

## 第七章 收购

### 一、单选题

1. 下列关于公众公司收购人资格的表述错误的是（ ）。

- A. 收购人应当具有良好的诚信记录
- B. 收购人为法人的，应当具有健全的公司治理机制
- C. 收购人的实际控制人应当具有良好的诚信记录
- D. 收购人只能是股份有限公司

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第六条。

2. 下列投资者在 2017 年 5 月份具备公众公司收购人资格的是（ ）。

- A. X 公司，2015 年 6 月因重大违法行为被司法机关处罚
- B. Y 公司，2013 年 6 月曾发生严重的证券市场失信行为
- C. 刘某，负有已到期债务 5000 万元，截至目前尚未偿还
- D. 赵某，S 公司法定代表人，该公司 2014 年 6 月因违法被吊销营业执照且赵某负有个人责任

**试题答案：**B

**解析：**根据《收购管理办法》第六条：A 选项，收购人最近两年内有重大违法行为，不适格；B 选项，虽有严重证券市场失信行为，但已过两年期限；C 选项，属于收购管理办法第六条第二款明文规定的情形；D 选项，存在《公司法》第一百四十六条规定的情形，亦为《收购管理办法》第六条第二款明文规定禁止的情形。

3. 以下收购人中，符合挂牌公司收购人资格的是（ ）。

- A. 收购人为股份有限公司，设立了董事会和一名监事
- B. 收购人负有数额较大债务已如期偿还
- C. 收购人在收购中由挂牌公司向其提供财务资助
- D. 收购人最近 2 年受到过证监会行政处罚，并记入证券期货市场失信记录

**试题答案：**B

**解析：**根据《收购管理办法》第六条：A 股份有限公司应设立董事会和监事会，不符合具有健全的公司治理机制；B 到期未清偿且处于持续状态才是禁止情形；C 属于利用收购损害被收购公司合法权益的情形，不符合；D 属于最近 2 年有严重的证券市场失信行为，不符合。

4. 下列属于可以收购公众公司情形的是（ ）。

- A. 收购人负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态
- B. 收购人最近 2 年有严重的证券市场失信行为
- C. 收购人 3 年前有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为

- 
- D. 收购人为自然人的，存在无民事行为能力或者限制民事行为能力等《公司法》第一百四十六条规定的情形

**试题答案：**C

**解析：**重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为发生在两年以前，不受《收购管理办法》第六条的限制。

5. 下列关于被收购公司的控股股东、实际控制人在收购活动中的义务和责任表述中，不正确的是（ ）。
- A. 被收购公司的控股股东或者实际控制人不得滥用股东权利损害被收购公司或者其他股东的合法权益
  - B. 被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方有损害被收购公司及其他股东合法权益的，上述控股股东、实际控制人在转让被收购公司控制权之前，应当主动消除损害
  - C. 被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方有损害被收购公司及其他股东合法权益的，上述控股股东、实际控制人在转让被收购公司控制权之后，应当主动采取消除损害的措施
  - D. 对不足以消除损害的部分应当提供充分有效的履约担保或安排，并提交被收购公司股东大会审议通过，被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方应当回避表决

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第七条。

6. 收购公众公司的过程中，下列关于被收购公司的董事、监事、高级管理人员的义务和责任的说法，错误的是（ ）。
- A. 被收购公司的董事、监事、高级管理人员可以区别对待不同的收购人
  - B. 被收购公司董事会针对收购所做出的决策及采取的措施，应当有利于维护公司及其股东的利益
  - C. 被收购公司董事会不得滥用职权对收购设置不适当的障碍
  - D. 被收购公司董事会不得利用公司资源向收购人提供任何形式的财务资助

**试题答案：**A

**解析：**详见《收购管理办法》第八条。

7. 在挂牌公司收购中，需要聘请律师出具法律意见书的为（ ）。
- A. 仅收购人
  - B. 仅挂牌公司
  - C. 挂牌公司和收购人
  - D. 两者都不需要

**试题答案：**C

**解析：**《挂牌公司权益变动和收购业务问答》“十”中明确：根据《收购办法》与《第5号准则》的规定，收购人、挂牌公司应当分别聘请律师，出具并披露关于收购事项的法律意见书。

8. 以下收购情形中，收购人应当聘请具有财务顾问业务资格的专业财务顾问的是（ ）。

- 
- A. 通过要约收购使收购人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人
  - B. 因继承取得股份、股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让导致收购人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人
  - C. 因取得公众公司向其发行的新股导致收购人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人
  - D. 因司法判决导致收购人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第九条。

- 9. 在收购人公告被收购公司收购报告书至收购完成后（ ）个月内，财务顾问应当对收购人履行持续督导义务。
  - A. 6
  - B. 9
  - C. 12
  - D. 24

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第九条。

- 10. 以下主体中，依法对公众公司的收购及相关权益变动进行行政监管的是（ ）。
  - A. 中国证监会
  - B. 全国股转系统
  - C. 中国证券登记结算有限责任公司
  - D. 中国证券业协会

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十一条。

- 11. 以下不属于中国登记结算有限责任公司在收购及相关权益变动活动中的职责是（ ）。
  - A. 证券登记
  - B. 存管
  - C. 结算
  - D. 交易

**试题答案:** D

**解析:** 详见《收购管理办法》第十一条。

- 12. 收购人在收购要约期限届满时，不按照约定支付收购价款或者购买预受股份的，自该事实发生之日起（ ）年内不得收购公众公司。
  - A. 1
  - B. 2
  - C. 3
  - D. 4

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第三十五条。

13. 甲公司为非上市公众公司，注册资本 100 万股，包括 4 家法人股东：A、B、C、D，持股比例均为 25%。同时，A 公司持有 B 公司 80%的股权，持有 C 公司 5%的股权；B 公司持有 D 公司 60%的股权，则 A 公司在甲公司拥有的权益为（ ）万股。

- A. 25
- B. 50
- C. 60
- D. 75

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

14. 股东 A 直接持有新三板挂牌公司甲 50%的股份，A 是乙公司的实际控制人，乙公司持有甲公司 10%的股份。甲公司股东 B 是 A 的一致行动人，直接持有甲公司 10%的股份。投资者 A 共持有甲公司（ ）股份。

- A. 70%
- B. 60%
- C. 65%
- D. 50%

**试题答案：**A

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

15. 以下需要进行权益变动报告书披露的情形为（ ）。(选项各投资者均是直接持股，不存在间接持股或一致行动人持股情况)

- A. 王某签署投资协议，拟认购挂牌公司 15%股份
- B. 钱某计划通过做市交易购入挂牌公司 5%股份
- C. 赵某一直持有挂牌公司 15%股份不变
- D. 张某原持有挂牌公司 12%股份，从二级市场增持了 1%股份

**试题答案：**A

**解析：**根据《收购管理办法》第十三条的规定：A 达到首次触发权益变动的披露要求，持股比例达 10%以上；B 交易前是否持股 10%以上不明，且做市方式触发权益变动的时点是实际交易时点，钱某仅在计划阶段，故未涉及权益变动；C 持股比例不变，没有发生权益变动；D 变动比例未达到权益变动披露要求。

16. A 公司直接持有 B 公司 30%的股权，间接持有 B 公司 15%的股权。C 公司与 A 公司为一致行动人，并直接持有 B 公司 10%的股权。则 A 公司计算其拥有 B 公司权益的股份比例为（ ）%。

- A. 45
- B. 40
- C. 30
- D. 55

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

17. 自然人甲直接持有某公众公司 35%的股份，甲持股 80%的乙公司持有该公众公司 10%的股份，此外，甲的配偶控制的丙公司持有该公众公司 15%的股份，那么甲在该公众公司中持有的权益为（ ）%。

- A. 35
- B. 50
- C. 58
- D. 60

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

18. 股东 X、Y、Z、W 分别持有甲公司 30%、40%、20% 和 10% 的股份，且股东 Y、Z、W 是一致行动人，则计算股东 Y 权益变动的持股比例为（ ）%。

- A. 40
- B. 60
- C. 70
- D. 100

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

19. 关于投资者在公众公司中拥有的权益计算，下列说法正确的是（ ）。

- A. 投资者在公众公司中拥有的权益，仅包括登记在其名下的股份
- B. 投资者在公众公司中拥有的权益，仅包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份
- C. 投资者在公众公司中拥有的权益，包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份，投资者及其一致行动人在公众公司中拥有的权益应当合并计算
- D. 投资者在公众公司中拥有的权益，无须计算一致行动人在公众公司中拥有的权益

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

20. 投资者及其一致行动人达到挂牌公司已发行股份的 10% 后，股份变动导致其拥有权益的股份占挂牌公司已发行股份的比例达到（ ）时，应当披露权益变动报告书。

- A. 5% 的整数倍，以股份变动后的持股比例为准
- B. 5% 的整数倍，以发生变动的股份数量为准
- C. 10% 的整数倍，以股份变动后的持股比例为准
- D. 10% 的整数倍，以发生变动的股份数量为准

**试题答案：**A

**解析：**详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》第一条。

21. 以下说法错误的是（ ）。

- 
- A. 通过全国股转系统的做市方式、竞价方式进行证券转让，投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10%，应当披露权益变动报告书
  - B. 通过协议方式，投资者及其一致行动人在公众公司中拥有权益的股份拟达到或者超过公众公司已发行股份的 10%，应当披露权益变动报告书
  - C. 投资者因认购挂牌公司发行的股份，导致其持股比例在股票发行完成后符合《收购管理办法》中关于权益披露的规定，该投资者应在披露股票发行情况报告书的同时，单独披露权益变动报告书
  - D. 投资者没有认购挂牌公司发行的股份，仅因其他认购人参与认购导致其持股比例被动变化并符合《收购管理办法》中关于权益披露的规定，该投资者应在披露股票发行情况报告书的同时，单独披露权益变动报告书

