

中级会计职称

经济法

教材精讲班

第二节 证券法律制度

考点 8：信息披露（★★）

按照信息披露阶段的不同，信息披露制度分为证券发行市场信息披露（首次信息披露）和证券交易市场信息披露（持续信息披露）。

【解释】“首次信息披露”包括：包括招股说明书、公司债券募集说明书和上市公告书。

【解释】“持续信息披露”包括：包括定期报告和临时报告。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于上市公司持续信息披露文件的是（ ）。

- A. 招股说明书
- B. 重大事件的临时报告
- C. 债券募集说明书
- D. 上市公告书

网校答案：B

网校解析：持续信息披露包括：包括定期报告和临时报告。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于上市公司持续信息披露的文件是（ ）。

- A. 中期报告
- B. 招股说明书
- C. 上市公告书
- D. 债券募集说明书

网校答案：A

网校解析：信息披露制度分为证券发行市场信息披露（首次信息披露，选项 BCD）和证券交易市场信息披露（持续信息披露，包括定期报告和临时报告）。

一、信息披露的义务人

信息披露义务是一种法定义务，而非合同义务。信息披露义务人的范围由《证券法》规定，除**发行人**外，法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定的其他信息披露义务人，如发起人、控股股东等**实际控制人、保荐人、证券承销商**等，均应当及时依法履行信息披露义务。

二、信息披露的原则与要求

1、信息披露的对象是**不特定的社会公众**，信息披露义务人披露的信息，应当**真实、准确、完整**，**简明清晰，通俗易懂**，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、信息披露义务人披露信息时还应贯彻一致性原则，包括**时间一致性**与**内容一致性**。

（1）时间一致性要求：

①证券同时在**境内境外**公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

②信息披露义务人披露的信息应当同时向所有投资者披露，**不得提前向任何单位和个人泄露**。但是，法律、行政法规另有规定的除外。

③任何单位和个人不得非法要求信息披露义务人提供依法需要披露但尚未披露的信息。任何单位和个人**提前获知**的信息，在依法披露前**应当保密**。

（2）内容一致性原则

除依法需要披露的信息之外，信息披露义务人可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息，但**不得**

与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者。

三、信息发布场所

依法披露的信息，应当在证券交易场所的网站和符合国务院证券监督管理机构规定条件的媒体发布，同时将其置备于**公司住所、证券交易场所**，供社会公众查阅。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于证券信息披露的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 信息披露义务人披露的信息应当通俗易懂
- B. 信息披露义务人自愿披露的信息不得与依法披露的信息相冲突
- C. 信息披露义务人披露的信息应当简明清晰
- D. 信息披露的对象是特定的社会公众

网校答案：D

网校解析：

（1）选项 ACD：信息披露的对象是“不特定”的社会公众，信息披露义务人披露的信息，应当真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（2）选项 B：内容一致性要求信息披露义务人在强制信息披露以外，自愿披露信息的，所披露的信息不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者。

四、证券交易市场信息披露

证券交易市场信息披露是指证券**进入交易市场（持续信息披露）**依法进行交易期间，证券发行人定期或不定期地公开披露与其发行证券相关的影响证券交易的所有重要信息。该类信息披露文件主要有**定期报告**和**临时报告**。

1、定期报告

其报告形式有年度报告、中期报告和季度报告。

（1）在每一会计年度结束之日起**4 个月内**，报送并公告年度报告，其中的年度财务会计报告应当经符合证券法规定的会计师事务所审计；

（2）在每一会计年度的上半年结束之日起**2 个月内**，报送并公告中期报告。

2、临时报告

临时报告是指在定期报告之外临时发布的报告。凡发生可能对股票、上市交易公司债券交易价格产生较大影响的**重大事件**，投资者尚未得知时，公司应当立即提出临时报告。

（1）**股票发行公司**发布临时报告的**重大事件**。包括：

- ①公司的经营方针和经营范围的**重大变化**；
- ②公司的重大投资行为，公司在一年内购买、出售重大资产超过公司资产总额**30%**，或者公司营业用主要资产的抵押、质押、出售或者报废一次超过该资产的**30%**；
- ③公司订立重要合同、提供重大担保或者从事关联交易，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响；
- ④公司发生**重大债务**和未能清偿到期重大债务的违约情况；
- ⑤公司发生**重大亏损**或者**重大损失**；
- ⑥公司生产经营的外部条件发生的**重大变化**；
- ⑦公司的**董事、1/3 以上监事**或者**经理**发生变动，**董事长或者经理无法履行职责**；
- ⑧持有公司**5%以上股份的股东**或者**实际控制人**持有股份或者控制公司的情况发生较大变化，公司的实际控制人及其控制的其他企业从事与公司相同或者相似业务的情况发生较大变化；
- ⑨公司**分配股利、增资**的计划，公司股权结构的重要变化，公司**减资、合并、分立、解散**及申请**破产**的决定，或者依法**进入破产程序、被责令关闭**；
- ⑩涉及公司的**重大诉讼、仲裁**，股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效；
- ⑪公司**涉嫌犯罪**被依法立案调查，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；
- ⑫国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，凡发生可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚

未得知时，上市公司应立即报送临时报告，并予公告，下列情形中，属于重大事件的有（ ）。

- A. 公司注册资本减少的决定
- B. 公司涉嫌违法受到刑事处罚
- C. 公司分配股利的计划
- D. 公司经理无法履行职责

网校答案：ABCD

网校解析：以上均属于重大事件。

（2）**公司债券**上市交易公司发布临时报告的**重大事件**。包括：

- ①公司股权结构或者生产经营状况发生重大变化；
- ②公司债券信用评级发生变化；
- ③公司重大资产抵押、质押、出售、转让、报废；
- ④公司发生未能清偿到期债务的情况；
- ⑤公司新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- ⑥公司放弃债权或者财产超过上年末**净资产的 10%**；
- ⑦公司发生超过上年末**净资产 10%**的重大损失；
- ⑧公司分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- ⑨涉及公司的重大诉讼、仲裁；
- ⑩公司涉嫌犯罪被依法立案调查，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；
- ⑪国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

（3）公司应当在**最先发生的以下任一**时点的两个交易日内履行重大事件的信息披露义务：

- ①董事会或者监事会就该重大事件**形成决议**时；
- ②有关各方就该重大事件**签署意向书或者协议**时；
- ③董事、监事或者高级管理人员**知悉该重大事件**发生并**报告**时。

【注意】在上述规定的时点之前出现下列情形之一的，上市公司应当及时披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- ①该重大事件**难以保密**；
- ②该重大事件**已经泄露**或者**市场出现传闻**；
- ③公司证券及其衍生品种出现**异常交易情况**。

【例-单选题】某上市公司监事会有 5 名监事，其中监事赵某、张某为职工代表，监事任期届满，该公司职工代表大会在选举监事时，认为赵某、张某未能认真履行职责，故一致决议改选陈某、王某为监事会成员。根据证券法律制度的规定，该上市公司应通过一定的方式将该信息予以披露，该信息披露的方式是（ ）。

- A. 中期报告
- B. 季度报告
- C. 年度报告
- D. 临时报告

网校答案：D

网校解析：公司董事、1/3 以上监事或者经理发生变动属于重大事件，应提交临时报告。

3、董事、监事、高管的信息披露职责

- (1) 发行人的**董事、高级管理人员**应当对证券发行文件和定期报告签署书面**确认意见**；
- (2) 发行人的**监事会**应当对董事会编制的证券发行文件和定期报告进行审核并提出书面**审核意见**，监事签署书面确认意见。

【注意】发行人的董事、监事和高级管理人员应当保证发行人及时、公平地披露信息，所披露的信息**真实、准确、完整**。

考点 9：投资者保护（★★）

1、普通投资者 vs 专业投资者

根据**财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力**等因素，投资者可以分为普通投资者和专业投资者。

2、证券公司与普通投资者纠纷的自证清白制度

普通投资者与**证券公司**发生纠纷的，**证券公司应当证明**其行为符合法律、行政法规以及国务院证券监督管理机构的规定，不存在误导、欺诈等情形。证券公司**不能证明**的，应当承担相应的赔偿责任。（保护普通投资者）

3、代理权征集（2022 年修改）

上市公司**董事会、独立董事、持有 1%以上有表决权股份**的股东或者**投资者保护机构**，可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。依照上述规定征集股东权利的，征集人应当披露征集文件，上市公司应当予以配合。

【注意】**禁止**以有偿或者变相有偿的方式公开征集股东权利。

4、上市公司现金分红制度

（1）上市公司应当在**章程中明确分配现金股利**的具体安排和决策程序，依法保障股东的资产收益权。

（2）上市公司当年税后利润，在**弥补亏损及提取法定公积金后**有盈余的，**应当**按照公司章程的规定分配现金股利。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，下列因素中，可用于区分普通投资者和专业投资者的有（ ）。

A. 财产状况

B. 金融资产状况

C. 投资知识和经验

D. 专业能力

网校答案：ABCD

网校解析：根据财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力等因素，投资者可以分为普通投资者和专业投资者。