



這是特為滬股通投資者而刊發的滬港通專訊。投資者可藉此瞭解滬港通的重要發展、交易日誌及香港交易所舉辦的市場教育項目。

STOCK-CONNECT NOW



今期內容：

- 開通儀式
- 熱門話題：最新進展
- 開通準備情況——系統運作全部就緒
- 11月／12月交易日誌

- 市場對投資者教育活動反應熱烈
- 小加網誌
- 開通首日交易數據
- 附錄——中華通交易所參與者及TTEP名單

### 滬港通於11月17日正式開通

#### 開通儀式

香港交易及結算所有限公司（香港交易所）於2014年11月17日在交易所展覽館舉行滬港通開通儀式，慶祝兩地市場互聯互通機制正式啟動，約500名嘉賓及記者出席儀式。

詳情[按此](#)。



(左至右)：中國結算香港子公司籌備組組長姚蒙、上海證券交易所副總經理徐明、香港交易所集團行政總裁李小加、香港證監會主席唐家成、中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室副主任仇鴻、香港交易所主席周松崗、香港特別行政區行政長官梁振英、署理財政司司長陳家強、中國證監會副主席劉新華、香港金融管理局總裁陳德霖、深圳證券交易所總經理宋麗萍及香港證監會副行政總裁張灼華。



香港特別行政區行政長官梁振英



香港交易所主席周松崗



香港交易所集團行政總裁李小加

## 稅項

(更新日期: 2014年11月14日)

- |   |  |
|---|--|
| <p>1. 香港及國際投資者是否需就滬股通股票的股息紅利繳納稅項？</p>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>香港及國際投資者需就滬股通股票的股息紅利繳納稅項，並由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，向其主管稅務機關辦理扣繳申報。</li> <li>對於香港及國際投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定現金股息及/或紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，將按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款差額予以退稅。</li> </ul> |
| <p>2. 香港及國際投資者是否需就買賣滬股通股票繳納轉讓差價所得稅或營業稅？</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>香港及國際投資者透過滬港通機制買賣滬股通股票，將可獲暫免徵收轉讓差價所得稅及營業稅。</li> </ul>   |
| <p>3. 香港及國際投資者是否需就買賣滬股通股票繳納印花稅？</p>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>香港及國際投資者通過滬港通買賣、繼承、贈與上交所上市A股，需按照內地現行稅制規定繳納證券交易印花稅。</li> </ul>   |

## 額度

(更新日期: 2014年10月14日)

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| <p>1. 額度如何操作？</p>       | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>人民幣3,000億元—滬股通總額度：</b><br/>總額度餘額 = 總額度 - 買盤成交總額 + 賣盤成交總額（按【加權平均費用】計算）</li> <li><b>人民幣130億元—滬股通每日額度：</b><br/>每日額度餘額 = 每日額度 - 買盤訂單 + 賣盤成交金額 + 微調</li> </ul> |
| <p>2. 可有措施防範惡意搶佔額度？</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>在上交所交易的A股設有按前收市價計算的價格限制，包括正常情況股份的價格不得超過±10%。</li> <li>聯交所擬於滬港通運行初期將動態價格檢查訂為3%。此百分比可按市況不時調整。</li> </ul>   |

## 孖展買賣、賣空及股票借貸

(更新日期: 2014年10月14日)

