



本期內容

- | 上市主管陳翊庭歡迎辭
- | 善用新科技 優化上市監管
- | 上市業務最新發展
- | 未來動態



歡迎辭

歡迎閱覽《上市科通訊》第二期，並祝各位新年快樂！

2020年上市科相當繁忙。年內，來港第二上市的中概股公司達九所（2019年只有一所），而發行人集資金額更是十年來最多的。我們亦推出將香港首次公開招股結算程序現代化的新計劃，同時諮詢市場意見，研究提高申請主板上市的盈利規定以提升市場質素，另外也在法團實體不同投票權方面定出未來進程方向。

今期我們會展望將來，並探討香港交易所如何善用科技加強市場監管。香港交易所的戰略規劃包括擁抱科技，將旗下核心業務現代化。上市科於這方面已實現了推動整體市場發展的目標。上市發行人監管主管簡嘉穎會為大家講述其部門的工作如何透過採用人工智能及其他科技取得突破性的進展。

希望今期的內容對大家有幫助。如有任何意見，請透過[電郵](#)向我們提出。若您對今後通訊的內容有任何建議，亦歡迎提出。

上市主管
陳翊庭



善用新科技 優化上市監管

上市科的上市發行人監管部負責監察發行人持續遵守《上市規則》的情況，以及處理上市發行人後續發行的申請及取消上市地位的個案。

2020年該部門改革了支援其業務流程背後的資訊科技系統。上市發行人監管部主管簡嘉穎將探討她部門的願景、目前進展及未來規劃。



簡嘉穎

上市發行人監管主管

為何要革新後台的資訊技術系統？您們要解決什麼問題？

簡嘉穎：我們有兩大資訊科技項目正在進行，希望可處理日常工作流程的不同事宜。其一是「一站式處理及審批系統」項目 (Project OPAS)，另一項是Project Jura。

先說OPAS吧。和很多機構一樣，上市科多年來建立了多個資訊技術系統，負責支援不同的工作，若能將這些系統整合起來，當可大大提升我們對工作量的管理能力，並擴闊我們的知識基礎。

解決方案是什麼？

簡嘉穎：OPAS提供了一站式的個案管理解決方案，方便用戶取得處理不同工作所需的各樣資料。簡而言之，OPAS有助部門更迅速及有效地應對監管問題，最終提升對投資者的保障及市場整體質素。

您剛才說的Project Jura，那是什麼項目？

簡嘉穎：Jura是一項人工智能系統，用於審閱發行人年報中的披露資料。須知年報是非結構化的文件，當中的資料散布於不同章節、段落、圖表及備註等。我們首先要訓練人工智能辨識報告的結構，並將報告中與《上市規則》有關的元素標記出來，然後再針對未審閱的年報運行人工智能模型，最後抽樣檢查審閱結果。若人工智能模型識別到違規個案，但經人手檢查後發現其實屬合規，我們會將資料反饋到人工智能模型裡。如此不斷重複訓練，人工智能便可愈來愈準確地辨識出違規個案。

人工智能披露審閱系統如何運作？



您能否說明一下當中的優點？

簡嘉穎：有了新系統，我們評核年報時可以檢視更大的範圍及更加準確。將較單調的工作交給科技處理，我們的同事便可專注於較有意義的工作，例如**年報審閱計劃**項下的各項專題（最新一期的年報審閱結果快將發布）。此類更高增值工作可為發行人及其顧問提供實用的意見，讓他們往後的年報達到更高的財務披露水平。

兩個項目似乎都成效顯著。成功背後可有什麼主要因素？

簡嘉穎：我們的團隊是項目成功最主要的因素。部門內每一位同事都參與這兩大項目，有些是負責一個，有些則兩個兼顧。你知道嗎？Jura剛於12月獲得「亞洲監管卓越大獎(Regulation Asia Awards for Excellence 2020)」的「傑出項目—財務文件分析(Outstanding Project – Financial Document Analysis)」獎，這可說是對我們所作努力的一份肯定。



