

根据证监会统一部署，由深圳证监局主办，为切实保护投资者合法权益，常态化开展退市中的投资者教育保护

宣传工作，长城基金公司积极响应号召，在官网、官方微信公众号以及官方微博开展相关的宣传活动。



本期推出 [图示创业板退市制度改革知多少](#)，一起来看看吧！

深交所：创业板退市制度有多严格

儿子，创业板注册制改革，你知道吗？

有所耳闻。涨跌幅限制由原来的10%改为20%，还增设了连续竞价期间“价格笼子”，您老可得注意。

以后公司越来越多，会不会鱼龙混杂，把市场搞坏了呀？

创业板退市制度好像也有变化，具体有哪些变化可以去投服中心问问。



小叔老师，创业板注册制改革是不是包含了退市制度的改革？在哪里能看到这些内容呀？

包含的，新修订的《证券法》直接授权交易所对终止上市情形制定具体规定。因此，本次创业板退市制度改革的核心内容主要体现在《创业板股票上市规则》等交易所规则层面。

那退市制度主要有哪些变化呢？

本次创业板退市改革充分借鉴了科创板制度成果，在退市程序、标准及风险警示机制等方面进行了优化。

具体哪些情况会导致公司退市呢？

退市类别：强制退市 + 主动终止上市

引发强制退市的情形主要包括：

- ① 重大违法：欺诈发行、财务造假、信息披露违法违规
- ② 交易类强制退市：连续20个交易日收盘价低于1元
- ③ 财务类强制退市：连续两年净利润为负且营业收入低于1亿元
- ④ 规范类强制退市：触及交易所规定的其他强制退市情形

具体条款可查阅《创业板股票上市规则》

那我怎么直观地知道哪些公司有退市风险呢？

股票简称前冠以“ST”字样，就表示公司存在终止上市风险。

总不能说退就退，总得有个过程，让我们中小投资者有个心理准备吧？

强制退市有一套流程

① 对于触及财务类、规范类、重大违法类退市条件的公司，会先实施退市风险警示，然后进入上市风险警示期，最后退市。

② 对于触及交易类强制退市条件的公司，则直接退市。

进入退市整理期还能交易吗？

退市整理期的交易期限为30个交易日。

强制退市后投资者还能转让股票吗？

退市后，股票转入全国中小企业股份转让系统或者深交所认可的其他转让场所挂牌转让，投资者可按照相关规则转让股票。

这种情况下，投资者的合法权益如何能够得到保护呢？

首先 公司及相关部门应对公司股票终止上市后转让交易，并议定股东保护措施做出具体安排。

其次 在特定情形下独立董事应当就主动终止上市事项是否有利于全体股东利益充分征询中小股东意见，并发表意见。

最后 交易所对公司股票终止上市申请进行审议，重点审查中小投资者权益保护相关内容。

作者：中证中小投资者服务中心
美术：李彤成杰
2020年10月22日

来源：中证中小投资者服务中心

风险提示：基金投资需谨慎，请投资者全面认识本基金的风险特征，听取销售机构的适当性意见，根据自身风险承受能力，在仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》等信息披露文件的基础上，谨慎投资。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。我国基金运作时间较短，不能反映股市、债市发展的所有阶段，基金的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成本基金业绩表现的保证。在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。本投资观点并不构成对投资者实质性的投资建议或长城基金最终的投资观点。本公司不拟就任何依赖本文观点作出的投资行为承担责任。本产品由长城基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。

免责声明：本材料所载信息来源于本公司认为可靠的渠道和研究员个人判断，但本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。此通讯并非对相关证券或市场的完整表述或概括，任何所表达的意见可能会更改且不另外通知。此通讯不应被接收者作为对其独立判断的替代或投资决策依据。本公司或本公司的相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。未经长城基金管理有限公司事先书面许可，任何人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本通讯进行任何有悖原意的删节或修改。基金管理人提醒，每个公民都有举报洗钱犯罪的义务和权利。每个公民都应严格遵守反洗钱的相关法律、法规。投资需谨慎。

头条 @长城基金