

教學活動設計	
單元	基礎個人理財
課題	以證券交易作投資
主題	影響股票價格的各項因素
程度	中四
時間	兩個課節 (每節四十分鐘)

學習目標：

1. 解釋恆生指數的重要性 (知識)
2. 解釋影響股票價格的不同因素 (知識)
3. 區別影響股票價格的內在因素和外在因素 (技能)
4. 養成儲蓄習慣，履行投資者的責任，並作出明智的決定 (態度)

前備知識：

1. 認識一般股票買賣過程、投資市場最新資訊
2. 應用風險和回報的概念以作適當的投資決定

學習重點：

1. 不同因素如何影響股票價格的升跌

學習難點

1. 影響股票價格升跌的因素繁多
2. 區別影響股票價格的內在因素和外在因素

教學資源

1. 教案
2. 學生工作紙
3. 網上短片
4. 個人投資遊戲 (備有 **Excel** 檔案)

教學活動：

1. 小組討論
2. 財經新聞資料分析

教學活動設計

流程	時間	教學內容	教學策略
課前準備		同學在課前完成預習工作紙。	教師按學生習作表現，掌握他們對這課題的準備程度，然後補充資料及回應部分學生的答案。
引起動機	5 分鐘	請同學分享其預習工作紙挑戰題的答案。『恆生指數上升並不代表所有上市公司的股價下跌，原因該指數只計算 50 隻成份的價格。』 解釋恆生指數的重要性：整體股價簡介課堂目標 - 探討影響股票價格的各項因素，包括內在因素和外在因素	從學生的表達中釐清概念。  讓學生了解自己需要達致的學習成果。
發展活動	7 分鐘	活動一：認識不同成份股的主要業務 自學部分：同學需完成配對題 答案 1. C 2. B 3. F 4. E 5. A 6. D	認識不同成份股的業務範疇，例如地產、能源、科技、金融、工商業等
	18 分鐘	活動二：影響股票價格的各項因素  分組活動：每組負責閱讀兩項資料 - 學生個別有 5 分鐘閱讀資料，然後與組內同學討論，並就各項資料填寫相關的因素。完成後，各組將其答案書寫在小黑板上。  - 組間互評：各組輪流前往其中一組用告示貼在他們的答案上給予評價。	由抽籤決定閱讀資料內容。
	30 分鐘	各組同學匯報，老師作出點撥。 資料一： 公司的業績穩定增長，所以其股價上升。 資料二： 行業前景理想，帶動股價上升 資料三： 公司的股息派息率高，所以其股價上升	在課堂展示同學的成果。為確保每位組員都有參與，每次只可派出一位組員匯報一個答案，然後由其餘組員輪流分享。

		<p>資料四： 銀行利率上升，所以其股價下跌 政府的房屋政策有利地產股股價</p> <p>資料五： 削減股票印花稅可令股價上升</p> <p>資料六： 中美貿易戰影響整體經濟狀況，令股價下跌。</p> <p>資料七： 公司被收購，帶動該公司股價上升。</p> <p>資料八：(投機活動) 熱錢湧入購買港股，帶動港股上升。</p> <p>資料九： 政府擴大基礎建設的投資，利好經濟增長，帶動股市上升。</p> <p>資料十： 政局不穩，需重新大選，股市下跌。</p>	
總結	10 分鐘	<p>股票價格受到不同因素影響 可分為內在因素和外在因素：</p> <p>1. 內在因素： 資料一：公司業績 資料三：公司的股息派息率</p> <p>2. 外在因素： (a) 政治方面 資料十：政局的穩定性 (b) 政府政策方面 資料五：調整印花稅 (c) 經濟狀況 資料九：基礎建設的投資 (d) 其他 資料二：行業前景 資料四：銀行利率 資料六：貿易戰 資料七：公司收購 資料八：投機活動</p>	<p>將活動的要點與課題聯，鞏固學生概念。</p> <p>要求同學將上述的因素歸納為兩類，以提升思考力</p>
自我檢視及反思	5 分鐘	同學限時完成工作紙。	了解學生的學習進度，同時掌握學習難點，以便調適課堂教授的內容和重點。
延伸活動	5 分鐘	簡介：個人投資遊戲及分組製作一段宣傳投資者教育的宣傳短片。	訓練同學應用知識能力、批判性思考能力和創造能力

