

什么是深港通？

深港通是“深港股票市场交易互联互通机制”的简称，是指深交所和香港联交所建立技术连接，使两地投资者通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。深港通包括深股通和深港通下的港股通（以下简称“港股通”）两个部分。



港股通规定范围内的标的股票有哪些？

港 股 通

包 括

- ✓ 恒生综合大型、中型、小型股指数成分股，且小型股指数成分股定期调整考察截止日前十二个月港股平均月末市值不低于港币50亿元
- ✓ A+H股上市公司在联交所上市的H股

不 包 括

- ✗ 在深交所上市的A股被实施风险警示、被暂停上市或者进入退市整理期的A+H股上市公司的相应H股
- ✗ A股在上交所风险警示板交易或被暂停上市的A+H股上市公司的相应H股
- ✗ 在联交所以港币以外货币报价交易的股票

哪些投资者可以投资深港通下的港股通？

一、个人投资者开通条件

- a. 证券账户和资产账户资产合计不低于五十万人民币；其中不包括该投资者通过融资融券交易融入的资金和证券、B股、衍生品、股转、OTC资产。
- b. 信用记录良好，不存在严重不良诚信记录。
- c. 不存在法律、行政法规、部门规章、规范性文件 and 业务规则规定的禁止或者限制参与港股通交易的情形。
- d. 了解港股通交易的业务规则与流程，完成知识测试且测试得分在80分（含）以上。

二、机构投资者开通条件

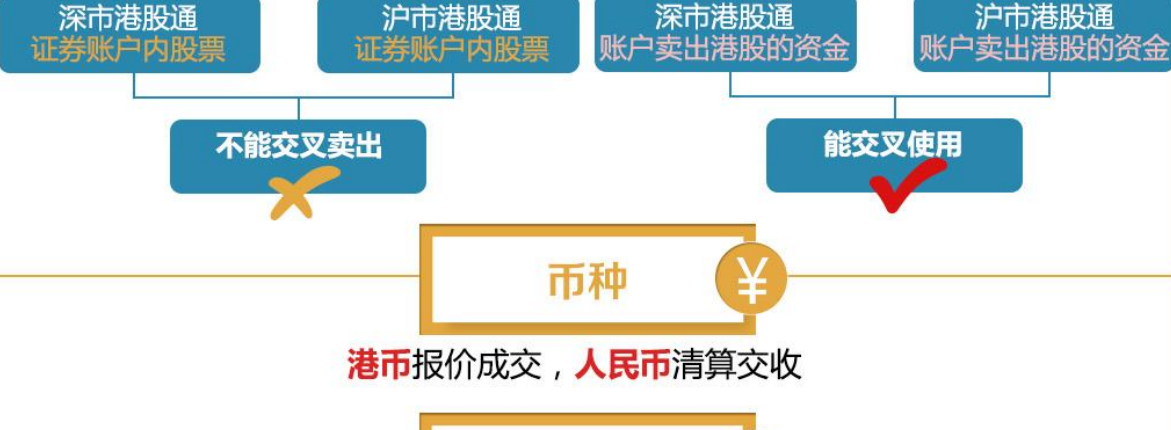
- a. 应信用良好，不存在严重不良诚信记录。
- b. 不存在法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制从事港股通交易的情形。

三、投资者如出现以下行为则不得受理该投资者港股通业务资格的申请

- a. 投资者提交虚假、伪造、编造的身份证明、财产或收入证明等资料。
- b. 我公司认定其证券投资经验、风险承受能力不足。
- c. 我公司认定不适合从事港股通业务的其他条件。

港股通基本交易规则要点？

账户



币种

港币报价成交，人民币清算交收

订单类型



委托申报

投资者参与港股通交易委托申报需输入**证券代码、买卖价格、买卖数量**等参数



可交易股票数量

可交易数量=日终持有余额+未完成成交数量-冻结数量

举例说明：假设某投资者证券账户于T-1日持有证券2,000股，T-1日无交易；该投资者T日卖出600股，T+1日卖出500股，买入1,000股；T+2日申报冻结300股。这几日该投资者证券账户可交易股票数量如下：

日期	事项	日间可交易数量	日终持有余额	未完成成交数量	冻结数量
T-1日	—	2,000	2,000	0	0
T日	卖出600股	1,400	2,000	-600	0
T+1日	卖出500股 买入1,000股	1,900	2,000	-100	0
T+2日	申报冻结300股	1,900	1,400	500	-300
T+3日	—	1,600	1,900	0	-300

