



科创板业务研究委员会



科创板法律资讯

(2023 年 3 月)





目录

科创板上市公司自律监管指南第 11 号——信息披露咨询、业绩说明会等服务.....	3
科创板上市公司自律监管指南第 10 号——现金选择权 .	11
科创板上市公司自律监管指南第 9 号——财务类退市指标：营业收入扣除.....	18
科创板上市公司自律监管指南第 7 号——年度报告相关事项.....	23
科创板上市公司自律监管指南第 3 号——日常信息披露	30
监管规则适用指引——境外发行上市类第 3 号：报告内容指引.....	32
监管规则适用指引——发行类第 7 号	36

本期责任编辑：张兰田 上海律协科创板业务研究委员会 主任

国浩律师（上海）事务所 合伙人



科创板上市公司自律监管指南第 11 号——信息披露 咨询、业绩说明会等服务

第一章 一般规定

第一条 为规范上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市公司（以下简称上市公司）服务工作，畅通咨询渠道，提升服务水平，及时解决上市公司等市场主体关切的问题，推动进一步提高上市公司质量，本所结合职责定位、市场需求和业务开展情况，根据相关规定，制定本指南。

第二条 本指南适用于本所上市公司就信息披露等相关事项向本所上市公司管理部门提出的业务咨询以及其他服务需求。

第三条 本所开展上市公司服务工作，坚持“开门办监管”理念，遵循依法依规、公开透明的基本原则，规范监管行为，提升服务水平，主动接受市场各方监督，为上市公司规范发展和做优做强提供支持。

第四条 本所上市公司管理部门为每家上市公司指定一名联络人，负责信息披露咨询等服务事项。

第五条 上市公司拟咨询事项涉及未披露的重大信息的，应当将相关信息脱密后再进行咨询。

本所上市公司管理部门的工作人员应当尽量避免在工作中接触未披露的重大信息。确实难以避免的，应当严格遵守内幕信息管理的相关规定，做好保密工作，并按规定进行登记。



第六条 本所上市公司管理部门的工作人员在业务咨询、市场服务以及与上市公司的其他交往中，应当严格遵守廉政纪律要求，不得以任何形式接受礼品礼金等财物，不得以任何方式谋取不正当利益。

第七条 上市公司对本所上市公司管理部门的工作有意见和建议的，可以通过公司业务管理系统（以下简称系统）公布的监督热线提出。本所上市公司管理部门原则上将在 5 个交易日内予以回复。

第二章 信息披露咨询

第八条 上市公司可以就本所监管业务规则的理解适用、信息披露业务办理等相关事项，通过电话等非现场方式或者来访等现场方式向本所上市公司管理部门咨询。

上市公司持股 5% 以上的股东、为上市公司提供服务的中介机构拟咨询与本所上市公司有关的前款规定事项的，应当通过上市公司提出。上市公司未予配合且相关事项可能对公司或者投资者利益产生重大影响的，可以直接与本所上市公司管理部门联系，并参照适用本指南的相关规定。

社会公众投资者等其他主体拟向本所反映上市公司信息披露相关问题的，可以通过本所官网公布的投资者服务热线提出。

第九条 本所上市公司管理部门应当及时认真回复上市公司提出的业务咨询，友好、高效、专业地提出明确的意见和建议。



依法依规可以立即回复的，应当立即回复。咨询事项比较复杂、无法立即回复的，原则上应当于 5 个交易日内予以回复。

第十条 上市公司可以在工作时间通过系统公布的联络人电话，向本所上市公司管理部门进行电话咨询。咨询事项较为复杂的，可以同时提交相关书面材料。

第十一条 咨询事项需要现场沟通的，上市公司可以通过联络人电话或者系统预约来访，由联络人按照规定在合理期限内安排接待。

上市公司应当在来访前提供来访人员名单、职务及联系方式。

第十二条 除日常来访接待外，本所上市公司管理部门设立部门负责人接待日，由部门主要负责人或者其授权的其他负责人在每周固定时段接待上市公司来访。上市公司提出需要对应的联络人、行业监管组组长参与沟通的，相关人员原则上应当参加。

上市公司可以通过系统查询和预约接待日时段，上市公司管理部门根据均衡原则，结合公司填报的预约时间、沟通事项紧急程度等统筹安排。

第十三条 本所上市公司管理部门收到来访申请后，对能够通过电话方式反馈的咨询事项，可以通过电话回复。确需现场沟通，或者上市公司仍希望现场沟通的，上市公司管理部门应当及时安排并告知公司。



第十四条 上市公司来访的，本所上市公司管理部门安排不少于两名工作人员参加接待。接待人员应当提前就咨询问题进行分析研究，提出明确的意见和建议，并在来访结束后填写来访记录。

第三章 业绩说明会服务

第十五条 本所支持上市公司加强与投资者的沟通交流，鼓励上市公司在定期报告披露后召开面向全体投资者的业绩说明会，并提供线上平台、路演场地、嘉宾邀请、流程指导、组织培训、专线咨询等服务。

第十六条 本所为上市公司召开业绩说明会免费提供上证路演中心标准服务，以及面向全体投资者的直播互动渠道。

上市公司选择与本所建立媒体合作的其他平台为其提供业绩说明会服务的，本所可以提供转接信号同步直播和实时互动服务。

第十七条 本所在国内部分区域为上市公司提供召开业绩说明会的路演场地，上市公司可以结合实际需求向本所申请使用。

第十八条 上市公司拟邀请中证中小投资者服务中心参加业绩说明会的，可以直接与其联系，也可以向本所提出。在本所提供的路演场地召开业绩说明会，有意向邀请中小投资者、机构投资者、行业分析师或者媒体记者参加的，可以向本所提出。



上市公司向本所提出前款规定需求的，应当在业绩说明会召开前 10 个交易日提出，本所将根据实际情况协助邀请相关主体参加，并及时向公司反馈邀请结果。

第十九条 本所为上市公司召开业绩说明会提供流程优化指导服务。上市公司可以结合实际需要，向本所咨询业绩说明会环节设计、流程安排和内容展示等建议。

第二十条 本所为上市公司召开业绩说明会提供相关规则、召开方式、召开流程、注意事项等培训服务。上市公司对相关事项存在疑问的，可以向本所咨询。

第二十一条 本所设置专线电话负责上市公司业绩说明会相关事项的咨询。上市公司根据本章规定提出业绩说明会相关需求的，可以向对应的联络人咨询，也可以通过系统公布的专线电话提出。

第二十二条 上市公司根据自身情况，召开现金分红说明会、风险说明会、重大事项说明会或者其他有利于与投资者加强沟通的说明会的，可以参照本章规定办理相关业务。

第四章 调研走访

第二十三条 本所上市公司管理部门在制定有关上市公司的重要规则或者业务安排时，将通过公开征求意见、座谈、问卷、电话沟通等方式进行调研。上市公司及相关方可以通过本所提供的渠道充分表达意见和建议，本所将积极听取、及时研究，并对其中合理、可行的内容予以采纳。



