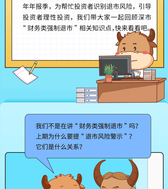
深圳证券交易所
SHENZHEN STOCK EXCHANGE

“财务退市”一点通第2期

财务类强制退市

编者按

“退市新规”发布以来，“财务类强制退市”一直是退市机制实施的重要方式之一。又到一年年报季，为帮忙投资者识别退市风险，引导投资者理性投资，我们带大家一起回顾深市“财务类强制退市”相关知识点，快来看看吧。



我们不是在讲“财务类强制退市”吗？上期为什么要提“造市风险警示”？它们是什么关系？

公司因财务类情形被实施退市风险警示或出现规定情况的，可能被实施财务类强制退市。设置退市风险警示主要是为了向市场充分揭示风险，同时保障投资者的交易权利。

财务类强制退市的情形具体有哪些？

上市公司因触及净利润+营业收入、净资产、审计意见等任一情形被实施退市风险警示（*ST），首个会计年度出现下列情形之一的，深交所决定终止其股票上市交易：

牛牛小提示

财务类退市风险警示和终止上市的各指标是全面交叉适用的。

比如，某公司到2020年度经审计期末净资产为负值，股票自2021年4月29日起被实施退市风险警示。2022年4月30日，公司披露的2021年年度报告显示，公司2021年财务会计报告被出具了无法表示意见的审计报告，触发财务类终止上市情形。公司股票于2022年7月4日被摘牌。

假如我买了一家上市公司的可转债，公司终止上市后，我的可转债还可以正常交易吗？

不可以。上市公司股票被终止上市的，其发行的可转债及其他衍生品种也应当终止上市。

我应该怎么对财务类退市风险进行排雷预判呢？

及时关注上市公司“业绩预告”。

上市公司“业绩预告”

公司股票交易因财务类情形或市场情形被实施退市风险警示后的首个会计年度，应当在会计年度结束之日起一个月内披露业绩预告。

根据深交所有关规则，该类公司的业绩预告，应当包括全年营业收入、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后的营业收入、净利润、扣除非经常性损益后的净利润和期末净资产。

牛牛小提示

通过业绩预告，全面扫描*ST公司的下列关键财务指标：

- 归属于上市公司股东的净利润；
- 扣除非经常性损益后的净利润；
- 营业收入；
- 扣除后营业收入；
- 归属于上市公司股东的所有者权益。

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。供稿人力求准确无误，但不保证其准确与否，但并不对其准确性、完整性和实时性做出任何保证，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