

第四版

董事

指引

籌劃及出版

董事



香港董事學會
The Hong Kong Institute of Directors

出版機構簡介

香港董事學會為香港代表專業董事的首要組織，其宗旨是促進所有公司的持久成就；為達成使命，學會致力提倡優秀企業管治與釐訂相關標準，以及協助董事的專業發展。學會為非分配利潤組織，成員是上市及非上市公司的董事。學會致力為董事提供教育項目及資訊服務，並代表董事發表具影響性的意見。學會具備國際視野及多元文化環境，以兩文三語執行會務。網址：www.hkiod.com。

董事指引(第四版)



出版機構：香港董事學會有限公司
地址：香港灣仔軒尼詩道48號上海實業大廈2104
電話：(852) 2889 9986
傳真：(852) 2889 9982
電郵：executive@hkiod.com
網址：www.hkiod.com

1995年初版
2005年第二版
2009年第三版
2014年第四版
ISBN 978-988-18910-6-8

香港董事學會有限公司2014 ©版權所有，未經出版機構書面同意，本指引所有內容一律不得以任何方式(電子、機械、影印、錄製或其他工具)複製，或儲存於或加入到一個檢索系統之中，又或作出傳送，以用於任何商業目的。本指引備有印刷書版本和網上版本供個人使用。網上版本可到香港董事學會網站(www.hkiod.com)下載。本指引內容可供摘要引述以作研討或教育用途，但必須註明出處及出版機構。

免責聲明

本指引只載有一般資料，內容為香港董事學會總結過往經驗與進行研究的成果。香港董事學會無意透過本指引提供業務、財務、投資或其他方面的專業意見或服務，同時本指引亦不應被用作可能影響閣下業務的任何決定或行動的唯一依據。閣下在作出可能影響業務的任何決定或行動之前，應先諮詢合資格的專業顧問。對於任何人因依賴本指引而蒙受的任何損失，香港董事學會概不負責。



特此鳴謝
下列人士及機構在本指引的策劃、
出版和推廣過程中給予的大力支持。

贊助：



1995年初版

編製：董事學會香港分部理事會

2003年第二版

修訂編者：杜珠聯律師、劉冠倫博士及陶榮教授

2009年第三版

修訂編者：杜珠聯律師及劉冠倫博士

2014年第四版

修訂編者：杜珠聯律師及劉冠倫博士
公司註冊處提供附錄文章

設計及印刷

安業財經印刷有限公司

前言：致辭

企業管治制度是現代股份制企業及自由資本市場的基石。良好的企業管治可以提高投資者的信心以及本港資本市場的吸引力，令本港的金融系統更為穩定。由香港董事學會出版的《董事指引》(第四版)是不可多得的參考資料，我鼓勵各位企業董事善加利用。

財經事務及庫務局局長
陳家強教授

香港要維持主要國際金融中心的地位，必須不斷提高企業管治水平。新《公司條例》為董事的謹慎責任、技巧及努力訂定了一套混合客觀及主觀準則的標準，當中除考慮到董事本身應具備的一般知識、技巧及經驗外，亦引入對該等條件的客觀預期。香港董事學會出版的《董事指引》，提供與董事日常工作有關的法律知識和最佳守則，甚具參考價值，亦可與公司註冊處編製的《董事責任指引》參照閱讀。

香港公司註冊處處長
鍾麗玲

良好的企業管治對一個健康和優質的市場來說甚為重要。市場如具備健全的企業管治規則與規例的框架，可加強投資者對市場的信心，並鼓勵公司發展業務。公司董事在確保公司遵守良好的企業管治標準及符合與日俱增的規則與規例的同時，亦要平衡其本身對公司和相關團體的責任，故在過程中擔當著關鍵的角色。香港董事學會最新推出的《董事指引》(第四版)，為董事提供十分有用的指引，是所有董事的企業管治寶鑑。

