一般問題

1. **問　無紙證券市場是甚麼?**
   答　無紙證券市場措施, 是要為投資者提供一個高效的渠道, 讓他們可以自己名義及電子方式持有和管理證券

2. **問　無紙證券市場甚麼時候實施？**
   答　由 2026 年 11 月 16 日起新上市證券必須無紙發行, 而已經上市的訂明證券已被設定了五年期限（從無紙證券市場實施起），在此期限內它們必須成為參與證券。

3. **問　是不是所有上市發行人都須參與無紙證券市場？**
   答　所有訂明證券的發行人都須參與無紙證券市場。而不可從中央結算系統內提取的牛證／熊證合約、衍生權證、及交易所買賣基金，並不屬於訂明證券，因此這些證券並不屬於訂明證券制度的適用範圍內。

投資者

1. **問　是否強制要求投資者參與無紙證券市場**
   答　不是, 如果投資者現時以自己名義採用有紙形式持有訂明證券，即使投資者現時持有的證券成為了參與證券，投資者仍可繼續以有紙形式持有，現時並無規定投資者必須將其現有持股進行化去實物化(即轉換為無紙形式); 及現有的實物股票不會被視為失效。

2. **問　對於客戶現有的持倉, 會有影響嗎?**
   答　不會, 只有持有實物股票的客戶才需要考慮是否轉登記

有關USI 帳戶開立

1. **問　那些機構是核准證券登記機構(ASR)? 如何操作?**
   答　目前只有2間核准證券登記機構(ASR)
   - 香港中央證券登記有限公司> 需要下載手機應用程式開立USI帳戶，或親身到場開立
   - 卓佳證券登記有限公司> 需要在網上開立 USI 帳戶，或親身到場開立

2. **問　不同的證券由不同的證券登記處管理，有可能建立一個統一的操作**

平台嗎？

答　不可以。目前投資者需要直接向個別核准證券登記機構開立 USI 帳戶以管理其無紙證券股份。
聯名持有人或公司客一般須親身到過戶處櫃檯辦理。

3　**問　如果持有多隻股票由不同的過戶處處理，需分別開帳戶嗎?**
答　需要。投資者需分別向每一間過戶處開立 USI 帳戶。

4.　**問　如果還未持有股份，投資者可以預先設立 USI 帳戶嗎？**
答　可以，即使沒有任何股份亦可以開立 USI 帳戶。

5.　**問　託管人或代理人能否代表其客戶操作USI 帳戶？**
答　USI 設施應由登記持有人自行操作。
若託管人或代理人是以其自身名義持有他們客戶的股份（即託管人或代理人為登記持有人），則可透過其託管人或代理人的USI 設施管理相關股份。

6.　**問　USI 帳戶的操作必須透過線上方式進行嗎?**
答　是的, USI的操作模式以數碼化服務為主, 但不同的核准證券登記機構
(ASR) 的使用流程可能有所不同, 請聯繫相關的核准證券登記機構以了解詳情

7.　**問　在無紙證券市場下(USM), 所有登記持有人會否自動成為USI持有人?**
答　不會, 登記持有人需向個別核准證券登記機構(ASR)自行申請開立USI帳戶

8.　**問　登記持有人如何尋找自己的USI帳戶?**
答　客戶完成USI帳戶開立後, 便可取得USI識別碼, 用以識別登記持有人身份

9.　**問　海外投資者如何設立USI帳戶?**
答　本地及海外投資者如符合資格, 均可透過數碼化開戶程序申請開立US帳戶, 不同核准證券登記機構(ASR)的使用流程可能有所不同

股份處理

1. 問　**就參與證券的實物股份存入中央結算系統(CCASS)，以香港結算（代理人）名義登記 (即實物股份上的名稱是”香港結算（代理人）有限公司”)，這類股份存入是否可以包括涉及實益擁有權變更的交易?**

