



HKE_x
香港交易所

投资者专讯—沪港通

开通专辑

滬港通
SHANGHAI - HONG KONG
STOCK CONNECT

2014年11月21日

这是特为沪股通投资者而刊发的沪港通专讯。投资者可藉此瞭解沪港通的重要发展、交易日志及香港交易所举办的市场教育项目。

STOCK-CONNECT NOW



今期内容：

- 开通仪式
- 热门话题：最新进展
- 开通准备情况——系统运作全部就绪
- 11月/12月交易日志

- 市场对投资者教育活动反应热烈
- 小加网志
- 开通首日交易数据
- 附录——中华通交易所参与者及TTEP名单

沪港通于11月17日正式开通

开通仪式

香港交易及结算所有限公司（香港交易所）于2014年11月17日在交易所展览馆举行沪港通开通仪式，庆祝两地市场互联互通机制正式启动，约500名嘉宾及记者出席仪式。

详情[按此](#)。



(左至右)：中国结算香港子公司筹备组组长姚蒙、上海证券交易所副总经理徐明、香港交易所集团行政总裁李小加、香港证监会主席唐家成、中央人民政府驻香港特别行政区联络办公室副主任仇鸿、香港交易所主席周松岗、香港特别行政区行政长官梁振英、署理财政司司长陈家强、中国证监会副主席刘新华、香港金融管理局总裁陈德霖、深圳证券交易所总经理宋丽萍及香港证监会副行政总裁张灼华。



香港特别行政区行政长官梁振英



香港交易所主席周松岗



香港交易所集团行政总裁李小加

税项

(更新日期: 2014年11月14日)

1. 香港及国际投资者是否需就沪股通股票的股息红利缴纳税项？

- 香港及国际投资者需就沪股通股票的股息红利缴纳税项，并由上市公司按照10%的税率代扣所得税，向其主管税务机关办理扣缴申报。
- 对于香港及国际投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定现金股息及/或红利所得税率低于10%的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协议待遇的申请，主管税务机关审核后，将按已征税款和根据税收协议税率计算的应纳税款差额予以退税。

2. 香港及国际投资者是否需就买卖沪股通股票缴纳转让差价所得税或营业税？

- 香港及国际投资者透过沪港通机制买卖沪股通股票，将可获暂免征收转让差价所得税及营业税。

3. 香港及国际投资者是否需就买卖沪股通股票缴纳印花税？

- 香港及国际投资者通过沪港通买卖、继承、赠与上交所上市A股，需按照内地现行税制规定缴纳证券交易印花税。

额度

(更新日期: 2014年10月14日)

1. 额度如何操作？

- 人民币3,000亿元—沪股通总额度：**
 $\text{总额度余额} = \text{总额度} - \text{买盘成交总额} + \text{卖盘成交总额}$ （按【加权平均费用】计算）
- 人民币130亿元—沪股通每日额度：**
 $\text{每日额度余额} = \text{每日额度} - \text{买盘订单} + \text{卖盘成交金额} + \text{微调}$

2. 可有措施防范恶意抢占额度？

- 在上交所交易的A股设有按前收市价计算的价格限制，包括正常情况股份的价格不得超过±10%。
- 联交所拟于沪港通运行初期将动态价格检查订为3%。此百分比可按市况不时调整。

孖展买卖、卖空及股票借贷

(更新日期: 2014年10月14日)

1. 沪股通股票可否进行孖展买卖？

在符合相关条件下，沪股通股票可进行孖展买卖。详见「[投资者常问问题](#)」第21题。

2. 沪股通股票可否进行股票借贷？

- 沪股通股票的股票借贷可在以下情况进行：
 - 有担保的卖空交易：投资者借入沪股通股票，再经China Connect或Trade-through交易所参与者透过沪股通在上交所出售；及
 - 在特定情况下以符合交易前端监控规定（如China Connect交易所参与者的投资者客户未能于输入卖盘前及时转让有关股份到有关China Connect交易所参与者的结算账户，以符合前端监控规定）。
- 可进行股票借贷的股票及可参与股票借贷的人士有一定限制。
 - 有担保卖空交易的股票借贷协议不可超过一个月；
 - 交易前检查的股票借贷协议不可超过一日（不可续期）；
 - 借出股票只限于上交所厘定的若干类别人士；及
 - 股票借贷行为将需向联交所提交报告。

3. 沪股通股票可否透过沪股通进行卖空？

- 沪股通股票可在符合上交所多项规定下透过沪股通进行卖空。详见「[投资者常问问题](#)」第26题。

1. 香港及海外投资者能否透过中央结算系统参与者参与认购沪股通股票的供股？

- 可以。详见「[市场参与者常问问题](#)」第2.30题 (只供英文版)。

2. 香港结算的角色是甚么？谁是沪股通股票的实益拥有人？

- 就香港及海外投资者通过沪股通获得的沪股通股票而言，**香港结算**是这些股票的「**名义持有人**」。
- 《沪股通规定》属于具有法律效力的内地部门规章，其中已经明确提出了「名义持有人」的概念。
- 香港结算是代表香港及海外投资者持有沪股通股票的「名义持有人」。

