



本期提要：

- 颱風厄瑪橫掃美洲，英屬維爾京群島損失慘重
- 企業在香港上市時，有哪些細節值得關注？
- 香港金融牌照為何這麼火熱？到底該如何申請？

颱風厄瑪橫掃美洲， 英屬維爾京群島損失 慘重

本週一，在遭受了颱風“厄瑪（Irma）”的襲擊後，BVI的金融服務開始恢復運作。BVI的離岸金融服務在全球的業務發展中一直扮演著關鍵角色，因此金融系統和相關業界夥伴都在謀劃著解決方案，來儘量避免整個金融業受到影響。BVI 最高法院的商業部門已於週一當天搬遷至聖盧西亞的卡斯特裡市恢復運營，以保證業務的正常運作。

另外，經過BVI政府確認， BVI金融服務委員會(BVIFSC)和東加勒比最高法院的商業部門也運作良好。目前大家依然能在世界各地採用BVI的線上註冊系統。除了能夠合併公司及獲得證書之外，從業者還可以在帳戶上進行存款、獲取完整的BVI、BCA文件和公司檢查搜索等操作。所有公司註冊處的信息均為安全信息。

據《每日郵報》報導，颱風 “厄瑪” 橫掃加勒比地區，受災地區包括波多黎各、安圭拉、巴布達、聖巴泰勒米、聖馬丁和英屬維京群島。

位於加勒比的英屬維爾京群島，一直是熱門的旅遊景點和離岸金融中心。颱風“厄瑪”給這座島嶼造成了嚴重的破壞，海浪侵蝕了海岸線，許多碼頭、渡輪都受到不同程度的損毀，當地機場也被迫關閉。讓人不由自主地感嘆：從天堂到地獄只隔著一個颱風。

目前，颱風雖已經過境，英屬維京群島的地面情況依然十分嚴峻。幾乎所有的房屋均被摧毀，或受到嚴重的損壞，連一些基礎設施也無法倖免。目前颱風“厄瑪”在當地已造成5人死亡。國際救援組織和英國政府正全力重建基礎設施，並提供醫療援助。所幸的是，BVI當地的政府辦公室並沒有遭到颱風的破壞，並已經啟用了後備發電機。但是目前仍然無法照常運作。全島的通訊以及無線網路正在修復中，但只能提供有限的服務，而且信號時斷時續。



颶風來臨前



颶風過境后

宏傑 觀點

作為整個境外行業的代表，在行業中，**很多時候BVI公司就相當於境外公司或者空殼公司的代名詞**。由於BVI公司註冊具有手續簡便、費用較低、無外匯管制和低稅收等優勢，在BVI設立的離岸公司佔全球境外公司佔有率的40%，可見BVI在整個離岸金融市場的地位。當遭遇了颶風“厄瑪”肆虐以後，所有離岸金融的業務將會被擱置，“責任證書”和“存續證明”也會被推遲發佈。另外，當地的法院也將暫停工作，審判工作也會暫時擱置推遲進行。如果缺少了這些配套設施，也就相當於缺少了BVI這樣一個優質的離岸司法管轄區，全球資本將遇到出境後不能有效運作的窘境。這些都會影響到整個境外投資的行業發展。

企業在香港上市時， 有哪些細節值得 關注？

自上世紀80年代以來，借助於中西交融的法律和經濟環境，香港已成為亞洲地區非常發達的國際金融中心。她不僅成為連接內地與世界的橋樑，而且成為內地企業境外上市的首選之地。來自畢馬威的最新預測數據顯示，僅2017年全年，香港將分別有80間企業在主板及70間企業在創業板上市，IPO的募資總額預計為港幣1,700億元。

德勤稱“香港有望成為全球集資額最多的市場”。

對於企業來說，在香港上市不僅能籌集到可自由兌換的資金以促進業務發展，還能有效地推動企業改革和完善公司治理，並通過借鑒國際先進管理經驗來提升整體競爭力；對香港來說，企業在香港上市使香港的證券市場由一個以房地產和金融業為主體的市場，轉變為一個企業股份和產品種類多元化的市場，這增加了香港證券市場的深度與廣度，還加強了香港市場的影響力和吸引力，從而擴大了香港證券市場的規模。

