

GANGGUTOUZIZIYIBENTONG

港股投资

付 刚□编著

一本通



- ✓ 港股投资者的**必备圣经**
- ✓ 投资港股的**入门宝典**
- ✓ 手把手**教你炒港股**

机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



GANGGUTOUZIYIBENTONG

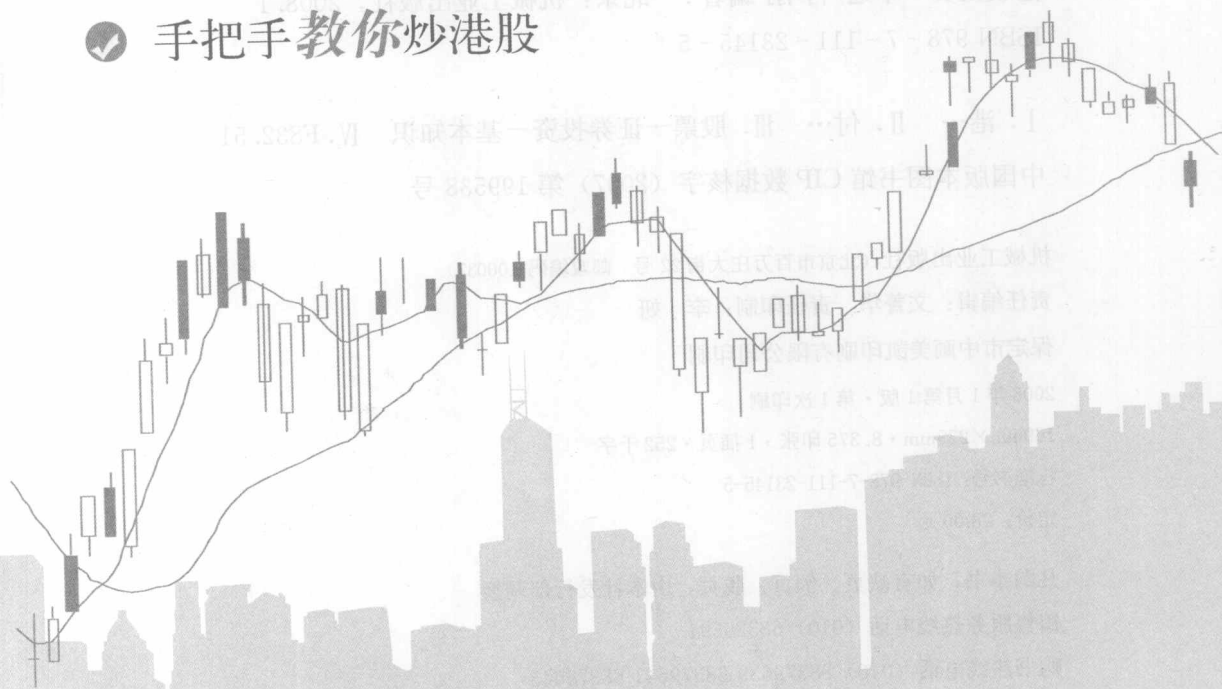
港股投资

付 刚□编著

一本通



- ✓ 港股投资者的必备圣经
- ✓ 投资港股的人门宝典
- ✓ 手把手教你炒港股



机械工业出版社
China Machine Press

港股市场目前有 1200 多家上市公司，并有多元化的上市公司结构，其中不乏有世界性的行业巨头以及一大批优质股票。港股市场国际化程度高，相对于内地股市更加成熟和规范。但港股市场毕竟与内地股票市场在运行规则、投资品种方面有较大的差别。

本书旨在让投资者在尽可能短的时间内消除港股投资的各类信息瓶颈和专业壁垒，向读者系统地介绍香港的金融证券市场环境、证券市场的运行规则及投资产品，港股的投资方式和程序，港股的投资策略等。本书事无巨细、条分缕析、由浅入深，是港股投资入门者的导航宝典。

图书在版编目 (CIP) 数据

港股投资一本通/付刚编著. —北京: 机械工业出版社, 2008. 1

ISBN 978-7-111-23145-5

I. 港… II. 付… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 199538 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 文菁华 责任印制: 李妍

