

個別地區指南—美國加利福尼亞州

(~~於2013年12月20日~~，~~於2014年4月~~刊發，最後更新：2022年1月)

重要提示：本指南不凌駕《上市規則》，也不取代合資格專業顧問就法律、監管、稅務、財務或任何其他方面所給予的意見。如果本指南與《上市規則》之間有任何衝突或不一致的地方，概以《上市規則》為準。閣下可就《上市規則》或本指南的詮釋諮詢上市科的意見，諮詢過程將會保密。

本指南有關外國法律、法規和市場慣例的資料乃根據我們的準上市申請人、上市申請人、上市發行人或其各自的顧問又或有關司法權區的官員提供的資料編制而成。我們未有單獨核實也並未在收到該等資料後做出更新。只有在獲通知有關資料須作出變更時，我們始會修改本指南以反映有關變更。

後續發展 (於美國加利福尼亞州 (「2022年1月更新」))

2021年11月，聯交所推出新的海外發行人上市制度，其中包括要求所有發行人遵守經修訂的《主板上市規則》及《GEM上市規則》(如適用)附錄三下的核心股東保障水平(「核心股東保障水平」)。經修訂的《上市規則》自2022年1月1日起生效。上述上市制度推出後，本地區指南中的資料或不再合用，故我們建議發行人及其顧問在閱讀本地區指南中的指引時多加留意。

在本地區指南所述司法權區註冊成立的新上市申請人首次提出上市申請時，須向聯交所確認本應參閱經修訂的《主板上市規則》及《GEM上市規則》(如適用)的附錄三，以了解聯交所要求的核心股東保障水平。¹本地區指南中所述載的加州法律、法規規例及市場慣例仍然適用，如日後若有變更，需提供相關變更詳情的資料，並變動，而變動可能或將其他會對新申請人遵守核心股東保障水平或任何與其情況相關的加州法律、法規及市場慣例告知其他適用的《上市規則》產生負面影響，這些新申請人必須通知聯交所。如對本地區指南中的指引或要求有任何疑問，新申請人宜盡早諮詢聯交所。

¹ 包括將《有關海外公司上市的聯合政策聲明》(已被取代，自2022年1月1日起不再有效)若干規定修改後編納成規的條文。

本指南的目的

我們編制了一系列指南以解釋聯交所如何處理在個別特定司法權區註冊成立的海外發行人的上市申請，此為其中一份。本指南旨在幫助申請人更深入認識我們對海外發行人施加《上市規則》時的期望、慣例、程序和考量標準。

本指南須與《有關海外公司上市的聯合政策聲明》(2013年9月27日上市規則) (特別是核心股東保障水平、《主板上市規則》第十九章(《GEM上市規則》第二十四章)(適用於主要上市申請人)及《主板上市規則》第十九C章(適用於第二上市申請人))一併閱讀²。所有在加州註冊成立的發行人可申請一個或多個「常用豁免」³，已經或正在尋求第二上市的發行人⁴則享有關於若干《上市規則》條文的自動豁免⁵。(於2022年1月更新)

我們的處理方法摘要

若加州註冊公司符合本指南中所提到的條件，我們不認為須證明加州的法律及規則以及其組織章程文件合起來如何達到核心股東保障標準與我們有重大差異。水平。(於2022年1月更新)

加州法定證券監管機構——美國證券交易委員會是《國際證監會組織多邊諒解備忘錄》⁶的正式簽署方，而加州符合我們的國際監管合作規定，因其與香港證券及期貨事務監察委員會之間設有充分的合作安排措施。(於2022年1月更新)

我們可以接受在美國及聯交所尋求或已作雙重主要上市或第二上市的發行人根據美國一般公認會計原則編制的財務報表，但當中必須附有對賬表，說明其與《香港財務報告準則》或《國際財務報告準則》⁷之間重大差異(如有)的財務影響。(於2022年1月更新)

² 見香港交易所網站：

http://www.hkex.com.hk/chi/rulesreg/listrules/listsptop/listoc/Documents/new_ips_0927_c.pdf

