

C L I F F O R D

C H A N C E

高伟绅律师事务所



香港上市公司合规实务200+

高伟绅律师事务所

2020年11月

C L I F F O R D

C H A N C E

高伟绅律师事务所

导言

近年来，香港监管机构越来越关注上市公司的信息披露工作。合规的信息披露工作是公司成功香港上市后维护良好公众形象和实现高速发展的重要基础和组成部分。然而，对香港上市公司信息披露工作而言，如何斟酌《上市规则》可能存在的不同理解以及把控实务操作中的差异一直是大家公认的工作难点和重点。

我们注意到信息披露工作中的很多具体事项并没有明确的《上市规则》和其他监管要求作为指引。针对这类情况，高伟绅香港资本市场业务团队凭借多年对联交所监管规则和市场惯例的深入理解和丰富应对经验，对实务操作中的难点和重点进行了思考和总结。继今年 8 月发布《高伟绅律师事务所香港资本市场监管法规和新闻简报——盈警/盈喜公告之特刊》之后，我们非常高兴向香港上市公司推出《高伟绅律师事务所香港上市公司合规实务 200+》¹。本《200+问》囊括了高伟绅香港资本市场业务团队针对香港上市规则合规领域十九个主题的全面深入解析，旨在为香港上市公司的信息披露工作提供参考。我们将来还会继续推出香港资本市场监管相关的系列文章。

高伟绅深耕中国市场已逾 40 年，香港上市合规业务一直是本所的核心业务之一。我们非常荣幸有众多香港上市公司选择高伟绅提供常年合规服务，并由衷感谢广大客户对高伟绅团队的支持与信任。我们将继续秉承以客户需求为中心的服务宗旨，竭诚为客户提供优质高效的香港合规服务。

我们希望本《200+问》能够成为各大香港上市公司开展信息披露工作的常用工具书。如果大家对本书内容有任何疑问或建议，欢迎随时指正并联系我们。

顺颂商祺！



王彦峰
中国区联席管理合伙人

微信账号



扫一扫上面的二维码图案，加我微信

¹ 简称为“《200+问》”，本文仅对截至 2020 年 11 月 1 日有关法律和监管义务的摘要，不构成且不应被依赖为法律建议。高伟绅律师事务所为本文的版权所有人。如需转载，请注明本文为本所的著作。

目录

导言	1
一般合规要求(主要基于《上市规则》第 13 章).....	3
定期报告及公告	7
关连交易	9
须予公布的交易	14
员工激励计划	20
股份回购	22
新证券的发行	25
分红股/资本化发行	27
公众持股比例	29
公司治理及限制证券交易	31
公司章程	35
股东大会召开新趋势	37
停牌问题	38
H 股全流通	40
两地上市协调问题(包括 A 股公司赴港上市、H 股公司回归 A 股等).....	43
分拆上市	44
内幕消息	47
香港证监会执法	51
A 股/H 股信息披露/公司治理要求对比	53
术语解释	73
主要联系人	74
关于高伟绅	75

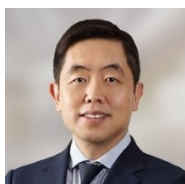
术语解释

除文义另有所指之外，下列词汇具有以下含义：

《公司条例》	《公司条例》(香港法例第 622 章)
《企业管治守则》	《上市规则》附录 14 所载的《企业管治守则》
ESG 报告	《环境、社会及管治报告》
联交所	香港联合交易所有限公司
发行人或上市公司	联交所主板上市公司
《上市规则》	联交所主板《上市规则》
香港证监会	香港证券及期货事务监察委员会
中国证监会	中国证券监督管理委员会
SFO 或《证券及期货条例》	《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)
《股份回购守则》	香港证监会《股份回购守则》
《收购守则》	香港证监会《收购及合并守则》
《内幕消息披露指引》	香港证监会《内幕消息披露指引》

