**附件2**

**《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》起草说明**

为了落实党中央、国务院关于全面实行股票发行注册制的决策部署，完善要素资源市场化配置体制机制，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称《重组办法》）、《科创板上市公司重大资产重组特别规定》及其他相关规定，本所制定了《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》（以下简称《重组审核规则》）。现将有关情况说明如下：

**一、起草思路**

**（一）整体沿用科创板重组审核安排。**前期，科创板试点注册制相关制度安排为全面实行注册制打下了坚实基础。《重组审核规则》整体沿用了《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则》（以下简称《科创板重组审核规则》）的体例与主要制度安排，将科创板上市公司重大资产重组的信息披露要求以及发行股份购买资产的审核程序、机制等，扩展适用至主板，并作了优化完善。

**（二）综合考虑板块特点和要求作出差异化制度安排。**考虑到主板和科创板的上市条件差异，对主板和科创板重组上市标的资产的条件作出差异化安排；综合考虑板块特点和要求，保留科创板对于拟购买资产板块定位和协同效应的要求，保留主板和科创板关于小额快速审核机制的适用条件差异。

**（三）体现上位规则监管理念和实践需求。**根据上位规则修订情况并参考审核实践，《重组审核规则》对《科创板重组审核规则》相关内容作了相应完善，包括坚持“开门办审核”理念，进一步完善咨询沟通相关规定；强化中介机构归位尽责要求；删除中介机构立案调查与业务受理、中止审核挂钩的规定；完善审核程序，明确分类审核机制等。

**二、主要内容**

《重组审核规则》共九章八十条，整体沿用《科创板重组审核规则》章节、体例及条款。调整内容主要涉及以下六个方面。

**（一）对规则适用范围进行适应性调整。**根据《重组办法》有关规定，本所相应调整了重组审核程序的适用范围，明确本所设立并购重组审核委员会对上市公司发行股份购买资产申请进行审议。

**（二）完善咨询沟通条款，进一步提升服务市场水平。**坚持“开门办审核”理念，增加咨询沟通情形，明确上市公司、独立财务顾问和证券服务机构在发行股份购买资产方案披露后至申报前，可以就重组审核相关业务问题或者事项向本所重组审核机构进行咨询沟通。

**（三）优化规则体系，精简规则数量。**《科创板发行上市审核规则适用指引第2号——上市公司重大资产重组审核标准及相关事项》（以下简称《2号指引》）是对审核实践中相关经验的总结。为进一步优化规则体系，精简规则数量，本次《重组审核规则》吸纳了《2号指引》有关内容。《重组审核规则》发布时，《2号指引》相应废止。

**（四）强化重点信息披露要求和中介机构归位尽责要求。**一方面，结合监管实践，明确上市公司须披露标的资产权属清晰性、经营合规性、业务独立性、资产完整性等投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息；另一方面，增加对独立财务顾问、证券服务机构及相关人员廉洁从业要求；明确申报即担责；扩大“关键少数”问责情形；明确现场督导制度安排，并进一步规定相关主体的配合、保证义务及相应罚则。

**（五）完善不予受理和中止审核情形。**明确相关主体被本所和其他证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所、中国证券业协会采取相关自律管理措施尚未解除的，不予受理重组申请，或者对重组申请中止审核。同时，考虑到行政处罚、民事赔偿、刑事追责相互衔接的立体惩戒体系更加成熟，且上位规则已删除立案调查与业务受理审核挂钩的规定，不再将中介机构被立案调查作为不予受理及中止审核的情形。

**（六）完善审核程序。**借鉴主板“分道制”审核安排，本次《重组审核规则》明确规定，对于符合条件的主板和科创板重组申请，可以减少问询轮次和问询数量，优化审核内容，提高审核效率；明确交易所应按照中国证监会的要求，对注册程序中发现的影响重组条件的新增事项进行问询并形成审核意见；规定独立财务顾问主动撤回申请文件即触发终止审核；完善审核用时扣除情形等事项。

**三、征求意见及采纳情况**

2023年2月1日至8日，本所就《重组审核规则》向社会公开征求意见。征求意见期间，共收到15条相关意见建议。本所进行了认真研究梳理，优化了独立财务顾问工作底稿报送安排等，并对部分条款的表述进行了适当优化。

特此说明。