

麦格理权证学堂之三：投资认股权证涉及哪些风险因素？

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/183/2021_2022__E9_BA_A6_E6_A0_BC_E7_90_86_E6_c33_183709.htm

跟任何投资一样，投资认股权证前，必须清楚所涉及哪些风险因素，主要详列如下：

价格因素 主要影响认股权证价格的因素，包括正股价格、剩余年期、引伸波幅、利率及股息等，如出现任何不利的变动，均会为认股权证价格带来负面影响。

杠杆效应 认股权证的特性之一是具有杠杆效应，这亦是其中的吸引之处。但要注意的，潜在回报有机会被放大之时，风险亦相应增加，而在杠杆效应下，认股权证的增值及贬值速度会较正股快。不过，在最坏的情况下，损失只限于投入购买认股权证的全部资金。

有限期效 投资认股权证跟买卖正股不同，认股权证设有特定的到期日，因此是有时限。适用于现时较普遍的欧式认股权证而言，除非在到期日或以前相关正股股价高于认购权证的行使价，或相关正股股价低于认沽权证的行使价，否则该证便会因超过时限而失去价值。

时间减值 正因为认股权证设有特定的到期日，故可视之为减值资产，即其价值会随时间流逝。因此，投资者若选择长期持有认股权证，便要期望正股价格波动令内在值增加，足以抵销甚或超出时间值的损失。

公司收购合并消息 倘若某公司宣布收购合并的消息，可能会令相关认股权证持有人失去所有投资金额。例如，某股票现价\$7.00，收购价是\$9.50。假设认购权证行使价为\$10.00，持有人将不会行使该认购权证，因为以\$10.00的价格，只可购买原来只值\$9.50的股份。在这样的情况下，该认购权证在到期日便会失去价值。

免责声明 本文提供之资料由

香港麦格理证券(亚洲)有限公司("ME(A)L") 撰写。麦格理银行有限公司 (ABN 46 008 583 542) 在中华人民共和国（包括香港特别行政区）并无经营证券及/或银行业务，亦不是国内注册的证券商及/或银行。MEAL在中华人民共和国（香港特别行政区例外）（‘中国’或者‘国内’）并无经营证券及/或银行业务，亦不是国内注册的证券商及/或银行。此文提供之任何资料只为提供资料之用途，并不构成提出销售、征求购买、建议或推荐你完成任何交易。证券之价格可升可跌，在某些情况下，投资者可能会损失全部或部分投资。另证券过往表现并非未来表现的指标。权证及结构性产品可以是高风险的投资工具，并可能于到期时变得毫无价值，因为其价格可随市况波动，故投资者要冒上权证于到期时变得毫无价值的风险，结果令你损失全部或部分投资额。在决定投资前，阁下应自行评估个中风险及阅读有关产品的全部详情及条款，如有需要，你应征询你的独立、合资格的法律、财务或其他专业顾问，以确保所作的任何决定，能符合你的个人或财务状况。MEAL在撰写此文时，并没考虑任何投资人士的投资目的、财政状况及特定需要。麦格理集团及MEAL都不会承担任何受托人责任，或任何因行使本文件之内容或你购买任何产品，而引致之财务或其他方面之责任。此内容来自我们在所示日期时认为可靠之来源，且均以真诚提供。然而，ME(A)L不作陈述，亦不保证此内容在任何用途上均完整、可靠、准确、合时或适合，亦不为资料的准确程度、完整性及合时性负上责任。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com