

證券期貨專業總會批GEM改革有不足 籲聯交所撤「歧視性規則」

2023-11-05 16:35



香港證券及期貨專業總會今日（5日）發公開信就GEM上市改革提出多項觀點，並表示大致贊同諮詢文件所提出的措施；不過，該會強調若聯交所想徹底改善GEM的現狀，有關改革措施實際上還不足夠。該會又指，聯交所對於GEM成為「香港之恥」的原因存在錯誤理解，直言GEM的失敗主要是源於聯交所的政策失誤。

有聲音呼籲「更徹底的改革」

該會又補充，聯交所在上市方面集大權於一身，由訂立上市規矩，以至處理申請、對申請作出提問，到進行上市聆訊、審核、上訴都由聯交所負責，但現時市場已有不音呼籲進行「更徹底的改革」。

香港證券及期貨專業總會在公開信表示，聯交所將GEM 2019年起新股上市數量及集資額的大幅下降，歸咎於及其他中小企上市地影響屬錯誤理解，並建議聯交所向外界提供從2019年疫情爆發起至去年底數據，包括GEM上市申請總數及符合上市條件的案例等。

Advertisement

提供多元化內容

了解详情

Skip Ad



參考北交所是方向性錯誤

信中表示，聯交所參考北交所的做法並將其視為競爭對象是方向性錯誤，如果必須參考競爭對象，應考慮選擇其他國際市場，如新加坡交易所及納斯達克交易所等。

信中又提到，香港中小企一直是支撐整個GEM市場的主要參與者，聯交所也對外宣稱支持本地中小企上市集資，但實際政策執行卻與之相反。

中小企上市困難重重困難

該會指出，聯交所發佈的GL68-13A「有關首次公開招股審批及申請人是否適合上市」的指引信中，列出了7個特點以描述潛在的「殼股」，其中包括低市值、僅勉強符合上市資格規定及集資額與上市開支不合比例，但不論是有意或無意，這可能在大多數有意申請GEM上市的香港中小企中存在，令其上市過程中面臨重重困難。

該會更指中小企會受到監管機構帶有偏見的質疑，例如「為何申請人預期能夠實現盈利？」、「考慮到集資額相對較小，為何申請人不考慮選擇借款？」等等，而且監管機構亦有意或無意地延緩上市審查程序，迫使上市申請人需要多次更新財務數據，甚至需要多次修改上市申請文件，從而導致上市成本大增；而當上市開支增加後，監管機構又會再次質疑集資額與上市開支不成比例的問題，力圖迫使香港中小企業自行放棄上市申請。

「買賣殼」誘因已不復存在

不過，該會指現時「買賣殼」的誘因基本上已經不復存在，而且經濟環境已發生變化，支援本地中小企業變得至關重要，聯交所不應再奉行過往的思維方式來管理市場。

該會又建議，聯交所必須堅決實踐「市場主導」的理念，並回復 GEM最初的監管取向，以披露為本的「買者自負」理念，這其中包括全面撤回GL68-13A指引信等具有高度主觀性、且明顯針對香港中小企業上市的歧視性規則。