   答　不能直接辦理。涉及將股份存入 CCASS 的「帶轉讓的去實物化」要求，只限於實益擁有權不變的情況。因此，有關股份必須先完成帶轉讓的去實物化程序登記至受讓人名下，再存入中央結算系統 CCASS 。

2. 問　**辦理實物股票證書是否可以不經中央結算系統(CCASS), 直接透過證券登記機構(ASR)將其去實物化? 投資者需要做什麼？**

   答　可以, 但投資者需要先在證券登記機構(ASR), 開立持股易(USI) 帳戶, 將其變成無紙化

3. 問　**如沒有USI 帳戶，是否不能向中介提出無紙參與證券的要求?**

   答　關鍵在於想以“自己名義”還是“中介名義（香港結算代理人）”持有。如以“自己名義”持有 ，必須要有 USI 帳戶。

4. 問　**投資者是否可以在不建立 USI 帳戶的情況下，將持有的證券以紙本股票證書形式存入經紀帳戶？**

   答　可以。投資者可將紙本股票證書交給託管商參與者代為存入中央結算系統CCASS，並作出「帶轉讓的去實物化」要求處理。

5. 問　**若股票證書遺失或損壞，是否仍可辦理「帶轉讓的去實物化」指示？**

   答　不能。登記持有人必須先完成報失或損毀股票證書所需程序，以取得無紙證券股份後，方可辦理股份轉讓。

6. 問　**如股東姓名在中央結算系統參與者或託管商參與者的系統與核准證券登記機構的系統中記錄不一致，相關轉讓是否仍可成功處理？**

   答　不可以。登記持有人的姓名必須完全相同，否則轉讓請求將被拒絕。

7. 問　**如投資者希望將股份從其 USI 帳戶存入其經紀帳戶，投資者需要確認指示嗎?**

答　需要。登記持有人必須透過相關核准證券登記機構(ASR)的USI設施(手機應用程式或網上系統)於5個工作日內完成確認，否則該指令將會失效。核准證券登記機構(ASR)收到確認指令後，將在2個工作日內完成處分。

8. 問　**在證券無紙化制度下，是否可以先沽出，再從USI帳戶轉入其經紀帳戶結算?**

答　不可以。不論中央結算系統(CCASS)或是核准證券登記機構(ASR)均有時間限制處理指令，因此客戶需確保持股已成功存入經紀帳戶方進行交易。

9. 問　**投資者是否需要先在核准證券證登記機構(ASR)設立USI帳戶，才可將持有的股份從中央結算系統(CCASS)轉移到USI帳戶?**

答　需要(參與證券) 不需要 (非參與證券)。

10. 問　**就交易性去實物化費用及/或轉讓及登記費而產生退款情況，有關退款如何安排?**

答　任何有關交易性去實物化費用及/或轉讓及登記費用的退款，必須直接向核准證券登記機構(ASR)申請，並請直接聯繫有關核准股份過戶登記處(ASR)。

有關費用

1. 問　**轉讓及登記費用是否只適用於參與證券，而不適用於實物存倉？**

答　兩種情況均需繳付轉讓及登記費用

2. 問　**轉讓及登記費用將由哪一方承擔支付，是轉讓人還是受讓人?**

答　由於不同的核准證券登記機構(ASR)在支付費用的流程上有所不同，因此，有可能其中一個交易方在相關核准證券登記機構平台輸入或確認轉讓指示時，需要先支付相關費用. 在這情況下，轉讓人及受讓人需自行協議決定如何分擔轉讓及登記費

3. 問　**無紙化後的收費，與現有會有分別嗎?**

答　常規買賣收費（佣金、印花稅等）維持不變。惟去實物化費用、轉讓及登記費，以及股份提取費將有所調整，詳情請參閱本公司服務收費表。

證券持有人權益

1. 問　**投資者繼續持有紙本股票證書，將來是否仍然以支票收取股息**

   答　繼續持有紙本股票證書的投資者，將根據相關核准證券登記機構(ASR)的紀錄繼續收取股息，股息可以是透過支票或自動轉賬方式收取