



# A股与港股量化投资实操指南

## 1. A股与港股自动化投资工具架构

**量化策略开发与回测平台：**推荐使用国内主流的量化平台，如掘金量化（MyQuant）、米筐（RiceQuant）、聚宽（JoinQuant）等。这些平台提供一站式的策略开发环境，包括多品种的历史数据（股票、基金、期货等）、多语言编程支持（Python/Matlab/C++等）及分钟级、Tick级回测能力<sup>1 2</sup>。例如，掘金量化和聚宽均支持A股日频和高频回测，并内置丰富因子库和财经数据，可满足中长线和事件驱动策略的研究需求<sup>1 2</sup>。这些平台还拥有活跃的社区和策略库，对新手友好。

**数据源与分析工具：**除平台自带数据外，可利用第三方数据接口和开源工具获取行情与财务数据。例如，免费数据接口 Tushare、Baostock、AkShare 等可提供沪深港股的历史行情、财务指标等<sup>3 4</sup>。对于基本面因子开发，Python结合Pandas/NumPy能高效处理财务报表数据；技术面分析则可借助TA-Lib等库。**注意数据准确性和更新频率：**关键策略依赖的数据源应经过验证，必要时可使用Wind、同花顺Choice等专业数据源（需付费）确保可靠性<sup>3</sup>。

**交易执行系统与券商API：**策略在经过回测和模拟验证后，可接入券商提供的量化交易API实现自动下单。许多头部券商（中信、华泰、国泰君安等）支持迅投QMT或恒生PTrade量化交易终端，招商证券同样支持开通PTrade接口进行程序化交易<sup>5 6</sup>。QMT和PTrade提供高速行情、极速交易和风险控制等专业功能，个人投资者满足一定资金门槛（一般日均资产50万以上）即可向券商申请免费开通<sup>6</sup>。开通后，可通过券商的量化终端或API以Python等语言连接实盘账户，实现自动下单交易。除券商官方接口外，第三方工具如VN.PY框架也支持对接部分券商的交易接口（如CTP用于期货，XTP用于股票），适合有开发能力的团队。针对港股投资，富途证券提供开放API，可在其牛牛平台上通过Python调用，实现港股、美股的量化交易<sup>7 8</sup>。需要注意，不同接口的手续费和延迟差异较大，建议中长线策略以可靠性为重，选择合规、稳健的交易接口。

**与券商API对接要点：**在接入券商量化接口前，需要完成相应手续：首先向券商提交API或量化交易权限申请（通常通过客户经理），提供量化交易方案说明及签署风险揭示。券商审核通过并开通权限后，会提供终端软件或API的接入凭据（如API key、服务器地址）。开发者可参考券商提供的文档或SDK，将策略信号对接至券商接口，实现策略实盘跟单执行<sup>5</sup>。整个流程需确保策略交易频率和下单行为符合券商风控要求，遵守交易所相关规则，以确保合规交易。

## 2. 当前热门主题的策略模板设计

针对近期热门的投资主题（如半导体国产替代、电力设备、AI内容传媒），量化投资者可以从事事件驱动、基本面因子和多因子选股三方面设计策略模板：

- **事件驱动策略：**利用政策公告、行业事件、公司重大消息等触发交易。例如半导体国产替代领域，可跟踪政府政策扶持公告、龙头企业技术突破等事件；电力设备板块可关注招标、中标公告、电网投资规划等；AI内容传媒则关注新品发布、监管政策或流量数据爆发等事件。策略架构包括：
  - ①**事件监控：**通过资讯平台或NLP模型及时捕捉相关新闻事件；
  - ②**事件筛选：**判断事件利好或利空，以及影响涉及的股票池；
  - ③**信号生成：**如事件发生后相关标的首日高开并放量，则视为市场正面反应，可介入；或如事件尚未price-in则提前

