

第六章 股票公开发行

一、单选题

1. 下列关于发行人主体资格的说法中正确的是（ ）。
- A. 应当为在全国股转系统挂牌的创新层公司
 - B. 应当为在全国股转系统连续挂牌满 12 个月创新层公司
 - C. 应当为在全国股转系统挂牌的公司
 - D. 应当为在全国股转系统挂牌满 12 个月的公司

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十一条规定，发行人应当为在全国股转系统连续挂牌满十二个月创新层公司。

2. A 公司所面临的下列情况，可以进行公开发行的是（ ）。
- A. A 公司实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查
 - B. 一年前，A 公司实际控制人占用公司资金 500 万元用于资金周转，在一个月后全额归还占用资金，A 公司及其实际控制人被全国股转公司采取出具警示函的自律监管措施
 - C. 一年前，A 公司未经审议为其实际控制人控制的公司 F 提供连带责任保证，经查明，F 公司无力偿还债务，A 公司已承担担保责任，向债权人支付 499 万元。截至目前，F 公司尚未偿还 A 公司 499 万元债务
 - D. A 公司 2019 年 6 月设置表决权差异安排，于 2020 年 3 月申报公开发行并在精选层挂牌

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十二条、《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十三条、第十七条之规定，挂牌公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见的，不得进入精选层；发行人存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害情形，应当在相关情形已经解除或者消除影响后申请公开发行并进入精选层；发行人具有表决权差异安排的，该安排应当平稳运行至少一个完整会计年度。

选项 A、C、D 不符合前述条件要求。

3. 关于挂牌公司进入精选层的标准，下列说法错误的是（ ）。
- A. 连续三年亏损的挂牌公司将不能进入精选层
 - B. 连续两年净利润均低于 1500 万的企业也能进入精选层
 - C. 挂牌公司最近一年营业收入增长率低于 30%也能进入精选层
 - D. 挂牌公司最近一年经营活动产生的现金流量净额为负也能进入精选层

试题答案：A

解析：根据《分层管理办法》第十五条规定：在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，可以申请公开发行并进入精选层。挂牌公司申请公开发行并进入精选层时，应当符合下列条件之一：（一）市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%；（二）市值不低于 4 亿元，最近两年营业收入平均不低于 1 亿元，且最近一年营业收入增长率不低于 30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正；（三）市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%；（四）市值不低于 15 亿元，最近两年研发投入合计不低于 5000 万元。

连续三年亏损、连续两年净利润均低于 1500 万，不满足标准一，如满足其他套标准，则能进入精选层；最近一年营业收入增长率低于 30%、最近一年经营活动产生的现金流量净额为负，不满足标准二，如满足其他套标准，则能进入精选层。

4. 关于挂牌公司进入精选层的第三套标准（市值加营收、研发投入），下列说法正确的是（ ）。
- A. 公司市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 1 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%
- B. 公司市值不低于 8 亿元，最近两年营业收入不低于 1 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%
- C. 公司市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%
- D. 公司市值不低于 8 亿元，最近两年年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%

试题答案：C

解析：根据《分层管理办法》第十五条规定：在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，可以申请公开发行并进入精选层。挂牌公司申请公开发行并进入精选层时，应当符合下列条件之一：

（一）市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%；

（二）市值不低于 4 亿元，最近两年营业收入平均不低于 1 亿元，且最近一年营业收入增长率不低于 30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正；

（三）市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%；

（四）市值不低于 15 亿元，最近两年研发投入合计不低于 5000 万元。

5. 关于挂牌公司进入精选层的第四套标准（市值加研发投入），下列说法正确的是（ ）。
- A. 公司市值不低于 15 亿，最近两年研发投入均不低于 5000 万元
- B. 公司市值不低于 15 亿，最近一年研发投入不低于 5000 万元
- C. 公司市值不低于 15 亿，最近两年研发投入合计不低于 5000 万元

D. 公司市值不低于 8 亿，最近一年研发投入不低于 5000 万元

试题答案：C

解析：根据《分层管理办法》第十五条规定：在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，可以申请公开发行并进入精选层。挂牌公司申请公开发行并进入精选层时，应当符合下列条件之一：

（一）市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%；

（二）市值不低于 4 亿元，最近两年营业收入平均不低于 1 亿元，且最近一年营业收入增长率不低于 30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正；

（三）市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%；

（四）市值不低于 15 亿元，最近两年研发投入合计不低于 5000 万元。

6. 下列情形中，不满足进入精选层主体资格条件的是（ ）。

- A. 某公司实际控制人占用挂牌公司资金，后全额归还占用资金，两年前被全国股转公司采取出具警示函的自律监管措施
- B. 某公司实际控制人占用挂牌公司资金，后全额归还占用资金，6 个月前被全国股转公司采取出具警示函的自律监管措施
- C. 某公司实际控制人占用挂牌公司资金，后全额归还占用资金，两年前被全国股转公司采取公开谴责纪律处分
- D. 某公司实际控制人占用挂牌公司资金，后全额归还占用资金，6 个月前被全国股转公司采取公开谴责纪律处分

试题答案：D

解析：根据《分层管理办法》第十七条规定：挂牌公司或其他相关主体出现下列情形之一的，挂牌公司不得进入精选层：

（一）挂牌公司或其控股股东、实际控制人最近三年内存在本办法第十三条第一项规定情形；

（二）挂牌公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内存在本办法第十三条第二项规定情形；

（三）本办法第十三条第三项至第五项规定情形；

（四）最近三年财务会计报告被会计师事务所出具非标准审计意见的审计报告；

（五）中国证监会和全国股转公司规定的，对挂牌公司经营稳定性、直接面向市场独立持续经营的能力具有重大不利影响，或者存在挂牌公司利益受到损害等其他情形。

根据《分层管理办法》第十三条规定，挂牌公司或其他相关主体最近 12 个月内或层级调整期间出现下列情形之一的，挂牌公司不得进入创新层：

（一）挂牌公司或其控股股东、实际控制人存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；

(二) 挂牌公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；或因证券市场违法违规行为受到全国股转公司等自律监管机构公开谴责；

(三) 挂牌公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见；

(四) 挂牌公司或其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除；

(五) 未按照全国股转公司规定在每个会计年度结束之日起 4 个月内编制并披露年度报告，或者未在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内编制并披露半年度报告；

