SFC
證監會

Learn Before You Invest
SFC InvestEd

課程知識增益系列
個人財務管理新透視

第一部分： 金融市場的認識

證券及期貨事務
監察委員會代表

內容

1. 金融市場架構
   - 不同界別及參與者
   - 不同類型的市場
2. 香港投資者享有的保障
   - 各金融監管機構的角色
   - 投資者賠償機制
   - 金融服務的投資者及消費者的權益與責任

1) 金融市場架構

香港金融市場的主要界別是甚麼？

Learn Before You Invest
SFC InvestEd

界別	業務
▪ 銀行	▪ 存款及貸款、保險、投資等
▪ 保險	▪ 人壽、醫療、旅遊、投資相關的保險及其他保險
▪ 證券及期貨	▪ 籌集資金、買賣不同投資產品，例如股票、債券、基金、認股權證、期權、期貨等

各種不同的市場

- 貨幣市場及資本市場
- 交易所及場外市場（OTC）
- 一手市場及二手市場

貨幣市場及資本市場

貨幣市場

- 短期債務證券的市場。有關證券於一年或以內到期，包括商業票據、存款證、外匯基金票據等。

- 有關工具可隨時兌換成爲現金，而不會導致價值大幅下降。

貨幣市場及資本市場

資本市場

- 買賣債務或證券的市場。
- 有關工具的年期一般較長
  - 例如股票、 債券、基金等。

交易所及場外市場

Learn Before You Invest
SFC InvestEd

證券交易所

- 證券須符合證券交易所的上市規定才能上市
- 證券通過指定證券交易所的交易系統進行買賣
- 只有合資格中介人才能登入交易系統
- 市場透明度較高

場外市場

- 非中央化的市場，經紀／交易商彼此間透過電話或電腦系統直接洽談
- 可買賣上市或非上市股票

一手市場及二手市場

股票市場的不同部分

一手市場（又名集資市場）

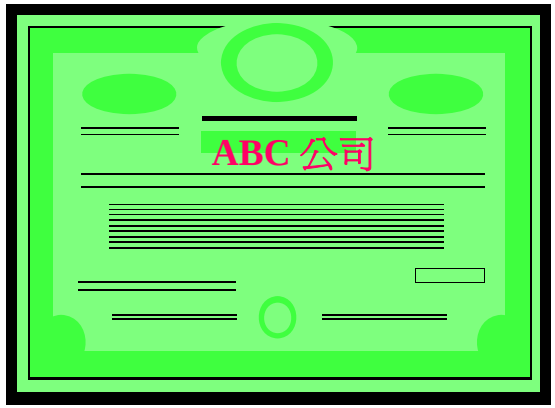
- 供新發行股份交易的市場
- 股份由發行人直接售予投資者

二手市場（又名交易市場）

- 在集資市場發行股票後，投資者可在交易市場向發行人以外人士購買股票

資本市場－證券市場

- 什麼是股票？
  - 定義 － 股票代表持有某公司一個單位擁有權的證明書



常見的股票種類

- 普通股
  - 具投票權
  - 可獲發股息

- 優先股
  - 固定股息
  - 較普通股股東優先獲分派盈利

香港股票市場的統計數字

- 上市公司數目
  - 1,055
- 市值
  - 168,250 億港元
- 國企股數目
  - 149
- 紅籌股數目
  - 93

2008年3月底的數據

股票的分類

- 按業務性質
  - 金融、公用、地產、綜合企業、工業及酒店
- 國企股／ A 股／ B 股
- 恒生指數： 43 種成分股
- 常見詞彙包括：
  - 藍籌股、紅籌股、二、三線股、概念股

Learn Before You Invest

SFC InvestEd

Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd - Microsoft Internet Explorer

檔案(F) 編輯(E) 檢視(V) 我的最愛(A) 工具(T) 說明(H)

上一頁 搜尋 我的最愛

網址(D) http://www.hkex.com.hk/csm/homepage.asp?LangCode=en 移至 連結

中國證券市場網頁
China Stock Markets Web

HKEx 香港交易所

Home | Listed company | Company announcement | Price movement | Index movement | Market highlights

Glossary | 繁體 | 简体

China Stock Markets Web provides investors with convenient access to the latest information on listed companies and market movements in the stock markets of Hong Kong, Shanghai and Shenzhen. The contents are updated daily with data from HKEx, Shanghai Stock Exchange and Shenzhen Stock Exchange.

