

<<港股早班车>>

图书基本信息

书名：<<港股早班车>>

13位ISBN编号：9787504460318

10位ISBN编号：7504460311

出版时间：2008-2

出版时间：中国商业

作者：马方业

页数：387

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;港股早班车&gt;&gt;

## 前言

中国，已是世界第一外汇储备国。

中国，已成全球第二大贸易国。

中国，已是世界第三大出口国。

中国，已成全球第四大经济体。

一个人口13亿的文明古国，用了近30年的时间，达到年均9%以上的国民经济发展增长速度。

“13亿，30年，9%以上”，三个数字素描出一个铁三角架，托起了中国实体经济在世界经济体系中的辉煌。

然而实体经济与虚拟经济的和谐发展。

也是国民经济发展中不可缺少的重要因子。

毕竟虚拟经济对提高资本配置效率、促进实体经济的持续快速发展，意义重大；而且虚拟经济的发展从根子上说还是为实体经济服务的。

正是在这样的背景下，中国内地A股市场基本完成了对股权分置这个长期困扰中国资本市场发展的制度性缺陷改革，并迎来了中国资本市场红红火火的日子。

目前，中国A股主板上市公司已超1500家，中小板上市公司亦超150家；沪深两市投资者开户数已过1.2亿，基金投资账户数也已过亿；证券投资基金、社保基金、证券公司、保险公司、QF 在内的各类机构投资者规模不断扩大，证券市场结构渐趋合理。

沪深股市总市值最高曾冲至33.62万亿元，如果算上在香港上市的中国企业，股市市值已超日本，并闯进世界前4强：资产证券化率也超过了150%.....也是这样的大环境下，中国人寿、中国石油等H股回归了、中国移动等为首的红筹股即将回归，外资大蓝筹股也有望登陆上海A股市场，深港两地拟建共同资本市场.....内地A股市场已不是当年那个小池塘了；高达2000亿美元注册资本金规模的中国投资有限责任公司成立并“出海”行动了，QD 基金也开始出击了，好事多磨且初设300亿美元的港股直通车亦是“定必落实”.....进进出出间，我们切实感受到，古老现代的中国正在实施又一次的华丽转身，即开始从资本净流入向资本输出转型。

难怪英国《金融时报》发出这样的评论：一个资本大国正在崛起！

没错，经济大国的崛起必然伴随着资本大国的崛起。

2006年2月，中国跃居世界第一外汇储备国地位，当年底首超万亿美元，2007年更突破了1.4万亿美元关口；早在2004年，中国人均国内生产总值（GDP）已达1000美元。

2005年，中国人均GDP已近1700美元。

到2020年中国国内生产总值如果比2000年翻两番，人均GDP将有望达3000美元。

当前居民储蓄15万亿元人民币。

更要提及的是，刚刚闭幕的中共十七大报告中首次提出了这样的振奋民心的话语，即“创造条件让更多群众拥有财产性收入”。

对此，十七大代表、中国证监会主席尚福林曾在中央金融系统代表团驻地解读说：“财产性收入必然会涉及到各种投资，除了实业投资外，还包括投资金融产品，涵盖了储蓄、债券、保险和股票等。

”这在过去是不可想像的。

试想，在微软、通用、英特尔、可口可乐这些巨人长大过程，我们能出海投资吗？

即使我们的胳膊伸至足够长，也肯定够不着当时美国所处的那个黄金时代。

不仅在美国，就连香港这个世界金融中心，我们同样错失了很多这样的投资机会。

比如，上世纪80年代，如果以当时每股6港元的价格买入汇丰控股持至今日，20年后的股价已飞涨到抬头才见的150多元，而且这还是经过一拆四同时历经几十次分红派息后的1.50多元。

如此好机会，就是在我们的香港地盘上依然抓不到！

中石油香港发行价才1.27港元，上市不久甚至还曾跌至1.10港元。

这样的机会同样捉不到。

现在不同了，中国人“出海”不仅有了基本的实力。

并且有了理财通道。

## <<港股早班车>>

我们终于迎来了一个百年不遇的中国资本...海新时代，我们终于迎来了可以伸手就能逮住的一个可以分享中国经济高成长，分享世界经济新成果的历史大机遇。

股神巴菲特在中石油身上揩了七倍的“油”走了，但中石油仍然“涨”声中前进。

或许这就是巴菲特为首的欧美机构所搞不懂的中国力量。

目前香港上市的中国内地企业接近400家，这些企业，特别是H股、红筹股背后靠的就是这股世界其它经济体所难以企及的中国成长力量。

出海投资，先从香江启航吧！

## &lt;&lt;港股早班车&gt;&gt;

## 内容概要

新年以来，一场由美国次贷危机引发的全球性股灾已经很直接地影响到了内地的A股市场。A股市场已不是前几年的小池塘了，中国的A股市场今年将更多地受到海外市场的影响。读者可以通过本书在了解香港这个成熟市场的同时，对未投资港股却仍奋战在A股市场上的内地投资者来讲，也是拓宽国际视野，提高投资水平的一本参考书。

