

# 港股通股票的复牌及除牌

主讲人：中信建投国际 李珈佑



# 目录

---

港股通股票的复牌

复牌程序

复牌公告

港股通股票除牌的情形

除牌程序

除牌案例一

除牌案例二

# 港股通股票的复牌

根据联交所《上市规则》，

- 短暂停牌或停牌的期限应当在合理可行的情况下尽量缩短，以维持一个公平而持续运作的市场
- 上市公司必须在短暂停牌或停牌后，尽快发布一份适当的公告
- 上市公司董事有责任确保适当并及时地披露投资者需要用以公平及实际评估在市场上买卖的证券价值的一切数据。

# 复牌程序

- 通常，当联交所接受申请停牌的理由不再存在，上市公司就可以申请复牌（如，公告重大收购或关联交易）；
- 如果上市公司被联交所要求停牌，那么必须要满足联交所提出的复牌要求或者能提出补救方案以证明其有能力维持上市地位，复牌申请才会被联交所接纳；
- 如果上市公司因涉及内幕交易、违反《上市条例》、或者刑事等行为而被停牌，那么，应当以监管机构和联交所的决定为准。

# 复牌公告

- 上文提及的复牌有关“公告及通告”均登载于“披露易”上( <http://www.hkexnews.hk> ), 投资者可以查阅

## 上市公司公告簡易搜尋 - 預定搜尋

由: 05/08/2014 至: 12/08/2014

訊息標題: 復牌 / 停牌 / 短暫停牌  
(停牌,復牌,短暫停牌)

顯示第 1 至 20 紀錄 (共有 67 紀錄)

下一頁 ▶

發放時間	代號	股份名稱	文件
12/08/2014 22:23	00265	南華集團	公告及通告 - [盈利警告 / 內幕消息 / 《收購守則》所指的受要約公司刊發的公告 / 復牌] 截至二零一四年六月三十日止六個月之盈利預警及恢復股份買賣 (105KB, PDF)
12/08/2014 19:05	01108	洛陽玻璃股份	公告及通告 - [內幕消息 / 停牌 / 海外監管公告-其他] 重大資產重組進展公告 (248KB, PDF)
12/08/2014 12:38	00993	天行國際	公告及通告 - [復牌] 交易所通告 - 復牌 (1KB, HTML)
12/08/2014 12:02	00993	天行國際	公告及通告 - [內幕消息 / 復牌] 內幕消息及恢復股份買賣 (155KB, PDF)
12/08/2014 08:43	00156	力寶華潤	公告及通告 - [復牌] 交易所通告 - 復牌 (1KB, HTML)
12/08/2014 08:43	00226	力寶	公告及通告 - [復牌] 交易所通告 - 復牌 (1KB, HTML)
12/08/2014 08:43	00715	和記港陸	公告及通告 - [復牌] 交易所通告 - 復牌 (1KB, HTML)
12/08/2014 08:43	01884	E P R I N T 集團	公告及通告 - [復牌] 交易所通告 - 復牌 (1KB, HTML)

# 港股通股票除牌的情形

根据联交所《上市规则》，当发生以下情形时，上市公司股票将被除牌（即撤销上市地位）：

- 股票停牌持续较长时间，而上市公司并未采取适当的行动以恢复其上市地位；
- 联交所认为上市公司或其业务不再适合上市；
- 上市公司出现财政困难，以致严重损害上市公司继续经营业务的能力，或导致其部分或全部业务停止运作；

# 港股通股票除牌的情形

---

- 上市公司在结算日录得净负债，也就是上市公司的负债额高于其资产值；
- 上市公司须进行若干业务重组或债务重整才能复牌。

# 除牌程序

根据联交所《上市规则》除牌程序会包括以下4个阶段：

## 第一阶段

**（停牌后6个月）**：联交所监察有关情况发展，上市公司必须定期公告有关发展。

6个月结束时，联交所决定是否延长该阶段或者进入第二阶段。

## 第二阶段：

联交所将致函上市公司，要求在其后**6个月**内呈交复牌建议，上市公司的董事按月呈交进度报告。

该阶段结束时，联交所会考虑上市公司的建议，决定是否应当进入第三阶段。

## 第三阶段：

联交所公告，指出该上市公司的资产或业务运作不足以维持其上市地位，并订出上市公司可呈交复牌建议的期限（**一般6个月**）。上市公司应每月向联交所呈交进度报告。结束时，如尚未接获得复牌建议，上市公司的上市地位将被取消。

