無紙證券市場 (USM) 運作流程

實施日期：2026 年 11 月 16 日

1. 自 2026 年 11 月 16 日起，首次上市的訂明證券（即首次公開發售證券）將以無紙形式發行。現有訂明證券將在五年內分批成為參與證券，首批發行人預計將於 2027 年第一季參與。詳細時間表將公佈於香港交易所的無紙證券市場專頁上。

2. 訂明證券包括由於中國香港、中國內地、開曼群島及百慕大註冊成立的發行人所發行之股份、存托證券、合訂證券、可從中央結算系統提取的認可集體投資計畫權益（包括房地產投資信託基金）、認購權證及供股項下的權利，債務證券及結構性產品（如牛熊證及衍生權證）則不包括在內。

3. 希望將參與證券的實物股票轉換為無紙形式的投資者，可透過證券經紀存入股票來提交去實物化請求，或直接向核准證券登記機構 (ASR) 提交。投資者可以透過 ASR 營運的無紙證券識別碼 (USI) 設施，以個人名義持有無紙形式的參與證券。持有由不同 ASR 處理的證券的投資者，將需要一個以上的 USI 設施。

4. 實物股票一旦去實物化，除非退市或獲得證監會豁免，否則該證券無法轉換回實物股票形式。

5. 在 USM 實施後，現有的實物股票仍然有效。投資者無需僅因為 USM 實施就強制存入或進行去實物化。現有股票的去實物化是可選的，並且沒有固定期限。

6. 一旦證券成為參與證券，由公司行動產生的新股只能以無紙形式發行。如果投資者尚未設立 USI 設施，其權益將記錄在臨時 USI，直到該設施設立並確認為止。在 USI 設施設立之前，投資者無法行使或轉讓這些權益。

7. 在香港中央結算（代理人）有限公司與客戶的 USI 帳戶之間進行的 USI 轉讓，以及將實物股票存入香港中央結算有限公司 (即存入中央結算系統），只能在實益擁有權不變 (NCBO) 的基礎上進行，轉讓前後的名稱必須一致。

8. 有關USI 帳戶的任何進一步查詢（例如申請／使用／費用）或以實物形式持有的股票，客戶需直接向相關的ASR查詢。

A. 自 2026 年 11 月 16 日起的股份存入與提取運作流程

類型	持有證券形式	非參與證券	參與證券
存入建銀國際（中央結算系統）	**實物股票**	客戶需提供的文件： 1. 實物股票存入表格 2. *（更新）*實物股票及轉讓書（如有） 所需時間：10 個工作日內 客戶費用： 1. 轉讓書印花稅：每份轉讓書 5 港元（代香港特區政府收取） 2. *（新增）*轉讓及登記費：市值的 0.02%，每筆交易最低 20 港元（透過 HKSCC 收取的 ASR 費用）	**<<轉讓兼去實物化>>** 客戶需提供的文件： 1. 實物股票存入表格 2. *（更新）*實物股票及轉讓書（如有） 所需時間：5 個工作日內 客戶費用： 1. 轉讓書印花稅：每份轉讓書 5 港元（代香港特區政府收取） 2. *（新增）*轉讓及登記費：市值的 0.02%，每筆交易最低 20 港元（透過 HKSCC 收取的 ASR 費用） 3. *（新增）*交易性去實物化費：每張證書 5 港元，每筆交易最低 20 港元（透過 HKSCC 收取的 ASR 費用）
	無紙形式（於核准證券登記機構 (ASR)）	不適用 （非參與證券沒有無紙證券）	**<<USI 轉讓>>** 客戶需提供的文件： 1. *（更新）*證券交收指示表格 所需時間：確認後 2 個工作日內 客戶費用：無 ***客戶需透過 ASR 的 UNSRT 系統確認轉讓。**轉讓及登記費由客戶直接支付給 ASR***

從建銀國際（中央結算系統）提取	**實物股票**	客戶需提供的文件： 1. 提取現貨股票表格 所需時間：5 個工作日內 客戶費用： 1. *（更新）*股票提取費：市值的 0.02%，每筆提取指示最低 10 港元	不適用 （參與證券不允許提取實體股票）
	無紙形式（於核准證券登記機構 (ASR)）	不適用 （非參與證券沒有無紙證券）	**<<USI 轉讓>>** 客戶需提供的文件： 1. *（更新）*證券交收指示表格 所需時間：確認後 2 個工作日內 客戶費用： 1. *（更新）*股票提取費：市值的 0.02%，每筆提取指示最低 10 港元 ***客戶需透過 ASR 的 UNSRT 系統確認轉讓*

備註：

1. **目前存入實物股票僅收取 5 港元的轉讓書印花稅。自 2026 年 11 月 16 日起，存入非參與證券需收取轉讓及登記費；存入以實物股票形式持有的參與證券，則需同時收取交易性去實物化費以及轉讓及登記費。**
2. HKSCC 收取的轉讓及登記費和交易性去實物化費，是相關 ASR 收取的實際費用（受證監會訂明上限限制：轉讓及登記費為 0.02%，最低 20 港元；交易性去實物化費為每張證書 5 港元，最低 20 港元）。不同的 ASR 可能在這些上限內收取不同的費率。
3. 以上流程及收費適用於實物股票提存及以無紙形式與 ASR 之間的轉讓，中央結算投資者交收指示 (I.S.I.) 或其他券商之間的股票交收指示(S.I.) 流程及收費維持不變。

B. 實用連結與聯絡方式

1. 證監會無紙證券市場專頁

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market
2. 證監會關於無紙證券市場的常見問題

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market/Frequently-asked-questions-about-USM
3. 核准證券登記機構名單

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market/Approved-Securities-Registrars
4. 香港交易所無紙證券市場專頁

   https://www.hkex.com.hk/Services/Settlement-and-Depository/USM?sc_lang=zh-HK
5. 投資者及理財教育委員會無紙證券市場專頁

   https://www.ifec.org.hk/web/tc/investment/market-intermediaries/financial-market/usm/at-a-glance.page
6. 香港中央證券登記有限公司無紙證券市場的常見問題

   https://www.computershare.com/hk/zh/personal/shareholders/usm-faq

核准證券登記機構 (ASR) 聯絡方式

1. **香港中央證券登記有限公司 (Computershare Hong Kong Investor Services Limited)**

   熱線: +852 2862 8555

   https://www.computershare.com/hk/zh

2. **卓佳證券登記有限公司 (Tricor Investor Services Limited)**

   熱線: +852 2980 1333

   https://srhk.vistra.com