HKEx 香港交易所

Hang Seng Index
(06/07/2006 - 05/01/2007)

05/01/2007

Hang Seng Index	20,211.28	↑185.70
S&P/HKEx LargeCap	24,566.16	↑164.15
S&P/HKEx GEM Index	1,227.48	↓0.48
Total Market Turnover (HKD Mil.)	70,825	

上海證券交易所 Shanghai Stock Exchange

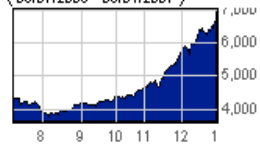
SSE Index
(06/07/2006 - 05/01/2007)

05/01/2007

SSE Index	2,641.334	↓74.39
Total Market Turnover (RMB Mil.)	70,129	

深圳證券交易所 Shenzhen Stock Exchange

SSE Component Index
(06/07/2006 - 05/01/2007)



05/01/2007

SSE Component Index	6,706.240	↑0.90
SSE Fund Index	1,986.227	↓39.44
Total Market Turnover (RMB Mil.)	28,330	

Hyperlink Policy | Disclaimer | Copyright Policy

Copyright © 2001 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited. All rights reserved.

Learn Before You Invest

SFC InvestEd

Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd - Microsoft Internet Explorer

檔案(F) 編輯(E) 檢視(V) 我的最愛(A) 工具(T) 說明(H)

上一頁 搜尋 我的最愛

網址(D) http://www.hkex.com.hk/csm/search.asp?LangCode=en&location=companySearch 移至 連結

中國證券市場網頁
China Stock Markets Web

HKEx 香港交易所

Home | Listed company | Company announcement | Price movement | Index movement | Market highlights

Glossary 繁體 简体

Listed company

Quick Search

Stock code : or Stock name : Exchange: Hong Kong Search

Search by Category

Hong Kong | Shanghai | Shenzhen

Hong Kong

Stock type:

- All equities
- Main Board equities
- GEM equities
- S&P/HKEx LargeCap
- Hang Seng Index
- S&P/HKEx GEM
- HS Composite Index 200
- HS Hong Kong Composite Index
- HS Mainland Composite Index

Ranking:

- Stock name
- Market Capitalisation (Descending Order)

