

# 特別股教育訓練檔案

國際金融部

2013/09



國泰綜合證券 國泰金控

# 特別股的起源

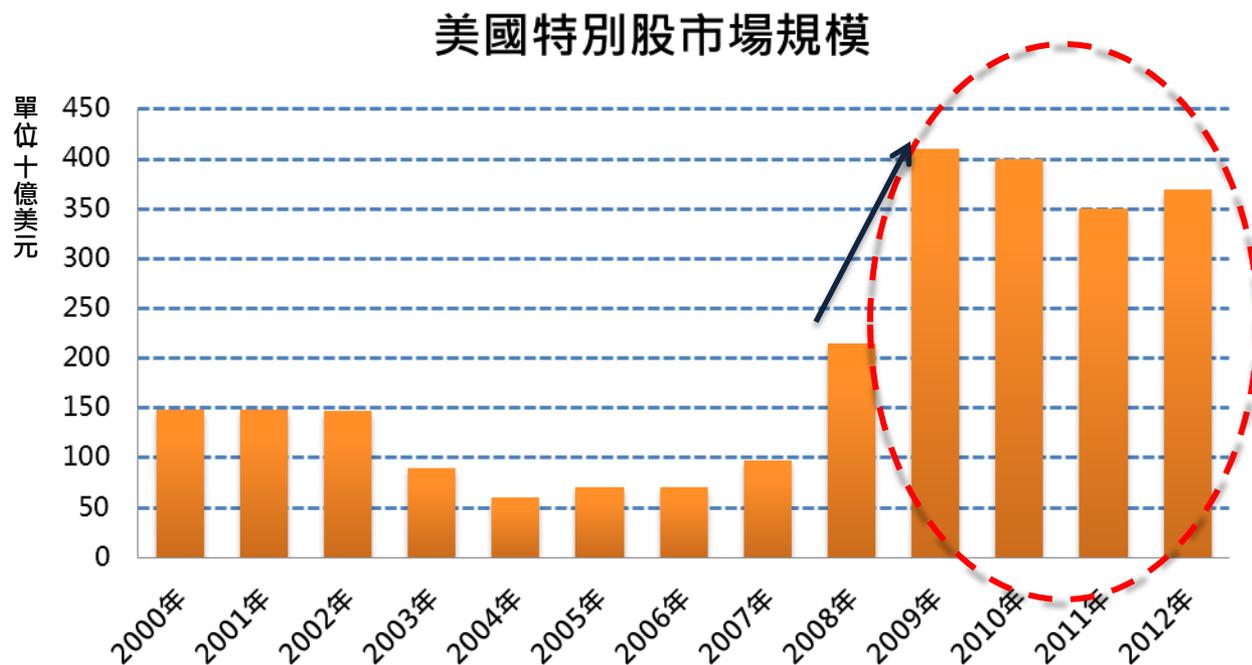
## ✓ 誕生和成長

- 優先股起源於歐洲，英國在16世紀就已發行過優先股。
- 隨著20世紀80年代金融創新的發展，優先股的種類也出現了一些變化和創新，在美國，優先股的快速發展開始於90年代。
- 在2008年全球金融危機爆發後，優先股作為一種特殊的注資方式，在危機時期，成為實施金融救援計劃的主要金融工具。如：
  - 2008年10月，美國政府宣布用1250億美元購入花旗銀行、摩根大通等九家主要銀行的優先股。
  - 同月英國政府宣布收購國內8大銀行優先股挹資870億美元。
  - 巴菲特入市也愛用優先股。



# 美國為全球最大的特別股市場

◆目前美國有超過1,100檔的特別股於公開市場交易，美國特別股市場規模2012年為3600億美元。



# 何謂特別股

特別股(preferred stock)又稱為“優先股”，具有普通股與債券的性質，多屬混合證券(hybrid security)。

特別股的持有人一般可享受固定的股利，而且這種股利一般在分發普通股之股息前先發出；一旦公司破產或下市，特別股的持有人獲償次序則優先於普通股持有人，但居於持有有債券持有人之後。

