

美股小型收购要约 (Mini-Tender Offer) 注意事项

香港股票市场未设有小型收购要约 (Mini-Tender Offer), 但在美股市场, 小型收购要约是其中一种常见的公司行动, 而且美股的小型收购要约与港股的收购要约亦有所不同, 本文向大家简单介绍一下小型收购要约及其需要注意事项。

在美股中, 小型收购要约通常涉及不超过公司已发行股份的 5% 的收购提议。当收购要约的股份比例低于 5%, 提出小型收购的要约方无需向美国证券交易委员会 (SEC) 提交详细的招股说明书档以及向目标公司及投资者提供有关要约收购的详细信息, 这类收购要约通常不会受到严格监管审查, 投资人亦不受 (SEC) 之收购规则保护。

投资者需要留意的是一旦公司/被收购方选择接受小型要约收购, 有机会是不可以取消, 而且参与的股份在小型收购要约期间不能卖出。同时提出小型收购要约方有权延长收购时间、更改收购价格、以及取消等。投资者需要多留意有关的限制及风险。

另外, 投资者需要注意一般大型传统要约收购方都具备充足的融资能力, 并且只有在收购方的支付收购款项后才能获得所收购股票的控制权。但个别提出小型收购的要约方可以在付款前收到投标股份, 因此投资者需要了解有关风险。提出小型收购要约的人若没有充足资金向客户支付, 是可以延长小型要约收购, 而延长期限如上述可能长达半年, 甚至更久时间。

当投资者遇到小型收购要约，需要充分了解要约方的背景、收购方式、披露的内容、规则程序的差异性，及上述的各种风险，以帮助做出合理的投资选择。

提示:

数码 KEY 睇紧啲，揸 LINK 前要三思！

借卖户口中圈套，助洗黑钱毁前途。

投资涉及风险。

风险披露：

证券交易的风险：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。

海外证券的主要风险声明：投资者于投资海外证券前应充分了解有关详情、风险、收费及注意事项，并应自行寻求有关税务之专业意见，包括但不限于进行海外投资时可能涉及之遗产税及红利预扣税等税务责任。

海外证券具有与本地市场证券一般没有关连的其他风险，海外证券之价值或收益可能较为波动及可能因其他因素而遭受负面影响。

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。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。本文章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。本文章由中国工商银行(亚洲)有限公司刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

「本行」乃中国工商银行（亚洲）有限公司之简称。