麥銀ABC盈息認股證。

正股	ABC
麥格理盈息認股證代號	(xxxx.HK)
正股股價	\$83.00
<b>麥格理盈息認股證價格</b>	<b>\$31.20</b>
行使價	\$60.00
到期日	2003年6月26日
<b>盈息認股證成本</b>	<b>年息率7.53厘***</b>

該投資者放棄原本計劃購買的100,000元ABC股（1,200股），改為以99,840元購買3,200股與ABC股掛鈎的麥格理盈息認股證。在盈息認股證的有效期內，該投資者從股價升跌及股息派發所得的回報，相等持有於價值265,000元的ABC股（ $\$83.00 \times 3,200$ ）。

**股息** — 假設ABC派發每股1.6元的股息。持有3,200股麥格理盈息認股證的投資者，可獲派發5,120元，即 **$3,200 \times 1.6$ 元，等於購買3,200股ABC正股所獲的股息。**

**股價波動** — 在這例子中，該投資者買入的麥銀ABC盈息認股證會跟隨ABC股的股價變動。在本例子，盈息認股證最初的對沖比率是0.90。

**損失有限** — 即使ABC股的股價急劇下跌，該投資者也無需增補孖展（假如股價跌至零，你也不用付出額外金錢）。

**有效期** — 若ABC股的股價\*\*在到期日低於60元，該投資者不用再付出更多金錢，只會損失部分或全部本金。若ABC股的股價超過60元，他將獲得一筆相等於股價與行使價的現金差額（若ABC股的結算價為110元，他便可獲50元，即110元 - 60元）。

### 2. 轉換現有股份

目前持有正股的投資者，可選擇使用麥格理盈息認股證作為套回部分現金的工具，不過仍享有來自股價上升和股息派發的收益。投資者若選購麥格理盈息認股證，即相等於購入一種槓桿式投資工具。盈息認股證比股票投資存在更高風險（請參閱上文有關風險因素部分）。

例如，一名投資者持有50,000股匯豐控股，他可以選擇售出股份，同時買入50,000股與匯豐控股掛鈎的盈息認股證。該投資者因而套回部分現金，但仍享有來自匯豐控股股價上升的回報，並可獲得等同匯豐控股派發的普通股息。



\*麥格理並無責任發行新系列的盈息認股證。\*\*股價是截至行使日前五個工作天(不包括行使日當日)所計算的相關正股平均收市價(資料取自股票市場日報表。該些收市價可為反映任何資本化發行、供股發行、分派或類似項目之需要，並由發行人釐定調整)。\*\*\* (溢價/股價) 按每年計算。所有資料及價格均以麥格理於2002年3月4日所取得的資料為準。

## 麥格理集團簡介

麥格理為一間獨立的投資銀行，業務遍及全球，總部設於澳洲悉尼。1969年，麥格理正式開業，前身為Hill Samuel Australia Limited。

自1985年3月起，麥格理成為澳洲的持牌銀行，並於1996年正式在澳洲交易所上市。

近期獲得的獎項包括\*：

**2000年亞洲風險本地銀行評級**

**澳洲第一股票衍生金融工具證券行**

**2000年Insto卓越成就獎**

**全年最佳衍生金融工具／風險管理證券行**

## 結構性金融產品

作為澳洲首屈一指的衍生金融工具證券行\*，麥格理集團的專業服務已擴展至全球，香港是其中之一。麥格理證券(亞洲)有限公司為麥格理集團的全資附屬公司，為本地市場提供大部分的結構性零售金融產品，同時也是香港其中一家主要的認股證發行商。我們致力提供創新及增值的產品，目的是協助投資者創富。

有關本公司的年報及完整財務報告，可於  
[www.macquarie.com.au](http://www.macquarie.com.au) 下載或  
親臨香港中環畢打街1號中區大廈17樓索取。

## 麥格理盈息認股證適合你嗎？

**孖展買賣以外的另一選擇** 投資者如正建立股票投資組合，可以透過盈息認股證從股價升跌中獲利，並收取股息，但又免卻承擔增補孖展的風險。

**爭取股份收益的投資者** 由於你付出的投資額只相等於股價的一小部分，但可獲得等同正股股息的回報，收益自然更為理想。

**股票投資者** 若對相關股票有明確看法，可利用盈息認股證這個方便的槓桿投資工具，按自己對後市看法進行買賣。

**認股證投資者** 若想作較長線投資，可選擇盈息認股證以減低不利的波幅上落造成的風險，並獲取股息。

**目前持有股票者** 若你目前持有正股，可用一股換一股的方式「轉換」成盈息認股證，既可套回部分現金，又可繼續享有等同正股的股息及股價上升帶來的收益。

有意投資的人士在作出任何投資決定前，應參閱上文有關風險因素的部分，如有需要，應徵詢你的獨立、合資格的法律、財務或其他專業顧問。

關於麥格理盈息認股證的進一步資料，請：

聯絡你的股票經紀

登入 [www.warrants.com.hk/dividendaccumulators](http://www.warrants.com.hk/dividendaccumulators)

或致電麥格理買賣熱線2823 3788



本刊由在香港證券及期貨事務監察委員會註冊的交易商Macquarie Equities (Asia) Limited (MEAL) 出版。麥格理銀行有限公司在本港並無參與任何銀行業務，並非香港銀行條例下的認可機構，故不受香港金融管理局監管。本刊物的資料僅向香港居民作指引和提供。本刊物的材料僅為資料性及教育之目的。材料並不構成發行銷售認股權證及/或其它金融產品，亦不構成推薦購買或出售認股權證及/或其它金融產品。認股權證交易乃屬高度投機性質，由於存在損失全部投資的潛在風險，故只適宜於對認股權證交易所涉及的風險有認識及擁有足夠財力資源的投資者。在任何情況下，吾等均建議投資者在購買認股權證之前徵詢專家的意見。

此等材料所載例子得出的回報率並不保證將來會得到該等回報率。