金融市場不同類型的參與者

不同參與者的角色

聯交所

上市公司

股份過戶處

投資者

股票經紀

結算所

監管者

香港聯合交易所 （聯交所）

- 香港交易及結算所有限公司（香港交易所）透過其全資附屬公司 －香港聯合交易所有限公司（聯交所），營運一個具備效率、透明度高及有秩序的證券市場 。

- 投資者可在聯交所買賣多種產品，包括股票、股本／衍生權證、債務證券、 交易所買賣基金、單位信託／互惠基金及結構性產品。

聯交所

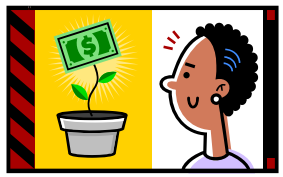
證券交易所

（聯交所）

公司

- 上市
- 發行人於銷售中賺取收入

→集資市場



投資者

- 買賣股票的自由公開市場
- 股票持有人向其他人士出售其股票

→交易市場

聯交所

- 聯交所共有兩個市場

主板：

適合發展較穩建（成熟）且有營運歷史及盈利紀錄的公司

創業板：

適合正在發展中而未有一定紀錄過往盈利的公司

上市公司

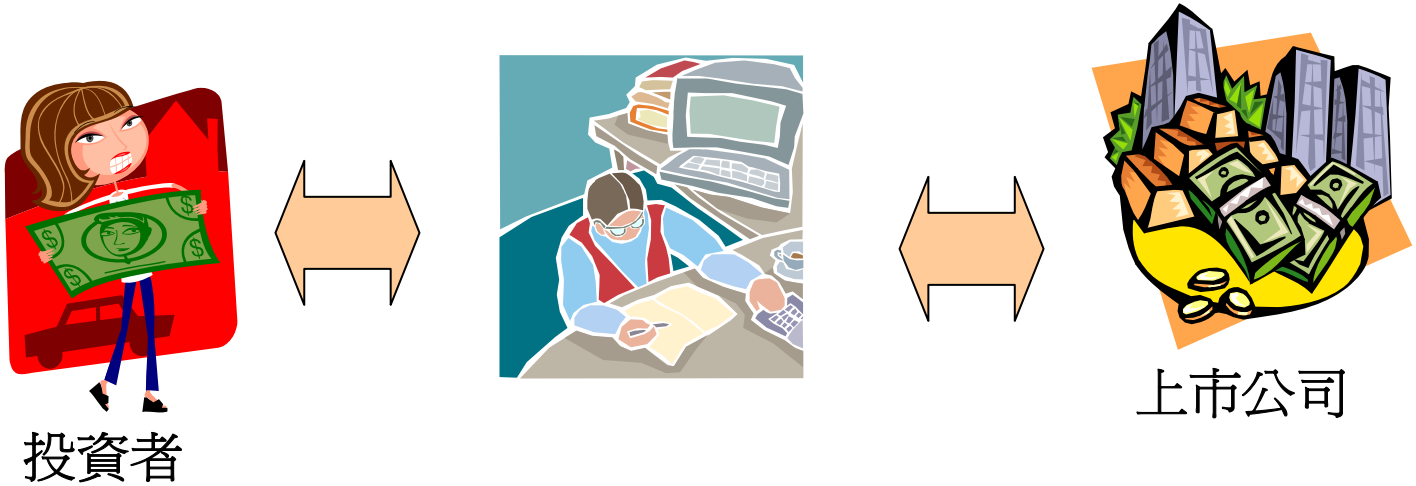
- 符合上市規則

- 持續披露責任
  - 價格敏感資料
  - 財務資料 – 年報、中期報告及季度報告（只適用於創業板公司）
  - 未能如期刊發報告可能導致暫停買賣
  - 企業行爲
  - 須予公布的交易

上市公司

- 提高企業管治水平的新規定
  - 牽涉利益關係的董事不能於股東大會上投票批准某些企業交易
- 董事須遵守限制買賣期的規定
  - 由公布業績前 1 個月起至公布業績日止

股份過戶處



- 上市公司的股東名冊
- 發行新股票及補發遺失股票、向股東分派股息及企業文件

股票經紀

- 單一發牌制度下的 9 類受規管活動
  - 受規管活動 1 – 證券交易
  - 受規管活動 4 – 就證券提供建議
  - 受規管活動 8 – 證券保證金融資
- 擔任買賣雙方的「橋樑」
- 按《財政資源規則》的規定把每月回報存檔，報告財政狀況
- 證監會會實地視察公司遵守法規情況

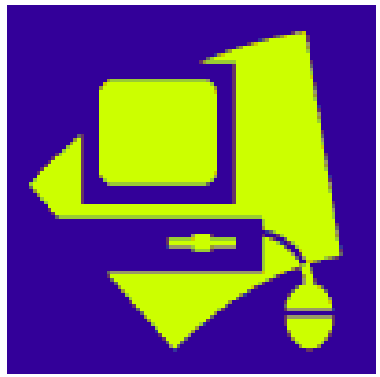
股票經紀

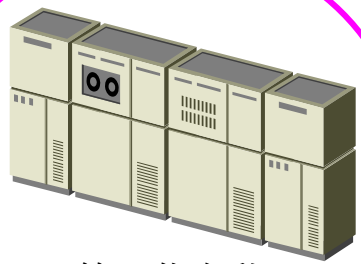
買家

經紀

聯交所

賣家





第三代自動
對盤系統

企業投資者

- 大股東
  - 持有 5% 或以上有表決權的股份
  - 須遵守披露權益的規定
- 控股股東
  - 泛指持有 30% 或以上有表決權股份的個人或連同一致行動的人士
  - 可能會在某些情況下提出全面收購