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十三条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”。

22. 下列情形需要披露权益变动报告书的是（ ）。
- A. 张三未持有挂牌公司股份，通过股票发行持股比例达到 51%
  - B. 李四持有挂牌公司 23%股份，因其他投资者参与股票发行导致其持股比例下降至 19%
  - C. 赵五持有挂牌公司 52%股份，其一致行动人钱六持有挂牌公司 4%股份，现解除一致行动协议
  - D. 王六持有挂牌公司股份 3%，郑七持有挂牌公司 6%股份，现两人签订一致行动协议

**试题答案：**C

**解析：**根据《收购管理办法》第十三条及《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”的规定，选项 A 属于收购情形，应披露收购文件。选项 B 中，李四仅因其他认购人参与认购导致其持股比例被动变化并符合《收购管理办法》中关于权益披露的规定，无须披露权益变动报告书。选项 C 中，赵五与其一致行动人持股比例合计为 56%，因解除一致行动协议，赵五拥有权益的股份比例变成 52%，触发权益变动。选项 D 中，王六与郑七签署一致行动协议，合计持股比例不足 10%，不属于权益变动的信息披露义务人。

23. 某投资者于 2017 年 6 月 8 日（周四）触发权益变动披露要求，其应于（ ）前披露权益变动报告书。（相关日期均为转让日）
- A. 2017 年 6 月 9 日
  - B. 2017 年 6 月 10 日
  - C. 2017 年 6 月 11 日
  - D. 2017 年 6 月 12 日

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十三条。

24. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10%后，其拥有权益的股份占该公众公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%时，其在（ ）期间不得再行买卖挂牌公司股票。

- A. 事实发生之日起至事实发生之后 2 日内
- B. 事实发生之日起至权益变动报告书披露当日
- C. 事实发生之日起至权益变动报告书披露后两日内
- D. 事实发生当日

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

25. 投资者及其一致行动人触发持续权益变动披露的，应当依照首次触发权益变动披露的规定进行披露。同时，自该事实发生之日起至披露后（ ）日内，不得再行买卖该挂牌公司的股票。

- A. 1
- B. 2
- C. 3
- D. 4

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

26. 关于权益披露的暂停交易要求的表述正确的是（ ）。

- A. 权益变动披露的触发条件发生后，投资者应当自该事实发生之日起至权益变动公告披露后 3 日内，不得再行买卖该公众公司的股票
- B. 权益变动披露的触发条件发生后，投资者应当自该事实发生之日起至权益变动公告披露后 2 日内，不得再行买卖该公众公司的股票
- C. 权益变动披露的触发条件发生后，投资者应当自该事实发生之日起 2 日内，不得再行买卖该公众公司的股票
- D. 权益变动披露的触发条件发生后，投资者应当自权益变动公告披露后 2 日内，不得再行买卖该公众公司的股票

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

27. 马丽是某挂牌公司的股东，持股比例为 14.61%。2016 年 7 月 6 日（周三），马丽买入股份后持股比例上升至 15%。2016 年 7 月 8 日（周五），马丽披露权益变动报告书。马丽应当暂停交易的时间段是（ ）。

（注：马丽仅有直接持股，且在二级市场进行股票交易）

- A. 2016 年 7 月 6 日-7 月 8 日
- B. 2016 年 7 月 8 日-7 月 12 日
- C. 2016 年 7 月 11 日-7 月 12 日
- D. 2016 年 7 月 6 日-7 月 12 日

**试题答案:** D

**解析:** 《收购管理办法》第十三条规定，投资者触发权益变动后，自该事实发生之日起至披露后 2 日内，不得再行买卖该公众公司的股票。马丽 2016 年 7 月 6 日触发权益变动，7 月 8 日披露权益变动报告书，故从交易事实发生之日（2016 年 7 月 6 日交易发生后）至权益变动报告书披露日（2016 年 7 月 8 日）以及披露后 2 日（2016 年 7 月 11 日、12 日，7 月 9 日、10 日为非转让日）均不得再行买卖公司股票。

28. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10% 后，其拥有权益的股份占该公众公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%（即其拥有权益的股份每达到 5% 的整数倍时）时应当披露权益变动报告书，但以下情况中可以免于披露的是（ ）。

- A. 通过行政划转或者变更的方式导致股权变动达到 5% 的整数倍
- B. 通过执行法院裁定的方式导致股权变动达到 5% 的整数倍
- C. 通过继承的方式导致股权变动达到 5% 的整数倍
- D. 通过股票发行被动被稀释（未参与认购）导致股权变动达到 5% 的整数倍

**试题答案：**D

**解析：**详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”。

29. 下列情形中，需要披露权益变动报告的是（ ）。（仅考虑直接持股）

- A. 投资者原来未持股，但因行政划转持股比例达到 5%
- B. 投资者原持股 6%，因继承持股比例达到 16%
- C. 投资者原持股 12%，因挂牌公司向其他投资者发行股份导致持股比例变成 9%
- D. 投资者原持股 16%，因挂牌公司减资导致持股比例变成 14%

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第十四条、第十五条。

30. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动达到权益变动的披露要求，投资者及其一致行动人免于履行披露义务的情形是（ ）。

- A. 投资者不是公众公司的股东，但通过投资关系、协议、其他安排等方式进行收购导致其间接拥有权益的股份变动达到相关比例要求
- B. 投资者及其一致行动人通过做市转让方式取得挂牌公司股份，变动比例达到相关比例要求
- C. 投资者及其一致行动人通过股票发行的形式取得股份，变动比例达到相关比例要求
- D. 因公众公司向其他投资者发行股份、减少股本导致投资者股份变动达到相关比例要求

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十五条。

31. 以下情形不构成挂牌公司收购的是（ ）。

- A. 挂牌公司没有实际控制人，第一大股东发生了变化，且变化后第一大股东持股比例超过挂牌公司已发行股份数的 10%
- B. 挂牌公司产生新的实际控制人
- C. 挂牌公司实际控制人的一致行动人人数发生变化，但挂牌公司实际控制人未发生变化
- D. 挂牌公司第一大股东和实际控制人均发生了改变

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”、“七”。

32. 下列不需要按照非上市公司收购进行信息披露的是（ ）。
- A. 投资者甲通过投资关系可以对挂牌公司股东大会产生重大影响
  - B. 投资者乙通过协议安排可以决定挂牌公司一半以上的董事席位
  - C. 投资者丙取得挂牌公司 50%以上的股份
  - D. 投资者丁为挂牌公司实际控制人，通过与挂牌公司股东戊签署一致行动协议加强控制权，但实际控制人未发生变化

**试题答案：**D

**解析：**根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“七”，D 选项中，挂牌公司的实际控制人增加了一致行动人，但实际控制人未发生变化，不视为收购事项。

33. 以下情形不会触发收购报告书披露情形的是（ ）。
- A. 通过协议转让成为挂牌公司第一大股东且持股比例超过 10%
  - B. 股份在一致行动人之间进行转让，但导致第一大股东变化
  - C. 股份从同一实际控制下的一公司转让给另一公司，导致后者成为第一大股东且持股超过 10%
  - D. 实际控制人或者第一大股东的人数发生变化，且存在新增的共同实际控制人或并列第一大股东的

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”、“七”。

34. 通过执行法院裁定，投资者拥有权益的股份变动导致其成为公众公司第一大股东或者实际控制人且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份（ ）的，构成控制权变动。
- A. 5%
  - B. 10%
  - C. 15%
  - D. 20%

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条。

35. 以下情形不构成挂牌公司收购的是（ ）。
- A. 王某通过继承获取 A 挂牌公司 20%的股权，并成为第一大股东
  - B. S 集团下两全资子公司（X 公司和 Y 公司）均持有 B 挂牌公司股票，其中 X 公司为第一大股东且持股比例超过 10%，因集团战略调整，X 公司将其持有的 B 挂牌公司股份转让给 Y 公司持有，Y 公司成为 B 挂牌公司第一大股东
  - C. C 挂牌公司无实际控制人，赵某为 C 挂牌公司第一大股东，日前，赵某转让 20%股份给李某，李某成为公司第一大股东
  - D. 钱某持有 D 挂牌公司 45%股份，孙某持有 D 挂牌公司 30%股份，两者共同控制 D 挂牌公司。日前，张某从钱某处受让取得 D 挂牌公司 12%的股份，同日，张某与钱某、孙某签署一致行动协议，约定对挂牌公司事项进行决策时保持一致行动、共同商量做出决策

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十六条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”、“七”。

36. 以下情形构成挂牌公司收购的是（ ）。

- A. 王某通过继承取得 A 挂牌公司 9% 的股权，并成为第一大股东
- B. 李某为 B 挂牌公司第二大股东，因原第一大股东张某对外转让股份，导致李某被动成为第一大股东
- C. 赵某为 C 挂牌公司实际控制人，后与股东郑某签订一致行动协议，约定挂牌公司股东大会表决时保持一致行动、共同商量做出决策
- D. 钱某持有 D 挂牌公司 50% 股份，为第一大股东及实际控制人，日前，孙某与股东张某、李某签署一致行动协议，约定在对挂牌公司事项进行决策时以钱某意见为准

