

美國證券交易試驗計劃

簡介

供交易所參與者之客戶參照之資料文件

本文件所載資料僅供參照。任何人士如欲參與試驗計劃，必須具備所需渠道和資源，足以購買並理解試驗計劃相關的產品及市場資訊，有關之資訊現時通過互聯網以英語版本刊載或發布。

引言

香港聯合交易所（聯交所）正準備為環球證券在香港的交易活動採取特別安排，稱之為試驗計劃。根據這項安排，首先會有少數在美國全國證券交易商協會自動報價系統（Nasdaq）及美國證券交易所（AMEX）上市而具備業務紀錄的大型證券到聯交所掛牌買賣。

試驗計劃中的證券概以成熟投資者為目標。閣下如欲買賣此等證券，應事先諮詢本身的經紀並詳細了解試驗計劃的內容。

試驗計劃中之證券的主要特點

試驗計劃中的證券與在聯交所主板或創業板上市的證券不同，其主要特點如下：

- 屬於香港及中國內地以外的外國公司；
- 具備數年經審核股東應佔溢利紀錄；
- 擁有 Nasdaq-Amex Market Group 第一上市地位，並在美國的證券交易委員會（SEC）註冊；
- 可能包括多隻場內指數基金；
- 並非以聯交所主板或創業板第一上市或第二上市公司的身份受監管；

- 發行人的監管由其第一上市的交易所／市場負責，而有關證券只在聯交所掛牌買賣；
- 在聯交所的買賣必須依據香港法例及聯交所的規則進行，有關證券尤其受到《證券條例》中關於市場操控的條文所監管；
- 一般而言，試驗計劃中之證券的停牌、復牌決定會跟隨其本土市場，但香港證券及期貨事務監察委員會（證監會）及聯交所保留對任何證券作出暫停買賣、停止買賣及除牌決定的權利；
- 試驗計劃中之證券不會在香港作公開發售；
- 如欲查閱試驗計劃證券的名單，請瀏覽聯交所網頁(<http://www.sehk.com.hk>)。

交易及交收安排

- **交易貨幣**
儘管這些證券在美國是以美元作買賣及交收，在香港，這些證券會以港元進行買賣及交收。
- **股份代號**
為使試驗計劃中之證券與其他在聯交所主板及創業板上市的證券易於區別，這些證券的股份代號將編配在 4331 至 4430 之間。
- **買賣單位**
這些證券的買賣單位由每手 10 股至 100 股不等，視乎證券在掛牌時的價格而定。當這些證券開始在聯交所買賣時，他們的買賣單位可在聯交所的網頁找到。
- **交易價位**
交易的價位與香港證券相同，有關詳情可參閱《交易所規則》附表二或聯交所的網頁。
- **賣空**
試驗計劃中之證券可根據賣空價規則進行賣空。
- **交收**
這些證券在聯交所成交的交易一概由香港中央結算有限公司（香港結算）的中央結算及交收系統（中央結算系統）於 T+2 作持續淨額交收。在美國，交收期限則為 T+3。

- **中央結算系統規則**

中央結算系統規則中有關結算、交收、託管商及代理人服務的規定將適用於試驗計劃中的所有證券。

- **交易機制**

試驗計劃中之證券的交易機制與買賣香港證券近似，同是以買賣盤帶動及自動對盤的方式，透過聯交所的自動對盤及成交系統（AMS）進行交易。試驗計劃中之證券的指定市場莊家可透過 AMS，提供買賣盤雙向報價，以維持一個持續而具競爭性的莊家機制。

- **海外投資者進行證券交易**

海外投資者在參與買賣聯交所的試驗計劃中的證券之前，應先行了解並遵守其所在國家有關買賣海外證券的監管條例。

資訊發布以及財務資料的披露

鑑於有關計劃中各發行人的資料/存檔傳遞方式並無任何硬性規定，閣下宜從多方面取得這方面的資料；以下是有關試驗計劃中之證券的其中一些資訊渠道。

發行人的披露

- <http://www.nasdaq-amex.com>：為 Nasdaq-Amex Market Group 的網址，與聯交所的網頁（<http://www.sehk.com.hk>）設有超連結。
- <http://www.sec.gov/edgarhp.htm>：是美國「電子數據收集、分析及檢索系統」（EDGAR）的網址，內載美國發行人上呈 SEC 的檔案資料。所有美國證券的存檔資料均可在此網頁找到。
- 與聯交所網頁作超連結的個別發行人網頁，內載發行人所發布的資訊及披露事宜。
- 聯交所的網址亦設有其他有用的網頁連繫，可用以查索一些由其他人士編撰而涉及試驗計劃中之證券的資料研究及報告，作為一般從報章雜誌、資訊供應商、經紀等各方面所取得的財務報告及資料以外的補充資料。
- 凡成為此等證券實益擁有人的香港投資者，香港結算會在收到有關的發行人文件後轉寄其中屬投資者戶口持有人的人士，又或透過經紀轉交非投資戶口持有人的人士。

