

2022年1月起 香港接受SPAC上市申請

January



2022



聯交所公布引入新規則，在香港設立全新SPAC上市機制，並於2022年1月1日起生效。聯交所表示，市場非常支持增設特殊目的收購公司（SPAC）上市機制的建議。

香港交易所上市主管陳翊庭表示：「在設計SPAC機制的過程中，我們一直與持份者緊密溝通，務求充分了解市場的需要、運作和關注。新規則將大致按照建議所述實施，並因應一些商業因素作出修訂，確保兼顧上市公司質素與市場考慮。」

以下為聯交所2021年9月17日刊發的諮詢文件提出的建議，與將會實施的規定的主要分別：



項目	建議	修訂內容											
01	首次上市的公開市場規定												
	SPAC證券須分配給至少30名機構專業投資者。	採納建議，但機構專業投資者人數下調為至少20名。											
02	SPAC 董事												
	SPAC董事會大多數成員須為提名其出任董事的SPAC發起人的代表。	改為規定SPAC的董事會須至少有兩人為第6類或第9類證監會持牌人(包括一名代表持牌SPAC發起人的董事)。											
03	投票權與股份贖回權一致												
	只有投票反對SPAC併購交易的SPAC股東才可贖回SPAC股份。	不採納建議，並改為加強獨立PIPE(上市後私募)投資的規定(見下文第4項)以作更嚴格的監管審查。原有建議或反會鼓勵股東投票反對SPAC併購交易，純粹為了讓他們可選擇贖回其投資金額，表決結果並不準確反映股東對SPAC併購交易的條款及估值的看法。											
04	強制性獨立PIPE投資												
	獨立PIPE投資的規模 獨立PIPE投資須佔繼承公司預期市值的至少25%。若繼承公司於上市的預期市值超過15億港元，則可只佔15%至25%。	獨立PIPE投資的規模 改為按議定的SPAC併購目標估值(議定估值)，因應不同規模的SPAC併購目標而設置不同門檻：											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>議定估值(十億港元)</th> <th>獨立PIPE投資佔議定估值的最低百分比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><2</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>2 - 5</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>5 - 7</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>=> 7</td> <td>7.5%</td> </tr> <tr> <td>>10</td> <td>視乎具體情況考慮豁免的最低百分比</td> </tr> </tbody> </table>	議定估值(十億港元)	獨立PIPE投資佔議定估值的最低百分比	<2	25%	2 - 5	15%	5 - 7	10%	=> 7	7.5%	>10
議定估值(十億港元)	獨立PIPE投資佔議定估值的最低百分比												
<2	25%												
2 - 5	15%												
5 - 7	10%												
=> 7	7.5%												
>10	視乎具體情況考慮豁免的最低百分比												
	資深投資者的重大投資 至少一名獨立PIPE投資者須為管理資產總值至少達10億港元的資產管理公司或基金。該PIPE投資須使此投資者於SPAC併購交易完成後實益擁有上市發行人至少5%的已發行股份。	資深投資者的重大投資 改為規定上文所述的獨立PIPE投資至少要有50%來自至少三名機構投資者，三者的資產管理總值須分別至少達80億港元。											
05	權證攤薄上限												
	SPAC不得發行若獲即時行使，會使股份發行總數大於有關權證發行時已發行股份數目的30%的權證(整體權證上限)。	<ul style="list-style-type: none"> • 整體權證上限增至50% • 須更明確披露所有權證的攤薄影響 • 股份權證比率不設上限，發行人權證攤薄亦不設上限 											

資料來源：

https://www.hkex.com.hk/News/Regulatory-Announcements/2021/211217news?sc_lang=zh-HK



普盛 ProTop

由一群業界資深人士創辦，擁有超過二十年處理各類財經文件的經驗，提供多元化的財經文件印刷及物流管理服務。我們於香港及深圳兩地均設有製作中心，憑著專業及優質的服務，在市場上具有良好的口碑。

2022 版權 普盛財經印刷有限公司

聯絡我們

電郵: marketing@protop.com.hk / 網址: www.protop.com.hk

關注我們



如閣下不欲收到此電郵，請[按此](#)。

免責聲明

本通訊僅供參考，且不應視為任何要約、要約之引誘、或締結契約或交易之確認或承諾。普盛財經印刷有限公司並不保證本通訊內所載數據資料或其他資訊之完整性及正確性，該等資料或資訊並得隨時不經通知而變更。又本通訊之評論或陳述不當然反映普盛財經印刷有限公司或其關係企業之意見或看法。網路通訊可能含有病毒，收件人應自行確認本郵件是否安全，若因此造成損害，普盛財經印刷有限公司恕不負責。