

風險披露聲明 (E) 債務證券 (Debt Securities)

本風險披露聲明旨在概述有關債務證券 (Debt Securities) 產品交易所涉及的風險，並不涵蓋該等買賣的所有相關風險及其他重要事宜、客戶在進行任何證券交易，應先瞭解該交易的性質和客戶就此須承擔的風險程度。客戶應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與該等買賣。

債務證券在香港交易及結算所有限公司 (香港交易所) 旗下全資附屬公司香港聯合交易所 (聯交所) 上市的債務證券包括債券及票據 (下稱「債券」)。債券代表著其持有人向發債機構 (例如政府或公司) 借出的債項，而發債機構承諾會全數償還債券持有人所借出金額。發債機構大多在債券到期日向持有人償還款項，但也有些債項會分期償還。與股票持有人不同的是，債券持有人不屬發債機構的擁有人，而是債權人。發債機構一般會在債券年內向持有人支付利息 (又稱「票息」)，息率可以是定息或浮息。

在作出投資決定前，必須清楚了解有關的投資風險：

債券價格

投資者如擬在債券到期前進行買賣，應注意債券價格波動的風險。與其他投資一樣，債券價格受供求影響，而供求又常跟利率、距離到期的期限、按期支付利息或本金的風險 (反映於信貸評級)、孳息以至宏觀經濟等等因素有關。此外，債券投資者亦應注意匯率風險 (如適用)、流通量風險以及債券的發行條款。

當債券的價格高於票面值時，稱為以溢價發售；債券價格低於票面值時則稱為以折讓價出售。

利率

定息債券的價格一般與市場利率走勢背道而馳。假如其他因素不變，利率上升，債券價格會下跌，令現價孳息率 (等於年息金額除以債券價格) 升高，直至與新發行債券的較高票面息率相若。假如利率下跌，債券價格會上升，令現價孳息率下調，直至與新發行債券的較低票面息率相若。因此，如在到期前出售債券，債券價格可能高於或低於當初的投資額。

距離到期期限

一般而言，距離到期日 (借方必須償付本金之日) 愈遠，債券價格波幅會愈大，因為時間愈長，風險愈大。假如市場利率變動，長期債券的價格調整通常會比短期債券為大。

信貸評級

投資者應注意，發債機構或擔保人的信貸風險反映其繳付利息及償還本金的能力。發債機構或債券本身的信貸評級反映其信貸風險程度。信貸評級機構通常按發債機構的財務狀況、到期日還款及如期支付利息的能力等因素評定信貸評級。

信貸評級除顯示發債機構的還款能力外，亦會影響債券的回報率。在市場上，投資者一般會要求信貸風險較高的債券提供較高的回報。例如：相對於較低信貸評級的債券，發行較高信貸評級債券的機構通常可以提供較低的票面息率。

到期孳息

債券的到期孳息率是指投資者持有債券至到期所得的內在回報率。到期孳息率是根據利息總額、到期時的贖回價值以及

買入價而釐定。一般而言，債券年期愈長而發行人信貸評級愈低者，到期孳息率會愈高。債券的到期孳息走勢與其價格變動背道而馳，此升彼跌；兩者關係大致如下：

價格 = 票面值孳息率 = 票面息率

價格 > 票面值孳息率 < 票面息率

價格 < 票面值孳息率 > 票面息率

市場宏觀因素

與所有投資一樣，債券的投資回報會受通脹率、失業率、經濟增長、國際收支平衡、零售情況、工業生產及政治變動等因素影響。

匯率風險

若債券並非以港元計值，投資者或會因匯率波動而蒙受損失。

流通量風險

香港的投資者買入債券後通常持有至到期，所以許多債券的二手市場或會欠缺流通量。

債券發行條款

投資者應注意債券發行時所訂出的條款，例如債券或可在到期前提早贖回。

榮通證券有限公司代表聲明

本人 _____ (註冊人姓名) 證監會 CE 編號 _____ 已按照客戶所選擇的語言(英文或中文)向 _____ (客戶姓名) 提供此風險披露聲明書，並已邀請他/他們仔細閱讀此風險披露聲明書、提出問題並徵求獨立意見(如果他/他們有此意願)。

註冊人簽字:

日期:

客戶確認

本人/吾等 _____ (客戶姓名) 確認本人/吾等已按照本人/吾等選擇的語言(英文或中文) 獲提供此風險披露聲明書，並已獲邀仔細閱讀此風險披露聲明書、提出問題並徵求獨立意見(如果本人/吾等有此意願)。

客戶簽字:

日期: