



专题五 证券法律制度

1、（多选题）根据证券法律制度的规定，下列关于发行人首次公开发行股票应具备条件的表述中，正确的有（ ）。(2021 年)

- A. 具有持续经营能力
- B. 具备健全且运行良好的组织机构
- C. 实际控制人不存在债务违约情形
- D. 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见的审计报告

【答案】 ABD

【知识点回顾】

公司首次公开发行股票的基本条件

- (1) 具备健全且运行良好的组织机构；
- (2) 具有持续经营能力；
- (3) 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见审计报告；
- (4) 发行人及其控股股东、实际控制人最近 3 年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；
- (5) 经国务院批准的中国证监会规定的其他条件。

2、（单选题）根据证券法律制度的规定，下列关于证券发行规则的表述中，正确的是（ ）。(2021 年)

- A. 债券发行采用代销的，期限届满，出售的债券数量未达到拟公开发行数量 70% 的，为发行失败
- B. 证券发行采用包销或者代销的，最长期限均不得超过 90 日
- C. 证券发行由证券交易所依照法定条件负责发行申请的注册
- D. 股票发行采用包销的，证券公司有权在包销期内预先购入并留存所包销的股票

【答案】 B

【解析】选项 A: 股票 (而非债券) 发行采用代销方式的，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量 70% 的，为发行失败；(2) 选项 C: 证券发行实行注册制的，由证券交易所负责发行上市审核，中国证监会负责发行注册。

【知识点回顾】

- 1. 证券承销业务采取代销或者包销方式。**证券代销**是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。**证券包销**是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式。
- 2. 证券的代销、包销期限最长不得超过 **90 日**。
- 3. **股票发行**采用代销方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量 **70%** 的，为发行失败。发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息退还股票认购人。

3、（多选题）根据证券法律制度的规定，甲上市公司的下列机构或者人员中，可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使表决权等股东权利的有（ ）。

- A. 持有甲公司 3% 有表决权股份的股东王某



老会计，用心传递温度

- B. 甲公司董事会
- C. 独立董事刘某
- D. 职工监事李某

【答案】 ABC

【知识点回顾】

1. 股东代理权征集

上市公司**董事会、独立董事、持有 1%以上**有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者中国证监会的规定设立的投资者保护机构，可以作为征集人。

2. 投资者保护机构的代表人诉讼

投资者保护机构受**50 名以上**投资者委托，可以作为代表人参加诉讼，并为经证券登记结算机构确认的权利人依照上述规定向人民法院登记，但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。

4、（单选题）根据证券法律制度的规定， 下列关于主板上市公司配股条件的表述中， 不正确的是（ ）。(2018 年)

- A. 拟配售股份数量不超过本次配售股份前股本总额的 30%
- B. 控股股东应当在股东大会召开前公开承诺认配股份的数量
- C. 采用代销方式发行
- D. 采用包销方式发行

【答案】 D

【解析】选项 CD:配股只能采用代销方式发行。

【知识点回顾】

主板上市公司向原股东配售股份，应符合下列条件：

- (1) 拟配售股份数量不超过本次配售股份前股本总额的 **30%**。
- (2) 控股股东应当在股东大会召开前公开承诺认配股份的数量。
- (3) 采用**代销**方式发行。控股股东不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量 **70%**的，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

5、（单选题）甲为某上市公司董事。2018 年 1 月 8 日和 22 日，甲通过其配偶的证券账户，以 20 元/股 和 21 元/股的价格，先后买入本公司股票 2 万股和 4 万股。同年 7 月 9 日，甲以 22 元/股的价格将 6 万股全部卖出。根据证券法律制度的规定，甲通过上述交易所得收益中，应当归入该上市公司的金额是（ ）。

- A. 2 万元
- B. 4 万元
- C. 6 万元
- D. 0 元

【答案】 B

【解析】(1) 2018 年 1 月 8 日买入、7 月 9 日卖出的 2 万股，已经超过了 6 个月，不构成短线交易；(2) 1 月 22 日买入、7 月 9 日卖出的 4 万股，未超过 6 个月，构成短线交易，其收益=4X (22-21) =4 (万元)，应当归上市公司所有。