結算所

- 以非流動形式在中央結算及交收系統（中央結算系統）進行結算及交收
- 交收循環：買賣日後兩個交易日（以經紀行買賣時間作實）
- 投資者戶口：投資者於中央結算系統開立的股票託管戶口
- 無紙化交易：
  - 投資者可選擇持有實物或「非實物」股票
  - 從中央結算系統的股票開始逐步推行

2)香港投資者享有的保障

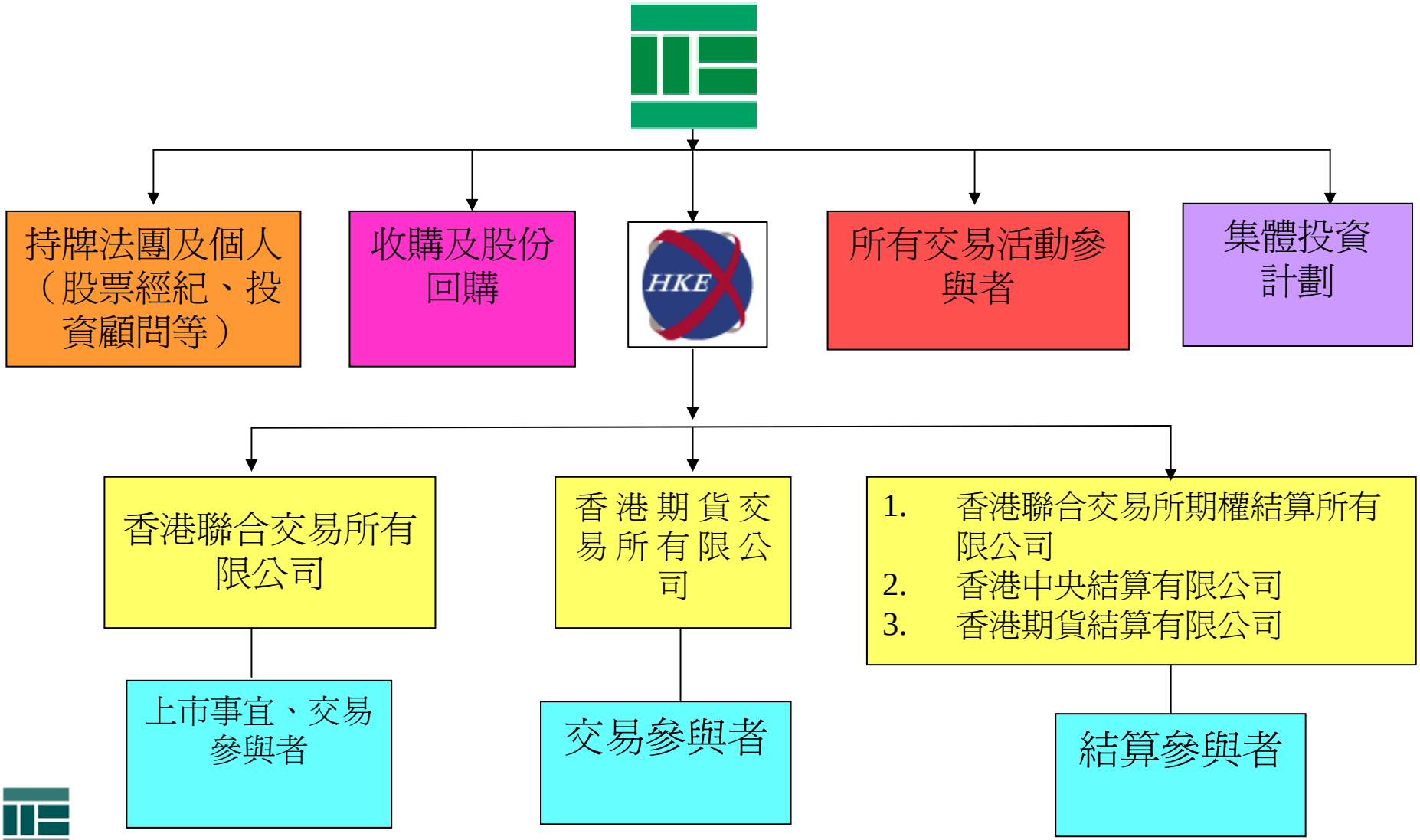
各金融監管機構的角色

香港的監管架構

主要監管機構：

- 證券及期貨事務監察委員會 （證監會）
- 香港聯合交易所有限公司 （聯交所）
- 香港金融管理局（金管局）
- 保險業監理處 （保監處）

證監會


持牌法團及個人（股票經紀、投資顧問等）
收購及股份回購
HKE
所有交易活動參與者
集體投資計劃
香港聯合交易所有限公司
香港期貨交易所有限公司
1. 香港聯合交易所期權結算所有限公司
2. 香港中央結算有限公司
3. 香港期貨結算有限公司
上市事宜、交易參與者
交易參與者
結算參與者

聯交所

- 上市相關事宜的前線監管機構
- 執行上市規則
- 根據「雙重存檔」機制，向證監會提交上市申請及上市公司披露資料

金管局

- 銀行證券活動的前線監管機構
- 銀行必須向證監會登記成爲註冊機構，方能經營證券業務
- 維持貨幣穩定
- 管理外匯基金
- 確保銀行體制健全穩定

保監處

- 保障保單持有人的利益，以及促進保險業的整體穩定。
- 保險業監督的主要責任及權力：
  - 授權
  - 監管發行人
  - 監管保險中介人
  - 與保險業保持聯繫
- 強調業界的自我監管

保險 –自我監管機構

- 有關保險代理／經紀操守的投訴：
  - 保險代理登記委員會
  - 香港保險顧問聯會
  - 香港專業保險經紀協會
