

IPO 新優化 申請有效期倍增至一年

港交所：減少反覆更新文件負擔 可提供更大靈活性

解決痛點

港交所（00388）推出IPO優化措施，公司上市申請的有效期，由現行6個月延長至1年，措施為期三年。港交所表示，新安排可減少重新提交上市申請的頻率和後續反覆更新文件及材料的負擔，業界認為能夠更從容地配合自身的會計年度進行集資，避免單月出現大量企業趕上市的情況。

大公報記者 麥晉璋



港交所針對企業申請上市過程中出現的痛點，不斷優化IPO措施。資料圖片

多次交表上市個案		
上市公司	遞表次數	後續情況
紐曼思 (02530)	6次	2025年上市
喃嗒出行 (02559)	5次	2024年上市
綠茶集團 (06831)	5次	2025年上市
量化派 (02685)	5次	2025年上市
KEEP (03650)	3次	2023年上市

企業集中精力保障文件質量

港交所宣布將實施一項「短期豁免」，符合條件的合資格新上市申請的有效期由遞交上市申請表格之日起計，由6個月延長至12個月。港交所表示，短期豁免將為申請人、保薦人及其顧問管理上市時間表提供更大靈活性，並減少重新提交上市申請的頻率和後續反覆更新文件及材料的負擔，讓他們可以集中精力保障申請材料及上市文件的質量。

而此項調整並不會改變聯交所現行的監管標準或投資者保障。獲得延長有效期的申請人仍須遵守所有適用的《上市規則》，並提供完整及最新信息（包括最新業務及財務信息），以便監管機構能夠適當評估每宗申請，投資者能夠作出知情決定。

港交所上市主管伍潔儀表示，港交所致力不斷提高香港上市機制的效率和競爭力，同時堅守嚴格的監

管標準和保障公眾利益。在證監會的支持下，此次延長有效期是在聯交所與證監會於2024年10月推出的優化審批流程時間表基礎上更進一步，為申請人管理上市時間表提供更大靈活性，支持更加專注和高效的申請流程。

業界：避免扎堆趕上市

香港證券及期貨專業總會會長陳志華表示，企業的會計年度除了常見的12月底外，還有不少公司的財政年度結算日定在3月、6月或9月。過去6個月有效期的限制下，企業往往要在極其緊迫的時間內完成審批並鎖定發行窗口，否則一旦「過期」，就須重新提交申請、反覆更新審計報告和財務數據。

如今有效期翻倍，企業擁有了整整一年的寬裕時間，不再需要為了趕在「材料」過期前盲目趕上市，能夠更從容地配合自身的會計年度進行集資。事實

上，過去的政策限制容易導致市場出現階段性的「撞期」現象。以今年為例，2026年6月單月共有23家公司成功上市，成為近半年來新股發行最密集的月份。當大量新股在極短時間內同時密集發行，市場資金和投資者的注意力會被嚴重分散。在這種選擇太多的環境下，即使是基本面極佳、含金量極高的優質公司，也有可能無法在資本市場上獲得應有的關注度與估值。

百惠資本有限公司董事總經理侯思明則表示，港交所將新上市申請的有效期延長至12個月後，除了能令企業上市的潛在成本下降外。由於近年有大量內地企業來香港上市，因內地企業仍需要向中國證監會備案，部分例子可能需要較長的時間審批，港交所將新上市申請的有效期延長至12個月，相信大部分公司日後都會有足夠時間完成上市前的各種準備，也進一步迎合了內地企業來港上市的需要。

恒指五連升 收復二萬六關

【大公報訊】港股延續升勢，收復二萬六關口。恒指高開109點後早段窄幅整固，午後升幅逐步擴大，成功收復250天牛熊線（25750點），以全日高位26009點收市，大升310點，創逾兩個半月收市新高，恒生科指及國企指數均漲逾1%。恒指連升五個交易日，全周累升892點，結束連續兩星期跌勢。

