



本期提要:

- 飓风厄玛横扫美洲，英属维尔京群岛损失惨重
- 企业在香港上市时，有哪些细节值得关注？
- 香港金融牌照为什么这么火？到底该如何申请？

## 飓风厄玛横扫美洲， 英属维尔京群岛损失惨重

本周一，在遭受了飓风“厄玛（Irma）”的袭击后，BVI的金融服务开始恢复工作。BVI的离岸金融服务在全球的业务发展中一直扮演着关键角色，因此金融系统和相关业界伙伴都在谋划着解决方案来尽量避免整个金融业受到影响。BVI 最高法院的商业部门已于周一当天搬迁至圣卢西亚的卡斯特里市恢复运营，以保证业务的正常运转。

另外，经过BVI政府确认， BVI金融服务委员会(BVIFSC)和东加勒比最高法院的商业部门也运作良好。目前大家依然能在世界各地访问BVI的在线注册系统。除了能够合并公司及获得证书之外，从业者还可以在帐户上进行存款、获取完整的BVI、BCA文件和公司检索等操作。所有公司注册处的信息均为安全信息。

据《每日邮报》报道，飓风“厄玛”横扫加勒比地区，受灾地区包括波多黎各、安圭拉、巴布达、圣巴泰勒米、圣马丁和英属维尔京群岛。

位于加勒比海的英属维尔京群岛，一直是热门的旅游景点和离岸金融中心。飓风“厄玛”给这座岛屿造成了严重的破坏，海浪侵蚀了海岸线，许多码头、轮渡都受到不同程度的损毁，当地机场也被迫关闭。让人不由地感叹：从天堂到地狱只隔着一个飓风。

目前，飓风虽已经过境，英属维尔京群岛的地面情况依然十分严峻。几乎所有的房屋均被摧毁，或受到严重的损坏，连一些基础设施也无法幸免。目前飓风“厄玛”在当地已造成5人死亡。国际救援组织和英国政府正全力重建基础设施，并提供医疗支援。所幸的是，BVI当地的政府办公室并没有遭到飓风的破坏，并已经启用了备用发电机。但是目前仍然无法照常运作。全岛的通讯以及无线网络正在修复中，但只能提供有限的服务，而且信号时断时续。



飓风来临前



飓风过境后

### 宏杰 观点

作为整个境外行业的代表，在行业中，**很多时候BVI公司就相当于境外公司或者空壳公司的代名词**。由于BVI公司注册具有手续简便、费用较低、无外汇管制和低税收等优势，在BVI设立的离岸公司占全球境外公司股份的40%，可见BVI在整个离岸金融市场的地位。当遭遇了飓风“厄玛”肆虐以后，所有离岸金融的业务将会被搁置，“责任证书”和“存续证明”也会被推迟发布。另外，当地的法院也将暂停工作，审判程序也会暂时搁置推迟进行。如果缺少了这些配套设施，也就相当于缺少了BVI这样一个优质的离岸司法管辖区，全球资本将遇到出境后不能有效运作的窘境。这些都会影响到整个境外投资的行业发展。

## 企业在香港上市时， 有哪些细节值得 关注？

自上世纪80年代以来，借助于中西交融的法律和经济环境，香港已成为亚洲地区非常发达的国际金融中心。她不仅成为连接内地与世界的桥梁，而且成为内地企业境外上市的首选之地。来自毕马威的最新预测数据显示，仅2017年全年，香港将分别有80家企业在主板及70家企业在创业板上市，IPO的募资总额预计为港币1,700亿元。

### 德勤称“香港有望成为全球集资额最多的市场”。

对于企业来说，在香港上市不仅能筹集到可自由兑换的资金以促进业务发展，还能有效地推动企业改革和完善公司治理，并通过借鉴国际先进管理经验来提升整体竞争力；对香港来说，企业在香港上市使香港的证券市场由一个以房地产和金融业为主体的市场，转变为一个企业股份和产品种类多元化的市场，从而扩大了香港证券市场的深度与广度，还增加了香港市场的辐射力和吸引力，扩大了香港证券市场的规模。

