
境内企业香港上市实务操作

讲师：雷勋华 时长：2天

课程收益

- ◇ 掌握香港上市的4大方式
- ◇ 掌握上市应该开展的准备工作、发行架构、资金出境方案和企业估值方法
- ◇ 掌握H股上市法规依据、流程及审核要点
- ◇ 掌握红筹架构模式及其搭建方法
- ◇ 掌握法律合规的15个方面的要求及其合规方法
- ◇ 掌握财务合规的16个方面的要求及其合规方法
- ◇ 运用大量案例来帮助学员对知识点的理解

课程对象：公司股东、董事长/副董事长、董事、监事、经理/副经理、董事会秘书、投资总监、风控总监、财务总监、审计总监、投资经理、风控经理、财务经理、审计经理、证券事务代表/IRM人员、项目经理、风控人员、财务人员、审计人员、公司其他管理人员；投行人员、会计师、律师、资产评估师；资产管理机构人员、政府从业人员、金融机构从业人员、财务顾问机构人员、资本爱好者等

课程特色：案例多，互动环节多，咨询式授课，实战派风格，追求“落地”文化

客户代表：中国能建（2期）、中广核、浙江清华长三角研究院、上海交大、浙江大学

课程大纲

模块一 香港上市概述

- 境内企业香港上市方式
 - H股上市
 - 红筹上市
 - 存托凭证
 - 第二上市
- H股模式与红筹模式对比
- 境内外上市方案选择
 - 境内A股还是香港上市
 - H股模式还是红筹模式

模块二 香港上市流程与发行架构

■ 上市准备

- 聘请中介机构
- 制定工作计划

■ 发行架构

- 发行架构的含义
- 回拨机制与绿鞋机制
- 基石投资者与锚定投资者
- 投资者解除沟通计划
- 研究报告
- 提高定价

■ 资金出境方案

- 境内投资者资金安排通道
- QDII 操作路径

■ 企业估值

- 可比公司法
- 收益现值法

【案例分析】万达商业地产香港 IPO 的估值

【案例分析】××生物科技公司香港 IPO 的估值

模块三 H 股模式

■ H 股上市法规依据

- 境内相关法规依据
- 香港规则体系

■ H 股上市流程

- 股份改制规定及流程
- 境内企业上市程序
- 境内监管部门审批的申请材料

【案例分析】泰格医药香港上市流程

【案例分析】蚂蚁集团香港上市流程

■ H 股上市审核要点

- 中国证监会关于 H 股上市审核要点
- 中国证监会常见反馈问题
- 联交所审核要点
- 联交所常见反馈问题
- 联交所审核思路

【案例分析】蚂蚁集团香港上市分析

【案例分析】飞书深诺香港上市分析

模块四 红筹模式

■ 非 VIE 模式的红筹架构

【案例分析】嘉艺控股上市架构图

【案例分析】新兴印刷上市架构图

■ VIE 模式的红筹架构

- 典型架构
- 为什么要用 VIE 模式
- VIE 协议

【案例分析】小米的红筹架构

【案例分析】中国联通的红筹架构

■ 常见红筹架构搭建思路

- 换身份思路
- 两步走思路

【案例分析】SOHO 红筹架构搭建思路

【案例分析】嘉士利红筹架构搭建思路

模块五 法务合规（15 个方面）

- 历史沿革
- 业务合规
- 土地房产
- 37 号文登记
- 10 号令规避
- 关联方资金拆借
- 报告期内处罚
- 环保
- 安全生产
- 税务
- 同业竞争
- 关联交易
- 社保和住房公积金
- 知识产权
- 涉诉问题

【案例分析】将用大量案例对每个问题进行讲解

模块六 财务合规（16 个方面）

- 香港上市财务要求
- 企业重组
- 企业合并
- 商誉
- 股份支付
- 关联交易
- 收入
- 社保和公积金

-
- 可赎回可转换优先股
 - 上市费用
 - 投资性物业
 - 研发费用
 - 香港 IPO 会计师报告
 - 其他与会计师相关的内容
 - 财务及内控合规
 - 财务舞弊

【案例分析】 将用大量案例对每个问题进行讲解