

# 澳交所上市 资产国际化财税智慧

睿思理财一站式澳大利亚上市服务  
指明企业增长的前进道路





## 目录

---

为什么要在澳交所(ASX)上市?_____	5
您的公司适合上市吗?_____	9
达到上市条件_____	11
上市流程_____	12
选择顾问_____	14
上市公司运营_____	16
上市费用_____	18

## 澳交所(ASX)简介

---

澳交所是亚太地区领先的交易所集团之一。

- > 本所开展全方位综合业务,内容涉及多种资产类别,包括证券、固定收入、衍生品与管理基金
- > 本所直接或者通过中间人,服务于各式各样的散户、机构与公司客户
- > 本所提供各类服务,帮助客户投资、交易并控制风险。这包括上市、交易、交易后服务、技术和信息服务等
- > 本所运营的基础设施,支持澳大利亚金融市场稳定,对全国经济的有效运行、经济增长及在亚太地区的地位发挥着关键作用

欲知澳交所详情,请浏览[www.asx.com.au](http://www.asx.com.au)

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

[www.wealthspring.com.cn](http://www.wealthspring.com.cn)

## 为什么要在澳交所上市?

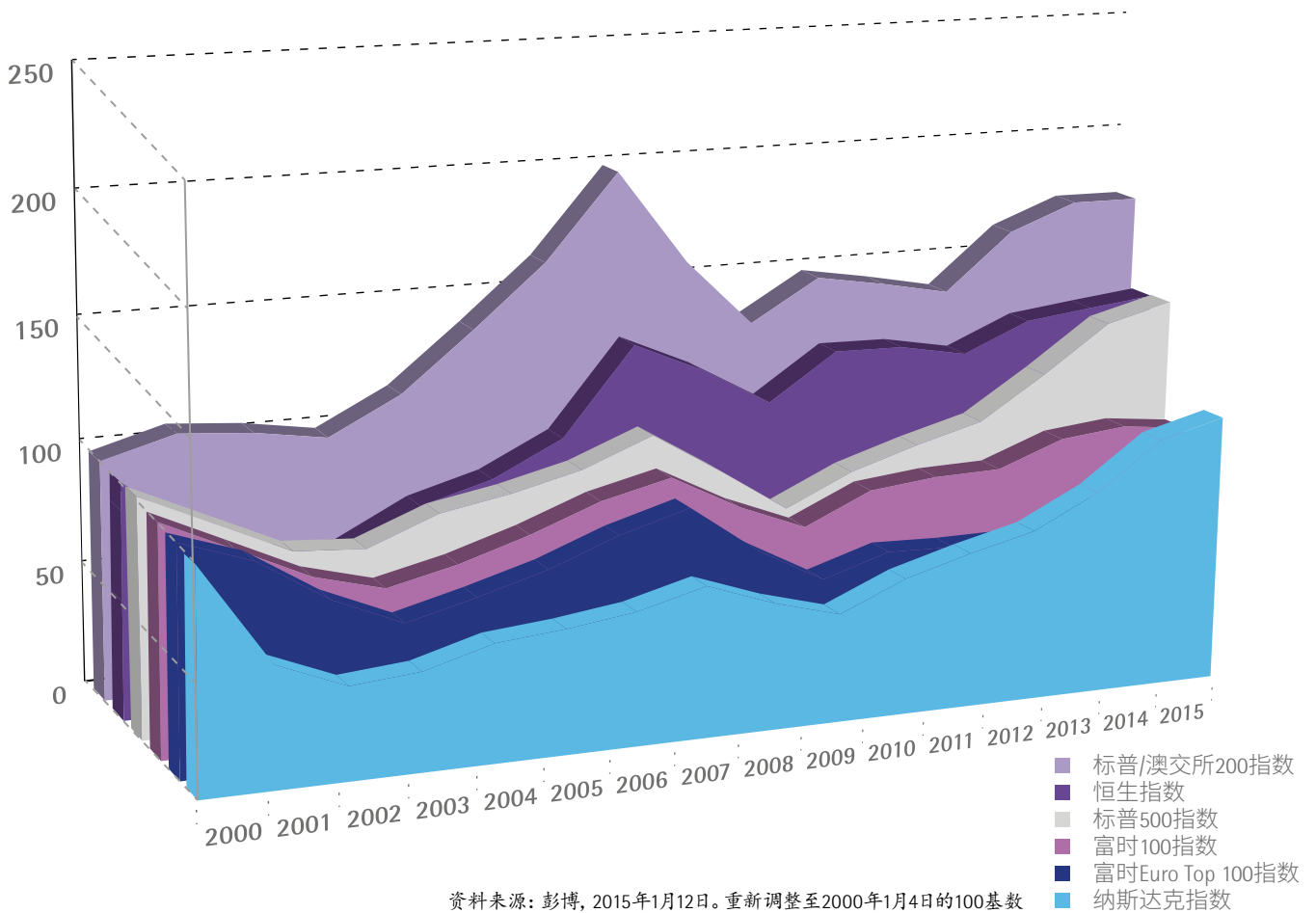
在澳交所上市,能让您的公司获取澳大利亚及世界各地广大投资者的资金注入,增加公司增长机会,成为全球舞台精英公司中的一员。

