



【考点3】强制信息披露制度★★★

(4) 临时报告的披露时间要求

时间要求	适用情形
在最先发生的以下任一 时点及时（2个交易日 内）披露	①董事会形成决议时； ②有关各方签署意向书或协议时； ③“董、高”知悉发生时【2026年调整】
紧急情况下提前（及时） 披露	①该重大事件难以保密； ②已经泄露或市场出现传闻； ③公司证券及其衍生品种出现“异常交易情况”



【考点3】强制信息披露制度★★★

跟踪披露

- ①已披露的重大事件出现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进展或变化，应及时披露进展或变化情况、可能产生的影响；
- ②上市公司控股子公司和参股公司发生重大事件，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，上市公司应当履行信息披露义务【2026年调整】



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】下列强制信息披露的表述中，正确的是（ ）。

- A.强制信息披露又称“硬信息”披露
- B.强制信息披露贯穿于发行信息公开和持续信息公开两个阶段
- C.临时报告不属于强制信息披露的范畴
- D.季度报告属于强制信息披露的范畴



【考点3】强制信息披露制度★★★

答案：B

解析：选项A，客观信息的披露又称为“硬信息”披露；选项B，以信息披露的发生阶段为标准，信息披露可以分为发行信息公开（或首次信息公开）和持续信息公开；选项CD，持续信息披露的信息主要有定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告和中期报告。所以临时报告属于强制信息披露的范畴，季度报告不属于强制信息披露的范畴。



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·多选题】发生可能对上市交易公司债券的交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，公司应及时履行重大事件临时报告义务。下列各项中，属于重大事件的有（ ）。

- A. 公司股权结构发生重大变化
- B. 公司债券信用评级发生变化
- C. 公司股利分配
- D. 公司重大资产抵押

答案：ABCD



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·单选题】甲上市公司上一期经审计的净资产额为50亿元人民币。甲公司拟为乙公司提供保证担保，担保金额为6亿元，并经董事会会议决议通过。甲公司章程规定，单笔对外担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保须经公司股东会批准。甲公司披露该笔担保的最早时点应当是（ ）。

- A. 甲公司股东会就该笔担保形成决议时
- B. 甲公司董事会就该笔担保形成决议时
- C. 甲公司与乙公司的债权人签订保证合同时
- D. 证券交易所核准同意甲公司进行担保时



【考点3】强制信息披露制度★★★

答案：B

解析：上市公司应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务：①董事会或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协议时；③董事、高级管理人员知悉该重大事件发生时。



【考点3】强制信息披露制度★★★

（四）信息披露的事务管理

1. 上市公司及其他信息披露义务人的职责

信息披露义务人不得以新闻发布或答记者问等任何形式代替应履行的报告、公告义务，不得以定期报告代替应履行的临时报告义务。



【考点3】强制信息披露制度★★★

2. “董、高”的信息披露职责

(1) “确认”意见与“审核”意见

考点	具体内容
确认与审核	① “董、高”应对证券发行文件和定期报告签署书面“确认意见”； ② “监事会”应对证券发行文件和定期报告提出书面“审核意见”
异议意见	“董监高”无法保证披露内容真实、准确、完整或有异议，应发表意见并陈述理由，发行人应披露，否则“董监高”可直接披露



【考点3】强制信息披露制度★★★

(2) 信息披露事务的组织与协调

“董事会秘书”负责组织和协调公司信息披露事务，办理信息对外公布。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(3) 真实性、准确性、完整性、及时性、公平性（下称“五性”）责任

① “董、高”对信息披露的“五性”负责（证明勤勉除外）。
（董高）

② “董事长、经理、董事会秘书”，对“临时报告”信息披露的“五性”承担主要责任。（董经秘）

③ “董事长、经理、财务负责人”对“财务报告”的“五性”承担主要责任。（董经财）



【考点3】强制信息披露制度★★★

【提示】“董、高”仅对披露文件有异议，不构成其可不承担证券法语境下信息披露违法责任的免责理由。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(4) 审议定期报告的责任和免责事由【2026年新增】

①定期报告内容应当经上市公司董事会审议通过。未经董事会审议通过的定期报告不得披露。

②定期报告中的财务信息应当经审计委员会审核，由审计委员会全体成员过半数同意后提交董事会审议。

③董事、审计委员会成员无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在董事会审议/审计委员会审核定期报告时投反对票或者弃权票。



【考点3】强制信息披露制度★★★

④公司董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见。董事和高级管理人员无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，上市公司应当披露。上市公司不予披露的，董事和高级管理人员可以直接申请披露。



【考点3】强制信息披露制度★★★

3. 上市公司的股东、实控人在信息披露中的职责

(1) 上述人员应主动告知董事会，并配合履行信息披露义务的情形：

① 持股 $\geq 5\%$ 股东或实控人持股或控制公司情况发生较大变化，实控人及控制的其他企业从事与公司竞争业务的情况发生较大变化；

② 法院裁决禁止控股股东转让股份，股东 $\geq 5\%$ 股份被质押、冻结、司法拍卖、托管、设定信托、限制表决权等，或出现被强制过户风险；

③ 拟对上市公司进行重大资产或业务重组。



【考点3】强制信息披露制度★★★

(2) 应披露信息在披露前已在媒体传播或公司证券及其衍生品种出现交易异常情况，应及时准确地作出书面报告，并配合上市公司及时准确地公告。



【考点3】强制信息披露制度★★★

4. 证券服务机构在信息披露中的职责

(1) 证券公司、证券服务机构及其人员在为信息披露出具专项文件时，发现上市公司及其他信息披露义务人提供的材料有虚假记载、误导性陈述、重大遗漏或其他重大违法行为，应要求**补充、纠正**。

(2) 证券服务机构应**妥善保存**客户委托文件、核查和验证资料、工作底稿以及与质量控制、内部管理、业务经营有关的信息和资料。



【考点3】强制信息披露制度★★★

【例题·多选题】上市公司的特定人员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。下列各项中，属于该特定人员范围的有（ ）。

- A. 董事长
- B. 监事会主席
- C. 董事会秘书
- D. 经理

答案：ACD