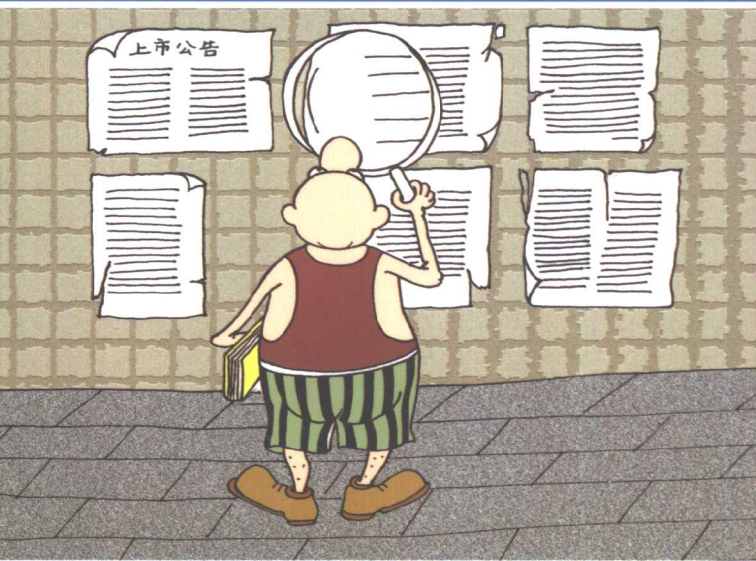


投资者服务丛书 8

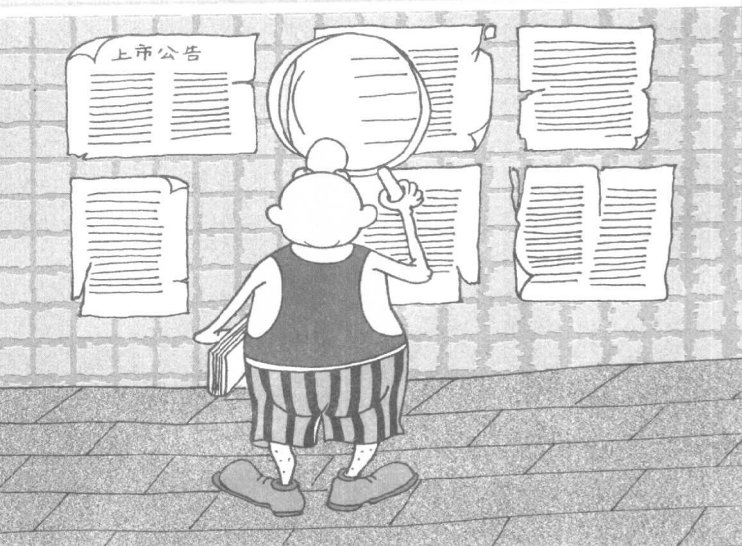
上市公司公告解读

深圳证券交易所投资者服务中心 编



经济科学出版社

深圳证券交易所投资者服务中心 编



责任编辑：刘海燕

美术设计：季 蕾 欧阳华

上市公司公告解读

深圳证券交易所投资者服务中心编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

深圳市宝安新兴印刷厂印刷

深圳市伟伦印务有限公司装订厂装订

787×1092 32 开 4.68 印张 47 千字

2002 年 7 月第一版 2002 年 7 月第一次印刷

印数：00001 - 10000 册

ISBN 7 - 5058 - 2734 - 0/F. 2125

本丛书共十册

全套定价：70.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目(CIP)数据

上市公司公告解读/深圳证券交易所投资者服务中心编.
北京:经济科学出版社, 2002. 1

(投资者服务丛书)

ISBN 7-5058-2734-0

I. 上 ... II. 深 ... III. 上市公司 - 经济活动分析
IV. F276.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第 098875 号

前 言

每年都有数百万投资者涌入中国的证券市场。他们来自中国的各个角落,各个阶层,他们可以是政府官员,厂矿工人,也可以是都市白领,村野农夫。他们是证券市场的支柱力量。但是,在一个高度专业化、日益复杂和不断扩展的市场面前,他们亟需熟悉有关的投资常识和市场规则,有效地维护自己的权益。开展投资者教育和服务,不仅成为世界范围内的潮流,也已成为中国证券市场监管机构的重点工作。