**试题答案:** C

**解析:** 根据《收购管理办法》第十六条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“七”、“八”，挂牌公司第一大股东或实际控制人的一致行动人人数发生变化，但挂牌公司第一大股东或实际控制人未发生变化的，不视为《收购管理办法》第十六条规定收购事项，D 项错误。

37. 以下选项中，不属于收购人在挂牌公司控制权变动的事实发生之日起 2 日内应当披露的信息是（ ）。

- A. 收购人的资金来源
- B. 收购人及其董监高前 6 个月内买卖公司股票的情况
- C. 收购人最近 2 年经审计的财务报表
- D. 收购人最近 2 年受到行政处罚的情况

**试题答案:** C

**解析:** 根据《内容与格式准则第 5 号》第二十条、二十一条、十七条规定，A, B, D 正确；根据第二十三条规定，应披露最近 2 年财务会计报表，其中最近一年会计报表经审计，C 错误。

38. 投资者及其一致行动人应当自事实发生之日起 2 日内披露收购报告书的情形不包括（ ）。

- A. 通过全国股转系统的证券转让，拥有权益的股份变动导致其成为公众公司第一大股东，且持股比例超过 10%
- B. 通过全国股转系统的证券转让，拥有权益的股份变动导致其成为实际控制人
- C. 通过投资关系、协议转让、行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠予、其他安排等方式拥有权益的股份变动导致其成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份 10%
- D. 投资者持有公众公司已发行股份达到 10% 后继续增持至 12%，并成为第二大股东

**试题答案:** D

---

**解析：**根据《收购管理办法》第十六条，A、B、C 均属于收购事项，D 项不构成收购。

39. 下列关于收购事项披露的说法错误的是（ ）。

- A. 通过股票发行进行挂牌公司收购，收购人应当在挂牌公司披露董事会决议公告、定向发行说明书的同时，披露收购报告书等文件
- B. 通过股票发行进行挂牌公司收购，收购人应当在挂牌公司披露股票发行情况报告书的同时，披露收购报告书等文件
- C. 以协议方式进行挂牌公司收购的，收购人应当在相关协议签订之日起 2 个转让日内披露收购报告书等文件
- D. 以协议方式进行挂牌公司收购导致挂牌公司实际控制人发生变化的，挂牌公司应当在收购完成后 2 日内披露实际控制人变动的公告

**试题答案：** B

**解析：**详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“三”、“十二”，《信息披露规则》第五十七条、第七十一条。

40. 通过股票发行方式进行挂牌公司收购的，事实发生之日为（ ）。

- A. 董事会决议通过股票定向发行说明书之日
- B. 股东大会决议通过之日
- C. 全国股转公司同意收购事项之日
- D. 收购事项完成之日

**试题答案：** A

**解析：**根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十二”，通过股票发行方式进行挂牌公司收购的，事实发生之日为董事会审议通过股票定向发行说明书之日，A 正确。

41. 在过渡期内，收购人不得通过控股股东提议改选公众公司董事会，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总数的（ ）。

- A. 1/2
- B. 1/3
- C. 2/3
- D. 3/4

**试题答案：** B

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

42. 以协议方式进行公众公司收购的，自签订收购协议起至相关股份完成过户的期间为公众公司收购过渡期。关于协议收购过渡期，下列说法错误的是（ ）。

- A. 在过渡期内，收购人不得通过控股股东提议，改选公众公司董事会
- B. 在过渡期内，收购人确有充分理由，可以改选公众公司董事会
- C. 在过渡期内，被收购人不得为收购人及其关联方提供担保
- D. 在过渡期内，被收购人不得发行股份募集资金

**试题答案：** A

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

43. 协议收购过渡期内，收购人对公众公司董事会的影响表述正确的是（ ）。

- A. 收购人不得改选公众公司董事会
- B. 收购人有充分理由可以改选董事会，但来自收购人的成员不得超过 1/2
- C. 收购人有充分理由可以改选董事会，但来自收购人的成员不得超过 1/3
- D. 收购人有充分理由可以改选董事会，但来自收购人的成员不得超过 2/3

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

44. 公众公司收购过渡期是指（ ）。

- A. 以协议方式进行公众公司收购的，自签订收购协议起至收购报告书等文件披露之日起为公众公司收购过渡期
- B. 以协议方式进行公众公司收购的，自收购报告书等文件披露之日起至相关股份完成过户的期间为公众公司收购过渡期
- C. 以协议方式进行公众公司收购的，自签订收购协议起至相关股份完成过户的期间为公众公司收购过渡期
- D. 以定向发行方式进行公众公司收购的，自签订认购协议起至完成定向发行之日起为公众公司收购过渡期

**试题答案：**C

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

45. 下列有关收购过渡期说法中错误的是（ ）。

- A. 收购人不得进行重大资产重组
- B. 收购人确有充分理由的改选董事会的，来自收购人的董事不得超过 1/3
- C. 公众公司不得为收购人提供担保
- D. 公众公司在过渡期内不得发行股份募集资金

**试题答案：**A

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

46. 收购人持有的挂牌公司股票，在收购完成后（ ）个月内不得进行转让。

- A. 3
- B. 6
- C. 9
- D. 12

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第十八条。

47. 被收购公司控股股东、实际控制人及其关联方未清偿其对公司的负债，未解除公司为其负债提供的担保，或者存在损害公司利益的其他情形的，被收购公司（ ）应当对前述情形及时披露，并采取有效措施维护公司利益。

- A. 董事会
- B. 监事会
- C. 股东大会
- D. 高级管理人员

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十条。

48. 公众公司控股股东、实际控制人向收购人协议转让其所持有的公众公司股份的，应当对收购人的主体资格、诚信情况及收购意图进行调查，并在（ ）中披露有关情况。

- A. 控股股东、实际控制人的权益变动报告书
- B. 收购报告书
- C. 收购人的权益变动报告书
- D. 收购财务顾问意见

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十条。

49. 公众公司收购中，收购人为法人或其他组织的，收购人应当披露最近（ ）年的财务会计报表，其中最近（ ）个会计年度财务会计报表应当经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所进行审计。

- A. 2, 2
- B. 3, 2
- C. 2, 1
- D. 3, 1

**试题答案:** C

**解析:** 详见《内容与格式准则第 5 号》第二十三条。

50. 关于要约收购，下列说法错误的是（ ）。

- A. 投资者自愿选择以要约方式收购公众公司股份的，可以向被收购公司所有股东发出收购其所持有的全部股份的要约，也可以向被收购公司所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约
- B. 收购人自愿以要约方式收购公众公司股份的，其预定收购的股份比例不得低于该公众公司已发行股份的 5%
- C. 收购人根据被收购公司章程规定需要向公司全体股东发出全面要约收购的，对同一种类股票的要约价格，不得低于要约收购报告书披露日前 6 个月内取得该种股票所支付的最高价格
- D. 以要约方式进行公众公司收购的，收购人可以区别对待被收购公司股东，不同股东的要约收购价格可以不同

**试题答案:** D

**解析:** 根据《收购管理办法》第二十一条、第二十二条、第二十三条规定，A, B, C 正确；根据第二十四条规定，以要约方式进行公众公司收购的，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东，D 错误。

51. 关于要约收购的触发条件，下列说法正确的是（ ）。
- A. 通过证券交易，投资者及其一致行动人持有公众公司的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续增持股份的，应当采取要约收购方式进行
  - B. 通过协议方式，投资者及其一致行动人在公众公司中拥有权益的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续进行增持股份的，应当向该公司的股东发出全面要约或者部分要约
  - C. 投资者虽然不是公众公司的股东，但通过投资关系、协议、其他安排导致其拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，应当向该公司所有股东发出全面要约
  - D. 公众公司收购时是否需要全面要约可由其章程自行规定

**试题答案：**D

**解析：**根据《收购管理办法》第二十三条规定，公众公司应当在公司章程中约定在公司被收购时收购人是否需要向公司全体股东发出全面要约收购，并明确全面要约收购的触发条件以及相应制度安排。所以 D 正确，A、B、C 错误。

52. 下列关于被收购公司董事会在要约收购中的职责，说法错误的是（ ）。
- A. 被收购公司董事会应当对收购人的主体资格、资信情况以及收购意图进行调查
  - B. 被收购公司董事会应当对收购人的资金能力进行调查
  - C. 被收购公司董事会应当对要约条件进行分析
  - D. 被收购公司董事会应当对股东是否接受要约提出建议

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第二十七条。

53. 要约收购中不能作为证明其履约能力的保证安排的是（ ）。
- A. 不少于收购价款 20%的保证金
  - B. 银行等金融机构出具的全部价款的保函
  - C. 披露要约收购报告书的同时，向中国证券登记结算有限责任公司申请办理用于支付收购价款的证券的权属变更或锁定
  - D. 财务顾问出具的收购人具备要约收购能力的说明

**试题答案：**D

**解析：**详见《收购管理办法》第二十六条。

54. 关于要约收购，下列说法错误的是（ ）。
- A. 以要约方式收购公众公司股份的，收购人应当聘请财务顾问，并编制要约收购报告书，连同财务顾问专业意见和律师出具的法律意见书一并披露
  - B. 被收购公司董事会应当对收购人的主体资格、资信情况及收购意图进行调查，对要约条件进行分析，对股东是否接受要约提出建议，并可以根据自身情况选择是否聘请独立财务顾问提供专业意见
  - C. 收购人仅能使用现金方式支付收购公众公司的价款
  - D. 收购人应当在披露要约收购报告书的同时，提供 20%履约保证金、向中国登记结算公司申请用于支付收购价款的证券的权属变更或锁定、银行保函或者财务顾问连带责任承诺书中的至少一项安排保证其具备履约能力

