



投资者入市手册（退市制度篇） DELISTING SYSTEM



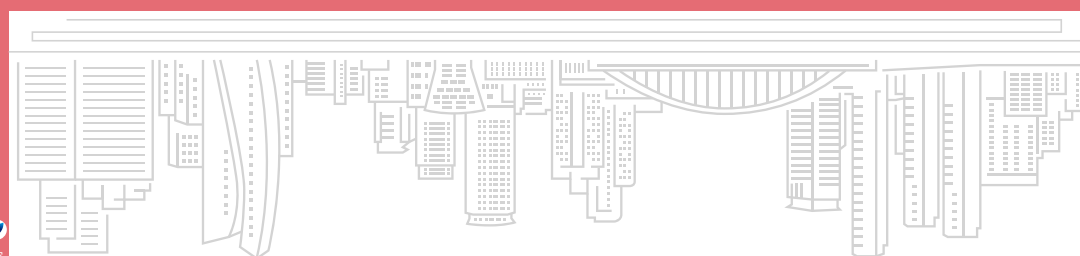
中国证监会投资者保护局
Investor Protection Bureau of CSRC



深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE



深圳证券交易所



FOREWORD

前言

上市公司退市制度是资本市场重要的基础性制度。推进退市制度改革、建立常态化退市机制，是贯彻中央深改委、国务院金融委部署要求，落实资本市场全面深化改革总体方案的重点任务，是立足新发展阶段，构建与注册制相匹配的常态化退市机制的重大举措，是强化市场资源配置功能，促进“出口端”关键制度更加成熟、更加定型的重要安排，对提高上市公司质量、保护投资者合法权益等具有重要意义。在中国证监会统一部署和指导下，深交所于2020年12月31日发布一系列“退市新规”，新规运行以来，“优胜劣汰、有进有出”的市场生态日益完善。

为加强退市过程中的投资者教育保护，引导投资者关注公司经营价值，正确认识退市风险，理性参与投资，深交所特别推出《投资者入市手册（退市制度篇）》。本手册根据深交所最新发布施行的《股票上市规则》《创

业板股票上市规则》《交易规则》等自律监管规则相关内容，结合深交所投资者服务热线收集到的投资者对退市制度的关注热点，介绍了退市制度基础知识、各类退市情形及退市流程、风险警示板交易及退市整理期相关规定、退市案例解读等内容，通过详细解析退市规则和深入解读典型退市案例，帮助广大投资者更好理解深市退市制度。

本手册力求知识性和可读性相结合，希望能成为适合中小投资者的学习工具书。由于编撰时间和编者水平有限，手册中难免存在疏漏之处，欢迎各界人士提出宝贵意见建议。深交所将密切跟踪市场最新发展情况，持续修订完善本手册。（联系人：克迪丽亚kdly@szse.cn）

CONTENTS

目录

第一章

基础知识

1. 2020年退市制度改革的主要背景是什么？ 02
2. 退市制度改革主要涉及哪些内容？ 03
3. 退市制度改革及退市监管方面有哪些工作安排？ 04
4. 退市分为哪几种类型？ 05
5. 强制退市分为几种类型？ 05
6. 强制退市流程及交易安排是如何规定的？ 06
7. 公司强制退市后，投资者是否还能转让股票？ 06

第二章

强制退市

- 一、交易类强制退市 09
 1. 深市主板交易类强制退市包括哪些情形？ 09
 2. 创业板交易类强制退市包括哪些情形？ 10

3. 上市公司触及交易类强制退市情形的，应于何时披露退市风险提示公告？ 10
4. 上市公司若触及了交易类强制退市情形，有哪些后续退市程序？ 11
5. 上市公司若触及了交易类强制退市情形收到深交所终止上市事先告知书后可申请听证或提出异议的期限？ 12

二、财务类强制退市

1. 上市公司触及哪些财务类指标其股票会被实施退市风险警示？ 13
2. “扣非前后净利润孰低者为负值且营业收入低于1亿元”的组合型退市指标，其中营业收入扣除项包含哪些？ 14
3. 上市公司因财务类指标被实施退市风险警示（*ST）的，下一年度财务类强制退市指标之间是否交叉适用？ 16
4. 应如何理解“净利润+营业收入”组合财务标准？ 16
5. 上市公司因触及第1问第(1)项至第(3)项财务类情形其股票交易被实施退市风险警示后的首个会计年度，出现哪些情形将被终止上市？ 17

三、规范类强制退市

1. 规范类强制退市有哪些情形? 18
2. 退市新规在规范类强制退市方面新增了哪些指标? 19
3. 信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷具体有哪些情形? 19
4. 上市公司出现哪些规范类风险情形时应当立即披露股票交易可能被实施退市风险警示的风险提示公告? 19

四、重大违法类强制退市

1. 重大违法类强制退市有哪些情形? 20
2. 退市新规在重大违法强制退市方面新增了哪些指标? 21
3. 欺诈发行强制退市情形有哪些? 21
4. 重大信息披露违法强制退市情形有哪些? 22

第三章

主动终止上市

1. 上市公司在哪些情况下可以申请主动终止上市? 25
2. 上市公司主动终止上市的主要流程是什么? 26
3. 如果上市公司根据第1问第(1)项、第(2)项情形申请主动终止上市,相关股东大会决议表决有何要求? 26

4. 上市公司申请主动终止上市应当提交哪些文件? 27

5. 上市公司主动终止上市的,如何保护投资者合法权益? 28

第四章

风险警示

1. 为什么上市公司股票会被实施风险警示? 31
2. 风险警示分几种类型? 31
3. 公司风险警示标识包括哪些? 31
4. 实施风险警示的主要程序是怎样的? 32
5. 其他风险警示的情形有哪些? 32
6. “向控股股东或者其关联人提供资金或者违反规定程序对外提供担保且情形严重”指什么? 33
7. 上市公司同时存在两项以上风险警示情形的,该如何撤销风险警示? 33

