

## 信息披露責任

### 1. 上市結構性產品的推廣資料應遵循哪些指引？

發行人應遵守證券及期貨事務監察委員會不時發布的《上市結構性產品推廣材料的指引》。任何此類推廣資料也應以顯眼方式表明結構性產品的非抵押性質並強調相關風險。

*《主板規則》第15A.53條*

*首次刊發日期: 2012年7月; 最後更新於 2024年5月*

### 2. 甚麼是「虛假市場」？

「虛假市場」指市場上有重大失實或嚴重缺漏的資料流傳而影響到正常應有的價格發現，例子包括：

- (a) 發行人作出虛假或誤導公告；
- (b) 市場流傳其他虛假或誤導資料，包括不實傳言；
- (c) 發行人握有根據「內幕消息條文」須予披露的內幕消息，但卻未有公布（例如：發行人在交易時間內簽署重大合約，但並無公布有關消息）；或
- (d) 市場內部分人士根據內幕消息進行交易，但有關消息並非整個市場知曉。

若傳媒或分析報告似載有來自可靠來源的資料（不論資料準確與否），以及：

- (a) 發行人之結構性產品的市場價格或成交量有重大變動，且似乎是由該報告引起（意指不容易以任何其他事件或情況闡釋）；或
- (b) 若市場當時並未開市，但該報告很可能會在市場開市後對發行人之結構性產品的市價或成交量構成重大影響，

則發行人必須公布避免其上市結構性產品出現虛假市場所需的資料。

*《主板規則》附錄E5第1(1)(a)段, 附錄E5第26段*

*首次刊發日期: 2013年4月; 最後更新於 2024年5月*

3. 「在相關情況下有關發行人及／或擔保人的合理查詢」是甚麼意思？發行人及／或擔保人接到聯交所的查詢後須作出哪類查詢？若發行人及／或擔保人的控股股東並非其董事或高級人員，發行人及／或擔保人應何時聯絡他們？

每項查詢所牽涉的事實及情況均不同。因此，何謂合理查詢要視情況而定，並無硬性規定。測試準則純粹在合理與否。

以便利合規，發行人及／或擔保人務須實施及維持完善有效的內部監控制度及程序，確保有關發行人、擔保人及／或其任何業務的重大資料均能迅速獲得確定、評估及上報董事會，以供董事會從遵守《上市規則》的角度考慮及採取行動。當中需要的，是事件及情況發展或發生而出現的資料能夠適時有序地上報董事會，以供董事會決定是否須作披露。

發行人及／或擔保人一般毋須聯絡(a)非其董事或高級人員的控股股東，或(b)交易對手，除非發行人及／或擔保人有資料顯示有關查詢的題旨牽涉到控股股東或其交易對手，例如發行人及／或擔保人知悉控股股東計劃出售其於發行人及／或擔保人的權益，而發行人之結構性產品成交量異常飆升。又例如報章報道指一宗已披露交易的對手可能因融資困難而無法完成交易。

《主板規則》附錄E5第26(2)段

首次刊發日期: 2013年4月; 最後更新於 2024年5月

4. 發行人握有符合「內幕消息條文」內一個或以上安全港範圍而可獲豁免披露的內幕消息。若市場上出現傳言，雖然與此消息無關，但卻導致其結構性產品交投異動，發行人需否刊發標準公告？

若標準公告內表明並無根據「內幕消息條文」須予披露的內幕消息，但發行人其後（例如一個月後）又披露該消息，那會否導致市場混淆？

發行人是否須根據該等條文刊發公告全視乎事件的事實及情況。只有在聯交所要求時方需要刊發公告。

根據「內幕消息條文」獲豁免披露的資料不屬於標準公告內所指的「根據《證券及期貨條例》第XIVA部須予披露的任何內幕消息」。因此，在該等情況下刊發的標準公告並非不準確。

為避免因發行人其後披露早前獲豁免披露的內幕消息而引致其結構性產品市場混淆，發行人可在披露公告中澄清，表明該內幕消息在標準公告刊發時獲豁免披露。

《主板規則》附錄E5第26(2)段

首次刊發日期: 2013年4月; 最後更新於 2024年5月



5. 展示文件應於何處登載？登載多久？在規定的展示期限屆滿後，這些文件如何從相關網站刪除？

發行人應在香港交易所網站（通過電子登載系統在新增的標題類別「展示文件」下）及發行人的網站登載展示文件，登載時間須如《上市規則》所規定（即與《上市規則》原本要求的文件實際展示相同）。

在《上市規則》規定的任何相關展示期屆滿後，發行人應自行透過電子登載系統將相關文件從香港交易所網站刪除，亦可同時從其網站刪除。

如相關展示期未屆滿則不得刪除。

*《主板規則》附錄D1D第27段*

*首次刊發日期: 2021年6月; 最後更新於 2024年5月*

6. 刊發公告以免發行人之結構性產品出現虛假市場、回應聯交所查詢及申請停牌 / 短暫停牌等責任，是否涵蓋有關所涉及的證券的資料？

不是，該等責任一般只限於與結構性產品、結構性產品發行人及 / 或擔保人有關的資料。

*《主板規則》附錄E5第1(1)(a)段, 附錄E5第26段*

*首次刊發日期: 2013年4月; 最後更新於 2024年5月*

