无纸证券市场 (USM) 运作流程

实施日期：2026 年 11 月 16 日

1. 自 2026 年 11 月 16 日起，首次上市的订明证券（即首次公开发售证券）将以无纸形式发行。现有订明证券将在五年内分批成为参与证券，首批发行人预计将于 2027 年第一季参与。详细时间表将公布于香港交易所的无纸证券市场专页上。

2. 订明证券包括由于中国香港、中国内地、开曼群岛及百慕大注册成立的发行人所发行之股份、存托证券、合订证券、可从中央结算系统提取的认可集体投资计划权益（包括房地产投资信托基金）、认购权证及供股项下的权利，债务证券及结构性产品（如牛熊证及衍生权证）则不包括在内。

3. 希望将参与证券的实物股票转换为无纸形式的投资者，可透过证券经纪存入股票来提交去实物化请求，或直接向核准证券登记机构 (ASR) 提交。投资者可以透过 ASR 营运的无纸证券识别码 (USI) 设施，以个人名义持有无纸形式的参与证券。持有由不同 ASR 处理的证券的投资者，将需要一个以上的 USI 设施。

4. 实物股票一旦去实物化，除非退市或获得证监会豁免，否则该证券无法转换回实物股票形式。

5. 在 USM 实施后，现有的实物股票仍然有效。投资者无需仅因为 USM 实施就强制存入或进行去实物化。现有股票的去实物化是可选的，并且没有固定期限。

6. 一旦证券成为参与证券，由公司行动产生的新股只能以无纸形式发行。如果投资者尚未设立 USI 设施，其权益将记录在临时 USI，直到该设施设立并确认为止。在 USI 设施设立之前，投资者无法行使或转让这些权益。

7. 在香港中央结算（代理人）有限公司与客户的 USI 账户之间进行的 USI 转让，以及将实物股票存入香港中央结算有限公司 (即存入中央结算系统），只能在实益拥有权不变 (NCBO) 的基础上进行，转让前后的名称必须一致。

8. 有关USI 账户的任何进一步查询（例如申请 / 使用 / 费用）或以实物形式持有的股票，客户需直接向相关的ASR查询。

A. 自 2026 年 11 月 16 日起的股份存入与提取运作流程

类型	持有证券形式	非参与证券	参与证券
存入建银国际（中央结算系统）	**实物股票**	客户需提供的文件： 1. 实物股票存入表格 2. *（更新）*实物股票及转让书（如有） 所需时间：10 个工作日内 客户费用： 1. 转让书印花税：每份转让书 5 港元（代香港特区政府收取） 2. *（新增）*转让及登记费：市值的 0.02%，每笔交易最低 20 港元（透过 HKSCC 收取的 ASR 费用）	**<<转让兼去实物化>>** 客户需提供的文件： 1. 实物股票存入表格 2. *（更新）*实物股票及转让书（如有） 所需时间：5 个工作日内 客户费用： 1. 转让书印花税：每份转让书 5 港元（代香港特区政府收取） 2. *（新增）*转让及登记费：市值的 0.02%，每笔交易最低 20 港元（透过 HKSCC 收取的 ASR 费用） 3. *（新增）*交易性去实物化费：每张证书 5 港元，每笔交易最低 20 港元（透过 HKSCC 收取的 ASR 费用）
	无纸形式（于核准证券登记机构 (ASR)）	不适用 （非参与证券没有无纸证券）	**<<USI 转让>>** 客户需提供的文件： 1. *（更新）*证券交收指示表格 所需时间：确认后 2 个工作日内 客户费用：无 ***客户需透过 ASR 的 UNSRT 系统确认转让。**转让及登记费由客户直接支付给 ASR***

从建银国际（中央结算系统）提取	**实物股票**	客户需提供的文件： 1. 提取现货股票表格 所需时间：5 个工作日内 客户费用： 1. *（更新）*股票提取费：市值的 0.02%，每笔提取指示最低 10 港元	不适用 （参与证券不允许提取实体股票）
	无纸形式（于核准证券登记机构 (ASR)）	不适用 （非参与证券没有无纸证券）	**<<USI 转让>>** 客户需提供的文件： 1. *（更新）*证券交收指示表格 所需时间：确认后 2 个工作日内 客户费用： 1. *（更新）*股票提取费：市值的 0.02%，每笔提取指示最低 10 港元 ***客户需透过 ASR 的 UNSRT 系统确认转让*

备注：

1. **目前存入实物股票仅收取 5 港元的转让书印花税。自 2026 年 11 月 16 日起，存入非参与证券需收取转让及登记费；存入以实物股票形式持有的参与证券，则需同时收取交易性去实物化费以及转让及登记费。**
2. HKSCC 收取的转让及登记费和交易性去实物化费，是相关 ASR 收取的实际费用（受证监会订明上限限制：转让及登记费为 0.02%，最低 20 港元；交易性去实物化费为每张证书 5 港元，最低 20 港元）。不同的 ASR 可能在这些上限内收取不同的费率。
3. 以上流程及收费适用于实物股票提存及以无纸形式与 ASR 之间的转让，中央结算投资者交收指示 (I.S.I.) 或其他券商之间的股票交收指示(S.I.) 流程及收费维持不变。

B. 实用连结与联络方式

1. 证监会无纸证券市场专页

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market
2. 证监会关于无纸证券市场的常见问题

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market/Frequently-asked-questions-about-USM
3. 核准证券登记机构名单

   https://www.sfc.hk/TC/Rules-and-standards/Uncertificated-Securities-Market/Approved-Securities-Registrars
4. 香港交易所无纸证券市场专页

   https://www.hkex.com.hk/Services/Settlement-and-Depository/USM?sc_lang=zh-HK
5. 投资者及理财教育委员会无纸证券市场专页

   https://www.ifec.org.hk/web/tc/investment/market-intermediaries/financial-market/usm/at-a-glance.page
6. 香港中央证券登记有限公司无纸证券市场的常见问题

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

核准证券登记机构 (ASR) 联络方式

1. **香港中央证券登记有限公司 (Computershare Hong Kong Investor Services Limited)**

   热线: +852 2862 8555

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

2. **卓佳证券登记有限公司 (Tricor Investor Services Limited)**

   热线: +852 2980 1333

   https://srhk.vistra.com