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| <p>1. 滬股通股票可否進行孖展買賣？</p>    | <p>在符合相關條件下，滬股通股票可進行孖展買賣。詳見「<a href="#">投資者常問問題</a>」第21題。</p>  |
| <p>2. 滬股通股票可否進行股票借貸？</p>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>滬股通股票的股票借貸可在以下情況進行：             <ol style="list-style-type: none"> <li>有擔保的賣空交易：投資者借入滬股通股票，再經China Connect或Trade-through交易所參與者透過滬股通在上交所出售；及</li> <li>在特定情況下以符合交易前端監控規定（如China Connect交易所參與者的投資者客戶未能於輸入賣盤前及時轉讓有關股份到有關China Connect交易所參與者的結算賬戶，以符合前端監控規定）。</li> </ol> </li> <li>可進行股票借貸的股票及可參與股票借貸的人士有一定限制。             <ol style="list-style-type: none"> <li>有擔保賣空交易的股票借貸協議不可超過一個月；</li> <li>交易前檢查的股票借貸協議不可超過一日（不可續期）；</li> <li>借出股票只限於上交所釐定的若干類別人士；及</li> <li>股票借貸行為將需向聯交所提交報告。</li> </ol> </li> </ul> |
| <p>3. 滬股通股票可否透過滬股通進行賣空？</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>滬股通股票可在符合上交所多項規定下透過滬股通進行賣空。詳見「<a href="#">投資者常問問題</a>」第26題。</li> </ul>  |

## 供股／A股所有權

(更新日期: 2014年9月26日)

1. 香港及海外投資者能否透過中央結算系統參與者參與認購滬股通股票的供股？

- 可以。詳見「[市場參與者常問問題](#)」第2.30題 (只供英文版)。

2. 香港結算的角色是甚麼？誰是滬股通股票的實益擁有人？

- 就香港及海外投資者通過滬港通獲得的滬股通股票而言，**香港結算是**這些股票的「名義持有人」。
- 《滬港通規定》屬於具有法律效力的內地部門規章，其中已經明確提出了「名義持有人」的概念。
- 香港結算是代表香港及海外投資者持有滬股通股票的「名義持有人」。

3. 就香港及海外投資者獲得的滬股通股票而言，誰承擔相關的權益披露義務？

- 透過滬港通買賣滬股通股票的香港及海外投資者，通過滬股通買賣股票達到資訊披露要求的，應當依法履行報告和資訊披露義務。
- 就滬股通股票的權益變動進行披露的義務，不適用於作為名義持有人代表香港及海外投資者持有滬股通股票的香港結算。

4. 香港及海外投資者如何透過香港結算行使其滬股通股票的表決權？

- 香港結算將通知中央結算系統參與者所有滬股通股票股東大會詳情，例如大會舉行日期、時間及決議案數目等。於記錄日期在中央結算系統參與者持有相關股份可透過中央結算系統既有的投票功能進行投票。然而，若中央結算系統參與者有意投「棄權」及／或累積投票（如適用），則需另向香港結算提交書面指示。香港結算會整合中央結算系統參與者的投票指示，盡力透過指定網絡投票平台遞交一份綜合投票結果（包含「贊成」及／或「反對」的股數和「棄權」及／或累積投票（如適用）的股數）予相關的滬股通股票發行人。

## 錯誤交易

(更新日期: 2014年9月26日)

錯誤交易的處理程序是甚麼？

- 對滬股通股票進行非交易轉移以修正錯誤交易的交易所參與者須向聯交所提供錯誤交易報告連同證明文件，闡明所出現的錯誤及非交易轉移詳情。
- 倘聯交所認為個別交易所參與者濫用安排，聯交所有權不允許該交易所參與者就修正錯誤交易作進一步的非交易轉移。

進一步詳情見「[投資者常問問題](#)」及「[市場參與者常問問題](#)」(只供英文版)

## 開通準備情況——系統運作全部就緒，蓄勢待發

**97名中華通交易所參與者、53名TTEP (透過中華通交易所參與者買賣之交易所參與者) 及 96名結算參與者合資格參與交易**

請參閱附錄一最新的中華通交易所參與者名單（第6頁）/TTEP名單（第7頁）

**運作系統準備情況——完成2輪成功的市場演習及1次啟動前系統通關測試**

## 11月/12月交易日誌

2014年11月							2014年12月						
一	二	三	四	五	六	日	一	二	三	四	五	六	日
					1	2	■ 1	■ 2	■ 3	■ 4	■ 5	6	7
3	4	5	6	7	8	9	■ 8	■ 9	■ 10	■ 11	■ 12	13	14
10	11	12	13	14	15	16	■ 15	■ 16	■ 17	■ 18	■ 19	20	21
17	■ 18	■ 19	■ 20	■ 21	22	23	■ 22	■ 23	■ 24	★ 25	★ 26	27	28
■ 24	■ 25	■ 26	■ 27	■ 28	29	30	■ 29	■ 30	■ 31				

