

群益證券投資顧問股份有限公司

顧問外國有價證券(不含境外基金)

香港市場投資人須知

警語：

- (一) 金管會僅核准群益證券投資顧問股份有限公司提供外國有價證券顧問業務，並未准其得在國內從事外國有價證券募集、發行或買賣之業務。
- (二) 外國有價證券係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告及年報等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人應自行瞭解判斷。

目錄

頁次

壹、群益投顧介紹.....	2
貳、香港證券市場概況	
(一)香港一般性資料	
(1)香港地區之面積、人口、語言.....	3
(2)政治背景及外交關係.....	3
(3)政府組織.....	3
(4)經濟背景及各主要產業概況.....	3
(5)外國人投資情形.....	5
(6)外貿及收支情形.....	5
(7)外匯管理及資金匯入匯出限制.....	6
(8)銀行系統及貨幣政策.....	6
(9)財政收支及外債情形.....	8
(10)賦稅政策及徵課管理系統.....	10
(二)交易市場概況	
(1)背景及發展情形.....	13
(2)管理情形：含主管機關、發行市場及交易市場之概況.....	14
(3)證券之主要上市條件及交易制度(含交易時間、價格限制、交易單位、暫停買賣機制、交易方式、交割清算制度及備金計價等).....	15
(4)外國人買賣證券限制、租稅負擔及徵納處理應行注意事項.....	18
(三)投資人自行匯出資金投資有價證券之管道簡介.....	19

壹、群益投顧介紹

(一) 公司名稱：群益證券投資顧問股份有限公司

(二) 營業所在地：臺北市松山區民生東路三段 156 號 11 樓之 5

(三) 負責人姓名：蔡明彥

(四) 公司簡介：

由群益金鼎證券轉投資的群益投顧，自 1990 年 2 月成立以來，即憑藉專業的研究團隊以及豐富的金融資產規劃經驗，為投資大眾與公司法人提供投資諮詢、理財規劃以及分散風險等服務。

(五) 辦理業務種類：

- 1、接受委託對證券投資有關事項提供研究分析及建議。
- 2、經營外國有價證券投資顧問業務。
- 3、舉辦有關證券投資之講習。
- 4、發行有關證券投資之出版品。
- 5、其他經金融監督管理委員會證券期貨局核准之有關業務。

貳、香港證券市場概況

(一) 香港一般性資料

(1)、香港地區之面積、人口、語言

香港目前是中華人民共和國的特別行政區之一，位於南中國海沿岸，地處珠江口以東，北接廣東深圳，南望萬山群島，西迎澳門和廣東珠海。香港由香港島、九龍和新界所組成，共有 263 個島嶼。

- **香港面積：**1,114.6 平方公里
- **人口：**根據 2021 年人口普查數據，四大區域之人口分別為：香港島 1,195,529 人、九龍 2,232,339 人、新界 3,984,077 人、水上 1,125 人，總人口 7,413,070 人。
- **語言：**香港的法定語文是中文和英文。在政府部門以及法律界、專業人士和商界之中，英文是廣泛採用的語文。

(2)、政治背景及外交關係

- **政治背景：**香港是中華人民共和國成立的特別行政區。香港自 1842 年開始由英國統治，至 1997 年，中國政府按照「一國兩制」的原則對香港恢復行使主權。根據《基本法》規定，香港目前的政治制度將會維持五十年不變，以公正的法治精神和獨立的司法機構維持香港市民的權利和自由。
- **外交關係：**香港特別行政區的對外事務依照《基本法》，由中華人民共和國中央人民政府授權香港自行處理。香港可在經濟、貿易、金融、航運、通訊、旅遊、文化、體育等領域以中國香港 (Hong Kong, China) 的名義，單獨地同世界各國、各地區及有關國際組織保持和發展關係，簽訂和履行有關協議。

(3)、政府組織

香港是中華人民共和國成立的特別行政區，根據《基本法》，除國防和外交事務外，香港享有高度自治。《基本法》保證此自治權維持五十年不變，并制定由行政長官和行政會議領導的管治體制、代議政治架構以及獨立的司法機構。香港政府首長為行政長官，轄下有多名局長負責管理各政府部門。

(4)、經濟背景及各主要產業概況

➤ 經濟背景：

香港 2024 年第二季度 GDP 上升 3.3%，好於市場預期，升幅也高於上季，在外部貨物需求的持續支持下，第二季度貨物出口總額強勁增長 12.2%，本地固定資本形成總額增長 6%，政府消費開支增長 2%，推動了經濟的增長。政府預測 2024 年香港 GDP 實質增長為 2.5%至 3.5%。2024 年 6 月，整體消費物價較上年同期上升 1.5%，較 5 月的升幅(1.2%)為

高。政府預測 2024 年香港整體通脹為 2.4%。零售業銷貨額以名義計，於 2024 年 6 月較去年同月下跌 9.7%，2024 年上半年的零售業總銷貨價值較去年同期臨時估計下跌 6.6%。勞工市場總體狀況較好，2024 年 5 至 7 月經季節性調整的失業率為 3.0%，與 2024 年 4 至 7 月的失業率相同，總體維持在較低水準，但各行業變動不一，零售業和餐飲服務活動業失業率上升，但淨出口貿易及批發、運輸行業、保險業和地產業失業率下降。6 月香港貨物出口貨值同比增長 10.7%，2024 年上半年商品整體戳口貨值同比增長 12.2%。

