

# 深圳证券交易所上市公司自律监管指引 第 11 号——信息披露工作考核 (2023 年修订征求意见稿)

## 第一章 总则

第一条 为了加强对深圳证券交易所上市公司(以下简称上市公司或者公司)信息披露监管,督促上市公司及相关信息披露义务人加强信息披露工作,提高信息披露质量水平,根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(以下统称《股票上市规则》)等有关规定,制定本指引。

第二条 本指引适用于深圳证券交易所(以下简称本所)上市公司信息披露工作及相关工作(以下简称信息披露工作)的考核。

前款所称信息披露工作,包括上市公司的信息披露及规范运作情况,上市公司控股股东、实际控制人及上市公司董事、监事、高级管理人员等相关主体的与上市公司有关的信息披露及规范运作情况。

第三条 每年上市公司年度报告披露工作结束后,本所对上年 12 月 31 日前(含当日)已在本所上市的公司信息披露工作进

行考核。

第四条 上市公司信息披露工作考核采用公司自评与本所考评相结合的方式，考核期间为上年7月1日至当年6月30日。

第五条 上市公司信息披露工作考核结果主要依据上市公司信息披露质量，同时结合上市公司规范运作水平、对投资者权益保护程度等因素，从高到低划分为A、B、C、D四个等级。本所对上市公司信息披露工作进行考核的结果，不代表本所对上市公司投资价值的任何判断，也不代表任何投资建议，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第二章 考核内容