證券業人士指出，美股回調對港股影響有限，北水流向及成交額是關鍵支撐因素。目前最重要是觀察大市成交金額能否持續放大，若接下來能維持在2700億水平甚至3000億，將為後市提供更強支撐。技術層面，若能守穩二萬六，下一步可挑戰26200點。

大摩看好阿里 列板塊首選

AI大模型概念股昨日表現突出，MiniMax（00100）升近12%，公司日前發布多模態創作Agent工作台「MiniMax Design」，進一步釋放原生多模態視頻模型H3的生產力。智譜（02513）亦升逾10%，智譜GLM-5.3早前上線國家超算互聯網，里昂指GLM-5.3在後訓練階段能力顯著提升，估算GLM模型的OpenRouter收入份額，已從今年1月的1%，逐步升至7月的7%，領先DeepSeek的6%及

月之暗面的3%，維持智譜「跑贏大市」評級，目標價為2061元。

阿里（09988）上季經調整盈利低於預期，股價高開低走，最終倒跌約2.5%收報123元，多家大行仍看好阿里前景，富瑞維持「買入」，目標價由179元上調至184元。富瑞指出，平頭哥自研芯片獲不少外部客戶採用，已實現廣泛商業化。花旗重申「買入」，目標價192美元，認為擁有從晶片到應用全線能力的公司更有競爭優勢。大摩列阿里為板塊首選，預計阿里雲將是最大的雲市場佔有率獲得者。



▲恒指昨日大升310點，以全日高位26009點收市。中通社

335企公開遞表排隊上市

【大公報訊】內地企業來港上市氣氛踴躍，令港股IPO申請管線表現火爆。資料顯示，目前共有335間公司通過公開渠道向港交所提交上市申請，另有8間企業已通過聆訊，當中包括快時尚跨境電商希音。

統計近月新股遞表情況，高峰主要集中於上半年。其中3月、4月、5月和6月分別錄得71間、80間、84間及82間新股遞表，包括多宗「A+H」申請，以及數間來自新加坡、印尼、意大利、加拿大、哈薩克斯坦等國的企業，行業覆蓋AI、機器人、生物醫藥、新能源、商業航天等熱門領域。

保密形式申請料上升

下半年市場熱度不減，惟7月24日新規出台後，所有新申請人均可以保密形式提交申請，公開遞表數據有所削減。參考港交所網站，7月共收到38宗申請，8月至今申請數量為17宗。業內人士認為，這種公開申請數量逐月遞減的現象，或代表未來市場將呈現「公開遞表少、實際儲備多」的新格局。

恒指季檢添兩股 華虹宏力濰柴染藍

【大公報訊】恒指公司公布最新一次季檢結果，華虹宏力（01347）及濰柴動力（02338）成功染藍，而且沒有任何藍籌股被剔出，恒生指數成份股總數增至95隻。有關季檢變動於9月11日收市後換馬，9月14日生效。

在季度檢討正式出爐前，市場對於「染藍」新貴寄予厚望，並普遍看好半導體龍頭華虹宏力、工業及AI概念供應商建滔積層板（01888）以及資源巨擘紫金黃金國際（02259）。在預測名單中的三位熱門候選人中，最終只有大熱門華虹宏力成功染藍，建滔積層板與紫金黃金國際則大熱倒灶。相反，此前市場呼聲相對不算最高的重型卡車及動力系統龍頭濰柴動力卻成為本次季檢的「黑馬」，令恒指成份股總數由93隻增至95隻。

藍籌股總數增至95隻

資深證券界人士謝明光表示，市場此前對於紫金黃金國際及建滔積層板的熱烈追捧是有依據的。紫金黃金國際擁有龐大的市值，本來就符合大型股的基本門檻，而建滔積層板今年以來股價走勢升幅驚人，並成為人工智能基礎建設的主要受惠者。