额度

取消总额度限制，每日额度**105亿人民币**

深港两市交易制度差异？

深港两市交易制度差异

深圳证券交易所	香港联合交易所										
交易交收机制不同											
T+1交易制度	T+0回转交易、T+2交收制度										
涨跌幅限制不同											
股票、基金交易有 10% 的价格涨跌幅限制 ST和*ST等有 5% 价格涨跌幅限制	不设涨跌幅限制 联交所为防止个股股价短期大幅波动 在2016年8月22日起推出了 市场波动调节机制										
交易单位规定不同											
100股或其整数倍	每“手”股数没有统一规定 上市公司可以自行设立交易单位 可以是100、200、1000或5000等										
最小报价单位不同											
0.01元人民币	不同价格的股票，最小报价单位不同 港股最小报价单位具体情况如下： <table><tr><th>价格（港元）</th><th>最小报价单位（港元）</th></tr><tr><td>由0.01至0.25</td><td>0.001</td></tr><tr><td>高于0.25至0.5</td><td>0.005</td></tr><tr><td>高于0.50至10.00</td><td>0.010</td></tr><tr><td>.....</td><td></td></tr></table>	价格（港元）	最小报价单位（港元）	由0.01至0.25	0.001	高于0.25至0.5	0.005	高于0.50至10.00	0.010		
价格（港元）	最小报价单位（港元）										
由0.01至0.25	0.001										
高于0.25至0.5	0.005										
高于0.50至10.00	0.010										
.....											
交易时间安排不同											
开盘集合竞价时段（9:15-9:25） 连续竞价时段（9:30-11:30） 连续竞价时段（13:00-14:57） 收盘集合竞价时段（14:57-15:00）	开市前时段（集合竞价）（9:00-9:30） 持续交易时段（连续竞价）（9:30-12:00） 持续交易时段（连续竞价）（13:00-16:00） 收市竞价时段（16:00-16:10）										
半日市”特别安排											
—	圣诞前夕（12月24日）、新年前夕（12月31日）及农历新年前夕（农历腊月最后一天）为 半天交易										
报价显示不同											
价格上涨显示为红色 价格下跌显示为绿色	价格上涨显示为绿色 价格下跌显示为红色										
注：不同的行情软件商提供的行情走势颜色可以重新设定，请仔细检查软件的参数设置，避免惯性思维带来的风险。											
风险警示和退市制度差异											
证券简称前加入警示标记（ST、*ST等）	采用非量化的退市标准且没有退市风险警示、退市整理期等安排										

投资者参与港股通交易有哪些应该关注的特别事项？

01 港股通将仅在深港两地均为交易日并且能够满足结算安排时开通

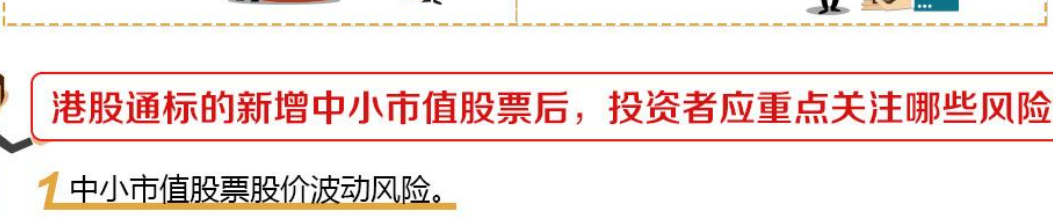
交易时间	交易阶段	订单委托类型
9:00-9:30	开市前时段（集合竞价）	9:00-9:15 接受竞价限价盘申报
9:30-12:00	持续交易时段（连续竞价）	接受增强限价盘申报
13:00-16:00	持续交易时段（连续竞价）	接受增强限价盘申报
16:00-16:10	收市竞价交易时段 (于16:08-16:10之间随机收市)	16:01 开始接受竞价限价盘申报

圣诞前夕（12月24日）、新年前夕（12月31日）及农历新年前夕（农历腊月最后一天）若为交易日，上述日期为**半天交易**

02 交易方式和订单类型



03 订单更改



04 回转交易



港股通标的新增中小市值股票后，投资者应重点关注哪些风险？

- 1 中小市值股票股价波动风险。
- 2 中小市值股票可能出现“老干股”的风险。
- 3 长期停牌和直接退市的风险。

除此以外，港股通投资风险还包括两地规则和制度差异、标的股票动态调整、交易结算制度处理差异、技术故障等可能带来的一般风险。