主要联系人

中国大陆



王彦峰
中国区联席管理合伙人

T +86 10 6535 2266
E tim.wang
@cliffordchance.com



向天宁
合伙人

T +86 10 6535 2205
E tianning.xiang
@cliffordchance.com

中国香港



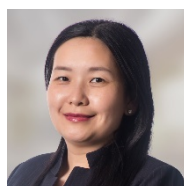
罗秀娴
合伙人

T +852 2826 3420
E amy.lo
@cliffordchance.com



李婉雯
合伙人

T +852 2826 3451
E virginia.lee
@cliffordchance.com



许文嘉
合伙人

T +852 2826 3515
E christine.xu
@cliffordchance.com

以上有关中国的内容系基于我们作为国际法律顾问就客户在中国的经营活动中代表客户的经验，不应视为就中国法律的适用的法律意见。与所有在中国设有办公室的国际律师事务所相同，尽管我们可以提供有关中国法律环境影响的信息，但我们不能从事中国法律事务。我所具有中国法律职业资格证书的雇员现在不能作为中国律师执业。如您需要本地律师事务所的服务，我们将很乐意推荐。高伟绅律师事务所为本文的版权所有人，其中所提供的信息仅供本所客户阅读。如需转载，请注明本文为本所的著作。本文仅供一般参考，其内容不一定论及各相关重要课题，也不一定涵盖论题的各个方面。本文并非为提供法律意见或其他咨询意见而编写，对于依赖本文的行动后果，本所概不负责。如欲进一步了解有关课题，欢迎联系本所。

www.cliffordchance.com

中国北京朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 1 座 33 层

中国上海静安区石门一路 288 号兴业太古汇香港兴业中心二座 25 楼

Clifford Chance, 27th Floor, Jardine House,
One Connaught Place, Hong Kong

© Clifford Chance 2020

Clifford Chance LLP 是在英格兰与威尔士注册的有限责任合伙，注册编号 OC323571。

注册办事处地址：10 Upper Bank Street,
London, E14 5JJ

文中采用“合伙人”字眼表示 Clifford Chance LLP 的成员，或者具有同等地位和资格的雇员或顾问。

Abu Dhabi • Amsterdam • Barcelona • Beijing •
Brussels • Bucharest • Casablanca • Dubai •
Düsseldorf • Frankfurt • Hong Kong • Istanbul •
London • Luxembourg • Madrid • Milan •
Moscow • Munich • Newcastle • New York •
Paris • Perth • Prague • Rome • São Paulo •
Seoul • Shanghai • Singapore • Sydney •
Tokyo • Warsaw • Washington, D.C.

Clifford Chance has a co-operation agreement
with Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm
in Riyadh.

Clifford Chance has a best friends relationship
with Redcliffe Partners in Ukraine.

扎根中国市场40年的顶级国际律师事务所

高伟绅律师事务所是全球最顶尖的律师事务所之一，于1802年在伦敦成立，在全球22个国家设有32个办公室。多年来，本所一直被业界公认为国际法律服务市场的领军者。

高伟绅于1980年开始致力于大中华区市场的法律服务，并参与了大中华区市场上众多著名的、重大的交易。

高伟绅是中国市场内最大的国际律师事务所之一，已在大中华区有40年的执业经验，熟悉中国日新月异的市场情况，能为客户提供全面的法律服务。

办公室	合伙人	律师
北京	6	50
上海	5	30
香港	42	156

在中国积极履行社会责任

作为根植中国超过40年的国际律师事务所，我们致力于回馈社会并积极参与本土的公益事业。长期以来，高伟绅持续为多个中国慈善公益组织提供支持，包括捐助益蕊慈善基金的脑瘫患儿康复医疗项目，为红丹丹盲人组织录制有声读物，以及赞助OneSky发起的孤残儿童护理员线上培训课程等。

本所的大中华区团队包括200多名专业律师，其中大多数精通中英文。他们常驻我们在北京、上海和香港的办公室，能在当地和全球项目中提供该地区公司事务/并购、资本市场、银行与金融、基金和投资管理、房地产、雇用、知识产权、竞争/反垄断、反腐败、争议解决和金融监管领域的专业知识和技能。