特別股在交易所掛牌交易，有公開交易的股價可以隨時買賣，較不會有賣低買高的情形發生。

由於特別股的股價波動幅度較普通股小，且股息的發放也能合理預測，對於風險規避的股票投資人來說，是一種理想的固定收益投資工具。



# 特別股的特色

- (1)優先於普通股之配息及受償權：特別股股東對公司資產和盈餘擁有優於普通股股東的受償權利，且公司支付任何普通股股利前，通常需先行付清所有特別股股息的積欠。
- (2)固定股息：每季固定利率配息，95%的特別股都採季配息。
- (3)固定面值：每檔發行價法令規定為USD\$25。代表發行公司買回價需等同於發行價，具相對保障性。
- (4)稅賦優惠：目前為可免扣30%的利息所得稅。
- (5)買回權：發行公司有權於買回日後任一時點買回特別股。



# 特別股的特性

## ◆是股又似債：

特別股通常每季定期配息，若股價高於持有成本，亦可於交易所交易以取得資本利得

## ◆股價波動幅度一般較普通股低：

由於特別股的發行價通常為面額25元，雖無漲跌幅限制，但若股價太高則相對配息報酬低，因此股價波動幅度會較普通股小。

## ◆配息率較債券高

因發行年期長通常特別股的配息率較同等級信評債券高

## ◆發行公司贖回時可拿回本金

通常特別股都有Non-call 5年的限制，是故有此條件者於發行滿5年後，發行公司有權利隨時得以面額25元贖回投資人的部位



# 特別股的產品優勢

- ◆沒經過層層包裝，投資成本最便宜
- ◆取得配息的效益最經濟(月配或季配，只配現金息)
- ◆不綁閉鎖期，每日公開交易，隨時可以進出市場
- ◆投資彈性最大
- ◆投資標的透明度高，買的更安心
- ◆投資標的債信評等高，投資配息固定且豐厚
- ◆稅賦優惠



# 特別股的投資優勢-股價波動率較小



# 特別股的投資優勢-當空軍來襲時

以ING為例



Settings | Technicals | [Link to this view](#)

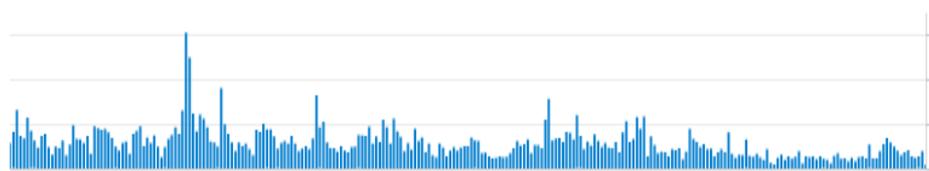
Volume delayed by 15 mins.

# 特別股的投資優勢-配息不中斷

IGK Last: \$25.83 Change: ↑ 0.01 (0.04%) Volume: 135,884 Time: Aug 27, 2013 ING GROEP N V



Volume/week



1d 5d 1m 3m 6m 1y 2y 5y max ytd Sep 1, 2008 - Aug 26, 2013

Ex/Eff Date	Type	Cash Amount	Declaration Date	Record Date	Payment Date
8/28/2013	Cash	0.53125	7/24/2013	9/1/2013	9/15/2013
5/29/2013	Cash	0.53125	2/7/2013	6/1/2013	6/15/2013
2/27/2013	Cash	0.53125	2/6/2013	3/1/2013	3/15/2013
11/28/2012	Cash	0.53125	11/12/2012	12/1/2012	12/15/2012
8/29/2012	Cash	0.53125	8/2/2012	9/1/2012	9/15/2012
5/30/2012	Cash	0.53125	4/10/2012	6/1/2012	6/15/2012
2/28/2012	Cash	0.53125	12/30/2011	3/1/2012	3/15/2012
11/29/2011	Cash	0.53125	10/14/2011	12/1/2011	12/15/2011
8/30/2011	Cash	0.53125	8/10/2011	9/1/2011	9/15/2011
5/27/2011	Cash	0.53125	5/11/2011	6/1/2011	6/15/2011
2/25/2011	Cash	0.53125	2/15/2011	3/1/2011	3/15/2011
11/29/2010	Cash	0.53125	11/11/2010	12/1/2010	12/15/2010
8/30/2010	Cash	0.53125	8/11/2010	9/1/2010	9/15/2010
5/27/2010	Cash	0.53125	5/12/2010	6/1/2010	6/15/2010
2/25/2010	Cash	0.53125	2/12/2010	3/1/2010	3/15/2010
11/27/2009	Cash	0.53125	11/11/2009	12/1/2009	12/15/2009
8/28/2009	Cash	0.53125	8/10/2009	9/1/2009	9/15/2009
5/28/2009	Cash	0.53125	5/5/2009	6/1/2009	6/15/2009
2/25/2009	Cash	0.53125	2/4/2009	2/27/2009	3/16/2009
11/26/2008	Cash	0.53125	11/11/2008	12/1/2008	12/15/2008
8/27/2008	Cash	0.519444	7/15/2008	9/1/2008	9/15/2008



