

警惕退市风险，谨慎您的投资



为防范上市公司股票交易风险，保障上市公司退市制度执行，上交所设立风险警示板，在风险警示板有两类股票交易，一类风险警示股，一类是退市整理股。买卖风险警示板股票，投资者只能选择限价委托的方式。

根据《上市规则》，存在退市风险的公司会先成为风险警示股，被终止上市后，会成为退市整理股。

这两类股票在交易上存在以下区别：

	风险警示股	退市整理股
定义	按《上市规则》被实施风险警示的股票	被上交所作出终止上市决定但处于退市整理期尚未摘牌的股票
标识	*ST(退市风险警示股票)或ST(其他风险警示)	退市
涨跌幅	5%	10%
投资者适当性	无	2年以上股票交易经历；证券+资金账户资产超过50万元
签署风险揭示书	签署《风险警示股票风险揭示书》	签署《退市整理股票风险揭示书》
限购	单日累计买入不得超过50万股	无
是否会被交易所盘中临时停牌	是	否

投资者在参与风险警示股票交易前，应充分了解风险警示股票交易规定和相关上市公司的基本面情况，并根据自身财务状况、实际需求及风险承受能力等，审慎考虑是否买入风险警示股票。

退市风险警示股票恢复上市或重新上市靠谱吗？



出于保护投资者权益和鼓励公司主动纠错等考虑，《股票上市规则》按照退市程序的不同环节，对公司是否可以恢复上市或者重新上市规定了具体的条件。

然而，**对于因涉嫌信息披露重大违法被启动退市机制的公司，为维护退市制度的严肃性，相关条件比较严格。**

就暂停上市后恢复上市而言，涉嫌信息披露重大违法被启动退市机制的公司必须同时符合四方面条件，《股票上市规则》对是否符合这四方面的条件，有十分明确、具体、严格的判断标准。四个条件分别是：

- ✓ 公司已全面纠正重大违法行为；
- ✓ 已撤换与重大信息披露违法行为有关的责任人员；
- ✓ 对相关民事赔偿承担做出妥善安排；
- ✓ 不存在上市规则规定的暂停上市或者终止上市情形。

就终止上市后重新上市而言，要满足以下条件：

- ✓ 一是重新上市的一般条件，包括持续盈利要求和规范运作要求等；
- ✓ 二是违法违规纠正和赔偿要求，与前述申请恢复上市的主动纠错条件基本一致。



如果退市风险警示股票正在进行重大资产重组，是否可以期待其重组成功避免退市？

公司因涉嫌重大信息披露违法被移送公安后，相关退市机制的启动和实施，**不受上市公司筹划或实施重大资产重组进程的影响。**

被暂停上市后能否恢复上市、被终止上市后能否重新上市，**主要取决于是否同时符合《股票上市规则》规定的情形和具体清晰的判断标准。**投资者须高度重视上市公司退市风险，审慎对待退市风险警示股票重组与公司暂停上市、恢复上市、终止上市、重新上市的关系，理性参与退市风险警示期间的股票交易。