➤ **各主要產業概況：**

A、金融服務業：

香港作為國際金融中心，金融服務業一直是本港最重要的經濟支柱之一，佔 2022 年本地生產總值(GDP)22.4%，提供約 269,700 份職位。Z/Yen 集團與中國綜合開發研究院於 2023 年 9 月公佈的全球金融中心指數(GFCI)中，香港排名第四。指數自 2007 年 3 月首次公佈以來每半年更新一次，香港一直獲評定為亞洲領先的國際金融中心之一。香港是全球最活躍及流動性最高的證券市場之一，對資金流動不設限制，也沒有資本增值稅或股息稅。截至 2024 年 3 月底，以市值計算，香港是亞洲第五大及全球第八大證券市場。截止 2024 年 7 月底，共有 2,624 家公司在香港交易所上市，總市值約 31.1 萬億元。香港是全球最活躍的首次公開招股市場之一，2023 年共有 73 家公司上市，集資總額達 463 億港元。香港建立了在中國以外最大的人民幣資金池。

B、旅遊業：

旅遊業是香港的主要經濟支柱產業之一，但受疫情影響較大。疫情前的 2019 年，旅遊業佔本地生產總值的 3.6%，疫情後的 2022 年，已下降至 0.4%，就業人數約 29600 人，佔整體就業人口的 0.8%，但 2023 年開始，隨著各地恢復正常往來，香港旅遊業也在逐漸恢復。香港對 179 個外國國家和地區的居民可以無需簽證來港旅遊 7 至 180 天不等，2024 年上半年，約有 2100 萬訪港旅客人次，同比增長 64%，其中內地遊客 1615 萬人次。截止 2023 年 4 月底，香港共有 319 間酒店，提供 89300 間房間。

C、貿易及物流業：

以增加值及僱員人數計算，貿易及物流業是香港四大經濟支柱之首。2022 年，貿易及物流業佔香港本地生產總值(GDP)22.5%。2022 年，運輸服務佔本港服務輸出 39.9%。香港國際機場一直是全球最繁忙的機場之一。2023 年，香港國際機場的貨物輸送量(包括航空郵件)達 430 萬公噸。再次蟬聯全球最繁忙的貨運機場。中國內地是香港空運貨物的最大出口及進口市場。香港的清關手續簡便，加上香港國際機場 24 小時運作，經由香港把產品空運往中國內地十分方便。

D、專業及工商業支援服務業：

作為一個重要的全球商業樞紐，香港的專業服務行業發展多元化，擁有優秀本地人才和豐富國際經驗。

專業服務及其他工商業支援服務業在 2022 年合共為香港帶來 2,996 億元的增加價值

(佔本地生產總值的11.0%)，並為557 800人(佔總就業人數的 15.4%)提供職位。與2021年比較，專業服務及其他工商業支援服務業的增加價值及就業人數分別下跌 3.9% 及 1.9%。

專業服務包括法律服務、會計服務、核數服務、建築及工程活動、技術測試及分析、科學研究及發展、管理及管理顧問活動、資訊科技相關服務、廣告、專門設計及相關服務等。專業服務的增加價值由 2021 年的1,366億元下跌至 2022年的1,344 億元(佔本地生產總值的4.9%)。就業人數為241 100人(佔總就業人數的6.7%)。

工商業支援服務是指提供予本地經濟體系內其他公司使用的服務(即中間投產消耗)，以及向公司及個別人士輸出的服務。在2022 年，其他工商業支援服務(除金融服務、貿易及物流、旅遊和專業服務以外)的增加價值為 1,652 億元(佔本地生產總值的6.0%)，較2021 年的 1,751 億元下跌 5.7%。就業人數在 2022 年有 316 800 人(佔總就業人數的8.8%)。

E、生物科技與醫療健康業：

香港擁有先進的醫療健康服務，居民的預期壽命為全球最高，同時也跟許多發達經濟體一樣，未來將要面對人口老化問題。香港 65 歲或以上長者人口比例，預計將從 2021 年佔總人口的 20%上升至 2041 年的 32%。人口老化和消費者健康意識的增加，帶動了醫療健康服務和產品需求上升。根據食物及衛生局的資料顯示，在 2021-2022 年，香港的私人及公共醫療衛生總開支約為 2,432 億港元(312 億美元)，佔本地生產總值(GDP)的 8.5%。

香港的醫療健康業可分為兩大領域，即醫療健康器材及儀器業，以及生物科技與醫療健康服務業。香港的醫療健康器材及儀器業主要針對家庭消費市場。本港的醫療健康器材總出口於 2022 年回落 14.9%後，2023 年回落收窄至 2.2%。現代科技對醫療健康業極為重要。智慧醫院及遙距醫療等領域的發展，為業界提供創新及可持續的解決方案，以應對不斷增長的服務需求所帶來的挑戰。香港政府計劃在港深創科園內設立「InnoLife Healthtech Hub 生命健康創新科研中心」，以更好地發揮香港在生命健康科技的優勢。《2023 年施政報告》中，更設立 100 億元新型工業加速計劃，為生命健康等科技企業，在新設生產設施費用等方面提供更多資助。香港是深受生物科技公司歡迎的首次公開招股地點。根據香港交易及結算所有限公司(HKEX)的數據，本港是亞太區最大的生物科技公司首次公開招股中心，全球則排名第二，僅次美國。

(5)、外國人投資情形

2023 年，香港外來直接投資總存量(即香港直接投資負債頭寸)較上年年底的 173064 億元上升 4.9%至 181670 億元。

(6)、外貿及收支情形

香港商品整體出口貨值由 2010 年的 30,310 億元上升至 2020 年的 39,275 億元，平均按年升幅為 2.6%。香港商品進口的表現與整體出口的表現。在過去 10 年大致相近。香港進口貨值由 2010 年的 33,648 億元上升至 2020 年的 42,698 億元，平均按年升幅為 2.4%。香港 2024 年 6 月商品整體出口統計，較 2023 年同期上升 10.7%，進口貨值則上升

