

香港与内地证券市场信息知多少

随着香港与内地的经济往来日益频繁，两地金融市场的联系也日趋紧密。为协助投资者了解两地证券市场的特点，中国银行(香港)(「中银香港」)为您提供周详介绍，助您作出明智的投资决策。

香港最早的证券交易可以追溯至1866年。1891年，香港第一家正式的证券交易所「香港经纪协会」成立，并于1914年易名为「香港证券交易所」。60年代香港经济迅速发展，1969-1971年期间远东交易所、金银证券交易所及九龙证券交易所相继成立。其后，上述四家交易所合并成香港联合交易所(「联交所」)，并于1986年正式运作。1999年，政府为大力支持发展科技行业和中小企业，推出创业板股票市场。同年，联交所、香港期货交易所有限公司连同各相关结算所合并为控股公司，即香港交易及结算所有限公司(「香港交易所」)。

* 以上资料节选自香港交易所《细说当年》。

香港证券市场的发展已拥有超过一百年的历史，具备以下特点：

- 监管体系严格规范
- 资金流动性高、上市衍生工具种类繁多、交投活跃
- 设有相关机制保障投资者权益

有关香港交易所的更多资料，请浏览其网站「香港交易所资料」栏目。



1 市场参与者比较

就香港投资市场而言，海外投资者参与程度较高；而港股走势更与全球经济及国际金融市场紧密相连。除受本地因素影响之外，内地及欧美地区的金融、经济政策都会影响港股的表现。根据香港交易所《2011年个人投资者调查》显示有接近八成的个人投资者主要通过银行进行股票交易。

	内地证券市场	香港证券市场
投资者类别分布	参与者为内地机构、组织或个人投资者(不含台湾地区、香港特区、澳门特区投资者)。	参与者较国际化，海外投资者的交易占总成交量的46%*。

* 资料来源：香港交易所《2010/2011年现货市场交易研究调查》

2 交易时段比较

	内地证券市场	香港证券市场
开市前交易时段 (香港又称「竞价时段」， 内地又称「开盘集合竞价时间」)	9:15-9:25	9:00-9:30
上午持续交易时段	9:30-11:30	9:30-12:00
中午休市时段	11:30-13:00	12:00-13:00
下午持续交易时段	13:00-15:00	13:00-16:00

3 投资账户比较

	内地证券市场	香港证券市场
证券交易委托人/代理人	证券公司	银行 [#]
开立投资账户/资金账户手续	投资者需经证券公司开设证券账户、资金账户及办理委托代理手续	投资者可经银行开立投资账户
证券交易结算账户	证券公司的资金账户	银行储蓄或往来账户
资金存管	投资者须前往银行网点办理证券交易结算资金存管手续，一般简称「第三方存管」，资金账户内资金由银行存管	- 投资者无须办理存管手续 - 投资者于结算账户内的资金由银行存管
资金提取	- 投资者须同时在银行网点开通「银证转账」服务，以便在银行储蓄账户与资金账户之间划拨资金，进行证券交易结算 - 投资者在发出交易指示前须确保资金账户内有足够结余。资金须由资金账户转入储蓄账户后方可提取	结算账户属一般的活期储蓄或往来账户，可随时提存资金

[#] 以上是客户透过银行在香港证券市场进行投资的简介。投资者也可以经香港证券公司于香港证券市场进行证券交易。

4 交易规则及交收安排比较

	内地证券市场	香港证券市场
涨跌停板制度	有 (涨跌幅如超过指定百分比，有关股份即会停止交易一段指定时间)	无
上涨股份报价颜色	红	绿
下跌股份报价颜色	绿	红
交易货币	人民币	以港币为主 (现已推出以人民币计价及结算的股票)
买卖单位	100股或其整数倍	以每手为单位 (不同股票每手股份数量不同)
即日买卖 (香港又称「即日鲜」/ 内地又称T+0回转交易)	不可以 (投资者当天买入的股票不能于当天卖出)	可以 (没有次数限制)
交收日	T+1	T+2
卖出股票提取现金日	T+1 (卖出股票当天可以用所得资金买入股票，但T+1方可提取现金)	T+2



