

投资者为什么要在账户内预留一定的资金余额，以避免可能出现的账户透支？

当汇率出现极端情况下的大幅波动，或者由于香港市场相关交易、结算费用的收取（例如，交易系统使用费是按实际成交宗数而不是申报笔数收取；股份交收费按成交金额计收，注意对每笔成交有最低和最高收费标准；印花税在收取时有取整到元的规定；又如，香港结算按日收取证券组合费），均可能会导致投资者账户透支。因此，港股通投资者应关注其账户内的资金余额，做出必要的预留。

【免责声明】

本栏目的信息仅为投资者教育之目的，介绍沪港通基础知识。所载资料及材料是依据“现况”及“现有”的基础提供，可能会随着沪港通的实施或有关法规规则、协议以及其他文件的制订或编修而有所修订或变更。

本栏目所载资料及材料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投资决策。中国证券登记结算有限责任公司力求本栏目的信息准确可靠，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。

中国证券登记结算有限责任公司

网址：www.chinaclear.cn
微信号：zhongguojiesuan
客服中心：4008-058-058

请扫描二维码添加关注



注：以上安排是中国结算与其结算参与人之间的交收安排，结算参与人对投资者的交收安排可能有所不同，具体情况需投资者咨询其指定交易券商。

就沪股通而言，香港结算与中国结算之间办理沪股通的证券和资金结算，遵循现行中国结算上海 A 股的结算规则和流程。香港结算与其结算会员之间办理沪股通的证券和资金结算，遵循香港结算的相关规定。

换汇安排的差异是什么？

对于沪股通业务，交易和交收币种均为人民币。
对于港股通业务，交易币种为港币，交收币种为人民币。投资者通过港股通买卖港股，均以港币报价，由中国结算根据成交结果将港币按一定汇率换算为人民币，并进行换汇。因此，投资者买卖港股实际支付或收取人民币。

港股通投资者可能面临哪些境内市场结算风险？

由于港股通境内结算适用于分级结算原则，因此，投资者可能面临以下风险：（1）因结算参与人（即投资者指定交易的证券公司）未完成与中国结算的集中交收，导致投资者应收资金或证券被暂不交付或处置；（2）结算参与人（即投资者指定交易的证券公司）对投资者出现交收违约导致投资者未能取得应收证券或资金；（3）结算参与人（即投资者指定交易的证券公司）向中国结算发送的有关投资者的证券划付指令有误导致投资者权益受损；（4）其他因结算参与人（即投资者指定交易的证券公司）未遵守相关业务规则导致投资者利益受到损害的情况。

港股通投资者可能面临哪些跨境结算风险？

港股通投资者可能面临以下跨境结算风险：（1）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）香港结算因极端情况下无法交付证券对中国结算实施现金结算的，中国结算参照香港结算的处理原则进行相应业务处理；（3）香港结算发生破产而导致其未全部履行对中国结算的交收义务的，中国结算协助向香港结算追索，但不承担由此产生的相关损失。

投资者通过港股通买卖港股通股票需要支付哪些税费？

投资者在进行港股通交易时，主要支付交易税费、结算及交收服务费用、存管和公司行为服务费用。具体包括：

大类	小类	项目	缴付对象	收费 / 计算标准
交易税费 (联交所或由联交所代收)	交易税费	印花税	印花税署	双边，按成交金额的 0.1% 计收（取整到元，不足一元港币按一元计）。
		交易征费	证监会	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	联交所	双边 0.005%（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 元港币。
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 0.002% 计收，每边最低及最高收费分别为 2 元港币及 100 元港币（四舍五入至小数点后两位）。
	存管及公司行为服务	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，详见证券组合费费率表。

对于港股通而言,证券组合费是什么费用？怎样收取？

证券组合费指香港结算根据中国结算名义持有账户每自然日日终港股持有市值，按逐级递减的费率标准，所计收的存管和公司行为服务费用（详见下表）。中国结算依据相同标准，对每个持有港股的 A 股证券账户进行收取。

持有港股的市值（币种：港币）	年费率
小于或等于港币 500 亿元	0.008%
大于港币 500 亿元，小于或等于 2,500 亿元	0.007%
大于港币 2,500 亿元，小于或等于 5,000 亿元	0.006%
大于港币 5,000 亿元，小于或等于 7,500 亿元	0.005%
大于港币 7,500 亿元，小于或等于 10,000 亿元	0.004%
大于港币 10,000 亿元	0.003%

提示投资者注意，由于证券组合费根据投资者证券账户持有市值以一定的比例按自然日进行计算收取，也就是说，如果持有港股通证券，即使不交易，也需每日缴纳证券组合费，投资者应避免因此发生资金透支。