【知识点回顾】——短线交易

1. 上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司持有 **5%以上** 股份的股东、**董事、监事、高级管理人员**，将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后 **6 个月内卖出**，或者在卖出后 **6 个月内又买入**，由此所得**收益归该公司**所有，公司董事会应当收回其所得收益。但是，证券公司因购入包销售后剩余股票而持有 5%以上股份，以及有国务院证券监督管理机构规定的**其他情形**的除外。
2. 公司董事会不按规定执行的，股东有权要求董事会在 **30 日内**执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以**自己的名义**直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按规定执行的，负有责任的董事依法承担**连带责任**。

6、（多选题）根据证券法律制度的规定，公司出现特定情形的，不得再次公开发行公司债券。下列各项中，属于该情形的有（ ）。(2020 年)

- A. 存在延迟支付债务本息的事实且仍处于继续状态
- B. 高级管理人员发生重大变化
- C. 发生重大资产转让
- D. 对已公开发行的公司债券有违约事实且仍处于继续状态

【答案】 AD

【知识点回顾】

1. 存在下列情形之一的，不得再次公开发行公司债券：
 - (1) 对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；
 - (2) 违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途。
2. 资信状况符合以下标准的公开发行公司债券，专业投资者和普通投资者可以参与认购：
 - (1) 发行人最近 3 年无债务违约或者延迟支付本息的事实；
 - (2) 发行人最近 3 年平均可分配利润不少于债券 1 年利息的 **1.5 倍**；
 - (3) 发行人最近一期末净资产规模不少于 **250 亿元**；
 - (4) 发行人最近 36 个月内累计公开发行债券不少于 3 期，发行规模不少于 100 亿元；
 - (5) 中国证监会根据投资者保护的需要规定的其他条件。

7、（单选题）根据证券法律制度的规定， 下列关于非公开发行公司债券的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 非公开发行的公司债券应当向专业投资者发行，每次发行对象不得超过 200 人
- B. 非公开发行的公司债券仅限于专业投资者范围内转让，转让后，持有同次发行债券的投资者合计不得超过 200 人
- C. 非公开发行公司债券，可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让
- D. 非公开发行公司债券，承销机构或者依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向中国证监会报备

【答案】 D

【知识点回顾】——非公开发行公司债券

1. 非公开发行的公司债券应当向**专业投资者**发行，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式，



老会计，用心传递温度

每次发行对象不得超过 200 人。

2. 非公开发行的公司债券仅限于专业投资者范围内转让。转让后，持有同次发行债券的投资者合计不得超过 200 人。

3. 非公开发行公司债券，募集资金应当用于约定的用途；改变资金用途，应当履行募集说明书约定的程序。

4. 非公开发行公司债券，可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让。

5. 非公开发行公司债券，承销机构或者依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向中国证券业协会报备。

8、（多选题）根据证券法律制度的规定，下列关于公开募集基金的基金份额上市交易的表述中，正确的有（ ）。(2021 年)

A. 基金管理人应当与证券交易所签订上市协议

B. 基金合同期限为 1 年以上

C. 基金募集金额不低于 2 亿元人民币

D. 基金份额持有人不超过 200 人

【答案】 AC

【知识点回顾】

基金份额上市交易的条件

(1) 基金的募集符合《证券投资基金法》的规定(基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到准予注册规模的 80%以上)；

(2) 基金合同期限为 5 年以上；

(3) 基金募集金额不低于 2 亿元人民币；

(4) 基金份额持有人不少于 1000 人；

(5) 基金份额上市交易规则规定的其他条件。

9、（单选题）根据证券法律制度的规定，上市公司在每一会计年度的上半年结束之日起的法定期限内报送并公告中期报告。该期限为（ ）。(2021 年)

A. 2 个月

B. 3 个月

C. 1 个月

D. 6 个月

【答案】 A

【知识点回顾】

(1) 年度报告

在每一会计年度结束之日起 4 个月内，报送并公告年度报告，其中的年度财务会计报告应当经会计师事务所审计。

(2) 中期报告

在每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，报送并公告中期报告。

10、（单选题）根据证券法律制度的规定， 下列关于证券信息披露的表述中，不正确的是（ ）。(2020 年)



