

主 编 陈共炎
副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

第一辑

投资者手册

6

» 信息披露

中国证券投资者保护基金有限责任公司
CHINA SECURITIES INVESTOR PROTECTION FUND CORPORATION LIMITED



经济科学出版社
Economic Science Press

只提供证券知识
不构成投资建议

投资者手册

6

信息披露

主 编 陈共炎

副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏
责任校对：王肖楠
版式设计：代小卫
技术编辑：董永亭
漫画设计：艺术支点

图书在版编目 (CIP) 数据

投资者手册. 6, 信息披露 / 陈共炎主编. —北京:
经济科学出版社, 2009.6

ISBN 978-7-5058-7940-9

I. 投… II. 陈… III. 投资—手册 IV. F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 040241 号

投资者手册 ⑥

信息披露

陈共炎 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京中科印刷有限公司印装

787×1092 32 开 20 印张 400000 字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

印数：00001—12000 册

ISBN 978-7-5058-7940-9 定价：50.00 元 (全十册)

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

经过十多年的改革和发展，我国资本市场规模稳步扩大，投资产品日益丰富，市场质量和结构不断改善，功能显著增强，已成为我国社会主义市场经济体制的重要组成部分，同时证券投资逐渐成为我国居民个人投资和财富管理的重要渠道。

截至 2008 年年底，我国证券投资者开立的股票账户已超过 1 亿户。投资者是证券市场的重要主体，资本市场的稳定发展和改革创新离不开投资者的参与。成熟理性的投资者是市场健康发展的基础之一，是市场内在的重要约束力量。成熟理性的投资者，可以通过自觉行使股东权益，真正关注上市公司经营，强化市场监督和约束，推动提高上市公司质量。成熟理性的投资者，可以通过主动和积极参与，助推市场建立健全风险防范和化解的自我调节机制，提高资本市场的弹性和抗风险能力。成熟理性的投资者，还有助于培育理性健康、和谐文明的股市文化，促进市场逐步走向成熟。

从国内外资本市场发展的实践看，投资者教育是培育成熟理性的市场投资者的重要途径，也是保护投资者尤其是中小投资者合法权益的重要工作。中国证监会一直高度重视投资者教育，将其作为资本市场基础性建设的重要内容。近年来，先后发布《证券市场

各方责任教育纲要》和《实施细则》，对证券期货行业投资者教育工作作出部署。股权分置改革后，针对市场的新情况新要求，进一步建立健全工作机构和工作制度，强化对投资者教育工作的领导，并结合证券期货行业各市场主体的不同特点，有针对性地推动相关工作开展。在证监会的长期倡导和大力推动下，证券期货行业协会、中国证券投资者保护基金公司、各证券期货交易所、证券期货经营机构及基金销售机构等分别结合自身业务特点，开展了一系列以“风险提示”为重点的投资者教育活动，借助书籍、报纸、电视、网络、投资者学校、讲座等多种宣传形式，在传播投资知识、揭示市场风险、引导理性投资等方面发挥了积极作用。通过全行业的共同努力，目前政府主导、行业主体参与实施的投资者教育体系基本建立，投资者教育的重要性逐渐得到各方的认同，广大投资者的风险意识、“买者自负”的理念逐步树立和强化，投资者教育工作取得了积极的成效。

虽然我国资本市场在短短十多年中实现了发展上的巨大跨越，但“新兴加转轨”的特征仍然突出，风险防范和化解的自我调节机制尚未形成，其持续稳定运行的基础仍不牢固，市场的投资者仍主要以分散的个人投资者为主，不少投资者对证券知识缺少系统了解，风险意识淡薄，承受能力低，自我保护不足，非理性投资行为仍然存在。目前，我们的投资者教育工作虽然取得了一定的成绩，但仍然处于起步阶段，与市场的发展以及投资者数量快速增长的形势相比，与境外成熟市场投资者教育工作的水平相比，我国投资者教育工作无论在深度、广度上，都还存在着不小的

差距，必须把投资者教育作为一项长期性、系统性的工作，进一步重视和加强。今后要继续整合投资者教育资源，积极探索建立支撑公益性投资者教育的工作机制，充分发挥广大证券期货经营机构等市场主体的作用，把投资者教育进一步做深、做实、做细，不断提高工作实效。

