

# Основная площадка Гонконгской фондовой биржи

## Основные требования к листингу

### Требования к данным за прошлые периоды и к рыночной капитализации

- Информация о торговых операциях не менее чем за три финансовых года
- Постоянный состав руководства на протяжении не менее трех предыдущих лет и постоянный состав собственников и контролирующих лиц в течение, по крайней мере, последнего прошедшего аудит финансового года
- Три теста:
  - i. тестирование прибыли
    - Прибыль в размере 20 млн гонконгских долларов за последний год и совокупная прибыль в размере 30 млн гонконгских долларов за первые два года
    - Рыночная капитализация в размере не менее 200 млн гонконгских долларов по состоянию на момент листинга
  - ii. Тест рыночной капитализации/ выручки /движения денежных средств
    - Выручка в размере не менее 500 млн гонконгских долларов за последний прошедший аудит финансовый год
    - Приток денежных средств от операционной деятельности в размере не менее 100 млн гонконгских долларов за три предыдущих финансовых года в совокупности
    - Рыночная капитализация в размере не менее 2 млрд гонконгских долларов по состоянию на момент листинга
  - iii. Тест рыночной капитализации/выручки
    - Выручка в размере не менее 500 млн гонконгских долларов за последний прошедший аудит финансовый год
    - Рыночная капитализация в размере не менее 4 млрд гонконгских долларов по состоянию на момент листинга
    - Биржа может принять информацию за прошлый период, составляющий менее трех лет, при следующих условиях:
      - Директора и руководители обладают достаточным необходимым опытом, составляющим не менее трех лет, как в области листинга, так и опытом работы в отрасли
      - Неизменный состав руководства, по крайней мере, в течение последнего прошедшего аудит года
- Исключения могут быть сделаны для добывающих компаний и вновь сформированных проектных

компаний, например, в рамках крупных инфраструктурных проектов, у которых данные о торговых операциях могут быть представлены за более короткие периоды

- Отсутствует конкретное требований к наличию вида деятельности, которому уделяется основное внимание, но основная деятельность должна удовлетворять следующим минимальным требованиям
- Наличие контроля над бизнесом компании является обязательным

### Минимальный объем ценных бумаг в публичном обращении

- Рыночная капитализация находящихся в публичном обращении ценных бумаг составляет не менее 50 млн гонконгских долларов на момент листинга
- Не менее 25% общей суммы выпущенного акционерного капитала эмитента на момент листинга должны находиться в публичном обращении
- Биржа, на свое усмотрение, может допустить к листингу компанию, у которой доля ценных бумаг в публичном обращении составляет от 15% до 25%, при условии, что рыночная капитализация эмитента на момент листинга будет более 10 млрд гонконгских долларов.

### Перспективы на будущее

- Компании-кандидату необходимо представить общую информацию о планах на будущее и перспективах развития, несмотря на отсутствие соответствующего требования
- Включение информации о прогнозируемой прибыли не является обязательным

### Отчет аудиторов

- Должен быть подготовлен в соответствии с Гонконгскими стандартами финансовой отчетности или Международными стандартами финансовой отчетности
- Общепринятые принципы бухгалтерского учета США (ОПБУ США) или другие стандарты бухгалтерского учета могут быть приняты Биржей при определенных обстоятельствах
- Как правило, отчет аудиторов охватывает период не менее трех полных финансовых лет, которые непосредственно предшествуют выпуску проспекта эмиссии
- Период с момента окончания последнего

финансового периода, в отношении которого выпущен отчет аудиторов, до выпуска документа по листингу не должен превышать полгода.

### Корпоративное управление

- Требуется наличие трех независимых неисполнительных директоров
- Требуется наличие комитета по аудиту
- Требуется назначение консультанта по обеспечению соблюдения установленных требований на период, который начинается с момента первоначального листинга и заканчивается публикацией финансовых результатов за первый финансовый год после листинга

### Приемлемые юрисдикции

- Гонконг, Бермуды, Каймановы острова и Народная Республика Китай
- Могут рассматриваться и другие юрисдикции, на которые распространяется действие соответствующих стандартов по защите акционеров, равноценных стандартам, действующим в соответствии с законодательством Гонконга
- Для целей вторичного листинга будут рассмотрены другие юрисдикции

### Ограничения в отношении держателей контрольного пакета акций

- Держатель контрольного пакета акций во время листинга не должен:
  - отчуждать свою долю в компании-эмитенте с момента выпуска проспекта эмиссии и в течение шести месяцев после листинга
  - отчуждать свою долю в компании-эмитенте в течение следующих шести месяцев в таком объеме, чтобы перестать быть держателем контрольного пакета акций: не менее 30% доли в компании-эмитенте

### Прочие вопросы

- Разрешается наличие конкурирующих предприятий у держателей контрольного пакета акций или директоров при условии полного раскрытия соответствующей информации
- Листинг может быть получен не только путем размещения
- Размещение новой эмиссии должно быть гарантировано андеррайтерами в полном объеме
- Зарегистрированный эмитент не может выпускать новые ценные бумаги в течение полугода после листинга.

