監管概覽

中國法律法規概覽

I. 有關外商投資的法律法規

在中國成立、經營及管理公司實體受《中華人民共和國公司法》規管，該法律由中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈，自1994年7月1日起施行。《中華人民共和國公司法》其後於1999年、2004年、2005年、2013年、2018年及2023年多次修訂。最新修訂的《中華人民共和國公司法》已自2024年7月1日起施行。《中華人民共和國公司法》主要規範兩類公司形式，即有限責任公司及股份有限公司。兩類公司均具有法人地位，有限責任公司的股東以其認繳的出資額為限對公司承擔責任；股份有限公司的股東以其認購的股份為限對公司承擔責任。《中華人民共和國公司法》也適用於外商投資公司。有關外商投資的法律另有規定的，從其規定。

2019年12月30日，中華人民共和國商務部（「商務部」）與國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）聯合頒佈《外商投資信息報告辦法》，該辦法自2020年1月1日起施行。根據該辦法，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動時，外國投資者或外商投資企業應當向商務主管部門報送投資信息。2024年9月6日，商務部會同國家發展和改革委員會（「國家發改委」）發佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「2024版負面清單」），自2024年11月1日起施行。根據規定，未列入2024版負面清單的領域，按照內外資一致原則實施管理。

全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈《中華人民共和國外商投資法》及國務院於2019年12月26日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」），對《外商投資法》的相關條文作出進一步細化及解釋。《外商投資法》及《實施條例》均自2020年1月1日起施行，並同步廢止《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》。根據《外商投資法》，「外商投資」是指外國投資者（包括外國自然人、外國企業或者其他外國組織）直接或者間接在中國境內進行的投資活動，包括下列情形：(i)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業，(ii)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益，(iii)外國投資者單獨或者與其他

監管概覽

投資者共同在中國境內投資新建項目，及(iv)法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。《實施條例》明確規定外商投資企業在中國境內再投資，也應受《外商投資法》及《實施條例》管轄。

根據商務部於2014年9月6日頒佈並自2014年10月6日起施行的《境外投資管理辦法》，商務部及省級商務主管機關依企業境外投資不同情況，分別施行備案或核准管理。企業境外投資涉及敏感國家及地區、敏感行業，實施核准制管理。其他情形的企業境外投資實施備案制。

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並自2018年3月1日起施行的《企業境外投資管理辦法》，境內企業或投資主體開展境外投資，應依法辦理境外投資項目核准或備案手續，履行項目信息報告義務並接受監督檢查。投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目須經核准，具體包括涉及敏感國家和地區、敏感行業的項目；投資主體直接開展的非敏感類項目，即屬投資主體以資產、權益直接投入或提供融資、擔保的非敏感類項目，應實施備案。

II. 有關貨物進出口的法律法規

根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈並於2022年12月30日修訂的《中華人民共和國對外貿易法》(「《對外貿易法》」)，自2022年12月30日起，取消對外貿易經營者備案登記制度。中國政府實行貨物與技術自由進出口制度，但法律、行政法規另有規定的除外。2022年12月30日前，從事貨物進出口或者技術進出口的對外貿易經營者，應當向國務院對外貿易主管部門或者其委託的機構辦理備案登記，法律、行政法規及國務院外經貿主管機關另有規定的除外。對外貿易經營者未按照規定辦理備案登記的，海關不予辦理進出口貨物的報關驗放手續。

根據全國人大常委會於1987年1月22日頒佈、於2021年4月29日最新修訂並自同日起施行的《中華人民共和國海關法》，中華人民共和國海關是中國的進出境監督管理機關。海關依照有關法律、行政法規的規定，對進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品和其他物品實施監管，征收關稅和其他稅、費，查緝、打擊走私，編制海關統計，辦理其他海關業務。

監管概覽

根據海關總署於2021年11月19日頒佈並自2022年1月1日起施行的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，報關單位是指在海關備案的進出口貨物收發貨人、報關企業。收發貨人、報關企業申請備案的，應當取得市場主體資格。此外，進出口貨物收發貨人申請備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。報關單位備案長期有效，臨時備案有效期為1年，屆滿後可以重新申請備案。

III. 有關安全生產的法律法規

《中華人民共和國安全生產法》由全國人大常委會於2002年6月29日頒佈，自2002年11月1日起施行並於2021年6月10日最新修訂。生產經營單位必須遵守該法和其他有關安全生產的法律、法規，加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度，加大對安全生產資金、物資、技術、人員的投入保障力度，改善安全生產條件，加強安全生產標準化、信息化建設，構建安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全風險防範化解機制，提高安全生產水平，確保安全生產。該法對生產經營單位的安全生產保障、從業人員的安全生產權利義務、安全生產監督管理、生產安全事故應急救援與調查處理和法律責任作出了規定。

根據原國家安全生產監督管理總局(現應急管理部)於2010年12月14日頒佈並於2015年4月2日修訂的《建設專案安全設施「三同時」監督管理辦法》規定，新建、改建、擴建工程項目的安全設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投入生產和使用。專案單位有義務對建設項目進行安全條件論證及預評價，編制安全設施設計專篇，報送安全生產主管機關審查或備案，並依規定辦理安全設施驗收手續及編制驗收報告。

IV. 有關危險化學品及易制毒化學品的法律法規

根據2002年1月26日首次頒佈並後續於2011年3月2日及2013年12月7日修訂的《危險化學品安全管理條例》，任何單位或個人未取得相應許可，不得從事危險化學品的生產、儲存、使用、經營、運輸等經營活動。危險化學品儲存單位必須落實完

監管概覽

善的安全措施，包括在運輸管道上設置明顯的標志，定期進行檢查、檢測管道完整性，在所有作業場所和安全設施、設備上設置明顯的安全警示標志。儲存單位應當根據其所儲存的化學品的種類和危險特性，按照國家標準、行業標準，設置、維護並定期更新安全設施、設備。對劇毒化學品以及儲存數量構成重大危險源的其他危險化學品，儲存單位應當將其儲存數量、儲存地點以及管理人員的情況，報所在地縣級人民政府安全生產監督管理部門和公安機關備案。從事《危險化學品目錄》所列化學品生產的企業進行生產前，應當按照《安全生產許可條例》的規定，取得危險化學品安全生產許可證。

根據2005年8月26日頒佈並隨後於2014年7月29日、2016年2月6日及2018年9月18日修訂的《易制毒化學品管理條例》，國家對易制毒化學品的生產、經營、購買、運輸和進口、出口實行分類管理和許可制度。易制毒化學品分為三類，第一類是可以用於制毒的主要原料，第二類、第三類是可以用於制毒的化學配劑。對於第一類中的藥品類易制毒化學品，易制毒化學品採購單位須經實體經營所在地省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門審批，取得購買許可證；對於第一類中的非藥品類易制毒化學品，易制毒化學品採購單位須經實體經營所在地省、自治區、直轄市人民政府公安機關審批，取得購買許可證；對於購買第二類、第三類易制毒化學品，易制毒化學品採購單位應當在購買前將所需購買的品種、數量，向所在地的縣級人民政府公安機關備案。

根據公安部於2019年7月6日發佈的《易制爆危險化學品治安管理办法》規定，依法取得危險化學品安全生產許可證、危險化學品安全使用許可證或危險化學品經營許可證的企業，憑相應的許可證件購買易制爆危險化學品。

V. 有關產品質量的法律法規

根據1993年2月22日頒佈並分別於2000年7月8日、2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國產品質量法》規定，在中國境內從事產品生產、銷售活動的生產者、銷售者應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。生產者、銷售者違反《產品質量法》規定的責任

