

香港證券學會對無紙證券市場諮詢文件：

香港證券學會支持無紙化證券市場發展。

我們對諮詢文件中 #USS 戶口（將可在保薦結算或托管商參與者 i.e. 保薦 CP）祇限於機構投資者表示有保留，我們認為應讓零售投資者開立 USS 戶口，因文件提及零售投資者祇可以在過戶處開立 USI 戶口，並由過戶處執行開戶及 KYC 程序。我們認為，券商為金融服務提供者，為便利客戶，應同時讓券商提供開戶及 KYC 程序。

建議：USS 戶口應同時適用於包括機構和零售投資者在內的所有投資者

#有關要求登記證券持有人向發行人提供一個獨有身份號碼的建議

我們認為嚴格的資料保安措施至為重要，避免被盜、未經授權的使用或轉讓。

建議雙重認證保安

#對於設立共用平台，我們認為除了要確保系統的穩健和安全外，對一些科技應用不熟悉的投資者，需要券商提供金融服務和協助的投資者，也應重視。

#費用和徵費

現時的存倉費和股份過戶費是否會相應取消

諮詢文件顯示過戶處角色重大，要處理及執行客戶開立戶口及相關 KYC 程序，戶口運作、現金及非現金分派的工作，需要龐大的工作團隊及合規人員，負責人士應成為證監會註冊人士，以進行 KYC 工作，龐大的支出會否由投資者負擔

就 USS 戶口而言，文件中說明《中介人可以，但將不會被強制要求向 USS 戶口持有人提供保薦 CP 的服務，需要對營運程序和系統進行升級》，我們認為交易所應將提供保薦 CP 系統 中介人門檻和費用盡量降低，以便利大部分券商可以參與以推動和加快無紙化證券發展

總結

#香港證券學會支持推行無紙化證券市場，同意無紙化分階段實施安排，先從在香港註冊成立的公司股份著手並以首次公開發售分階段落實。我們認為有部份投資者可能需要過渡期和需要券商提供服務以適應新的無紙化證券環境，KYC 程序同時應由券商進行以達到便利措施，無紙化證券應在低成本下發揮作用。