



简 军 著

港股直通车



投资港股的指南针

金融界网站
中国经济网
和讯网
强力推荐



南京大学出版社

简 军 著

港股直通车

投资港股的指南针

金融界网站

中国经济网

和讯网

强力推荐



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

港股直通车/简军著. — 南京: 南京大学出版社, 2008.1

ISBN 978-7-305-05332-0

I. 港... II. 简... III. 股票 - 证券投资 - 基本知识 - 香港 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 010777 号

出版者 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮编 210093

网 址 <http://press.nju.edu.cn>

出版人 左 健

书 名 港股直通车

著 者 简 军

责任编辑 王 焱 娉(wangshenping2006@sina.com) 张秀梅 编辑热线 025-83595844

照 排 南京海洋电脑制版有限公司

印 刷 高淳印刷有限公司

开 本 787×960 1/16 印张: 13.5 字数: 175 千字

版 次 2008 年 1 月第 1 版 2008 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-305-05332-0

定 价 28.00 元

发行热线 025-83594756

电子邮件 sales@press.nju.edu.cn(销售部)

nupressl@publicl.ptt.js.cn

前 言

在天津滨海新区进行试点，允许内地居民直接投资海外证券市场，首选香港——这是继 QDII 开闸境外投资之后，我国又一拓宽外汇资金流出渠道的重要举措。“港股直通车”的积极意义不言而喻，既可以“藏汇于民”，又能“北水南调”。美国《福布斯》杂志评论道，允许内地个人投资香港股票是中国资本开放的重大举措之一，这是一个历史性的进步。

允许规模不受限制的人民币出境，是迄今为止中国资本账户自由化进程中最大胆的一步。此前，境内个人若投资境外证券市场，只能借助商业银行代客境外理财业务投资境外产品，且单一客户投资金额的起点是 30 万元人民币或等值外币。因而，“资金自由行”的开闸，意味着个人投资港股的“阳光化”。目前，中国银行已将境内直投业务冠名为“港股直通车”业务，将首先在天津受理客户申请，之后陆续推广到全国 40 个重点城市，这些城市的分支机构也将可以受理客户申请。

内地投资者可直接投资港股，对于这一新的投资渠道，很多 A 股投资者已经迫不及待想搭上首班车。正如“股神”巴菲特指出的：财富增长，第一，取决于资产配置；第二，是资产配置；第三，还是资产配置。所谓资产配置，就是把资产在恰当的时候投放于恰当的投资工具。内地投资者从现在起就应该关注港股，港股具有更高的投资价值。H 股和 A 股有巨大的差价，存在套利空间。同样一家公司，中国人寿在香港卖 30 元，在内地就要 50 元。从统计可以看出，目前同时发行有 A 股和 H 股的共有 45 家公司，没有一家公司的 A 股股价低于 H 股股价，相反却大大超出。最新统计数据显示，这 45 家公司的 A、H 股价格比算术平均值约为 2.07，意味着同样的资产在 A 股要比在香港平均溢价 100% 以上。鉴于同股同权原则，H 股和 A 股股东所享受的权益完全一样，即分红是

一样的，因而收益率更高。

香港股市与内地股市相比，更加成熟和规范。香港股市建立于 1866 年，至今已经有一百多年的历史，是小型开放的自由经济体系，拥有全方位的金融服务体制，同时具备高度严格、规范的监管法律体系，可有效保护广大投资者及中小股民的权益。在人民币进一步升值的预期下，资金正源源不断地流入香港股市。

香港作为国际金融中心之一，每年都有很多具有发展潜力的公司在香港上市。新股中签率平均高达 10%，最高达 100% (A 股中签率常常万分之一都不到)，很多人因参与新股认购迅速致富。同时还可以参与股票配售，为吸引投资者，配售股票通常会有折扣，投资者可以以低于股市交易价取得心仪的股票。

香港证券交易费用低，印花税只有国内的 1/3，融资方便。在香港，投资者向证券公司寻求融资非常方便，常常只要一个电话就可解决问题。香港市场交易产品较为丰富，共有 1 000 多只股票、2 000 多只权证。此外，还有基金、债券、衍生产品等各个类别。机构投资者和个人投资者都能够找到相匹配的投资工具。