監管概覽

義務，對消費者造成損失或造成人身、財產損害的，應當承擔賠償責任。對違法行為，主管機關可以采取行政處罰，如責令停止生產，沒收違法生產、銷售的產品，處以罰款，有違法所得的，並處沒收違法所得，情節嚴重的，吊銷營業執照等。構成犯罪的，依法追究刑事責任。

VI. 有關環境保護的法律法規

1. 環境保護法

《中華人民共和國環境保護法》於1989年12月26日頒佈施行，並於2014年4月24日最新修訂。制定《環境保護法》的目的是為了保護和改善生活環境和生態環境，防治污染和其他公害，保障公眾健康。

根據《環境保護法》及中國其他有關法律及法規規定，環境保護部及其地方部門對環境保護工作實施監督管理。根據《環境保護法》，建設項目對環境有影響的，應進行環境影響評價。建設項目中防治污染的設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。未經政府相關部門同意，不得擅自拆除或者閑置防治污染的設施。

2. 建設工程環境保護

根據全國人大常委會於2018年12月29日頒佈並自同日起施行的《中華人民共和國環境影響評價法》、國務院於2017年7月16日修訂並自2017年10月1日起施行的《建設項目環境保護管理條例》及由原環境保護部於2017年11月20日頒佈並自同日起施行的《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，中國實行建設項目環境影響評價制度。建設單位應當在開工建設前按照國務院環境保護行政主管部門規定將環境影響報告書、環境影響報告表報送審批或將環境影響登記表進

監管概覽

行備案。此外，編制環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位應當按照國務院環境保護行政主管部門規定的標準和程序，對配套建設的環境保護設施進行驗收，編制驗收報告。分期建設、分期投入生產或者使用的建設項目，其相應的環境保護設施應當分期驗收。建設項目配套建設的環境保護設施經驗收合格，方可投入生產或者使用。未經驗收或者驗收不合格的，不得投入生產或者使用。

3. 各類污染防治

於1984年5月11日頒佈並於2017年6月27日最新修訂的《中華人民共和國水污染防治法》、於1987年9月5日頒佈並於2018年10月26日最新修訂的《中華人民共和國大氣污染防治法》、於2021年12月24日頒佈的《中華人民共和國噪聲污染防治法》以及於1995年10月30日頒佈並於2020年4月29日最新修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，分別規定水污染、大氣污染、噪音污染、固體廢棄物污染的防治要求。

根據於2024年4月1日頒佈並自2024年7月1日起施行的《排污許可管理辦法》及國務院於2021年1月24日頒佈並自2021年3月1日起施行的《排污許可管理條例》，依照法律規定實行排污許可管理的企業事業單位和其他生產經營者，應當依法申請取得排污許可證，並按照排污許可證的規定排放污染物；未取得排污許可證的，不得排放污染物。

VII. 有關消防的法律法規

《中華人民共和國消防法》(「《消防法》」)由全國人大常委會於1998年4月29日發佈，自1998年9月1日起生效，於2021年4月29日最新修訂並施行。根據《消防法》規定，對國務院住房和城鄉建設主管部門規定的特殊建設工程，建設單位應當將消防設計文件報送住房和城鄉建設主管部門審查；對前款規定以外的其他建設工程，建設單位申請領取施工許可證或者申請批准開工報告時應當提供滿足施工需要的消防

監管概覽

設計圖紙及技術資料。根據消防法，未經消防驗收的建設工程，由政府主管部門責令關停，並處人民幣30,000元以上人民幣300,000元以下罰款。

根據中華人民共和國住房和城鄉建設部於2020年4月1日發佈、於2023年8月21日最新修訂並自2023年10月30日起施行的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，僅對特殊建設工程實行消防設計審查和驗收制度，對其他建設工程實行備案抽查制度。

VIII. 有關就業及勞動保障的法律法規

1. 勞動法與勞動合同

根據於1994年7月5日頒佈並於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》規定，企業應建立、健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合規定的標準。企業、事業單位應當為勞動者提供符合勞動保護相關法律法規的安全工作場所和衛生條件。

