

2020年11月18日

## 海外上市及跨国并购

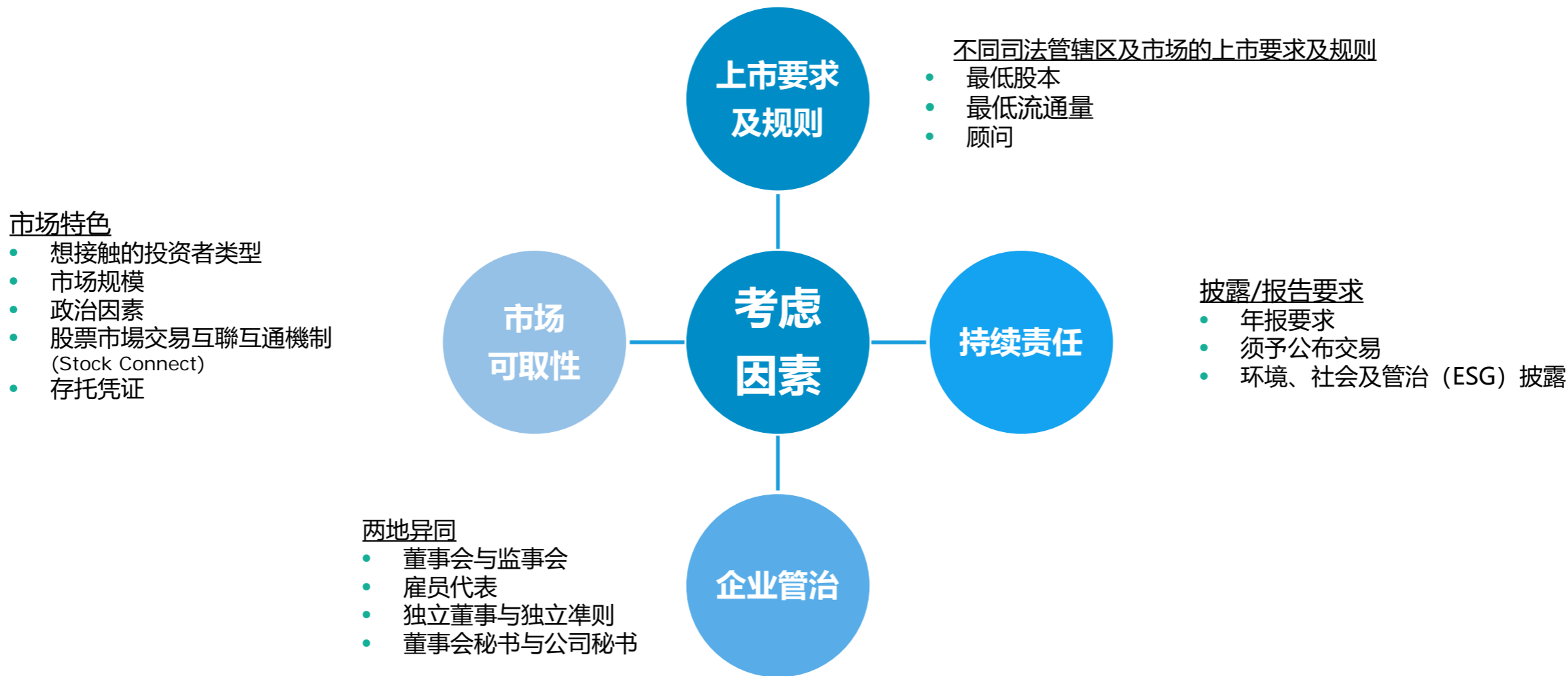
法律影响与考虑



# 海外上市

# 海外上市

## 选择司法管辖区及市场



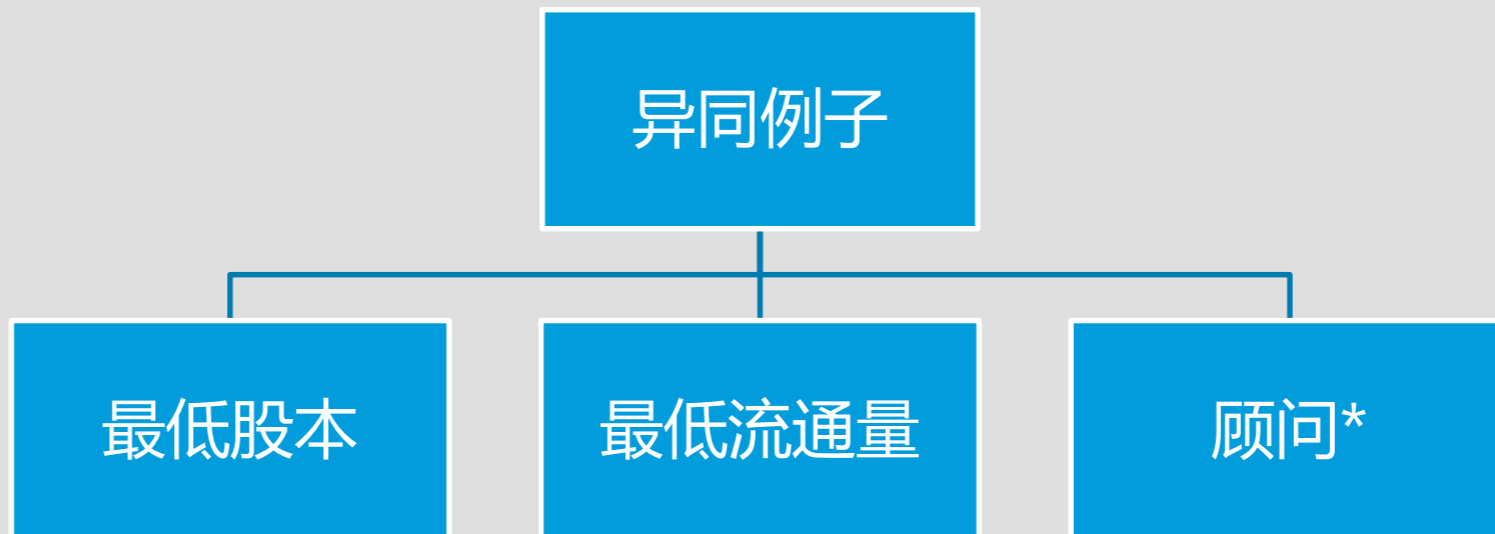