证券组合费是不是投资者港股通交易的额外成本？

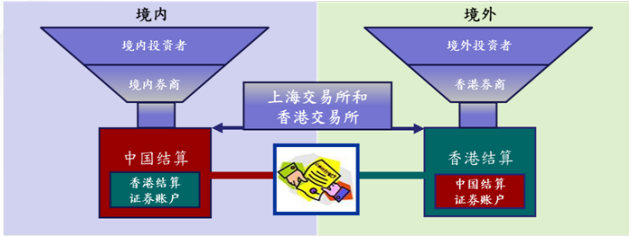
目前，香港结算针对香港本地市场收取的证券存管、代理人服务等收费项目有 4、5 项之多，计算标准比较复杂，而且收取时间不统一，香港当地也有简化收费标准的呼声。香港结算正在推动统一采取组合费代替现有收费标准。因此，对投资者而言，证券组合费并非进行港股买卖的额外成本。

沪港通

沪港通
结算业务

沪港通怎样结算？

沪港通业务的结算是通过沪港两地结算公司的互联来完成的。中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）和香港中央结算有限公司（以下简称“香港结算”），采取直连的跨境结算方式，相互成为对方的结算参与者，为沪港通提供相应的结算服务。详见下图：



就沪股通而言，香港结算作为中国结算的结算参与者，就所有沪股通买卖对中国结算承担清算交收责任，香港券商就其沪股通买卖对香港结算承担清算交收责任。

就港股通而言，中国结算作为香港结算的结算机构参与者，就所有港股通买卖对香港结算承担清算交收责任，内地券商就其港股通业务对中国结算承担清算交收责任。

投资者通过港股通买卖港股使用哪种货币？

对于参与港股通买卖的投资者而言，港股通采用人民币进行交收。投资者仅限买卖港币报价的港股通股票，以人民币与券商进行结算，券商也以人民币与中国结算进行清算交收，中国结算换汇后用港币与香港结算进行清算交收。

投资者买卖港股通股票何时可以取得证券权益？和A股有什么区别？

香港市场实行T+2交收，T日买入港股通股票的投资者，T+2日日终完成交收后才可以取得相关证券的权益。例如，T+1日为某只港股通股票发放红利股权登记日，则T日买入该股的投资者不能享受该红利。与此不同，投资者投资沪市A股，T日买入即可取得相关证券的权益。因此，投资者在做出买入决定时需要特别关注相关上市公司公告及除净日等信息。

T日卖出港股的投资者，T日和T+1日日终仍可享受有相关证券的权益。例如，T+1日为港股发放红利股权登记日，则T日卖出港股的投资者仍可享受该红利。与此不同，投资者投资沪市A股，T日卖出即丧失对相关证券的权益。

提示投资者注意，T日，是指港股通交易日；T+1日，是指港股通交易日后第1个港股通交收日；T+2日，依此类推。

沪港两地节假日安排不同，投资者如何确定港股通的交易、交收日？

沪港通业务交易日、交收日的确定，原则上将选取两地股票市场的共同交易日进行交易，但由于双方市场节假日存在差异且两地结算公司的交收周期也不同，所以会出现在若干共同交易日也无法进行交易和交收的情况。因此，沪港通仅在沪港两地均为交易日且能够满足交收结算安排时开通。

具体交易日安排，将由两地交易所和结算公司，在每年年前共同进行研究确定并对市场公布。沪港通开通当年的交易日清算交收安排已于中国结算网站公布。

确定港股通业务交易日、交收日的原则有哪些？

港股通业务开展初期，交易日、交收日的确定遵循以下几条原则：

- （1）“最小交集”：仅在沪港两地均为交易日且能够满足结算安排时开通。
- （2）内地放假、香港放假的均不作为交易日和交收日。
- （3）香港市场规定，若圣诞、元旦及农历新年的前一日为工作日的，则该日上午半天交易，为非交收日，简称“半日市”。遇“半日市”，港股通交易半天，但当天为非交收日；
- （4）对于内地放假香港不放假的情况，为避免无法完成资金交收，内地放假首日之前的两天不作为港股通交易日。

以2014年9、10月份为例（其中：H代表香港法定节假日，S代表内地法定节假日，交易交收日历安排均只针对港股通业务）：



投资者买入或卖出港股通股票在半个交易日时，交收日怎样确定？

如果圣诞节前一天(12月24日)、元旦前一天(12月31日)和农历新年前一天(农历腊月三十)为工作日，则香港市场上上述日期为半日市：上午半天交易，且当日不是港股通交收日。那么，半日市(L日)、半日市前一交易日(L-1日)交易证券的交收均在L+2日完成。