# 特別股的投資優勢-可自由買賣

ING Group, N.V. Real Time Stock Quotes

**IGK \$25.5729** \* **0.1629** **▲ 0.64%**

\*Real-Time - data as of 8/29/2013

在交易所掛牌，有公開的價格，可自由買賣

[Ecotality Class Action Lawsuit](#)

[www.rgrdlaw.co...](http://www.rgrdlaw.co...)

Class Period from April - Aug 2013.  
Contact For More Info  
AdChoices ▶

Exchange: NYSE

Industry: [Finance](#)

Community Rating:  [rate it now](#)

IGK

INZ

BCS.PRA

edit symbol list

symbol lookup

Symbol List Views

[FlashQuotes](#)

[InfoQuotes](#)

Stock Details

[Summary Quote](#)

[Real-Time Quote](#)

[After Hours Quote](#)

[Pre-market Quote](#)

[Historical Quote](#)

[Option Chain](#)

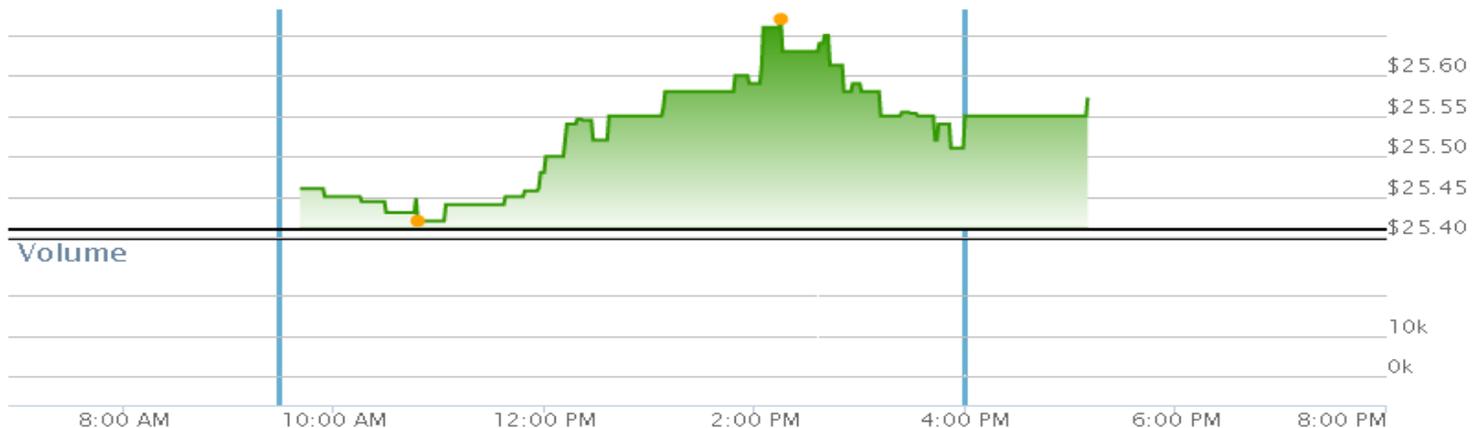
CHARTS

[Basic Chart](#)

Save stocks

Refresh

IGK's NASDAQ Last Sale (NLS)	NLS Volume	Previous Close	Today's High / Low	52 Wk High / Low
<b>25.5729</b> <b>0.1629</b> <b>▲ 0.64%</b> data as of 8/29/2013 Market Closed	87,292	\$25.41	\$25.67 / \$25.42	\$ 26.50 / \$ 24.90



國泰綜合證券 國泰金控

# 投資特別股的好處-進可攻 退可守

選擇特別股投資，無需股票市場有好表現即能享有高收益，而價格波動卻不如股票劇烈，其好處在於：

- ◆可在市場上交易，賺取資本利得
- ◆固定配息，賺取固定收益

一魚兩吃的投資商品

自動穩定功能

債券

股市空頭

債券價值 > 股票價值

股票

股市多頭

股票價值 > 債券價值

股票

債券



# 影響特別股價格的因素

1. **利率**:特別股也和公債一樣，有明確規定其應付股息的特點。特別股的價格，一如公債價格會受到**市場利率**的影響而變動。如果利率上升，特別股價格就可能下跌；反之亦同。
2. **國家信用**:例如歐債，國家的債務危機，導致發行機構連帶受影響，使得特別股的價格波動加大。
3. **經濟環境**:如2008年金融海嘯時，世界上所有的國家的經濟數據都乏善可陳，也連帶影響特別股的價格。
4. **營運**:發行機構本身經營狀況也會影響特別股的價格。



