

## 致辞

### 立法会：财经事务及库务局局长动议恢复二读辩论《2014年证券及期货及公司法例（无纸证券市场修订）条例草案》发言全文（只有中文）

2015年3月18日（星期三）

以下是财经事务及库务局局长陈家强今日（三月十八日）在立法会会议上动议恢复二读辩论《2014年证券及期货及公司法例（无纸证券市场修订）条例草案》的发言全文：

代主席：

我感谢法案委员会主席张华峰议员、其他议员和法案委员会秘书处及法律顾问所付出的努力，令《2014年证券及期货及公司法例（无纸证券市场修订）条例草案》（下称「条例草案」）的审议工作得以顺利完成。我亦感谢业界团体向法案委员会表达意见，普遍对在港引进无纸证券市场制度表示支持。

我们吸纳在审议条例草案过程中收到的建议及审视条例草案条文后，提交了数项修正案。这些修正案已得到法案委员会支持。我会在全体委员会审议阶段动议有关修正案。

目前，香港的证券市场制度以纸张文件为基础。法例规定若干证券必须发出纸张式证明书和使用纸张式转让文书。在香港联合交易所有限公司（下称「联交所」）上市的证券，如存放于中央结算及交收系统，其法定所有权属于香港中央结算（代理人）有限公司。有关投资者只持有证券的实益权益；他们并非登记持有人，并无法定所有权。

在无纸证券市场制度下，投资者可以选择在没有纸张文件的情况下，持有和转让证券，并以本身名义登记其证券，从而享有法定拥有一切权益。

推行无纸证券市场制度将有多方面的好处。香港的金融基础设施将更趋现代化，各项交易可以直通方式处理，从而提升本港证券市场的整体效率。就上市公司而言，透过利便股东直接拥有证券，不但可以提高股东透明度，而且能够以更直接和有效的方式进行公司通讯和企业行动服务。此举将有助上市公司加强企业管治。至于从投资者的角度来看，推行无纸证券市场制度将可以提升对投资者的保障及提供更多的选择，他们将可选择以本身的名义以无纸方式持有和转让证券。另外，推行无纸证券亦便利市

场发展，与内地、澳洲、日本及英国等其他主要市场看齐。

条例草案为引进无纸证券市场制度提供法律框架。条例草案主要修订《证券及期货条例》及《公司条例》。《证券及期货条例》将订定无纸证券制度所采用的一般原则，引进实施无纸证券市场所需的法律框架，以及规管无纸证券市场系统的系统营办者，而《公司条例》将容许证券市场的运作无须一定使用纸张式证明书和纸张式转让文书。另外，条例草案修订《印花税法》，以设立新的加盖印花安排，在无纸证券环境下，容许以电子方式缴付场外转让的从价印花税。

与运作事宜及监管工作有关的细节，将在《证券及期货条例》的新附属法例（即规则）中订明。根据《证券及期货条例》第 398 条，证券及期货事务监察委员会（下称「证监会」）将会在定稿前发表规则的草拟本以征询公众意见，从而确保证监会在把规则提交立法会审议之前，会先考虑所有相关人士关注的事宜。

无纸证券市场制度涵盖已经或将会在联交所上市的证券。首阶段会涵盖香港公司股份，稍后阶段才会涵盖其他证券，例如债权证和单位信托。至于非香港公司，如其所属司法管辖区已就持有及转让无纸证券发出所需的核准或订有所需的法例，则香港的无纸证券市场制度也会适用于其股份。财经事务及库务局与证监会正接触其他司法管辖区当局及研究相关法规，包括内地、百慕达、开曼群岛及英国，务求在无纸证券市场制度开始运作时，能尽量涵盖更多司法管辖区的公司。

建立无纸证券市场的措施会包括设立过渡期。在过渡期内，新旧制度并行，即现时以纸张文件为基础的证券系统会与建议的无纸证券市场系统同时运作，相信有利于逐步建立无纸证券市场。部分团体及法案委员会委员建议强制上市公司采用无纸证券，包括规定以无纸形式进行首次公开招股。我们同意，待市场准备就绪，无纸证券市场制度便应全面实施。我们在开始推行无纸证券市场制度后，会检视运作情况及当其时市场的发展，并在考虑强制上市证券实施无纸制度一事上征询市场人士的意见，及后会制订全面实施步伐。

法案委员会曾讨论香港中央结算有限公司（下称「香港结算」）及股份过户登记处在无纸证券市场运作担当的角色。香港结算在获得证监会批准后，会成为无纸证券市场制度的系统营办者，而股份过户登记处则会继续担当发行人代理的角色。此外，双方均须备存和保存参与无纸证券市场制度的上市公司的成员登记册。在新的无纸证券市场环境下，成员登记册

会分为两部分，记录以无纸形式持股的部分由香港结算备存和保存，记录以纸张形式持股的部分则由股份过户登记处备存和保存。股份过户登记处同时须负责备存公司全体成员的完整纪录。

《证券及期货条例》将规定营办无纸证券市场系统的认可结算所可征收的费用，必须获证监会批准。主导原则是费用应订于有关各方都认为合理的水平、与所提供的服务相称、有助创新和促进市场发展，以及无损于建立无纸证券市场环境所带来的长远利益。

推行无纸证券市场制度涉及的筹备工作，除修订主体法例外，还包括就订立规则咨询市场并拟订条文，确定运作安排及科技基础设施的技术规格，及提升和测试资讯科技系统。证监会、香港交易及结算所及证券登记公司总会有限公司成立的工作小组正密锣紧鼓拟订有关运作细节。证监会预计在今年下半年就规则拟稿咨询公众，届时会就运作细节提供更多资料。

代主席，总的来说，建立无纸证券市场可以提升市场效率、加强企业管治和对投资者的保障，以及提高香港市场的竞争力，在推行这个制度时，我们亦会加强对投资者的教育。条例草案以及当局稍后动议的修正案已得到法案委员会支持，我恳请本会予以通过。多谢代主席。

完