第六条 本所以对上市公司信息披露工作考核内容如下：

（一）信息披露的规范性情况，包括真实性、准确性、完整性、及时性、公平性和合法合规性，以及信息披露业务操作、信息披露事务管理情况；

（二）信息披露的有效性情况；

（三）投资者关系管理情况；

（四）履行社会责任的披露情况；

（五）被处罚、处分及采取监管措施情况；

（六）上市公司与本所配合情况；

（七）本所认定的其他情况。

第七条 本所以对上市公司信息披露的真实性主要考核下列

内容：

（一）披露的信息是否以客观事实或者具有事实基础的判断和意见为依据；

（二）披露的信息是否如实反映客观情况，是否存在虚假记载或者不实陈述；

（三）相关备查文件是否存在伪造、变造等虚假情形。

第八条 本所以对上市公司信息披露的准确性主要考核下列内容：

（一）披露的信息是否出现关键文字或者数字错误，错误的影响程度；

（二）披露的信息是否存在歧义、误导性陈述。

第九条 本所以对上市公司信息披露的完整性主要考核下列内容：

（一）披露的信息是否完整，是否存在重大遗漏；

（二）信息披露格式是否符合要求；

（三）提供的文件是否齐备。

第十条 本所以对上市公司信息披露的及时性主要考核下列内容：

（一）是否在规定期限内披露定期报告、业绩快报、业绩预告及修正公告（如需）；

（二）是否在规定期限内以临时报告形式披露可能对公司股票及衍生品种交易价格产生较大影响的重大事项；

(三) 是否及时核实市场关于公司的报道、传闻，主动澄清市场和投资者质疑的问题，并补充披露公司重大事项。

第十一条 本所以对上市公司信息披露的公平性主要考核下列内容：

(一) 披露的信息是否存在提前向特定对象单独披露、透露或者泄露的情形；

(二) 信息披露前公司股票及衍生品种交易是否因信息泄露而出现异常波动；

(三) 信息披露前指定媒体之外的其他公共媒体是否出现相关报道或者传闻；

(四) 公司是否在投资者关系活动结束后及时通过本所投资者关系互动平台（以下简称互动易平台）披露《投资者关系活动记录表》和相关附件；

(五) 同时有证券在境外证券交易所上市的公司，在境外披露的信息，是否在境内同时披露。

第十二条 本所以对上市公司信息披露的合法合规性主要考核下列内容：

(一) 披露的信息是否符合法律、法规和本所相关业务规则的规定；

(二) 信息披露涉及的程序是否符合法律、法规和本所相关业务规则的规定。

第十三条 本所以对上市公司提交业务操作申请、信息填报及

文件报送的及时性、准确性情况进行考核，重点关注下列方面：

（一）是否依据本所业务规则要求、证券募集说明书约定、公司承诺等，在规定期限内及时提交业务操作申请；

（二）提交的业务操作申请是否内容完整、文件齐备，是否符合本所相关规定的要求，是否存在重大错漏；

（三）是否在规定期限内及时填报并持续维护公司基本信息、拟任独立董事及董事会秘书信息、内幕信息知情人名单、定期报告预约披露日期，以及董事、监事、高级管理人员持股变动情况等资料。

第十四条 本所以对上市公司信息披露事务管理情况进行考核，重点关注下列方面：

（一）是否按照有关规定制定信息披露事务管理制度并严格执行；

（二）公司的信息披露内部控制是否完善并有效执行；

（三）公司是否配置足够熟悉相关业务规则的工作人员从事信息披露工作，公司董事会秘书、证券事务代表是否具备相应的任职资格及履职能力；

（四）公司董事长是否充分重视和支持信息披露工作，公司董事、监事、高级管理人员及各部门、控股子公司或者分公司、参股公司等是否支持、配合公司信息披露工作。

第十五条 本所以对上市公司信息披露的有效性进行考核，重点关注下列方面：

（一）披露的信息是否有针对性地反映公司情况，充分、及时提示可能出现的不确定性和风险；

（二）披露的信息是否以投资者需求为导向，有利于投资者作出价值判断和投资决策；

（三）披露的信息是否内容简明清晰、语言通俗易懂，是否存在篇幅冗长、模板化、宽泛化的情况；

（四）是否有效执行本所行业信息披露指引鼓励性条款，公司是否在定期报告中主动结合公司所在行业政策和市场动态，深入比较分析公司的行业发展趋势、经营模式、核心竞争力、经营计划等行业及经营性信息；

（五）自愿披露的信息是否遵守公平披露原则，是否保持信息披露的完整性、持续性和一致性，是否以明确的警示文字，具体列明相关的风险因素，提示可能出现的不确定性和风险，是否存在选择性信息披露、误导投资者的情形；