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2008 年 1 月第 1 版·第 1 次印刷

169mm×239mm·8.375 印张·1 插页·252 千字

标准书号: ISBN 978-7-111-23145-5

定价: 28.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

销售服务热线电话 (010) 68326294

购书热线电话 (010) 88379639 88379641 88379643

编辑热线电话 (010) 88379001

封面无防伪标均为盗版

前言

当港股创下历史记录，单日大涨 1057 点，突破 28000 点大关！当港股站稳 30000 点，相对深、沪股市，仍将持续看涨！当 QDII 中国基金成立，资金前往海外，港股利多不断！

你还在等什么？去买港股，现在就去！

“去买港股，现在就去！”曾与索罗斯共创量子基金的美国投资大师吉姆·罗杰斯（Jim Rogers）在北京长城饭店的这句话，近来已成为中国股民们不断转述、朗朗上口的名言。随着 QDII（内地经审核的合格投资机构，发行投资港股基金）的大幅开放，港股一路飙涨！在这么热烈的气氛中，投资者应该如何入场抢搭港股热钱潮？

港股市场目前有 1200 多家上市公司，并有多元化的上市公司结构，其中不乏有世界性的行业巨头以及一大批优质股票，港股市场国际化程度高，相对于内地股市更加成熟和规范。

香港股票市场与内地股票市场不但市场环境不同，运作的规则、投资品种差别很大，市场参与者也有较大的区别。市场投资主体方面，香港股市的参与者主体是包括众多国际机构在内的机构投资者，也包括了大量不同层次的资金参与者，市场对大户的持仓有明确的披露制度，信息披露体系较为完善，透明度较高，大资金入驻个股基本上处于明庄状态。由于市场有效性较高，港股的市场价格估值标准和定价更加国际化和合理化。

如何让投资者在尽可能短的时间内消除港股投资的各类信息瓶颈和专业壁垒？

本书由浅入深，首先向读者介绍了香港的金融证券市场，使读者对香港的市场环境有一个概貌的了解，然后介绍了香港股市的上市公司及投资产品，港股的交易与运作方式，基本的交易机制和交易规则。

为了让读者对香港股市与内地股市的差异有深入的了解，本书辟出专



门的内容对二者的差异进行了对比和深入解析。

对于投资者而言，最关注的内容之一是自己适不适合炒港股，在内地通过什么样的途径和方式炒港股。

对此，本书事无巨细，从什么人适合进入香港市场，投资港股需要关注的因素有哪些，港股与 A 股的关键不同之处，炒港股开设什么账户，如何汇入汇出投资资金，如何直接开立港股账户，如何获得市场资讯等都有详细的介绍。

要想投资者在香港股市稳操胜券，最关键的还是要了解港股投资策略。本书用了大量的篇幅来介绍这些林林总总的投资策略。

这些投资策略基本涵盖了各类港股投资品种，如港股的基本投资策略、港股的新股投资策略、港股潜力板块投资策略、蓝筹股的投资策略、H 股的投资策略、红筹股的投资策略、创业板的投资策略、牛熊证的投资策略、权证的投资策略、港股的特殊炒卖法、港股止损与风险控制等。

