

一、退市制度改革	9
1. 退市制度改革的背景是什么？	9
2. 退市制度改革的原则和思路是什么？	10
3. “应退尽退”是不是要追求退市数量？	11
4. 目前上交所有着怎样的退市制度体系？	11
5. 退市新规下，科创板退市规则主要修改了哪些方面？	12
6. 退市制度改革在严格执行退市制度方面主要有哪些具体措施？	13
7. 如何看待退市与打击违法违规的关系？	14
8. 为什么要营造“有进有出”的市场生态？	15
9. 退市制度改革下一步的主要工作是什么？	16
10. 退市分为哪两种类型？	16
二、强制终止上市	17
11. 强制退市分为哪几大类型？	17
(一) 交易类强制退市	17
12. 交易类强制退市有哪些情形？	17
13. 为什么要设置“1元退市”的标准？	18

14. 为什么要新增“市值退市”情形？	19
(二) 财务类强制退市	19
15. 上市公司会因为哪些财务指标而被实施退市风险警示？	19
16. 财务类退市指标第一类情形所说的“净利润”和“营业收入”具体是指什么？	20
17. 用组合类财务指标替代单一财务指标主要是有哪些考虑？	21
18. 退市规则通过怎样的制度安排来防止上市公司通过虚构收入规避退市？	22
19. 退市新规下，因财务类指标被实施退市风险警示的公司，第二年财务指标和审计意见类型指标交叉适用，主要是有哪些考虑？	23
(三) 规范类强制退市	24
20. 规范类退市有哪些情形？	24
21. “信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷”具体是指什么？	25
22. 退市新规中为什么会新增信息披露和规范运作存在缺陷的退市指标？	26

(四) 重大违法类强制退市	27
23.为什么要对有重大违法情形的公司强制退市?	27
24.重大违法类强制退市有哪些情形?	27
25.“欺诈发行”强制退市包括哪些情形?	28
26.“重大信息披露违法”强制退市包括哪些情形?	28
27.为什么要增设“造假金额+造假比例”的退市标准?	29
28.上市公司涉及上市公司存在涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的违法行为,存在哪些情形会被交易所决定终止上市?	30
29.公司触及重大违法类强制退市情形时,“关键少数”是否可以减持?	30
30.是否只有达到了重大财务造假退市量化指标,公司才会被强制退市?	31
31.上市公司是不是只要造假就会被退市?	33

三、退市整理期 33

32.退市新规在退市程序上有哪些新的规定?	33
33.哪些股票会有退市整理期?	34
34.退市整理期持续多久?	34

35.退市新规下,对上市公司重大违法退市连续停牌时间有怎样的规定?	35
36.上市公司在破产重整期间触及强制退市情形,是否可以不进入退市整理期交易?	35

四、主动终止上市 36

37.什么是主动退市?	36
38.上市公司在召开主动退市议题的股东大会前,需要做哪些准备?	37
39.如果公司召开股东大会决议主动退市,需要多少股东表决通过?	37
40.上市公司向交易所提出主动终止上市申请的,应当提交哪些文件?	38
41.由什么机构审议上市公司主动退市事宜?	39

五、风险警示股票和退市整理股票 39

42.什么情况下交易所会对上市公司实施风险警示?	39
43.风险警示分为哪两类?	40
44.上市公司出现哪些情形会被上交所实施其他风险警示?	40

45.公司因关联方资金占用或违规担保情形被实施其他风险警示的，在被实施其他风险警示期间，需要发什么公告？	41
46.公司因关联方资金占用或违规担保情形被实施其他风险警示的，在什么情况下可以申请撤销其他风险警示？	42
47.公司因最近一个会计年度内部控制被出具无法表示意见或否定意见审计报告，或未按照规定披露内部控制审计报告被实施其他风险警示后，什么情况下可以申请撤销其他风险警示？	42
48.公司因财务情况被实施其他风险警示的，什么情况下可以申请撤销其他风险警示？	43
49.上市公司股票在被实施其他风险警示期间，如有重大资产重组该如何处理？	43
50.哪些股票会进入风险警示板交易？	44
51.在风险警示板进行交易，是否全部要严格限制50万股的买入？	45
52.退市新规为什么规定股票进入退市整理期交易首日不设涨跌幅限制？	45
53.上市公司何时可以被撤销风险警示？	46
54.投资者买卖风险警示股票和退市整理股票采用什么方式？	46
55.风险警示股票的涨跌幅限制是多少？	47
56.退市整理股票的涨跌幅限制是多少？	47

57.风险警示股票出现什么样的情形属于异常波动？	48
58.股票进入退市整理期首日，出现什么情况会被临时停牌？	48
59.退市整理股票退市整理期交易首日，投资者在连续竞价阶段的限价申报应当符合什么要求？	49
60.投资者单日交易单只风险警示股票数量的上限是多少？	50
61.投资者参与退市整理股票交易需要符合哪些条件？	50
62.首次委托买入风险警示股票或者退市整理股票的投资者需要签署哪些文件？	51
六、退市股票的信息披露	51
63.在退市整理期的期间内，上市公司应该发哪些公告？	51
64.上市公司的“终止上市公告”包含哪些内容？	52
65.上市公司在退市整理期间对外发布公告时，需要特别说明什么？	53
66.退市整理期内，什么情况下交易所可以要求上市公司停牌核查？	53
67.上市公司在退市整理期是否可以筹划重大资产重组？	53
68.什么情况下上市公司会被摘牌？	54

69.上市公司股票存在可能被强制退市情形，且董事会已审议通过并公告筹划重大资产重组事项的，在公司股票终止上市后是应该进入退市整理期，还是应该继续推进重大资产重组？	54
70.如果股东大会作出终止上市决定后进入退市整理期并终止重大资产重组事项的决议，需要满足哪些条件？	55
71.如果股东大会作出终止上市决定后不进入退市整理期并继续推进重大资产重组事项的决议，需要满足哪些条件？	56

七、重新上市 56

72.退市公司什么情况下可以重新上市？	56
73.对于申请重新上市的公司，申请时间有何规定？	58
74.退市公司申请重新上市是否需要召开股东大会？	58
75.退市后36个月内，哪些情况下上交所不会受理公司股票重新上市的申请？	59
76.上市公司因触及重大违法类强制退市情形而退市的，如果重大违法依据被依法撤销、确认无效或被依法变更，是否可以重新上市？	60
77.哪种情况下，上市公司被强制退市后不得申请重新上市？	61
78.因触及重大违法情形而被强制退市的公司，需要同时符合哪些条件才可以重新申请上市？	61

79.上市公司触及重大违法情形而被强制退市的，多久后可以向上交所申请重新上市？	62
80.退市新规对于申请重新上市的公司“关键少数”有哪些要求？	63

八、【附录】退市案例解读 63

案例一：行业低迷叠加内控失序 终酿成1元退市苦果	63
案例二：从“金碧辉煌”到“跌入尘埃”——J公司启示录	66
案例三：空壳公司的无解困境——财务恶化和面值低迷的双击	71
案例四：借壳上市后，游戏公司的陨落	73
案例五：传统制造企业“转型”，仍难逃退市命运	77
案例六：海外业务屡屡存疑，两次重组计划未能阻止退市	80
案例七：实际控制人釜底抽薪，上市公司连年亏损终退市	82
案例八：转型失败，百年老字号无奈退市	84
案例九：子公司业绩造假，母公司选择主动退市	86

(本材料相关内容摘自上交所系列退市规则，数据截至时间为2021.12.31)