布局。学术研究表明，一些典型事件（如盈利超预期公告、高送转、指数成分调整等）在事件后20个交易日内获取了显著超额收益<sup>9</sup><sup>10</sup>。因此，事件驱动策略应结合事件类型设定交易规则，如：“**政策利好事件**——相关公司股价放量突破关键位时买入，持有1-3个月”或“**业绩超预期事件**——财报发布后股价大涨5%-10%时买入，持有一个月”<sup>9</sup><sup>11</sup>。关键因子包括事件的**及时性**（新闻发布时间）、**预期差**（市场是否已有所反应）、**历史统计胜率**（类似事件过去的平均涨幅）等。通过回测不同事件策略，可以筛选出收益稳健且风险可控的事件信号组合<sup>10</sup>。

- **基本面因子策略：**面向中长线投资者，可围绕主题选定相关基本面指标构建选股模型。在“半导体国产替代”领域，可重点关注**研发强度**（研发费用占营收比）、**毛利率和收入增速**等因子，优选具有技术优势、业绩高增长且受益政策扶持的公司；“电力设备”板块则关注**订单与产能**（新签订单增长率、产能利用率）、**资本开支和财务稳健**（如资产负债率适中）等指标，筛选出在新能源、电网升级中业绩弹性的公司；“AI内容传媒”领域可关注**用户增速**（月活跃用户MAU增长）、**内容投入产出**（研发/内容成本与收入的比值）以及**利润率**（通过AI提效提升利润率）等指标。基本面因子策略架构：①**构建主题股池**：根据行业分类和关键词筛选出主题相关上市公司名单；②**数据收集**：提取股池中公司的财务数据和经营指标；③**因子选取**：选择与主题盈利驱动最相关的财务因子，如**国产替代**侧重研发投入和国产市占率提升幅度，**新能源设备**侧重利润增长和订单饱和度，**AI传媒**侧重营收增速和用户黏性等；④**因子打分排序**：将每只股票按多个因子打分，综合得到一个总分或排名；⑤**构建组合**：定期选出排名前X名股票构建投资组合，并设置止损/调仓规则。举例来说，可采用“**增长 + 质量**”双因子模型：对每只股票计算过去两年的净利润同比增速排名和ROE（净资产收益率）排名，将两者相加减去估值因子（如PB市净率排名）得到综合评分，然后选出得分最高的若干只股票持有<sup>12</sup>。这样的多因子模型在回测中往往能捕捉基本面向好的标的，同时控制估值风险<sup>13</sup>。关键因子可根据主题微调，例如半导体侧重**研发/营收**、电力设备侧重**利润增长和订单覆盖比**，传媒侧重**用户增长和毛利率**等。
- **多因子量化选股策略：**将多个因子组合，兼顾基本面、技术面和情绪面的综合量化模型。基本框架包括**因子库构建**、**因子筛选**、**因子加权**和**组合优化**几个步骤<sup>13</sup>。在当前市场环境下，可以构建“基本面 + 动量”多因子模型模板：例如，同时考虑**价值因子**（如市盈率PE或市净率PB）、**质量因子**（ROE、净利率）、**成长因子**（盈利增速）、**动量因子**（最近3-6个月的股价涨跌幅）以及**情绪因子**（资金流入、换手率变化）等。对于热门主题股票，往往基本面和市场趋势共振：因此模型可以赋予**成长/质量因子**和**趋势动量因子**较高权重。具体实现上，可对每个因子先在整个股票池排序得到因子得分，然后按一定权重汇总为综合评分<sup>14</sup>。投资者可通过IC（信息系数）和IR（信息比率）等指标评估各因子的历史有效性，从而精选出显著有效的因子进入模型<sup>15</sup>。多因子策略需注意因子之间的相关性，尽量选择相对独立的因子组合以提高模型稳定性。组合构建时，可设定行业中性或主题中性的约束，避免过度集中单一行业风险。对于半导体、电力设备等强周期行业，可叠加**景气度指标**（如行业PMI、新订单增速）作为宏观因子调整仓位。当多因子模型发出选股名单后，还可结合事件驱动进行最终筛选，例如剔除近期有减持利空或加入有重大政策利好的个股，以兼顾定性信息。多因子选股策略能提供科学的选股框架，通过赋予不同因子权重，可在不同市况下灵活调整，提高收益稳健性<sup>13</sup>。例如，有量化私募采用数百个因子结合机器学习构建“核心+卫星”模型，以基本面因子挖掘α，辅以情绪因子做卫星增强<sup>16</sup>。个人投资者可从简入手，逐步扩展因子库，并定期跟踪模型因子的有效性以持续优化策略。