投资港股是一个充满诱惑的致富机会，也是一个陌生而危险的投资通道。在诱惑面前，请永远记住，“股市有风险，投资需谨慎”！

编者

2007 年 10 月



目 录

前 言

第一章 香港金融证券市场简介 1

第一节 香港金融市场概述 1

香港国际金融中心地位的确立 1

香港证券市场的基本结构 4

香港金融市场与内地的关系 6

第二节 香港金融市场运作架构 7

香港的银行体制 7

香港的联汇制 13

香港证券市场的监管 17

第三节 香港股市简介 20

香港股市的发展历程 20

香港上市公司的分类 22

香港股市投资产品介绍 23

香港股市与内地股市的差异 25

附录 市价总值 40 大上市公司一览表 26



第二章 港股的交易与运作 29

第一节 香港 AMS/3 股市交易系统 29

AMS/3 支持的交易种类 29

AMS/3 执行的买卖盘 31

AMS/3 的价格警示 32

AMS/3 的交易确认 33

第二节 港股基本交易机制 33

港股交易时间 33

港股交易时段 34

港股交易单位 35

港股交易价位 36

港股开市报价规则 37

港股收市价计算 38

第三节 港股开户 39

开设什么账户 39

如何汇入、汇出投资资金 40

如何直接开立港股账户 41

第四节 港股落盘 44

港股落盘方式 44

港股主要落盘渠道 47

港股落盘注意事项 49

第五节 港股过户 50

港股如何过户 50



如何行使股东权益	50
第六节 港股结算与交收	51
结算及交收的交易	52
结算及交收的事项	53
台风及黑色暴雨期间的结算与交收	55
附录 香港股市指数简介	60
 第三章 投资港股必知的知识点	 67
第一节 为什么要投资港股	67
港股的投资优势	67
什么人适合进入香港市场	69
投资港股需要关注的因素	69
港股与 A 股的关键不同之处	71
权证最后交易日、到期日及支付日的区别	72
截止过户日期、除息日、除净日及派息日的区别	73
成交量及未平仓合约的计算方法	74
香港证券公司与银行股票交易服务的比较	75
投资港股要缴纳的费用	76
第二节 如何获得上市公司信息	78
如何获取在香港上市公司的名单	78
如何查看香港上市公司在香港、上海或深圳上市的	
相关证券名单	78
如何查阅香港上市公司的基本资料	78
如何查看香港上市公司的股价走势	79
如何索取香港上市公司董事或股东名单	79



如何理解披露权益的数据	80
如何得知香港上市公司的业绩发布日期、业绩公告内容和 派息详情	80
如何取得香港上市公司的信息	81
上市公司发布的公告何时登载在香港交易所网站	82

第三节 如何获得市场资讯..... 83

如何获得香港上市证券的实时报价	83
如何查阅香港上市证券的股价记录	84
如何查阅香港证券市场及衍生产品市场的概况及数据	84

附录 内地与香港股市术语对照表 85

第四章 港股基本投资策略 86

第一节 基本分析投资策略..... 86

上市公司盈利能力分析	86
上市公司基本素质分析	88
阅读年报要留意什么	90
利用市盈率买卖港股	92
炒新概念股的注意要点	92

第二节 技术分析投资策略..... 94

港式主要技术图表及指标	94
圆顶/底分析	96
双顶/底分析	99
头肩形态分析	101
三角突破分析	101
三重顶/底分析	102



趋势逆转分析	104
移动平均相交分析	107
第三节 新股的投资策略	108
炒卖新股有无风险	108
认购新股先读招股书	109
如何认购新股	112
认购新股的注意事项	113
散户如何从认购新股中获利	115
新股上市当天能否卖出股票	116
第四节 港股潜力板块投资策略	116
银行股的潜力投资	116
石化股的潜力投资	118
石油股的潜力投资	119
地产股的潜力投资	120
保险股的潜力投资	122
航空股的潜力投资	124
航运股的潜力投资	125
电力股的潜力投资	126
电信股的潜力投资	127
第五节 港股的特殊炒卖法	129
炒港股前先看美盘	129
解构港股股票行情表	130
如何进行卖(沽)空交易	132
“细价股”可变大蓝筹	133
利用组合股掘金	134
炒港股小心小股庄家	136



