

日期: 2016年8月16日



# 互聯互通 邁向未來

**HKEX** 通  
香港交易所

李小加  
香港交易所  
集團行政總裁

## 重要資料

本文件所載資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬或建議以購買或出售任何證券，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件並非針對亦不擬發給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬發給任何會令香港交易及結算有限公司（「**香港交易所**」）、香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）、香港中央結算有限公司（「**香港結算**」）、深圳證券交易所（「**深交所**」）、上海證券交易所（「**上交所**」）及中國證券登記結算有限責任公司（「**中國結算**」）（統稱「**該等實體**」，各稱「**實體**」）或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在深交所、上交所及聯交所執行的證券交易，包括透過深港股票市場交易互聯互通機制（「**深港通**」）或滬港股票市場交易互聯互通機制（「**滬港通**」）（統稱「**證券市場互聯互通機制**」），其買賣、結算及交收的權利與責任，將完全取決於相關交易所及結算所的適用規則以及中國內地及香港的適用法律、規則及規例。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或引起後果，該等實體及其營運的公司概不承擔任何責任或負責。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容或會在【**證券市場互聯互通機制**】的實施過程中修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。香港交易所及其附屬公司對使用或依賴本文件所提供的資料或作出的表述而直接或間接產生的任何損失或損害概不承擔任何責任。



# 議程

1

概覽

2

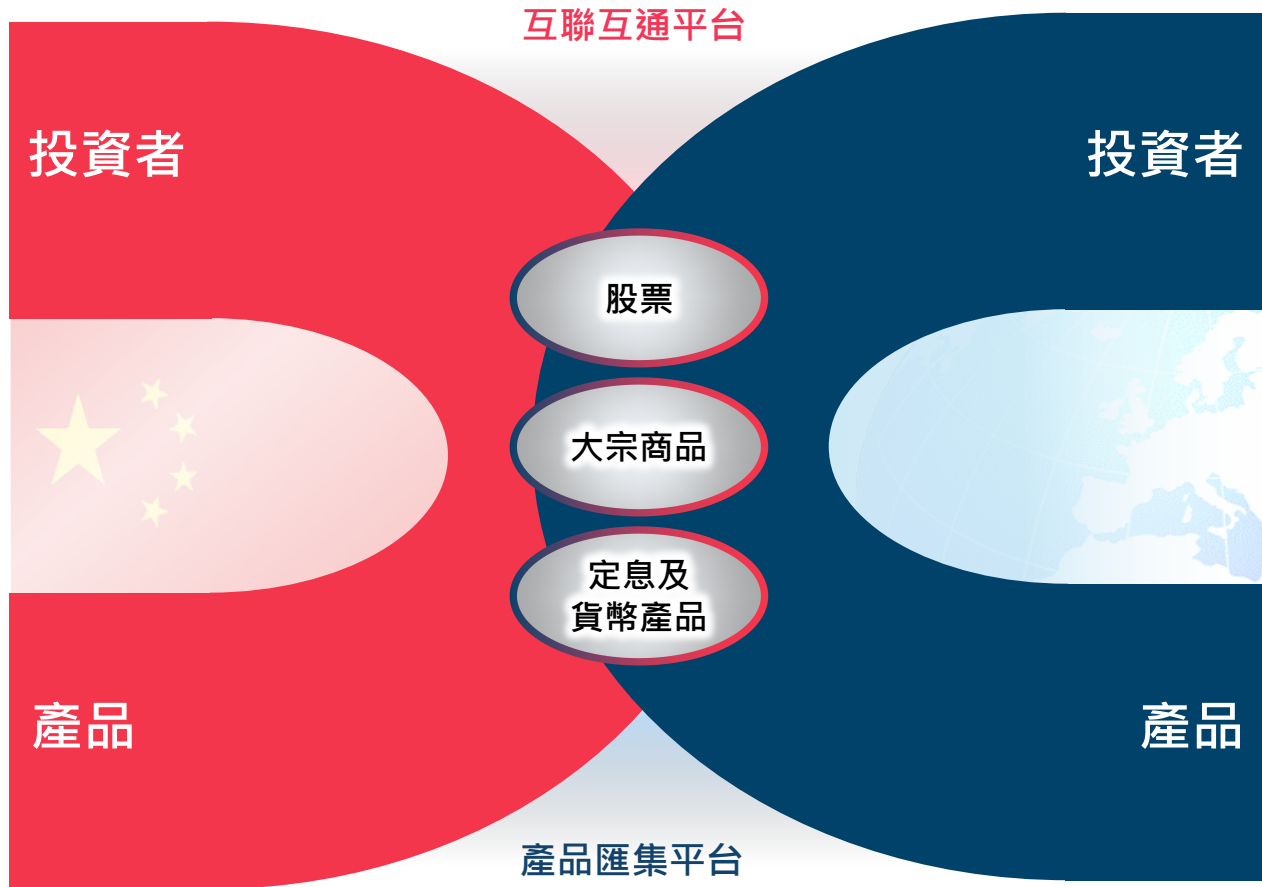
主要特點

3

實施時間表



不斷拓展和延伸  
邁向全方位的共同市場



HKEX

最有效的  
跨市場互聯互通平台

...