## 課前預習：



1. 哪一種企業擁有權類型可以於香港交易所上市？（『✓』正確的答案）
- 獨資企業     合夥企業     私人有限公司     公眾有限公司

2. 恆生指數成份股根據行業分為哪四類？

HSI 恆生指數

① \_\_\_\_\_ ② \_\_\_\_\_ ③ \_\_\_\_\_ ④ \_\_\_\_\_

3. 股份代號「001」和「388」分別屬哪兩間成份股公司？

股份代號「001」 \_\_\_\_\_ 股份代號「388」 \_\_\_\_\_

4. 現時香港恆生指數包括多少數目的成份股？ \_\_\_\_\_ 隻成份股

5. 分別寫出股價最高和最低的成份股公司。 日期：\_\_\_\_\_年\_\_\_\_月\_\_\_\_日

最高股價的公司 \_\_\_\_\_ 每股收市價 \$ \_\_\_\_\_

最低股價的公司 \_\_\_\_\_ 每股收市價 \$ \_\_\_\_\_

6. 指出市值佔恆生指數比重最多的兩間公司。

	代號	公司名稱	公司佔恆生指數的比重
①			
②			

上述兩間公司股價的變動對整體恆生指數有何影響？

\_\_\_\_\_

7. 觀看短片，然後寫出公司能納入恆指成份股的兩個原因。



1. \_\_\_\_\_

2. \_\_\_\_\_

8. 預測今日恆生指數收市後的數據。（參考每日報表→恆生指數→恆生指數系列變動情況）

2019年	恆生指數	升跌	升跌 (%)	總成交額 (億港元)
2019年2月14日	28432.05	-65.54	-0.23%	1,038
預測 2月21日				
實際 2月21日				

## 挑戰題

9. 根據題8，我們可得出結果是所有上市公司的股價下跌。你同意這個說法嗎？試加以說明。

\_\_\_\_\_

## 課堂活動：分組討論

細閱以下資料，討論及分析影響股票價格的因素。



財務分析師

### 資料一

中國航空科技工業股份有限公司  
AVIC Aerospace & Technology Company Limited



### 受益行業利好，中航科工業績穩步增長，股價提升空間大

【財華社】航科工(02357-HK)近半年在資本市場的表現有目共睹，從2月初開始，股價一路上揚，直至4月10日盤中創出階段歷史新高5.804港元。究其原因，一方面因為中航系旗下中航科工跟漲；另一方面，中航科工及其控股子公司是中國唯一具有規模生產能力的直升機製造商、主要的飛機製造商之一、最完整的航電系統供應商和最先進的教練機供應商，是“中國製造2025”的重要參與者；此外，更重要的是，中航科工業績穩定增長，對股價提供了有力支撐。

(5/7/2018)

### 資料二



### 受內地三家電訊商均獲批准使用特定頻段進行全國5G試驗，中移昨日股價更逆市上升。

【東方日報】中國5G發展有重要進展！中國電信(00728)、中國聯通(00762)及中國移動(00941)周五收市後分別公布，已獲工信部批准其母企使用特定頻段進行全國5G試驗。在消息公布前，中移股價偷步炒上近2%。

中電信昨日公布獲准的100兆赫進行5G試驗。聯通則公布獲准頻譜數量同樣為100兆赫。富瑞上月預測中移獲發2.6吉赫或4.9吉赫。如今兩者兼有平衡了基站數量(投資金額)與品質，為市場帶來驚喜。中移昨日逆市做好，收報77.55元。

(8/12/2018)



### 神華：派特別息非政府要求

【明報專訊】2016年純利大增四成的中國神華（1088）突然豪派逾560億港元特別股息，刺激市場熱捧，神華股價昨日一度升逾兩成。公司表示截至止2016年未分配利潤高達人民幣1500億元，完全有能力支持派息。

中國神華昨日高開，最高曾升逾兩成，最終全日收報19.14港元，上漲16.3%。公司宣布在派發每股0.46元末期股息的同時，派發每股2.51元特別息。中國神華副董事長兼總裁凌文表示，派息不會對公司財務水平產生重大影響，在無大額資本開支情況下，公司未來會維持約四成的一般股息派息率不變。

(21/3/2017)

### 利息趨升料樓價跌 新地股價尋底

【財經新聞網】近日港股顯著向下，加上正式步入加息周期，減低投資者入市意欲，樓市亦受影響。本地地產發展商龍頭之一新鴻基地產(0016)亦受外圍環境影響，今天股價創一年低，但全日跌0.7元。該行表示，在利率趨升環境下，香港房地產股或無法跑贏大市。

不過，特首林鄭月娥將在周三(10日)發表新一份《施政報告》，預料會交代公私營合作發展農地、調整公私營房屋比例等土地房屋政策，相信會為地產股帶來支持。此外，高盛發表研亦發報告指，未來第四季應更小心關注銀行利率變化及施政報告等重要事項。