该书中除知识层面外，还附有“投资案例”、“恒指40家成份股介绍”、“43只国企指数成份股”、“30只红筹指数成份股”及“香港主板与创业板个股全家福”等。

另外，为何港交所称为“半个老师，半个警察”、A股为何比港股贵、仙股事件、港股特色语言、为何要警惕日元套息交易、香港券商有无破产风险、港股面值与A股是否一样、细价股合股有何陷阱、香港庄家与内地有何不同、股指期货结算日为何戏称为“巫婆诅咒日”以及“坏孩子TCI”，等等，都是非常吸引读者的重要内容，值得广大投资者阅读与思考。

## <<港股早班车>>

### 作者简介

马方业，哲学学士，法学硕士。

1994年开始涉足中国证券市场，1995年底开始步入证券新闻传媒业。

全国首批证券从业人员资格考试通过者。

曾先后在中国证券报、北京晨报证券部工作过，自2003年2月起，任证券日报社副总编辑。

出版过《股民金视点》、评论集《老马侃股》等，在业界引起好评。

多次担任搜狐、金融界、中央人民广播电台、央视及北京电视台等特约嘉宾或评论员。

## <<港股早班车>>

### 书籍目录

一、总体概述二、开立帐户三、认购新股四、交易与交收五、上市公司六、衍生产品七、基金八、QD 与港股直通车附录一：个人港股投资案例附录二：四十只恒生指数成份股简介附录三：四十三只国企指数成份股附录四：三十只红筹指数成份股简介附录五：恒生指数月K线图附录六：香港主板上市公司全景图附录七：香港创业板上市公司全景图

## &lt;&lt;港股早班车&gt;&gt;

## 章节摘录

## 7、为何称港交所“半个老师，半个警察”？

港交所与内地的深圳上海两个交易所职能有所不同，后者只是由中国证监会直接监督管理，不以营利为目的，且实行自律管理的法人。

前者则是香港证券期货业的重要监管者之一。

现任主席夏佳理给港交所一个形象的角色说法，即“半个老师，半个警察”。

1997年香港回归前，尽管香港联合交易所拥有多项监管职能，但更多地是一个类似“俱乐部”的自律性组织。

亚洲金融危机之后，遭遇重创的香港进行了系列金融改革。

总体来看，香港回归十年来，市场监管政策的最大变化就是逐步从交易所自律性监管向香港证监会法定性监管为主，自律性监管为辅方向过渡。

2000年，香港交易所作为一家上市公司挂牌上市后，其监管券商的工作正式移交给了香港证监会。

此举被外界视为香港交易所出让部分监管权利以求获得公开上市资格。

2002年7月底“仙股事件”爆发，香港特区决定委任一个独立调查小组展开调查。

时至2003年3月底，检讨香港证券监管架构的专家小组对外公布，建议取消港交所的上市审批权。

事态一直僵持到2004年初，最终结果是，上市审批权仍归港交所。

香港证券市场的运营是在香港《证券及期货条例》的统率之下的，自2003年《证券及期货条例》颁布，香港证券市场运营的基本架构得以确立。

香港交易所是《证券及期货条例》所指的认可控制人。

香港交易所拥有并营运香港唯一的股票交易所及期货交易所以及相关的结算所，三家结算所分别为香港中央结算有限公司（香港结算）、香港期货结算有限公司（期货结算公司）及香港联合交易所期权结算所有限公司（联交所期权结算所）。

香港交易所旗下全资附属公司联交所是《证券及期货条例》所指的认可交易所。

联交所营运及维持香港股票市场，是监管联交所参与者交易事宜的主要监管机构，也是在联交所主板及创业板上市的公司的主要监管机构。

香港交易所旗下全资附属公司期交所是《证券及期货条例》所指的认可交易所。

期交所营运及维持香港期货市场，是监管期交所参与者交易事宜的主要监管机构。

香港交易所旗下全资附属公司香港结算、联交所期权结算所以及期货结算公司均属证券及期货条例所指的认可结算所。

香港结算与联交所期权结算所分别提供证券及股票期权交易的结算和交收服务，包括在联交所进行或须受联交所规则限制的买卖与交易；期货结算公司则提供在期交所进行的交易结算和交收服务。

## 8、港交所与香港证监会职能有何分别？

香港证券及期货事务监察委员会，简称香港证监会，成立于1989年5月，是独立的法定机构。

它负责确保市场公正操作和执行各项与证券及期货市场有关的法例、保障大众投资者，并监管市场。

证监会监管对象包括香港交易所及其附属公司以及金融中介人士。

目前香港证监会由特首任命的12名董事组成。

由于监管职能重新分配，从2000年3月6日起，香港证监会已成为交易所参与者的主要监管者，负责涉及交易所参与者操守、参与者与客户间争端的调查工作及有关纪律事宜。

不过，联交所和期交所仍负责交易所和结算所参与者在业务风险管理、市场监察以及各自有关交易及结算规则执行等方面事宜。

此外，联交所仍是上市公司的前线监管机构，但有关收购、股份购回及私有化等上市公司事宜则由证监会负责监管。

## 9、香港股票市场分哪两大部分？

香港股票市场分主板与创业板两大市场。

根据港交所最新的数据，至2007年10月底，香港上市公司数目升至1220家，上市证券5562只，股本认股权证30只，衍生权证4013只，牛熊证96只；国企股即H股144只，红筹股91只，非H股内地民营企



