



深港通业务培训之二

# 港股交易规则介绍

东海证券运营管理总部 主讲：罗增

# 目录页

Contents  
Page

**01** 交易账户

**02** 交易时间

**03** 交易标的

**04** 交易委托

**05** 交易费用

**06** 交易资金

## 一、交易账户

### □ 适当性条件

- **个人投资者**的证券账户及资金账户内的资产不低于人民币50万元，其中不包括该投资者通过融资融券交易融入的资金和证券；
- **个人投资者**是否了解港股通交易的业务规则与流程，以及是否充分知晓港股通投资风险；
- **个人投资者**不存在严重不良诚信记录，也不存在法律、行政法规、部门规章、规范性文件、业务规则等规定的禁止或限制从事港股通交易的情形。
- **机构投资者**不存在法律、行政法规、部门规章、规范性文件、业务规则等规定的禁止或限制从事港股通交易的情形。

## 一、交易账户

### □ 港股通账户

- “港股通”投资者需拥有深市A股账户。（A、B、D三类账户）
- “港股通”投资者客户资金账户同沪市A股三方存管资金账户。
- 对有未完成交收港股的证券账户禁止投资者转托管。
- 港股对应的账户资料等信息与沪市A股证券账户相同，但港股持仓与A股持仓相对独立（两套系统）。
- 深港通下的港股通持仓与沪港通下的港股通持仓互相独立，不能交叉卖出。

