

第五章 股票定向发行

一、单选题

1. 挂牌公司存在（ ）情形的，应当在相关情形已经解除或者消除影响后进行定向发行。
 - A. 发行对象为失信联合惩戒对象
 - B. 发行对象为私募投资基金的，尚未在中国证券投资基金业协会完成备案
 - C. 挂牌公司存在违规对外担保、资金占用的
 - D. 挂牌公司最近 12 个月被中国证监会行政处罚

试题答案：C

解析：根据《定向发行规则》第九条，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的，应当在相关情形已经解除或者消除影响后进行定向发行。

2. 完成定向发行的时间，应当以（ ）为准。
 - A. 取得全国股转公司无异议函或证监会核准文件
 - B. 披露定向发行情况报告书
 - C. 办理完成新增股票登记
 - D. 披露新增股票挂牌交易公告

试题答案：D

解析：根据《定向发行指南》“一、原则性规定”“（六）连续发行认定标准”，普通股发行、优先股发行尚未完成是指尚未披露新增股票挂牌交易公告。

3. 《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十四条“发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜”中“尚未完成的股票发行”是指（ ）。
 - A. 尚未披露新增股票挂牌交易公告的普通股发行
 - B. 尚未披露新增股票挂牌交易公告的普通股及优先股发行
 - C. 尚未取得全国股转公司无异议函或证监会核准文件的普通股发行
 - D. 尚未取得全国股转公司无异议函或证监会核准文件的普通股及优先股发行

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（六）连续发行认定标准”。

4. 《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十四条“发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜”中“尚未完成的股份回购事宜”是指（ ）。

宜”中“尚未完成”是指发行人回购股份用于注销的，（ ）；或发行人回购股份用于员工持股计划、股权激励等情形的，（ ）。

- A. 尚未按照中国结算的有关要求完成股份注销手续；尚未按照中国结算的有关要求完成股份注销手续
- B. 尚未按照中国结算的有关要求完成股份注销手续；尚未按照全国股转公司的有关规定披露回购结果公告
- C. 尚未按照全国股转公司的有关要求披露回购结果公告；尚未按照中国结算的有关要求完成股份注销手续
- D. 尚未按照全国股转公司的有关要求披露回购结果公告；尚未按照全国股转公司的有关要求披露回购结果公告

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（六）连续发行认定标准”。

5. 对于股权登记日股东人数为（ ）的挂牌公司，拟发行股票新增股东人数上限为 5 人，后实际参与认购新增股东 3 人，需要报证监会核准。
- A. 193 人及以上
 - B. 194 人及以上
 - C. 195 人及以上
 - D. 196 人及以上

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（二）200 人计算标准”。

6. 某挂牌公司股票发行方案披露日在册股东 191 人，股东大会股权登记日在册股东 195 人，本次发行新增股东（ ）人，该发行可豁免向中国证监会履行核准程序，由全国股转系统自律管理。
- A. 5
 - B. 6
 - C. 9
 - D. 10

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（二）200 人计算标准”。

7. 对于股权登记日股东人数为（ ）的挂牌公司，拟发行股票新增股东人数为 2-8 名，后实际参与认购新增股东 3 人，不需要报证监会核准。
- A. 192 人及以下
 - B. 198 人及以下
 - C. 197 人及以下
 - D. 195 人及以上

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（二）200 人计算标准”。

8. 公司本次定向发行现有股东是指（ ）。
- A. 董事会召开日的在册股东
 - B. 股东大会通知公告中规定的股权登记日（以下简称股权登记日）的在册股东
 - C. 股东大会召开日的在册股东
 - D. 挂牌公司向全国股转公司提交发行申请文件时的在册股东

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（二）200 人计算标准”。

9. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条规定，股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本（ ）%且融资总额不超过（ ）万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书。
- A. 5；1000
 - B. 5；2000
 - C. 10；2000
 - D. 10；5000

试题答案：C

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条。

10. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条中：“股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书”中“连续 12 个月内发行的股份”中“连续十二个月”是指（ ）。
- A. 审议本次定向发行有关事项的董事会召开日为起始日（不含当日），向前推算十二个月
 - B. 审议本次定向发行有关事项的股东大会召开日为起始日（不含当日），向前推算十二个月
 - C. 股票定向发行说明书披露日为起始日（不含当日），向前推算十二个月
 - D. 向全国股转公司报送定向发行申请文件当日为起始日（不含当日），向前推算十二个月

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（三）连续十二个月发行股份及融资总额计算标准”。

11. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条中：“股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师

事务所出具的法律意见书”中“连续 12 个月内发行的股份”中“发行股份”的确认标准是指在 12 个月内（ ）的普通股定向发行。

- A. 披露股票定向发行说明书
- B. 全国股转公司无异议函或中国证监会作出核准决定
- C. 披露股票发行情况报告书
- D. 披露新增股票挂牌交易公告

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（三）连续十二个月发行股份及融资总额计算标准”。

12. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条中：“股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书”中公司总股本的计算标准是（ ）。

- A. 本次发行董事会召开当日的普通股总股本
- B. 本次发行股东大会股权登记日的普通股总股本
- C. 本次发行股东大会召开当日的普通股总股本
- D. 向全国股转公司报送本次定向发行申请文件当日的普通股总股本

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“一、原则性规定”“（三）连续十二个月发行股份及融资总额计算标准”。

13. 以下关于挂牌公司授权定向发行，说法正确的是（ ）。

- A. 基础层公司可以授权董事会在下一年度实施募集资金总额不超过 3000 万元的定向发行
- B. 基础层公司可以授权董事会在下一年度实施募集资金总额不超过 5000 万元的定向发行
- C. 创新层公司可以授权董事会在下一年度实施募集资金总额不超过 5000 万元的定向发行
- D. 创新层公司可以授权董事会在下一年度实施募集资金总额不超过 6000 万元的定向发行

试题答案：C

解析：根据《定向发行指南》，基础层公司授权董事会募集资金总额不得超过 2000 万元，创新层公司授权董事会募集资金总额不得超过 5000 万元。

14. 以下关于挂牌公司授权定向发行，说法正确的是（ ）。

- A. 挂牌公司现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的可以根据年度股东大会授权发行股票
- B. 挂牌公司控股股东或实际控制人可以作为授权定向发行的对象
- C. 挂牌公司董事可以作为授权定向发行的对象
- D. 以非现金资产认购的，挂牌公司不得实施授权定向发行

试题答案：D

解析：根据《定向发行指南》，存在以下情形之一的，发行人不得按照年度股东大会授权发行股票：（1）发行人现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的；（2）董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括发行人控股股东、实际控制人、董事或前述主体关联方的；（3）发行对象以非现金资产认购的；（4）发行股票导致发行人控制权发生变动的；（5）本次发行中存在特殊投资条款安排的；（6）发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施，或被全国股转公司采取纪律处分的；（7）发行人或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，尚无明确结论的；（8）全国股转公司认定的其他情形。

15. 以下情形下，挂牌公司可以实施授权定向发行的是（ ）。

- A. 发行股票导致发行人控制权发生变动的
- B. 发行中存在特殊投资条款安排的
- C. 发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施
- D. 发行对象为挂牌公司监事的

试题答案：D

解析：根据《定向发行指南》，存在以下情形之一的，发行人不得按照年度股东大会授权发行股票：（1）发行人现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的；（2）董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括发行人控股股东、实际控制人、董事或前述主体关联方的；（3）发行对象以非现金资产认购的；（4）发行股票导致发行人控制权发生变动的；（5）本次发行中存在特殊投资条款安排的；（6）发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施，或被全国股转公司采取纪律处分的；（7）发行人或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，尚无明确结论的；（8）全国股转公司认定的其他情形。

16. “现有股东优先认购安排”中的“现有股东”是指（ ）。

- A. 审议本次股票定向发行的董事会召开日的在册股东
- B. 审议本次股票定向发行的股东大会通知公告中规定的股权登记日的在册股东
- C. 审议本次股票定向发行的股东大会召开日的在册股东
- D. 本次股票定向发行认购公告发布日的在册股东

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》的原则性规定，现有股东是指审议本次股票定向发行的股东大会通知公告中规定的股权登记日的在册股东。

