

香港與內地證券市場資訊知多少

隨著香港與內地的經濟往來日益頻繁，兩地金融市場的聯繫亦越趨緊密。為協助投資者了解兩地證券市場的特點，中國銀行(香港)「中銀香港」為您提供周詳介紹，助您作出明智的投資決策。

香港最早的證券交易可以追溯至1866年。1891年，香港第一家正式的證券交易所「香港經紀協會」成立，並於1914年易名為「香港證券交易所」。60年代香港經濟迅速發展，1969-1971年期間遠東交易所、金銀證券交易所及九龍證券交易所相繼成立。其後，上述四家交易所合併成香港聯合交易所（「聯交所」），並於1986年正式運作。1999年，政府為大力支持發展科技行業和中小企業，推出創業板股票市場。同年，聯交所、香港期貨交易所有限公司連同各相關結算所合併為控股公司，即香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）。

* 以上資料節選自香港交易所《細說當年》。

香港證券市場的發展已擁有超過一百年的歷史，具備以下特點：

- 監管體系嚴格規範
- 資金流動性高、上市衍生工具種類繁多、交投活躍
- 設有相關機制保障投資者權益

有關香港交易所的更多資料，請瀏覽其網站「香港交易所資料」欄目。



1 市場參與者比較

就香港投資市場而言，海外投資者參與程度較高；而港股走勢亦與全球經濟及國際金融市場緊密相連。除受本地因素影響之外，內地及歐美地區的金融、經濟政策都會影響港股的表現。根據香港交易所《2011年個人投資者調查》顯示有接近八成的個人投資者主要通過銀行進行股票交易。

	內地證券市場	香港證券市場
投資者類別分布	參與者為內地機構、組織或個人投資者（不含台灣地區、香港特區、澳門特區投資者）。	參與者較國際化，海外投資者的交易佔總成交量的46%*。

* 資料來源：香港交易所《2010/2011年現貨市場交易研究調查》

2 交易時段比較

	內地證券市場	香港證券市場
開市前交易時段 (香港又稱「競價時段」， 內地又稱「開盤集合競價時間」)	9:15-9:25	9:00-9:30
上午持續交易時段	9:30-11:30	9:30-12:00
中午休市時段	11:30-13:00	12:00-13:00
下午持續交易時段	13:00-15:00	13:00-16:00

3 投資賬戶比較

	內地證券市場	香港證券市場
證券交易委托人/ 代理人	證券公司	銀行#
開立投資賬戶/ 資金賬戶手續	投資者需經證券公司 開設證券賬戶、資金 賬戶及辦理委托代理 手續	投資者可經銀行開立 投資賬戶
證券交易結算賬戶	證券公司的資金賬戶	銀行儲蓄或往來賬戶
資金存管	投資者須前往銀行網點 辦理證券交易結算 資金存管手續，一般 簡稱「第三方存管」， 資金賬戶內資金由銀行 存管	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 投資者無須辦理存管 手續 ➢ 投資者於結算賬戶內 的資金由銀行存管
資金提取	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 投資者須同時在銀行 網點開通「銀證轉賬」 服務，以便在銀行 儲蓄賬戶與資金賬戶 之間劃撥資金，進行 證券交易結算 ➢ 投資者在發出交易 指示前須確保資金 賬戶內有足夠結餘。 資金須由資金賬戶 轉入儲蓄賬戶後方 可提取 	結算賬戶屬一般的活期 儲蓄或往來賬戶，可 隨時提存資金

以上是客戶透過銀行在香港證券市場進行投資的簡介。投資者也可以經香港證券公司於香港證券市場進行證券交易。

4 交易規則及交收安排比較

	內地證券市場	香港證券市場
漲跌停板制度	有 (漲跌幅如超過指定百分 比，有關股份即會停止交易 一段指定時間)	無
上漲股份報價顏色	紅	綠
下跌股份報價顏色	綠	紅
交易貨幣	人民幣	以港幣為主 (現已推出以人民幣計價 及結算的股票)
買賣單位	100股或其整額倍數	以每手為單位 (不同股票每手股份數量 不同)
即日買賣 (香港又稱「即日鮮」/ 內地又稱T+0回轉 交易)	不可以 (投資者當天買入的股票 不能於當天賣出)	可以 (沒有次數限制)
交收日	T+1	T+2
賣出股票提取 現金日	T+1 (賣出股票當天可以用所得 資金買入股票，但T+1方可 提取現金)	T+2



