

香港交易所 IPO 快讯

第一期 | 2020年3月



连接中国与世界

2019年香港IPO市场回顾

海外中概股企业回港第二上市

第二上市小贴士

案例分享
阿里巴巴集团回家

携手抗疫，共克时艰

HKEX
香港交易所

hkexgroup.com | hkex.com.hk

欢迎致辞

第一期《香港交易所IPO快讯》终于与大家见面了！我们希望这份刊物能够作为连接香港交易所与世界各地IPO生态圈的纽带，为业界提供香港国际资本市场的最新资讯以及市场洞察，帮助希望在香港上市的企业顺利进入国际资本市场。

我们预计每两个月会刊发新一期内容，跟大家分享上市政策和规则的更新、上市案例以及最新的市场发展概况等。欢迎提出宝贵意见，告诉我们您感兴趣的话题，希望大家喜欢香港交易所IPO快讯，并分享给更多的人！



2019年香港IPO市场回顾

香港在过往十一年中IPO集资额七次位居全球首位，我们为此深感自豪。作为亚洲最多元化和最具活力的国际资本市场，香港在2019年也迎来多宗全球大型项目上市以及广泛的海内外投资者，充分印证了香港市场对全球发行人及投资者的强大吸引力。

IPO 数量及首发集资额均为全球 **第一名**

过往11年中七度夺冠
主板新上市公司数量亦破纪录



首发集资额来自：

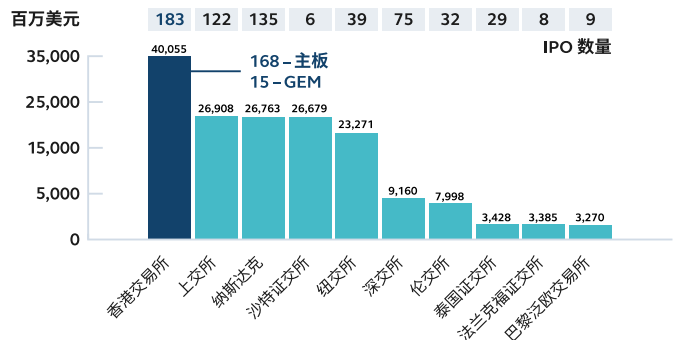
新经济行业的
发行人

国际
发行人

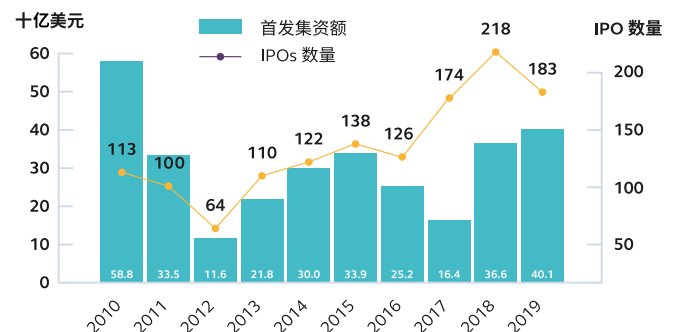
生物科技以及医疗健康
领域发行人

49% **16%** **12%**

2019全球首发集资额排名



香港过往年度IPO市场统计



海外中概股企业 回港第二上市

对于海外中概股企业而言，在香港第二上市将能够接触到更广泛的投资者，并有机会吸引中国内地的资金。本期我们邀请了香港交易所环球上市服务部主管鲍海洁，为大家分享海外中概股企业选择在香港第二上市的原因，以及香港交易所能为这些企业带来哪些新机遇。



鲍海洁
环球上市服务部主管

香港市场近年来发展迅速，对中概股有什么吸引力？香港交易所为中概股回归提供了哪些便利条件？

鲍海洁：我们非常欢迎海外中概股通过在香港第二上市「回家」。第二上市可以为他们提供连接中国内地投资者的桥梁，以及在亚洲时区的再融资机会及流动性。香港交易所推出第二上市章节在保障投资者权益的同时，优化了上市规则以及持续上市责任，为中概股回归创造了便利条件。

众所周知，香港交易所在2019年迎接了阿里巴巴的回归，引起广泛关注。在充满挑战的2020年，你如何看待第二上市的市场情况？

鲍海洁：海外中概股回归趋势刚刚开始，我们有信心未来会有更多的企业跟随阿里巴巴，踏上「回家」的路。亚洲市场的投资者对这些科技驱动的中国新经济企业有更成熟的认知和更大的投资需求，发行人通过第二上市也可以更加接近中国消费用户市场，进一步提升品牌知名度和影响力。这些第二上市的企业与更多的中国新经济企业正在一起为亚洲资本市场创造新动力。尽管2020年充满新的挑战与变化，但我们相信，问题不是他们是否回来，而是什么时候回来。

在香港第二上市如何可以帮助企业应对目前动荡的国际局势？

鲍海洁：中美脱钩的趋势愈加明显。在这一背景下，为避免由于单一资本市场带来的负面问题，中概股企业不得不重新规划与其未来商业发展相匹配的资本新战略，而在香港第二上市会为他们提供另一个资本的「港湾」和高效的国际化融资平台。在预期市场疲软或经济动荡的时候，这一点对企业弥足珍贵。

