



即時發佈

香港資本市場專業人員協會回應港交所諮詢文件 敦促創業板上市流程全面改革

二零二三年十一月六日，香港 - 香港資本市場專業人員協會（HKCMP 或「該協會」），由來自香港企業融資、律師以及會計師領域的專業人士所組成，就香港聯合交易所有限公司（「港交所」）最近公佈有關 GEM(創業板)上市改革的諮詢文件（「文件」）發表正式回應。

HKCMP 的首要任務是培養資本市場從業人員的誠信、責任和最高專業操守和道德標準，從而為下一代從業人員創造蓬勃發展和卓越成就的機會。

HKCMP 對創業板上市改革諮詢文件的觀點

HKCMP 歡迎期待已久的諮詢文件，其中港交所提出了三項主要建議，包括引入新的替代資格測試，取消強制性季度報告要求以及實施新的簡化轉板機制。

根據具實踐經驗的協會成員回饋和見解，HKCMP 認為這些改革並不足以解決持份者及整個市場從業員當前面對的挑戰。

在 2019 年至 2020 年分別提交 85 份及 38 份 GEM 上市申請中，分別只有 10 間及 5 間企業成功上市，上市成功比例分別為 16.5%及 13.2%。自 2020 年後，沒有任何成功上市申請。這些數字明顯反映需要有更全面的改革。

HKCMP 提出了幾個重要關注點：

- 儘管文件正確地強調對科技及科研公司的支持，但它應該將重點擴展到科技及科研公司以外的領域，以提供更多不分產業界別之上市平台
- 文件建議的新替代資格測試可能促使上市申請人花費至少 2 億港元的重大營運支出，因而導致在上市前兩個財政年度中產生至少 1 億港元的巨大虧損，這可能令申請人卻步
- 文件未能解決高成本、不確定性和冗長的審批程序等導致許多潛在上市申請人不敢在創業板上市

新聞稿

HKCMP 的建議

HKCMP 倡議透明、精簡、有效率且有明確時限的審查流程，並在過程中排除主觀批判。

考慮到疫情對經濟的不利影響，HKCMP 建議全面重新評現有之估經營現金流上市要求。HKCMP 提出作為一種替代措施，可將合理的利潤要求測試納入替代資格標準這可讓具有合理盈利能力水平，但未能達到現行的營運現金流或收入要求的中小企業申請上市。

HKCMP 強烈建議採取更全面的改革措施，解決中小企業在創業板上市面對的重大障礙，包括重新評估收購限制以及旨在阻斷逆向收購和現金公司等措施。上述這些障礙這幾年對 GEM 上市造成巨大負面情緒，進而影響資本市場的整體表現。HKCMP 將致力與所有金融市場持份者共同維護香港國際金融中心的領導地位。

關於 HKCMP

HKCMP 是由一群經驗豐富的資本市場從業人員所創立，協會致力於推動香港成為卓越國際資本市場。致力於為不同規模的企業創造多元化和包容性的市場環境，並作為市場和監管機構之間的重要紐帶，協會其中一個目標是支持中小企業透過進入香港資本市場來實現繁榮和發展。

發稿：香港資本市場專業人員協會

代行：智策企業推廣顧問有限公司

傳媒查詢：智策企業推廣顧問有限公司

麥翠儀 電話：2801 6090

葛佳 電話：2801 7761

電郵：zoe@corporatelink.com.hk

電郵：grace@corporatelink.com.hk