17. 在股票定向发行过程中，（ ）需明确现有股东优先认购安排。

- A. 董事会决议
- B. 股东大会决议
- C. 董事会决议、股东大会决议
- D. 公司章程中约定了现有股东优先认购安排即可，无需其他审议程序

试题答案：C

解析：根据《公众公司办法》第四十四条，股东大会需明确本次定向发行现有股东优先认购安排；根据《定向发行规则》第二十六条，董事会需明确本次定向发行现有股东优先认购安排。

18. 关于挂牌公司定向发行股票的限售要求，以下说法正确的是（ ）。
- A. 发行对象为董事、监事或高级管理人员的，应按照发行数量的 75%限售
 - B. 发行对象为控股股东（不担任董事、监事或高管）的，应按照发行数量的 75%限售
 - C. 发行对象为核心员工的，必须全部限售
 - D. 除无需提供主办券商和律师意见的定向发行外，发行对象拟自愿限售的，需要由律师出具审查意见

试题答案：A

解析：根据《公司法》相关规定，董事、监事、高级管理人员持有的本公司股份，在任职期间每年转让的股份数量不得超过持有本公司股份数量的百分之二十五。

19. 以下关于挂牌公司股票定向发行价格，说法正确的是（ ）。
- A. 发行价格可以低于每股面值
 - B. 董事会未确定具体发行价格的，可以只确定发行价格下限
 - C. 董事会未确定具体发行价格的，应当披露价格区间
 - D. 董事会未确定具体发行价格的，定向发行说明书中可以不披露价格区间，披露认购公告时确定即可

试题答案：C

解析：根据《公司法》《公众公司办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 3 号》，股票发行价格不得低于票面金额；如董事会未确定具体发行价格的，应披露价格区间。

20. 挂牌公司对投资者参与股票定向发行时约定业绩承诺等特殊投资条款的，挂牌公司（ ）。
- A. 不需提交董事会和股东大会审议
 - B. 仅需以股东临时议案形式提交股东大会审议通过，不需要提交董事会审议通过
 - C. 仅需提交董事会审议通过，不需要提交股东大会审议通过
 - D. 需提交董事会与股东大会审议通过

试题答案：D

解析：根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）——特殊投资条款》，特殊投资条款作为股票发行方案的重要组成部分，应当经挂牌公司董事会、股东大会审议通过。

21. 股票发行认购协议及补充协议中可有（ ）条款。
- A. 限制挂牌公司未来股票发行融资的价格或发行对象
 - B. 业绩对赌
 - C. 发行认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派驻董事

D. 强制要求挂牌公司不能进行权益分派

试题答案：B

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）--特殊投资条款》。

22. 挂牌公司定向发行中涉及特殊投资条款的，可以存在的是（ ）。

- A. 除投资者以非现金资产认购或发行目的为股权激励等情形中，挂牌公司作为受益人外，挂牌公司作为特殊投资条款所属协议的当事人。
- B. 约定挂牌公司未来再融资时，如果新投资方与挂牌公司约定了优于本次发行的特殊投资条款，则相关条款自动适用于本次发行认购方
- C. 约定挂牌公司未来经营业绩
- D. 触发条件与挂牌公司市值挂钩

试题答案：C

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）--特殊投资条款》。

23. 以下关于股票定向发行认购协议及补充协议中的特殊投资条款，说法正确的是（ ）。

- A. 投资者以非现金资产认购且挂牌公司作为收益人的，挂牌公司可以作为特殊条款的所属协议当事人
- B. 限制挂牌公司未来股票发行融资的价格或发行对象
- C. 强制要求挂牌公司不能进行权益分派
- D. 认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派驻董事

试题答案：A

解析：根据《发行问答（四）》，在投资者以非现金资产认购或发行目的为股权激励等情形中，挂牌公司为受益人时，可以作为特殊投资条款所属协议当事人。

24. 认购人以非现金资产认购挂牌公司发行的股票，所涉及的资产应当权属清晰、定价（ ），且本次交易应当有利于提升发行人资产质量和（ ）。

- A. 合理；持续经营能力
- B. 公允；持续经营能力
- C. 合理；持续盈利能力
- D. 公允；持续盈利能力

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第十一条，发行对象以非现金资产认购的，所涉及的资产应当权属清晰、定价公允，且本次交易应当有利于提升发行人资产质量和持续经营能力。

25. 以非现金资产认购股票涉及资产审计、评估的，标的资产审计报告、评估报告应当最晚和（ ）同时公告。

- A. 股东大会通知
- B. 股东大会会议决议公告
- C. 股票发行认购公告
- D. 发行情况报告书

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》，发行对象以非现金资产认购的，发行人应当最晚与股东大会通知公告一并披露标的资产涉及的审计报告或评估报告。

26. 定向发行存在非现金资产认购的，如涉及标的资产审计报告，审计报告在审计截止日后（ ）个月内有效。

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

试题答案：C

解析：根据《定向发行指南》，定向发行涉及非现金资产认购的，非现金资产的审计报告在审计截止日后六个月内有效，特殊情况下，可以申请延期，延长期至多不超过一个月；非现金资产的评估报告在评估基准日后一年内有效。

27. 定向发行存在非现金资产认购的，如涉及标的资产评估报告，评估报告在评估基准日后（ ）内有效。

- A. 6 个月
- B. 1 年
- C. 18 个月
- D. 2 年

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》，定向发行涉及非现金资产认购的，非现金资产的审计报告在审计截止日后六个月内有效，特殊情况下，可以申请延期，延长期至多不超过一个月；非现金资产的评估报告在评估基准日后一年内有效。

28. 通过股票定向发行方式收购挂牌公司的，收购人应当在（ ）披露收购报告书。

- A. 签订收购协议后的十个交易日内
- B. 挂牌公司披露董事会决议公告和股票定向发行说明书的同时
- C. 挂牌公司披露股东大会决议公告的同时
- D. 向全国股转公司提交发行申请文件的同时

试题答案：B

解析：详见《挂牌公司权益变动与收购业务问答》第十二条。

29. 被其他具有金融属性的挂牌公司收购的挂牌公司不得经营其他具有金融属性的业务，但以募集资金之外的自有资金购买或者投资其他具有金融属性的企业相关资产，在购买标的或者投资对象中的持股比例不超过（ ），且不成为投资对象第一大股东的除外。

- A. 5%
- B. 10%
- C. 20%
- D. 30%

试题答案：C

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三条。

30. 关于挂牌公司股票定向发行，以下说法错误的是（ ）。
- A. 收购人在收购挂牌公司时，如收购人控制的企业中包含其他具有金融属性的企业，或收购人自身为其他具有金融属性的企业，应当承诺完成收购后不将其控制的其他具有金融属性的企业注入挂牌公司
 - B. 非其他具有金融属性的挂牌公司发行股票的，发行对象可以以所持有的其他具有金融属性的企业相关资产进行认购
 - C. 非其他具有金融属性的挂牌公司发行股票的，募集资金不得用于参股其他具有金融属性的企业
 - D. 非其他具有金融属性的挂牌公司发行股票的，如果其股东或子公司为其他具有金融属性的企业，应当承诺不以拆借等任何形式将募集资金提供给该其他具有金融属性的企业使用

试题答案：B

解析：根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三项，非其他具有金融属性的挂牌公司发行股份的，认购人不得以其持有的其他具有金融属性的企业相关资产进行认购。

32. 因违反股票定向发行相关规则，全国股转公司可以视情节轻重对相关责任主体采取的自律监管措施包括（ ）。
- A. 通报批评
 - B. 提交书面承诺
 - C. 公开谴责
 - D. 认定其不适合担任公司董事、监事、高级管理人员

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第五十七条。

33. 挂牌公司未经全国股转公司自律审查或未经中国证监会核准，擅自发行股票，全国股转系统对相关责任主体可以采取的措施包括（ ）。
- A. 警示
 - B. 约见谈话
 - C. 通报批评
 - D. 出具警示函

试题答案：C

解析：详见《定向发行规则》第五十八条。

34. 除金融类企业外，发行人进行股票定向发行，募集资金不得用于（ ）。
- A. 偿还银行贷款
 - B. 委托理财
 - C. 项目建设
 - D. 股权收购

