

二零零八年一月七日
資料文件

立法會財經事務委員會
由香港中央結算有限公司管理的投資者戶口

目的

本文件旨在闡述有關投資者戶口的背景資料，以及相關機構為鼓勵投資者使用這類戶口而採取或正計劃採取的措施。

背景

2. 現時，大部分投資者的證券都存放在經紀的中央結算及交收系統的綜合帳戶內。這項安排為經紀及客戶提供方便，因為經紀可全權控制綜合帳戶的股份及款項變動，而投資者在買賣時則無須直接處理股份及款項變動的事宜。不過，這也有可能會帶來經紀挪用客戶資產的風險。

3. 香港交易及結算所有限公司(港交所)轄下的香港中央結算有限公司(香港結算)在一九九四年推出附寄結單服務的股份獨立戶口。該獨立戶口是經紀把個別投資者股份從其他投資者及本身的股份分開的分帳戶。投資者在股份獨立戶口內的股票仍然由其經紀全權控制，而投資者不獲香港結算認可為法律上的擁有人。不過，投資者可透過流動電話短訊服務／電郵提示訊息、日結單及月結單，獲悉股份獨立戶口內的任何股份變動。

4. 為加強保障投資者，港交所在一九九八年推出投資者戶口，讓投資者可直接在香港結算的中央結算及交收系統開立股份託管戶口。香港結算視投資者戶口持有人為法律上的擁有人。投資者對存放在投資者戶口內的股票擁有絕對控制權，因為只有他自己才可授權把股票由戶口轉出。

為推廣使用投資者戶口及股份獨立戶口而採取的措施

改良系統

5. 為吸引更多投資者使用投資者戶口及股份獨立戶口，港交所根據過去幾年市場參與者及散戶投資者所提出的建議及意見，已推行多項改善措施及增強服務，以精簡戶口的運作及使這些戶口更方便用戶操作。在改善投資者戶口方面，港交所已定期檢討及改良中央結算及交收系統。舉例來說，港交所已採取以下措施：

- 把中央結算及交收互聯網系統和互動語音電話系統的服務時間延長至 24 小時；
- 容許以使用者編號及密碼登入中央結算及交收互聯網系統，而無需使用電子證書；
- 為投資者戶口用戶提供流動電話短訊提示服務；
- 發出電子結單；
- 讓投資者戶口用戶可要求上市公司的公司會議以投票方式表決，並委任公司代表出席會議；以及
- 延長輸入各類權責指示的期限，使其與經紀及託管商參與者的期限看齊。

6. 至於股份獨立戶口方面，港交所在過去兩年亦已推行多項加強服務的措施，特別是在二零零七年一月及七月分別推行了兩輪重點服務提升措施，把股份獨立戶口的

簡便程度提高至與投資者戶口相若的水平。這些措施包括：

- 為經紀及託管商參與者提供網上開立股份獨立戶口的功能；
- 容許股份獨立戶口用戶以電子方式登入戶口(查詢股份動向及戶口結餘、瀏覽結單)；
- 透過流動電話短訊服務／電郵向股份獨立戶口用戶發出提示訊息；
- 除英文結單外，亦為股份獨立戶口用戶提供中文結單；
- 電子投票服務；
- 取消每名經紀／託管商開立 1 000 個股份獨立戶口的上限；
- 確認有關股份獨立戶口的股份轉移；
- 為調出股份獨立戶口的股份提供款項交收服務；
- 由經紀／託管商透過檔案傳送功能開立股份獨立戶口；以及
- 以簡體字發出流動電話短訊／電郵／結單。

推廣措施

7. 過去幾年，港交所和證券及期貨事務監察委員會(證監會)通過印刷媒體、互聯網、電視、電台及研討會，舉辦了各類投資者教育活動，以推廣使用投資者戶口及股份獨立戶口服務。舉例來說，港交所舉辦了多項推廣活動，以引起市場人士對這兩項服務的注意，而證監會也在一些選定的報章、雜誌及通訊刊登六篇文章，並在“學·投資”網站上載五篇文章，以及製作了兩齣電視短劇及兩個電台廣播節目，又先後在不同研討會上舉行了 15 場講

座。財經事務及庫務局局長曾於二零零六年七月及二零零七年十月，在他的定期專欄撰寫文章，鼓勵投資者使用投資者戶口及股份獨立戶口。

8. 儘管各有關方面採取了上述推廣措施，我們發現投資者戶口及股份獨立戶口的使用率仍然偏低。截至二零零七年十一月，投資者戶口只有 18 000 個左右，而股份獨立戶口則約有 2 100 個。

進一步措施

9. 政府十分重視保障和教育投資者的工作，因為這對維持穩健的金融市場極為重要。考慮到這點，我們已與證監會及港交所研究採取可行措施，以吸引散戶投資者更廣泛使用投資者戶口及股份獨立戶口。

(A) 推廣措施

10. 我們認為，投資者戶口及股份獨立戶口使用率偏低的其中一個主要原因是因為散戶投資者不認識這些戶口。為了加強推廣工作，我們已制訂一些可行措施，向散戶投資者推廣使用投資者戶口及股份獨立戶口：

- (i) 由證監會及港交所與經紀定期合辦有關投資者戶口及股份獨立戶口的投資者保障研討會。
- (ii) 由證監會及港交所製作廣告及舉辦宣傳活動，以進一步推廣投資者戶口及股份獨立戶口。
- (iii) 由證監會及港交所與經紀及金融機構合作提高投資者對投資者戶口的認識，以及在散戶投資者經常踴躍出席的投資講座上，協助分發投資者戶口及股份獨立戶口的資料／申請表格，或透過直接聯繫分發這些資料，例如鼓勵經紀把有關資料發放給他們的客戶或在他們的辦公室展示這些資料。

- (iv) 由證監會評估經紀為推廣投資者戶口及股份獨立戶口而採取的措施或行動，以及調查投資者對這兩類戶口的態度和認識程度。
- (v) 由港交所徵詢投資者戶口現有用戶的意見，以了解他們認為使用這項服務的好處及所遇到的運作困難，然後利用這類資料，以進行更有效的推廣工作及考慮可行的改善措施。
- (vi) 港交所會進行全面性的費用檢討，包括檢討投資者戶口和股份獨立戶口的收費，以研究可否進一步精簡和合併現行的收費制度，吸引更多投資者使用這些戶口。

證監會和港交所會盡快研究這些措施的可行性和擬訂推行計劃。

(B) 較長遠的措施

11. 一如上文所述，本港的經紀可操作他們為客戶及大多數投資者(特別是散戶投資者)在中央結算及交收系統開立的綜合帳戶(這些客戶及投資者把證券存放在經紀的綜合帳戶內)。在這方面，證監會及港交所會進行較長遠的檢討，以研究如何處理現行資產託管安排的問題，從而盡量減低資產有可能被挪用的風險，例如研究可否讓一些經紀把所有與中央結算及交收系統有關的結算工作和客戶證券託管的工作，外判予須符合較高最低資本要求的結算參與者。

12. 展望將來，證監會和港交所會繼續與業界合作，教育投資者及向他們推廣使用投資者戶口和股份獨立戶口。我們亦歡迎議員就如何進一步精簡投資者戶口和股份獨立戶口的運作、改善有關服務及提高使用率方面，提出建議及意見。

財經事務及庫務局
二零零七年十二月