



## 保薦人的專業道德

香港作為主要的國際金融中心，一直以公平廉潔的營商環境、健全的法制及完善的監管機制而聞名。加上毗鄰中國的龐大市場，以及多元化的投資社群，香港早已成為不少跨國企業及中資公司首選的上市地點。根據香港交易及結算所有限公司，單以2018年為首半年為例，已有108間新公司於香港上市，集資總額達1,898億港元，較去年同期分別上升了50%及9%，令香港成為全球最活躍的首次公開招股市場之一。

在公司籌備上市的過程中，保薦人擔當十分關鍵的角色。根據《上市規則》，上市申請人須委任保薦人，協助處理其首次公開招股活動，並緊密參與編製上市文件，確保上市申請人符合所有上市條件；此外保薦人亦要對上市申請人進行廣泛的盡職審查，確保上市申請人符合法規及充分披露其財務狀況，以評估上市申請人是否適合上市。由此可見，保薦人是維持市場質素的關鍵元素，投資者依靠保薦人核實的招股章程所披露的資料作出投資決定，監管機構也要倚賴保薦人所進行的盡職審查工作，以確保金融市場的穩健及維持投資者對香港金融市場的信心。

保薦人的責任重大，除了必須熟悉及嚴格遵守相關法例及操守準則，亦要具備高度的專業水平及道德操守。廉政公署香港商業道德發展中心（中心）於2015年推出為期三年的大型「上市公司商業道德推廣計劃」，旨在協助香港上市公司管理層及相關專業人士包括保薦人履行其誠信領導的角色，守護公司及香港的管治水平。中心製作的「**符規以外**」上市公司商業道德培訓教材，內容涵蓋企業於籌備上市期間所面對的貪污風險，提醒保薦人及其他專業人士有關貪污、欺詐、利益衝突等問題，重申保薦人應以誠實、公平和維護客戶最佳利益的態度行事。保薦人不可私下收受利益，以影響其進行盡職審查的工作；此舉不但不符合《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》預期的操守標準，更有機會觸犯《防止賄賂條例》。



有關培訓教材（包括培訓短片和學習要點）已上載於「上市公司商業道德推廣計劃」主題網頁，適合保薦人公司作內部培訓或參考，以提升保薦人的專業操守。

[www.hkbedc.icac.hk/lc/tc/packages.html](http://www.hkbedc.icac.hk/lc/tc/packages.html)



此外，中心將於稍後推出一套專為準備來港上市公司製作的網上培訓教材，以加強企業對香港防貪法規的了解及介紹廉署為上市公司提供的防貪教育服務。詳情請留意中心網站的最新公佈或訂閱網站通訊以獲取最新資訊

[www.hkbedc.icac.hk/tc\\_chi/contact/subscription.html](http://www.hkbedc.icac.hk/tc_chi/contact/subscription.html)



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(2019年第1期)

