

## 上交所投教 | 第三期：警惕风险警示板股票炒作

来源：上交所

时间：2021年9月22日

### 一、案例介绍

2019年4月30日，某威集团因2017年度和2018年度经审计的归属于上市公司股东的净利润均为负值，以及被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告，按照《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，上交所对其实施退市风险警示，其股票开始在风险警示板交易，股票简称改为\*ST某威。

2019年7月12日至11月7日的79个交易日中，市场对该上市公司的巨大潜在风险作出了反应，其股票价格由14.59元下跌至1.05元，跌幅近93%。但是，在没有明确的利好消息和基本面的支撑下，在随后2019年11月8日至2020年1月8日的43个交易日中，股票价格却由1.05元上涨至3.91元，累计涨幅达到了惊人的272%。

尽管上市公司在上述期间多次发布股票交易异常波动及风险提示公告，但股价一字板涨停和日内巨幅波动的情形仍频繁发生。据调查，在上述期间的\*ST某威股票交易中，不少投资者违反了《上海证券交易所风险警示板股票交易管理办法》关于单日买入单只风险警示板股票超过50万股的规定，过度投机炒作的迹象十分明显。

然而，股票市场终究还是有其自身的运行规律的。2020年1月9日至4月20日，\*ST某威股票价格再次连续大幅下跌64%，

众多前期盲目参与跟风炒作的投资者承受了不小的损失。最终，\*ST 某威股票也未能扭转退市的命运，2021 年 6 月 1 日公司股票被摘牌。

## 二、相关交易规定

根据《上海证券交易所风险警示板股票交易管理办法》，无论通过竞价交易还是大宗交易、普通账户交易还是信用账户交易，只要单日累计买入单只风险警示板股票超过 50 万股，均属于违规行为。此外，一名投资者在不同证券公司开立的所有账户也会合并计算，买入单只风险警示板股票不得超过 50 万股。该规定是为了进一步加强风险提示，防范市场过度炒作，通过合理限制投资者参与风险警示股票的交易规模，达到保护投资者，尤其是中小投资者利益的最终目的。

上交所持续加强对于过度炒作股票的监管，对于影响市场正常交易秩序、误导投资者交易决策的异常交易行为从严认定，从重采取自律监管措施。投资者在参与交易过程中，一定要严格遵守相关规定，合法合规参与交易。

## 三、防范风险小妙招

### （1）审慎评估投资价值

投资收益来源于投资标的的实际价值。风险警示板股票的投资价值存在严重的不确定性，特别是被实施退市风险警示的股票，多数将被实施终止上市，投资价值显著降低。投资者参与风险警示板股票交易时需要审慎预估投资价值。

## **（2）谨慎判断投资风险**

投资有风险，入市需谨慎。风险警示板股票的投资风险远高于其他板块股票。设立风险警示板，就是为了保护投资者的合法权益，对被予以退市风险警示的公司及其他重大风险公司实行另板交易。参与风险警示板股票交易，应认真阅读相关公司发布的风险提示公告，谨慎判断投资风险，理性参与投资。