

## 從事先進技術 毋須業績支持

## 科企來港主板上市研鬆綁



財政預算案建議考慮放寬科技企業來港主板上市要求。財政司司長陳茂波表示，證監會及港交所（388）正檢視上市規則，考慮容許「從事先進技術且具規模」但未有盈利和業績支持的科企來港集資，以配合有關研發的集資需求。他認為，即使科企未有收入或利潤，但只要業務發展有里程碑，及披露清楚，可以研究准許上市。有業界人士指，監管機構應清晰釐定何謂「先進技術」，預計晶片製造、人工智能等「硬科技」科企將是新制度的潛在上市企業，認為可參考生物科技企業的上市要求，及由相關專家小組協助審批上市申請，以保障投資者利益；市值要求應不低於現有主板最低上市門檻。

金融組記者 陳雪蕾

證監會回應指，與港交所正處於早期研究階段，認為有關建議有利吸引優質企業和投資者來港，提升香港人民幣離岸中心、財富管理中心、綠色和可持續金融中心地位。陳茂波表示，有關科企發初期需要大量資金支持，有集資需要，所以研究可否類似應生物科技企業安排，修訂上市規則。他期望能掌握時間，盡早推出新制度。

## 業界：料沙晶片製造等「硬科技」

預算案未有釐定何謂「先進技術」，德勤中國華南區主管合夥人歐振興估計，初步料主要涉及晶片製造、人工智能等「硬科技」，而不是使用現有技術應用的企業（例如電商），亦應以不同權重「創新產業」有更高要求。他指，現階段難以估計市場有多少適合的潛在企業，但認為上市門檻可參考港生科技及內地創板的上市要求，例如相關科企的研發開支要有一定比例，其核心產品已持有或很大機會得到專利認可；須有大型企業認同一定比例等。此外，市值要求應參考現時主板最低上市門檻二十億元。由於科技及複雜的科技業務，港交所宜有相關專家小組協助審批上市申請。他指，放寬上市門檻應能為港帶來更多上市選擇，有利資本多元化發展，而能配合本港成為創新科技中心的定位。

安永亞太區上市服務主管合夥人蔡偉榮稱，新制度應實情不貴多，大方向可參考北京交易所所吸納「專精特新」（專精核心主業、創新能力、創新活力和抗風險能力較強等特點）的企業。他認為，本港以披露為本，應開放予所有投資者買賣。

香港會計師公會會長方漢章表示，新財政預算案中並沒有詳細地提出如何修例，科企融資方法還需要多，如天使基金等；從資本市場方面來看，若能更迎合科企來港上市需求，公會對此表示歡迎。



## 港股通人幣計價「技術上可行」

財政預算案提及由證監會、標準及品質管理局成立的工作小組，正研究港股「南向通」以人民幣計價。政府消息人士指，該小組已就此作研究報告並已提交，結論是技術上可行，在套數問題上，計畫設立市場莊家機制，以處理雙幣股票在兩個資金池買賣同一隻股票問題，為港首次股票上引入莊家制度。

具體落實時間方面，消息人士指，由於工作小組初步提出的建議，包括先導計畫詳情及市場莊家機制，仍需要再多方人士進行溝通，包括發行、金融界等，亦要與內部機構商量，因此暫未有具體時間表，目標仍是希望早日得到有關方面支持，落實建議。

## 擬設莊家制度防套數

證券及期貨專業委員會關注行表示，陳志華表示，在本港的期貨期權、交易所買賣基金（ETF）市場中，莊家已扮演重要角色。現時以人民幣計價的股票交投稀疏，設立莊家制度的有利於維持市場流通量，交投有秩序進行。同時，為套數問題設置莊家制度時，應沿用現時行之有效的期貨期權及ETF的標準即可。

證券商協會主席陳柏楠認為，本港股票市場至今未曾出現莊家機制，亦算是一個灰色地帶，市場需要繼續留意政府為此制定的具體條件，例如有關股份流通量及市值要求，莊家所需條件等，設置條件時需注意權衡莊家與投資者之間的利益。

