

“沪港通下的港股通” 投教课件

# “港股通” 交易额控制

2016年10月修订

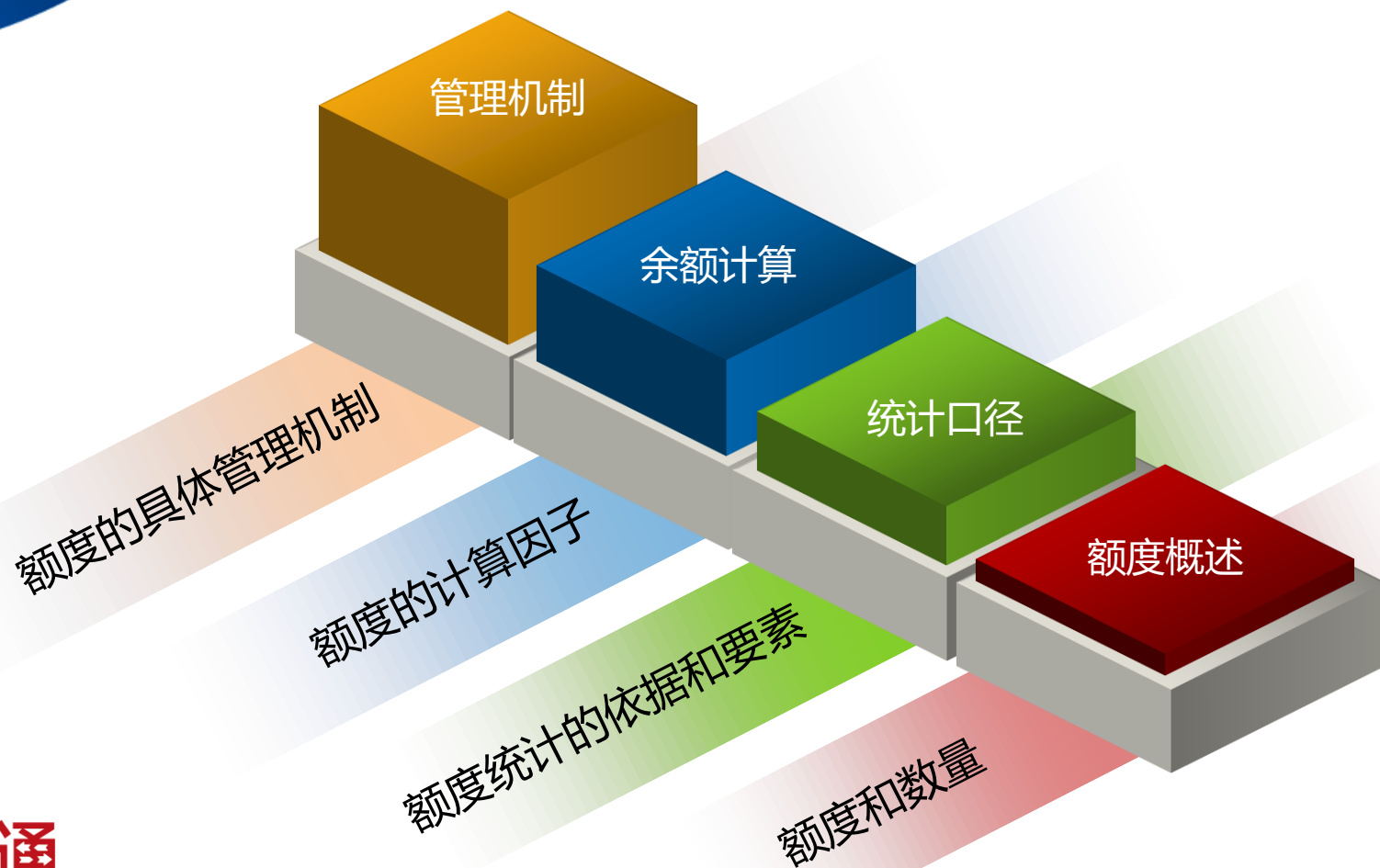


# 目录

---

- 额度管理
- 每日额度余额的计算
- 额度管理机制
- 额度的监控机制

# 额度管理



# 额度管理



# 额度管理的统计口径

纳入计算



以投资者在交易环节发生的事项作为计算依据进行额度管理，如申报和成交金额

不纳入计算



不含交易税费和公司派发现金红利、利息等非交易行为产生的资金金额

不纳入计算



不含风险管理金，如证券结算风险基金、投资者保护资金、备付金等

# 当日额度余额的计算

当日额度余额 = 每日额度 - 买入申报金额 + 卖出成交金额 + 被撤销和被联交所拒绝接受的买入申报金额 + 买入成交价低于申报价的差额

**例如：**“港股通”交易日T日的某时点，“港股通”买入申报金额为70亿元港币，卖出成交金额为40亿元港币，被撤销及被联交所拒绝接受的买入申报金额为10亿港币，买入成交低于申报价的差额为1亿港币。由于额度以人民币为单位，计算时需同时考虑当日汇率。假设T日参考汇率为0.80000，那么，当日某时点的额度余额=105-70\*0.8+40\*0.8+10\*0.8+1\*0.8，即89.8亿元人民币

# 额度管理机制

## 分配机制

额度不做分配

按照时间优先原则  
逐笔使用

## 监控机制

在交易中实行每日额度实时监控

## 披露机制

交易期间，定时（暂定每1分钟）展示当日额度使用情况  
在指定网站（上交所网站）公示额度使用情况



不得通过低价大额买入申报等方式禁止恶意占用额度，影响额度控制

# 额度管理机制



开市前时段



Yes



持续交易时段

Yes





# 监控机制

按照额度计算公式  
计算剩余额度

日间首次击破即停  
原则，停止买入申  
报至闭市

	买单申报 (万元)	卖单成交 (万元)	当日余额 (万元)	状态
10:00			20	成功
10:05	10		10	成功
10:10	5		5	成功
10:13		10	15	成功
10:14	8		7	成功
10:15	7.5		—	成功
10:16	2		—	该买单申报失败
直至闭市前	当日只可卖出，不得买入			

假定示例时段内无买单撤销、拒单，且均以申报价成交。

## 免责声明

本课件的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本课件的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。

注：“沪港通”、“沪股通”、“港股通”、及为上海证券交易所的商标