

投资学堂

认识沪深股

中国证券市场

中国内地拥有两所证券交易所及三大主要指数，包括上海证券交易所（上交所）及深圳证券交易所（深交所）。三大主要指数分别（1）上海证券交易所股票价格综合指数（上证指数），反映上海证券交易所挂牌股票总体走势的统计指标；（2）深证成份指数（深证成指）则是深圳证券交易所的主要股价指数；（3）沪深 300 指数由上海和深圳证券交易所中市值大、流动性好的 300 只股票组成，反映中国 A 股市场上市股票价格的整体表现。

甚么是「中华通」？

「中华通」是由港交所、上交所、深交所与中国结算公司在内地与香港两地证券市场建立的交易及结算互联互通机制，旨在实现两地投资者直接进入对方市场的目标，令沪、深、港交易互联互通。中华通分为以下两部份：

「沪股通」/「深股通」

香港及海外投资者可直接买卖由上交所/深交所指定范围内的上海/深圳 A 股市场股票（A 股）。

「港股通」

合格内地投资者则可直接投资由香港联合交易所有限公司（联交所）指定范围内的上市港股。

哪些投资者可参与沪股通及深股通？

所有香港及海外投资者（包括机构及个人投资者）均可买卖沪股通及深股通股票。深港通开通初期，创业板股票仅限机构专业投资者买卖。

「沪股通」及「深股通」是否设有额度？

通过沪股通及深股通达成的交易设有每日额度规限，每日额度各为人民币 520 亿元。每日额度按「净买盘」的基础计算。

遇上假期时，沪股通及深股通股票的交易、结算及交收安排如何？

投资者只可于香港及内地市场均开放交易且香港及内地市场的银行于相应的交收日均开放服务的工作日

投资学堂

认识沪深股

在对方市场进行交易。此安排将确保两地市场投资者及经纪可在相关结算日通过银行收发相关款项。若为香港市场的半日市，交易将继续开放至相关中华通市场收市。

	香港	内地	交易是否开放?
第一天	营业日	营业日	开放
第二天	营业日	营业日	不开放, 款项交收日香港市场不开市
第三天	假日	营业日	不开放, 香港市场不开市
第四天	营业日	假日	不开放, 内地市场不开市

可于香港交易所网站查阅有关沪股通及深股通交易日志。

哪些是「沪股通」及「深股通」的合格股份及交易规则是甚么?

在各类沪股及深股中，仅有 A 股获纳入沪股通及深股通。其他产品类别如 B 股、交易所买卖基金、债券以及其他证券不包括在内。

	沪股通	深股通
合格股份 (香港交易所网站查阅合格的股票名单)	上证 180、上证 380 指数成分股、 A+H 挂牌之 A 股 (市值不少于人民币 60 亿元)	深证成份指数、深证中小创新指数成分股、 A+H 挂牌之 A 股 (市值不少于人民币 60 亿元)
交易货币	人民币	
股票编号	均为 6 位数字	
每手单位	均为 100 股 (必须以整手落买盘)	
买卖差价	划一为人民币 0.01 元	
最大买卖盘	100 万股	
价格限制	不超过前一日收市价的±10%	
交易限制	不允许回转交易 (即日买卖)	
更改交易指示	交易指示不可更改; 如需改盘, 须先取消原先指示再下单	
买卖盘类型	只接受限价盘指示 (限价盘可于指定价格或更优价格成交)	
证券交收周期	证券交收: T 日	
款项交收周期	款项交收: T+1 日	

资料来源: 香港交易所

投资学堂

认识沪深股

风险披露：

投资涉及风险，证券价格有时可能会非常波动，证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。藉存放抵押品而为交易取得融资亏损风险可能极大，您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关持牌人或注册人作为抵押品的现金及任何其他资产。您可能会在短时间内被要求存入额外的保证金款项或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款项或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，你应根据本身的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合你。

人民币货币风险：人民币是目前受限制的货币。由于受中华人民共和国政府的管制，兑换或使用人民币必须受到外汇管制和/或限制的影响，所以无法保证人民币不会发生干扰转让、兑换或流动性的情况。因此，阁下可能无法将人民币转换成其他可自由兑换的货币。

中华通(深/沪股通)证券的主要风险声明：

投资者赔偿基金:买卖中华通(深/沪股通)证券并不享有根据证券及期货条例设立的投资者赔偿基金所提供的保障。因此，与联交所上市证券交易不同，投资者赔偿基金不会就任何证监会持牌人或注册人因违约而导致你蒙受的任何损失提供任何保障。

北向交易的额度:相关政府或监管机构可能会视乎市况及准备程度、跨境资金流水平、市场稳定性及其他因素和考虑因素而不时对中华通(深/沪股通)证券的交易施加额度。您应阅读有关该等额度限制的相关详情，包括额度限额、动用额度的水平、可用额度余额及于香港联交所网站不时公布的相关限制及安排，以确保您取得最新的信息。交易日的差别：中华通(深/沪港通)仅在(a)香港交易所及深圳/上海交易所各自开门供进行交易；及(b)香港及深圳/上海的银行于进行相关款项交收日子有提供银行服务时，中华通(深/沪港通)方可作交易。倘任何相关交易所并无开门或若香港或深圳/上海的银行并无开门作款项交收业务，则您将无法进行任何北向交易买卖。您应留意中华通(深/沪港通)运作的日子，并因应您本身的风险承受程度决定能否承担中华通(深/沪股通)证券于中华通(深/沪港通)无法提供北向交易期间的价格波动风险。合格资格作为北向交易的中华通证券：香港联交所将根据中华通规则所订明准则，将证券纳入及不计为中华通证券。如(i)中华通证券随后不再成为相关指数的成分股，(ii)中华通证券随后转至风险警示板进行交易，及/或(iii)中华通证券的相应H股随后停止在香港联交所买卖，你则仅获准出售但禁止作进一步购买该中华通证券。

本行在香港以外收取或持有您的资产，是受到有关海外司法管辖区的适用法律及规例所监管的。这些法律及规例与证券及期货条例(第571章)及根据该条例制订的规则可能有所不同。因此，有关你的资产将可能不会享有赋予在香港收取或持有的客户资产的相同保障。

在其他司法管辖区的市场(包括与本地市场有正式连系的的市场)进行交易，或会涉及额外的风险。根据这些市场的规例，投资者享有的保障程度可能有所不同，甚或有所下降。在进行交易前，您应先行查明有关您将进行的该项交易的所有规则。您本身所在地的监管机构，将不能迫使您已执行的交易所在地的所属司法管辖区的监管机构或市场执行有关的规则。有鉴于此，在进行交易之前，您应先向有关商号查询您本身地区所属的司法管辖区及其他司法管辖区可提供哪种补救措施及有有关详情。

投资学堂

认识沪深股

重要声明

以上风险披露声明不能披露所有涉及的风险，如欲索取完整之风险披露声明，可向本行各分行查询。以上资料只供参考。投资前应先阅读有关产品发售文件、财务报表及相关的风险声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。本行建议您应于进行任何交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。本刊物所载资料并不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本刊物由中国工商银行(亚洲)有限公司刊发，内容未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

查询详情，欢迎亲临本行各分行，我们随时乐意为您提供更多资料。您亦可致电客户服务热线 218 95588 或浏览我们的网站 www.icbcasia.com。

「本行」是指中国工商银行(亚洲)有限公司。