



5、投资者买卖港股通股票能否进行回转交易？

投资者买卖港股通股票，当日买入的股票，经确认成交后，在交收前可以卖出。



6、投资者买卖港股通股票能否卖空？

投资者买卖港股通股票禁止裸卖空。



7、投资者买卖港股通股票能否参与大宗交易？

投资者买卖港股通股票不得参与香港市场的对盘系统外交易(类似于大宗交易)。

免责声明：

本手册仅为投资者教育之目的，介绍沪港通基础知识，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本手册进行投资所造成的一切损失，上海证券交易所不承担任何责任。

更多内容敬请浏览上海证券交易所投资者教育网站
沪港通投教专区：<http://edu.sse.com.cn/col/shhkconnect/home>



扫一扫，关注
“沪港通”微信公众平台



地址：上海市浦东南路 528 号

邮编：200120

公众咨询服务热线：4008888400

投资者教育网站：<http://edu.sse.com.cn>



港股通股票的其他交易规则如何？



沪港通业务投资者教育专区：
<http://edu.sse.com.cn/col/shhkconnect/home>



1、港股通股票的名称中会加入风险警示标记吗？

投资者在参与港股通交易时需留意，联交所交易股票一般而言并没有如中国内地市场在证券代号前加入标记（例如，ST 及 *ST）以警示风险的做法。

如果投资者想要了解某上市公司股票的风险，那么可以通过登录联交所“披露易”网站的方式查询相关公告：

有关上市公司的财务状况，投资者可以在“披露易”网站，通过查询上市公司发布的业绩公告及财务报告的方式了解。另外，根据《上市规则》规定，上市公司有关公告/报告需载于其网站至少 5 年。

有关上市公司以往是否被交易所公开披露或谴责、或该上市公司是否已进入除牌程序的信息，投资者可以通过“披露易”网站内的“上市公司公告”-“进阶搜寻”的“标题类别”中选择“监管者发出的公告及消息”，翻查相关记录。

有关已停牌上市公司的每月报告，投资者可以登录“披露易”网站，在“发行人相关资料”栏目中查阅“有关长时间停牌公司之报告”，具体了解停牌 3 个月或以上的上市公司的每月报告。



2、内地投资者买卖港股通股票是否有持股比例限制？

1

现行香港特别行政区法例通常没有对单一投资者持股比例限制的相关规定，但是个别上市公司章程可能对投资者的持股比例限制有要求，因此，内地投资者参与港股通交易时还应留意并遵从相关规定。



3、投资者持有港股通股票超过一定比例是否需要披露？

是的。根据香港特别行政区《证券及期货条例》规定，首次持有上市法团 5% 或以上任何类别带有投票权的股份（香港上市法团可发行不带有投票权的股份）的个人及法团（该主体被界定为上市法团的大股东）必须披露相关信息：

- 1 在该上市法团持有的带投票权的股份的权益及淡仓（即空头头寸）；
- 2 所持有上市法团的股本衍生工具，包括大股东持有、沽出或发行的股本衍生工具，以及大股东行使、转让或不行使该衍生工具之下的权利，该权利可能导致股份会被交付予持有人或由持有人交付他人。
- 3 下列有关大股东权益及淡仓的变动：
 - (a) 持股量的百分率数字上升或下降，导致大股东的权益跨越某个处于 5% 以上的百分率整数（例如，大股东的权益由 6.8% 增至 7.1%，即跨越 7% 时需披露其权益变动）；
 - (b) 大股东持有需申报的权益，而该股份权益的性质有所改变（例如，行使期权）；
 - (c) 大股东持有需申报的权益，以及在披露期间持有

2

或不再持有超过 1% 的淡仓（例如，大股东已持有某上市法团 6.8% 的股份权益，并持有 1.9% 的淡仓）；

(d) 大股东持有须申报的权益，而淡仓的百分率数字上升或下降，导致大股东的淡仓跨越了某个处于 1% 以上的百分率整数（例如，大股东已持有某上市法团 6.8% 的权益，而淡仓由 1.9% 增至 2.1%）。

具体申报的时间为，大股东在知悉上述事件的当日起的 3 个营业日内。在购买股份时，大股东通常应在订立有关购买股份的合约后 3 个营业日内送交通知存档；售卖股份后，大股东通常需要在结算日（即有关股份交付予买方当日）后 3 个营业日内送交通知存档。但是，《证券及期货条例》并未禁止该大股东在该 3 日内买卖有关上市发行人的股份。

以上只能扼要地说明香港《证券及期货条例》的相关规定，并无法详尽表述所有情形，因此，个别案例须视情形而定。



4、大股东豁免申报其权益的情形怎样的？

在规定的情况下，大股东也可以豁免申报其新的权益。也就是，尽管大股东取得股份权益或不再持有股份权益，以及其权益的百分率水平因跨越某个百分率水平，但是在满足相应情形规定时，无须申报其新的权益，具体如：

- (a) 其权益的百分率水平相等于或低于其在“最后一次具报”时所申报的百分率水平；及
- (b) 其在“最后一次具报”时所申报的权益的百分率数字与他自那时起的所有时间内的权益的百分率水平之间的差别，少于有关的上市法团属同一类别的已发行股本的 0.5%。

3