### 3. 招商证券账户专项开通指南（港股通、融资融券、API、创业板）

**开通港股通权限：**内地投资者通过招商证券交易A股账户，可申请开通沪/深港通业务，从而投资港股通标的股票。根据规定，开通港股通需满足：**①**申请前20个交易日证券账户及资金账户日均资产不低于人民币50万元；**②**通过港股通相关知识测试（一般要求70-80分以上）<sup>17</sup>；**③**无严重诚信不良记录，且风险承受能力不属于最低等级<sup>17</sup>；**④**具有一定股票交易经验（一般要求已开A股账户且满6个月）。达到条件后，可在招商证券的APP中在线办理：登

录后进入“**交易**”或“**业务办理**”栏目，选择“开通港股通”，系统将提示风险测评考试，合格后提交开通申请<sup>17</sup>。一般当天或次日即可生效港股通交易权限。需要注意，港股通交易以港币计价，资金交收为T+2，与A股有差异；且港股通仅允许买卖恒生综合大型、中型股等特定范围股票。投资前应了解港股交易规则和费用结构（包括千分之一印花税等）。

**融资融券（两融）开通：** 融资融券属于信用交易业务，需单独开通信用账户。招商证券要求投资者满足：①开立A股账户满6个月且有交易记录；②最近20个交易日日均证券类资产不低于人民币50万元<sup>18</sup>；③通过风险承受能力评估且等级达到C4（积极型）及以上<sup>18</sup>；④个人征信良好（招商证券内部信用评分不低于60分）<sup>18</sup>。符合条件后，可携带身份证前往营业部签署《融资融券合同》或联系客户经理线上办理申请。开户过程中需完成融资融券知识测试并签署风险揭示书。招商证券审核通过后，会为客户开立信用证券账户和信用资金账户。**开通流程：**一般为提交申请→资格审核→签约→账户开立，整个周期约1-2个工作日。获得两融账户后，投资者可以通过券商交易终端在“融资融券”界面进行融资买入或融券卖出操作。值得注意的是，两融交易有利息和费用，招商证券标准融资年利率约8.35%，可与客户经理协商争取优惠利率<sup>19</sup>。同时，维持担保比例需不低于130%等监管要求需严格遵守，以防止强制平仓风险。

**API接口（量化交易）申请：** 招商证券支持客户使用券商提供的量化交易终端进行程序化下单，如前述的恒生PTrade终端。申请量化接口通常需要较高的资金门槛，通常要求账户资产50万以上方可免费开通<sup>5</sup>。具体申请流程为：联系招商证券客户经理，表明希望开通量化交易服务（QMT或PTrade），提交相关申请表。券商将要求提供一些基本信息和承诺书（如承诺合法使用API、不进行违规高频交易等）。满足条件时，招商证券可为客户开通量化交易资格，并提供相应的软件安装包或API说明文档。以PTrade终端为例，客户经理会提供登录账号，初始密码及交易服务器地址。投资者可将自己的交易策略部署到该终端环境，实现自动下单。需要注意，招商证券等券商对量化接口的使用有合规监管，新开通客户往往需要先报备策略模型，且个人投资者的量化交易目前禁止日内回转等高频策略。因此，中长线和事件驱动型策略使用API接口较为稳妥。总之，向券商申请量化API前，可先咨询客户经理准备好50万资金门槛，并在开户时一并协商佣金费率优惠等<sup>5</sup><sup>6</sup>。