试题答案：B

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条。

35. 发行人（非金融企业）进行股票定向发行，募集资金可以用于（ ）。

- A. 购买可转换公司债券
- B. 偿还银行贷款
- C. 持有交易性金融资产
- D. 购买股票

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条，通常情况下，银行贷款用途用于公司主营业务及相关业务领域，因此，募集资金可以用于偿还银行贷款。其他三项皆属于负面清单内容。

36. 发行人应当在定向发行说明书中就对本次发行募集资金的用途及必要性、合理性进行分析，若募集资金用于补充流动资金的，应当（ ）。

- A. 应当按照用途进行列举披露或测算相应需求量
- B. 按照营业收入百分比法进行流动资金需求测算
- C. 按照营运资金周转次数法进行流动资金需求测算
- D. 按照营业收入百分比法或营运资金周转次数法进行流动资金需求测算

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号》第八条第七款。

37. 以下不满足募集资金用途要求的是（ ）。

- A. 偿还控股股东的银行贷款
- B. 补充流动资金
- C. 项目建设
- D. 股权收购

试题答案：A

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》，偿还控股股东银行贷款不属于发行人主营业务及相关业务领域。

38. 发行人募集资金应当存放于募集资金（ ），并将其作为认购账户。

- A. 基本账户
- B. 一般账户
- C. 临时账户
- D. 专项账户

试题答案：D

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十条。

39. 为对募集资金专户进行日常监管，（ ）需要签订监管协议。

- A. 发行人、主办券商、存放募集资金的商业银行
- B. 主办券商、会计师事务所、存放募集资金的商业银行
- C. 发行人、主办券商、律师
- D. 发行人、主办券商、会计师事务所

试题答案：A

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第三十六条。

40. 发行人完成股票定向发行后因实际经营需要拟改变募集资金用途，以下说法正确的有（ ）。
- A. 经董事会授权，总经理可以在一定额度内自主决策
 - B. 经股东大会授权，董事会审议通过相关改变募集资金用途的议案
 - C. 董事会审议通过后经过股东大会审议通过
 - D. 经股东大会授权，总经理可以在一定额度内自主决策

试题答案：C

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十三条，发行人应当按照股票定向发行说明书中披露的募集资金用途使用募集资金，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，并及时披露募集资金用途变更公告。

41. 发行人应当按照股票定向发行说明书中披露的募集资金用途使用募集资金，改变募集资金用途的，应当在董事会审议后，提交（ ）审议并及时披露变更募集资金用途公告。
- A. 监事会
 - B. 股东大会
 - C. 职工代表大会
 - D. 总经理办公会

试题答案：B

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十三条，发行人应当按照股票定向发行说明书中披露的募集资金用途使用募集资金，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，并及时披露募集资金用途变更公告。

42. 发行人以自筹资金预先投入定向发行说明书披露的募集资金用途，在募集资金能够使用后，以募集资金置换自筹资金的，置换事项应当（ ），主办券商应当就发行人前期资金投入的具体情况或安排进行核查并出具专项意见。发行人应当及时披露（ ）。
- A. 在定向发行说明书中披露前期资金投入的具体情况或安排；募集资金置换公告
 - B. 经董事会审议通过；募集资金置换公告及主办券商专项意见
 - C. 在定向发行说明书中披露前期资金投入的具体情况或安排；募集资金置换公告及主办券商专项意见
 - D. 经董事会、股东大会审议通过；募集资金置换公告

试题答案：B

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十四条。

43. 发行人董事会应当（ ）对募集资金使用情况进行专项核查，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露发行人（ ）时一并披露；主办券商应当每年就发行人募集资金存放及使用情况至少进

行（ ）现场核查，出具核查报告，并在发行人披露（ ）时一并披露。

- A. 每半年度；年度报告及中期报告；两次；年度报告
- B. 每年度；年度报告；一次；年度报告
- C. 每年度；年度报告；两次；年度报告
- D. 每半年度；年度报告及中期报告；一次；年度报告

试题答案：D

解析：详见《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。

44. 不属于公司原股东也不属于公司董事、监事、高级管理人员的下列主体中，可以直接参与基础层发行人股票定向发行（发行对象不确定）的是（ ）。

- A. 未认定为核心员工的核心技术人员
- B. 员工持股平台
- C. 实缴资本 150 万元的合伙企业
- D. 银行理财产品

试题答案：D

解析：根据《投资者适当性管理办法》第六条、第八条，《非上市公司监管问答-定向发行（二）》，《公众公司办法》第四十二条，核心员工可参与；员工持股平台不得参与；实缴出资 200 万以上的合伙企业可以参与基础层股票定向发行。

45. 不属于公司原股东也不属于公司董事、监事、高级管理人员的下列主体中，不可以直接参与创新层发行人股票定向发行（发行对象不确定）的是（ ）。

- A. 公司原股东
- B. 实缴出资总额 150 万元人民币以上的合伙企业
- C. 申请权限开通前 10 个交易日，本人名下证券账户和资金账户内的资产日均人民币 150 万元以上（不含该投资者通过融资融券融入的资金和证券），且具有本办法第七条规定的投资经历、工作经历或任职经历的自然人投资者
- D. 未认定为核心员工的核心技术人员

试题答案：D

解析：根据《投资者适当性管理办法》第五条、《非上市公司监管问答-定向发行（二）》、《公众公司办法》第四十二条。

46. 全国股转公司受理挂牌公司定向发行申请文件至新增股票挂牌交易前，挂牌公司出现不符合《定向发行规则》第九条规定或者其他影响本次发行的重大事项时，（ ）应当及时向全国股转公司报告。

- A. 发行人
- B. 主办券商
- C. 发行人及主办券商
- D. 发行人、主办券商及其他中介机构

试题答案：C

解析：详见《定向发行规则》第十六条。

47. 对于发行对象不确定的股票定向发行，以下对象中可以直接参与发行人股票定向发行认购的是（ ）。

- A. 挂牌前成立的持股平台
- B. 公司核心技术人员
- C. 公司原股东
- D. 认缴出资 200 万元以上的合伙企业

试题答案：C

解析：根据《非上市公众公司监管问答—定向发行（二）》、《公众公司办法》第四十二条、《投资者适当性管理办法》第五条、第六条，持股平台无论是否发行人现有股东，均不得参与发行人发行。公司核心员工可参与发行人股票定向发行，核心技术人员不得参与；实缴出资 200 万元以上的合伙企业可以参与发行人股票定向发行。

48. 不符合《公众公司办法》所称特定对象是（ ）。

- A. 公司股东
- B. 公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工
- C. 符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织
- D. 证监会特许的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织

试题答案：D

解析：无此兜底条款。

49. 关于私募基金管理人、私募基金参与发行的登记备案要求，以下说法中不正确的是（ ）。

- A. 私募投资基金管理人自身参与股票定向发行的，其完成登记不作为相关环节审查的前置条件
- B. 已完成登记的私募投资基金管理人管理的私募投资基金参与股票定向发行的，其完成备案不作为相关环节审查的前置条件
- C. 私募投资基金未完成备案，但其管理人已完成登记的，管理人需出具承诺函，并明确具体（拟）完成备案的时间
- D. 管理人未完成登记的私募基金参与股票定向发行的，其完成备案不作为股票定向发行相关环节审查的前置条件

试题答案：D

解析：详见《全国中小企业股份转让系统机构业务问答（二）——关于私募投资基金登记备案有关问题的解答》第一条。

50. 下列不可以参与发行人股票定向发行的是（ ）。

- A. 实缴出资 1000 万且拟登记为私募基金管理人的公司本身参与认购
- B. 已完成登记的私募基金管理人管理的尚未完成备案的私募基金
- C. 已完成备案的私募基金产品
- D. 未完成登记的管理人管理的未备案的私募基金产品

试题答案：D

解析：根据《全国中小企业股份转让系统机构业务问答（二）——关于私募投资基金登记备案有关问题的解答》第一条，选项 A 可以普通机构投资者身份参与认购；选项 B 管理人可以出具完成备案的承诺；C 已完成备案参与发行无障碍；D 管理人未完成登记且私募基金产品未完成备案不得参与股票定向发行。

