



The background features a stylized white city skyline with red square windows against a red sky. Below the skyline is a white stock market line graph with a red outline, showing an overall upward trend. At the bottom, a stylized orange and white train is depicted, moving from left to right.

港股 直通车

手把手教你港股怎么炒

最新个股数据 最新专家点评 最新股价预测

最热H股、红筹股一网打尽

一书在手，玩转港股

和讯网 编著



中信出版社
CHINA CITIC PRESS

ISBN 978-7-308-09292-2

中国图书出版业CIP数据(2007)第14327号

中国图书出版业CIP数据(2007)第14327号



港股 直通车

和讯网 编著

010-23232323

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

港股直通车/和讯网编著. —北京: 中信出版社, 2007. 10

ISBN 978-7-5086-0989-8

I. 港… II. 和… 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 (2007) 第 143570 号

港股直通车

GANGGU ZHITONGCHE

编著者: 和讯网

策划者: 中信出版社策划中心

出版者: 中信出版社 (北京市朝阳区东外大街亮马河南路 14 号塔园外交办公大楼 邮编 100600)

经销者: 中信联合发行有限责任公司

承印者: 北京通州皇家印刷厂

开本: 787mm × 1092mm 1/16 印张: 12.25 字数: 242 千字

版次: 2007 年 10 月第 1 版 印次: 2007 年 11 月第 2 次印刷

书号: ISBN 978-7-5086-0989-8/F · 1214

定价: 29.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-85322521

<http://www.publish.citic.com>

010-85322522

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

“港股直通车”，一个充满诱惑的致富机会，一个陌生而危险的投资通道。在A股没有赚到钱吗？港股可能是你最后的机会；觉得5000点以上危机重重吗？港股可能是你最稳健的选择。但是，在诱惑面前，请永远记住，“股市有风险，投资需谨慎”！

决胜港股，和决战A股一样，你首先需要战胜的是你心中的贪婪与恐惧。所以，在进入港股之前，请先阅读这本书，它将帮助你找到港股中的巨大机会，也将警告你投资港股的重重危机。

作为中国互联网第一财经投资网站，和讯网集结全站投资精英，联合权威港股分析师，为你带来最完善、最方便的港股交易指南，助你搭建理性投资组合，跑赢大盘。一书在手，玩转港股。

 和讯丛书
hexun.com

和讯丛书编委会

主任：章知方

委员：陈剑锋 杨斌 江涛 马小平
彭军辉 尹建年

免费注册，送书上门，有问必答。
获得新书信息，享受最佳优惠购书。
有机会亲聆大师讲座，获得大师签名售书。

我们提供知识和技能，
以应对不断变化的世界。

以下热线随时为您服务：

传 真：010-85322501

订购热线：010-85322501

010-85322515

Email: reader@citicpub.com

网上订购：

<http://www.publish.citic.com/book/>

责任编辑 王颖

营销编辑 袁锐

封面设计  工作室·刘军

经销：中信联合发行有限责任公司

试读结束：需要全本请在线购买：

www.ertongbook.com



前言

开闸啦！2007年8月20日公布了“港股直通车”^①，各地的个人投资者都可以在天津滨海新区开户去投资香港的证券，换汇额度还不限制。顿时，天津中行各网点咨询的、预约开户的都络绎不绝。不久，北京、上海和广州的工行、建行和交行也都在积极准备迎接港股直通车。

2007年，是中国金融市场得到空前发展的一年。我们猛然发觉，我们和世界的步调越来越趋同。典型的表现就是股市的互动，可以说是“你中有我，我中有你”。就在这样的背景下，港股直通车推出了。这样的机会对于大多数人来说是惊喜，喜的是A股H股之间的价差现在可以享受了，惊的是我们对于香港证券市场还是很陌生。让我们先来看看港股直通车推出的必然：

第一，国内的资金“大搬家”，从银行源源不断地转投房地产、股市。大陆A股在2006年走牛的基础上继续上涨，上证综指一度突破5400点。同时，流动性过剩的弊端也已经十分突出。

第二，国际资金投资中国的热情越来越高，谁都想投资人民币资产从而享受中国经济增长的收益。这种投资热情高涨的结果是大量国际资金流入大陆和香港股市。人民币升值和外汇储备的压力也一天天加大。