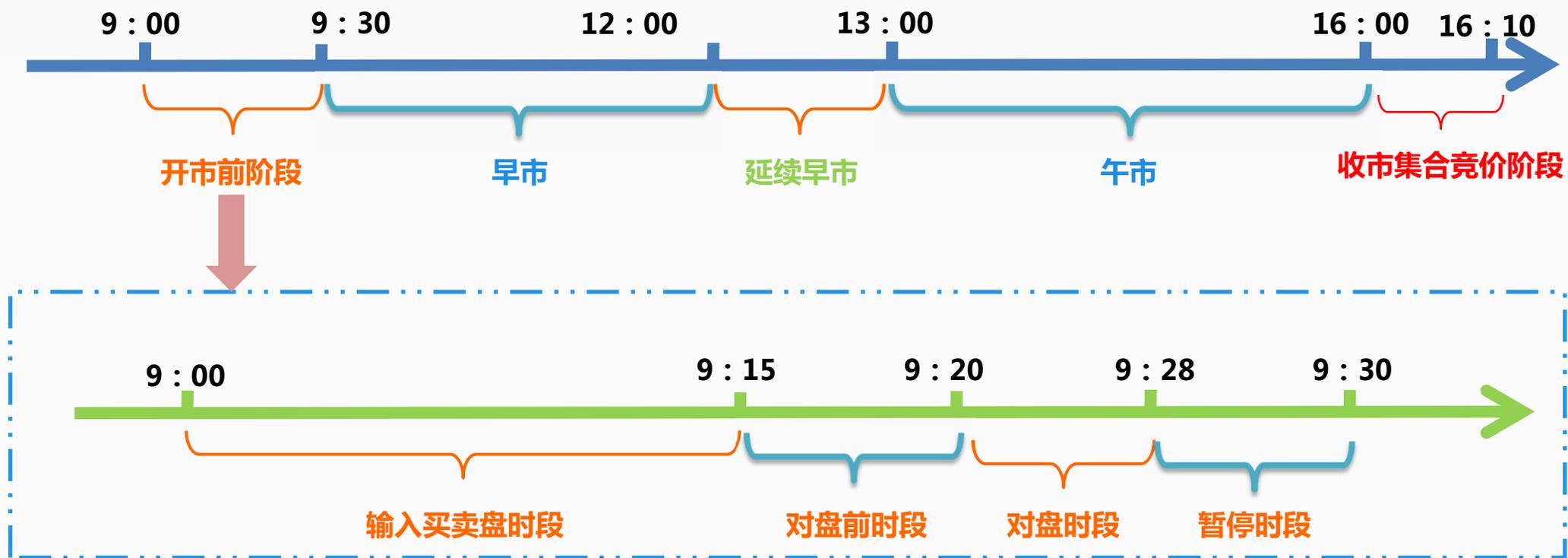


## 二、交易时间

### 2016年港股通假期安排实例

- 1、元旦假期：**上海市场2016年1月1日休市；香港市场2015年12月31日半日市（仅上午交易半天，且为非交收日），2016年1月1日休市。
- 2、春节假期：**上海市场2016年2月8日-12日休市；香港市场2016年2月8日-10日休市。
- 3、香港耶稣受难节、复活节假期：**香港市场2016年3月25日-28日休市
- 4、清明节假期：**上海市场2016年4月4日休市；香港市场2016年4月4日休市。
- 5、劳动节假期：**上海市场2016年5月2日休市；香港市场2016年5月2日休市。
- 6、端午节假期：**上海市场2016年6月9日-10日休市；香港市场2016年6月9日休市。
- 7、香港特别行政区成立纪念日假期：**香港市场2016年7月1日休市。
- 8、中秋节假期：**上海市场2016年9月15日-16日休市；香港市场2016年9月16日休市。
- 9、国庆节假期、香港重阳节假期：**上海市场2016年10月3日-7日休市；香港市场2016年10月10日休市。
- 10、香港圣诞节假期：**香港市场2016年12月26日-27日休市。

## 二、交易时间



9:00-9:15: 只可输入**竞价盘**及**竞价限价盘**, 期间可予修改或取消, **港股通投资者**只可输入**竞价限价盘**;

9:15-9:20: 只接受**竞价盘**, 已输入买卖盘不得修改或取消, **港股通投资者**该时段**无法输入买卖盘**;

9:20-9:28: 不得输入、更改或取消买卖盘, 根据买卖盘类别(以竞价盘为先)、价格及时间等优先次序, 按最终 IEP 顺序对盘;

9:28-9:30: 一切终端机系统活动暂停, 直至早上交易时段开始。

## 二、交易时间

### 收盘集合竞价机制

2016年7月25日起实施

### 什么是收市竞价交易时段？



更多机会完成交易



满足投资者对以  
证券收市价执行  
交易的需求

#### 措施重点



在4点后，  
延长10分钟作  
收市竞价交易



以配对到  
最多成交的  
价格收市



可设限价买卖  
(即竞价限价盘)  
或直接用收市价  
买卖(即竞价盘)

#### 收市竞价交易模式



00001 长和 GGT

委比 -53.85% 委差 -3500

— —

— —

卖一 98.200 5000

买一 98.150 1500

— —

— —

现价 98.200 今开 98.000

涨跌 0.550 最高 98.950

涨幅 0.56% 最低 97.300

总量 388.7万 总额 3.82亿

市值 3790亿 量比 0.79

外盘 223.5万 内盘 165.3万

按盘 98.200 每手 500

港股通 额度可用 可买可卖

初始额度 105.0000亿

剩余额度 102.2532亿[97%]

当前股 可买可卖 碎股可卖

收盘竞价 参考价 97.900[93.050-102.700]

15:59 97.800 11500 B

15:59 97.900 6500 B

15:59 97.900 1500 B

15:59 97.850 22766 S

### 三、交易标的

差异对比要点	深市港股通	沪市港股通
参考指数	恒生大型股指数、中型股指数、 <b>小型股指数</b>	恒生大型股指数、中型股指数
市值筛选条件	恒生综合小型股指数成份股，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 <b>不低于港币50亿元</b> （对A+H股不做市值考察）	无
A+H股相关标的	<b>沪、深两所</b> 上市A+H股公司的相应主板H股	<b>上交所</b> 上市A+H股公司的相应H股

深市港股通标的统计	
恒生综合大型股股票数	99
恒生综合中型股股票数	194
恒生综合小型股股票数	96
非指数成份股的A+H股 (和不足50亿港币的恒生综合小型股中的A+H股)	27
南向标的总数	416
标的总市值(十亿港元)	19,779
占香港主板比例	87%
标的日均成交额(1月至6月,十亿港元)	39.5
占香港主板比例	92%

## 四、交易委托

### 竞价盘

- 没有指定价格的买卖盘
- 按照最终参考平衡价格进行对盘
- 较竞价现价盘优先的对盘次序
- 未完成的竞价盘会于持续交易时段开始前自动取消

### @竞价限价盘

- 有指定价格的买卖盘
- 根据价格及时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘
- 竞价限价盘不会以差于最终参考平衡价格的价格对盘