(六) 最近两年财务会计报告曾被会计师事务所出具非标准审计意见的审计报告；仅根据本办法第十一条第二项规定标准进入创新层的，最近三年财务会计报告曾被会计师事务所出具非标准审计意见的审计报告；

(七) 中国证监会和全国股转公司规定的其他情形。

7. 发行人高级管理人员、核心员工参与战略配售取得的股票，自精选层挂牌之日起多长时间内不得转让？（ ）

- A. 六个月
- B. 十二个月
- C. 60 个交易日
- D. 180 个交易日

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十七条规定，发行人高级管理人员、核心员工参与战略配售取得的股票，自在精选层挂牌之日起十二个月内不得转让或委托他人代为管理。其他投资者参与战略配售取得的股票，自在精选层挂牌之日起六个月内不得转让或委托他人代为管理。

8. A 公司 2018 年 5 月 21 日在全国股转系统挂牌，其时实际控制人王某持有公司股份 1500 万股，占总股本 30%，担任公司董事长，2019 年增持至 2000 万股后所持股份数量再未变动。如 A 公司于 2020 年 12 月 20 日起在精选层挂牌，王某所持股份占总股本 25%且仍为 A 公司实际控制人、董事长，则 2021 年 12 月 25 日王某可转让股份数量为（ ）。

- A. 500 万股
- B. 2000 万股
- C. 700 万股
- D. 800 万股

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十七条规定，发行人控股股东、实际控制人及其亲属以及本次发行前直接持有 10%以上股份的股东或虽未直接持有但可实际支配 10%以上股份表决权的相关主体持有或控制的股票，自在精选层挂牌之日起十二个月内不得转让或委托他人代为管理。法律法规、部门规章、规范性文

件和全国股转公司有关规定对前述股票的限售期另有规定的，同时还应遵守相关规定。

根据《公司法》第一百四十一条规定，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百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。

9. 关于发行人的保荐机构，下列说法正确的是（ ）。
- A. 发行人的保荐机构必须是发行人的现任主办券商，该主办券商不具有保荐机构资格的，应聘请该主办券商具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构
 - B. 发行人的保荐机构必须是发行人推荐挂牌时的主办券商，该主办券商不具有保荐机构资格的，应聘请该主办券商具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构
 - C. 发行人的保荐机构只要曾经担任过发行人的主办券商即可，该主办券商不具有保荐机构资格的，应聘请该主办券商具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构
 - D. 发行人的保荐机构可以是任何具有保荐机构资格的主办券商，该主办券商不具有保荐机构资格的，应聘请该主办券商具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十四条规定，发行人应当聘请其主办券商担任保荐机构。主办券商不具有保荐机构资格的，发行人应当聘请其具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构。

10. 下列关于公开发行阶段路演相关要求的说法中正确的是（ ）。
- A. 发行人披露招股文件前，主承销商不能公开进行股票推介活动，但可以委托其他承销机构公开推介股票
 - B. 发行人披露招股文件后，主承销商可以公开进行股票推介活动
 - C. 发行人披露招股文件前，主承销商可以公开进行股票推介活动
 - D. 发行人披露招股文件后，只能由主承销商进行公开推介股票相关活动，不可以委托其他机构进行股票公开推介

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十八条规定，发行人及相关主体在中国证监会作出核准决定及按照全国股转公司有关规定披露招股文件前，不得采取任何公开或变相公开方式进行股票推介活动，也不得通过其他利益关联方或委托他人进行相关活动。根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第五十三条规定，股票公开发行招股文件披露后，发行人和承销商可以向网下投资者进行推介和询价，并通过互联网等方式向投资者进行推介。

11. 关于发行人的保荐机构与其主办券商、承销机构的关系，下列说法中正确的是（ ）。

- A. 发行人的保荐机构就是发行人在挂牌推荐时的主办券商或主办券商的子公司
- B. 发行人的主承销商就是其保荐机构
- C. 发行人的保荐机构就是发行人的现任主办券商或主办券商的子公司
- D. 发行人可以聘请任一具有保荐机构资格且同时具备主办券商资格的机构担任保荐机构

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十四条规定，发行人应当聘请其主办券商担任保荐机构。主办券商不具有保荐机构资格的，发行人应当聘请其具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构。第十五条规定，发行人应当聘请具有证券承销业务资格的主办券商或其子公司作为承销机构。主承销商可以由发行人保荐机构担任，也可以由发行人保荐机构与其他承销机构共同担任。

12. 发行人最近一年（期）经营业绩指标较报告期可比期间最高值下滑幅度超过（ ），如无充分相反证据或其他特殊原因，一般应认定对发行人持续经营能力构成重大不利影响。
- A. 10%
 - B. 30%
 - C. 50%
 - D. 60%

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人最近一年（期）经营业绩指标较报告期可比期间最高值下滑幅度超过 50%，如无充分相反证据或其他特殊原因，一般应认定对发行人持续经营能力构成重大不利影响。

13. 以下关于发行人关联交易相关的叙述，错误的是（ ）。
- A. 发行人应严格按照《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等有关规定，完整、准确地披露关联方关系及其交易
 - B. 由关联方变为非关联方的，发行人可不披露与上述原关联方的后续交易情况以及相关资产、人员的去向等
 - C. 发行人的控股股东、实际控制人应协助发行人完整、准确地披露关联方关系及其交易
 - D. 发行人与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易应根据业务模式控制在合理范围

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人应严格按照《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《非上市公众公司信息披露管理办法》和全国股转公司颁布的相关业务规则中的有关规定，完整、准确地披露关联方关系及其交易。发行人的控股股东、实际控制人应协助发行人完整、准确地披露关联方关系及其交易。发行人与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易应根据业务模式控制在合理范围。根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》

第 56 条第六款，发行人应披露报告期内关联方的变化情况。由关联方变为非关联方的，发行人应比照关联交易的要求持续披露与上述原关联方的后续交易情况，以及相关资产、人员的去向等。故 B 选项错误。