證券及期貨事務監察委員會主席
唐家成

擔任上市公司董事是身負重責的，因為董事時刻都要確保股東利益獲得保障，同時公司恪守良好的企業管治常規。這個角色的一大挑戰，在於他們必須緊貼最新的資訊，以便適切地履行各項責任和職責。最新版本的《董事指引》正是董事們了解自身對公司及權益人的責任時不可或缺的參考工具。

香港交易及結算所有限公司主席
周松崗

前言：出版者致辭

香港董事學會為香港代表專業董事的首要組織，其宗旨是促進所有公司的持久成就；為達成使命，學會致力提倡優秀企業管治與釐訂相關標準，以及協助董事的專業發展。在會員人數不斷增長的支持下，本會透過制定多元目標策略促進卓越的企業管治。本會定期舉辦不同類型的董事專業項目，以支援董事履行職務。出版指引是本會的主要項目之一，藉以提高董事的工作成效。

《董事指引》是本會的暢銷刊物，適合現任及新任董事作為參考，而且攜帶方便。指引的第四版包括最新的法律及監管修訂，特別是由2014年3月3日生效的《公司條例》(第622章)。本指引亦撮述法例和規例，並推薦良好常規。

我們很高興本指引獲香港交易及結算所有限公司，在2012年1月1日生效的上市規則第3.08條的備註中列為董事的指導讀物之一。我們有責任不時修訂本指引，以確保其內容與時並進。學會以服務董事和持份者為目標，從而協助提升香港的競爭力，並推動香港成為主要的商業及金融中心。

我們謹此鳴謝下列機構和人士：

- 在本書前言中致辭的權威人士；
- 公司註冊處同意轉載其撮述新《公司條例》各項措施的刊物：「新《公司條例》(第622章)－主要新猷」；
- 負責修訂第四版的杜珠聯律師和劉冠倫博士；
- 所有幫助本書第四版出版的人士；以及
- 所有參與本書推廣和支持本書的人士。

香港董事學會主席
黃天祐博士

香港董事學會為促進董事的持續專業發展，過去成功舉辦了多種活動，包括研討會、論壇、出版刊物及工作坊。我們很高興推出《董事指引》第四版，藉以配合本會的其他各項倡議和活動。這些指引旨在提醒及啟發各董事，運用優秀的企業管治技巧，解決企業面對的各種重大問題。

本學會在出本版指引時，考慮到下列讀者的需要：

- (1) 新任董事，以取得新職務的適當摘要；
- (2) 現任董事，以重溫其責任的廣度和範圍；
- (3) 現任董事，於某種情況下所需要採取行動的簡要初步指引。

在修訂本指引時，我們考慮了與董事有關的主要法律和法規的變化。尤其是《公司條例》(第622章)釐清了對董事謹慎、技巧及努力行事的責任，對董事如何履行自己的角色具有深遠意義。第四版已更新了最新的資訊，是董事不可或缺的輔助工具。

非常感謝所有幫助本書出版的人士。我們歡迎讀者和使用者提供寶貴意見，使我們能夠更好地為董事、股東和香港的經濟服務。

香港董事學會行政總裁
徐耐玲博士

序 言

本書試圖概述法律，並在法律尚未涉及的領域，盡可能推薦良好的常規，不過一間公司的運作涉及多方面，由於法律的複雜性，公司多樣化的業務活動，加上需對這些行為負責的人具有不同個性，形成無數不同的組合，要毫不含糊地推薦一套行為守則是十分困難的。此指引反映了香港法律及於2014年3月3日開始生效的新《公司條例》(第622章)(取代舊有《公司條例》第32章)，而有關公司無力償債、公司清盤、董事資格的取消、接管人、經理人及招股章程相關的條文現載於更名的《公司(清盤及雜項條文)條例》(WUMPO)(第32章)。本書附錄轉載了公司註冊處的「新《公司條例》(第622章)：主要新猷」，以簡要介紹新《公司條例》的主要修改。

