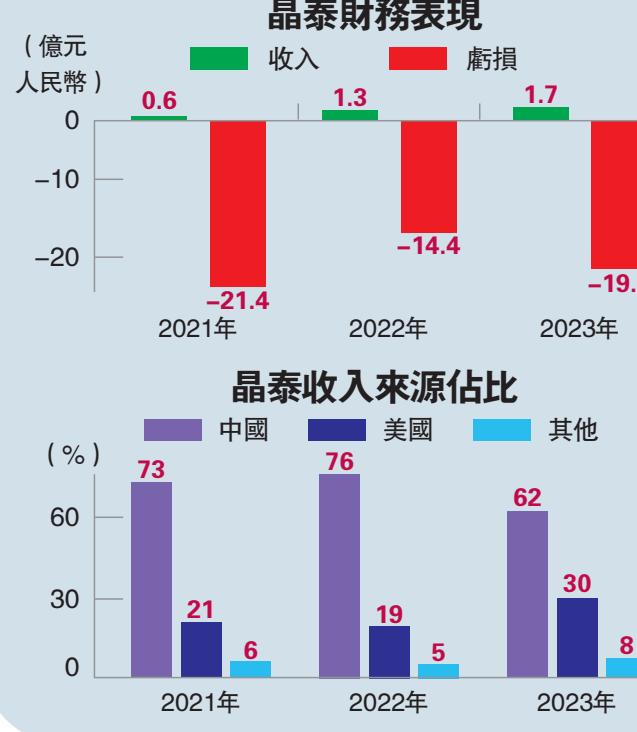


# 首宗特專科企IPO 晶泰入場費6090元

下周四挂牌 分析:大市轉旺料認購反應佳



晶泰科技招股詳情	
股份代號	02228
每股價格	5.03至6.03元
每手股數	1000股
入場費 (每手)	約6090元
全球發售數量	1.87億股
香港發售數量	936.9萬股
招股期限	6月4日上午9時至 6月7日中午12時
上市時間	6月13日

大公報製表

本港首隻特專科技18C新股晶泰科技今日在港招股，招股價介乎5.03元至6.03元，每手1000股，每手入場費約6090元。全球發售1.87億股，其中936.9萬股在港發行，佔總發行量5%；招股期將於周五（6月7日）截止，並於下周四（6月13日）正式挂牌。中信證券擔任獨家保薦人。分析指出，目前大市氣氛好轉，有利新股市場，相信晶泰科技有不俗認購反應。

大公報記者 蔣去悄

晶泰科技成立於2015年，由3位畢業於麻省理工博士創建，是一個基於量子物理、以人工智能賦能和機器人驅動的創新型研發平台。在來港上市前，該公司已經過多輪融資，投資者星光熠熠，包括騰訊控股(00700)、紅杉資本中國及谷歌(Google)等，合作夥伴有輝瑞(Pfizer)、強生(Johnson & Johnson)等。該公司聯合創始人、執行董事兼董事會主席溫書豪表示，來港上市除了資金考慮外，更多從業務角度出發，香港是國際化市場，對於該公司整體形象、全球業務發展有着巨大作用。

## 前期投資者星光熠熠

晶泰科技近3年持續虧損，2021年、2022年及2023年分別錄得虧損21.4億元(人民幣，下同)、14.4億元及19.1億元。晶泰科技首席財務官譚文康表示，很大部分累積虧損與可轉換可贖回優先股的會計處理有關，是非現金成本，如果不考慮這部分，則淨虧損可縮減至約5億元。

按地理位置劃分，由於晶泰科技國際化水平不斷提升，2021財年收入有73%來自中國，至去年該比例已降至62%，來自其他地區的收入佔比提升至38%。

現金流方面，譚文康表示，目前在手現金超過28億元，相當於3.9億美元，與去年9000萬美元的運營成本相比，財務狀況非常健康，就算不融資也能維持未來4年的運營，新股(IPO)上市後，現金儲備預計維持6年。

他指出，近期有兩家商業銀行與該公司

簽署框架協議，將獲取總計100億元的授信額。

## 公開發售最多僅佔20%

市場關注18C規章迎來首隻新股。華贏東方(亞洲)控股研究部董事李慧芬表示，儘管晶泰科技尚處在虧損狀態，且港股連續兩周下探，但目前市場整體氣氛不算太差，昨日恒指更出現反彈，投資者普遍認為市場氣氛比今年第一季度有很大好轉。她指出，此前數隻新股表現不算太差，相信投資者有興趣抽新股。

