

## Laws and Regulations Express (China)

### 法规快讯（中国）

# ——证监会发布上市公司监管法律法规常见问题与解答 修订汇编

【2015 年第 31 期（总第 183 期） - 2015 年 9 月 20 日】





## 证监会发布上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编

2015 年 9 月 18 日，中国证监会上市公司部发布《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，对上市公司并购重组中涉及的 23 个问题进行了解答。



问题与解答修订汇编规定：上市公司计算相关交易是否达到重大资产重组标准时，其净资产额不应包括少数

股东权益；上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的，募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不应超过交易作价的 25%，或者不超过募集配套资金总额的 50%，构成借壳上市的，不超过 30%；上市公司实施并购重组中向特定对象发行股份购买资产的发行对象数量原则上不超过 200 名；审计机构、评估机构被立案调查的，在受理其出具的财务报告、评估报告等文件后，在审核中将重点关注其诚信信息及执业状况；上市公司实施重大资产重组中，对于以收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法作为主要评估方法的，拟购买资产在过渡期间（自评估基准日至资产交割日）等相关期间的收益应当归上市公司所有，亏损应当由交易对方补足；自然人与其配偶、兄弟姐妹等近亲属，如无相反证据，应当被认定为一致行动人；上市公司国有股在不同省、自治区、直辖市的国有企业之间，国务院国资委和地方国有企业之间进行转让时，视为实际控制人发生变化。

注册会计师需要关注：计算相关交易是否达到重大资产重组标准时，净资产额不应包括少数股东权益；不存在主要股东相同、主要经营管理人员双重任职、受同一实际控制人控制等情形；不存在由同一人员对同一标的资产既执行审计业务又执行评估业务的情形；验证游戏公司主要游戏的总玩家数量、付费玩家数量、活跃用户数、付费玩家报告期内每月人均消费值、充值消费比、玩家的年龄和地域分布、开发人员等信息；依据问题与解答修订汇编，判断实际控制人是否发生变化。

相关概要如下：

### 一、关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编

#### 一、上市公司计算相关交易是否达到重大资产重组标准时，其净资产额是否包括少



## 数股东权益？

答：上市公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条、十四条等条款，计算购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例时，应当参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的相关规定，**前述净资产额不应包括少数股东权益。**

## 七、中介机构被立案调查是否影响上市公司并购重组行政许可的受理？

答：上市公司并购重组行政许可中，涉及的中介机构主要有：独立财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构。

根据《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》以及《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，独立财务顾问（暨保荐机构）因从事并购重组、保荐业务被立案调查后，我会对其出具的文件暂不受理，待立案调查影响消除后，视情况受理。

根据《律师事务所从事证券法律业务管理办法》的规定，律师事务所被立案调查后，我会对其出具的文件暂不受理，待立案调查影响消除后，视情况受理。

审计机构、评估机构被立案调查的，我会在受理其出具的财务报告、评估报告等文件后，在审核中将重点关注其诚信信息及执业状况。

## 十、上市公司实施重大资产重组中，对过渡期间损益安排有什么特殊要求？

答：对于以收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法作为主要评估方法的，拟购买资产在过渡期间（自评估基准日至资产交割日）等相关期间的收益应当归上市公司所有，亏损应当由交易对方补足。

## 十一、上市公司实施重大资产重组中，对审计机构和评估机构独立性有什么特殊要求？

答：在上市公司重大资产重组中，为上市公司重大资产重组活动提供服务的审计机构及其人员与评估机构及其人员应当在以下方面保持独立性：

1. 不存在主要股东相同、主要经营管理人员双重任职、受同一实际控制人控制等情形。
2. 不存在由同一人员对同一标的资产既执行审计业务又执行评估业务的情形。

## 十二、在上市公司并购重组审核中，拟购买资产为游戏公司的，在重组报告书中应当披露哪些内容？对独立财务顾问有什么特殊要求？

答：申请人应当结合游戏公司特点及运营模式，在重组报告书中分析并披露以下业



务数据：主要游戏的总玩家数量、付费玩家数量、活跃用户数、付费玩家报告期内每月人均消费值、充值消费比、玩家的年龄和地域分布、开发人员等。同时，披露将未开发项目纳入收益法评估范围的说明，以及作为高风险、高波动公司的折现率和风险系数取值合理性的说明。

独立财务顾问应当围绕游戏公司业绩真实性进行专项核查，专项核查报告应当在申请人向监管机构报送申请文件时一并提交，同时提供关于拟购买资产销售真实性的核查方法、核查经过、核查范围等事项的说明。

#### 十七、自然人与其配偶、兄弟姐妹等近亲属是否为一一致行动人？

答：自然人及其近亲属符合《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（九）项规定以及第（十二）项“投资者之间具有其他关联关系”的情形，如无相反证据，应当被认定为一一致行动人。

十九、《上市公司收购管理办法》第六十二条第一款第（一）项规定，“收购人与出让人能够证明本次股份转让是在同一实际控制人控制的不同主体之间进行，未导致上市公司的实际控制人发生变化”，应当如何理解？

答：（一）存在以下情形之一的，属于股权转让完成后上市公司的实际控制人未发生变化：

1. 收购人与出让人在同一控股集团内，受同一自然人或法人控制。
2. 收购人与出让人属于同一出资人出资且控制。对于国有控股的，同一出资人系指同属于国务院国资委或者同属于同一省、自治区、直辖市地方人民政府。

（二）上市公司国有股在不同省、自治区、直辖市的国有企业之间，国务院国资委和地方国有企业之间进行转让时，视为实际控制人发生变化。

更多详细内容，请参见附件原文。

如对本法规提示有任何意见或建议，请随时与专业技术部沟通，谢谢！

附件 1：中国证监会上市部关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编 20150918