第三，香港回归十年，十年间内地与香港经济在共同繁荣发展中成长。香港在帮助大陆企业海外融资的同时稳固了世界金融中心的地位。

第四，由于大陆和香港股市开放程度等差异，A股和H股的价格一直存在价差，A股需要合理估值。

^① 《开展境内个人直接投资境外证券市场试点方案》，国家外汇管理局。

第五，人民币和大陆金融市场需要融入国际金融体系中，我们需要一个突破口，那不正是我们相对熟悉的香港股市吗？

可以投资了，但是港股有价值吗？港股的价值到底都体现在哪些方面？让我们分两点来讨论：

第一点，相对廉价。

A 股的大牛市仍在延续，股价节节走高，反过来有助于拉动 H 股股价。

第二点，汇率的变化。

在人民币升值的背景下，港元采用联系汇率盯住美元的做法，使相对贬值的货币计算一种升值的资产，H 股应当获得更大的溢价空间。

第三点，市盈率。

按照 2007 年 8 月 30 日的股价，A 股基于 2006 年收益的静态市盈率高达 58 倍，基于 2007 年预期收益的动态市盈率也在 40 倍左右。而香港国企指数基于 2006 年业绩的静态市盈率仅为 23 倍，基于 2007 年的动态市盈率为 16 倍。所以，在 A 股高估值的背景下，外管局启动个人直投，对于 A 股市场一部分寻求风险庇护的投资者而言，这意味着给出了一个极好的做实利润的机会。

第四点，港股中更多的好企业。

由于 A 股在过去很长的时间都“水太浅”而且相对闭塞。很多大陆的巨无霸公司选择了香港这个“深港”来启航。就像我们朝夕相处的很多行业龙头如中移动、联想、中石油……现在还有好些优质的大蓝筹一时还不能回归 A 股。部分已经回归 A 股的大公司，相对来说 A 股股价还是比香港的高得多。

还有一些规模不大的企业选择香港上市是由于希望选择更规范的制度，其实他们的品牌在大陆倒是更响亮。比如李宁、同仁堂……

曾有个玩笑说，在香港唯一比大陆便宜的就是股票。可是，是否最便宜的股票就好呢？接着，让我们来香港证券市场中寻找适合投资的品种。我们认为这样的股票应当具备那么几个条件：

第一，直接比较起来股价便宜的。

最直观的就是同时发行 A 股和 H 股的，价格差异每天都可以比较。这样不但可以享受香港股票的廉价，还获得了 A 股对 H 股的强力拉动的机会。

还有红筹股，其中包括了不少行业中的龙头公司。

同样的原因，对于即将或计划回归 A 股的公司也需要重点关注。

第二，知名公司的股票。绝大多数香港的上市公司我们都不了解。我们能叫出名的就那么一小部分，这样的公司安全系数相对较高。

第三，市场认同度高的股票。在香港相对于大陆又有些不一样，这是个国际性的市场，参与的资金中，欧美和日本也占据了更多的份额，对于外资来说，购买内地公司发行的 H 股是外资投资人民币资产最便捷的渠道。所以需要更多关注国外的观点，其中最典型的就是国际大投行的各类研究报告。

港股这个相对陌生的机会就这样来到了投资者的面前。虽然从中长期来看港股中的 H 股和红筹股面临着巨大的机会，但这机会也不是什么人都可以抓得住的。我们面临着不熟悉规则、投资理念差异、投资技巧不足等等风险。因此我们觉得有必要写一本书来介绍港股的基本知识、与 A 股的差异、一些重点上市公司以及港股大涨大跌的历史等等。因此和讯网和中信出版社合作，编写了这本书。希望能够在投资者出海投资的过程中，能够通过对这些知识的学习，在这个不熟悉的市场中把握制胜的机会。

和讯网

2007 年 9 月 9 日



目录

第一章

机遇：投资港股，你准备好了吗？ /1

第一节 开闸啦，全民都可以出海 /3

第二节 港股直通车运作流程 /5

第三节 注意港股投资风险 /7

第二章

基础：港股怎么炒 /9

第一节 香港证券市场的发展历程 /11

第二节 交易所和交易价格 /13

第三节 交易时间 /17

第四节 香港主要投行及券商 /20

第五节 证券品种 /24

第六节 股票指数 /27

第三章

提示：港股与 A 股的区别 /31

第一节 投资理念的区别 /33

第二节 常用术语和其他交易中的区别 /34

第四章

建议：首选 H 股 /37

第一节 主板 H 股公司名录 /39

- 第二节 创业板 H 股上市公司名录 /43
- 第三节 金融类重点公司 /45
- 第四节 资源类重点公司 /59
- 第五节 交通运输类重点公司 /72
- 第六节 其他主板 H 股重点公司 /81
- 第七节 创业板 H 股公司 /89

