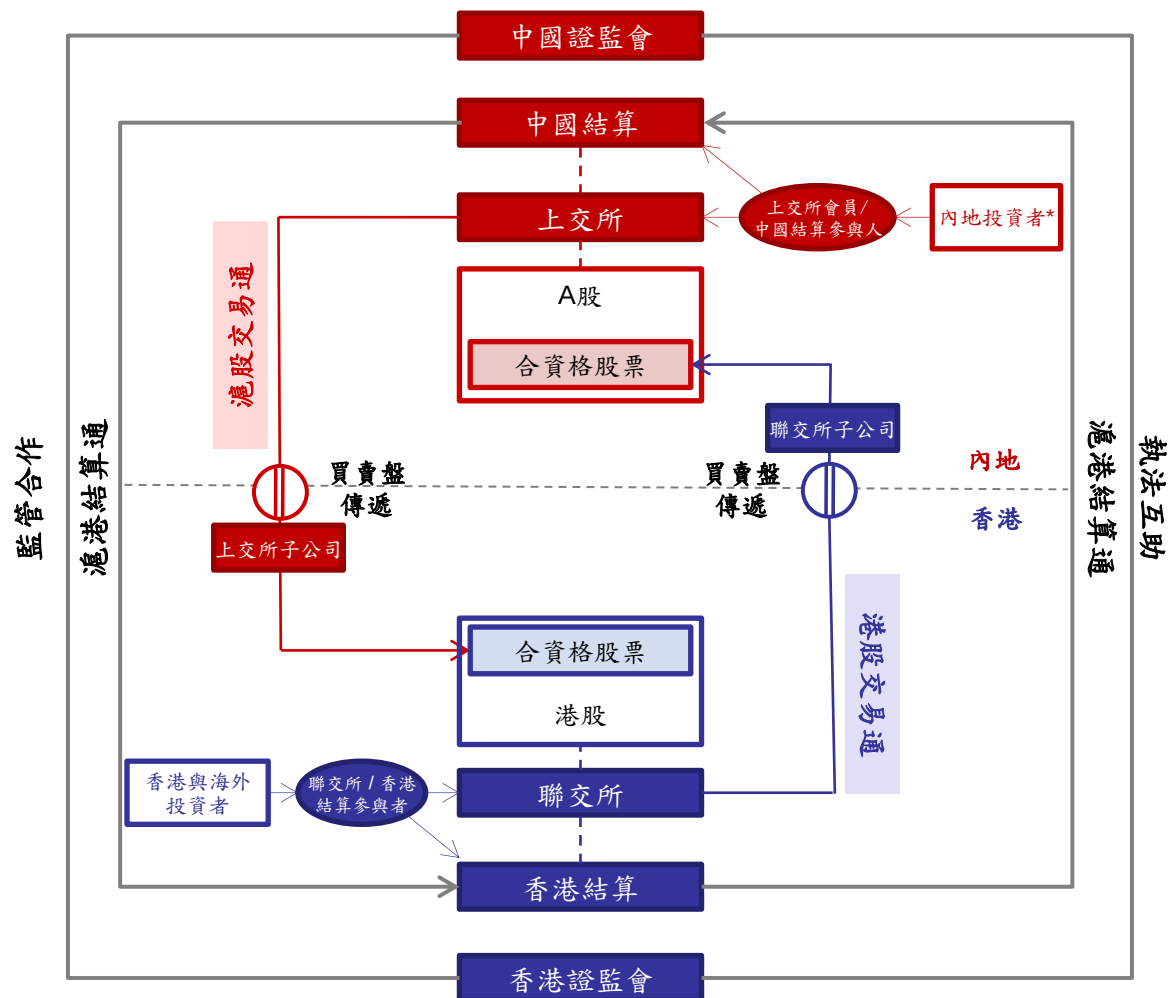


滬港股票市場交易互聯互通機制（滬港通） 正式開通

香港交易所集團行政總裁李小加
2014年11月10日



以最小的制度成本，換取最大的市場成效



交易總量過境，實現最大價格發現

結算淨量過境，實現最小跨境流動

人民幣境外換匯，實現全程回流

結算交收全程封閉，實現風險全面監控

本地原則為本，主場規則優先

結構高度對稱，利益高度一致

收入平均分享，實現互利共贏

實行初期額度管控，引導市場適應節奏

試點模式結構靈活，
可供未來擴容、擴量、擴市

*註釋：僅符合資格的內地投資者可參與港股通投資

2014年4月10日公布滬港通後的主要里程碑



滬港通公布後，有關各方即積極籌備以期順利推出，一一完成所有主要里程碑

- ✓ 中國證監會與香港證監會簽訂跨境監管及執法合作備忘錄
- ✓ 公佈規則
 - 中國證監會刊發<<滬港股票市場交易互聯互通機制試點若干規定>>
 - 兩地交易所和結算所批准及刊發相關規則及運作程序
- ✓ 聯交所於上海成立子公司並獲批准；上交所在香港設立之子公司獲批准
- ✓ 獲得相關監管機構批准
- ✓ 交易所 / 結算所相互成為對方的特別會員 / 參與者
- ✓ 交易所與結算所簽訂協議
- ✓ 訂立跨境銀行安排
- ✓ 進行市場演習，確定系統就緒
- ✓ 合資格股票：香港交易所網站刊載568隻合資格滬股通股票及268隻合資格港股通股票的名單
- ? 預期計劃正式開通前可澄清稅務安排