第二十四条 本所上市公司管理部门根据工作安排，原则上每年实地走访部分上市公司，深入了解经营情况，充分听取意见和诉求，及时宣讲最新监管政策，有针对性地提出有利于提高上市公司质量的建议，并现场提供咨询服务。

第二十五条 本所上市公司管理部门拟走访上市公司的，应当提前与公司沟通具体安排。上市公司对于走访时间、地点、参与访谈人员等相关安排有其他意见的，可以及时反馈，上市公司管理部门将根据实际情况进行调整。

第二十六条 走访期间，本所走访人员原则上应当在上市公司的主要生产经营场所进行实地考察，并与上市公司就本指南第二十四条所述事项充分沟通交流。

上市公司可以根据实际情况，向走访人员提出相关意见和诉求，本所将在职责范围内协助解决并及时反馈。

第二十七条 本所走访人员的交通、住宿、餐饮等相关费用严格按照本所相关标准由本所自行承担。

第二十八条 调研上市公司其他事项或者走访与上市公司相关的其他主体的，参照适用本章相关规定。

第五章 其他服务

第二十九条 除本指南第二章、第三章、第四章规定事项外，本所为上市公司提供监管动态推送、资本市场工具使用、区域发展协作、国资管理协作、风险化解对接、业务培训和行业支持等



服务。上市公司及相关方有相关需求的，可以向公司对应的联络人提出。

本所可以结合监管政策、市场需求和业务开展实际情况，对服务的内容和方式进行动态调整。

第三十条 本所上市公司管理部门结合市场运行情况，以视频等方式定期向上市公司公开通报信息披露中的常见问题、重点事项及监管规则的适用解释。

第三十一条 本所上市公司管理部门结合市场发展情况和实际需要，积极推动资本市场产品和工具创新，支持上市公司通过再融资、重大资产重组、股权激励等激发自身活力、提高经营质效。

上市公司对于前款所述产品和工具的适用条件、功能特点和注意事项等问题存在疑问的，可以向上市公司管理部门咨询。

第三十二条 本所上市公司管理部门积极支持区域资本市场建设发展。地方政府、金融监督管理局等相关部门可以结合地方需要和实际情况，与上市公司管理部门在上市公司融资、风险化解等方面进行沟通协作。

第三十三条 本所上市公司管理部门积极配合国有上市公司改革发展。国有资产监督管理机构可以根据实际需要，与上市公司管理部门在上市公司运行情况、重大事项处置等方面进行沟通协作。



第三十四条 本所上市公司管理部门积极推动上市公司解决资金占用、违规担保、控股股东持股高比例质押等重大风险和突出问题。相关公司在风险化解中存在具体困难的，上市公司管理部门在职责范围内提供政策咨询、规则解释、沟通协调等支持。

第三十五条 本所为上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员等提供各类培训服务，包括新上市公司培训、新上市公司董事会秘书和证券事务代表实务操作培训、董事会秘书和独立董事培训等常规培训，以及实际控制人合规培训、定期报告编制培训等专项培训。

上市公司有其他特殊培训需求的，可以向本所提出，本所将根据实际情况统筹安排。

第三十六条 本所上市公司管理部门支持上市公司进行同行业互动交流，协助搭建行业交流平台，持续组织召开行业座谈会、行业投资者交流等活动。

第六章 附则

第三十七条 本指南由本所上市公司管理部门负责解释。



科创板上市公司自律监管指南第 10 号——现金选择权

为规范科创板上市公司现金选择权业务行为，根据《公司法》《证券法》《上市公司收购管理办法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，制定本指南。

一、一般规定

1. 在上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市的公司办理现金选择权业务的，适用本指南。

2. 本指南所称现金选择权，是指当上市公司拟实施合并、分立、收购、主动退市等重大事项时，该上市公司的股东按事先约定的价格在规定期限内将其所持有的上市公司股份出售给提供现金选择权的相关当事人（或其指定的第三方）的权利。

3. 上市公司和现金选择权提供方办理现金选择权业务，应当遵守有关法律、法规、部门规章、规范性文件、本所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称中国结算）的业务规则 and 公司章程的规定。

4. 上市公司出现如下情形的，应当给予其流通股股东现金选择权：

（一）上市公司被其他公司通过换股方式吸收合并的；



（二）上市公司吸收合并其他公司，上市公司给予其股东现金收购请求权的；

（三）上市公司分立成两个或两个以上独立法人的，上市公司给予其股东现金收购请求权的；

（四）上市公司被其他公司要约收购，收购人以股份或其他证券作为支付手段的；

（五）其他需要向股东提供现金选择权的情形。

二、现金选择权的实施

1.上市公司可以通过以下两种方式向股东提供现金选择权的申报：

（一）通过本所交易系统提供现金选择权的申报；

（二）自行组织股东申报。

对于目标公司股票市场价格高于现金选择权价格 15%、投资者申报将导致重大损失的，由上市公司自行组织股东申报；现金选择权价格高于目标公司股票市场价格或与市场价格相差不大的，为便于投资者申报，上市公司应当选择通过本所交易系统申报。

目标公司股票市场价格指现金选择权实施公告披露前一个交易日的公司股票收盘价。

2.上市公司自行组织申报现金选择权的，申报时间不得少于 1 个交易日；通过本所交易系统申报的，申报时间不得少于 3 个交易日。



3.上市公司在申请披露现金选择权申报公告应当向本所提交以下材料：

- （一）中国证监会相关注册文件（如适用）；
- （二）上市公司现金选择权申报方式的说明；
- （三）现金选择权提供方的营业执照复印件，拟通过本所交易系统申报现金选择权的，还需要提交其已办理指定交易的证券账户名称及账户号码；
- （四）现金选择权申报公告文稿；
- （五）拟通过本所交易系统申报现金选择权的，还需要提交中国结算出具的、现金选择权提供方已将履约保证金冻结在中国结算指定账户的证明文件。履约保证金金额不少于现金选择权价格乘以可行使现金选择权的股份总额（即现金选择权价款总额）的 20%；
- （六）拟通过本所交易系统申报现金选择权的，应当同时提交上市公司现金选择权业务申请；
- （七）公司股票及其衍生品种自现金选择权开始申报日起始的连续停牌申请；
- （八）本所要求的其他材料。

4.上市公司应当在现金选择权开始申报日的至少 2 个交易日前披露现金选择权实施公告，标的证券涉及融资融券业务的应当至少提前 5 个交易日。

上市公司现金选择权实施公告应当包括以下内容：



- （一）现金选择权相关方案简介，包括有权行使现金选择权的股东条件、现金选择权价格、现金选择权提供方等情况说明；
- （二）行使现金选择权股权登记日；
- （三）现金选择权申报期限；
- （四）现金选择权申报方式及具体申报要求；
- （五）公司股票及其衍生品种停复牌安排；
- （六）本所要求的其它内容。

对于科创板上市公司，其股权登记日为开始申报日的前一交易日，申报期间公司股票及其衍生品种停牌。

5.若现金选择权申报结果不会影响上市公司的上市地位，本次吸收合并、要约收购或分立事项中存续的上市公司可以申请其股票及其衍生品种于披露“现金选择权申报结果公告”的当日（需在交易日披露）复牌交易。

