

C L I F F O R D

C H A N C E

高伟绅律师事务所

高伟绅律师事务所香港上市公司合规实务**300+**

2022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

为了协助香港上市公司在开展信息披露及其他上市合规工作中更好地把握《上市规则》可能存在的不同理解并掌控实务操作中的差异，我们的香港资本市场业务团队在 2020 年推出了《香港上市公司合规实务 200+》，这是市场上第一本关于香港上市合规实务操作的指引，获得广大客户和读者的一致认可与良好反馈。在过去的两年里，我们团队对香港监管规则中没有明确量化规定的工作重点和难点进行了持续梳理，基于工作中的积累和沉淀，我们非常高兴发布更新版的《香港上市公司合规实务 300+》^[1]。

更新版的《300+问》涵盖了我们针对香港上市规则合规领域二十二个主题的全面深入解析。其中，主要增加了有关生物科技公司、具有不同投票权的公司以及双重上市公司的合规要点、供股项目中的技术细节以及香港证监会的执法情况等内容。

高伟绅扎根中国市场已逾 40 年，香港上市合规业务一直是我们的核心业务之一。我们非常荣幸有众多香港上市公司选择高伟绅担任其香港常年合规法律顾问，并由衷感谢广大客户对高伟绅团队的长期支持与信任。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法律服务。

我们希望此次扩展版的《300+问》能够更好地协助各大香港上市公司开展信息披露工作。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“《300+问》”，本文仅为对截至 2022 年 9 月 30 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	8
关联交易	12
须予公布的交易	18
供股	25
员工激励计划	28
股份回购	33
新证券的发行	36
资本化发行 / 红股发行	38
公众持股比例	41
公司治理及限制证券交易	43
公司章程	48
停牌及除牌	51
H 股全流通	58
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）	61
分拆上市	62
内幕消息	65
香港证监会执法	70
生物科技公司（18A 公司）	72
具有不同投票权的上市公司（WVR 公司）	74
双重主要上市	79
A 股 / H 股信息披露 / 公司治理要求对比	81
术语解释	102
主要联系人	103

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
上交所	上海证券交易所
深交所	深圳证券交易所
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
《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

中国内地



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



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 • 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.

扎根中国市场逾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21个国家设有31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，已在大中华区有逾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。

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。



《亚洲法律杂志》中国法律大奖
2012至2022年度最佳国际律师事务所
2019-2020年度最佳交易律师事务所



《钱伯斯》亚太大奖
2020年度亚太区最佳律师事务所
2019-2021年度中国最佳公司和金融业务国际律师事务所



《国际金融法律评论》亚太大奖
2019及2022年度最佳国际律师事务所
2019及2020年度最佳中国业务



《中国法律商务》奖
2022年度国际律师事务所

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。

在2020年初新冠肺炎疫情于武汉爆发后，高伟绅第一时间向武汉华润武钢总医院捐赠人民币一百万元

用于购置医疗防护物资。我们的员工还同时向湖北省疫情严重地区孝感市云梦县的五家医院捐款，为该院医护人员购买防护服。

2021年高伟绅携手支教中国2.0向甘肃省陇南市共同小学提供捐赠，助力其搭建远程教学教室，并为支教教师提供培训资源。未来我们还将持之以恒，继续深入开展社会公益活动，回馈中国市场。



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。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**30**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）。

高伟绅在香港资本市场业务方面享有盛誉，连续多年获三大国际权威法律评级机构评为香港股权资本市场领域的顶级国际律所（仅四家国际律所囊括了该三大法律评级机构在此业务领域的顶级排名）。

我们的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，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。

我们密切关注香港监管动态，根据经验，针对香港监管规则没有明确量化规定的工作重点和难点研究并出版了《上市公司合规实务200问》、《盈警/盈喜公告特刊》等刊物。我们将持续出版不同主题的香港合规工作相关的刊物。



凭借本所杰出的业务实力，我们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题培训。此外，高伟绅香港上市公司合规团队于**2021**年及**2019**年举办了两届“高伟绅香港上市公司年度合规热点研讨会”，获得所有参会公司代表的高度认可。近期，我们还针对香港上市合规客户举办系列网络研讨会，将香港上市合规业务的监管重点和实务经验相结合，为客户持续分享干货。



连续十年“股权资本市场”排名顶级

《钱伯斯亚太》2013 – 2022年



香港股权资本市场：顶级

《国际金融法律评论/IFLR1000》2017 – 2022年



香港股权资本市场：顶级

《亚太法律500强》2015 – 2022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

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

中国北京朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼1座33层，邮编：100004

© Clifford Chance 2022

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合伙律所，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

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·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

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。