



投教知识（十）：

上市公司信息披露

信息披露即“信息公开”，是指证券发行人或其他信息披露义务人，在证券发行与流通等环节中，依法将财务、经营状况以及其他影响投资者投资决策的重大信息向社会公众公告。

上市公司信息披露是连接上市公司与投资者最重要的环节，是投资者进行基本面分析最牢靠的信息来源，是投资者投资决策最重要的依据。上市公司作为公众公司，它的财务状况、经营情况都要向社会公开，相关信息披露的文件需要上传指定的披露平台，供投资者查阅。

信息披露应遵循真实、准确、完整、及时、公平五大基本原则。

(1) 真实性原则

真实是指上市公司即相关信息披露义务人披露的信息应当以客观事实或者具有事实基础的判断和意见为依据，如实反映客观情况，不得有虚假记载和不实陈述。

(2) 准确性原则

准确是指上市公司即相关信息披露义务人披露的信息应当使用明确、贴切的语言和简明扼要、通俗易懂的文字，不得含有任何宣传、广告、工位或者夸大等性质的词句，不得有误导性陈述。公司披露预测性信息及其他设计公司未来经营和财务状况等信息时，应当合理、谨慎、客观。

(3) 完整性原则

完整是指上市公司及相关信息披露义务人披露的信息应当内容完整、文件齐备，格式符合规定要求，不得有重大遗漏。

(4) 及时性原则

及时是指上市公司及相关信息披露义务人应当在规定的期限内披露所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息。

(5) 公平性原则

公平是指上市公司及相关信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息，确保所有投资者可以平等获取同一信息，不得私下提前向特定对象单独披露、透露或者泄露。

中国证监会2021年根据《公司法》、《证券法》制定颁布的《上市公司信息披露管理办法》以及深交所2022年颁布的《深圳证券交易所股票上市规则》中，明确指出上市公司信息披露文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。其中，定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告；临时报告是指发生可能对上市公司证券及其衍生品交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露临时报告，说明事件的起因、目前状态和可能产生的影响。

目前，中国证监会指定的信息披露渠道包括：《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》等报刊；投资者也可登录深圳证券交易所、上海证券交易所、巨潮资讯网官方网站查询上市公司披露信息。

深圳证券交易所：www.szse.cn

上海证券交易所：www.sse.com.cn

巨潮资讯网：www.cninfo.com.cn

上市公司董事长、经理、董事会秘书，应当对公司临时报告信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任。上市公司董事长、经理、财务负责人应对公司财务报告的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任。

信息披露义务人包括上市公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人，收购人，重大资产重组、再融资、重大交易有关各方等自然人、单位及其相关人员，破产管理人及其成员，以及法律、行政法规和中国证监会规定的其他承担信息披露义务的主体，上述信息披露义务人违规信息披露的中国证监会可以采取以下监管措施：（1）责令改正；（2）监管谈话；（3）出具警示函；（4）将其违法违规、不履行公开承诺等情况记入诚信档案并公布；（5）认定为不适当人选；（6）依法可以采取的其他监管措施。上市公司未按本办法规定制定上市公司信息披露事务管理制度的，中国证监会责令改正。拒不改正的，中国证监会给予警告、罚款。

投资者可以通过中国证监会、深交所、上交所等官方网站查询了解上市公司的处罚与处分记录。以深交所官方网站 (<http://www.szse.cn/>) 为例，投资者可以通过以下路径查找上市公司的处罚与处分信息：“信息披露” - “上市公司信息” - “上市公司诚信档案” - “处罚与处分记录”。此外，投资者也可通过上市公司官网等信息披露的相关渠道了解上市公司披露的处罚与处分情况。

小贴士：

从本质上看，资本市场就是一个信息市场。真实、准确、及时的信息有助于投资者更为清晰地了解公司情况和管理者的行为，从而据此进行投资决策。然而，随着信息技术的进步，一些股吧、论坛、微博、微信等非正规信息披露渠道也逐渐兴起发展，很多投资者甚至养成完全依赖于这些渠道获取消息买卖股票的习惯。尽管非正规渠道的开放性、便捷性提升了信息传播效率，但信息真实性、完整性无法得到保障，使信息复杂度加剧，投资者往往难以辨识真伪。因此，建议投资者以法定信息披露渠道获取的信息为准，保障信息的准确性、权威性。



谢谢!

THANKS!

电话: (8620) 88836888-63000

网址: www.yuexiu-finance.com

地址: 广州市珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心63楼