

## MESSAGE

To: Enquiry/SFC@SFC  
cc:

ER

Ext :



From:   
Date: 03/08/2016 07:06 PM  
Subject: [新聞稿]香港股票分析師協會回應新股上市新架構的諮詢文件 簡改善現行披露制度 維護新股市場健康發展

即時發佈

# 回應新股上市新架構的諮詢文件 香港股票分析師協會簡改善現行披露制度 維護新股市場健康發展

（香港・2016年8月3日）香港證監會及港交所於6月聯合發表諮詢文件，提出新股上市審批的重大改革。鑑於近年啤殼及賣殼活動頻繁，創業板新股上市波動甚大，飽受業界及外界批評。香港證監會借此機會推出有關新股上市，重大改變的諮詢，徹底改變現時上市審批架構及手續。香港股票分析師協會詳細閱讀及分析諮詢文件後，表示反對建議。香港股票分析師協會指出，其實業界最為不滿的，是港府並未考慮在現行制度下，改善上市規則，反而進行一個基本性的改變。全球股市上市審批制度，包括香港現行制度，均主要以披露為本；一間公司如符合上市條件，一般都會獲批准上市。內地證監近年亦建議由現時的監管制度，改為註冊及披露制度，由市場主導，而不是由監管主導。美國現時奉行披露制度，業務持續穩步上升。而英國近年改為監管審批制度後，新股上市大減，顯示新制度將影響交易所上市公司業務。如依從建議將香港現時以註冊披露為本的制度，改為以監管審批為本，業界擔心來香港上市的公司將大幅減少，不利香港金融市場，甚至影響香港作為國際金融中心地位。因此港府在推行這基本上的重大變革，必須充分諮詢業界。

詳情請參閱附件之新聞稿。

此新聞稿由亞洲公關有限公司代表香港股票分析師協會發布。

即時發佈



## 香港股票分析師協會

The Hong Kong Institute of Financial Analysts  
and Professional Commentators Limited

# 回應新股上市新架構的諮詢文件 香港股票分析師協會籲改善現行披露制度 維護新股市場健康發展

（香港・2016年8月3日）香港證監會及港交所於6月聯合發表諮詢文件，提出新股上市審批的重大改革。鑑於近年啤殼及賣殼活動頻繁，創業板新股上市波動甚大，飽受業界及外界批評。香港證監會借此機會推出有關新股上市，重大改變的諮詢，徹底改變現時上市審批架構及手續。

香港政府早在2003年曾提議由證監會審批上市，而港交所只限於經營交易所；把審批權全部收歸監管當局，當時引起港交所大力反彈。時任港交所主席李業廣親自向特首董建華遊說，成功令港府改變初衷，否決由證監會審批新股上市，改為雙重備案，即港交所轄下上市委員會保留審批權，而證監會則擁有否決權。如果證監會對某上市申請有疑問或不滿，可以否決該上市申請。現行上市架構已實行13年，港府忽然提出重大改變，由現時上市委員會負責審批，改為在現行架構之上增設上市監管委員會及上市政策委員會。現時上市委員會的28位成員由港交所委任，處理上市政策、上市規則、IPO及IPO後的合適性、上訴及監管事宜。按諮詢文件，現時的上市委員會在改革後將只剩下一般IPO及IPO後的功能，其他所有有關上市合適性事宜，將全部由上市監管委員會處理。上市監管委員會有6位成員，由港交所及證監會各派三位成員。上市監管委員會之上的政策委員會，成員則有8人，由證監會行政總裁、2位高層、收購委員會主席、上市委員會3名正副主席、及港交所行政總裁組成，負責處理政策事宜。改革一旦落實，上市委員會基本上被架空，實權落在上市監管委員會。港交所基本上把上市審批的大權，拱手讓給香港證監會；有人形容這是一場證監政變，把上市大權從港交所奪取，重達2003年未達到的目標。

上市審批改革文件的發表引起業界很大迴響。港交所本身並未發聲，但港交所非執董兼本地證券商董事李君豪先生日前舉行記者招待會，表明反對證監會提出的改革。李先生表示：「諮詢文件從來未在港交所董事會上提出討論，港交所一直蒙在鼓內，甚至和大眾一樣，從報章得知消息。港交所根本沒有機會反對，只可以默認港府的決定。」

香港股票分析師協會詳細閱讀及分析諮詢文件後，亦表示反對建議。香港股票分析師協會指出，其實業界最為不滿的，是港府並未考慮在現行制度下，改善上市規則，反而進行一個基本性的改變。全球股市上市審批制度，包括香港現行制度，均主要以披露為本；一間公司如符合上市條件，一般都會獲批准上市。內地證監近年亦建議由現時的監管制度，改為註冊及披露制度，由市場主導，而不是由監管主導。美國現時奉行披露制度，業務持續穩步上升。而英國近年改為監管審批制度後，新股上市大減，顯示新制度將影響交易所上市公司業務。如依從建議將香港現時以註冊披露為本的制度，改為以監管審批為本，業界擔心來香港上市的公司將大幅減少，不利香港金融市場，甚至影響香港作為國際金融中心地位。因此港府在推行這基本上的重大變革，必須充分諮詢業界。

— 完 —

此新聞稿由亞洲公關有限公司代表香港股票分析師協會發布。