在当今，企业在香港上市有哪几种方法呢？在上市过程中又有哪些细节值得注意？今天就让我们一起来解读一下。

#### 一、留心联交所的提问。

企业在香港上市基本有以下两种模式：

**1.H股模式。**即采用境内注册的股份有限公司于香港上市。

**2.小红筹模式。**小红筹模式指境内自然人设立“离岸特殊目的的公司”，再以返程收购模式并购境内股权或资产，以特殊目的公司为上市主体，在香港或者其他境外国家（或地区）上市。

无论采用以上哪种模式，都需要经过以下四个阶段：

前期准备工作及境内报批

正式申请与联交所审批

股票销售

股票发行与挂牌上市

请注意，这里有一个企业常常会忽视的细节：**在上市公司递交申请材料与联交所审批的过程中，联交所经常会针对招股书的内容进行提问。提问的内容主要涉及以下6个方面：**

**1.公司历史层面。**包括申请上市的历史背景、股东架构、出资情况、业务的稳定程度、管理层结构和公司的重组过程。

**2.公司业务层面。**包括申请上市的业务类型、业务的性质与定位、业务的销售点、销售渠道和销售合作的模式（比如直销、分销等），另外还可能会涉及到主要客户的情况（比如定价是否公平合理、与公司股东和董事有没有关联等等），供应商的情况（比如与公司产生的销售金额、占整个集团总生产成本的百分比等等）。

**3.公司财务状况。**包括申请上市公司的盈利能力、借贷历史及比率、现金流状况，以

及应收账款的账龄等。

**4.公司法律情况。**包括申请上市的公司其股东架构的合法性、土地和建筑物的产权、知识产权（专利、商号的产权等），以及诉讼和其对公司财务的影响。

**5.内控制度规范。**包括申请上市的公司采购、生产、质量监控、销售、运输、研发、财务、人力资源等具体的流程中有哪些缺陷，以及改善的解决方案。

**6.公司未来发展。**包括申请上市的公司未来发展计划、融资需求、公司目标、IPO资金使用用途等。

**公司连同保荐人与各中介机构需要全力回答联交所针对招股书的提问。**经过数轮的提问和回复，如果联交所认为企业基本适合上市，那么他们才会向上市委员会推荐召开上市聆讯，进入下一环节。

## 二. 申请上市特别注意事项

- 1.请务必保证您的公司具备土地使用权和房产权证明。
- 2.务必解除所有由大股东为上市集团的下属公司提供的担保，而改为由上市公司作为担保方。
- 3.公司的生产工艺必须符合当地的安全及环保法规。
- 4.请务必解决及披露上市集团的业务和大股东及各董事的私人业务之间的竞争问题。
- 5.建议公司于上市前尽可能解决所有诉讼。如果客观条件不允许，请务必评估败诉会对公司构成的影响，并于招股书中披露其相关风险。
- 6.在联交所评审公司盈利能力的过程中，公司与其关联人士产生的销售利润、一次性非经常性的收益须从净利润中扣除。
- 7.建议公司至少保证申请前三个财政年度管理层维持不变；至少保证最近一个经审计财政年度的拥有权和控制权维持不变。
- 8.上市申请人需清楚了解到上市规划下所定义的关联人士。与该等人士之间从事的交易将会构成关联交易。公司需视乎交易的性质、规模等因素，并根据上市规则作出披露及豁免申请。
- 9.所有与集团业务相关的执照、许可证、批文必须齐备。包括公积金缴交，完税证明等。
- 10.公司的账目必须按《香港财务汇报准则》或《国际财务汇报准则》编制。
- 11.由于监管机构及投资者对上市公司的内部监控要求越来越高，公司需在上市前完善内控机制，达到上市公司企业治理的应有水平。
- 12.公司不可过分依靠单一或少数客户所产生的销售收入，应尽力开拓客户群，以减低业务风险。