香港投资界人士分析，“个人资金香港自由行”，为香港增添了一个新的资金来源，对港股来说是长期利好，但潜在风险也较大。对很多内地投资者而言，香港证券市场是陌生的，其交易规则、交易品种和内地股市都有差异。针对这些问题，本书对香港股市的状况、港股的交易规则、投资机会、投资策略、投资技巧、该注意规避的风险等作了深入剖析。本书内容比较全面，具有实用性和可操作性，易懂易学，将成为投资港股的指南针。

祝投资者一路走好，成为炒港股的真正赢家！



第一站

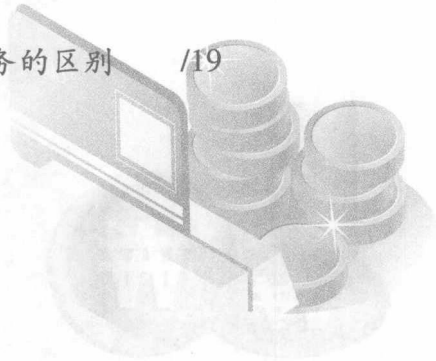
港股市场揭秘

1. 港股交易规模排名世界第四 /2
2. 香港回归，港股十年大事记 /4
3. 港股十大成交金额一览 /5
4. 影响香港股市的主要因素 /5

第二站

投资港股该如何选择券商

1. 选择经纪公司时要多作比较 /8
2. 香港券商 15 家 /9
3. 券商与银行股票交易服务的区别 /19



第三站

炒港股！弄清规则再下手

1. 港股交易规则 /24
2. 港股交易费用 /27
3. 港股交易时间 /28

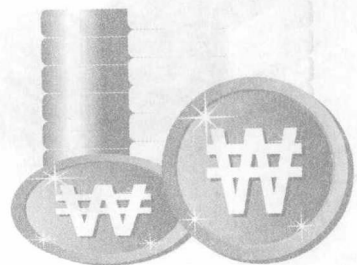
第四站

港股开户指南

1. 港股开户流程 /32
2. 港股交易流程 /34
3. 港股可开立的账户类型 /35



港
股
直
通
车



第五站

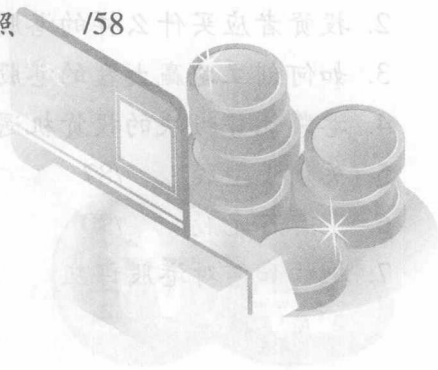
网上交易

-
1. 网上交易基本常识 /38
 2. 网上交易利弊 /40
 3. 选择网上券商的重要事项 /42
 4. 网上交易的程序 /44

第六站

内地与香港股市术语对照

-
1. 港股投资术语 /50
 2. 内地与香港股市术语对照 /58



第七站

港股指数简介

1. 香港重点股票指数一览 /60
2. 恒生指数——港股市场的旗帜 /64
3. 恒生 50 指数 /66
4. H 股指数 /68
5. 红筹股指数 /72
6. 世界股市主要指数一览 /75
7. 港股收盘价的计算方法 /76

第八站

内地投资者买什么港股好

1. 香港股票证券市场结构 /80
2. 投资者应买什么样的港股 /82
3. 如何创立跑赢大盘的港股组合 /83
4. 港股优势板块的投资机遇 /85
5. 关注小型股 /87
6. 了解百元股 /90
7. 机构如何对港股评级 /90



