

香港交易所刊发 特专科技公司 上市谘询文件

香港联合交易所有限公司（“联交所”）于2022年10月19日刊发谘询文件，建议扩大香港现有上市制度，允许特专科技公司来港上市，并就此征询公众意见。谘询期为两个月，于2022年12月18日截止。

适用行业

新规则将适用于五大特专科技行业的公司。联交所将按需要不时更新有关特专科技行业及可接纳领域的指引。根据谘询文件，目前五大特专科技行业及其可接纳领域如下：

先进硬件

- 机器人及自动化
- 半导体
- 先进的通信技术
- 电动及自动驾驶汽车
- 先进的运输技术
- 航天科技
- 先进制造
- 量子计算
- 原始空间技术

先进材料

- 合成生物材料
- 智能玻璃
- 纳米材料

新一代信息技术

- 云服务
- 人工智能

新能源及节能环保

- 能源生产
- 储能及传输技术
- 新绿色技术

新食品及农业技术

- 新食品技术
- 新农业技术

在建议制度下，特专科技公司将分为已商业化公司及未商业化公司两大类，其中未商业化公司因为风险较高，规定也较为严格。

咨询文件建议的上市资格

	已商业化公司	未商业化公司
收益门槛	最近一个会计年度特专科技业务所产生的收益至少达2.5亿港元	不适用
上市时的预期最低市值	80亿港元	150亿港元
营业纪录期	在管理层大致相若的条件下已于至少三个会计年度经营现有业务	
研发	上市前已从事研发至少三个会计年度, 研发投入金额须占总营运开支至少15%	上市前已从事研发至少三个会计年度, 研发投入金额须占总营运开支至少50%
最低第三方投资:		
1. 上市申请日期前的至少12个月已获得的「领航」资深独立投资者数目	至少两名; 及一直各自持有相等于上市申请当日已发行股本 5%或以上的股份或可换股证券	
2. 来自所有资深独立投资者的合计投资金额	视乎上市预期市值, 最少相等于上市时已发行股本的10%至20%	视乎上市预期市值, 最少相等于上市时已发行股本的15%至25%
商业化路径	不适用	在上市文件中披露其可达到商业化收益门槛的可信路径
营运资金	不适用	足可应付集团未来至少 12 个月所需开支的至少125%

谘詢文件建議的首次公開招股的部分額外披露

	已商业化公司	未商业化公司
披露規定		除一般上市文件的披露外，額外規定包括： (a) 首次公開招股前投資及現金流量；(b) 產品及商業化現況及前景； (c) 研發；(d) 行業資料；及 (e) 知識產權
額外披露規定	不適用	特專科技產品的關鍵階段及里程碑以符合商業化收益門檻

艾華迪的 評估服務

根據諮詢文件，特專科技行業上市申請人須於上市申請前，獲得來自資深獨立投資者相當金額的投資。同時，諮詢文件亦要求上市申請人須披露首次公開招股前投資情況。企業評估對初創企業尤其重要，針對企業及其股權的公允價值作出估算，管理層能及時了解企業的內在價值，以審視其融資及上市目標，並作出適當的戰略部署及商業決策。

此外，投資人不時以優先股及可轉股債券等金融工具方式，向特專科技公司進行投資。在目前會計準則的要求下，上市申請人一般需在財務報告日對發行予投資人的金融工具進行公允價值評估。企業評估除協助企業符合會計準則的編制要求外，亦能提前協助上市申請人在融資的過程中分析融資認購文件中若干條款的潛在財務影響。

作為行業領先的獨立專業評估機構，艾華迪在評估企業價值、股權投資和結構複雜的金融工具方面具備豐富經驗。我們的估值專家已準備好為您提供企業估值建議，助您在新制度下以具成本效益的方式完成相關評估工作，達致上市目標。

如需了解更多有關特專科技公司新上市規則的諮詢文件對您和企業上市申請的潛在影響，歡迎您隨時與我們聯繫。

联系我们



彭頌邦

首席合伙人

特许金融分析师, 资深会计师(香港),
资深会计师(澳洲), 皇家特许测量师
学会专业会员, 皇家特许测量师学会
注册估价师

vincent.pang@avaval.com

+852 3702 7388



吕剑坤

合伙人

英格兰及威尔斯特许会计师, 特许金
融分析师, 资深会计师, 法学硕士, 皇
家特许测量师学会专业会员, 皇家特
许测量师学会注册估价师

ivan.lui@avaval.com

+852 3702 7368



金华丽

合伙人

hailey.jin@avaval.com

+86 21 5306 7311



仲洁

合伙人

资产评估师, 皇家特许测量师学会专
业会员

jessica.zhong@avaval.com

+86 10 8516 4996

扫描二维码, 以了解艾华迪的最新消息