14. 发行人在经营中与其控股股东、实际控制人或董事、监事、高级管理人员存在共同投资行为的叙述，错误的是（ ）。
- A. 发行人应当披露相关公司的基本情况
 - B. 发行人在相关公司的持股比例不得超过 50%
 - C. 中介机构应当核查发行人与上述主体共同设立公司的背景、原因和必要性
 - D. 如发行人与共同设立的公司存在业务或资金往来的，还应当披露相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人如存在与其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或者间接共同设立公司情形，发行人及中介机构应主要披露及核查以下事项：（一）发行人应当披露相关公司的基本情况，包括但不限于公司名称、成立时间、注册资本、住所、经营范围、股权结构、最近一年及一期主要财务数据及简要历史沿革。（二）中介机构应当核查发行人与上述主体共同设立公司的背景、原因和必要性，说明发行人出资是否合法合规、出资价格是否公允。

（三）如发行人与共同设立的公司存在业务或资金往来的，还应当披露相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系。中介机构应当核查相关交易的真实性、合法性、必要性、合理性及公允性，是否存在损害发行人利益的行为。（四）如公司共同投资方为董事、高级管理人员及其近亲属，中介机构应核查说明公司是否符合《公司法》第 148 条规定，即董事、高级管理人员未经股东会或者股东大会同意，不得利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务。并未规定发行人在相关公司的持股比例不得超过 50%。

15. 以下哪种定价方式需要投资者报价同时申购？（ ）
- A. 直接定价
 - B. 竞价
 - C. 询价
 - D. 都需要

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十六条，股票公开发行采用竞价方式，每个投资者只能申报一次。申购信息应当包括每股价格和对应的拟申购股数。

16. 以下哪种定价方式应当提供投资价值研究报告，但不得公开披露？（ ）
- A. 直接定价
 - B. 竞价
 - C. 询价

D. 其他三项都不可以

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第七条，股票公开发行采用询价方式的，承销商应当向网下投资者提供投资价值研究报告；采用竞价方式的，承销商应当提供投资价值研究报告并公开披露。投资价值研究报告应当符合中国证券业协会的相关规定。

17. 投资价值研究报告应当说明估值区间与历史交易价格和历史发行价格的偏离情况及原因。历史交易价格，是指本次申请公开发行前（ ）个月内最近（ ）个有成交的交易日的平均收盘价。

A. 12，20

B. 12，15

C. 6，15

D. 6，20

试题答案：D

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第七条，本细则所称历史交易价格，是指本次申请公开发行前六个月内最近 20 个有成交的交易日的平均收盘价。

18. 股票公开发行并挂牌可以向战略投资者配售股票，战略投资者不得超过（ ）名。公开发行股票数量在 5000 万股以上的，战略投资者获得配售的股票总量原则上不得超过本次公开发行股票数量的（ ），超过的应当在发行方案中充分说明理由。公开发行股票数量不足 5000 万股的，战略投资者获得配售的股票总量不得超过本次公开发行股票数量的（ ）。

A. 10，30%，20%

B. 10，20%，10%

C. 15，30%，20%

D. 15，20%，10%

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第三十条，股票公开发行并挂牌可以向战略投资者配售股票，战略投资者不得超过 10 名。公开发行股票数量在 5000 万股以上的，战略投资者获得配售的股票总量原则上不得超过本次公开发行股票数量的 30%，超过的应当在发行方案中充分说明理由。公开发行股票数量不足 5000 万股的，战略投资者获得配售的股票总量不得超过本次公开发行股票数量的 20%。

19. 股票公开发行采用超额配售选择权发行股票数量不得超过本次公开发行股票数量的（ ）。

A. 10%

B. 15%

C. 20%

D. 25%

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第三十八条，采用超额配售选择权发行股票数量不得超过本次公开发行股票数量的 15%。

20. 股票公开发行采用询价方式的，网下投资者拟申购总量超过网下初始发行量 15 倍的，剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的（ ）。

- A. 5%
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第十七条，网下投资者拟申购总量超过网下初始发行量 15 倍的，剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的 10%。

21. 股票公开发行并挂牌采用询价方式的，网下初始发行比例应当不低于（ ）且不高于（ ）。

- A. 60%，70%
- B. 50%，70%
- C. 60%，80%
- D. 50%，60%

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十条，股票公开发行并挂牌的，网下初始发行比例应当不低于 60%且不高于 80%。

22. 发行人应披露持有发行人（ ）以上（ ）的主要股东及发行人实际控制人的基本情况。

- A. 5%；股份
- B. 5%；股份或表决权
- C. 10%；股份
- D. 10%；股份或表决权

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第三十八条，发行人应披露持有发行人 5%以上股份或表决权的主要股东及发行人实际控制人的基本情况。

23. 关于公开发行与定向发行关于募集资金监管要求的比较，下列说法错误的是（ ）。

- A. 都需要存放于募集资金专项账户
- B. 变更募集资金用途的，都需经董事会通过
- C. 变更募集资金用途的，都需经股东大会通过

D. 变更募集资金用途的，都需经主办券商同意

试题答案：D

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十三条，发行人募集资金应当存放于募集资金专项账户，该账户不得存放非募集资金或用作其他用途；第五十五条，发行人应当按照公开发行说明书披露的用途使用募集资金；改变募集资金用途的，应当经公司董事会、股东大会审议通过，并经保荐机构同意。根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十条，发行人募集资金应当存放于募集资金专项账户，该账户不得存放非募集资金或用作其他用途；第二十三条，变更资金用途的，应当经发行人董事会、股东大会审议通过，并及时披露募集资金用途变更公告。故D选项说法错误。

24. 发行人公开发行股票并在精选层挂牌，募集资金可以用于（ ）。

- A. 其他债权投资
- B. 主营业务及相关业务领域
- C. 交易性金融资产
- D. 股票及其他衍生品种

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌

规则（试行）》第五十四条，发行人募集资金应当用于主营业务及相关业务领域，暂时闲置的募集资金可以投资于安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品。除金融类企业外，募集资金不得用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，不得用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券的交易，不得通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。故B选项正确。

25. 发行人将自筹资金预先投入公开发行说明书披露的募集资金用途后，以募集资金置换自筹资金，以下相关说法错误的是（ ）。

- A. 应当经公司股东大会审议通过，并经保荐机构同意
- B. 保荐机构应当对发行人前期资金投入的具体情况或安排发表专项意见
- C. 应当经公司董事会审议通过，并经保荐机构同意
- D. 发行人应当及时披露募集资金置换公告