51. 核心员工的认定程序，下列说法错误的是（ ）。

- A. 应当由公司董事会提名
- B. 并向全体员工公示和征求意见
- C. 由监事会发表明确意见后，经股东大会审议批准
- D. 报股转系统审核通过

试题答案：D

解析：详见《公众公司办法》第四十二条。

52. 发行人进行发行对象不确定的股票定向发行时，下列哪类投资者不能直接参与认购发行人定向增发的股份（ ）。

- A. 发行人的董事
- B. 实缴出资总额 200 万元人民币以上的合伙企业
- C. 发行人设立的员工持股计划
- D. 基础层合格自然人投资者

试题答案：C

解析：根据《非上市公众公司监管问答——定向发行（二）》，员工持股计划只能通过认购私募股权基金、资产管理计划等金融产品，且已完成核准、备案程序并充分披露信息的，才可以参与定向发行。

53. 下列主体中，不能参与发行人股票定向发行的是（ ）。

- A. 社会保障基金
- B. 未经核准、备案的员工持股计划
- C. 私募股权基金
- D. 已完成核准、备案程序并充分披露信息的资产管理计划

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司监管问答——定向发行（二）》，员工持股计划只能通过认购私募股权基金、资产管理计划等金融产品，且已完成核准、备案程序并充分披露信息的，才可以参与定向发行。

54. 以下涉及失信联合惩戒对象的监管要求正确的是（ ）。

- A. 失信联合惩戒对象可以担任发行人董事、监事和高级管理人员
- B. 发行人实施股票定向发行，主办券商和律师应当对发行人等相关主体和股票定向发行对象是否属于失信联合惩戒对象进行核查并发表意见
- C. 失信联合惩戒对象可以收购发行人
- D. 申请挂牌公司及相关主体为失信联合惩戒对象的，可以在全国股转系统挂牌

试题答案：B

解析：根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第二条、第三条，失信惩戒对象不得担任发行人董监高，不可以收购发行人，不受理其挂牌申请。

55. 发行人实施股票定向发行，（ ）属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施股票定向发行。

- A. 发行人实际控制人
- B. 股票定向发行对象
- C. 发行人财务部出纳
- D. 发行人销售人员

试题答案：A

解析：根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条，发行人或其控股股东、实际控制人、控股子公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施股票定向发行，发行人其他人员属于失信惩戒对象的，不影响发行。

56. 发行人股票定向发行时，下列说法中不正确的是（ ）。

- A. 发行人属于失信联合惩戒对象的，相关情形消除之前不能进行股票定向发行
- B. 发行人实际控制人属于失信联合惩戒对象的，相关情形消除之前不能进行股票定向发行
- C. 发行人控股子公司属于失信联合惩戒对象的，相关情形消除前不能进行股票定向发行
- D. 所有发行对象都不能为失信联合惩戒对象

试题答案：D

解析：根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第（三）项，发行对象属于失信惩戒对象的，可以参与发行，但主办券商和律师应核查其被纳入失信名单的原因、相关情形是否已消除，并披露核查意见。

57. 关于发行人在股票定向发行涉及失信联合惩戒，下列表述错误的是（ ）。

- A. 发行人或其控股股东、实际控制人、控股子公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施股票定向发行
- B. 发行人股票定向发行对象属于失信联合惩戒对象的，主办券商和律师应对其被纳入失信联合惩戒对象名单的原因、相关情形是否已充分规范披露进行核查并发表明确意见
- C. 失信联合惩戒对象不得收购发行人
- D. 失信联合惩戒对象可以担任发行人董事、监事和高级管理人员

试题答案：D

解析：根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第（一）项、第（二）项、第（三）项、第（五）项，失信联合惩戒对象不得担任发行人董事、监事和高级管理人员。

58. 下列不符合自办发行认购人要求的是（ ）。

- A. 全体股东
- B. 控股股东、实际控制人
- C. 董事、监事、高级管理人员
- D. 核心员工

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条。

59. 发行人提交全国股转公司的申请文件一经接收，未经全国股转公司同意，发行人（ ）。

- A. 不得增加、可以撤回
- B. 不得撤回、可以变更
- C. 可以增加
- D. 不得增加、撤回或变更

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》二（四）提交发行申请文件。

60. 发行人定向发行新增股票登记完成后，应当披露的文件中包含（ ）。

- A. 定向发行情况报告书、验资报告
- B. 认购结果公告、定向发行情况报告书、本次股票发行新增股票挂牌并公开转让公告
- C. 定向发行情况报告书、本次股票发行新增股票挂牌并公开转让公告
- D. 定向发行情况报告书、本次股票发行新增股票挂牌并公开转让公告、主办券商的合法合规性意见、股票发行法律意见书

试题答案：C

解析：详见《定向发行指南》一（六）“连续发行认定标准”、二（九）“办理股票登记手续并披露相关公告发行业务流程”。

61. 关于发行后股东人数不超过 200 人的定向发行，下列说法中正确的是（ ）。

- A. 发行人应在董事会召开 5 个交易日内披露董事会决议及定向发行说明书等相关公告
- B. 发行人最迟应当在缴款期限届满后 10 个交易日披露认购结果公告
- C. 发行人应在验资完成且签订募集资金专户三方监管协议后 10 个交易日内通过业务系统上传股票登记明细表等相关文件
- D. 发行人应当在认购结束后的 5 个交易日内，按照相关规定完成验资手续

试题答案：C

解析：根据《定向发行指南》二（一）董事会审议环节，（七）认购与缴款，（九）办理股票登记手续并披露相关公告，（八）签订募集资金专户三方监管协议与验资，A 为 2 个交易日，B 为 2 个交易日，D 为 10 个交易日。

62. 挂牌公司定向发行业务应当通过业务支持平台统一门户定向发行系统（以下简称业务系统）办理。主办券商应当在挂牌公司披露相关文件的次日（ ），在业务系统中完成公告关联等业务操作。

- A. 上午 8 点前

- B. 上午 9 点前
- C. 上午 12 点前
- D. 下午 5 点前

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》一（七）电子化报送要求。

63. 发行人应当在（ ），与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户三方监管协议。
- A. 认购开始前
 - B. 认购结束后
 - C. 验资以后
 - D. 完成股份登记以后

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》二（八）签订募集资金专户三方监管协议与验资。

64. 全国股转公司根据审查情况可以出具无异议函，或者按照《定向发行规则》等相关规定作出终止自律审查决定。无异议函的有效期为（ ），发行人取得无异议函后，应当在（ ）内完成缴款验资。
- A. 12 个月，12 个月内
 - B. 12 个月，6 个月内
 - C. 6 个月，6 个月内
 - D. 6 个月内，无时间限制

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》二（六）出具自律审查意见。

65. 对于发行人股东超 200 人的定向发行股票，下列说法中正确的是（ ）。
- A. 应在股东大会审议通过后 2 个交易日内发布认购公告
 - B. 应在验资完成后 10 个交易日内报证监会核准
 - C. 证监会核准后可以直接发行，无需再向全国股转系统提交登记申请文件
 - D. 可以申请一次核准，分期发行

试题答案：D

解析：详见《公众公司办法》、《定向发行规则》《定向发行指南》的相关规定。

66. 发行后股东人数超过 200 人的发行人应当在（ ）发布认购公告。
- A. 股东大会审议通过发行方案后
 - B. 证监会核准后
 - C. 董事会审议通过发行方案后
 - D. 向证监会提交申请行政核准的材料后

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第四十一条，需经证监会核准后安排缴款认购。

67. 下列事项在确定具体发行对象和未确定具体发行对象的董事会决议中均应明确的有（ ）。

- A. 具体发行对象
- B. 发行对象是否为关联方
- C. 具体发行价格
- D. 现有股东优先认购安排

试题答案：D

解析：详见《定向发行规则》第二十六条。

68. 对于确定发行对象的定向发行，发行人与发行对象认购合同签订时间为（ ）。

- A. 董事会召开之前
- B. 董事会召开之后，股东大会的股权登记日之前
- C. 股东大会的股权登记日之后，股东大会召开之前
- D. 股东大会召开之后，认购公告披露之前

试题答案：A

解析：根据《定向发行规则》第二十七条，董事会决议时发行对象确定的，应当在认购合同中约定，本合同在本次定向发行经发行人董事会、股东大会批准并履行相关审批程序后生效。