於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》及於2008年9月18日頒佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》對勞動合同的訂立、條款、解除以及勞動者與用人單位各自的權利義務作出具體規定。用人單位招用勞動者時，應當如實告知工作內容、工作條件、工作地點、職業危害、安全生產狀況、勞動報酬以及勞動者要求了解的其他情況。

2. 派遣勞工

根據人力資源社會保障部於2014年1月24日發佈並自2014年3月1日起施行的《勞務派遣暫行規定》規定，用工單位只能在臨時性、輔助性或者替代性的工作崗位上使用被派遣勞動者。前款規定的臨時性工作崗位是指存續時間不超過6個月的崗位；輔助性工作崗位是指為主營業務崗位提供服務的非主營業務崗

監管概覽

位；及替代性工作崗位是指用工單位的勞動者因脫產學習、休假等原因無法工作的一定期間內，可以由其他勞動者替代工作的崗位。根據《勞務派遣暫行規定》，用工單位應當嚴格控制勞務派遣用工數量，使用的被派遣勞動者數量不得超過其用工總量（即訂立勞動合同人數與勞務派遣員工之和）的10%。

根據《勞務派遣暫行規定》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國勞動合同法實施條例》的規定，用工單位違反勞務派遣相關規定的，由勞動行政部門責令限期改正；逾期不改的，以超過10%比例的被派遣勞動者人數為基數，按每人人民幣5,000元到人民幣10,000元的標準處以罰款。

3. 社會保險及住房公積金

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國社會保險法》及國務院於2019年3月24日最新修訂並生效的《住房公積金管理條例》以及其他相關法律法規，中國境內的用人單位有義務為員工提供包含基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金在內的福利保障制度。

此外，用人單位未按規定繳納上述社會保險及住房公積金的，可被責令限期補足。逾期未補繳的，可處以罰款。對於欠繳部分，人民法院可強制執行。

4. 職業病防治

根據於2001年10月27日頒佈並後續於2011年12月31日、2016年7月2日、2017年11月4日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國職業病防治法》，用人單位應當為勞動者提供符合國家職業衛生標準和衛生要求的工作環境和條件。用人單位應當採取措施保障勞動者獲得職業衛生保護，建立、健全職業病防治責任制，加強對職業病防治的管理，提高職業病防治水平，對本單位產生的職業病危害承擔責任。用人單位工作場所存在職業病目錄所列職業病的危害因素的，應當向所在地衛生行政部門申報危害項目，接受監督。新建、擴建、

監管概覽

改建建設項目和技術改造／技術引進項目可能產生職業病危害的，建設單位在可行性論證階段應當進行職業病危害預評價。建設單位應當將職業病防護設施所需費用納入建設項目工程預算，並與主體工程同時設計，同時施工，同時投入生產和使用。建設項目在竣工驗收前，建設單位應當進行職業病危害控制效果評價。建設項目中的職業病防護設施（醫療機構放射性職業病危害防護設施除外）應當由建設單位負責依法組織驗收；驗收合格後，方可投入運營。

IX. 有關知識產權的法律法規

1. 專利

由全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國專利法》及其實施細則由國務院於2001年6月15日發佈、於2023年12月11日最新修訂並自2024年1月20日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》規定了三種專利類型：「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。「發明」是指對產品、方法或其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」是指對產品的形狀、構造或其結合所提出的適於實用的新的技術方案；「外觀設計」是指對產品的整體或局部的形狀、圖案或其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所做出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為20年，「實用新型」專利權的期限為10年，「外觀設計」專利權的期限為15年，均自申請日起計算。

2. 商標

註冊商標受於1982年8月23日頒佈並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國商標法》及由國務院於2014年4月29日最新修訂並自2014年5月1日起施行的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。申請註冊的商標，凡同他人在同一種或類似商品或服務上已經註冊的或者初步審定的商標相同或近似的，申請會被駁回。註冊商標的有效期為10年；商標註冊人可辦理續展手續，每次續展註冊的有效期為10年，除非該商標被撤銷。