第五章

核心：盯住红筹股 /91

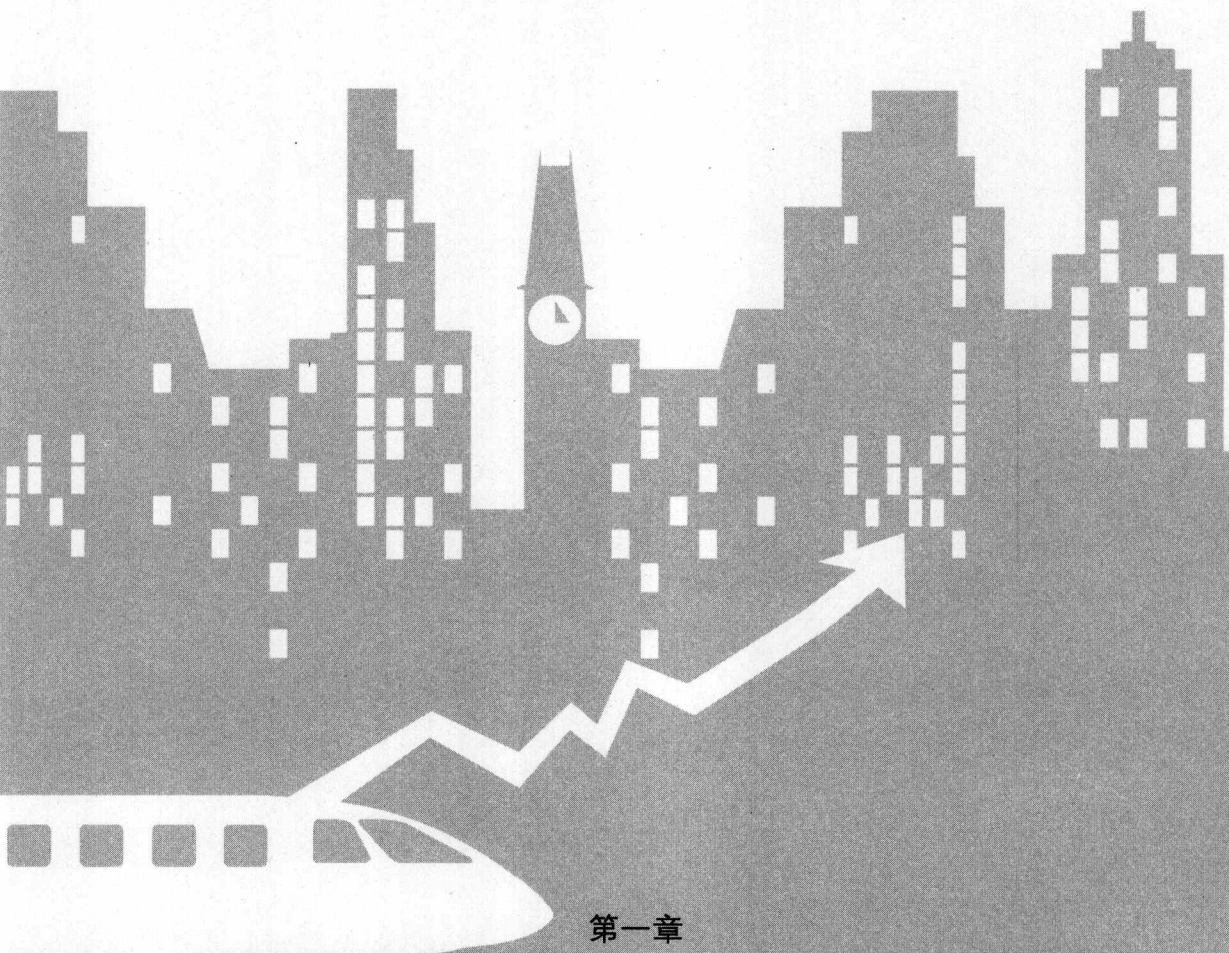
- 第一节 红筹股公司名录 /93
- 第二节 电信类红筹股主要上市公司 /97
- 第三节 资源类红筹股主要上市公司 /102
- 第四节 金融类红筹股主要上市公司 /107
- 第五节 房地产类红筹股主要上市公司 /116
- 第六节 其他红筹股主要上市公司 /122

第六章

速查：港股百科辞典 /135

附录 /145

- 附录 1 机构对香港市场的个股评级注释 /147
- 附录 2 上市公司资讯查阅方式 /152
- 附录 3 上市公司网址 /157
- 附录 4 恒生中国企业指数 (H 股指数) 成份股 /184