**试题答案:** C

**解析:** 根据《收购管理办法》第二十五条、第二十六条、第二十七条，A、B、D均正确，收购人可以采用现金、证券、现金与证券相结合等合法方式支付收购公众公司的价款，选项C错误。

55. 在要约收购中，被收购公司是否聘请独立财务顾问由（ ）决定。

- A. 被收购公司控股股东或实际控制人及其关联方
- B. 被收购公司监事会
- C. 被收购公司董事会
- D. 被收购公司股东大会

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十七条。

56. 收购人以未在中国结算登记的证券支付收购价款的，必须同时提供（ ）供被收购公司的股东选择。

- A. 现金
- B. 在中国结算登记的证券
- C. 现金和在中国结算登记的证券
- D. 担保

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十六条。

57. 收购人向公司全体股东发出全面要约收购的，对同一种类股票的要约价格，不得低于要约收购报告书披露日前（ ）个月内取得该种股票所支付的最高价格。

- A. 1
- B. 3
- C. 6
- D. 12

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十三条。

58. 收购人自愿以要约方式收购公众公司股份的，其预定收购的股份比例不得低于该公众公司已发行股份的（ ）。

- A. 1%
- B. 3%
- C. 5%
- D. 10%

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十二条。

59. 以下关于收购要约约定的收购期限设置，符合相关规则要求的是（ ）。

- A. 10天

- B. 20 天
- C. 40 天
- D. 80 天

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十八条。

60. 发出竞争要约的收购人最迟不得晚于初始要约收购期限届满前（ ）披露要约收购报告书。

- A. 5 日
- B. 10 日
- C. 15 日
- D. 30 日

**试题答案:** C

**解析:** 详见《收购管理办法》第三十条。

61. 关于要约收购的实施，下列说法错误的是（ ）。

- A. 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
- B. 收购人在整个要约期限内均不得变更或撤销收购要约
- C. 发出竞争要约的收购人最迟不得晚于初始要约收购期限届满前 15 日披露要约收购报告书
- D. 收购期限届满，发出部分要约的收购人应当按照收购要约约定的条件购买被收购公司股东预受的股份，预受要约股份的数量超过预定收购数量时，收购人应当按照同等比例收购预受要约的股份

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第三十条规定，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。说明收购人在一定条件下可以变更要约，故选项 B 错误。

62. 以下关于要约收购变更的说法，错误的是（ ）。

- A. 收购人需要变更收购要约的，仅须就与原收购要约不同的内容进行披露，无须重新披露要约收购报告书
- B. 变更后的要约收购价格不得低于变更前的要约收购价格
- C. 收购要约期限届满前 15 日内，收购人不得变更收购要约，但出现竞争要约的除外
- D. 出现竞争要约时，发出初始要约的收购人变更收购要约距要约收购期限届满不足 15 日的，应当延长收购期限

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第三十条。

## 二、多选题

63. 根据《收购管理办法》，法人进行公众公司收购的，收购人及其实际控制人应当具有（ ）。

- A. 雄厚的资金实力
- B. 健全的公司治理机制
- C. 良好的诚信记录
- D. 丰富的行业经验

**试题答案：**BC

**解析：**详见《收购管理办法》第六条。

64. 收购人不得收购公众公司的情况包括（ ）。

- A. 收购人负有尚未到期的数额巨大债务
- B. 收购人为自然人，所负数额较大的债务到期未清偿
- C. 收购人最近 2 年严重环保违法
- D. 收购人为 14 岁少年

**试题答案：**BCD

**解析：**收购人最近 2 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；收购人负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态；收购人为自然人的，存在《公司法》第一百四十六条规定的情形；以上属于收购管理办法第六条明确规定禁止情形。B、D 选项属于第一百四十六条规定的情形；A 选项收购人虽负有巨额债务，但尚未到期。故该题正确答案为 B、C、D。

65. 以下属于不得收购公众公司的情形是（ ）。

- A. 收购人负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态
- B. 收购人最近 2 年因违法行为受到工商主管部门停业整顿，没收违法所得的行政处罚
- C. 收购人为限制民事行为能力的人
- D. 收购人担任过破产清算公司的董事并负有主要责任，且该公司破产清算完结之日起至今未逾三年

**试题答案：**ABCD

**解析：**A、B 为《收购管理办法》第六条明文规定，C、D 属于《公司法》第一百四十六条规定的情形。

66. 2016 年，A 挂牌公司正在与以下意向收购人协商并购事项，其中不符合收购人资格的有（ ）。

- A. 王某，曾任某公司董事，该公司于 2015 年底完结破产清算，且负有个人责任
- B. 曾某，曾因贿赂被处刑罚，于 2009 年 1 月执行期满
- C. S 公司，其 5000 万银行贷款于 2015 年底到期，但由于资金困难未偿还，且至今尚未清偿
- D. X 公司，于 2011 年 6 月发生严重的证券市场失信行为

**试题答案：**AC

**解析：**A 选项，属于《公司法》第一百四十六条规定的禁止情形；B 选项，由于执行期满已逾五年，不属于《公司法》第一百四十六条规定的禁止情形；C 选项，属于《收购管理办法》第六条第一款明文规定的禁止情形；D 选项，由于

证券市场失信行为发生在 2 年以前，不属于《收购管理办法》第六条规定的禁止情形。

67. 以下关于被收购公司的控股股东、实际控制人在收购活动中的义务和责任说法正确的是（ ）。

- A. 被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方有损害被收购公司及其他股东合法权益的，上述控股股东、实际控制人在转让被收购公司控制权之前，应当主动消除损害
- B. 未能消除损害的，应当就其出让相关股份所得收入用于消除全部损害做出安排
- C. 对不足以消除损害的部分应当提供充分有效的履约担保或安排，并提交被收购公司股东大会审议通过
- D. 被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方可以不用回避表决

**试题答案：**ABC

**解析：**详见《收购管理办法》第七条。

68. 收购公众公司的过程中，下列构成被收购公司的董事、监事、高级管理人员的义务和责任的包括（ ）。

- A. 应当公平对待收购本公司的所有收购人
- B. 被收购公司董事会针对收购所做出的决策及采取的措施，应当有利于维护公司及其股东的利益
- C. 必要时，可以对收购设置障碍，以获取更优的谈判筹码
- D. 不得利用公司资源向收购人提供任何形式的财务资助

**试题答案：**ABD

**解析：**详见《收购管理办法》第八条。

69. 关于收购中财务顾问、律师的聘请，下列说法正确的是（ ）。

- A. 通过国有股行政划转触发收购情形的，可以不用聘请财务顾问
- B. 通过股票发行触发收购情形的，必须聘请财务顾问
- C. 收购人在收购中应当聘请律师
- D. 被收购人在收购过程中应当聘请律师

**试题答案：**ACD

**解析：**根据《收购管理办法》第九条第一款规定：收购人按照本办法第三章、第四章的规定进行公众公司收购的，应当聘请具有财务顾问业务资格的专业机构担任财务顾问，但通过国有股行政划转或者变更、因继承取得股份、股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让、取得公众公司向其发行的新股、司法判决导致收购人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人的情形除外。根据《挂牌公司权益变动和收购业务问答》“十”，收购人、挂牌公司应当分别聘请律师，出具并披露关于收购事项的法律意见书。选项 B 属于上述取得公众公司向其发行的新股从而免于聘请财务顾问的情形，而非必须聘请财务顾问，选项 B 错误。

70. 下列符合收购人财务顾问执业要求的是（ ）。

- A. 对收购人进行辅导，帮助收购人全面评估被收购公司的财务和经营状况

- 
- B. 对收购人的相关情况进行尽职调查，对收购人披露的文件进行充分核查和验证
  - C. 公告收购报告书至收购完成后 12 个月内，财务顾问应当持续督导收购人遵守法律、行政法规、中国证监会的规定、全国股转系统相关规则以及公司章程
  - D. 财务顾问认为收购人利用收购损害被收购公司及其股东合法权益的，可以继续为收购人提供财务顾问服务，但应当在收购报告书中进行风险提示

**试题答案：**ABC

**解析：**详见《收购管理办法》第九条。

- 71. 下列说法正确的是（ ）。
- A. 中国证监会依法对公众公司的收购及相关股份权益变动活动进行监督管理
- B. 全国股转系统依法对公众公司的收购及相关股份权益变动活动进行监督管理
- C. 全国股转系统对公众公司的收购及相关股份权益变动活动提供服务，对相关证券转让活动进行实时监控，监督相关信息披露义务人切实履行信息披露义务
- D. 中国证券登记结算有限责任公司为公众公司的收购及相关股份权益变动活动所涉及的证券登记、存管、结算等事宜提供服务

**试题答案：**ACD

**解析：**详见《收购管理办法》第十一条。

- 72. 公众公司董事未履行忠实勤勉义务，利用收购谋取不当利益的，可能承担的责任包括（ ）。
- A. 被证监会采取监管谈话
- B. 被证监会出具警示函
- C. 情节严重的，证监会有权认定其为不适当人选
- D. 涉嫌犯罪的，依法移交司法机关追究其刑事责任

**试题答案：**ABCD

**解析：**详见《收购管理办法》第三十四条。

- 73. 投资者在公众公司中拥有权益的包括（ ）。
- A. 直接持股
- B. 间接持股
- C. 无实际表决权的股份
- D. 一致行动人持有的股份

**试题答案：**ABD

**解析：**详见《收购管理办法》第十二条。

- 74. 以下情形中，相应股东应于 T+2 日前披露权益变动报告书的有（ ）。
- A. 投资者 A 原本持有 4%挂牌公司股份，T 日，A 增持了 5%挂牌公司股份
- B. 投资者 B 持有挂牌公司 13.4%股份，其实际控制的公司持有挂牌公司 12%挂牌公司股份，T 日，B 增持了 3%挂牌公司股份

