

# 退市新规多种退市情形介绍



主讲人：赵旭晖



**01.重大缺陷指标**



**02.规范类退市情形**



**03.其他风险警示**



**04.主动退市情形**



# PART 01



西部证券·投资者教育基地



## 01.重大缺陷指标



# 信息披露或者规范运作等方面存在 重大缺陷指标



西部证券·投资者教育基地

2020年以来，国务院金融委多次强调对资本市场违法犯罪行为，零容忍。《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》再次明确要求，加大对信息披露违法的处罚力度。



中华人民共和国中央人民政府

www.gov.cn



国务院

总理

新闻

政策

互动

服务

首页 > 政策 > 国务院政策文件库 > 国务院文件

索引号: 000014349/2020-00099

主题分类: 财政、金融、审计\证券

发文机关: 国务院

成文日期: 2020年10月05日

标题: 国务院关于进一步提高上市公司质量的意见

发文字号: 国发〔2020〕14号

发布日期: 2020年10月09日

主题词:

## 国务院关于进一步提高上市公司质量的意见

国发〔2020〕14号



# 信息披露或者规范运作等方面存在 重大缺陷指标



西部证券·投资者教育基地



证券交易所失去公  
司有效信息来源



公司拒不披露应当  
披露的重大信息



严重扰乱信息披露  
执行并造成恶劣影  
响的



上市公司存在前述  
违规情形且拒不改  
正的



## PART 02



西部证券·投资者教育基地



## 02.规范类退市情形



01



因财务会计报告增开、重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正，但公司未在规定期限内改正，会被实施退市风险警示；

龙力生物（002604）：

- （一）债务违约暴露资金链问题；
- （二）连续数年虚增利润财务造假



## 02

**第二类型，指的是未在法定期限内披露半年度报告或者经审计的年度报告，在停牌两个月内仍未披露会被实施退市风险警示、实施退市风险警示之日后，两个月内仍未披露符合要求的年度报告或者半年度报告，则会被终止上市。**

**暴风集团（300431）：**

- （一）重大投资决策失误 风险控制失效
- （二）公司治理存在缺陷 信息披露未能充分







因半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告和年度报告的真实性、准确性和完整性，且未在法定期限内改正，公司在停牌两个月内仍未改正的，会被实施退市风险警示。



## 04



因信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被交易所要求随即改正，但公司未在规定期限内改正，公司在停牌两个月内仍未改正，会被实施退市风险警示。

千山药机（300216）：

- （一）内部控制失效，实控人掏空公司资产；
- （二）多元化扩张战略冒进，频繁收购致债务危机；
- （三）虚增收入利润，被证监会立案调查；



**因公司股份总额、股权分布发生变化，导致连续20个交易日已不再具备上市条件，公司在停牌一个月内仍未解决的会被实施风险警示，被实施退市风险警示之日后六个月内仍未解决股本总额、股权分布问题会被终止上市。**

## 06

公司可能被依法强制解散或法院依法受理公司重整、和解和破产清算申请的，会被实施退市风险警示。而公司依法被吊销营业执照、被责令关闭或者被撤销等强制解散条件成就或者法院裁定公司破产，则会被终止上市。

长生生物（002680）：

- （一）违法违规，危害社会公共利益；
- （二）公司治理存在缺陷，信息披露不完整、不充分





## 其他两项终止上市情形：

- 公司未在规定期限内向交易所申请撤销退市风险警示；
- 公司撤销退市风险警示申请未被交易所同意。



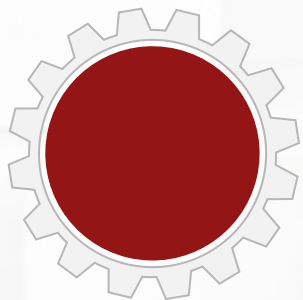
## PART 03



西部证券·投资者教育基地



## 03.其他风险警示



- ❖ 公司为控股股东及其关联方非经营性占用资金；
- ❖ 董事会、股东大会无法正常召开会议并形成有效决议；
- ❖ 最近一个会计年度内部控制被出具无法表示意见或否定意见审计报告，或未按照规定披露内部控制审计报告；
- ❖ 公司生产经营活动受到严重影响，且预计在三个月内不能恢复正常；
- ❖ 公司主要银行账号被冻结了，一般会涉及重大的司法诉讼，严重影响公司日常生产经营和资金流动；
- ❖ 最近公司持续经营能力存在不确定性；
- ❖ 公司存在严重失信。



## PART 04



西部证券·投资者教育基地



## 04.主动退市情形





# 主动退市情形



西部证券·投资者教育基地

公司股东大会决议，主动撤回其股票在上交所的交易，并决定不再在上交所交易；

公司向所有股东发出回购全部股份或部分股份的要约，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；

01

02

03

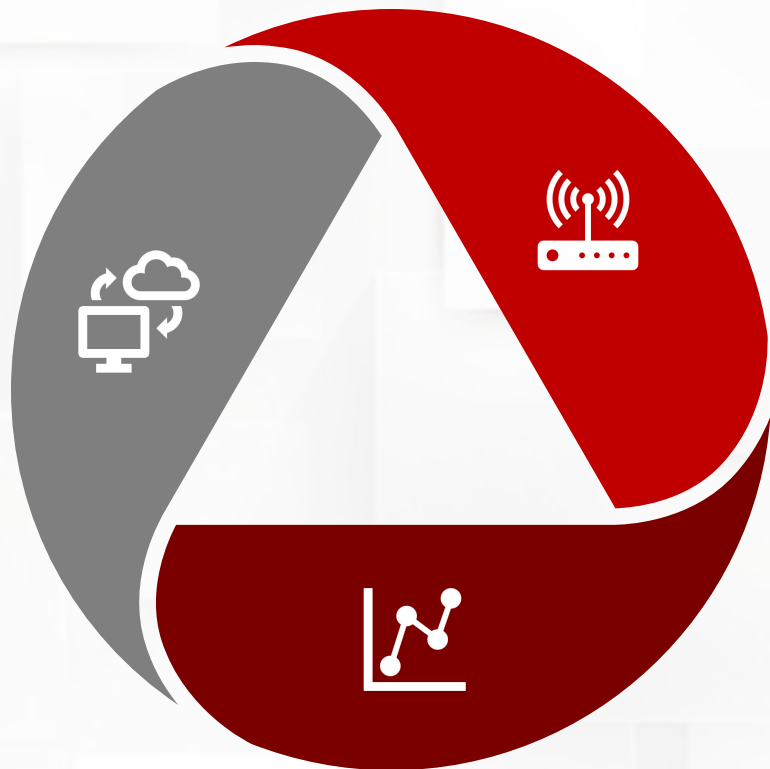
04

公司股东大会决议主动撤回其股票在上交所的交易，并转而申请在其他交易场所交易或转让；

除公司股东外的其他收购人向所有股东发出收购全部股份或部分股份的要约，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；



# 主动退市情形



5

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；

6

公司股东大会决议公司解散。

7

中国证监会和上交所认可的其他主动终止上市情形。

谢

谢

聆

听



主讲人：赵旭晖



日期：2022.4.28



西部证券投教基地