

香港聯合交易所有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

本所參考編號：CRO20180504-015

致： 主板上市發行人（收件人：授權代表）
GEM 上市發行人（收件人：授權代表）
市場從業人士

敬啟者：

有關上市發行人集資活動的諮詢總結

本所今天刊發有關上市發行人集資活動的諮詢總結。

諮詢總結反映了在 2017 年 9 月 22 日至 11 月 24 日期間進行的公眾諮詢的結果。市場意見對相關建議表示強烈支持。本所將會實施諮詢文件內的建議，並按照收到的意見作輕微變動。

有關《上市規則》條文的修訂包括：

- **具高度攤薄效應的集資活動：**

- 禁止所有（個別計算或 12 個月（滾動計算）期內合計）會令累計價值攤薄效應達 25% 或以上的供股、公開招股及特定授權配售，特殊情況（例如發行人出現財政困難）除外；

- **供股及公開招股：**

- 規定所有公開招股須取得少數股東批准，除非有關新股是根據現有的一般性授權發行；

.../2

- 2 -

- 廢除供股及公開招股必須作出包銷安排的規定；
 - 廢除現時適用於關連人士擔任供股或公開招股包銷商的關連交易豁免；
 - 規定發行人必須採用額外申請安排或補償安排以處理在供股或公開招股中未被認購的股份；
 - 當發行人在供股及公開招股中委聘包銷商，該包銷商必須為《證券及期貨條例》下的持牌人士以及獨立於發行人及其關連人士。此外，在發行人提供未被認購股份的補償安排及符合《上市規則》有關關連交易的規定的前提下，控股股東或主要股東也可擔任包銷商；
 - 如控股股東及其聯繫人作出額外申請，且該等申請加上其按股權比例所應得證券大於發行規模，有關超出發行規模的額外申請將不予受理；
- **使用一般性授權配售權證或可換股證券：**
 - 禁止使用一般性授權配售權證；
 - 規定使用一般性授權配售可換股證券時，其初步換股價不得低於配售時股份市價；
 - 其他《上市規則》修訂建議，旨在加強有關股本集資所得款項用途的披露，及對股份分拆及紅股發行實施額外規定，以確保維持有秩序的證券交易市場。

有關的《上市規則》修訂將於 2018 年 7 月 3 日生效。

諮詢總結及對諮詢文件的回應可於香港交易所網站下載：

[http://www.hkex.com.hk/-/media/HKEX-Market/News/Market-Consultations/2016-Present/September-2017-Consultation-Paper-on-Capital-Raisings-by-Listed-Issuers/Conclusions-\(May-2018\)/cp2017092cc_c.pdf](http://www.hkex.com.hk/-/media/HKEX-Market/News/Market-Consultations/2016-Present/September-2017-Consultation-Paper-on-Capital-Raisings-by-Listed-Issuers/Conclusions-(May-2018)/cp2017092cc_c.pdf)

http://www.hkex.com.hk/News/Market-Consultations/2016-to-Present/Responses_May_2018?sc_lang=zh-HK

相關《上市規則》條文的修訂載於：

<http://cn-rules.hkex.com.hk/tr/chi/browse.php?root=7fb8467e4004f3625f71ecddd737b123&id=11282&type=0&oldnode=0> (第一百二十次修訂)

<http://cn-rules.hkex.com.hk/tr/chi/browse.php?root=16c1eaf020f3749f3d1840522813a320&id=11297&type=0&oldnode=0> (第五十五次修訂)

有關的常問問題載於：

<http://cn-rules.hkex.com.hk/tr/chi/browse.php?id=11398&type=0&oldnode=0>
(「常問問題」編號 024-2018 至 027-2018)

代表

香港聯合交易所有限公司

集團監管事務總監及上市主管

戴林瀚 謹啟

2018 年 5 月 4 日