

## 2018 年 2 月法规通讯

### 重大发展

#### 港交所执法重点 — 董事职责

(i) 港交所刊发《上市规则执行通讯》，涵盖2017年的执法事项。

(点击: [报告](#) (繁体))

董事职责是执法重点。从上市规则执行统计数据来看，公司通讯中出现不准确、不完备及 / 或具误导性的披露 (“inaccurate/ incomplete/ misleading disclosure”)、须予公布 (“notifiable transactions”) / 关连交易 (“connected transactions”) 的程序规定亦是要点。

通讯援引的纪律行动，是公然违反上市规则的违规行为。如：个别董事未经董事会批准而进行交易。

其他应注意的地方概述如下。

#### 内容摘要 / 主要影响:

- (「合规重点」，第 16 页) 董事积极关心 (“active interest”) 发行人的事务
  - (i) 问题：有些个案的董事完全不出席董事会会议，对发行人事务亦不 / 没有充分了解
  - (ii) 港交所的提示：
    - 各董事须就发行人遵守《上市规则》负有共同及个别责任 (“collectively and individually responsible”)
    - 若董事只靠出席正式会议了解发行人事务，不算符合规定
    - 董事至少须积极关心发行人事务，并对其业务有全面理解 (“general understanding”)
    - 若发现任何欠妥事宜必须跟进
    - 董事可将职责指派他人 (“delegation”)，但不会免除他们的职责或运用应有技能、谨慎和勤勉行事的责任 (“skill, care, diligence”)

(ii) 证监会刊发最新一期《执法通讯》。(点击: [报告](#) (繁体); [新闻稿](#))

当中载列了 2018 年的执法工作重点。首要任务为打击企业欺诈 (“corporate fraud”), 包括虚假或具误导性财务报表。就上市公司而言, 其他重点是针对内幕交易及市场操纵 (“insider dealing and market manipulation”)。

证监会亦提醒上市公司, 其新修订的《有关与证监会合作的指引》, 说明如何鼓励合作。(点击: 我们 [2017 年 12 月法规通讯](#))。

\*\*\*\*\*

## 热点趋势

有助贵司风险管理讨论

- 《全球风险报告 2018》(世界经济论坛)

- 在全球经济复苏的背景下, 最大的风险是环境 (极端天气/自然灾害) 和网络攻击!!
- 然而, 经济复苏背后存在着风险, 包括日益严重的收入不平等、以及民粹主义的政治…
- 风险的互联性使风险管理变得困难!!

点击: [链接](#) (英文版) 请特别阅读摘要部份!

良治同行

2018 年 3 月