

# 中企協會30周年 特首提「四大期望」



▲中企協會昨日於灣仔會展中心舉行「成立30周年慶典」。

【大公報訊】香港中國企業協會（簡稱中企協會）於1991年在香港成立，至今已屆30年歷史。為隆重其事，中企協會昨日特於灣仔會展中心舉行「成立30周年慶典」，廣邀社會各界嘉賓合共600餘人出席。行政長官林鄭月娥、中聯辦副主任尹宗華、駐港國安公署副署長孫青野、外交部駐港特派員公署副特派員楊義瑞、解放軍駐港部隊副司令員譚志偉，以及財政司司長陳茂波、行政會議召集人陳智思出席慶典，並與中企協會會長繆建民、名譽會長陳寅、孫煜、沈曉初共同擔任主禮嘉賓。

行政長官林鄭月娥指出，在港上市公司之中，超過一半是內地企業，佔整體市值近八成，反映香港既是內地企業連繫世界的首選平

台，也彰顯內地企業在香港的經濟發展有舉足輕重的地位。她又對協會提出四大期望，希望中企協會能夠：第一，繼續積極協助香港融入國家發展大局；第二，進一步支持香港社會發展，從住房到文化體育，以至扶貧助弱等，以民間力量協助特區政府提升市民的生活水平；第三，助力提升香港青年對國家的向心力；第四，向內地同胞講好香港故事。

## 尹宗華：中企要有新擔當和作為

中聯辦副主任尹宗華在慶典上致辭時表示，回歸以來，在港中資企業在自身取得長足發展的同時，也為國家發展、為香港繁榮作出獨特貢獻，充分發揮其橋樑、紐帶、平台作用。他續說，國家「十四五」規劃賦予香港明

確的定位和發展方向，隨著香港國安法的實施、選舉制度的完善，和新一屆立法會議員的順利產生，香港社會重回正軌，正進入新的發展階段，中資企業一定要肩負起自己的重大責任，在新的歷史時期有新的擔當、新的作為，希望中企協會堅守創會的初心和宗旨，一如既往地團結帶領廣大中資企業，共同推動一國兩制行穩致遠。

中企協會會長、招商局集團董事長繆建民說，國家構建新發展格局、深化粵港澳大灣區建設，以及香港「北部都會區」藍圖，為香港創造了重大機遇。相信有中央政府的全力支持、香港國安法的保駕護航，及完善選舉制度下新當選的愛國者治港團隊，香港必將迎來良政善治的美好未來。

# 商湯重啟IPO 首日孖展3億未足額

## 基投認購額增14% 業界：反應迅速凸顯上市決心

無懼打壓

無懼美國無理打壓，商湯（00020）在修改招股章程後重啟IPO，最快下周四（30日）掛牌。集資金額仍約60億元，入場費維持4030元不變。另外，雖然基石投資者的組合出現變化，排除美投資者認購，但依舊有9名基石投資者。商湯首日招股反應欠理想，錄得逾3億元孖展認購，未足額。

大公報記者 李清心

迅即捲土重來的人工智能港產「獨角獸」商湯（SenseTime），不論是發行規模、集資金額、定價範圍及上市編號維持不變，招股價介乎3.85元至3.99元，每手1000股，將於周四（23日）截止認購並定價。

由國資委委託、中國誠通發起的混合所有制改革基金，仍然是商湯最大的基石投資者，認購金額維持2億美元（約15.6億港元），新引入投資包括上海徐匯資本、國泰君安證券投資、香港科技園創投基金、希瑪眼科（03309）及泰州文旅。

### 科技園希瑪成基投

原先有份在名單內的國盛海外香港，由2000萬美元（約1.56億港元）加碼認購至7250萬美元（約5.7億港元）。不過，原先名單內的廣發基金、Pleid基金、WT、Focustar及Hel Ved將不在商湯的基石投資者名單內。

商湯原訂上周五（17日）上市，但在本月10日就IPO進行定價之時，遭美國財政部旗下外國資產控制辦公室（OFAC）列入「中國軍工企業名單」，制裁令可能影響公司供應鏈，美國投資者也將被禁止投資商湯，因此商湯決定推遲在港上市計劃。