(8/10/2018)

## 資料五



### 印花稅高於區內競爭對手

【明報專訊】受研究削減股票印花稅的消息刺激，港交所（0388）昨日股價一度升近 5%，推動恒指收市再創近 10 年高位。有別於區內主要競爭對手，香港股市的買賣雙方都要繳付印花稅，連同付予港交所（0388）及證監會的交易徵費，交易成本高昂，因此不少市場參與者早已要求減收印花稅。

現時香港買賣雙方都要繳付相等於交易金額 0.1% 的印花稅，意味港股投資者一買一賣，合共要付出 0.2%，另外還有 0.0027% 的證監會交易徵費及 0.005% 的港交所交易費，而且未計交易系統使用費、過戶費、佣金等收費。

(17/10/2017)

## 資料六



### 新一輪貿易戰開打 港股跌 454 點

【財華社】9 月 24 日中美貿易戰升級，港股顯著受挫。恒生指數開市已見低開 169.73 點，報 27783.85 點，為全日高位；之後跌勢持續，收市報 27499.39 點，跌 454.19 點或 1.62%；成交金額萎縮至 693.2 億港元。

中美貿易戰升級，國務院新聞辦公室發布《關於中美經貿摩擦的事實與中方立場》白皮書，強調中美兩國合作是唯一正確的選擇，共贏才能通向更好的未來。美國將於當地時間周一起，向 2000 億美元的進口中國貨品，加徵 10% 關稅。中國亦會同時向 600 億美元美國進口產品，徵收 5% 至 10% 的關稅。

(24/9/2018)

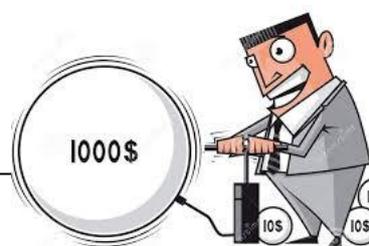


### 傳奇買 TVB 最快下周出價

【星島日報】市場關注傳奇集團會否於短期內公布收購電視廣播（511）的具體作價，傳奇集團創辦人及總裁周藝強昨日表示，最快亦要下周才會公布收購價。市場繼續憧憬收購戰的發展會推高股價，電視廣播昨日升 4.68%，收報 34.7 元，貼近加價後的回購股份作價。

比富達證券研究部主管林嘉麒表示，電視廣播昨日股價上升的同時，成交量明顯增加，反映電視廣播仍有上升動力，料可升至 38 至 40 元水平。他又預計，傳奇集團的最終出價會高於 35 元，在價高者得的市場原則下，電視廣播仍有機會上調回購價，屆時可再刺激該公司的股價上升。

(16/2/2017)



### 熱錢湧入助推 港股逆市九連升

【文匯網訊】據新京報報道，拋售 30.62 億港元！昨天，香港金管局再次入市穩定匯價。在熱錢湧入的助推下，港股逆市取得「九連升」，創 14 個月新高。香港金管局副總裁余偉文昨日在港表示，資金流入亞洲的熱錢或主要買入區內貨幣、股票和債券。

不過，經濟學家關焯照稱，近期流入香港熱錢屬短暫性質，短期或會對香港樓價起刺激作用。受熱錢湧入影響，香港恆生指數近期持續攀升，昨日收報 21763.78 點，創下最近 14 個月收盤新高。市場普遍認為，內地經濟觸底及人民幣升值憧憬重燃，是吸引資金湧港主要原因。

(25/10/2012)

### 擴大基礎建設+減稅 柏瑞：續看升印度股市

【鉅享網】印度經濟近期重拾成長力道，印度官方更預測，新財政年度（2017年4月到2018年3月）經濟增長率可望維持6.5%到7.5%之間，依然是全球經濟相對高成長的國家之一。由於近期印度市場利好消息不斷，投資人信心也跟著回籠，帶動資金回流印度股市。

柏瑞投信表示，近期公布擴大基礎建設和減稅的財政政策加持，印度經濟今年的基本面依然看好，估計印度股市將持續看升。此外，從政府減稅及擴大支出的政策方針來看，除基礎建設產業外，相關的消費、製造、金融、房地產等產業都有望受惠，有利股市後續表現。

(5/3/2017)



### 政局不穩資金避險 美匯抽高歐股急回

【成報網】意大利政局不穩，導致當地股債急瀉，意股連跌兩日最多累挫近5%，意債更承受龐大拋售壓力，市場越來越擔心可能重新大選，拖累歐股以至歐元匯價。資金避險，湧至美債，美債孳息率急跌。環球避險情緒繼續高漲，美元被搶高，美滙指數突破95，創2017年2月以來新高。恒指昨收報30,484點，跌307點或1%，為5月9日以來新低。大市下跌股份比例為69%，上升股比例為31%。