（六）是否采用图文、视频等创新的信息披露形式，提高定期报告的可读性、实用性；

（七）是否有效运用信息披露等多种手段，积极支持市场稳定健康发展。

第十六条 本所以对上市公司投资者关系管理情况进行考核，重点关注下列方面：

（一）是否常态化召开投资者说明会向投资者介绍公司业绩或者说明重大事项；

(二) 是否通过热线电话、互动易平台等及时有效回答投资者问题，是否以公告形式及时回应投资者的重要关注；

(三) 是否积极通过现金分红、股份回购等多种途径，提高投资者回报水平；

(四) 是否结合投资者类型与诉求，多渠道、多平台、多方式针对性开展投资者关系管理工作；

(五) 是否及时回应投资者的投诉、建议，定期向投资者征求意见，并相应改进信息披露工作。

第十七条 本所以对上市公司履行社会责任的披露情况进行考核，重点关注下列方面：

(一) 是否主动披露社会责任报告，报告内容是否充实、完整；

(二) 是否主动披露环境、社会责任和公司治理（ESG）履行情况，报告内容是否充实、完整；

(三) 是否践行新发展理念，积极融入国家重大方针战略，主动披露相关情况且内容真实、准确、客观、完整。

第十八条 本所以对上市公司被处罚、处分及采取监管措施情况进行考核，重点关注下列方面：

(一) 中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取的行政监管措施情况；

(二) 本所公开谴责、通报批评等纪律处分的情况；

(三) 本所发出监管函、口头警示等监管措施的情况。

第十九条 本所以对上市公司支持与配合本所工作情况进行考核，重点关注下列方面：

（一）公司发生异常情况时是否及时、主动向本所报告，是否及时关注媒体报道，主动求证真实情况并及时向本所报告、履行信息披露义务；

（二）是否落实本所要求，在规定期限内如实回复本所问询，按要求接受约见、进行整改、完成本所要求的其他事项等；

（三）公司董事会秘书、证券事务代表是否与本所保持畅通的联络渠道，联系电话、传真号码发生变化时是否及时通知本所；

（四）是否积极参与本所信息披露相关规则的制定及修订工作，积极提出政策建议和意见；

（五）是否积极参与本所组织的相关信息统计、调研及各类沟通交流活动，共建良好市场生态。

第二十条 本所以对上市公司信息披露工作考核时关注的其他内容包括：

（一）公司信息披露与规范运作情况，配合股东等相关信息披露义务人履行信息披露义务情况，是否存在损害投资者合法权益的情况；

（二）公司是否充分、及时揭示风险，包括退市风险、被实施退市风险警示或者其他风险警示风险、重大投资损失、重组标的业绩承诺未达标、募投项目进度明显缓慢或者未能实现预期效益以及控股股东质押股份被平仓等风险；



(三) 如存在重大投资损失、重组标的业绩承诺未达标等情形，公司是否积极采取诉讼等方式保障公司权益；

(四) 公司控股股东、实际控制人规范运作情况，积极配合公司履行信息披露义务、解决同业竞争、履行承诺等方面情况；

(五) 公司董事、监事和高级管理人员遵守法律法规、履职尽责等方面情况；

(六) 本所关注的其他情况。

### 第三章 考核标准

第二十一条 上市公司考核基准分为 80 分。本所按照本指引规定的考核标准，对上市公司信息披露工作开展考核，在基准分基础上予以加分或者减分，并对照本指引第二十四条、第二十五条、第二十六条负面清单指标，确定上市公司考核结果。

考核结果从高到低划分为 A、B、C、D 四个等级：

(一) A：公司信息披露工作优秀；

(二) B：公司信息披露工作良好；

(三) C：公司信息披露工作合格；

(四) D：公司信息披露工作不合格。

第二十二条 考核期间内，上市公司在信息披露工作方面表现突出的，本所按照规定的标准予以加分，具体加分标准详见附件。

上市公司信息披露工作仅符合合规性要求的，本所不予加分；同类加分类型下存在不符合合规性要求信息披露事项的，本所对

符合该类加分类型的其他事项不予考虑；同一工作涉及前款规定的多个事项的，按最高分值的事项加分，不重复加分。

第二十三条 上市公司及相关责任人在考核期间内因信息披露工作违反合规性要求被本所采取监管措施或者予以纪律处分的，或者触及重大负面事项的，本所按照规定的标准予以扣分，具体减分标准详见附件。

上市公司信息披露工作因同一事项被扣分的，按最高分值扣分，不重复扣分；本所就同一事项对上市公司及相关责任人先后采取多项监管措施或者纪律处分的，按照最高分值扣分，不重复扣分，但因限期整改不到位再次被采取监管措施或者纪律处分的除外；上市公司受到中国证监会及其派出机构行政处罚或者被采取行政监管措施，并因同一事项被本所采取监管措施或者纪律处分的，原则上不重复考虑。

第二十四条 上市公司在考核期内存在下列情形之一的，其信息披露工作考核结果不得评为 A：

（一）最近一个会计年度首次公开发行股票上市的公司，上市当年营业利润比上年下滑 50%以上或者上市当年即亏损，上市时尚未盈利的公司除外；

（二）最近一个会计年度公司实现的盈利低于盈利预测或者业绩承诺的 80%，或者最近一个会计年度公司重大资产重组标的资产实现的盈利低于业绩承诺的 80%；

（三）公司因违规行为被中国证监会及其派出机构采取行政

监管措施，被本所出具监管函或者约见谈话；

（四）公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人受到中国证监会及其派出机构行政处罚、本所公开谴责或者通报批评处分，或者被本所出具监管函累计2次以上，或者因涉嫌违反相关证券法规，被有权机关立案调查；

