



即時財經新聞

(14:53) 證券期貨總會建議監管機構提供指引限保薦人處理宗數

▼

證券期貨總會建議監管機構提供指引限保薦人處理宗數

標籤：證券期貨總會 建議 監管機構提供指引限保薦人處理宗數 保薦人 處理宗數 編輯推介 新股

文章日期：2026年1月19日 14:53

Like 0

| Share

圖1之1

香港證券及期貨專業總會提交《2026至27年度財政預算案意見書》，意見書提到保薦人市場高度集中，但為確保工作質量與充分盡職審查，單一保薦人團隊應該避免同時處理過多項目，並指出當保薦人的專業精力被過度稀釋，上市文件出現「粗製濫造」、「複製粘貼」，以及對基本事實缺乏認知等低級錯誤，或成為一種必然。

總會建議，由財經事務及庫務局牽頭，與證監會及聯交所共同檢視保薦人資源配置監管框架，把「每名主要人員同時負責約2至3宗活躍IPO申請」的實務監管期望，上升為清晰的書面指引，並考慮寫入操守準或指引層級文件。

總會指出，截至去年底의公開數據，全年由保薦人主導的上市項目總數為216宗。一個值得警惕的現象是，市場份額極度集中於頭部機構。排名前4的保薦人，合共處理了108宗上市項目，恰好佔據了全年總量的50%。指出其意味著，其餘約40家活躍保薦機構瓜分了另一半的市場。



總會稱，此高度集中化本身未必是問題，但在當前背景下卻加劇了風險，有觀點認為同時承接超過3宗重大保薦工作已接近合理負荷的極限，而前述四大保薦人年均處理項目數遠超此數，其工作強度與資源攤薄程度可想而知。

總會提到，近期監管機構與市場營運者罕見地聯名致函所有保薦人，對新上市申請文件質量下滑及不合規行為表達深切關注，揭示了在市場表面繁榮之下，一些深層次結構性問題已悄然浮現。

意見書亦提到多個新股市場的建議，包括FINI平台被部分市場參與者濫用，指出投資者可以近乎「零成本」地大量申購，導致新股超額認購倍數動輒達數百甚至數千倍，營造出虛假的市場需求火爆假象，而「空氣認購」扭曲了真實的供需關係，可能導致定價失真，並在上市後因缺乏真實買盤支撐而迅速破發。另更提到，新股改制後，公開發售部分分貨比例極低、且沒回撥的「貨源歸邊」問題。

其他報道

[彭博社：中鋁集團支持力拓併購嘉能可](#)

[PAObank：「港口社區系統」實現物流數據互聯互通](#)

[Jobsdb by SEEK：本港就業市場正經歷結構性轉型](#)