9.0%。2024年6月與去年同期比較，輸往亞洲整體出口貨值上升10.7%。其中，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是馬來西亞（升36.3%）、臺灣（升35.3%）、越南（升32.1%）、泰國（升21.0%）、新加坡（升17.9%）和中國內地（內地）（升11.9%）。另一方面，輸往印度（跌23.3%）的整體出口貨值則錄得跌幅。除亞洲的目的地外，輸往其他地區的大部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是美國（升40.6%）、德國（升17.6%）和荷蘭（升10.1%）。同期，來自部分主要供應地的進口貨值錄得升幅，尤其是越南（升66.6%）、韓國（升40.6%）、新加坡（升16.1%）、馬來西亞（升12.3%）和內地（升11.7%）。另一方面，來自日本（跌5.9%）的進口貨值則錄得跌幅。

2023年全年的經常賬戶盈餘為2768億元（相當於本地生產總值的9.3%），較2022年減少93億元，主要是由於貨物貿易赤字增加，而初次收入淨流入增加則抵銷了大部分經常賬戶盈餘的跌幅。2023年全年的金融賬戶增加2,738億元（相當於本地生產總值的9.2%）。非儲備金融資產增加3,537億元，而儲備資產則減少799億元。非儲備金融資產的整體增幅源自證券投資和其他投資淨增加，而金融衍生工具和直接投資淨減少則抵銷了部分的整體增幅。

(7)、外匯管理及資金匯入匯出限制

<外匯管理>：

香港外匯基金是香港政府的財政儲備，用以支持港元匯率穩定。外匯基金設立於1935年，根據《貨幣條例》（今《外匯基金條例》）設立。基金持有支持香港紙幣發行的儲備。1976年，用以支持香港政府發行硬幣的硬幣發行基金資產、香港政府的財政儲備與政府的大部分外幣資產均轉撥至外匯基金。硬幣發行基金在1978年12月31日與外匯基金合併。1998年11月1日，由政府賣地所得的土地基金資產亦併入至外匯基金。

基金的資產分作四個不同的組合來管理：支援組合、投資組合、長期增長組合及策略性資產組合。根據香港的貨幣發行局制度，支持組合的資產與貨幣基礎完全相配。投資組合主要投資於經濟合作與發展組織成員國的債券及股票市場。長期增長組合持有私募股權及房地產投資。策略性資產組合持有香港特別行政區（香港特區）政府為策略目的而購入，併列入基金的帳目內的香港交易及結算所有限公司的股票。

為了能更妥善管理風險及提高中長期回報，金管局已開始以審慎及循序漸進的方式將基金的部分資產分散至較多元化的資產類別，包括新興市場的債券及股票、私募基金、海外的投資物業及內地的債券及股票。

<資金匯入匯出限制>：

香港是世界上享有最多自由的貿易通商地區，對貨幣買賣和國際資金流動采積極不幹預政策，包括外國投資者將股息或資金調回香港，都沒有限制。資金可隨時進出香港。

(8)、銀行系統及貨幣政策

<銀行系統>：

香港實行存款機構三級制，分別為持牌銀行、有限牌照銀行及接受存款公司，全部統稱為認可機構。香港是國際銀行中心，在這裏設行的銀行機構數目排在全球前列位置，其中更包括 70 多家為全球 100 家最大型的銀行。

A、持牌銀行：在香港只有持牌銀行才可經營往來及儲蓄戶口業務，並接受公眾任何數額與期限的存款，以及支付或接受客戶簽發或存入的支票，不受限制地使用「銀行」之名。

B、有限牌照銀行：有限牌照銀行主要從事商人銀行及資本市場活動等業務，亦可接受 50 萬港元或以上任何期限的存款。

C、接受存款公司：大部分由銀行擁有或與銀行有聯繫，主要從事私人消費信貸及證券等多種專門業務。這些公司只可接受 10 萬港元或以上，最初存款期最少為 3 個月的存款。

D、當地代表辦事處：除了上述可在香港經營存款業務的 3 類認可機構外，境外銀行亦可在香港設立當地代表辦事處。這些辦事處不得從事任何銀行業務，其主要職責只限於銀行與香港客戶之間的聯繫工作。

<貨幣政策>：

香港的貨幣政策目標由財政司司長釐定，金管局負責達成有關目標，包括決定有關的策略、工具及執行方式，以及確保香港貨幣制度的穩定與健全。

香港在 1983 年開始實施聯繫匯率制度，這是一種貨幣發行局制度。根據貨幣發行局制度的規定，貨幣基礎的流量和存量都必須得到外匯儲備的十足支持。換言之，貨幣基礎的任何變動必須與外匯儲備的相應變動一致。

香港的貨幣政策目標為貨幣穩定，即保持港元匯價穩定，在外匯市場港元兌美元的匯率保持在 7.75 至 7.85 港元兌 1 美元左右的區間內。該貨幣體制主要採用貨幣發行局制度，規定由外匯基金所持的美元儲備向貨幣基礎提供最少百分之百的支援；貨幣基礎若有變動，美元儲備亦必須作出相應增減，與貨幣基礎的變動百分之百配合。

(9)、財政收支及外債情形

表 10.3 政府收入（一般收入帳目及各基金）

Table 10.3 Government revenue (General Revenue Account and the Funds)

