

2008年中级经济法游文丽第6章讲义 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/451/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_451833.htm 第6章讲义 考情分析 本章近四年试题考点归纳表 年份 题型 考点 2004 单选题 公司债券上市交易 2005 单选题 公司债券暂停交易 判断题 证券交易一般规定 2006 多选题 禁止的证券交易行为 2007 单选题 发行公司债券的条件 多选题 证券交易的一般规定、重大事件 判断题 发行新股的条件 简答题 一致行动人、股票上市条件、上市公司收购后事项的处理 综合题 内幕信息 本章近四年试题分数分布表 2004年 2005年 2006年 2007年 题量 分值 题量 分值 题量 分值 题量 分值 单选题 1 1 1 1 1 1 多选题 1 2 2 4 判断题 1 1 1 1 简答题 1 5 综合题 0.2 2 合计 1 1 2 2 1 2 5.2 13 本章主要内容有：（1）证券发行的一般规定、股票的发行、公司债券的发行、证券投资基金的发行；（2）证券交易的一般规则，证券上市、持续信息公开、禁止的交易行为；（3）上市公司的收购。一、证券法律制度概述（一）证券的概念 一般认为，证券有广义和狭义之分。广义的证券是指记载并且代表一定权利的所有凭证，主要包括三类：一是财物证券，如提货单、购物券等；二是货币证券，如支票、本票、汇票等；三是资本证券，如股票、债券等。狭义的证券仅指资本证券。《中华人民共和国证券法》规定的证券为股票、公司债券以及国务院依法认定的其他证券。（二）证券市场的概念 证券市场是指证券发行与交易的场所。证券市场分为发行市场和流通市场。发行市场又称一级市场；证券流通市场又称二级市场，是对已发行的证券进行买卖、转让交易的场所。证券市场的主体

包括证券发行人、投资者、中介机构、交易场所以及自律性组织和监管机构。（三）证券法的概念 证券法有广义和狭义之分。广义的证券法是指一切与证券有关法律规范的总称。狭义的证券法是指《中华人民共和国证券法》，它是规范证券发行、交易及监管过程中产生的各种关系的基本法，是证券市场各类行为主体必须遵守的行为规范，由国家权力机关制定，以国家强制力保障实施。2005年10月27日，第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议审议通过了重新修订的《证券法》。（四）证券管理原则 1.公开、公平、公正原则 2.自愿、有偿、诚实信用原则 3.守法原则 4.证券业与其他金融业分业经营、分业管理原则 5.政府集中统一监管与行业自律相结合原则 6.国家审计监督原则

二、证券发行（一）证券发行的一般规定 1.公开发行政券的有关规定 《证券法》规定，公开发行政券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准：未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行政券。有下列情形之一的，为公开发行政券：（1）向不特定对象发行证券的。（2）向特定对象发行证券累计超过200人的。（3）其他发行行为。注意：向200人以下的特定对象发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式，否则就属于公开发行政券。【例题】根据《证券法》规定，公开发行政券必须是向不特定对象发行证券。（ ） [答案]× [解析]本题考核点是公开发行政券。根据规定，向累计超过200人的特定对象发行证券属于公开发行政券，因此本题说法错误。

2.保荐制度 发行人申请公开发行政票、可转换为股票的公司债券，依法采取承销方式的，或者公开发行政律、行政法规规定实行保荐

制度的其他证券的，应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐人。（1）证券经营机构有下列情形之一的，不得注册登记为保荐机构：保荐代表人数量少于2名；公司治理结构存在重大缺陷，风险控制制度不健全或者未有效执行；最近24个月因违法违规被中国证监会从名单中去除；中国证监会规定的其他情形。（2）保荐期间分为两个阶段，即尽职推荐阶段和持续督导阶段：从中国证监会正式受理公司申请文件到完成发行上市为尽职推荐阶段。证券发行上市后，首次公开发行股票，持续督导期间为上市当年剩余时间及其后两个完整会计年度；上市公司再次公开发行证券的，持续督导期间为上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度。（3）保荐机构和保荐代表人在向中国证监会推荐企业发行上市前，要对发行人进行辅导和尽职调查，保荐机构和保荐代表人不能替代发行人和其他中介机构的工作，也不能减轻或免除发行人和其他中介机构的责任。【例题】公开发行股票时，采取包销方式的，可以不聘请保荐人。（ ） [答案]