四方協議的所有條件已全部滿足

- ❑ 97名交易所參與者參與了8月及9月的市場演習
- ❑ 9月及10月舉行練習環節，供參與者進一步熟習新運作程序
- ❑ 交易所參與者進行登記（至今共73名）
- ❑ 於香港交易所網站發布詳細資料，協助交易所參與者及結算所參與者加強內部營運，以及做好客戶準備

經紀券商按自身情況，在充分準備之後參與滬港通

投資者準備情況

內地

- 在內地舉行超過100場會議／工作坊
- 逾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

推廣材料

- 投資者手冊(約4萬份)
- 宣傳單張／刊物
- 海報
- 網上短片
- 日後將推出更多推廣材料

國際路演

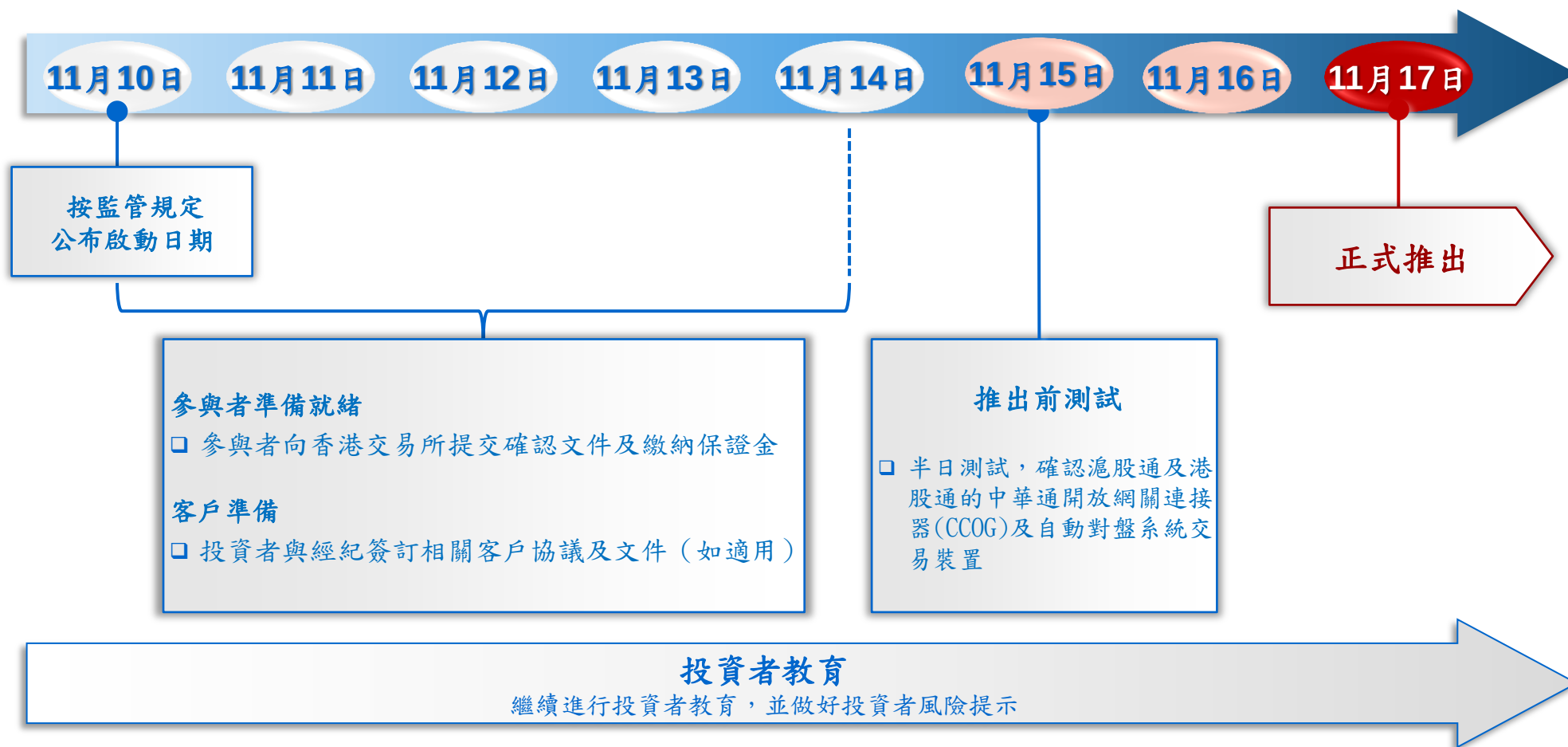
- 與上交所共同進行國際路演
 - 美國、加拿大、英國、歐洲及中東11個城市
- 香港交易所前赴路演的其他地區：日本、台灣、韓國、新加坡及澳洲
- 接觸約1,500名機構投資者(範圍涵蓋逾300家公司)

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

出席路演及講座的各界投資者都表示濃厚興趣

最後步驟 推出前還需完成哪些步驟？



正在走完“最後一公里”；
2014年11月17日滬港通正式開通

賣空（2015年初）

- 提升系統，允許在香港賣空A股

交易前檢查（2015年中）

- 研究並執行解決方案，令投資者可在T日賣出A股並在T日結算前向經紀轉入股份
- 這將使交收指示（除了無需付款的交收模式外）也可按貨銀兩訖的模式處理

滬港通是一項長期的制度安排。
計劃的模式當不斷改進完善。

答 問

香港交易所網站：www.hkexgroup.com
披露易網站：www.hkexnews.hk