

#### 4. 收购人资格

上市公司收购人应当具备一定实力，具有良好的信誉。

**【注意】**有下列情形之一的，**不得收购上市公司**：

- (1) 收购人负有数额**较大债务**，到期未清偿，且处于持续状态；
- (2) 收购人**最近 3 年**有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- (3) 收购人**最近 3 年**有严重的证券市场失信行为；
- (4) 收购人为自然人的，存在《公司法》规定的依法**不得担任公司董事、监事、高级管理人员**的情形；
- (5) 法律、行政法规规定以及国务院证券监督管理机构认定的不得收购上市公司的其他情形。

**【考点】**权益披露（★★）

1. 通过证券交易所的证券交易，投资者及其一致行动人拥有一个上市公司已发行的有表决权股份**达到 5%**时，应当在**该事实发生之日起 3 日内**，向**中国证监会、证券交易所**作出**书面报告**，**通知该上市公司**，并予公告，在上述期限内**不得再行买卖**该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。
2. 投资者及其一致行动人拥有一个上市公司已发行的有表决权股份**达到 5%后**，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例**每增加或者减少 5%**，应当依照上述规定进行**报告、通知和公告**，在**该事实发生之日起至公告后 3 日内**，**不得再行买卖**该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

**【注意】**违反上述规定买入上市公司有表决权的股份的，在**买入后的 36 个月内**，对该超过规定比例部分的股份**不得行使表决权**。

3. 投资者及其一致行动人拥有一个上市公司已发行的有表决权股份**达到 5%后**，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例**每增加或者减少 1%**，应当在**该事实发生的次日通知该上市公司**，并予公告。

#### 4. 协议转让

通过协议转让方式，投资者及其一致行动人在一个上市公司中拥有表决权的股份拟**达到或者超过 5%时**，应当在**该事实发生之日起 3 日内**编制权益变动报告书，向国务院证券监督管理机构、证券交易所提交**书面报告**，**通知**该上市公司，并予公告。

**【经典例题·多选】**根据证券法律制度的规定，投资者通过证券交易所的证券交易持有上市公司已发行股份的 5%时，应当在**该事实发生之日起 3 日内**履行一定的法定义务。下列选项中，属于该法定义务的有（ ）。

- A. 向中国证监会作出书面报告
- B. 向证券交易所作出书面报告
- C. 向证券登记结算机构作出书面报告

D. 通知上市公司持股情况并予以公告

**答案：ABD**

**解析：**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有一个上市公司已发行的有表决权股份达到5%时，应当在该事实发生之日起3日内，向中国证监会、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予以公告，在上述期限内不得再行买卖该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

**【考点】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有一个上市公司已发行的有表决权股份**达到30%**时，**继续增持股份**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**。（30—60日）
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. 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。
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**。
7. 上市公司收购的支付方式
  - （1）上市公司收购可以采用现金、依法可以转让的证券、现金与证券相结合等合法方式支付收购上市公司的价款。
  - （2）收购人为终止上市公司的上市地位而发出全面要约的，或者不符合免除发出要约规定而发出全面要约的，**应当以现金支付**收购价款；以依法可以转让的证券支付收购价款的，应当同时提供现金方式**供被收购公司股东选择**。
8. 收购人应当公平对待被收购公司的所有股东，持有**同一种类股份**的股东应当得到**同等对待**；上市公司发行不同种类股份的，收购人可以针对**不同种类股份**提出**不同的收购条件**。
9. 采取要约收购方式的，收购人在**收购期限内**，**不得卖出**被收购公司的股票，也**不得**采取要约规定以外的形式和超出要约的条件买入被收购公司的股票。

10. 收购期限届满，被收购公司股权分布不符合证券交易所规定的上市交易要求的，该上市公司的股票应当由证券交易所依法**终止上市**交易；其余仍持有被收购公司股票的股东，有权向收购人以收购要约的同等条件出售其股票，**收购人应当收购**。收购行为完成后，被收购公司不再具备股份有限公司条件的，应当依法变更企业形式。

11. 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**。

12. 收购行为完成后，收购人应当在**15日内**将收购情况报告中国证监会和证券交易所，并予以公告。

13. 收购行为完成后，收购人与被收购公司合并，并将该公司解散的，被解散公司的原有股票由收购人依法更换。

**【经典例题·判断】**收购人在要约收购期内，可以以超出要约的条件买入被收购公司股票。（ ）

**答案：×**

**解析：**收购人在要约收购期内，不得卖出被收购公司的股票也不得采取要约规定以外的形式和超出要约的条件买入被收购公司的股票。

**【经典例题·单选】**上市公司收购人拟变更收购要约。根据证券法律制度的规定，下列选项中，正确的是（ ）。

- A. 收购人需要变更收购要约的，应当及时公告
- B. 可以将收购数量由 3000 万股变更为收购 2000 万股
- C. 可以将收购价格由 6 元/股变更为 5 元/股
- D. 可以将收购期限由 60 日变更为 45 日

**答案：A**

**解析：**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；（选项 C）
- (2) 减少预定收购股份数额；（选项 B）
- (3) 缩短收购期限。（选项 D）

**【经典例题·单选】**下列关于要约收购的说法正确的是（ ）。

- A. 要约确定的承诺期限内，收购人可以撤销其收购要约
- B. 收购人持有被收购的上市公司股票，收购行为完成后 15 个月内不得转让
- C. 收购人可以针对不同种类股份提出不同的收购条件
- D. 收购要约公告后，收购人可以对部分上市公司的股东提高价格收购

**答案：C**

**解析：**（1）选项 A 错误，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。

（2）选项 B 错误，收购人持有被收购的上市公司股票，在收购行为完成后 18 个月内不得转让。

(3) 选项 D 错误，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。持有同一类别股份的股东应当得到同等对待。上市公司发行不同类别股份的，收购人可以针对不同类别股份提出不同的收购条件。