3. 就香港及海外投资者获得的沪股通股票而言，谁承担相关的权益披露义务？

- 透过沪股通买卖沪股通股票的香港及海外投资者，通过沪股通买卖股票达到信息披露要求的，应当依法履行报告和信息披露义务。
- 就沪股通股票的权益变动进行披露的义务，不适用于作为名义持有人代表香港及海外投资者持有沪股通股票的香港结算。

4. 香港及海外投资者如何透过香港结算行使其沪股通股票的表决权？

- 香港结算将通知中央结算系统参与者所有沪股通股票股东大会详情，例如大会举行日期、时间及决议案数目等。于记录日期在中央结算系统参与者持有相关股份可透过中央结算系统既有的投票功能进行投票。然而，若中央结算系统参与者有意投「弃权」及/或累积投票（如适用），则需另向香港结算提交书面指示。香港结算会整合中央结算系统参与者的投票指示，尽力透过指定网络投票平台递交一份综合投票结果（包含「赞成」及/或「反对」的股数和「弃权」及/或累积投票（如适用）的股数）予相关的沪股通股票发行人。

错误交易

(更新日期: 2014年9月26日)

错误交易的处理程序是甚么？

- 对沪股通股票进行非交易转移以修正错误交易的交易所参与者须向联交所提供错误交易报告连同证明文件，阐明所出现的错误及非交易转移详情。
- 倘联交所认为个别交易所参与者滥用安排，联交所所有权不允许该交易所参与者就修正错误交易作进一步的非交易转移。

进一步详情见「[投资者常问问题](#)」及「[市场参与者常问问题](#)」(只供英文版)

开通准备情况——系统运作全部就绪，蓄势待发


97名中华通交易所参与者、53名TTEP (透过中华通交易所参与者买卖之交易所参与者) 及 96名结算参与者合资格参与交易

请参阅附录一最新的中华通交易所参与者名单（第6页）/TTEP名单（第7页）

运作系统准备情况——完成2轮成功的市场演习及1次启动前系统通关测试

11月/12月交易日志

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				

 沪港通启动
 ■ 双向（沪股通及港股通）交易

★ 香港公众假期（沪股通及港股通休市）
■ 双向（沪股通及港股通）交易 ■ 港股通半日市 ■ 沪股通交易日

资料来源：上交所按[此](#)，香港交易所按[此](#)

市场对投资者教育活动反应热烈

交易所参与者

- 与39名交易所参与者举办合共65个教育讲座

专业及业界团体*

- 与14个专业及业界团体举办20个教育讲座：
 - 另类投资管理协会
 - Asia Securities Industry & Financial Markets Association (ASIFMA)
 - 香港会计师公会
 - 香港投资基金公会
 - 香港投资者教育中心
 - 香港证券及期货专业总会
 - 香港证券业协会
 - 香港证券学会
 - 证券商协会
 - Managed Funds Association (MFA)
 - 香港外资金融机构协会
 - 香港专业财经分析及评论家协会
 - The Irish Funds Industry Association (IFIA)
 - 财资市场公会

系统供货商

- 与4个系统供货商举办5个教育讲座：
 - 彭博
 - KVH
 - NASDAQ OMX (Smart System)
 - 汤森路透

*在香港举办的投资者教育活动

内地

- 在内地举行**超过100场会议/工作坊**
- **约12,500名投资者**，主要为机构及高净资产人士参与
- 合作机构：中国证监会、上交所、中国证券业协会

香港

- **约140场讲座**
- **约14,000名投资者参加**，包括散户、机构投资者及销售人员
- 合作机构：本地经纪、香港投资者教育中心、业界联合会

国际路演

- 与上交所共同举行国际路演
 - **美国、加拿大、英国、欧洲及中东等11个城市**
- 香港交易所前赴路演的其他地区：**日本、台湾、韩国、新加坡及澳洲**
- 接触**约1,500名机构投资者**（超过**300家公司**）



小加网志

「写在1117号列车启程前的心里话」
(2014年11月15日)

[按此](#)细阅 / 聆听全文

开通首日交易数据

首个交易日**市场数据摘要**
(2014年11月17日)

每日额度 / 成交金额 / 买卖盘宗数 / 成交宗数 / 前五大成交活跃股

有关更多沪港通的资料

浏览：http://www.hkex.com.hk/chinaconnect_c
电邮：info@hkex.com.hk

免责声明

本专讯仅供参考，并不构成法律或税务建议。投资者于买卖合资格透过沪港通交易的证券时，务必小心审慎为要。对于任何人士因使用或倚赖本专讯而引起的任何损害或损失，香港交易及结算所有限公司及其附属公司概不负责。