在 2 家以上上市公司吸收合并中，存续的上市公司拟于吸收合并换股工作全部完成后复牌交易的，应当及时履行信息披露义务。

本次吸收合并、要约收购或分立事项中，符合本所《股票上市规则》终止上市情形的上市公司，应当于现金选择权申报截止日的次一交易日向本所提交终止上市申请。公司股票及其衍生品种继续停牌，直至本所决定公司股票终止上市。

6.上市公司自行组织股东申报现金选择权的，公司应当在现金选择权实施公告中作出特别提示：凡成功申报现金选择权的股



东，须在申报结束后的下一交易日自行前往上海证券交易所签署股权转让协议。

现金选择权申报完成后，上市公司披露现金选择权申报结果公告，并按本所《上市公司股份协议转让业务办理指引》办理申报股份的确认及相关过户事宜。

7.通过本所交易系统申报的现金选择权，按以下程序办理股份申报、股份确认及相关过户事宜：

（一）申报有效期内，投资者可以对当天的申报进行撤单，次日开始不得撤销前日已生效的申报。申报生效后，相关股份将由中国结算予以临时保管。股份在临时保管期间，投资者不得再行转让该部分股份。

现金选择权申报代码经上市公司申请，由本所提供给上市公司。投资者选择卖出为接受现金选择权，现金选择权价格和申报股份数量由投资者填写，申报股份数量的上限为该股东账户中持有的未被冻结、质押的股份数量，超过部分申报无效。

涉及融资融券标的证券的，仅自本次现金选择权股权登记日起，普通证券账户内的股份可申报现金选择权。

（二）现金选择权申报期满后，上市公司可以向中国结算查询申报结果；上市公司披露“现金选择权申报结果公告”。

（三）现金选择权提供方应当根据申报结果及时补足行权资金，完成本所确认手续后，可以向中国结算申请办理相关股份的资金清算、过户、保证金解除冻结事宜。



（四）现金选择权清算过户完成前，已申报行使现金选择权的投资者不得办理转指定交易手续。

8. 异议股份现金选择权申报股份确认及过户的特别要求。

若现金选择权申报主体仅限于异议股东的，在申报期满后，上市公司还需将申报结果和股东大会投出有效反对票的异议股东截止股权登记日所持异议股份数量进行比对，剔除无效申报后，披露“现金选择权申报结果公告”。

经财务顾问盖章确认后，上市公司将书面过户申请和过户清单提交本所，本所确认上述材料后，上市公司可以向中国结算申请办理相关股份的资金清算、过户、保证金解除冻结等事宜。

投资者通过交易系统进行申报现金选择权的，若误将非异议股份进行申报的，其临时保管将在现金选择权清算完毕后予以解除。

9. 上市公司应当在现金选择权申报首日和截止日披露行使现金选择权提示性公告。

上市公司现金选择权提示性公告应当包括以下内容：

- （一） 现金选择权申报起止日期；
- （二） 现金选择权申报及行使具体要求，包括现金选择权股权登记日、现金选择权申报期限、现金选择权申报方式及应当注意事项等。

- （三） 截至公告披露时现金选择权的有效申报数量。



10.上市公司与中国结算协商确定申报股份过户时间后，披露“公司现金选择权清算及交割结果公告”，该公告中应明确申报现金选择权股东资金到账日期。

11.通过本所交易系统进行现金选择权申报的，指定交易的证券公司将参照 A 股买卖收费标准向投资者收取相关税费；上市公司自行组织现金选择权申报的，应当根据本所和中国结算有关协议转让的规定缴纳相关税费。

12.发行存托凭证并在本所科创板上市的公司，现金选择权业务参照适用本指南关于股票的有关规定，本指南未作规定的，适用本所其他有关规定。



科创板上市公司自律监管指南第 9 号——财务类退市指标：营业收入扣除

为规范上海证券交易所（以下简称本所）相关上市公司及会计师事务所涉及营业收入扣除事项的信息披露及相关工作，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》（以下简称《上市规则》）等相关业务规则，制定本指南。

一、总体要求

（一）根据《上市规则》的规定，最近一个会计年度经审计归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为准，以下简称净利润）为负值的公司，应当在年度报告中披露营业收入扣除情况及扣除后的营业收入金额；负责审计的会计师事务所应当就公司营业收入扣除事项是否合规及扣除后的营业收入金额出具专项核查意见。

（二）上市公司应当确保营业收入确认的合规性、真实性、准确性、完整性以及非经常性损益披露的真实性、准确性、完整性；会计师事务所应当重点关注上市公司收入和非经常性损益的合规性、真实性、准确性、完整性，避免公司通过调节收入或非经常性损益规避执行《上市规则》的规定。

（三）根据规定应当扣除相关营业收入的上市公司，需结合行业特点、自身经营模式等因素，基于业务与主营业务的关联程度和对交易商业实质的判断，对本指南第二部分所述具体项目予



以扣除；会计师事务所应当勤勉尽责、审慎执业，重点核查上市公司收入的真实性，在合理保证上市公司未确认不具备商业实质收入的基础上，核查营业收入扣除的合规性、准确性、完整性。

（四）上市公司应当根据本指南附件格式，按项目逐一系列示营业收入扣除的具体情况及其扣除后的营业收入金额；会计师事务所应当对上市公司披露内容的合规性、真实性、准确性、完整性进行核实。

二、营业收入具体扣除项

营业收入扣除项包括与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入。

（一）与主营业务无关的业务收入是指与上市公司正常经营业务无直接关系，或者虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊、具有偶发性和临时性，影响报表使用者对公司持续经营能力做出正常判断的各项收入。包括但不限于以下项目：

1.正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。

2.不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。



3.本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。

4.与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。

5.同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。

6.未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。

（二）不具备商业实质的收入是指未导致未来现金流发生显著变化等不具有商业合理性的各项交易和事项产生的收入。包括但不限于以下项目：

1.未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。

2.不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。

3.交易价格显失公允的业务产生的收入。

4.本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。

5.审计意见中非标准审计意见涉及的收入。

6.其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。

（三）与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入。

三、中介机构核查要求



（一）会计师事务所应充分关注公司收入确认的合规性，特别是上市公司是否存在以总额法代替净额法核算等情形。对于收入确认方法存疑的，本所可提请会计师事务所核查收入确认的合规性、合理性并出具专项意见。

（二）会计师事务所在出具审计报告时，应当对非经常性损益项目、金额和附注予以充分关注。对营业收入低于 1 亿元但净利润为正值的公司，会计师事务所应当对其非经常性损益披露的真实性、准确性、完整性出具专项核查意见。对于非经常性损益披露存疑的，本所可提请会计师事务所核查非经常性损益披露的合规性、合理性并出具专项意见。