- C. 投资者 C 持有挂牌公司 8% 股份，其一致行动人持有挂牌公司 5% 股份，T 日，C 增持了 3% 挂牌公司股份
- D. 投资者 D 持有 15.1% 挂牌公司股份，T 日，D 减持了 0.3% 挂牌公司股份

**试题答案：**CD

**解析：**《收购管理办法》第十三条规定：投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10% 后，其拥有权益的股份占该公众公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%（即其拥有权益的股份每达到 5% 的整数倍时），应当依照前款规定进行披露。本题中：投资者 A 增持后持股比例仍没有达到 10%，A 不属于权益变动信息披露义务人；投资者 B 及其一致行动人持有权益合并计算，合并计算后原持有 25.4%，增持 3% 为 28.4%，权益变动比例未达到权益变动披露要求，无须披露；投资者 C、D 变动情况均跨越 5% 的整数倍，均需要披露。

75. 甲投资公司欲收购挂牌公司乙，以下与甲公司属于一致行动人的是（ ）。

- A. 甲公司出纳的哥哥
- B. 甲控股股东的另一子公司
- C. 甲公司的财务总监
- D. 为甲投资公司收购公司乙提供借款的非银行法人

**试题答案：**BCD

**解析：**详见《收购管理办法》第四十三条、《上市公司收购管理办法》第八十三条。

76. 下列关于权益计算的说法，正确的是（ ）。

- A. 甲持有挂牌公司 13% 股份，其控制的另一家公司持有挂牌公司 6% 股份，则甲拥有权益为 19%
- B. 乙持有挂牌公司 28% 股份，并同时担任一家合伙企业的执行事务合伙人，该合伙企业持有挂牌公司 12%，则乙拥有权益的股份比例为 40%
- C. 丙持有挂牌公司 34% 股份，其参股 10% 的一家公司持有该挂牌公司 24% 股份，则丙拥有权益的股份比例为 58%
- D. 丁持有挂牌公司股份 51%，其一致行动人戊持有挂牌公司 2% 股份，则丁拥有权益的股份比例为 53%

**试题答案：**ABD

**解析：**《收购管理办法》第十二条规定：投资者在公众公司中拥有的权益，包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份。投资者及其一致行动人在公众公司中拥有的权益应当合并计算。C 选项中丙对参股公司不形成控制，不合并计算。

77. 下列投资者中需要披露权益变动报告书的是（ ）。（注：投资者均为直接持股，且均在二级市场完成股票交易）

- A. 张三持股 1.32%，买入股票后持股比例变为 5.67%
- B. 李四持股 7.89%，买入股票后持股比例变成 10%
- C. 王五持股 13.65%，卖出股票后持股比例变成 10%
- D. 赵六持股 25.61%，卖出股票后持股比例变成 25.01%

**试题答案:** BC

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

78. 以下情形中，蔡某触发权益变动报告书披露义务的是（ ）。

- A. 蔡某持有 A 挂牌公司 12% 股份，其控股子公司 S 公司参与 A 挂牌公司股票发行，发行完成后 S 公司持有 A 挂牌公司 4% 股份
- B. 蔡某通过协议转让方式受让 A 挂牌公司 11% 的股份
- C. A 挂牌公司大股东蔡某原持股 65%，通过做市转让减持 1%
- D. 蔡某持有挂牌公司 15% 股份，因 Y 公司认购该挂牌公司发行的股份导致蔡某持股比例降为 5%

**试题答案:** AB

**解析:** 根据《收购管理办法》第十三条以及《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”，仅因其他认购人参与认购导致其持股比例被动变化并符合《收购管理办法》中关于权益披露的规定，则该投资者无须披露权益变动报告书。

选项 C、D 中蔡某无需披露。

79. 假如投资者 A 已持有某挂牌公司 16% 的股份，则以下说法正确的是

（ ）。

- A. 当其减持 1% 的股份后，应披露权益变动报告书
- B. 当其减持 1% 的股份后，无需披露权益变动报告书，可继续减持 4% 的股份再履行披露义务
- C. 当其增持 4% 的股份后，应披露权益变动报告书
- D. 当其增持 4% 的股份后，无需披露权益变动报告书，可继续增持 1% 的股份再履行披露义务

**试题答案:** AC

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

80. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 11%，其后续发生的权益变动应当在事实发生之日起 2 日内编制并披露权益变动报告书的情形有（ ）。

- A. 增持至 15%
- B. 增持至 16%
- C. 减持至 10%
- D. 减持至 6%

**试题答案:** ABCD

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

81. 下列关于权益变动报告书披露及暂停交易的情形中，涉及违规的是

（ ）。

- A. 甲于 2017 年 6 月 8 日（周四）触发权益披露要求，当日披露权益变动报告书，6 月 13 日开始继续交易
- B. 甲于 2017 年 6 月 8 日（周四）触发权益披露要求，2017 年 6 月 9 日披露权益变动报告书，6 月 14 日开始继续交易

- 
- C. 甲于 2017 年 6 月 8 日（周四）触发权益披露要求，2017 年 6 月 12 日披露权益变动报告书，6 月 13 日开始继续交易
  - D. 甲于 2017 年 6 月 8 日（周四）触发权益披露要求，2017 年 6 月 13 日披露权益变动报告书，6 月 14 日开始继续交易

**试题答案：**CD

**解析：**详见《收购管理办法》第十三条。

- 82. 以下情形中，投资者无需披露权益变动公告的是（ ）。
  - A. 继承股份触发权益变动
  - B. 投资者及其一致行动人认购挂牌公司发行的股份，触发权益变动
  - C. 投资者及其一致行动人没有认购挂牌公司发行股份，但因其他人参与认购导致持股比例变动，触发权益变动
  - D. 某投资者的持股比例因公司减少股本而发生变动，触发权益变动

**试题答案：**CD

**解析：**详见《收购管理办法》第十四、十五条，《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”。

- 83. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份触发权益披露要求的，下列关于权益变动报告书披露的说法正确的是（ ）。
  - A. 自事实发生之日起 3 日内编制并披露权益变动报告书
  - B. 自事实发生之日起 2 日内编制并披露权益变动报告书
  - C. 向中国证监会、全国股转系统报送权益变动报告书，同时通知公众公司
  - D. 向全国股转系统报送权益变动报告书，同时通知公众公司

**试题答案：**BD

**解析：**详见《收购管理办法》第十三条。

- 84. A 公司股东甲 5 月 19 日（星期五）发生股权变动，5 月 22 日（星期一）披露权益变动报告书，下列日期中股东甲可以再行交易 A 公司股票的是（ ）。（5 月 22 日至 5 月 26 日均为转让日）
  - A. 23
  - B. 24
  - C. 25
  - D. 26

**试题答案：**CD

**解析：**《收购管理办法》第十三条规定，投资者触发权益变动后，自该事实发生之日起至披露后 2 日内，不得再行买卖该公众公司的股票。股东甲 5 月 19 日触发权益变动，5 月 22 日披露权益变动报告书，故从交易事实发生之日（5 月 19 日交易发生后）至权益变动报告书披露日（5 月 22 日）以及披露后 2 日（5 月 23 日、24 日）均不得再行买卖公司股票。所以本题答案为 C、D。

- 85. 投资者甲原持有某挂牌公司 8% 的股份，2017 年 5 月 15 日（周一）通过协议方式受让 2% 的股份，2017 年 5 月 16 日（周二）披露权益变动报告书，则以下说法正确的是（ ）。（假设均为工作日）
  - A. 甲在 5 月 17 日可以继续买卖该挂牌公司股票

- B. 甲在 5 月 18 日可以继续买卖该挂牌公司股票
- C. 甲在 5 月 19 日可以买卖该挂牌公司股票
- D. 甲在 5 月 22 日可以买卖该挂牌公司股票

**试题答案:** CD

**解析:** 《收购管理办法》第十三条规定, 投资者触发权益变动后, 自该事实发生之日起至披露后 2 日内, 不得再行买卖该公众公司的股票。股东甲 5 月 15 日触发权益变动, 5 月 16 日披露权益变动报告书, 故从交易事实发生之日(5 月 15 日交易发生后)至权益变动报告书披露日(5 月 16 日)以及披露后 2 日(5 月 17 日、18 日)均不得再行买卖公司股票。所以本题答案为 C、D。

86. 在下列非上市公众公司收购业务中, 投资人不得豁免披露权益变动报告书的有( )。
- A. 赵某通过受赠方式获得某公众公司 15% 股份
  - B. 钱某在公众公司股份为 46%, 为第二大股东, 第一大股东向战略伙伴转让部分股权, 导致钱某成为第一大股东
  - C. 孙某继承了其父持有的某公众公司 7% 的股份
  - D. 李某因执行法院裁定而拥有某公众公司 10% 股份

**试题答案:** AD

**解析:** 详见《收购管理办法》第十四条。

87. 下列关于权益变动的说法, 正确的是( )。
- A. 因公众公司向其他投资者发行股份导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动达到权益变动披露标准, 该投资者需要在事实发生之日起两日内披露权益变动报告书
  - B. 因公众公司向其他投资者发行股份导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动达到权益变动披露标准, 该投资者无须披露权益变动报告书
  - C. 因公众公司减资导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动触发权益变动披露标准, 该投资者需要在减资完成之日起两日内披露权益变动报告书
  - D. 因公众公司减资导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动触发权益变动披露标准, 该投资者无须披露权益变动报告书