## &lt;&lt;港股早班车&gt;&gt;

业162只；所有中国内地企业（包括主板与创业板）市价总值占香港整体市价总值的百分比由2006年同期的46.2%升至目前的60.1%，所有中国内地企业（包括主板与创业板）的成交金额占香港整体股份成交金额的百分比由2006年同期的63.7%升至目前的70.0%。

2007年10月香港证券市场及衍生品市场创出多项纪录：10月3日，证券市场成交金额创下2,105亿元的历史新高；10月16日，衍生权证成交金额创下499.6亿元的历史新高；10月29日，证券市场市价总值首次超越23万亿元，10月30日更是创下231,969亿元的收市新高；10月30日，恒生指数创下31638.22点的收市新高；10月30日，H股指数创下20400.07点的收市新高。

衍生产品市场上，10月29日，期货及期权的未平仓合约总数创下8,824,743张的历史新高。

截至2007年10月底，香港市场市值最大的五家公司分别为中国移动（0941）、汇丰控股（0005）、建设银行（0939）、中海油（0883）和工商银行（1398）。

2007年共有4家上市公司被除牌。

其中，主板有两家即世茂国际控股有限公司与盈科保险集团有限公司；创业板有两家即才库媒体集团有限公司与TOM在线有限公司。

10、香港主板市场情况如何？

对主板上市公司有何要求？

香港主板是为一般规模较大、成立时间较长，同时具备一定盈利纪录的公司，或者符合盈利纪录规定以外的两项其它财务测试的公司提供集资的一个市场平台。

目前沪深A股市场就是内地的主板市场。

对主板上市公司的要求包括：发行人及其业务必须为港交所认为适宜上市者。

全部或大部分资产为现金或短期证券的发行人（投资公司除外）一般不会被视作适宜上市，除非该发行人只从事或主要从事证券经纪业务。

新申请人必须至少符合以下三项中的一项测试。

一是盈利测试：新申请人必须有拥有权及管理层管理。

新申请人需具备不少于三个财政年度的营业纪录。

在该段期间，最近一年的股东应占溢利不得少于2,000万港元；再之前两年累计的股东应占溢利不得低于3,000万港元；二是市值/收益/现金流量测试：新申请人必须有拥有权及管理层管理。

新申请人需具备不少于三个财政年度的营业纪录。

其上市市值至少为20亿港元，经审核的最近一个财政年度的收益最少为5亿港元，及在过去三个财政年度从其拟申请上市之营业活动所产生的净现金流入合计最少为1亿港元；三是，市值/收益测试：新申请人必须有拥有权及管理层管理。

新申请人需具备不少于三个财政年度的营业纪录但获港交所豁免者除外。

其上市市值至少为40亿港元，经审核的最近一个财政年度的收益最少为5亿港元，及上市时至少有1,000名股东。

要注意的是，新申请人必须证明其董事及管理层在新申请人所属业务和行业中拥有至少三年及令人满意的经验，及经审核的最近一个财政年度的管理层维持不变。

新申请人上市时的预计市值不得少于2亿港元，其中由公众人士持有的证券预计市值不得低于5,000万港元。

为确保上市证券有一公开市场，港交所要求任何时候发行人已发行股本总额均须有至少25%为公众所持有。

若发行人上市时的预计市值超过100亿港元，港交所可酌情接纳15—25%这个较低的百分比，条件是发行人必须在IPO上市文件中适当披露其获准遵守的较低公众持股量百分比，并在上市后的每份年报中确认公司的公众持股量符合规定。

初次申请上市证券，股东数目最少300名。

上市时必须至少有1,000名股东。

上市时公众持有证券中，持股量最高的三名公众股东拥有的百分比不得超过50%。

新申请人必须有足够的营运资金应付现时（即上市文件日期起计至少12个月）所需。

对基建工程公司、矿务公司、海外发行人及一些内地发行人申请上市，港交所另有特别或附加上市要



<<港股早班车>>

求。

## <<港股早班车>>

### 编辑推荐

《港股早班车:投资港股必备手册》：这是一本港股投资之书，这是一本先求知再投资之书，这是一本讲细规则讲透风险之书，这是一本出海投资香港先启航之书！

该书文笔流畅、内容翔实，对如何投资香港股市，进行了专业性的详细描述。

不仅如此，作者还通过A股与港股的比较，分析了香港市场不同于内地市场的一些特点。

这对习惯于投资A股的内地投资者尽快了解香港市场的特点，进而更早地融入香港市场是十分必要的

。

<<港股早班车>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>