

什么是定期报告？

投资者为何要阅读定期报告？

- 定期报告是上市公司在一定时期内向证券监督管理机构提交，并向社会公众披露的反映发行人某个会计期间的财务状况、经营情况、股本变动和股东情况、募集资金的使用情况和公司重要事项等相关情况的报告。
- 对于投资者而言，定期报告尤其是年度报告，是上市公司对整个报告期内生产经营、财务状况、投资发展、治理内控等情况的总结分析，是投资者获取公司信息的重要来源，以及投资决策的重要依据。因为一般普通投资者在公司调研、股东大会等渠道并没有信息优势，通过阅读定期报告，投资者可以识别和获取对作出价值判断和投资决策有重大影响的信息，有利于捕捉定期报告中所包含的信息与线索，进而可以进行科学合理的投资。

定期报告时主要包括哪些文件？

- 定期报告尤其是年度报告涉及公司全方位、多方面的内容和信息，其编制和披露是一项系统工程。对于年报而言，上市公司在董事会审议通过年报后，需要上网披露并向证券交易所报备年报全文和摘要、内部控制自我评价报告、独立董事对公司对外担保情况的专项说明、独立董事年度述职报告、审计委员会年度履职情况报告、相关备查文件的目录等文件；上市公司被年审会计师出具非标准审计意见的，还应当披露董事会、独立董事、监事会关于非标准审计意见涉及事项的专项说明或意见。

如何快速掌握定期报告的要点？

- 其一，公司简介和主要财务指标部分，向投资者提供了上市公司的主要情况和报告期内的诸如营业收入、净利润、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额等基本的财务数据和指标；其二，管理层讨论和分析是对业务经营信息和财务报告数据、公司所处行业情况以及报告期内发生和将来将要发生的重大事项，进行的讨论与分析，以有助于投资者了解其经营成果、财务状况及未来可能的变化。其三，重要事项主要涉及重大诉讼、担保等可能是公司未来正常生产经营的“隐患”的事项、公司实际控制人及股东等承诺相关方做出的承诺事项、关联交易和并购等，这些事项可能对投资者做出价值判断和投资决策有重大影响，是投资者揭开公司“美丽”面纱的主要信息来源。其四，财务报告则包括审计报告及资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表等内容。在审计报告中，注册会计师就定期报告本身编制时是否规范、所提供的信息是否真实向投资者提供了一份专业的报告，是投资者从定期报告中发掘有价值线索的关键。

什么是业绩预告和业绩快报？

- 业绩预告和业绩快报是上市公司“预先”披露业绩的两种方式，是在定期报告披露之前，上市公司对报告期的业绩提前进行预告或报告，目的是在正式财务报告披露之前，向市场和投资者传递公司的业绩变化情况。投资者可以在每年年初，关注上市公司的信息披露，看上市公司是否对上一报告期的业绩作出业绩预告或快报。业绩预告是对公司当期业绩的“预测”。因为是预估，上市公司发布业绩预告往往是一个区间值，譬如归母净利润下限至上限，净利润增速的下限至上限，且数字的准确性无法完全保证。根据证监会和证券交易所的规则规定，上市公司如果出现年度净利润为负值，或者业绩与上年度相比上升或下降50%，或者实现扭亏为盈，或者期末净资产为负值等情形时，应当进行业绩预告。业绩快报是上市公司在一定会计期间结束后、定期报告公告前，初步披露主要会计数据和经营指标，其字面意思突出一个“快”字。相较业绩预告而言，业绩快报能呈现较准确的数值，可以提高信息披露的及时性和公平性。

不同上市公司披露的定期报告存在哪些差异？

- 不同板块公司披露定期报告的总体框架和主要内容是相同的。但考虑到不同板块的特点，定期报告也存在一些差异。如科创板、创业板允许未盈利企业上市，相应地，上市时未盈利的创业板、科创板公司，在实现盈利前，应当提示未盈利的情况，披露尚未盈利的原因及影响，公司核心竞争力和经营活动面临的重大风险等。再如所有板块的上市公司在披露行业情况时，都需要披露所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位情况，新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对所处行业的重大影响等内容。除此之外，创业板公司还应当结合所属行业的特点，针对性披露技术、产业、业态、模式等能够反映行业竞争力的信息，科创板公司还应当结合所属行业的特点，针对性披露科研水平、科研人员、科研投入等能够反映行业竞争力的信息。



东吴证券
SOOCHOW SECURITIES

投资者教育基地