# 海外上市 选择司法管辖区及市场



考虑  
因素

上市要求  
及规则

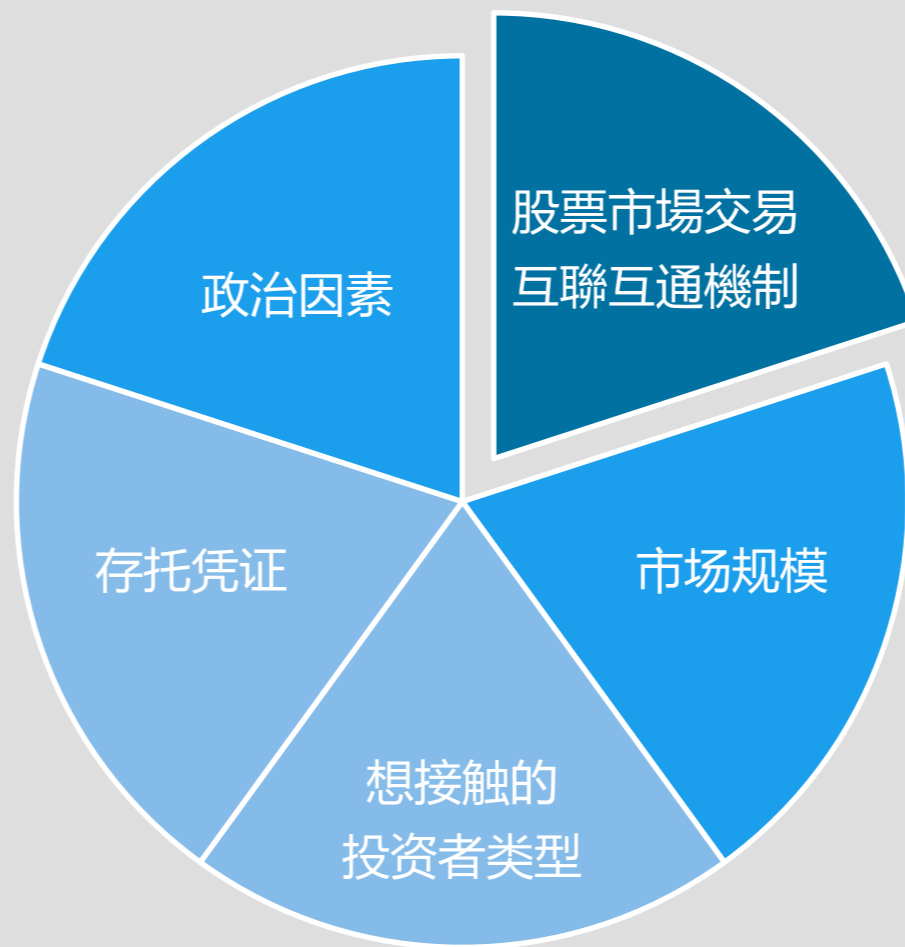
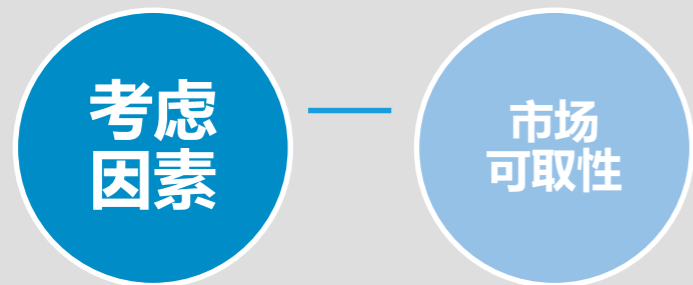
## 不同司法管辖区及市场的上市要求及规则



