

编者按：

本书介绍了SPAC (Special Purpose Acquisition Company) 作为一种特殊的IPO融资及并购模式，以及其不同的发展阶段与变迁。现代意义上的SPAC首次于20世纪90年代在美国华尔街出现，其最初的发起人创建了一个灵活的结构，可以适应不断变化的市场环境，从而生成更强大的交易模式。SPAC上市之后，通过增发股票并购一家或多家未上市公司，即SPAC初始并购交易（或De-SPAC Transactions），从而使该等私控公司迅速实现上市，而SPAC的发起人及投资人实现投资回报。本书分别以SPAC IPO与De-SPAC等作为专题，介绍其发展历程、交易结构、演绎路径、初始并购要求与反向并购等内容。向读者展示了SPAC的法律风险、理论及创新、国际化及可持续发展，并对SPAC的未来进行了展望。

前言

特殊目的收购公司(Special Purpose Acquisition Company,SPAC)作为“空白支票”公司(“Blank Check” Companies),通过IPO募集资金,以便与私营公司合并。美国在过去两年经历了一场SPAC热潮。华尔街在2021年创纪录地在纽约证券交易所和纳斯达克(NASDAQ)通过SPAC募集了超过1600亿美元资金,这个额度几乎是2020年的两倍,尽管华尔街的SPAC热潮似乎正在褪去,而美国SEC提议的提高SPAC披露要求的法规草案可能导致美国SPAC市场进一步降温。

但SPAC在全球的热潮可能还未结束。虽然进展缓慢,但欧洲正积极追赶这一热潮。美国SPAC市场的过度饱和可能预示着欧洲大陆的转折点即将到来。不过欧洲的SPAC热潮看起来不会像美国那样具有爆发性。

在亚洲,对于在中国香港和新加坡的SPAC市场来说,去年只是一个谨慎的开始,而它的增长速度正在加快。今年第一季度,只有1家SPAC在中国香港上市,融资金额为1.28亿美元,而在新加坡上市的SPAC有3家,融资总额为3.34亿美元。但今年第二季度令人惊诧地成了一座里程碑—仅中国香港就发起了十几起SPAC的上市。

我的好朋友和合伙人唐兆凡博士为我们提供了一本关于SPAC理论和实践全貌的著作。作为著名的经济学家和法学家,他也是纽约州

和中国的执业律师,拥有超过20年的经验。这本书将对世界范围内金融行业的专业人士提供很大的帮助,同时也是唐博士卓越的专业知识、专业技能和学术成就的最新证明。

菲力士·奥迪兹(FelixW.Ortiz)

美国纽约州前副议长、美国州议员协会前联席主席

2022年7月