

(2) 投资者可通过其指定交易的券商获得港股公司行为有关信息。中国结算通过香港结算获得港股公司行为摘要信息后，将相关信息通知券商，并由券商向投资者转发。

沪港名义持有人服务的差异有哪些？

1. 公司行为时间安排的差异
2. 权益登记日的差异
3. 红利派发的差异
4. 投票业务的差异

沪港公司行为的时间安排有哪些差异？

总体来说，香港市场的公司行为发生频率高，形式做法较 A 股多样。对于投资者而言，港股通的公司行为时间安排与香港上市公司公告的安排存在一定差异。

一方面，对于香港市场发生的公司行为，由于中国结算是在汇总后再向香港结算进行意愿提交，所以，为确保在香港结算规定的时间内向其提交港股通投资者意愿征集结果，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍前结束。

另一方面，对于权益应收资金，由于中国结算在收到香港结算派发的外币权益资金款后，在香港与银行的换汇以及将资金汇划至上海，完成清算、发放等多项业务处理需要一定时间。相应地，港股通投资者收到上市公司现金红利的实际到账日要略晚于香港结算公布的派发日。

此外，对于送股业务及含股票股利选择权的红利业务，由于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，相应红股可在处理日的下一港股通交易日上市交易。这样，港股通投资者红股可卖首日可能较香港市场晚一个港股通交易日。

沪港权益登记日有哪些差异？

在香港市场，T 日买入的港股，T+2 日开始享有权益；T 日卖出的港股，T 日和 T+1 日仍享有权益。

沪市则不同，T 日买入的 A 股，T 日开始享有权益；T 日卖出的 A 股，T 日不再享有权益。

结算上海分公司港股通存管结算业务指南》（可从中国结算网站（www.chinaclear.cn）→法律规则→业务规则→创新类业务栏目下载）参与相关业务。

什么是“供股”行为？

“供股”是指联交所上市公司向现有证券持有人作出供股要约，使其可按持有证券的比例认购证券。供股权可通过二级市场进行转让。可超额认购，超额认购部分可获配数量取决于中签率。提示投资者注意，（1）对于沪港通范围内香港上市公司供股，港股通投资者在原股东供股比例内申报，暂不参加港股供股超额申报。（2）为确保供股缴款结算和换汇的时效性，中国结算设定的供股权申报截止日早于香港结算设定的截止日三个沪市工作日。（3）供股交易不影响供股权申报，供股申报确认结果以港股通投资者缴款结算时的供股权可用数量（实际供股权持有量扣除卖出未交收和已冻结数量）为限确定。（4）境内供股权交易截止日与香港市场相同。

例：H 股 03968 招商银行的供股详情为每 10 股招商银行股票可认购 1.3 股新的招商银行股票，每股认购价为港币 10.06 元。某投资者在股权登记日持有 1500 股招商银行股票，将可获配 195 股供股权。计算方法： $1500/10 \times 1.3 = 195$ 股供股权。在获得供股权以后，该投资者可选择是否行使供股权：(1) 选择行使供股权，投资者可以每股港币 10.06 元的价格获配 195 股招商银行股份；(2) 在交易期间内通过股票市场出售供股权；(3) 不采取任何行动，则供股权失效。

什么是“公开配售”行为？

“公开配售”是指联交所上市公司向现有证券持有人作出要约，使其可认购证券。公开配售处理与供股类似，区别在于公开配售权益不可通过二级市场进行转让，只能行权申报。

例：港股 01226 中国投融资的公开配售详情为每持有两股现有股份获发 1 股发售股份，每股认购价为港币 0.2 元。某投资者在股权登记日持有 1500 股中国投融资股票，则该投资者可以以每股 0.2 元的价格获配 750 股股份。计算方法： $1500/2 \times 1 = 750$ 股。

投资者如何获取港股公司行为信息？

投资者可以通过多种途径获取港股公司行为信息：（1）从香港联交所披露易网站获取港股公司行为信息。披露易网站地址如下：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/mainindex/sehk_listedco_datetime_today.htm

