

2018 年 11 月法规通讯

重大发展

港交所审阅 2017 年年报及更新「如何准备 ESG 报告」的指导材料

(i) 港交所刊发《有关发行人以 2017 年 6 月及 12 月及 2018 年为年结的年报内披露企业管治常规情况的报告》，监察遵守《企业管治守则》(“Corporate Governance Code”; 简称「守则」) 及《企业管治报告》(“Corporate Governance Report”) 的情况。(点击: [报告](#) (繁体)、[新闻稿](#)、[致发行人函件](#) (繁体))。

发行人应留意，守则及相关《上市规则》条文的新修订将于 2019 年 1 月 1 日生效。重要变动包括：必须订立董事会组成多元化的政策及提名政策并作出相关披露、增强披露物色独立非执行董事的过程、董事投入的时间。判断独董之独立性准则亦已提升。(点击: 请参阅我们 [18 年 7 月法规通讯](#))

今次年报审阅，亦是有关这方向的，包括有关多元化政策的披露质素、及董事委员会的工作。提高透明度，希望从而提高问责性及董事会效率。

内容摘要:

- 审阅结果与往年相若，显示发行人高度遵守守则。
 - (按:「不遵守就解释」(“comply or explain”) 制度，发行人须说明是否已遵守《企业管治守则》的守则条文(“Code Provisions”, 简称“CP”)。如有偏离情况，须给予解释。)
- 一如过往，遵守率最低的守则条文，是主席与行政总裁的角色区分(51 段)。
 - 应解释其如何应对领导上缺乏制衡的管治问题

企业管治报告

(《上市规则》附录 14《企业管治报告》之强制披露要求 (“Mandatory Disclosure Practices” (“MDR”))

- 焦点: 披露的质素
- 董事会多元化政策 (第 37 段) (MDR L. (d) (ii))
 - 多元化政策要行之有效
 - 制定可计量的目标
 - 披露实现该等目标的进度

- **董事委员会工作概要**（第 31 段）(MDR L. (d))
 - 包括审核委员会、薪酬委员会、提名委员会以及企业管治职能
 - 不应采用笼统的陈述或公式化的句式
 - 披露每个董事委员会的职责
 - 就每个董事委员会的工作，提供详实的概述
- **董事会培训**（第 28 段）(MDR I(i))
 - 不单只说明其董事有否参与持续培训，须逐一具名列出每名董事是否已遵守了培训规定

主要影响:

- 不遵守守则任何部份，而不提供经审慎考虑的理由，将等同违反《上市规则》！
- 审阅报告指出应改善的地方，和守则及相关条文新规定，是有关的
- 当您准备 2018 年年度报告时，应将守则新规定及本审阅报告指出的改善地方，一并考虑

(ii) 港交所已更新「如何准备环境、社会及管治 (“ESG”) 报告」的指导材料，和 ESG 相关《上市规则》的[常问问题](#)（繁体）(“FAQ”)。（点击：[指南](#)（繁体）、[新闻稿](#)、[致发行人函件](#)（繁体））

投资者对 ESG 资料需求日增，如环境风险(包括有关气候风险)。港交所亦指出近年国际间对气候相关的披露建议。它亦强调发行人的 ESG 策畧、管治架构、及 ESG 报告常犯错误。

港交所计划重新审视现行的框架，并期望可于 2019 年年中就修订相关规则咨询市场意见。

内容摘要:

- 港交所指南，列出 ESG 报告过程重点，包括董事会及 ESG 工作小组、持份者的参与 (“stakeholder engagement”)、重要性评估 (“materiality assessment”)、及撰写 ESG 报告（第 12 页）
- 就有关气候相关风险，可按气候相关财务资讯披露工作组 (“Taskforce on Climate-related Financial Disclosures”, “TCFD”) 的建议作披露

- **ESG 报告常犯错误**
 - 「对发行人有重大影响的相关法律及规例」的合规资料（第 14 页）
 - (i) 应具体说明相关法律
 - (ii) 可能对发行人的影响
 - (iii) 指南列有举例
- 常问问题更新，主要是更新参考资料（包括有关气候转变）

主要影响:

- 当您准备 2018 年 ESG 报告时，应考虑港交所指导材料
- 亦应一并考虑港交所阅发行人的环境、社会及管治（“ESG”）报告（点击：请参阅我们 [18 年 5 月法规通讯](#)）

其他法规发展

监管机构

证监会在市场失当行为审裁处（“Market Misconduct Tribunal”）对健合（H&H）国际控股有限公司展开研讯程序，指其没有在合理地切实可行的范围内尽快披露内幕消息（“inside information”）。（点击：[新闻稿](#)、[市场失当行为审裁处通知](#)（繁体））

是有关财政情况恶化的消息，早已显示于内部管理账目。

内容摘要/主要影响:

- **性质**：没有（在合理地切实可行的范围内）尽快披露财政情况恶化的消息
- 首 5 个月的合并管理账目（“consolidated monthly management accounts”），已显示收益及溢利会较同期大幅减少
- 这是关于公司的具体消息（“specific information”），在关键时刻属股价敏感及并非普遍为公众所知
- 事件簿
 - （7 月 23 日）发出盈利预警公告，说明集团于 2015 年 6 月 30 日止六个月的收入及溢利预期会较同期减少约 11%及 36%
 - 公告后，公司股价下跌超过 21%
 - （6 月中）已备妥 2015 年首 5 个月的合并管理账目，当中显示收入及纯利较同期大幅减少 13.7%及 28.9%

- (约在 6 月 23 日) 公司及主席 (兼行政总裁及执行董事) 已得悉此项财政情况恶化的消息
- 该高级人员 (“Officer”) 罔顾后果或疏忽的行为, 导致公司涉嫌违反法定企业披露制度的条文
- 点击: 我们 2016 年 4 月的法规通讯(英文版), 有关[另一性质相似的案例](#)

良治同行

2018 年 12 月