

了解退市规则，维护自身权益



新的退市规则下，哪些情况上市公司可能会实施退市风险警示？

《上海证券交易所股票上市规则》(2014年修订版)对上市公司

在何种情况下会被上交所实施退市风险警示做出了明确规定，总体来看，主要分为以下几类：

- 公司财务状况不佳，出现连续亏损、财务造假等情况；
- 公司股权分布不符合上市条件；
- 公司未能在规定期限内披露定期报告
- 欺诈发行和重大信息披露违法；
- 公司被强制解散或是破产等等。
- 其他情形

博元投资就属于因为重大信息披露违法被上交所实施了退市风险警示。



对于如博元投资这样重大信息披露违法的公司，如果股票未来被终止上市，从被实施退市风险警示到最终摘牌，要经过哪些程序？

以博元投资为例，自公司3月28日披露被中国证监会移送公安机关

决定到公司股票被暂停上市，主要经过以下程序：

2015年3月26日	被中国证监会移送公安机关
2015年3月31日	上交所实施退市风险警示，进入风险警示板交易
2015年5月13日*1	风险警示板交易期届满
2015年6月4日以内*2	上交所作出是否暂停上市的决定。公司如不服，可申请复核
2016年3月26日以内	公司暂停上市后，如未能在自中国证监会作出移送决定之日起届满12个月前的15个交易日内恢复上市，上交所作出是否终止其股票上市的决定
	如果人民法院已在上述期限作出生效有罪判决的，上交所将在收到相

Risk → Avoid

	关判决书之日起的 15 个交易日内，作出是否终止其股票上市的决定
日期待定，自本所公告做出 终止上市决定后 5 个交易 日届满后的下一个交易日	进入退市整理期交易 30 个交易日。
在退市整理期交易满 30 个 交易日后	退市整理期届满
退市整理期届满后 5 个交 易日内	上交所对公司摘牌，股票终止上市，转入全国中小企业股份转让系统 挂牌转让

*1：若交易期间公司全天停牌 5 日，最迟 2015 年 5 月 20 日。

*2：若交易期间公司全天停牌 5 日，最迟 2015 年 6 月 11 日。

博元投资股票自 3 月 31 日被实施退市风险警示，进入风险警示板交易。投资者参与博元投资股票交易，需注意哪些问题？

- ◆ 博元投资在风险警示板的最后交易日具有不确定性。根据规定，博元投资股票自被实施退市风险警示之日起，继续交易 30 个交易日，全天停牌最长不超过 5 个交易日，且不计入 30 个交易日内。因此，**最后一个交易日受实际停牌天数影响而变化，请投资者关注公司相关特别风险提示和说明。**
- ◆ 首次委托买入风险警示股票的投资者，应以书面或电子形式签署《风险警示股票风险揭示书》。
- ◆ 投资者当日通过竞价交易和大宗交易累计买入的单只风险警示股票，数量**不得超过 50 万股**。
- ◆ 投资者参与博元投资风险警示板股票交易，除遵守上交所《交易规

Risk → Avoid

则》、《证券异常交易实时监控细则》外，还需遵守《风险警示板股票交易暂行办法》等规则的规定，不得从事异常交易行为。

◆ 投资者获取博元投资相关信息披露资料的渠道如下：

✚ 公司公告；

✚ 媒体：《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和《证券日报》；

✚ 上交所官网(sse.com.cn)：官网“信息披露——交易信息披露”栏目，每日公布当日买入、卖出金额最大的5家会员证券营业部的名称及其各自的买入、卖出金额等交易信息。