上市業務最新發展

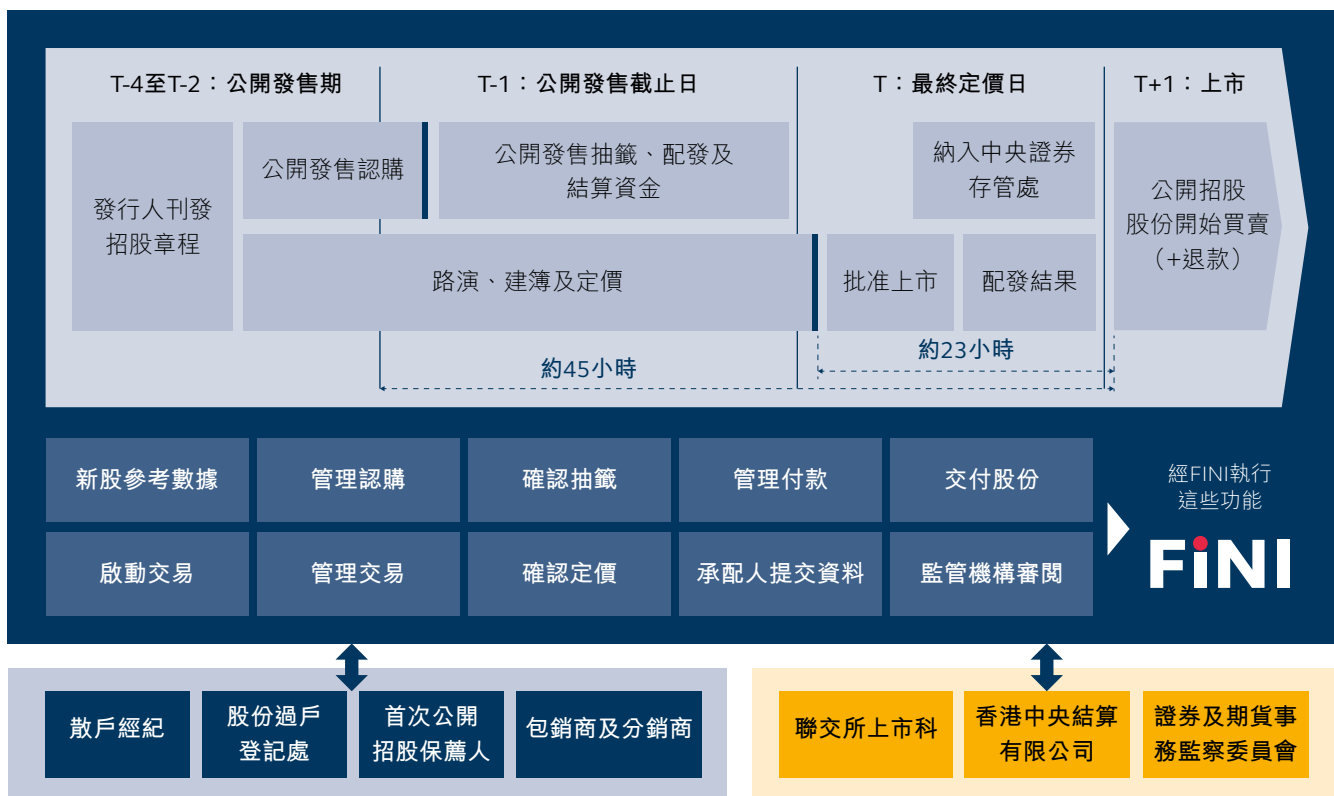
香港首次公開招股結算程序現代化

2020年11月16日，香港交易所刊發了[框架諮詢文件](#)，就香港首次公開招股結算程序全面現代化及數碼化的建議徵詢市場意見。根據建議，香港交易所會推出全新的網上服務平台FINI(Fast Interface for New Issuance)，供新股市場參與者、顧問以至監管機構進行暢通無阻的數碼化溝通，並將首次公