**试题答案:** BD

**解析:** 详见《收购管理办法》第十五条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”。

88. 以下构成《收购管理办法》中非上市公众公司收购的情形是( )。
- A. 通过二级市场收购股票的方式成为公众公司的控股股东
  - B. 通过投资关系、协议、其他安排的途径成为公众公司的实际控制人
  - C. 在无实际控制人的情况下通过认购公众公司新增股份成为公众公司第一大股东且持股 10% 以上
  - D. 挂牌公司第一大股东或实际控制人的一致行动人人数发生变化, 但挂牌公司第一大股东或实际控制人未发生变化

**试题答案:** ABC

**解析：**根据《收购管理办法》第五条，A、B 属于收购情形；根据第十六条，C 属于收购情形；根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“七”，D 不视为收购事项。

89. 下列未触发收购报告书披露情形的是（ ）。
- A. 挂牌公司 A 的股东甲持股比例为 20%，因公司原第一大股东乙减持股份而成为第一大股东
  - B. 挂牌公司 B 原共同实际控制人为自然人甲、乙、丙，均担任公司董事，目前，丙从公司离职，将其持有股份转让给甲、乙
  - C. 挂牌公司 C 的控股股东甲公司持股 45%，乙公司收购甲公司的控制权
  - D. 挂牌公司 D 的实际控制人甲将其持有的挂牌公司股份在其控制的企业之间进行转让，导致第一大股东发生变化

**试题答案：**ABD

**解析：**根据《收购管理办法》第十六条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“八”、“六”，选项 A 被动成为第一大股东的豁免按照收购管理办法进行披露；选项 B 实际控制人人数减少，但未产生新的实际控制人，不属于收购事项；选项 C 乙公司通过收购甲公司控股权将成为挂牌公司 C 的实际控制人，属于控制权变动；选项 D 股份同一实际控制人控制的不同主体之间转让导致第一大股东变化，控制权未发生变化，不属于收购事项。

90. 以下情形中，构成收购的是（ ）。
- A. 通过全国股转系统的证券转让，投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动导致其成为公众公司实际控制人，并且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份 10%
  - B. 通过投资关系、协议转让、行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠与、其他安排等方式拥有权益的股份变动导致投资者及其一致行动人成为或拟成为公众公司第一大股东或者实际控制人，并且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份 10%
  - C. 通过投资关系、协议转让、行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠与、其他安排等方式拥有权益的股份变动导致投资者及其一致行动人成为公众公司第一大股东或者实际控制人，并且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份 20%
  - D. 通过投资关系、协议转让、行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠与、其他安排等方式拥有权益的股份变动导致投资者及其一致行动人成为或拟成为公众公司第一大股东，并且拥有权益的股份占公众公司已发行股份 8%

**试题答案：**ABC

**解析：**根据《收购管理办法》第十六条，通过投资关系、协议转让、行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠与、其他安排等方式拥有权益的股份变动导致投资者及其一致行动人成为或拟成为公众公司第一大股东还应当满足拥有权益的股份超过公众公司已发行股份的 10%，故 A、B、C 正确，D 错误。

91. 投资者及其一致行动人没有发生股权交易，但因其他股东股权变动导致其被动变化成为挂牌公司第一大股东或实际控制人的，下列正确的说法是（ ）。

- A. 挂牌公司应在事实发生之日起 2 日内披露第一大股东或实际控制人变更的公告
- B. 投资者及其一致行动人不需要披露收购报告书
- C. 投资者及其一致行动人应当在事实发生之日起 2 日内披露第一大股东或实际控制人变更的公告
- D. 挂牌公司应当在事实发生之日起 2 日内披露收购报告书

**试题答案：**AB

**解析：**详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“八”。

92. 下列关于挂牌公司收购的说法，正确的是（ ）。

- A. 投资者持有的股份未发生变化，仅因其他投资者持股变化而成为第一大股东且实际控制未发生变化的，不需披露收购报告书
- B. 挂牌公司第一大股东或者实际控制人的一致行动人人数变化，但挂牌公司第一大股东或者实际控制人未发生变化，新增的一致行动人应当披露收购报告书等文件
- C. 挂牌公司在实际控制人未发生变化的情况下第一大股东发生变化，变化后的持股比例为 9%，不属于收购事项
- D. 股份在一致行动人之间或者同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让，导致挂牌公司第一大股东发生变化，应当披露收购报告书等文件

**试题答案：**AC

**解析：**根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”、“七”、“八”，投资者持有的股份未发生变化的情况下，仅因其他投资者持有的股份发生变化而被动成为挂牌公司第一大股东或实际控制人的，豁免按照《收购管理办法》第十六条规定履行信息披露义务，A 正确。挂牌公司第一大股东或实际控制人的一致行动人人数发生变化，但挂牌公司第一大股东或实际控制人未发生变化的，不视为《收购管理办法》第十六条规定收购事项，B 错误。挂牌公司有实际控制人，且实际控制人未发生变化，仅第一大股东变化的，不属于收购事项，C 正确。股份在一致行动人之间或者同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让，如果导致挂牌公司第一大股东发生变化但实际控制人未发生变化的，不属于《收购管理办法》第十六条规定收购事项，D 错误。

93. 投资者及其一致行动人通过在全国股转系统的证券转让成为公众公司第一大股东或者实际控制人且拥有权益的股份超过公众公司已发行股份 10% 的，应当在发生之日起 2 日内披露的文件包括（ ）。

- A. 收购报告书
- B. 权益变动报告书
- C. 财务顾问专业意见
- D. 法律意见书

**试题答案：**ACD

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条。

94. 收购人应当在公众公司的控制权变动事实发生之日起 2 日内披露的文件包括（ ）。

- A. 收购报告书
- B. 法律意见书
- C. 财务顾问专业意见
- D. 收购人审计报告

**试题答案：**ABC

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条。

95. 公众公司控股股东、实际控制人向收购人协议转让其所持有公众公司股份的，应当对收购人的（ ）进行调查，并披露有关调查情况。

- A. 主体资格
- B. 诚信情况
- C. 收购意图
- D. 财务状况

**试题答案：**ABC

**解析：**详见《收购管理办法》第二十条。

96. 玛丽苏通过协议转让受让了某挂牌公司股东郑某所持的股份，导致其持股比例达到 36.89%，成为挂牌公司第一大股东，该挂牌公司无实际控制人，其应当披露的文件有（ ）。

- A. 收购报告书
- B. 财务顾问专业意见
- C. 挂牌公司的律师意见
- D. 收购人的律师意见

**试题答案：**ABCD

**解析：**详见《收购管理办法》第十六条、《内容与格式准则第 5 号》第二十八条。

97. 在协议收购过渡期内，被收购公司除继续从事正常的经营活动或者执行股东大会已经作出的决议外，下列哪些事项应当提交股东大会审议通过（ ）。

- A. 拟处置公司资产
- B. 调整公司主要业务
- C. 担保、贷款
- D. 发行股份募集资金

**试题答案：**ABC

**解析：**详见《收购管理办法》第十七条。

98. 在协议收购的过渡期中，收购人和挂牌公司的下列做法属于违规情形的是（ ）。

- A. 收购人通过控股股东提议改选挂牌公司董事会且来自收购人的董事超过董事会成员总数的 1/3
- B. 挂牌公司为收购人及其关联方提供担保

- C. 挂牌公司进行发行股份募集资金  
D. 挂牌公司新增银行贷款对公司资产负债产生重大影响未经股东大会审议

**试题答案:** ABCD

**解析:** 详见《收购管理办法》第十七条。

99. 在协议收购过渡期内，以下事项禁止发生的是（ ）。  
A. 收购人通过控股股东改选所有董事会成员 1/2  
B. 被收购公司为收购人提供担保  
C. 发行股份募集资金  
D. 认定核心员工

**试题答案:** ABC

**解析:** 详见《收购管理办法》第十七条。

100. 以下关于挂牌公司协议收购过渡期的表述，正确的有（ ）。  
A. 在过渡期内，收购人不得通过控股股东提议改选公众公司董事会，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总数的 1/3  
B. 被收购公司不得为收购人及其关联方提供担保  
C. 被收购公司可以发行股份募集资金  
D. 投资者通过股票发行进行挂牌公司收购的，不视为协议收购，不适用过渡期规定

**试题答案:** ABD

**解析:** 根据《收购管理办法》第十七条的规定，A、B 正确，C 错误。根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十二”，投资者通过股票发行进行挂牌公司收购的，不视为协议收购，不适用过渡期规定，故 D 项正确。

101. 下列关于收购人持有股份锁定期的说法正确是（ ）。  
A. 因司法判决导致收购人成为公司第一大股东或者实际控制人的，收购人持有的被收购公司股份，在收购完成后 12 个月内不得转让  
B. 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 12 个月的限制  
C. 挂牌公司第一大股东或实际控制人的一致行动人增加，但第一大股东或实际控制人未发生变化的，对新增一致行动人所持有的股份自其成为一致行动人之日起 12 个月内不得转让  
D. 因国有股行政划转或者变更、继承取得股份导致收购人成为第一大股东或实际控制人的，其所持有的股份不受 12 个月锁定期限制

**试题答案:** ABC

**解析:** 详见《收购管理办法》第十八条、《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“七”。

102. 公众公司控股股东、实际控制人向收购人协议转让其所持有的公众公司股份的，应当对收购人的（ ）进行调查，并在其权益变动报告书中披露有关调查情况。  
A. 收购资金来源  
B. 主体资格