**创业板交易权限开通：** 创业板属于A股市场的子板块，投资风险相对更高，因此需投资者额外开通权限。根据现行规定，开通创业板要求：①投资者具有2年以上（含）股票交易经验；②申请前20个交易日日均资产不低于人民币10万元<sup>20</sup>。对于满足条件的投资者，可通过招商证券交易APP自助开通：登录后找到“创业板开通”选项，阅读并确认《创业板投资风险揭示书》，系统会核验交易年限和资产条件，合格即可提交开通申请<sup>20</sup>。若交易经验不足两年，有些券商允许投资者到营业部现场签署特别风险说明后申请，但原则上监管要求2年经验为硬性条件（未满足时系统将不予通过）。开通创业板一般实时生效或次日生效，届时可买卖创业板股票。值得提醒的是，创业板股票波动较大，涨幅限制为20%，投资者需充分了解其风险特征。类似地，若计划参与科创板交易，需满足更高门槛（2年交易经验且50万资产）并另行开通科创板权限。

总结来说，招商证券客户可以按需求分步骤开通相应业务权限：首先是基本的A股账户开户，然后根据资产和经验情况，依次申请港股通、融资融券、量化API、创业板等权限。其中港股通和融资融券均要求50万资金门槛和一定交易年限；创业板要求2年经验和10万资产；量化API则在满足资金要求后通过客户经理申请专用终端。办理过程中所需材料主要为身份证件及签署各项协议文件，线上申请一般需要进行视频见证或电子签名。投资者应根据自身投资计划选择开通相应业务，在权限开通后严格遵守交易规则，合理控制风险。

## 4. 南京注册投资/资产管理类公司的流程与合规要点

**(1) 名称预先核准：** 在南京设立投资或资产管理公司，首先需要进行企业名称预核。向南京市市场监督管理局（工商部门）提交拟用公司名称（可准备3-5个备选），名称应当包含“**投资管理**”或“**资产管理**”字样，且不与已有公司重名<sup>21</sup><sup>22</sup>。工商部门会按照《企业名称登记管理规定》进行名称查重，通过后签发《名称预先核准通知书》。

需注意，如含有“资产管理”等字样，部分地区可能要求注册资本达到一定水平或特定资质（如私募牌照），在南京目前一般按正常工商流程核名，无额外许可要求<sup>23</sup><sup>24</sup>。

**(2) 公司设立及营业执照办理：**准备设立登记所需资料，主要包括：<sup>25</sup> ①公司法定代表人签署的《公司设立登记申请书》；②全体股东共同制定并签署的公司章程；③股东的主体资格证明/身份证明（自然人股东提供身份证复印件，法人股东提供营业执照复印件）<sup>26</sup>；④董事、监事、经理的任职文件及身份证明<sup>27</sup>；⑤公司住所证明（南京经营场所的房产证复印件及租赁合同）<sup>28</sup><sup>29</sup>。将材料提交南京市行政审批中心或通过网上工商注册系统提交。投资管理公司属于一般的有限责任公司范畴，注册资本可采用认缴制，无需实际验资到位。建议根据业务计划确定注册资本规模，如计划申请私募基金管理人备案，**注册资本不少于1000万元且需实缴**<sup>22</sup>。一般的自有资金投资公司则可自行设定资本（金）规模。工商审核通过后，将核发营业执照正、副本（南京已实行“多证合一”，营业执照即包含组织机构代码和税务登记号等信息）。**经营范围撰写：**可参考类似公司的表述，例如：“投资管理，资产管理，股权投资，投资咨询（依法须经批准的项目经相关部门批准后方可开展）”等<sup>30</sup>。尽量使用**规范用语**，避免出现**证券、保险、信托、金融资产管理**等属于金融许可证管理的字样，以免被要求提供相应金融牌照。