澳大利亚拥有全球第三大可投资资金池,澳交所融资额也长年跻身全球五大交易所之列。

澳交所位于连续创下23年不间断经济增长纪录的国家,在强有力的监管环境下,带领贵公司获取全球增长最快地区的资本。

现有2000多家公司通过在澳交所上市,回报丰厚。

2000年以来的全球指数表现



睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn

## 获取深厚资本池

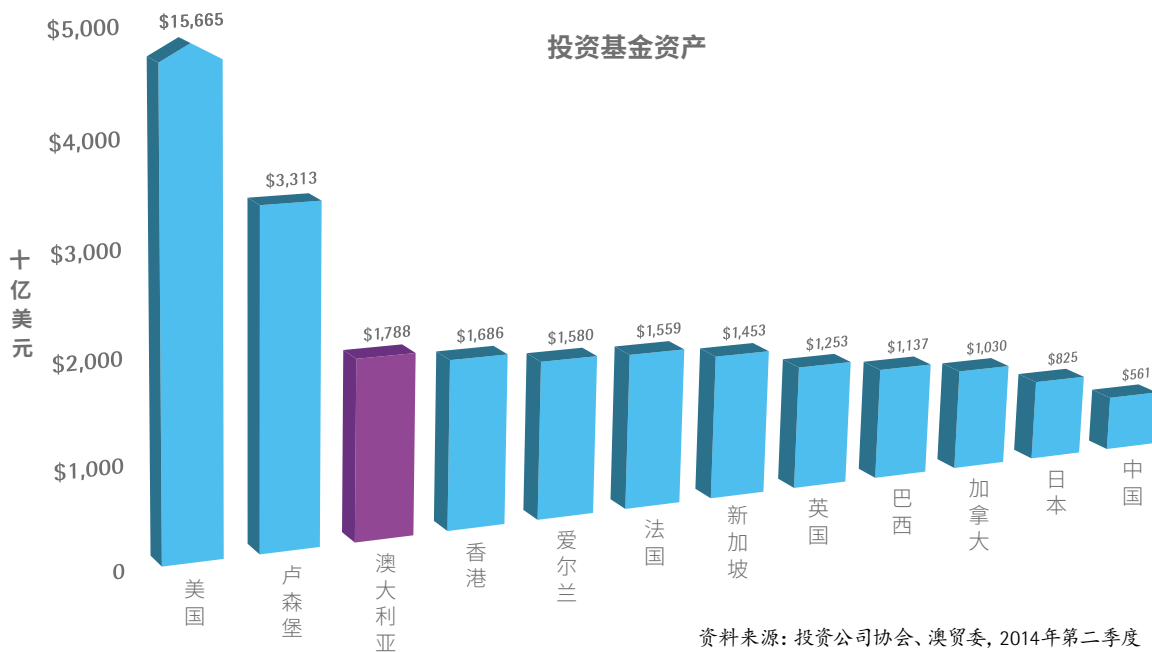
### 亚太地区最大的可投资资金池

澳交所汇集澳大利亚及世界各地的投资者,让您的公司能够筹集初始和持续资本,助力未来增长。

澳大利亚拥有全球第三大、亚太地区第一大可投资资金池。这些资金的规模和发展,依托于强制性退休公积金方案及相关优惠税收待遇。