第五章

退市整理期

1. 哪些股票会有退市整理期? 36
2. 上市公司退市整理期的交易期限是如何规定的? 36
3. 上市公司在退市整理期内,如何进行公告? 36

- 4. 退市整理期股票何时摘牌?有何规定? 37
- 5. 上市公司已公告重大资产重组事项时触及强制退市情形的是否进入退市整理期? 37

第六章 风险警示板交易

- 1. 风险警示板块设立目的,具体有什么考虑? 41
- 2. 哪些股票在风险警示板交易? 41
- 3. 投资者交易风险警示板股票需要满足什么条件? 41
- 4. 投资者单日买入风险警示股票有数量上限吗? 42
- 5. 如何计算投资者单日买入的单只风险警示股票数量? 42
- 6. 风险警示股票价格涨跌幅限制比例是多少? 43
- 7. 退市整理股票价格涨跌幅限制比例是多少? 43
- 8. 退市整理股票的首个交易日盘中临时停牌是如何规定的? 43
- 9. 退市整理股票盘中临时停牌期间,投资者能否提交申报或撤销申报? 44

第七章 典型退市案例

- 一、中弘股份退市案例 47
- 二、长生生物退市案例 47
- 三、神雾环保退市案例 49
- 四、千山药机退市案例 49
- 五、康得新退市案例 50
- 六、暴风集团退市案例 52

第1章 基础知识

1 2020年退市制度改革的主要背景是什么？

答：退市制度是资本市场重要的基础性制度。深化退市制度改革，是加强资本市场基础制度建设的关键环节，也是完善“有进有出、优胜劣汰”市场生态的重要路径，对于进一步提高上市公司质量，促进资本市场良性循环具有重要意义。

深交所一直高度重视退市制度建设，持续推进退市制度改革。在中国证监会的统一部署下，先后在2012年、2014年、2018年启动三次改革，建立了财务类、交易类、规范类和重大违法类等四类强制退市指标体系。2019年以来，深市强制退市公司数量达到26家，退市改革成效逐渐显现。但是，由于上市公司退市涉及的利益相关方较多，部分退市标准已难以适应新证券法要求，退市程序耗时较长，退市难、退市慢的问题仍较为突出。

2020年，中央深改委审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》。《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》明确提出，要健全上市公司退出机制。深交所认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，在中国证监会领导下，积极落实完善退市标准、简化退市程序、加大退市监管力度等部署要求，总结经验、补齐短板，结合持续推进的自律规则系统性清理工作，对深市退市相关业务规则予以全面修订完善。

2 退市制度改革主要涉及哪些内容？

答：本次改革对退市指标、退市流程、风险警示情形及退市相关交易安排等进一步完善优化，主要涉及以下三方面：

一是优化退市标准，畅通退出渠道。新增扣非前后净利润孰低者为负且营业收入低于1亿元、市值低于3亿元、信息披露或规范运作存在重大缺陷、半数以上董事无法对年报或半年报保证真实准确完整、重大财务造假退市量化指标、退市风险警示股票被出具保留审计意见等退市指标，完善面值退市指标有关表述，全面优化现有财务类、交易类、规范类和重大违法类四类强制退市指标体系。其中，财务类指标交叉适用，加速出清丧失持续经营能力的“空壳僵尸”企业。

二是简化退市流程，提高退市效率。取消暂停上市和恢复上市，退市流程大幅缩短。重大违法强制退市连续停牌时点从“知悉行政处罚事先告知书或人民法院作出司法裁判”后移至“收到行政处罚决定书或人民法院司法裁判生效”，同时简化上市委审议程序。退市整理期从30个交易日缩减至15个交易日，取消交易类退市情形的退市整理期，同时放开首日涨跌幅限制，压缩投机炒作空间。此外，本次修订考虑到可转债兼具股票属性，同步取消可转债暂停上市，不再另行规定其终止上市条件，明确

公司股票终止上市的，可转债同步终止上市。

三是强化风险警示，引导理性投资。新增依据行政处罚决定书认定的财务类退市风险警示(*ST)情形以及持续经营能力存疑、内控审计报告或鉴证报告被出具无法表示意见或否定意见两类其他风险警示(ST)情形，收紧违规担保其他风险警示情形的量化标准，扩大资金占用其他风险警示情形的主体范围。设立包含风险警示股票和退市整理股票在内的风险警示板，对风险警示股票予以“另板揭示”，同时优化风险警示股票的适当性管理和交易机制安排，强化风险揭示和投资者保护力度。

3 退市制度改革及退市监管方面有哪些工作安排？

答：深交所按照中国证监会统一部署，坚持市场化、法治化方向，加快健全常态化退市机制，大力夯实市场基础制度建设，切实承担退市实施主体责任，抓严抓实一线监管工作，努力打造体现高质量发展要求的上市公司群体，更好服务经济社会发展全局。

一是聚焦“建制度”主线，在征求意见稿发布后，通过座谈会等方式广泛听取各方意见，抓紧推进退市相关规则的修订完善，以贯彻落实新证券法为契机，不断完善自律规则体系，加快建立更加成熟定型的基础制度。

二是践行“不干预”理念，充分发挥市场资源配置功能，支持上市公司通过并购重组、破产重整等方式实现市场化出清，化解存量风险。

三是坚守“零容忍”底线，依法履行退市职责，严格落实退市制度，坚决打击财务造假等违法违规行为，对触及退市标准的公司“一退到底”。

四是进一步发挥工作合力，与地方政府、证监会派出机构等保持密切沟通协作，加强信息共享和风险联合处置，发挥监管联动效能，为维护资本市场健康稳定发展构建良好生态。

4 退市分为哪几种类型？

答：退市包括强制终止上市（简称强制退市）和主动终止上市。

5 强制退市分为几种类型？

答：强制退市分为交易类强制退市、财务类强制退市、规范类强制退市和重大违法类强制退市四类情形。

6 强制退市流程及交易安排是如何规定的？

答：退市流程已取消暂停上市、恢复上市环节。对于触及财务类、规范类、重大违法类指标的公司先予实施退市风险警示（*ST），而后终止上市并进入退市整理期，触及交易类指标的公司直接予以终止上市，不实施退市风险警示，也不再设置退市整理期。

对于重大违法强制退市情形，停牌时点由知悉送达行政处罚事先告知书或者司法裁判后移至收到行政处罚决定书或者司法裁判生效，并在知悉送达行政处罚事先告知书或者司法裁判时对公司股票实施退市风险警示，给予投资者更充分的交易机会并加强风险警示。

7 公司强制退市后，投资者是否还能转让股票？

答：退市公司应确保公司股票及时进入退市板块挂牌转让，保障投资者的交易权利。退市公司应当聘请证券公司（以下简称主办券商）为其办理公司股票在交易所摘牌后进入退市板块挂牌转让的相关业务，包括办理交易所市场的股份退出登记、股份重新确认、退市板块的股份初始登记、股票挂牌及提供股份转让服务等。主办券商原则上应在摘牌后四十五个交易日内完成挂牌手续。