附录 可进行卖空的指定证券名单	137
-----------------------	-----

第五章 主板港股投资策略	155
--------------------	-----

第一节 蓝筹股的投资策略	155
--------------------	-----

如何选择蓝筹股	155
蓝筹股的中长线投资	157
规避蓝筹股投资的三个误区	158

第二节 国企 (H) 股投资策略	160
------------------------	-----

解读国企股	160
如何选择 H 股	161
投资 H 股的注意事项	162

第三节 红筹股投资策略	163
-------------------	-----

什么是红筹股	163
红筹股与 A 股、B 股及 H 股的区别	164
利用 QMG 精选红筹股	166

附录 1 恒生指数成份股市场表现	167
------------------------	-----

附录 2 国企指数成份股市场表现	168
------------------------	-----

附录 3 红筹指数成份股市场表现	169
------------------------	-----

第六章 创业板的投资策略	171
--------------------	-----

第一节 认识创业板	171
-----------------	-----

什么是创业板市场	171
----------------	-----



创业板市场与主板市场的区别	172
适合专业投资者的高风险市场	174
第二节 创业板投资方法和技巧	175
认清香港创业板的投资风险	175
按照生命周期选择行业投资	177
投资创业板中高新技术行业的策略	178
创业板散户投资的方法与技巧	179
附录 1 20 种升值最大的创业板股份一览表	181
附录 2 20 种成交最活跃的创业板股份一览表	182
第七章 牛熊证投资策略	184
第一节 牛熊证介绍	184
什么是牛熊证	184
牛熊证的类别	186
牛熊证的特点	186
牛熊证与衍生权证的比较	188
第二节 牛熊证的买卖策略	189
牛熊证如何运作	189
牛熊证交易的基本常识	192
牛熊证强制收回机制	193
牛熊证投资的风险	194
附录 合资格发行牛熊证的相关资产表	196



第八章 权证投资策略	198
第一节 “窝轮”简介	198
什么是窝轮	198
窝轮的种类	199
影响衍生权证价格的因素	201
衍生权证期限的界定	203
窝轮买卖常见的术语	204
买卖窝轮与股票、期权和期货有什么不同	206
衍生权证的投资回报计算	207
第二节 投资窝轮的策略与技巧	208
投资窝轮需要了解的事项	208
投资窝轮的两大好处	210
震荡市的窝轮投资策略	211
熊市的窝轮投资策略	212
研判窝轮的买入时机	213
窝轮投资短线为宜	214
炒窝轮要详看窝轮协议书	215
溢价高的窝轮不宜投资	216
引申波幅亦左右窝轮买卖	219
审慎对待正股与窝轮的价格异动	220
第三节 特种窝轮的炒卖技法	220
特种窝轮的分类	220
怎样识别特种窝轮	226
投资特种窝轮有何须知	226



第四节 窝轮避险策略	227
投资窝轮存在的风险	227
利用窝轮对冲风险	228
小注窝轮投资可保本	229
果断止损预防风险	230
投资窝轮九注意	230
附录 上市的部分衍生权证	233
 第九章 港股止损与风险控制	235
第一节 理性止损	235
严守止损的理由	235
止损的方法	236
八招判断止损还是捂股	238
第二节 风险控制	239
港股投资可能存在的风险	239
仔细筹划投资组合	241
分散投资可降低风险	243
随时检讨交易战绩	243
谨慎对待港股投资建议	244
附录 香港股票投资买卖词汇中英文对照表	245



第一章 香港金融证券市场简介

第一节 香港金融市场概述



香港国际金融中心地位的确立

香港金融市场 (Hong Kong finance market) 是国际金融市场之一。1842 年 (清道光二十二年), 香港经鸦片战争被英国侵占后, 逐步变成一个转口贸易港, 英国资本和当地的金融活动也逐步发展。

1845 年英国在香港开设了第一家银行——金宝银行 (又名东方银行)。1857 年英商的有利银行在香港开设了分行。英国的渣打银行 (又称麦加利银行) 于 1853 年就取得了在香港的钞票发行权, 并于 1859 年在香港设立了分行。

1865 年由英国、美国、德国、丹麦及犹太人创办了汇丰银行 (见香港汇丰银行)。1891 年香港成立了证券交易所。

进入 20 世纪至第二次世界大战结束前, 香港金融业围绕香港经济继续发展。1910 年设立了金银贸易场。

第二次世界大战后香港的金融业的发展进入了一个新阶段。19 世纪五六十年代香港已成为地区性的金融市场和金融中心。20 世纪 70 年代以后, 各项金融业务规模不断扩大, 并日益走向国际化; 金融市场交易活跃, 数额猛增。经过三十多年的发展, 香港已经成为国际性金融市场。在香港经济中, 金融业成了主要支柱之一。



截至 2006 年 1 月底,香港位居以对外负债和债权计算全球第十五大的银行中心;以市值计算全球第八、亚洲第二大的证券市场;以外汇交投量计算全球第六大及以利率和外汇衍生工具计算全球第七大的金融中心;并且以管理资产额计,是亚洲第二大的基金管理中心。

