

「符規以外」之專業道德

香港作為主要的國際金融中心及全球最活躍的股票市場之一，一直對上市公司的管治水平及金融從業員的專業操守有很高的要求，期望公司董事和專業人士恪守商業及專業道德。良好的企業管治不僅配合國際市場的發展趨勢，亦符合本地監管機構的最新規管要求，更重要的是能保障不同持分者的利益，提升市場的透明度及上市公司的問責性。

在外圍環境的影響下，環球金融市場瞬息萬變，起伏不定。金融從業員在把握經濟增長所帶來的機遇之同時，除了要符合法規的基本要求外，更應發揮其把關者的角色，恪守專業道德，這才可進一步提升香港國際金融中心的地位和競爭力。以下的虛構個案可作為借鑑。

個案：

南華藝廊有限公司（藝廊）主要經營高價藝術品買賣，成立短短四年已在香港上市。而從事藝術品及名貴收藏品買賣的上海藝術拍賣行多億拉有限公司（多億拉），有意對藝廊進行反收購，以便多億拉迅速在香港上市。



Michael為藝廊的執行董事兼總經理，他向好友琳天證券研究部主管Edward透露藝廊正與多億拉商討反收購的交易。Michael指多億拉財力雄厚，當反收購完成後，藝廊將日益壯大，而此股價敏感消息將在未來三週內公布。

Michael要求Edward發表一份有利藝廊的「買入」報告，更進一步表示樂意支付現金五十萬港元給Edward，以答謝Edward撰寫該報告。

縱使Edward知道藝廊有不尋常收入增長及存貨周轉率，且存在欺詐行為的風險，但Edward只着眼個人利益，最後發表了有利藝廊的研究報告，當中更讚揚藝廊在競爭激烈的藝術市場中十分創新突出。最後，Michael按照承諾，向Edward支付現金五十萬港元作為報酬。



分析重點：

身為琳天證券有限公司的僱員及代理人，Edward未能以維護僱主利益的態度履行其受信責任。他亦觸犯了《防止賄賂條例》第9條，在未經僱主的批准下，收受Michael的秘密佣金五十萬港元，以發表一份有利於藝廊的「買入」報告。而Michael亦因為向Edward行賄，同樣觸犯《防止賄賂條例》。

另外，Edward作為《證券及期貨條例》下獲許擬備及發表投資研究的持牌人，他亦違反了《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》內的多項原則，包括未能以誠實、公平和維護客戶最佳利益的態度行事及確保市場廉潔穩健等，有違大眾對金融從業員專業操守的期望。

註：以上個案所提及的人物姓名、機構名稱、地點及事件，全屬虛構，絕無任何影射意圖。

廉署防貪服務及培訓教材

以上個案取材自「符規以外」上市公司商業道德培訓教材。此教材由廉政公署香港商業道德發展中心（中心）製作，當中包括一個模擬個案、三條培訓短片和學習要點，內容涵蓋公司董事、高級管理人員及專業人士於企業籌備上市期間、公司業務日常運作及收購與合併等環節所面對的貪污風險，透過培訓短片剖析有關貪污、欺詐、利益衝突、跨境賄賂、借殼上市及內幕交易等問題。



如貴機構從事與企業籌備上市、收購與合併等業務，歡迎致電2826 3288或電郵 hkbedc@crd.icac.org.hk 與我們聯絡，了解上述的培訓教材及中心為金融服務業提供的防貪及道德培訓服務。

廉政公署香港商業道德發展中心

文章刊登於香港證券業協會季刊 - 證券人(2017年第3期)