（五）董事会秘书空缺（包括由董事长、或者指定董事、高级管理人员代行董事会秘书职责等情形）累计时间超过6个月；

（六）公司未召开年度业绩说明会；

（七）本所认定的其他情形。

考核期间不满12个月的上市公司原则上不得为A。

第二十五条 上市公司在考核期内存在下列情形之一的，其信息披露工作考核结果不高于C：

（一）考核期末公司股票在风险警示板交易；

（二）考核期末公司因涉嫌违反相关证券法律法规处于被有权机关立案调查阶段；

（三）年度财务会计报告被会计师事务所出具非标准意见审计报告；

（四）公司内部控制审计报告、鉴证报告被会计师事务所出具非标准意见审计报告或者公司披露的年度内部控制自我评价报告显示内部控制存在重大缺陷，但因最近一个会计年度发生并购交易，根据有关规定豁免对被并购企业财务报告内部控制有效性的评价而被出具带强调事项段内部控制审计意见的除外；

(五) 董事会秘书空缺（包括由董事长、或者指定董事、高级管理人员代行董事会秘书职责等情形）累计时间超过 9 个月；

(六) 公司董事会、监事会或者股东大会无法正常召开并形成有效决议；

(七) 考核期末公司控股股东及其一致行动人持有的公司股份超过 80%被质押；

(八) 本所认定的其他情形。

第二十六条 上市公司在考核期内存在下列情形之一的，其信息披露工作考核结果评为 D：

(一) 公司年度财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告；

(二) 公司被出具无法表示意见或者否定意见的内部控制审计报告或者鉴证报告；

(三) 公司受到中国证监会及其派出机构行政处罚，前期因同一事项被本所予以纪律处分且当年考核结果因此为 D 的除外；

(四) 公司出现股票及其衍生品种应当被实施退市风险警示、其他风险警示或者被终止上市的情形，但未按照《股票上市规则》等规定的期限和要求向本所报告、办理相关操作并披露；

(五) 公司信息披露存在重大问题，本所要求公司限期整改，公司在期限内未主动落实整改要求的；

(六) 公司存在大额资金占用、违规担保行为，且考核期末余额达到最近一期经审计净资产绝对值 5%以上或者金额超过

1000 万元；

(七) 公司被本所公开谴责或者累计两次以上通报批评处分；

(八) 本所认定的其他情形。

#### **第四章 考核实施**

第二十七条 上市公司应当在考核期结束后 5 个交易日内，对公司信息披露工作进行自评，并通过公司业务系统向本所提交信息披露工作自评表。其中，涉及减分事项的，公司应当如实填报；涉及加分事项的，由公司在自评表中提出申请，并说明具体事由。公司未申请加分、申请加分未说明具体事由或者申请事由不符合加分标准的，本所不予加分。