企業在香港上市有哪幾種方法呢？在上市過程中又有哪些細節值得注意？今天就讓我們一起來解讀一下。

一、留心聯交所的提問。

企業在香港上市基本有以下兩種模式：

1.H股模式。即採用境內註冊的股份有限公司於香港上市。

2.小紅籌模式。小紅籌模式指境內自然人設立“離岸特殊目的的公司”，再以返程收購模式並購境內股權或資產，以特殊目的公司為上市主體，在香港或者其他境外國家（或地區）上市。

無論採用以上哪種模式，都需要經過以下四個階段：

前期準備工作及境內報批

正式申請與聯交所審批

股票銷售

股票發行與掛牌上市

請注意，這裏有一個企業常常會忽略的細節：**在申請上市公司遞交申請材料與聯交所審批的過程中，聯交所經常會針對招股書的內容進行提問。提問的內容主要涉及以下6個方面：**

1.公司歷史層面。包括申請上市的公司的歷史背景、股東架構、出資情況、業務的穩定程度、管理層結構和公司的重組過程。

2.公司業務層面。包括申請上市的公司的業務類型、業務的性質與定位、業務的銷售點、銷售管道和銷售合作的模式（譬如直銷、分銷等），另外還可能會涉及到主要客戶的情況（譬如定價是否公平合理、與公司股東和董事有沒有關聯等等），供應商的情況（譬如與公司產生的銷售金額、佔整個集團總生產成本的百分比等等）。

3.公司財務狀況。包括申請上市的公司的盈利能力、借貸歷史及比率、現金流狀況，以

及應收賬款的賬齡等。

4.公司法律情況。包括申請上市的公司其股東架構的合法性、土地和建築物的產權、知識產權（專利、商號的產權等），以及訴訟和其對公司財務的影響。

5.內控制度規範。包括申請上市的公司採購、生產、品質監控、銷售、運輸、研發、財務、人力資源等具體的流程中有哪些缺陷，以及改善的解決方案。

6.公司未來發展。包括申請上市的公司未來發展計劃、融資需求、公司目標、IPO資金使用用途等。

公司連同保薦人與各仲介機構需要全力回答聯交所針對招股書的提問。經過數輪的提問和回覆，如果聯交所認為企業基本上適合上市，那麼他們才會向上市委員會推薦並召開上市聆訊，進入下一環節。

二. 申請上市需要特別注意的事項。

- 1.請務必保證你的公司具備土地使用權和房產權證明。
- 2.務必解除所有由大股東為申請上市集團的附屬公司所提供的擔保，而改為由申請上市公司作為擔保方。
- 3.公司的生產工藝必須符合當地的安全及環保法例。
- 4.請務必解決及披露申請上市集團的業務和大股東及各董事的私人業務之間的競爭問題。
- 5.建議公司於上市前盡可能解決所有訴訟。如果客觀條件不允許，請務必評估敗訴會對公司構成的影響，並於招股書中披露其相關風險。
- 6.在聯交所評審公司盈利能力的過程中，公司與其關聯人士產生的銷售利潤、一次性或非經常性的收益須從淨利潤中扣除。
- 7.建議公司至少保證申請前三個財政年度管理層維持不變；至少保證最近一個經審計財政年度的擁有權和控制權維持不變。
- 8.上市申請人需清楚了解到上市規劃下所定義的關聯人士。與該等人士之間從事的交易將會構成關聯交易。公司需視乎交易的性質、規模等因素，並根據上市規則作出披露及豁免申請。
- 9.所有與集團業務相關的執照、許可證、批文必須齊備。包括公積金繳交，完稅證明等。
- 10.公司的賬目必須按《香港財務彙報準則》或《國際財務彙報準則》編制。
- 11.由於監管機構及投資者對上市公司的內部監控要求越來越高，公司需在上市前完善內控機制，達到上市公司企業治理的應有水準。
- 12.公司不可過分依靠單一或少數客戶所產生的銷售收入，應盡力開拓客戶群，以減低業務風險。