³ 主要上市：《主板上市規則》第19.58條(《GEM上市規則》第24.25條)；第二上市：《主板上市規則》第19C.11B條

⁴ 《聯合政策聲明》第5節。

⁵ 《聯合政策聲明 主板上市規則》第88段。19C.11條

⁶ 國際證監會組織《關於諮詢及合作以及分享信息的多邊諒解備忘錄》

⁷ 有關美國一般公認會計原則用於第二上市的過渡性安排，請參閱適用於海外發行人的指引(HKEX-GL111-22)。

目錄

1. 背景.....	1
2. 本地區指南的應用.....	1
3. 國際監管合作措施.....	1
4. 《聯合政策聲明》 <u>核心股東保障標準水平</u>	2
5. 實務及操作事宜.....	4
6. 組織章程.....	5
7. 會計及審計相關規定.....	5

1. 背景

- 1.1 相當於香港《公司條例》第 622 章及《公司(清盤及雜項條文)條例》第32章加州法例為《加州一般公司法》，為《加州公司法》的分支，其載有適用於加州註冊公司的規定。在加州註冊的公眾公司⁸必須同時符合美國證券法。美國證券交易委員會是美國法定證券監管機構 **(於2014年4月更新)**。
- 1.2 聯交所尚未有加州註冊的公司上市。

2. 本地區指南的應用

- 2.1 本地區指南適用於在加州註冊成立而申請在香港主板作主要上市及第二上市，和申請在**創業板GEM**作主要上市的上市申請人。我們不接受在**創業板GEM**作第二上市的申請。

3. 國際監管合作措施

- 3.1 ~~我們的《有關海外公司《主板》上市的聯合政策聲明》(2013年9月27日)~~ ~~(「《聯合政策聲明》」)~~ ~~訂明《海外規則》第8.02A條規定，發行人註冊成立的司法權區立地及中央管理及管控所在地的法定證券監管機關機構均必須與是《國際證監會組織多邊諒解備忘錄》的正式簽署方，好使證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)有充分的監管合作安排⁹在有需要進行調查及採取執法行動而海外發行人的紀錄、業務經營、資產及管理均位於香港境外時，證監會可向海外法定證券監管機構尋求監管協助及取得資料。在加州註冊成立的發行人符合此規定，因美國證券交易委員會是《國際證監會組織多邊諒解備忘錄》的正式簽署方¹⁰，亦與證監會簽訂了關於證券法合作的諒解備忘錄。~~ **(於2022年1月更新)**

⁸ 美國的公眾公司，即 (i) 其證券在美國證券交易所上市；或 (ii) 其資產超過1,000,000美元及股東超過500名，不論其股東位於美國境內或境外，均須在美國證券交易委員會登記。因此，非美國股東持有的加州公司(譬如其在香港上市後)，即使其沒有在美國上市而資產超過1,000,000美元及股東超過500名，也是一個公眾公司，且必須在美國證券交易委員會登記，並受其監督。

⁹ ~~《聯合政策聲明》第 42 至 44 段。~~

¹⁰ ~~《國際證監會組織關於諮詢及合作以及分享信息的多邊諒解備忘錄》。~~

- 3.2 若上市申請人在加州註冊成立，但其中央管理及管控的所在地在別處¹¹，則該司法權區亦須通常設有相類似的法定證券監管機構也必須是《國際合作安排。證監會組織多邊諒解備忘錄》的正式簽署方。(於2022年1月更新)

4. 《聯合政策聲明》核心股東保障標準水平

- 4.1 若加州註冊的發行人須證明¹²其下述的常規慣例符合當地法律、規則及規例以及其組織章程文件合起來如何達到核心股東保障水平。

根據一名準申請人提供的資料，我們在下文列出加州的慣例與《有關海外公司上市的聯合政策聲明》(《聯合政策聲明》)(於2022年1月1日已刪除)以往的規定，我們不認為加州的股東保障標準與我們有重大差異¹³。除了在股東大會上發言及投票的權力，我們在下文中列明這些常規慣例與《聯合政策聲明》規定之間的差異。因我們從未收到有關該差異如以往沿用的任何資料，其為一個慣例在新《聯合政策聲明》規定。我們已在下文中闡述我們曾經接受過海外發行人上市制度下仍可用作評估準則，我們會在下文說明。於加州註冊成立的相關常規申請人該因應不足而相應修訂其組織章程文件，以確保符合核心股東保障水平。(於2022年1月更新)

