

香港资本市场最新资讯

2024年5月

港交所新库存股份机制

2024年4月12日，香港联合交易所有限公司（港交所）采纳了在上市规则引入新库存股份机制的建议。新库存股份机制将为上市发行人提供更多灵活性，以通过再出售库存股份管理资本结构。机制将于2024年6月11日生效。

主要修订

1. 删除有关注销购回股份的规定

新库存股份机制删除现有有关注销购回股份的规定。一旦规定被删除，上市发行人可根据其注册成立地点的法律及组织章程文件以库存方式持有购回股份。

2. 采用与根据现行上市规则发行新股相同的方式规管库存股份再出售事宜

由于再出售库存股份与发行新股对现有股东的影响类似，因此新库存股份机制采纳了发行新股的若干规定，并应用于上市发行人转售库存股之上。该等规定包括：

- 库存股份再出售(a)将受优先购买权所规限（与根据上市规则发行新股类似），并且须按持股比例向所有股东售股；或(b)须获股东授予特定授权或（预先的）一般性授权；
- 用库存股份偿付股份授予的股份计划会被视为《主板规则》第十七章（《GEM规则》第二十三章）项下涉及发行新股的股份计划。因此，该计划授出的股份将受股东给予的计划授权限额所规限；
- 向关连人士再出售库存股份将须遵守《主板规则》第十四A章（《GEM规则》第二十章）有关发行新股的关连交易规定。因此，除非根据《主板规则》第十四A章（《GEM规则》第二十章）获得豁免，否则再出售将须经独立股东批准；
- 上市发行人将须根据上市规则不同部分的规定，在公告、上市文件、翌日披露报表、月报表及年度报告内披露再出售库存股份的情况及库存股份数目的任何变动；及
- 上市发行人将须遵守上市规则第9.18至9.23条有关就库存股份再出售提交文件的规定（就库存股份提交上市申请的规定除外），犹如新发行股份的上市申请一样。

新库存股份机制要点

- ▶ 删除有关注销购回股份的规定，让上市发行人可根据其注册成立地点的法律及组织章程文件以库存方式持有购回股份
- ▶ 采用与根据现行上市规则发行新股相同的方式规管库存股份再出售事宜
- ▶ 增设额外规定（如就购回股份及再出售库存股份施加为期30日的暂止期，以及限制在港交所再出售库存股份的交易等），以减低证券市场操纵及内幕交易的风险



此外，为提高透明度，上市发行人在市场上再出售库存股份亦将须符合更严格的披露规定。该等规定包括：

- 在翌日披露报表中披露最高及最低出售价格、集资额以及所使用的一般性授权；
- 以单独计算或连同12个月内进行的场内再出售库存股份合计，若达到发行人已发行股份的5%或以上，则须以公告形式披露场内再出售库存股份的原因及集资总额；及
- 于年度报告中披露年内场内再出售库存股份的每月报告、集资总额以及所得款项的用途。

3. 增设额外规定，以减低证券市场操纵及内幕交易的风险

除《证券及期货条例》（第571章）有关防范证券市场操纵及内幕交易的条文外，在放宽有关库存股份的上市规则后，以下规定亦会增加，以确保维持市场公平有序：

- 就下述活动施加为期30日的暂止期：(i)购回股份后再出售库存股份（不论场内或场外）（受若干豁免条文规限）；及(ii)在港交所进行库存股份再出售后再在港交所购回股份；及
- 禁止在下述情况在港交所进行库存股份再出售：(i)拥有未披露的内幕消息；(ii)公布业绩前30天内；或(iii)明知交易对象为核心关连人士。

4. 上市规则的相应修订

上市规则亦有若干相应修订，以应对上市规则其他部分对库存股份的处理，其中包括：

- 允许新上市申请人在上市时保留库存股份，而任何库存股份的再出售均须遵守与发行新股相同的禁售期规定；
- 要求上市发行人（作为库存股份的持有人）就上市规则规定必须经股东批准的事宜放弃投票；
- 在上市规则各个不同部分（例如公众持股量及计算规模测试时的股本比率）将库存股份从上市发行人已发行股份或有投票权股份中剔除；及
- 要求上市发行人在说明函件中披露拟购回的股份是否会被注销或被保留作库存股份的意向。



经修订上市规则的生效日期和实施情况

有关新库存股份机制的经修订上市规则将于2024年6月11日生效。

而港交所则会为已获豁免遵守有关注销购回股份上市规则规定的非香港注册成立上市发行人提供过渡安排，使其可在经修订上市规则生效日期后的第二次股东周年大会前符合新的上市规则规定。

更多详情，请参阅咨询总结：[链接](#)

与立信德豪专业人士联络

如阁下对新库存股份机制或其他与资本市场相关的事宜有任何疑问，或需要进一步协助，欢迎随时联络我们进行进一步讨论，或了解我们如何按照需要，为阁下提供最合适的方案。

立信德豪的支援和协助

立信德豪

香港干诺道中111号
永安中心25楼
电话：+852 2218 8288
传真：+852 2815 2239
info@bdo.com.hk



林鸿恩

审计服务董事兼业务发展
及市场总监
电话：+852 2218 3115
andrewlam@bdo.com.hk

作者



潘卫娴

专业技术及培训主管

This publication has been carefully prepared, but it has been written in general terms and should be seen as containing broad statements only. This publication should not be used or relied upon to cover specific situations and you should not act, or refrain from acting, upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. Please contact BDO Limited to discuss these matters in the context of your particular circumstances. BDO Limited, its partners, employees and agents do not accept or assume any responsibility or duty of care in respect of any use of or reliance on this publication, and will deny any liability for any loss arising from any action taken or not taken or decision made by anyone in reliance on this publication or any part of it. Any use of this publication or reliance on it for any purpose or in any context is therefore at your own risk, without any right of recourse against BDO Limited or any of its partners, employees or agents.

BDO Limited, a Hong Kong limited company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Copyright © 2024 BDO Limited. All rights reserved. Published in Hong Kong.