		2012-13	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
		百萬元 \$ million						
經營收入	Operating revenue							
直接稅	Direct taxes							
人息稅及利得稅	Earnings and profits tax							
利得稅	Profits tax	125,638	139,100	166,620	155,900	135,540	167,336	174,212
個人入息課稅	Personal assessment	4,078	5,342	5,963	5,000	6,294	6,457	6,720
物業稅	Property tax	2,259	3,448	3,624	2,807	3,957	3,985	3,843
薪俸稅	Salaries tax	50,467	60,839	60,146	50,412	75,027	75,570	79,490
間接稅	Indirect taxes							
博彩及彩票稅	Bets and sweeps tax	16,565	21,959	22,194	22,012	20,877	25,432	25,824
印花稅	Stamp duties	42,880	95,173	79,979	67,198	89,045	99,677	69,977
飛機乘客離境稅	Air passenger departure tax	2,029	2,737	2,881	2,347	101	56	393
應課稅品稅項	Duties	8,977	10,701	10,636	11,391	11,852	12,467	11,982
一般差餉	General rates	11,204	22,203	17,167	20,980	19,044	19,256	19,100
車輛稅	Motor vehicle taxes	7,466	8,594	9,432	7,219	6,594	6,167	4,966
專利稅及特權稅	Royalties and concessions	2,736	3,242	3,500	3,202	3,529	5,795	3,484
各項收費 ⁽¹⁾ (含徵稅成分的費用)	Fees and charges ⁽¹⁾ (tax-loaded fees)	5,127	8,150	8,029	4,832	4,362	4,887	5,135
其他收入	Other revenue							
罰款、沒收及罰金	Fines, forfeitures and penalties	1,208	2,327	2,837	1,801	4,772	2,594	2,370
物業及投資	Properties and investments	19,268	27,403	17,178	23,335	21,342	21,094	24,470
貸款、償款、供款 及其他收入	Loans, reimbursements, contributions and other receipts	3,404	3,799	3,840	4,069	5,524	4,849	6,897
公用事業	Utilities	3,687	4,373	4,440	3,906	3,496	3,200	3,202
各項收費 ⁽¹⁾ (不含徵稅成分的費用)	Fees and charges ⁽¹⁾ (excluding tax-loaded fees)	6,463	7,743	8,199	7,290	6,101	6,667	7,483
投資收入	Investment income							
政府一般收入帳目	General revenue account	20,024	15,626	27,751	40,153	41,848	25,200	15,436
土地基金	Land Fund	11,126	-	-	-	-	37,677	48,388
經營收入總額	Total operating revenue	344,606	442,759	454,416	433,854	459,305	528,366	513,372
非經營收入	Capital revenue							
間接稅	Indirect taxes							
遺產稅	Estate duty	137	31	89	53	7	2	9
的士專營權稅	Taxi concessions	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	Other revenue							
從房屋委員會收回 的款項	Recovery from Housing Authority	230	243	1,234	1,518	3,121	1,782	1,414
其他	Others	15,853	1,298	9,210	913	701	770	1,112
基金	Funds							
基本工程儲備基金	Capital Works Reserve Fund							
地價收入	Land premium	69,563	164,811	116,861	141,728	88,713	143,044	69,928
其他 ⁽²⁾	Others ⁽²⁾	4,675	3,957	8,988	5,642	7,006	10,478	18,199
資本投資基金	Capital Investment Fund	1,482	896	1,401	955	892	1,172	1,722
賑災基金	Disaster Relief Fund	1	3	3	5	4	6	8
貸款基金	Loan Fund	2,240	2,701	2,852	2,459	904	985	5,557
公務員退休金儲備基金	Civil Service Pension Reserve Fund	1,369	930	1,656	1,111	1,504	3,022	5,051
創新及科技基金	Innovation and Technology Fund	214	288	718	778	966	1,289	1,733
機券基金	Lotteries Fund	1,780	1,920	2,346	1,910	1,107	2,660	4,042
非經營收入總額⁽²⁾	Total capital revenue⁽²⁾	97,544	177,078	145,358	157,072	104,925	165,210	108,775
政府收入總額⁽²⁾	Total government revenue⁽²⁾	442,150	619,837	599,774	590,926	564,230	693,576	622,147

表 10.4 政府開支（一般收入帳目及各基金）
Table 10.4 Government expenditure (General Revenue Account and the Funds)

		百萬元 \$ million						
		2012-13	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
經營開支	Operating expenditure							
經常開支	Recurrent expenditure							
個人薪酬	Personal emoluments	58,218	74,567	79,264	87,490	87,617	88,041	90,895
與員工有關的開支	Personnel related expenses	4,292	7,445	8,335	9,412	10,174	11,290	12,602
退休金	Pensions	21,843	34,410	36,784	38,648	42,689	43,653	45,597
部門開支	Departmental expenses	23,926	31,366	34,725	40,818	45,155	53,696	72,532
其他費用	Other charges							
政府一般收入帳目	General revenue account	47,934	69,307	83,295	84,432	93,083	101,185	110,430
土地基金	Land Fund	-	-	-	-	-	1	7
資助金	Subventions							
教育	Education	34,067	47,283	52,220	57,220	59,134	58,962	58,992
衛生	Health	42,478	56,044	64,247	71,972	77,936	82,516	95,448
社會福利	Social welfare	10,196	15,094	16,684	19,411	20,794	23,563	22,565
大學	Universities	13,550	18,882	19,679	20,923	21,440	21,380	21,806
職業訓練局	Vocational Training Council	2,161	2,577	2,698	2,850	2,854	2,848	2,924
雜項	Miscellaneous	3,656	4,837	5,059	5,584	6,218	6,067	6,064
非經常開支	Non-recurrent							
政府一般收入帳目	General revenue account	40,621	9,085	29,455	84,451	251,911	96,758	150,066
土地基金	Land Fund	-	-	-	-	39	-	14
經營開支總額	Total operating expenditure	302,942	370,897	432,445	523,211	719,044	589,960	689,942
非經營開支	Capital expenditure							
機器、設備及工程	Plant, Equipment and Works	1,583	2,319	3,345	2,819	2,935	3,814	3,996
資助金	Subventions							
教育	Education	688	891	1,230	1,222	1,275	1,200	1,789
衛生	Health	779	884	942	1,155	1,620	1,700	1,728
職業訓練局	Vocational Training Council	38	61	69	61	79	104	101
雜項	Miscellaneous	57	71	117	146	118	244	245
基金	Funds							
基本工程儲備基金 ⁽¹⁾	Capital Works Reserve Fund ⁽¹⁾	66,527	86,887	81,911	68,557	77,172	84,543	98,401
資本投資基金	Capital Investment Fund	779	1,056	3,987	3,927	2,594	1,604	5,044
貸款基金	Loan Fund	2,304	4,790	4,412	2,349	2,737	3,409	2,137
賑災基金	Disaster Relief Fund	54	65	65	67	72	29	64
創新及科技基金	Innovation and Technology Fund	692	1,483	1,575	1,884	4,796	3,648	4,643
獎券基金	Lotteries Fund	881	1,459	1,727	2,432	3,633	3,084	2,387
非經營開支總額 ⁽¹⁾	Total capital expenditure ⁽¹⁾	74,382	99,966	99,380	84,619	97,031	103,379	120,535
政府開支總額 ⁽¹⁾	Total government expenditure ⁽¹⁾	377,324	470,863	531,825	607,830	816,075	693,339	810,477