**宏杰  
建议**

如果您想尽快通过联交所的审批，建议您能提前对上述事项进行准备。另外，您也可以转交给第三方进行帮助和指导。

宏杰可以为您设计最为合适的公司架构，以便其用于国际贸易、投资控股、资金募集、企业上市或者资产保障等不同用途。基于宏杰在帮助企业境外上市方面有多年的丰富经验，我们可以给您提供高效的咨询服务，如果您有任何需要，欢迎随时与我们联系！

## 香港金融牌照为什么这么火？到底该如何申请？

近年，由于香港低税收和宽松的投资政策，一些知名投资机构积极在香港申请证券牌照，进一步促使投资走向国际化。

根据香港《证券及期货条例》发牌及注册事宜之规定，任何人士进行受规管活动，必须向香港证监会申领牌照，凡未领有所需牌照或注册而在香港进行受规管活动或向香港的投资大众积极推广任何构成受规管活动的服务，即属于触犯严重罪行。

因此，香港金融牌照可谓是企业进行受规管活动的“敲门砖”。

联想控股董事长柳传志日前接受采访时提到，联想有意通过收购获得金融牌照，以尽快实现公司在金融领域扩充的计划。其实香港金融牌照不单对上市公司吸引力巨大，也倍受私募基金，特别是内地私募基金的青睐。因为香港金融牌照既意味该等机构在国际资本市场的“通行证”，亦可助其透过香港吸引海外资金。之前一度甚至出现了由于内地私募基金纷纷来港抢滩，提高了资产管理牌照价格的情况。目前，就内地私募基金来说，大多都获得第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）及第9类（提供资产管理）牌照，尤其是「9号牌照」拥有者最多。因为凡取得9号提供资产管理牌照者一般即可进行资产配置活动，正好符合私募基金的运作。可以说，获得独立的香港金融牌照，是一家公司或机构实力雄厚的证明。

这么火的金融牌照到底包括哪些内容？申请的难点又在哪里？让我们今天一起来解读下。

### 香港金融牌照包含哪些内容？热门的牌照又有哪些？

第 1 类 证券交易

第 2 类 期货合约交易

第 3 类 杠杆式外汇交易

第 4 类 就证券提供意见

第 5 类 就期货合约提供意见

第 6 类 就机构融资提供意见

第 7 类 提供自动化交易服务

第 8 类 提供证券保证金融资

第 9 类 提供资产管理

第 10 类 提供信贷评级服务

大家可以看到，香港一共有10类牌照之多，其作用也互不相同。其中目前最热门的有1,4,6,9号牌照（见红色字体）。今天我们将主要对这四种热门牌照进行解读。

## 1,4,6,9号牌照能用来做什么？有什么优势？

牌照	受规管活动	举例
第1类	证券交易	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 为客户提供股票及股票期权的买卖 / 经纪服务</li> <li>· 为客户买卖债券</li> <li>· 为客户买入 / 沽出互惠基金及单位信托基金</li> <li>· 配售及包销证券</li> </ul>
第4类	就证券提供意见	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 向客户提供有关沽出 / 买入证券的投资意见</li> <li>· 发出有关证券的研究报告 / 分析</li> </ul>
第6类	就机构融资提供意见	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 为上市申请人担任首次公开招股的保荐人</li> <li>· 就《公司收购、合并及股份购回守则》提供意见</li> <li>· 就《上市规则》的合规事宜为上市公司提供意见</li> </ul>
第9类	提供资产管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 以全权委托形式为客户管理证券或期货合约投资组合</li> <li>· 以全权委托形式管理基金</li> </ul>