3. 版權

根據全國人大常委會於2020年11月11日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，依照該法享有著作權，作品是指文學、藝術和科學領域內具有獨創

監管概覽

性並能以一定形式表現的智力成果。著作權包括一系列人身權和財產權，包括但不限於發表權、署名權、修改權、保護作品完整權及複制權等。

根據國家版權局於2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》及國務院於2013年1月30日修訂並自2013年3月1日起施行的《計算機軟件保護條例》，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作。中國版權保護中心被認定為軟件登記機構，可依據《計算機軟件著作權登記辦法》和《計算機軟件保護條例》向計算機軟件著作權申請人頒發登記證書。

4. 域名

根據工業和信息化部（「工信部」）於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起施行的《互聯網域名管理辦法》，工信部對全國的域名服務實施監督管理。域名註冊服務遵循「先申請先註冊」原則。域名註冊申請者應當向域名註冊服務機構提供域名持有者真實、準確、完整的身份信息等域名註冊信息，並與其簽訂註冊協議。域名註冊完成後，域名註冊申請者即成為其註冊域名的持有者。

X. 有關稅務的法律法規

1. 企業所得稅

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並自同日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈、於2024年12月6日最新修訂並自2025年1月20日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業分為居民企業和非居民企業。居民企業是指依法在中國境內成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內

監管概覽

的企業。非居民企業是指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。居民企業就其全球所得按25%的統一稅率繳納企業所得稅。符合條件的小型微利企業按20%的稅率繳納企業所得稅。國家重點扶持的高新技術企業可享受15%的企業所得稅優惠稅率。

2. 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於2017年11月19日最新修訂並自同日起施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於1993年12月25日頒佈、於2011年10月28日最新修訂並自2011年11月1日起施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國內地境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，應當繳納增值稅(「增值稅」)。除上述法規另有規定外，納稅人銷售或者進口貨物的增值稅稅率一般為17%。

根據財政部(「財政部」)及國家稅務總局(「國家稅務總局」)於2018年4月4日頒佈並自2018年5月1日起施行《關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈並自2019年4月1日起施行的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，增值稅稅率調整為13%；原適用10%稅率的，增值稅稅率調整為9%。

XI. 有關外匯的法律法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈並自1996年4月1日起施行的《中華人民共和國外匯管理條例》(「《外匯管理條例》」)，《外匯管理條例》將所有國際支付和轉移分為經常項目和資本項目。大部分經常項目毋須外匯管理機關審批，但資本項目仍須審批。《外匯管理條例》隨後於1997年1月14日及2008年8月1日修訂並自2008年8月5日起施行。最新修訂的《外匯管理條例》明確規定，中國對經常性國際支付和轉移不予限制。

監管概覽

根據於2014年12月26日發佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，在中國境內註冊的股份有限公司經中國證監會批准在境外發行股票並在境外證券交易所公開上市後，應在境外上市發行結束之日起15個營業日內，到其註冊所在地地外匯局辦理境外上市登記，並憑境外上市業務登記憑證，在所在地銀行開立「境內公司境外上市專戶」，辦理相關業務的資金匯兌與劃轉。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，資金用途應與有關文件及其他公開披露文件所列相關內容一致。

同時，境內公司境外上市後，其境內股東根據有關規定擬減持境外上市公司股份的，應當在減持股份後20個工作日內，到境內股東所在地的國家外匯管理局（「國家外管局」）分支機構辦理登記，取得業務登記憑證；境內股東根據有關規定擬增持境外上市公司股份的，應當在取得相關監管部門關於增持股份的批複、備案或無異議函（按規定無需提供的除外）後，在增持前20個工作日內，向股東所在地國家外管局分支機構辦理登記，取得業務登記憑證。