同时,澳交所上市公司中约45%的投资来自于亚洲、欧洲和北美洲的国际投资者。

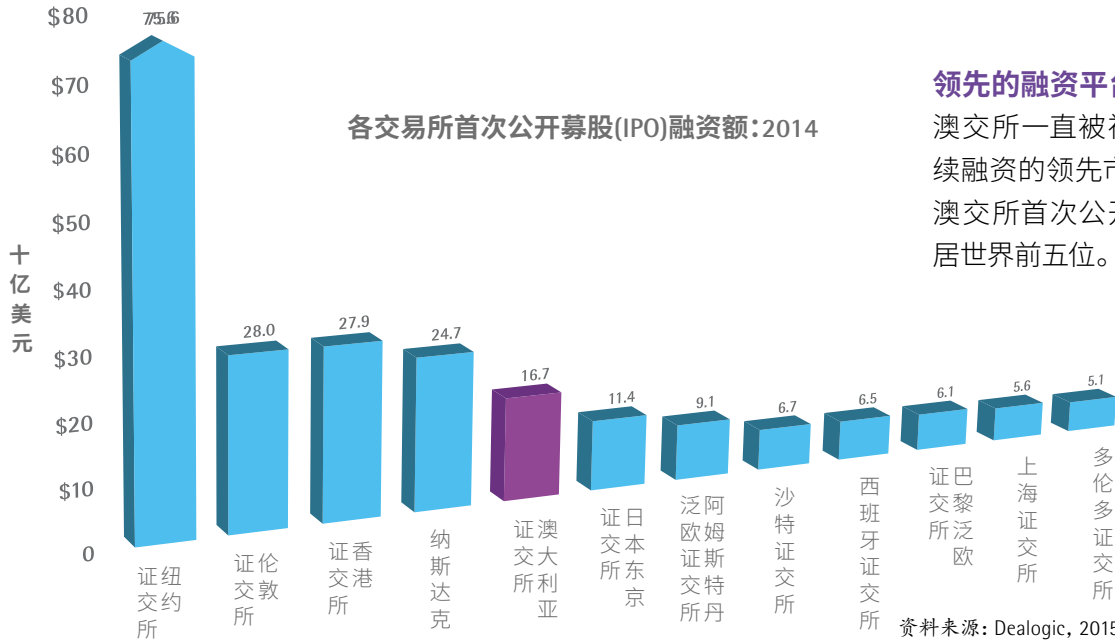
澳交所庞大的多元化投资者群体,为各公司带来进军全球资本舞台的机会。



睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn

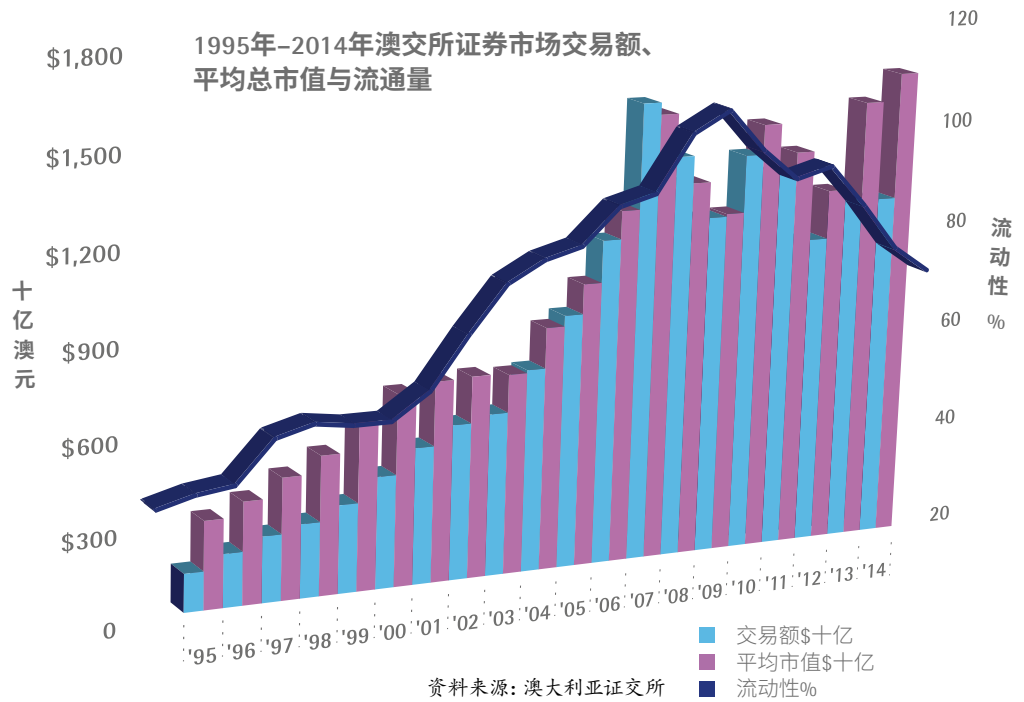


### 领先的融资平台

澳交所一直被视为首次融资及后续融资的领先市场之一。2014年, 澳交所首次公开募股(IPO)融资额居世界前五位。

### 流动性市场

在澳交所上市, 能为贵公司带来二级市场流动性。2014年澳交所交易总额达\$1.2万亿。机构投资者采用标普/澳交所200指数等一系列综合指数, 作为投资基金表现的衡量基准, 进一步强化了市场流动性。



睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn

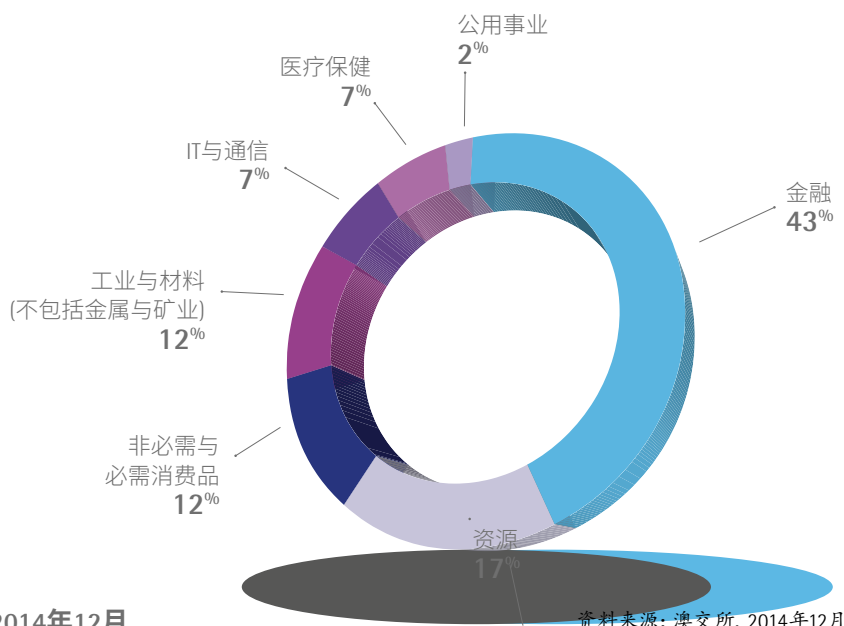
## 加入上市公司精英团体

澳交所拥有2000多家来自不同地区、不同类型的上市公司, 涉及各行各业。

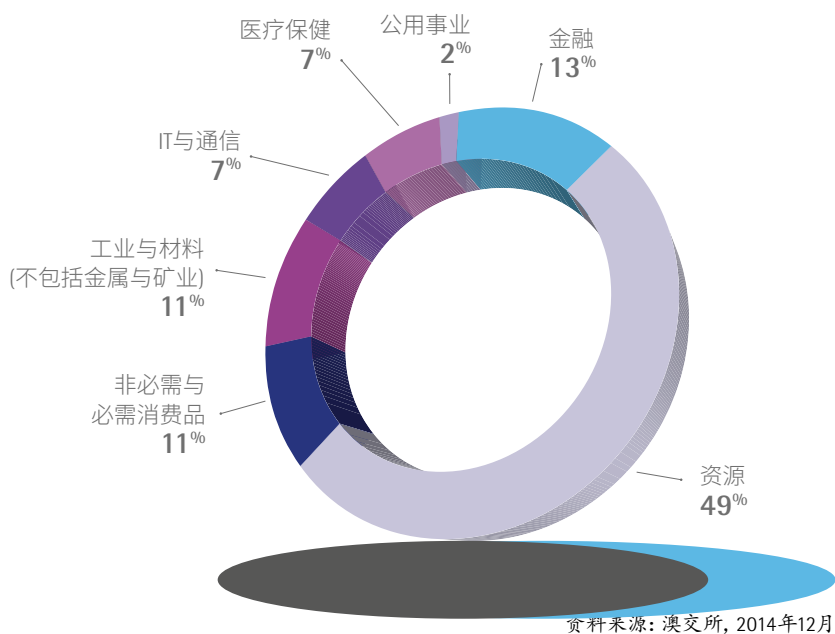
澳交所上市规则专为成长型公司而设, 有着接纳创立初期及成熟阶段公司上市的悠久历史。

截至2014年12月31日, 总市值达\$1.6万亿澳元。

各行业市值: 2014年12月



各行业上市公司数量: 2014年12月



睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn



# 贵公司适合上市吗？

## 认识需求

贵公司在公共市场上市交易前，应回答一些有关企业未来的问题。第一步是要结合公司的长期战略目标，判定公司是否适合上市。请考虑上市的优势与挑战。

## 发挥上市优势

全球各地证交所接受公司上市交易，至今已有数百年历史。这里有很多有助于增强企业实力的好处。

### 获取增长资本

无论贵公司的增长战略是基于并购，还是有机增长，或是二者兼有，上市都让公司有机会在IPO阶段及整个上市过程中募集资本，为未来增长提供必要的资金。此外，上市公司的后期融资也能大大简化，既降低融资成本，又缩短融资时间。

### 外部增长所需货币

在公共市场上市交易，能以更具多样化和流动性的股本基础获得“货币”，进而促进并购交易。股票可取代现金或结合现金，用作收购其他企业的支付方式。

### 提升公司在公众与投资者心目中的形象

一般来说，上市意味着公司的业务活动取得较大的媒体曝光率，进而扩大公司产品或服务的认知度。此外，贵公司也有可能被纳入分析报告与股市指数之中。公司地位的提，有助于维系投资者对公司股票的需求，提升企业在所处行业的地位。

### 机构投资

随着透明度(信息的可获取性)及交易流动性(可以轻松买入卖出股票)的提高，上市公司也能吸引专业人士及机构的投资。机构投资者能够提升企业的可信度、稳定性，并扩大商业网络。公司拥有机构股东，日后也能提高获得资本供给的几率。

### 改善公司估值

上市能带来市场的独立估值。上市股票的市场价值，基于现有的可获取信息。

### 提高效率

信息披露要求更严格，有助于改进系统、控制和管理信息，并提高整体企业的运营效率。

### 为公司股票提供(二级)市场

上市后的交易，能够刺激公司股票流动性，让股东有机会兑现持股价值。这有助于扩大公司的股东群体，因为投资者知道自己可以随时进出持股。此外也便于日后进一步的融资活动。

### 调整员工/管理层的承诺

公司上市后，能够以股票来简化薪酬制度，提高员工的薪酬利益。它有助于让员工利益紧扣公司目标，进而提高员工对企业的长期敬业度。员工激励方案让员工有机会分享公司的增长，进而帮助公司吸引和留住优秀员工。

### 让顾客和供应商安心

在澳交所上市的公司，会发现公众对公司财务与业务实力的认知度得到改善。公司在上市过程中开展严谨的尽职调查，并长期遵守持续披露准则，能够让与公司拥有业务往来的其他公司感到放心。

