

美股小型收購要約 (Mini-Tender Offer) 注意事項

香港股票市場未設有小型收購要約 (Mini-Tender Offer)，但在美股市場，小型收購要約是其中一種常見的公司行動，而且美股的小型收購要約與港股的收購要約亦有所不同，本文向大家簡單介紹一下小型收購要約及其需要注意事項。

在美股中，小型收購要約通常涉及不超過公司已發行股份的 5% 的收購提議。當收購要約的股份比例低於 5%，提出小型收購的要約方無需向美國證券交易委員會 (SEC) 提交詳細的招股說明書檔以及向目標公司及投資者提供有關要約收購的詳細資訊，這類收購要約通常不會受到嚴格監管審查，投資人亦不受 (SEC) 之收購規則保護。

投資者需要留意的是一旦公司/被收購方選擇接受小型要約收購，有機會是不可以取消，而且參與的股份在小型收購要約期間不能賣出。同時提出小型收購要約方有權延長收購時間、更改收購價格、以及取消等。投資者需要多留意有關的限制及風險。

另外，投資者需要注意一般大型傳統要約收購方都具備充足的融資能力，並且只有在收購方的支付收購款項後才能獲得所收購股票的控制權。但個別提出小型收購的要約方可以在付款前收到投標股份，因此投資者需要了解有關風險。提出小型收購要約的人若沒有充足資金向客戶支付，是可以延長小型要約收購，而延長期限如上述可能長達半年，甚至更久時間。

當投資者遇到小型收購要約，需要充分了解要約方的背景、收購方式、披露的內容、規則程式的差異性，及上述的各種風險，以幫助做出合理的投資選擇。

提示:

數碼 KEY 睇緊啲，揸 LINK 前要三思！

借賣戶口中圈套，助洗黑錢毀前途。

投資涉及風險。

風險披露：

證券交易的風險：投資涉及風險，證券價格有時可能會非常波動，證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。

買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

海外證券的主要風險聲明：投資者於投資海外證券前應充分了解有關詳情、風險、收費及注意事項，並應自行尋求有關稅務之專業意見，包括但不限於進行海外投資時可能涉及之遺產稅及紅利預扣稅等稅務責任。

海外證券具有與本地市場證券一般沒有關連的其他風險，海外證券之價值或收益可能較為波動及可能因其他因素而遭受負面影響。

重要聲明

以上風險披露聲明不能披露所有涉及的風險，如欲索取完整之風險披露聲明，可向本行各分行查詢。投資前應先閱讀有關產品發售文件、財務報表及相關的風險聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。本行建議您應於進行任何交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。本文章所載資料並不構成招攬任何人

投資於本文所述之任何產品。本文章由中國工商銀行(亞洲)有限公司刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

「本行」乃中國工商銀行（亞洲）有限公司之簡稱。