（三）会计师事务所对上市公司出具非标准审计意见涉及收入确认的，应当充分核查并在审计报告中说明非标准审计意见涉及的收入具体金额，出具无法表示意见的除外。营业收入扣除项目中出现不具备商业实质的收入，但会计师事务所出具标准无保留审计意见的，会计师事务所应当结合相关收入确认是否存在明显错报等情况充分说明审计意见出具的合规性、合理性，以及与收入扣除专项核查意见是否存在冲突及理由。

（四）会计师事务所在判断是否形成稳定业务模式时，至少应当关注以下内容：该项业务是否具有完整的投入、加工处理过程和产出能力，是否能够独立计算其成本费用以及所产生的收入；该项业务模式下公司能否对产品或服务提供加工或转换活动，从而实现产品或服务的价值提升；该项业务是否对客



户、供应商存在重大依赖，是否具有可持续性；公司对该项业务是否已有一定规模的投入，公司是否具备相关业务经验。



科创板上市公司自律监管指南第 7 号——年度报告相关事项

第一章 一般规定

第一条 为了规范上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市公司（以下简称上市公司）和相关信息披露义务人年度报告相关信息披露行为，根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 21 号——年度内部控制评价报告的一般规定》《上市公司独立董事规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，制定本指南。

第二条 本指南适用于上市公司年度报告编制期间，上市公司及其相关方从事的与年度报告编制相关事项，包括但不限于年度内部控制信息的编制和披露、独立董事年度报告期间履行职、会计师编制控股股东及其他关联人占用资金的情况。本指南未作规定的，适用本所其他有关规定。

第二章 年度内部控制信息的编制和披露

第三条 上市公司应当在披露年度报告的同时，披露董事会对公司内部控制的自我评价报告（以下简称内控评价报告）以及注册会计师出具的财务报告内部控制审计报告（以下简称内控审计报告），但公司有下列情形之一的除外：

（一）上市公司因进行破产重整、借壳上市或重大资产重组，无法按照规定时间建立健全内控体系的，原则上应当在相关交易



完成后的下一个会计年度年报披露的同时，披露内控评价报告和内控审计报告；

（二）新上市的上市公司应当于上市当年开始建设内控体系，并在上市的下一年度年报披露的同时，披露内控评价报告和内控审计报告。

内控评价报告和内控审计报告应当在本所网站单独披露。

第四条 上市公司应当严格按照《企业内部控制评价指引》的要求做好内部控制评价工作，并按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 21 号——年度内部控制评价报告的一般规定》的要求，编制年度内控评价报告。

内控评价报告经董事会审议通过后，与年度报告一并对外披露。

第五条 上市公司应当使用本所提供的公告编制软件，编写年度内控评价报告或关于未披露内控评价报告的说明，并通过本所公司业务管理系统提交。

第六条 报告期内若发现公司内部控制存在重大缺陷的，上市公司应当在年度报告“公司治理”章节中披露具体情况，包括缺陷发生的时间、对缺陷的具体描述、缺陷对财务报告的潜在影响，已实施或拟实施的整改措施、整改时间、整改责任人及整改效果。

上市公司若按要求披露内控评价报告的，应当在年度报告“公司治理”章节中提供相应的查询索引。



第七条 按照规定要求对内部控制进行审计的上市公司，应当在年度报告“公司治理”章节中提供相应的查询索引。

若会计师事务所出具非标准意见的内部控制审计报告或者内部控制审计报告与董事会的内控评价报告意见不一致的，公司应当在年度报告“公司治理”章节中予以说明，并解释原因。

上市公司在报告期内若聘请了内部控制审计会计师事务所，应当在年度报告“重要事项”章节中，披露聘任内部控制审计会计师事务所的情况，以及报告期内支付给内部控制审计会计师事务所的报酬情况。

第三章 独立董事年度报告期间履职要求

第八条 上市公司独立董事应当遵守法律、行政法规、部门规章、本所规范性文件和本指南的规定，切实履行忠实、勤勉义务，履行在其任职的上市公司年度报告编制和披露期间所应当履行的各项职责，并认真编制其年度述职报告。

第九条 年度报告编制期间，上市公司相关职能部门和人员应当为独立董事行使职权提供必要的工作条件，不得限制或者阻碍独立董事了解公司经营运作情况。

第十条 独立董事应当依据上市公司年度报告工作计划，通过会谈、实地考察、与会计师事务所沟通等形式积极履行独立董事职责。在年度报告审计工作期间，独立董事应当履行如下职责和义务：



（一）独立董事应当与上市公司管理层全面沟通和了解上市公司的生产经营和规范运作情况，并尽量安排实地考察。

（二）在年度审计的会计师事务所进场之前，独立董事应当会同审计委员会，沟通了解年度审计工作安排及其他相关资料。其中，应当特别关注公司的业绩预告及业绩预告更正情况。

（三）在会计师事务所出具初步审计意见后，召开董事会审议前，独立董事应当与会计师事务所见面，沟通审计过程中发现的问题。

（四）年度报告编制期间，独立董事负有保密义务。在年度报告公布前，不得以任何形式向外界泄漏年度报告的内容。

独立董事履行年度报告职责，应当有书面记录，重要文件应当由当事人签字。

第十一条 独立董事发现上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员存在涉嫌违法违规行为时，应当要求相关方立即纠正或者停止，并及时向董事会、本所以及其他相关监管机构报告。

第十二条 独立董事应当关注年度报告董事会审议事项的决策程序，包括相关事项的提议程序、决策权限、表决程序、回避事宜、议案材料的完备性和提交时间，并对需要提交董事会审议的事项做出审慎周全的判断和决策。

第十三条 独立董事对年度报告具体事项存在异议的，且经全体独立董事的二分之一以上同意，可以独立聘请外部审计机构和咨询机构，由此发生的相关费用由公司承担。



第十四条 独立董事应当按照本指南附件一规定的格式和要求编制和披露《独立董事年度述职报告》，并在上市公司年度股东大会上向股东报告。

《独立董事年度述职报告》应当说明独立董事当年具体履职情况，并重点关注上市公司的内部控制、规范运作以及中小投资者权益保护等公司治理事项。

第四章 非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明

第十五条 为上市公司定期报告出具审计意见的注册会计师需要根据中国证监会的相关规定，对上市公司存在控股股东及其他关联人占用资金的情况出具专项说明。专项说明中应当包含按本指南附件二格式编制的《上市公司 20XX 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》（以下简称汇总表）。

上市公司应当将汇总表中的相关数据填写在当年年度报告 XBRL 报告中。

第十六条 非经营性资金占用是指：上市公司为大股东及其附属企业垫付的工资、福利、保险、广告等费用和其他支出；代大股东及其附属企业偿还债务而支付的资金；有偿或无偿、直接或间接拆借给大股东及其附属企业的资金；为大股东及其附属企业承担担保责任而形成的债权；其他在没有商品和劳务对价情况下提供给大股东及其附属企业使用的资金。

