

經 Qualtrics 提交

**Duncan Chiu**

個人意見

其他 (請說明)

問題 1

您是否同意降低不同投票權財務資格測試門檻？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

We support lowering the WVR financial eligibility thresholds and enhancing HKEX's attractiveness as a listing venue, especially for technology companies. This would inject new impetus into the development of new quality productive forces with private capital, and strengthen financial support for our nation's development as a science and technology powerhouse.

Meanwhile, it is essential to proceed with market communication and market education, engaging with both local and overseas investors. HKEX should deliver the following messages

1.The emphasis is always on the quality of the issuer, despite lower and more flexible thresholds.

2.Since the listing reforms of 2018, HKEX has introduced regimes to accommodate the listing of companies at different stages of development. Some applicants seek listing status before a more mature stage of development. However, HKEX's assessment of financial eligibility, innovativeness, and other listing requirements is designed to ensure that only high-quality applicants are considered.

3.The ongoing reforms allow investors to access broader investment opportunities, instead of traditional sectors such as financials and property.

**問題 2**

您是否同意建議之不同投票權財務資格測試門檻（如《諮詢文件》第 91 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 3**

您是否同意，若申請人於上市時的市值至少為 400 億港元，則可獲准採用 20 比 1 不同投票權比率上限（見《諮詢文件》第 103 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 4**

您是否同意，聯交所可接受不同投票權受益人最低相關經濟利益不足的新申請人上市，惟該較低的相關經濟利益在申請人首次上市時必須：(a) 佔申請人已發行股本的至少 5%；以及 (b) 金額至少達到 40 億港元（見《諮詢文件》第 105 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 5**

您是否同意提供選項，使申請人可選擇通過路徑 A 或路徑 B 去符合創新產業公司規定（如《諮詢文件》第 126 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 6(a)**

就路徑 A，您是否同意保留現有的特專公司假設（如《諮詢文件》第 127(a)段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 6(b)**

就路徑 A，您是否同意適用於合資格生物科技申請人及合資格特專科技申請人的「創新」假設（如《諮詢文件》第 127(b)、132 及 133 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 6(c)**

就路徑 A，您是否同意對適用於路徑 A 的創新特點作修訂（如《諮詢文件》第 127(c)、129 及 130 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

We propose that applicants under the Technologies Route (Route A) are expected to possess the Novelty Characteristic if their core business aligns with the fields advocated by the national 15th Five-Year Plan. Such a practice will help channel capital to the relevant sectors and facilitate the development of the corresponding industries.

The 15th Five-Year Plan implemented strategic plans for comprehensively building China's strength in the following two categories.

1.Strategic emerging industries

- ☐Integrated circuits
- ☐Embodied AI
- ☐Biomanufacturing
- ☐Next-generation battery technology
- ☐Aviation and commercial aerospace
- ☐Low-altitude device
- ☐Hydrogen power and green fuels
- ☐Brain-computer interfaces
- ☐Advanced medical devices

2.Frontier science and technology

- ☐Artificial intelligence (AI)
- ☐Quantum technology
- ☐Controlled nuclear fusion
- ☐Life science and biotechnology
- ☐Brain science and brain-like intelligence technology
- ☐Disease control and prevention and development of innovative drugs
- ☐Deep space, deep earth, deep sea, and polar explorations

**問題 7(a)**

您是否同意對適用於路徑 B 的創新特點作修訂（如《諮詢文件》第 129 及 131 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 7(b)**

您是否同意就「外界認可」規定中的「資深投資者」的含義提供指引（如《諮詢文件》第 134 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 7(c)**

您是否同意對採用路徑 B 的申請人，就「外界認可」規定中的「相當數額的第三方投資」提供指引（如《諮詢文件》第 135 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 8**

您是否同意建議，降低具有不同投票權架構的海外發行人作第二上市的財務資格門檻，使其與不同投票權發行人作主要上市的建議門檻一致（見《諮詢文件》第 173 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

Following the refinement of the secondary listing regime, HKEX should seek to attract high-quality issuers, particularly those from Greater China, Southeast Asia and Gulf countries.

