深圳证券交易所
SHENZHEN STOCK EXCHANGE

一图读懂退市新规之

《深圳证券交易所股票上市规则(2020年修订)》(上)

编者按

为深化退市制度改革，进一步优化资源配置，提高上市公司质量，保护投资者合法权益，形成“有进有出、优胜劣汰”的市场化、常态化退出机制，日前，深交所发布了《深圳证券交易所股票上市规则(2020年修订)》。

本篇将为大家介绍新的退市制度在标准方面有哪些重要变化，一起来看看吧。

1 交易类退市

新增

连续**二十个交易日**每日收盘市值均低于**3亿元**的市值指标

优化

❶ 连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于**股票面值**，改为：连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于**1元**

❷ 中小板公司连续120个交易日成交量低于**300万股**的交易量指标，改为：连续120个交易日低于**500万元**，和主板一致

❸ 中小板公司连续20个交易日股东人数少于**1000人**的股东数量指标，改为：连续20个交易日少于**2000人**，和主板一致

牛牛小提示

加强市场化退市
践行价值投资理念

2 财务类退市

新增

❶ “扣非前后**净利润**孰低者为负值且**营业收入**低于1亿元”的组合指标

注：营业收入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

❷ 依据行政处罚决定书认定的**财务造假退市风险警示**情形

注：即依据行政处罚决定，已披露的最近一年财务报告实际已触及相关财务类退市风险警示

优化

❶ 首年因**净利润+收入、净资产、审计意见**等任一指标被实施*ST的，次一年度**再触及**前述任一情形均应当退市

❷ 因**财务类指标**被实施*ST的公司，次一年度被出具**保留意见**审计报告的应当退市

取消

连续年度净利润为负值、连续年度营业收入低于1000万元的单一指标

牛牛小提示

精准出清缺乏持续经营能力的空壳公司

3 规范类退市

新增

❶ 信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷的规范指标

- 失去信息披露联系渠道
- 拒不披露应当披露的重大信息
- 严重扰乱信息披露秩序并造成恶劣影响
- 其他情形

❷ **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、完整的退市指标

取消

三年内连续三次公开谴责的退市指标

牛牛小提示

诚信披露
和规范运作
至关重要

4 重大违法退市

新增

❶ **造假金额+造假比例**的重大违法退市指标

配套措施

控股股东及其一致行动人、实际控制人、董监高等自行政处罚事先告知书或者司法裁判作出之日至股票摘牌之日不**得减持股份**

牛牛小提示

严打财务造假
紧抓关键少数

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