深圳证券交易所一直非常重视投资者的服务和教育工作。早在1996年,深交所就开通了投资者服务热线。之后,又在全国20多个省市开展了服务周活动,为投资者提供现场咨询。最近几年,深交所陆续编印了一些面向投资者的通俗读物。去年,深交所投资者服务中心成立以后,就计划为投资者编印一套系统、通俗的投资入门读物。为此,我们总结了本所投资者服务热线多年的经验,也借鉴了国外证券监管机构和交易所投资者教育的成功做法,特别是与香港同行进行了多次交流,受益良多。我们也从国外从事投资者服务的证券中介机构和证券媒体得到了很多帮助,对此

一并致感谢。

在本套丛书的编辑过程中,我们注意遵循以下标准:一是针对性。所解答的问题,应当是投资者最需要的、最容易产生混淆和误解的问题;二是通俗和简洁。这套丛书不是教科书,应当尽可能地使读者在轻松的阅读中获得所需要的知识,因为对一个问题解释超过 300 字就容易使人厌倦;三是准确,不能误导投资者。

随着证券市场的发展,本丛书内容需根据最新法规及时更新。为此,我们在本所网站(www.sse.org.cn)“投资者教育”网页内开设“丛书修订”栏目,以增补相关内容,务请投资者密切关注。

尽管我们作出了不少努力,但我们还是感到,有些标准并不是容易达到的。好在投资者服务是一项长期的工作,我们衷心希望各界人士,尤其是广大的投资者提出宝贵的意见和建议,使这套丛书与时俱进,越出越好。

深圳证券交易所投资者服务中心

2002 年 7 月

目 录

信息披露

信息披露作用	1
基本义务	2
披露信息	2
内容与格式	3
披露媒体	4
公告审核	4
常见问题	5
为何上市公司要进行详尽的信息披露?	5
披露的信息可以在何处查找?	6
提前公告的信息可靠吗?	6
市场上对上市公司新闻报道或市场传闻公司的信息是否算公司的信息披露?	7
上市公司所有的重要动态信息都必须公告吗?	8
上市公司召开新闻发布会,或公司答记者问算不算信息披露?	8

目 录

我可以就公司公告咨询哪些公司负责人？	9
我可以随时查阅公司公告吗？	10
投资者通过哪些渠道可以获得上市公司信息披露公告？	10
公司信息披露是否可以刊登在任何一家报刊或网站媒体？	11
信息披露出现错误怎么办？	11
哪些信息的披露需作“事前审核”？	11
中国证监会指定信息披露的报刊或网站主要有哪 些？	12
暂停上市的公司也要公告吗？	13

定期报告

年度报告	14
中期报告	15
季度报告	15

临时报告

董事会、监事会、股东大会决议公告	17
关注要点	17

公告时间	18
公告形式	19
对外(含委托)投资公告	19
关注要点	19
公告内容	20
注意事项	20
收购、出售资产公告	21
公告要求	22
公告内容	23
关注要点	25
重大购买、出售、置换资产公告	26
公告要求	26
公告时间	27
关联交易公告	27
公告要求	28
关注要点	29
注意事项	30
公告时间	31
提示公告	32
重大诉讼、仲裁事项公告	32
公告要求	32
公告内容	33

目 录

重大担保事项公告	34
公告要求	34
公告内容	34
盈利预测重大差异公告	35
股票交易异常波动公告	35
公告要求	36
公告时间	37
公司合并、分立公告	37
特别处理公告	38
基本原则	38
一、财务状况异常的特别处理	39
二、其他状况异常的特别处理	39
特别处理公告与撤销特别处理公告	40
其他公告	41
分配及转增股本公告	43
关注要点	43
公告内容	43
担保公告	44
关注要点	45
公告内容	45
注意事项	45
改变募集资金用途公告	46

关注要点	46
公告内容	47
注意事项	47
股票交易异常波动公告	48
公告内容	48
上市公司澄清公告	49
公告内容	49
新股发行(配股、增发)获准公告	50
关注要点	50
公告内容	50
变更证券简称公告	51
破产公告	51
暂停上市公告	52
《暂停股票上市公告书》	53
恢复股票上市公告	54
终止上市公告	55
公告要求	56
公告内容	56
公告之停牌与复牌	57
常见问题	60
我没有参加股东大会,从何得知会议通报文件内 容?	60