As a proactive measure, HKEX may engage with potential issuers in the above regions to identify and address any financing and regulatory issues they may face, introduce the competitiveness of the Hong Kong capital market and offer necessary support.

**問題 9**

您是否同意建議，將準則 B 的市值門檻由 100 億港元降至 60 億港元（見《諮詢文件》第 177 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 10**

您是否同意建議，保留準則 A 的市值門檻（見《諮詢文件》第 178 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 11**

您認為聯交所應實施哪些措施（如有），以進一步便利於海外上市的發行人來港上市（見《諮詢文件》第 198 及 199 段）？

To address the issue that the current guidance on changing listing status being overly complex and lengthy, we support the following measures:

1.HKEX enables the use of a single set of prospectus by issuers seeking a dual primary or a secondary listing.

2.If the issuers can demonstrate good regulatory compliance in their home markets, and the listing document provides sufficient particulars and information for investors to know the listing applicant's shares, financial condition and profitability, appointment of sponsors is not a compulsory requirement.

請說明理由，並闡述所建議措施的任何相關附加條件。

### **問題 12**

您是否同意建議，將現有指引編入《上市規則》，訂明若申請人能證明並使聯交所信納，雖然控制權在有關期間出現變動，有關期間內的控股股東變動並無對公司管理層的影響力造成重大改變，該申請人將被視為符合擁有權延續性規定，無「包裝」上市的嫌疑（見《諮詢文件》第 205 及 206 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

Please find below some general suggestions regarding the refinement of the listing requirements and arrangements.

1.HKEX should continue to conduct jurisdictional comparisons and ensure that its listing regime remains competitive and closely in line with the requirements of other leading markets, especially SGX, LSE, NYSE and NASDAQ.

2.The success of HKEX's listing reforms hinges on the speed and time of implementation. It has been observed that there has been a significant increase in demand for secondary listings and conversion to primary listings in the Hong Kong stock market in recent years. A swift implementation of the targeted reforms included in this consultation paper would help HKEX to seize such an opportunity.

### **問題 13**

您是否同意對指引作出建議相應修訂（如《諮詢文件》第 207 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

#### **問題 14**

您是否同意擴大允許使用《美國公認會計原則》的範圍（如《諮詢文件》第 213 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

#### **問題 15**

您是否同意建議，刪除有關使用《美國公認會計原則》的美國上市發行人於美國退市後須改回使用《香港財務匯報準則》或《國際財務匯報準則》的規定（見《諮詢文件》第 214 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

#### **問題 16**

您是否同意建議，刪除有關就未經審計財務報表編備的對賬表須經核數師審閱的規定（見《諮詢文件》第 215 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。



**問題 17**

您是否同意建議，允許合資格特專公司根據適用的特專公司章節尋求上市（見《諮詢文件》第 232 段）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 18**

您是否同意建議，修改特專公司章節下對合資格特專公司施加的額外規定（如《諮詢文件》第 233 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 19**

您是否同意我們的建議，刪除對所有上市申請人的登載規定，使所有新申請人（包括發行人相關上市申請的申請人）向聯交所提交申請時均能以保密形式呈交申請版本，且僅須在登載聆訊後資料集當日登載整體協調人公告（如《諮詢文件》第 260 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 20(a)**

您是否同意除現時被退回申請詳情外，於交易所指定網頁展示負責申請材料的其他專業人士各方的身份之建議（如《諮詢文件》第 264 至 265 段所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 20(b)**

您是否同意就上述目的而言建議被認為有參與編製被退回申請材料的專業人士各方的名單（如《諮詢文件》第 265 段下框 1 所載）？

是

請說明理由及提供任何其他建議。

**問題 21**

您是否同意更改八週禁止申請期的起計日期之建議，即將該日期改為：(a)所有覆核程序完成之日；或(b)提出覆核程序的時限屆滿之日（如《諮詢文件》第 266 段所載）？

是

請說明理由。

**問題 22**

您是否同意對發行人相關上市申請的發行人披露責任作出相應變更（如《諮詢文件》第 267 段所載）？

是

請說明理由。

如您對《有關上市機制競爭力檢討的諮詢文件》有任何未在上述問題中涵蓋的整體意見，請在此提供。