第二十八条 本所对公司信息披露工作自评表进行核实，经考核工作小组合议，按照本指引规定形成上市公司考核评级结果。

第二十九条 本所将公司考核结果及时通报上市公司，并加强与公司信息披露年度考核情况的沟通交流。

公司对其考核结果有异议的，可以在考核结果通报之日起 5 个交易日内向本所提交书面异议，本所在收到异议后 5 个交易日内予以答复。

第三十条 本所将上市公司信息披露工作考核结果通报中国证监会相关监管部门和上市公司所在地证监局，并在本所官网公开。

#### **第五章 考核结果应用**

第三十一条 本所在职责范围内对上市公司再融资、并购重

组等事项出具持续监管意见时，将上市公司最近一年的考核结果纳入报告内容。

第三十二条 最近一年考核结果为 A 的公司，本所给予下列支持和便利：

（一）本所重组审核机构及再融资审核机构依据相关规定可以减少问询轮次或者不进行审核问询；

（二）应上市公司要求提供定向培训；

（三）邀请公司董事长、董事会秘书等担任培训讲师，向市场推广规范运作经验；

（四）优先推荐公司董事会秘书等高级管理人员为本所上诉复核委员会委员或者其他专业委员会委员人选。

第三十三条 最近一年考核结果为 D 的公司，本所在下列方面加强监督和引导：

（一）原则上不开通信息披露直通车；

（二）组织公司控股股东、实际控制人、董事长、董事会秘书及其他高级管理人员等参加合规培训；

（三）通过电话、发函等方式督促公司董事、监事及高级管理人员加强信息披露相关规则的学习，督促公司完善信息披露内部控制，提升执行效果等。

## 第六章 附则

第三十四条 本指引所称“以上”含本数，“超过”“低于”“高于”不含本数。

第三十五条 本指引由本所负责解释。

第三十六条 本指引自发布之日起施行。本所 2022 年 1 月 7 日发布的《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——信息披露工作考核》（深证上[2022]23 号）同时废止。

## 附表

### 上市公司信息披露工作考核计分表

分类	序号	情形	加(减)分标准
<b>加分事项</b>			
信息披露规范性情况	1.1	信息披露基础工作良好，信息披露真实、准确、完整、以客观事实或者具有事实基础的判断和意见为依据，不存在虚假记载或者不实陈述，相关备查文件不存在伪造、变造等虚假情形，不存在因违反信息披露相关规定被本所纪律处分或者采取监管措施的情形。	加1分
	1.2	披露的信息内容客观、准确、完整，不存在夸大其辞、重大遗漏或者歧义、误导性陈述，不存在关键文字或者重要数据错误，不存在需要补充、更正或者修订公告的情形。	加1分
	1.3	在规定期限内披露对上市公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的重大事件，适度提前披露定期报告；及时核实市场关于公司的报道、传闻并主动澄清市场和投资者关注的问题，并确保所有投资者可以平等地获取信息。	加1分
	1.4	信息披露内部控制完善且有效执行。公司充分重视并配合信息披露工作，配置足够熟悉相关业务规则的工作人员从事信息披露工作，为董事会秘书履行职责提供便利条件。	加1分
	1.5	按要求组织报送重大事项的内幕知情人信息，填报公告后续业务并及时更新董事、监事、高级管理人员等相关信息，督促公司相关人员做好持股管理工作。	加1分
信息披露有效性情况	2.1	披露的信息有针对性地反映公司情况，充分、及时提示公司可能出现的不确定性和风险，文字通俗易懂。	加1分
	2.2	披露的信息以投资者需求为导向，有利于投资者做出价值判断和投资决策。	加1分
	2.3	披露的信息内容简明清晰、语言通俗易懂，不存在篇幅冗长、模板化、宽泛化的情况，并有效运用信息披露等多种手段，积极支持市场稳定健康发展。	加1分