69. 发行人按照《定向发行规则》第十五条的规定无需提供主办券商出具的推荐工作报告以及律师事务所出具的法律意见书的，以下流程有误的是（ ）。

- A. 发行人应当对定向发行文件内容的真实性、准确性、完整性负责
- B. 发行人最迟应当在股东大会审议通过定向发行说明书等相关议案后十个交易日内向全国股转公司提交发行申请文件
- C. 发行人应当向全国股转公司提交关于发行人及相关主体不属于失信联合惩戒对象的承诺函及认购合同文件（扫描版）
- D. 发行人的持续督导券商无需负责协助披露发行相关公告，无需对募集资金存管与使用的规范性履行持续督导职责

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》五（一）无需提供中介机构专项意见的定向发行业务流程。

70. 发行人年度股东大会可以根据公司章程的规定，授权董事会在规定的融资总额范围内定向发行股票，该项授权至（ ）失效。

- A. 下一年度股东大会召开日
- B. 下一年度董事会大会召开日
- C. 该年度的12月31日
- D. 次年度的12月31日

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第三十二条。

71. 以下不属于董事会作出定向发行决议时，必须明确的事项（ ）。

- A. 发行对象或发行对象的范围
- B. 认购价格或发行价格区间及发行价格确定办法
- C. 现有股东优先认购安排
- D. 发行失败的情形

试题答案：D

解析：详见《定向发行规则》第二十六条。

72. 董事会决议确定具体发行对象的，认购办法中应当明确（ ）股东优先认购安排。董事会决议时发行对象确定的，应当在认购合同中约定，本合同在本次定向发行经发行人的（ ）批准并履行相关审批程序后生效。

- A. 新增；股东大会
- B. 新增；董事会
- C. 现有；股东大会
- D. 现有；董事会、股东大会

试题答案：D

解析：详见《定向发行规则》第二十六条、第二十七条。

73. 以下不属于股东大会作出定向发行决议时，必须明确的事项（ ）。

- A. 本次发行股票的种类和数量（数量上限）
- B. 定价方式或发行价格（区间）
- C. 缴款期限
- D. 现有股东优先认购安排

试题答案：C

解析：详见《公众公司办法》第四十四条。

74. 董事会决议确定具体发行对象的，应当在认购合同中约定，本合同在本次定向发行经发行人（ ）批准并履行相关审批程序后生效。

- A. 董事会、股东大会
- B. 仅需股东大会
- C. 仅需监事会
- D. 仅需董事会

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第二十七条。

75. 公司董事会应当依法就本次股票发行的具体方案作出决议，并提请股东大会批准，股东大会决议必须经出席会议的股东所持表决权的（ ）以上通过。

- A. 1/2
- B. 1/3
- C. 2/3
- D. 全部

试题答案：C

解析：详见《公众公司办法》第四十四条。

76. 发行人应当于股东大会召开（ ）前披露审议股票定向发行有关事项的股东大会通知公告，股东大会召开当日不计算在内。

- A. 10 天
- B. 15 天
- C. 30 天
- D. 任何时候

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》二（一）董事会审议环节，发行人应当于股东大会召开十五日前披露审议股票定向发行有关事项的股东大会通知公告，股东大会召开当日不计算在内。

77. 发行人董事会、监事会、股东大会应当就定向发行等事项作出决议。（ ）表决应当执行公司章程规定的表决权回避制度。

- A. 董事会、监事会
- B. 董事会、股东大会
- C. 股东大会、监事会
- D. 股东大会、董事会、监事会

试题答案：D

解析：《证券法》第八十二条、《定向发行规则》第三十条。

78. 发行人向下列哪些股东发行股票时，股东大会在审议时无需履行回避表决制度（ ）。

- A. 控股股东
- B. 控股股东之妻
- C. 持股 3%以下的小股东
- D. 控股股东控制的其他企业

试题答案：C

解析：详见《定向发行规则》第三十条。

79. 对于股东大会已确定发行对象的，以下（ ）的变化不属于定向发行事项的重大调整。

- A. 认购价格
- B. 认购数量
- C. 发行对象
- D. 履约保证金

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》一（四）定向发行事项重大调整认定标准。

80. 发行人确定发行对象的定向发行，在认购期间出现下列哪些情况后，不需要重新提交董事会、股东大会审议（ ）。

- A. 与投资人就认购价格协商一致后进行变更
- B. 部分发行对象自愿放弃本次认购
- C. 投资人认购数量发生变更
- D. 现行股东优先认购办法发生变更

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》一（四）定向发行事项重大调整认定标准。在部分发行对象放弃认购的情况下，只要不增加新的发行对象就不视为发行的重大调整。

81. 在股票定向发行文件审查期间，存在（ ）情形的，全国股转公司将终止自律审查。
- A. 前次发行变更募集资金的
 - B. 发行人未在规定期限内披露最近一期定期报告
 - C. 认购对象属于失信联合惩戒对象的
 - D. 其他三项都不是

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第五十五条。

82. 发行人主动申请终止股票定向发行的，不属于办理终止流程的（ ）。
- A. 发行人召开董事会、股东大会审议通过终止股票定向发行相关议案，及时披露相关公告
 - B. 提交终止股票定向发行申请文件
 - C. 提交主办券商核查意见
 - D. 提交律师核查意见

试题答案：D

解析：详见《股票定向发行指南》六（二）终止自律审查。

83. 全国股转公司出具无异议函/同意函或中国证监会作出核准决定后至发行人完成新增股票登记手续前，发行人主动终止股票定向发行的，不需要进行以下流程（ ）。
- A. 发行人应当召开董事会、股东大会审议通过终止股票定向发行相关议案，并在审议通过后两个交易日内披露相关公告
 - B. 发行人应当结合认购合同中关于发行终止后的退款及补偿安排、纠纷解决机制等约定，与全部发行对象就退款等事宜协商一致
 - C. 主办券商应当对发行人终止股票发行内部审议程序及信息披露义务履行情况、退款安排等事项进行核查，并发表专项核查意见。发行人应当及时披露主办券商的专项核查意见
 - D. 律师出具的终止股票发行的法律意见书

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》六（三）审查/审核决定后终止发行。

84. 以下不属于股票定向发行说明书中应当披露的基本信息的是（ ）。
- A. 公司名称、证券简称、证券代码
 - B. 公司的所属层次、联系方式
 - C. 公司的董事会秘书或信息披露负责人
 - D. 实际控制人控制的关联公司的基本信息

试题答案：D

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

85. 发行人应当在（ ）十个交易日内，通过业务系统上传股票登记明细表、验资报告、募集资金专户三方监管协议、发行情况报告书、以及重大事项确认函。

- A. 披露认购结果公告后
- B. 完成验资后
- C. 签订募集资金专户三方监管协议后
- D. 完成验资且签订募集资金专户三方监管协议后

试题答案：D

解析：详见《定向发行指南》二（九）办理股票登记手续并披露相关公告

86. 以下不属于股票定向发行说明书必须包含的内容是（ ）。

- A. 发行人的基本信息
- B. 发行计划
- C. 董事会、股东大会审议的决议结果
- D. 认购合同摘要

试题答案：C

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

87. 以下不属于股票定向发行说明书中认购合同摘要部分必须披露的内容的是（ ）。

- A. 合同主体、签订时间
- B. 认购方式、支付方式
- C. 合同附带的任何保留条款、前置条件
- D. 认购保证金条款

试题答案：D

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

88. 发行人应当在披露董事会决议的（ ），披露经董事会批准的定向发行说明书。

- A. 同时
- B. 1个交易日内
- C. 2个交易日内
- D. 3个交易日内

试题答案：A

解析：根据《定向发行规则》第二十六条，发行人董事会应当就定向发行有关事项作出决议，并及时披露董事会决议公告和董事会批准的定向发行说明书。

89. 在董事会审议股票定向发行等事项后的（ ）内披露董事会决议及定向发行说明书等相关公告。

- A. 同时
- B. 1 个交易日内
- C. 2 个交易日内
- D. 3 个交易日内

试题答案：C

解析：根据《定向发行指南》二（一）董事会审议环节，在董事会审议股票定向发行等事项后的两个交易日内披露董事会决议及定向发行说明书等相关公告。

90. 发行人应当董事会通过股票发行决议之日起（ ）披露董事会决议公告。
- A. 一个交易日内
 - B. 两个交易日内
 - C. 五个交易日内
 - D. 十个交易日内