**宏傑
建議**

如果你想盡快通過聯交所的審批，建議你能提前對上述事項進行準備。另外，你也可以轉交給第三方進行幫助和指導。

宏傑可以為你設計最為合適的公司架構，以便其用於國際貿易、投資控股、資金募集、企業上市或者資產保障等不同用途。基於宏傑在幫助企業境外上市方面有多年的豐富經驗，我們可以給你提供高效的諮詢服務，如果你有任何需要，歡迎隨時與我們聯繫！

香港金融牌照為何這麼火熱？到底該如何申請？

近年，由於香港低稅收和寬鬆的投資政策，一些知名投資機構積極在香港申請證券牌照，進一步促使投資走向國際化。

根據香港《證券及期貨條例》發牌及註冊事宜之規定，任何人士進行受規管活動，必須向香港證監會申領牌照，凡未領有所需牌照或註冊，而在香港進行受規管活動或向香港的投資大眾積極推廣任何構成受規管活動的服務，即屬於觸犯嚴重罪行。

因此，香港金融牌照可謂是企業進行受規管活動的“入場券”。

聯想控股董事長柳傳志日前接受採訪時提到，聯想有意通過收購獲得金融牌照，以儘快實現公司在金融領域擴充的計畫。其實香港金融牌照不單對上市公司吸引力巨大，也倍受私募基金，特別是內地私募基金的青睞。因為香港金融牌照既意味該等機構在國際資本市場的“通行證”，亦可助其透過香港吸引海外資金。之前由於內地私募基金紛紛來港搶灘，甚至出現了提高資產管理牌照價格的情況。目前，就內地私募基金來說，大多都獲得第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）牌照，尤其是「9號牌照」擁有者最多。因為凡取得9號提供資產管理牌照者一般即可進行資產配置活動，正好符合私募基金的運作。可以說，獲得獨立的香港金融牌照，是一間公司或機構實力雄厚的證明。

這麼火熱的金融牌照到底包括哪些內容？申請的難點又在哪裡？讓我們今天一起來解讀一下。

香港金融牌照包含哪些內容？熱門的牌照又有哪些？

第 1 類 證券交易

第 2 類 期貨合約交易

第 3 類 槓桿式外匯交易

第 4 類 就證券提供意見

第 5 類 就期貨合約提供意見

第 6 類 就機構融資提供意見

第 7 類 提供自動化交易服務

第 8 類 提供證券保證金融資

第 9 類 提供資產管理

第 10 類 提供信貸評級服務

大家可以看到，香港一共有10類牌照之多，其作用也互不相同。而**目前最熱門的有1,4,6,9號牌照**（見紅色字體）。所以今天我們將主要對這四種熱門牌照進行解讀。

1,4,6,9號牌照有何功能？有什麼優勢？

牌照	受規管活動	舉例
第1類	證券交易	<ul style="list-style-type: none"> 為客戶提供股票及股票期權的買賣／經紀服務 為客戶買賣債券 為客戶買入／沽出互惠基金及單位信託基金 配售及包銷證券
第4類	就證券提供意見	<ul style="list-style-type: none"> 向客戶提供有關沽出／買入證券的投資意見 發出有關證券的研究報告／分析
第6類	就機構融資提供意見	<ul style="list-style-type: none"> 為上市申請人擔任首次公開招股的保薦人 就《公司收購、合併及股份購回守則》提供意見 就《上市規則》的合規事宜為上市公司提供意見
第9類	提供資產管理	<ul style="list-style-type: none"> 以全權委託形式為客戶管理證券或期貨合約投資組合 以全權委託形式管理基金

