

## 第四章

### 总则

#### 复核程序

##### 总则

4.01 GEM上市委员会保留其监督上市科及行政总裁的角色，以确保上市科及行政总裁在执行日常的职能时，以专业及公正无私的方式行使该等权力。然而，此监督角色并不表示GEM上市委员会将会介入日常执行《GEM上市规则》的职能，而是GEM上市委员会将担任独立复核机关的角色，并已保留按其本身的意愿随时复核行政总裁、上市科执行总监或上市科任何职员根据GEM上市委员会转授的权力所作出的任何决定的权力，同时亦已保留其可赞同、修正、更改或推翻该项决定的权力。此外，GEM上市委员会有权就行政总裁、上市科执行总监及上市科职员如何行使其既授的权力，订明指示、规例或限制。

##### 定义及释义

4.01A 在本章：

- (1) 若本章规定任何行动须在接获有关文件日期起计若干指定营业日数的时限内进行，是指有关行动必须在接获有关文件日期后(但不包括该日)的指定营业日数内完成。
- (2) “发回决定” 指上市科因为上市申请表格、申请版本或根据《GEM上市规则》第12.22及12.23条呈交的所有其他相关文件所载资料不符合《GEM上市规则》第12.09(1)条所述的大致完备规定而将新申请人的上市申请连同有关文件(惟整套文件会保留一套作本交易所记录之用)发回保荐人的决定。发回决定不包括《GEM上市规则》第4.05(1)条所述的任何拒绝决定。
- (3) “复核要求” 指有关人士根据《GEM上市规则》第4.05、4.06、4.06A及4.16(7)条就上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)所作的决定而书面提出的复核要求，有关要求必须送呈GEM上市委员会秘书或GEM上市复核委员会秘书(下文统称为“秘书”)(视属何情况而定)。

4.02 GEM上市委员会可随时就《GEM上市规则》所涉及的或因该等规则而产生的任何事宜进行聆讯，并可要求GEM上市委员会认为适当的人士出席该聆讯，以及要求他们在会上提交其认为适当的文件。如本章所订明，上市科的若干决定可提交GEM上市委员会复核；而GEM上市委员会的若干决定可提交GEM上市复核委员会作进一步及最终复核。

4.02A 本章载列GEM上市委员会及GEM上市复核委员会复核非纪律事宜决定的机制、程序及相关条文。

4.03 GEM上市委员会及GEM上市复核委员会可不时就其各自委员会所进行的任何复核聆讯订明其认为合适的程序及规例，包括不时就任何复核聆讯委任主席的程序、规管委员利益冲突的程序及刊发决定和相关理由的程序。

4.04 (1) 尽管有《GEM上市规则》第4.03条以及五A表格所载的条文规定，上市发行人或新申请人仍须依据每份申请表格向GEM上市委员会提交上市申请资料，而提交五A表格的次数不得多于两次，但任何情况下也须受下列情况或条文所规限：

(a) 如GEM上市委员会认为必需而准许以其他形式处理；及

(b) 对于GEM上市委员会在发行人或申请人根据《GEM上市规则》第4.08条提出复核要求之日为止所作的最后决定，发行人或申请人只有一次复核的权利。

(c) [已于2019年7月6日删除]

(2) (a) GEM上市委员会只会上市发行人或新申请人(视属何情况而定)提交新资料以供GEM上市委员会考虑的情况下，才会对有关经修改的上市申请予以考虑。

(b) [已于2020年1月1日删除]

(3) 在不抵触《GEM上市规则》第4.04(1)条的情况下，上市发行人或新申请人如认为有必要，可将其上市申请连同另一份新的五A表格一并再呈GEM上市委员会以作考虑。

#### 由GEM上市委员会及GEM上市复核委员会考虑的新申请人复核个案

4.05 (1) (a) 上市科如拒绝新申请人的上市申请，新申请人有权将该项决定提交GEM上市委员会复核。

(b) 如GEM上市委员会拒绝新申请人的上市申请，或赞同、修正或更改上市科作出拒绝申请的决定，新申请人亦有权将该项决定提交GEM上市复核委员会作进一步及最终复核。

