

旗下 SPAC 放弃纽约上市，弘毅投资转战港股

Everest Acquisition Corporation 向港交所递交上市申请，其发起人是知名私募基金弘毅投资与拥有央企背景的农银国际融资。



过去两个月，香港股市可以用“惨淡”二字来形容，恒生指数曾经创了2011年后的新低，新股市场也同时遭遇冷峰，投资者申购反应大不如前。截至9月26日，今年只有61家公司成功登陆港交所(0388.HK)，其中35家的股价已经跌破IPO价，不少热爱“打新”的投资者都碰了一鼻子灰。

然而，为了与新加坡交易所竞争，港交所今年初启动的港版“特殊目

的收购公司” (SPAC)上市机制, 仍然吸引不少财团组织 SPAC 上市, 准备在港股市场大展拳脚。由联想控股股份有限公司(3396.HK)旗下弘毅投资、联同央企中国农业银行股份有限公司(1288.HK)旗下农银国际融资于今 3 月 31 日发起的 Everest Acquisition Corporation, 已在上周一向港交所递交上市申请, 由农银国际与花旗担任联席承销人。

自从年初推出“港版 SPAC”后, 截至本周一已经有四只 SPAC 成功在港交所上市, 由于只接受专业投资者参与, 欠缺零售投资者带动市场气氛, 它们的股价表现令市场失望, 暂时只有在 9 月 16 日上市的 Interra Acquisition Corporation(7801.HK)仍然坚守 10 港元的上市定价, 而这只 SPAC 是由农银国际资管联同中国著名私募股权机构春华资本共同发起, 收购目标是聚焦大中华地区从事创新科技、消费及新零售、高端制造、医疗健康及气候行动等领域的高增长型公司。换言之, Everest Acquisition 已是农行旗下第二只部署在港股上市的 SPAC。

Everest Acquisition 计划收购的项目, 同样是科技赋能及高增长、并与中国有紧密关系的医疗健康、消费及绿色产业领域, 与 Interra Acquisition 的收购目标相当接近; 因此, Everest Acquisition 在招股文件中也有提到这项潜在冲突, 公司表示, 如果未来获提供合适的并购机会, 会与对方公平公正竞争。

2003年成立的弘毅投资，是中国知名的私募股权资产管理公司，截至去年底管理规模约为100亿美元(717亿元)，过去在医疗健康、消费、绿色产业、数字科技、生命科学及文化科创等都有投资，这次联合农银国际融资发起的SPAC，主席正是由弘毅投资董事长赵令欢担任，估计是希望未来借助Everest Acquisition并购弘毅有份投资的企业，帮助这些公司快速上市，提供平台让弘毅投资及其他前期投资者退出获利。

根据Everest Acquisition的招股文件显示，弘毅投资过去18年在医疗健康领域进行了18次投资，总金额涉及12亿美元，代表作包括石药集团(1093.HK)、先声医药(2096.HK)、康臣药业(1681.HK)与天境生物(IMAB.US)等已上市公司，以及呈源生物、岸迈生物及Biosensors等仍未上市企业。

至于消费领域，弘毅投资在过去18年投资了逾20家公司，耗资超过14亿美元，当中较著名的公司包括字节跳动、锦江酒店(600754.SH)及柠萌影视(9857.HK)；在绿色产业方面，弘毅的投资组合包括新奥股份(600803.SH)、林洋能源(601222.SH)与盈峰环境(000967.SZ)等。

回港避险

去年3月，正值美国的SPAC炒风炽热的时候，弘毅投资已经成立了一家SPAC，名为Hony Capital Acquisition，并于同月向美国证券交易委员会(SEC)递交S-1招股说明书，打算在美国上市。这家公司同样由赵令欢带领、收购目标同样是专注于中国的医疗保健及消费领域的技术驱动公司，筹资规模约3亿美元，到了去年6月更新招股书时，却把筹资额减少33%至2亿美元。

然而，经过逾一年多的时间，Hony Capital Acquisition仍然未能成功登陆美国市场，公司在今年4月决定撤回上市申请。不到5个月后，弘毅投资便转战香港，联合农银国际融资转攻“港版SPAC”市场。

弘毅投资此举并非毫无道理，一方面美国SPAC的炽热程度已经大不如前，截至9月26日，今年在纽约上市的SPAC只有76家，募资额126亿美元，仅及去年全年的7.8%。更重要的是在中美政治博弈的大环境下，中国企业到美国上市完全没有优势，甚至可说是一种高风险行为。

虽然中美初步已就中概股审计底稿问题达成协议，然而在美国的《外国公司问责法案》下，只要连续三年不能满足美国公众公司会计监督

委员会(PCAOB)的要求, 便会被强制退市, 中概股自此由两年前大受当地投资者欢迎, 变成现在被狠心抛售的对象。

因应《外国公司问责法案》, 近月愈来愈多中概股回归香港上市, 部份更申请把香港及纽约列成双重主要上市地点, 目的就是减低在美国被摘牌的风险, 而弘毅投资放弃 Hony Capital Acquisition 于美国上市并转到香港, 估计与中概股弃美回港的原因同出一辙, 只是在港股低迷的大环境下, 即使这只 SPAC 能在短期内通过上市聆讯, 专业投资的申购反应也难免受到市况影响, 因此弘毅投资与农银国际融资此刻最需要的, 可能是运气与耐性。