

投资学堂

第二上市

什么是第二上市

第二上市是指在两个或以上地方的交易所均上市相同类型的股票，并通过国际托管银行和证券经纪商，实现股份的跨市场流通。

来港第二上市的资格

为方便大中华和其他国际创新产业公司来香港作第二上市。《上市规则》新增了「合资格发行人第二上市」章节（见第十九 C 章），并相应修订 2013 年《联合政策声明》。以下是来港作第二上市公司需要符合的条件。

- **在合资格交易所上市**

公司必须在合资格交易所【纽约、纳斯达克或伦敦交易所主市场(并属于英国金融市场行为监管局「高级上市」分类)】上市。

- **合规纪录**

公司须至少两个会计年度内保持良好合规纪录。

- **市值要求**

采用同股同权架构的国际公司来香港作第二上市时，预期市值要至少达到 100 亿港元。假如公司采用同股不同权架构，或业务以大中华为重心，第二上市时的预期市值同样要不少于 100 亿港元。但如不足 400 亿港元，那么在最近一年的收益就最少要有 10 亿港元。

- **股东保障水平**

获豁免的大中华公司及非大中华公司须证明公司如何达到主要股东保障水平。不获豁免的大中华公司必须按照现行的《上市规则》修订组织章程文件，以达到相等的股东保障水平。

一般情况下，在香港第二上市的公司将主要受其第一主要上市地的司法权区法规及监管机关监管，因此第二上市相对较双重主要上市会获得若干对于上市规则的豁免，整体流程与所需承担的披露要求和持续责任将更为简单直接。

资料来源：中国证券监督管理委员会-什么叫第二上市(2007 年 3 月 15 日)、香港交易所《上市规则》(2018 年 4 月 30 日)、香港交易所《联合政策声明》(2018 年 4 月 30 日)、香港交易所《IPO 快讯》(2020 年 3 月)、钱家有道-了解新上市制度(2018 年 7 月 18 日)

投资学堂

第二上市

风险披露：

投资涉及风险，证券价格有时可能会非常波动，证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。藉存放抵押品而为交易取得融资亏损风险可能极大，您所蒙受的亏蚀可能会超过您存放于有关持牌人或注册人作为抵押品的现金及任何其他资产。市场情况可能使备用交易指示，例如“止蚀”或“限价”指示无法执行。您可能在短时间内被要求存入额外的保证金款项或缴付利息。假如您未能在指定的时间内支付所需的保证金款项或利息，您的抵押品可能会在未经您的同意下被出售。此外，您将要为您的账户内因此而出现的任何短欠数额及需缴付的利息负责。因此，你应根据本身的财政状况及投资目标，仔细考虑这种融资安排是否适合你。

人民币货币风险：人民币是目前受限制的货币。由于受中华人民共和国政府的管制，兑换或使用人民币必须受到外汇管制和/或限制的影响，所以无法保证人民币不会发生干扰转让、兑换或流动性的情况。因此，阁下可能无法将人民币转换成其他可自由兑换的货币。

重要声明

以上风险披露声明不能披露所有涉及的风险，如欲索取完整之风险披露声明，可向本行各分行查询。以上资料只供参考。投资前应先阅读有关产品发售文件、财务报表及相关的风险声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。本行建议您应于进行任何交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。本刊物所载资料并不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本刊物由中国工商银行(亚洲)有限公司(本行)刊发，内容未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

查询详情，欢迎亲临本行各分行，我们随时乐意为您提供更多资料。您亦可致电客户服务热线 218 95588 或浏览我们的网站 www.icbcasia.com。

「本行」是指中国工商银行（亚洲）有限公司。