**(3) 刻章及银行开户：**领取营业执照后，到公安局备案点办理公司印章刻制，通常包括公章、财务章、法人私章、合同章等。然后，公司需开设基本对公账户。在南京选择一家银行（四大行或城商行皆可），携带营业执照正本原件、法定代表人身份证、公章等资料办理基本存款账户开户<sup>31</sup>。银行开户过程中会进行实名审核和网点尽职调查，开立账户后取得开户许可证或Account Opening Information表格。该对公账户将用于公司日常经营收支，也是注册资本金缴纳及投资款收付的主要账户。

**(4) 税务登记与税种核定：**根据规定，新公司领取执照后**30日内**需到税务机关报到办理税务登记（如今工商、税务信息联网，领取执照时税务已同步收到信息，但仍需法人到场做实名采集并确认税务事项）。在南京税务部门，提交法人身份证明，财务负责人信息等，完成税务登记<sup>32</sup>。随后根据公司业务情况核定应缴税种和纳税人资格。对于轻资产运作的投资管理公司，主营收入可能是投资收益或管理咨询费等，开业初期规模小可选择登记为**小规模纳税人**（增值税征收率3%，季度销售额45万以下免税政策适用）。如果未来业务增大需要开具专用发票，也可申请一般纳税人资格。税种方面，公司通常需申报企业所得税（25%税率，小微企业符合条件可享减免优惠），增值税（投资收益如股票转让收入目前金融业增值税政策豁免，咨询收入需交增值税），以及附加税、个人所得税等。建议聘请专业财务人员或代理记账公司协助在南京进行税务报到和后续申报，以确保享受各项税收优惠政策。

**(5) 公司证券账户开立：**作为投资业务公司，可为公司名义开立证券账户用于A股、港股等投资。开立A股账户：公司需提供营业执照副本、法定代表人证明书及身份证、法人委托书和被委托人身份证等资料，前往券商营业部开设机构证券账户。一般流程类似于个人开户，但账户性质为“机构账户”。机构账户可以申请开通沪深股通、两融等业务权限。港股通方面，机构投资者参与港股通同样需要满足50万人民币资产门槛（机构的资金门槛通常计算账户资产即可）并提交申请后开通<sup>17</sup>。此外，如果公司计划以自有资金开展二级市场资产管理（例如设立私募基金或资管计划），需要取得监管许可：通常须在中国证券投资基金管理业协会登记成为**私募基金管理人**，并备案基金产品后方能合法募集资金进行证券投资。若公司仅运用自有资金投资，则无需额外资管牌照，但不得以任何形式向公众集资或代理他人理财，否则涉嫌违规经营。需强调，公司名义的证券账户投资所得（如股票买卖盈亏）计入公司收益，要缴纳企业所得税；同时公司账户不能享受个人投资者的一些税收免征优惠，应在财务安排上有所考虑。

**(6) 常见合规注意事项：**投资/资产管理公司在运营过程中需严格遵守相关法律法规：

- **不得违规吸收公众存款：**公司若面向特定客户募集资金进行投资管理，应限定合格投资者且履行备案手续，避免以高收益名义向非特定公众集资。
- **私募资管业务合规：**如开展私募证券基金业务，须在基金业协会登记，产品募集需备案，运作中遵守信息披露和投资者适当性管理要求。不得公开宣传募资，不保证保本收益。
- **内部控制：**建立健全风控制度和交易决策流程，防范利益冲突和内幕交易。证券投资应遵守《证券法》《基金法》，杜绝利用非公开信息交易、操纵市场等行为。

- **跨境投资合规**：若公司作为境内主体直接对外投资（如设立海外子公司、开展跨境证券投资），需办理相应的ODI（对外直接投资）备案和外汇登记。未经审批，不得擅自将大额资金汇出境外进行证券投资。
- **财务合规**：按时申报纳税，真实合规做账。对于投资收益的核算要符合会计准则，分类管理自有资金投资和他人委托资金。
- **信息报告**：根据监管要求报送年度报告、重大事项变更。私募管理人需定期向基金业协会填报季报等。
- **法律责任**：公司高管需了解《私募投资基金监督管理暂行办法》等规定，如有违规将可能被采取监管措施或行政处罚。