在申购首次公开招股的股票时,投资者应注意哪些公开资料?	60
公司首次公开发行股票或增发,其盈利预测公告依据如何?	61
风险提示公告是如何公告的?	62
上市公司收购、兼并或重组前后的公告,投资者应注意什么?	62
上市公司收购、出售资产的实施情况何时需公告?	63
中期报告不用经过审计吗?	64
季度报告财务资料披露有何规定?	64
上市公司在重大购买、出售、置换资产信息被市场提前息知,怎么办?	65
上市公司预计将出现连续三年亏损的如何公告?	66
上市公司公布年报出现连续三年亏损的情况,如何公告?	67
哪些关联交易可免于披露?	67

动态信息解读

收购兼并	69
------------	----

资产重组	70
上市前的资产重组和上市后的资产重组	70
内部重组和外部重组	71
政府主导型重组和市场主导型重组	71
股权转让	72
资产置换	72
整体收购兼并和受让股权	73
二级市场并购	74
公司合并	75
托管经营	76
企业系发展	78
分拆上市	78
买壳上市与借壳上市	79
内幕交易	81
股份回购	82
增 持	84
红 股	85
集 资	85
配 股	87
增发新股	88
银行借贷	88
注 资	89

目 录

退税、返税、先征后返	90
业绩预告与业绩预亏损	90
常见问题	91
上市公司资产重组就一定是“好事”吗?	91
业绩大幅提升预告有哪些陷阱?	92
买壳上市与借壳上市有何区别?	93
上市公司盈利预测公告有何规定?	95
上市公司业务分拆上市有何好处?	96
为什么公司公告需实行停牌?	97
在年报哪几个部分可以找到关联交易的信息?	99
如何识别上市公司通过关联交易进行利润操纵?	100
如何识别公司是通过委托或合作投资操纵利润?	102
上市公司“托管经营”有哪些陷阱?	103
怎样识别上市公司通过资产置换调节利润? ...	103
如何识别上市公司利用收购方调节企业利润?	104
年报中会计报表附注应关注哪些内容?	105
审计报告有何参考价值?	105
年报“重要事项”有何参考价值?	106

如何高效看年报?	106
投资者应关注哪些对股价产生影响的上市公司公告?	109
如何看待“非正式公告”?	110
如何确定“公告”出台后的投资决策?	111
什么是协议收购?	112
在上市公司的协议收购中,收购各方当事人应当履行哪些信息披露义务?	113
协议收购应遵守哪些信息披露程序?	114
上市公司、证券公司相互持股有何利弊?	115
信息公告后是介入的时机还是出货时机?	116
如何挖掘信息机会呢?	118
如何识别上市公司“假”资产重组?	119
上市公司“虚假”重组为何因?	125

其 他

关键词索引	127
后记	131

信息披露

信息披露主要是指公众公司以招股说明书、上市公告书以及定期报告和临时报告等形式,把公司及与公司相关的信息,向投资者和社会公众公开披露的行为。

1993年3月18日,中国证监会下达《关于股票公开发行业与上市公司信息披露有关事项的通知》,要求指定报刊按规定刊登上市公司定期报告和临时报告。

信息披露作用

上市公司信息披露是公众公司向投资者和社会公众全面沟通信息的桥梁。目前,投资者和社会公众对上市公司信息的获取,主要是通过大众媒体阅读各类临时公告和定期报告。投资者和社会公众在获取这些信息后,可以作为投资抉择的主要依据。真实、全面、及时、充分地进行信息披露至关重要,只有这样,才能对那些持价值投资理念的投资者真正有帮助。

近年来,个别公司的信息披露出现了不够全面、及时和充分的情况。但最终,信息披露还是要以事实为依据的。因此,那些不够全面、及时和充分的信息披露,是不能长期维持的。虚假信息只能瞒一时,无法瞒

一世。如果我们仔细阅读上市公司的信息,也能对少数公司信息披露中存在的问题有所发现,这样就可以避免一些投资失误。

尽管不少人认为我们的市场存在较大的投机成分,但股价的排序依旧有其合理的成分。我们常见媒体上有“年报行情”甚至“前年报行情”、“后年报行情”等提法。实际上,这些都属于由信息披露产生的客观影响。

基本义务

根据规定,上市公司应当履行以下信息披露的基本义务:

1.及时披露所有对上市公司股票价格可能产生重大影响的信息;

2.确保信息披露的内容真实、准确、完整而且没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。

3.上市公司董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整,没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏,并就其保证承担连带赔偿责任。

披露信息

上市公司应当披露的信息包括: