

香港中央結算有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

Hong Kong Securities Clearing Company Limited

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

致 中央結算系統參與者

事項 「雙幣雙股」模式下的交易和結算安排及其他相關事宜

查詢 參與者查詢熱線〔電話：2979 7111〕

1. 引言

根據香港交易所於 2011 年 9 月 5 日發出有關人民幣產品發展的新聞稿 (www.hkex.com.hk/chi/newsconsul/hkexnews/2011/Documents/110905news_c.pdf 及 www.hkex.com.hk/chi/newsconsul/hkexnews/2011/Documents/1109052news_c.pdf)，提到同一家發行人將可同時把其兩批股份以不同交易貨幣(即人民幣及港幣)以「雙幣雙股」模式作首次發行及上市。

在雙幣雙股模式下，所有人民幣股份及港幣股份必須屬於相同類別的股份及擁有相同的股東權益。兩類股份的股東會得到同等對待。上市後，兩批股份將經由不同櫃台以兩種貨幣(即一櫃台以人民幣及另一櫃台以港幣)在香港聯合交易所有限公司(交易所)買賣。兩個櫃台的交易會在中央結算系統內分開結算及交收。股份持有人可經發行人委任的股份登記過戶處或中央結算系統把股份由一櫃台轉換至另一櫃台。

本身已發行港幣股份在交易所買賣之發行人，可選擇透過發行新的相同類別股份籌集資金，並把這些股份申請以人民幣為交易貨幣，以另一櫃台與其現有港幣股份同時在交易所買賣。

我們曾與市場人士及發行人探討「雙幣雙股」的模式，並得到積極的回應。由於發行人隨時可採用雙幣雙股模式，參與者務請注意以下交易和結算安排及其他相關事宜，以作好準備。

2. 港幣及人民幣櫃台使用不同的股份代號

人民幣股份及港幣股份將分別在交易所交易系統內的兩個櫃台以不同的股份代號進行交易。港幣股份代號為一組以「0」作起首的五位數字，人民幣股份的股份代號則為一組以「8」作起首的五位數字，兩種股份代號最後的四位數字則相同。人民幣股份代號分配計劃及股份簡稱已更新並載於交易所網站 (www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/cmproducts_c.htm)。

同一發行人的人民幣及港幣股份也將會被視為中央結算系統規則裡兩個獨立的合資格證券(此稱為「多櫃檯合資格證券」)，可以在中央結算系統存入、結算及交收。

根據我們的理解，視乎兩個櫃檯的不同情況，相關的股份可能獲發一個或兩個不同的國際證券號碼 (ISIN)。如只發出一個 ISIN 時(即兩個櫃檯共用相同的 ISIN)，交易所參與者及結算所參與者或需考慮在使用 ISIN 時，同時使用一個額外的標識符(如股份代號)以識別兩個櫃檯。

在推出雙幣雙股模式初期，如一家上市公司同時有人民幣及港幣股份，香港交易所計算其上市公司之市值時，會按其**總發行股數**(包括港幣及人民幣股份)乘以港幣櫃檯的股價。交易所將參考市場因應雙幣雙股模式而建立的運作習慣、兩個櫃檯的相對流量及市場反應，持續檢討此計算方法。

3. 交易相關事宜

認可賣空的指定證券

在港幣股份及人民幣股份為相同類別的股份及可在櫃檯之間轉換的基礎上，如果其中一個櫃檯是認可賣空的指定證券，與證券及期貨事務監察委員會(證監會)商討後，另一個櫃檯也可被交易所按照交易所規則納入為認可賣空的指定證券。

若現有的上市公司以另一貨幣發行新股作續後集資(如人民幣新股)，如果其現有股份(如港幣股份)已為認可賣空，與證監會商討後新推出的股份(如人民幣新股)亦可被認可賣空。

跨櫃檯交易

若同一發行人的港幣及人民幣櫃檯股份屬相同類別及可在櫃檯之間轉換，根據我們的理解，若投資者買入／持有港幣櫃檯的股份，其後從人民幣櫃檯出售有關股份(或相反)，會被視為持貨沽售。交易所參與者應提醒其客戶把股票由一個交易櫃檯轉到另一個櫃檯所需的時間及費用。交易所參與者也必須要求及協助其客戶轉換交易櫃檯，以便按時於 T+2 交收。請參看以下櫃檯之間轉換的進一步詳情。

若港幣及人民幣股份均為認可賣空的指定證券，根據我們的理解，借入港幣櫃檯的股票再在人民幣櫃檯出售(或相反)，會被視為有擔保的賣空交易。該有擔保的賣空交易如常須遵守《交易所規則》附表十一及證券及期貨條例所載的相關賣空規例¹。