投资者参与退市公司股票转让，应主动关注退市公司、主办券商发布的公告或信息，充分了解投资风险，按要求办理退市公司股份确权及退市板块交易结算等手续。



**选择正确投资赛道
助您成就价值人生**

“选择正确投资赛道，
助您成就价值人生”

全国投教动漫大赛优秀作品(2021)

第2章 强制退市

投资者入市手册（退市制度篇）

投资者入市手册（退市制度篇）

一、交易类强制退市

1 深市主板交易类强制退市包括哪些情形？

答：深市主板上市公司出现下列情形之一的，深交所终止其股票上市交易：

- (1) 在深交所仅发行A股股票的公司，通过深交所交易系统连续一百二十个交易日股票累计成交量低于500万股；
- (2) 在深交所仅发行B股股票的公司，通过深交所交易系统连续一百二十个交易日股票累计成交量低于100万股；
- (3) 在深交所既发行A股股票又发行B股股票的公司，通过深交所交易系统连续一百二十个交易日其A股股票累计成交量低于500万股且其B股股票累计成交量低于100万股；
- (4) 在深交所仅发行A股股票或者仅发行B股股票的公司，通过深交所交易系统连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于1元；
- (5) 在深交所既发行A股股票又发行B股股票的公司，通过深交所交易系统连续二十个交易日的A股和B股每日股票收盘价同时均低于1元；
- (6) 公司连续二十个交易日在深交所的股票收盘市值均低于3亿元；
- (7) 公司连续二十个交易日股东人数均少于2000人；

(8) 深交所认定的其他情形。

前述情形中的交易日，不包含公司股票全天停牌日和公司首次公开发行股票上市之日起的二十个交易日。

2 创业板交易类强制退市包括哪些情形？

答：创业板上市公司出现下列情形之一的，深交所决定终止其股票上市交易：

- (1) 连续一百二十个交易日通过深交所交易系统实现的股票累计成交量低于200万股；
- (2) 连续二十个交易日每日股票收盘价均低于1元；
- (3) 连续二十个交易日每日股票收盘市值均低于3亿元；
- (4) 连续二十个交易日每日公司股东人数均少于400人；
- (5) 深交所认定的其他情形。

前款规定的交易日，不包含公司股票全天停牌日和公司首次公开发行股票上市之日起的二十个交易日。

3 上市公司触及交易类强制退市情形的，应于何时披露退市风险提示公告？

答：上市公司连续10个交易日出现下列情形之一时，应当在次一交易日开市前披露公司股票可能被终止上市的风险提示公告，其后每个交易日披露一次，直至相应的

情形消除或者深交所作出公司股票终止上市的决定之日止
(以在先者为准)。

- (1) 每日股票收盘价均低于1元；
- (2) 每日股票收盘市值均低于3亿元；
- (3) 每日公司股东人数均低于2000人/创业板低于400人。

上市公司连续90个交易日出现下列情形之一时，应当在次一交易日开市前披露公司股票可能被终止上市的风险提示公告，其后每个交易日披露一次，直至自上述90个交易日的起算时点起连续120个交易日内A股股票累计成交量达到500万股以上(创业板达到200万股以上)或者B股股票累计成交量达到100万股以上，或者深交所作出公司股票终止上市的决定之日止(以在先者为准)。

- (1) 仅发行A股股票的公司累计股票成交量低于500万股/创业板低于150万股；
- (2) 仅发行B股股票的公司累计股票成交量低于100万股；
- (3) 既发行A股股票又发行B股股票的公司，A股股票累计成交量低于500万股且B股股票累计成交量低于100万股。

4 上市公司若触及了交易类强制退市情形，有哪些后续退市程序？

答：上市公司若触及了交易类强制退市情形，会经历以下退市程序：

(1) 停牌。公司应在事实发生的次一交易日开市前披露，公司股票于公告后停牌。

(2) 发出事先告知书。深交所自公司股票停牌之日起五个交易日内，向公司发出拟终止其股票上市的事先告知书。

(3) 终止上市决定。公司未在规定期限内提出听证申请的，深交所上市委员会在陈述和申辩提交期限届满后十五个交易日内，就是否终止公司股票上市进行审议，作出独立的专业判断并形成审核意见；上市公司在规定期限内提出听证申请的，深交所上市委员会在听证程序结束后十五个交易日内形成上述审核意见。

(4) 摘牌。在深交所作出终止上市决定后，公司股票于十五个交易日内摘牌。

5 上市公司若触及了交易类强制退市情形，收到深交所终止上市事先告知书后可申请听证或提出异议的期限？

答：上市公司可以在收到或者深交所公告送达终止上市事先告知书之日(以在先者为准，下同)起五个交易日内，以书面形式向深交所提出听证要求，并载明具体事项及理由。

公司对终止上市有异议的，可以在收到或深交所公告终止上市事先告知书之日起十个交易日内，向深交所提交

相关书面陈述和申辩,并提交相关文件。

公司未在规定期限内提出听证要求、书面陈述和申辩的,视为放弃相应权利。

公司在规定期限内提出听证要求的,由深交所上市委员会按照有关规定组织召开听证会。

二、财务类强制退市

1 上市公司触及哪些财务类指标其股票会被实施退市风险警示?

答:上市公司出现下列情形之一的,深交所对其股票交易实施退市风险警示:

(1) 最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,或者追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元;

(2) 最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值,或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值;

(3) 最近一个会计年度的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;

(4) 中国证监会行政处罚决定书表明公司已披露的最近一个会计年度财务报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,导致该年度相关财务指标实际已触及本款第(一)项、

第(二)项情形;

(5) 深交所认定的其他情形。

2 “扣非前后净利润孰低者为负值且营业收入低于1亿元”的组合型退市指标,其中营业收入扣除项包含哪些?