[解析]本题考核点是保荐制度。根据规定，公开发行股票、可转换为股票的公司债券，依法不采取承销方式的，不需要聘请保荐人。（二）股票的发行 1.设立股份有限公司公开发行股票的条件（1）符合《公司法》规定的条件。（2）符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。注意：前面《公司法》中对股份发行的规定包括：（1）股份的发行原则；（2）股票的发行价格；（3）股票的形式和种类；（4）公司发行新股，股东大会应当作出的决议内容。 2.公司公开发行新股的条件（1）具备健全且运行良好的组织机构。（2）具有持续盈利能力，财务状况良好。（3）最

近3年财务会计文件无虚假记载，并无其他重大违法行为。

(4) 经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。注意：公司对公开发行股票所募集资金，必须按照招股说明书所列资金用途使用。改变招股说明书所列资金用途，必须经股东大会作出决议。擅自改变用途而未作纠正的，或者未经股东大会认可的，不得公开发行新股。【考题】上市公司非公开发行新股，应当符合国务院证券监督管理机构规定的条件，并报国务院证券监督管理机构核准。() (2007年考题)

[答案] [解析] 本题考核点是发行新股的条件。(三) 公司债券的发行 1. 公开发行公司债券的条件 (1) 股份有限公司的净资产不低于人民币3000万元，有限责任公司的净资产不低于人民币6000万元；(2) 累计债券余额不超过公司净资产额的40%；(3) 最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息；(4) 筹集的资金投向符合国家产业政策；(5) 债券的利率不超过国务院限定的利率水平；(6) 国务院规定的其他条件。注意：累计债券余额是指已发行尚未到期的债券金额。【考题】甲有限责任公司拟公开发行公司债券，下列有关该公司资产额的表述中，符合《证券法》规定公开发行公司债券条件的是()。(2007年考题)

A. 该公司总资产额为人民币3000万元 B. 该公司净资产额为人民币3000万元 C. 该公司总资产额为人民币6000万元 D. 该公司净资产额为人民币6000万元 [答案] D [解析] 本题考核点是发行公司债券的条件。根据规定，有限责任公司公开发行公司债券的，其净资产不得低于人民币6000万元。

【例题】2005年5月某股份有限公司成功发行了3年期公司债券1200万元，1年期公司债券800万元。该公司截止到2007年9月30日的净资产额

为8000万元，计划于2007年10月再次发行公司债券。根据有关规定，该公司此次发行公司债券额最多不得超过（ ）万元。
A.3200 B.2000 C.1200 D.1000 [答案]B [解析]本题考核点是发行公司债券的条件。发行公司债券的次数没有限定，但是发行公司债券额最多不得超过公司净资产总额的40%，即3200万元，但应减去未到期的债券1200万元。因此该公司此次发行公司债券额最多不得超过 $8000 \times 40\% - 1200 = 2000$ 万元。【例题】公开发行的公司债券筹集的资金，如果用于弥补亏损或非生产性支出，必须经股东大会决议通过。（ ） [答案]× [解析]本题考核点是发行公司债券的条件。公开发行的公司债券筹集的资金，必须用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

2.不得再次公开发行的公司债券的情形（1）前一次公开发行的公司债券尚未募足；（2）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；（3）违反《证券法》规定，改变公开发行债券所募集资金的用途。【例题】下列情形中，可以成为再次发行公司债券障碍的有（ ）。 A.最近3年平均可分配利润不足以支付公司债券1年的利息的 B.前一次发行的公司债券尚未募足的 C.对已发行的公司债券或者其他其债务有违约或者延迟支付本息的事实，且仍处于继续状态的 D.累计债券总额达到公司资产总额的30%的 [答案]ABC [解析]本题考核点是公司债券发行条件。其中有：累计债券总额不超过公司净资产额的40%。最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息。我国《公司法》还就公司再次发行债券的条件作了限制性的规定，即前一次发行的公司债券尚未募足，或已发行的公司债券或者其他其债务有违约或者延迟支付本息的事实，且仍处于继续

状态的，不得再次发行公司债券。（四）证券的发程序

1. 证券发行的核准

（1）发行人发行证券，应当依照法定程序向国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门报送证券发行申请文件。发行人申请首次公开发行股票，在提交申请文件后，应当按照国务院证券监督管理机构的规定预先披露有关申请文件。注意：参与审核和核准股票发行申请的人员，不得与发行人有利害关系，不得直接或者间接接受发行申请人的馈赠，不得持有其所核准的发行申请的股票，不得私下与发行人进行接触。

（2）国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门对已作出的核准证券发行的决定，发现不符合法定条件或者法定程序，尚未发行证券的，应当予以撤销，停止发行。已经发行尚未上市的，撤销发行核准决定，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还证券持有人；保荐人应当与发行人承担连带责任，但是能够证明自己没有过错的除外；发行人的控股股东、实际控制人有过错的，应当与发行人承担连带责任。