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十六条，发行人以自筹资金预先投入公开发行说明书披露的募集资金用途后，以募集资金置换自筹资金的，应当经公司董事会审议通过，并经保荐机构同意。发行人应当及时披露募集资金置换公告以及保荐机构关于发行人前期资金投入具体情况或安排的专项意见。故A选项错误。

26. 发行人和主承销商应当在以下哪个公告中披露网上发行股票数量、申购数量、确定发行价格的机制、累计认购倍数、最高报价剔除数量、定价过程和发行价格等信息？（ ）

- A. 询价公告
- B. 发行公告
- C. 竞价结果公告
- D. 发行结果公告

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第五十八条，股票公开发行采用竞价方式的，发行价格确定后，发行人和主承销商应当披露竞价结果，包括网上发行股票数量、申购数量、确定发行价格的机制、累计认购倍数、最高报价剔除数量、定价过程和发行价格等信息。

27. 发行人应将公开发行说明书等相关申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台预先披露，该披露时点最早为（ ）。

- A. 全国股转公司出具自律监管意见后
- B. 发行人收到全国股转公司受理通知后
- C. 发行人召开董事会、股东大会后
- D. 发行人收到中国证监会受理通知后

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十二条 发行人收到全国股转公司受理通知后，应当相关申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台预先披露。预先披露的申请文件不能含有价格信息，发行人不得据此发行股票。故 B 选项正确。

28. 发行人收到全国股转公司受理通知后，应当将相关申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台预先披露。预先披露的申请文件不包括（ ）。

- A. 公开发行说明书
- B. 公开发行意向书
- C. 财务报告及审计报告
- D. 法律意见书

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 12 号——向不特定合格投资者公开发行股票申请文件》及《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第二十八条、第四十八条、第四十九条，发行人及主承销商应当在取得中国证监会核准文件后，及时向全国股转公司提交发行与承销方案；采取竞价方式发行的，发行人应当及时披露公开发行意向书、竞价发行公告、投资价值研究报告、网上路演公告、发行结果公告等文件；采取询价方式发行的，发行人应当及时披露公开发行意向书、询价公告、发行公告、网上路演公告、发行结果公告等文件。因此，公开发行意向书是发行程序中应当披露的文件。故不包括 B 选项。

29. 发行人公开发行股票，以下关于信息披露的说法错误的是（ ）。
- A. 信息披露内容应当简明易懂，语言应当浅白平实，以便投资者阅读、理解
 - B. 中国证监会及全国股转公司制定的信息披露规则是信息披露的最低要求
 - C. 凡是对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的信息，发行人均应当予以披露
 - D. 发行人在其他媒体披露信息的时间可以早于在全国股转公司网站的披露时间

试题答案：D

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十条，发行人应当按照中国证监会及全国股转公司有关规定编制并披露公开发行股票说明书等文件。信息披露内容应当简明易懂，语言应当浅白平实，以便投资者阅读、理解。中国证监会及全国股转公司制定的信息披露规则是信息披露的最低要求。不论上述规则是否有明确规定，凡是对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的信息，发行人均应当予以披露。第四十一条，发行人应当在符合《证券法》规定的信息披露平台刊登公开发行股票说明书等文件。发行人在其他媒体披露信息的时间不得早于在符合《证券法》规定的信息披露平台的披露时间。故 D 选项说法错误。

30. 发行人收到全国股转公司受理通知后，以下做法不符合规定的是（ ）。
- A. 发行人在其他媒体披露信息的时间不早于在全国股转公司网站的披露时间
 - B. 发行人的公开发行股票说明书在全国股转公司网站设立的专区预先披露
 - C. 发行人预先披露的公开发行股票说明书及其他申请文件含有价格信息
 - D. 发行保荐书在全国股转公司网站设立的专区预先披露

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十二条，发行人收到全国股转公司受理通知后，应当将相关申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台预先披露。预先披露的申请文件不能含有价格信息，发行人不得据此发行股票。故 C 选项说法错误。

31. 采取竞价方式发行或询价方式发行的，发行人均应当及时披露的文件不包括（ ）。
- A. 公开发行意向书
 - B. 询价公告
 - C. 网上路演公告
 - D. 发行结果公告

试题答案：B

解析：《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十八条、第四十九条，采取竞价方式发行的，发行人应当及时披露公开发行意向书、竞价发行公告、投资价值研究报告、网上路演公告、发行结果公告等文件；采取询价方式发行的，发行人应当及时披露公开发行意向书、询价公告、发行公告、网上路演公告、发行结果公告等文件。故不包括 B 选项。

32. 向不特定合格投资者公开发行股票说明书引用的财务报告在其最近一期截止日后 6 个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但至多不超过（ ）。

- A. 3 个月
- B. 6 个月
- C. 1 个月
- D. 2 个月

试题答案：C

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 12 号——向不特定合格投资者公开发行股票申请文件》第四条，向不特定合格投资者公开发行股票说明书引用的财务报告在其最近一期截止日后 6 个月内有效，特殊情况下发行人可申请适当延长，但最多不超过 1 个月。

二、多选题

33. 发行人必须在《公开发行股票说明书》中披露（ ）制度的建立健全及运行情况，说明上述机构和人员履行职责的情况。

- A. 股东大会、董事会、监事会
- B. 薪酬委员会
- C. 独立董事
- D. 董事会秘书

试题答案：ACD

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第五十条，发行人应披露股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况，说明上述机构和人员履行职责的情况。

34. 下列关于募集资金监管要求的说法正确的是（ ）。

- A. 无论是公开发行还是定向发行募集资金，发行人董事会都应每半年度对募集资金使用情况进行自查
- B. 无论是公开发行还是定向发行募集资金，发行人董事会都应当聘请会计师事务所对募集资金存放和使用情况出具鉴证报告
- C. 无论是公开发行还是定向发行募集资金，发行人变更募集资金用途的，都需经董事会、股东大会通过
- D. 无论是公开发行还是定向发行募集资金，发行人变更募集资金用途的，都需经董事会、股东大会通过，并都需经主办券商同意

试题答案：AC

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十七条第一款，发行人董事会应当每半年度对募集资金使用情况进行自查，出具自查报告，并在披露年度报告及中期报告时一并披露；《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十五条，

