

A股重大违法退市新规正式落地

明确多项重大违法情形强制退市 长生生物进入退市程序



沪深交易所于上周五晚间发布了修订后的退市规则，明确了重大违法强制退市的具体违法情形和实施程序，新增社会公众安全类重大违法强制退市情形，严格重大违法强制退市程序，目的就是要将扰乱市场秩序，危害社会的公司清出市场。与此同时，深交所启动对长生生物重大违法强制退市机制。这次的新规有哪些看点？先来看看这次发布新规的亮点：

行情预测

本周证券热点前瞻

【资金面】公开市场无资金到期

本周，公开市场无逆回购到期，且无任何资金到期。上周五央行仍未展开逆回购操作，由于无逆回购到期，实现零投放零回笼。至此，本轮逆回购“静默期”已持续16个交易日。

低于预期的10月金融数据发布后，考虑到宽货币向宽信用传导效果暂且有限，出于稳增长需要，市场对央行再次定向降准或实施降息的预期有所升温，流动性预期进一步改善。

【市场热点】关注高送转板块炒作

上周正元智慧公布了今年首份高送转预案，由此带动了高送转概念板块的活跃。根据往年规律，高送转的炒作从每年年底开始，较易吸引资金并呈现持续跨年度运作的特征，后市仍应积极关注。股本小、股价高、每股公积金与每股未分配利润高是高送转的必要条件。高送转的方式，一类是高比例送股，将利润转化为股本；另一类是高比例转股，将资本公积金转化为股本。

分析人士认为，次新股存在着强大的股本扩张预期，往往是高送转的集中地。目前进入11月份，年报行情预演有望展开，次新股或反复活跃成为短线热门品种。

【限售股】四公司解禁数量超5亿股

数据统计，本周沪深两市限售股上市合计77.03亿股，以上周五收盘价计算，市值约561.82亿元，较上周有所增加。其中传化智联一家公司的解禁数量就达23.23亿股，占本周总量的30%。

除传化智联外，数据进一步显示，本周还有新潮能源、格林美、红阳能源的解禁数量也超过5亿股，天邦股份、华天酒店、康欣新材、佛燃股份、鹏起科技、亚太科技、山东出版、沈阳化工、高新兴、中曼石油、合兴包装、海南瑞泽和唐人神等公司解禁数量超1亿股。

【新股机会】3只新股本周申购

目前已披露信息显示，本周共有三只新股发行申购，分别为周一（11月19日）的海容冷链，周二（11月20日）的宇晶股份和周四（11月22日）的新农股份。其中，海容冷链于沪市主板上市，其余两家公司则于中小板上市。

【板块掘金】本周多个行业会议召开

本周有不少行业会议召开，将会影响相关板块走势。11月18日至19日，第二届中国互联网汽车金融年会召开；11月19日至20日，2018区块链新经济杭州峰会召开；11月20日，第四届中国SaaS产业峰会召开；11月22日至23日，2018上海能源创新论坛召开，中国光伏产业创新与技术峰会2018召开；11月24日，第四届中国制造强国论坛暨2018中国制造年度盛典举行。 □ 杨晓春

明确了四种重大违法退市规定

四种重大违法退市情形有：首发上市欺诈发行、重组上市欺诈发行、年报造假规避退市以及交易所认定的其他情形。其中，欺诈发行主要是立足首发上市和重组上市中，申请或披露文件是否存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被证监会依据《证券法》相应条文予以行政处罚，或者被人民法院判处欺诈发行罪。对于年报造假规避退市的情形，主要规范逻辑是衡量公司在上市期间是否隐瞒了已触及财务类退市指标而应当终止上市的事实。如果有相关上市公司满足上述四种重大违法退市情形之一的，就可能被强制退市。

新增社会公众安全类重大违法强制退市规定

证监会7月27日发布的决定中，新增了涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为，应予退市的规定。在此次退市新规中，明确了这类重大违法强

制退市情形。

这项规定实际上是回应了社会的期待。可以注意到，深交所发布新规的同时，也在官网公布启动对长生生物重大违法强制退市机制。

规范退市决策和实施程序

在明确哪些公司可以强制退市之后，一家上市公司是否满足强制退市条件又该如何评判，强制退市需要走哪些程序，新规中都给出了相应规范。

从退市新规中可以了解到，交易所首先设置了上市委员会决策机制，规定上市委员会以相关行政机关行政处罚决定、人民法院生效裁判认定的事实为依据，对上市公司行为是否严重影响上市地位，是否应当对其实施重大违法退市进行审议，作出独

