



香港證券經紀業協會有限公司

HONG KONG STOCKBROKERS ASSOCIATION LTD.

(非牟利團體 Limited by Guarantee)

永遠名譽會長
PERM. HON. PRESIDENTS

董 偉 徐國潤 吳兆齊 胡經昌 汪附榮 朱頌田 甄天生 李佐雄 范佐浩
DAVID TUNG ZEE KWOH KUNG SUNNY NG HENRY WU CHAM YAU TONG CHU CHUNG TIN CHEUNG TIN SANG DANNIS LEE PAUL FAN

主席
CHAIRMAN
黃偉豪
WILFRED WONG

副主席
VICE-CHAIRMEN
李耀新
KENNY LEE

陳益潤
HENRY CHAN
陳浩宇
MARTIN CHAN

總務秘書
HON. SECRETARY
陳復川
RICKY CHAN

總務司庫
HON. TREASURER
蔣志城
TSUN CHI YUEN

委員
COMMITTEE MEMBERS

鄭智林
CHENG CHI LAM
甄天生
CHEUNG TIN SANG

仇詠傑
JAMES CHOU
周耀儀
CHOW YUEN YEE

艾榮業
ANTHONY ESPINA
范佐浩
PAUL FAN

潘光華
STEPHEN FUNG
許原中
HUI CHIU CHUNG

關百成
EDWARD KWAN
劉煥昂
LAU HING NGON

羅煥院
EUGENE LAW
李佐雄
DANNIS LEE

廖煥波
DESMOND LIU
麥永耀
ERIC MAK

區兆祥
SAMUEL NG
羅 沙
JOSE ROSA

史晉平
MICHAEL SZE
尹 雁 龍
RICHARD YIN

余維強
YUE WAI KEUNG
袁 敏
YUEN MUN

總務法律顧問
HON. LEGAL ADVISORS
關 維 光
KWAN YEE KWONG

林炳坤
CLEMENT P.K. LAM

核數師
AUDITOR

呂德恒會計師事務所
KENNIG L.H. LUI & CO. LTD.

敬啟者：本協會就《有關保薦人及獨立財務顧問監管》諮詢文件主要建議提供以下意見。

- 對於設立一個由聯交所管理的共同機制，用以確定那些擬擔任主板或創業板準申請人或上市發行人保薦人或獨立財務顧問的企業融資顧問是否可予接納，本協會原則上表示贊同，惟聯交所須清晰地提供詳盡的任職要求和資格，尤其在令聯交所確信其有能力履行職責方面的註釋，以及發出有關指引在什麼情況下將會被除名等，並且關注有否設立任何上訴機制。
- 對於硬性規定：除保薦人公司及獨立財務顧問公司本身外，公司內的主要人士（稱為「合資格主管」）也須以個人身份向聯交所承諾會遵守《上市規則》，本協會亦表示贊同，其實，世界各地為新股申請上市及編制文件的負責人所用的名稱各有不同，但無論如何，其責任應該確保一切有關申請上市的資料合理和準確，同時對其所進行的工作範圍負上責任。
- 對於保薦人及牽頭包銷商在招股章程內作出有關盡職審查的聲明，確保其向聯交所提供的招股章程資料完整真確，本協會原則上也表示贊同。除保薦人外，本協會認為其他專業公會，如律師、會計師、測量師公會等，必須嚴格和認真地執行自我監管。本協會認同保薦人在進行盡職審查時，必須採取合理步驟，以確保專業機構提供的資料無誤，對於此舉將會直接增加申請上市之成本，而且相信對中小型公司考慮來港上市可能有所影響，本協會亦表示關注。至於負責市場銷售的包銷商，（不論是牽頭包銷商與否），如果其職責在整個上市過程中只是負責銷售及包銷的工作，亦沒有參與編制招股文件，本協會認為根本不應要求這些包銷商在招股文件作出任何聲明，而且更不應負上任何責任。

P. 1



香港證券經紀業協會有限公司

HONG KONG STOCKBROKERS ASSOCIATION LTD.

(非牟利團體 Limited by Guarantee)

永遠名譽會長
PERM. HON. PRESIDENTS

藍偉 徐國潤 吳兆輝 胡經昌 湛蔚棠 朱頌田 張天生 李佐維 范佐浩
DAVID TUNG ZEE KWOH KUNG SUNNY NG HENRY WU CHAM YAU TONG CHU CHUNG TIN CHEUNG TIN SANG DANNIB LEE PAUL FAN

主席

CHAIRMAN

黃偉深
WILFRED WONG

副主席

VICE-CHAIRMEN

李耀新

KENNY LEE

陳銘賢

HENRY CHAN

陳煥宇

MARTIN CHAN

秘書

HON. SECRETARY

陳耀川

RICKY CHAN

财务总监

HON. TREASURER

葉志遠

TSUN CHI YUEN

委員

COMMITTEE MEMBERS

鄭智新

CHENG CHI LAM

張天生

CHEUNG TIN SANG

仇蔚棠

JAMES CHOU

周煥維

CHOW YUEN YEE

艾秉登

ANTHONY ESPINA

范佐浩

PAUL FAN

馮兆基

STEPHEN FUNG

許熙中

HUI CHIU CHUNG

關百榮

EDWARD KWAN

劉祥昌

LAU SHING NGON

羅家聲

EUGENE LAW

李佐維

DANNIB LEE

廖煥波

DESMOND LIU

麥兆基

ERIC MAK

伍光祥

SAMUEL NG

羅沙

JOSE ROSA

史智平

MICHAEL SZE

尹應傑

RICHARD YIN

余維強

YUE WAI KEUNG

袁敏

YUEN MUN

法律顧問

HON. LEGAL ADVISORS

關耀光

KWAN YEE KWONG

林炳坤

CLEMENT P.K. LAM

審數師

AUDITOR

呂陳佩會計師事務所

KENNICK L.H. LUI & CO. LTD.

- 至於建議作進一步指引，以澄清保薦人及獨立財務顧問會在甚麼情況下不被視為獨立於新申請人或上市發行人，本協會並無特別立場，但認同詳列指引有助從業員對新例的理解和執行。
- 此外，對於合資格主管的資歷及經驗準則的要求，本協會認為只應作為入職的基本要求，但在要求他們須持續遵守有關規定方面，則認為應予放寬，因為能否在指定時間內進行一定數量的招股工作，是商業上的決定，以致他們未必一定符合要求；加上有關的註冊人士已須遵守證監會每年的持續培訓要求，相信已經足夠。如果對保薦人及獨立財務顧問的持續要求過高，令其難以符合資格的規定，造成人才流失或短缺，亦非市場之福。

本協會認為除保薦人及其他一同參與編制招股文件的專業人士需要為資料的真偽付上責任外，上市公司及其主要股東及行政人員亦責無旁貸，港交所應與其他監管機構相討，在此方面應加強規管。惟近年香港股票市場越來越多國內及離岸公司於本地上市，對於能否有效執行監管則有待港交所的努力。

敬希詳加考慮本協會的意見，如有任何問題，歡迎隨時與本協會聯絡。

此致
證券及期貨事務監察委員會
企業融資部

主席 黃偉深 謹啟

二〇〇三年八月七日

P. 2