答:营业收入扣除项包括与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入。

(1) 与主营业务无关的业务收入是指与上市公司正常经营业务无直接关系,或者虽与正常经营业务相关,但由于其性质特殊、具有偶发性和临时性,影响报表使用者对公司持续经营能力做出正常判断的各项收入。包括但不限于以下项目:

① 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物,销售材料,用材料进行非货币性资产交换,经营受托管理业务等实现的收入,以及虽计入主营业务收入,但属于上市公司正常经营之外的收入。

② 不具备资质的类金融业务收入,如拆出资金利息收入;本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入,如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入,为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。

③ 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。

④ 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。

⑤ 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。

⑥ 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。

(2) 不具备商业实质的收入是指未导致未来现金流发生显著变化等不具有商业合理性的各项交易和事项产生的收入。包括但不限于以下项目：

① 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。

② 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。

③ 交易价格显失公允的业务产生的收入。

④ 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。

⑤ 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。

⑥ 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。

(3) 与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入。

3 上市公司因财务类指标被实施退市风险警示(*ST)的,下一年度财务类强制退市指标之间是否交叉适用?

答:各财务类强制退市指标之间全面交叉适用,对上市公司因触及净利润加营业收入的组合指标、净资产指标和审计意见类型指标中任一情形被实施退市风险警示(*ST)的,在次一年年度报告披露后,仍触及上述任一情形的,公司股票将被终止上市。因财务类指标被实施*ST的公司,次一年度被出具保留意见审计报告的,公司股票也将终止上市。

例如,某公司披露的2020年年报显示其营业收入低于1亿元且扣除非经常性损益后净利润为负值,公司被实施了退市风险警示。若该公司披露的2021年年报显示其营业收入超过1亿元,但出现净资产为负值的情形,则公司股票在2021年年报披露后将被终止上市。

4 应如何理解“净利润+营业收入”组合财务标准?

答:此次改革用“扣非前后净利润孰低+营业收入”组合财务指标取代单一净利润持续亏损和营业收入指标,旨在通过多维刻画识别那些长期没有主业、持续依靠非经常性收益保壳的僵尸空壳企业,实现市场出清,同时给予主业尚

未盈利的科技企业或因行业周期暂时亏损的公司一定发展空间,符合新证券法提出的“具备可持续经营能力”理念,也贴近成熟市场经验。

5 上市公司因触及第1问第(1)项至第(3)项财务类情形其股票交易被实施退市风险警示后的首个会计年度,出现哪些情形将被终止上市?

答:首个会计年度出现下列情形之一的,深交所决定终止其股票上市交易:

- (1) 经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,或者追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元;
- (2) 经审计的期末净资产为负值,或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值;
- (3) 财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告;
- (4) 未在法定期限内披露过半数董事保证真实、准确、完整的年度报告;
- (5) 虽符合相关规定,但未在规定期限内向深交所申请撤销退市风险警示;
- (6) 因不符合相关规定,其撤销退市风险警示申请未被深交所审核同意。

三、规范类强制退市

1 规范类强制退市有哪些情形?

答:上市公司出现下列情形之一的,深交所对其股票交易实施退市风险警示:

- (1) 未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告,且在公司股票停牌两个月内仍未披露;
- (2) 半数以上董事无法保证年度报告或者半年度报告真实、准确、完整,且在公司股票停牌两个月内仍有半数以上董事无法保证;
- (3) 因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载,被中国证监会责令改正但未在要求期限内改正,且在公司股票停牌两个月内仍未改正;
- (4) 因信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷,被深交所要求改正但未在要求期限内改正,且在公司股票停牌两个月内仍未改正;
- (5) 因公司股本总额或者股权分布发生变化,导致连续二十个交易日股本总额、股权分布不再具备上市条件,在规定期限内仍未解决;
- (6) 公司可能被依法强制解散;
- (7) 法院依法受理公司重整、和解或者破产清算申请;
- (8) 深交所认定的其他情形。

2 退市新规在规范类强制退市方面新增了哪些指标？

答：退市新规在规范类强制退市方面新增信息披露或规范运作等方面存在重大缺陷、半数以上董事无法对年报或半年报保证真实准确完整两项指标。

3 信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷具体有哪些情形？

答：信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，为下列情形之一：

- (1) 公司已经失去信息披露联系渠道；
- (2) 公司拒不披露应当披露的重大信息；
- (3) 公司严重扰乱信息披露秩序，并造成恶劣影响；
- (4) 深交所认为公司存在信息披露或者规范运作重大缺陷的其他情形。

4 上市公司出现哪些规范类风险情形时应当立即披露股票交易可能被实施退市风险警示的风险提示公告？

答：上市公司出现下列情形之一的，应当立即披露股票交易可能被实施退市风险警示的风险提示公告：

- (1) 未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告；
- (2) 半数以上董事无法保证年度报告或者半年度报告真实、准确、完整；
- (3) 因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正；
- (4) 因信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被深交所要求改正；
- (5) 连续十个交易日股本总额或者股权分布不再具备上市条件；
- (6) 连续二十个交易日股本总额或者股权分布不再具备上市条件。

公司按照前款第(1)项至第(4)项、第(6)项规定披露风险提示公告后，应当至少每十个交易日披露一次相关进展情况和风险提示公告，直至相应情形消除或者公司股票交易被深交所实施退市风险警示。

四、重大违法类强制退市

1 重大违法类强制退市有哪些情形？

答：重大违法强制退市包括下列情形：

(1) 上市公司存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他严重损害证券市场秩序的重大违法行为，其股票应当被

终止上市的情形；

(2) 公司存在涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的违法行为，情节恶劣，严重损害国家利益、社会公共利益，或者严重影响上市地位，其股票应当被终止上市的情形。

2 退市新规在重大违法强制退市方面新增了哪些指标？

答：退市新规在重大违法强制退市方面加大对重大违法公司的打击力度，新增造假金额加造假比例的量化指标，从营业收入、净利润、利润总额和资产负债表三方面明确具体标准。

3 欺诈发行强制退市情形有哪些？

答：欺诈发行强制退市情形有以下两种：

(1) 公司首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被中国证监会依据《证券法》第一百八十一条作出行政处罚决定，或者被人民法院依据《刑法》第一百六十条作出有罪裁判且生效；

(2) 公司发行股份购买资产并构成重组上市，申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被中国

证监会依据《证券法》第一百八十一条作出行政处罚决定，或者被人民法院依据《刑法》第一百六十条作出有罪裁判且生效。

4 重大信息披露违法强制退市情形有哪些？

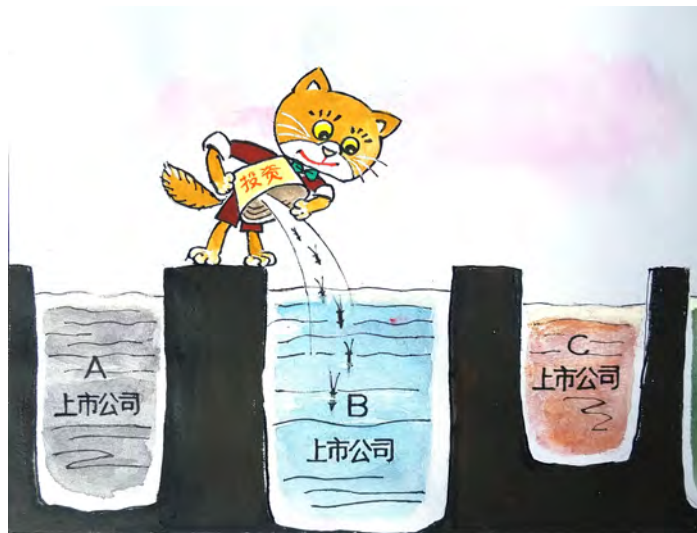
答：重大信息披露违法强制退市情形有以下三种：

(1) 根据中国证监会行政处罚决定认定的事实，公司披露的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致公司连续会计年度财务类指标已实际触及本章第三节规定的终止上市标准；

(2) 根据中国证监会行政处罚决定认定的事实，公司披露的营业收入连续两年均存在虚假记载，虚假记载的营业收入金额合计达到5亿元以上，且超过该两年披露的年度营业收入合计金额的50%；或者公司披露的净利润连续两年均存在虚假记载，虚假记载的净利润金额合计达到5亿元以上，且超过该两年披露的年度净利润合计金额的50%；或者公司披露的利润总额连续两年均存在虚假记载，虚假记载的利润总额金额合计达到5亿元以上，且超过该两年披露的年度利润总额合计金额的50%；或者公司披露的资产负债表连续两年均存在虚假记载，资产负债表虚假记载金额合计达到5亿元以上，且超过该两年披露的年度期末净资产合计金额的50%。计算前述合计数时，相关财务数据为负值

的,先取其绝对值后再合计计算;

(3) 深交所根据公司违法行为的事实、性质、情节及社会影响等因素认定的其他严重损害证券市场秩序的情形。



“养鱼还靠水质好” 许耀守
全国投教动漫大赛优秀作品 (2021)

第3章 主动终止上市



1 上市公司在哪些情况下可以申请主动终止上市？

答：上市公司出现下列情形之一的，可以向深交所申请主动终止其股票上市交易：

(1) 上市公司股东大会决议主动撤回其股票在深交所上市交易，并决定不再在证券交易所交易；

(2) 上市公司股东大会决议主动撤回其股票在深交所上市交易，并转而申请在其他交易场所交易或转让；

(3) 上市公司股东大会决议解散；

(4) 上市公司因新设合并或者吸收合并，不再具有独立主体资格并被注销；

(5) 上市公司以终止公司股票上市为目的，向公司所有股东发出回购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；

(6) 上市公司股东以终止公司股票上市为目的，向公司所有其他股东发出收购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；

(7) 上市公司股东以外的其他收购人以终止公司股票上市为目的，向公司所有股东发出收购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；

(8) 中国证监会或深交所认可的其他主动终止上市情形。

2 上市公司主动终止上市的主要流程是什么？

答：上市公司依据规定向深交所申请其股票终止上市的，深交所将在受理申请后进行审议，并根据上市委员会的审核意见作出是否同意公司股票终止上市申请的决定。上市公司应当在收到深交所关于终止其股票上市决定后及时披露股票终止上市公告。公司股票不进入退市整理期交易，在公司公告股票终止上市决定之日起五个交易日内予以摘牌，公司股票终止上市。

3 如果上市公司根据第1问第(1)项、第(2)项情形申请主动终止上市，相关股东大会决议表决有何要求？

答：上述情形所述事项，应当经出席股东大会的全体股东所持有有效表决权的三分之二以上通过，且经出席会议的除单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东和上市公司董事、监事、高级管理人员以外的其他股东所持有有效表决权的三分之二以上通过。

4 上市公司申请主动终止上市应当提交哪些文件？

答：上市公司因第1问第(1)项至第(5)项情形，拟召开股东大会审议主动终止上市事项的，应当及时向深交所提交下列文件并公告：

- (1) 董事会关于申请主动终止上市的决议；
- (2) 召开股东大会通知；
- (3) 主动终止上市预案；
- (4) 独立董事意见；
- (5) 财务顾问报告(如适用)；
- (6) 法律意见书(如适用)；
- (7) 法律法规、本规则及公司章程、交易所要求的其他文件。

上市公司向深交所申请其股票终止上市的，应当提交下列文件：

- (1) 终止上市申请书；
- (2) 股东大会决议(如适用)；
- (3) 相关终止上市方案；
- (4) 财务顾问报告；
- (5) 法律意见书；
- (6) 深交所要求的其他文件。

5 上市公司主动终止上市的，如何保护投资者合法权益？

答：上市公司申请主动终止上市的，应披露主动终止上市预案并说明公司终止上市原因、终止上市方式、终止上市后经营发展计划、并购重组安排、股份转让安排、异议股东保护措施，以及公司董事会关于主动终止上市对公司长远发展和全体股东利益的影响分析等相关内容。

深交所上市委员会对公司股票终止上市的申请进行审议，重点从保护投资者特别是中小投资者权益的角度，在审查上市公司决策程序合规性的基础上，作出独立的专业判断并形成审核意见。

主动终止上市、且法人主体资格将存续的公司，应当对公司股票终止上市后转让或交易、异议股东保护措施作出具体安排，保护中小投资者的合法权益。



“假借” 张鑫磊
全国投教动漫大赛优秀作品（2021）

第4章 风险警示



1 为什么上市公司股票会被实施风险警示？

答：上市公司出现财务状况或者其他状况异常，导致其股票存在终止上市风险，或者投资者难以判断公司前景，其投资权益可能受到损害，深交所依据股票上市规则规定程序审议和决定其股票风险警示事宜。

2 风险警示分几种类型？

答：风险警示包括提示存在强制退市风险的风险警示（以下简称退市风险警示）和提示存在其他重大风险的其他风险警示（以下简称其他风险警示）。

3 公司风险警示标识包括哪些？

答：上市公司股票交易被实施退市风险警示的，在股票简称前冠以“*ST”字样，被实施其他风险警示的，在股票简称前冠以“ST”字样，以区别于其他股票。公司同时存在退市风险警示和其他风险警示情形的，在公司股票简称前冠以“*ST”字样。