发行人董事会应当每半年度对募集资金使用情况进行专项核查，出具核查报告，并在披露年度报告和半年度报告时一并披露。故 A 选项正确。

根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十七条第二款，发行人董事会应当聘请会计师事务所对募集资金存放和使用情况出具鉴证报告，并在发行人披露年度报告时一并披露。《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》并未规定发行人董事会应聘请会计师事务所对募集资金存放和使用情况出具鉴证报告。故 B 选项错误。

根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十五条，发行人应当按照公开发行说明书披露的用途使用募集资金；改变募集资金用途的，应当经公司董事会、股东大会审议通过，并经保荐机构同意。《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十三条，发行人应当按照定向发行说明书中披露的资金用途使用募集资金；变更资金用途的，应当经发行人董事会、股东大会审议通过，并及时披露募集资金用途变更公告。故 C 选项正确，D 选项错误。

35. 除金融类企业外，发行人公开发行股票并在精选层挂牌，募集资金不可以用于（ ）。

- A. 债权投资
- B. 主营业务及相关业务领域
- C. 交易性金融资产
- D. 股票及其他衍生品种

试题答案：ACD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十四条，发行人募集资金应当用于主营业务及相关业务领域，暂时闲置的募集资金可以投资于安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品。除金融类企业外，募集资金不得用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，不得用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券的交易，不得通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。故 ACD 选项正确。

36. 发行人在公开发行说明书中披露的募集资金用途为补充流动资金，后改变募集资金用途的，应当（ ）。

- A. 经公司董事会通过
- B. 经公司股东大会审议通过
- C. 经独立董事同意
- D. 经保荐机构同意

试题答案：ABD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十五条，发行人应当按照公开发行说明书披露的用途使用募集资金；改变募集资金用途的，应当经公司董事会、股东大会审议通过，并经保荐机构同意。故 C 选项错误。

37. 关于挂牌公司进入精选层的盈利能力标准，下列说法正确的是（ ）。
- A. 公司应当满足市值不低于 2 亿元，最近一年净利润不低于 2500 万且加权平均净资产收益率不低于 8%，才可进入精选层
 - B. 公司应当满足市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 2500 万且加权平均净资产收益率不低于 8%，才可进入精选层
 - C. 公司应当满足市值不低于 2 亿元，最近一年净利润不低于 1500 万且加权平均净资产收益率不低于 8%，才可进入精选层
 - D. 公司应当满足市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万且加权平均净资产收益率不低于 8%，才可进入精选层

试题答案：AD

解析：根据《分层管理办法》第十五条规定：在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，可以申请公开发行并进入精选层。挂牌公司申请公开发行并进入精选层时，应当符合下列条件之一：

（一）市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%；

（二）市值不低于 4 亿元，最近两年营业收入平均不低于 1 亿元，且最近一年营业收入增长率不低于 30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正；

（三）市值不低于 8 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于 8%；

（四）市值不低于 15 亿元，最近两年研发投入合计不低于 5000 万元。

38. 公开发行后，下列情形不符合进入精选层条件的是（ ）。
- A. 公司首次公开发行后，公司股东人数为 150 人，公司的股本总额为 5000 万元，公众股东持股比例为 25%
 - B. 公司首次公开发行共计向 50 名精选层合格投资者发行股票 100 万股
 - C. 公司首次公开发行后，公司股东人数为 200 人，公司股本总额 1 亿元，公众股东持股比例为 30%
 - D. 公司首次公开发行后，公司股东人数为 250 人，公司股本总额 5 亿元，公众股东持股比例为 8%

试题答案：ABD

解析：根据《分层管理办法》第十六条的规定，挂牌公司完成公开发行并进入精选层时，除应当符合本办法第十五条规定条件外，还应当符合下列条件：

（一）最近一年期末净资产不低于 5000 万元；

（二）公开发行的股份不少于 100 万股，发行对象不少于 100 人；

（三）公开发行后，公司股本总额不少于 3000 万元；

（四）公开发行后，公司股东人数不少于 200 人，公众股东持股比例不低于公司股本总额的 25%；公司股本总额超过 4 亿元的，公众股东持股比例不低于公司股本总额的 10%；

（五）中国证监会和全国股转公司规定的其他条件。

公众股东是指除以下股东之外的挂牌公司股东：

（一）持有公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；

（二）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的法人或者其他组织。关系密切的家庭成

员，包括配偶、子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

39. 下列人员可以参与公开发行的是（ ）。

- A. A 满足创新层合格投资者条件，未开通精选层交易权限
- B. B 满足基础层合格投资者条件，已开通精选层交易权限
- C. C 满足精选层合格投资者条件，已开通精选层交易权限
- D. D 满足创新层合格投资者条件，已开通精选层交易权限

试题答案：BCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十三条规定，发行对象应当已开通全国股转系统精选层股票交易权限的合格投资者。

40. 下列人员在公开发行后需要进行股份限售的是（ ）。

- A. 发行人控股股东的朋友 A，持有发行人 5% 的股份
- B. 发行人控股股东的朋友 B，持有发行人 10% 的股份
- C. 发行人实际控制人的儿子 C，持有发行人 5% 的股份
- D. 发行人股东 D 持有发行人 5% 的股份，同时其个人独资企业持有发行人 5% 的股份

试题答案：BCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十七条规定，发行人控股股东、实际控制人及其亲属以及本次发行前直接持有 10% 以上股份的股东或虽未直接持有但可实际支配 10% 以上股份表决权的相关主体持有或控制的股票，自在精选层挂牌之日起十二个月内不得转让或委托他人代为管理。法律法规、部门规章、规范性文件和全国股转公司有关规定对前述股票的限售期另有规定的，同时还应遵守相关规定。

41. 以下关于精选层准入负面清单中“直接面向市场独立持续经营的能力”的理解，正确的是（ ）。

- A. 发行人应当保持业务、资产、人员、财务、机构独立
- B. 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易
- C. 发行人或其控股股东、实际控制人、对发行人主营业务收入或净利润占比超过 10% 的重要子公司在申报受理后至进入精选层前不存在被列入失信被执行人名单且尚未消除的情形
- D. 发行人不存在其他对持续经营能力构成重大不利影响的情形

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人应满足下列要求：（一）发行人业务、资产、人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易；（二）发行人或其控股股东、实际控制人、对发行人主营业务收入或净利润占比超过