## 权衡挑战

决定公司是否适合上市时,还应考虑成为公共上市公司可能带来的潜在义务和成本。

### 易受市场条件影响

无论企业运营情况多好,股票的价格和流动性都会受到市场谣言、整体经济状况或同一行业其他事件等超出自身控制能力之市场条件的影响。

### 披露与报告要求

上市公司所涉及的披露与公司治理程度,远远高于私营公司。这就需要对信息及合规体系投入额外的管理时间与投资。

### 媒体曝光

媒体曝光率的提高,或许是上市的好处之一,但有时候媒体曝光率的提高也会让人感到不快。

### 成本与费用

IPO、维持上市状态及筹集额外资本,都会涉及到成本的产生。上市的总成本可能包括承销或经纪费、会计、法律与其他专业费用,以及招股说明书成本和澳交所上市费等。本手册后文章节将简要介绍澳交所收取的上市费。

### 控制力下降

出售公司股票,不可避免地要向外部股东让渡一定程度的控制权。这包括在未经股东事先同意时无法开展某些企业交易,尤其是涉及董事和大股东的交易。公司可能还要面临要约收购,这取决于原始投资者持有的证券比例。

### 管理时间

公司上市,尤其是采用IPO方式,需要花费大量本来可以专注于企业运营的管理时间。

### 董事责任

私营公司的管理层和董事,可能会发现自己并不喜欢经营上市企业。提高薪资披露力度、限制股票交易以及需要投入时间和金钱来管理投资者关系,这些都是上市公司额外增加的责任。

## 做好准备

董事和管理人员需要全面审查一系列因素,以便调整公司的上市准备工作。通常要聘用专业顾问来协助解决这些问题,包括:

- > 公司有何长期目标与战略?
- > 高管团队与董事会层面是否存在技能差距?若确实存在,则如何在上市环境中予以填补?
- > 董事与高管人员对披露、责任与透明要求的提高是否做好了准备?
- > 公司文化是否做好了迎接上市准备?
- > 是否有需要考虑的税收因素?
- > 当前是否制定了留住关键员工与顾客的策略?
- > 哪些举措(如收购)需要在上市前完成?
- > 经营、财务与管理信息系统是否达到上市公司所需的充分健全状态?
- > 是否考虑过澳交所公司治理委员会制定的公司治理原则与建议?
- > 从企业和市场条件出发,当前是否属于适合上市的时机?
- > 是否了解投资者及市场对自身有何要求?
- > 您是否做好准备,让公司接受资本市场秩序的规范?

# 达到上市条件

## 最低要求

为了向创立初期及成熟阶段的公司提供支持,《澳交所上市规则》规定了公司在澳交所上市所应具备的具体要求。这些规则依托于一整套原则,保证澳交所运行市场的质量。要在澳交所上市,公司必须满足最低准入条件,包括公司结构、规模与股东数量。

准入条件	一般性要求
股东数量	至少400名投资者,每人持有2,000澳元 或 至少350名投资者,每人持有2,000澳元,且25%由非关联方持有 后 至少350名投资者,每人持有2,000澳元,且50%由非关联方持有
公司规模	利润审查 过去3年净利润100万澳元 + 过去12个月净利润40万澳元
	或 资产审查 净有形资产300万澳元 或 市值1000万澳元

注:此外上市要求的通用指南,并非详尽的上市条件,亦不保证上市申请得以顺利通过。欲知《澳交所上市规则》全部资料,请前往[asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm](http://asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm)参阅 ASX Compliance

## 股东分布

公司至少必须拥有300名股东,每位股东持有价值至少达\$2,000,且至少50%的公司股票由公司及其董事的非关联方持有。

若关联方持有的股票在50%至75%之间,则公司至少必须拥有350名股东。

若关联方持有的股票超过75%,则公司至少必须拥有400名股东。

递交上市申请前,您无需达到规定的股东分布(分配)要求。一般而言,公司在通过上市申请相关股票的认购活动达到股东分布要求后,方可取得上市审批。

## 营运资本

若公司谋求借助利润审查来取得上市准入,则对公司不设营运资本要求(参见表格)。但是,若希望依据资产审查来取得上市准入,则必须拥有至少150万澳元的营运资本;若未达到此数额,则公司上市后第一个完整财政年度的预算收入至少达150万澳元。

招股说明书中也必须表明公司具备充足的营运资本来实施所宣称的商业目标。

## 持续报告

澳大利亚规定应发布半年及年度报告。一些没有收入或利润记录的上市公司,还要呈交季度现金流报表。此外,矿业与油气勘探公司需呈交现金流与营业活动季度报告,包括矿权权益变化、已发行及挂牌证券。

## 双重上市——认可

一般来说,海外公司与澳大利亚本地公司一样,都要遵守澳交所相同的上市规则。但是,澳交所可在有限的情况下,可能会允许已在某一大型股票交易所上市的公司,无需遵守澳交所特定上市规则要求的责任,前提是该公司已符合其国内交易所的类似要求。

