

# 大幅简化审核程序、缩短审核时限…… 证监会鼓励上市公司加强产业整合

9月24日晚，证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》（以下简称《意见》）。

证监会指出，并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。

具体举措包括：支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“双创”板块公司并购产业链上下游资产等，引导更多资源要素向新质生产力方向聚集。

鼓励上市公司加强产业整合。资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。

进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资，以提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简

易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。

提升中介机构服务水平。活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。

依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组活动、严格履行信息披露等各项法定义务，打击各类违法违规行为，切实维护重组市场秩序，有力有效保护中小投资者合法权益。

为落实《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，证监会和证券交易所修订《上市公司重大资产重组管理办法》等规则，同步公开征求意见。

综合央视新闻客户端、中国基金报微信公众号

金融资产投资公司股权投资试点范围扩大至18个大中型城市

## 成都位列其中

国家金融监管总局近日印发了《关于做好金融资产投资公司股权投资扩大试点工作的通知》（以下简称《试点工作通知》）和《关于扩大金融资产投资公司股权投资试点范围的通知》（以下简称《试点范围通知》）。

9月24日，国家金融监管总局有关司局负责人就相关政策措施回答了记者提问。

该负责人表示，《试点工作通知》提出，纳入金融资产投资公司股权投资试点的地区应满足经济实力较强、科技企业数量较多、研发投入较大、股权投资活跃等条件。根据上述条件，经商相关部门，将把金融资产投资公司股权投资试点范围由上海扩大至北京、天津、上海、重庆、南京、杭州、合肥、济南、武汉、长沙、广州、成都、西安、宁波、厦门、青岛、深圳、苏州等18个大中型城市。

与上海试点相比，这次扩大股权投资试点在政策上主要做了以下调整：一是适当放宽股权投资金额和比例限制。将金融资产投资公司表内资金进行股权投资的金额占公司上季末总资产的比例由原来的4%提高到10%，投资单只私募股权投资基金的金额占该基金发行规模的比例由原来的20%提高到30%。二是进一步完善尽职免责和绩效考核体系。指导金融资产投资公司按照股权投资业务规律和特点，落实尽职免责要求，完善容错纠错机制，建立健全长周期、差异化的绩效考核体系。

据国家金融监督管理总局官网

## 白杰品股大礼包

问：周二沪指高开，盘中震荡走高，收盘大涨，你怎么看？

答：如预期，市场受消息面利好刺激，全天高开高走，沪指收涨超100点，创业板指更是大涨5.54%，盘面上超5100个股上涨，多元金融、钢铁等板块表现较好。截至收盘，两市涨停近100只，跌停3只。技术上看，沪深股指均收于5日均线之上，两市合计成交9713亿元环比大增；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，60分钟MACD指标均保持金叉状态；从形态来看，各股指均收复了60小时均线，深成指和创业板指更是收复了60日均线，标志着反弹级别升级，由于两市成交量环比放大76%，且金额超过以往几次反弹爆量，使得短期反弹升级为反转行情，后市只要5日均线不破，则可以积极做多。综合来看，央行等三部门节前送上金融支持经济高质量发展的大礼包，不仅带来资金活水，还给市场预留了利好政策，就连平准基金也表示正在研究，此举极大地鼓舞市场人气。由于期指合约也出现9个正溢价，后市仍将延续升势。

资产：周二按计划持股。目前持有华创云信130万股、卓胜微9.6万股、太极实业130万股、长安汽车45万股、翰宇药业45万股。资金余额4855301.81元，总净值35940741.81元，盈利17870.37%。

周三操作计划：华创云信、太极实业、长安汽车、卓胜微、翰宇药业拟持股待涨。胡俊杰

同步播报

## 鼓励上市公司并购做强 交易所修订重大资产重组审核规则

9月24日晚，沪深交易所均就修订《上市公司重大资产重组审核规则》（以下简称《重组审核规则》）公开征求意见，明确上市公司重大资产重组的两类交易可以适用简易审核程序，同时设定简易审核程序的负面清单以及规定简易审核程序相关机制等。

沪深交易所表示，此举旨在落实证监会发布的《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》（以下简称《并购改革意见》），进一步优化重组审核程序，提高重组审核效率，活跃并购重组市场。

一位市场人士表示，规则修订后将精简审核流程，缩短审核注册时间，预计并购重组主渠道将进一步服务实体经济提质增效。

### 两类交易适用简易审核程序

《并购改革意见》提出：“建立重组简易审核程序，对上市公司之间吸收合并，以及运作规范、市值超过100亿元且信息披露质量评价连续2年为A的优质公司发行股份购买资产（不构成重大资产重组），精简审核流程，缩短审核注册时间。”