開招股結算程序縮短80%，變成全新的T+1制度。FINI預計將於2022年第二季後推出。12月份我們曾為保薦人及法律顧問舉行過網絡研討會，介紹FINI的工作流程、功能及優點，有興趣人士可到[我們的網站](#)重溫。我們亦已經刊載研討會的問答內容。



FINI平台支援下的香港首次公開招股目標結算時間表



有關框架諮詢文件的回應截止日期為2021年1月15日。請[按此](#)提交回應。

首次公開招股無紙化

2020年最後一項「擁抱科技」戰略計劃就是我們於12月18日決定實施無紙化首次公開招股程序。由2021年7月5日起，新上市的所有上市文件須以電子形式刊發，新上市認購（如適用）亦須透過電子渠道完成。此外，由2021年10月4日

起，現時以實體形式展示的若干交易（例如首次公開招股）相關文件須改為於網上登載。

電子上市表格

由2021年初起，發行人須以電子表格方式遞交呈交例行常規資料，以便於我們的網站刊登。我們的上市電子表格網頁有提供所須使用的電子表格範本，以及每份表格的填寫指引。有關電子表格：

將例行資料的呈現方式劃一，方便投資者比較不同發行人

透過電子表格欄位的資料驗證功能，減低人手輸入出錯的風險

縮短包含例行資料的公告的編備時間

有助聯交所提高數據收集及分析的效率



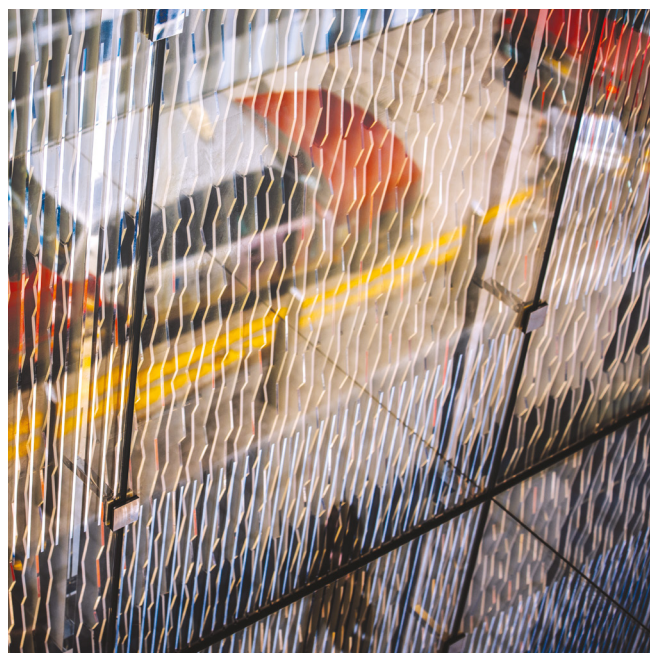
未來動態

未來有關科技的措施

在2021年，我們會繼續拓展OPAS及Jura系統，並推出電子簽署系統及優化光學字元辨識功能。我們亦希望推出一個更安全的平台，用於與上市委員會及上市覆核委員會外部成員進行溝通，並為遙距出席有關委員會會議的保薦人及發行人提供更優質的視聽設備。我們亦會就有關香港首次公開招股結算程序現代化的框架諮詢文件及有關主板盈利規定的諮詢文件(見上文)刊發諮詢總結。

隨著現代科技不斷發展，我們希望能繼續掌握有關優勢，協助我們提高市場監管水平，保障投資者權益，並提升香港金融市場整體的聲譽。

祝2021年健康快樂，順心如意！



聯繫方式

如有任何查詢或意見，歡迎電郵至 listingnews@hkex.com.hk

免責聲明

香港交易所及/或其附屬公司竭力確保本文件所提供的資料準確可靠，但不保證該等資料絕對正確可靠，對於任何因資料不確或遺漏又或因根據或倚賴本文件所載資料所作決定、行動或不行動而引致的損失或損害，香港交易所及/或其附屬公司概不負責(不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他)。