

## 乙部 諮詢問題

請在適當的方格填上「」號以示選擇。回答以下問題時，請按可在香港交易所網站 [http://www.hkex.com.hk/chi/newsconsul/mktconsul/Documents/cp2017092\\_c.pdf](http://www.hkex.com.hk/chi/newsconsul/mktconsul/Documents/cp2017092_c.pdf) 下載的《諮詢文件》所討論的各項修訂建議表達意見。

如問卷預設的位置不敷應用，請另頁填寫。

1. 您是否贊同禁止進行具高度攤薄效應的優先認購要約的建議，除非涉及特殊情況？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

本協會對於發行人發行股份，不管是以優先認購要約或其他方式，發行人的股東會應該有最終的決定權，除非涉及特殊情況，上市規則不應賦予交易所不必要的酌情權，以免干預發行人董事及其股東的應有權利權。

2. 您是否贊同建議中價值攤薄效應 25%的界線？如否，怎樣才是合適的百分比界線？請提供原因。

是

否 ( 請註明合適的百分比界線 \_\_\_\_\_ )

如回答「否」，請說明理由。

本會認為不同發行人基於各種因素有著不同資本需求。發行人對於自身的資本需求最為理解，交易所不應而一刀切的方法來進行監管。怎樣才算合適的價值攤薄，應該由發行人的股東作最後決定，畢竟這是他們以真金白銀購買的權利。

3. 您是否贊同建議中的規定亦適用於特定授權的股份發行？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

本會認為應該由股東自行決定，但可附加以下的限制：

- 最低小股東的投票比率，例如公眾持股量的百分比；
- 按特別決議案表決，同時須包括按出席權益及投票人數
- 股東反對比率不能超某權益百分比

要是出現侵害小股東的權益，可引用其他辦法來解決，例如通知證監會決定是否行使其前置式監管權力等。

4. 您是否贊同建議中將 12 個月期（滾動計算）內的供股、公開招股及特定授權配售合併計算？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

本會認為應該由股東自行決定。

5. 您是否贊同建議中累計價值攤薄效應的計算方法？如否，怎樣才是合適的方法？

是

否（請註明合適的方法 \_\_\_\_\_）

如回答「否」，請說明理由。

-

6. 您是否贊同建議中將須取得少數股東批准的規定延伸至所有公開招股（除非新股是根據一般性授權發行）？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

本會認為應該由股東自行決定。

7. 您是否贊同廢除優先認購要約的包銷規定之建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

本協會認為包銷規定有助保證優先認購要約的落實，減低投資者在有關保證優先認購要約公告後和公告結果前這期間交易的市場風險，以避免壞分子濫用這市場機制漏洞，令投資者更容易蒙受損失。

8. 您是否贊同包銷商需要是獨立於發行人及其關連人士的持牌人士之建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

9. 考慮到諮詢文件第 72 及 73 段所述：

(a) 您是否贊同容許控股股東擔任包銷商？

是

否

如回答「是」，請說明理由。

建議必須由持牌中介人擔任。

(b) 您認為應否容許主要股東（非控股股東）擔任包銷商？

是

否

如回答「是」，請說明理由。

建議必須由持牌中介人擔任。

10. 您是否贊同當優先認購要約由關連人士包銷時，應強制提供補償安排？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

11. 您是否贊同廢除關連人士包銷（包括分包銷）優先認購要約可獲豁免遵守關連交易規則的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

N/A

12. 您是否贊同強制規定發行人在優先認購要約須採納額外申請安排或補償安排的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

13. 您是否贊同將控股股東及其聯繫人的額外申請限制在發行股份數目減去其按股權比例所應得證券的範圍？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

控股股東及其聯繫人在額外申請的機制上，應享有與其他股東一致的權利。

14. 您是否贊同禁止使用一般性授權配售權證或期權以換取現金的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

15. 您是否贊同根據一般性授權配售的可換股證券，其初步換股價不可有價格折讓的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

16. 您是否贊同規定在中期報告及年報披露所有股本集資所得款項用途的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

17. 您是否贊同對股份分拆或紅股發行施加最低價格規定的建議？

是

否

如回答「否」，請說明理由。

-

18. 您是否贊同經調整價格不得低於 1 港元的建議？如否，您認為更適合的界線是：(a) 0.5 港元，還是 (b)其他價位？

- 1 港元
- 0.5 港元
- 其他價位 (請註明\_\_\_\_\_)

如回答「其他價位」，請說明理由。

-

19. 您是否支持將觀察期定於六個月？如否，請註明您認為合適的時間。

- 是
- 否 (請註明合適的時間\_\_\_\_\_)

如回答「否」，請說明理由。

-

- 完