第一章

机遇：投资港股，你准备好了吗？

第一节

开闸啦，全民都可以出海

港股直通车，又称“个人资金香港自由行”，指在天津滨海新区进行试点，境内居民以自有外汇或人民币购汇直接投资海外证券市场，初期投资范围暂为在香港证交所公开上市的证券。

现阶段，试点仅在天津滨海新区进行，但实际上，投资者并不限于天津，全国居民都可以在各地中国银行分支机构办理该项业务。包括天津中行在内的40个主要城市的分行将陆续开通“港股直通车”。投资者可以以自有外汇或人民币购汇直接投资香港股市，且投资规模不受《个人外汇管理办法实施细则》规定的年度不超过5万美元的购汇总额限制。不过，为了避免有人趁机浑水摸鱼，将其他外汇资金进行转移，监管层也设置了缜密的防火墙。比如投资资金的管理大致分为两种：一是如果用自有外汇投资的，本金必须回到个人外汇储蓄账户；二是如果用人民币购汇进行投资，必须通过天津中行及中行境内分支机构办理，所购外汇应直接汇入个人投资专用账户，投资收益及本金可选择结汇或保留外汇，但一旦进入外汇储蓄账户，就要受到5万美元的综合额度限制。

举例来说，一个内地居民以自有外汇投资港股8万美元，如果赚了1万美元，最少应将8万美元划回外汇储蓄账户，其余1万美元既可全部保留在外汇储蓄账户中，也可结汇。

从大的方面来看，开放国内投资者投资港股的试点为推动境内资金向境外流动开辟了一个新渠道，有助于解决我国当前外汇储备高企、国际收支不平衡的状况。这是中国资本项目开放的一个部分，可以增加个人投资渠道，让更多社会资金流动到国外，有利于政府对资金流入流出的监管。同时，港股直通车政策也是汇率机制改革的一部分，目的是让汇率机制更具灵活性。以前我们对汇率改革只盯着人民币升值，实际上汇率机制改革是更重要的，资本项目下的逐渐开放有利于更灵活更有弹性的汇率机制的形成。

对外汇管理来说，这个政策也非常有意义，形成了多层次的外汇管理体制：国家层面，有专门投资公司管理外汇；非政府层面，有QDII，有金融机构、非银

行金融机构对外投资；港股直通车，实际上是让个人也参与对外投资，这样我们就有了一个完整的对外投资体系。可以说，这意味着外汇管理机制全方位的开放。

当然，对于投资者来说，“出海”虽然是一个境外投资的大好机会，但另一方面，大多数投资者对境外市场并不熟悉，而了解和熟悉需要一个过程。所以投资者要对自己的风险承受能力有一个估计，如果去博高收益，有可能让自己遭遇高风险。

对广大投资者来说，如果把此次试点办法看做放开资本流动的开头，那么这一政策对居民个人理财方式的影响程度应该是深远的。

按照这一试点办法，以后各地居民都可以通过当地中行代办港股开户，因此虽然只是在天津试点，但影响的却是全国所有的投资者，这极大地增强了本次试点的影响力，甚至可以说是一步到位。

从微观层面来说，这次开放个人投资者投资港股试点，将促使资金从国内流向港股市场。而从更宏观的角度说，政府的目的是利用港股吸收国内过剩的流动性和外汇储备，缓解流动性过剩所推高的资产价格过快增长。很显然，这个政策的效用不可能很快显现，短期内 A 股资金的流出幅度和速度不会很大。但是随着开户人数的增加、QDII 的加速和流动性环境的变化，这一政策对 A 股市场的负面影响可能逐步体现。

除此以外，试点办法的出台也有利于打通 A 股和港股之间的屏障，令两地市场的联动更加紧密。A 股和港股长期存在的溢价或许有缩小的趋势，但目前看来，未必是通过 A 股的下跌来实现的，更多可能则会是通过港股的上涨来实现。当然，和港股联系紧密的后果也可能是 A 股更容易受到国际市场的冲击，A 股和国际市场的联动性将大大增强。

乐观一点预测，如果进展顺利，未来可能会增加在其他城市由其他机构进行试点，但因为通过中国银行或其他金融机构都能覆盖全国，这一点的实际意义并不大。倒是未来机构投资者投资港股的获批速度也可能会加快，更期待的是居民的可投资品种可能以后也会增加，如开放香港市场的债券、基金、期货等。个人投资者的选择将会越来越多。