在南京地方层面，政府对金融类企业的监管日趋严格。因此，创业团队应在当地监管部门指导下开展业务，寻求专业法律和合规人士建议，确保公司架构和经营活动符合法律要求。

## 5. 合规开展A股/港股投资的境内-境外资金通道方案

中国资本项目尚未完全开放，境内资金出海和境外资金入境投资均受到监管限制。以下是几种常见的合规通道：

- **QFII/RQFII（合格境外机构投资者）结构**：若海外投资者（包括在香港注册的公司）希望直接投资A股，可通过QFII机制申请资格。QFII需要满足严格的资质条件（如管理规模、营运年限等）并获得中国证监会批准，以及国家外汇管理局额度审批<sup>33</sup>。获批的境外机构可按额度将外汇汇入境内兑换人民币，在专门账户内投资股票、债券等<sup>34</sup>。近年来QFII制度改革取消了额度上限，但申请仍局限于大型机构。中小型境外资金可以考虑借道香港的公募基金、ETF等产品参与A股，或通过沪/深股通通道（见下文）。对于创业团队而言，直接取得QFII资格难度高，更现实的做法是与已有资管机构合作：例如，通过海外券商或基金购买以A股为投资标的的产品。
- **沪/深港通机制**：这是目前最便利的双向投资渠道。**境内投资者**（包括个人和机构）通过港股通投资香港市场；**境外投资者**通过沪股通、深股通投资A股龙头股票，无需申请QFII资格<sup>33</sup>。对于拟在南京开展业务的团队，可利用港股通渠道投资港股，此通道交易使用人民币，不占用个人每年5万美元购汇额度<sup>35</sup>（因为通过券商在境内完成资金划转）。同样，若设立香港公司作为投资主体，可通过香港券商接入沪深股通买卖A股，实现外资结构参与A股。相比QFII，港股通/沪股通没有额外的外汇调拨流程，但标的范围有限制（例如沪股通仅涵盖沪市大盘股）。需注意，港股通目前仅允许境内个人参与，境内公司账户开通需满足相应资质，且资金出入遵循规定路径。
- **QDII（合格境内机构投资者）产品**：这是境内资金合法出海的重要渠道。银行、证券、基金等金融机构可申请QDII额度，将募集的人民币资金换汇投资海外市场<sup>36</sup>。个人无法直接成为QDII，但可以购买这些机构发行的QDII理财产品、QDII基金，从而参与美股、港股等境外证券投资。比如，有公募基金发行跟踪纳斯达克指数的QDII基金，投资者用人民币买入基金份额，基金公司在额度内统一购汇投资美股。当下QDII基金经常出现额度紧张、限购等情况<sup>37</sup>，但通过QDII间接出海仍是合规路径。高净值个人或机构也可与券商资管合作设立QDII专户产品，在监管批准额度内进行定制化境外投资。需要强调，QDII产品受外汇额度控制，可能有申购限制和汇兑风险，适合作为境内资金出海的合规补充手段。
- **个人每年5万美元购汇额度**：中国居民每人每年拥有等值5万美元的便利化购汇额度，可用于经常项目下的合理用途。然而，根据外汇管理规定，该额度不适用于个人直接境外证券投资等资本项目用途<sup>38</sup>。也就是说，个人不能以购汇名义将资金汇出用于购买海外股票或理财产品（购汇时银行会要求申报用途，如留学、旅游等）。非法规避用途限制可能面临监管处罚。因此，个人要投资海外证券市场，不能简单地一次性购汇超过额度直接汇出。合规的做法包括：通过沪深港通无需自行购汇即可参与港股；通过QDII基金间接投资；或在合法前提下逐年用足5万美金额度投资海外。如果投资规模较大，5万美元显得捉襟见肘，可考虑家庭成