老会计，用心传递温度

- A. 信息披露义务人披露的信息应当通俗易懂
- B. 信息披露义务人自愿披露的信息不得与依法披露的信息相冲突.
- C. 信息披露义务人披露的信息应当简明清晰
- D. 信息披露的对象是特定的社会公众

【答案】 D

【知识点回顾】

1. 信息披露的要求

- (1) 信息披露的对象是不特定的社会公众, 信息披露义务人披露的信息, 应当真实、准确、完整, 简明清晰, 通俗易懂, 不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
- (2) 证券同时在境内境外公开发行、交易的, 其信息披露义务人在境外披露的信息, 应当在境内同时披露。
- (3) 信息披露义务人披露的信息应当同时向所有投资者披露, 不得提前向任何单位和个人泄露。但是, 法律、行政法规另有规定的除外。
- (4) 任何单位和个人不得非法要求信息披露义务人提供依法需要披露但尚未披露的信息。任何单位和个人提前获知的前述信息, 在依法披露前应当保密。
- (5) 除依法需要披露的信息之外, 信息披露义务人可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息, 但不得与依法披露的信息相冲突, 不得误导投资者。

11、(多选题) 根据证券法律制度的规定, 甲上市公司发生的下列事项中, 属于内幕信息的有()。(2018 年)

- A. 公司营业用主要资产的抵押、质押、出售或者报废一次超过该资产的 30%
- B. 公司在 1 年内购买、出售重大资产超过公司资产总额 30%
- C. 董事长周某病重无法履行职责
- D. 总经理李某辞职

【答案】 ABCD

【知识点回顾】

内幕信息:

证券交易活动中, 涉及发行人的经营、财务或者对该发行人证券的市场价格有重大影响的尚未公开的信息, 为内幕信息。

12、(单选题) 根据证券法律制度的规定, 证券公司实施的下列行为中, 属于合法行为的是()。(2020 年)

- A. 甲证券公司得知某上市公司正在就重大资产重组进行谈判, 在信息未公开前, 大量买入该上市公司的股票
- B. 乙证券公司为牟取佣金收入, 诱使客户进行不必要的证券买卖.
- C. 丙证券公司集中资金优势连续买入某上市公司股票, 造成该股票价格大幅上涨.
- D. 丁证券公司购入其包销售后剩余股票

【答案】 D

【解析】(1) 选项 A: 属于内幕交易行为; (2) 选项 B: 属于欺诈客户行为; (3) 选项 C: 属于操纵证券市场行为。



老会计，用心传递温度

【知识点回顾】

1. 操纵证券市场行为的界定

禁止任何人以下列手段操纵证券市场，影响或者意图影响证券交易价格或者证券交易量：

- (1) 单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖；
- (2) 与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易；
- (3) 在自己实际控制的账户之间进行证券交易；
- (4) 不以成交为目的，频繁或者大量申报并撤销申报；
- (5) 利用虚假或者不确定的重大信息，诱导投资者进行证券交易；
- (6) 对证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，并进行反向证券交易；
- (7) 利用在其他相关市场的活动操纵证券市场；
- (8) 操纵证券市场的其他手段。

操纵证券市场行为给投资者造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

2. 欺诈客户行为的界定

禁止证券公司及其从业人员从事下列损害客户利益的行为：

- (1) 违背客户的委托为其买卖证券；
- (2) 不在规定时间内向客户提供交易的确认文件；
- (3) 未经客户的委托，擅自为客户买卖证券，或者假借客户的名义买卖证券；
- (4) 为牟取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖；
- (5) 其他违背客户真实意思表示，损害客户利益的行为。

证券公司及其从业人员违反上述规定给客户造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

13、（多选题）根据证券法律制度的规定，下列情形中，构成对上市公司实际控制的有（ ）。

- A. 投资者为上市公司持股 56% 的股东
- B. 投资者可以实际支配上市公司股份表决权的 40%
- C. 投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会 1/3 成员的选任
- D. 投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响