香港的金融市场之所以得以迅速发展,主要是因为香港具备了以下条件:

(1) 政治环境安定。中华人民共和国成立采取了有利于香港安定繁荣的政策。

(2) 地理位置优越。香港是世界各地开展对东亚和大洋洲经济、贸易活动的重要枢纽,特别是进入中国的主要门户。香港的地理位置还具有时差方面的优越性,纽约市场收市后,香港开市;香港收市,伦敦及欧洲市场开市。它正好填补了一天中欧洲和美洲的空白,是国际金融业务每天 24 小时连续运转的一个重要接力站。

(3) 香港自身和亚洲地区的经济发展。香港的金融业是伴随着香港自身和亚洲地区各国的经济发展而发展起来的。

(4) 香港的自由港地位及其鼓励性政策。香港一直保持着自由港的地位。20 世纪 70 年代中,有计划地对外国银行的开放,招引了大批外资银行到港开设分行,并促使其他金融机构扩大了金融业务;1982 年年初又取消了外币存款 15% 的利息税,增强了吸存亚洲美元的能力;港元存款利息税也由 15% 降低到 10%,1983 年 10 月,港元存款 10% 的利息税也完全取消了。

香港作为国际金融中心的主要特征,表现为以下几点:

1. 香港金融体系国际化不断增强

在香港开业的国际银行和接受存款公司从 20 世纪 70 年代以来不断增加。1969 年年底,在外国和香港注册的持牌银行共有 73 家,分支行 288 家。外国银行驻港代表办事处只有 25 处,尚无接受存款的公司;但到 2006 年年底,香港已有 134 家持牌银行、41 家有限制牌照银行和 36 家接受存款公司,分别来自 30 多个国家。它们的涌入,大大提高了香港作为国际金融中心的地位。

2. 银行业海外同业资金调拨频繁,资金流入大于流出



从1981年到1988年,海外银行业存放香港同业金额由2 579.53亿港元跃至24 283.78亿港元。另一方面,香港银行业务存放于海外同业余额由1 576.30亿港元,增至20 779.60亿港元。两项相抵,海外存于香港的净额仍达3 504.18亿港元。再从香港对外贷款来看,1969年,香港的离岸贷款仅3 400万美元。至1986年年底,越增为23 050亿美元。香港对亚太地区的贷款居于主要地位,亚太区的银行贷款有七成以上是在香港签署的。香港对亚太区、非洲、拉丁美洲、加勒比海、地中海和东欧都有净债权。香港金融机构对全世界拥有的净债权在1986年6月底总额已达200余亿美元。由此可见,香港已成为国际特别是亚太地区的信贷中心。

3. 技术革新和融资方式不断创新

据香港学者研究,国际金融业近30年来的主要技术创新已被香港所采用,其中包括电子、光纤、电信设备的新技术,应用范围扩大及电脑处理资料、票据交换与清算、证券交易、国际金融交易的信息传递等方面,零售业务则普遍使用电子出纳机、电子付款系统等。1989年,香港地区已有电子出纳机1 600多台,平均每万人约有三台。仅次于日、美、新加坡、挪威等国家。金融创新方面亦大有进展。融资方式有外币与利率掉期、财团贷款等;存款方面,有各种外币存款、离岸存款、可转让存款及掉期存款;支持工具方面,有旅行支票、信用卡、多用途电子卡等。技术的创新迅速改变了各行业的面貌,促使香港向着先进的国际金融中心发展。

香港聚集大批国际银行及其他各种机构,仅就外国银行的数量来说,20世纪80年代以来,香港一直在世界上除伦敦、纽约之外,是外国银行最多的第三大金融中心。香港的外汇市场交易量大,在世界上居第六位,仅次于伦敦、纽约、东京、瑞士与新加坡。香港的黄金市场已世界闻名。20世纪80年代以来一直同伦敦、纽约、苏黎世并列世界四大金市。香港的证券市场从20世纪70年代开始,特别是1986年四家证券交易所合并以来发展更快,国际影响也日益扩大。

此外,保险等也有较大发展并在世界上有一定地位。

这些方方面面的因素,逐步确立了香港国际金融中心的地位。