大股东及其附属企业是指控股股东或实际控制人及其附属企业、前控股股东或实际控制人及其附属企业。附属企业是指控



股股东、实际控制人控制的企业，但不含上市公司以及上市公司控制的企业。公司对非经营性资金占用计提的减值准备或核销的金额，不应当从期末占用余额中扣除。

第十七条 存在大股东及其附属企业非经营性占用上市公司资金的上市公司，应当在本次年度报告全文的“重要事项”部分的“关联债权债务往来”中，增加披露非经营性资金占用的发生时间、占用金额、发生原因、偿还金额、期末余额、预计偿还方式、清偿时间、责任人和董事会拟定的解决措施。

第十八条 其他关联资金往来，指上市公司与“大股东及其附属企业”之间的经营性资金往来，以及上市公司与“上市公司的子公司及其附属企业”、“关联自然人”和“其它关联人及其附属企业”之间的非经营性资金往来。

汇总表中只需要填写上市公司向大股东及其附属企业和其它关联人提供资金的情形，其向上市公司提供资金的，不需要在汇总表中反映。上市公司应当从资金往来款项是否被长期拖欠的角度出发认真分析资金往来是否属于非经营性资金往来，非经营性资金往来的认定标准参照前款关于非经营性资金占用的认定标准。

第五章 其他事项

第十九条 上市公司应当按照中国证监会和本所有关规定，结合自身条件和发展阶段制定现金分红等股东回报政策，并在年度报告中详细披露现金分红政策的制定和执行情况。



第二十条 本指南由本所负责解释。

第二十一条 本指南自发布之日起施行。



科创板上市公司自律监管指南第 3 号——日常信息披露

第一条 为了规范上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市公司（以下简称上市公司）和相关信息披露义务人的信息披露行为，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称《科创板上市规则》）等有关规定，制定本指南。

第二条 本指南适用于上市公司日常经营、资产交易、权益变动等相关事项的信息披露，存在应当披露情形的，上市公司应及时履行信息披露义务。

第三条 需披露事项属于本指南附件的公告格式指引范围的，上市公司应按照相关公告格式指引编制公告。需披露事项涉及多个公告格式指引内容的，所编制公告需包含各相关指引的内容。

第四条 需披露事项不属于本指南附件的公告格式指引范围的，上市公司应按照法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、《科创板上市规则》以及本所其他规定（以下简称法律法规及本所有关规定）的要求编制，必要时可参考相关公告格式指引的要求。

第五条 上市公司和相关信息披露义务人应当在其编制的公告中声明：保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法



律责任。如相关人员对公告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议的，公司应当在公告中作特别提示。

第六条 上市公司和相关信息披露义务人编制，除应遵守本指南的要求外，还应当根据法律法规及本所有关规定，及时、公平地披露信息，并保证所披露信息的真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如上市公司及相关信息披露义务人未按照现行有效的法律、行政法规、部门规章和其他规范性文件履行信息披露义务的，应当自行承担相应的法律责任。

第七条 本指南由本所负责解释。

第八条 本指南自发布之日起施行。



监管规则适用指引——境外发行上市类第 3 号：报告

内容指引

为规范境内企业境外发行上市报告行为，根据《中华人民共和国证券法》《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》（以下简称《管理试行办法》）等有关规定，制定本指引。

发行人完成境外发行上市后，应当按照本指引规定报告境外发行上市情况。本指引适用于发行人境外首次公开发行或上市、境外上市后境外发行证券等情形。部分具体说明要求确不适用的，可根据实际情况作适当调整。

发行人境外上市后境外发行证券等情形，除应当按照《管理试行办法》《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号：备案材料内容和格式指引》的规定编制备案材料外，还应当按照本指引规定在备案报告中一并说明境外发行上市情况，无需另行编制境外发行上市情况报告。

境外发行上市情况报告应由发行人及其法定代表人、担任保荐人或主承销商的证券公司及其负责人、保荐代表人或项目负责人签字或盖章。其他报告应由发行人及其法定代表人签字或盖章。

一、境外发行上市情况报告

（一）本次发行情况概述

1、发行人名称、证券简称、证券代码及本次发行的境外市场。



2、本次发行的相关时间节点，包括境外监管机构同意本次发行的情况及时间、资金到账时间、本次发行证券上市时间。

3、本次发行证券的类型、发行数量（含超额配售部分）及占发行后总股本比例、证券面值、与基础证券的转换比例、发行方式、承销方式（例如包销、代销等）、上市方式（例如主要上市、第二上市、介绍上市等）、发行价格及其与基准价格的比率、募集资金总额和发行费用明细情况。本次发行的证券如为可转换为普通股的金融工具的，还应说明证券的利率（股息率）、期限、转股期、转股价格、赎回及回售条款等。结合主要股东构成列表说明发行前后股权结构的变化情况，并列表说明发行完成后新增主要股东与发行人、发行人股东的关联关系情况；如本次发行涉及控制权变更，应说明具体情况。

（二）证券认购及限售情况

除向市场公开发售外，本次发行如涉及配售、包销等向特定投资者发行的，还需说明以下情况。

1、特定投资者认购情况

列表说明相关投资者的名称、类型（如基石、锚定投资者）、注册地、认购数量、限售期（或限制转换期）、占发行后总股本比例。通过认购金融产品等方式间接认购本次发行证券的，应说明实际的认购方；如不能提供，应作出说明。

2、包销情况

承销团包销数量及金额。



3、境内企业资产交易情况

资产的交易价格及资产交割情况。

（三）相关证券登记存管情况

直接境外发行上市的，说明本次发行上市完成后，相关证券集中登记存管办理的情况及时间。

二、境外发行上市后控制权变更情况报告

境外发行上市后，上市公司发生《管理暂行办法》第二十二条款第一款第一项规定的控制权变更情形的，应当报告以下情况。

（一）控制权变更情况概述

上市公司控制权变更的时间及方式，信息披露义务履行情况，变更前后主要股东持股数量、持股比例、股份性质及其股份限售的比较情况。

（二）控制权变更后有实际控制人的报告要求

变更后的控股股东及实际控制人的基本情况。

变更后的实际控制人在上市公司中拥有权益的股份的详细名称、股份性质、股份种类、股份数量、占上市公司已发行股份的比例；实际控制人在上市公司中拥有权益的股份是否存在任何权利限制，包括但不限于股份被质押、冻结等。

实际控制人通过信托或其他资产管理方式导致在上市公司中拥有权益的股份变动、取得控制权的，应当说明信托合同或其他资产管理安排的主要内容，包括信托或其他资产管理的具体方式、信托管理权限（包括上市公司股份表决权的行使等）、涉及



的股份种类、数量及占上市公司已发行股份的比例、导致实际控制人在上市公司中拥有权益的股份变动的时间及方式、信托或资产管理费用、合同的期限及变更终止的条件、信托资产处理安排、合同签订的时间及其他特别条款等。

实际控制人未受让上市公司股份，而通过股权控制关系、协议或其他安排导致在上市公司中拥有权益的股份变动、取得控制权的，应当说明其形成股权控制关系或达成协议或其他安排的时间、其在上市公司中拥有权益的股份变动的时间及方式、与控制关系相关的协议（如取得对上市公司股东的控制权所达成的协议）的主要内容及其生效和终止条件、控制方式（包括相关股份表决权的行使权限）、控制关系结构图及各层控制关系下的各主体及其持股比例、以及是否存在其他共同控制人及其身份介绍等。