意大利最快8月需要重新大選，西班牙亦出現政治動盪，當地首相拉霍伊所屬的中間偏右派人民黨，有29名相關人士因貪污遭定罪，為市場增添不穩定性，歐洲股市中段跌幅擴大至逾1%。

(30/5/2018)

## 個人自學

### 活動一

以下是不同恆生指數成份股公司的主要業務，請把它們配合起來。

上市公司	主要業務
1. 長和 	A. 香港、印度和澳洲的發電及供電業務，同時投資於中國內地、東南亞及台灣的電力項目。
2. 領展房產基金 	B. 投資零售（商場租金收入）及停車場業務。
3. 匯豐控股 	C. 港口及相關服務、零售、基建、能源以及電訊行業。
4. 新鴻基地產 	D. 於中國為用戶提供增值服務以及網絡廣告服務(微信及WeChat)。
5. 中電控股 	E. 發展及投資地產物業以供出售及租賃之用、經營酒店、電訊、運輸、基建及物流。
6. 騰訊控股 	F. 透過零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場和環球私人銀行這四大環球業務向客戶提供各項產品和服務。

1. \_\_\_\_\_ 2. \_\_\_\_\_ 3. \_\_\_\_\_ 4. \_\_\_\_\_ 5. \_\_\_\_\_ 6. \_\_\_\_\_

活動二

小組共學

分組討論：完成下表。



	對股票價格的影響	相關因素
資料一		A.
資料二		B.
資料三		C.
資料四		D.
資料五		E.
資料六		F.
資料七		G.
資料八		H.
資料九		I.
資料十		J.

指出上述各項屬於內在因素，還是外在因素。(請填上英文字母)

影響股票價格的不同因素	
內在因素	外在因素

# 投資遊戲：眼光？運氣？消息？ ⇒ 賺 / 蝕？



香港交易及結算所 - 上市公司

**恆生指數 (HSI)**代表其中 **主板** 50 隻的成份股 (藍籌股)

2019 年 2 月 14 日 [恆生指數 28,432.05 -65.54 (-0.23%)]

由於資金有張，你只能投資十間公司，每間公司購買股票上限為五手。

## 恆生指數成份股 (藍籌股)

股票代號	公司名稱	分類	股價	上日比 升跌 %	每手 (股)	2月14日	2月21日	賣出一買入	賺 (蝕)
						買入	沽/賣出	差額	
0001	長和	工商	<b>81.00</b>	+0.93	500				
0002	中電控股	公用	<b>94.20</b>	+1.24	500				
0003	香港中華煤氣	公用	<b>17.76</b>	-0.89	1000				
0005	匯豐控股	金融	<b>67.20</b>	+0.15	400				
0006	電能實業	公用	<b>53.35</b>	0.00	500				
0011	恒生銀行	金融	<b>185.50</b>	+0.22	100				
0012	恒基地產	地產	<b>45.35</b>	0.00	1000				
0016	新鴻基地產	地產	<b>133.90</b>	+0.68	500				
0017	新世界發展	地產	<b>12.60</b>	-0.63	1000				
0019	太古股份公司A	工商	<b>92.65</b>	+0.38	500				
0027	銀河娛樂	工商	<b>54.25</b>	-2.43	1000				
0066	港鐵公司	工商	<b>43.75</b>	-0.57	500				
0083	信和置業	地產	<b>14.68</b>	-0.94	2000				
0101	恒隆地產	地產	<b>18.18</b>	+0.33	1000				
0151	中國旺旺	工商	<b>6.46</b>	-0.62	1000				
0175	吉利汽車	工商	<b>14.78</b>	-1.47	1000				
0267	中信股份	工商	<b>11.82</b>	+0.85	1000				
0288	萬洲國際	工商	<b>7.29</b>	-3.57	500				
0386	中國石油化工股份	工商	<b>6.64</b>	-0.60	2000				
0388	香港交易所	金融	<b>257.80</b>	-0.39	100				
0688	中國海外發展	地產	<b>29.55</b>	+2.25	2000				
0700	騰訊控股	工商	<b>341.80</b>	-1.73	100				