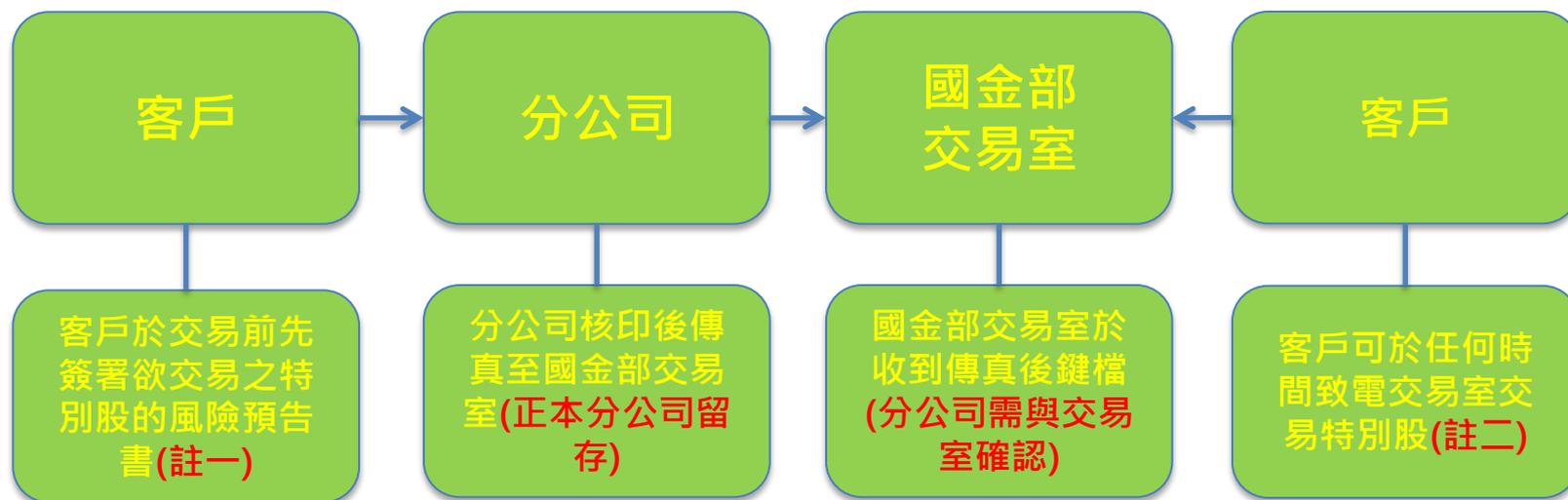
# 投資特別股的風險

- ◆ 信用風險
- ◆ 利率風險
- ◆ 價格波動風險
- ◆ 匯率風險
- ◆ 到期或被贖回之風險



# 特別股的交易方式

◆特別股交易一律為人工下單，由國金部交易室負責接單  
其流程如下：



註一:客戶如欲交易ING集團所發行之所有特別股(目前為7檔)，則客戶需於交易前一次簽署7份特別股風險預告書(一份風險預告書只適用一檔特別股)。

註二:客戶簽署完特別股風險預告書，可於任一時間致電交易室下單(下單標的只限有簽署風險預告書之特別股)。

# 特別股風險預告書格式

Cathay Securities Corporation

## 特別股風險預告書

EPO31819 Pfd DES		ING GROEP NV (INTNED) 8.5000% Series		[EXCH]
INTNED 8.5 12/31/49 Pfd		99 意見		頁 1/11 簡介:特別股
2.1 特別股簡介	2.2 發行人資訊	Notes		
<ul style="list-style-type: none"> <li>債券資訊</li> <li>證券資訊</li> <li>證券人</li> <li>債券評等</li> <li>ID</li> <li>交易所</li> <li>相關單位</li> <li>費用、限制</li> <li>日期</li> <li>票息</li> <li>快速連結</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>名稱</li> <li>Industry</li> <li>票計特別股資訊</li> <li>發行市場</li> <li>職位</li> <li>特別股</li> <li>Div</li> <li>Div頻率</li> <li>天數</li> <li>系列</li> <li>種類</li> <li>發行價格</li> <li>永續</li> <li>PERPETUAL CALL 12/15/13@25.00</li> <li>發行加碼</li> <li>許算類型</li> <li>公布日期</li> <li>(57)%TYPE PRFD</li> <li>除息日</li> <li>第一結算日</li> <li>股利支付日</li> <li>CUMULATIVE</li> </ul>	ID	<ul style="list-style-type: none"> <li>BB號碼</li> <li>交易所代號</li> <li>CUSIP</li> <li>債券評等</li> <li>穆迪</li> <li>標普</li> <li>彭博綜合</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>發行及交易</li> <li>發行額/流通額</li> <li>80,000,000 SHR / 80,000,000 SHR</li> <li>最小單位/增額</li> <li>25.00 / 25.00</li> <li>面額</li> <li>帳簿管理行</li> <li>25.00</li> <li>JOINT LEADS NEW YORK</li> </ul>

貼入欲交易之特別股資訊(請FC或PM協助)