10%的重要子公司在申报受理后至进入精选层前不存在被列入失信被执行人名单且尚未消除的情形；（三）不存在其他对发行人持续经营能力构成重大不利影响的情形。

42. 关于对发行人的董事、高级管理人员是否发生重大不利变化的认定，下列说法正确的是（ ）。
- A. 在计算最近 24 个月内变动人数及人数比例时，以上述人员合计总数作为基数
 - B. 变动后新增的上述人员来自原股东委派或发行人内部培养产生的，原则上不构成重大不利变化
 - C. 发行人管理层因退休、调任、亲属间继承等原因发生岗位变化的，原则上不构成重大不利变化，但发行人应当披露相关人员变动对公司生产经营的影响
 - D. 如果最近 24 个月内发行人上述人员变动人数比例较大或上述人员中的核心人员发生变化，进而对发行人的生产经营产生重大不利影响的，应视为发生重大不利变化

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，保荐机构对发行人的董事、高级管理人员是否发生重大不利变化的认定，应当本着实质重于形式的原则，综合两方面因素分析：一是最近 24 个月内变动人数及比例，在计算人数比例时，以上述人员合计总数作为基数；二是上述人员离职或无法正常参与发行人的生产经营是否对发行人生产经营产生重大不利影响。变动后新增的上述人员来自原股东委派或发行人内部培养产生的，原则上不构成重大不利变化；发行人管理层因退休、调任、亲属间继承等原因发生岗位变化的，原则上不构成重大不利变化，但发行人应当披露相关人员变动对公司生产经营的影响；如果最近 24 个月内发行人上述人员变动人数比例较大或上述人员中的核心人员发生变化，进而对发行人的生产经营产生重大不利影响的，应视为发生重大不利变化。

43. 以下关于发行人研发投入相关的叙述，正确的是（ ）。
- A. 研发投入通常包括研发人员工资费用、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等
 - B. 发行人应制定并严格执行研发相关内控制度，明确研发支出的开支范围、标准、审批程序以及研发支出资本化的起始时点、依据、内部控制流程
 - C. 发行人应按照研发项目设立台账归集核算研发支出
 - D. 发行人应审慎制定研发支出资本化的标准，同时在报告期内可以随意变更

试题答案：ABC

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，报告期内发行人会计政策和会计估计应保持一致性，不得随意变更，若有变更应符合企业会计准则的规定。因此，发行人应审慎制定研发支出资本化的标准，并在报告期内保持一致，不得随意变更，故 D 选项错误。

44. 以下关于发行人购销环节现金交易金额较大或占比较高的披露要求，正确的是（ ）。
- A. 发行人应披露现金交易的必要性与合理性，说明是否与发行人业务情况或行业惯例相符
 - B. 发行人应披露现金交易相关收入确认及成本核算的原则与依据，是否存在体外循环或虚构业务情形
 - C. 发行人应披露现金交易流水的发生与相关业务发生是否真实一致，是否存在异常分布
 - D. 发行人应当补充披露为减少现金交易所采取的改进措施及进展情况

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人销售或采购环节现金交易金额较大或占比较高的，应在公开发行人说明书中披露以下信息：（1）现金交易的必要性与合理性，是否与发行人业务情况或行业惯例相符，现金交易比例及其变动情况与同行业可比公众公司是否存在重大差异，现金使用是否依法合规；（2）现金交易的客户或供应商的基本情况，是否为自然人或发行人的关联方，现金交易对象含自然人的，还应披露向自然人客户（或供应商）销售（或采购）的金额及占比；（3）现金交易相关收入确认及成本核算的原则与依据，是否存在体外循环或虚构业务情形；（4）现金交易是否具有可验证性，与现金交易相关的内部控制制度的完备性、合理性与执行有效性；（5）现金交易流水的发生与相关业务发生是否真实一致，是否存在异常分布；（6）实际控制人及发行人董事、监事、高级管理人员等关联方是否与相关客户或供应商存在资金往来；（7）发行人为减少现金交易所采取的改进措施及进展情况。因此，ABCD 选项正确。

45. 股票公开发行并挂牌网下配售时，发行人和主承销商不得向下列哪些投资者配售股票？（ ）
- A. 发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他员工；发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司
 - B. 主承销商及其持股比例 5%以上的股东，主承销商的董事、监事、高级管理人员和其他员工；主承销商及其持股比例 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司
 - C. 承销商及其控股股东、董事、监事、高级管理人员和其他员工
 - D. 过去 6 个月内与主承销商存在保荐、承销业务关系的公司及其持股 5%以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，或已与主承销商签署保荐、承销业务合同或达成相关意向的公司及其持股 5%以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十三条，上述选项均正确。

46. 关于回拨机制，以下说法正确的包括（ ）。

- A. 网下投资者有效申购数量低于网下初始发行量的，发行人和主承销商不得将网下发行部分向网上回拨，应当中止发行
- B. 网上投资者有效申购数量不足网上初始发行量的，不足部分可以向网下投资者回拨
- C. 网上投资者有效申购倍数超过 15 倍，不超过 50 倍的，应当从网下向网上回拨，回拨比例为本次公开发行数量的 5%
- D. 网上投资者有效申购倍数超过 50 倍的，回拨比例为本次公开发行数量的 10%

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十四条，上述选项均正确。

47. 股票公开发行并挂牌采用直接定价或询价方式，发行人和主承销商确定的发行价格存在下列哪些情形的，应当至少在申购日一周前发布投资风险特别公告？（ ）
- A. 超过历史交易价格或历史发行价格 1 倍
 - B. 超过历史交易价格或历史发行价格 2 倍
 - C. 超过网下投资者有效报价剔除最高报价部分后的中位数或加权平均数
 - D. 超过网下投资者有效报价剔除最高报价部分后的中位数或加权平均数 1 倍

试题答案：AC

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第八条，股票公开发行并挂牌采用直接定价或询价方式，发行人和主承销商确定的发行价格存在下列情形之一的，应当至少在申购日一周前发布投资风险特别公告：（一）超过历史交易价格或历史发行价格 1 倍；（二）超过网下投资者有效报价剔除最高报价部分后的中位数或加权平均数。

