

附件一、

关于《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的修订说明

为了贯彻落实中国证监会《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》（以下简称“《退市意见》”），健全资本市场功能，实现上市公司退市的市场化、法治化和常态化，保护投资者特别是中小投资者合法权益，本所对《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《创业板上市规则》”）中相关退市规定进行了修订。现将修订情况说明如下：

一、修订思路

（一）健全上市公司主动退市制度。为顺应简政放权、监管转型的改革思路，赋予上市公司更大的自主权，确保资本市场激励与约束并济，本所根据《退市意见》要求，在《上市规则》、《创业板上市规则》关于股份回购、要约收购、因故解散等规定退市情形的基础上，进一步丰富主动退市情形，允许上市公司出于商业原则和自身发展需要，通过七种途径申请主动退市。考虑到主动退市不设暂停上市环节，本次修订从保护投资者的知情权、决策权角度，对主动退市的信息披露、内部决策程序等做出相应安排。

（二）完善重大违法强制退市制度。针对现行规定中重大违

法退市情形欠明确，操作性不足的现状，根据《退市意见》要求，本次修订将“欺诈发行”和“重大信息披露违法”这两种重大违法行为纳入强制退市情形，在《上市规则》的退市风险警示、暂停上市、恢复上市、终止上市等章节（《创业板上市规则》的暂停上市、恢复上市、终止上市等章节）增加相应规定。

（三）丰富强制退市指标体系。根据《退市意见》要求，本次修订在《上市规则》现有“最低成交量”、“股价低于面值”等交易类强制退市指标的基础上，新增“最低股东人数”强制退市标准，进一步动态反映上市公司股权分布状况，丰富强制退市指标体系。

（四）完善退市配套制度。根据《退市意见》精神，一是本所将强化违规责任追究，要求上市公司主要股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、重组方及其一致行动人等相关责任主体公开承诺，如上市公司因首次公开发行股票申请、再融资申请、构成借壳上市的重大资产重组申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏被证监会立案稽查的，暂停转让其拥有权益的公司股份；二是本所将采取差异化上市收费等措施，加大问题公司维持上市地位的成本，引导其主动退出交易所市场。

（五）完善重新上市制度（不适用创业板）。针对上市公司借壳上市等同 IPO 的最新规定和非上市公众公司的监管要求，《上市规则》对退市公司重新上市的条件进行了修订完善。

二、主要修订内容

根据《退市意见》关于改革和完善上市公司退市制度的精神，本次修订主要涉及以下几个方面：

（一）健全上市公司主动退市制度

根据《退市意见》中规定的七种主动退市情形，本次修订在《上市规则》第十四章、《创业板上市规则》第十三章中单独增加一节“主动终止上市”，作出以下规定：

1、丰富主动退市途径和方式的规定

上市公司出现下列情形之一的，可以向本所申请终止其股票上市交易：（1）上市公司股东大会决议主动撤回其股票在本所上市交易、并决定不再在交易所交易；（2）上市公司股东大会决议主动撤回其股票在本所上市交易，并转而申请在其他交易场所交易或转让；（3）上市公司股东大会决议解散；（4）上市公司因新设合并或者吸收合并，不再具有独立主体资格并被注销；（5）上市公司以终止公司股票上市为目的向公司所有股东发出回购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；（6）上市公司股东以终止公司股票上市为目的，向公司所有其他股东发出收购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；（7）上市公司股东以外的其他收购人以终止公司股票上市为目的，向公司所有股东发出收购全部股份或者部分股份的要约，导致公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备

上市条件。

2、明确主动退市的决策程序和信息披露要求

(1) 明确主动退市的内部决策程序

上市公司决定其股票不再在交易所交易，或者撤回上市交易并申请在其他交易场所上市的，应当召开股东大会，并经出席股东大会的股东所持表决权的 $2/3$ 以上，以及出席会议的中小投资者所持表决权的 $2/3$ 以上通过。

(2) 明确主动退市相关信息披露规定

在股东大会召开通知发布之前，上市公司应当公告主动退市方案，充分披露退市原因、退市的方案及退市后的发展战略，包括并购重组安排、经营发展计划、股份转让安排、重新上市安排、异议股东保护的专项说明。独立董事应当充分征询中小投资者意见，并在此基础上发表独立意见。上市公司应当聘请财务顾问为主动退市提供专业服务，发表专业意见。上述独立董事的独立意见以及财务顾问的专业意见应当与股东大会召开通知一并公布。