資料來源: Bloomberg

### 特別股風險預告書

- 委託人/本人確知特別股投資將面臨與發行公司相關之業務及其他風險。
- 委託人/本人確知此項投資之投資風險包括但不限於市場風險、匯率風險及流動性風險等，並願意承擔相關風險。
- 委託人/本人確知特別股不一定為永續證券，部分特別股有到期日。
- 委託人/本人確知發行公司有可能提前買回特別股。且發行公司買回時，亦有可能不依據當時次級市場之成交價買回。
- 委託人/本人確知發行公司並未保證特別股每年固定配息，仍須視發行公司獲利狀況，由發行公司宣告配息與否。
- 委託人/本人確知交易特別股及其相關所得之稅務事宜。
- 委託人/本人確知，上述特別股條件書為委託人/本人要求國泰綜合證券提供，國泰綜合證券係根據上述條件中的內容中 ISIN 或 CUSIP 執行委託。國泰綜合證券不負任何履行上述條件之義務。
- 委託人/本人已確認對於以上投資皆來自委託人/本人所選擇及指示，而由國泰綜合證券依據委託人/本人的指示來執行交易。或許國泰綜合證券人員曾與委託人/本人討論過相關商品，但所為之討論僅為提供相關資訊供委託人/本人參考之用，委託人/本人瞭解亦確認這並不代表國泰綜合證券針對特定商品之推薦。此次的投資內容及所做之任何投資決定係出自委託人/本人本身的意願及選擇，委託人/本人也願意承擔所有投資風險。國泰綜合證券依照委託人/本人的指示及選擇所執行的交易，不代表國泰綜合證券以任何方式確認或保證本交易適合委託人/本人。
- 投資外國有價證券係於國外證券市場交易，應遵照當地國家之法令及交易市場之規定辦理，其或與我國證券交易法之法規不同。
- 投資外國有價證券，係以外國貨幣交易，除實際交易產生損益外，尚須負擔匯率風險。
- 投資外國有價證券，國泰綜合證券商依證券商受託買賣外國有價證券二十五條及第二十六條規定，提供於委託人/本人之資料或對證券市場、產業或個別證券之研究報告，或證券發行人所交付之通知書或其他有關委託人/本人權益事項之資料，均係依各該外國法令規定辦理，委託人/本人應自行瞭解判斷。
- 買賣外國有價證券應簽訂受託買賣外國有價證券契約，其中對交割款項及費用之幣別、匯率及其計算等事項之約定，投資人應明確瞭解其內容。
- 風險預告書之預告事項甚為簡要，因此對所有投資風險及影響市場行情之因素對本風險預告書詳加研析外，對其他可能影響之因素亦須慎思明辨，並確實

客戶填寫

委託人於交易前，除須無無法承受之損失。

經 貴公司指派專人解說，委託人/本人已充分閱讀及瞭解且接受風險預告此致 國泰綜合證券股份有限公司

本人/委託人：\_\_\_\_\_ 身份證字號：\_\_\_\_\_

中華民國\_\_\_\_\_年\_\_\_\_\_月\_\_\_\_\_日

請注意：

- 國泰綜合證券股份有限公司保留於收受本委託書後得取消本委託交易之權利。
- 有關商品所有條例，請以發行公司公告為依據。

營業員：\_\_\_\_\_ 核印：\_\_\_\_\_ 交易室：\_\_\_\_\_

營業員及後台  
蓋章



國泰綜合證券 國泰金控

# 各發行機構信評之定義

標準普爾	穆迪	定義	
AAA	AAa	品質極佳	可投資等級債券
AA	Aa	品質佳	
A	A	品質優於平均	
BBB	Baa	品質中等	
BB	Ba	有些投機成分	高收益債券
B	B	投機品質	
CCC	Caa	品質不佳	
CC	Ca	高度投資品質	
C	C	接近違約品質	
D	-	倒帳品質	