第九站

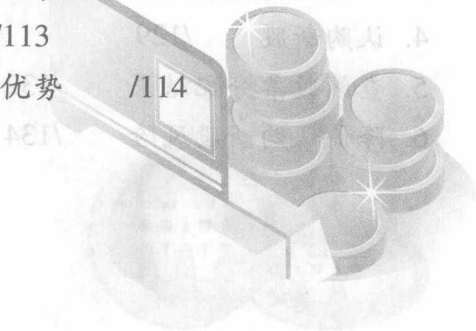
炒 H 股最安全

1. H 股发展的三次热潮 /98
2. 如何利用 A 股掘金 H 股 /99
3. 未回归的 H 股一览 /101
4. 巴菲特炒 H 股暴富启示 /104

第十站

红筹股攻略

1. 香港——红筹股的摇篮 /108
2. 可能回归 A 股的红筹股 /110
3. 进入恒生指数的九大红筹股 /112
4. 首只百元红筹股 /113
5. 红筹股相对于 H 股的优势 /114



第十一站

慎选低价股

1. 低价股的特性 /118
2. 选择低价股的原则 /119
3. 如何降低低价股的投资风险 /120
4. 低价股成长实例 /120

第十二站

怎样认购新股

1. 新股上市方式 /124
2. 招股章程 /125
3. 三招知新股优劣 /127
4. 认购新股 /129
5. 查阅股票分配结果 /132
6. 降低认购新股风险 /134



港
股
直
通
车

VIII

第十三站

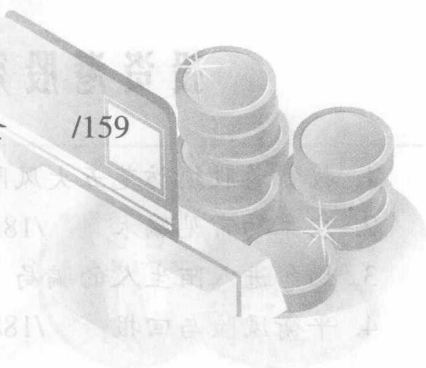
窝轮解码

1. 窝轮的运作原理 /138
2. 窝轮的价值评估 /140
3. 窝轮术语 /143
4. 流通量提供者 /146
5. 阅读窝轮资料 /148
6. 选择窝轮的步骤 /149
7. 投资窝轮的关键点 /150
8. 买卖窝轮 /152

第十四站

基金

1. 基金的销售文件 /156
2. 买卖基金的程序 /157
3. 买卖房地产投资信托基金 /159
4. 买卖对冲基金 /162



第十五站

港股操作实战技法

1. 投资港股谨记五条 /166
2. 炒港股前先看美股 /167
3. 技术分析 /168
4. 下单要诀 /170
5. 紧急止损的时机 /172
6. 自己是投资的最大对手 /173
7. 一位老股民的炒港股实录 /175
8. 在香港打新股回报高 /177
9. 只炒大蓝筹的投资经历 /178
10. 股民老张的价值投资经验 /178
11. 从A股到港股的投资经历 /180
12. 一位港股的新手投资心得 /181

第十六站

投资港股须防范风险

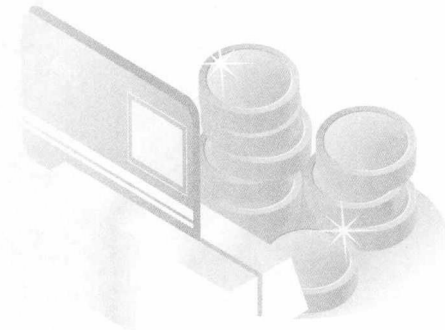
1. 投资港股须防范五大风险 /184
2. 庄家的常见骗术 /185
3. 切勿进入陌生人的骗局 /186
4. 平衡风险与回报 /188



第十七站

港股法规条例

1. 香港证券及期货条例 /192
2. 投资者赔偿安排 /193
3. 信息披露的规定 /195
4. 就市场失当行为寻求补偿 /197
5. 操控市场者会受到处罚 /199
6. 打击内幕交易 /201