...及匯集中外產品的  
獨特平台...

...橫跨三大資產類別

聯通各個市場，向前邁進



## 深股通

- ✓ 深股通涵蓋約880隻合資格股票, 包括:
  - 市值最少達人民幣60億的深證成份指數及深證中小創新指數成份股, 及同時於深圳和香港上市的A+H股
  - 主板:~270、中小企業板:~410、創業板:~200
- ✓ 深圳創業板初期僅限於機構專業投資者參與
- ✓ 每日額度: 人民幣130億

## 深圳港股通

- ✓ 深圳港股通涵蓋約417隻合資格股票(對比現有上海港股通為318隻股票), 加入:
  - 市值最少達港幣50億<sup>1</sup>的恒生綜合小型股指數成份股, 及同時於深圳和香港上市的A+H股至現有港股通合資格股票
- ✓ 每日額度: 人民幣105億

## 上海+深圳

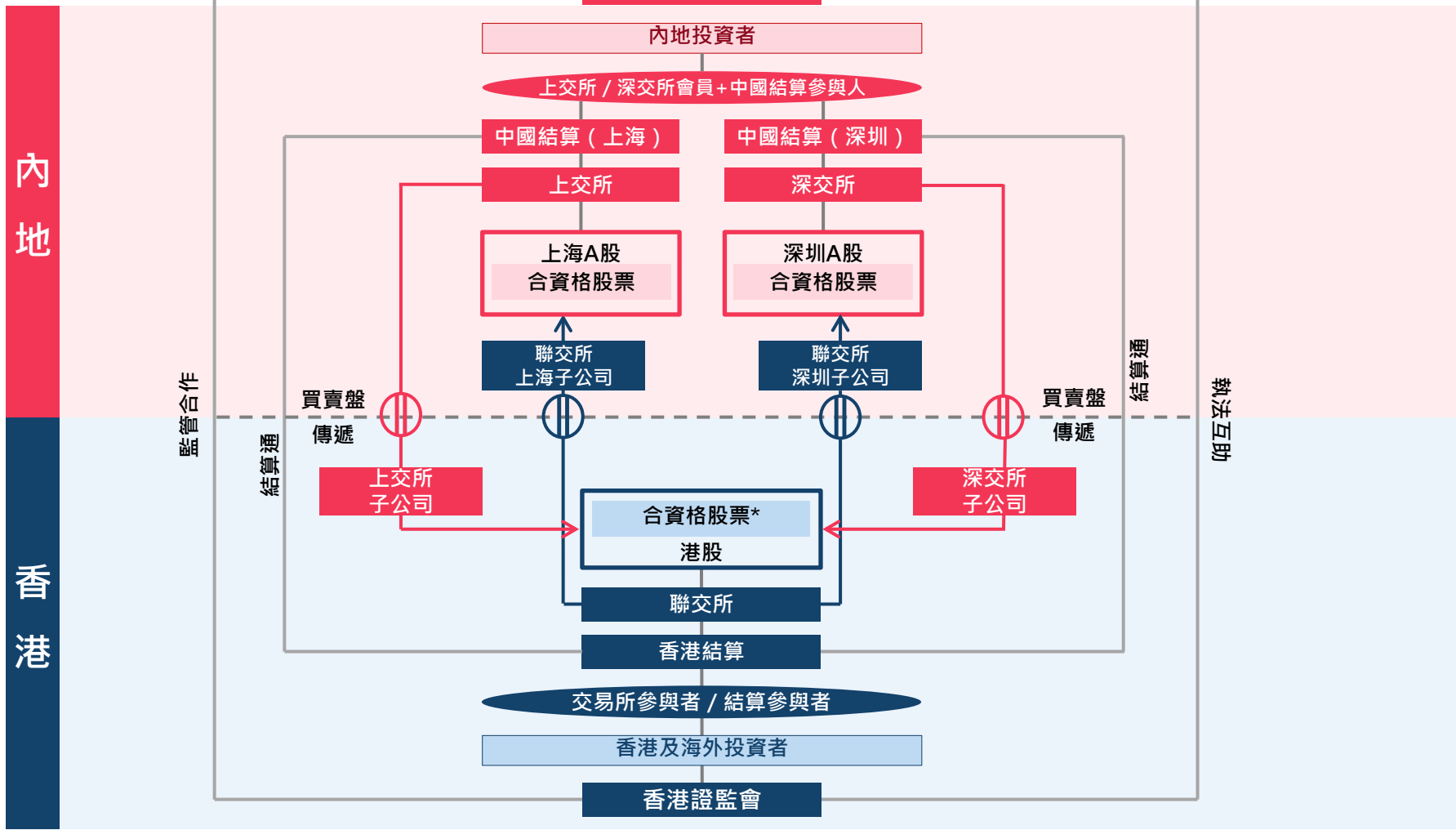
- ✓ 取消總額度
- ✓ 加入交易所買賣基金並計劃於2017年推出
- ✓ 除了以上的改動, 滬港通其他安排維持不變

