

# 上海证券交易所关于上证直通车业务答记者问

## 关于发布《上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引》和《上海证券交易所信息披露公告类别索引》的通知

**各上市公司:**  
为了进一步提高上市公司信息披露的质量和效率,促进市场主体归位尽责,切实保护投资者合法权益,上海证券交易所(以下简称“本所”)制定了《上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引》(以下简称“指引”),现予发布,并自2013年7月1日起实施。为配合《指引》的实施,本所对《上海证券交易所信息披露公告类别索引》(以下简称“索引”)进行了修订,规定了直通车公告范围。

上市公司拟披露的公告属于《索引》规定的直通车公告范围的,应当按照《指引》的规定办理信息披露事务。为保障《指引》的顺利实施,本所将于近期开展上市公司信息披露直通车业务培训,具体安排另行通知。特此通知。

附件:1.上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引  
2.上海证券交易所信息披露公告类别索引

上海证券交易所  
二〇一三年二月十九日

昨日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)对外发布《上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引》(以下简称“《上证直通车指引》”),正式开始了上海证券交易所上市公司信息披露直通车业务(以下简称“上证直通车”)的培训和实施工作。上交所负责人专门就有关事项回答了记者的问题。

### 一、什么是上证直通车,具体实施计划是怎样的?

上证直通车是指由上交所上市公司自行登记和上传信息披露文件,并将其直接提交至上交所网站及其他指定媒体予以发布的信息披露方式。上证直通车有两个方面的功能:一是实现了公告登记和传送方式的电子化;二是实现了上市公司自行公告并直接披露,上交所对直通车公告实行事后监管,不进行事前形式审核。

在具体实施方面,上证直通车的推进工作可以分为两个阶段。

第一阶段是经过前期充分准备,于2012年12月3日正式启用上交所信息披露电子化系统,上交所上市公司的公告登记、提交、审核、反馈、确认

发布、网上披露和媒体传送的业务操作已经实现全程电子化。

第二阶段以此次《上证直通车指引》的发布为标志,上交所近期将开展上证直通车业务培训,2013年7月1日起正式实施上证直通车。

### 二、实施上证直通车的主要意义是什么?

实施上证直通车有利于进一步完善市场机制,推动市场主体归位尽责,健全市场的信用机制和责任体系。上证直通车的实施,一方面强化了上市公司作为信息披露义务人的主体地位,可以促进上市公司深化市场化运作理念,充分发挥其信息披露的自主性和自觉性;另一方面贯彻了“放管结合、加强监管”的理念,大幅减少事前形式审核,集中并整合现有监管资源,将工作重点转向对违规行为的监管,更好地保护投资者的合法权益。

实施上证直通车也有利于进一步提升信息披露效率和市场运行效率。随着信息技术的发展和信息传播载体的变革,各市场主体对信息获取的快捷性和及时性的要求也越来越高。以

电子化及事后监管为基础的直通车披露,可以更好地满足快捷性和及时性的要求,并为最终实现实时披露创造了条件,从而大大提升资本市场的整体运行效率。

实施上证直通车还有利于进一步促进市场的法治化和公开化。伴随着上证直通车的推出,上交所所有上市公司的信息披露监管标准、业务流程将进一步完善和公开。各市场主体将更加清晰明确地了解有关规则,从而确保信息披露及其监管在阳光下运行。

### 三、实施直通车的条件是否已经成熟?

二十多年来,上交所上市公司的信息披露方式和上交所的信息披露监管模式随着我国证券市场的发展而逐步完善,并与我国证券市场的整体环境长期相适应,为促进市场公平,提高上市公司质量发挥了应有的作用,并为上证直通车的推出奠定了良好的市场基础。此次上证直通车的推出,是上交所在对既往监管经验的全面总结、现有市场条件的深入研究以及国际先进经验的充分借鉴的基础上,结合实际情况做出的决定,各方面的实施条件已经成熟。具体来讲,主要是以下四个方面:

