

深交所投资者教育中心深港通问答

问：什么是深港通？

答：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合交易所有限公司（下称“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（下称“港股通”）两部分。其中，深股通是指香港投资者委托香港经纪商，经由联交所在深圳设立的证券交易服务公司（SPV），向深交所进行申报，买卖规定范围内的深交所上市的股票；港股通是指内地投资者委托内地证券公司，经由深交所在香港设立的证券交易服务公司（SPV），向联交所进行申报，买卖规定范围内的联交所上市的股票。

问：港股通规定范围内的标的股票有哪些？

答：港股通股票包括以下范围内的股票：（1）恒生综合大型、中型、小型股指数成份股，且小型股指数成份股定期调整考察截止日十二个月港股平均月末市值不低于港币 50 亿元；（2）A+H 股上市公司在联交所上市的 H 股。

上述范围内股票存在以下情形的，不纳入港股通股票：（1）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；（2）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；（3）在联交所以港

币以外货币报价交易的股票；(4) 深交所认定的其他特殊情形。

问：哪些投资者可以参与港股通？

答：参与港股通的境内投资者限于机构投资者和满足港股通适当性要求的个人投资者。机构投资者参与港股通交易，应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件及业务规则的规定。

个人投资者参与港股通需满足以下条件：

(1) 证券账户及资金账户内的资产合计不低于人民币 50 万元，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；

(2) 通过证券公司评估，满足知识水平、风险承受能力和诚信状况等方面的要求；

(3) 不存在严重不良诚信记录，不存在法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则规定的禁止或者限制参与港股通交易的情形。

符合上述适当性条件的个人投资者，还需签署风险揭示书，并且与证券公司签署委托协议后方可参与港股通交易。

问：深港通标的股票的市值筛选标准如何实施？

答：为防范中小市值股票跨境市场炒作和操纵风险，深港通对标的股票引入市值筛选标准。市值筛选标准具体实施时，有三个方面内容需要投资者关注：一是为避免因市值波动频繁调整标的范围，给市场投资操作带来不必要的影响，市值标准仅在指数成份股定期调整

时执行。二是市值标准的考察期、计算方法与指数成份股定期调整保持一致，深港通标的的市值计算方法为指数成份股定期调整考察截止日前六个月的日均市值，港股通标的的市值计算方法为指数成份股定期调整考察截止日前十二个月的港股平均月末市值。三是 A+H 股不进行市值筛选。

问：深港通的额度控制是如何规定的？

答：深港通不设总额度限制，但为防范资金每日大进大出的跨境流动风险，深港通设置了每日额度的限制，深股通每日额度为 130 亿元，港股通每日额度为 105 亿元。

当日港股通额度余额使用完毕，可能会影响投资者的买入申报。具体来说，当日额度在联交所开市前时段使用完毕的，本所证券交易服务公司暂停接受相应时段后续的买入申报，在该时段结束前不再恢复，但仍然接受卖出申报。因卖出申报成交等情形，导致当日额度余额大于零的，本所证券交易服务公司在联交所持续交易时段开始时恢复接受后续的买入申报。当日额度在联交所持续交易时段或者收市竞价时段使用完毕的，本所证券交易服务公司停止接受当日后续的买入申报，但仍然接受卖出申报。在上述时段停止接受买入申报的，当日不再恢复，本所另有规定的除外。

此外，深港通下的港股通和沪港通下的港股通每日额度由深沪证券交易所分别控制，即均为 105 亿元人民币，互不影响、也不相互调剂。

问：港股通标的股票调出，对投资者的交易有何影响？

答：股票调出港股通股票，投资者不得通过港股通股票买入，但可以卖出。调出港股通股票的生效时间，以深交所证券交易服务公司公布的时间为准。

本文转自深交所投资者教育中心