深港通將於約四個月推出



1: 一家公司是否能夠滿足相關市值要求而被納入投資標的範圍, 其市值將按照公司在聯合公告前某段時間內的平均市值計算。具體細節將在獲得監管批准後於深港通實施前公佈

# 滬港通及深港通



## 擴容及優化後的兩地股票市場互聯互通生態圈



\* 上海及深圳港股通的合資格證券有所不同

# 議程

1

概覽

2

主要特點

3

實施時間表



# 滬港通及深港通主要特點

估算的數據截至2016年7月底

		滬股通		深股通		
北向交易	合資格股票	數目	567 (單一版塊)	~880 <sup>1</sup> (主板:~270, 中小企業板:~410, 創業板:~200)		
		市值	人民幣21.8萬億 (85%)	~人民幣15萬億 (74%)		
		平均每日成交額	人民幣1,370億 (68%)	~人民幣2,300億 (68%)		
	額度	總額度	取消	無		
		每日額度	人民幣130億	人民幣130億		
	投資者	資格	無	創業板的參與初期僅限於 機構專業投資者 <sup>3</sup>		
	南向交易	合資格股票	數目	318 (恆指綜合大型股, 中型股指數成份股, 不在指數的A+H股)	~417 <sup>2</sup> (恆指綜合大型股, 中型股, 小型股指數成份股, 不在指數的A+H股)	
			市值	港幣19.8萬億 (82%)	~港幣21萬億 (87%)	
			平均每日成交額	港幣370億 (85%)	~港幣390億 (92%)	
額度		總額度	取消	無		
		每日額度	人民幣105億	人民幣105億		
投資者		資格	人民幣50萬	人民幣50萬		
		上海港股通		深圳港股通		



1. 深股通: 市值最少達人民幣60億的深證成份指數及深證中小創新指數成份股, 及有H股同時在聯交所上市的深圳A股 (被實施風險警示或退市整理的股票除外)
2. 深圳港股通: 恒生綜合大型股、中型股指數成份股、市值最少達港幣50億的恒生綜合小型股指數成份股, 及有A股同時在上交所或深交所上市的聯交所H股
3. 待解決相關監管事項後, 其他投資者可以通過深股通買賣深圳證券交易所創業板股票