	2.4	除按照本所相关行业信息披露指引要求以外，在定期报告与临时报告中主动结合公司所在行业政策和市场动态，深入披露并比较分析公司的行业发展趋势、经营模式、核心竞争力、经营计划等行业及经营性信息。	加1分
	2.5	自愿披露的信息遵守公平披露原则，保持信息披露的完整性、持续性和一致性，与依法披露的信息不冲突，不存在选择性信息披露、误导投资者的情形；自愿披露预测性信息时，以明确的警示文字，具体列明相关的风险因素，提示可能出现的不确定性和风险。	加1分
	2.6	采用图文、视频等创新的信息披露形式，提高定期报告的可读性、实用性。	加1分
投资者关系管理情况	3.1	常态化召开投资者说明会向投资者介绍公司业绩或者说明重大事项。通过热线电话、互动易平台等及时有效回答投资者问题，以公告形式及时回应投资者的重要关注。	加1分
	3.2	积极通过现金分红、股份回购等多种途径，提高投资者回报水平。	加1分
	3.3	结合投资者类型与诉求，多渠道、多平台、多方式针对性开展投资者关系管理工作。	加1分
	3.4	及时回应投资者的投诉、建议，定期向投资者征求意见，并相应改进信息披露等方面的工作。	加1分
履行社会责任披露情况	4.1	主动披露社会责任报告，主动披露环境、社会责任和公司治理（ESG）履行情况，相关报告或者情况内容充实、完整。	加1分
	4.2	践行新发展理念，主动披露公司积极参与符合国家重大战略方针等事项的信息，相关披露内容真实、准确、客观、完整。	加1分
支持与配合本所工作情况	5.1	公司发生异常情况时及时、主动向本所报告；及时关注媒体报道，主动求证真实情况并及时向本所报告。	加1分
	5.2	在规定期限内如实回复本所问询，按要求接受约见、进行整改，并积极参与培训、交流、座谈等活动以及规则制定工作。	加1分
	5.3	畅通联络渠道，积极参与本所相关信息统计、调研沟通工作，共建良好市场生态。	加1分
<b>减分事项</b>			
重大负面事项	6.1	信息披露基础工作较差，多次出现补充、更正情形，多次出现公告类别漏选、错选、后续业务数据录入错误等情形。	减3分

	6.2	公司未充分、及时披露重大投资损失、重组标的业绩承诺未达标、控股股东质押股份被平仓等风险；如存在重大投资损失、重组标的业绩承诺未达标等情形，公司未积极采取诉讼等方式保障公司权益。	减 5 分
	6.3	对公司有重大影响的其他负面事项，如多次不接听投资者服务电话、长期未回复互动易提问、收到投资者合理投诉、不配合本所监管工作等。	减 4 分
监管措施	7.1	口头警示（上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人）。	减 1 分
	7.2	口头警示（上市公司）。	减 2 分
	7.3	书面警示（上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人）。	减 2 分
	7.4	书面警示（上市公司）。	减 4 分
	7.5	监管谈话、要求限期改正、要求公开致歉。	减 3 分
	7.6	建议更换相关任职人员。	减 3 分
	7.7	向相关主管部门出具监管建议函。	减 3 分
	7.8	要求限期召开投资者说明会。	减 4 分
	7.9	利用互动易平台、官网、公众号或者其他方式迎合市场热点或者与市场热点不当关联，故意夸大相关事项对公司生产、经营、研发、销售、发展等方面的影响，不当影响公司股票及其衍生品价格，被本所要求公开补充、更正或者澄清、说明。	减 6 分
纪律处分	8.1	通报批评（上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人）。	减 6 分
	8.2	通报批评（上市公司）。	减 10 分
	8.3	公开谴责（上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人）。	减 10 分
	8.4	公开谴责（上市公司）。	减 20 分
	8.5	公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员。	减 20 分
	8.6	收取惩罚性违约金。	减 20 分

注：

1. 上市公司信息披露考核基础分 80 分，考核评级从高到低划分为 A、B、C、D 四个等级。

2. 上市公司在自评表中提出加分事项申请，并须说明具体事由。未申请加分、申请加分未说明具体事由或者申请事由不符合加分标准的，本所不予加分。

上市公司信息披露工作仅符合合规性要求的，本所不予加分；同类加分类型下存在不符合合规性要求信息披露事项的，本所以对符合该类加分类型的其他事项不予考虑；同一工作涉及前款规定的多个事项的，按最高分值的事项加分，不重复加分。

3. 上市公司应如实填报减分事项。公司信息披露工作因同一事项被扣分的，按最高分值扣分，不重复扣分。本所就同一事项对公司及相关责任人先后采取多项监管措施或者纪律处分的，按照最高分值扣分，不重复扣分，但因限期整改不到位再次被采取监管措施或者纪律处分的除外。