至於投資選擇，李慧芬預計，今次晶泰科技上市有不錯招股表現，但未必有大量孖展入場。她分析，今年以來，市場偏好安全的投資選擇，且現時新股市場尚未完全穩定，市況未如以往火爆，況且晶泰科技仍未盈利，因此不建議孖展認購。

輝立證券經理陳英傑指出，對於公開市場而言，18C最特別之處在於回撥機制，與普通股票的最高50%回撥比例相比，18C新股最多回撥20%，在超額認購太多的情況下，散戶中籤機會將減少，相信能刺激投資者積極認購。

正在進行招股企業

一脈陽光 (02522)	企業	宜搜科技 (02550)
6月4日	招股截止日期	6月4日
6月5日	定價日期	6月5日
6月7日	上市日期	6月7日

## 正在進行招股企業

一脈陽光 (02522)	企業	宜搜科技 (02550)
6月4日	招股截止日期	6月4日
6月5日	定價日期	6月5日
6月7日	上市日期	6月7日

## 上市規則18A、18B、18C

### 18A：面向生物科技公司

- 上市時的市值至少達15億元
- 上市前已由大致相同的管理層經營現有的業務至少兩個會計年度
- 申請人有充足的營運資金(包括首次上市的所得款項)，足以應付集團由上市文件刊發日期起計至少12個月所需開支的至少125%，開支包括研發開支等

### 18B：面向特殊目的收購公司

- 上市時須至少有75名專業投資者持有，其中20名須為機構專業投資者，機構專業投資者必須持有至少75%的待上市證券
- 必須申請將特殊目的收購公司股份及特殊目的收購公司權證上市，兩者在初步上市之日起分開買賣
- 尋求上市的每股特殊目的收購公司股份的發行價，必須至少為10元
- 上市時，從首次發售籌集的資金總額必須至少為10億元

### 18C：面向特專科技公司

- 已商業化公司至少60億元市值，未商業化公司至少100億元市值
- 已商業化公司最近一個會計年度的收益至少為2.5億元
- 上市前已從事特專科技產品的研發至少3個會計年度
- 未商業化公司必須確保有充足營運資金(包括計入首次上市的所得款項)，足可應付集團由上市文件刊發日期起計至少12個月所需開支的至少125%

## 溫書豪：晶泰落戶香港 布局灣區

### 未來發展

晶泰科技聯合創始人、執行董事兼董事會主席溫書豪表示，香港是國際化市場，對晶泰整體形象、全球業務發展有莫大提升作用。旁為聯合創始人兼CEO馬健(左)、首席財務官譚文康(右)。

中天時意味着整個資本市場的節奏，以及該公司的發展節奏相符合，地利則是該公司在大灣區有布局，人和則代表該公司團隊已磨合至最佳狀態。

### 冀成標桿 吸科企來港

談及發展計劃，溫書豪透露，落戶香港將是晶泰科技的重中之重。

溫書豪表示，他曾經思考過，香港為該公司提供18C這樣的上市機會，該公司又能為香港帶來什麼？其一是通過首宗成功的18C上市，吸引全球優秀科技企業來港；其二是香港有許多頂級高校、教授和原創的科學研究，其中不乏生物科技領域的頂尖研究，科學底蘊充足，希望能夠幫助這些項目孵化；其三是吸引更多人才來港。



晶泰科技成立於2015年，是一個以人工智能賦能和機器人驅動的創新型研發平臺。

## 特專科企市值至少60億

### 話你知

港交所去年3月底新增18C特專科技公司上市章節，為合資格的已商業化或未商業化企業提供上市機會，其中包括新一代訊息技術、先進硬件及軟件、先進材料、新能源及節能環

保、新食品及農業技術等5個行業。最低市值門檻方面，「已商業化公司」不低於60億元，「未商業化公司」不低於100億元。「已商業化公司」是指最近一個會計年度的收益，至少達2.5億元的特專科技公司。

# GEM板三年首隻新股 優博上市升6%

【大公報訊】香港創業板(GEM)上市改革在今年1月1日生效後，優博(08529)昨日成為首隻在GEM掛牌上市的新股，也是超過3年來首隻在GEM上市的新股。上一隻在GEM掛牌的股份是2021年1月上市的裕程物流(08489)。

