

港股通

业务概述

- 定义 沪（深）港股票市场交易互联互通机制（简称“沪（深）港通”，是沪港交易所和香港交易所建立技术连接，使内地和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。
- 分类 沪（深）股通：投资者在港可买卖规定的沪（深）市股票
- 港股通：投资者在内地可买卖规定的港股股票

竞价交易

- 交易时间
- 9:00-9:15 只可输入竞价及竞价限价，港股通投资者只可输入竞价限价，可撤单
 - 9:15-9:20 只接受竞价，港股通投资者该时段无法输入买卖盘，不可撤单
 - 9:20-9:28 根据买卖盘逐笔以竞价价为优先，价格及时间等优先次序对盘，不可输入委托及不可取消
 - 9:28-9:30 一切终端计算机系统暂停，直至早上交易时段开始，不可输入委托及不可取消
 - 持续交易时段 9:30-12:00和13:00-16:00 港股通投资者只能采用增强限价委托
 - 取消交易时段 12:30-13:00 可撤销已申报未成交的订单
 - 收市竞价交易时段 16:00-16:10 只能采用竞价限价委托，可撤单
- 交易日 仅在沪港两地均为交易日且能够满足结算要求的交易日 遇到任一方的节假日（T日），当天不开通
- 由于内地放假（T日）导致资金无法成交，T-2日不开通
- 由于内地放假（T日）导致风险资金无法成交，T-1日不开通
- 交易数量
- 单笔为每手股数的整数倍，每手股数不是统一的，由发行人决定
 - 最大申报限制：每笔买卖盘的最大申报手数为3000手
 - 零股卖出：数量不足一手的股票，以指定的操作程序输入自动对盘系统，可拆分成出，交易系统有专页显示所有未成交的零股买卖盘。
- 涨跌幅限制
- 无涨跌幅限制
 - 对部分证券实施市场波动调节机制
 - 当参考价一定幅度（股票10%）将触发市场波动调节机制：
 - （1）9点45之前，15.45之后不触发市场波动调节机制；
 - （2）早市和午市最多各触发一次；
 - （3）触发参考价以部分分钟最后成交价确定；
 - （4）市场波动调节机制时长为5分钟，在此期间内申报价不得超过参考价±10%；
- 委托价格
- 最小变动单位：与股价有关，不是统一的
 - 0.25至0.50 适用价位 0.005
 - 0.50至10.00 适用价位 0.010
 - 10.00至100.00 适用价位 0.020
 - 20.00至100.00 适用价位 0.050
 - 100.00至200.00 适用价位 0.100
- 委托类型
- 竞价限价：适用于开市前时段、收市竞价交易时段
 - 有指定价格的买卖盘
 - 会根据价格及时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘
 - 可以更低价格成交的买卖盘
 - 增强限价：适用于连续竞价时段
 - 最多可同时与十条轮候队伍进行配对，只要成交的价格不高于输入价格
 - 卖盘的输入价格不可低于最佳买入价10个价位（或以上）
 - 买盘的输入价格不可高于最佳卖出价10个价位（或以上）
- 成交原则：价格优先、时间优先
- 竞价价 在开市前时段结束后，任何未完成的竞价价会于持续交易时段开始前自动取消
 - 竞价限价 在开市前时段结束后，任何未完成而输入价不高于按成交价九折或以上的竞价限价，将自动转至持续交易时段，并一概视为限价价于所输入价格的轮候队伍中
 - 限价价 按指定价格配对，成交不了的继续排队；同等价格限价价按照时间优先原则配对
 - 增强限价价 即时成交，任何未完成的增强限价，将一概视为限价价，存于所输入价格的轮候队伍中
 - 特殊限价价 配对后，交易系统会取消原买卖盘中未能成交的余额
- 回转制度
- T+0 投资者当日买入港股，在确认成交后，在交收前即可卖出
 - T+2交收：投资者T日买入（或卖出）股票，T+2日股票（或资金）到账
 - 投资者账户港股持仓：由于交收期为T+2，港股余额部分可交易数量（Available）、目前持仓余额（Balance）、未成交数量（Pending）、冻结数量（Frozen）。
 $A = B + P - F$
注：买入在途，P>0；卖出在途，P<0。