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn

# 上市流程

第1周	第2-10周	第10-12周	第11-12周
<b>第1步</b>	<b>第2步</b>	<b>第3步</b>	<b>第4步</b>
<b>聘请顾问</b>	<b>准备招股说明书与尽职调查</b>	<b>启动机构营销</b>	<b>向ASIC递交招股说明书</b>
<p>聘请经验丰富的顾问团队,是IPO成功实施的必要条件。</p> <p>专业顾问一般包括:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 主管经理或企业顾问</li> <li>&gt; 投资银行和/或股票经纪人</li> <li>&gt; 律师</li> <li>&gt; 会计师</li> <li>&gt; 需要提供IPO相关专家报告的顾问(如地质师)</li> </ul> <p>专业顾问参与编制招股说明书(招股文件)、IPO尽职调查程序、发行定价及向投资者营销发行股票。在整个IPO过程中,他们在必要时也会提供其他意见。</p>	<p>在草拟招股说明书的同时,开展尽职调查流程。</p> <p>《澳大利亚公司法》对招股说明书规定了一般性披露测试。它规定招股说明书必须含有投资者及其专业顾问对以下各项做出知情评估所合理需要了解的全部信息:</p> <p>(a) 发行股票所附有的权利与责任</p> <p>(b) 股票发行商的资产与负债、财务状况与表现、利润与亏损及发展前景</p> <p>由于《公司法》对招股说明书内容实行一般性披露测试,因此并没有列出招股说明书必须含有内容的“核对表”。但在实际操作中,招股说明书一般包含了涉及公司业务模式、风险、管理、财务及发行资料的重要信息。</p> <p>尽职调查由某委员会指导开展,委员会由公司及可能依据招股说明书而承担责任的其他方代表组成。这旨在协助确保招股说明书符合法律要求,并确保可能承担责任的任何方能够依法依赖于尽职调查抗辩。</p>	<p>《公司法》严厉限制在向澳大利亚证券与投资委员会(ASIC)递交招股说明书前发布IPO广告。但是,法律允许向机构投资者开展某些营销活动,包括IPO路演。这是公司、投资银行家与机构投资者之间举办的一系列旨在吸引民众对股票发行产生兴趣的会议。</p>	<p>七天的“公众评议期”自递交之日起计算。在此期间,招股说明书公开接受公众审阅和评论,且在此期间公司不得接受任何发行认购申请。若需要时间来详细审查招股说明书,则ASIC可在递交后将公众评议期最长延长至十四天。</p> <p>公众评议期结束后,即可受理投资者的认购申请。此后,若ASIC对招股说明书的披露内容有任何疑问,就有权发布临时和/或最终令,停止本次发行。</p>

## 第11-16周

## 第5步

## 向澳交所呈交上市申请

向ASIC递交招股说明书后七日内，向澳交所呈交正式上市申请。一般情况下，澳交所会在六周内完成对上市申请的审查和审批手续。

## 第13-17周

## 第6步

## 营销与认购期

面向散户投资者的认购期自公众评议期结束后开始，开放期限一般为3-5周。

## 第18-19周

## 第7步

## 认购结束

最后一步，认购结束，股票完成分配，可以开始交易。

## 日程示意表——周

1

第1步  
聘请顾问

2

3

4

5

6

7

8

9

10

第2步  
准备招股说明书  
与尽职调查

10

11

12

第3步  
启动机构营销

11

12

第4步  
向ASIC递交招股说明书

11

12

第5步  
向澳交所呈交上市申请

13

14

15

16

第6步  
营销与认购期

18

19

第7步  
认购结束

注：此外上市要求的通用指南，并非详尽的上市条件，亦不保证上市申请得以顺利通过。欲知《澳交所上市规则》全部资料，请参阅 [asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm](http://asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm)

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

[www.wealthspring.com.cn](http://www.wealthspring.com.cn)

## 选择顾问

协助实施IPO的主要顾问有很多,一般包括以下:

### 公司顾问、 股票经纪人 与投资银行

这些顾问协助管理上市流程,包括:

- > 战略建议
- > 分析公司及其所处行业,判定投资者需求水平
- > 提供IPO结构、规模与时机的意见
- > 提供IPO股票认购价格与数量的意见:采用固定价格、或由簿记来确定价格
- > 公司估值:通常基于增长前景、财务指标及基础面分析
- > 从其机构与散户客户群体中鉴别投资者
- > 主承销或共同承销

- > 利用现有渠道和人脉网络,推广营销IPO
- > 承销商约定购买在IPO过程中未被投资者认购的股票,进而为融资提供保障。对于承销商的指定没有具体规定要求。但是,上市时募集资金的公司,很多都会指定承销商来保证获取充足的资金。

股票经纪公司、投资银行及其他金融机构通常都提供承销服务。对于规模较小的IPO,委托股票经纪人来管理公司股票的推广营销,比使用承销商更加务实。

股票经纪人或投资银行希望获得保证,即贵公司的业务适合上市,且IPO在短期及长期阶段都能符合市场需求您应披露的信息包括以下各项(仅供参考):