### 集資額入場費等 維持不變

耀才證券首日借出孖展額只有近1000萬元，較商湯兩星期前首日認購時孖展額2億元，減少95%。耀才證券行政總裁許耀彬表示，仍會預留最多20億元孖展額度，又指商湯重啟上市的速度快，反映公司上市的決心。他認為，即使缺乏美國投資者，國內的基石投資者對認購有信心。

根據修改後的招股章程，9名基石投資者的認購金額，由原先的4.5億美元（約35.1億港元），增加近14%至5.116億美元（約39.9億港元），以招股價上限3.99元計算，基石投資者認購總數由8.8億股增至9.97億股。



### 招股章程修改部分

| 分項   | 細節   |
|------|--|
| 監管發展 | 對於遭美國列入「非SDN中國軍工複合體企業名單」，商湯提示可能會對B類股份整體投資者的利益造成負面影響，令B類股份的流動性及市價造成不利影響 |
| 包銷商  | 國泰君安及交銀國際不再擔任聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商                                       |

大公報製表



### 招股詳情

| 分項    | 細節                  |
|-------|---------------------|
| 發行股數  | 15億股B類股份            |
| 招股價   | 3.85至3.99港元         |
| 每手股數  | 1000股               |
| 入場費   | 4030.2港元            |
| 集資額   | 最多7.67億美元（約59.8億港元） |
| 截止認購  | 12月23日中午            |
| 預期定價日 | 12月23日              |
| 上市日期  | 12月30日              |

大公報製表

### 基石投資者名單對比

| 新                      | 分項                             | 舊                        |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 9名                     | 基石投資者                          | 9名                       |
| 2億美元(佔1.17%)           | 混合所有制改革基金                      | 2億美元(佔1.17%)             |
| 7250萬美元(佔0.43%)        | 國盛海外香港                         | 2000萬美元(佔0.12%)          |
| 3000萬美元(佔0.18%)        | 上汽香港                           | 3000萬美元(佔0.18%)          |
| 600萬美元(佔0.04%)         | 上海人工智能產業股權投資基金                 | 500萬美元(佔0.03%)           |
| 1.5億美元(佔0.87%)         | 徐匯資本                           | —                        |
| 3800萬美元(佔0.22%)        | 國泰君安證券投資                       | —                        |
| 500萬美元(佔0.03%)         | 香港科技園創投基金                      | —                        |
| 500萬美元(佔0.03%)         | 希瑪眼科                           | —                        |
| 510萬美元(佔0.03%)         | 泰州文旅                           | —                        |
| —                      | Pleid基金                        | 5000萬美元(佔0.29%)          |
| —                      | Focustar Capital及Focustar Fund | 5000萬美元(佔0.29%)          |
| —                      | Hel Ved                        | 3500萬美元(佔0.21%)          |
| —                      | 廣發基金                           | 3000萬美元(佔0.18%)          |
| —                      | WT                             | 3000萬美元(佔0.18%)          |
| 9.97億股<br>(相等於已發行股本3%) | 認購股數*                          | 8.8億股<br>(相等於已發行股本2.64%) |
| 5.116億美元<br>(約39.9億港元) | 認購金額*                          | 4.5億美元<br>(約35.1億港元)     |

\*為以發售價上限3.99元計算

大公報製表

## 商湯：美規則不停轉變

### 拒美投資

在商湯（00020）補充的招股文件內，增加被美國列入黑名單的提示風險，雖然有可能影響上市後的股價表現，但商湯亦諷刺美國的特質在於「不停轉變」。

商湯表示，在美國財政部的行政命令規定下，限制美國人士投資於商湯的公開交易證券或若干相關投資產品，可能會對B類股份整體投資者的利益造成負

面影響，從而對B類股份的流動性及市價造成不利影響。商湯指出，「由於相關美國規例不停轉變及發展的特質」，集團已要求將美國投資者排除在認購全球發售的股份之外，包括在香港的IPO。

此外，商湯強調，集團的產品及服務擬用於民用和商業用途，而非任何軍事應用。不過鑒於考慮牽涉的政治和其他因素，集團無法保證其他成員公司於日後不會被列入黑名單。

## 全球獨角獸排名 中企包辦冠亞

### 新股潛力

胡潤研究院與廣州市商務局、廣州市黃埔區聯合發布「2021全球獨角獸榜」，TikTok母公司字節跳動以估值2.3萬億美元（約18萬億港元），成為全球最大獨角獸。阿里巴巴（09988）關聯公司螞蟻集團的估值為1萬億美元（約7.8