(c) 除《GEM上市规则》第4.16条所述情况外，GEM上市复核委员会的复核决定是最终裁决，对新申请人具有约束力。

*附注：《GEM上市规则》第4.05(1)条所述的拒绝决定不包括发回决定。*

(2) (a) 新申请人及/或保荐人有权将发回决定提交GEM上市委员会复核。

(b) 若GEM上市委员会赞同发回决定，新申请人及/或保荐人有权将发回决定提交GEM上市复核委员会作进一步及最后复核。除《GEM上市规则》第4.16条所述情况外，GEM上市复核委员会在复核时所作的复核决定是最终裁决及对新申请人及保荐人具有约束力。

### 由GEM上市委员会及GEM上市复核委员会考虑的上市发行人复核个案

- 4.06 (1) 上市科在对上市发行人作出某一决定后，该上市发行人可要求将该决定提交GEM上市委员会复核。
- (2) 在不抵触《GEM上市规则》第4.04条的情况下，如GEM上市委员会赞同、修正或更改上市科的决定又或另行作出决定，上市发行人可要求将该项决定提交GEM上市复核委员会作进一步及最终复核。
- (3) 除《GEM上市规则》第4.16条所述情况外，如上市发行人没有对上市科或GEM上市委员会(视属何情况而定)的决定提出复核，则上市科或GEM上市委员会(视属何情况而定)的决定是最终裁决及对该发行人具有约束力；否则，GEM上市复核委员会的决定即为最终裁决，对该发行人具有约束力。

### 由GEM上市委员会及GEM上市复核委员会考虑的监察主任或授权代表复核个案

- 4.06A (1) 如上市科决定终止根据《GEM上市规则》第5.19条委任的监察主任或根据《GEM上市规则》第5.24条委任的授权代表的任务，该监察主任或授权代表(视属何情况而定)有权将该项决定提交GEM上市委员会复核。
- (2) 如GEM上市委员会赞同、修正或更改上市科的决定，该监察主任或授权代表(视属何情况而定)有权将该项决定提交GEM上市复核委员会，而GEM上市复核委员会的决定即为最终裁决，对该发行人及监察主任或授权代表(视属何情况而定)均具有约束力。

4.07 [已于2019年7月6日删除]

### 申请时间

- 4.08 (1) 除下文(3)所述情况外，根据《GEM上市规则》第4.05(1)、4.06、4.06A及4.16(7)条就上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)所作决定而提出的复核要求，须于有关决定发出后七个营业日内送达秘书；或者，如有关方根据《GEM上市规则》第4.13(1)条要求书面理由，则须于接获该等书面理由后七个营业日内送达秘书。
- (2) 就发回决定或GEM上市委员会赞同发回决定的裁决提出的复核要求，必须提供复核的理由及原因，并于《GEM上市规则》第4.13(2)条所述书面决定发出后的五个营业日内送达秘书。
- (3) 发行人根据《GEM上市规则》第4.06条对上市科指令证券复牌的裁决或(如有关裁决已转介给GEM上市委员会复核)GEM上市委员会的复核裁决提出的复核要求，必须提供要求复核的理由及原因，并于《GEM上市规则》第4.13(3)条所述书面决定发出后的五个营业日内送达秘书。

## 复核聆讯通知

- 4.09 在接获复核要求后，GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)会根据秘书所订明的程序，召开聆讯以复核有关事宜；但如GEM上市委员会或GEM上市复核委员会认为急需解决某一事项，则可规定须在某一时限内通知有关方面复核聆讯的日期。

## 聆讯前程序

- 4.10 就所有复核个案，上市科及有关各方会于复核聆讯进行前，透过有关委员会的秘书向对方以及GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)提供各项将于聆讯上提呈的文件副本。

