

# 一图看懂沪市退市新规

## 风险揭示书

近期，上交所发布了《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第1号——风险警示股票》和《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第2号——退市整理股票》。参与交易风险警示股票和退市整理股票过程中有哪些值得注意的事项呢？快和小编一起了解一下吧！



### 风险警示股票

#### 一 应充分了解

- 风险警示股票交易规定
- 相关上市公司的基本情况
- 自身财务状况
- 实际需求
- 风险承受能力

#### 审慎考虑

是否买入风险警示股票。

#### 二 应充分了解投资者买卖风险警示股票应当采用**限价委托**的方式。

#### 三 应充分了解风险警示股票价格的涨跌幅限制与其他股票的涨跌幅限制不同。

风险警示板	主板	科创板
5%	10%	20%

#### 四 投资者当日通过竞价交易和大宗交易累计买入的单只风险警示股票，数量不得超过**50万股**。

投资者当日累计买入风险警示股票数量 = 该投资者以本人名义开立的证券账户 + 融资融券信用证券账户的买入量

投资者委托买入数量 + 当日已买入数量 + 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。



### 退市整理股票

#### 一 退市整理股票已被证券交易所作出终止上市决定，在一定期限届满后将被终止上市，风险相对较大。

#### 二 2020 年 12 月发布的退市新规设置了过渡期。

- 按照原退市规则进入退市整理期的股票
- 交易期限为 30 个交易日，退市整理期交易首日也有价格涨跌幅限制。
- 按照退市新规进入退市整理期的股票
- 交易期限为 15 个交易日，退市整理期交易首日无价格涨跌幅限制。

**请投资者务必注意区分交易的退市整理股票所适用的不同退市规则。**

#### 三 证券交易所于退市整理交易期限届满后**5 个交易日**内对退市整理股票予以摘牌，公司股票终止上市。

投资者应当密切关注退市整理股票的剩余交易日和最后交易日，否则有可能错失卖出机会，造成不必要的损失。

退市整理股票在风险警示板交易期间全天停牌的，停牌期间不计入上述交易期限内。全天停牌的天数累计不超过 5 个交易日。

#### 四 投资者在参与退市整理股票交易前，应充分了解投资者买卖退市整理股票应当采用**限价委托**的方式，退市整理期交易**首日连续竞价阶段的限价申报应当符合相关要求**。

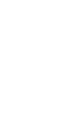
#### 五 退市整理股票的交易可能存在**流动性风险**，投资者买入后可能因无法在股票终止上市前及时卖出所持股票而导致损失。

#### 六 退市整理股票交易实行投资者**适当性管理制度**。

个人投资者买入退市整理股票的，应当具备**2 年以上**的股票交易经历，且以本人名义开立的证券账户和资金账户内的资产（不含通过融资融券交易融入的证券和资金）在人民币**50 万元以上**。

不符合以上规定的个人投资者，**仅可卖出已持有的**退市整理股票。

投资者应当特别关注拟终止上市公司退市整理期间发布的风险提示性公告。



### 科创板股票退市情形

同时，近期发布的《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第3号——科创板股票》也对科创板股票退市交易进行了规定。

#### 50 万股

被实施退市风险警示的科创板股票，存在投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后固定价格交易累计买入的**单只股票数量不超过 50 万股的限制**。

#### 不同退市情形的特殊规定

因触及交易类情形被终止上市的科创板股票，**不进入退市整理期**，上交所自上市公司公告股票终止上市决定之日起**5 个交易日**内对其予以摘牌；

科创板股票因触及重大违法类、财务类或者规范类情形被终止上市的，进入退市整理期交易**15 个交易日**且**首个交易日不设价格涨跌幅限制**，上交所于该期限届满后 5 个工作日内对其予以摘牌。

投资者应当充分了解科创板退市制度及相关规定，密切关注科创板股票退市相关风险，及时从符合中国证监会规定条件的媒体等渠道获取相关信息。

更多内容敬请关注《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第1号——风险警示股票》《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第2号——退市整理股票》和《上海证券交易所投资者风险揭示书必备条款指南第3号——科创板股票》。

### 免责声明

本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作出决策。我们力求本栏目信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。更多关于投资知识，请关注上海证券交易所投资者教育网站：<http://edu.sse.com.cn/home/> 或“上交所投教”微信公众号。



“上交所投教”微信公众号



“上交所投教”官方网站