**附件2**

**《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组（2023年修订）》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，进一步加强对各类重组活动的监管，维护上市公司和中小投资者权益，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称《重组办法》）及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26 号——上市公司重大资产重组》（以下简称《26号准则》）、《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》）等重组配套规定，本所对《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组》（以下简称《自律监管指引第6号》）进行了修订。现就本次修订的相关事项说明如下。

**一、规则修订背景**

《自律监管指引第6号》主要规范上市公司重大资产重组信息披露及相关行为。新修订的《重组办法》及配套规则明确上市公司重组环节全面实行注册制，资本市场基础制度的适应性、包容性明显提升，资本市场并购重组主渠道作用进一步强化，对上市公司实施并购重组也提出了新要求。本次修订，一是为实现并购重组监管规则有效衔接，根据全面实行注册制的要求，对部分条款表述进行了修改和调整。二是为解决实践中部分上市公司重组预案披露重复冗余、重大风险提示针对性不强等问题，根据《26号准则》完善重组预案格式相关条文，提高信息披露质量。三是根据证监会规则要求，进一步完善现金类重组股票异常交易监管相关规定，实现与发股类重组的规则统一。四是结合最新监管实践及要求，强化对重组业绩承诺监管；为增强对忽悠式重组监管力度，进一步规范重组投资者说明会相关要求。

**二、修订主要内容**

**一是明确全面实行注册制后的重组信息披露流程。**本次修订明确，上市公司重大资产重组事项需由本所审核、中国证监会注册的，上市公司在收到本所出具的审核问询等函件、作出的符合重组条件和信息披露要求的审核意见或终止审核决定、中国证监会作出的予以注册或者不予注册决定时，应当及时披露有关情况。同时，为减少停牌，上市公司在本所并购重组委员会工作会议召开当日，原则上无需申请停牌。

**二是做好与重组审核等相关规则衔接。**考虑到本所《重组审核规则》已对快速审核机制作出明确规定，本次修订删除了分道制审核机制有关条文。同时，《科创板上市公司持续监管办法(试行)》对科创板公司重大资产重组有特别规定，《重组审核规则》对重组信息披露、独立财务顾问报告也已明确相关要求，本次修订援引相应规则，督促公司做好重组信息披露工作。

**三是优化重组预案信息披露要求。**为提高信息披露质量，本次修订优化“重大事项提示”章节，归纳交易方案披露要点重点；精简“重大风险提示”章节，要求公司选择可能产生严重不利影响的风险进行提示，强化提示效果，便利投资者快速了解、整体把握交易概况及存在的重大风险。

**四是完善现金类重组股票异常交易监管规定。**上市公司现金类重组事项如因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查而暂停重组进程的，本次修订根据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》相关要求，明确其恢复重组进程的条件。同时，明确特定主体因本次重组内幕交易被证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的，上市公司应当终止本次交易。

**五是强化对重组业绩承诺监管。**本次修订明确，上市公司与交易对方签订业绩补偿协议，且相关资产的实际盈利数低于利润预测数的，公司董事会应当在审议年度报告的同时，对实际盈利数与利润预测数的差异情况进行单独审议，详细说明差异情况及上市公司已采取或者拟采取的措施，并督促交易对方履行承诺。上市公司与交易对方存在每股收益填补措施安排的，应披露相关填补安排的具体履行情况。

**六是进一步规范重组投资者说明会相关要求。**为强化对忽悠式重组监管力度，对于上市公司披露重组提示性公告后终止重组的，鼓励公司召开投资者说明会，并可以视情况要求公司召开投资者说明会；进一步明确投资者说明会信息披露内容，上市公司应当就终止重组事项的具体原因、决策过程及其影响等内容作出说明，并及时披露投资者说明会的相关情况。

特此说明。