不過，紫金黃金國際低於15%的自由流通股比例是一大關鍵隱患，這大大限制了其可投資性，也成為阻礙其被正式納入指數的主要制度絆腳石。

至於建滔積層板，則可能受限於行業分類的權重限制，最終未能成功染藍。而華虹宏力本身在半導體板塊具備無可替代的代表性，今

年股價表現又跑贏同業，加上自由流通與市值規模理想，使其在本次季檢中毫無懸念地脫穎而出。

黑馬濰柴動力的加入，相信恒指公司是希望進一步強化傳統工業與重型裝備製造業在恒指中的影響力，符合維持指數行業結構均衡的

原則。

不過，有證券界人士提醒，不少投資者認為「染藍」後必定有大量資金流入並推升股價，但其實是一個常見的誤解。雖然追蹤恒指的被動基金必須在換馬當日進場買入新藍籌，但這並不同於股價必定會持續大漲。

恒指系列季檢結果出爐

指數	納入股份	剔除股份	成份股數目
恒生指數	華虹宏力（01347）、濰柴動力（02338）	無	由93隻增加至95隻
恒生科技指數	天數智芯（09903）	同程旅行（00780）	維持30隻不變
國企指數	無	無	維持50隻不變

科指剔走同程 換入天數智芯

與時並進

恒生指數公司季檢結果出爐，恒生科技指數納入天數智芯（09903），同時剔除了同程旅行（00780），成份股總數維持在30隻。這一調整被市場視為恒指公司進一步強化人工智能硬體及核心晶片產業代表性的明確信號，而國企指數則維持成份股不變。

資深證券界人士謝明光表示，回顧過去兩季的檢討歷史，這兩個指數的調整軌跡更清晰地反映出港股市場的板塊輪動與資金偏好。國企指數在2月份先加入貝殼（02423）及地平線機器人（09660），剔除華潤啤酒（00291）及蒙牛乳業（02319），到5月份再加入翰森製藥

（03692）、康方生物（09926），剔除舜宇光學科技（02382）及海爾智家（06690）。國企指數在經歷了前兩季的消費龍頭更替與醫藥股權重優化後，於本季步入沉澱。

分析：重視AI前沿領域

至於科技指數在過去兩季則主要處於結構微調階段，例如在5月時市場曾熱烈討論智譜（02513）及MiniMax（00100）等生成式AI獨角獸的納入潛力，反映出整個科技板塊的考核標準正在由早期的網絡平台經濟，逐步過渡至高研發、高成長的硬科技與前沿人工智能領域。

香港合肥研深化科創金融合作

【大公報訊】財經事務及庫務局副局長陳浩濂近日隨團到內地安徽訪問，探索皖港深化科創金融合作的新機遇。陳浩濂表示，安徽企業可以運用香港資本市場把國際資金「引進來」，支持安徽省的實體經濟發展，同時也可透過香港國際金融中心和專業服務的優勢「走出去」拓展海外市場。

陳浩濂於8月20日至21日參與由香港有限合夥基金協會（HKLPFA）組織的合肥考察團，與安徽省及合肥市政府官員和當地的科創企業及金融機構交流，以及出席「皖港科創金融對接座談會」等活動。他透過社交媒體發文，指考察團成員包括立法會議員、金融專業人士、企業融資專業人士及律師等多位專家，充分反映香港對深化皖港合作的重視和誠意，亦有助促進兩地金融、法律及企業服務專業之間的交流對接。

陳浩濂指出，香港是安徽省第一大投資來源地，2025年來自香港的實際使用外資金額達130億人民幣，佔安徽省實際使用外資金額約85%。他認為安徽企業可以運用香港資本市場把國際資金「引進來」，支持安徽省的實體經濟發展。

在港上市安徽企超20家

另一方面，他說多家優質的安徽企業已選擇在香港上市，現在於香港上市的安徽企業數目超過20家，在港上市市值超過2000億港元。他建議安徽企業也可透過香港國際金融中心和專業服務的優勢「走出去」拓展海外市場。截至今年1月，赴港投資的安徽企業累計372家。