联交所  
及上市公司发布  
除牌公告



# 除牌案例一

---

- 在香港市场，较常见的是因上市公司主动提出私有化方案，如，阿里巴巴（前股票代码：01688）
- 2007年，阿里巴巴B2B业务登陆联交所，融资116亿港元。
- 后来，股价跌破发行价，一直在低位徘徊。2012年2月，阿里巴巴向董事会提出私有化要约，以每股13.5港元的价格回购上市公司股份。
- 2012年6月20日，阿里巴巴B2B业务正式退出联交所。

# 除牌案例一

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成任何收購、購買或認購要約人或本公司證券的邀請或要約，亦並非在任何司法管轄區招攬任何表決權或批准。



**ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)



**ALIBABA.COM LIMITED**

阿里巴巴網絡有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1688)

## 聯合公告

**Alibaba Group Holding Limited 建議以協議安排的方式  
將阿里巴巴網絡有限公司私有化  
(根據開曼群島公司法第 86 條進行)**

計劃生效日期  
及  
撤銷股份上市地位

要約人的聯席財務顧問

 ROTHSCCHILD

CREDIT SUISSE 

Deutsche Bank 

本公司的財務顧問

HSBC 

獨立董事委員會的獨立財務顧問

 SOMERLEY LIMITED

## 除牌案例二

- 在香港，比较罕见的是上市公司因非常严重的违规而被证监会停牌，最后主动撤销上市地位，赔偿投资者。
- 典型的案例如，洪良国际（前股票代码：00946）
- 2009年12月，洪良国际在香港公开招股，股份于12月24日在联交所挂牌。
- 2010年3月30日，洪良国际因违反《*证券及期货条例*》而被香港证监会勒令停牌。
- 洪良国际的调查发现招股书内容不可靠，公司决定向投资者赔偿。

## 除牌案例二

- 香港证监会向洪良国际的保荐人兆丰资本罚款4200万元港币并撤销其融资牌照。证监会批评兆丰资本严重失实，危害股民利益。
- 2012年6月20日，洪良国际同意以每股2.06元港币，共斥资10.3亿元港币回购约7,700名公众小股东手上的股份，约占25%股权，开创同类型事件先河。
- 2013年9月9日，联交所上市（复核）委员会同意该公司取消上市地位。
- 2013年9月23日，公司被除牌。

# 除牌案例二

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**Hontex International Holdings Company Limited**

**洪良國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：946)

**取消上市地位**

聯交所將取消本公司上市地位，自2013年9月23日(星期一)上午9時正起生效。

洪良國際控股有限公司(「本公司」)接獲上市上訴委員會於2013年9月9日作出的決定，支持上市(覆核)委員會取消本公司上市地位的決定。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已通知本公司，聯交所將於2013年9月19日就取消本公司上市地位刊發公告。

聯交所已知會本公司，表示本公司股份的最後上市日期將為2013年9月19日(星期四)，及聯交所將取消本公司上市地位，自2013年9月23日(星期一)上午9時正起生效。

本公司股東如對除牌的涵義有疑問，務必尋求合適的專業意見。

承董事會命  
洪良國際控股有限公司  
主席  
蕭登波

台灣，2013年9月16日

於本公告日期，董事會由四名執行董事即蕭登波、曾忠正、廖進益及廖敏江；一名非執行董事即王詩婷；以及三名獨立非執行董事即呂建安、張傳芳及陳芳崑組成。

## 免责声明

本课件的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本课件的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。