\*指定顾问 (NOMAD) 是另类投资市场特有的

# 海外上市

## 选择司法管辖区及市场



市场特色

# 海外上市

## 选择司法管辖区及市场



	中国大陆	英国
主要人仕	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股东</li> <li>• 董事会</li> <li>• 监事会</li> <li>• 董事会秘书*</li> <li>• 法定代表人</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股东</li> <li>• 董事会</li> <li>• 公司秘书*</li> </ul>
董事人数	董事：5-19位 监事：3位或以上	董事：2位或以上
独立董事人数	至少占董事会三分之一 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 但某些行业有额外规定，如保险公司要求最少3位；如果控股股东持有50%或以上股份，则至少有一半董事须为独立董事</li> </ul>	至少占董事会一半
独立的准则	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持股1%及以上的自然人；或</li> <li>• 持股5%及以上的法人股东不得担任独立董事</li> <li>• 也会考虑与谁有关系、是否顾问人员等因素</li> </ul>	无指定持股%但会考虑是否雇员、有否收取报酬、与谁有关系等因素
雇员代表	三分之一的监事会成员	不设要求
决策者	股东(中外合资公司除外) 公司的董事在法律上通常并不具有执行公司行为的权力	董事会

\*董事会秘书与公司秘书稍有不同

# 海外上市 选择司法管辖区及市场



例子	中国大陆（主板）	英国（高级上市）
年报时限	4个月内	6个月内
须予公布的交易	资产总值/市场资本总额的10%	资产总值/市场资本总额的25%
环境、社会、企业管治 (ESG)		
独立报告	自愿性质	
披露要求	某些影响环境的数据：属于环境保护部门公布的重点排污单位须披露环境信息	所有上市公司须披露环境、社会、企业管治议题： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 碳信息</li> <li>• 董事会、管理层和员工的性别比例数据</li> </ul>
未来改变	预计2020年内，实现所有上市公司的强制性环境信息披露	预计2022年起，所有的上市公司都要进行气候变化相关信息的披露

# 跨国并购



# 跨国并购 考虑因素



- 交易架构
  - 股份 / 资产
  - 控股架构
  - 收购公司类型
  - 税务考虑

- 融资 / 支付
  - 资金来源
  - 支付方式
  - 外汇管制

- 法律因素
- 当地法律
- 行业法规
- 尽职调查
  - 土地
  - 税务
  - 员工
  - 知识产权

- 其他
  - 政治
  - 文化

# Contact



## Tom Platts

Partner

T: +65 6622 9641

M: +65 8233 3245

E: [tom.platts@shlegal.com](mailto:tom.platts@shlegal.com)



## Elaine Beh

Partner

T: +65 6661 6851

M: +65 9679 2876

E: [elaine.beh@shlegal.com](mailto:elaine.beh@shlegal.com)



## Michelle Chung

Partner

T: +852 3166 6927

M: +852 6278 8969

E: [michelle.chung@shlegal.com](mailto:michelle.chung@shlegal.com)