## 进行复核聆讯

- 4.11 (1) GEM上市委员会或GEM上市复核委员会须根据董事会制订的有关规则(包括有关委员利益冲突的规则)举行会议以处理事务、将会议延期并以其他方式规管会议，但须受本规则所规限。本章所载的所有复核聆讯必须以重新聆讯方式进行。GEM上市委员会及GEM上市复核委员会(视属何情况而定)将考量之前进行的聆讯的所有相关证据及论点，以及任何其他根据复核聆讯程序及规例和GEM上市委员会或GEM上市复核委员会所作指令而提交的举证或资料，再重审个案，重新作出决定。GEM上市复核委员会将考量先前决策机关的决定再说明委员会本身所作决定的理由。GEM上市复核委员会亦会在其决定中处理先前的决定及有关理由(不论是维持或推翻原先决定)。
- (2) 处理GEM上市委员会或GEM上市复核委员会事务所需的法定人数，须为亲自出席的五名委员。
- (3) 交易及结算所行政总裁不会出席GEM上市委员会第一次审议某项事宜的会议或GEM上市委员会的复核聆讯。
- (4) [已于2019年7月6日删除]
- (5) (a) [已于2019年7月6日删除]
- (b) [已于2019年7月6日删除]
- (c) [已于2019年7月6日删除]
- (d) 就发回决定或GEM上市委员会赞同发回决定所作裁决的复核而言，呈交GEM上市委员会或GEM上市复核委员会的材料应依据新申请人的上市申请首次存档时呈交上市科的原有材料。
- (6) [已于2008年7月1日删除]

- (7) (a) 新申请人或上市发行人(视属何情况而定)的董事有权出席GEM上市委员会或GEM上市复核委员会的复核聆讯、作出陈述，并由新申请人或上市发行人(视属何情况而定)的保荐人、合规顾问、授权代表(获提名的或已获委任的)、财务顾问、法律顾问及核数师各派一名代表陪同出席，而保荐人、合规顾问或授权代表可由其法律顾问陪同出席。
- (b) [已于2020年1月1日删除]
- (8) 如监察主任或授权代表根据《GEM上市规则》第4.06A条而提出召开复核聆讯，监察主任或获授权代表(视属何情况而定)应有权出席复核聆讯、作出陈述，并可由其法律顾问陪同出席。
- (9) 第(7)分条不适用于发回决定的复核。在GEM上市委员会或GEM上市复核委员会就发回决定进行的复核聆讯上，新申请人的董事及/或每名保荐人各派一名代表有权出席聆讯并作出陈述，新申请人的董事可由其财务顾问、法律顾问及核数师各派一名代表陪同出席，每名保荐人则可由其法律顾问陪同出席。如所有寻求复核的各方打算不出席聆讯，聆讯会根据提呈以备聆讯的文件进行。为免产生疑问，如寻求复核的一方打算不出席聆讯，聆讯会在其缺席的情况下进行。

### 秘书的角色

- 4.12 (1) 秘书应负责监督并协调复核程序的运作。
- (2) 任何需呈交予GEM上市委员会或GEM上市复核委员会的通告、通知及其他文件均须送达秘书；秘书将确保有关文件的副本提供予其他各方，以及GEM上市委员会或GEM上市复核委员会的委员(视何者适用而定)。
- (3) 秘书须就程序上的事宜向GEM上市委员会或GEM上市复核委员会提供意见，但该等事宜的所有决定均只应由GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)作出；而秘书须执行该等可能由GEM上市委员会或GEM上市复核委员会不时转授的职责。
- (4) 就复核程序引致的任何行政事宜而言，秘书须为各方人士(包括上市科代表及寻求复核的相关人士)的联络点。
- (5) 秘书须将聆讯前所有程序上或其他方面的查询或事宜交由获提名为GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)的主席确认或决定；如获提名的主席有指示，秘书则须将该等查询或事宜交由GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)决定。

### 书面理由的要求

- 4.13 (1) 除发回决定或指令证券复牌的裁决的复核外，有关人士如拟要求上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)就其所作的决定给予书面理由，须于有关决定发出后三个营业日内提出有关要求。上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)将在接获要求后的14个营业日内给予书面理由。此等书面理由将提供予复核所涉及的各方人士。
- (2) 上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)将就其发回决定或赞同发回决定的裁决提供书面理由。
- (3) 上市科、GEM上市委员会或GEM上市复核委员会(视属何情况而定)将就其根据《GEM上市规则》第9.12条指令证券复牌或赞同复牌决定的裁决提供书面理由。