### 限价盘

- 成交价只能为输入价
- 沽盘的输入价格不可低于最佳买入价（如有），而买盘的输入价格不可高于最佳沽出价（如有）

### @增强限价盘

- 最多可同时与十条轮候队伍进行配对（即最佳价格队伍至距离9个价位的第10条轮候队伍），只要成交的价格不差于输入价格
- 沽盘/买盘的输入价格不可低于/高于最佳买入价/沽出价10个价位（或以外）
- 未完成的增强限价盘，将视为限价盘

### 特别限价盘

- 特别限价盘最多可同时与十条轮候队伍进行配对（即最佳价格队伍至距离9个价位的第10条轮候队伍），只要成交的价格不差于输入价格
- 没有输入价格的限制
- 未完成的特别限价盘将会被取消

## 四、交易委托

### 参考价位表:

股价 (HKD\$)	价位 (HKD\$)
0.01至 0.25	0.001
0.25至 0.50	0.005
0.50至 10.00	0.01
10.00至 20.00	0.02
20.00至 100.00	0.05
100.00至 200.00	0.1
200.00至 500.00	0.2
500.00至 1000.00	0.5
1000.00至 2000.00	1
2000.00至 5000.00	2
5000.00至 9995.00	5

\*价位规则表以香港联交所为标准。

- ✓ 股票每次跳动的幅度都是**其价位的倍数**。如汇丰控股的股价为86.15元,根据其价格范围,它每次跳动都将是0.05的倍数。
- ✓ 填写买/卖入价格必须按照股票的价位来填写,如:股价为86.15元/每股的股票,其股价范围在20至100元内,该范围内的股票价位是0.05的倍数,在填写买入价格的时候,价格则必须是0.05的倍数,如86.00元,86.05元,86.10元,86.15元等,不允许填写如:86.123元,86.234元等非0.05倍数的数目。
- ✓ 港股存在价格申报限制,但不存在涨跌停板制度。
- ✓ 买卖盘价不得超过最新成交价9倍或以上,以防止键入错误小数位。
- ✓ 除开市价的报价,买(卖)盘价一般不可低(高)于当时买(卖)盘价24个价位。

## 四、交易委托

◆交易规则没有相关规定，由发行公司自行决定。每手股数不等，有500股、1000股等

交易数量上限：港市股票每个买卖盘上限为3000手（股票数量上限取决于各个股票每手股票数量，系统上限为999, 999, 999）

### 證券名單

主 板  
股 本 證 券 (不 包 括 預 託 證 券 及 投 資 公 司) 截 至 2014年06月19日 止

備 註:

# 已納入中央結算及交收系統  
H 可進行賣空的指定證券名單  
O 已納入股票期權  
F 已納入股票期貨

以股份名稱排序

股份代號	股份名稱	買賣單位	附註			
00001	長江實業	1,000	#	H	O	F
00002	中電控股	500	#	H	O	F
00003	香港中華煤氣	1,000	#	H	O	F
00004	九龍倉集團	1,000	#	H	O	F
00005	匯豐控股	400	#	H	O	F
00006	電能實業	500	#	H	O	F
00007	凱富能源	2,000	#			
00008	電訊盈科	1,000	#	H		

相关链接：[http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec\\_tradinfo/stockcode/eisdeqty\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfo/stockcode/eisdeqty_c.htm)