表 9.11 對外負債及債權
Table 9.11 External liabilities and claims

百萬港元
HK\$ million

年 (期末數字) Year	月 Month	對香港境外銀行 所負債務 Liabilities to banks outside Hong Kong		對香港境外銀行 所持債權 Claims on banks outside Hong Kong		對香港境外非銀行 客戶所負債務 Liabilities to non-bank customers outside Hong Kong		對香港境外非銀行 客戶所持債權 Claims on non-bank customers outside Hong Kong	
		港元	外幣	港元	外幣	港元	外幣	港元	外幣
		HK Dollar	Foreign currencies	HK Dollar	Foreign currencies	HK Dollar	Foreign currencies	HK Dollar	Foreign currencies
2019		1,235,493	4,648,864	527,011	6,624,657	699,096	2,993,163	686,840	4,544,718
2020		1,298,874	5,245,247	463,778	7,116,695	776,094	3,223,098	644,300	5,050,331
2021		1,317,796	5,235,440	421,850	7,080,567	804,305	3,365,513	641,215	5,447,445
2021	2	1,321,848	4,990,230	435,645	6,959,997	806,497	3,216,763	653,326	5,023,816
	3	1,316,773	5,048,663	435,632	6,965,285	777,673	3,211,933	650,879	4,948,679
	4	1,319,203	5,045,246	421,398	6,947,337	779,973	3,176,811	652,834	4,960,969
	5	1,355,701	5,155,072	462,567	7,030,557	812,177	3,291,578	648,885	5,142,095
	6	1,341,672	5,251,545	425,380	7,003,790	781,528	3,282,343	673,502	5,152,084
	7	1,371,997	5,185,117	431,014	6,965,333	818,446	3,243,530	678,873	5,165,143
	8	1,372,928	5,068,924	403,101	6,810,722	810,301	3,338,369	682,435	5,232,328
	9	1,410,724	5,298,426	413,026	7,097,960	819,461	3,364,754	666,056	5,266,454
	10	1,368,952	5,460,318	409,908	7,074,111	814,588	3,341,112	652,693	5,390,111
	11	1,336,187	5,361,353	422,019	7,010,977	814,450	3,370,954	652,971	5,436,483
	12	1,317,796	5,235,440	421,850	7,080,567	804,305	3,365,513	641,215	5,447,445
2022	1	1,249,810	5,285,560	424,509	7,203,405	816,030	3,658,340	628,238	5,521,217
	2	1,271,134	5,333,592	438,066	7,189,395	835,157	3,482,549	630,715	5,373,741
	3	1,335,124	5,313,097	467,704	7,217,591	836,121	3,401,176	640,426	5,294,310
	4	1,354,602	5,393,707	511,468	7,290,300	842,784	3,355,985	641,123	5,332,726

註釋： 數字指所有認可機構。

Note: Figures refer to all authorized institutions.

資料來源：香港金融管理局

Source: Hong Kong Monetary Authority

(統計資料如上表)

(10)、賦稅政策及徵課管理系統

香港稅收可簡分為直接稅及間接稅。香港一直實行簡單稅制，徵收 3 種直接稅，分別為利得稅、薪俸稅及物業稅。

以下 4 種稅在香港不徵收：①流轉稅：如增值稅、營業稅、消費稅；②遺產稅：2006 年 2 月停征；③進出口稅：除煙酒等特殊品外；④資本增值稅：如股息、分紅。

<直接稅>：

(1)、利得稅

利得稅是根據課稅年度內的應評稅利潤而徵收。對於按年結算帳項的公司，應評稅利潤是按課稅年度內結束的會計年度所賺得的利潤計算。凡在香港經營任何行業、專業或業務而從該行業、專業或業務獲得於香港產生或得自香港的所有利潤（出售資本、資產所得的利潤除外）的人士，包括法人團體、合夥商號、信託人或團體，均需繳稅，徵稅對象並無香港居民或非香港居民的分別。因此，凡是香港公司，每年所必須要辦理的重要事項之一便是向香港政府申報利得稅。香港政府規定法人團體利得稅率為 16.5%，非法人團體稅率

為15%，首200萬港幣的利得稅率分別為8.25%（法團）和7.5%（非法團）。若公司該年無經營或經營虧損以及海外盈利，則無需納稅。

(2)、薪俸稅

薪俸稅是納稅人為在香港工作所賺取的入息所繳交的稅款。政府會對薪俸稅納稅人提供各種免稅額，扣除免稅額後會按一個累進的徵稅率徵稅。惟所徵收的薪俸稅款，不會超過按標準稅率（即未扣除免稅額的應課稅入息的某一個固定百分比，標準稅率為15%）所徵收的稅款。任何人士於香港產生或得自香港的職位、受雇工作而獲得之收入，減去允許之扣除後，必須交納 2%-17%的薪俸稅。目前，薪俸稅率分2%、6%、10%、14%和17%五個等級。

(3)、物業稅

物業稅是向香港土地及 / 或建築物的擁有人（業主）所徵收的稅項，計算辦法是將物業的應評稅淨值以標準稅率15%計稅。應評稅值是根據為換取物業的使用權而付予業主的代價實際租金收入而釐定，代價包括租金、為樓宇的使用權而支付的許可證費用、整筆頂手費、支付予擁有人的服務費及管理費、由住客支付的擁有人開支（如修理費）等等。物業的應評稅淨值是應評稅值（扣除業主同意繳付及支付的差餉和不能追回的租金後）減去20%的修理及支出免稅額後，所得出的數目，其他費用如地租及管理費則不可扣除。