STOCK CONNECT HONG KONG  
滬港通啟動

■ 雙向（滬股通及港股通）交易

★ 香港公眾假期（滬股通及港股通休市）  
■ 雙向（滬股通及港股通）交易 ■ 港股通半日市 ■ 滬股通交易日

資料來源：上交所按此，香港交易所按此

## 市場對投資者教育活動反應熱烈

### 交易所參與者

- 與39名交易所參與者舉辦合共65個教育講座

### 專業及業界團體\*

- 與14個專業及業界團體舉辦20個教育講座：
  - 另類投資管理協會
  - Asia Securities Industry & Financial Markets Association (ASIFMA)
  - 香港會計師公會
  - 香港投資基金公會
  - 香港投資者教育中心
  - 香港證券及期貨專業總會
  - 香港證券業協會
  - 香港證券學會
  - 證券商協會
  - Managed Funds Association (MFA)
  - 香港外資金融機構協會
  - 香港專業財經分析及評論家協會
  - The Irish Funds Industry Association (IFIA)
  - 財資市場公會

### 系統供應商

- 與4個系統供應商舉辦5個教育講座：
  - 彭博
  - KVH
  - NASDAQ OMX (Smart System)
  - 湯森路透

\*在香港舉辦的投資者教育活動

## 內地

- 在內地舉行**超過100場會議／工作坊**
- **約12,500名投資者**，主要為機構及高淨資產人士參與
- 合作機構：中國證監會、上交所、中國證券業協會

## 香港

- **約140場講座**
- **約14,000名投資者**參加，包括散戶、機構投資者及銷售人員
- 合作機構：本地經紀、香港投資者教育中心、業界聯會

## 國際路演

- 與上交所共同舉行國際路演
  - 美國、加拿大、英國、歐洲及中東等**11個城市**
- 香港交易所前赴路演的其他地區：日本、台灣、韓國、新加坡及澳洲
- 接觸約**1,500名**機構投資者（超過**300家**公司）



## 小加網誌

「寫在**1117**號列車啟程前的心裡話」  
(2014年11月15日)

按**此**細閱 / 聆聽全文



## 開通首日交易數據

首個交易日**市場數據摘要**  
(2014年11月17日)

每日額度 / 成交金額 / 買賣盤宗數 / 成交宗數 / 前五大成交活躍股

有關更多滬港通的資料

瀏覽：[http://www.hkex.com.hk/chinaconnect\\_c](http://www.hkex.com.hk/chinaconnect_c)  
電郵：[info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)

## 免責聲明

本專訊僅供參考，並不構成法律或稅務建議。投資者於買賣合資格透過滬港通交易的證券時，務必小心審慎為要。對於任何人士因使用或倚賴本專訊而引起的任何損害或損失，香港交易及結算所有限公司及其附屬公司概不負責。