中国证券投资者保护基金公司自 2005 年 8 月 30 日成立以来，不断完善适应我国资本市场发展要求的证券投资者保护基金制度，在加强市场风险防范、保护投资者合法权益等方面做了大量艰苦细致的工作。同时，中国证券投资者保护基金公司积极致力于投资者教育工作，开展了一系列活动。这套《投资者手册》就是保护基金公司投资者教育活动的具体展示。手册内容通俗易懂，形式生动活泼，做到了知识性和趣味性的有机结合，是一套可供投资者学习、使用的书籍。希望广大投资者能从中获益，不断丰富投资知识，增强投资风险意识，提高自己的财富管理水平；也希望各市场参与主体多做这样行之有效的探索，针对不同投资者需求的特点，在普及证券基础知识的同时，在投资者教育的大众化、多样化和持续性上多下功夫，拓宽渠道、创新方式、丰富内容，积极探索采用生动活泼、通俗易懂、寓教于乐的形式开展教育活动，为投资者提供差异化的、相互补充的、多层次的投资者教育内容，不断将投资者教育工作引向深入。

尚福林

二〇〇九年四月

保护基金公司

2005年6月，国务院批准中国证监会、财政部、人民银行发布《证券投资者保护基金管理办法》，同意设立国有独资的保护基金公司，并批准了公司章程。2005年8月30日，保护基金公司在国家工商总局注册成立，由国务院出资，财政部一次性拨付注册资金63亿元。公司性质为非营利性企业法人，主要负责证券投资者保护基金的筹集、管理和使用。公司归口中国证监会管理。



中国证券投资者保护网

WWW.SIPF.COM.CN

《投资者手册》编委会

主 编：陈共炎

副主编：芮跃华 张亚芬 马东浩

编 委：葛伟平 张小威 李 莲 孟国珍

林义相 高良玉 蒋月勤 李 军

潘金根 杨 青 陈体勇 李春风

刘 磊 葛 毅 谭雅静 周金金

武 力

本册编写组组长：陈体勇 常 昱

编 写 人 员：张 伟 王 奕 李小良

王明昆 王小鹏

目录

【基础篇】 / 1

1. 什么是上市公司信息披露制度? / 1
2. 上市公司信息披露的基本内容和五项原则是什么? / 2
3. 上市公司是不是必须将所有信息予以公开披露? / 3
4. 投资者获取上市公司信息披露的合法渠道有哪些? / 4
5. 投资者怎样询问上市公司披露信息? / 5
6. 投资者查询被摘牌公司披露信息的合法渠道有哪些? / 6
7. 上市公司定期报告的种类与区别是什么? / 6
8. 投资者应注意上市公司年报的哪些事项? / 8
9. 投资者应重点关注上市公司年报中的哪些内容? / 8
10. 上市公司临时报告的主要种类及披露要求是什么? / 9
11. 上市公司临时报告涉及的重大事件有哪些? / 10
12. 什么是首次公开发行股票预先披露制

度? / 11

13. 与证券发行相关的信息披露主要包括哪些内容? / 11

14. 什么是上市公司的重大资产重组, 如何公告? / 12

15. 什么是上市公司的停牌制度, 投资者如何查询停牌信息? / 13

16. 上市公司的股票交易发生哪些异常波动需要停牌并公告? / 14

17. 上市公司发行的权证在交易中临时停牌是如何规定的, 投资者如何查询这类停牌信息? / 15

18. 开放式基金的哪些信息是必须披露的? / 15

19. 投资者可以通过哪些方式查阅基金的相关信息? / 17

20. 投资者如何查询基金的分配信息? / 18

21. 投资者如何查询基金净值? / 19

【技巧篇】 / 20

22. 投资者如何迅速了解上市公司的基本情况? / 20

23. 投资者阅读上市公司公告的基本方法和步骤是什么? / 21

24. 投资者如何分析披露的信息对公司的影响? / 22

25. 投资者在参与新股申购前应阅读哪些信

- 息? / 23
26. 投资者如何阅读盈利预测报告? / 24
27. 投资者如何阅读定期报告中的财务报表附注? / 25
28. 投资者如何通过阅读“三会”的临时公告来保障股东权利? / 25
29. 投资者如何阅读上市公司对外投资临时公告? / 26
30. 投资者如何阅读上市公司重大诉讼、仲裁的临时公告? / 27
31. 投资者如何关注上市公司的关联交易? / 28
32. 投资者如何查找上市公司关联交易信息? / 29
33. 投资者如何识别上市公司通过关联交易进行利润操纵? / 30
34. 是不是所有的关联交易都必须公开披露? / 31
35. 投资者如何阅读基金招募说明书? / 32
36. 投资者应该如何阅读基金的季报、半年报和年报? / 32