股东大会对主动退市事项进行审议后，上市公司应当于次日披露股东大会决议公告，说明议案的审议及表决情况。

(3) 明确回购、收购、公司合并及自愿解散等主动退市的审议程序和披露要求

目前相关法律法规对于回购、收购、公司合并以及自愿解散等主动退市情形已有相对完备的规定。本次修订将重申上市公司回购股份、自愿解散、全面要约收购以及实施以上市公司为对象

的公司合并的，应当按照《公司法》、《证券法》、中国证监会、本所及公司章程关于上市公司回购、收购、重组、解散等相关规定，严格履行必要的审议程序和信息披露义务。

3、规范主动退市的申请与决定程序

(1) 规范申请和受理程序

在《上市规则》、《创业板上市规则》中增加关于主动退市申请与受理程序的规定，包括：申请时间、申请需提交文件、交易所受理时间，以及要求公司及时披露申请是否受理和股票可能终止上市的风险提示等。

(2) 规范审核、决定、终止上市程序

在《上市规则》、《创业板上市规则》中增加关于主动退市审核、决定、终止上市程序的规定，包括：审核和决定期限、上市委员会审核要点、终止上市时间及公司相应的信息披露义务等。

(3) 规范公司退市后的去向及交易安排

在《上市规则》、《创业板上市规则》中要求主动退市公司应对其退市后的股份转让作出必要安排，或选择在证券交易场所交易或转让，或依法作出其他安排，确保中小投资者合法权益得到保护。

(二) 完善重大违法强制退市制度

针对重大违法公司强制退市缺乏操作性、难以有效执行的现状，根据《证券法》、《退市意见》关于强制退市的规定，在《上

市规则》中对欺诈发行和重大信息披露违法公司作出退市风险警示、暂停上市、恢复上市、终止上市等安排（《创业板上市规则》仅涉及暂停上市、恢复上市、终止上市等安排）。主要修订内容如下：

1、新增重大违法公司股票退市风险警示情形

为避免“突然死亡”带来市场冲击，对于因欺诈发行或重大信息披露违法被暂停上市的上市公司，将在暂停上市之前增加退市风险警示环节、提高信息披露提示频率的安排：对于上市公司因首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使不符合发行条件的发行人骗取了发行核准，或者对新股发行定价产生了实质性影响，在公司公告收到中国证监会行政处罚决定书或因涉嫌犯罪被依法移送公安机关后，再继续交易 30 个交易日。期间，本所将对主板、中小企业板公司股票实行退市风险警示（*ST）处理。

对于上市公司因信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，受到中国证监会行政处罚，并在行政处罚决定书中被认定构成重大违法行为，或者因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被依法移送公安机关，在公司发布相关公告后再继续交易 30 个交易日。期间，本所将对主板、中小企业板公司股票实行退市风险警示（*ST）处理。

2、新增重大违法公司股票暂停、恢复、终止上市情形

（1）增加重大违法公司股票暂停上市情形

上市公司因首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，30个交易日期限届满，本所于次一交易日对公司股票及其衍生品种实施停牌，并在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定；

上市公司因信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，30个交易日期限届满，本所于次一交易日对公司股票及其衍生品种实施停牌，并在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。

（2）增加重大违法公司恢复上市、重新上市情形（重新上市不适用创业板）

上市公司因重大违法情形，其股票被暂停上市后，符合下列情形之一的，上市公司可以向本所申请其股票恢复上市、重新上市：

一是对于上述因受到中国证监会行政处罚被暂停上市的公司，在本所作出终止公司股票上市交易决定前，中国证监会行政处罚决定依法被撤销，且中国证监会不能以欺诈发行、重大信息披露违法为由重新对公司作出行政处罚决定，或者因对违法行为性质的认定发生根本性变化，依法被变更的，公司可以向本所申请恢复上市。前述情形发生在本所作出终止公司股票上市交易决定后的，公司可以向本所申请重新上市。