- 有關個人保單申索產生的投訴：
  - 保險索償投訴所

SFC
證監會

Learn Before
You Invest
SFC
InvestEd

投資者賠償機制

投資者賠償基金（賠償基金）

- 賠償基金由證監會的全資附屬公司 – 投資者賠償有限公司（「投資者賠償公司」）負責管理。

- 賠償基金成立的目的是當持牌中介人或認可財務機構因「違責事項」而導致投資者蒙受金錢損失，向投資者作出賠償，而這些「違責事項」需涉及買賣香港的交易所買賣的產品。

投資者賠償基金（賠償基金）

- 「違責事項」的範圍涵蓋無償債能力、破產或清盤、違反信託、虧空公款、欺詐或干犯不當行爲。

- 一般而言，資金來源以往主要來自投資者賠償基金徵費：
  - 證券交易 ：買賣雙方各付每宗交易金額的 0.002%
  - 期貨合約 ：
    - 合約雙方每方支付 0.5 港元或
    - 小型合約或股票期貨合約雙方每方支付 0.1 港元 。

  但由於賠償基金的資產淨值已超過 14 億港元，故自2005 年 12 月 19 日起已暫停收取徵費。

投資者賠償基金（賠償基金）

- 投資者賠償有限公司負責審查及計算向賠償基金提出的申索。

- 賠償金額是以每名投資者計算，投資者買賣證券或期貨合約的賠償上限分別是 150,000 港元。

存款保障計劃（存保計劃）

- 香港存款保障委員會是根據《存款保障計劃條例》成立的法定機構，負責監察存保計劃的運作。
- 存保計劃成立的目的是爲銀行存戶提供保障，以及維持香港銀行體系的穩定。

存款保障計劃

- 除非獲得香港存款保障委員會的豁免，否則所有持牌銀行均爲計劃成員。計劃保障成員銀行持有的任何貨幣存款。
- 倘成員銀行倒閉，存保計劃將補償受影響的存戶，賠償金額爲存戶的存款金額扣除結欠銀行的任何款項，上限爲 100,000 港元。