# 誰是大贏家？

## 恆生指數成份股 (藍籌股)

股票代號	公司名稱	分類	股價	上日比 升跌 %	每手	2月14日	2月21日	賣出-買入	賺 (蝕)
						買入	沽/賣出	差額	
0762	中國聯通	工商	<b>9.37</b>	-0.11	2000				
0823	領展房產基金	地產	<b>86.65</b>	+0.76	500				
0836	華潤電力	公用	<b>16.14</b>	+0.50	2000				
0857	中國石油股份	工商	<b>5.04</b>	+0.20	2000				
0883	中國海洋石油	工商	<b>13.46</b>	+0.60	1000				
0939	建設銀行	金融	<b>6.98</b>	-0.14	1000				
0941	中國移動	工商	<b>83.40</b>	+0.30	500				
1038	長江基建集團	公用	<b>63.80</b>	+0.87	500				
1044	恒安國際	工商	<b>63.80</b>	+0.55	500				
1088	中國神華	工商	<b>19.52</b>	+0.21	500				
1093	石藥集團	工商	<b>14.16</b>	+0.57	2000				
1109	華潤置地	地產	<b>29.85</b>	-1.00	2000				
1113	長實集團	地產	<b>65.45</b>	-0.38	500				
1177	中國生物製藥	工商	<b>7.11</b>	+0.71	1000				
1299	友邦保險	金融	<b>74.80</b>	+0.40	200				
1398	工商銀行	金融	<b>5.96</b>	-0.33	1000				
1928	金沙中國有限公司	工商	<b>37.40</b>	-1.06	400				
1997	九龍倉置業	地產	<b>55.55</b>	+1.09	1000				
2007	碧桂園	地產	<b>10.84</b>	-3.21	1000				
2018	瑞聲科技	工商	<b>54.60</b>	-2.85	500				
2313	申洲國際	工商	<b>97.15</b>	+0.41	100				
2318	中國平安	金融	<b>78.05</b>	-0.06	500				
2319	蒙牛乳業	工商	<b>25.35</b>	+1.40	1000				
2382	舜宇光學科技	工商	<b>88.65</b>	-5.03	100				
2388	中銀香港	金融	<b>31.10</b>	+0.48	500				
2628	中國人壽	金融	<b>19.36</b>	-2.22	1000				
3328	交通銀行	金融	<b>6.63</b>	+0.30	1000				
3988	中國銀行	金融	<b>3.61</b>	0.00	1000				

總資本利得 (虧損) : \$

## 自我檢視

指出以下情況對股票價格的影響。(在空格內填上『✓』。)

情況 / 因素		股價 ↑	股價 ↓
1.	整體經濟情況表現良好		
2.	政局不穩		
3.	銀行利率上升		
4.	行業發展的前景理想		
5.	公司業績表現欠佳		
6.	公司保持穩定派發高股息的政策		
7.	突發的消息令短線投機者大量拋售股票。		
8.	購買股票所涉及的費用增加 (印花稅+佣金+交易徵費+港交交易費)		

\* 上述哪些項目的變化與股價呈現反向的關係? \_\_\_\_\_

課後反思：試以腦圖展示影響股票價格的因素。

**延伸閱讀**：參閱證券及期貨事務監察委員會（證監會）網頁



投資迷思

高風險的股票保證有高回報

投資顧問或財務分析師推薦股票，其股價一定上漲。

透過孖展認購新股可得較多利潤，因投入愈多資金，可獲分配愈多股份。

投資錦囊

你認為個人投資者應如何保障自己的權益？ 試建議其中三項。

1. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

根據上述資料，分組製作一段宣傳投資者的教育短片，時間約 15 至 30 秒。

撰寫劇本

主題： \_\_\_\_\_

人物： \_\_\_\_\_

## 參考答案

### 自我檢視

指出以下情況對股票價格的影響。(在空格內填上『✓』。)

情況 / 因素		股價 ↑	股價 ↓
1.	整體經濟情況表現良好	✓	
2.	政局不穩		✓
3.	銀行利率上升		✓
4.	行業發展的前景理想	✓	
5.	公司業績表現欠佳		✓
6.	公司保持穩定派發高股息的政策	✓	
7.	突發的消息令短線投機者大量拋售股票。		✓
8.	購買股票所涉及的費用增加 (印花稅+佣金+交易徵費+港交交易費)		✓

\* 上述哪些項目的變化與股價呈現反向的關係？ 銀行利率

### 投資錦囊

1. 於簽訂合約前了解合約條款的責任
2. 檢查帳戶報表和交易文件，以監察個人戶口活動的責任
3. 於投資前作做足功課：閱讀及了解清楚所有有關投資產品的文件，如有任何問題，應向專業人士查詢
4. 投資應建基於事實而非謠言之
5. 根據自己的能力投資，避免借貸
6. 必須於簽定顧客同意書前仔細閱讀及清楚了解其內容
7. 定期閱讀月結單以了解自己的戶口狀況