資料來源:ANZ



# 特別股標的

特別股代號	ISSUER	收盤價	票息	到期殖利率	近5日均量	S&P評等	除息日	每股配息	買回日
	ISSUER	PX_LAST	CPN	YLD_YTM_MII	VOLUME_AV	RTG_SP	PFD_EX_DVT	DVD_SH_LAST	NXT_CALL_DT
MSJ Pfd	MORGAN STANLEY CAP TR VI	25.2934	6.6	6.55546417	37017.4	BB+	2013/4/12	0.4125	2013/7/1
MSK Pfd	MORGAN STANLEY CAP TRUST	25.32	6.45	6.417813425	28845.4	BB+	2013/6/26	0.403125	2013/7/1
MSZ Pfd	MORGAN STANLEY CAP TRUST	25.41	6.6	6.553664664	48990	BB+	2013/6/26	0.4125	2013/6/14
MWG Pfd	MORGAN STANLEY CP TR IV	25.46	6.25	6.182456558	29473.8	BB+	2013/6/12	0.390624	2013/7/1
MWO Pfd	MORGAN STANLEY CAP TR V	25.28	5.75	5.724798203	13518.4	#N/A N/A	2013/6/26	0.359375	2013/7/1
MWR Pfd	MORGAN STANLEY CP TR III	25.16	6.25	6.19336221	48686.2	BB+	2013/5/13	0.390624	2013/7/1
C E Pfd	CITIGROUP CAPITAL XVII	25.44	6.35	6.322285542	36771	BB	2013/6/12	0.396875	2013/7/1
C Q Pfd	CITIGROUP CAPITAL XI	25.35	6	5.969581244	12665.6	BB	2013/6/24	0.375	2013/7/1
C R Pfd	CITIGROUP CAPITAL X	25.3	6.1	6.076355542	19426.2	BB	2013/6/26	0.38125	2013/7/1
C S Pfd	CITIGROUP CAP IX	25.12	6	5.983343764	43121.8	BB	2013/5/8	0.375	2013/7/1
C W Pfd	CITIGROUP CAPITAL XVI	25.32	6.45	6.439751247	53300.6	BB	2013/6/26	0.403125	2013/7/1
BCS A pfd	BARCLAYS BANK PLC	25.29	7.1	7.019953046	86873	#N/A N/A	2013/5/29	0.44375	2013/9/15
BCS C Pfd	BARCLAYS BANK PLC	25.55	7.75	7.592198098	65742.8	BBB	2013/5/29	0.484375	2013/9/15
BCS D Pfd	BARCLAYS BANK PLC	25.52	8.125	7.964325197	120214.6	BBB	2013/5/29	0.5078125	2013/9/15
DCE Pfd	DB CAPITAL FUNDING X	26.07	7.35	7.160427826	52087.8	BBB /*-	2013/6/12	0.459375	2013/9/15
DKT Pfd	DB CONT CAPITAL TRUST V	28.56	8.05	7.137228023	159884	BBB /*-	2013/6/26	0.503125	2018/6/30
DTK Pfd	DB CONT CAP TRUST III	27.05	7.6	7.047259924	204653.4	BBB /*-	2013/5/15	0.475	2018/2/20
DTT pfd	DEUTSCHE BK CAP FUND IX	25.44	6.625	6.530699343	97519.4	BBB /*-	2013/5/15	0.4140625	2013/8/20
DUA pfd	DB CAPITAL FUNDING VIII	25.32	6.375	6.349403917	56984.2	BBB /*-	2013/4/15	0.3984375	2013/7/18
DXB pfd	DB CONT CAP TRST II	26.49	6.55	6.191040085	48218.6	BBB /*-	2013/5/20	0.409375	2017/5/23
IGK pfd	ING GROEP NV	25.65	8.5	8.289740154	128195.4	BBB-	2013/5/29	0.53125	2013/9/15
IND pfd	ING GROEP NV	25.2	7.05	6.998184129	56162.4	BBB-	2013/5/29	0.440625	2013/9/15



