



# 专题六 证券法



## 专题六 证券法

【例题·单选题】除公司章程另有规定、法律另有规定外，下列人员股份转让的说法中，正确的是（ ）。

- A. 发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起3年内不得转让
- B. 公司监事所持有的本公司股份，自公司股票上市交易之日起1年内不得转让
- C. 公司董事在任期内不得转让其所持有的本公司股份
- D. 公司经理离职后1年内不得转让其所持有的原任职公司股份



## 专题六 证券法

答案：B

解析：（1）选项A：公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让，另有规定的除外。

（2）选项BCD：①公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在就任时确定的任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；②所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。③上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。④公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。



## 专题六 证券法

【例题·单选题】根据证券法律制度的规定，在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后一定期限内不得转让。该期限是（ ）。

- A. 6个月
- B. 12个月
- C. 18个月
- D. 36个月



## 专题六 证券法

答案：C

解析：

在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后的18个月内不得转让。但是，收购人在被收购公司中拥有权益的股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让，不受18个月的限制，但应当遵守《上市公司收购管理办法》关于免于发出要约的有关规定。



## 专题六 证券法

**【例题·单选题】**根据证券法律制度的规定，下列各项中，向不特定对象发行优先股的上市公司须在公司章程中予以明确规定的是（ ）。

- A. 有可分配税后利润时，普通股股东与优先股股东同时分配
- B. 优先股股东按约定股息率分配股息后，同普通股股东一起参加剩余利润分配
- C. 未向优先股股东足额派发股息的差额部分累积到下一会计年度
- D. 浮动股息率的浮动范围



## 专题六 证券法

答案：C

解析：

(1) 上市公司向不特定对象发行优先股，应当为“非参与”优先股（选项B错误）、“强制分红”优先股、“可累积”优先股（选项C正确）、“固定股息率”优先股（选项D错误）。

(2) 选项A：所谓“非参与”，是指在优先股股东按照约定的股息率分配股息后（优先股优先于普通股股东分配利润，选项A错误），不再同普通股股东一起参加剩余利润分配。



## 专题六 证券法

**【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为（ ），该有效期的起算日是（ ）。

- A. 6个月；发行人全体董事在招股说明书上签名、盖章之日
- B. 12个月；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. 6个月；公开发行前招股说明书最后一次签署之日
- D. 12个月；保荐人及保荐代表人在核查意见上签字、盖章之日





## 专题六 证券法

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。



## 专题六 证券法

**【例题·单选题】**甲上市公司总经理郝某因涉嫌短线交易被中国证监会立案调查。经查，郝某于1月3日、5日分别买入甲上市公司10万股、20万股股票，并于7月4日将30万股全部卖出，获利100万元。下列关于郝某短线交易的表述中，不正确的是（ ）。

A. 以30万股计算短线交易利润

B. 甲上市公司股东有权要求董事会在30日内收回郝某因短线交易所得利润



## 专题六 证券法

**【例题·单选题】**甲上市公司总经理郝某因涉嫌短线交易被中国证监会立案调查。经查，郝某于1月3日、5日分别买入甲上市公司10万股、20万股股票，并于7月4日将30万股全部卖出，获利100万元。下列关于郝某短线交易的表述中，不正确的是（ ）。

C. 公司董事会未在法定期限内收回短线交易利润的，股东可以自己的名义向法院起诉

D. 公司董事会未在法定期限内收回短线交易利润的，负有责任的董事依法承担连带责任



## 专题六 证券法

答案：A

解析：

选项A：卖出时点为7月4日，前6个月的买入量仅为20万股（1月4日至7月4日）。即1月3日买入的10万股已经超过了6个月的时间。故以20万股计算短线交易利润。



## 专题六 证券法

【例题·单选题】甲以协议转让方式取得乙上市公司7%的股份，之后又通过交易所集中竞价交易陆续增持乙公司5%的股份。根据证券法律制度的规定，甲需要进行权益披露的时点分别是（ ）。

- A. 其持有乙公司股份5%和10%时
- B. 其持有乙公司股份7%和10%时
- C. 其持有乙公司股份5%和7%时
- D. 其持有乙公司股份7%和12%时



## 专题六 证券法

答案：B

解析：

在协议转让股权的情况下，如果协议中拟转让的股权达到或者超过5%，投资者就应当在协议达成之日起3日内履行权益报告义务。此后，该投资者的股份发生增减变化，如果该变化使得持股比例达到或者超过5%的整数倍的，也应当履行权益披露义务。在本题中，披露时点为7%和10%。



## 专题六 证券法

**【例题·单选题】**上市公司甲公司召开临时股东会，审议通过了向股东乙公司以每股1元的价格回购4000万股的决议。该4000万股回购注销完成后，甲公司股份数将发生变更，股东李某持股数量保持不变，但持股比例将由29%增至31%。根据证券法律制度的规定，下列关于李某此次持股比例变更及其法律后果的表述中，正确的是（ ）

- A. 李某因持股比例将超过30%，必须履行强制要约收购义务
- B. 李某可以免于发出要约
- C. 在获得股东会特别决议批准后，李某才得免于发出要约
- D. 李某最多仅能持股至30%



## 专题六 证券法

答案：B

解析：

因上市公司按照股东会批准的确定价格向特定股东回购股份而减少股本，导致投资者在该公司中拥有权益的股份超过该公司已发行股份的30%的，投资者可以免于发出要约。





## 专题六 证券法

【例题·单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于协议收购过渡期的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 收购过渡期是指自签订收购协议起至相关股份完成过户的期间
- B. 在过渡期内，收购人确有充分理由改选董事会的，来自收购人的董事最多可达董事会成员的1/2
- C. 被收购公司不得为收购人提供担保
- D. 收购人为挽救陷入危机或者面临严重财务困难的上市公司，可以与该公司进行关联交易