## 滬港通及深港通主要特點

### 交易通及結算通安排在深港通下維持不變

#### 交易通

- 投資者透過本地經紀進行買賣，經由本地交易所在對方市場設立的子公司傳遞訂單
- 已經於前海成立一家新的聯交所訂單路由子公司，促進粵港合作

#### 結算通

- 香港結算為中國結算的參與者，為香港及國際投資者的北向交易與中國結算進行結算及交收
- 對香港結算參與者施加適用於香港結算的中國結算深圳分公司風險管理措施

#### 適用收費維持不變

#### 深股通

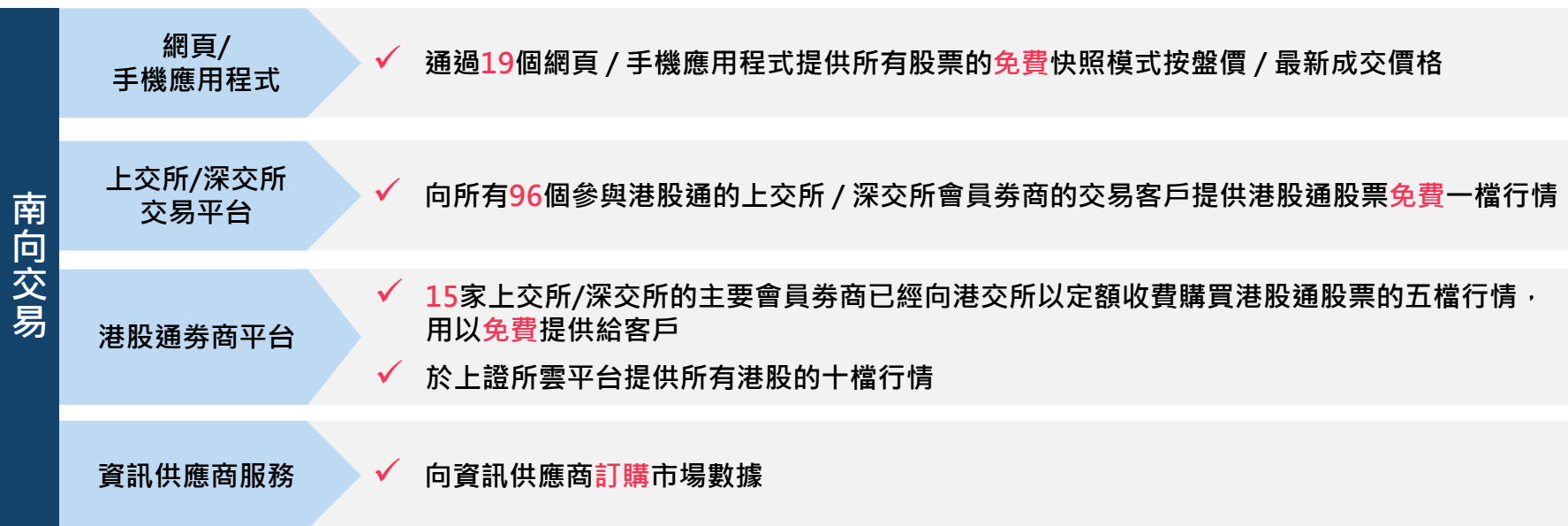
- 與現行滬股通收費相同  
(包括經手費、證管費、過戶費、證券組合費及交易印花稅)
- 內地目前適用於滬股通的資本增值稅、股息稅、印花稅及增值稅的稅務政策將同樣適用於深股通  
(有待進一步監管公告)

#### 港股通

- 與現行滬港通下的港股通收費相同  
(包括交易費、交易系統使用費、交易徵費、印花稅、股份交收費及證券組合費)



# 目前上海港股通下的南向交易市場數據推廣計劃將沿用至深圳港股通



## 內地網頁 (\* 有手機應用程式)

[百度\(中國\)](#)   
 [\\*東方財富](#)   
 [國信證券](#)   
 [\\*同花順](#)   
 [\\*大智慧](#)   
 [\\*上海萬得](#)   
 [\\*新浪](#)   
 [\\*國金證券](#)   
 [雪球\(北京\)](#)   
 [\\*騰訊](#)

## 以定額收費購買行情的上交所/深交所會員券商

[長江證券](#)   
 [中國銀河](#)   
 [中國中投](#)   
 [招商證券](#)   
 [中信建投](#)   
 [東興證券](#)   
 [方正證券](#)   
 [廣發證券](#)   
 [國信證券](#)   
 [國泰君安](#)

[海通證券](#)   
 [華泰證券](#)   
 [東方證券](#)   
 [平安證券](#)   
 [申萬宏源](#)

## 主要內地行情資訊供應商

[螞蟻財富](#)   
 [北京百度](#)   
 [北京向上融](#)   
 [東方財富](#)   
 [同花順](#)   
 [上海益盟](#)   
 [恒生聚源](#)   
 [大智慧](#)   
 [上海乾隆](#)   
 [深圳國泰安](#)

[新浪](#)   
 [雪球\(北京\)](#)   
 [上證所資訊](#)   
 [淘金者](#)   
 [通達信](#)   
 [騰訊](#)   
 [萬得](#)   
 [優品財富](#)



1: 內地網頁名單: [http://www.hkex.com.hk/chi/prod/dataproduct/bmpservice/bmpservicewebsite\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/prod/dataproduct/bmpservice/bmpservicewebsite_c.htm)  
 2: 行情資訊供應商名單: [http://www.hkex.com.hk/chi/prod/dataproduct/la/ivlist/infovendor\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/prod/dataproduct/la/ivlist/infovendor_c.htm)

## 對經紀投資的考慮因素

### 基礎設施

- ✓ 滬港通及深港通採用單一交易網關 / 網間連接器
- ✓ 滬港通及深港通共享節流率
- ✓ 保障現有軟硬件的資本投資
- ✓ 利用現有基礎設施帶動業務增長
- ✓ 靈活管理滬港通及深港通的流量