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》二（一）董事会审议环节、（二）股东大会审议环节，发行人应当分别在董事会、股东大会审议通过股票定向发行有关事项后两个交易日内披露董事会、股东大会决议等相关公告。

91. 董事会决议公告披露的内容不包括（ ）。
- A. 议案审议情况
 - B. 会议召开和出席情况
 - C. 备查文件
 - D. 定向发行认购合同

试题答案：D

解析：详见《信息披露规则》第三十条。

92. 发行人应当在取得受理通知书后（ ）内披露关于收到全国股转公司股票定向发行受理通知书的公告。
- A. 2 个交易日
 - B. 5 个交易日
 - C. 2 日
 - D. 5 日

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》二（四）提交发行申请文件。

93. 发行人应当在全国股转公司作出（ ）决定以及中国证监会作出（ ）的决定后两个交易日内披露相关公告。
- A. 中止自律审查、终止自律审查；中止审核、终止审核、核准或不予核准
 - B. 中止自律审查；中止审核、终止审核
 - C. 终止自律审查、终止自律审查；核准或不予核准
 - D. 中止自律审查、终止自律审查决定；中止审核、终止审核

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》三（三）申请出具自律监管意见与申请核准。

94. 发行人应当最迟于（ ）披露定向发行认购公告。

- A. 缴款起始日前的 2 个交易日
- B. 缴款起始日前的 1 个交易日
- C. 缴款起始日
- D. 股东大会决议公告日

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》二（七）认购与缴款。

95. 以下关于认购公告的说法错误的是（ ）。

- A. 认购公告的功能是通知认购人缴款，而非寻找投资者
- B. 认购公告必须与股东大会决议同时披露
- C. 认购公告中应当包括发行对象名称、认购数量、认购价格等信息
- D. 发行人最迟应当在缴款起始日前的两个交易日披露认购公告

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》二（七）认购与缴款。

96. 股票定向发行情况报告中应披露本次发行前后发行人前（ ）名股东持股数量、持股比例和股票限售等比较情况。

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

试题答案：A

解析：详见《信息披露内容与格式准则第 3 号》第 24 条。

97. 股票定向发行情况报告中应说明公司最近（ ）年主要财务指标、按照股票发行完成后的总股本计算的每股收益等指标的变化情况。

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

试题答案：B

解析：详见《信息披露内容与格式准则第 3 号》第 24 条。

98. 全国股转公司向发行人送达办理股票登记手续通知后，发行人应当与（ ）协商确定新增股票挂牌并公开交易日期。

- A. 中国证监会
- B. 全国股转系统
- C. 中国结算公司北京分公司
- D. 会计师事务所

试题答案：C

解析：详见《定向发行指南》二（九）。

99. 关于申请定向发行行政许可的财务报告有效期，表述正确的是（ ）。

- A. 最近一期截止日后 6 个月内有效，最多延长 1 个月
- B. 最近一期截止日后 6 个月内有效，最多延长 2 个月
- C. 最近一期截止日后 12 个月内有效，最多延长 1 个月
- D. 最近一期截止日后 12 个月内有效，最多延长 2 个月

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司监管问答—定向发行（一）》。

100. 需经全国股转系统自律审查的定向发行申请文件中需要披露的文件有（ ）。

- A. 发行人最近 2 年的财务报告和审计报告及最近 1 期（如有）的财务报告
- B. 全体董事对股票定向发行申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书
- C. 主办券商定向发行推荐工作报告
- D. 发行人关于定向发行的申请报告

试题答案：C

解析：根据《定向发行指南》附件 1-1，ABD 为不要求披露文件。

101. 发行人应当在定向发行说明书中披露报告期内的主要财务数据和指标，并对其进行逐年比较，报告期是指（ ）

- A、最近一年及一期（如有）
- B、最近两年及一期（如有）
- C、最近两年
- D、最近一年

试题答案：B

解析：详见《信息披露内容与格式准则第 3 号》第十四条。

102. 定向发行说明书中引用的财务报告在其最近一期截止日后（ ）个月内有效，特殊情况下可以申请延长，但延长期至多不超过（ ）个月。

- A、6；1
- B、6；2
- C、12；2
- D、12；3

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 4 号》第四条。

103. 发行人应当提交的定向发行申请文件包括最近 2 年的（ ）及最近一期的（ ）

- A、财务报告；财务报告
- B、财务报告、审计报告；财务报告
- C、财务报告、审计报告；财务报告、审计报告
- D、审计报告；财务报告

试题答案：B

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 4 号》附件。

104. 定向发行申请人向全国股转公司提交的定向发行申请文件不包括（ ）。

- A. 定向发行说明书
- B. 主办券商定向发行推荐工作报告
- C. 全国中小企业股份转让系统的自律监管意见
- D. 股东大会决议

试题答案：C

解析：详见《定向发行指南》附件 1-1，选项 C 为证监会核准情形的文件

105. 无需中介机构提供意见的定向发行申请人向全国股转公司定向发行申请文件不包括（ ）。

- A. 发行人关于定向发行的董事会决议
- B. 挂牌公司及中介机构的联系方式
- C. 法律意见书
- D. 发行人最近 2 年的财务报告和审计报告及最近 1 期（如有）的财务报告

试题答案：C

解析：详见《定向发行指南》附件 1-2，选项 C 为普通程序定向发行、授权定向发行情形的文件。

二、多选题

106. 全国股转公司受理挂牌公司定向发行申请文件至新增股票挂牌交易前，挂牌公司出现违规对外担保、资金占用的且相关情形尚未解除或消除影响的，（ ）。

- A. 发行人应当重新召开董事会、股东大会审议定向发行说明书
- B. 发行人应当及时向全国股转公司报告
- C. 将相关情况充分披露后对本次发行无影响
- D. 全国股转公司将终止自律审查

试题答案：BD

解析：详见《定向发行规则》第十六条、第五十五条

107. 全国股转公司受理挂牌公司定向发行申请文件至新增股票挂牌交易前，挂牌公司出现违规对外担保、资金占用或者其他影响本次发行的重大事项时，主办券商应当（ ）。

- A. 及时向全国股转公司报告
- B. 撤销本次定向发行推荐
- C. 持续履行尽职调查职责
- D. 提交书面核查意见

试题答案：ACD

解析：详见《定向发行规则》第十六条、第五十五条

108. 发行人应当在验资完成且签订募集资金专户三方监管协议后十个交易日内，通过业务系统上传（ ）。

- A. 股票登记明细表
- B. 验资报告及募集资金专户三方监管协议
- C. 发行情况报告书
- D. 重大事项确认函

试题答案：ABCD

解析：详见《定向发行指南》二（九）办理股票登记手续并披露相关公告。

109. 挂牌公司定向发行时，不得存在以下情形（ ）。

- A. 挂牌公司为失信联合惩戒对象
- B. 发行对象为不具有实际经营业务的持股平台
- C. 发行对象为私募投资基金的，尚未在中国证券投资基金业协会完成备案
- D. 挂牌公司最近 12 个月被中国证监会行政处罚或采取行政监管措施

试题答案：AB

解析：根据全国股转公司发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》，挂牌公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施定向发行。根据《非上市公众公司监管问答—定向发行（二）》，不具有实际经营业务的，单纯以认购股份为目的而设立的持股平台，不得参与非上市公众公司的股份发行。

110. 最近 12 个月内，发行人或其控股股东、实际控制人被中国证监会给予行政处罚或采取行政监管措施，被全国股转公司采取纪律处分，不得（ ）。

- A. 进行定向发行
- B. 适用《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条关于无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书的规定
- C. 在新增股票完成登记前使用募集资金
- D. 按照年度股东大会授权发行股票

试题答案：BCD

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条、《定向发行规则》第二十二条、《定向发行指南》“授权定向发行业务流程”。

111. 挂牌公司定向发行时，不得存在以下情形（ ）。

- A. 挂牌公司为失信联合惩戒对象
- B. 挂牌公司存在违规对外担保，且相关情形尚未解除
- C. 挂牌公司存在资金占用，且相关情形尚未消除
- D. 挂牌公司董事为失信联合惩戒对象

试题答案：ABC

解析：根据全国股转公司发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》，挂牌公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施定向发行；根据《定向发行规则》第九条，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的，应当在相关情形已经解除或者消除影响后进行定向发行。