C. 诚信情况

D. 收购意图

**试题答案:** BCD

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十条。

103. 关于收购人财务信息披露的要求，以下说法正确的是（ ）。

- A. 收购人为法人或者其他组织的，应当披露其最近 2 年的财务会计报表
- B. 收购人为法人或者其他组织的，最近 1 年的财务会计报表应当经具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计
- C. 收购人是法人或其他组织，但成立不足一年或者专为本次收购而设立的，应当披露其实际控制人或控股公司的财务资料
- D. 收购人是上市公司或者公众公司的，可以免于披露最近 2 年的财务会计报表，但应当说明刊登其年度报告的网站地址及时间

**试题答案:** ABCD

**解析:** 详见《内容与格式准则第 5 号》第二十三条。

104. 以下情形构成要约收购的是（ ）。

- A. 向全体股东发出收购全部股份的要约
- B. 向部分股东发出收购全部股份的要约
- C. 向全体股东发出收购部分股份的要约
- D. 向部分股东发出收购部分股份的要约

**试题答案:** AC

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十一条。

105. 关于要约收购的触发条件，下列说法错误的是（ ）。

- A. 通过证券交易，投资者及其一致行动人持有公众公司的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续增持股份的，应当采取要约收购方式进行
- B. 通过协议方式，投资者及其一致行动人在公众公司中拥有权益的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续进行增持股份的，应当向该公司的股东发出全面要约或者部分要约
- C. 投资者虽然不是公众公司的股东，但通过投资关系、协议、其他安排导致其拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，应当向该公司所有股东发出全面要约
- D. 公众公司收购时是否需要全面要约可由其章程自行规定

**试题答案:** ABC

**解析:** 《收购管理办法》第二十三条规定，公众公司应当在公司章程中约定在公司被收购时收购人是否需要向公司全体股东发出全面要约收购，并明确全面要约收购的触发条件以及相应制度安排，D 正确。

106. 在要约收购中，被收购公司董事会应当（ ）。

- A. 对收购人的主体资格、资信情况及收购意图进行调查
- B. 对要约条件进行分析
- C. 对股东是否接受要约提出建议
- D. 根据挂牌公司自身情况选择是否聘请独立财务顾问

**试题答案:** ABCD

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十七条。

107. 采取要约收购方式的，收购人应当详细披露要约收购的方案，包括（ ）。
- A. 被收购公司名称、收购股份的种类、预定收购的股份数量及其占被收购公司已发行股份的比例
  - B. 要约价格及其计算基础
  - C. 要约收购报告书披露日前 6 个月内收购人取得该种股票所支付的最低价格
  - D. 收购资金总额、资金来源及资金保证、其他支付安排及支付方式

**试题答案:** ABD

**解析:** 根据《内容与格式准则第 5 号》第二十九条规定，A、B、D 正确，C 错误，C 应该是最高价格。

108. 关于要约收购的说法，正确的有（ ）。
- A. 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
  - B. 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
  - C. 收购人可以采用现金、证券、现金与证券相结合等合法方式支付收购公众公司的价款
  - D. 要约收购期限届满后 3 日内，收购人应当披露本次要约收购的结果

**试题答案:** ABC

**解析:** 根据《收购管理办法》第二十八条、第三十条规定，A、B 均正确；根据第二十六条规定，C 正确；根据第三十二条规定，在要约收购期限届满后 2 日内，收购人应当披露本次要约收购的结果，D 错误。

109. 在要约收购中，收购人为保证其具备履约能力，可以做出的安排包括（ ）。

- A. 将不少于收购总价款的 10%作为履约保证金存入中国证券登记结算有限责任公司指定的银行等金融机构
- B. 银行等金融机构对于要约收购价款出具的保函
- C. 财务顾问出具承担连带担保责任的书面承诺
- D. 收购人出具书面承诺

**试题答案:** BC

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十六条。

110. 收购要约期限内，收购人不得（ ）。

- A. 变更要约
- B. 撤销要约
- C. 卖出被收购公司股票
- D. 以要约规定以外的形式和超出要约的条件购入标的公司股票

**试题答案:** BCD

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十八、二十九、三十条。

111. 关于预受要约、收购期限届满的处理，下列说法正确的是（ ）。
- A. 在要约收购期限届满前 2 日内，预受股东不得撤回其对要约的接受
  - B. 在要约收购期限届满后 2 日内，收购人应当披露本次要约收购的结果
  - C. 收购期限届满，预受要约股份的数量超过预定收购数量时，收购人应当按照同等比例收购预受要约的股份
  - D. 收购期限届满，发出全面要约的收购人应当购买被收购公司股东预受的全部股份

**试题答案：**ABCD

**解析：**详见《收购管理办法》第三十二条、第三十三条。

### 三、判断题

112. 在进行挂牌公司收购时，收购人包括投资者及其一致行动人。
- A. 正确
  - B. 错误
- 试题答案：**A
- 解析：**详见《收购管理办法》第五条。
113. 收购人可以通过取得股份的方式成为公众公司的控股股东，可以通过投资关系、协议、其他安排的途径成为公众公司的实际控制人，也可以同时采取上述方式和途径取得公众公司控制权。
- A. 正确
  - B. 错误
- 试题答案：**A
- 解析：**详见《收购管理办法》第五条。
114. 进行公众公司收购，收购人及其实际控制人应当具有良好的诚信记录，收购人及其实际控制人为法人的，应当具有健全的公司治理机制。
- A. 正确
  - B. 错误
- 试题答案：**A
- 解析：**详见《收购管理办法》第六条。
115. 进行公众公司收购，任何人不得利用公众公司收购损害被收购公司及其股东的合法权益。
- A. 正确
  - B. 错误
- 试题答案：**A
- 解析：**详见《收购管理办法》第六条。
116. 收购人连续 2 年净利润为负，不得收购挂牌公司。
- A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第六条规定,有下列情形之一的,不得收购公众公司: (一) 收购人负有数额较大债务,到期未清偿,且处于持续状态;

(二) 收购人最近 2 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为; (三) 收购人最近 2 年有严重的证券市场失信行为; (四) 收购人为自然人的,存在《公司法》第一百四十六条规定的情形; (五) 法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购公众公司的其他情形。收购主体连续 2 年净利润为负不属于上述禁止情形,不能仅依据这一点认定其不能成为挂牌公司收购人。

117. 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的,不得收购公众公司。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第六条。

118. 收购人最近 2 年有严重的证券市场失信行为,不得收购公众公司。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第六条。

119. 被收购公司的控股股东、实际控制人及其关联方有损害被收购公司及其他股东合法权益且未能消除损害的,应当就其出让相关股份所得收入用于消除全部损害作出安排,对不足以消除损害的部分应当提供充分有效的履约担保安排,并提交被收购公司的董事会审议通过。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第七条。

120. 被收购公司的控股股东、实际控制人不得滥用股东权利损害被收购公司或其他股东的合法权益。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第七条。

121. 被收购公司的董事会在认为有利于维护公司及其股东的利益的情形下,可以利用公司资源向收购人提供财务资助。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第八条。

122. 被收购公司的董事、监事、高级管理人员对公司负有忠实义务和勤勉义务，可以根据公众公司的实际情况区别对待收购本公司的不同收购人。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第八条。

123. 收购人可以聘请挂牌公司主办券商为财务顾问。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“九”。

124. 在挂牌公司收购中，在收购人公告被收购公司收购报告书至收购完成，财务顾问应当持续督导收购人。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第九条。

125. 在挂牌公司收购中，财务顾问认为收购人利用收购损害被收购公司及其股东合法权益的，应在财务顾问意见中进行充分的风险揭示。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第九条。

126. 中国证监会应当制定业务规则，为公众公司的收购及相关股份权益变动活动提供服务，对相关证券转让活动进行实时监控，监督公众公司的收购及相关股份权益变动活动的信息披露义务人切实履行信息披露义务。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十一条。

127. 投资者及其一致行动人规避法定程序和义务，变相进行公众公司收购，或者外国投资者规避管辖的，中国证监会采取责令改正、出具警示函、责令暂停或者停止收购等监管措施。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第三十八条。

128. 公众公司控股股东和实际控制人在转让其对公司的控制权时，未清偿对公司的负债，未解除公司为其提供的担保，且被收购公司董事会未对前述情形及时披露并采取有效措施维护公司利益的，中国证监会责令改正，在改正前收购人应当暂停收购活动。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第三十六条。

129. 在计算是否达到权益变动报告的披露要求时，投资者及其一致行动人在挂牌公司中拥有的权益应该合并计算。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十二条。

130. 投资者在公众公司中拥有的权益仅指登记在其名下的股份。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十二条。

131. 投资者在公众公司中拥有的权益，包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十二条。

132. 自然人甲持有挂牌公司 20%的股份，甲岳父乙持有挂牌公司 5%的股份，乙将其持有的全部股份在二级市场进行转让，甲和乙均无须披露权益变动报告书。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第十二条，乙作为甲的岳父根据《上市公司收购管理办法》第八十三条为甲的一致行动人，其权益变动应和甲合并计算。

133. A, B 为受同一实际控制人控制的公司，A 持有挂牌公司 30%的股份，B 持有 15%的股份，则 A 在公众公司持有权益的股份为 45%。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十二条。

