

## 关于“退市博元”股票交易的那些事儿

2016年3月21日，上海证券交易所（以下称“上交所”）根据上市委员会的审核意见，作出关于终止珠海市博元投资股份有限公司（以下称“博元投资”）股票上市的决定，并对外公告。相信，部分投资者已经阅读了公告或相关报道。根据《上海证券交易所股票上市规则》（以下称“《上市规则》”）规定，\*ST博元将在3月29日（星期二）进入退市整理期，并以“退市博元”的股票简称在上交所风险警示板交易30个交易日。为帮助投资者知晓退市整理股票的交易规则，关注投资风险，现在，我们就来说说关于“退市博元”股票交易的那些事儿……

### 3月29日，\*ST博元进入退市整理期，那什么是“退市整理期”呢？

退市整理期是为了方便已经被决定退市公司的投资者退出而作出的交易安排。根据上交所《上市规则》规定，自上交所公告对上市公司股票作出终止上市的决定之后的5个交易日届满的下1个交易日（即第6个交易日），公司股票进入退市整理期。退市整理期的交易期限为30个交易日。

如果退市整理股票在退市整理期内全天停牌的，那么停牌期间不计入上述退市整理期。退市整理股票全天停牌的天数累计不得超过5个交易日。

上交所在该期限届满后 5 个交易日内对其摘牌。自此，公司股票就终止在上交所上市了。

## **博元投资的股票在退市整理期交易，有哪些特殊的交易安排？**

在这儿，我们提示投资者参与博元投资股票在退市整理期交易时，关注以下方面的特殊安排：

一是公司股票简称由“\*ST 博元”变为“退市博元”，涨跌幅限制为 10%；

二是交易期限为 30 个交易日，在此期间股票全天停牌的不计入退市整理期，但累计停牌不得超过 5 个交易日；

三是上交所将每日公布当日买入、卖出金额最大的五家会员证券营业部的名称及各自的买入、卖出金额。投资者可以登录上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)），在首页“披露”栏目下，点击“交易信息披露”内的“交易公开信息”，在第十六项中具体查询。

四是博元投资在退市整理期间不得筹划或者实施重大资产重组。

## **是不是所有个人投资者都可以参与退市整理股票的交易？**

个人投资者参与退市整理股票交易，应符合以下方面的要求：

一是关于适当性的规定。个人投资者买入退市整理股票，应当具备两年以上的股票交易经历，并且以本人名义开立的证券帐户和资金帐户内的资产（不含通过融资融券交易融入的资金和证券）在人民币 50 万元以上。

不符合以上条件的个人投资者，只能卖出自己所持有的退市整理股票，而不得买入。

**二是签署风险揭示书。**首次委托买入退市整理股票的投资者应与证券公司以书面或电子形式签署《退市整理股票风险揭示书》，否则，即使满足关于股票交易经历和资产的要求也不得买入。

**三是进行自我评估。**投资者应根据关于适当性管理的要求以及自身的风险承受能力，审慎决定是否参与退市整理股票交易，不得以不符合适当性条件为由拒绝承担退市整理股票交易及交收责任。

此外，投资者还应当遵守上交所有关业务规则的规定，不得从事异常交易行为。

### **在退市整理期内，投资者怎么了解博元投资披露的信息呢？**

股票在被摘牌前，还是在上交所上市的公司，在退市整理期间，公司仍然应当按照有关法律法规和业务规则的规定及相关监管要求，及时、公平的披露临时公告和定期公告，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

博元投资的股票在3月29日进入退市整理期后，公司应当严格按上市规则要求，对退市整理期的交易安排和股票将被摘牌的风险进行充分披露，包括进入退市整理期交易相关情况公告的披露时点、风险提示公告的披露时点和次数、股票转入全国中小企业股份转让系统的安排等方面。

投资者可以登陆上交所网站(www.sse.com.cn),在首页“上市公司公告”栏目里,输入证券代码或简称来查询公司的公告。

### **投资者怎么了解退市整理股票交易日的信息呢?**

退市博元在风险警示板的最后交易日具有不确定性。根据规定,“退市博元”自进入退市整理期之日起,继续交易30个交易日,因重大事项停牌最长不超过5个交易日,且不计入30个交易日内。这样看,最后一个交易日会受到实际停牌天数的影响而变化,请投资者关注公司发布的相关特别风险提示和说明。

根据《上市规则》规定,公司股票在风险警示板进行交易的,公司应当于其股票在风险警示板交易的第一天(即3月29日),发布公司股票已被上交所作出终止上市决定的风险提示公告,说明公司股票在风险警示板交易的起始日和终止日等事项。

在退市整理期交易期间,上市公司应当在前25个交易日内每5个交易日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告,在最后5个交易日每日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告。

### **博元投资的股票被摘牌后,投资者还可以转让吗?**

根据《上市规则》第14.3.25条的规定,在退市整理期交易届满30个交易日后,上交所在5个交易日内对其股票予以摘牌,自此,公司股票终止上市。

博元投资的股票被摘牌后,其股份应当转入全国中小企业股份转让系统(以下简称“股转系统”),投资者可以在股转系统进行股份转让。对这个问题,证监会《退市意见》第十七条有明确

规定，强制退市公司股票应当统一在股转系统挂牌转让。

按照上交所《退市公司重新上市实施办法（2015年修订）》的规定，如果博元投资未按上交所规定安排股份转入股份转让系统进行转让，那么，上交所自其股票进入股份转让系统转让之日起的三十六个月内，不受理公司的重新上市申请。

### **股票被交易所摘牌后，投资者还可以行使股东权利吗？**

需要和投资者说明的是，上市公司被终止上市，是正常的市场行为。博元投资的股票被终止上市后，尽管其股票不在上交所市场交易，但其资产、负债、经营、盈亏等情况并不因此而改变，公司并没有破产或解散，仍然可以正常经营。公司股东仍然可以依法行使股东权利。

### **博元投资的股票被终止上市后，是否可以重新上市？**

博元投资的股票被终止上市后，如果满足重新上市条件，可以向上交所提出重新上市申请。《上市规则》14.5.1条、14.5.2条、14.5.3条对此作了原则规定，上交所《退市公司重新上市实施办法（2015年修订）》也有具体安排。重新上市条件主要有三个方面。

一是申请重新上市的时间间隔条件。根据《退市公司重新上市实施办法》规定，\*ST博元退市后如申请重新上市，应在其股票进入股份转让系统转让之日起届满一个完整会计年度后提出，也就是至少经过2017年会计年度后，才可以提出重新上市申请。

二是针对违法退市公司的特别条件。主要包括已全面纠正重

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、已对相关民事赔偿承担作出妥善安排、不存在《上市规则》规定的暂停上市或者终止上市情形、中介机构进行核查验证并出具专项意见等条件。

三是针对已退市公司的一般条件。主要包括公司股本总额、股东分布、无重大违法行为、最近三个会计年度盈利、最近三个会计年度现金流量、最近一个会计年度期末净资产、最近三个年度的审计报告、最近三年公司主营业务等方面的要求。

免责声明：本栏目刊载的信息仅为投资者教育的目的，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。上海证券交易所力求本栏目刊载的信息准确可靠，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或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站（<http://edu.sse.com.cn>）。