48. 股票公开发行采用询价方式的，发行承销过程中应当披露的公告有（ ）。
- A. 询价公告
 - B. 发行公告
 - C. 投资风险特别公告
 - D. 发行结果公告

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第五十五条至第五十七条、第五十九条，采用询价方式的，询价公告、发行公告、投资风险特别公告、发行结果公告均应披露。

49. 发行承销过程中出现下列哪些情形，发行人和主承销商应当中止发行？（ ）
- A. 采用询价方式的，有效报价的网下投资者数量不足 10 家或网下投资者有效申购数量低于网下初始发行量
 - B. 预计发行后无法满足其在招股文件中选择的股票在精选层挂牌标准

- C. 发行价格未在股东大会确定的发行价格区间内或低于股东大会确定的发行底价
- D. 发行人和主承销商事先约定并披露的其他情形

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第四十八条，上述选项均正确。

50. 发行人、证券公司、证券服务机构、投资者及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员存在下列哪些情形的，全国股转公司可以对其采取纪律处分？（ ）
- A. 夸大宣传，或者以虚假广告等不正当手段诱导、误导投资者
 - B. 泄露询价、定价信息
 - C. 以任何方式操纵发行定价、劝诱投资者抬高报价或干扰投资者正常报价和申购
 - D. 以提供透支、回扣或全国股转公司认定的其他不正当手段诱使他人申购股票

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第六十五条，发行人、证券公司、证券服务机构、投资者及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员出现上述四种情形，全国股转公司均可以对其采取纪律处分。

51. 发行人收到全国股转公司受理通知后，在全国股转公司网站设立的专区可以预先披露下列哪些文件？（ ）
- A. 含有价格信息的公开发行说明书
 - B. 发行保荐书
 - C. 财务报告及审计报告
 - D. 法律意见书

试题答案：BCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十二条的规定，发行人收到全国股转公司受理通知后，应当相关申请文件在符合《证券法》规定的信息披露平台预先披露。预先披露的申请文件不能含有价格信息，发行人不得据此发行股票。故BCD选项正确。

52. 发行人应当及时披露哪些相关信息？（ ）
- A. 收到全国股转公司不予受理通知
 - B. 全国股转公司作出终止自律审查决定
 - C. 收到挂牌委员会会议通知
 - D. 中国证监会作出中止审核决定

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十五条规定，发行人收到全国股转公司受理通知、挂牌委员会会议通知、中国证监会受理通知后，应当及时披露相关情

况。第四十六条规定，发行人在全国股转公司出具自律监管意见或作出终止自律审查决定，以及中国证监会作出中止审核、终止审核、核准或不予核准决定后，应当及时披露相关情况。故 ABCD 选项正确。

53. 采取询价方式发行的，发行人应当及时披露哪些文件？（ ）

- A. 询价公告
- B. 发行公告
- C. 网上路演公告
- D. 发行结果公告

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十九条，采取询价方式发行的，发行人应当及时披露公开发行意向书、询价公告、发行公告、网上路演公告、发行结果公告等文件。故 ABCD 选项正确。

54. 以下关于公开发行说明书中“管理层讨论与分析”相关规定的理解，正确的是（ ）。

- A. 发行人应主要依据最近三年及一期的合并财务报表分析发行人财务状况、盈利能力及现金流量等情况
- B. 分析时不应仅以引述方式重复财务报表的内容，应选择使用逐年比较、与同行业对比分析等便于理解的形式
- C. 选择同行业公司对比分析时，发行人应披露选择相关公司的原因，分析所选公司与发行人之间的可比性
- D. 分析影响因素时不应仅限于财务因素，还应包括非财务因素，并将财务会计信息与业务经营信息对比印证

试题答案：ABCD

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第六十三条，发行人应主要依据最近三年及一期的合并财务报表分析发行人财务状况、盈利能力及现金流量等情况；分析时不应仅以引述方式重复财务报表的内容，应选择使用逐年比较、与同行业对比分析等便于理解的形式；选择同行业公司对比分析时，发行人应披露选择相关公司的原因，分析所选公司与发行人之间的可比性；分析影响因素时不应仅限于财务因素，还应包括非财务因素，并将财务会计信息与业务经营信息对比印证。

三、判断题

55. 发行人应结合业务活动实质、经营模式、关键审计事项等在公开发行说明书中充分披露对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的会计政策和会计估计。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第五十八条，发行人应结合业务活动实质、经营模式、关键审计事项等充分披露对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的会计政策和会计估计。

56. 发行人应遵循重要性原则按顺序披露可能直接或间接对发行人及本次发行产生重大不利影响的所有风险因素。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第三十二条，发行人应遵循重要性原则按顺序披露可能直接或间接对发行人及本次发行产生重大不利影响的所有风险因素。

57. 发行人公开发行股票并在精选层挂牌的，保荐机构应当在保荐督导期内每年就发行人募集资金存放及使用情况至少进行一次现场检查，出具检查报告，并在发行人披露年度报告时一并披露。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌规则（试行）》第五十七条，保荐机构应当在保荐督导期内、持续督导主办券商应当在保荐督导期届满后每年就发行人募集资金存放及使用情况至少进行一次现场检查，出具检查报告，并在发行人披露年度报告时一并披露。故表述正确。

58. 发行人应当明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险防控措施和信息披露要求。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌规则（试行）》第五十二条，发行人应当建立募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险防控措施和信息披露要求。故表述正确。

59. 发行人申请首次公开发行并进入精选层，发行人具有差异化表决权安排的，该安排应当平稳运行至少 12 个月，且相关信息披露和公司治理符合有关规定。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十二条规定，发行人申请首次公开发行并进入精选层，发行人具有差异化表决权安排的，该安排应当平稳运行至少一个完整会计年度，且相关信息披露和公司治理符合有关规定。

60. 公开发行对象应当为已开通创新层股票交易权限的合格投资者。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十三条规定，发行对象应当已开通全国股转系统精选层股票交易权限的合格投资者。

61. 发行人的主承销商可以由发行人保荐机构担任，也可以由发行人保荐机构与其他承销机构共同担任。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十五条规定，主办券商可以由发行人保荐机构担任，也可以由发行人保荐机构与其他承销机构共同担任。