第一站

港股市场揭秘

1. 港股交易规模排名世界第四
2. 香港回归，港股十年大事记
3. 港股十大成交金额一览
4. 影响香港股市的主要因素

港股

港股交易规模排名世界第四

美国的金融中心是纽约，英国的金融中心是伦敦，日本的金融中心是东京，到了1997年香港这个金融中心回归中国。香港本地的GDP增长率超过人口增长率，是提高股票价格上涨的经济因素。

20世纪90年代，香港的上市公司都纷纷到内地来发展。香港的上市工业股，几乎全部都在内地设厂。其他产业的公司，包括汇丰银行、丽新、合和、新世界、新鸿基地产、东亚、星光等，在内地都有大项目。香港推行的是资本主义制度，绝大部分经济活动都是由上市公司来完成的。这些上市公司的经济活动，直接影响香港的经济的发展。

香港一向都是内地货物的转口港，其经济增长迅速是有目共睹的。内地的发展推动着香港的经济繁荣，这个强大的后盾，是其他几个金融中心城市所不及的。

投资者应好好学习港股投资知识，把握这个环境所给予的机会。股票制度，起源于1600年的英国东印度公司。当时，它是经营航海业，每次出海前向人融资，航程结束后将各人的出资以及该航程的利润返还给出资者。1613年起，英国东印度公司改为四航次，才派一次利润，这就是“股东”和“派息”的来历。

香港的股票交易，始于1866年。但直到1891年香港经纪协会设立，香港才成立了第一个正式的股票市场。1969年~1972年间，香港设立了远东交易所、金银证券交易所、九龙证券交易所，加上原来的香港证券交易所，形成了四间交易所同城经营的局面。在1972年到1973年短短两年间，香港有119家公司上市，1973年底上市公司数量达到296家。1980年7月7日四间交易所合并成香港联合交易所。四间交易所于1986年3月27日收市后全部停业，全部业务转移到联合交易所。香港联合交易所位于中环的干诺道中交易广场上，1986年4月1日正式开张营业。新开张的联合交易所，交易座位1500个，交易大厅2300平方米，有600多间经纪行



的1000多个经纪人交易。尽管人潮涌动，但由于采用现代化电脑操作，电视屏幕显示，电话联络，所以并不显得拥挤和吵闹。就交易规模、上市公司数量和成交额来说，现仅次于纽约、伦敦、东京，名列世界第四位。

1986年，港股市场开始了其崭新的一页。中国内地对香港前途的保障，增强了投资者对香港经济的信心。公司赢利和房地产价格上涨，港股市场从此进入一个新的发展时期：交易品种多元化，市场参与者逐渐国际化，交易手段完善化，证券市场进入了大牛市。

随着香港市场的不断发展与完善，2000年以后的香港证券市场，正在成长为一个全球化的证券市场。香港市场就其交易品种来说，包括股票市场、衍生工具市场、基金市场、债券市场。香港证券市场的主要组成部分是股票市场，并有主板市场和创业板市场之分。香港市场的衍生产品种类繁多，主要可分为：股票指数类衍生产品、股票衍生工具、外汇衍生工具产品、利率衍生工具产品、认股权证等五大类。在香港注册成立的基金几乎都是开放式基金，随时可以把资金赎回，变现性好，对于内地投资者尤其具有吸引力。根据香港金融管理局的划分，香港的债券市场目前分为港元债券市场和在香港发行及买卖的外币债券市场两大类。

香港是重要的国际金融中心之一，股票市场十分活跃。在香港，股票是千千万万市民和公司津津乐道的话题之一。香港多家电视台、电台，每日几次报道股市情况。通常，早上一开始，即回顾昨天的股市情况；中午报道当天正在进行的交易情况和趋势；晚间新闻中，对当天的股票交易作一全面总结，并介绍纽约、伦敦、东京、内地股票市场的交易情况。

1993年7月，第一家内地企业到香港上市。内地的企业申请到港上市，已形成一种趋势，香港股票交易所将会迅速壮大，成交量将会以倍数增加。香港股市借着内地企业在港上市，也会越来越吸引内地投资者。因此，香港股市很快可以成为世界级的股市。据统计，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，其中不乏有世界级