## 四、交易委托

**零股（碎股）：数量不足一手的股票。**

**零股（碎股）只能卖出不能买入！！**

**两市碎股买卖存在差异：**

**沪市交易规则**----卖出股票、基金、权证时，余额不足100股（份）的部分，应当一次性申报卖出。

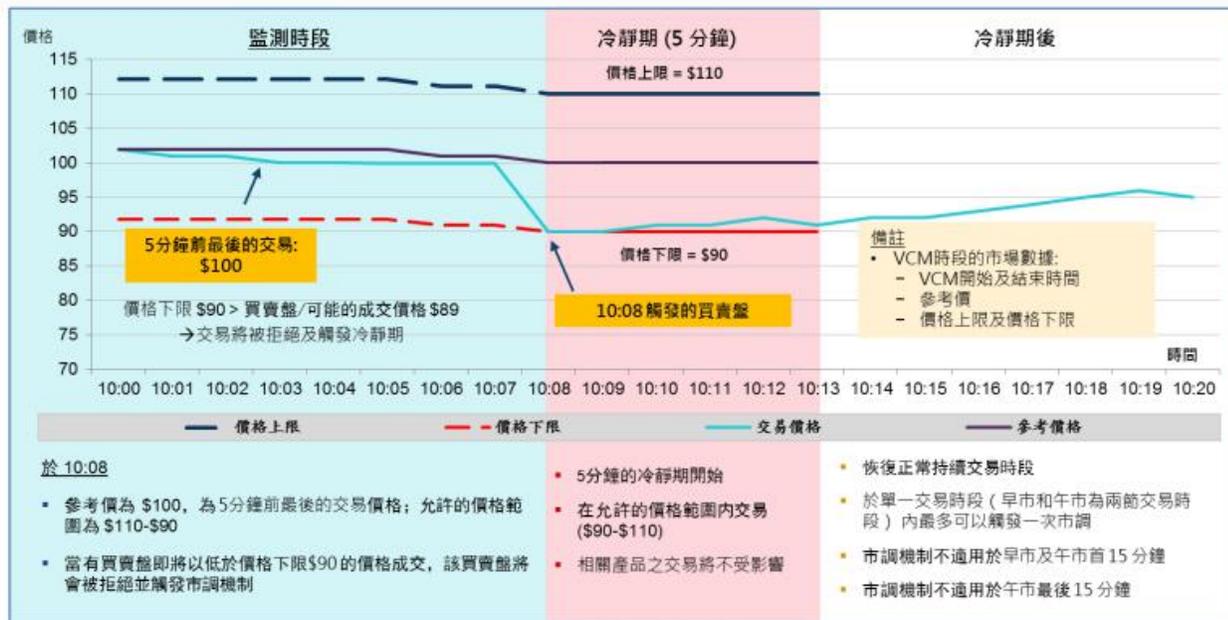
沪市在撮合系统中允许零股卖出。

**港市交易规则**----碎股买卖盘须以指定的操作程序输入自动对盘系统，交易系统有专页显示所有没完成的碎股买卖盘。

## 四、交易委托

### 市场波动调节机制 2016年8月22日起实施

- ✓ **对部分证券实施市场波动调节机制：**  
股票包括恒生指数及恒生国企指数成分股（目前81只）；
- ✓ **偏离参考价一定幅度（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）触发参考价以前5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的 $\pm 10\%$ ；



- 在證券市場，倘若市調機制證券的價格偏離 5 分鐘前的最後成交價超過 $\pm 10\%$ ，便會開始一個 5 分鐘的冷靜期。
- 在冷靜期內，容許買賣在價格限制內進行。
- 在冷靜期後，將恢復沒有限制的正常交易。