企业怎样判断香港是否为合适的第二上市地？

鲍海洁：一个强大的资本市场通常拥有以下三个特点：多元化且丰富的投资者群体，足够的市场深度，以及完善可靠的市场运营基础设施。香港交易所立足中国，连接世界，为全球资金提供了与中国资金进行互动的便捷路径。香港交易所也是全世界最大的交易所之一，多年来已经成功完成了多次大型和超大型的内地及国际企业的IPO。最后，香港的上市规则和上市流程非常清晰透明，与时俱进并兼顾公平。如果海外中概股考虑第二上市地的话，香港是必须考虑的市场。

第二上市小贴士

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。

大中华发行人需考虑的主要上市条件：

须为符合「创新产业」范畴的公司

在合资格交易所作主要上市（包括纽约证券交易所、纳斯达克证券市场或伦敦证券交易所主市场（并属于英国金融市场行为监管局「高级上市」分类）且预期市值最少100亿港元

须证明其当地法律、规则及规例以及其组织章程文件如何达到相当于香港提供的主要股东保障水平



根据主板上市规则第19C章申请第二上市并采用《美国公认会计准则》作财务报告的发行人不需要提供对账表。

于2017年12月15日或之前在合资格交易所作主要上市的大中华发行人在申请香港第二上市时可以保留其现行的不同投票权架构及可变利益实体（VIE）结构，不需要依据香港上市规则做出更改（有关披露规定除外）。

更多细节请浏览主板上市规则第19C章，以及相关研究报告[香港的新股上市制度改革与突破](#)。如果您有进一步关于第二上市的问题，请通过邮件或电话联系我们的[首次公开招股前查询联系方式](#)。

案例分享

阿里巴巴集团回家



2019年11月26日，阿里巴巴集团成为**第一家**香港及美国两地同时上市的互联网科技公司，也是香港交易所2019年**最大型的IPO**。作为香港交易所至今为止最为知名的第二上市发行人，阿里巴巴集团也为其他海外上市企业的回归开辟了先河。

这宗具有里程碑意义的IPO从多方面展现了香港上市流程的创新及高效，如：

阿里巴巴集团是香港交易所第一宗**电子化（无纸化）**的上市案例，既体现了阿里巴巴集团作为新经济公司拥抱科技的态度，也为全球环境保护做出了贡献。

阿里巴巴集团在美国上市以来通过成熟的信息披露已经使投资者对其商业模式具备深度了解，因此阿里巴巴集团在香港做第二上市时并未**做公开路演**，并依据其美国上市股份交易的最新价格进行定价，从正式发布聆讯后资料集至正式上市耗时仅**十个工作日**。

阿里巴巴集团首次邀请来自世界各地的阿里巴巴客户参与上市仪式并为阿里巴巴敲响上市的锣声。这不但代表着阿里巴巴集团的全球化步伐，同时也标志了香港交易所的国际性特质。

在上市后的**第十个交易日**，通过**快速纳入指数**的规则被**恒生综合指数**纳入为成分股。

回顾上市过程，各环节的无缝衔接也证明了香港交易所作为连接中国与世界的关键角色，有能力为海外中概股提供亚洲时区最重要的融资平台，成为他们可靠的、具有战略意义的避风港。



“在这个重要的时刻，我想首先还是要感谢我们的客户，感谢所有阿里巴巴的客户过去20年对我们的支持和陪伴。我特别想感谢香港，感谢港交所，因为过去几年香港的创新，香港资本市场的改革，使我们在五年以前错过的遗憾，今天能够得以实现，能够实现我们五年前曾经说过的：如果条件允许，香港，我们一定会回来。”

张勇
阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官
2019年11月26日



携手抗疫，共克时艰

新型冠状病毒的爆发打乱了全球范围内的商业活动、旅行交流以及人们的日常生活。香港交易所致力于保障香港资本市场生态圈的健康安全，并同时维护市场正常运营。尽管面临大环境的考验，香港资本市场交易依旧非常顺畅和活跃，彰显强大的韧性。

由于近期各地的旅行限制，我们很遗憾不是每一家企业都能在香港金融大会堂现场如期举行上市仪式，但我们可以为各企业根据自身需求提供更灵活的庆祝方式，包括：

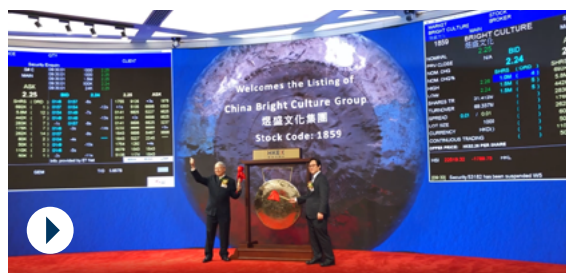
- 网络上市仪式
(可参考诺诚健华医药有限公司「云敲锣」网络上市仪式)
- 定制宣传影片
(可参考煜盛文化集团)

准备好敲锣了吗？
如欲了解以上服务的更多细节，
请联系我们，我们将竭诚为您呈现难忘一刻。

联系电邮
HKEXevents@hkex.com.hk



点击查看诺诚健华医药有限公司「云敲锣」网络上市仪式



点击查看煜盛文化集团上市仪式

如果您希望与我们分享对于本刊的阅读体验或建议，
欢迎通过电邮联系我们 ipoexpress@hkex.com.hk

声明

本文件所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何证券或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算所有限公司及香港联合交易所有限公司（「联交所」）（统称「该等实体」，各称「实体」）或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在联交所执行的证券，其有关上市、交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于联交所及其相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。