(4)、個人入息課稅

個人入息課稅是一項評稅方式，如果納稅人有應課利得稅和/或物業稅的入息，他們可以選擇個人入息課稅來可能減輕稅務負擔。稅務局會對選擇個人入息課稅的人士的所有收入（即薪俸稅、利得稅及/或物業稅所列明的各種應課稅收入）合併，並按累進稅率（與薪俸稅的稅率相同）計稅，並享有薪俸稅列明的免稅額。因利得稅及物業稅不可享有薪俸稅免稅額，且皆以固定稅率課稅，而薪俸稅則有累進稅階，並享有各種薪俸稅免稅額，選擇個人入息課稅可以令所有入息一併當作薪俸稅處理，因而減低稅項。

<其他稅項>：

(1)、印花稅

印花稅是香港政府向所有涉及任何不動產租約、不動產轉讓及股票轉讓所徵收的稅款，按類別徵收定額或從價印花稅。定額印花稅由港幣\$3至港幣\$100不等。針對從價印花稅，不動產租約方面，按其不同年期征0.25%-4.25%；不動產轉讓方面，自2024年2月28日起，按代價款額/價值或物業價值（以較高者為準）徵收，最高稅率為4.25%，不再繳納額外印花稅、買家印花稅和新住宅印花稅；股票轉讓方面，每張售賣及購買單據所載的代價款額或價值的0.1%。

(2)、博彩稅

博彩稅為針對賽馬、現金彩票、六合彩和足球博彩所課徵的稅。博彩部分，是香港賽事的本地投注的賽馬博彩稅會按淨投注金收入，以72.5%-75%的累進稅率予以徵稅。本地賽事的境外投注不會被徵收博彩稅。境外賽事的本地投注，賽馬博彩稅則按淨投注金收入，

以72.5%的稅率收稅。此外，現金彩票博彩稅稅率30%、六合彩稅率為25%、足球博彩則為50%。

(3)、商業登記費

商業登記費是任何人士在香港設立公司，而需每年向稅務局繳交的商業營運牌照費用。

<收稅程式>：

向納稅人發出的評稅通知書內均列明繳稅的期限，倘任何稅款在指定繳稅限期仍未清繳，則全部未付的稅款（包括第二期的款項）將視為欠稅並可立即追討，稅務局會就逾期未繳的稅額加徵5%的附加費。倘納稅人於繳稅限期後六個月仍未清繳稅款及5%的附加費，則稅務局會再加徵相等於逾期未繳款項的總額（包括前述的5%的附加費在內）10%的附加費。

稅務局局長有權對任何欠稅人士採取追稅行動，包括在區域法院進行民事起訴，倘有第三者欠下欠稅人款項或準備付款予欠稅人時，稅務局局長也可以向該名第三者發出通知，規定他將不超過所欠稅款的款項交予稅務局。拖欠稅款的納稅人除了須繳付在登錄判決時已到期繳付的欠稅外，還須負責繳付以下的收費和利息：

- a、法院費用（港幣 630 元）
- b、定額訟費—傳票服務（港幣 300 元）
首被告人以外其他每名被告的額外費用（港幣 40 元）
- c、由申索訴訟開始至判定債項全數清繳期間的利息。

(二)交易市場概況

(1)、背景及發展情形：

香港是國際性銀行最集中的城市之一，也是全球最活躍及流動性最高的交易市場，截至2024年3月，香港股票市場規模位居亞洲第五，世界第八。而香港更是通往中國內地的門戶，隨著中國內地經濟的高速發展，已是亞洲地區發展最快的國際金融中心之一。作為中國內地企業在境外上市最多、集資額最多的地區，2023年香港首次公開招股集資額位居亞洲第三，全球第六。

過往香港為了吸引更多創新產業公司來港，港交所容許同股不同權公司在港上市，2023年則進一步開展上市制度改革，《上市規則》新增章節18C，容許特專科技公司在香港申請上市。此外，雙幣櫃檯模式於2023年6月落地，部分港股上市公司股票可直接採用人民幣計價和交易，為離岸人民幣提供新投資管道。

➤ 經濟背景及主要產業概況

香港2024年第二季度GDP上升3.3%，好於市場預期，升幅也高於上季，在外部貨物需求的持續支持下，第二季度貨物出口總額強勁增長12.2%，本地固定資本形成總額增長6%，政府消費開支增長2%，推動了經濟的增長。政府預測2024年香港GDP實質增長為2.5%至3.5%。2024年6月，整體消費物價較上年同期上升1.5%，較5月的升幅(1.2%)為高。政府預測2024年香港整體通脹為2.4%。

➤ 證券市場

香港最早的證券交易所可追溯至1866年，直到1891年香港證券交易所成立才有正式的股票交易市場。於1969年至1972年間共有三家證交所在香港成立，連同香港證券交易所共有四家鼎立的局面，一個城市擁有4家交易所，這是在世界很罕見的。而且也帶來行政與監管上的困難。於1986年3月27日四家交易所，在收市後一同停業，結束四會並立的時代。1986年4月2日，四會正式合併，香港聯合交易所有限公司(The Stock Exchange of Hong Kong Limited，簡稱“聯交所”)成為香港唯一的證券交易所。經歷過多次牛市、股災，與1998年亞洲金融風暴，香港證券市場漸趨成熟，為提高香港的競爭力及迎接市場全球化所帶來的挑戰。於2000年3月6日現有會員制之香港聯合交易所、香港期貨交易所及三家結算所(香港期貨交易結算所、聯交所期權結算所、香港中央結算所)進行歸併在單一之控股公司：香港交易及結算所有限公司(Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)(簡稱香港交易所(HKEX))。