優博在暗盤市場錄得1.6倍的升幅，昨日開市高見0.66元，較招股價高出36%，早段更升見0.68元，其後由高位回落，收市報0.53元，但仍較招股價高6%，以一手5000股計算，股民每手賺150元。

有市場人士表示，很長時間未見有新股的認購反應如此熱烈，此股公開招股部分錄得超額認購達2502倍，共收到3.88萬份申請，一手5000股，中籤率僅0.2%，認購500手才穩獲一手。國際配售部分則錄得超額認購0.15倍。優博啟動回撥機制，公開招股部分比例增加至45.45%。其後，優博以招股價下限0.5元定價，集資淨額3135萬元。

## 專家：受惠芯片需求激增

很多市場人士認為，GEM上市改革於今年生效後，重推「簡化轉板機制」，並增設新財務資格測試、縮短控股股東上市禁售期，以及取消強制公布季度業績，大大提升了GEM對尋求上市的中小企業吸引力，因為上市規則方面持續調整，

將有助減低GEM發行人合規成本，同時維持市場秩序及保障投資者。

資深證券界人士謝明光認為，優博生產的產品是用作保護芯片成品的盛載材料，可以說是芯片生產過程中的重要部分。近年全球芯片行業的發展越來越快，按市場分析預測，全球芯片在2023年至2032年期間的銷售，將會以8.8%的年複合增長率發展，預期2032年，芯片的需求達到1.3萬億美元，故此相信集團可受惠全球對芯片產品需求的強勁增長，這也是投資者看好此股的主要原因。



席一右一  
優博首  
席執  
行官  
總裁  
董事  
會主  
席  
遠  
湯  
，遠  
出

## 大摩：阿里最快9月納入港股通

【大公報訊】阿里巴巴(09988)上月公布香港雙重主要上市計劃進展，預計今年8月底完成轉換。大摩認為，阿里完成在港美第一上市後，最早於9月6日納入港股通。

有部分市場人士認為，阿里的同股不同權架構是納入港股通的障礙。大摩表示，港交所(00388)2021年放寬第二上市要求時，允許具有雙重主要上市地位的美國存託憑證保留不同投票權或可變利益實體結構(VIE)，而且中通快遞(02057)早於今年3月13日納入港股通，成為首隻同股不同權的公司，因此轉換股份後的阿里，獲納入港股通的機會很高。

阿里2014年9月在美國紐交所上市，2019年11月在香港二次上市，紐約依然是阿里的主要上市地。二次上市是指在保留美股主要上市地位的同時，在香港二次上市，所需時間較短，而且不少上市規則享有豁免。

2022年8月阿里表示，將申請香港及紐約雙重主要上市。遵循的規則將與在香港IPO完全一致。雖然流程更複雜，成本更高，但市場一直期待阿里成功雙重主要上市後可被納入港股通，有望帶動估值上升。大摩表示，若阿里成功在9月6日獲納入港股通，9月9日將會是首次迎來北水的交易日，預期帶動資金流入。

## 武漢有機料通過上市聆訊

【大公報訊】中國最大甲苯衍生物供應商武漢有機控股，趁近期新股股東，再次申請上市，自2022年6月至今已先後3次遞表，近日有望通過聯交所上市聆訊，交銀國際擔任獨家保薦人。

武漢有機為中國及全球市場領先的甲苯衍生物供應商，產品銷往70多個國家及地區，其產品可用作食品防腐劑、家用化學品、動物飼料酸化劑，以及農業化學及醫藥用途的合成中間體，亦有進行相關產品貿易銷售。

2021年至2023年，武漢有機控股約80%的收入來源於自製產品，甲苯氯化產品的營收佔比在40%以上，為重要收入來源。據弗若斯特沙利文報告，按2022年的銷售收入計算，該公司的苯甲酸、苯甲酸鈉及苯甲醇，分別佔中國市場總收入的59.1%、37.3%及36.0%。若從全球市場來看，2022年該公司在苯甲酸、苯甲酸鈉及苯甲醇生產商中位居第二，分別佔該年度全球市場總收入的35.7%、21.8%及21.3%。

責任編輯：譚澤滔 美術編輯：王大楠