港股通交易的相关风险

目 录

1 深港两地制度差异导致的风险有哪些? 01
2 港股通投资的主要风险有哪些? 02
3 港股通标的范围相比沪港通有所扩大，投资者需要特别关注哪些风险? 04

港股通交易的相关风险

1 深港两地制度差异导致的风险有哪些?

深港两地制度差异导致的风险包括但不限于：

（1）制度差异的风险

香港证券市场与内地证券市场存在诸多差异，投资者参与港股通交易需遵守内地与香港相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则，对香港证券市场有所了解。通过港股通参与香港证券市场交易与通过其他方式参与香港证券市场交易，也存在一定的差异。

与内地证券市场相比，香港市场在股票交易风险警示、退市规则等方面存一定差异，投资者应当关注可能产生的风险。

（2）股价波动的风险

香港市场建立了市场波动调节机制，但对股票交易价格不设置涨跌幅限制，且港股实行T+0交易机制，加之香港市场结构性产品和衍生品种类相对丰富，因此，个股股价受到意外事件驱动的影响而表现出股价波动的幅度相对A股更剧烈，投资者应当关注可能产生的风险。

此外，港股通股票尤其是部分中小市值股票，也可能出现因公司基本面变化等原因而引起股价较大波动的情形，投资者应关注可能产生的风险。

（3）交易时间差异的风险

每个港股通交易日的交易时间包括开市前时段、持续交易时段和收市竞价交易时段，具体按联交所的规定执行。圣诞前夕（12月24日）、元旦前夕（12月31日）或除夕日为港股通交易日的，港股通仅有半天交易，且当日为非交收日。

（4）停市风险

香港出现台风、黑色暴雨或者联交所规定的其他情形时，联交所将可能停市，投资者将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险；出现深交所证券交易服务公司认定的交易异常情况时，深交所证券交易服务公司将可能暂停提供部分或者全部港股通服务，投资者将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险。深交所证券交易服务公司及深交所对于发生交易异常情况及采取相应处置措施造成的损失，不承担责任。

（5）碎股交易限制的风险

港股通投资者持有的碎股只能通过联交所半自动对盘碎股交易系统卖出。

（6）T+0回转交易的风险

投资者当日买入的港股通股票，经确认成交后，在交收前即可卖出，投资者应当关注因此可能产生的风险。

（7）订单申报差异的风险

与内地证券市场相比，联交所在订单申报的最小交易价差、每手股数、申报最大限制等方面存在一定的差异，投资者应当关注因此可能产生的风险。

（8）港股交易报价显示颜色含义差异的风险

在香港证券市场，股票价格上涨时，股票报价屏幕上显示的颜色为绿色，下跌时则为红色，与内地证券市场存在差异。但是，不同的行情软件商提供的行情走势颜色可以重新设定，投资者在使用行情软件的时候，应当仔细检查软件的参数设置，避免惯性思维带来的风险。

（9）深港两地证券交收期差异的风险

香港证券市场与内地证券市场在证券资金的交收期安排上存在差异，港股通交易的交收期为T+2日。如果投资者卖出证券，在交收完成前仍享有该证券的权益；如果投资者买入证券，在交收完成后才享有该证券的权益。

同时，港股通交易的交收可能因香港出现台风或黑色暴雨等发生延迟交收。

2 港股通投资的主要风险有哪些?

（1）股票范围存在限制的风险

投资者可以通过港股通买卖的股票存在一定的范围限制，且港股通股票名单会动态调整。投资者应当关注最新的港股通股票名单。对于被调出的港股通股票，自调整之日起，投资者将不得再行买入。

（2）额度控制的风险

港股通交易存在每日额度限制。在联交所开市前时段，深交所港股通当日额度使用完毕的，该时段投资者将面临不能通过深交所港股通进行买入交易的

风险；在联交所持续交易时段或收市竞价时段，深交所港股通当日额度使用完毕的，当日投资者将面临不能通过深交所港股通进行买入交易的风险。

（3）交易日的风险

只有深港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，具体以深交所证券交易服务公司在其指定网站公布的日期为准。

（4）汇率风险

港股通业务过程需要换汇，而如果汇率波动将导致港股通股票日间成交价格与日终结算价格有差异，导致汇兑产生损益。如离岸人民币发生大幅波动时，该风险则进一步增大。

（5）订单类型差异的风险

投资者参与联交所自动对盘系统交易，在联交所开市前时段和收市竞价交易时段应当采用竞价限价盘委托，在联交所持续交易时段应当采用增强限价盘委托。

（6）港股通交易通讯故障的风险

港股通交易中若联交所与深交所证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障，可能导致15分钟以上不能申报和撤销申报，投资者应当关注因此可能产生的风险。

（7）免费一档行情延迟的风险

通过港股通业务获得的香港证券市场免费一档行情，与付费方式获得的行情相比，在刷新频率、档位显示等方面存在差异，投资者应当关注依此进行投资决策的风险。

（8）权益证券交易限制的风险

投资者因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的联交所上市非港股通证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，深交所另有规定的除外；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

（9）权益证券上市延后的风险

中国结算办理送股、以股息权益选择认购股份、供股、公开配售等业务，

根据香港结算派发权益证券到账时间，在收到权益证券当日或次日进行业务处理，相应权益证券可于处理日下一港股通交易日上市交易，港股通投资者权益证券可卖首日均较香港市场晚一港股通交易日。

（10）意愿申报时间短或不能申报的风险

中国结算在汇总境内投资者意愿并处理后再向香港结算申报，故境内申报意愿的时间较香港市场短。如香港市场意愿申报时间过短或申报期不是A股工作日，可能不能安排境内申报。

（11）新股发行认购限制的风险

投资者通过港股通业务暂不能参与新股发行认购。

3 港股通标的范围相比沪港通有所扩大，投资者需要特别关注哪些风险？

港股通标的范围，新增部分符合条件的中小市值香港市场股票，为内地投资者提供了更为丰富的投资选择，满足不同风险偏好投资者的市场需求，同时，也对投资者的投资知识水平和风险承受能力提出了更高的要求。中小市值股票普遍具有规模小、业绩不稳定、价格波动幅度较大等特点，在信息披露、公司行为和退市制度等方面，香港与内地市场也存在差异，投资者需要特别关注中小市值股票炒作与操纵风险，尤其是出现因公司基本面变化、异常交易情形等原因而引起股价巨幅波动风险、退市风险等，吸取“汉能薄膜”等案例教训，避免造成严重投资损失。

在此，也特别提醒广大投资者，应熟悉了解香港市场相关规定，充分关注港股通交易风险，根据港股通投资者适当性条件及自身风险承受能力，审慎参与港股通交易。