112. 挂牌公司定向发行时，不得存在以下情形（ ）。

- A. 挂牌公司为失信联合惩戒对象
- B. 挂牌公司控股股东、实际控制人、控股子公司为失信联合惩戒对象
- C. 发行对象为失信联合惩戒对象
- D. 挂牌公司董事最近 12 个月被中国证监会行政处罚

试题答案：AB

解析：根据全国股转公司发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》，挂牌公司或其控股股东、实际控制人、控股子公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施定向发行。

113. 发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的（ ）事宜。

- A. 普通股发行
- B. 优先股发行
- C. 重大资产重组
- D. 股份回购

试题答案：ABCD

解析：根据《定向发行规则》第十四条、《定向发行指南》“一、原则性规定”之“（六）连续发行认定标准”，发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的普通股发行、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。

114. 《定向发行指南》规定的“发行股票后股东累计不超过 200 人”是指股票定向发行说明书中确定或预计的新增股东人数（或新增股东人数上限）与本次发行前现有股东之和不大于 200 人，其中“本次发行前现有股东”是指在中国证券登记结算有限责任公司登记的（ ）之和不大于 200 人。

- A. 普通股
- B. 优先股
- C. 普通债券
- D. 可转换公司债券

试题答案：ABD

解析：详见《定向发行指南》一（二）“200 人计算标准”

115. 挂牌公司定向发行中存在下列（ ）情形的，不适用《非上市公众公司管理办法》第四十七条中“无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书”的规定。

- A. 认购人以非现金资产认购的
- B. 发行股票导致公司控制权发生变动的
- C. 本次发行中存在特殊投资条款安排的
- D. 发行募集资金用于购买资产的

试题答案：ABC

解析：根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条，认购人以非现金资产认购的、发行股票导致公司控制权发生变动的、本次发行中存在特殊投资条款安排的，不适用无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书的相关规定。

116. 根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条规定发行股票的（即定向发行中无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书的），董事会决议中应当明确（ ）。

- A. 发行对象
- B. 发行价格
- C. 发行数量
- D. 认购方式

试题答案：ABCD

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条。

117. 以下情形下，挂牌公司不可以实施授权定向发行的是（ ）。

- A. 挂牌公司现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的
- B. 董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括挂牌公司控股股东、实际控制人或前述主体关联方的
- C. 挂牌公司或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，尚无明确结论的
- D. 挂牌公司或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被全国股转公司采取自律监管措施的

试题答案：ABC

解析：根据《定向发行指南》五（二）授权定向发行业务流程，存在以下情形之一的，发行人不得按照年度股东大会授权发行股票：（1）发行人现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的；（2）董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括发行人控股股东、实际控制人、董事或前述主体关联方的；（3）发行对象以非现金资产认购的；（4）发行股票导致发行人控制权发生变动的；（5）本次发行中存在特殊投资条款安排的；（6）发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施，或被全国股转公司采取纪律处分的；（7）发行人或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，尚无明确结论的；（8）全国股转公司认定的其他情形。

118. 以下关于挂牌公司实施授权定向发行说法正确的是（ ）。

- A. 基础层公司可以授权董事会在下一年度实施募集资金总额不超过 2,000 万元的定向发行
- B. 挂牌公司或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被全国股转公司采取 3 次自律监管措施以上的，不得实施授权定向发行
- C. 导致挂牌公司控制权发生变动的，不得实施授权定向发行
- D. 发行中存在特殊投资条款安排的，不得实施授权定向发行

试题答案：ACD

解析：根据《定向发行指南》五（二）授权定向发行业务流程，存在以下情形之一的，发行人不得按照年度股东大会授权发行股票：（1）发行人现有股东超过 200 人或预计发行后股东累计超过 200 人的；（2）董事会审议股票定向发行说明书时，发行对象包括发行人控股股东、实际控制人、董事或前述主体关联方的；（3）发行对象以非现金资产认购的；（4）发行股票导致发行人控制权发生变动的；（5）本次发行中存在特殊投资条款安排的；（6）发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施，或被全国股转公司采取纪律处分的；（7）发行人或其控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，尚无明确结论的；（8）全国股转公司认定的其他情形。

119. 以下关于挂牌公司股票定向发行价格，说法错误的是（ ）。

- A. 发行价格不得低于每股面值
- B. 发行价格不得低于审议本次定向发行的董事会召开日前 20 个交易日公司股票均价
- C. 董事会未确定具体发行价格的，可以只确定发行价格下限
- D. 涉及股份支付的，挂牌公司应当在定向发行说明书中对本次定向发行是否适用股份支付会计准则进行说明

试题答案：BC

解析：根据《公司法》《公众公司办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 3 号》，股票发行价格不得低于票面金额；如董事会未确定具体发行价格的，应披露价格区间。

120. 以下关于发行对象认购资金来源的披露，说法错误的是（ ）。

- A. 董事会已确定发行对象的，发行人应当在定向发行说明书中披露发行对象的认购资金来源
- B. 董事会未确定发行对象的，发行人应当在定向发行说明书中披露发行对象的认购资金来源
- C. 发行人应当认购结果公告中披露发行对象的认购资金来源
- D. 发行人应当在发行情况报告中披露发行对象的认购资金来源

试题答案：BC

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 3 号》，发行人应当在定向发行说明书和发行情况报告中披露认购资金来源。

121. 甲挂牌公司股票定向发行过程中，涉及特殊投资条款，以下事项不符合相关监管要求的包括（ ）。

- A. 发行认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派驻董事
- B. 与相关法律法规不相符的优先清算权、查阅权、知情权等条款
- C. 触发条件不与挂牌公司市值挂钩
- D. 强制要求挂牌公司不能进行权益分派

试题答案：ABD

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）——特殊投资条款》

122. 认购人以资产认购本次定向发行股份，其资产为股权的，挂牌公司应在定向发行说明书中披露相关股权的下列基本情况（ ）。

- A. 股权所投资的公司名称、企业性质、注册地
- B. 股权权属是否清晰、是否存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况
- C. 股权的过户或交付情况
- D. 股权的交易价格及定价依据

试题答案：ABD

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号—定向发行说明书和发行情况报告书》。

123. 认购人以资产认购挂牌公司定向发行的股份，资产交易根据资产评估结果定价的，在评估机构出具资产评估报告后，公司董事会应当说明（ ）。

- A. 评估假设前提和评估结论的合理性
- B. 评估方法的适用性、主要参数的合理性
- C. 未来收益预测的谨慎性
- D. 资产定价是否存在损害公司和股东合法权益的情形

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3号—定向发行说明书和发行情况报告书》十二条，资产交易根据资产评估结果定价的，在评估机构出具资产评估报告后，公司董事会应当对评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性、主要参数的合理性、未来收益预测的谨慎性等问题发表意见，并说明定价的合理性，资产定价是否存在损害公司和股东合法权益的情形。

124. 根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》，目前挂牌公司属于（ ）的，应当暂停股票发行、重大资产重组等相关业务。

- A. 融资担保公司
- B. 融资租赁公司
- C. 典当公司
- D. 商业保理公司

试题答案：ABCD

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三条

125. 存在下列情形之一的，全国股转公司可以视情节轻重采取自律监管措施（ ）。

- A. 募集资金存管与使用不符合要求
- B. 发行申请文件、信息披露文件被认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏
- C. 编制或披露的发行申请文件不符合要求，或者擅自改动定向发行说明书等文件
- D. 伪造、变造发行申请文件中的签字、盖章

试题答案：AC

解析：详见《定向发行规则》第五十九条。

126. 关于股票定向发行时募集资金用途必要性和可行性分析的要求，正确的是（ ）。

- A. 募集资金用于补充流动资金的，应当按照用途进行列举披露或测算相应需求量
- B. 募集资金用于偿还银行贷款的，应当列明拟偿还贷款的明细情况及贷款的使用情况
- C. 用于项目建设的，应当说明资金需求和资金投入安排
- D. 用于购买资产的，应按照以资产认购定向发行股份的规定披露相关内容

试题答案：ABCD

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号》第八条第七款。

127. 关于股票定向发行时募集资金用途必要性和可行性分析的要求，正确的是（ ）。

- A. 募集资金用于补充流动资金的，应当按照用途进行列举披露或测算相应需求量
- B. 募集资金用于偿还银行贷款的，应当列明拟偿还贷款的明细情况及贷款的使用情况
- C. 用于项目建设的，应当说明资金需求和资金投入安排
- D. 股票发行导致控制权变动、发行目的为实施股权激励、发行对象均为做市商的，无需进行必要性和合理性分析，但募集资金的使用应当符合相关监管要求