## 五、交易费用

### 港股通收费一览表：

港股交易成本约为：0.11%+佣金

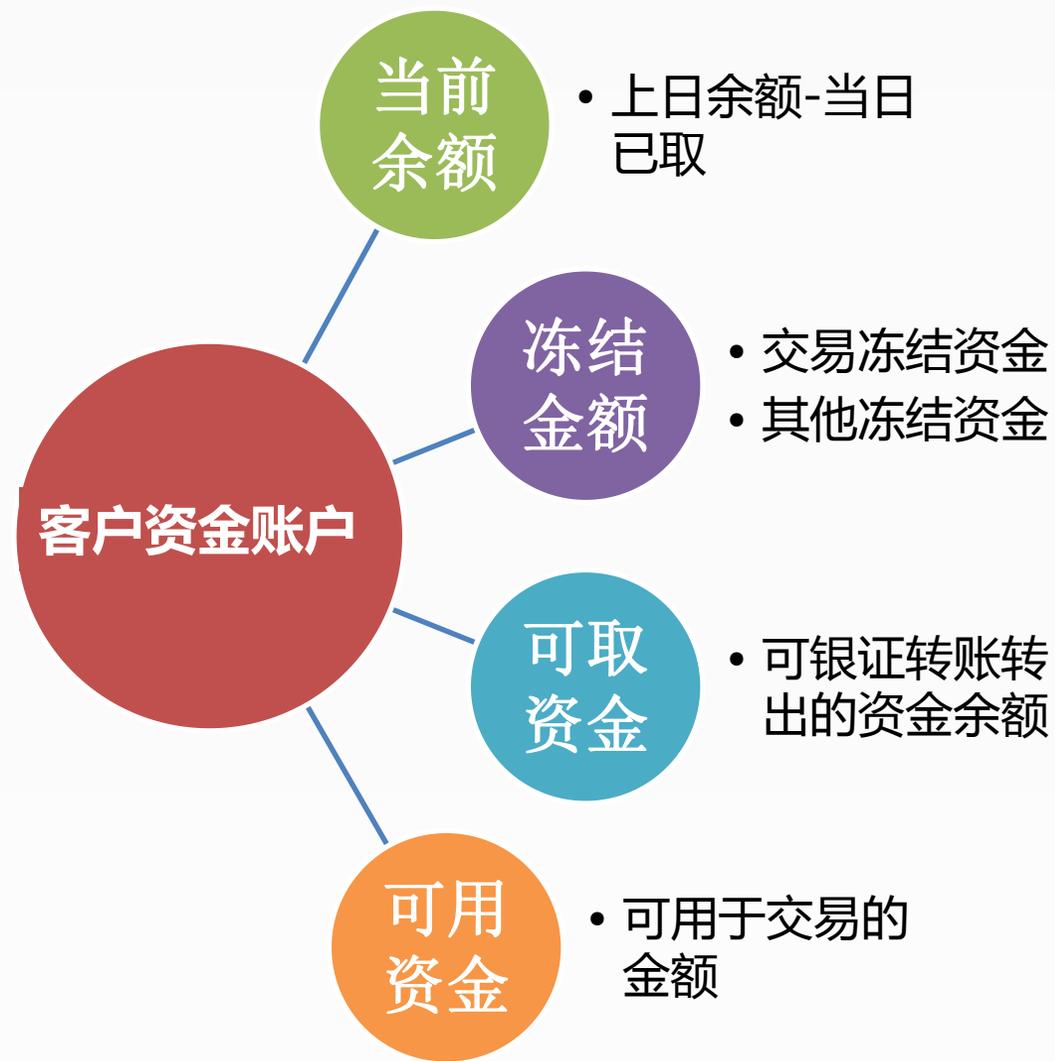
类别	类别	项目	缴付对象	收费/计算标准
交易税费 (交港交所 或由港交所 代收)	交易税费	印花税	印花税务署	双边，按成交金额的 <b>0.1%</b> 计收（取整到元，不足一元按一元计）。
		交易征费	证监会	双边，按成交金额的 <b>0.003%</b> 计收（四舍五入至小数点后两位）。
		交易费	港交所	双边，按成交金额的 <b>0.005%</b> 计收（四舍五入至小数点后两位）。
		交易系统使用费		双边，每笔交易0.5港币。
结算收费 (交香港结 算)	结算及交收服务	股份交收费	香港结算	双边，按成交金额的 <b>0.002%</b> 计收，每边最低及最高收费分别为2元及100元（四舍五入至小数点后两位）。
	证券托管服务	证券组合费	香港结算代理人	根据持有港股的市值设定不同的费率，详见下表。

## 五、交易费用

持有港股的市值（币种：港币）	年费率%（具体标准待定）
等于或低于港币 500亿元	0.0010
港币500亿元——2,500亿元	0.0009
港币2,500亿元——5,000亿元	0.0008
港币5,000亿元——7,500亿元	0.0007
港币7,500亿元——10,000亿元	0.0006
高于港币10,000亿元	0.0005

以持有市值为计算基础；**每个自然日收取**；实行超额累退费率；日费率等于年费率除以365

## 五、交易资金



### 客户的可用资金如何控制？

#### 暂定规则：

- 当天A股卖出资金可用于港股买入、A股买入。
- 当天港股卖出资金可用于港股买入，但不可用于A股买入。
- 港股卖出资金交收成功后可用于A股买入。

Thank You