**员额度统筹**（如夫妻合计每年10万美金）或**分批购汇降低监管关注**<sup>39 40</sup>。总的原则是：尽量利用“**不换汇**”的渠道，如港股通和QDII基金，这样既遵守了结售汇规定，又抓住了海外市场机会<sup>35</sup>。对于超额资金需求，正规途径是准备充分的境外投资合同等证明，向银行申请特殊购汇，经外汇局备案后汇出<sup>41</sup>。但个人资本项下直接投资目前仍无开放的绿色通道，需审慎操作。

• **ODI架构（境外公司投资境内 / 境内公司投资境外）**：如果创业团队有意搭建跨境投资架构，可以考虑在香港等地注册公司，通过该海外实体来投资A股或港股。具体有两种路径：其一，**外资架构**：在香港设立公司A，由境外股东出资，该公司A可在内地设立外商独资企业B（或通过沪股通买A股、通过QFII通道投资A股）。公司A作为境外投资者，可申请QFII资格或直接通过沪深股通投资A股龙头，实现外资身份参与境内市场。其二，**内资出海**：在南京的公司C作为母公司，申请国家发改委和商务部审批后，以ODI形式在香港设立全资子公司D，用一定额度资金注资D。D公司作为港资主体，可在港股市场开户直接投资港股、美股等全球市场。该路径需完成ODI备案和境内外汇登记：提交可行性报告、董事会决议等，经审批取得《企业境外投资证书》<sup>42 43</sup>。获得外汇局核准后，公司C才能合法将资金汇至香港D账户进行投资。ODI通常适用于实体投资项目，对单纯从事二级市场证券投资的海外子公司，审批可能更加严格（监管部门会关注是否有真实产业背景）。一旦获批ODI，香港子公司的投资收益（如股票增值）日后可通过合法途径分红汇回境内母公司。但需要了解税务影响：境外盈利汇回需缴纳预提所得税，境内母公司再缴企业所得税时可按规定抵免等。如果ODI难以批复，另一个思路是**QDLP/QDIE试点**：某些自贸区允许境内机构作为基金管理人，向境内合格投资者募集资金投资海外市场。然而QDLP（合格境内有限合伙人）和QDIE（合格境内个人投资者）目前额度有限、门槛较高，多由大型机构参与<sup>44 45</sup>。创业团队短期内可能无法直接使用这些通道。

**小结：**对于希望在南京设立A股/港股量化投资业务的团队，高效合规的跨境资金配置方案尤为重要。建议**优先利用现有通道**：境内资金投资港股优选港股通，便捷合规<sup>35</sup>；投资其他海外市场则通过QDII基金或境外信托产品等间接参与。境外资金投资A股则通过沪深股通进入蓝筹市场，或与持牌机构合作发行境内资管计划。在当前监管环境下，个人每年5万美元额度不是给予资本外流的自由通行证，须合法合规使用<sup>38</sup>。针对跨境团队，可考虑双主体架构——内地公司负责境内投资业务，香港公司负责海外投资业务，各自遵循本地法规，并通过ODI和FDI链条在资金层面联通。这种安排虽然手续较繁琐，但在合规前提下提供了“资金进出两便”的渠道<sup>46</sup>。无论哪种方案，务必事先咨询专业法律及财务顾问，确保符合法规要求。例如，向外汇局事前备案大额跨境汇款，确保境外投资项目真实合规；利用港股通等渠道时遵守交易额度和汇款限制。同时持续关注监管政策变化，如未来QDII、QDLP额度扩大或个人境外投资试点（QDIE）推出等机遇<sup>35</sup>。总之，在合规框架下稳健搭建“境内-境外”资金通路，才能为A股/港股量化投资业务的长期发展提供安全保障。

#### 参考资料：

1. 招商证券港股通、融资融券等业务开通条件<sup>17 18</sup>
2. 券商量化交易平台QMT/PTrade功能及开通门槛<sup>5 6</sup>
3. 主流动量化平台功能对比（掘金、米筐、聚宽等）<sup>1 2</sup>
4. 事件驱动策略研究（长江证券）<sup>9 10</sup>
5. 多因子选股模型示例（因子构建与组合）<sup>12 13</sup>
6. 南京注册资产管理公司条件及流程要点<sup>22 47</sup>
7. 境内个人投资海外的合规渠道说明<sup>35 40</sup>