香港交易所所有兩個交易板塊，分別為主機板與創業板。主機板正式成立於1891年，一般為規模較大、成立時間較長之績優公司的集資市場；創業板是1999年11月24日成立，以高增長公司為目的，注重公司增長潛力及業務前景。

香港交易所的現貨市場為投資者提供多元化的證券買賣活動，其中包括股本證券、衍生權證(牛熊證、市場延拓產品)、股票掛鈎票據、交易所買賣基金、單位信託/互惠基金、債務證券。

(2)、管理情形：含主管機關、發行市場及交易市場之概況

- **主管機關：**香港證券及期貨市場的主要監管者是證券及期貨事務監察委員會(證監會)。證監會是1989年根據《證券及期貨事務監察委員會條例》(《證監會條例》)成立的獨立法定監管機關。《證監會條例》及另外九條與證券及期貨業相關的條例已經整合為《證券及期貨條例》，並於2003年4月1日生效。

證監會分為四個營運部門：

(1)、企業融資部：負責涉及與上市事宜有關的雙重存檔職能，監管公眾公司的收購及合併和股份購回活動，監督聯交所在上市事宜方面的職能，及執行與上市及非上市公司有關的證券及公司法例；

(2)、仲介團體及投資產品部：負責制訂及執行證券、期貨和槓桿式外買賣仲介人的發牌規定，監察仲介人的操守及財政資源，以及監管向公眾銷售投資產品的活動；

(3)、法規執行部：負責市場監控以確定須作進一步調查的市場失當行為，處理涉嫌觸犯有關法例及守則的個案，包括涉及內幕交易及操縱市場等罪行的個案，及向違規的持牌仲介團體執行紀律程式。

(4)、市場監察部：負責監察兩家交易所及有關結算所的運作、促進證券及期貨市場的發展，以及推動及發展市場團體的自律監管。

➤ 發行市場及交易市場概況

股市概況——主板及GEM

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
上市證券(年度數字)											
上市公司數目	1,643	1,752	1,866	1,973	2,118	2,315	2,449	2,538	2,572	2,597	2,609
上市證券數目	8,522	9,060	9,015	8,591	12,803	13,290	12,795	17,041	18,882	15,274	12,810
新上市公司數目	110	122	138	126	174	218	183	154	98	90	73
新上市公司	102	115	124	120	161	208	163	146	96	89	70
GEM轉板上市公司	8	7	14	6	13	10	20	8	2	1	3
市價總值(亿港元)	240,428	250,718	246,837	247,613	339,988	299,094	381,650	475,230	423,811	356,668	310,391
— 主板	239,088	248,924	244,256	244,504	337,180	297,232	380,583	473,922	422,728	355,817	309,855
— 創業板	1,340	1,794	2,582	3,109	2,808	1,862	1,067	1,308	1,084	851	536
集資總額(亿港元)	3,743	9,358	11,090	4,867	5,799	5,417	4,520	7,437	7,707	2,519	1,507
— 首次上市集資額	1,665	2,277	2,613	1,948	1,282	2,865	3,129	3,975	3,289	1,046	463
— 上市后集資額	2,078	7,080	8,477	2,919	4,517	2,552	1,391	3,461	4,419	1,473	1,044
交投情況											
總交易日數	244	247	247	245	246	246	246	248	247	246	243
總成交金額(亿港元)											
全年	152,646	171,557	260,906	163,964	217,092	264,228	214,400	321,101	411,823	307,272	255,180
平均每日	626	695	1,056	669	882	1,074	872	1,295	1,667	1,249	1,050

資料來源:HKEX

(3)、證券之主要上市條件及交易制度

➤ 股本證券上市條件

主機板				創業板
主機板新申請人須具備不少於3個財政年度的營業記錄，並須符合下列三項財務準則其中一項：				創業板申請人須具備不少於2個財政年度的營業記錄，包括：
	1.盈利測試	2.市值/收入測試	3.市值/收入/現金流量測試	1.日常經營業務有現金流入，於上市檔刊發之前兩個財政年度合計淨現金流入 \geq 3,000萬港元。
股東應佔盈利	最新一年 \geq 3,500萬港元，及其前兩年累計 \geq 4,500萬港元	-	-	2.上市時市值 \geq 2.5億港元，於上市檔刊發之前兩個財政年度合計收入 \geq 1億港元，且收入按年增長。
市值	-	上市時市值 \geq 40億港元	上市時市值 \geq 20億港元	
收入	-	最近一年收入 \geq 5億港元	最近一年收入 \geq 5億港元	
現金流量	-	-	經營業務有現金流入，前三年營業現金流合計 \geq 1億港元	

➤ ETF上市相關規定

ETF的種類

在香港上市的ETF大致可分為兩種類型 – 實物資產及合成ETF

實物資產ETF直接購買複製其基準的組成和比重所需的資產（如股票指數成分股）。然而，一些實物資產ETF只購買需要複製其基準的部分資產或購買與相關基準有高度相關性的資產。一些追蹤股票指數的實物資產ETF也可能局部投資於期貨及期權合約。合成ETF不直接購買其基準的相關資產，而投資於金融衍生工具以複製其基準的表現。合成ETF投資於衍生工具必須有抵押品。ETF的任何單一交易對手所承擔的風險淨額（即扣除獲提供抵押品的價值）不得超過其資產淨值的10%。

ETF管理人的資格

ETF管理人在香港發行ETF前必須獲證監會發牌。有意發行ETF的管理人應聯絡證監會以瞭解成為基金經理的資格。相關資料載於證監會網站的「與發牌有關的事宜」部分。

ETF的認可

根據《證券及期貨條例》，所有在香港上市的ETF均須獲證監會認可。單位信託及互惠基金守則訂有認可集體投資計劃（包括ETF）的準則。ETF管理人申請ETF上市之前須先獲證監會認可。

