

# 中美簽署審計監管合作協議

## 中概股退市風險降 資金料追入



◆中美簽署審計監管合作協議，近期並將啟動合作，不過雙方在合作形式上仍有待協調。資料圖片

協商逾十年的中美監管合作取得實質進展。26日晚間，中國證監會、中國財政部與美國公眾公司會計監督委員會（PCAOB）簽署審計監管合作協議，近期並將啟動合作。市場普遍認為，這是雙方在解決審計監管合作問題上邁出的重要一步，有利減低中概股在美退市的風險，並可刺激資金重新追捧相關股份。美方計劃9月中之前到香港開展現場審計檢查。不過，中美在合作形式上仍有待協調。中方提出，美方須通過中方監管部門獲取審計底稿等文件，並在中方參與和協助下對會計師事務所相關人員開展訪談和問詢；美方則希望完全由其獨立採證。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道



◆中證監近期完善了境外上市相關保密和檔案管理規定，有助於在滿足會計審計要求的前提下做好底稿編制工作，並依法保護相關信息安全。資料圖片

據中證監介紹，此次簽署的中美審計監管合作協議，是在雙方2013年執法合作諒解備忘錄及2016年試點檢查合作備忘錄的基礎上，根據雙方國內法律法規和監管要求，參照相關國際通行做法，總結以往雙方合作經驗，經過反覆磋商達成的。

### 協議涉信息使用特定數據保護

合作協議主要就雙方對相關會計師事務所合作開展日常檢查與執法調查作出了具體安排，約定了合作目的、合作範圍、合作形式、信息使用、特定數據保護等重要事項。協議體現三方面重要內容：一是**確立對等原則**。協議條款對雙方具有同等約束力。中美雙方均可依據法定職責，根據合作協議，對另一方轄區內相關事務所開展檢查和調查，被請求方應當在法律允許範圍內盡力提供充分協助。二是**明確合作範圍**。合作協議範圍包括協助對方開展對相關事務所的檢查和調查。其中，中方提供協助的範圍也涉及部分為中概股提供審計服務、且審計底稿存放在內地的香港事務所。

三是**明確協作方式**。「雙方將提前就檢查和調查活動計劃進行溝通協調，美方須通過中方監管部門獲取審計底稿等文件，在中方參與和協助下對會計師事務所相關人員開展訪談和問詢。」中證監在答記者問中強調，美方不能單獨入境對相關中國會計師事務所開展調查取證活動，這符合中國證券法相關規

定。對此，美方則希望完全由其獨立採證（見另稿）。

### 美方下月來港審查 年底再檢計

美方計劃9月中之前派人前往香港，開始現場審計檢查。PCAOB昨在新聞發布會表示，之所以選擇香港，是因為中國內地 Covid-19 的隔離規定太過嚴格，而香港相信更加寬鬆。PCAOB 將需要派遣大量檢查人員到現場，對特定公司的審計檢查可能需要幾個月時間。美方又預計到12月時將檢討是否獲得了充分的審查權限。PCAOB 補充稱，按照協議，檢查人員將可以獲得未經編輯的審計底稿，較敏感材料可在「僅限查看」的基礎上獲得。

隨著中美審計監管合作協議這隻靴子落地，圍繞中概股退市風險的擔憂得到一定緩解，在美上市的多隻中概股周五盤前應聲大漲。路透社引述 Great Hill Capital 管理成員 Thomas Hayes 表示，退市這個一直懸在中概股頭上的巨大威脅可望緩解，「隨著協議達成，迷霧散去，許多這樣的股票將大升」。他指，許多大型的平台型科技股已經經受住了疫情和行業整頓的影響，現在退市這個不確定性消除，將吸引投資者重新青睞這類股票。

目前，有超過200家中國公司在美國資本市場上市，有30餘家中國境內會計師事務所所在 PCAOB 註冊，能夠為在美上市的公司提供審計服務。外電報道指，中國內地和香港是全球僅有的不允許 PCAOB 檢查審計底稿的兩個地區。

## 雙方對審計協議言論撮要

### 中國證監會有關負責人：

中美審計監管合作協議的簽署標誌著雙方通過加強合作解決中概股審計監管問題邁出了關鍵一步。雙方監管機構在遵守各自國內法律法規的基礎上，按照對等互利原則形成的合作框架，符合國際資本市場審計監管合作的通行做法。

### 美國公眾公司會計監督委員會 (PCAOB) 主席威廉姆斯：

PCAOB 有完全的裁量權來選擇事務所，檢查並調查審計業務和潛在違規，不需與中國當局磋商，也不需其提供意見。所製定的程序允許 PCAOB 檢查人員和調查人員審閱包括所有信息的完整審計底稿，如有需要，PCAOB 可以保留該信息。PCAOB 所檢查或調查的審計，PCAOB 得以直接面談其所有相關人員或採集證詞。

