

董事 指引

(第三版)

籌劃及出版



香港董事學會
The Hong Kong Institute of Directors

有關出版人

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，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<http://www.hkiod.com>。

董事指引(第三版)

本刊物由香港董事學會負責籌備及出版，獲企業管治發展基金資助。



出版人：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

ISBN 978-988-97441-7-5

香港董事學會有限公司2009 ©版權所有，未經出版人兼版權擁有人書面同意，本指引所有內容一律不得以任何形式或以任何工具(電子、機械、影印、錄製或其他工具)翻印、儲存或引進於檢索系統或傳送。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人。

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經驗與研究的成果。香港董事學會無意透過指引提供業務、財務、投資或有關其他方面的專業意見或服務，本指引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。閣下作出可能影響業務的任何決定或行動之前，應先諮詢合格的專業顧問。對於任何人因依賴本指引而蒙受任何損失，香港董事學會概不負責。

前言：致辭

優秀的企業管治不但可讓公司防範風險，更有助香港維持作為國際金融中心的競爭力，因此對公司以至整個香港都是必要的。在推動良好企業管治的過程中，董事擔當着獨特而重要的角色。我衷心讚賞香港董事學會新修訂了《董事指引》的內容，並希望各位董事能善用這份寶貴的參考資料，以充分掌握企業管治的最新發展，及把良好的作業模式付諸實踐。

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的水平。公司固然需要經常制訂商業策略以維持在市場的競爭力，而不時檢討企業管治水平，以求達到公司的目標，並回應股東的關注和期望，亦極其重要。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【有關董事責任的非法定指引】參閱閱讀。

香港公司註冊處處長

鍾麗玲

眾所周知，上市公司必須有良好的管治，才可贏取市場和投資者的信任。公司董事在確保公司具備良好管治方面責無旁貸，他們必須清楚本身對公司和權益相關者的應有責任。儘管公司或董事須遵守的法規日益增多，但遵紀守法是公司董事必須履行的職責。香港董事學會是次推出《董事指引》最新修訂第三版，為董事提供清晰明確的指引，是所有董事的公司管治寶鑑。

證券及期貨事務監察委員會主席

方正

公司董事目前面對許多挑戰，包括必須經常掌握最新的相關資料，藉以履行其職責。由香港董事學會出版的【董事指引】，是一本不可多得的參考書籍，為所有上市及非上市公司的新委任董事和資深董事提供指引。這個最新修定版是香港董事學會為讀者而設的精心製作。

香港交易及結算所行政總裁

周文耀

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，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。指引的第三版緊貼規管政策的最新修訂、概述法律及在法律尚未涉及私領域推薦良好的行為守則。

本指引的修訂版得以順利完成，承蒙各方鼎力協助，包括杜珠聯律師及劉冠倫教授，以及所有曾參與推廣及支持本指引出版之人士。

香港董事學會主席

黃紹開

香港董事學會為促進董事的持續專業發展，過去成功舉辦多項活動，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】**第三版，藉以配合本會的其他各項倡議和活動。這些指引的目的為提醒及啟發各董事，運用優秀的企業管治技巧，解決企業面對的各種重大問題。

於編訂本指引時，學會以三大讀者群為對象：

- (1) 新委任董事，希望指引可為他們就新職務提供簡介。
- (2) 所有現任董事，希望指引可讓他們就職責的廣度和深度溫故知新。
- (3) 所有面對新環境，在採取可能行動方面需要初步簡略指引的董事。

我們謹此向每一位協助出版本指引的人士致以謝意。同時，歡迎讀者及用家就本指引提供意見，讓我們得以提升香港的董事發展計劃。

香港董事學會行政總裁

徐尉玲博士

序 言

本書試圖概述法律，並在法律尚未涉及的領域，盡可能推薦良好的行為守則，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，加上須對這些行為負責的人具有不同個性，形成無數不同的結合，要毫不含糊地推薦一套行為守則是十分困難的。本指引反映截至2008年12月31日為止的香港法律及規管條文。

2004年1月30日，香港交易及結算所有限公司(香港交易所)發表有關《上市規則》(包括主板和創業板證券上市規則)的修訂，另外發表了《企業管治常規守則》(下稱《企管守則》)以及《企業管治報告》草擬本，上市公司對此須特別留意。其後經過諮詢及進一步發展，香港交易所於2004年11月公佈對於《企業管治常規守則及企業管治報告徵求意見草擬本》的結論。讀者在處理任何上市公司事宜的時候須留心經修訂《上市規則》的實質條文和《守則》以及《報告》，以全面了解規管規定。

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	iii
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
督導功能 – 定義	13
督導功能 – 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

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

35

董事的法律地位

董事職位的性質	35
「事實上的」和「影子」董事	35
與董事有關的人	36

權力

董事行使的權力	37
公司的能力 — 目標條款	37
誰能代公司負責？	37
監管濫用權力	38
資料的取得	41

一般責任

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

責任 – 利益衝突和申報

秘密利潤	43
利益衝突和申報	44
董事和公司之間的交易	44
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	62
董事發行股份的權力	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	65
回購和贖回公司本身股份	65
收購一間公司股份的財政資助	66
削減股本的其他方法	67

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	71
補償	72

公司的一般法律責任

一般性	72
民事侵權行為	73
刑事罪行	73

第III部分：董事作為個人**資格**

75

委任、罷免、取消資格

委任	75
僱傭	76
免任	77
退休	77
取消資格	77

酬金及補償

有權獲發酬金和費用開銷	80
離職補償和優惠金	81
分紅和其他獎勵性安排	81