

阿里巴巴申请香港纽约双重主要上市

投行人士表示，更多中概股公司或将选择香港作为双重主要上市地之一

记者 温婷

从“第二上市”到“双重主要上市”，香港市场正在成为中概股回归的“主场”。

继哔哩哔哩（下称“B站”）之后，阿里巴巴7月26日公告，公司董事会已授权集团管理层向港交所提交申请，拟将香港新增为主要上市地，预计将于2022年底前生效。

阿里巴巴董事会主席兼首席执行官张勇表示，这个决定的目的是希望让更广泛多元的投资者，尤其是阿里巴巴数字生态参与者，能共享阿里巴巴的成长和未来。

在资深投行人士王骥跃看来，更多的中概股公司选择以香港作为双重主要上市地之一，是希望减少单一市场对公司股价的影响，走出独立行情；双重主要上市主体更容易符合港股通资质，在增加股票交易流动性同时，为投资者直接投资中概股创造更多便利。

王骥跃表示，不排除会有更多中概股公司进行效仿，申请将香港从第二上市地新增为主要上市地，或者直接选择以双重主要上市的方式，回归港股市场。

阿里巴巴与港交所的“双向奔赴”

阿里巴巴与港交所的“双向奔赴”渊源已久。早在2007年，阿里巴巴的B2B业务在港交所上市。2014年，阿里巴巴筹划整体上市时，考虑的目的地也是港交所，并开展了相关路演，但最终未能成行。2019年11月，阿里巴巴在香港二次上市，纽约依然作为阿里的主要上市地。

自2019年在港二次上市以来，阿里巴巴大部分流通股已转至香港注册。截至2022年6月30日为止的6个月，阿里巴巴股份在香港市场的日均交易量约7亿美元，在纽约市场的日均交易量约32亿美元。根据最新公告，阿里巴巴董事会已授权集团管理层向港交所提交申请，拟将香港新增为主要上市地，在港交所完成审核程序后，阿里巴巴将在港交所主板及纽约证券交易所两地双重主要上市。

据了解，阿里巴巴在香港纽约双重主要上市后，在纽约挂牌的存托股和在香港上市的普通股依然可以继续互相转换，投资者可继续选择以其中一种形式持有阿里巴巴股份，这或将吸引更多国际资本向香港转移。市场分析人士普遍认为，对于阿里巴巴以及其他中概股来说，双重主要上市是顺应当前格局和市场预期、确保投资者利益的最优商业选择。

更多中概股或以“双重上市”方式回归香港市场

随着港交所一系列改革创新举措的推进，2019年阿里巴巴在香港二次上市，拉开了中概股回归的序幕。港股市场也成为中概股降低不确定风险的避风港和缓冲垫。如今，作为连接中国企业和世界投资者之间的桥梁，港交所与内地资本市场的互联互通日益紧密，使得更多的中概股有意将香港市场作为上市“主场”。

2021年11月，港交所发布了《优化海外发行人上市制度的咨询总结》，拓宽双重主要上市的接纳度，同股不同权和VIE结构公司可以选择直接申请双重主要上市。相关上市规则修订及新指引于2022年1月1日正式生效，为中概股以双重主要上市方式回归做好了制度保障。对于已经赴美上市的中概股来说，双重主要上市中，两个资本市场均为第一上市地，若出现美股退市情形，双重主要上市主体的港股上市地位将不受影响。

今年3月，B站向港交所提出申请，自愿将港股第二上市地位转换为双重主要上市。记者从B站了解到，目前该申请已获得港交所确认，预计生效时间为2022年10月3日。生效后，B站

将成为在港交所及纳斯达克双重主要上市公司，这将进一步优化 B 站在资本市场的灵活度，拓展 B 站投资者规模。

有中概股上市公司负责人告诉记者，寻求双重主要上市正被更多的中概股公司提上日程。值得注意的是，香港二次上市有部分规则豁免和流程简化的便利，因此一旦公司有意将“二次上市”升级为“双重主要上市”，还须经历相应的申请和批准流程。从目前 B 站和阿里公告的时间来测算，相关申请生效大概需要半年，且可能存在一定的不确定性。

今年 4 月 22 日，知乎在港交所挂牌上市，成为首家以双重主要上市方式回归港股的互联网中概股公司。此后，贝壳、涂鸦智能、名创优品及金融壹账通等，纷纷选择以双重主要上市方式登陆港交所。金融壹账通此前表示，已有部分股东表达了将股票转移至香港的意愿。

截至记者发稿前，百度、京东、网易、携程等中概股公司仍以香港为第二上市地。王骥跃认为，继 B 站、阿里之后，不排除将有更多中概股公司效仿，申请将香港从第二上市地新增为主要上市地。

公司简称	发行方式	公司简称	发行方式
名创优品	双重上市	微博	二次上市
诺亚控股	二次上市	理想汽车	双重上市
涂鸦智能	双重上市	小鹏汽车	双重上市
金融壹账通	双重上市	携程集团	二次上市
贝壳	双重上市	哔哩哔哩	二次上市（双重上市获批）
知乎	双重上市	百度	二次上市
网易	二次上市	京东	二次上市