5 新股認購比較

	內地證券市場	香港證券市場	
申請方式	以個人名義認購新股，成功獲配的股票將直接存入投資者的證券賬戶內	白表 <ul style="list-style-type: none"> 成功獲配新股後將取得實物股票 投資者需將實物股票存入投資賬戶後方可進行交易 	黃表 <ul style="list-style-type: none"> 一般可經網上銀行申請，成功獲配的股票將直接存入投資者的投資賬戶內 新股掛牌當天即可進行交易
認購單位	1,000股或其整額倍數	以手為單位，不同股票每手股份數量有別	
新股分配	<ul style="list-style-type: none"> 交易所按每1,000股配一個號碼的規則，對認購進行統一連續配號 交易所公布中籤率，並根據總配號量和中籤率組織搖號抽籤，及公佈中籤結果 	<ul style="list-style-type: none"> 投資者獲配新股與否及獲配股數須視乎整體認購情況而定 當個人投資者認購公开发售的金額超過一定倍數時，上市公司可根據招股書內制定的回撥機制適當增加配售予公開認購部分的比例 	
新股融資	新股融資服務只由少數證券公司提供	銀行決定融資比例，每隻新股可提供最多9倍的融資額度	

6 交易費用比較

香港監管機構並無限制經紀佣金的上限，銀行/證券公司可根據市場情況決定經紀佣金收費水平。除經紀佣金外，投資者還須繳付印花稅、交易費及交易徵費，分別由香港特別行政區政府、香港交易所及香港證券及期貨事務監察委員會收取。

主要收費	內地證券市場	香港證券市場
經紀佣金	不多於交易金額0.3%	由銀行/證券公司自行定價
印花稅	成交金額的0.1% (由賣方支付)	成交金額的0.1% (買賣雙方均須支付)
交易徵費	不設	交易金額的0.003%
交易費	不設	交易金額的0.005%

7 證券市場常用交易詞彙比較

內地證券市場	香港證券市場	英語
名義價格	按盤價	nominal price
價格	價位	price
賣出	沽出	sell
數量 (如交易數量)	股數 (如落盤股數)	quantity (number of shares)
可賣出數量	可沽股數	number of shares available for sale
買賣單位	每手	board lot
交易/下單	落盤	order placement
更改交易	改盤	order amendment
取消交易	消盤	cancellation of order
限價委托	限價盤	limit order
市價委托	市價盤	market order
開盤集合競價時間	競價時段	pre-opening session
資料刷新	資料更新	information update
中籤結果	配股結果	allotment result
權證	窩輪	warrant
摘牌	除牌	delisting
除權日	除淨日	ex-date
送股	紅股派送	scrip issue; issue of bonus share
板塊	行業	sector
回轉交易	即日鮮	day trade transaction
保證金賬戶	孖展賬戶	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
補漲股	落後股	laggard

資料來源：上述資料取自上海證券交易所網頁及香港交易所網頁。

風險披露：

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險。在進行交易或投資前，您應負責本身的資料蒐集及研究。您應按本身的財政狀況及投資目標謹慎考慮是否適宜進行交易或投資。本行建議您於進行交易或投資前應尋求獨立的財務及專業意見。假如您不確定或不明白任何有關以下風險披露聲明或在進行交易或投資中所涉及的性質及風險，您應尋求獨立的专业意見。

證券交易的風險：

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

證券孖展的風險聲明：

藉存放抵押品而為交易取得融資的虧損風險可能極大。您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放於有關交易商或證券保證金融資人作為抵押品的現金及任何其他資產。市場情況可能使備用買賣指示，例如「止蝕」或「限價」指示無法執行。您可能會在短時間內被要求存入額外的保證金款額或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款額或利息，您的抵押品可能會在未經您的同意下被出售。此外，您將要為您的賬戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。因此，您應根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種融資安排是否適合您。

免責聲明：

本宣傳品僅提供一般訊息，並非旨在提供任何投資意見，因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。本宣傳品及其內容概不構成及不應被詮釋為提供任何專業意見，或買賣任何投資產品或服務的要約、招攬或建議。

以上資料包含第三者提供的信息。雖然該等資料源自中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)認為可靠的來源，中銀香港概不就該等資料的準確性、完整性或正確性作出任何陳述、保證或承諾，亦不會對任何因該等資料(全部或任何部分)而產生或因倚賴該等資料(全部或任何部分)而引致的損失承擔任何責任。本宣傳品的任何內容可隨時予以修改，不作另行通知。

中銀香港明確禁止任何未經其書面許可，以任何方式(不論全部或部分)引用、複製或轉發本宣傳品的行為。對於第三方因此等行為而引起的任何後果，中銀香港概不承擔任何責任。

以上資料更新於2012年9月。

本宣傳品由中國銀行(香港)有限公司刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。