根據國家外匯管理局於2024年4月3日發佈的《資本項目外匯業務指引（2024年版）》，境內公司境外上市募集資金原則上應及時調回境內，可以人民幣或外幣調回。資金用途應與招股說明文件或公司債券募集說明文件、股東通函、董事會或股東大會決議等公開披露的文件所列相關內容一致。境內公司使用境外上市募集資金開展境外直接投資、境外證券投資、境外放款等業務，應符合相關外匯管理規定。

XII. 有關境外證券發行及上市的法律法規

1. 境外證券發行及上市

2023年2月17日，中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（《試行辦法》）及5項配套指引（與《試行辦法》統稱「備案新規」）等多項關於境內企業境外發行上市備案管理的法規，自2023年3月31日起施行。根據備案新規，中國境內企業直接或間接在境外發行

監管概覽

證券或者將其證券在境外上市交易的，應當遵守外商投資、國有資產管理、行業監管、境外投資、網絡安全、數據安全等法律、行政法規和國家有關規定，不得擾亂境內市場秩序，不得損害國家利益、社會公共利益和境內投資者合法權益。

發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案，報送備案報告、法律意見書等有關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個工作日內辦結備案，並通過網站公示備案信息。備案材料不完備或者不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個工作日內告知發行人需要補充的材料。發行人應當在30個工作日內補充材料。在備案材料審核過程中，發行人可能存在境外發行上市規定禁止的情形的，中國證監會可以征求國務院有關主管部門意見。

2. 保密和檔案管理

2023年2月24日，中國證監會聯合其他三個有關政府部門頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「《**保密規定**》」），自2023年3月31日起施行。根據《**保密規定**》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供或公開披露涉及國家秘密、機關單位工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行證券和上市提供相關證券服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿等檔案應當存放在中國境內，需要出境的，應當按照國家有關規定辦理審批手續。

監管概覽

美國對外投資規則

2024年10月28日，美國財政部（「財政部」）投資安全辦公室頒佈最終規則（「對外投資規則」），針對美國人士在中華人民共和國、香港及澳門（統稱「受關注國家」）境內或涉及該等地區的特定科技相關投資，建立新的監管機制。

對外投資規則於2025年1月2日正式生效，旨在落實第14105號行政命令（「命令」）「關於處理美國對受關注國家特定國家安全技術與產品投資事宜」（2023年8月9日）。

概覽

對外投資規則適用於進行涉及「受管制外國人士」的「受管制交易」的美國人士。受管制外國人士指從事特定「受管制活動」之「受關注國家之人士」。根據「受管制活動」之性質，相關交易將分為完全禁止（禁止類交易）或須向財政部申報（申報類交易）。

受管制活動指「禁止類交易」與「申報類交易」定義所述之相關活動，包括涉及「受管制國家安全技術與產品」之研究、開發或製造，其指在半導體及微電子、量子信息技術及AI領域具備軍事應用、情報蒐集、監控能力或網路戰能力之敏感技術與產品。

通常而言，被視作對國家安全構成最迫切威脅之活動與技術將遭禁止，其餘指定活動則須遵守申報規定。

對外投資規則同時訂定可排除於「受管制交易」之「例外交易」，且授權財政部長建立個案審查機制，豁免特定受管制交易遵守對外投資規則。

美國人士

根據對外投資規則，「美國人士」為：

- 美國公民或合法永久居民，無論其所在地為何；
- 根據美國或美國境內任何司法管轄區法律成立的實體（包括任何有關實體的外國分支機構），無論其業務開展地點為何；或
- 任何實際身處美國境內的人士。

美國人士須採取「一切合理措施」，確保其「受控制外國實體」同樣遵守對外投資規則。

監管概覽

受管制交易

根據對外投資規則，「受管制交易」包括以下情形：

- 收購受管制外國人士的股權或或有股權；
- 向受管制外國人士提供債務融資，而該債務融資提供或將提供貸款方於受管制外國人士利潤中的權益、委任受管制外國人士的董事會成員的權利，或其他具有股權投資特徵但不屬於典型貸款的類似財務或管治權利；
- 收購、租賃或以其他方式開發受關注國家內的業務、土地、物業或其他資產，且此舉將協助成立受管制外國人士；
- 將或有股權轉換為受管制外國人士的股權（該或有股權於2025年1月2日或之後收購）；
- 與受管制外國人士成立合營企業以從事若干業務；或
- 被動投資於從事受管制交易的非美國投資基金。