一是上市公司信息披露质量不断提高。目前,上市公司信息披露的责任意识、内部控制水平和外部信息披露质量都有显著提升,为直通车披露奠定了坚实的市场主体基础。

二是投资者日渐成熟。投资者的投资观念日趋理性,风险识别能力越来越强,为直通车披露提供了强大的外部监督力量。

三是技术水平日益进步。上交所信息披露电子化系统已正式启用,运行情况良好,为直通车做好了充分的技术准备。

四是信息披露监管规则体系逐步完善。规则的透明化、要求的格式化和流程的公开化,使上市公司对于各项信息披露监管要求的把握更为简便

和准确,为直通车披露提供了良好的制度支持。

### 四、为保障上证直通车顺利实施,保护投资者的合法权益,上交所做了哪些方面的准备,采取了哪些配套措施?

为保障上证直通车顺利实施,并在实施过程中切实保护投资者的合法权益,上交所主要从以下方面进行了相关准备和配套工作:

一是明确上证直通车的适用范围。上证直通车原则上适用于上交所全体上市公司,但上交所可根据上市公司信息披露质量、规范运作程度调整直通车业务适用主体的范围。总体看,约有66%的信息披露事项,上市公司可以直通车披露。本着对市场负责的精神,从广大投资者利益角度考虑,本所目前对涉及业务操作和并购重组、破产重整、退市、再融资等重大事项仍保留事前形式审核,暂不予实施直通车。

二是建立安全、稳定、高效的技术系统。建设并启用了信息披露电子化系统,推进建设与之相配套的上交所内部业务管理流程系统。

三是完善公开监管标准和流程。全面清理并公开了信息披露业务规则,制定并发布了《上市公司信息披露公告类别索引》(以下简称“《公告类别索引》”)、《上市公司临时公告格式指引》、《上市公司信息披露业务手册》、《信息披露常见问题》和《信息披露电子化报送操作指南》。

四是强化事后监管机制。日前,上交所已发布了《上市公司监管措施和纪律处分实施细则(征求意见稿)》,完善和丰富了监管手段,就上证直通车业务可能出现的各类违规行为拟定了针对性措施。上交所将合理吸收相关意见和建议,对征求意见稿进行修订后予以正式发布。另外,上交所还将着手建立客观、公正的信息披露评价体系,探索实施分类监管,促使上市公司依法合规地履行信息披露义务。

### 五、上证直通车实施后,上市公司信息披露需要注意哪些问题?

上证直通车实施后,上市公司的信

息披露方式将发生重大变化,上市公司作为信息披露义务人,将完全自主地控制其信息披露流程。上市公司董事会应深刻认识这一重大变化,高度重视上证直通车相关工作,认真学习有关规则,配备必要的专业人员和软硬件设施,积极做好上证直通车的相关准备。在履行信息披露义务时尤其需注意以下问题:

(一)信息披露时间。对于直通车公告,上市公司如在15:30前确认发布,则上交所网站将自当日15:30起集中进行披露;上市公司如在15:30之后确认发布,则上交所网站将按照上市公司的提交时间进行披露。

(二)信息披露流程。上市公司在选择信息披露公告类别时,应该严格按照《公告类别索引》的规定进行,不得将非直通车公告通过直通车方式披露。

(三)信息披露纠错机制。上市公司通过上证直通车发布的公告出现错误、遗漏或误导的,应及时刊登补充公告或更正公告。

### 六、上证直通车实施后,投资者需要注意哪些事项?

上证直通车实施后,投资者获取上市公司公告信息的方式没有变化,但获取公告信息的时间将较以往有明显的提前。直通车公告将在当日下午15:30直接在上交所网站披露。这将使广大投资者更为及时地获取相关信息,更为便利地进行投资决策。

上证直通车实施后,上市公司对其发布的公告将更具自主性,投资者对直通车公告的内容需要谨慎判断,合理决策,防范投资风险。需要特别说明的是,上证直通车实现了上市公司公告的直通披露,对上市公司的信息披露意识、规则把握能力、内部控制水平提出了更高要求。

在上证直通车推行初期,可能有个别上市公司对于业务规则和流程不尽熟悉,补充或更正公告次数可能会有所增加。对此,上交所将采取两方面措施:一是加强引导与培训,帮助上市公司尽快熟悉直通车业务流程,实现平稳过渡;二是加强媒体监测,实时跟踪媒体关注和

质疑事项,对于市场热点和敏感问题,及时作出反应。投资者也可以持续关注上市公司的信息披露质量,将其作为衡量公司诚信水平和治理水平的参考指标。

### 七、对于上证直通车业务中可能出现的哪些方面的监管措施?

为维护证券市场秩序,保护广大投资者的合法权益,上交所将在上证直通车实施后进一步强化事后监管,坚持监管公开,做到快速反应,提高监管效率。对于上证直通车实施过程中可能出现的信息披露违规行为,上交所将区分上市公司的工作失误与违规行为予以及时处理。