# 特別股資訊

EPO31819 Pfd DES  
ING GROEP NV (INTNED) 8.5000% Series

[EXCH]

INTNED 8 1/2 12/31/49 Pfd

99 意見

頁 1/11

簡介:特別股

94 Notes

95 買

96 賣

97 設定

21) 特別股簡介		22) 發行人簡介	
頁面	發行人資訊	ID	
1) 債券資訊	名稱 荷蘭國際集團	BB號碼 EP0318196	
2) 更多資訊	Industry 人壽保險	交易所代號 IGK	
3) 條款	累計特別股資訊	CUSIP 456837806	
4) 擔保人	發行市場 公開	債券評等	
5) 債券評等	國家 NL	穆迪 Ba1	
6) ID	順位 特別股	標普 BBB-	
7) 交易所	Div 8.5	彭博綜合 BB+	
8) 相關單位	Div頻率 每季		
9) 費用、限制	天數 30/360 NON-EOM	發行及交易	
10) 日程	到期 永續	發行額/流通額	80,000,000 SHR / 80,000,000 SHR
11) 票息	PERPETUAL CALL 12/15/13@25.00	最小單位/增額	25.00 / 25.00
快速連結	發行加碼	面額	25.00
32) ALLQ 報價	計算類型 (57)%TYPE PRFD	帳簿管理行	JOINT LEADS
33) QRD 報價回顧	公布日期 06/10/2008	交易所	NEW YORK
34) DVD 股利歷史	除息日 08/28/2013		
35) CACS 公司活動	第一結算日 06/17/2008		
36) CF 公開說明書	股利支付日 09/15/2013		
37) CN 證券新聞	CUMULATIVE.		
38) HDS 持有人			
39) VPRD 標的資訊			
66) 傳送債券			

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.  
SN 184500 HKT GMT+8:00 H234-3689-0 28-Aug-2013 08:28:18



# 美國銀行 ( Bank of America )

- ✓ Bank of America Corporation總部位於美國北卡羅萊納州，以資產計是美國第一大商業銀行。美國銀行在全世界150多個國家擁有約5600家支行，16200個ATM點。2010年根據總收入排名，美國銀行是美國第三大公司。2010年，根據Forbes Global 2000，是世界第三大公司。

特別股代碼	BAC-D
票面利率	6.204%
9/14收盤價	23.79
信評	BB+



# 巴克萊銀行 (Barclays)

- ✓ Barclays PLC是一家全球性的金融服務提供商，也是英國最大的金融服務機構之一，主要提供銀行服務、投資及投資管理，同時也是提供跨國公司全球化服務的溝通協調者，業務範圍遍及全球60個國家。旗下控股子公司巴克萊銀行為英國第三大銀行。

特別股代碼	BCS-D
票面利率	8.125%
9/14收盤價	25.30
信評	BBB-

EPO31566 Pfd DES				[EXCH]	
BARCLAYS BK PLC (BACR ) 8.1250% Series 5					
BACR 8 1/8 12/31/49 Pfd				99 意見	頁 1/11 簡介:特別股
				99 買	90 賣
				99 Notes	97 設定
21) 特別股簡介		22) 發行人簡介			
頁面		發行人資訊		ID	
1) 債券資訊	名稱	巴克萊銀行		BB號碼	EP0315663
2) 更多資訊	Industry	銀行		交易所代號	BCS D
3) 條款	非累計特別股資訊		CUSIP	06739H362	
4) 擔保人	發行市場	公開		債券評等	
5) 債券評等	國家	GB	貨幣	USD	穆迪 Ba2
6) ID	順位	特別股	系列	5	標普 BBB-
7) 交易所	Div	8.125	類型	固定	惠譽 BB+
8) 相關單位	Div頻率	每季	發行價格	25.00000	DBRS BBBH
9) 費用、限制	天數	30/360 NON-EOM	發行及交易		
10) 日程	到期	永續	發行額/流通額		
11) 票息	PERPETUAL CALL 12/15/13@25.00		106,000,000 SHR /		
快速連結	發行加碼			106,000,000 SHR	
32) ALLQ 報價	計算類型	(57)%TYPE PRFD		最小單位/增額	
33) QRD 報價回顧	公布日期	04/08/2008		25.00 / 25.00	
34) DVD 股利歷史	除息日	08/28/2013		面額 25.00	
35) CACS 公司活動	第一結算日	04/11/2008		帳簿管理行 JOINT LEADS	
36) CF 公開說明書	股利支付日	09/16/2013		交易所 NEW YORK	
37) CN 證券新聞	LONG 1ST CPN. GREENSHOE= 15MM SHARES UNTIL 4/22/08. SERIES 5.				
38) HDS 持有人					
39) VPRD 標的資訊					
66) 傳送債券					