本指南有關加州法律、法規和市場慣例的資料乃根據一名準申請人提供的資料編制而成。我們未有單獨核實也並未在收到該等資料後做出更新，因此我們建議發行人及其顧問在閱讀本地區指南中的指引時多加留意。本地區指南中所載的法律、規例及市場慣例日後若有變動，而變動可能或將會對新申請人遵守核心股東保障水平或任何其他適用的《上市規則》產生負面影響，這些新申請人必須通知聯交所。(於2022年1月新增)

核數師的委聘任免及薪酬

- 4.2 以往，根據《聯合政策聲明》，核數師的委聘、辭退任免及薪酬須由海外

¹¹ 《聯合政策聲明主板上市規則》第45段。8.02A條

¹² 我們於《聯合政策聲明》第一節列出申請人須證明對等的股東保障標準。

¹³ 主板《上市規則》第19.05(1)條及19.30(1)條附注以及《聯合政策聲明》第27段及28段。

公司多數股東或獨立於董事會以外的其他組織批准¹⁴。

4.1 除非2002年的薩班斯-奧克斯利法案適用，加州法律並無有關核數師委聘的規定。

2022年1月1日起的發展

跟《聯合政策聲明》以往規定相若的規定已編入經修訂的《上市規則》附錄三第17段。在加州註冊的申請人必須說明其會如何遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。(於2022年1月新增)

股東大會的程序

4.3 股東周年大會的時間: 以往，根據《聯合政策聲明》，海外公司須每年舉行一次股東周年大會。股東周年大會之間相隔的時間不得超過15個月¹⁵。加州公司必須按照其章程的日期舉行股東週年大會以進行董事的選舉。

2022年1月1日起的發展

這項以往《聯合政策聲明》的規定經修改後已編入經修訂的《上市規則》附錄三第14(1)段，當中規定發行人必須為每會計年度舉行一次股東周年大會，而一般而言，發行人須於會計年度結束後六個月內舉行股東周年大會。在加州註冊的申請人必須說明其會如何遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。(於2022年1月新增)

4.4 股東大會的通知：以往，根據《聯合政策聲明》，海外公司須就舉行股東大會給予股東合理書面通知¹⁶。(於2022年1月更新)

根據加州法律，關於股東大會通知的規定需在公司的章程裡列明。

判斷股東大會的通知期是否「合理」，聯交所會考慮(i)香港《公司條例》第622章及《公司(清盤及雜項條文)條例》第32章中不時生效且適用

¹⁴——《聯合政策聲明》第35段。

¹⁵——《聯合政策聲明》第36段。

¹⁶——《聯合政策聲明》第37段。

於香港註冊公司的條文、(ii)公司的股權架構，及(iii)公司及有關事項的具體資料及情況 (於2014年4月更新)。

我們於2022年1月1日前的處理方式

聯交所曾接受在加州註冊申請人的組織章程中規定股東大會須在擬定會議日期前不少於 14 日且不多於 60 日給予書面通知後舉行。若會上將提出須經不少於四分之三持有已發行有投票權股份股東投票批准的決議案則須在會議日期前 21 日給予通知。

2022年1月1日起的發展

跟《聯合政策聲明》以往規定相若的規定經修改後已編入經修訂的《上市規則》附錄三第14(2)段作為其中一項核心股東保障水平。在加州註冊的申請人必須說明其會如何遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。 (於2022年1月新增)

- 4.5 持有少數權益的股東召開股東大會的權力：以往，根據《聯合政策聲明》，必須允許持有海外公司少數權益的股東召開特別股東大會及在會議議程中加入決議案¹⁷。根據加州法律，召開股東大會的時間，地點和召集及舉行方式的條文應在加州公司的章程中列明。 (於2022年1月更新)

