



专题六 证券法



专题六 证券法

【例题·单选题】甲公司拟收购乙上市公司。根据证券法律制度的规定，下列投资者中，不属于甲公司一致行动人的是（ ）。

- A. 甲公司的控股股东
- B. 与甲公司同时受丙公司控制的丁公司
- C. 由甲公司的董事长担任总经理的戊公司
- D. 持有甲公司25%股份的王某



专题六 证券法

答案：D

解析：选项D：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，如无相反证据，为一致行动人。本题中，王某只持有甲公司25%的股份，不构成甲公司的一致行动人。



专题六 证券法

【例题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于收购人变更收购要约时**不得存在**的情形有（ ）。

- A. 降低收购价格
- B. 减少预定收购股份数额
- C. 增加预定收购股份数额
- D. 延长收购期限



专题六 证券法

答案：AB

解析：在收购要约确定的承诺期限内，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；
- （3）缩短收购期限。



专题六 证券法

【例题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于向不特定对象发行优先股的公司必须在公司章程中规定的事项的表述中，正确的有（ ）。

- A. 采取固定股息率
- B. 在有可分配税后利润的情况下必须向优先股股东分配股息
- C. 未向优先股股东足额派发股息的差额部分不得累积到下一会计年度
- D. 优先股股东按照约定的股息率分配股息后，不再同普通股股东一起参加剩余利润分配



专题六 证券法

答案：ABD

解析：向不特定对象发行优先股的公司必须在公司章程中规定以下事项：

- （1）采取固定股息率；
- （2）在有可分配税后利润的情况下必须向优先股股东分配股息；
- （3）未向优先股股东足额派发股息的差额部分应当累积到下一会计年度；
- （4）优先股股东按照约定的股息率分配股息后，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·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于配股的表述中，正确的有（ ）。

- 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会召开前公开承诺认配股份的数量
- C. 上市公司配股的，应当向股权登记日登记在册的股东配售，且配售比例应当相同
- D. 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，上市公司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



专题六 证券法

答案：BCD

解析：选项A：上市公司配股的，拟配售股份数量不超过本次配售前股本总额的50%，并应当采用代销方式发行。



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，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，下列关于非公开发行的公司债券的表述中，正确的是（ ）。

- A. 应当向专业投资者发行
- B. 经批准可采用广告方式
- C. 必须通过承销机构发行
- D. 仅在证券公司柜台转让



专题六 证券法

答案：A

解析：（1）选项AB：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，每次发行对象不得超过200人。

（2）选项C：非公开发行公司债券，可以通过承销机构发行或依照规定自行销售。

（3）选项D：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。



专题六 证券法

【例题·多选题】根据公司法律制度的规定，下列关于上市公司独立董事制度的表述中，正确的有（ ）。

- A. 上市公司董事会成员中应当至少包括1/3独立董事
- B. 独立董事中应至少包括1名法律专业人士
- C. 独立董事原则上最多在3家上市公司兼任独立董事
- D. 独立董事连续2次未能亲自出席董事会会议，也不委托其他独立董事代为出席的，董事会应当提议召开股东会解除该独立董事职务



专题六 证券法

答案：ACD

解析：选项AB：上市公司独立董事占董事会成员的比例不得低于1/3，且至少包1名会计专业人士。



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】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。



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】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。



专题七 破产法



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定,下列属于债务人财产的是()。

- A. 债务人基于借用关系占有的他人财产
- B. 债务人已依法设定担保物权的特定财产
- C. 债务人在所有权保留买卖中尚未取得所有权的财产
- D. 所有权专属于国家且不得转让的财产



专题七 破产法

答案：B

解析：（1）选项ACD：下列财产不应认定为债务人财产：

①债务人基于仓储、保管、承揽、代销、借用、寄存、租赁等合同或者其他法律关系占有、使用的他人财产；②债务人在所有权保留买卖中尚未取得所有权的财产；③所有权专属于国家且不得转让的财产；④其他依照法律、行政法规不属于债务人的财产。

（2）选项B：债务人已依法设定担保物权的特定财产，人民法院应当认定为债务人财产。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，下列关于破产费用和共益债务的清偿的表述中，**不正确**的是（ ）。

- A. 破产费用和共益债务由债务人财产随时清偿
- B. 债务人财产不足以清偿所有破产费用和共益债务的，先行清偿破产费用
- C. 债务人财产不足以清偿所有破产费用和共益债务的，先行清偿共益债务
- D. 债务人财产不足以清偿所有破产费用或者共益债务的，按照比例清偿



专题七 破产法

答案：C

解析：选项C，债务人财产不足以清偿所有破产费用和共益债务的，先行清偿破产费用。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，下列关于破产案件诉讼费用承担的表述中，正确的是（ ）。

- A. 由破产申请人预先支付
- B. 由全体债权人按比例分担
- C. 从债务人财产中随时拨付
- D. 由债权人和债务人分担

答案：C

解析：破产案件的诉讼费用，应根据企业破产法的规定，从债务人财产中拨付。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，下列各项中，负责执行重整计划的是（ ）。

- A. 债务人
- B. 债权人会议的普通债权组
- C. 管理人
- D. 人民法院

答案：A

解析：重整计划经人民法院批准后由债务人执行。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，下列各项中，免于申报的破产债权是（ ）。

- A. 税收债权
- B. 社会保障债权
- C. 职工劳动债权
- D. 对债务人特定财产享有担保权的债权



专题七 破产法

答案：C

解析：债务人所欠职工的工资和医疗、伤残补助、抚恤费用，所欠应划入职工个人账户的基本养老保险、基本医疗保险费用，及法律、行政法规规定应当支付给职工的补偿金，不必申报，由管理人调查后列出清单并予以公示。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，管理人依法编制的债权登记表，应当提交特定主体核查。该特定主体是（ ）。

- A. 债权人委员会
- B. 债权人会议主席
- C. 人民法院
- D. 第一次债权人会议

答案：D

解析：管理人依法编制的债权登记表，应当提交第一次债权人会议核查。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，第一次债权人会议的召集主体是（ ）。

- A. 债权人委员会
- B. 人民法院
- C. 债权额占债权总额1/4以上的债权人
- D. 管理人

答案：B

解析：第一次债权人会议由人民法院召集，自债权申报期限届满之日起15日内召开。



专题七 破产法

【例题·单选题】根据企业破产法律制度的规定，债权人会议的下列职权中，债权人会议可以决定委托债权人委员会行使的是（ ）。

- A. 通过债务人财产的管理方案
- B. 核查债权
- C. 决定继续债务人的营业
- D. 通过和解协议



专题七 破产法

答案：C

解析：债权人会议可以依法委托债权人委员会行使下列职权，但不得作出概括性授权，委托其行使债权人会议所有职权：

- （1）申请人民法院更换管理人，审查管理人的费用和报酬；
- （2）监督管理人；
- （3）决定继续或者停止债务人的营业（在第一次债权人会议召开之后）。