ETF的上市

ETF獲得證監會「原則批准」後，ETF管理人可向香港交易所上市科正式提交上市申請。ETF的上市受《上市規則》第二十章規管，申請表格可在香港交易所網站下載。

莊家作價買賣

證監會要求所有在聯交所上市的ETF均設有至少一名莊家，稱為證券莊家。有意發行ETF的管理人及證券莊家應在申請證監會認可的同時，盡早聯絡香港交易所交易科以商討納入賣空及莊家制的相關安排。

結算

ETF管理人要在ETF上市前向香港交易所結算科申請把ETF成為可於中央結算系統儲存、結算及交收的合資格證券。

➤ 預託憑證上市相關規定

以香港預託證券形式上市的發行人須遵守的上市機制，與將股份上市的發行人所遵守的相同。另外，有關上市要求、上市程式及持續責任的規定亦一樣。

➤ 證券交易制度

(1)、交易所：香港證券交易所。

(2)、買賣時間：星期一至星期五(公眾假期除外)9:30-12:00，13:00-16:00。

(3)、價格限制：

香港市場沒有漲跌幅限制，但香港聯交所在盤前(09:00~09:30)與盤中(09:30~12:00，13:00~16:00)時段下單時，有以下的限制：

A、買盤價格高於最佳沽出價10個價位(或以外)，則香港聯交所會拒絕下單指令。

B、賣盤價格低於最佳買入價10個價位(或以外)，則香港聯交所會拒絕下單指令。

(4)、暫停買賣機制：香港股票有盤中暫停買賣機制：只要公司有足以影響股價的重大敏感資訊待公佈，未正式公佈前，可由公司主動申請或交易所決定其股票暫停交易，待敏感資訊釐清後，恢復股票交易。

(5)、交易方式：

A、面值、幣別及交易單位元

a、香港股票的面值不是固定的，面值幣別目前有港幣、加幣、人民幣、新加坡幣、歐元、英鎊、荷蘭盾和美金等。

b、香港上市交易原本是以港幣為計價單位，但自2001年5月21日起允許港幣和美元同時作為交易貨幣，以供發行人選擇，目前只有上海發展〔股份代號：0770〕以美元交易。2012年7月開始，另有RQFII ETF以人民幣計價，如滬深300 A股ETF〔股份代號：83188〕。

c、香港股票的交易單位並不固定，從100股一張到5000股一張都可交易，依不同個股有不同最小交易單位，在香港當地稱之為「手(Lot)」。而零股亦可在盤中買賣，但價格較低。目前最小的交易單位元是30股/手，最大的交易單位元是100,000股/手。

B、競價方法--自動撮合交易

a.採價格優先、時間優先、等價成交

b.開盤報價規則：

早市前段(9:00~9:30)買賣盤類型只能用競價盤和競價限價盤，早市前段作出的開市報價須依照規定進行：最先買盤價或最先賣盤價不得偏離上日收市價9倍或以上。

在其他交易時段(9:30以後)作出的開市報價須依照下列規定進行進行：

- ✓ 每個交易日第一個輸入交易系統的買單必須不低於上日收市價之下24個價位價格；
- 每個交易日第一個輸入交易系統的賣單必須不高於上日收市價之上24個價位價格。
- ✓ 首個掛盤(無論是買盤或賣盤)，在任何情況下不得偏離上日收市價九倍或以上。

C、股價升降單位

證券 價格區間			最小價格 跳動點	證券 價格區間			最小價格 跳動點
0.01	~	0.25	0.001	20.00	~	100.00	0.050
0.25	~	0.50	0.005	100.00	~	200.00	0.100
0.50	~	1.00	0.010	200.00	~	500.00	0.200
1.00	~	2.00	0.010	500.00	~	1,000.00	0.500
2.00	~	5.00	0.010	1,000.00	~	2,000.00	1.000
5.00	~	10.00	0.010	2,000.00	~	5,000.00	2.000
10.00	~	20.00	0.020	5,000.00	~	9,995.00	5.000

D、委託類型：限價委託、市價委託

E、漲跌幅限制：香港無股價漲跌幅限制

F、股票交割：T+2

G、交割時間：成交後第二個營業日。

(4)、外國人買賣證券限制、租稅負擔及徵納處理應行注意事項

✓ 外國人買賣證券限制：對一般上市公司無持股比率限制，僅對電視公司、香港證交所及匯豐銀行限制。非香港居民對電視公司單獨持股比率不得超過10%，總體持股不得超過49%。

✓ 租稅負擔及徵納：

A、證監會征費：0.0027%最低不少於2元，上限為100元四捨五入至小數第二位。

B、會財局征費：0.00015%無條件進位至小數第二位。

C、交易所交易費：0.00565%無條件進位至小數第二位。

D、股票印花稅：0.1%(成交金額不足千元者以千元計算，無條件進位至整數)。

E、轉手紙印花稅：賣方須向政府繳付新轉手紙印花稅5元/張。

F、客戶費用：買方須向過戶登記處支付新發股票費用2.50元/張。

(三) 投資人自行匯出資金投資有價證券之管道簡介

投資人目前投資香港有價證券之管道有下列三種：

一、自行匯出資金投資香港有價證券 (即親自至香港開戶)

投資人可在瞭解外國有價證券之價金、屬性及其相關風險之後，自行至外匯指定銀行，向外國有價證券公司購買，並以自己之名義直接取得「有價證券」。

二、透過國內券商複委託方式投資香港有價證券

投資人可在瞭解外國有價證券之價金、屬性及其相關風險之後，向經由主管機關核准經營「受託買賣外國有價證券」之證券商，透過複委託交易，由台灣券商下單至上手香港券商委託買賣外國有價證券、基金，再送至香港交易所撮合。

三、透過金融機構方式投資香港有價證券

投資人可在瞭解外國有價證券之價金、屬性及其相關風險之後，向經主管機關核准之金融機構，以「指定用途信託基金」之方式購買外國有價證券。與自行申購不同的是，金融機構將持有有價證券之「受益憑證」，投資人則有金融機構簽發之「信託憑證」。