



## 詳細資料 – 保證金借貸賬戶

Saxo Bank, Market Projects & Communication, May 2019



### 保證金貸款說明

保證金貸款是一種可以讓您透過貸款投資股票的信貸工具。

保證金貸款的好處是，可以在您賬戶中所持現金和/或證券的價值之外增加您的股票購買力和持倉。如果您是活躍交易者（例如進行日間短線交易），或是期望投資組合回報高於貸款相關貸款成本的投資者，保證金貸款會是有吸引力的解決方案。

槓桿是根據您的保證金貸款賬戶上作為抵押品的現金或證券擔保所提供。貸款是以「信貸額度」處理，可以貸款的金額根據您的財務狀況和賬戶中資產的抵押品價值而定。

### 以保證金交易股票和 ETF

擁有保證金貸款賬戶後，您可以投資在香港證券交易所和美國交易所（納斯達克、紐約證券交易所、美國證券交易所、ARCA）上市的股票和 ETF。

使用盛寶標準賬戶交易股票時，您的購買力受賬戶內的可用現金所限。但是，有了保證金貸款賬戶後，您可以使用現金或證券作為貸款抵押品，以便利用槓桿進行交易。

您可以貸款的總金額取決於您投資的股票。每款可交易股票都會有 1 至 6 的風險評級，其中以 6 為最高風險，每個評級分類中都有特定的抵押品價值。

例如，評級為 1 的股票因為估值折扣是 30%，因此倉位是市場價值的 70%。

您可以在平台的「交易條件」下找到每款股票的風險評級和相關的抵押品價值。

如果您的保證金貸款賬戶內只有現金，則不會有抵押品價值估值折扣（即折扣為 0%），因此抵押品價值相等於現金總額。

### 風險評級為 1 的倉位



股票風險評級	1	2	3	4	5	6
抵押品價值估值折扣	30%	30%	30%	30%	50%	100%
抵押品價值	70%	70%	70%	70%	50%	0%
引伸槓桿	3.3 倍	3.3 倍	3.3 倍	3.3 倍	2.0 倍	不適用

### 有哪些費用？

#### 佣金

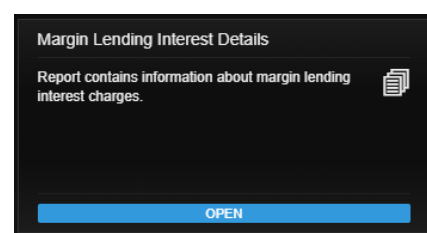
以保證金貸款賬戶交易時，您需支付與標準交易賬戶相同的香港和美國股票交易佣金。

#### 融資（利息）

由於保證金貸款賬戶的槓桿是透過貸款融資進行，因此在使用該融資工具時，您需要支付利息費用。

貸款利率由兩部分組成：基準利率（相關的一個月銀行間利率）加上固定加成定價。利率取決於子賬戶的貨幣，即港幣和美元賬戶的利率會有所不同。

請注意，每日利息是根據每個子賬戶的淨現金結餘計算（以不同貨幣計算）。





## 詳細資料 – 保證金借貸帳戶

Saxo Bank, Market Projects & Communication, May 2019



您可以在平台的「交易條件」下，查看個別金融工具的相關交易成本。在交易平台的「歷史報表」下，可以查看「保證金貸款利息詳情」。

### 有甚麼風險？

在交易股票時，您將面臨市場風險，這代表您的投資價值將隨相關股票的市場價格波動。而保證金貸款帳戶還存在其他風險。

當您使用槓桿進行交易時，您正在放大潛在股本回報，但亦會增加損失風險。

如果您倉位的抵押品淨值低於貸款金額，則保證金貸款帳戶的交易將包括「追加保證金」的風險。在保證金貸款帳戶中，您需要將抵押品使用率保持在 100% 以下，以避免強制平倉（倉位平倉）。

### 如何以保證金貸款帳戶交易

當您開立保證金貸款帳戶並注資後，就可以使用與標準帳戶相同的方式進行交易。請注意，您將獲得多個不同貨幣的子帳戶。

在交易票據中，只需選擇您的「保證金貸款」帳戶並落盤即可。在票據底部，您可以看到交易對抵押品使用率的預估影響，以及您在進入交易時獲得的貸款。

在「帳戶詳情」部分，您可以查看您保證金貸款帳戶的相關資料，包括您的貸款和抵押品使用率。

AAPL:xnas	
Apple Inc. AAPL:xnas • USD	
賣出價	193.30
買入價	193.33
最新成交價	193.34
淨變化	-10.68
升跌幅%	-5.23%
已收市 NASDAQ	
類型	市價
買入/賣出	買入
股份	10
期限	即日買賣盤
帳戶	
新增盈利 / 止損	
建立訂單	
隱藏細節	
佣金	10.00 USD
名義值	1,933.30 USD
初始可用抵押	4,604.76 DKK
初始抵押佔用	-4,905.20 DKK
貸款佔用	12,949.10 DKK
交易後抵押佔用比率	89.47%
淨持倉量	12 @ 204.05
盈/虧	-145 USD