对于偶然发生的轻微工作失误,且未造成显著市场影响的,上交所将督促上市公司及时、认真地纠正并整改,加强培训和教育,避免同类失误的再次发生。对于多次失误、违法违规或造成影响较大的行为,上交所将根据具体情节对其采取监管措施或者纪律处分。

同时,上交所欢迎各市场主体通过各种形式监督上市公司的信息披露行为,共同为提升上市公司信息披露质量作出努力。

### 八、上证直通车实施后,上交所后续有什么工作安排?

实行上证直通车后,上交所上市公司的信息披露方式将与境外成熟市场基本一致。为更充分发挥上证直通车的功能,提高信息披露和市场运行的效率,上交所将在上证直通车实施后还将考虑继续推进以下两方面的工作:

一是进一步提高信息披露的及时性,探索实施上市公司公告在早、中、晚三个时间段披露,并最终实现在交易时段的实时披露。

二是根据市场发展情况,进一步推动相关规则的修改,升级信息披露系统,将上证直通车公告范围逐步扩大至所有公告类别。

上交所也欢迎各市场主体提出意见和建议,持续改进和完善上证直通车业务的各项工作,提升上市公司信息披露质量和效率。

更多财经数据请下载  
**STCN**  
证券时报网·中国  
<http://data.stcn.com>

# 78公司预计年度首亏 半数上市超10年

## 资金策市 | Money Flow |

### 市场资金动态

行业	涨幅 (%)	资金净流入 (亿元)	特大户 (亿元)	大户 (亿元)
沪深300	-1.90	-135.71	-20.75	-37.36
上证180	-1.74	-88.24	-14.56	-23.92
深证成指	-2.50	-27.48	-3.73	-7.74
中小板指	-1.83	-12.65	-1.04	-3.44
天股股	-	-94.63	-16.01	-26.36
中盘股	-	-58.31	-6.53	-16.14
小盘股	-	-107.89	-3.87	-21.58

### 资金净流出行业前十

行业	资金净流出 (亿元)	主力资金 (亿元)	散户 (亿元)	回报 (%)
房地产	-35.62	-14.52	-16.11	-3.65
建筑建材	-24.09	-8.30	-12.03	-3.60
机械设备	-22.99	-5.81	-13.31	-1.79
有色金属	-22.43	-6.73	-12.17	-2.02
采掘	-19.42	-6.51	-10.10	-1.86
证券信托	-17.74	-8.08	-7.30	-2.22
交通运输	-16.70	-5.52	-8.56	-2.84
化工	-15.02	-3.97	-8.55	-1.01
信息服务	-10.07	-3.08	-5.33	-3.87
银行	-9.21	-4.60	-3.33	-0.70

### 每日个股资金净流入(出)前十

净流入排名				
代码	简称	资金净流入 (亿元)	主力资金 (亿元)	日涨跌幅 (%)
600016	民生银行	1.08	0.53	1.15
600586	金晶科技	0.72	0.20	10.11
000869	张裕 A	0.50	0.16	4.74
000012	南玻 A	0.50	0.14	2.15
600543	莫高股份	0.48	0.16	9.96
002190	成飞集成	0.47	0.23	9.99
600360	华微电子	0.31	0.05	4.52
002407	多氟多	0.30	0.31	-0.96
600172	黄河旋风	0.25	0.08	3.11
600667	太保实业	0.24	0.00	4.00

净流出排名				
代码	简称	资金净流出 (亿元)	主力资金 (亿元)	日涨跌幅 (%)
600383	金地集团	-4.32	-2.13	-7.85
600118	保利地产	-4.17	-2.52	-5.05
601318	中国平安	-3.97	-2.71	-1.53
600030	中信证券	-3.59	-2.05	-3.07
600585	海螺水泥	-3.26	-1.48	-7.59
000002	万科 A	-3.26	-1.67	-4.27
600111	包钢稀土	-2.73	-0.84	-3.19
000157	中联重科	-2.60	-0.83	-3.54
601688	中国建筑	-2.13	-1.04	-3.87
600547	山东黄金	-2.08	-0.78	-1.55