### 美國證券交易委員會 (SEC) 主席 Gary Gensler：

只有 PCAOB 實際上可以完全審查和調查中國審計公司底稿，今次達成的初步協議才有意義。如果不能，大約200家總部在中國、發行人如果繼續使用這些審計公司，將在美國面臨證券交易禁令。

### 香港財務匯報局：

財匯局具有提高香港會計師事務所審計報告質素的法定職能，並對其受監管者的跨境查察具有監管權益。財匯局支持相互跨境合作，將在《財務匯報局條例》所訂的規管職權範圍內，提供一切必要的協助及作出適當的安排。

## 中概股退市風險已解除？

香港文匯報訊 中美簽署審計監管合作協議，這是否代表中概股退市風險已經解除？就中美雙方昨晚各自的公布來看，目前仍不能樂觀。中方強調美方須通過中方監管部門獲取審計底稿等文件，並有中方參與下對會計師事務所相關人員開展訪談和問詢，但美方則希望完全由美方獨立進行。

### 中方冀提供底稿並陪同訪談

中證監有關負責人在答記者問中強調，美方不能單獨入境對相關中國會計師事務所開展調查取證活動，這符合中國證券法相關規定。中證監指這次的協議明確了雙方協作方式，「雙方將提前就檢查和調查活動計劃進行溝通協調，美方須通過中方監管部門獲取審計底稿等文件，在中方參與和協助下對會計師事務所相關人員開展訪談和問詢。」

不過，根據 PCAOB 昨晚發布的聲明，美方的態度仍然非常強硬，甚至讓人嗅到火藥味。PCAOB 主席威廉姆斯表示：1) PCAOB 有完全的裁量權來選擇事務所，檢查並調查審計業務和潛在違規，不需與中國當局磋商，也不需其提供意見；2) 所製定的程序允許 PCAOB 檢查人員和調查人員審閱包括所有信息的完整審計底稿，如有需要，PCAOB 可以保留該信息；3) PCAOB 所檢查或調查的審計，PCAOB 得以直接面談其所有相關人員或採集證詞。

### 美方冀獨立採證不存漏洞

威廉姆斯續指，「今天所簽署的協議，授予 PCAOB 完全的權限，在我們所選擇檢查和調查的任何事務所中，無論是審計底稿、審計人員和其他我們所需的信息，不能有任何漏洞和例外。但是真正的考驗將是，紙上所同意的文字，是否在實踐中真能化為完全的權限。」

美國證券交易委員會 (SEC) 主席 Gary Gensler 亦在聲明中指出，「只有 PCAOB 實際上可以完全審查和調查中國的審計公司」，就審查中國企業審計底稿所達成的初步協議才有意義。「如果不能，大約200家總部在中國的發行人如果繼續使用這些審計公司，則將在美國面臨證券交易禁令。」

## 分析：美憂大量中企退市損美利益

香港文匯報訊（記者 周紹基）就中美監管機構簽署審計監管合作協議，允許美國官員檢查在美上市中概股的審計底稿。市場人士分析指，這有助避免約200家在美上市的中資股退市的初步，並相信是美國憂慮大量上市資產離開當地，轉到香港上市，對美國市場有損害，故美方立場軟化。但中概股離開美國的步伐，長遠不會改變，因為沒有人肯定，美國再換總統後，政策會否再再改變。

根據中美監管機構昨日發布的聲明，美國公眾公司會計監督委員會 (PCAOB) 可以派員到香港，獲取美國上市中概股的審計底稿，以及對會計師行相關人員進行問詢。美方消息稱，美國檢查人員計劃在9月中前到達本港。

### 美國金融市場地位受損

今次協議，標誌著中美的審計僵局取得了突破，阿里巴巴 (9988)、百度 (9888) 等中國科技巨頭從美國退市的風險也有所減低。香港股票分析師協會主席鄧聲興表示，有關協議最起碼是中美兩國在金融領域上達成共識的第一步，過去一段時間，中美角力嚴重，協議有助緩和市場對兩大國衝突的憂慮。

他認為，今次美國的態度有軟化跡象，主要是因為美國眼見多家中國的大型國企主動從當

地退市，與中概股有關的龐大交投將會消失，勢將影響美國作為全球首要金融市場的地位。要知道，以阿里巴巴為例，該股在港的成交，每日大約7億美元，在美國的日均成交多達30億美元，若阿里完全從美國退市，美國的損失將更大。目前內地有多家科技巨頭在美國上市，若全數退市，肯定對美國市場造成打擊。

