

## “读懂上市公司报告”问答——招股说明书篇（一）

### Q1：什么是招股说明书？为什么要披露招股说明书？

**解析：**招股说明书是指发行人首次公开发发行时披露的重要书面文件。其内容涵盖公司的历史沿革、股权结构、经营计划、业务和行业信息、财务信息、本次募投项目、本次发行的相关信息等方方面面，是公开发行股票时最为全面反映发行人信息的文件。

发行人的首次发行上市申请经有关部门批准后，刊登的招股说明书即具有法律约束力，发行人和投资者认购股份相关的一切行为，除应遵守国家有关规定外，都应遵守招股说明书中的有关规定和承诺。披露招股说明书既是对发行人权责边界的明晰，也是对投资者知情权的保护。每一位投资者在作出投资决策前，都应认真阅读发行人的招股说明书，深入了解发行人，对认购新股这一行为的投资价值作出综合判断。

### Q2：招股说明书有哪些信息？招股说明书的框架结构是怎样的？

**解析：**发行人应以投资者投资需求为导向编制招股说明书，为投资者作出价值判断和投资决策提供充分且必要的信息，保证相关信息的内容真实、准确、完整。凡对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的信息，均应在招股说明书中披露。发行人、保荐机构及律师需要按照中国证监会发布的格式准则进行编写，并按照监管机构的审核意见进行修改、补充和完善，不同板块的发行人所披露的招股说明书略有差异。

### Q3: 招股说明书的主要查阅渠道有哪些?

**解析:** 招股说明书的主要查阅渠道包括: 监管机构官方网站, 中国证监会 ( www. csrc. gov. cn )、深交所 ( www. szse. cn )、上交所 ( www. sse. com. cn )、北交所 ( www. bse. cn ) 等网站的信息披露栏目; 符合中国证监会规定条件的信息披露网站, 例如巨潮资讯网 ( www. cninfo. com. cn )、中证网 ( www. cs. com. cn )、中国证券网 ( www. cnstock. com )、证券时报网 ( www. stcn. com )、证券日报网 ( www. zqrb. cn ); 发行人官方网站等。投资者还可以通过其他第三方渠道进行查阅, 但披露时间不早于官方渠道。

### Q4: 招股说明书中的报告期指什么? 招股说明书中的财务数据有效期是多久?

**解析:** 报告期指最近“三年”或最近“三年一期”, 发行人的报告期财务报表必须以年度末、半年度末或者季度末为截止日。招股说明书的财务数据有效期为六个月, 自公开发售前最后一次签署之日起算, 发行人应当使用有效期内的招股说明书完成发行。招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后六个月内有效, 特别情况下发行人可以申请适当延长, 延长至多不超过三个月。

### Q5: 招股说明书和公司年度报告有什么区别?

**解析:** 招股说明书是发行人发行新股时需要披露的文件, 披露的内容能够全面反映公司自成立以来的各种信息, 主要面向认购首次公开发

行的新股的投资者。而公司年度报告是上市后需要披露的定期报告，主要面向公司股东，主要内容包括上年度的财务报表、一年内公司的经营情况、管理层分析等。

#### **Q6：阅读招股说明书时投资者应该重点关注哪些内容？**

**解析：**招股说明书内容十分全面，每一位投资者都可能从招股说明书读出发行人不同的亮点。总体而言，招股说明书中较为重要的章节包括业务与技术、财务会计信息与管理层分析、募集资金运用与未来发展规划等，投资者还应该充分阅读并理解与本次发行股票相关的内容。

#### **Q7：招股说明书主要从哪些维度披露发行人的风险因素？**

**解析：**风险因素主要是发行人结合企业特点，从实际情况出发披露的可能对公司经营业绩、核心竞争力、业务稳定性以及未来发展产生重大不利影响的各种风险。创业板发行人的风险因素一般包括以下几个维度：创新风险、技术风险、经营风险、内控风险、财务风险、法律风险、发行失败风险、尚未盈利或存在累计未弥补亏损的风险、特别表决权股份或类似公司治理特殊安排的风险等。

#### **Q8：招股说明书中披露的风险因素是否同等重要？有无重点？**

**解析：**根据格式准则要求，发行人应遵循重要性原则按顺序简明易懂地披露风险因素。虽然“风险因素”章节往往披露较多内容，但投资者可以重点阅读排序靠前的风险因素，通常为发行人面临的最主要风

险。

### **Q9:如何充分利用招股说明书中的“风险因素”获取重要信息?**

**解析:** 风险因素就像发行人的一面镜子,一方面反映了发行人当前阶段面临的困难与挑战,另一方面又可能反映出发行人面对的未来发展机遇以及公司的特殊安排等信息。投资者在阅读“风险因素”章节时,应从披露的风险中提炼观点,形成对发行人主营业务、所处行业、创新和技术能力、特殊安排等方面的问题,并在阅读招股说明书后续章节中逐渐找到答案。

**内容来源: 深圳证券交易所**

**整理: 淳厚基金管理有限公司**