**沪港通乘客须知**

**2022年“金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动**

小河弯弯，向南流，流到香江，去看一看。一直以来，许多内地投资者都希望能拓宽投资渠道，为其资产在更大范围内寻求投资标的。相比其他境外市场，香港市场上市公司多为内地投资者熟悉，而香港的文化与内地也是同宗同脉。2014年4月10日，中国证券监督管理委员会、香港证券及期货事务监察委员会发表《联合公告》，原则批准上海证券交易所（以下简称“上交所”）、香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联合交易所”或“联交所”）、中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）、香港中央结算有限公司（以下简称“香港结算”）开展沪港股票市场交易互联互通机制试点（以下简称“沪港通”）。自此以来，沪港通就像一趟快车，让内地投资者能够便利地投资港股。针对投资者关心的沪港通相关问题，本期小免将为您一一解答。

1. **沪港通的推出对我们投资者有什么好处？**

首先，沪港通扩大投资者资产配置的范围。内地投资者有上海证券账户的，除了可以投资A股市场，还可以非常便利地投资特定港股，其资产配置又多了新的选择。

其次，沪港通有利于推动内地投资者投资理念的成熟。香港证券市场较内地市场更为成熟和国际化。内地投资者如果参与港股投资，通过了解香港市场的规则制度和市场理念，其投资行为、投资理念、投资取向等也将会变化。这种变化也可能传递到其在A股市场的投资，从而有利于A股市场的发展。

再次，沪港通有利于改善A股市场的投资者结构，并可能为内地市场吸引更多的境外资金。沪港通开通后，将会有香港市场投资者加入A股投资者的行列。而香港市场投资者中相当一部分为机构投资者，追求长期投资收益，更加注重和积极参与公司治理，会要求合理、持续的红利收益，这在一定程度上可以推动A股上市公司治理水平的提高和投资者关系的改善，有利于公司持续提高投资者回报水平，优化投资者回报机制。

总体来看，沪港通是我国资本市场对外开放的重要内容，有利于加强两地资本市场联系，有利于资本市场双向开放及人民币国际化。

1. **沪港通股票范围有哪些**

沪港通又可以分为沪股通和港股通。

**沪股通**股票包括以下范围内的股票：

（一）上证180指数成份股；

（二）上证380指数成份股；

（三）A+H股上市公司的上交所上市A股。

上交所上市公司股票为风险警示股票（即ST、﹡ST股票）、退市整理股票、以外币报价交易的股票（即B股）和具有上交所认定的其他特殊情形的股票，不纳入沪股通股票。

**港股通**股票包括以下范围内的股票：

（一）恒生综合大型股指数的成份股；

（二）恒生综合中型股指数的成份股；

（三）A+H股上市公司的H股。

前款第一项至第三项范围内的股票存在下列情形之一的，不纳入港股通股票：

（一）上交所或者深交所上市A股为风险警示股票或退市整理股票的A+H股上市公司的相应H股；

（二）在联交所以港币以外货币报价交易的股票；

（三）具有上交所所认定的其他情形的股票。

随着上述指数成分股的调整，或者公司上市情形的变化，沪港通的投资标的将会根据实际情况予以调整。

1. **香港市场股票交易有哪些不同于A股的安排？**

对于未来计划通过港股通投资香港市场的投资者来说，首先需要了解香港市场的交易制度。港股和A股的交易具有很多不一样的地方，还请投资者特别留意。投资者在实施交易前，仍需仔细阅读两地市场就港股通业务发布的规则和相关公告。

交易制度不同。与内地市场T+1不同，香港实行T+0回转交易制度，即当天买入的证券当天可以卖出。

涨跌停板制度不同。内地市场设10%的涨跌幅限制（风险警示股票涨跌幅限制为5%，深交所创业板及上交所科创板为20%），香港市场股票不设涨跌停板制度。

报价显示不同。香港证券市场与境外大多数证券市场一样，股票上涨时，股份报价屏幕上显示的颜色是绿色，下跌时则为红色。

整手股数不同。内地市场每手股票交易单位统一为100股，而在香港市场，不同股票可以自行设立不同数量的每手交易单位，有的设为每手100股，有的设为每手1000股，也有的是2000股或其他，投资者须特别留意。

证券代码编制不同。内地证券市场的股票代码由6位数字组成，而香港证券市场的股票代码由5位数字组成。另外，香港证券市场也没有在股票简称前冠以ST和\*ST等风险警示标记的做法。