# Площадка быстро растущих компаний Гонконгской фондовой биржи

## Основные требования к листингу

### Требования к данным за прошлые периоды и к рыночной капитализации

- Информация о торговых операциях не менее чем за два финансовых года
- Требование в отношении уровня прибыли отсутствует
- Приток денежных средств от операционной деятельности должен быть не менее 20 млн гонконгских долларов за два предыдущих финансовых года в совокупности
- Рыночная капитализация должна быть не менее 100 млн гонконгских долларов по состоянию на момент листинга
- Исключения могут быть сделаны для добывающих компаний и вновь сформированных проектных компаний, например в рамках крупных инфраструктурных проектов, у которых данные о торговых операциях могут быть представлены за более короткие периоды
- Состав руководства должен оставаться в основном постоянным в течение двух полных предшествующих финансовых годов и до даты листинга
- Состав собственников и лиц, обладающих контролем, должен оставаться практически постоянным в течение полного предшествующего финансового года и до даты листинга

### Минимальный объем ценных бумаг в публичном обращении

- Рыночная капитализация находящихся в публичном обращении ценных бумаг составляет не менее 30 млн гонконгских долларов на момент листинга
- Не менее 25% общей суммы выпущенного акционерного капитала эмитента на момент листинга должны находиться в публичном обращении
- Биржа, на свое усмотрение, может допустить к листингу компанию, у которой доля ценных бумаг в публичном обращении составляет от 15% до 25%, при условии, что рыночная капитализация эмитента на момент листинга будет более 10 млрд гонконгских долларов.

### Перспективы на будущее

- Заявление о задачах компании на период до конца финансового года, в котором проводится листинг, и на два полных финансовых года после листинга
- Включение информации о прогнозируемой прибыли не является обязательным

### Отчет аудиторов

- Должен быть подготовлен в соответствии с Гонконгскими стандартами финансовой отчетности или Международными стандартами финансовой отчетности
- Общепринятые принципы бухгалтерского учета США (ОПБУ США) являются допустимыми, если компания зарегистрирована или будет одновременно зарегистрирована на Нью-йоркской фондовой бирже или на Национальной площадке биржи NASDAQ
- Как правило, отчет аудиторов охватывает период не менее двух полных финансовых годов, которые непосредственно предшествуют выпуску проспекта эмиссии
- Период с момента окончания последнего финансового периода, в отношении которого выпущен отчет аудиторов, до выпуска документа по листингу не должен превышать полгода.

### Корпоративное управление

- Требуется наличие трех независимых неисполнительных директоров
- Требуется наличие комитета по аудиту
- Требуется наличие лица, ответственного за соблюдение установленных требований
- Требуется назначение консультанта по обеспечению соблюдения установленных требований на период, который начинается с момента первоначального листинга и заканчивается публикацией финансовых результатов за первый финансовый год после листинга

### Приемлемые юрисдикции

- Гонконг, Бермуды, Каймановы острова и Народная Республика Китай
- Могут рассматриваться и другие юрисдикции, на которые распространяется действие соответствующих стандартов по защите акционеров, равноценных стандартам, действующим в соответствии с законодательством Гонконга
- Для целей вторичного листинга могут быть рассмотрены другие юрисдикции

### Ограничения в отношении держателей контрольного пакета акций

- Держатель контрольного пакета акций во время листинга не должен:
  - отчуждать свою долю в компании-эмитенте с момента выпуска проспекта эмиссии и в течение шести месяцев после листинга
  - отчуждать свою долю в компании-эмитенте в течение следующих шести месяцев в таком объеме, чтобы перестать быть держателем контрольного пакета акций: не менее 30% доли в компании-эмитенте
- Крупный акционер в период получения листинга должен взять на себя обязательство не отчуждать свою долю в компании-эмитенте с момента выпуска проспекта и в течение полугода после листинга.

### Прочие вопросы

- Разрешается наличие конкурирующих предприятий у держателей контрольного пакета акций или директоров при условии полного раскрытия соответствующей информации.
- Листинг может быть получен путем размещения
- Не требуются гарантии андеррайтеров
- Зарегистрированный эмитент не может выпускать новые ценные бумаги в течение полугода после листинга, за исключением выпуска для целей приобретения активов, которые будут способствовать развитию бизнеса компании.