第二节

港股直通车运作流程

开户

港股直通车《试点方案》中“境内个人”是指持中华人民共和国居民身份证的中国公民（以下简称投资者）。投资者凭本人有效身份证件在天津中行或同其签订合作协议的中行境内分支机构开立个人证券投资外汇账户。投资者应开立中银国际证券代理账户，可在天津中行或同其签订合作协议的中行境内分支机构办理，天津中行负责将申请材料转交中银国际。

投资资金汇入

以自有外汇投资（从投资者本人境内个人外汇储蓄账户划入的投资款，均视为自有外汇投资）的，应将投资资金划入本人在天津中行开立的个人证券投资外汇账户。使用人民币购汇进行投资的，应通过天津中行及中国银行境内分支机构办理，购汇规模不受年度不超过5万美元的购汇总额限制，所购外汇直接汇入个人证券投资外汇账户。

交易及清算

试点初期，投资者可投资香港证券交易所公开上市交易的证券品种，但投资者暂时不能直接认购在香港发行的新股。投资者进行境外证券投资时，应在个人证券投资外汇账户或证券代理账户存有相应资金或证券。中银国际不得向投资者提供融资融券、境外资金存取及证券转托管服务，严格杜绝融资融券和买空卖空。天津中行凭证券买卖明细清单逐日办理投资者账户资金收付，并与中银国际进行轧差交割清算。

资金撤出及结汇

以自有外汇投资的，其本金应划回本人境内个人外汇储蓄账户，如需结汇，按照《个人外汇管理办法》相关规定办理。

投资收益及购汇投资的本金可划回本人境内个人外汇储蓄账户，也可直接在个人证券投资外汇账户办理结汇。在个人证券投资外汇账户直接结汇的资金不纳入个人结汇年度总额。个人外汇储蓄账户资金结汇应按照《个人外汇管理办法》相关规定办理。投资者办理投资收益及购汇投资本金结汇，其结汇后个人证券投资外汇账户余额应不低于以自有外汇投资的本金余额。

关 户

投资者先关闭在中银国际开立的证券代理账户。再关闭在天津中行开立的个人证券投资外汇账户。个人证券投资外汇账户中的剩余外汇资金划入本人境内个人外汇储蓄账户或结汇。

风险控制

确保外汇资金封闭运行。投资者证券投资跨境资金只能在天津中行和中银国际之间收付，不得向第三方划转和在境外存取，防范境内外其他外汇资金混入证券投资资金跨境流动。

坚持真实交易背景的原则。个人证券投资外汇账户资金应真实用于境外证券投资。证券交易资金交割清算，必须以实际买卖证券的交易清单为依据。

坚持现金现券交易的原则。境内个人直接投资境外证券，必须以在资金账户存有的足额外汇或在证券账户存有的足额证券为前提，严格杜绝融资融券和买空卖空。

第三节

注意港股投资风险

港股与 A 股交易规则不同

香港的交易时间及香港公众假期与内地的不一样。在国内炒股当天买入的股票不能同日卖出，而香港可做 T+0 交易，当天买卖次数无限制；港股的实际交收时间为交易日之后第 2 个工作日（T+2）；在 T+2 以前，客户不能提取现金、实物股票及进行买入股票的转托管。

从交易品种看，香港市场的品种很丰富，股票、恒指期货、期权、认股权、对冲基金；而国内的品种比较单一，只有股票、基金、权证等。直通车暂不允许买空卖空。

对投资者直接影响最大的是香港市场不设涨跌幅限制，不像内地有 $\pm 10\%$ 或 5% 的限制。H 股股票一天跌 15% 也不新鲜。因此投资者的心理承受力一定要好。

在新股认购方面，香港的券商可提供 1:9 融资额度，投资者不用占用大量自有资金，而且一般中签率较高，很多股票都能做到人手一份，而内地股票的中签率比较低，券商不提供融资额度。直通车暂不允许融资融券。

投资港股别忘汇率风险

买卖港股都是用港币，这自然就涉及到了汇率风险，特别是那些用人民币购汇进行投资的人。根据中国人民银行公布的汇率中间价，从 2007 年初到 9 月 6 日，人民币相对于港币已升值 3.4% ，从 1 港币兑 1.002239 升至 1 港币兑 0.967。由于香港的港币与美元实行的是联系汇率制度，而人民币兑美元还有强烈的升值预期，所以人民币兑港币的升值短期也不会停止。

外管局对此次直投港股的试点已明确投资规模不受年度不超过 5 万美元的购汇总额限制。可能不少投资者认为，相对于股票市场的高额收益来说，几个百分