

退市投教 | 退市新规系列之优化退市指标

明亚基金微讯号 2022-04-19 17:00

收录于合集

#退市投教 4 #退市新规 4 #投教 13

编者按：上市公司退市制度是资本市场的重要基础性制度，对优化资源配置、促进优胜劣汰、提升上市公司质量、保护投资者合法权益具有重要作用。为贯彻落实中央深改委决策部署和国务院金融委部署要求，深交所于2020年12月31日发布“退市新规”，全面完善退市标准，简化退市流程，严格退市监管。新规运行一年来，“优胜劣汰、有进有出”的市场生态日益完善。

为帮助投资者更好理解深市“退市新规”，小明特别转发深交所推出的“[深”知退市新规系列图文解读](#)，第三期介绍[退市指标优化](#)，一起来看看吧。





编者按：

上市公司退市制度是资本市场的重要基础性制度,对优化资源配置、促进优胜劣汰、提升上市公司质量、保护投资者合法权益具有重要作用。为贯彻落实中央深改委决策部署和国务院金融委部署要求,深交所于2020年12月31日发布“退市新规”,全面完善退市标准,简化退市流程,严格退市监管。新规运行一年来,“优胜劣汰、有进有出”的市场生态日益完善。

为帮助投资者更好理解深市“退市新规”，深交所特别推出“深”知退市新规系列图文解读，第三期介绍退市指标优化，一起来看看吧。



引发公司强制退市的情形

1

财务类
强制退市

2

交易类
强制退市

3

规范类
强制退市

4

重大违法类
强制退市



“退市新规”全面优化四类强制退市指标体系，退市指标更加多元化。

1

财务类强制退市

新增

“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。

(替代净利润为负值和营业收入低于1000万的单一指标。)

*注：此处营业收入应当扣除与**主营业务无关**的业务收入和不**具备商业实质**的收入。

防止公司通过“造收入”
规避退市标准



新增

行政处罚决定书认定的**财务造假**退市风险警示情形。

明确

各财务类强制退市指标之间 全面交叉适用：

1 对上市公司因触及**净利润+营业收入、净资产、审计意见**等任一情形被实施退市风险警示(*ST)的，在**次一年仍触及**前述任一情形的，公司股票将被**终止上市**。

2 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**。



加大劣质公司出清力度

2 交易类强制退市

调整

将“股票面值”改为
“1元”。



新增

连续20个交易日股票收盘市值低于3亿元指标。

3 规范类强制退市

新增

信息披露或规范运作等方面存在**重大缺陷**指标。



新增

半数以上董事无法对年报或半年报保证真实准确完整指标。

4 重大违法强制退市

新增

造假金额+造假比例的量化指标,从**净利润**、**利润总额**和**资产**三方面明确具体标准。





加大对重大违法公司的 打击力度



免责声明

本栏目的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。供稿人力求本栏目文章所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，亦不对因使用本栏目信息引发的损失承担责任。



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



深交所官方微信公众号

如有疑问，请拨打深交所服务热线 400 808 9999

重要声明：

本文非基金宣传推介材料，文中信息或意见不构成任何投资建议，不构成任何销售要约，亦不构成未来本公司管理之基金进行投资决策之必然依据。市场有风险，投资需谨慎。投资者购买基金时，请仔细阅读基金的《基金合同》和《招募说明书》，自行做出投资选择，基金以往的投资业绩，不代表未来业绩。本公司并不保证本文件所载文字及数据的准确性及完整性，也不对因此导致的任何第三方投资后果承担法律责任。

本资料中全部内容均为截止发布日的信息，如有变更，请以最新信息为准。若发布的文章或其他内容转载第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表明亚基金的立场。除非另有明确说明，发布内容的版权为明亚基金所有。未经明亚基金的书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用，转发请注明出处。