二是对于上述因涉嫌犯罪被依法移送公安机关而暂停上市的公司，在公安机关决定不予立案或者撤销案件，或者人民检察

院作出不起诉决定，或者司法机关作出无罪判决或者免于刑事处罚后，且证监会不能以欺诈发行、重大信息披露违法为由对公司作出行政处罚决定的，公司可以向本所申请恢复上市。前述情形发生在本所作出终止公司股票上市交易决定后的，公司可以向本所申请重新上市。

三是因重大信息披露违法被暂停上市的公司，在本所作出终止公司股票上市交易决定前，公司已全面纠正违法行为、及时撤换有关责任人员、对民事赔偿承担作出妥善安排的，上市公司可以向本所申请恢复上市。

(3) 增加重大违法公司终止上市情形

上市公司因前述重大违法行为其股票被暂停上市后，本所将在法院作出有罪判决的生效之日起十五个交易日内，或者在中国证监会作出行政处罚决定、移送决定之日起的十二个月期限届满前十五个交易日内，本所作出终止其股票上市交易的决定。

3、增加重大违法公司退市信息披露规定

本次修订，在《上市规则》、《创业板上市规则》中对重大违法公司相应的信息披露义务作出明确规定，包括：信息披露时点、公告内容要求、停复牌程序以及对投资者风险提示的特别要求等。

(三) 明确重大违法公司退市决策程序

本所以对重大违法公司退市决策的程序安排，与目前《上市规则》中其他强制退市情形在实施退市风险警示、暂停上市、恢

复上市及终止上市环节保持一致（《创业板上市规则》仅涉及暂停上市、恢复上市、终止上市等安排），具体包括：

公司出现重大违法退市风险警示情形或撤销退市风险警示情形的，本所将及时实施或撤销其股票退市风险警示；

公司出现重大违法暂停上市、终止上市情形的，本所在其后 15 个交易日内，根据本所上市委员会的审核意见作出暂停或终止上市决定；

重大违法公司出现恢复上市情形的，本所在受理公司恢复上市申请之日后的 30 个交易日内，根据本所上市委员会的审核意见作出是否同意其恢复上市决定。

（四）丰富股权分布状况指标

根据《退市意见》要求，本次将在本所《上市规则》增加最低股东人数退市指标，进一步动态反映上市公司的股权分布状况：

1、主板上市公司连续二十个交易日（不含公司股票全天停牌的交易日、不含公司首次公开发行股票上市之日起的前二十个交易日）股东人数低于 **2000** 人的，中小企业板上市公司连续二十个交易日（不含公司股票全天停牌的交易日、不含公司首次公开发行股票上市之日起的前二十个交易日）股东人数低于 **1000** 人的，本所对其公司股票终止上市。

2、主板上市公司出现连续十个交易日股东人数低于 **2000** 人的，中小企业板上市公司出现连续十个交易日股东人数低于

1000 人的，应当在次一交易日发布公司股票可能被终止上市的风险提示公告，其后每个交易日披露一次，直至最低股东人数的情形消除或者本所作出公司股票终止上市的决定。

（五）完善重新上市制度（不适用创业板）

根据《退市意见》要求及证监会重大资产重组、非公众公司的相关规定，本所进一步完善退市公司重新上市制度。统一比照 IPO 条件，要求申请重新上市公司应当满足：最近三年连续盈利且净利润超过人民币 3000 万元（净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）、最近三年经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币 5000 万元或最近三年营业收入累计超过人民币 3 亿元，以及最近三年主营业务不变、董事和高级管理人员不变、实际控制人不变等条件。

（六）限制相关主体股份减持行为

根据《退市意见》要求，为保护中小投资者合法权益、强化违规责任追究，本所将要求上市公司主要股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、重组方及其一致行动人等相关主体应在其公开披露文件和《声明与承诺书》中作出相应承诺，如上市公司因首次公开发行股票申请、再融资申请、构成借壳上市的重大资产重组申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏被证监会立案稽查的，暂停转让其拥有权益的公司股份。

三、新规则的实施安排（不适用创业板）

为确保新旧制度顺利衔接，本所将对退市公司申请重新上市

按照新老划断的原则作出如下安排：

新《上市规则》颁布之前已退市的公司在新《上市规则》施行后 36 个月内申请重新上市的，适用原《上市规则》的重新上市标准。新《上市规则》施行之前已退市的公司在新《上市规则》施行后 36 个月后申请重新上市的，以及新《上市规则》施行之后退市的公司适用新《上市规则》的重新上市标准。