注：摘自《香港各种受规管牌照的作用有哪些？证监会怎么规定牌照规管？》

## 申请香港金融牌照的条件有哪些？

首先，公司需要在香港注册或者是在香港注册处注册的海外公司（如分公司）。比如香港本土公司或者是在香港注册的BVI公司，都是可以申请香港金融牌照的。其次，要有适当的业务架构和良好的内部监控系统，而且公司的人员也要具备一定的资质和经验。另外，还要有一定的财务资本和偿还能力。最低缴足资本500万港币，速动资金不低于300万港币。（注：若不持有客户资产，最低速动资金要求为70万港币。对于申请9号牌照来说，不持有客户资产会比较容易通过。）最后，最少需要有2名负责人员，其中至少1名负责人员必须是董事局成员，至少1名负责人员必须以香港为基地。倘若持牌公司股东中有香港本地居民，将有更大希望通过牌照申请。

## 申请香港金融牌照的条件操作步骤？

1.您可以通过以下途径向证监会递交申请。

所有与个人相关的申请应通过证监会电子服务网站（<https://portal.sfc.hk>）递交。如您没有服务网站帐户，您可开立自行注册帐户，以便递交网上牌照申请表。有关证监会电子服务网站的用户指南、网上示范、常见问题及实用指示可于证监会网站浏览。

法团申请可透过证监会电子服务网站或以登载于证监会网站的纸张表格递交。如个人

大股东或负责人员的申请属法团申请的必要部分，该申请可连同法团申请以纸张形式一并提交。

2.您可以收购一家已经成功申请到香港金融牌照的公司，以此来获得牌照。

### 获得牌照以后又有哪些持续责任？

获得牌照以后，公司必须维持适当人选的资格，并遵守《证券及期货条例》及其附属法例的所有使用条文，以及证监会发出的守则和指引。另外，公司还须定期提交经审核的账目及财务申报表，如果公司业务方面有某些事件或者资料更改，需要在特定时限内通知证监会。



扫描二维码  
关注宏杰微信

### 宏杰 建议

相比于其他地区的金融牌照申请来说，香港金融牌照申请难度还是比较高的。在这里，需要提醒的是：1.持牌公司的股权结构需要尽量简单，最好不要让在岸母公司作为香港持牌公司的直接股东。在外汇管制得大前提下，在岸国股东直接出资到香港公司难度很大，特别是出资给金融沾边的公司。2负责人和董事在其他公司的任职情况要如实填报，最好能请专业的人做专业的事。如果之前没有申请过牌照，最好请一家有资质的合规代理商或者律所协助申请。宏杰在申请金融牌照方面有近100%的成功率，如果您有任何需要，欢迎与我们联系。

#### 宏杰香港总办事处

地址 香港湾仔皇后大道东43-59号东美中心1405-1407室

电话 (852) 2851 6752

传真 (852) 2537 5218

电邮 Enquiry@ManinvestAsia.com

台湾客户免费专线：00800 3838 3800

#### 宏杰上海

中国上海市静安区愚园路172号环球大厦A座2402室

电话 (86 21) 6249 0383

传真 (86 21) 6249 5516

Shanghai@ManinvestAsia.com

中国客户免费专线：400 668 1987

#### 宏杰杭州

中国杭州市拱墅区莫干山路218号中联大厦A幢802室

电话 (86 571) 8523 0717

传真 (86 571) 8523 2081

Hangzhou@ManinvestAsia.com

#### 宏杰澳门

澳门新口岸北京街174号广发商业中心10楼E座

电话 (853) 2870 3810

传真 (853) 2870 1981

Macao@ManinvestAsia.com

本人希望以电邮方式收取宏《风》

本人希望介绍我的朋友收取宏《风》

姓名 (中文)

(英文)

公司名称:

地址:

电话:

传真:

电子信箱:

请填写以上表格，邮寄至：上海市静安区愚园路172号环球世界大厦A座2402室（邮编：200040），或传真至：（8621）62495516，也可以发电子邮件至：Shanghai@ManinvestAsia.com