2022年1月1日起的發展

跟《聯合政策聲明》以往規定相若的規定已編入經修訂的《上市規則》附錄三第14(5)段。在加州註冊的申請人必須說明其會如何遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。 (於2022年1月新增)

- 4.6 在股東大會上發言及投票的權力：以往，《聯合政策聲明》規定，所有股東須有權在股東大會上發言及投票，除非股東於個別交易或安排中持有重大權益，受《上市規則》規定須就有關交易或安排放棄投票權¹⁸。在加州註冊註冊的申請人須說明其是否能遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。

¹⁷——《聯合政策聲明》第 39 段。

¹⁸——《聯合政策聲明》第 38 段。

(於2022年1月更新)

2022年1月1日起的發展

跟《聯合政策聲明》以往規定相若的規定已編入經修訂的《上市規則》附錄三第14(3)及14(4)段。在加州註冊的申請人必須說明其會如何遵守此規定，申請人或需要修改其組織章程。(於2022年1月新增)

其他核心股東保障水平

4.7 與以往的《聯合政策聲明》及《上市規則》舊附錄三¹⁹相比，新規定中新增了兩項申請人須證明符合的股東保障水平，分別是股東有權委任代表及公司代表²⁰以及查閱股東名冊香港分冊²¹。在加州註冊成立的申請人未必符合這兩項新的核心股東保障水平，或須就此對其組織章程文件作相應修改。發行人及其顧問應參閱經修訂的《主板上市規則》及《GEM上市規則》附錄三，當中載有全部核心股東保障水平。(於2022年1月新增)

5. 實務及操作事宜

5.1 ~~《聯合政策聲明》第四節適用於海外發行人的指引(HKEX-GL111-22)~~載有關以下事宜的指引：海外發行人遵守香港規則及法規的能力；證券資格；跨境結算及交收；香港預託證券；稅項及證券名稱識別。申請人若預計其難以遵守上述事宜(如適用)的相關規定，應盡早通知上市科。(於2022年1月更新)

6. 組織章程

6.1 若加州法律或申請人的組織章程無法符合~~《主板上市規則》附錄三或《創業板上市規則》附錄六~~核心股東保障水平，申請人應通知上市科。(於2022年1月更新)

7. 會計及審計相關規定

¹⁹ 於2021年12月31日或之前有效的舊版《上市規則》附錄三

²⁰ 附錄三第18段

²¹ 附錄三第20段

7.1 對於尋求主在聯交所作主要上市或第二上市的海外發行人，我們一般要求其會計師報告及財務報表符合《香港財務報告準則》或《國際財務報告準則》²²。然而，~~尋求雙重主要上市或第二上市的發行人可使用一般美國公認會計原則²³。~~，在美國及聯交所尋求或已作雙重主要上市或第二上市的發行人可使用美國一般公認會計原則²⁴。不過，條件是發行人在其會計師報告及隨後的財務報表中均須附有對賬表，說明根據美國一般公認會計原則編制的財務報表與根據《香港財務報告準則》或《國際財務報告準則》編制的財務報表之間重大差異（如有）的財務影響²⁵。有關美國一般公認會計原則用於第二上市的過渡性安排，請參閱適用於海外發行人的指引（HKEX-GL111-22）第34及35段。（於2022年1月更新）

²² 《主板上市規則》第4.11至4.13條、第19.13、19.25A、19C.10D、19C.23條及附錄十六第2段附註2.1（《GEM上市規則》第7.12、18.04及24.18A條）。

²³ ~~主板《上市規則》第4.11至4.13條、第19.13條、第19.39條及附錄十六第2段附註2.1及2.4。另見《聯合政策聲明》第56至62段。~~

²⁴ 聯交所網站載有聯交所信納相當於《香港財務報告準則》及《國際財務報告準則》的其他海外財務匯報準則清單（不時修訂）。

²⁵ 主要上市：《主板上市規則》第19.14條及《GEM上市規則》第7.14條（會計師報告）及《主板上市規則》第19.25A條及《GEM上市規則》第24.18A條（年度／中期／季度財務報表）。
第二上市：《主板上市規則》第19C.10D條（會計師報告）及第19C.23條（年度／中期財務報表）。