【问题篇】 / 34

37. 上市公司新闻发布会是不是合法的信息披露渠道? / 34
38. 投资者应如何对待熟人提供的内部消息? / 34

- 39. 投资者如何辩证分析上市公司重大资产购买出售的信息? / 35
- 40. 投资者如何分析上市公司获得大订单或签署重大合同信息? / 36
- 41. 投资者如何正确对待专业证券分析机构的研究报告? / 37
- 42. 投资者如何正确对待各类“原始股”的信息? / 38
- 43. 投资者如何识别和防范业绩预告公告的陷阱? / 39
- 44. 投资者发现上市公司违反信息披露原则, 存在虚假信息披露并侵害自己合法利益时, 可以向哪些部门报告呢? / 40
- 45. 上市公司应当披露对外担保信息吗? / 41

【名词解释】 / 42

后 记 / 47

【基础篇】

1. 什么是上市公司信息披露制度？

☎ 我听说通过技术分析就可以投资股票，不必了解上市公司公开披露的信息，这种态度和做法对吗？

☞ 信息披露制度是上市公司为保障投资者利益、接受公众监督而将自身的财务变化和经营状况等信息予以强制性公开披露的一项重要制度。信息披露是联结上市公司和投资者的最基础、最重要的



环节。只有真实、全面、及时地掌握和分析上市公司的各种信息，您才能充分了解企业情况，也才能理性地做出投资决策。仅仅依靠技术分析来投资的态度和做法容易造成偏差或错误，是不足取的。

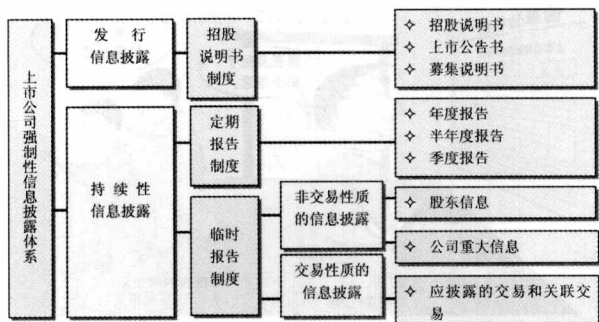
☞ 阳光是最好的消毒剂，电灯是最好的警察！

2. 上市公司信息披露的基本内容和五项原则是什么？

☎ 虽然信息披露非常重要，但令我非常苦恼的是，搞不清楚我所了解的信息是否全面、真实和准确？

☞ 目前，上市公司公开披露的信息主要包括发行证券时披露的信息，以及上市后持续披露的信息。具体包括招股说明书制度、定期报告制度和临时报告制度三大部分。为保护投资者权利，信息

上市公司强制性信息披露体系



披露须遵循五项基本原则：真实性、准确性、完整性、及时性、公平性。这些原则贯穿于上市公司所有的信息披露中。其中，真实性原则是最根本、最重要的原则。您可以按照信息披露的三个组成部分和五项基本原则来查找、阅读并分析上市公司披露的信息。

🔊 全面了解披露信息才能知己知彼、胸有成竹！

3. 上市公司是不是必须将所有信息予以公开披露？

☎ 我每次买卖股票前都想全面收集上市公司已披露的全部信息，但我发现上市公司并没有“充分披露”其所有信息，这符合信息披露的完整性原则吗？

👉 信息披露的完整性原则是指要披露所有可



能影响投资者决策的信息。在确定哪些信息必须披露的时候，应遵循以下标准：（1）信息是否影响投资者决策，即“投资者决策标准”；（2）信息是否会影响上市公司证券价格，即“股价敏感标准”。不加区分地过度信息披露反而会给投资者的投资决策造成“噪音”干扰。因此，上市公司不是必须将其所有信息都公开披露的。

4. 投资者获取上市公司信息披露的合法渠道有哪些？

☎ 我应该从什么渠道获取上市公司披露的信息呢？

☞ 您可以通过以下渠道获得依法披露的信息：（1）中国证监会指定的报刊，包括《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《证券市场周刊》等，您也可以登陆这些报纸的网



站阅读电子版；(2) 指定网站，例如上海、深圳证券交易所网站和巨潮资讯网；(3) 直接到上市公司住所或证券交易所查询，或者打电话给上市公司专门负责信息披露事务的部门询问了解；(4) 通过股票行情软件（通常是按F10键）也可查找到部分信息。

5. 投资者怎样询问上市公司披露信息？

 我在阅读某上市公司披露的公告时，对其中的内容存在疑问，这种情况下，我可以向哪些人士询问？

 每家上市公司由董事会秘书来负责协调和组织上市公司信息披露事宜，包括健全信息披露的制度、接待来访、负责与新闻媒体及投资者的联系、回答社会公众的咨询、联系股东，向符合资格的投资者及时提供公司公开披露过的资料。因此，对披露信息的疑问，您可通过电话等方式咨询该公