億港元），由去年的第一名跌至第二。第三名是SpaceX，估值約6400億美元（約5萬億港元），它也是美國最大獨角獸。另外，阿里巴巴旗下的菜鳥網絡繼續排名第九，估值340億美元（約2652億港元）。胡潤研究院指出，目前全球共有1058家獨角獸企業，數量是去年的兩

倍，分布在42個國家，超過八成是軟件公司。上榜獨角獸企業的總價值為23.7萬億元人民幣，相當於德國的GDP。相關榜單估值計算是截至今年11月底，有關的獨角獸企業是成立於2000年之後，估值超過10億美元（約78億港元）的非上市公司。

## 德勤：明年120隻IPO 料籌3300億

【大公報訊】德勤預計明年全年香港約有120隻新股，集資規模達3300億元，當中根據2020年約76%申請是醫療及醫藥股，TMT科技、媒體和通信，以及房地產居次。其中5隻超大型新股上市，推高前五大新股的融資規模至1398億元，當中4隻以不同股權架構上市，且為新經濟股，比2020增長14%。



▲歐振興（中）認為，由於內地要達至碳中和目標，綠色金融是大有可為。

德勤中國華南區主管合夥人歐振興預期，明年中概股回流熱潮持續，而香港已經成為亞洲區內最大及全球第二大生物科技公司的融資地，所以相關的基金投資者可支持新經濟類股份在港上市。明年香港應加強可持續金融產品發展，原因是內地在「十四五」規劃中，重申了碳中和及「30·60」的氣候目標（即在2030年前碳达峰，2060年實現碳中和），為此每年將出現2.5萬億元人民幣資金缺口，而綠色金融亦大有可為。

按年下跌34%及17%。不過，整體新經濟股上市趨勢不變，即以醫療及醫藥股、新經濟股佔優。

### 醫藥新經濟股續為主流

今年共有44隻新股和新經濟有關，比2020年相關新股數量增加7%，共融資2262億元；當中8隻大型TMT新經濟股對整體融資佔比增加至六成以上，預算明年熱潮持續。最後，商湯科技（00020）在港交所（00388）公告稱，預期將於下周四（30日）掛牌，其收入主要來源於軟件平台銷售，其中包括軟件許可、人工智能軟硬一體產品及相關服務。歐振興預期商湯後，明年開始有其他人工智能獨角獸企業在港開始上市，而SPAC方面已經知道有5隻，為明年港股全年新股市場迎來不少機遇。

## 畢馬威：首批SPAC勢下季上市

【大公報訊】港交所（00388）明年1月起接受特殊目的收購公司（SPAC）上市申請，有傳首隻SPAC最快明年首季上市，而且首批上市SPAC數目或達到5隻，發起人的背景將更多元化，當中或會有國企背景的公司及家族辦公室，惟具體情況或有改變，需視乎最終情況為準。

畢馬威中國資本市場諮詢組合夥人劉大昌指，港交所因應市場不同持份者的意見，在維護市場質素及投資者權益的前提下，迅速地對SPAC上市機制的細節作出調整，其效率及方向值得肯定。由於機制已作出修訂，不再要求投票權與股份贖回權一致，同時又放寬機構專業投資者的人數門檻，以及下調獨立PIPE（私人投資公開股票）投資門檻的階梯式佔比，這些都能提高香港SPAC上市機制的吸引力，有助促進香港資本市場發展。

不過，目前的機制只限專業投資者參與，散戶仍被拒於門外。根據本港SPAC上市框架，SPAC上市初期僅限專業投資者入場，即擁有800萬元投資組合的投資者。同時SPAC需將股份及權證分發予至少75名專業投資者，當中更需有20名屬於機構專業投資者。

### 上市機制調整後具吸引力

港交所也曾表示，推出SPAC上市機制目的，是希望引入另外一種上市選擇，SPAC可縮短上市時間，若果散戶可以參與的話，或會令時間變得更長，加上SPAC有較大投資風險，認為初步只供專業投資者參與是審慎做法。不過，散戶只是在SPAC階段未能參與投資，當併購（De-SPAC Transactions）完成後，散戶也可於主板進行交易。