存款保障計劃

- 計劃並不保障
  - 常見的投資產品，例如股票、債券、認股權證、互惠基金、單位信託基金及保單
  - 年期超過 5 年的定期存款
  - 結構性存款（股票／貨幣掛鈎存款）
  - 用作抵押／海外存款
  - 不記名票據（例如不記名存款證）

SFC
證監會

Learn Before You Invest
SFC InvestEd

投資者的權益與責任

投資者作爲股東的權益

- 知情權
  - 上市公司必須向登記股東寄發財務報告
- 有權收取應得權益，例如股息及紅股
- 有權於股東大會上投票
- 有權向高級管理層提問

金融服務消費者的權益

- 有權獲得有關金融機構的牌照情況、費用及收費的資訊
- 有權選擇合約的語言
- 有權獲得交易文件，例如買賣單據和結單

金融服務消費者的權益

- 有權查詢以獲取足夠資料方便管理個人投資
  - 管理個人賬戶
  - 選擇合適產品
- 有權就投資處理失誤作出投訴

費用及收費

- 股份買賣的交易費用
  - 經紀佣金
  - 證監會交易徵費（0.004%）
  - 聯交所交易費用（0.005%）
  - 印花稅（0.1%）
  - 投資者賠償徵費 （0.002%）
    - （自2005年12月起暫停此項徵費）

交易文件

- 買賣單據
  - 於買賣日後第 2 個交易日（即T+2）發出

- 結單
  - 每月均會發出結單，惟於結單期內並無進行交易及現金和股票賬戶爲零結餘則除外。

投資者的責任

- 事前做好準備，例如細閱產品發售章程
- 認識所投資的產品，例如在投放資金前先了解該投資項目的特點及風險
- 不要人云亦云，一切以事實作準，切勿聽信傳言
- 量力而爲

投資者的責任

- 了解金融服務提供者
  - 查閱持牌人及註冊機構的公眾紀錄冊
    - 牌照的詳細資料
      - 受規管活動的類別
      - 牌照情況
    - 地址
    - 投訴專員
    - 公開紀律制裁

- 客戶在簽署前，需先細閱合同內容

投資者的責任

- 開立適合自己需要的賬戶
  - 現金／孖展／全權委託賬戶
  - 中央結算系統的投資者戶口
- 給予清晰指示
- 準時與個人金融服務提供者進行直接交收
- 細閱交易文件以監察個人帳戶
- 切勿借出私人賬戶予他人作交易用途

發出買賣指令的錦囊

發出買賣指令時需清晰提供以下資料

- 股份代號或名稱
- 買入／賣出價
- 數量（多少手或多少股）

認識風險

- 價格波動
- 業務倒閉
- 企業管治失誤
- 流動資金風險
  - 暫停買賣
- 經紀失誤／詐騙
  - 匯集風險、挪用行爲
- 槓桿比率風險

風險管理

- 分散投資
- 切勿聽信傳言
- 細閱所投資上市公司的企業消息
- 參與「即日鮮」買賣前請三思

做個精明投資者

請登入證監會學投資網頁， **www.InvestEd.hk** ，

學習更多投資知識！

短片

繁體中文 | 简体中文 | HTML version
SFC Website | Home | About Us | Search | Sitemap | Contact Us | HKEx's News Alert Service
UPDATE ALERT
Investor Alert
Education News
Publications
Features & Dr Wise
Monthly Focus
Game Zone
Studio
eLibrary
Overseas Investors
Stocks
Funds
Stocks
IPO Investing
IPO Investing
Multi-media
Articles
Ways of Listing
Reading the Prospectus
Subscribing for New Shares
Checking the Allotment Results
Risk of IPO Investing
Features & Dr Wise
Other videos
Reading the Prospectus
Stocks - IPO Investing
Select Chapter
Volume
1
2
3
4
5
Reading the Prospectus

實用連結

香港交易所	http://www.hkex.com.hk/index.htm
證監會	http://www.sfc.hk/sfc/html/EN/
學投資	www.InvestEd.hk
金管局	http://www.info.gov.hk/hkma/index.htm
保監處	http://www.oci.gov.hk/
賠償基金	http://www.hkicc.org.hk/
存保計劃	http://www.dps.org.hk/

問答環節