

[首頁](#) / [評論](#) / [議事堂](#) / [林志成](#) | [港交所新規出爐：隨意更換核數師的時代終結？](#)

林志成 | 港交所新規出爐：隨意更換核數師的時代終結？

編輯：周珥瑜 責編：韓進瑤

AI播報

2026-06-01 11:10



香港聯交所於4月17日發布最新指引，明確要求上市公司委任或罷免核數師必須獲得股東批准。

文：林志成

在香港資本市場中，核數師（審計師）一直被視為財報真實性的「守門人」。然而，過去不少上市公司在業績發布前夕更換核數師，常以「費用分歧」為由掩蓋更深層的治理問題。

為了堵塞這一合規漏洞，香港聯交所於4月17日發布最新指引，明確要求上市公司委任或罷免核數師必須獲得股東批准。這一舉動被視為重塑港股市場誠信的重要一步。

核心突破：三大手段嚴打「購買意見」（Opinion Shopping）

此次新規並非只是程序上的微調，而是從制度層面進行了「穿透式」監管，核心突破主要集中在以下三點：

1. 控制權由董事會遷移至股東

過去，核數師的任免在實務中往往由董事會、管理層或審計委員會決定，外部股東通常處於資訊弱勢。

新規要求：現在必須經過股東大會正式投票批准。

防堵漏洞：任何由公司導致核數師辭任的行動（如施壓），均會被視為「主動撤換」，必須接受股東監督。這將有效防止董事會在缺乏監督下向核數師施壓。

2. 揭開「費用糾紛」的真面目

證監會與港交所指出，在近期 89 家於業績截止日前辭職的核數師案例中，有 66 家公司宣稱原因是「費用糾紛」。

透明化要求：上市公司現在必須披露具體的審計費用或範圍，並解釋其依據（如公司複雜度、審計資源投入等）。

合規質詢：若新任核數師報價異常偏低，或在臨近業績期限時更換，監管機構將直接質疑其合理性，防止企業以低價換取低質量的審計意見。

3. 精準識別「變相罷免」

新規針對的核心痛點是「購買意見」。這指的是公司因核數師發現重大合規缺陷且不願配合「粉飾報表」，而利用費用或時間表等理由逼其退出，轉而尋找更「順從」的核數師。

市場影響：港股估值的「過濾器」

對於投資者而言，這項新規具備多層次的正面意義：

短期：建立投資者對審計獨立性的信心。

精選文章



博梁 | 擴建香港仔避風塘更要重塑旅遊資源



馮煒光 | 明白災民所需 體現人間有愛



韓成科 | 開拓新藍海開闢新賽道 特首中亞之行傳達...



范凱傑 | 瓊港協作促漁農產業高質量突圍



龔靜儀 | 把握「十五五」機遇 開啓法治新里程

中期：作為財報可信度的「過濾器」，修補受損的市場信心。

長期：減少中小市值公司的「治理折價」，吸引長線資金，實現透明度溢價。

執行挑戰：新規並非無懈可擊

儘管新規提供了程序約束，但在實際執行上仍有挑戰：

股權高度集中：香港許多公司大股東持股比例高達 50%至75%，投票結果在多數情況下仍具可預期性。

多方協同：財報的真實性仍取決於審計委員會是否獨立履職、核數師的職業操守，以及監管機構的執法力度。

當制度能保證核數師不會因為說真話而丟失客戶時，市場的底層信任才能真正改善。這項新規不僅提升了香港市場的治理門檻，也為投資者提供了一個更清晰的風向標：那些敢於展現高審計透明度的公司，才更值得長線持有。

作者為香港證券及期貨專業總會副會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

圖:HK01

- #林志成
- #港交所
- #香港證券及期貨專業總會
- #核數師
- #上市公司
- #審計獨立性
- #公司治理



評論

 寫下您的評論... 評論

編輯推薦



解局 | 中歐頻密互動折射中國國際形象提升

議事堂 | 2天前



田飛龍 | 中國自主知識體系構建的法治思想之維

議事堂 | 3天前



韓成科 | 天時地利人和榮登「世一」 全力打造國際資金「集聚港」

議事堂 | 3天前



王文亮 | 聚焦教育科技人才一體化 深度參與國家創新事業

議事堂 | 3天前



馮煒光 | 國安護航、國策加持：香港躍升全球跨境財富管理之巔

議事堂 | 4天前



夏小嫻 | 鑼鼓響處是蒼涼

議事堂 | 4天前