（三）控制权变更后无实际控制人的报告要求

上市公司应当根据股权结构、股东持股比例、董事会成员构成及董事的提名任免、过往决策实际情况、股东之间的一致行动协议或约定等情况，说明无实际控制人的依据。

三、境外发行上市后其他重大事项报告

境外发行上市后，上市公司发生《管理暂行办法》第二十二条款第一款第二项至第四项所列情形的，应当报告相关重大事项发生的时间、具体内容等。



监管规则适用指引——发行类第 7 号

7-1 类金融业务监管要求

一、除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外,其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于:融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

二、发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。对于虽包括类金融业务,但类金融业务收入、利润占比均低于 30%,且符合下列条件后可推进审核工作:

(一)本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额(包含增资、借款等各种形式的资金投入)应从本次募集资金总额中扣除。

(二)公司承诺在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内,不再新增对类金融业务的资金投入(包含增资、借款等各种形式的资金投入)。

三、与公司主营业务发展密切相关,符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融,暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源,以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系,论证说明该业务是否有利于服务实体经济,是否属于行业发展所需或符合行业惯例。



四、保荐机构应就发行人最近一年一期类金融业务的内容、模式、规模等基本情况及相关风险、债务偿付能力及经营合规性进行核查并发表明确意见,律师应就发行人最近一年一期类金融业务的经营合规性进行核查并发表明确意见。

7-2 按章程规定分红具体要求

一、对于未按公司章程规定进行现金分红的,发行人应说明原因以及是否存在补分或整改措施,保荐机构、会计师及律师应就分红的合规性审慎发表意见。

二、对于发行人母公司报表未分配利润为负、不具备现金分红能力,但合并报表未分配利润为大额正数的,发行人应说明公司及子公司章程中与分红相关的条款内容、子公司未向母公司分红的原因及合理性,以及子公司未来有无向母公司分红的具体计划。

三、发行人分红情况明显超过公司章程规定的比例,或报告期内高比例分红的同时又申请再融资补充资本支出缺口的,发行人需说明其高比例分红行为是否具有一贯性,是否符合公司章程规定的条件,决策程序是否合规,分红行为是否与公司的盈利水平、现金流状况及未来资本支出需求相匹配。

四、保荐机构、会计师和律师应结合公司的分红能力、章程条款、实际分红情况及未分红的原因,对上市公司现金分红的合规性、合理性发表意见。

7-3 重大资产重组后申报时点监管要求

实施重大资产重组后申请向不特定对象发行证券的公司,申报时其报告期法定报表须符合发行条件。



一、实施重大资产重组前,如果发行人符合向不特定对象发行证券条件且重组未导致公司实际控制人发生变化的,申请向不特定对象发行证券时不需要运行一个完整的会计年度。

二、重组时点,是指标的资产完成过户的时点,并不涉及新增股份登记及配套融资完成与否。

7-4 募集资金投向监管要求

一、上市公司募集资金应当专户存储,不得存放于集团财务公司。募集资金应服务于实体经济,符合国家产业政策,主要投向主营业务。对于科创板上市公司,应主要投向科技创新领域。

二、募集资金用于收购企业股权的,发行人应披露交易完成后取得标的企业的控制权的相关情况。募集资金用于跨境收购的,标的资产向母公司分红不应存在政策或外汇管理上的障碍。

三、发行人应当充分披露募集资金投资项目的准备和进展情况、实施募投项目的的能力储备情况、预计实施时间、整体进度计划以及募投项目的实施障碍或风险等。原则上,募投项目实施不应存在重大不确定性。

四、发行人召开董事会审议再融资时,已投入的资金不得列入募集资金投资构成。

五、保荐机构应重点就募投项目实施的准备情况,是否存在重大不确定性或重大风险,发行人是否具备实施募投项目的的能力进行详细核查并发表意见。保荐机构应督促发行人以平实、简练、可理解的语言对募投项目进行描述,不得通过夸大描述、讲



故事、编概念等形式误导投资者。对于科创板上市公司,保荐机构应当就本次募集资金投向是否属于科技创新领域出具专项核查意见。

7-5 募投项目预计效益披露要求

一、对于披露预计效益的募投项目,上市公司应结合可研报告、内部决策文件或其他同类文件的内容,披露效益预测的假设条件、计算基础及计算过程。发行前可研报告超过一年的,上市公司应就预计效益的计算基础是否发生变化、变化的具体内容及对效益测算的影响进行补充说明。

二、发行人披露的效益指标为内部收益率或投资回收期的,应明确内部收益率或投资回收期的测算过程以及所使用的收益数据,并说明募投项目实施后对公司经营的预计影响。

三、上市公司应在预计效益测算的基础上,与现有业务的经营情况进行纵向对比,说明增长率、毛利率、预测净利率等收益指标的合理性,或与同行业可比公司的经营情况进行横向比较,说明增长率、毛利率等收益指标的合理性。

四、保荐机构应结合现有业务或同行业上市公司业务开展情况,对效益预测的计算方式、计算基础进行核查,并就效益预测的谨慎性、合理性发表意见。效益预测基础或经营环境发生变化的,保荐机构应督促公司在发行前更新披露本次募投项目的预计效益。

7-6 前次募集资金使用情况

一、前次募集资金使用情况报告对前次募集资金到账时间距



今未满足五个会计年度的历次募集资金实际使用情况进行说明,一般以年度末作为报告出具基准日,如截止最近一期末募集资金使用发生实质性变化,发行人也可提供截止最近一期末经鉴证的前募报告。

二、前次募集资金使用不包含发行公司债或优先股,但应披露发行股份购买资产的实际效益与预计效益的对比情况。

三、申请发行优先股的,不需要提供前次募集资金使用情况报告。

四、会计师应当以积极方式对前次募集资金使用情况报告是否已经按照相关规定编制,以及是否如实反映了上市公司前次募集资金使用情况发表鉴证意见。

五、前次募集资金使用情况报告应说明前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户的存放情况(至少应当包括初始存放金额、截止日余额)。

六、前次募集资金使用情况报告应通过与前次募集说明书等相关信息披露文件中关于募集资金运用的相关披露内容进行逐项对照,以对照表的方式对比说明前次募集资金实际使用情况,包括(但不限于)投资项目、项目中募集资金投资总额、截止日募集资金累计投资额、项目达到预定可使用状态日期或截止日项目完工程度。

前次募集资金实际投资项目发生变更的,应单独说明变更项目的名称、涉及金额及占前次募集资金总额的比例、变更原因、



变更程序、批准机构及相关披露情况;前次募集资金项目的实际投资总额与承诺存在差异的,应说明差异内容和原因。

前次募集资金投资项目已对外转让或置换的(前次募集资金投资项目在上市公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外),应单独说明在对外转让或置换前使用募集资金投资该项目的金额、投资项目完工程度和实现效益,转让或置换的定价依据及相关收益,转让价款收取和使用情况,置换进入资产的运行情况(至少应当包括资产权属变更情况、资产账面价值变化情况、生产经营情况和效益贡献情况)。

