



【考点3】强制信息披露制度★★★

（一）信息披露概述

1.信息披露义务人【2026年调整】

- （1）上市公司及“董、高”（无监事）、股东、实控人；
- （2）收购人；
- （3）重大资产重组、再融资、重大交易有关各方；
- （4）破产管理人及其成员。

【提示】因为上市公司必设审计委员会，这里应当是将上市公司中所有的“监事”都删除了。



【考点3】强制信息披露制度★★★

2.信息披露的分类

(1) 强制信息披露和自愿信息披露

①自愿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；

②发行人自愿披露其他信息，采用与强制信息披露同样的原则；

③不得进行选择披露；

④自愿披露的内容出现虚假陈述，应承担民事赔偿责任。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(2) 客观信息（硬信息、历史性信息）和主观信息（软信息、预测性信息）的披露

	硬信息	软信息
区别	披露已发生的事实	对公司未来经营情况、财务状况进行判断并公布
构成虚假陈述	通常意义的虚假陈述都发生在“硬信息”披露场合	预测性信息披露也可能因未进行充分风险提示、预测无依据等构成虚假陈述



【考点3】强制信息披露制度★★★

3.信息披露的原则和要求

(1) 信息披露义务人：及时依法履行披露义务。

(2) 披露的信息：“**真实、准确、完整**”（实质要求），
“**简明清晰，通俗易懂**”（形式要求），不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

【提示】上市公司“董、高”还应做到“**及时、公平**”。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(3) 一致性原则。

- ①在境外披露的信息，应在境内同时披露；
- ②法律→应同时向所有投资者披露，不得提前泄露。



【考点3】强制信息披露制度★★★

（二）首次信息披露（发行信息披露）

1.首次信息披露的文件

招股说明书、公司债券募集说明书、上市公告书。

2.招股说明书的有效期

（1）招股说明书的有效期自公开发行人前最后一次签署日起6个月。

（2）招股说明书中引用经审计的财务报表在其最近一期截止日后6个月内有效，特殊情况下发行人可申请延长≤3个月。



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】招股说明书的有效期限是（ ）。

- A.3个月
- B.12个月
- C.6个月
- D.9个月

答案：C



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】招股说明书有效期为6个月，有效期的起算日是（ ）。

- A. 发行人全体董事在招股说明书上签名盖章之日
- B. 保荐人及保荐代表人在核查意见上签名盖章之日
- C. 公开发行前招股说明书最后一次签署之日
- D. 中国证监会在指定网站第一次全文刊登之日

答案：C



【考点3】强制信息披露制度★★★

（三）持续信息披露（交易信息披露）

1. 定期报告

（1）一般情况下的披露时间

①**年度报告**：每个会计年度结束日起“**4个月内**”（其中的“财务报告”应经审计）。

②**中期报告**：每个会计年度的上半年结束日起“**2个月内**”

。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(2) 特殊情况下的及时披露要求

①上市公司预计经营业绩发生亏损或大幅变动，应及时进行业绩预告。

②定期报告披露前出现业绩泄露，或业绩传闻且公司证券及衍生品种交易出现异常波动，应及时披露本报告期相关财务数据。



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】下列关于自愿信息披露的表述中，正确的是（ ）。

- A. 中期报告的内容在我国属于自愿信息披露的范畴
- B. 自愿信息披露又称为“软信息”披露
- C. 自愿信息披露的形式要求比强制信息披露宽松
- D. 自愿信息披露的内容属于非法律强制规定必须公开的内容



【考点3】强制信息披露制度★★★

答案：D

解析：选项A，中期报告属于强制信息披露的范畴；选项B，主观信息披露又称软信息或预测性信息的披露选项；选项C，发行人自愿选择披露依法需披露的信息之外的信息，采用与强制信息披露同样的披露原则。



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】上市公司应当在每个会计年度结束之日起一定期限内编制年度报告并披露，该期限是（ ）。

A.3个月

B.1个月

C.6个月

D.4个月

答案：D



【考点3】强制信息披露制度★★★

2.临时报告

(1) 报送前提。

在定期报告之外因发生**重大事件**发行人应及时发布的报告。一旦发生可能对上市公司证券及其衍生品种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，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(2) 股票上市交易公司发布临时报告的重大事件。

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**；



【考点3】强制信息披露制度★★★

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，其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；



【考点3】强制信息披露制度★★★

⑩涉及公司的重大诉讼、仲裁，股东会、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。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(3) 公司债券上市交易公司发布临时报告的重大事件。

①股权结构或生产经营状况发生重大变化。

②债券信用评级发生变化。

③重大资产抵押、质押、出售、转让、报废。

④未能清偿到期债务。

⑤涉及公司的重大诉讼、仲裁。

⑥公司涉嫌犯罪被立案调查，控股股东、实控人、“董监高”涉嫌犯罪被采取强制措施。



【考点3】强制信息披露制度★★★

⑦新增借款或对外提供担保“>20%”的上年末净资产。

⑧放弃债权或财产“>10%”的上年末净资产。

⑨发生重大损失“>10%”的上年末净资产。

【提示】可能导致财产损失：>20%净资产；已经导致的财产损失：>10%净资产。

⑩分配股利，减资、合并、分立、解散、破产、被责令关闭。

⑪募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。