交易标的

- 沪港通
- 恒生大型股指、中型股指成份股
 - 上交所上市A+H股公司的相应H股
- 深港通
- 恒生大型股指、中型股指成份股
 - 恒生综合小型股指成份股，且成份股定期调整考察截止日前十二个月港股平均月末市值不低于港币50亿元（对A+H股不做市值考察）
 - 沪、深两市上市A+H股公司的相应主板H股

适当性要求

- 个人投资者
- 证券账户及资金账户内的资产不低于人民币50万元，其中不包括投资者通过融资融券交易融入的资金和证券；
 - 签署“港股通”交易风险提示书
- 机构投资者
- 签署“港股通”客户委托协议
 - 签署“港股通”交易风险提示书
 - 签署“港股通”客户委托协议

税费

- 交易税费（交港交所由港交所代收）
- 印花税：双边，按成交金额的0.1%计收（取整到元，不足一元按一元计）
 - 交易证券：双边，按成交金额的0.0027%计收（四舍五入至小数点后两位）
 - 交易费：双边，按成交金额的0.005%计收（四舍五入至小数点后两位）
 - 交易系统使用费：双边，每笔交易0.5港币
- 结算收费（交香港结算）
- 股份交收费：双边，按成交金额的0.002%计收，每边最低及最高收费分别为2元和100元（四舍五入至小数点后两位）
 - 托管费：每手收费0.012港元，每位参与者每月最高为100,000港元
 - 代收股息、红利服务费：红利及利息的现金总数额0.12%，每次最高为10,000港元
 - 公司行动服务费：每手0.80港元，每项指示或公司行动每账户最高为10,000港元
 - 登记及过户费：每手1.5港元，以上次收市日之后参与者账户的净增股数计算

清算与交收

- 清算原则
- 两级清算、净额清算、担保交收
- 人民币清算
- 1. 交易清算
 - 2. 在人民币资金到账后，进行公司行为业务清算
 - 3. 风控资金清算
 - 4. 根据上日持有及收估值，计算证券组合费
 - 上述清算各分外币和人民币两次进行，数据当日发送清算参与人
- T日 日终
- 10:30：根据T日风控资金、公司行为类资金清算结果进行参与人资金交收
 - 18:00：对T日证券组合费清算结果进行交收
 - 10:30：根据T日清算结果，进行参与人应付交易清算资金交收
 - 18:00：根据T日清算结果，进行参与人应收交易清算资金交收
 - 日终：对T日交易依证券账户逐笔进行证券交收
- T+1日
- T+2日
- 交易币种：港币
- 内地投资者—券商
- 结算币种：人民币
- 券商—中国结算
- 交易币种：港币
 - 结算币种：人民币
- 中国结算—香港结算
- 交易币种：港币
 - 结算币种：港币
- 以港币报价成交，按人民币交收，需换汇处理
- 开市前：向市场公布参考汇率（买入价、卖出价）
- 收市后：中国结算与商业银行（按汇行）确定最终换汇价，并确定最终汇率，中国结算按照此汇率于T+2日交收
- 最终换汇价与中间价的差异，即换汇成本（或换汇盈余），由当日参与港股通买卖交易的内地投资者按照成交比例分担
- 香港市场实行T+2交收
- 投资者权益
- 买入证券权益的获得
 - T日买入港股通股票的投资人，T+2日得完成交收后才可以取得相关证券的收益
 - 例如，T+1日为某只港股通股票发放红利的股权登记日，那么，在T日买入该股的投资者不享受该红利
 - T日卖出港股通股票的投资人，在T日和T+1日仍享有相关证券的收益
 - 例如，T+1日为港股通股票发放红利的股权登记日，那么，在T日卖出该股的投资者仍可享有该红利
 - 卖出证券权益的损失