2. 证券的承销

（1）证券承销是指证券经营机构依照协议包销或者代销发行人向社会公开发行的证券的行为。

（2）证券承销采取代销和包销两种方式。

（3）向不特定对象发行的证券票面总值超过人民币5000万元的，应当由承销团承销。承销团应当由主承销和参与承销的证券公司组成。

（4）证券的代销、包销期限最长不得超过90日。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。

（5）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。注意：如果采取包销方式，则不存在发行
失败的情形，因为有证券公司“兜底”。【例题】某股份有
限公司首次公开发行股票8000万股，下列情形属于发行失败
的是（ ）。 A.包销期限届满，向投资者出售的股票数量
为3000万股 B.包销期限届满，向投资者出售的股票数量
为4000万股 C.代销期限届满，向投资者出售的股票数量
为5000万股 D.代销期限届满，向投资者出售的股票数量
为6000万股 [答案]C [解析]本题考核点是首次公开发行股票并
上市的条件。代销期限届满，C选项未达到70%

（ $5000/8000*100%=62.5%$ ）。而采取包销方式发行的，不存
在发行失败的情形。因此选项C是正确的。【例题】某证券
公司要与发行人签订包销股票的合同。承销期限届满时，向
投资者出售的股票数量仅达到拟公开发行股票数量的65%，
属于发行失败。（ ） [答案]× [解析]本题考核点是证券承销

。根据规定，采用包销方式的，因为有证券公司的“兜底”
，是不存在发行失败情形的。（五）证券投资基金的发行 1.
证券投资基金的概念和种类（1）证券投资基金是指一种利
益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单
位，集中基金投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管
理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资的方
式。证券投资基金主要有如下特点：、 单位面值一般较低
； 实行专家管理； 实行组合投资； 以间接投资的形式
，取得直接投资的效果。（2）证券投资基金，依照其运作
方式，主要分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金是指
基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间

和场所申购或者赎回的一种基金。封闭式基金是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金。

2. 设立基金管理公司的条件

- (1) 有符合《证券投资基金法》和《公司法》规定的章程；
- (2) 注册资本不低于1亿元人民币，且必须为实缴货币资本；
- (3) 主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近3年没有违法记录，注册资本不低于3亿元人民币；
- (4) 取得基金从业资格的人员达到法定人数；
- (5) 有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；
- (6) 有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；
- (7) 法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

注意：上述条件中有两个“注册资金”，第一个是指设立基金需要的，且必须为实缴货币，即不得以货币以外的资产充抵；第二个是指对参与设立基金的股东的要求。

【例题】设立基金管理公司，注册资本不低于1亿元人民币，其中实物出资比例不得超过20%。（ ） [答案]× [解析] 本题考核点是设立证券投资基金的条件。设立基金管理公司，注册资本必须为实缴货币资本。

3. 基金的募集

- (1) 基金管理人应当向国务院证券监督管理机构提交申请文件，国务院证券监督管理机构应当自受理基金募集申请之日起6个月内依照法律、行政法规及国务院证券监督管理机构的规定和审慎监管原则进行审查，作出核准或者不予核准的决定。
- (2) 基金管理人应当自收到核准文件之日起6个月内进行基金募集。超过6个月开始募集，原核准的事项未发生实质

性变化的，应当报国务院证券监督管理机构备案；发生实质性变化的，应当向国务院证券监督管理机构重新提交申请。

【例题】基金管理人应当自收到核准文件之日起6个月内进行基金募集，如果超过6个月开始募集，下列说法正确的有（

）。 A.原核准一律作废 B.原核准的事项未发生实质性变化的，应当备案 C.原核准的事项发生实质性变化的，应当重新提交申请 D.可以有3个月的宽限期 [答案]BC [解析]本题考核点是基金募集期限的规定。超过6个月开始募集，原核准的事项未发生实质性变化的，应当报国务院证券监督管理机构备案；发生实质性变化的，应当向国务院证券监督管理机构重新提交申请。

（3）基金募集不得超过国务院证券监督管理机构核准的基金募集期限。基金募集期限自基金份额发售之日起计算。基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到核准规模的80%以上，开放式基金募集的基金份额总额超过核准的最低募集份额总额，并且基金份额持有人人数符合国务院证券监督管理机构规定的，基金管理人应当自募集期限届满之日起10日内聘请法定验资机构验资，自收到验资报告之日起10日内，向国务院证券监督管理机构提交验资报告，办理基金备案手续，并予以公告。

