

英國：FCA 簡化 IPO 規則以支持英國企業上市（8/5）

- 為使企業更容易進行首次公開發行上市，英國金融行為監理署（FCA）發布《PS^註 26/16：修訂英國權益證券首次公開發行資訊改革》（《PS26/16: Changes to information flows for UK equity IPOs》）規定。
- 修改主要目的為降低首次公開發行之風險與成本，使公司更容易進入公開發行市場，藉此提升英國首次公發市場之效率及吸引力，重點如下：
 - 取消首次公開發行研究報告的 7 日等待期（COBS 11A.1.4FR）
 - ✓ 原規則：核准的註冊文件或公開說明書發布後，至少需等待 7 日，承銷商或其他關聯機構始能發布研究報告。
 - ✓ 新規則：取消等待期，使研究報告可在核准註冊文件發布後即時發布。
 - ✓ 目的：使首次公開發行流程縮短 7 日，降低市場波動造成之額外風險。
 - 刪除承銷商與獨立分析師間資訊共享要求（COBS 11A.1.4BR）
 - ✓ 原規則：要求承銷商若要發布研究報告，必須確保未參與該首次公開發行案的分析師能取得與內部研究人員相同之資訊。
 - ✓ 新規則：有鑑於 FCA 認為 2018 年實施後未達到預期效果，反而增加發行人成本與市場風險，因此取消這項強制性的資訊分享要求。
 - ✓ 目的：減少「資訊對等分享」要求在實務上對提供報告者造成之額外負擔與成本。

註：PS 全名為 Policy Statement，即「政策聲明」。

資料來源：[英國金融行為監理署 FCA](#)