受管制活動

「受管制活動」指禁止類交易與申報類交易定義所述之任何活動。下列圖表載列各禁止類交易或申報類交易相關的受管制外國人士或合營企業。

監管概覽

申報類交易須於交易完成後30日內向財政部申報。

	禁止類交易	申報類交易
半導體及微電子	<p>涉及受管制外國人士進行下列活動的受管制交易：</p> <p>開發或生產用於集成電路（「IC」）或先進封裝設計的任何電子設計自動化軟件；</p> <p>開發或生產(1)設計用於進行IC批量製造的前端半導體製造設備；(2)進行批量先進封裝的設備；或(3)專門設計用於極紫外光刻製造設備或具有極紫外光刻製造設備一同使用的商品、材料、軟件或技術；</p> <p>設計符合或超越特定性能參數或設計用於在特定溫度下運行的IC；</p> <p>製造符合規定標準的IC；採用先進封裝技術封裝IC；或設計、銷售或生產由能夠在特定閾值下運行的先進IC驅動的超級計算機。</p>	<p>涉及受管制外國人士進行下列活動的受管制交易：</p> <p>設計、製造或封裝任何不符合禁止類交易參數的IC。</p>

監管概覽

	禁止類交易	申報類交易
量子信息技術	<p>開發量子計算機或製造量子計算機所需的關鍵組件(例如稀釋制冷機或兩級脈衝管低溫冷卻器)；</p> <p>開發或生產專為(或擬用於)軍事、政府情報或大規模監控最終用途而設計的量子感測平台；或</p> <p>開發或生產專為(或擬用於)以下目的而設計的量子網絡或通信系統：聯網以擴大量子計算機的運算能力；安全通信；或任何其他具有軍事、政府情報或大規模監控最終用途的應用。</p>	<p>無。</p>
AI系統	<p>開發專為(或擬用於)軍事、政府情報或大規模監控最終用途而設計的AI系統；或</p> <p>開發符合使用特定計算量標準訓練的AI系統(通用計算量達到10^{25}次運算或主要使用生物序列數據且計算量達到10^{24}次運算)。</p>	<p>開發AI系統，其設計用途包括(但不限於)軍事、政府情報或大規模監控等最終用途；</p> <p>開發擬用於網絡安全應用、數位取證工具、滲透測試工具或機器人系統控制的AI系統；或</p> <p>開發訓練計算量超過10^{23}次運算的AI系統。</p>

監管概覽

	禁止類交易	申報類交易
受制裁人士	<p>受管制交易中涉及受管制外國人士從事受管制活動(包括申報類交易)且屬以下任一者：</p> <p>被列入BIS實體清單或軍事最終用戶清單；</p> <p>符合BIS定義之「軍事情報最終用戶」；</p> <p>被列入財政部特別指定國民與封鎖人員清單(SDN清單)，或由一個或多個SDN清單所列個人或實體(單獨或合計)直接或間接持有50%或以上權益之實體；</p> <p>被列入財政部非SDN中國軍工複合體企業清單(NS-CMIC清單)；或</p> <p>根據《美國法典》第8編第1189條被國務卿指定為外國恐怖組織。</p>	

受管制外國人士

「受管制外國人士」為：

- 從事受管制活動的受關注國家之人士；或
- 在一個受關注國家之人士中擁有表決權、股權、董事席位，或具有合同權力指示或造成其管理或政策方向之人士，且實體其中一項關鍵財務指標的50%以上由該受關注國家之人士制定；及

