

港股通存管、清算交收风险教育

主讲人：中国结算 郑奕莉

目录

❖ 存管结算业务相关风险

- 证券交收期差异的风险
- 账户透支的风险
- 证券交收的风险
- 税费风险

❖ 公司行为业务涉及的风险

- 权益证券存在交易限制的风险
- 参与公司行为服务范围受限的风险
- 现金红利发放延后的风险
- 红股上市延后的风险
- 投票的风险

□ 一、证券交收期差异的风险

- 香港证券市场与内地证券市场在证券资金的交收期安排上存在差异，港股通交易的交收期为**T+2**。
- 若投资者卖出证券，在交收完成前，卖出方投资者仍享有相关证券的权益；若投资者买入证券，在交收完成后，买入方投资者才享有相关证券的权益。
- 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。

□二、账户透支的风险

- 提示港股通投资者注意，由于香港市场的费用收取及汇率在极端情况的大幅波动等原因，可能会引起投资者账户的透支。
- 港股通投资者应当对账户内的资金余额进行关注。

□三、证券交收的风险

- 提示港股通投资者注意，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，中国结算将参照香港结算的处理原则进行相应业务处理。

□ 四、税费的风险

- 由于联交所市场收费标准与内地市场收费标准不同，香港地区与内地在税收方面也存在差异，港股通投资者买卖港股通股票，应当按照联交所的有关规定交纳相关费用，并按照香港地区相关规定缴纳税款。

□ 一、权益证券存在交易限制的风险

- 1-因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，**所取得的港股通股票以外的联交所上市证券**，只能通过港股通卖出，而不得买入。

港股通-公司行为业务涉及的风险（2）

□ 一、权益证券存在交易限制的风险

- 2-因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，其行权等事宜按照中国证监会、中国结算的相关规定处理。

□ 一、权益证券存在交易限制的风险

- 3-因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

□ 二、参与公司行为服务范围受限的风险

- 港股通投资者通过港股通业务暂不能参与新股发行认购。
- 何时可参与、及以何种形式参与供股、公开配售、认股权证的转换以及股息权益选择认购股份等业务，将根据中国证监会、上海证券交易所、中国结算的规定确定。

□ 三、现金红利发放延后的风险

- 对于在联交所上市公司派发的现金红利，由于中国结算需在收到香港结算派发的外币红利资金后进行换汇、清算、发放等业务处理，港股通投资者通过港股通业务获得的**现金红利将会较香港市场有所延后**。

□ 四、 红股上市延后的风险

- 对于在联交所上市公司派发的红股，中国结算在收到香港结算派发红股到账当日或次日进行业务处理，相应红股可于处理日下一港股通交易日上市交易。
- 港股通投资者红股可卖首日较香港市场晚一港股通交易日。

□ 五、投票的风险

- 由于中国结算是在汇总港股通投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，所以港股通投资者申报意愿的时间较香港市场投资者短。
- 香港市场可以没有权益登记日，此时以投票截止日的持有作为计算基准。

谢谢！