投選心目中把ESG實踐得最好的機構 贏主題樂園門票！ <https://bit.ly/46TyJFM>

Advertisement



《星島頭條》APP經已推出最新版本，請立即更新，更精彩內容：<https://bit.ly/3yLrgYZ>



證券期貨專業總會批 GEM 改革有不足 籲聯交所撤「歧視性規則」	
姜濤現身「共創明 Teen 畢業禮」 電盈及香港電訊 5 員工獲嘉許	
萬科擬明日與金融機構開會 交代債券波動 深圳國資委也出席	
蓋茨穩佔最具經濟影響力首位 Taylor Swift 殺入前四 擊敗股神及朱克伯格	
航運巨頭馬士基擬裁員 1 萬人 盼節省 47 億 預警未來兩年環境壓抑	
康師傅飲品加價 料助緩解利潤壓力 內地網民嘆：超市還有 3 元以下飲料嗎？	
歐央行料通脹放緩 拉加德稱油、匯及CPI下降、不擔、受政治影響	
股神旗艦巴郡	短期美債
男性壟斷創新	
棄投行轉投教 日都看到小朋	「短短一
福布斯新加坡 富 身家逾 120	辦人成首
安踏換新標誌 賬企業	卻不被買
蔚來透露攻美計劃 料從中國進口高端電動車 董事長昨發信將裁員 1 成	
停加息憧憬升溫 杜指收漲 222 點	
阿里淘天雙 11 提供免費 AI 工具予商家 155 個品牌成交破億元人民幣	
泰加保險停阿聯酋子公司注入集團 吳宇辭任主席	
港交所最快本月 17 日下調股票印花稅 另發現 8 年來年費計錯數 涉 350 上市公司	
美國 10 月非農職位大幅放緩至 15 萬 遜預期 10 年美債息跌穿 4.5 厘	
新加坡去年資產管理規模縮 10 % 持牌基金公司數增加	
9GAG Memeland 進軍幣安 邀尷尬笑 MEME 伯來港宣傳 創辦人：讓全球知名迷因 Figure 認識香港	
李令翔稱「失業貸款」計劃惠及超 5.9 萬人 累計壞帳率升至 10 %非意料之外 繼續追討債務	
研數字人民幣大宗商品貿易跨境應用 人行數研所：轉數快充值免手續費	
阿里雲下月推 Salesforce 三項雲服務 為內地客提供創新平台	
內地茶飲「蜜雪冰城」攻港 旺角開首間門市 傳明年赴港上市籌 7 億	
馬斯克稱未來人類工作將由 AI 代勞 英美中宜在安全問題上保持一	
賣地收入不似預期 德勤料港本財年赤字達 1300 億元 財政儲備或降至 7032 億元	

Advertisement



擬建大灣區氣候數據門戶 保監局張雲正：大灣區保險風險池規模是香港8倍



證券期貨專業總會批GEM改革有不足 籲聯交所撤「歧視性規則」



姜濤現身「共創明Teen畢業禮」 電盈及香港電訊5員工獲嘉許

萬科擬明日與金融機構開會 交代債券波動 深圳國資委也出席

蓋茨穩佔最具經濟影響力首位 Taylor Swift殺入前四 擊敗股神及朱克伯格

航運巨頭馬士基擬裁員1萬人 盼節省47億 預警未來兩年環境壓抑

康師傅飲品加價 料助緩解利潤壓力 內地網民嘆：超市還有3元以下飲料嗎？

歐央行料通脹放緩 拉加德稱決心降至2% 不擔心受政治影響

股神旗艦巴郡季蝕千億 持現金1.23萬億創新高 大舉買入短期美債

男性壟斷創新科技行業 科技園藉比賽鼓勵女生多參與

棄投行轉投教育界 深耕15載 鄭余雅穎啟發年輕女性領袖「短短一日都看到小朋友在進步」

福布斯新加坡10大富豪榜 中國新移民佔9席 Meta聯合創辦人成首富 身家逾1200億

安踏換新標誌 網民嘲看不出差別 盤點歷來花重金改Logo卻不被買賬企業

蔚來透露攻美計劃 料從中國進口高端電動車 董事長昨發信將裁員1成

停加息憧憬升溫 杜指收漲222點

阿里淘天雙11提供免費AI工具予商家 155個品牌成交破億元人民幣

泰加保險停阿聯酋子公司注入集團 吳宇辭任主席

港交所最快本月17日下調股票印花稅 另發現8年來年費計錯數 涉350上市公司

美國10月非農職位大幅放緩至15萬 遜預期 10年美債息跌穿4.5厘

新加坡去年資產管理規模縮10% 持牌基金公司數增加

9GAG Memeland進軍幣安 邀尷尬笑MEME伯來港宣傳 創辦人：讓全球知名迷因Figure認識香港

李令翔稱「失業貸款」計劃惠及超5.9萬人 累計壞帳率升至10%非意料之外 繼續追討債務

研數字人民幣大宗商品貿易跨境應用 人行數研所：轉數快充值免手續費

阿里雲下月推Salesforce三項雲服務 為內地客提供創新平台

內地茶飲「蜜雪冰城」攻港 旺角開首間門市 傳明年赴港上市籌7億

馬斯克稱未來人類工作將由AI代勞 英美中宜在安全問題上保持一

賣地收入不似預期 德勤料港本財年赤字達1300億元 財政儲備或降至7032億元

Advertisement