4. 結算相關事宜

中央結算系統內人民幣櫃檯及港幣櫃檯股份的相互轉換

結算參與者可依照下列的程序將其持有的有關股份從一個櫃檯轉換至另一個櫃檯：

¹賣空價限制規定於交易所賣空時價格不可低於當時最佳賣價。賣空價限制規定將分別應用於港幣及人民幣股份兩個櫃檯。

- i) 結算參與者如欲進行跨櫃台股份轉換，(按中央結算系統規例，此稱為「多櫃檯合資格證券轉換指示」)，須於任何一個辦公日下午 3:00 前到位於香港中環德輔道中 199 號無限極廣場 2 樓的中央結算存管處提交一份已填妥及簽署的「多櫃檯轉換指示表格」(附件一)或傳真該指示表格至表格上指定的傳真號碼，而正本須在下一個辦公日送達至中央結算存管處。
- ii) 如結算參與者指定的股份戶口內已有足夠數量的股份，香港中央結算有限公司(香港結算)便會在收到「多櫃檯轉換指示表格」當日下午 3:45 前完成執行該指示。
- iii) 在完成執行該轉換指示後，香港結算將會以電話或傳真方式通知有關結算參與者。結算參與者亦可透過中央結算系統終端機的「查詢股份戶口結餘」及「查詢股份戶口轉移」功能核實已完成的轉換指示。
- iv) 如香港結算在下午 3:00 前收到「多櫃檯轉換指示表格」，卻未能於下午 3:45 前成功完成該指示(例如因結算參與者指定的交付股份戶口內沒有足夠的股份數量以作轉換)，該轉換指示便會作廢及被視作無效。當多櫃檯合資格證券轉換指示被作廢，香港結算將以電話或傳真方式通知有關結算參與者。結算參與者如欲再進行有關股份轉換，須在下一個辦公日提交一份新的「多櫃檯轉換指示表格」。
- v) 所有於下午 3:00 後收到的「多櫃檯轉換指示表格」將會被視為下一個辦公日收到的指示，並於下一個辦公日處理。
- vi) 香港結算會向結算參與者就每一宗已完成之多櫃檯合資格證券轉換指示，收取港幣 5 元作為服務費用。
- vii) 香港結算稍後會提升中央結算系統。屆時，結算參與者可透過中央結算系統終端機輸入多櫃檯合資格證券轉換指示，如其指定的股份戶口內有足夠數量的股份作轉換，有關轉換指示可即時完成。香港結算將在適當的時候通知結算參與者有關中央結算系統新功能的實施細節。

『雙幣雙股』模式下豁免補購

在中央結算系統內，人民幣股份及港幣股份會分別以不同的股份代號在相關的櫃台進行結算及交收。結算參與者如在其中一櫃台持有股份但在另一櫃台有待交付股份，應進行多櫃檯合資格證券轉換指示，以確保待交付股份可準時交收。

在若干情況下結算參與者如就某一個櫃台有逾期待交付股份，惟在另一相關櫃台持有待收取股份及／或足夠的股份寄存，可在 T+2 交收日晚上 8:00 前提交一份「豁免補購申請表格」〔Application Form for Exemption of Buy-in〕〔附於中央結算系統運作程序規則內〕以及有關證明文件以申請有關豁免補購。結算參與者需向香港結算提交以下證明文件：—

- i) 豁免補購申請的理據在於結算參與者在其另一櫃台內存有足夠的待收取股份或凍結證券：參與者須提交 a) 一份已填妥及簽署並已在 T+2 當日下午 3:00 前遞交予香港結算的「多櫃檯轉換指示表格」副本；b) 一份有關中央結算系統報表證明在 T+2 交收日有足夠的待收取股份或凍結證券去補給有關待交付的股份數額及 c) 如參與者須預先繳付現金方可將獲派發的凍結證券轉至另一櫃台，參與者須提供證明其已繳付相關現金。
- ii) 豁免補購申請的理據在於結算參與者在其另一櫃台內有足夠的有關合資格證券：參與者須提交 a) 一份已填妥及簽署並已在 T+2 當日下午 3:00 前遞交予香港結算的「多櫃檯轉換指示表格」副本及 b) 一份有關中央結算系統報表證明在 T+2 交收日有足夠的合資格證券股份去補給相關待交付股份數額。

結算參與者務必於 T+3 日結束前交付所有獲豁免補購的待交付股份數額。

雙櫃台股份的公司行動

香港結算會將納入中央結算系統內的雙櫃台股份 (港幣及人民幣櫃台)分別提供如常代理人服務。

5. 有關規則和運作程序的修訂

有關交易所規則、中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則已為引入雙幣雙股模式作出修訂。有關修訂列在另一予交易所參與者及結算參與者的通告。

6. 交易所參與者及結算參與者買賣及／或結算人民幣證券之準備

交易所及結算參與者買賣及／或結算任何人民幣證券之前務請檢查其前線及後勤系統和運作程序以確保能應付人民幣證券之交易及／或結算。交易所參與者進行跨櫃台交易時應格外留神，並告知其客戶有關的交易安排。

中央結算系統參與者請注意，如欲在中央結算系統內處理以人民幣計價的交易，應設立一個指定的人民幣銀行帳戶。否則，香港結算只能通過支票或其他香港結算認為適當的方式支付以人民幣計價的交易結算資金。

7. 提醒

謹此提醒各交易所及結算參與者，在提升他們的系統以電子方式接收及處理客戶指令之前，或需考慮設立程序以人手處理和支援在雙幣雙股模式下的有關交易〔特別是處理客戶有關通過股份登記過戶處或中央結算系統進行跨櫃台股份轉換的指令〕。

進一步提醒各交易所及結算參與者，現有的發行人可以透過雙幣雙股模式，申請人民幣股份與現行的港幣股份同時交易。如果參與者還沒有就人民幣交易準備就緒，將無法處理人民幣股份的交易。因此，有意處理人民幣交易的交易所參與者及結算參與者應採取適當的步驟，為人民幣交易作好準備。

8. 熱線查詢安排

若交易所參與者及結算參與者有任何查詢，請聯絡以下熱線：

有關交易方面問題: 2840 3626 (供交易所參與者查詢)

有關結算方面問題: 2979 7111 (供結算參與者查詢)

交易所參與者及結算參與者也可以參考載於香港交易所網站 (www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfra/rmbequity/rmbequity_c.htm) 的有關雙幣雙股模式的常見問題和其他進一步細節。

現貨結算業務

總監

麥偉程謹啓