5 6 招商证券，能开通ptrade吗？-叩富网

[https://licai.cofool.com/ask/qa\\_2030269.html](https://licai.cofool.com/ask/qa_2030269.html)

7 8 港股量化交易接口选择-CSDN博客

<https://blog.csdn.net/qq1841085904/article/details/126542458>

9 10 11 事件驱动选股策略 - BigQuant AI量化

<https://bigquant.com/square/paper/cb9027ba-05b8-4c43-a5d0-87bb03482173>

12 13 14 多因子选股模型代码 - BigQuant量化交易

<https://bigquant.com/wiki/topic/4d35240c98>

15 2024年金融工程专题报告：量化多因子选股框架 - 未来智库

<https://www.vzkoo.com/read/20240906b2029ae07512455d758215ec.html>

16 量化投资新风向：“基本面+AI”模式大揭秘 | 行业观察 - 新浪财经

<https://finance.sina.com.cn/xwzmt/2025-04-16/doc-inetkhuu0021172.shtml>

17 招商证券能开港股通吗？怎么开？-叩富网

[https://licai.cofool.com/ask/qa\\_1056364.html](https://licai.cofool.com/ask/qa_1056364.html)

18 19 招商证券融资融券开通条件是什么？如何办理？-叩富网

[https://licai.cofool.com/ask/qa\\_488427.html](https://licai.cofool.com/ask/qa_488427.html)

20 招商证券怎么开通创业板权限-叩富网

[https://licai.cofool.com/ask/qa\\_2354231.html](https://licai.cofool.com/ask/qa_2354231.html)

21 22 25 26 27 28 29 31 32 47 在南京注册一家资产管理公司需要什么条件和流程 - 脉脉

<https://maimai.cn/article/detail?fid=1867774859&efid=GCsiCVQTwFvuLwZeyHXeHw>

23 24 30 注册南京投资管理公司条件和注册步骤介绍-北京格信网

<https://www.geji.com/bj/gongsizhuce/265.html>

33 沪港通与QFII和QDII有何主要区别 - 投资学堂- 证券之星

<https://school.stockstar.com/SS2016022600002026.shtml>

34 36 【跨境投资和跨境反投资】(二)合格境外机构投资者（QFII）及人民币 ...

<https://golddengroup.com/SG-News/764.html>

35 39 40 41 外汇额度5万美元限制：中国投资者的外汇策略完全指南 - 外汇交易入门基础知识 - 外汇投资指南 - 浩外大叔

<https://www.fxncs.com/zh-hans/wai-hui/wai-hui-jiao-yi-ru-men-ji-chu-zhi-shi/wai-hui-e-du-5-wan-mei-yuan-xian-zhi>

37 QDII紧俏QFII放松跨境投资理财现“跷跷板”效应 - 东方财富

<https://wap.eastmoney.com/a/202407303143614297.html>

38 中国大陆公民五万美元换汇额度解读+常见问题

<https://zhuanlan.zhihu.com/p/476889304>

42 43 46 2025境外投资指南：ODI、FDI、QDII、QDLP、QDIE全路径解析-AMZ123跨境导航

<https://www.amz123.com/ask/P7DR8LUi>

44 2025境外投资指南：ODI、FDI、QDII、QDLP、QDIE全路径解析 ...

<https://m.amz123.com/ask/P7DR8LUi>

45 [PDF] 跨境人民币市场准入方案与改革

[https://www.asifma.org/uploadedFiles/Resources/20160413%20-%20Chinese%20-%20RMB%20Paper%20\(Master\)%20-%20clean.pdf](https://www.asifma.org/uploadedFiles/Resources/20160413%20-%20Chinese%20-%20RMB%20Paper%20(Master)%20-%20clean.pdf)