AAPL:xnas	
交易條款	
交易所	NASDAQ
板塊	Computer Hardware
最低交易金額	50 USD
最小變動價位	0.01
風險評等	1
初始抵押價值	63%
維持抵押價值	70%
抵押金額上限	0 USD
訂單類型	市價, 限價, 止損, 浮動止損, 限價止損單
交易時間 EDT	
06-Aug-2019	
預	07:00 - 09:30
自動化	09:30 - 16:00
已收市	16:00 - 07:00 (+1D)
07-Aug-2019	
預	07:00 - 09:30
自動化	09:30 - 16:00
已收市	16:00 - 07:00 (+1D)
08-Aug-2019	
預	07:00 - 09:30
自動化	09:30 - 16:00
已收市	16:00 - 07:00 (+1D)

帳戶資訊	
詳細	
客戶編號	
現金與倉位	
現金餘額	-10,859.75
待記帳金額	-6.41
現金	-10,866.16
股票、基金、債券、基金的價值	34,687.74
預計平倉所需佣金	-200.69
倉位價值	34,487.05
帳戶總值	23,620.89
保證金借貸	
貸款	-10,859.75
無法用於初始抵押	-19,016.61
初始抵押價值	15,470.44
初始可用抵押	4,604.28
無法用於維持抵押	-17,297.67
維持抵押價值	17,665.18
可用的維持抵押	6,799.03
抵押佔用比率	61.48%



## 詳細資料 – 保證金借貸賬戶

Saxo Bank, Market Projects & Communication, May 2019



### 交易例子

假設，您在保證金貸款賬戶上存入了 10,000 美元，計劃買入 1,000 股在美國上市的股票 ABC，每股 25 美元。

股票 ABC 的風險評級為 1，初始抵押品價值為 63%，而維護抵押品價值為 70%（估值折扣 = 30%）。這代表您需要存入交易價值的 37% 作為抵押品（現金或倉位）以開倉。這樣，在開倉時您將獲得高達 2.70 倍資金的有效槓桿。

交易完成後，您的淨現金結餘將從 10,000 美元變為負 15,000 美元，因為您現在已借入 15,000 美元來融資 25,000 美元的倉位價值。

交易完成後，您將使用 86% 的賬戶維護抵押品價值。這代表您將剩下 750 美元作為未使用的初始抵押品，以開立價值高達 2,027 美元的新倉位（假設股票風險評級為 1，初始抵押品價值為 63%）。

### 交易前

Account Details	
<b>Details</b>	
Client ID	
<b>Cash and Positons</b>	
Cash Balances	10,000.00
Transacitons not booked	0.00
<b>Cash available</b>	10,000.00
Value of stocks, ETFs, bonds, funds	0.00
Cost to close	0.00
<b>Value of positions</b>	0.00
<b>Account Value</b>	10,000.00
<b>Margin Lending</b>	
Loan	0.00
Not available as initial collateral	0.00
Initial collateral value	10,000.00
Initial collateral available ⓘ	10,000.00
Not available as maintenance collateral	0.00
Maintenance collateral value	10,000.00
Maintenance collateral available ⓘ	10,000.00
<b>Collateral utilization ⓘ</b>	0.00%

#### 倉位詳情 - 股票 ABC

持股數	-
股票價格	-
市場價值	-
風險評級	-
初始抵押品價值 (%)	-
維護抵押品價值 (%)	-
估值折扣（所需維持保證金，%）	-

### 交易後

Account Details	
<b>Details</b>	
Client ID	
<b>Cash and Positons</b>	
Cash Balances	-15,000.00
Transacitons not booked	0.00
<b>Cash available</b>	-15,000.00
Value of stocks, ETFs, bonds, funds	25,000.00
Cost to close	0.00
<b>Value of positions</b>	25,000.00
<b>Account Value</b>	10,000.00
<b>Margin Lending</b>	
Loan	-15,000.00
Not available as initial collateral	-9,250.00
Initial collateral value	15,750.00
Initial collateral available ⓘ	750.00
Not available as maintenance collateral	-7,500.00
Maintenance collateral value	17,500.00
Maintenance collateral available ⓘ	2,500.00
<b>Collateral utilization ⓘ</b>	85.71%