監管概覽

- 與美國人士共同參與合營企業，且該合營企業從事須遵守禁止或申報規定的活動之受關注國家之人士。

受關注國家之人士指：

- 為受關注國家的公民或永久居民(但不是美國公民或永久居民)的個人；
- 根據受關注國家的法律組建、總部設於受關注國家或主要營業地點位於受關注國家的實體；
- 受關注國家的政府包括其任何分部、政黨、機構或工具；任何為或代表受關注國家的政府行事的人士；或由受關注國家單獨或合計直接或間接持有其50%或以上的已發行的表決權益、董事會表決權或股權，或以其他方式擁有權力指示或造成其管理及政策方向(無論通過具表決權證券的擁有權、合同或其他方式)的任何實體；
- 由上述任何類別人士持有其至少50%的以下任何權益的實體：已發行的表決權益、董事會投票權或股權；或
- 由前段所述一個或多個人士單獨或合計直接或間接持有其至少50%的以下任何權益的任何實體：已發行的表決權益、董事會投票權或股權。

命令將中國(包括香港及澳門特別行政區)認定為「受關注國家」。

處罰

違反對外投資規則的行為包括：

- 採取任何被禁止之行為；
- 未能於規定時間及方式內履行任何要求之行動；
- 向財政部作出重大虛假或具誤導性的陳述，或在提交所需資料時偽造、隱瞞或遺漏任何重大事實；或
- 規避或逃避任何禁止性規定。

監管概覽

針對違反對外投資規則的行為，所可施加的最高民事罰款為交易金額的兩倍，或250,000美元（或自2024年1月12日起經通脹調整後為368,136美元），以較高者為準。若屬蓄意違反對外投資規則，最高可處以1,000,000美元的刑事罰款，並可判處最長20年的監禁。

例外交易

對外投資規則規定了多項「例外交易」，該等交易無需遵守對外投資規則的申報或禁止規定。例外交易包括美國人士對公開交易證券的投資。在美國及非美國交易所（如港交所）進行的公開交易證券投資通常被視為例外交易，前提是此類並無賦予美國人士超出標準少數股東保護範圍的權利（就受管制外國人士而言）。

然而，財政部強調，若美國人士為推動首次公開發售而收購某受管制外國人士尚未公開交易的股權，例如出於創造證券交易市場或在二級市場轉售證券的意圖進行購買（如作為承銷安排的一部分），此類交易屬於受管制交易。

換言之，在受管制外國人士於港交所上市後，美國人士其後對其股權及股權權益的收購通常不屬於「受管制交易」。

其他例外交易包括於投資公司所發行的證券投資，例如指數基金、共同基金或交易所交易基金。

有限合夥人在風險投資基金、私募股權基金、基金中的基金或其他集合投資基金中進行的若干投資可歸為例外交易，前提是有限合夥人的承諾出資與在該基金的投資及共同投資工具合併計算不超過2百萬美元；或有限合夥人收到具約束力的契約性保證，保證其資金不會用於從事禁止類交易或申報類交易。

然而，若某項投資賦予美國人士超出標準少數股東保護範圍的權利（就受管制外國人士而言），則該投資不屬於例外交易。

即使對於例外交易，美國人士仍可能被要求開展盡職調查以確保遵守對外投資規則。

對外投資規則另行規定了「國家利益豁免」條款。根據該條款，財政部長在與商務部長、國務卿及相關機構負責人（倘適用）協商後，可基於某項交易符合美國國家利益而豁免其受禁止或申報規定的約束。

監管概覽

美國人士可代表自身或其受控制外國實體，請求財政部根據國家利益豁免條款審查潛在交易。此類審查將基於所有相關事實及情況的整體性評估，且預計僅在極端特殊情形下才會批准豁免。

因此，我們並非受管制外國人士，且對外投資規則中的受管制交易不適用於我們。因此，經諮詢我們的法律顧問關於此事項的意見後，我們認為對外投資規則不會影響我們的業務或[編纂]。