本栏目数据来源:名策数据)

数据显示,目前两市公布业绩预告公司中,78家公司预计年度首亏。受去年宏观经济环境影响,预计首亏公司数量与最近几年相比明显增加,预计首亏公司占目前已公布业绩预告公司4.69%,占首亏公司总数逾四成。78家预计首亏公司中,近半数公司上市时间超过10年。

聚源数据显示,在目前已经公布业绩预告公司中,共有185家公司预亏,进一步追溯185家公司上市以来各年度业绩,发现其中78家公司属于上市以来首次年度预亏。从78家预计年度首亏公司上市时间来看,亚太药业、联信永益和康耐特等20家公司上市不足3年,惠泉啤酒、吉恩镍业和科力远等22家公司上市时间介于3年至10年之间,相对来讲,以中海海盛、胜利股份、珠海中富和泰达股份等为代表的36家公司上市时间超过10年,占比近半。

分行业看,年度预告首亏的公司主要集中在机械设备、石油

化工、金属非金属、电子和信息技术5个行业,分别囊括19家、12家、11家、8家和8家,合计占比逾七成。

以预计净利润范围中间值来统计,在20家上市不足3年的公司中,庞大集团是预计年度亏损最多的公司。庞大集团2011年4月上市,2011年实现净利润6.50亿元。近期公布业绩预告,预计2012年净利润亏损6亿元至7.50亿元,公司将预亏原因归结为:乘用车消费市场整体增速放缓,钓鱼岛事件影响公司日系品牌汽车销售,商用车市场持续低迷,造成公司整体销售没有明显增长,同时,新建门店尚未进入成熟期不能贡献利润等。

在一汽轿车、航天机电和宝钢股份等上市超10年的36家公司中,各家预计亏损数额差异明显,新钢股份、天威保变和中信通讯等3家公司预计亏损超10亿元,兰太实业、山鹰纸业和浙大网新等6家公司则预计亏损少于5000万元。

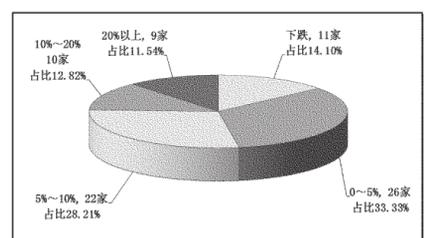
进一步观察这些首度预亏公司,部分公司上市以来一直保持优

异业绩,比如中兴通讯,自1997年上市以来,净利润一直保持在亿元水准之上,尤其是最近几年,净利润均超过20亿元。1月21日公布2012年业绩预告,预计全年亏损25亿元至29亿元之间,同比下降221.35%至240.77%。

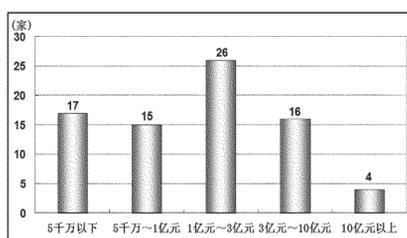
从这些年度首亏公司去年前三季净利润来看,逾七成公司前三季已经处于亏损境地。比如山东钢铁前三季亏损19.57亿元,同比下降424.30%。由于受经济增长放缓影响,国内钢材市场疲软、钢材产能过大,钢材市场供大于求的矛盾愈加突出,钢材价格大幅下跌等原因影响,预计2012年亏损35.70亿元。与此相对的是,中国中冶、横店东磁和东山精密等20家公司前三季尚有盈利,仅一个季度,业绩变脸,全年预计亏损。

78家预计首亏公司今年以来平均上涨6.46%,超越大盘1.45个百分点,部分公司虽然预亏,但仍然强势上涨,比如亿晶光电和新兴,今年以来分别上涨30.74%和24.55%。(陈文彬)

### 首亏公司今年涨跌幅分布



### 首亏公司净利润绝对值中间值



(专题数据由上海聚源数据服务有限公司提供,数据来源于上市公司和基金公司公告,若有出入,请以公告为准)