資料來源：證監會

申請香港金融牌照的條件有哪些？

首先，公司需要在香港註冊或在香港註冊處註冊的海外公司（如分公司）。譬如香港本土公司或者在香港註冊的BVI公司，都是可以申請香港金融牌照的。其次，要有適當的業務架構和良好的內部監控系統，而且公司的人員也要具備一定的資歷和經驗。另外，還要有一定的財務資本和償還能力，最低繳足資本500萬港幣，速動資金不低於300萬港幣。（注：若不持有客戶資產，最低速動資金要求為70萬港幣。對於申請9號牌照來說，不持有客戶資產會比較容易通過。）最後，最少需要有2名負責人員，其中至少1名負責人員必須是董事局成員，至少1名負責人員必須以香港為基地。倘若持牌公司股東中有香港本地居民，將有更大希望通過牌照申請。

申請香港金融牌照的步驟？

1. 可以通過以下途徑向證監會遞交申請。

所有與個人相關的申請應通過證監會電子服務網站（<https://portal.sfc.hk>）遞交。如你沒有服務網站帳戶，你可開立自行註冊帳戶，以便遞交網上牌照申請表格。有關證監會電子服務網站的使用者指南、網上示範、常見問題及實用指示可於證監會網站閱覽。

法團申請可透過證監會電子服務網站或以登載於證監會網站的紙張表格遞交。如個人股東或負責人員的申請屬法團申請的必要部分，該申請可連同法團申請以紙張形式一併提交。

2.可以收購一間已經成功申請香港金融牌照的公司，以此獲得牌照。

獲得牌照以後又有哪些持續責任？

獲得牌照以後，公司必須維持適當人選的資格，並遵守《證券及期貨條例》及其附屬法例的所有使用條文，以及證監會發出的守則和指引。另外，公司還須定期提交經審核的帳目及財務申報表，如果公司業務方面有某些事件或者資料更改，需要在特定時限內通知證監會。



掃描二維碼，
關注宏傑微信

宏傑 建議

相比於其他地區的金融牌照申請來說，香港金融牌照申請難度還是比較高的。在這裡，需要提醒的是：1.持牌公司的股權結構需要儘量簡單，最好不要讓在岸母公司作為香港持牌公司的直接股東。在外匯管制的大前提下，在岸國股東直接出資到香港公司難度很大，特別是出資給金融沾邊的公司。2負責人和董事在其他公司的任職情況要如實填報，最好能請專業人士做專業的事。如果之前沒有申請過牌照，最好請一間有資格的合規代理商或者律師事務所協助申請。宏傑在申請金融牌照方面有近100%的成功率，如果你有任何需要，歡迎與我們聯繫。

宏傑香港總辦事處

宏傑上海

宏傑杭州

宏傑澳門

地址	香港灣仔皇后大道東45-59號東美中心1405-1406室	中國上海市靜安區愚園路172號環球大廈A座2402室	中國杭州市拱墅區莫幹山路218號中聯大廈1幢802室	澳門新口岸北京街174號廣發商業中心10樓E座
電話	(852) 2851 6752	(86 21) 6249 0383	(86 571) 8523 0717	(853) 2870 3810
傳真	(852) 2537 5218	(86 21) 6249 5516	(86 571) 8523 2081	(853) 2870 1981
電郵	Enquiry@ManinvestAsia.com	Shanghai@ManinvestAsia.com	Hangzhou@ManinvestAsia.com	Macao@ManinvestAsia.com
臺灣客戶免費專線：00800 3838 3800		中國客戶免費專線：400 668 1987		

本人希望以電郵方式收取《通鑑境外》

本人希望介紹我的朋友收取《通鑑境外》

姓名 (中文)

(英文)

公司名稱：

地址：

電話：

傳真：

電子信箱：

請填妥以上表格，郵寄至：上海市靜安區愚園路172號環球世界大廈A座2402室（郵編：200040），或傳真至：（8621）62495516，也可以發電子郵件至：Shanghai@ManinvestAsia.com