本指引亦參考了香港交易及結算所有有限公司的上市規則(主板及創業板市場)，包括《企業管治常規守則》(企管守則)。負責處理上市公司事務的讀者祈請參考上市規則的具體條文，以全面了解法規要求。上市規則第3.08條的備註將本指引列為董事職責指引的參考讀本。

本會已盡一切努力，力求將本書編寫得盡量全面，然而由於像香港這樣的商業社會充滿活力，錯綜複雜，許多具體問題是需要徵詢專業意見，而本書只作參考，不能取代專業的意見。若有人因使用本書提供的資料或觀點招致損失，香港董事學會或本書作者概不承擔任何責任。

目 錄

頁次

前言：致辭	i
前言：出版者致辭	ii
序言	iv
第I部分：公司及其董事會	
引言	5
公司	
公司的註冊成立和有限責任	5
董事的責任是無限的	5
公眾公司和私人公司	6
利潤、生存和成長	6
與公司有關的各方	
客戶	7
僱員	8
債權人	8
政府和社區	9
股東	10
股東大會、董事會和管理層	
股東大會和決議	11
書面決議的程序	12
股東大會、董事會和管理層之間的關係	12
董事功能 – 定義	13
董事功能 – 適用於不同類型的公司	
公眾公司	15
私人公司	15
附屬公司	16
董事會如何運作	
集體負責	17
會議通知和法定人數	18
議程	18
會議記錄	18

資料和文件	19
所需資料	19
誰擬訂公司政策：管理層還是董事會？	19
董事會意見分歧和辭職	20
授權和委員會	21
資料披露和問責性	23
表現評審	24

董事會成員

主席	25
董事總經理	25
主席和董事總經理？	26
非執行董事	27
執行董事	29
「準董事」	30
候補董事	30
公司秘書	31

董事會與有關各方的關係

股東	32
僱員	33
債權人和供應商	34
公眾	34

第II部分：董事的法律地位、權力和責任

引言

36

董事的法律地位

董事職位的性質	36
「事實上的」和「影子」董事	36
與董事有關的人	37

權力

董事行使的權力	38
公司的能力－目標條款	38
誰能代公司負責？	38
監管濫用權力	39
資料的取得	41

一般責任

引言	41
董事對公司的信託責任	42
至誠「為公司的利益」	43
「正當目的」	44
「利益衝突」	44

責任 – 利益衝突和申報

秘密利潤	44
利益衝突和申報	45
董事和公司之間的交易	45
內幕交易	50

由公司條例和有關法律所產生的責任 51**資料披露、報告和會計方面的責任**

資料披露	52
公司信箋和公司名稱的公佈	52
向註冊處呈交的文件	53
公司須提供審核的文件	54
公司會計帳目	54
核數師	58
香港交易及結算所有限公司對資料披露的規定	60

有關股份和股東的責任

分派和股息	61
股東的責任	61
董事發行股票的權力	62
股東的優先購買權	63
收購和合併	63

股本和保持股本的責任

付款認購上市公司股份	64
回購和贖回公司本身股份	64
收購一間公司股份的財政資助	65
削減股本的其他方法	66

債權人和無償債能力的責任	
董事對債權人的責任	67
清盤過程中的責任	67
欺詐債權人和優先償付	68
如何履行責任？	
技巧及責任水平	69
在知情下成為「從事欺詐交易的一方」	71
服務合約規定的職責	71
債務的賠償及補償	
賠償	72
補償	72
公司的一般法律責任	
一般性	73
民事侵權行為	73
刑事罪行	74
帶民事法律責任的法定罪行	75
第III部分：董事作為個人	
資格	77
委任、罷免、取消資格	
委任	77
僱傭	78
免任	79
退休	79
取消資格	79
酬金及補償	
有權獲發酬金和費用開銷	82
離職補償和優惠金	83
分紅和其他獎勵性安排	83
附錄：新《公司條例》(第622章)–主要新猷，轉載自公司註冊處	84