62. 发行人披露招股文件前，主承销商可以适当采取小范围公开推介的方式向合格投资者推介发行人股票。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十八条规定，发行人及相关主体在中国证监会作出核准决定及按照全国股转公司有关规定披露招股文件前，不得采取任何公开或变相公开方式进行股票推介活动，也不得通过其他利益关联方或委托他人进行相关活动。

63. 发行人应当聘请其主办券商担任保荐机构。主办券商不具有保荐机构资格的，发行人应当聘请其具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十四条规定，发行人应当聘请其主办券商担任保荐机构。主办券商不具有保荐机构资格的，发行人应当聘请其具有保荐机构资格的子公司担任保荐机构。

64. 申报前后，发行人因会计基础薄弱、内控不完善、审计疏漏、滥用会计政策或者会计估计以及恶意隐瞒或舞弊行为，导致重大会计差错更正的，将依据相关制度采取自律管理措施，进行严肃处理；涉及财务会计文件虚假记载的，将依法移送中国证监会查处。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，申报前后，发行人因会计基础薄弱、内控不完善、审计疏漏、滥用会计政策或者会计估计以及恶意隐瞒或舞弊行为，导致重大会计差错更正的，将依据相关制度采取自律管理措施，进行严肃处理；涉及财务会计文件虚假记载的，将依法移送中国证监会查处。故表述正确。

65. 发行人依法取得的税收优惠不得计入经常性损益。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人依法取得的税收优惠，在《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》规定项目之外的，可以计入经常性损益。

66. 发行人及其控股股东或实际控制人曾出具公开承诺的，应当诚实守信，最近12个月内不得存在违反公开承诺的情形。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人及其控股股东或实际控制人曾出具公开承诺的，应当诚实守信，最近12个月内不得存在违反公开承诺的情形。

67. 发行人为上市公司直接或间接控制的公司的，应当独立于上市公司并在信息披露方面与上市公司一致、同步。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人为上市公司直接或间接控制的公司的，应当独立于上市公司并在信息披露方面与上市公司一致、同步。

68. 发行人因拟披露的某些信息涉及国家秘密、商业秘密，可以不予披露，但发行人及其保荐机构应当在提交发行申请文件或问询回复时，一并提交“发行人不予披露信息情况的说明”。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统精选层挂牌审查问答（一）》，发行人有充分依据证明拟披露的某些信息涉及国家秘密、商业秘密的，可以不予披露，但发行人及其保荐机构应当在提交发行申请文件或问询回复时，一并提交“发行人不予披露信息情况的说明”（以下简称披露情况说明）。

69. 网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时，应当采用抽签方式配售。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第十一条，网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时，根据网上发行数量和有效申购总量的比例计算各投资者获得配售股票的数量。故表述错误。

70. 投资者参与股票公开发行，申购时无需缴纳申购资金。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第十条，投资者应当按照发行人和主承销商的要求在申购时全额缴付申购资金、缴付申购保证金或以其他方式参与申购。故表述错误。

71. 同一网下投资者全部报价中的不同拟申购价格不得超过三个。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第十六条，同一网下投资者全部报价中的不同拟申购价格不得超过三个。故表述正确。

72. 投资者可以选择同时参与同一只股票的网上发行与网下发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十五条，网下发行与网上发行应同时进行，投资者应当选择参与网下或网上发行，不得同时参与。故表述错误。

73. 公开发行说明书发行人编制合并财务报表的，在公开发行说明书中原则上只需披露合并财务报表。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第11号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》第五十七条，发行人编制合并财务报表的，应同时披露合并财务报表和母公司财务报表。

74. 股票公开发行采用竞价方式的，全部投资者均可参与申购。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第二十六条，股票公开发行采用竞价方式，除本细则第二十三条规定的投资者外，均可参与申购。故表述错误。

75. 股票公开发行采用询价方式的，应当通过初步询价确定发行价格区间。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第十三条，股票公开发行采用询价方式的，应当通过初步询价确定发行价格。故表述错误。

76. 参与战略配售的投资者，其获配股票持有期限不得少于6个月。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第三十二条，战略投资者本次获得配售的股票持有期限应当不少于6个月。故表述正确。

77. 发行人高级管理人员与核心员工参与战略配售，获配的股票数量不得超过本次公开发行股票数量的5%。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第三十三条，经发行人董事会审议通过，发行人高级管理人员与核心员工可以通过专项资产管理计划、员工持股计划等参与战略配售，获配的股票数量不得超过本次公开发行股票数量的10%。故表述错误。

78. 股票公开发行采用超额配售选择权的，发行人股票在精选层挂牌之日起30日内，获授权的主承销商有权使用超额配售股票募集的资金，以竞价方式从二级市场购买发行人股票，申报买入价格不得高于本次发行的发行价格。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第四十一条，发行人股票在精选层挂牌之日起 30 日内，获授权的主承销商有权使用超额配售股票募集的资金，以竞价方式从二级市场购买发行人股票。故表述正确。

79. 发行人收到全国股转公司出具的同意其股票在精选层挂牌函后，应当及时披露进入精选层的提示性公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十条，发行人收到全国股转公司出具的同意其股票在精选层挂牌函后，应当及时披露进入精选层的提示性公告。故表述正确。

80. 提交股票公开发行申请文件后，发行人和承销商可以向网下投资者进行推介和询价。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第五十三条，股票公开发行招股文件披露后，发行人和承销商可以向网下投资者进行推介和询价。故表述错误。

81. 最终确定的发行价格可以低于发行人股东大会审议确定的发行底价。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行与承销管理细则（试行）》第四十八条，发行价格未在股东大会确定的发行价格区间内或低于股东大会确定的发行底价，发行人和主承销商应当中止发行。

82. 发行人收到中国证监会作出核准决定后，应及时披露进入精选层的提示性公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第五十一条，发行人收到全国股转公司出具的同意其股票在精选层挂牌函后，应当及时披露进入精选层的提示性公告。故表述错误。

83. 全国股转公司受理发行人申请文件后至中国证监会作出核准决定前，发行人无需对预先披露的公开发行说明书等文件予以更新并披露。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第四十三条，全国股转公司受理发行人申请文件后至出具自律监管意见前，发行人应当按照全国股转公司有关规定对预先披露相关申请文件予以更新并披露。中国证监会审核期间，发行人也应当及时对预先披露的相关申请予以更新并披露。故表述错误。