4 实施风险警示的主要程序是怎样的？

答：上市公司出现股票交易被实施风险警示情形的，应当披露公司股票交易被实施风险警示公告，公司股票于公告后停牌一个交易日，自复牌之日起，深交所对其股票交易实施风险警示。

5 其他风险警示的情形有哪些？

答：上市公司出现下列情形之一的，深交所对其股票交易实施其他风险警示：

- (1) 公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常；
- (2) 公司主要银行账号被冻结；
- (3) 公司董事会、股东大会无法正常召开会议并形成决议；
- (4) 公司最近一年被出具无法表示意见或否定意见的内部控制审计报告或鉴证报告；
- (5) 公司向控股股东或者其关联人提供资金或者违反规定程序对外提供担保且情形严重的；
- (6) 公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性；
- (7) 深交所认定的其他情形。

6 “向控股股东或者其关联人提供资金或者违反规定程序对外提供担保且情形严重”指什么？

答：指上市公司存在下列情形之一且无可行的解决方案或者虽提出解决方案但预计无法在一个月内解决的：

(1) 上市公司向控股股东或者其关联人提供资金的余额在1000万元以上，或者占上市公司最近一期经审计净资产的5%以上；

(2) 上市公司违反规定程序对外提供担保的余额（担保对象为上市公司合并报表范围内子公司的除外）在1000万元以上，或者占上市公司最近一期经审计净资产的5%以上。

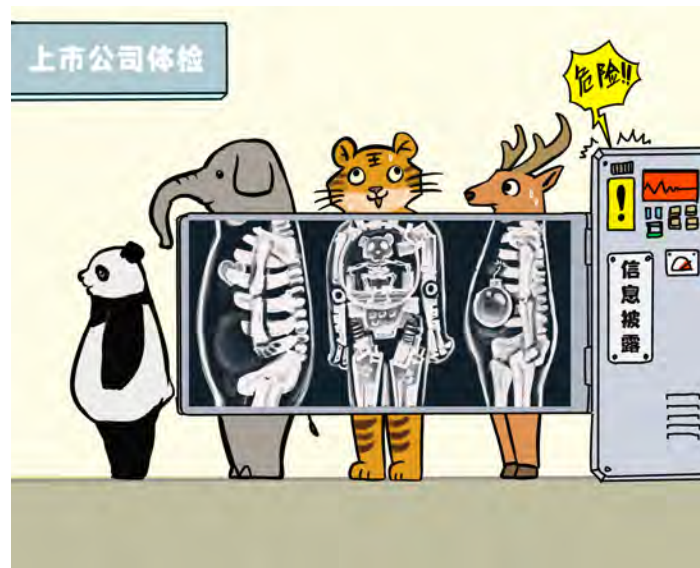
公司无控股股东、实际控制人的，其向第一大股东或者其关联人提供资金，按照本章规定执行。

7 上市公司同时存在两项以上风险警示情形的，该如何撤销风险警示？

答：公司同时存在两项以上退市风险警示情形的，已满足其中一项退市风险警示撤销条件的，公司应当在规定期限内申请撤销相关退市风险警示情形，经深交所审核同意的，不再适用该情形对应的终止上市程序。

公司同时存在两项以上风险警示情形的，须满足全部风险警示情形的撤销条件，方可撤销风险警示。

公司虽满足撤销退市风险警示条件，但还存在其他风险警示情形的，深交所对公司股票实施其他风险警示。



“知人知面还要知心”》红塔证券投资者教育基地

全国投教动漫大赛优秀作品(2021)

第5章 退市整理期

1 哪些股票会有退市整理期？

答：上市公司股票因触及强制退市情形被深交所作出终止上市决定的，自深交所公告终止上市决定之日起五个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。退市整理期间，公司的证券代码不变，股票简称后冠以退标识，退市整理股票进入风险警示板交易。

交易类强制退市公司股票和主动退市公司股票不进入退市整理期交易。

2 上市公司退市整理期的交易期限是如何规定的？

答：退市整理期的交易期限为十五个交易日。公司股票在退市整理期内全天停牌的，停牌期间不计入退市整理期，但停牌天数累计不得超过五个交易日。

公司未在累计停牌期满前申请复牌的，深交所于停牌期满后的次一交易日对公司股票复牌。

3 上市公司在退市整理期内，如何进行公告？

答：上市公司应当于退市整理期的第一天，发布公司股

票已被深交所作出终止上市决定的风险提示公告,说明公司股票进入退市整理期的起始日和终止日等事项。

上市公司应当在退市整理期前十个交易日内,每五个交易日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告,在最后五个交易日内每日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告。

4 退市整理期股票何时摘牌?有何规定?

答:上市公司股票于退市整理期届满的次一交易日摘牌,公司股票终止上市。

公司应当于股票摘牌当日开市前披露摘牌公告,对公司股票摘牌后进入退市板块转让的具体事宜作出说明,包括进入日期、股份重新确认、登记托管、交易制度等情况。

5 上市公司已公告重大资产重组事项时触及强制退市情形的是否进入退市整理期?

答:上市公司股票存在可能被强制退市情形,且公司已公告筹划重大资产重组事项的,公司董事会应当审慎评估并决定如被深交所作出终止上市决定后是否进入整理期交易、是否继续推进该重大资产重组事项。不进入退市整理期

继续推进重大资产重组的,应当及时召开股东大会,审议继续推进重大资产重组等重大事项且股票不进入退市整理期交易的议案;进入退市整理期不继续推进重大资产重组的,应当及时履行审议程序和披露义务。

公司董事会决定继续推进重大资产重组的,应当在相应股东大会通知中明确:公司如被深交所作出终止上市决定,股东大会审议通过该议案的,将不再安排退市整理期交易,公司股票自深交所公告终止上市决定后按规定时限予以摘牌,公司股票终止上市;该议案未审议通过的,公司股票将自深交所公告终止上市决定之日起五个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。

公司依据前款规定召开股东大会审议相关议案的,应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当对除单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东和上市公司董事、监事、高级管理人员以外的其他股东的投票情况单独统计并披露。

进入破产重整程序或者已经完成破产重整的公司触及强制退市情形的,经人民法院或者其他有权方认定,如公司股票进入退市整理期交易,将导致与破产重整程序或者经人民法院批准的公司重整计划的执行存在冲突等后果的,公司股票可以不进入退市整理期交易。

不进入退市整理期交易的公司应当承诺公司股票如被

终止上市,将进入全国中小企业股份转让系统等证券交易
场所转让股份。



“选投” 陈石松
全国投教动漫大赛优秀作品 (2021)

第6章 风险警示板交易



1 风险警示板块设立目的, 具体有什么考虑?