### 營運

- ✓ 採用單一的市場互聯互通交易及結算模式
- ✓ 滬港通及深港通市場營運流程相同

### 收費

- ✓ 綜合計算滬港通及深港通證券組合費，節省成本<sup>1</sup>

降低經紀參與深港通所需的成本及工作



# 議程

1

概覽

2

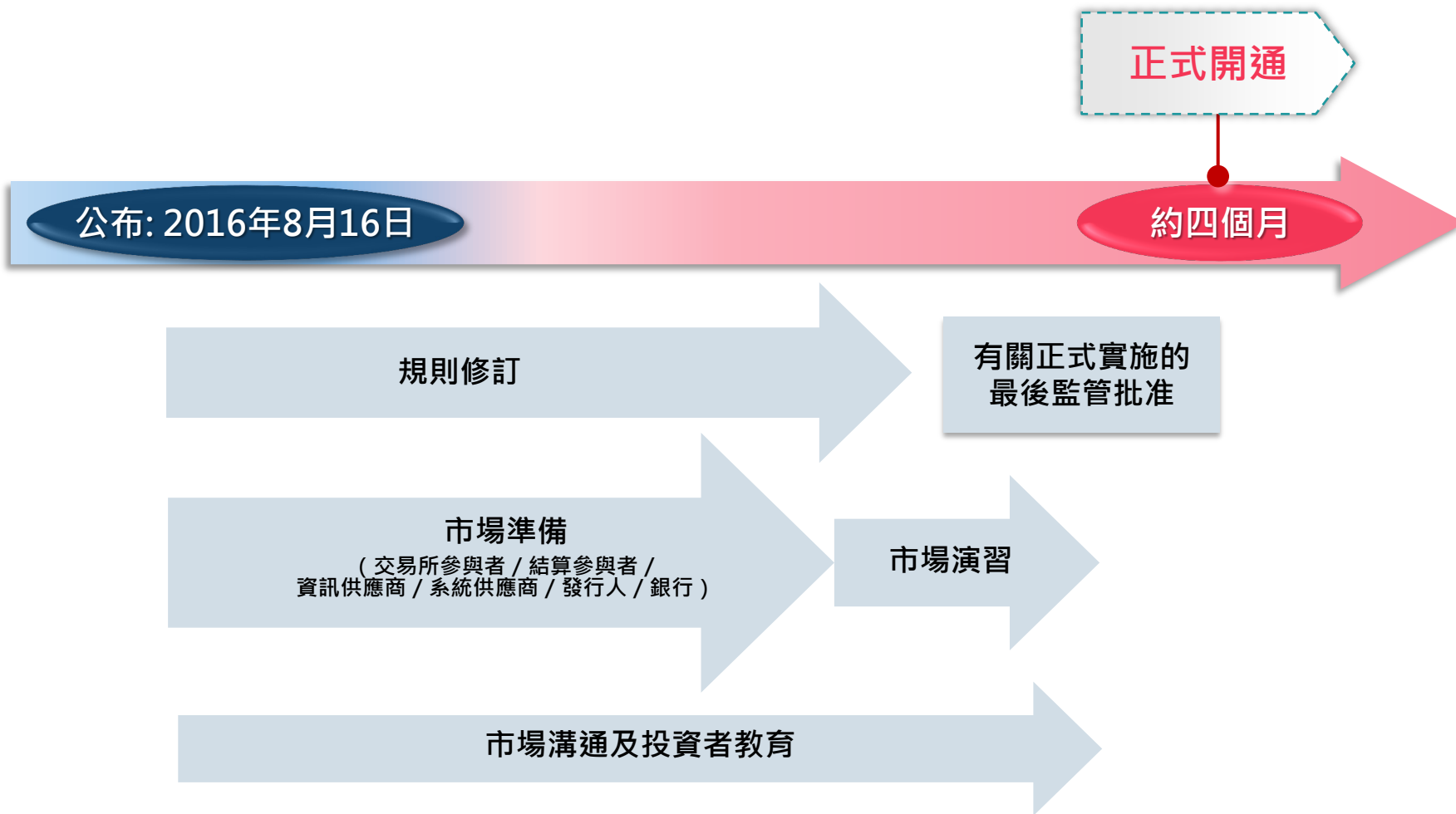
主要特點

3

實施時間表



# 實施時間表



完成正式開通所需的準備工作大概需時四個月



其他網站資料

瀏覽互聯互通市場專頁：

[www.hkex.com.hk/chinaconnect](http://www.hkex.com.hk/chinaconnect)