註：敬請留意，聯交所像美國當地的交易所一樣，並不負責核實有關的披露資訊是否準確。任何第三方的報告及分析也只能反映作者或評論人士本身的意見。

個別證券在香港的市場價格

有關試驗計劃中之證券在聯交所的市價及成交資料到透過經紀、報章及其他資訊服務供應商等渠道查察，情況與香港證券相似。除在香港的價格資料外，投資者亦可從 Nasdaq-Amex 網頁以及聯交所與 Nasdaq 的聯合網頁查察 Nasdaq-Amex 方面的市場統計資料。聯交所會向交易所參與者及資訊供應商發布美國市場的收市價及成交資料。

證券登記及其他服務

在某些方面，試驗計劃中的證券在登記及相關服務方面的處理方法與其他證券截然不同。以下數點特別值得注意：

- 試驗計劃中之發行人在香港掛牌的證券可與其在美國掛牌的證券互相對換，股東可將其在美國的證券調撥來香港出售，反之亦可。
- 試驗計劃的證券發行人在香港毋須聘用股份過戶處，所有股份均以美國存管信託公司（DTC）的合作理公司 Cede & Co 的名義存放於香港結算在 DTC 的戶口內。這些證券在香港的擁有人並非註冊股東，但擁有這些證券的權益。
- 所有證券擁有人可間接經香港結算要求發放股票證書（如已備妥），但發放程序需時一般遠超過香港股票。另外，香港結算並沒有為這類證券的證書提供寄存服務，按有人只能在提供此等服務的經紀寄存股票證書。
- 和香港的證券一樣，公司拆細股份或合併股份時或會產生碎股。
- 將證券存放於香港結算參與者的實益擁有人可選擇收取港元或美元股息(如有)。香港結算可能會要求股東在收取股息時申報是否美國納稅人，以便向美國當局匯報。
- 由於聯交所並沒有就試驗計劃中之證券提供認股權證、供股權或債券的交易，如果發行人向股東派出這等證券，這些額外證券的實益擁有人可將證券過戶至本身是 DTC 參與者的經紀或託管商，又或透過香港結算代理人服務，在美國市場出售或贖回此等證券。

收費

下表列出有關試驗計劃中之證券的各項收費，至於香港結算的最新收費，請致電香港結算熱線 2979-7000 查詢。

交易成本摘要	
交易徵費	與香港證券相同
印花稅	不適用
預扣稅	香港結算在美國的代理會就香港結算代收的股息收取預扣稅，香港結算將從代派股息中扣起應課預扣稅部份。預扣稅的退稅程序複雜費時，所有實益擁有人必須在股息宣派前，填妥申報表呈交美國的有關機構
資本增值稅	適用於美國證券（包括試驗計劃中之證券）實益擁有人的美國納稅人，但不適用於非美國納稅人。
試驗計劃中之證券的收費概覽	
除下列用以支付 DTC 收取的費用外，香港結算會按中央結算系統的標準收費表對試驗計劃中之證券收費。	
股份維持費	每 100 股每月收取 0.25 元，不足 100 股亦視作 100 股計算。香港結算會按月向參與者收費，以參與者股份戶口內的試驗計劃中之證券每日平均結存股數計算。香港結算將不會收取股份託管費。
股份提取費	每項指示收取 HK\$600，另加香港結算代支費用，此收費亦適用於提取並非中央結算系統合資格證券的證券股份權益。
認股證轉換、自願收購、股權收購或公開配售手續費	每項指示收取 HK\$600，另加香港結算代支費用。
試驗計劃中之證券的跨境調控費（包括收取或交付）*	每項收取或交付指示收費 HK\$200，另加香港結算就證券調撥而代支 DTC 的費用。此外，香港股東聘用在香港及美國提供這項服務的代理經紀或會向其另收費用。

* 跨境調撥費適用於 DTC 與中央結算系統之間的證券調撥，如交易在香港完成交收，則毋須繳付此費。

其他資料

有關試驗計劃的其他資料，請向本行查詢。

上海商業銀行
證券部