- > 商业计划,包括产品/服务、顾客、库存、供应商

- > 商业基础设施、管理、市场营销结构
- > 任何与海外经营相关的信息
- > 营业收入、资产、负债与利润/损失历史
- > 任何专利和/或产品开发活动

### 律师

IPO所涉及的法律问题非常复杂。法律顾问可帮助:

- > 提供公司结构的意见
- > 评估公司经营所处的法律环境,保护公司的法定权利
- > 提供澳交所上市规则事务与公司法要求方面的意见
- > 开展或参与尽职调查流程及招股说明书编制
- > 准备和审查章程、员工股票方案和股利再投资计划等文件
- > 草拟和审查实质性合同,包括承销协议
- > 管理澳交所上市申请。

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

www.wealthspring.com.cn

### 会计师

很多会计师事务所提供类似于股票经纪人和投资银行的公司顾问服务。他们也可通过以下方式，协助管理上市流程：

- > 审计和报告历史财务业绩
- > 审查招股说明书里做出的预测
- > 确保财务数据遵守并符合法律与监管义务
- > 针对IPO结构提供税收与一般性财务意见
- > 资产估值
- > 针对所使用的投资渠道类型提供专业意见

### 股票登记公司

上市公司一般会委托某股票登记公司来管理股东名册。他们的职责通常包括：

- > 受理IPO申请
- > 制作和更新股票登记簿
- > 持续处理登记簿、股票转让、股利发放与股票购买计划
- > 持续向股东派发文件

### 公关与投资者关系顾问

您或许会选择聘用公关顾问来协助开展IPO的营销和宣传工作。这有助于确保：

- > 贵公司的IPO吸引投资者关注与媒体报道
- > 投资者路演活动组织有序、开展顺利
- > 贵公司向潜在机构与散户投资者传达的讯息合理适宜
- > 设计和实施新闻发布会及其他营销公关活动

### 其他专家

根据您的企业性质，其他专家或许也能协助提供专业意见或报告。这类专家包括地质、专利、科学等领域的专家，以及房地产估值专家。

ASX还推出了一项名为ASX BookBuild®的融资服务。ASX BookBuild®是一项面向股票经纪人和投资银行的额外工具，可以帮助他们为上市实体或准备上市的实体提供如何定价和分配新证券的专业意见。欲知详情，请浏览[asx.com.au/bookbuild](http://asx.com.au/bookbuild)

# 上市公司的运营

公司在澳交所成功上市后,就能享受到其他2,000多家澳交所上市公司所享有的优势。首次融资数额及日后可在市场进一步融资的资格,能够提高贵公司注资未来增长或收购活动的的能力。

贵公司在新闻界、投资界及普通公众领域的形象地位也有可能得到提升。此外,由于在澳交所上市后透明度提高及交易便捷,也会吸引机构投资者更愿意投资贵公司。

## 澳交所上市规则

遵守澳交所上市规则,是澳交所上市公司的一项持续义务。澳交所上市规则监管公司的首次上市,同时也规定了上市公司维持澳交所上市状态所必须长期遵守的要求。上市规则规定了公司的最低标准,以确保上市公司股票的交易市场公平、有序、透明。上市规则具有合同约束力,可依据《公司法》强制执行。

### 持续披露

澳交所上市规则第3.1条是对上市公司施加一般义务的重要条款,要求上市公司及时向市场披露实质性信息。一般性披露义务规定,对于合理人士预计会对股票价格或价值产生实质性影响的信息,上市公司应立即在市场发布。

但对于符合某些条件的信息,包括属于及维持保密性质的信息,则存在某些例外情况("排除"条款)。澳交所为纠正或预防虚假市场,也可要求公司提供信息以便在市场发布。虚假市场是指基于不正确或不完整信息开展交易的市场,无论信息源自何处,此定义仅供参考。

### 定期披露

除了持续披露义务外,澳交所上市公司还应定期向市场披露某些报告:

- > 半年报告
- > 初步最终报告
- > 年度报告
- > 业务活动与现金流季度报告(仅限某些公司)

欲知澳交所上市规则详情,请参阅 [asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm](http://asx.com.au/regulation/rules/asx-listing-rules.htm)

### 公司治理

市场完整性与高标准的公司治理密切相关。澳交所治理方式的基础,是对披露的信奉。澳交所认为,这是帮助投资者掌握所需信息以便做出投资决定的最佳方式。

澳交所公司治理委员会已发布了一整套《公司治理原则和建议》。若上市公司认为某些建议不适合自身情况,则只要解释原因,就可灵活选择,即按照所谓的"如果不,为什么不"做法,不予采纳,但一些例外情况除外。根据上市规则的规定,公司应在每份年度报告中披露自身遵循《建议》的程度,并解释其不遵循某些具体建议的原因。

"如果不,为什么不"的一个例外情况是审计委员会的人员构成与运作。标普/澳交所所有普通股指数里的公司,均必须设立审计委员会。澳交所上市规则规定,标普/澳交所300指数里的公司还应遵循澳交所公司治理委员会对审计委员会人员构成、运行及责任的最佳实务建议。

欲知详情,请前往 [www.asxgroup.com.au/corporategovernance-council.htm](http://www.asxgroup.com.au/corporategovernance-council.htm) 参阅《建议》(Recommendations)。