答:相较于正常交易的股票, 被实施风险警示的股票存在退市风险或其他风险, 其市值普遍偏低, 股价易波动、易被炒作。基于此, 本次设立风险警示板块, 在完善退市整理股票交易机制的同时, 明确风险警示股票交易机制及适当性管理的要求。一是强化“买者自负”的风险意识。在投资者适当性管理方面, 新增普通投资者首次买入风险警示股票签署风险揭示书的要求。二是遏制过度投机炒作行为。在交易机制方面, 对风险警示股票设置交易量上限, 投资者每日通过集中竞价、大宗交易和盘后定价交易累计买入单只风险警示股票的数量不得超过50万股。

2 哪些股票在风险警示板交易?

答:按照深交所上市规则被实施风险警示的股票(*ST股票、ST股票)、被深交所作出终止上市决定但处于退市整理期尚未摘牌的股票, 在风险警示板交易, 其交易信息独立于其他股票的交易信息, 予以分别揭示。

3 投资者交易风险警示板股票需要满足什么条件?

答:普通投资者首次买入风险警示股票或退市整理股票, 应当以纸面或电子方式分别签署《风险警示股票风险揭示书》或《退市整理股票风险揭示书》(以下统称《风险揭示书》)。普通投资者未签署《风险揭示书》的, 会员不得接受其买入委托。

个人投资者参与退市整理股票买入交易的, 必须具备两年以上股票交易经验, 申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币50万元, 其中不包括该投资者通过融资融券融入的证券和资金。

4 投资者单日买入风险警示股票有数量上限吗?

答:投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后定价交易累计买入的单只风险警示股票, 数量不得超过50万股, 深交所另有规定的除外。

5 如何计算投资者单日买入的单只风险警示股票数量?

答:投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后定价交易累计买入的单只风险警示股票, 委托买入数量与当日已买入数量及已申报买入但尚未成交、也未撤销的数量之和, 不

得超过50万股,上市公司回购、5%以上股东根据已披露的增持计划增持股份等情形除外。

投资者当日累计买入风险警示股票数量,按照该投资者以本人名义开立的单个或者多个普通证券账户与信用证券账户的买入数量合并计算。

6 风险警示股票价格涨跌幅限制比例是多少?

答:深交所对风险警示股票实行价格涨跌幅限制,主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例为5%,创业板风险警示股票价格涨跌幅限制比例为20%。

7 退市整理股票价格涨跌幅限制比例是多少?

答:深交所对退市整理股票的首个交易日不实行价格涨跌幅限制。自第二个交易日起,主板退市整理股票价格涨跌幅限制比例为10%,创业板退市整理股票价格涨跌幅限制比例20%。

8 退市整理股票的首个交易日盘中临时停牌是如何规定的?

答:股票进入退市整理期的首个交易日不实行价格涨

跌幅限制,当日股票竞价交易出现下列情形的,深交所可以对其实施盘中临时停牌措施:

(1) 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过30%的;

(2) 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过60%的。

单次盘中临时停牌的持续时间为10分钟,具体时间以深交所公告为准。临时停牌时间跨越14:57的,于14:57复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价,再进行收盘集合竞价。

深交所可以视退市整理股票盘中交易情况调整相关指标阈值,或采取进一步的盘中风险控制措施。

9 退市整理股票盘中临时停牌期间,投资者能否提交申报或撤销申报?

答:停牌期间,投资者可以申报,也可以撤销申报。



“投资不是盲盒游戏” 胡兵
全国投教动漫大赛优秀作品(2021)

第7章 典型退市案例



一 中弘股份退市案例

中弘控股股份有限公司(以下简称中弘股份或公司)是首家因股票收盘价连续低于面值被强制终止上市的公司。

公司原名安徽省科苑(集团)股份有限公司,2000年6月在深交所上市,公司的主营业务为房地产开发与销售。2018年以来,中弘股份陆续披露业绩大额亏损、多项债务逾期、主要项目停工等重大风险事项,投资者通过市场化行为表达对公司投资价值的判断。2018年8月15日,公司股票收盘价首次低于1元,此后连续15个交易日低于1元,处于退市边缘。公司试图通过引入加多宝集团有限公司(以下简称加多宝)对公司进行债务重组来挽救股价,随后加多宝公开发表声明予以否认。深交所第一时间对公司股票临时停牌,并立即发函责令公司核实澄清后复牌交易,维护信息披露公平性、完整性。

2018年9月13日至2018年10月18日,中弘股份股票连续二十个交易日每日收盘价均低于股票面值(1元)。根据《股票上市规则(2018年修订)》第14.4.1条的规定,公司股票触及了终止上市情形。2018年11月8日,深交所作出中弘股份股票终止上市的决定,公司股票于2018年12月28日摘牌。

二 长生生物退市案例

长生生物科技股份有限公司(以下简称长生生物或公

司)是首家因触及五大安全领域重大违法情形被强制终止上市的公司。

2016年1月,长生生物通过连云港黄海机械股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产完成重组上市,主营业务为人用疫苗产品的研发、生产和销售。2018年10月16日,因疫苗生产造假,国家药品监督管理局对长生生物主要子公司长春长生生物科技有限责任公司(以下简称“长春长生”)作出撤销狂犬病疫苗药品批准文件、撤销涉案产品批签发合格证并处1,203万元罚款的处罚决定,吉林省食品药品监督管理局对长春长生作出吊销《药品生产许可证》、没收狂犬病疫苗生产材料、处罚没款91.04亿元以及相关责任人不得从事药品生产经营活动的处罚决定。

长生生物主要子公司依法被吊销主营业务生产经营许可证。根据深交所《上市公司重大违法强制退市实施办法》(以下简称《实施办法》)第二条、第五条的规定,公司股票触及了重大违法强制退市情形。2019年1月14日,深交所作出对公司股票实施重大违法强制退市的决定。根据《实施办法》第十条以及深交所《股票上市规则(2018年11月修订)》第13.2.6条、第14.1.6条、第14.4.2条和第14.4.7的规定,公司股票于1月16日被实施退市风险警示,于2019年3月15日被作出暂停上市的决定,于2019年10月8日被作出终止上市的决定,公司股票于2019年11月26日摘牌。

