

证券市场基础知识第五章第五节其他衍生工具 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_43169.htm 存托凭证 定义：一国证券市场上流通的代表外国公司有价值证券-股票或者债权-的可转让凭证 存托凭证涉及三个关键机构：存券银行、托管银行以及存券信托公司 形式：ADR-GDR-IDR，其中，ADR和GDR在法律、操作和管理上相同，区别在于营销方向；而GDR是一种或多种非美国货币计价，且以不记名方式发行 ADR的存券银行是ADR的发行人，在ADR的基础证券发行国安排托管银行。在基础证券解入托管帐户后向投资者发出ADR；ADR被取消后，指令托管银行把基础证券重新投入当地市场 交易过程中的职责：ADR的注册和过户、安排存券信托公司保管和清算、通知托管银行变更、派发红利利息、代理行使权利 为ADR持有者和基础证券发行人提供信息和咨询服务 ADR的托管银行和中央存托公司 存券银行在基础证券发行国安排的银行，通常是存券银行在当地的分行、附属银行或者代理银行 职责：负责保管ADR所代表的基础证券；根据存券银行的指令领取红利或利息，用于再投资或汇回ADR发行国；向存券银行提供当地市场信息 中央存托公司是美国的证券中央保管和清算机构，负责ADR的保管和清算 ADR的种类 无担保的ADR：由一家或多家银行根据市场的需求发行，基础证券发行不参与，存券协议只规定存券银行与ADR持有者之间的权利义务关系。目前不存在 有担保的ADR：由基础证券发行人的承销商委托存券银行发行。分为一、二、三级公开募集ADR和美国144规则下的私募ADR。各自有不同的

特点和运作惯例，美国的相关法律对其有不同的要求。一级有担保ADR可以向SEC申请豁免，不编制符合美国会计准则的财务报表；而144A私募ADR不需要到SEC注册，可以在合格机构投资者范围内筹集资金。ADR的发行步骤 投资者指令 经纪人购买ADR 经纪人指令基础证券所在地经纪人购买证券 并将其解往存券银行在当地的托管银行 经纪人在当地市场上 购买 存入当地的托管银行 托管银行解入证券后通知美国的存券银行 存券银行发出ADR，交给经纪人 经纪人将ADR存入信托公司或投资者，同时向当地经纪人支付外汇 ADR 的交易 市场交易：美国市场的ADR持有者之间的买卖，在存券银行 过户，在存券信托公司清算 取消：国内无买家时，委托基础 证券发行国的经纪人卖出 认股权证-股票认购授权证 定义： 由上市公司发行，给予持有者在未来某个时间或某一段时间 以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。实质上是一 总股票的长期看涨期权 要素：认购数量、认股价格、认股 期限 期限很短的认股权证与配股权证相似 认股权证的发行和 交易 统一发行：认股权证与有价证券一同给予认购者，并通 过中央登记公司划入投资者帐户，对发行有价证券有吸引力 单独发行：按老股东的持股数量按比例发放，是对老股东的 回报 认股权证的交易没有场所的限制 交易方式：最低交易量为1手，有买入价和卖出价；交易双方需要支付佣金-印花税 等；24小时内交割 行使价：认股权证换取普通股的成本价 行使价=认股权证的市价*认股数量/换取普通股的数量 认股价（ 计算） 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细 请访问 www.100test.com