交易货币不同。香港证券市场的交易货币主要是港币，而A股证券市场的交易货币是人民币。在港股通的安排中，内地投资者买卖港股通的股票，以港币报价，但是可以以人民币作为支付货币。

交易日有所不同。由于节假日安排不同，香港市场和内地市场的交易日并不完全一致，例如每年的复活节、圣诞节等，香港市场都会休市，春节期间内地一般有7天休假，而香港假期较短。原则上沪港通交易机制仅在沪港两地均为交易日且能够满足结算安排时才对投资者开放。

1. **投资者可以通过何种渠道获得香港上市公司信息？**

　港股上市公司信息在联交所“披露易”网站、公告板、上市公司自设网站和资讯供应商处均有登载。

与内地市场一样，香港的上市公司和相关信息披露义务人也应依法履行信息披露义务。投资者可以访问香港联合交易所“披露易”网站（<http://sc.hkexnews.hk/TuniS/www.hkexnews.hk/index_c.htm>）获取上市公司信息，也可以通过上市公司官方网站等其他途径获取。投资者可以通过查阅香港联合交易所网站的“网上联系”栏目获得上市公司官网地址。

香港联合交易所“披露易”提供多种搜索查询功能。投资者可以从“披露易”网站内“上市公司公告”一栏选择“进阶搜寻”，在“现有上市证券”栏目内输入股票代码或股票简称（目前只能识别英语或繁体字），在“标题类别”中选择“公告及通告”及“财务资料”，就可查看该公司的董事会会议召开日期、业绩公告内容、股息分派详情等。

此外，投资者可以通过香港联合交易所网站“中国证券市场网页”栏目下的“上市公司”，搜寻上市公司此前发布的公告和派息记录等。

值得注意的是，并非所有的个人投资者都能即时参与沪港通交易。根据《联合公告》及《上海证券交易所沪港通业务实施办法（2022年修订）》等规定，参与港股通的境内投资者仅限于机构投资者及证券账户及资金账户资产合计不低于人民币50万元的个人投资者。

**五、联交所持续交易时段是怎样规定的？什么是联交所的开市前时段？**

每个交易日的9:30-12:00、13:00-16:00是联交所的持续交易时段。港股通投资者可以在港股通交易日的上述时段参与联交所市场股票交易。

联交所开市前时段是在早上开市前增设的交易时间，用以确定开市价。其中，港股通投资者可以在交易日的9:00-9:15参与联交所的开市前时段交易。

**六、港股通投资者可以使用何种交易委托？**

　　投资者参与联交所自动对盘系统交易，在联交所开市前时段应当采用竞价限价盘委托，在联交所持续交易时段应当采用增强限价盘委托。

**七、港股通投资者可以撤单的时间是怎样的？**

联交所市场允许港股通投资者撤销申报的时段包括，交易日开市前时段的9:00-9:15、9:30-12:00和13:00-16:00。此外，港股通投资者可以在12:30-13:00的时段内撤销上午未成交的申报。

**八、港股通股票在什么情况下会暂停交易？**

　　当出现上市公司股份价格或成交量异动、受到恶劣天气影响或者进行异常情况应急处理时，港股通股票可能会被实施暂停交易。

**九、关于联交所上市公司派发的现金红利及红股，港股通投资者要关注什么？**

　　对于联交所上市公司派发的现金红利，由于中国结算需要在收到香港结算派发的外币红利资金后进行换汇、清算、发放等业务处理，投资者通过港股通业务获得的现金红利将会较香港市场有所延后。

对于联交所上市公司派发的红股，中国结算在收到香港结算派发红股到账当日或次日进行业务处理，相应红股可于中国结算处理日下一港股通交易日上市交易。投资者红股可卖首日较香港市场晚。

**十、上交所证券交易服务公司是指哪家公司？**

中国投资信息有限公司（简称“中投信”）作为上交所证券交易服务公司提供港股通服务。

**十一、投资者可以去哪里了解香港交易所市场的最新信息？**

　　投资者可以登录联交所网站，在“统计数据及研究”项下的“统计报告”中的“香港交易所每月市场概况”栏目（<http://www.hkex.com.hk/chi/stat/statrpt/mkthl/markhighlight_c.htm>）查询关于香港交易所每月市场概况的最新信息。

**免责声明：**

　　本栏目刊载的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。本公司力求本栏目刊载的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站（[http://edu.sse.com.cn](http://edu.sse.com.cn/)）。