连续九年荣获“年度最佳国际律师事务所”

— 《亚洲法律事务》中国法律大奖2012至2020年

2020及2019年度最佳中国业务
2019年度最佳国际律师事务所

— 《国际金融法律评论》亚洲大奖



业内领先的香港资本市场业务

高伟绅拥有最大、最富经验的香港资本市场团队之一，在香港、北京和上海办公室香港资本市场组有超过**50**名律师，团队实力超过本地的任何其他国际律师事务所。

近年，高伟绅组建了一支常驻大陆（北京和上海）并专门服务于中国企业香港资本市场融资的团队。我们是现今唯一一家在中国大陆配备三位香港资本市场合伙人及超过**20**名香港资本市场律师的国际律师事务所（绝大多数国际律师事务所只有部分美国律师团队常驻北京或上海）。

该团队在过去几年中完成了众多规模大、难度高的上市项目。同时，香港上市合规业务是高伟绅的核心业务之一，目前我们担任近**70**家香港上市公司的合规法律顾问。我们的客户业务背景广泛，覆盖制造、工程、金融、电力、能源、消费品、新经济等众多行业。

凭借本所杰出的业务实力，我们在担任中国大陆企业的香港常年合规法律顾问的数量和经验上均位居业内领先。我们还受香港特许秘书公会邀请，每年向中国境内外上市公司的董事、监事及高级管理人员等提供专门培训。

另外值得一提的是，高伟绅香港上市公司合规团队还于**2019**年**6**月在北京大学法学院举办了“高伟绅首届香港上市公司年度合规热点研讨会”，获得了所有参会公司代表的高度认可。



连续八年“股权资本市场”排名顶级（四家国际律所之一）

《钱伯斯亚太》2013 – 2020年



年度最佳证券业务律师事务所

“亚洲法律大奖” (Asia Legal Awards) 2019年



年度最佳债权和股权挂钩业务团队

《国际金融法律评论》亚洲大奖 2019年



IPO市场最具影响力境外律所TOP 5

“36氪WISE 新经济之王” 2019年

C L I F F O R D

C H A N C E

高伟绅律师事务所

高伟绅律师事务所

中国北京

北京朝阳区建国门外大街1号国贸大厦1座33层，邮编：100004© Clifford Chance
2020高伟绅律师事务所 (Clifford Chance LLP) 是一家在英格兰和威尔士注册成立的
有限责任公司，注册号为OC323571。

本所的注册地址和主要营业地均为10 Upper Bank Street, London, E14 5JJ。

本所使用的“合伙人”一词指高伟绅律师事务所的一名合伙人或拥有同等资质和资格
的一名雇员或顾问。

www.cliffordchance.com

以上有关中国的内容系基于我们作为国际法律顾问就客户在中国的经营活动中
代表客户的经验，不应视为就中国法律的适用的法律意见。与所有在中国设有
办公室的国际律师事务所相同，尽管我们可以提供有关中国法律环境影响的信息，
但我们不能从事中国法律事务。我所具有中国法律职业资格考试的雇员现在
不能作为中国律师执业。本文仅供参考，其内容不一定论及各相关重要课
题，也不一定涵盖论题的各个方面。本文并非为提供法律意见或其他咨询意见
而编写。

阿布扎比·阿姆斯特丹·巴塞罗那·北京·布鲁塞尔·布加勒斯特·卡萨布兰卡·迪拜·杜塞尔多夫·法兰克福·香港·伊斯坦布尔·伦敦·卢森堡·马德里·米兰·莫斯科·
慕尼黑·纽卡斯尔·纽约·巴黎·珀斯·布拉格·罗马·圣保罗·首尔·上海·新加坡·悉尼·东京·华沙·华盛顿特区

利雅得的Abuhimed Alsheikh Alhagbani 律所是高伟绅在当地的合作律所

乌克兰Redcliffe Partners律师事务所是高伟绅在乌克兰的合作律所