【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



什么是香港市场公司行为？什么是香港市场公司行为资金？

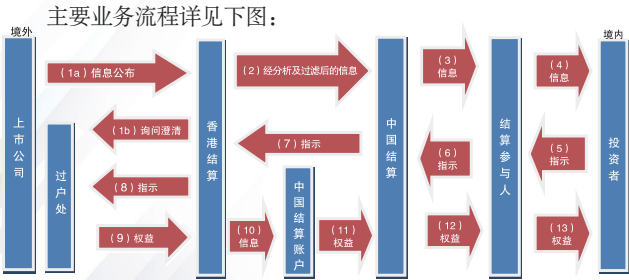
公司行为是香港证券市场对包括派发现金红利、股票红利、投票、参与新股发行认购、供股、公开配售、公司收购、分拆合并等涉及上市公司及其股票相关业务的统一用语。

公司行为资金是指因上述公司行为相关业务所产生的资金收付。如，投资者收取红利资金，或因参与供股业务缴纳供股款等。

港股通投资者如何参与香港市场公司行为？

中国结算作为名义持有人，负责港股通投资者意愿的收集、资金代收付和红股的分配等港股公司行为处理。投资者可向指定交易券商申报，由中国结算根据从指定交易券商处收集到的投资者指示汇总再向香港结算办理。中国结算在向香港结算办理相关港股公司行为业务时，遵照香港结算相关业务规定。

港股通公司行为的业务处理流程是怎样的？



(1) 香港上市公司在联交所的披露易网页公布公司行为信息。香港结算主动从披露易取得公司行为讯息；

(2) 香港结算进行处理后将讯息发布在 CCASS 终端机上，中国结算在 CCASS 终端机得到相关数据；

(3) 中国结算再将公司行为讯息发送结算参与人（即投资者指定交易的证券公司）；

(4) 由结算参与人将上述公司行为讯息转发给投资者；

(5) 投资者发出指示给结算参与人；

(6) 结算参与人申报给中国结算；

(7) 中国结算将投资者指示汇总再转发给香港结算；

(8) 香港结算汇总后转发给香港过户处；

(9) 香港过户处代上市公司处理有关公司行为，发放权益给香港结算；

(10) 香港结算代其参与者收取权益后，发放给中国结算。如权益涉及股份，香港结算从过户处收取股份后，将权益证券记

增到中国结算的证券账户；

(11) 如权益涉及资金，香港结算会将权益资金派发到中国结算的指定银行账户。中国结算完成换汇后，将人民币资金从香港汇款给中国结算在国内的结算银行；

(12) 中国结算将权益资金发放给内地券商及 / 或将权益证券记增到投资者的证券账户；

(13) 由结算参与人将权益资金发放投资者。

中国结算可提供、暂不提供哪些名义持有人服务？

目前，中国结算可提供的名义持有人服务包括：(1) 现金红利派发、送股、股份分拆及合并、投票、公司收购及出具持有证明等服务；(2) 依照有关法规、规章或规范性文件的相关规定，办理额度内供股、额度内公开配售和以股息权益选择认购股份的服务。

依照有关法规、规章或规范性文件的相关规定，中国结算暂不提供超额供股和超额公开配售的服务，不提供新股发行认购服务。

港股红利派发与 A 股相比有什么差异？

主要差异包括：(1) 港股红利可能派发除港币外的其他外币，中国结算将在换汇后统一以人民币形式将红利资金发给投资者。

(2) 港股红利可能有股利选择权，即，投资者可以申报不超过股权登记日所记录的红利权数目，选择以股票股利代替现金股利。

(3) 今年以来，上海市场实施上市公司红利 R+1 发放，港股因存在股利选择权等情况，红利登记日与红利资金实际派发日之间间隔较长。

例：港股 00011 恒生银行 6 月 3 日发布公告，权益登记日为 6 月 11 日，红利资金发放日为 7 月 4 日，每股红利 0.5 美元，美元兑人民币汇率 6.21，可以选择以股票股利代替现金股利，以股代息价格是 10 美元。某投资者 6 月 11 日持有 200 股恒生银行股票，其选择了 100 股红利权数以股票股利代替现金股利，则其可以收到 $(0.5 \times 100) / 10 = 5$ 股恒生银行股票，和 $0.5 \times 100 \times 6.21 = 310.5$ 元人民币红利资金。

港股红利资金派发为何较香港市场可能会晚？

中国结算在收到香港结算派发的外币红利资金后，需要与银行协商进行换汇并将资金调拨至境内，此后再派发人民币形式的红利资金给港股通投资者，因此，投资者收到红利资金的时间会晚于香港市场。中国结算办理现金红利派发业务，在收到香港结算派发的外币红利资金后三个港股通交易日内，进行换汇、人民币红利金额和零碎股现金清算、发放等业务处理。提示投资者注意，(1) 根据国家税法和税收政策的相关规定，应缴纳红利所