中华通交易所参与者名单

农银国际证券有限公司	广发证券(香港)经纪有限公司	君盈证券有限公司
百达利证券有限公司	高盛(亚洲)证券有限公司	华侨永亨证券有限公司
巴克莱亚洲有限公司	粤海证券有限公司	Optiver Trading Hong Kong Limited
法国巴黎证券(亚洲)有限公司	国都证券(香港)有限公司	东方证券(香港)有限公司
中银国际证券有限公司	国信证券(香港)经纪有限公司	辉立证券(香港)有限公司
交银国际证券有限公司	国泰君安证券(香港)有限公司	宝生期货有限公司
耀才证券国际(香港)有限公司	国元证券经纪(香港)有限公司	统一证券(香港)有限公司
建银国际证券有限公司	海通国际证券有限公司	信诚证券有限公司
长江证券经纪(香港)有限公司	恒生证券有限公司	齐鲁国际证券有限公司
致富证券有限公司	恒利证券(香港)有限公司	华富嘉洛证券有限公司
中国光大证券(香港)有限公司	香港国际证券有限公司	汇信理财有限公司
中国银河国际证券(香港)有限公司	汇丰金融证券(香港)有限公司	兴业侨丰证券有限公司
中国国际金融香港证券有限公司	汇丰证券经纪(亚洲)有限公司	法国兴业证券(香港)有限公司
招商证券(香港)有限公司	华泰金融控股(香港)有限公司	上银证券有限公司
中信建投(国际)证券有限公司	一通投资者有限公司	申银万国证券(香港)有限公司
创兴证券有限公司	工银国际证券有限公司	华诚证券有限公司
恒丰证券有限公司	兴证(香港)证券经纪有限公司	永丰金证券(亚洲)有限公司
联昌证券有限公司	极讯亚太有限公司	南华证券投资有限公司
中信证券经纪(香港)有限公司	J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited	渣打证券(香港)有限公司
Citigroup Global Markets Asia Limited	金唐国际证券有限公司	新鸿基投资服务有限公司
中信里昂证券有限公司	凯基证券(香港)有限公司	Susquehanna Hong Kong Limited
招银国际证券有限公司	金英证券(香港)有限公司	大辉证券有限公司
中国北方证券集团有限公司	金利丰证券有限公司	添华证券香港有限公司
Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	昆泰证券(金银)有限公司	东洋证券亚洲有限公司
群益证券(香港)有限公司	六福证券(香港)有限公司	东盛证券(经纪)有限公司
大新证券有限公司	麦格理资本证券股份有限公司	东泰证券有限公司
星展唯高达香港有限公司	万利丰证券有限公司	UBS Securities Hong Kong Limited
德意志证券亚洲有限公司	元富证券(香港)有限公司	大华继显(香港)有限公司
英皇证券(香港)有限公司	兆丰证券(香港)有限公司	胜利证券有限公司
安信国际证券(香港)有限公司	Merrill Lynch Far East Limited	元大宝来证券(香港)有限公司
长雄证券有限公司	Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited	越秀证券有限公司
第一上海证券有限公司	南华证券(香港)有限公司	总数：97名中华通交易所参与者 (2014年11月14日资料)
富昌证券有限公司	中润证券有限公司	

名单经已刊载：请按[此](#)

TTEP名单 (透过中华通交易所参与者买卖之交易所参与者)

中亚证券有限公司	联合证券有限公司	耀竣金融有限公司
高升证券有限公司	国浩资本有限公司	新宝城证券有限公司
邦盟汇骏证券有限公司	兴伟联合证券有限公司	大唐投资(证券)有限公司
宝盛金融服务有限公司	证星国际证券有限公司	常汇证券有限公司
东信证券有限公司	日亚证券有限公司	实德证券有限公司
融德证券有限公司	集美证券有限公司	大德证券(亚洲)有限公司
华信证券有限公司	日盛嘉富证券国际有限公司	康和证券(香港)有限公司
中国银盛证券有限公司	高氏兄弟证券有限公司	敦沛证券有限公司
京华山一证券(香港)有限公司	嘉信证券有限公司	嘉裕证券有限公司
汇业证券有限公司	利星行证券有限公司	汇盈证券有限公司
东亚证券有限公司	力宝证券有限公司	宏旺证券有限公司
第一金和升证券有限公司	未来资产证券(香港)有限公司	永丰证券有限公司
富泰中顺证券期货有限公司	翔健证券有限公司	永隆证券有限公司
富邦证券(香港)有限公司	太平基业证券有限公司	盈泰证券有限公司
复耀证券有限公司	东英亚洲证券有限公司	和丰证券有限公司
Genting Securities Limited	博大证券有限公司	宏高证券有限公司
佳隆证券有限公司	中国平安证券(香港)有限公司	益高证券有限公司
高富金融有限公司	盛源证券有限公司	总数：53名TTEP (2014年11月21日资料)

名单经已刊载：请按[此](#)