三、证券交易（一）证券交易的一般规定 证券交易是指证券所有人转移证券的所有权买受人，买受人支付相应价款的法律行为。1.证券交易的标的物必须合法 交易的证券必须是依法发行的证券，交易的证券必须是已交付的证券。2.禁止证券在限制转让的期限内进行买卖 《公司法》的规定（1）发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。（2）公开发行股份前已经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。（3）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股份及其变动情况，在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%，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。《证券法》的规定（4）上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份5%以上的股东，将其持有的该公司的股票在买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内买入，由此所得收益归该公司所有，公司应当收回其所得收益。（交易有效，收入归公司）（5）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一个上市公司已发行的股份达到5%时，应当在该事实发生之日起3日内，不得再行买卖该上市公司的股票。此后，其所持该上市公司的股份比例每增加或者减少5%，在报告期限内和作出报告、公告2日内，不得再行买卖该上市公司的股票。（报告及公告）（6）为股票发行出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员、在该股票承销期内和期满后6个月内，不得买卖该种股票。为上市公司出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，自接受上市公司委托之日起至上述文件公开后5日内，不得买卖该种股票。（可以持有，不能交易）（7）根据《证券法》规定，证券内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人，在内幕信息公开前，不得买卖该公司的股票。（不能持有也不能交易）《上市公司发行可转换公司债券实施办法》的规定（8）通过证券交易所的证券交易，投资者持有发行人已发行的可转换公司债券达到20%时，在该事实发生之日起3日内，不得再行买卖该发行人的可转换公司债

券，也不得买卖该发行人的股票。投资者持有发行人已发行的可转换公司债券达到20%后，其所持该发行人已发行可转换公司债券比例每增加或者减少10%时，应报告和公告。在报告期限内和作出报告、公告后2日内，不得再行买卖该发行人的可转换公司债券，也不得买卖该发行人的股票。【考题】为上市公司年度会计报表出具审计报告的人员，自接受上市公司委托之日起至审计报告公开后5日内，不得买卖该上市公司股票。（ ）（2005年考题）[答案] [解析]本题考核点是证券交易一般规定。根据规定，接受审计报告至5日内不得买卖该上市公司股票。【考题】根据《证券法》的规定，某上市公司的下列人员中，不得将其持有的该公司的股票在买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内又买入的有（ ）。（2007年考题）A.董事会秘书 B.监事会主席 C.财务负责人 D.副总经理 [答案]ABCD [解析]本题考核点是证券交易的一般规定。根据规定，上市公司董事、监事、高级管理人员，持有上市公司股份5%以上的股东，不得将其持有的该公司的股票买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内买入，否则由此所得收益归该公司所有。本题中，选项ACD均属于高级管理人员。【例题】依照法律规定，以下各项股份转让交易中不符合规定的有（ ）。 A.为股票发行出具审计报告的人员，在该股票承销期满后3个月内购买了该种股票 B.为上市公司出具审计报告的人员，在有关文件公开后5日后买了该种股票 C.公司成立刚满2年时，发起人将其持有的本公司股票卖出 D.公司董事辞去职务后4个月时，将其持有的本公司股票卖出 [答案]AD [解析]本题考核点是证券交易的一般规则。《证券法》规定，为股票发行出具审计报告、资产评估报告或者法律

意见书等文件的专业机构和人员，在该股票承销期内和期满后6个月内，不得买卖该种股票；为上市公司出具审计报告和法律意见书等文件的专业机构和人员，自接受上市公司委托之日起至上述文件公开后5日内，不得买卖该种股票，选项B说的5日后不正确；我国《公司法》中规定，发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让，选项C说的2年不正确；公司董事、监事、高级管理人员在离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。因此本题应该选择AD。【例题】为股票发行出具审计报告、资产评估报告、法律意见书等文件的有关人员，在该股票承销期内，不得购买或者持有该股票，但在该承销期满之后，可以购买或持有该股票。

（ ） [答案]× [解析]本题考核点是证券交易的一般规则。为股票发行出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的专业机构和人员，在该股票承销期内和期满后6个月内，不得买卖该种股票。

3. 证券交易活动的场所必须合法 依法公开发行的股票、公司债券及其他证券，应当在依法设立的证券交易所上市交易或者在经国务院批准的其他证券交易所转让，目前，我国大陆依法设立的证券交易场所两个，即上海证券交易所（沪市）和深圳证券交易所（深市）。

4. 证券交易的方式必须合法 证券在证券交易所上市交易，应当采用公开的集中交易方式或者国务院证券监督管理机构批准的其他方式。

5. 交易证券的凭证形式 证券交易当事人买卖的证券，可以采用纸面形式，也可以采用国务院证券监督管理机构规定的其他方式（即以电脑储存的有关信息作为股权或债权的法律凭证）。