他續指，政府發展人民幣業務，擁有較多內地客戶的中資券商受惠程度將高於本地券商。香港會計師公會財政預算案建議委員會召集人楊澤則表示，港元採用聯繫匯率等，令其成為國際上一種較穩健的貨幣，港股「南向通」以人民幣計價，推動人民幣國際化，將與港元互補不足，而非影響港元的地位。

此外，預算案亦指出，工作小組將展開籌備工作，並與內地監管當局和相關機構協商。政府將會提供配套，例如寬免有關市場莊家交易的股票買賣印花稅，以提高人民幣計價股票的流通量。另在「ETF通」及「大灣區理財通」擴容上，消息人士稱政府一直與內地監管當局及業界保持溝通，但暫未有具體時間表。



證監會及港交所考慮容許「從事先進技術且具規模」的科企來港集資。資料圖片

## 11項措施推動金融發展

- 1 增加「未來基金」對「香港增長組合」的分配，成立50億元「大灣區投資基金」，聚焦粵港澳大灣區的投資機會
- 2 計畫在下一年度發行不少於150億元的通脹掛鉤債券，不少於350億元的綠色債券，及不少於100億元的零售綠色債券
- 3 研究優化發債章程規定，便利小投資者參與
- 4 研究修訂主板上條件，配合科技企業的集資需求
- 5 審慎推出「港股通」南向交易的股票以人民幣計價
- 6 探討優化「粵港澳大灣區跨境理財通」
- 7 建議就單一家族辦公室所管理的合資格家族投資管理實體提供稅務寬免
- 8 繼續發行總值約45億美元等值的綠色債券，並優化「綠色和可持續金融資助計畫」
- 9 落實「基礎設施證券化先導計畫」，發行總值4億5,000萬美元的基礎設施證券化產品
- 10 撥款1,000萬元推出新一輪「拍住上」金融科技概念驗證測試資助計畫
- 11 研究為「商業數據通」引入更多商業數據源

## 銀債發行額增至350億

政府致力推動零售債券市場發展，擬於下一年度發行總值至少六百億元零售債券，其中綠色債券發行額較去年加碼五十億元。財政司司長陳茂波昨發表財政預算案時表示，政府計畫下一年度發行至少三百五十億元銀債，一百五十億元通脹掛鉤債券（iBond）及一百億元綠色零售債券。

## 發行150億iBond

陳茂波表示，發展香港債市是政府近年工作的重點目標之一，而去年成立的香港債券市場發展督導委員會已檢視了香港債市的現況，並循三個方向提出建議，包括優化市場格局、市場基建及市場推廣。政府將逐步落實這些建議，包括在政府債券計畫擴大發行綠色、人民幣和較長年期的港元債券，以促進本地人民幣和綠色債券市場的發展及本地收益率曲線的

形成；鞏固香港在推動離岸人民幣業務方面的優勢，鼓勵內地企業和機構參與香港的債券市場；以及加強向投資者和債券發行人等推廣香港作為債券中心的地位。

政府亦會進一步完善中央結算系統的功能，把它提升為亞洲主要的中央證券託管平台，並研發電子債券交易平台，促進二級交易及擴闊投資者基礎；另會研究優化發債章程規定。

他指，在推動零售債券的發展方面，政府計畫在下一年度發行不少於一百五十億元的iBond和不少於三十億元的銀債，為市民特別是長者提供回報穩定的投資選擇。同時，繼今年度即將於下月開始發售的六十億元零售債券後，政府又計畫在下一年度再發行不少於一百億元的零售債券。

另外，政府計畫向機構投資者續發四十五億美元等值的綠色債券。

## 160億推動創科 及成立策略性基金

## 落馬洲設生命健康科研中心

財政司司長陳茂波指，現屆政府已投放超過一千三百億元於創科發展，成果漸現。是次預算案會增撥資源，其中主打投放一百億元進一步推動生命健康科研，並在落馬洲港深創新及科技園設立「InnoLife Healthtech Hub生命健康創研中心」，以十六所「InnoHK 創新香港研發平台」實驗室，以及八間國家重點實驗室為基礎，聚焦生物醫學、大數據、人工智能等，應用於疾病預防、診斷、藥物開發、先進治療、康復等領域。