### 预计首亏公司今年以来涨跌幅排名

代码	简称	业绩预告摘要	预计净利润中间值 (万元)	年报预告披露日	今年以来涨跌幅 (%)	行业
600537	亿晶光电	亏损约63000万元	-63000.00	03.30	30.74	电子
300098	高新兴	净利润下降542%-559%	-13750.00	04.19	24.55	信息技术业
300134	大富科技	净利润亏损18900-19400万元	-19150.00	04.22	23.95	信息技术业
300111	向日葵	净利润亏损2亿-3亿元	-25000.00	04.22	23.75	电子
300118	东方日升	净利润亏损18000-26000万元	-22000.00	04.19	23.09	电子
002289	宇顺电子	净利润亏损1.17-1.27亿元	-12200.00	04.23	22.95	电子
002547	春兴精工	净利润亏损6960至8352万元	-7656.00	04.08	22.65	金属、非金属
600586	金晶科技	净利润为-33000万元左右	-33000.00	04.26	21.05	金属、非金属
002416	爱施德	净利润亏损2.5-2.8亿	-26500.00	04.10	20.07	批发和零售贸易
600328	兰太实业	净利润为-1000到-2000万元	-1500.00	03.28	17.50	石油、化学、塑胶、塑料
600126	杭钢股份	净利润为-38000万元左右	-38000.00	03.23	16.99	金属、非金属
601558	华锐风电	净利润为-4.9亿元左右	-49000.00	04.02	14.26	机械、设备、仪表
600782	新钢股份	净利润-95000到-105000万	-100000.00	04.16	13.11	金属、非金属
002163	中航三鑫	净利润亏损11500至12500万元	-12000.00	04.23	12.68	建筑业
002373	联信永益	净利润亏损6000-7000万元	-6500.00	04.20	11.89	信息技术业
002383	合众思壮	净利润亏损5000-6000万元	-5500.00	04.20	11.56	信息技术业
000821	航天机电	净利润亏损8500-8000万元	-8250.00	04.13	11.35	机械、设备、仪表
600151	航天机电	净利润为-87,000万元左右	-87000.00	03.19	10.99	机械、设备、仪表
002127	新民科技	净利润亏损1.4-1.5亿元	-14500.00	04.23	10.71	石油、化学、塑胶、塑料
002610	爱康科技	净利润-5000至-3500万元	-4250.00	04.24	8.73	其他制造业

### 预计首亏公司净利润中间值排名

代码	简称	去年三季度净利润 (万元)	同比 (%)	预计净利润中间值 (万元)	上市时间	上市以来年度最大净利润 (万元)	去年12月4日以来涨跌幅 (%)	相对大盘 (百分点)
300061	康耐特	37.97	-95.69	-57.50	2010.03.19	1601.25	12.43	-9.17
002188	新嘉联	302.38	1222.79	-800.00	2007.11.22	2402.65	20.00	-1.59
300023	宝德股份	156.52	-79.87	-950.00	2009.10.30	2683.28	22.47	0.88
002217	联合化工	-1439.45	-117.14	-950.00	2008.02.20	14914.75	18.25	-3.34
600328	兰太实业	-1633.22	-134.02	-1500.00	2000.12.22	8981.10	44.53	22.94
300091	金通灵	2370.51	-62.10	-1550.00	2010.06.25	6043.59	13.28	-8.31
002370	亚太药业	-1222.83	-132.97	-2750.00	2010.03.16	4379.48	9.09	-12.50
600432	吉恩镍业	-30735.28	-29347.62	-3000.00	2003.09.05	84696.74	28.71	7.12
600567	山鹰纸业	1072.05	-76.19	-3000.00	2001.12.18	18489.32	49.19	27.60
600566	洪城股份	458.32	-44.32	-3500.00	2001.08.22	1770.19	27.64	6.04
600797	浙大网新	1612.08	-84.65	-3500.00	1997.04.18	15229.29	20.74	-0.85
002610	爱康科技	-3167.17	-115.99	-4250.00	2011.08.15	19726.39	31.14	9.55
600243	青海华鼎	-3123.64	-518.19	-4500.00	2000.11.20	3291.13	28.04	6.45
002169	智光电气	539.28	-78.92	-4500.00	2007.09.19	4116.21	29.90	8.31
600302	标准股份	-392.87	-130.31	-4800.00	2000.12.13	13096.35	18.21	-3.38
002562	兄弟科技	1656.83	-55.62	-4900.00	2011.03.10	5109.74	19.28	-2.31
002164	东方传动	-1614.48	-127.92	-4850.00	2007.08.23	8338.73	13.19	-8.40
0022								