5 新股认购比较

	内地证券市场	香港证券市场	
申请方式	以个人名义认购新股，成功获配的股票将直接存入投资者的证券账户内	白表 - 成功获配新股后将取得实物股票 - 投资者需将实物股票存入投资账户后方可进行交易	黄表 - 一般可经网上银行申请，成功获配的股票将直接存入投资者的投资账户内 - 新股挂牌当天即可进行交易
认购单位	1,000股或其整数倍	以手为单位，不同股票每手股份数量有别	
新股分配	- 交易所按每1,000股配一个号码的规则，对认购进行统一连续配号 - 交易所公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，及公布中签结果	- 投资者获配新股与否及获配股数须视乎整体认购情况而定 - 当个人投资者认购公开发售的金额超过一定倍数时，上市公司可根据招股书内制定的回拨机制适当增加配售予公开认购部分的比例	
新股融资	新股融资服务只由少数证券公司提供	银行决定融资比例，每只新股可提供最多9倍的融资额度	

6 交易费用比较

香港监管机构并无限制经纪佣金的上限，银行/证券公司可根据市场情况决定经纪佣金收费水平。除经纪佣金外，投资者还须缴付印花税、交易费及交易征费，分别由香港特别行政区政府、香港交易所及香港证券及期货事务监察委员会收取。

主要收费	内地证券市场	香港证券市场
经纪佣金	不多于交易金额0.3%	由银行/证券公司自行定价
印花税	成交金额的0.1% (由卖方支付)	成交金额的0.1% (买卖双方均须支付)
交易征费	不设	交易金额0.003%
交易费	不设	交易金额0.005%

7 证券市场常用交易词汇比较

内地证券市场	香港证券市场	英语
名义价格	按盘价	nominal price
价格	价位	price
卖出	沽出	sell
数量 (如交易数量)	股数 (如落盘股数)	quantity (number of shares)
可卖出数量	可沽股数	number of shares available for sale
买卖单位	每手	board lot
交易/下单	落盘	order placement
更改交易	改盘	order amendment
取消交易	收盘	cancellation of order
限价委托	限价盘	limit order
市价委托	市价盘	market order
开盘集合竞价时间	竞价时段	pre-opening session
资料刷新	资料更新	information update
中签结果	配股结果	allotment result
权证	窝轮	warrant
摘牌	除牌	delisting
除权日	除净日	ex-date
送股	红股派送	scrip issue; issue of bonus share
板块	行业	sector
回转交易	即日鲜	day trade transaction
保证金账户	孖展账户	margin account
多方	好友	optimist
空方	淡友	pessimist
做多	做好	long
做空	做淡	short
缺口	裂口	gap
补涨股	落后股	laggard

资料来源：上述资料取自上海证券交易所网页及香港交易所网页。

风险披露：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险。在进行交易或投资前，您应负责本身资料搜集及研究。您应按本身的财政状况及投资目标谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。本行建议您于进行交易或投资前应寻求独立的财务及专业意见。假如您不确定或不明白任何有关以下风险披露声明或在进行交易或投资中所涉及的性质及风险，您应寻求独立的专业意见。

证券交易的风险：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

证券孖展的风险声明：

借存放抵押品而为交易取得融资的亏损风险可能极大。您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关交易商或证券保证金融资人作为抵押品的现金及任何其他资产。市场情况可能使备用买卖指示，例如「止蚀」或「限价」指示无法执行。您可能在短时间内被要求存入额外的保证金款额或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款额或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，您应根据本身的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合您。

免责声明：

本宣传品仅提供一般讯息，并非旨在提供任何投资意见，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。本宣传品及其内容概不构成及不应被诠释为提供任何专业意见，或买卖任何投资产品或服务的要约、招揽或建议。

以上资料包含第三者提供的信息。虽然该等资料源自中国银行（香港）有限公司（「中银香港」）认为可靠的来源，中银香港概不就该等资料的准确性、完整性或正确性作出任何陈述、保证或承诺，亦不会对任何因该等资料（全部或任何部分）而产生或因倚赖该等资料（全部或任何部分）而引致的损失承担任何责任。本宣传品的任何内容可随时予以修改，不作另行通知。

中银香港明确禁止任何未经其书面许可，以任何方式（不论全部或部分）引用、复制或转发本宣传品的行为。对于第三方因此等行为而引起的任何后果，中银香港概不承担任何责任。

以上资料更新于2012年9月。

本宣传品由中国银行（香港）有限公司刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。