# 澳交所上市公司服务

ASX Online为上市公司提供了一个与澳交所交流互动的高效途径。除了可以电子形式递交公告及在线维护公司资料外，上市公司还可通过ASX Online查阅最新新闻动态与信息、近期公司公告、上市规则与修订、报告日期及电子新闻简讯。

公司上市后，就会获得登录该网站的用户名与密码。这能保证您与澳交所的交流互动更简便、更快捷、更安全。

## 市场公告平台

澳交所运作的市场公告平台(MAP)，用来发布澳交所上市公司的公告。公司以电子形式通过ASX Online递交公告及公告经过审查准备在市场发布后，MAP会通过新闻专线、市场数据提供商及澳交所公共网站发布这些公告。

## 发行商服务——ASX Evolve

ASX Evolve是一项专门用于增强澳交所上市公司权益的服务计划。

该计划为上市公司提供了一个独立平台，用于：

- > 与市场广泛沟通、扩大自身投资者群体，并提高公众对公司新闻与进展的认知；
- > 了解股东行为、投资者趋势与投资者关系最佳实务的信息；以及
- > 更好地进入澳大利亚的债务与股权资本市场。

## 亮点系列会议

亮点系列会议是一项国际会议项目，现已连续第八年举办，旨在向亚洲、北美洲和欧洲的机构投资者展示澳交所上市公司的风采。

## 澳交所投资者系列会议

澳交所联合金融新闻网络(FNN)，定期在澳大利亚各首府城市举办国内系列会议，为上市公司提供了一个与投资界互动交流的机会。每场会议都会录制视频，并在澳交所与FNN网络播放。

## 澳交所研究计划

本所的发行商核心服务，由澳交所出资开展股票研究，该计划得到国际社会的认可。该计划旨在提高那些研究不足或根本没有覆盖到的中小市值公司的研究层面。

澳交所近期扩大了这项研究计划，将债务与混合资产类别纳入在内，这符合澳交所挂票公司债券、复制政府债券成功的计划。

## Listed @ASX

本所推出免费的Listed@ASX应用，提供与上市公司群体相关的新闻和观点，让您随时掌控市场动态。该应用包含Listed@ASX半年刊杂志及定期合规动态，方便查阅和储存，以便日后参考之用。

欲知ASX Evolve详情，请前往[asx.com.au/evolve](http://asx.com.au/evolve)

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

[www.wealthspring.com.cn](http://www.wealthspring.com.cn)

## 上市费用

澳交所在上市时收取首次费用，公司上市期间收取年度费用。上市时，贵公司需缴纳首次上市费用，并按比例缴纳该财政年度剩余时间的部分年费。此后则根据财政年度缴纳年费。费用以证券报价的值为基数进行计算。若贵公司在

IPO之后进一步融资，也要缴纳相应费用。

下表列举了当前市值达5亿澳元上市操作所要缴纳的澳交所费用。费用不含GST。贵公司的顾问也会另行收取费用。

市值*	首次费用	年度费用
\$1000万	\$61,561	\$23,779
\$5000万	\$100,307	\$31,241
\$1亿	\$128,289	\$40,568
\$5亿	\$287,574	\$55,377

以上费用从2014年7月1日起有效。\* 计算基于寻求报价的证券。

澳交所现行《上市费用收取标准》可参阅上市规则指引摘要第15条，请前往[www.asxgroup.com.au/asxcompliance.htm](http://www.asxgroup.com.au/asxcompliance.htm)查阅。澳交所证券上市费用计算表，可指导贵公司计算证券上市费用。您可在澳交所网站找到该费用计算表 [asx.com.au/prices/cost-listing.htm](http://asx.com.au/prices/cost-listing.htm)

## 受限证券——托管持有类

根据贵公司所适用的准入审查，一定比例的股票可能会被限制交易长达两年时间。这些股票由第三方托管持有(Escrow)。托管持有旨在保护市场的完整性。一般来说，托管持有条款适用于投机性较强或不具备完善经营记录的企业。这是为了让市场能够评估和了解公司一段时期的业务，之后才允许股东

与发起人献售股上市交易。

若公司依据利润审查而准入，则一般来说不适用托管(即限制销售证券)。欲知详情，请参阅澳交所上市规则第9章、附录9b及指引摘要第11条。托管持有条款错综复杂，请征询专业顾问或澳交所上市顾问的意见。

睿思理财一站式澳大利亚上市服务

Tel: 021-63362676

[www.wealthspring.com.cn](http://www.wealthspring.com.cn)



## 联系我们

---

### 大中华区联系方式（中文）

地址：中国上海市延安东路175号旺角广场19楼1911室

电话：+86 21 63363200 传真：+86 21 63363199

网站：[www.wealthspring.com.cn](http://www.wealthspring.com.cn)

### 澳大利亚联系方式（英文）

Level 14, Lumley House, 309 Kent Street, Sydney, NSW 2000 Australia

Tel: +02 9994 8955 Fax: +02 9994 8008

Web: [www.wealthspring.com.au](http://www.wealthspring.com.au)