临时将闲置募集资金用于其他用途的,应单独说明使用闲置资金金额、用途、使用时间、批准机构、批准程序以及收回情况。前次募集资金未使用完毕的,应说明未使用金额及占前次募集资金总额的比例、未使用完毕的原因以及剩余资金的使用计划和安排。

七、前次募集资金使用情况报告应通过与前次募集说明书等相关信息披露文件中关于募集资金投资项目效益预测的相关披露内容进行逐项对照,以对照表的方式对比说明前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况,包括(但不限于)实际投资项目、截止日投资项目累计产能利用率、投资项目承诺效益、最近 3 年实际效益、截止日累计实现效益、是否达到预计效益。实现效益的计算口径、计算方法应与承诺效益的计算口径、计算方法一致,并在前次募集资金使用情况报告中明确说明。承诺业绩既包含公



开披露的预计效益,也包含公开披露的内部收益率等项目评价指标或其他财务指标所依据的收益数据。

前次募集资金投资项目无法单独核算效益的,应说明原因,并就该投资项目对公司财务状况、经营业绩的影响作定性分析。

募集资金投资项目的累计实现的收益低于承诺的累计收益 20%(含 20%)以上的,应对差异原因进行详细说明。

八、前次发行涉及以资产认购股份的,前次募集资金使用情况报告应对该资产运行情况予以详细说明。该资产运行情况至少应当包括资产权属变更情况、资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测以及承诺事项的履行情况。

7-7 跨年审核和发行关注事项

对于有盈利要求的再融资品种预计当年无法完成发行的,在出具三季度报后关注以下事项:

一、发行人根据三季度报情况预计全年满足盈利相关发行条件不存在重大不确定性的,正常推进相关工作;年报出具前启动本次发行的,重点关注全年是否仍继续符合发行条件,发行人和中介机构需结合业绩预告或快报在会后事项中对跨年后是否仍满足发行条件进行说明;

二、重点关注业绩大幅下滑(指扣非前或扣非后合并口径归属于母公司的净利润同比下降超过 30%)、前三季度微利或亏损、净资产收益率符合发行条件存在重大不确定性等情形,发行人和



中介机构需结合年报、快报、全年业绩预告进一步论证是否符合盈利相关发行条件。

7-8 收购资产信息披露要求

一、关于信息披露

(一)公司应全文披露本次募集资金拟收购资产的评估报告及评估说明书。资产出让方存在业绩承诺的,应同时披露承诺业绩的具体金额、期限、承诺金额的合理性,以及业绩补偿的具体方式及保障措施。

(二)募集资金用于重大资产购买的,可以提供拟购买资产截止本会计年度末的盈利预测数据。

二、关注要点

(一)法律关注要点

审核中重点关注收购资产权属是否清晰且不存在争议,是否存在抵押、质押、所有权保留、查封、扣押、冻结、监管等限制转让的情形;如果标的公司对外担保数额较大,发行人应当结合相关被担保人的偿债能力分析风险,并说明评估作价时是否考虑该担保因素;其他股东是否放弃优先受让权。

对于收购以下类型资产,关注:

①募集资金收购国有企业产权。发行人应当披露国有产权转让是否履行相关审批程序,是否获得国资主管部门的批准,是否履行了资产评估及相关的核准或备案程序,定价依据是否符合相关监管规定,是否应当通过产权交易场所公开进行,完成收购是否存在法律障碍,是否存在不能完成收购的风险。



②收购资产涉及矿业权。原则上上市公司不得使用募集资金收购探矿权。如收购采矿权,发行人应当披露采矿权转让是否符合《探矿权采矿权转让管理办法》规定的转让条件;是否已按照国家有关规定缴纳采矿权使用费、采矿权价款、矿产资源补偿费和资源税等;国有矿产企业在申请转让采矿权前,是否已征得地质矿产主管部门的同意,是否签订转让合同,转让合同是否经过地质矿产主管部门审批等。

保荐机构及发行人律师应当对上述事项核查并发表意见。

(二)财务关注要点

①关注是否构成重组上市。存在下列情形时,将重点关注是否属于类重组上市的情形:发行完成后公司实际控制人发生变更;标的资产的资产总额、净资产、收入超过最近一个会计年度上市公司相应指标的 100%,且标的资产的原股东通过本次发行持有上市公司股权;重组办法中规定的其他情形。原则上,上市公司不得通过再融资变相实现业务重组上市。

②关注收购资产整合。拟收购资产业务与公司现有业务差异较大的,审核中将关注本次收购的考虑,整合、控制、管理资产的能力,以及收购后资产的稳定运营情况等。

③关注收购资产定价。收购价格与标的资产盈利情况或账面净资产额存在较大差异的,审核中将关注本次收购的目的及溢价收购是否符合上市公司全体股东利益,同时关注评估方法、评估参数选取的合理性,以及历史转让或增资价格、与市场可比案例



的对比情况。

④关注标的资产效益情况。标的资产最近一期实际效益与预计效益存在较大差异的,审核中将关注公司差异说明的合理性、评估或定价基础是否发生变化以及风险揭示的充分性。收购标的为股权的,审核中将关注标的企业情况,包括主要产品、经营模式、业绩稳定性、发展趋势、主要客户供应商,以及主要财务指标、经营成果等。

⑤关注标的资产最终权益享有人。中介机构应核查标的资产的出售方及出售方控股股东或实际控制人与发行人及大股东、实际控制人是否存在关联关系,是否存在通过本次收购变相输送利益的情形。

⑥关注收购大股东资产。资产出让方为控股股东、实际控制人或其控制的关联方,且本次收购以资产未来收益作为估值参考依据的,资产出让方应出具业绩承诺,并说明履约保障措施。保荐机构应核查业绩承诺方是否具备补偿业绩的履约能力,相关保障措施是否充分。

⑦关注本次交易新增大额商誉。重点关注评估方法、评估参数是否合理,是否符合《会计监管风险提示第 7 号—上市公司股权交易资产评估》的相关要求;商誉确认过程中是否充分辨认相应的可辨认无形资产;标的公司业绩不达标时收到来自交易对方的或有对价是否单独确认金融资产;将商誉分摊到相关资产组或资产组组合的方法是否合理。



7-9 资产评估监管要求

评估报告结果是资产交易定价的参考,交易双方也可以基于协商等方式确定交易价格。对于以评估报告作为交易价格依据的,本次评估应符合《会计监管风险提示第 7 号—上市公司股权交易资产评估》的有关要求。重点关注如下评估细节:

一、评估方法

评估方法是否适用于标的资产的基本情况;在可以采用两种或两种以上方法进行评估时,是否简单采用一种评估方法;是否已认真分析不同评估结果之间的差异;是否简单以评估结果的高低作为选择评估结果的依据,或选择评估结果的理由不充分。对于评估结果与资产盈利情况及净资产额存在重大差异的,发行人应结合可比公司估值或市场可比案例说明交易价格的合理性。