另一方面，中概股在美國上市，能夠集得的資金會較多，對中資公司的日後發展有利，這也是中美雙方互利的考量。鄧聲興表示，消息或有助中概股短期向好，但他相信，中概股回流香港上市的步伐，不太會出現根本性的改變，因為今次的審計事件，其實是一件政治事件，難保下屆美國政府不會撕毀或修改協議。此外，若有某些中資公司的業務，真的涉及國家機密，該些公司長遠也傾向從美國撤離。

### 美經貿政治化嚇怕中企

高富金融投資總監梁偉民表示，即使中美在財務審計監管合作，能有圓滿的解決方案，但對中美關係料不會有太大改變。在美國的除牌風險隨時都有機會在未來再次發生，故中概股回流香港會是大趨勢。中金則估計，中美達成一定程度合作是大方向，但牽涉國家機密的國企肯定會繼續退市，提供會計底稿的範圍和幅



◆分析若阿里巴巴完全從美國退市，美國的損失將更大。資料圖片

度，將成為民企去留關鍵。

中美在財務審計監管合作協議，目前只是跨出了第一步。PCAOB 將需要派遣大量檢查人員到現場，對特定公司的審計檢查，可能需要耗時數月才能做出合規結論。

美國今年來，將阿里巴巴等約200隻股份份為有風險，如果連續3年未符合財務審計要求，最快2024年被美國強制除牌。但中美間的談判步伐近日加快，主要是因為包括國壽 (2628)、中石油 (0857) 和中石化 (0386) 在內的幾家大型國企股，表示計劃從美國退市，而包括阿里巴巴等公司，也正尋求在港第二主要上市。市場一般認為，美國的潛在損失更大。

## 敏感信息能否得到必要保護？

香港文匯報訊 根據中美昨日簽署的合作協議，美方有權審查相關中概股的會計底稿，會否造成中國敏感信息甚至國家機密洩漏？中證監相關負責人昨日回應稱，美方須查看的審計工作底稿等文件通過中方監管機構協助調取並提供；同時，合作協議對於審計監管合作中可能涉及敏感信息的處理和使用作出了明確約定，針對個人信息等特定數據設置了專門的處理程序，為雙方履行法定監管職責的同時保護相關信息安全提供了可行路徑。

中證監相關負責人並指，近期中證監等部門完善了境外上市相關保密和檔案管理規定，對規範審計工作底稿信息安全提出明確要求，進一步落實了上市公司信息安全的主体责任，同時為上市企業和會計師事務所依法依規保管和處理涉密敏感信息提供了更加細化和可執行的指引，有助於在滿足會計審計要求的前提下做好底稿編制工作，並依法保護相關信息安全。

### 財務資料不包括國家秘密

另外，新華社昨晚引述業內人士指出，對會計師事務所日常檢查的一項重要內容是通過查看審計工作底稿檢驗事務所審計質量。審計工作底稿是會計師事務所開展審計工作的紀錄，主要包括關於企業財務信息的資料，一般不包括國家秘密、個人隱私、企業底層數據等敏感信息。

## 國壽：從美退市對業務無影響

香港文匯報訊（記者 岑健樂）早前五家國企集團宣布主動從美退市，中國人壽 (2628) 是其中之一，該集團副總裁、總精算師兼董事會秘書利明光昨於業績會上表示，申請退市基於兩個原因：一是集團的美國預託證券 (ADR) 交易量與 H 股全球交易量相比有限；二是維持 ADR 和對應的 H 股在美國證券交易委員會註冊，以及遵循美國證券法所涉及的行政

成本較高。

他指，公司已向美國證交會提交「25 號表格」，9月1日將是中國人壽 ADR 於紐約證交所交易的最後日期。預託銀行其後會根據預託協議，發出終止 ADR 項目的相關通知，並向廣大 ADR 投資者說明後續安排，因此9月2日至項目終止日之前，集團 ADR 仍可繼續進行場外交易。中國人壽 ADR 與 H 股掛鉤，投資者後續

可於限期前透過預託銀行將 ADR 轉回 H 股持有或賣出。

利明光強調，中國人壽從美國退市後，其 H 股將繼續於香港聯交所進行交易。集團自美國退市不涉 ADR 的回購，不會改變集團股本結構，同時亦不影響正常生產經營、公司治理水平、公司在境內外的上市地位以及客戶權益。



◆中國人壽指已提交「25 號表格」，將於9月1日從美國退市。香港文匯報記者羅洪攝