#### 倉位詳情 - 股票 ABC

持股數	1,000.00
股票價格 (美元)	25.00
市場價值 (美元)	25,000.00
風險評級	1.00
初始抵押品價值 (%)	63%
維護抵押品價值 (%)	70%
估值折扣（所需維持保證金，%）	30%

請注意，上述例子沒有計算隔夜持倉的交易成本（佣金等）和融資成本（利息）。



## 詳細資料 – 保證金借貸賬戶

Saxo Bank, Market Projects & Communication, May 2019



### 如何開立保證金貸款賬戶

作為新客戶，您可以在正常開戶程序中申請保證金貸款賬戶。

如果您已經擁有盛寶銀行的標準交易賬戶，可以在交易平台申請新增保證金貸款賬戶。只需前往「聯絡支援」，然後「申請保證金貸款賬戶」。

賬戶間轉賬

聯絡客戶服務部

提交單據 我的單據

申請保證金貸款賬戶

申請保證金賬戶。  
請提供以下資料(美元)：

全年總收入

流動資產淨值：

預計資金

債務總額

你是否曾經宣布過破產

☐ 是 ☒ 否

請上傳以下文件，以便處理閣下的申請：

1.最新稅務賬單

2.最新摺單

3.所提及的流動淨值和債務總額之相關銀行對賬單

附加檔案

本人在此確認，已閱讀、理解並承認開立此保證金賬戶的所有條款和條件，包括但不限於根據保證金客戶協議授予轉讓所有權。

通過存放抵押品作交易融資的損失風險很大。您可能會承受超過現金以及作為抵押許可或任何其他資產的損失。市場條件可能使得無法執行或有訂單，例如“止損”或“止損限價”訂單。您可能會在短時間內被要求存入額外保證金或支付利息。若未能在規定時間內支付所需的保證金存款或利息，您的抵押品可能會在未經同意下被清算。同時，您仍需支付帳戶中產生的任何虧損及利息。因此，閣下應該根據自己的財務狀況和投資目標仔細考慮是否適合於保證金賬戶交易。

點擊提交，本人在此確認已完整閱讀、理解並接受 [保證金客戶協議和條款和條件](#)。

SUBMIT

您需要提供部分財務狀況資料，以供我們處理您的申請。收到申請後，我們將評估您提供的資料，並以標準賬戶的子賬戶方式，為您開立保證金貸款賬戶。

在保證金貸款賬戶開立完畢並可以使用後，您將收到確認。

如果您持有企業賬戶，請聯絡客戶經理了解詳情。



## 詳細資料 – 保證金借貸賬戶

Saxo Bank, Market Projects & Communication, May 2019



### 術語

詞彙	說明和計算方式
保證金貸款賬戶	一種賬戶類型，您可以透過以證券作為抵押品來取得貸款，運用槓桿進行股票交易。
抵押品價值估值折扣	<p>將證券作為貸款抵押品時，從證券價值中扣除的金額。估值折扣反映個別證券的感知風險。</p> <p><math>\text{估值折扣} = 100 (\%) - \text{抵押品價值} (\%)</math></p>
可用初始抵押品	<p>免費的「初始」抵押品價值，您可以用來開立新的槓桿倉位。</p> <p><b><math>\text{可用初始抵押品} = \text{現金和倉位價值} - \text{初始估值折扣} - \text{貸款}</math></b></p>
可用維護抵押品	<p>目前留在賬戶的剩餘自由抵押品價值。您可以用於獲得更多持倉。</p> <p><b><math>\text{可用維護抵押品} = \text{現金和倉位價值} - \text{維護估值折扣} - \text{貸款}</math></b></p>
抵押品使用率	<p>用以獲得保證金融資（貸款）的投資組合維護抵押品淨值的使用率（以 % 表示）。</p> <p><b><math>\text{抵押品使用率} = \text{貸款} / \text{維護抵押品淨值}</math></b></p> <p>您必須確保使用率低於 100%，以避免止蝕和倉位平倉。</p>
貸款	為了給以保證金貸款賬戶持有的證券融資倉位而借入的現金總額。
基準利率（BM 利率）	相關的銀行間利率，這是您的負現金倉位的保證金貸款融資的組成部分之一。
融資利率	<p>您為貸款（負現金結餘）支付的利率。</p> <p><b><math>\text{融資利率} = \text{BM 利率} + \text{加價}</math></b></p>