三 神雾环保退市案例

神雾环保技术股份有限公司(以下简称公司)是创业板首家因股票收盘价连续低于面值被强制终止上市的公司。

公司原名天立环保工程股份有限公司,于2011年1月在深交所创业板上市,公司的主营业务为煤化工、石油化工客户提供节能环保综合解决方案。2018年起,公司主要工程项目持续处于停工状态,业绩大幅下滑并造成严重亏损,存在大量逾期债务和诉讼,大额违规担保、资金占用等,公司2018年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,未能在法定期限披露2019年年度报告,并因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查。公司存在上述诸多严重风险,投资者也通过市场化行为表达对公司投资价值的判断。公司股价从2017年7月起持续下滑,2020年4月24日,公司股票收盘价首次低于1元,此后直至5月27日的连续二十个交易日,公司股票收盘价持续低于1元,根据《创业板股票上市规则(2018年11月修订)》第13.4.1条规定,公司股票触及了终止上市情形。2020年6月18日,深交所作出公司股票终止上市的决定,并于2020年8月25日对公司股票摘牌。

四 千山药机退市案例

湖南千山制药机械股份有限公司(以下简称公司)是创

业板因原退市制度财务类终止上市标准被强制终止上市的公司,目前有关退市标准和实施程序已经修订变化。

2011年5月,千山药机在深交所创业板上市,公司主要从事制药机械、医疗器械、医药包材等产品的开发、生产和销售,终止上市前处于无实际控制人状态。

2019年5月13日,因2018年度经审计的归属于上市公司股东的期末净资产(以下简称“期末净资产”)为负值,2017年度、2018年度财务会计报告均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告,公司股票被深交所暂停上市。2020年6月30日,千山药机披露的《2019年年度报告》显示,其2019年经审计的归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)、扣除非经常性损益后的净利润、期末净资产均为负值,且财务会计报告被利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具了无法表示意见的审计报告,同时触及了深交所《创业板股票上市规则(2018年11月修订)》第13.4.1条第(二)(三)(五)项规定的股票终止上市情形。2020年7月14日,深交所决定千山药机股票终止上市。2020年8月5日,公司股票进入退市整理期,2020年9月16日,公司股票被深交所摘牌。

五 康得新退市案例

康得新复合材料集团股份有限公司(以下简称康得新或

公司)是第一家因年报追溯调整导致四年连续亏损而触及重大违法强制退市的公司,也是第一家同时触及财务类和重大违法类两项终止上市情形的公司。

(一) 公司基本情况

2010年7月16日,康得新在我所中小板上市。公司主要从事高分子材料的开发、生产和销售,主要产品为预涂膜和光学膜。因2018年、2019年连续两个会计年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,公司股票已于2020年7月10日暂停上市。

(二) 公司股票触及财务类终止上市情形

2020年12月31日,深交所发布《关于发布<深圳证券交易所股票上市规则(2020年修订)>的通知》(以下简称《2020年修订通知》),明确了《股票上市规则(2020年修订)》施行前股票已暂停上市的公司,适用《股票上市规则(2018年11月修订)》实施恢复上市或终止上市。2021年3月15日,公司披露2020年年报显示,公司净利润为-31.80亿元,扣非后净利润为-14.67亿元、净资产为-93.63亿元,且财务报告被出具保留意见。根据过渡期安排及《股票上市规则(2018年11月修订)》第14.4.1条第(二)、(三)、(五)项的规定,公司股票触及财务类终止上市情形。

(三) 公司股票触及重大违法强制退市情形

《2020年修订通知》明确了对于《股票上市规则(2020年

修订)》施行前收到行政处罚决定书且可能触及重大违法强制退市情形的公司,按照《上市公司重大违法强制退市实施办法》(以下简称《实施办法》)《股票上市规则(2018年11月修订)》相关规定,实施重大违法强制退市。2020年9月27日,公司收到证监会正式下发的《行政处罚决定书》,认定2015年至2018年披露的年度报告存在虚假记载。2021年2月28日,公司披露追溯重述后的财务报表显示,2015年至2018年经追溯重述后的净利润连续四年为负值。根据过渡期安排及《实施办法》第二条、第四条的规定,公司股票触及重大违法强制退市情形。

(四) 作出终止上市决定

公司股票同时触及重大违法强制退市和财务类终止上市的情形,因公司财务类终止上市的时点早于重大违法强制退市时点,深交所按照先触及先适用的原则,于2021年4月6日,对公司股票做出终止上市的决定,公司股票于2021年5月31日摘牌。

六 暴风集团退市案例

暴风集团股份有限公司(以下简称公司)是创业板第一家因未在法定期限披露年报被强制退市的公司,目前有关退市标准和实施程序已经修订变化。

2015年3月,暴风集团于深交所创业板上市,主营业务为

互联网视频及广告，上市后新增互联网电视业务。上市后，互联网视频及广告业务市场竞争激烈，公司在该行业日趋边缘化，互联网电视业务方面公司并无显著优势，依赖低价销售，亏损不断扩大，偿债压力日渐上升，2019年9月公司剥离该部分业务。2019年9月，公司因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查，实际控制人冯鑫涉嫌对非国家工作人员行贿罪、职务侵占罪被检察院批准逮捕并提起公诉，公司主营业务陷入停顿状态，员工持续大量流失，截至终止上市前剩余员工已经不足10人。2020年7月8日，因公司未在法定披露期限届满之日起两个月内披露2019年年度报告，公司股票被暂停上市。2020年8月28日，因公司在股票被暂停上市后一个月内仍未能披露2019年年度报告，触及《创业板股票上市规则（2018年11月修订）》第13.4.1条第（九）项情形，公司股票被深交所决定终止上市。2020年11月10日，公司股票被深交所摘牌。



法律声明

本手册内容仅供参考，不构成任何投资建议。我们对本手册所涉及的内容力求准确和完整，但并不对其准确性和完整性做出任何保证，也不对任何因直接或间接使用本手册内容而造成的损失承担任何法律责任。

在遵守中国有关法律与本声明的前提下，任何机构或个人可基于非商业目的浏览或下载本手册的内容。未经书面许可，任何机构或个人不得以向他人出售牟利为目的，使用本手册的任何内容。