例如：12月22日、12月23日为港股通交易日，12月24

日为港股通半日市，12月25日至12月28日为圣诞期间休假日。

12月29日将完成：12月22日交易资金的交收、12月23日及12月24日组合费、公司行为资金的交收；

12月30日将完成：12月23日、12月24日交易资金的交收、12月29日组合费、公司行为资金的交收。

除法定节假日外，香港市场台风和黑色暴雨期间，港股通是否存在其他特殊清算、交收安排？投资者如何知晓？

香港市场是台风和黑色暴雨的多发地，对此香港市场有一套既定成熟的做法。遇特定节假日、恶劣天气等情况，香港市场会在交易、清算、交收方面作出特殊的安排，届时中国结算将视情况作出调整，并及时通知结算参与者。

投资者通过港股通买卖港股通股票的换汇安排是怎样的？

由于投资者通过港股通买卖港股通股票，均以港币报价成交，而投资者实际支付或收取人民币，因此，需要将成交货币（即港币）按一定汇率换算为人民币，即通常所说的换汇处理。在这里，投资者需要注意参考汇率和结算汇兑比率两个概念。

参考汇率是指，在港股通交易日每日开市前，由中国结算根据换汇银行提供、并通过上交所网站向市场公布的汇率。参考汇率包括港币买入参考价、港币卖出参考价两项。境内证券公司可能利用该参考汇率控制投资者的资金使用。即，投资者买入港股时，证券公司利用港币卖出参考价计算投资者需要支付的人民币资金；投资者卖出港股时，证券公司利用港币买入参考价计算投资者可以得到的人民币资金。投资者应事先咨询指定交易券商了解详情。

结算汇兑比率是指，当日收盘后，中国结算根据全市场港股通成交的清算净额（单边，净应付或净应收），在香港与换汇银行换汇后，将换汇成本均摊至当日所有买入成交和卖出成交，计算出的对投资者当日成交进行人民币资金结算所实际适用的汇率。结算汇兑比率包括买入结算汇兑比率和卖出结算汇兑比率两项。

根据分级结算原则，中国结算按照上述结算汇兑比率对结算参与者进行人民币资金清算，结算参与者也根据该汇率对投资者进行清算。

提示投资者注意，上述安排仅适用于交易结算资金的清算，公司行为类结算资金（如，派发红利）一般采用逐笔全额换汇安排。投资者可通过上交所网站查询参考汇率、结算汇兑比率信息。

参考汇率与结算汇兑比率有何不同？

参考汇率不等于结算汇兑比率。由于采用净额换汇安排和成本全额均摊原则，结算汇兑比率一般都会优于前述参考汇率。即，日终清算后，投资者的港股买入交易，按卖出结算汇兑比率所计算出的、实际需要支付的人民币，一般将少于证券公司日间按卖出参考价所计算出的金额。反之，日终清算后，投资者的港股卖出交易，按买入结算汇兑比率所计算出的、实际可以得到的人民币，一般将多于证券公司日间按买入参考价所计算出的金额。当然，出于风险管理的需要，可能有证券公司会在参考报价的基础上再加减一定比例来控制客户资金，投资者应事先咨询指定交易证券公司了解详情。

提示投资者注意，极端情况下离岸人民币市场发生大幅度波动时，有可能出现结算汇兑比率劣于参考汇率的结果。因此，投资者需及时关注离岸人民币市场并查看资金账户余额，防止资金账户出现透支。

交易日与T+2交收日之间汇率发生波动，对投资者有影响吗？

没有影响。投资者T日通过港股通买卖港股，T日日终已经锁定交收日的换汇汇率。因此，T日日终至T+2交收日之间的汇率变动，不会影响投资者T日交易的人民币结算资金金额。提示投资者注意，T日，是指港股通交易日；T+2日，是指港股通交易日后第2个港股通交收日。

沪港结算制度安排有哪些差异？

1. 证券和资金结算时间的差异
2. 换汇安排的差异

证券和资金结算时间的差异是什么？

港股通在证券交收时点上，实行T+2交收安排。T日买入港股的投资者，T+2日日终才可享有相关证券的权益；T日卖出港股的投资者，T日和T+1日日终仍可享受有相关证券的权益。提示投资者注意，T日，是指港股通交易日；T+2日，是指港股通交易日后第2个港股通交收日。

港股通资金清算交收主要安排如下：

类 别	清算交收安排
交易	T日清算，T+2交收。其中：结算参与者应付，T+2日10:30；结算参与者应收，T+2日18:00。
风控、红利／公司收购	T日清算，T+1日10:30交收。
证券组合费	T日清算，T+1日18:00交收。