134. A 公司持有某挂牌公司 36% 股份，同时持有 B 公司 51% 股份（对 B 公司形成控制），B 公司持有该挂牌公司 5% 股份。A 公司将持有的 B 公司股份全部对外转让时触发权益变动。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 根据《收购管理办法》第十二条：投资者在公众公司中拥有的权益，包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份。本题中 A 实际拥有的权益应为  $36\% + 5\% = 41\%$ 。根据《收购管理办法》第十三条：投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10% 后，其拥有权益的股份占该公众公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%（即其拥有权益的股份每达到 5% 的整数倍时），应当依照前款规定进行披露。本次中 A 公司将持有的 B 公司股份全部对外转让时丧失对 B 的控制，相当于 A 持有的权益减少 5%，触发了权益变动的披露标准。

135. A 公司持有某挂牌公司 36% 股份，A 公司董事在 B 公司担任监事，B 公司持有该挂牌公司 4% 股份，则 A 公司在挂牌公司中拥有权益的股份比例为 40%。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第四十三条、《上市公司收购管理办法》第八十三条。

136. 因公众公司减少股本导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 10%，投资人及其一致行动人应当履行信息披露义务。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十五条。

137. 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的 5% 后，其拥有权益的股份占该公众公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%（即其拥有权益的股份每达到 5% 的整数倍时），应当进行权益变动披露。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

138. 权益变动报告书信息披露义务人在披露之日 12 个月前，因拥有权益的股份变动已经披露过权益变动报告书的，可以仅就与前次报告书不同的部分做出披露。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：** 详见《内容与格式准则第 5 号》第十一条。

139. 投资者及其一致行动人触发权益变动披露要求时，应当在事实发生之日起 2 日内编制并披露权益变动报告书，报送全国股转系统，同时通知该公众公司。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** A

**解析：** 详见《收购管理办法》第十三条。

140. 投资者及其一致行动人因认购挂牌公司发行的股份，导致其持股比例在股票发行完成后触发权益披露要求的，应当在挂牌公司披露股票发行情况报告书的同时，单独披露权益变动报告书。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** A

**解析：** 详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十一”。

141. 投资者虽然不是公众公司的股东，但通过投资关系、协议、其他安排等方式导致其间接拥有权益的股份变动达到权益披露要求的，可以豁免披露权益变动报告书。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：** 详见《收购管理办法》第十四条。

142. 投资者及其一致行动人触发权益变动披露义务时，在披露权益变动报告书后的次日即可再行交易。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：** 详见《收购管理办法》第十三条。

143. 甲公司股东 A 原持有公司 26% 的股份，2017 年 5 月 23 日（周二）A 从做市商处购买甲公司 4% 的股份，2017 年 5 月 24 日 A 披露了权益变动报告书，并于 2017 年 5 月 26 日再次购买甲公司 5% 的股份，A 的做法符合相关法律法规要求。

- A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

144. 投资者触发权益变动披露要求时，应当自该事实发生之日起至权益变动报告书披露当日，不得再行买卖该公众公司股票。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十三条。

145. 王某因继承财产获得挂牌公司 20%股份，无需披露权益变动报告书。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十四条。

146. 投资者及其一致行动人通过行政划转或者变更、执行法院裁定、继承、赠与等方式导致其直接拥有权益的股份达到公众公司已发行股份 10%的，需要履行披露义务。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十四条。

147. 投资者及其一致行动人通过执行法院裁定的方式导致其直接拥有权益的股份变动达到 12%，应履行披露义务，自该事实发生之日起至信息披露日止，不得买卖该公众公司股票。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十四条。

148. 因公众公司向其他投资者发行股份、减少股本导致投资者及其一致行动人拥有权益的股份变动达到权益披露要求的比例时，投资者及其一致行动人应当在该事实发生之日起 2 日内编制并披露权益变动报告书。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十五条。

149. 投资者仅因其他投资者持有的股份变化而被动成为挂牌公司第一大股东或实际控制人的，豁免披露收购报告书。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“八”。

150. 挂牌公司有实际控制人且实际控制人未发生变化，第一大股东发生变化的，构成收购。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第十六条，《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”。

151. 股份在一致行动人之间或者同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让，如果导致挂牌公司实际控制人发生变化，属于收购事项。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十六条

152. 如果投资者取得挂牌公司总股份 50%以上且无其他协议安排，则该投资者应按照《收购管理办法》关于控制权变动的规定进行信息披露。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 如果投资者取得挂牌公司总股份 50%以上且无其他协议安排，则应当认定该投资者取得了该挂牌公司的控股权，属于《收购管理办法》第十六条收购事项。

153. 挂牌公司实际控制人解除一致行动协议，但实际控制人没有发生变化，因此不视为收购事项，无须披露收购报告书。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“七”。

154. 甲公司股东 A、B、C 签署了一致行动协议，A、B、C 分别持股 40%，30%，20%。现 A 将 30%的股份转让给 C。因甲公司的实际控制人没有发生变化，因此不视为《收购管理办法》第十六条规定的收购事项。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“六”、“七”。

155. 收购人如为法人，应在收购报告书中披露其控股股东、实际控制人所控制的核心企业和核心业务情况。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《内容与格式准则第5号》第十七条。

156. 收购公众公司股份需要取得国家相关部门批准的，收购人应当在收购报告书中进行明确说明，并持续披露批准程序进展情况。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十六条。

157. 在协议收购过渡期内，被收购公司董事会提出可能对公司的资产、负债、权益或经营成果造成重大影响的议案，应当提交股东大会审议通过。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第十七条。

158. 投资者通过股票发行或协议方式进行挂牌公司收购的，自事实发生之日起至相关股份完成过户的期间为公众公司收购过渡期。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第十七条以及《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十二”，通过股票发行进行挂牌公司收购的不视为协议收购，不适用过渡期规定。

159. 在协议收购过渡期内，挂牌公司的董事不得辞职。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第三十一条，协议收购过渡期内无此限制，在挂牌公司被要约收购时董事不得辞职。

160. 投资者通过股票发行进行挂牌公司收购的，不视为协议收购，不适用协议收购过渡的相关规定。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案:** A

---

**解析：**根据《挂牌公司权益变动与收购业务问答》“十二”，投资者与挂牌公司签订股票发行的认购协议等合同，不构成《收购办法》第十七条规定的协议收购，不适用收购过渡期的相关规定。

161. 收购人收购后成为公司第一大股东或者实际控制人的，其持有的被收购公司股份在收购完成后 24 个月内不得转让。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：**详见《收购管理办法》第十八条。

162. 收购人在被收购公司中拥有权益的股份在收购完成后的锁定期内，在同一实际控制人控制的不同主体之间不得进行转让。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：**详见《收购管理办法》第十八条。

163. 公众公司控股股东、实际控制人向收购人协议转让其所持有的公众公司股份的，应当对收购人的主体资格、诚信情况及收购意图进行调查，但可以不进行披露。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：**详见《收购管理办法》第二十条。

164. 收购人向被收购公司所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约属于部分要约。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** A

**解析：**详见《收购管理办法》第二十一条。

165. 部分要约收购是指向被收购公司部分股东发出收购其持有的部分股份的要约。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：** B

**解析：**根据《收购管理办法》第二十一条规定，向被收购公司所有股东发出收购其所持有的部分股份的要约为部分要约。

166. 收购人持有挂牌公司的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续增持股份的，应当向公司全体股东发出全面要约收购。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十三条。

167. 公众公司应当在公司章程中约定在公司被收购时收购人是否需要向公司全体股东发出全面要约收购，并明确全面要约收购的触发条件以及相应制度安排。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十三条。

168. 在要约收购中，公众公司董事会应当对收购人的主体资格、资信情况及收购意图进行调查，对要约条件进行分析，对股东是否接受要约提出建议，并可以根据自身情况选择是否聘请独立财务顾问。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十七条。

169. 在要约收购期间，被收购公司董事确有合理理由的，可以辞职。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 根据《收购管理办法》第三十一条，在要约收购期间，被收购公司董事不得辞职。

170. 收购人对同一种类股票的要约价格，不得低于要约收购报告书披露日前6个月内取得该种股票所支付的平均价格。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** B

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十三条。

171. 以要约收购方式进行公众公司收购的，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。

A. 正确

B. 错误

**试题答案:** A

**解析:** 详见《收购管理办法》第二十四条。

172. 采取要约收购方式的，收购人应当披露受要约人委托办理要约收购中相关股份预受、撤回、结算、过户登记等事宜的证券公司名称及其通讯方式。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**A

**解析：**详见《内容与格式准则第 5 号》第二十九条。

173. 收购报告书中应当披露收购人各成员及其关联方以及各自董事、监事和高级管理人员（或者主要负责人）在报告期前 12 月内与该公众公司发生的交易。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**B

**解析：**详见《内容与格式准则第 5 号》第二十二条。

174. 公众公司要约收购中，收购人以证券支付收购价款的，应当披露该证券的发行人最近 1 年经审计的财务会计报表、证券估值报告，并配合被收购公司或其聘请的独立财务顾问的尽职调查工作。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第二十六条。

175. 在要约收购期限届满前 2 日内，预受股东可以撤回其对要约的接受。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第三十二条。

176. 发出竞争要约的收购人最迟不得晚于初始要约收购期限届满前 10 日披露要约收购报告书。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**B

**解析：**详见《收购管理办法》第三十条。

177. 要约收购期限自要约收购报告书披露之日起开始计算，但需要取得国家相关部门批准的，收购期限自本次收购的批准情况披露之日起开始计算。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**A

**解析：**详见《收购管理办法》第二十八条。

---

178. 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。

- A. 正确
- B. 错误

**试题答案：**A

**解析：**详见《收购管理办法》第二十八条。