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.  
 SN 184500 HKT GMT+8:00 H345-5112-2 14-Sep-2013 10:13:48

# 德意志銀行股份公司 ( Deutsche Bank AG)

- ✓ Deutsche Bank AG為德國最大的銀行，也是歐洲最大銀行及全球前五大銀行。成立於1870年，至今已超過130年，總部位於法蘭克福。該公司核心業務有五個：環球金融部、環球銀行部、私人及企業客戶部、資產管理部。提供客戶全方位資產管理服務。

特別股代碼	DCE
票面利率	7.35%
9/14收盤價	25.19
信評	BBB-



# 花旗銀行(Citibank)

- ✓ Citigroup Inc.為一家多角化的金融控股公司，透過旗下各單位在全球一百多個國家提供服務。該公司主要的事業單位包括：全球消費者金融服務，提供銀行金融服務、消費金融及信用卡、保險及貴賓理財等服務。全球企業服務則包括企業服務與投資銀行(所羅門美邦 Salomon Smith Barney)、電子商務服務及產物保險等。

特別股代碼	C-E
票面利率	6.35%
9/14收盤價	24.84
信評	BB



# 匯豐銀行 ( HSBC )

- ✓ HSBC Holdings plc(匯豐控股)成立於1865年，為全球知名銀行及金融服務集團，總部位於倫敦，營運範圍遍及全球各地，提供個人金融服務、商業銀行業務、投資銀行業務、私人銀行業務等項目。目前排名世界第三大銀行集團。

特別股代碼	HBC-A
票面利率	6.2%
9/14收盤價	24.63
信評	BBB+



# 高盛 (Goldman Sachs)

- ✓ Goldman Sachs Group, Inc.(高盛集團)成立於1869年，總部設在紐約，在東京、倫敦和香港設有分部，為全球知名的投資銀行及證券公司，為全球各式各樣的客戶提供投資建議及金融服務，服務對象包括企業、財政機構、政府機構、高淨值客戶。該公司的辦事處遍及全球20多個國家。

特別股代碼	GSF
票面利率	6.125%
9/14收盤價	24.05
信評	A-



# 荷蘭國際集團 (ING)

ING集團 ( 荷蘭語：Internationale Nederlanden Groep )，亦名荷蘭國際集團，是一個國際金融服務私營企業，成立於1991年。由荷蘭最大的保險公司，與荷蘭的第三大銀行合併而成。ING集團的服務遍及全球50多個國家，核心業務是銀行、保險及資產管理等。

特別股代碼	IGK
票面利率	8.5%
9/14收盤價	25.47
信評	BBB-



# 特別股資訊相關網址

## ✓ 歷史派息查詢

<http://www.nasdaq.com/symbol/bcs.pra/dividend-history>

## ✓ 股價走勢/與集團股價走勢比較

<http://www.google.com/finance?q=BCS-A&ei=-Pt8UPjPAoOwkAXYpgE#>

## ✓ 發行資訊查詢

<http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/312070/000119312507198240/d424b5.htm>





國泰綜合證券 國泰金控

■本資料僅供內部教育訓練使用，並非推薦介紹亦不保證未來之獲利，讀閱人應審慎考量本身之需求、匯兌與投資風險，本公司對投資損益恕不負任何法律責任。

■本資料提及之經濟走勢預測不必然代表標的未來之投資績效。任何投資的價值及收入可升可跌，而投資者亦可能無法收回作出的投資。涉及外匯風險的投資的價值，可能會受到匯率變動的影響。

■儘管國泰證券盡力更新本檔內容，並確保其準確性，但國泰證券並不保證或擔保其準確性或正確性。雖然已作出一切周詳考慮，但本檔中部分資料可能已有所變動。投資者應自產品發售章程並閱讀有關內容，並於投資前與產品管理人確認任何相關資料。國泰證券或其任何聯屬公司概不就因使用本檔或其內容而產生的任何直接或間接損失承擔任何責任。



Thank You