【答案】 ABD

【知识点回顾】

投资者可以采取要约收购、协议收购及其他合法方式收购上市公司。上市公司收购的目的在于获得或者巩固对上市公司的实际控制权。有下列情形之一的，表明已获得或者拥有上市公司控制权：

- (1) 投资者为上市公司持股 50% 以上的控股股东；
- (2) 投资者可实际支配上市公司股份表决权超过 30%；
- (3) 投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；
- (4) 投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。

14、（多选题）甲公司拟收购乙上市公司，丙公司持有乙上市公司 2% 的股份。根据证券法律制度的规定，下列投资者中，如无相反证据，属于甲公司一致行动人的有（ ）。

- A. 由甲公司的董事担任经理的丙公司
- B. 持有乙公司 3% 股份且为甲公司经理之弟的张某



老会计，用心传递温度

- C. 持有甲公司 25%股份且持有乙公司 4%股份的王某
D. 在甲公司中担任副经理且持有乙公司 4%股份的李某

【答案】 ABD

【解析】选项 C:持有甲公司 30%以上股份的自然人，与甲公司持有同一上市公司股份的，才属于一致行动人。

【知识点回顾】——一致行动人

- (1) 投资者之间有股权控制关系；
- (2) 投资者受同一主体控制；
- (3) 投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员；
- (4) 投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响；
- (5) 银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排；
- (6) 投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系；
- (7) 持有投资者 30%以上股份的自然人，与投资者持有同一上市公司股份；
- (8) 在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份；
- (9) 持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；
- (10) 在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属，同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份；
- (11) 上市公司董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份；
- (12) 投资者之间具有其他关联关系。

15、(单选题)根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司收购中收购要约变更的表述中，正确的是()。(2021 年)

- A. 收购要约期限届满前 20 日内，收购人不得变更要约
B. 收购人可以将原定的收购期限从 30 日改为 40 日
C. 收购人可以减少预定收购的股份数额
D. 收购人可以根据证券市场变化，降低收购价格

【答案】 B

【知识点回顾】——要约收购

1. 通过证券交易所的证券交易，投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有—一个上市公司已发行的有表决权股份达到 30%时，继续进行收购的，应当依法向该上市公司所有股东发出收购上市公司全部或者部分股份的要约。
2. 收购要约约定的收购期限不得少于 30 日，并不得超过 60 日，但是出现竞争要约的除外。
3. 在收购要约确定的承诺期限内，收购人不得撤销其收购要约。
4. 收购人需要变更收购要约的，应当及时公告，载明具体变更事项，且不得存在下列情形：
 - (1) 降低收购价格；
 - (2) 减少预定收购股份数额；



老会计，用心传递温度

(3) 缩短收购期限。

5. 在收购要约期限届满前 15 日内，收购人不得变更收购要约，但是出现竞争要约的除外。
6. 在要约收购期间，被收购公司董事不得辞职。

16、(单选题)根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司协议收购的表述中，不正确的是()。(2019 年)

- A. 收购协议达成后，收购人必须公告该收购协议
- B. 收购协议达成后，收购人必须将该收购协议向中国证监会和证券交易所作出书面报告
- C. 协议收购是在证券交易所之外进行的收购
- D. 收购人拟通过协议方式收购上市公司 30%股份的，需经中国证监会批准

【答案】D

【解析】选项 D:收购人拟通过协议方式收购上市公司 30%股份的，无须经中国证监会批准。

【知识点回顾】

1. 协议收购是指收购人在证券交易所之外，通过与被收购公司的股东协商一致达成协议，受让其持有的上市公司的股份而进行的收购。
2. 以协议方式收购上市公司时，达成协议后，收购人必须在 3 日内将该收购协议向中国证监会和证券交易所作出书面报告，并予公告。在公告前不得履行收购协议。
3. 采取协议收购方式的，协议双方可以临时委托证券登记结算机构保管协议转让的股票，并将资金存放于指定的银行。
4. 采取协议收购方式的，收购人收购或者通过协议、其他安排与他人共同收购一个上市公司已发行的有表决权股份达到 30%时，继续进行收购的，应当依法向该上市公司所有股东发出收购上市公司全部或者部分股份的要约。但是，按照中国证监会的规定免于发出要约的除外。



请关注公众号、听更多免费直播