为落实上述要求，沪深交易所拟对《重组审核规则》相关规定进行相应调整。《重组审核规则》征求意见稿新增专节对简易审核程序作出特别规定，同时

对其他个别条款进行了适应性调整。

具体来看，一是明确简易审核程序的适用情形。适用范围包括两类交易，一类是上市公司之间换股吸收合并，一类是优质上市公司发行股份购买资产且不构成重大资产重组。优质上市公司是指总市值超过100亿元且最近两年交易所对上市公司信息披露质量评价为A。

二是设定简易审核程序的负面清单。一是上市公司或者其控股股东、实际控制人，中介机构或者其相关人员，在一定期限内受到证监会行政处罚或者交易所纪律处分，或者存在其他重大失信行为的；二是交易方案存在重大无先例、重大舆情等重大复杂情形的。

三是规定简易审核程序相关机制。对于符合简易审核程序条件的重组交易，交易所基于中介机构的核查意见，在2个工作日内受理，受理后5个工作日内出具审核意见。交易所重组审核机构不进行审核问询，无需就本次交易提交并购重组委员会审议。

四是强化简易审核程序的各方责任。上市公司及其相关方应当就本次交易符合适用简易审核程序要求作出承诺。压严压实中介机构核查把关责任，独立财务顾问应当就本次交易符合适用简易审核程序要求发表明确肯定的核

查意见。同时，为避免简易审核程序被滥用，交易所对相关重组交易加强事后监管，发现存在违反简易审核程序相关规定的，按照相关规定从重处理。

### 上市公司并购重组持续活跃

今年以来，监管层出台了一系列支持政策，进一步优化重组政策环境，持续推动市场化改革，激发市场活力。

国泰君安拟吸收合并海通证券、中国船舶拟吸收合并中国重工……在政策暖风频吹下，A股并购重组案例今年以来层出不穷。

以科创板为例，自“科创板八条”今年6月发布以来，累计已有20余家科创板公司接连发布产业并购方案，数量较去年同期明显提升。

深市方面，新“国九条”发布以来累计有51家公司披露重大资产重组进展，同比增长65%。

也有不少并购方案取得积极进展。8月29日，希荻微收购韩国上市公司Zinitix的交易完成交割；8月30日，三友医疗并购重组方案经股东大会审议通过；9月5日，芯联集成披露重组草案，收购控股子公司芯联越州剩余72.33%股权，交易作价为58.97亿元，这也是A股年内最大的芯片并购。

据证券时报微信公众号

## 推动上市公司投资价值提升

### 证监会就上市公司市值管理公开征求意见

9月24日晚，证监会官网发布消息称，为贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，进一步引导上市公司关注自身投资价值，切实提升投资者回报，证监会研究起草了《上市公司监管指引第10号——市值管理（征求意见稿）》（以下简称《指引》），并向社会公开征求意见。

《指引》共十四条，包括明确市值管理的定义、明确相关主体的责任义务、明确两类公司的特殊要求、明确禁止事项四方面内容。

《指引》明确了市值管理的目标、定义和具体方式。上市公司开展市值管理应当以提高上市公司质量为基础，依法合规运用并购重组、股权激励、员工持股计划、现金分

红、投资者关系管理、信息披露、股份增持和回购等方式提升上市公司投资价值。

《指引》分别对上市公司董事会、董事和高级管理人员、控股股东等相关主体责任义务进行了明确。一是董事会应当重视上市公司质量的提升，在各项重大决策和具体工作中充分考虑投资者利益和回报。二是董事长应当做好相关工作的督促、推动和协调，董事和高级管理人员应当积极参与提升上市公司投资价值的各项工作。三是董事会秘书应当做好投资者关系管理和信息披露等相关工作。四是控股股东可以在符合条件的情况下通过股份增持等方式提振市场信心。

《指引》就主要指数成份股公司和长

期破净公司作出专门要求。一是主要指数成份股公司应当制定并公开披露市值管理制度，明确具体职责分工、内部考核评价等，并在年度业绩说明会中就制度执行情况专项说明。其他上市公司可参照执行。二是长期破净公司应当披露估值提升计划，包括目标、期限及具体措施，并在年度业绩说明会中就估值提升计划执行情况进行专项说明。

《指引》明确要求上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等切实提高合规意识，不得在市值管理中出现操纵市场、内幕交易、违规信息披露等各类违法违规、损害中小投资者合法权益的行为。据中国证券报微信公众号