項目，總計約一百六十億元。生命健康創研項目將預留一百億元，完備硬件、科研人才、臨床試驗及數據應用等配套。當局亦會在港深創新及科技園設立「InnoLife Healthtech Hub生命健康創研中心」，以十六所「InnoHK 創新香港研發平台」實驗室，以及八間國家重點實驗室為基礎，聚焦生物醫學、大數據、人工智能等，應用於疾病預防、診斷、藥物開發、先進治療、康復等領域。

## 港深創科園首批設施後年落成

政府消息人士預計，首批港深創科園樓宇設施將於後年年底落成，逾六十億元會用於上述「16+8」實驗室未來四年的運作。當中不乏與冠狀病毒有關，例如政府專家顧問袁國勇帶領的病毒疫苗研究中心，來自中大的香港微生物菌群创新中心，港大的醫藥大數據深研實驗室等等；另料有更多其他生命健康科研中心陸續進駐。

消息指，部分中心分佈於科學園及各大學，當局期望InnoLife Healthtech Hub能

將其匯聚結合，吸引更多內地及海外知名人才，發揮協同效應，打造成標誌性的科研基地，同時與新田科技城一帶合作，促進產業活動。而InnoHK現時有逾一千六百名科研人員，估計InnoLife Healthtech Hub成立後會創造更多職位。

陳茂波又表示，兩年前在預算案宣布從「未來基金」撥出部分款項，成立「香港增長組合」的投資組合，投資於「與香港有關連」的項目，以鞏固本港金融、商貿和創科中心的地位。今年為培植較成熟及具潛力的企業，會進一步把分配增加一百億元，當中五十億元用作成立新投資基金「策略性創科基金」，並邀請科技園公司和數碼港科技公司對香港具有戰略價值的科技企業，及豐富創科生態的投資機會。

據了解，新基金更專注於科技投資，且不會委任基金經理，冀南大旗繼續運用專業投資得合適的本地或非本地公司。消息人士透露，政府並無訂立特定企業類別，但現時本港重點推展的生命健康、人工智能、機械人等，相信會是基金考慮的投資範疇。

## 大學科技初創資助增至千六萬

財政司司長陳茂波表示，創新科技發展是世界大潮流，宣布創設及科技基金的資助將倍增，包括向研發機構提供的資助增至每年四億四千萬元；每所大學的科技初創企業資助額亦增加至一千六百萬。此外，預留六億元進行一次全面的電子政府審計，協助提升公共服務效率。

他引述指，香港的創科生態日趨蓬勃，初創企業數目由一四零約一千零家躍升去年至約四千零四家。同期風險投資基金投資額由十二億四千萬元激增至約四百一十七億元。香港至今見證了十多個獨角獸的誕生及成長，更成為亞洲第一、全球第二的生物科技集資中心。

陳茂波稱，本港擁有十六所國家重點實驗室及六所國家工程技術研究中心香港

分中心，均具備高水平的科研隊伍及設備，不少在其專長的領域佔有國際領先地位。現時創新及科技基金每年向這些機構提供資助，他宣布有關資助將增至四億四千萬元，讓他們進行研發，培育本地人才並吸引更多海外人才來港。

預留六億元作電子政府審計

另一方面，為進一步把大學初創團隊研發成果落地，基金下的「大學科技初創企業資助計畫」每所大學的資助額將倍增至一千六百萬，新增資助會為大學初創提供與私人投資一比一的資金配對，每家初創每年最多獲一百五十萬元資助，為期最長三年，相關額外支出為每年四十八萬元。陳茂波又指，為推動政府運作進一步

## 推動創新科技措施

- 1 增加「未來基金」對「香港增長組合」的分配，成立50億元「策略性創科基金」，用於投資對香港具有戰略價值的科技企業及項目
- 2 預留100億元，進一步推動生命健康科技的發展
- 3 倍增資助額至4億4,000萬元，加強支持16所國家重點實驗室及6所國家工程技術研究中心香港分中心的研發工作
- 4 倍增「大學科技初創企業資助計畫」的資助額至1,600萬元
- 5 成立「數字化經濟發展委員會」，推動數字化經濟發展
- 6 預留6億元作全面的電子政府審計

數碼化，已預留六億元，在未來三年進行一次全面的電子政府審計，檢視各政府部門利用科技的進度。