6. 证券交易种类 证券交易以现货和国务院规定的其他方式（指期货，一般又可分为商品期货和金融期货

两类)进行交易。7.证券从业人员、管理人员和其他有关人员在任期或法定期限内不得持有和买卖股票 证券交易所、证券公司和证券登记结算机构的从业人员、证券监督管理机构的工作人员以及法律、行政法规禁止参与股票交易的其他人员,在任期或者法定限期内,不得直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票,也不得收受他人赠送的股票。任何人在成为上述人员时,其原已持有的股票,必须依法转让。【例题】根据《证券法》规定,任何人担任证券交易所的工作人员后,以前持有的上市公司股票必须卖出。() [答案] [解析]本题考核点是证券交易的规则。根据规定,证券从业人员、管理人员和其他有关人员在任期或法定期限内不得持有和买卖股票,因此开始担任证券交易所的工作人员后,以前持有的上市公司股票必须卖出。8.证券交易所、证券公司、证券登记结算机构必须依法为客户开立的账户保密9.证券交易的收费必须合理(二)证券上市1.申请证券上市交易的一般规定 申请证券上市交易,应当向证券交易所提出申请,由证券交易所审核同意,并由双方签订上市协议。2.证券交易条件 证券的上市交易条件、暂停交易条件和终止交易条件是考试经常涉及到的考点,可以通过对比加强记忆。上市交易条件 暂停交易条件 终止交易条件 股票(1)经核准已公开发行;(2)股本总额不少于人民币3000万元;(3)公开发行的股份达到股份总数的25%以上;股本总额超过人民币4亿元的,该比例为10%以上;(4)最近3年无重大违法行为,财务会计报告无虚假记载。(1)股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件;(2)不按照规定公开其财务状况,或对财务会计报告作虚假记载,可能误导投资者;(3

)有重大违法行为；(4)最近3年连续亏损；(5)其他情形。(1)股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；(2)不按规定公开其财务状况，或作虚假记载，且拒绝纠正；(3)最近3年连续亏损，在其后一个年度内未能恢复盈利；(4)公司解散或者被宣告破产；(5)其他情形。

债券(1)公司债券的期限为1年以上；(2)公司债券实际发行额不少于人民币5000万元；(3)公司申请债券上市时仍符合法定的发行条件。(1)有重大违法行为；(2)发生重大变化不符合上市条件；(3)所募资金不按照核准的用途使用；(4)未按照募集办法履行义务；(5)近2年连续亏损。

有暂停交易中第(1)项、第(4)项所列情形之一，经查实后果严重的；或者有第(2)项、第(3)项、第(5)项所列情形之一，在限期内未能消除的。另外，公司解散或者被宣告破产的。

基金(1)基金的募集符合规定；(2)基金合同期限为5年以上；(3)基金募集金额不低于2亿元人民币；(4)基金份额持有人不少于1000人；(5)上市交易规则规定的其他条件。(1)发生重大变更而不符合上市条件；(2)违反国家法律、法规，证券监督管理机构决定暂停上市；(3)严重违反投资基金上市规则；(4)证券监督管理机构和证券交易所认为须暂停上市的其他情形。(1)不再具备法定的上市交易条件；(2)基金合同期限届满；(3)基金份额持有人大会决定提前终止上市交易；(4)基金合同约定的或者基金份额上市交易规则规定的终止上市交易的其他情形。

在以上条件中，注意以下几点：(1)从股票上市交易第(2)条可以看出，对上市公司的规模要求比一般股份有限公司要大很多。(2)股票暂停交易第(1)条，“公司

股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件”包括两个方面的含义： 公司股本总额不足人民币3000万元； 公司公开发行的股份减少到股份总数的25%以下（股本总额超过人民币4亿元的，公开发行股份的比例减少到10%以下）。例如，某个股东持有某个上市公司的股份数达到该公司已发行的股份总数的75%以上，显然已不符合上市的要求。出现这种情形时，上市公司的股票应暂停上市；如果该情形在限期内未能消除，该上市公司的股票将被终止上市。【例题】某股份有限公司向国务院授权证券管理部门申请其股票上市交易，下列情形中将构成其股票不能上市交易的是（ ）。 A. 公开发行的股份达到公司股份总数的35% B. 公司股本总额为6000万元 C. 公司在前年因财务会计报告有虚假记载被处理 D. 持有公司股票面值达人民币1000元以上的股东人数有900多人 [答案]C 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com