立的专业判断并形成审核意见。

其次，给予当事人合理的救济途径和救济手段。

再次，明确了重大违法退市的相关环节，即停牌、退市风险警示、暂停上市和终止上市，将暂停上市期间由一年缩短为六个月，提高了退市实施效率。

除欺诈发行外的其他重大违法退市的公司申请重新上市，时间间隔由1年延长为5年。 □ 东方

政策解读

奠定退市制度性基础 利于股市健康发展



新规立竿见影，在上周沪深交易所发布退市新规之后，两家涉嫌违规被立案调查的公司金亚科技和*ST百特也深夜公告，提示退市风险，同时称公司继续停牌，等待法院作出裁判，依据新规判断是否构成强制退市。退市后重新上市条件也更趋紧，近期重回风口的ST板块或受影响。

重大违法强制退市新规的落地，使以往上市公司退市难，或者一出问题就停牌的现象将会有很大改观，淘汰机制会把部分不良已上市企业逐步驱逐出去，对于整个市场形成良好的生态具有重要意义。

同时新规使退市制度进一步完善，对上市公司发行上市各环节都有一定的约束管制，有利于提升上市公司质量，有利于资本市场健康稳定发展。

对投资者来说，也是进一步保护投资者的重要举措。此外，深交所对长生生物启动强制退市机制，既是对新规落地的具体体现，同时也表明管理层态度的坚决，有利于净化市场环境，形成优胜劣汰的市场生态。

从规则细节中可以看出，此次退市制度改革力度空前，如针对欺诈发行公司“零容忍”，将不得重新上市；欺诈发行外的重大违法退市公司重新上市时间间隔由1年延长至5年。同时在三个方面细化了社会公众安全类重大违法强制退市规定。

随着退市新规落地，七连板疯涨后的长生生物，被深交所启动重大违法强制退市机制，17亿元入场资金或将出逃。在沪深交易所“出现一家、退市一家”的强监管下，优胜劣汰的市场生态将加速形成。2018年以来被证监会立案调查尚未有结论的公司有36家，投资者对此类公司的风险应保持警惕。

“过去退市一直渠道不畅，形成了‘肠梗阻’。此次退市新规为A股实施退市奠定了非常好的制度性基础。如果通过退市可以使上市公司充分认知风险、采取有力措施的话，退市将更有利于股市的健康发展。”中国政法大学商学院资本金融系教授胡继伟表示。

完善退市机制，净化投资市场环境，对股市影响还是比较深远的，从长期来看算是一大利好。短期对于有相关违规的上市公司要小心了。从另外一个层面来说，监管层对证券市场相关机制的建设正在积极进行中，加速完善投资市场机制，推动证券市场健康稳健发展。 □ 杨晓春

注销公告 安徽森科科技有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2RPRJ49A)拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年11月11日成立。清算组由李斌、李斌二人组成,负责人为李斌。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。联系电话:1390692562。	注销公告 合肥悦盛建设工程有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年11月12日成立清算组。清算组由张锐、朱宗华组成,负责人:张锐。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。
减资公告 合肥凯美特化学有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N13YJ53)经股东会决议拟向公司登记机关申请减少注册资本,由50万元人民币减少至40万元人民币(减至认缴10万),请债权人于见报之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求。特此公告。	遗失声明 安徽昊鼎物业管理有限公司在合肥科技农村商业银行股份有限公司经济开发区支行,账号:20000419579810300000042,留存的财务专用章遗失,声明作废。 吴华、李艺艺遗失安徽烟花小区D8-603的2房收条(金额23434.19元),声明作废。 颍上县县道公路工程施工有限公司防仿公章遗失,编号:3412260906323,声明作废。 秦邦祥身份证遗失,证号:340102196109150517,声明作废。 秦邦祥驾驶证遗失,证号:34010219610915051744,声明作废。 秦邦祥驾驶证遗失,证号:340102196109150517,声明作废。 田家地区大禹工程机械配件总汇遗失营业执照正本,注册号:34040300105708,声明作废。 发动机号:A1C18000168合格证遗失,证号:WB02N1A410325,车型名称:LSF-G121AJD303613,声明作废。 滁阳县向阳路卢俊峰百货店遗失营业执照副本,注册号:341621000276724,声明作废。
减资公告 安徽城帮工程机械设备有限公司(统一社会信用代码:91340100MA2N13YJ53)经股东会决议拟向公司登记机关申请减少注册资本,由8000万元人民币减少至2000万元人民币,请债权人于见报之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保请求。特此公告。	注销公告 安徽邦源汽车服务有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年10月30日成立清算组。清算组由徐行慧、刘丹组成,负责人:徐行慧。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。