得税的港股通投资者的每股红利金额按照税后金额计算。(2) 对于港股通证券范围内的 H 股公司红利派发中个人所得税处理和相关业务处理，中国结算依据国家相关税收政策的规定以及 H 股公司的安排办理。

什么是“以股息权益选择认购股份”？

“以股息权益选择认购股份”是指在联交所上市公司派发含股利选择权红利时，投资者选择接受股票而非现金的行为。提示投资者注意，(1) 为确保在香港结算规定的时间内向其汇总提交港股通投资者股利选择权的意愿征集结果，中国结算设定的股利选择权申报截止日较香港结算截止日早两个沪市工作日。(2) 投资者可根据《中国结算上海分公司港股通存管结算业务指南》（可从中国结算网站（www.chinaclear.cn）→法律规则→业务规则→创新类业务栏目下载）参与相关业务。

港股通股票红股可卖首日为何会较香港市场晚一个港股通交易日？

中国结算办理送股业务，根据香港结算派发红股到账时间，到账时点早于中国结算系统日终处理时点的，在收到红股当日进行业务处理，相应红股可于处理日下一港股通交易日上市交易；到账时点晚于中国结算系统日终处理时点的，在下一个港股通交易日进行业务处理，相应红股仍于处理日下一港股通交易日上市交易。因此，港股通投资者红股可卖首日一般均较香港市场晚一港股通交易日。

港股通股票因送股、股份分拆及合并等业务产生的零碎股，是如何处理的？

因港股通股票送股、股份分拆及合并等业务，港股通投资者账户中可能产生零碎股。中国结算对港股通投资者账户中小于 1 股的零碎股，进行舍尾处理。中国结算从香港结算获得的红股总数或分拆、合并股票数额大于港股通投资者账户舍尾取整后的总数的，中国结算按照精确算法分配差额部分。

什么是“精确算法”？

“精确算法”是指中国结算在送股业务中，为确保每个投资者所得的股票股利之和等于中国结算从香港结算收到的股票股利，对投资者账户中不足 1 股的零碎红股，按照投资者零碎股份数量大小顺序排列，零碎股份数量相同的，由电子结算系统随机排列。按照排列顺序，依次均登记为 1 股，直至完成全部送股。精确算法也适用于股份分拆与合并业务。

港股投票业务与 A 股相比有什么差异？

主要差异：(1) 港股通投资者对于同一项议案，可以同时投赞成、反对和弃权票（如有）；(2) 港股投票业务存在无股权登记日的情形。无股权登记日的投票以投票截止日日终的持有为基数。

中国结算如何办理港股通投票业务？

中国结算办理投票业务，汇总申报期内港股投资者投票意愿后，向香港结算提交。港股通投资者各类票数总额超过投票登记日或者香港结算投票截止日持有数量的，中国结算以实际持有为基数按比例分配。

股份分拆及合并业务可能对投资者账户中的港股通股票产生哪些影响？

中国结算在办理港股通上市公司股份分拆及合并业务时，根据香港联交所和香港结算的业务规则，结合上交所的交易安排，进行股份代码转换处理，调整账户持有数量。港股通投资者应关注股份分拆及合并时账户中的股份代码和持有数量的变化，根据《中国结算上海分公司港股通存管结算业务指南》（可从中国结算网站（www.chinaclear.cn）→法律规则→业务规则→创新类业务栏目下载）参与相关业务。

中国结算如何办理强制性公司收购业务？

中国结算办理强制性公司收购业务，根据香港结算的通知公告，对港股通投资者的相应股份作收购保管和注销处理，无需投资者申报。

中国结算在收到香港结算支付的收购资金或股份后三个港股通交易日内，完成收购股份的过户登记及其对应的收购资金（证券）的支付。提示投资者注意，若账户中股份有质押或者冻结，支付方式为现金的，收购资金暂不发放，待冻结或质押解除后再按照相应金额发放；支付方式为股份的，支付收购股份托管在相应证券账户后进行冻结。

中国结算如何办理非强制性公司收购业务？

中国结算办理有条件和无条件的非强制性公司收购业务，根据申报期内港股通投资者申报意愿，对相应股份作收购保管和注销处理。有条件的非强制性收购被取消的，中国结算根据香港结算的指令，退回相应股份。

中国结算在收到香港结算支付的收购资金或股份后三个港股通交易日内，完成资金或股份的相应处理。投资者可根据《中国