## 中華通交易所參與者名單

農銀國際證券有限公司	廣發證券(香港)經紀有限公司	君盈證券有限公司
百達利證券有限公司	高盛(亞洲)證券有限公司	華僑永亨証券有限公司
巴克萊亞洲有限公司	粵海證券有限公司	Optiver Trading Hong Kong Limited
法國巴黎證券(亞洲)有限公司	國都證券(香港)有限公司	東方證券(香港)有限公司
中銀國際證券有限公司	國信證券(香港)經紀有限公司	輝立證券(香港)有限公司
交銀國際證券有限公司	國泰君安證券(香港)有限公司	寶生期貨有限公司
耀才證券國際(香港)有限公司	國元証券經紀(香港)有限公司	統一證券(香港)有限公司
建銀國際證券有限公司	海通國際證券有限公司	信誠證券有限公司
長江證券經紀(香港)有限公司	恒生證券有限公司	齊魯國際證券有限公司
致富證券有限公司	恆利證券(香港)有限公司	華富嘉洛證券有限公司
中國光大證券(香港)有限公司	香港國際證券有限公司	滙信理財有限公司
中國銀河國際證券(香港)有限公司	滙豐金融證券(香港)有限公司	興業僑豐證券有限公司
中國國際金融香港證券有限公司	滙豐證券經紀(亞洲)有限公司	法國興業證券(香港)有限公司
招商證券(香港)有限公司	華泰金融控股(香港)有限公司	上銀證券有限公司
中信建投(國際)証券有限公司	一通投資者有限公司	申銀萬國證券(香港)有限公司
創興證券有限公司	工銀國際證券有限公司	華誠證券有限公司
恒豐證券有限公司	興證(香港)証券經紀有限公司	永豐金證券(亞洲)有限公司
聯昌證券有限公司	極訊亞太有限公司	南華證券投資有限公司
中信証券經紀(香港)有限公司	J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited	渣打證券(香港)有限公司
Citigroup Global Markets Asia Limited	金唐國際證券有限公司	新鴻基投資服務有限公司
中信里昂證券有限公司	凱基證券(香港)有限公司	Susquehanna Hong Kong Limited
招銀國際證券有限公司	金英証券(香港)有限公司	大輝證券有限公司
中國北方證券集團有限公司	金利豐證券有限公司	添華證券香港有限公司
Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	崑泰證券(金銀)有限公司	東洋證券亞洲有限公司
群益證券(香港)有限公司	六福證券(香港)有限公司	東盛證券(經紀)有限公司
大新證券有限公司	麥格理資本證券股份有限公司	東泰證券有限公司
星展唯高達香港有限公司	萬利豐證券有限公司	UBS Securities Hong Kong Limited
德意志證券亞洲有限公司	元富證券(香港)有限公司	大華繼顯(香港)有限公司
英皇證券(香港)有限公司	兆豐證券(香港)有限公司	勝利證券有限公司
安信國際證券(香港)有限公司	Merrill Lynch Far East Limited	元大寶來證券(香港)有限公司
長雄證券有限公司	Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited	越秀証券有限公司
第一上海證券有限公司	南華証券(香港)有限公司	總數：97名中華通交易所參與者 (2014年11月14日資料)
富昌證券有限公司	中潤證券有限公司	

名單經已刊載：請按此

## TTEP名單 (透過中華通交易所參與者買賣之交易所參與者)

中亞證券有限公司	聯合證券有限公司	耀竣金融有限公司
高陞證券有限公司	國浩資本有限公司	新寶城證券有限公司
邦盟滙駿證券有限公司	興偉聯合證券有限公司	大唐投資(證券)有限公司
寶盛金融服務有限公司	證星國際證券有限公司	常匯證券有限公司
東信證券有限公司	日亞證券有限公司	實德證券有限公司
融德證券有限公司	集美證券有限公司	大德證券(亞洲)有限公司
華信證券有限公司	日盛嘉富證券國際有限公司	康和證券(香港)有限公司
中國銀盛證券有限公司	高氏兄弟証券有限公司	敦沛證券有限公司
京華山一證券(香港)有限公司	嘉信証券有限公司	嘉裕證券有限公司
匯業證券有限公司	利星行證券有限公司	滙盈證券有限公司
東亞證券有限公司	力寶證券有限公司	宏旺證券有限公司
第一金和昇證券有限公司	未來資產證券(香港)有限公司	永豐證券有限公司
富泰中順證券期貨有限公司	翔健証券有限公司	永隆證券有限公司
富邦證券(香港)有限公司	太平基業證券有限公司	盈泰證券有限公司
復耀證券有限公司	東英亞洲證券有限公司	和豐證券有限公司
Genting Securities Limited	博大證券有限公司	宏高證券有限公司
佳隆證券有限公司	中國平安証券(香港)有限公司	益高證券有限公司
高富金融有限公司	盛源證券有限公司	<b>總數：53名TTEP (2014年11月21日資料)</b>

名單經已刊載：請按[此](#)