二、评估假设

评估过程及结果是否考虑了收购完成后的协同效应。采用的评估结论是否具有合理性,是否与标的资产的资产状况、所处的市场环境、经营前景相符。评估假设是否很有可能在未来发生。设定的免责条款是否合理。

三、评估参数

实践中的资产评估往往以收益法结果作为评估结果及交易作价依据,且收益法结果通常高于其他评估方法。对于以收益法结果作为交易作价依据的资产收购,审核中关注主要参数,包括增长期、增长率、产品价格及折现率等的选取是否合理审慎,是否与实际情况或未来发展趋势相符,同时上市公司是否就上述关键参



数对评估结果的影响进行必要的敏感性分析。对于标的资产预测期收入增长情况(或盈利水平)显著高于标的资产历史期或同行业上市公司的,发行人应详细说明预测的基础及依据,相关增长(或盈利)情况是否与行业发展趋势、周期性波动影响、市场需求及企业销售情况相符。对于折现率明显偏低的,审核中关注评估基准日的利率水平、市场投资收益率、企业所在行业及企业自身的风险水平等,并以此判断折现率确定过程的合理性。对于标的资产与发行人及其关联方存在关联交易的,发行人应说明关联交易的成因、可持续性、稳定性及定价的公允性。发行人还应结合上述内容,说明关联交易情况对交易作价的直接影响,以及是否存在通过关联交易影响评估作价的情形。对于标的资产客户或供应商高度集中的,发行人应充分说明客户或供应商与本次交易双方是否存在关联关系,造成集中的原因及合理性、是否与行业现实及同行业可比上市公司情况相符、上述客户或供应商是否长期稳定,交易价格是否公允合理。审核中也会关注标的资产经营业绩的真实性,包括交易的真实性、应收账款规模的合理性及应收账款回款的具体情况。

四、评估程序

关于评估程序,审核中关注是否履行了必要的调查分析程序,对重要资产是否履行了必要的现场调查,是否存在应关注而未关注的事项。评估机构引用外部报告的结论时,关注外部专业报告的出具主体是否具有相应的资质,本次评估机构是否进行了必要



的专业判断并发表意见。

五、评估报告有效期

评估报告有效期为一年,本次发行前评估报告过期的,需要提供新一期的评估报告。经国资委等有权部门同意延长评估报告有效期的国有企业,以及标的资产在合法产权交易场所通过竞价方式已确定交易价格的或资产已经交割完毕的,可不重新出具评估报告。评估报告有效期计算起点为评估基准日。

六、对于重新出具评估报告的,发行人、保荐及评估机构应说明两次评估之间标的资产经营情况、评估参数、评估假设等的变化情况,并就评估结果之间的差异进行分析说明。对于同一资产分次收购的,发行人、保荐机构及评估机构,应对比说明历次评估之间有关评估方法、关键参数的差异及合理性,同时就评估结果的差异进行分析说明。

七、评估报告出具后,标的资产相关的内部和外部经营环境发生重大不利变化的,上市公司、保荐及评估机构也应及时披露上述变化对评估基础、资产经营及交易定价的影响情况。

八、收购资产不以评估报告结果作为定价依据的,应具体说明收购定价的过程与方法,董事会应分析说明定价方法与定价结果的合理性。收购价格与评估报告结果存在显著差异的,上市公司应就差异的原因进行分析,并就收购价格是否可能损害上市公司及其中小股东的利益进行说明。

7-10 商誉减值监管要求

上市公司应于每个会计年度末进行商誉减值测试,有关商誉



减值测试的程序和要求,应符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的要求。重点关注大额商誉减值计提的合规性,特别是商誉金额较大且存在减值迹象时,未计提或较少计提商誉减值,或最近一年集中大额计提减值。具体关注事项包括:

一、大额商誉形成的原因及初始计量的合规性。

二、公司报告期内各年度末进行商誉减值测试的基本情况,包括是否进行商誉减值测试,资产组认定的变动情况,对资产组或资产组组合是否存在特定减值迹象的判断情况。

三、公司有关商誉减值信息披露的充分性及真实性。发行人应详细披露相关资产组或资产组组合的可回收金额、确定过程及其账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值)。

四、保荐机构及会计师应结合产生商誉对应的企业合并时被收购方的评估报告或估值报告,核对原评估报告或估值报告中使用的预测数据与实际数据的差异及其原因,综合判断是否存在减值迹象及其对商誉减值测试的影响。

五、对于存在大额商誉而未计提或较少计提减值,保荐机构及会计师应详细核查计提的情况是否与资产组的实际经营情况及经营环境相符,商誉减值测试的具体过程是否谨慎合理。

六、对于报告期内集中计提大额商誉减值的,保荐机构及会计师应重点分析计提当期与前期相比公司生产经营情况发生的重大变化,以及该变化对商誉减值的影响。若为行业性因素,应对



比同行业分析其合理性,若为自身因素,应分析因素发生的时点、公司管理层知悉该变化的时间及证据。同时就相关变化对本次发行是否可能构成重大影响发表意见。

7-11 会后事项报送具体要求

向不特定对象发行证券在交易所上市委会议审议通过后至证券上市交易前、向特定对象发行证券在交易所发行上市审核机构审核通过(以下简称通过审核)后至证券上市交易前,上市公司发生重大事项的,上市公司及其保荐机构、证券服务机构应当按照要求及时向交易所履行会后事项程序。会后事项程序的履行,应注意以下事项:

一、年报或半年报公布后,上市公司及中介机构应及时报送会后事项文件。会后事项文件包括上市公司及各中介机构出具的会后重大事项说明或专项意见,以及更新后的募集说明书、发行保荐书、新公布的年报或半年报。如出现亏损或业绩大幅下滑(指扣非前或扣非后合并口径归属于母公司的净利润同比下降超过 30%)等重大不利变化情形时,除前述会后事项文件外,上市公司还应在募集说明书中披露以下情况并补充会后事项文件:

一是亏损或业绩大幅下滑等重大不利变化在向不特定对象发行证券的上市委会议前或向特定对象发行证券通过审核前是否可以合理预计,上市委会议前或通过审核前是否已经充分提示风险。

二是亏损或业绩大幅下滑等重大不利变化,是否对公司当年及以后年度经营、本次募投项目、上市公司的持续经营能力产



生重大不利影响。

中介机构应对上述情况是否影响发行上市条件及信息披露要求,是否构成本次发行的实质性障碍发表意见,并报送补充尽职调查报告。

二、季报公布后,原则上无需报送会后事项文件。但季报出现亏损或业绩大幅下滑等重大不利变化情形时,上市公司及中介机构应参照前述年报或半年报公布后的会后事项文件报送要求,及时报送会后事项文件。

三、发生控股股东所持上市公司股份被冻结、控制权变更或可能变更、重大诉讼、重大违法违规、募投项目出现重大不利变化、更换中介机构或签字人员等可能影响本次发行和投资者判断的其他重大事项时,上市公司及各中介机构也应报送会后事项文件进行说明。

7-12 其他说明

本指引自公布之日起实施。

《再融资业务若干问题解答》《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007]500 号)同步废止。