

# 注册会计师

## 经济法

### 教材精讲班

#### 第一单元 首发股票

#### 6. 招股说明书

- (1) 招股说明书的有效期为 6 个月，自公开发行前招股说明书最后一次签署之日起算。
- (2) 招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后 6 个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但至多不超过 3 个月。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于公司首次公开发行新股应当符合的条件有（ ）。

- A. 具备健全且运行良好的组织机构
- B. 具有持续经营能力
- C. 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
- D. 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

【答案】 ABCD

【解析】根据《证券法》的规定，公司首次公开发行新股，应当符合下列条件：

- (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。

【例-多选题】某股份有限公司拟在主板公开发行股票并上市。根据证券法律制度的规定，下列各项中，符合公司在主板首次公开发行股票并上市的条件有（ ）。

- A. 公司发行股票前股本总额为人民币 6 000 万元
- B. 公司上一年度严重违反环境保护管理法规受到罚款的行政处罚
- C. 公司最近 3 个会计年度净利润均为正数且累计为人民币 4 000 万元
- D. 公司最近一个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益

【答案】 AC

【解析】(1) 选项 A：发行前股本总额不少于人民币 3 000 万元；

(2) 选项 B：最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重的，属于法定障碍；

(3) 选项 C：最近 3 个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币 3 000 万元；

(4) 选项 D：发行人最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益，属于法定障碍。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，招股说明书的有效期为 6 个月。该有效期的起算日是（ ）。

- A. 发行人全体董事在招股说明书上签名、盖章之日
- B. 招股说明书在中国证监会指定网站第一次全文刊登之日
- C. 公开发行前招股说明书最后一次签署之日
- D. 保荐人及保荐代表人在核查意见上签字、盖章之日

【答案】 C

【解析】招股说明书的有效期为 6 个月，自公开发行前招股说明书最后一次签署之日起计算。

【例题·单选题】根据证券法律制度的规定，招股说明书的有效期是（ ）。

- A. 3个月
- B. 6个月
- C. 9个月
- D. 12个月

【答案】B

【解析】招股说明书的有效期为6个月，自公开发行前招股说明书最后一次签署之日起计算。

## 二、主板上市公司首次公开发行股票的程序（核准制）

1. 发行人**董事会**作出决议，并提请**股东大会**批准。
2. 发行人**股东大会**就本次发行股票作出决议。
3. 发行人应当按照**中国证监会的有关规定**制作申请文件，由保荐人保荐并向中国证监会申报。中国证监会依照法定条件对发行人的发行申请作出予以**核准**或者**不予核准**的决定，并出具相关文件。
4. 自中国证监会核准发行之日起，发行人应在**6个月内**发行股票；超过6个月未发行的，核准文件**失效**，须**重新经中国证监会核准后方可发行**。
- 【注意】**发行申请核准后、股票发行结束前**，发行人发生**重大事项**的，应当**暂缓或者暂停发行**，并及时报告中国证监会，同时履行信息披露义务。影响发行条件的，应当**重新履行核准程序**。
5. 股票发行申请**未获核准**的，自中国证监会作出不予核准决定之日起**6个月后**，发行人可再次提出股票发行申请。

## 三、证券承销

1. 发行人**向不特定对象**发行的证券，法律、行政法规规定应当由证券公司**承销**的，发行人应当同证券公司签订承销协议。公开发行证券的发行人有权依法**自主选择**承销的证券公司。
2. 证券的代销、包销期限最长不得超过**90日**。
3. 证券公司在代销、包销期内，对所代销、包销的证券应当保证先行出售给认购人，证券公司不得为本公司预留所代销的证券和预先购入并留存所包销的证券。
4. 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**返还股票认购人。

【例·多选题】甲公司委托乙证券公司以代销方式公开发行股票6000万股。代销期限届满，投资者认购甲公司股票的数量为4000万股，下列表述中，正确的有（ ）。

- A. 甲公司应当以自有资金购入剩余的2000万股
- B. 股票发行失败
- C. 甲公司可以更换承销商，继续销售剩余的2000万股
- D. 应当返还已收取的4000万股发行价款，并加算银行同期存款利率

【答案】BD

【解析】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返还股票认购人。本题中，发行数量小于4200万股，故发行失败。甲公司应当返还已收取的4000万股发行价款，并加算银行同期存款利率。

## 四、股票的上市

1. 申请股票上市交易，应当向**证券交易所**提出申请，由证券交易所依法审核同意，并由双方签订上市协议。

### 2. 上市条件

根据《上海证券交易所股票上市规则》，发行人首次公开发行股票后申请其股票在**证券交易所**上市，应当符合下列条件：

- (1) 股票经中国证监会核准已**公开发行**；
- (2) 公司**股本**总额不少于人民币 **5000 万元**；
- (3) 公开发行的股份达到公司股份总数的 **25%以上**；公司股本总额超过人民币 **4 亿元**的，公开发行股份的比例为 **10%以上**；
- (4) 公司最近 3 年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；
- (5) 本证券交易所要求的其他条件。

**【解释】**股权分布不具备上市条件，是指**社会公众股东**持有的股份连续 **20 个交易日**低于公司总股本的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，低于公司总股本的 10%。（终止上市）

**【解释】****社会公众股东**是指**不包括**下列股东的上市公司其他股东：

- (1) 持有上市公司 **10%以上股份**的**股东及其一致行动人**；
- (2) 上市公司的**董事、监事、高级管理人员及其关联人**。

## 五、证券交易

**公开发行的证券**，应当在依法设立的**证券交易所**上市交易或者在国务院批准的**其他全国性证券交易场所**交易。（2项）  
**非公开发行的证券**，可以在**证券交易所**、国务院批准的**其他全国性证券交易场所**、按照国务院规定设立的**区域性股权市场**转让。（3项）

### 1. 证券交易所（集中竞价交易系统+大宗交易系统）

#### （1）集中竞价交易方式（集合竞价、连续竞价）

①**集合竞价**，是指对一段时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价方式：投资者作出买卖委托后，不能立即按照有关规则执行并成交，而是在某一规定的时间，由有关机构将在不同时间点收到的订单集中起来，按照同一价格进行匹配成交。（09:15—09:25）

②**连续竞价**，是指对买卖申报连续撮合的竞价方式。在连续交易市场，交易是在交易日的各个时点连续不断地进行的，只要根据订单匹配规则，存在两个相匹配的订单，交易就会发生。（上午 09:30—11:30，下午 13:00—15:00，周一至周五）

**【注意】**证券交易按**价格优先、时间优先**的原则竞价撮合成交。

#### （2）大宗交易系统

①**协议大宗交易**，是指大宗交易双方互为指定交易对手方，协商确定交易价格及数量的交易方式。

②**盘后定价大宗交易**，是指证券交易收盘后按照时间优先的原则，以证券当日收盘价或证券当日成交量加权平均价格对大宗交易买卖申报逐笔连续撮合的交易方式。

**【注意】**协议大宗交易本质上属于协商交易，盘后定价大宗交易属于集中交易。

### 2. 全国中小企业股份转让系统（全国股转系统）

- (1) 服务对象主要是中小微企业，挂牌公司依法纳入非上市公众公司监管。
- (2) 投资者适当性制度（合格投资者）。
- (3) 多元化交易机制：协议转让、做市方式、竞价方式和其他中国证监会批准的转让方式。