### 刊发决定

- 4.13A 除复核机关另有指令，GEM上市复核委员会根据本章所作的最终及具有约束力的决定均须刊发于本交易所的网站。若有根据《GEM上市规则》第4.16(7)条作出进一步及最终复核，GEM上市复核委员会就证监会的要求进行复核而作出的决定，及GEM上市复核委员会就进一步及最终复核而作出的决定均须刊发。

### 费用

- 4.14 任何就上市科、GEM上市委员会或(就根据《GEM上市规则》第4.16(7)条进行的复核而言)GEM上市复核委员会的决定(视属何情况而定)根据本章提出复核要求的人士，在根据《GEM上市规则》第4.08条提交复核要求后，须就每次复核要求向本交易所缴交费用港币60,000元，有关费用不可退回。

### 不服人士

- 4.15 任何人士(上市发行人、新申请人、其保荐人、监察主任、合规顾问或获授权代表除外)如不服上市科或GEM上市委员会的决定，可以书面向GEM上市委员会主席表达其意见。GEM上市委员会在顾及任何第三者基于较早前的决定而可能享有的权利的情况下，可酌情决定全面复核有关事宜。

### 证监会提出的非纪律复核

- 4.16 (1) 证监会有权根据本条规则以书面方式要求复核任何非纪律事宜(包括由GEM上市复核委员会复核GEM上市委员会的决定)。
- (2) 复核机关复核个别事宜时，应审慎兼顾所有会因事情作进一步复核而受直接影响之第三方人士的权利及利益。
- (3) 若GEM上市委员会或GEM上市复核委员会未有就其决定提供书面理由，而相关人士亦未有根据《GEM上市规则》第4.13(1)条要求取得书面理由，证监会可要求有关委员会提供有关书面理由。证监会将在《GEM上市规则》第4.13(1)条订定要求书面理由的期限届满后七日内提出此要求。若相关人士要求取得书面理由，相关人士获提供的书面理由会同时

提供予证监会及上市科。同样地，应证监会要求而向其提供的书面理由亦会同时提供予相关人士及上市科。

- (4) 如证监会提出复核决定的要求，其将会在接获相关决定或(如证监会或相关人士要求取得决定的书面理由)书面理由后七个营业日内，提出复核要求。
- (5) 复核机关及／或其主席可就根据本条规定进行的复核订明其认为合适的程序。
- (6) 相关人士、上市科及证监会有权向复核机关作出书面陈述，而复核机关须考量所有此等书面陈述才作出决定。这适用于证监会要求的复核及相关人士根据《GEM上市规则》第4.16(7)条要求的任何进一步及最终复核。
- (7) 倘复核机关完成复核后推翻、修正或更改被复核的决定，相关人士有权向GEM上市复核委员会寻求进一步及最终复核。所有出席进一步及最终复核聆讯的委员均须为并无出席较早前的GEM上市复核委员会复核聆讯(如有)的人士，但此规定须受每一个案中在早前会议上出现的事实及情况所限，并进一步受GEM上市复核委员会的获提名主席的绝对酌情权所规限。若没有足够委员能够组成GEM上市复核委员会的法定人数，其获提名主席可全权酌情指示秘书，按获提名主席认为合适的方法挑选足够的委员以达到法定人数。

#### 过渡安排

- 4.17 (1) 有关下列决定的所有非纪律复核聆讯，将按《GEM上市规则》新订条文实施前有效的《GEM上市规则》第三及第四章的规定进行：
- (a) 受下文(b)项所规限，《GEM上市规则》新订条文实施前就非纪律事宜进行首次聆讯所作的任何决定；
  - (b) 任何在《GEM上市规则》新订条文实施前按《GEM上市规则》第9.15(1)条作出的决定，以及就该等决定作出的任何后续或进一步决定(包括发行人未能在期限内就特定事宜作出补救而取消其上市地位的决定)；及
  - (c) 上文(a)或(b)项所述决定的任何复核决定。
- (2) 《GEM上市规则》新订条文实施前已存在的委员会将继续存在，直至所有有关程序结束，而当时生效的规则及程序将继续适用于该等事宜。

*附注：就本条规则而言，《GEM上市规则》新订条文指本章及第四章的修订(于2019年7月6日生效)。*