## 专题六 证券法

答案：B

解析：

选项B：收购人不得通过控股股东提议改选上市公司董事会，确有充分理由改选董事会的，来自收购人的董事不得超过董事会成员的1/3。



## 专题六 证券法

【例题·多选题】甲上市公司拟聘请独立董事。下列候选人中，没有资格担任该公司独立董事的有（ ）。

- A. 王某，因侵占财产被判刑，3年有期徒刑刑满刚刚释放
- B. 张某，甲上市公司投资的某全资子公司的法律顾问
- C. 赵某，个人负债100万元到期未清偿被人民法院列为失信被执行人
- D. 李某，甲上市公司某监事的弟弟



## 专题六 证券法

答案：ABCD

解析：

(1) 选项AC：不具备担任公司董事的资格；

(2) 选项B：属于“正在为上市公司附属企业提供法律服务”，不得担任上市公司独立董事；

(3) 选项D：属于“在上市公司任职人员的主要社会关系”，不得担任上市公司独立董事。



## 专题六 证券法

【例题·多选题】根据公司法律制度的规定,在公司章程没有特别规定时,优先股股东可以出席股东会会议并参与表决的事项有( )。

- A. 公司合并
- B. 变更公司形式
- C. 累计减少公司注册资本超过10%
- D. 公司解散



## 专题六 证券法

答案：ABCD

解析：

选项ABCD均为按照规定应当由发行人的股东会“分类表决”的事项。以下情况优先股股东出席股东会会议，所持股份有表决权：

- (1) 修改公司章程中与优先股相关的内容；
- (2) 一次或累计减少公司注册资本超过10%；
- (3) 公司合并、分立、解散或变更公司形式；
- (4) 发行优先股；



## 专题六 证券法

答案：ABCD

解析：

(5) 公司章程规定的其他情形。上述事项的决议，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的2/3以上通过之外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的2/3以上通过。



## 专题六 证券法

【例题·多选题】根据证券法律制度的规定，上市公司的下列人员中，应当对公司临时报告信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任的有（ ）。

- A. 董事
- B. 监事
- C. 董事会秘书
- D. 经理





## 专题六 证券法

答案：CD

解析：

上市公司董事长、经理、董事会秘书，应当对公司临时报告信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任。



## 专题六 证券法

**【例题·多选题】**上市公司发生重大事件时，应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务的有（ ）。

- A. 股东会就该重大事件形成决议时
- B. 董事会就该重大事件形成决议时
- C. 有关各方就该重大事件签署意向书或者协议时
- D. 董事、监事或者高级管理人员知悉该重大事件发生时



## 专题六 证券法

答案：BCD

解析：

上市公司发生重大事件时，应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务：

- (1) 董事会或者监事会就该重大事件形成决议时；
- (2) 有关各方就该重大事件签署意向书或者协议时；
- (3) 董事、监事或者高级管理人员知悉该重大事件发生时。



## 专题六 证券法

【例题·多选题】根据《虚假陈述行政责任规则》的规定，下列各项中，属于不得单独作为不予处罚情形认定的有（ ）。

- A. 不直接从事经营管理
- B. 未直接参与信息披露违法行为
- C. 任职时间短、不了解情况
- D. 受他人胁迫参与信息披露违法行为



## 专题六 证券法

答案：AC

解析：

选项BD：属于认定从轻或者减轻处罚的考虑情形。认定从轻或者减轻处罚的考虑情形具体包括：

- (1) 未直接参与信息披露违法行为；
- (2) 在信息披露违法行为被发现前，及时主动要求公司采取纠正措施或者向证券监管机构报告；
- (3) 在获悉公司信息披露违法后，向公司有关主管人员或者公司上级主管提出质疑并采取了适当措施；



## 专题六 证券法

答案：AC

解析：

选项BD：属于认定从轻或者减轻处罚的考虑情形。认定从

轻或者减轻处罚的考虑情形具体包括：

- （4）配合证券监管机构调查且有立功表现；
- （5）受他人胁迫参与信息披露违法行为；
- （6）其他需要考虑的情形。



## 专题六 证券法

**【例题·多选题】**王某是甲上市公司董事长，在对其短线交易行为进行调查时，应当将其特定范围内的亲属持有的甲上市公司股票考虑在内。根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于王某特定范围亲属的有（ ）。

- A. 王某的父亲
- B. 王某的丈夫
- C. 王某的儿子
- D. 王某的祖父



## 专题六 证券法

答案：ABC

解析：

在界定短线交易行为时，相关董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券，包括其“配偶、父母、子女”持有的及利用他人账户持有的股票或者其他具有股权性质的证券。





## 专题六 证券法

【例题·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



## 专题六 证券法

答案：ABD

解析：

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（ $\geq 1/2$ ）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会的决议产生重大影响；
- (5) 中国证监会认定的其他情形。



## 专题六 证券法

**【例题·多选题】**某上市公司董事会作出决议，通过发行股份购买资产。根据证券法律制度的规定，股份发行价格不得低于市场参考价的80%，下列各项中，可以用于确定市场参考价的有（ ）。

- A. 本次董事会决议公告日前20个交易日的公司股票交易均价
- B. 本次董事会决议公告日前60个交易日的公司股票交易均价
- C. 本次董事会决议公告日前90个交易日的公司股票交易均价
- D. 本次董事会决议公告日前120个交易日的公司股票交易均价



## 专题六 证券法

答案：ABD

解析：

发行股份购买资产，股份发行价格不得低于市场参考价的80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。