

**《2014年證券及期貨及公司法例
(無紙證券市場修訂)條例草案》委員會**

**因應二零一四年十一月十七日會議席上所作討論
而須採取的跟進行動**

目的

本文件載述政府當局對委員在二零一四年十一月十七日會議席上的提問的回應。

香港中央結算有限公司(香港結算)及股份過戶登記處在無紙證券市場運作擔當的角色

2. 香港結算會成為無紙證券市場制度的系統營辦者，而股份過戶登記處則會繼續擔當發行人代理的角色。此外，雙方均須備存和保存成員登記冊。

3. 在新的無紙證券市場環境下，成員登記冊會分為兩部分：

(i) 記錄以無紙形式持股的部分由香港結算備存和保存；
以及

(ii) 記錄以紙張形式持股的部分由股份過戶登記處備存和保存。

股份過戶登記處同時須負責備存公司全體成員的完整紀錄，供運作及查閱之用。

香港結算與股份過戶登記處在無紙證券市場制度下提供企業行動服務的分工

4. 一般而言，香港結算在企業行動服務方面所擔當的主要角色，是提供無紙證券市場系統作為利便股份過戶登記處與註冊股東之間傳遞資料及指示的平台。凡以無紙方式持有股

份，並把股份存放在由香港結算或經紀參與者所管理的戶口的投資者，均可使用這項服務。

5. 股份過戶登記處的主要角色，是擔任發行人代理，向註冊股東發出通訊和接收他們的指示，包括有關企業行動的通訊和指示。如註冊股東以無紙方式持有股份，並把股份存放在由股份過戶登記處所管理的戶口內，有關的股份過戶登記處會提供電子途徑，以供與註冊股東傳遞資料及指示。

6. 在發展無紙證券市場制度時，會考慮香港結算與股份過戶登記處兩者在工作程序和收費方面上的細節安排。證券及期貨事務監察委員會(證監會)，聯同香港結算及證券登記公司總會，會致力確保各類投資者的利益均獲得保障，及避免不必要地妨礙競爭。證監會在本年稍後時間會就根據《證券及期貨條例》訂立的附屬法例徵詢市場意見，屆時將提供更多資料。

根據《證券及期貨條例》訂立的附屬法例

7. 根據新訂的《證券及期貨條例》第 101AAO 條訂立的附屬法例(《無紙證券市場規則》)會涵蓋廣泛的技術及運作事宜，例如：

(i) 各項有關事宜的先決條件及程序，包括：

- 將有紙形式股份轉換成無紙形式股份；
- 在(有紙股份)成員登記冊或(無紙股份)成員登記冊內記入或修訂資料，包括在完成股份配發、轉讓或傳轉後記入或修訂相關資料；以及
- 查閱及／或確認(有紙股份)成員登記冊及／或(無紙股份)成員登記冊內的資料；

(ii) 系統營辦者、股份發行人及股份過戶登記處的權利、義務及責任，包括：

- 上文第(i)段所述事宜；以及

一 備存(無紙股份)成員登記冊及(有紙股份)成員登記冊；

(iii) 股份過戶登記處的授權及規管；以及

(iv) 違規的罰則。

根據《證券及期貨條例》第 398 條，證監會將會在定稿前發表《無紙證券市場規則》的草擬本以徵詢公眾意見。

無紙證券市場制度下的保證金融資安排

8. 在無紙證券市場的環境下，會設有安排容許以股份作抵押或按揭，藉此作保證金融資及其他用途。證監會會在本年稍後時間，就《無紙證券市場規則》徵詢市場意見，屆時將提供更多資料。

**財經事務及庫務局
證券及期貨事務監察委員會
二零一五年一月二十一日**