试题答案：ABC

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号》第八条第七款。D选项是《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指引第2号》的要求，现已废止。

128. 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控制制度，明确募集资金使用（ ）。

- A. 分级审批权限
- B. 决策程序
- C. 风险控制措施
- D. 信息披露要求

试题答案：ABCD

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十九条。

129. 发行人甲，主营业务为研发、生产和销售化工原料，募集资金使用负面清单包括（ ）。

- A. 经董事会和股东大会审议通过后用于持有交易性金融资产
- B. 经董事会和股东大会审议通过后用于购买上市公司股票
- C. 经董事会和股东大会审议通过后用于投资安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品

D. 经董事会和股东大会审议通过后借予无关联关系的第三方

试题答案：ABD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条，发行人主营业务仅可用于主营业务及相关业务领域。此外，还设定了募集资金用途的负面清单制度，A, B, D 即属于负面清单范围，只允许个别金融类发行人可以使用募集资金进行相关投资。同时，为了提高募集资金的使用效率，暂时闲置的募集资金经内部审议并披露后，可购买安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品。

130. 非金融企业股票定向发行募集资金不得用于以下用途（ ）。

- A. 持有交易性金融资产和可供出售的金融资产
- B. 借予他人、委托理财等财务性投资
- C. 直接或者间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司
- D. 经股东大会审议通过后通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条，发行人主营业务仅可用于主营业务及相关业务领域。此外，还设定了募集资金用途的负面清单制度，A, B, C, D 即属于负面清单范围，只允许个别金融类发行人可以使用募集资金进行相关投资。

131. 发行人募集资金应当用于公司主营业务及相关业务领域。除金融类企业外，募集资金不得用于持有（ ）。

- A. 委托理财
- B. 可转换公司债券
- C. 股票
- D. 交易性金融资产

试题答案：ABCD

解析：根据《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条，发行人主营业务仅可用于主营业务及相关业务领域。此外，还设定了募集资金用途的负面清单制度，A, B, C, D 即属于负面清单范围，只允许个别金融类发行人可以使用募集资金进行相关投资。

132. 发行人在验资完成且签订募集资金专户三方监管协议后可以使用募集资金；存在下列情形之一的，在新增股票完成登记前不得使用募集资金（ ）。

- A. 发行人最近一期期末净资产为负
- B. 最近十二个月内，发行人或其控股股东、实际控制人被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施、行政处罚、被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分、被中国证监会立案调查或因违法行为被司法机关立案侦查等情形
- C. 最近三十六个月内发行人或其控股股东、实际控制人被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施、行政处罚、被全国股转公司采取书面形式自律

监管措施、纪律处分、被中国证监会立案调查或因违法行为被司法机关立案侦查等情形

D. 发行人未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告

试题答案：BD

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十二条

133. 发行人在验资完成且签订募集资金专户三方监管协议后可以使用募集资金；存在下列情形之一的，在新增股票完成登记前不得使用募集资金（ ）。

A. 发行人最近一期期末净资产为负

B. 最近十二个月内，发行人或其控股股东、实际控制人被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施、行政处罚、被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分、被中国证监会立案调查或因违法行为被司法机关立案侦查等情形

C. 连续 60 个交易日，股票每日收盘价均低于每股面值

D. 发行人未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告

试题答案：BD

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十二条

134. 关于发行人股票募集资金存放与使用情况专项报告表述正确的是（ ）。

A. 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《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露发行人年度报告及半年度报告时一并披露

B. 发行人董事会应当每年度对募集资金使用情况进行专项核查，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露发行人年度报告时一并披露

C. 主办券商应当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核查，出具核查报告，并在发行人披露年度报告时一并披露

D. 主办券商应当每半年就发行人募集资金存放及使用情况至少进行一次现场核查，出具核查报告，并在发行人披露年度报告及半年度报告时一并披露

试题答案：AC

解析：详见《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。

135. 不属于公司原股东也不属于公司董事、监事、高级管理人员的下列主体中，可以直接参与基础层发行人股票定向发行（发行对象不确定）的是（ ）。

A. 员工持股计划

B. 认缴 200 万元以上的合伙企业

C. 银行理财产品

D. 申请权限开通前 10 个交易日，本人名下证券账户和资金账户内的资产日均人民币 150 万元以上（不含该投资者通过融资融券融入的资金和证券），且具有本办法第七条规定的投资经历、工作经历或任职经历的自然人投资者

试题答案：AC

解析：详见《投资者适当性管理办法》、《非上市公众公司监管问答—定向发行（二）》。

136. 关于确定具体发行对象和不确定具体发行对象的有关说法正确的是（ ）。

- A. 确定发行对象的应当明确发行对象是否为关联方
- B. 确定发行对象的应当明确现有股东优先认购办法
- C. 不确定发行对象应当明确发行对象范围
- D. 不确定发行对象的无需明确现有股东的优先认购办法

试题答案：ABC

解析：根据《定向发行规则》第十二条，无论是否确定发行对象，都应当明确现有股东的优先认购安排。

137. 关于私募基金管理人、私募基金参与发行的登记备案要求，以下说法中正确的是（ ）。

- A. 私募投资基金管理人自身参与股票定向发行的，其完成登记不作为相关环节审查的前置条件
- B. 已完成登记的私募投资基金管理人管理的私募投资基金参与股票定向发行的，其完成备案不作为相关环节审查的前置条件
- C. 私募投资基金未完成备案，但其管理人已完成登记的，管理人需出具承诺函，并明确具体（拟）完成备案的时间
- D. 管理人未完成登记的私募基金参与股票定向发行的，其完成备案不作为股票定向发行相关环节审查的前置条件

试题答案：ABC

解析：详见《全国中小企业股份转让系统机构业务问答（二）——关于私募投资基金登记备案有关问题的解答》第一条。

138. 下列可以参与发行人股票定向发行的是（ ）。

- A. 实缴出资 1000 万且拟登记为私募基金管理人的公司本身参与认购
- B. 已完成登记的私募基金管理人管理的尚未完成备案的私募基金
- C. 已完成备案的私募基金产品
- D. 未完成登记的私募基金管理人管理的未备案的私募基金产品

试题答案：ABC

解析：根据《全国中小企业股份转让系统机构业务问答（二）——关于私募投资基金登记备案有关问题的解答》第一条，选项 A 可以普通机构投资者身份参与认购；选项 B 管理人可以出具完成备案的承诺；C 已完成备案参与发行无障碍；D 管理人未完成登记且私募基金产品未完成备案不得参与股票定向发行。

139. 核心员工的认定程序，下列说法正确的是（ ）。

- A. 应当由公司董事会提名
- B. 并向全体员工公示和征求意见
- C. 由监事会发表明确意见后，经股东大会审议批准
- D. 报全国股转系统审核通过

试题答案：ABC

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条。

140. 发行人设立的员工持股计划在满足下列哪些条件下可以参与发行人的股票定向发行（ ）。

- A. 认购私募股权基金、资产管理计划等接受证监会监管的金融产品
- B. 已经完成核准、备案程序
- C. 充分披露信息
- D. 金融企业还应当符合《关于规范金融企业内部职工持股的通知》

试题答案：ABCD

解析：详见《非上市公众公司监管问答—定向发行（二）》。

141. 下列主体中，可以参与发行人股票定向发行的是（ ）。

- A. 员工持股计划
- B. 员工持股平台
- C. 私募股权基金
- D. 资产管理计划

试题答案：ACD

解析：根据《非上市公众公司监管问答—定向发行（二）》，持股平台无论是否发行人现有股东，均不得参与发行人发行。

142. 发行人股票定向发行对象属于失信联合惩戒对象的，主办券商和律师应对（ ）进行核查并发表明确意见。

- A. 其被纳入失信联合惩戒对象名单的原因
- B. 相关情形是否已充分规范披露
- C. 发行对象不能为失信联合惩戒对象
- D. 后续处理计划

试题答案：AB

解析：详见《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第（三）项。

143. 关于发行人实施股票定向发行中的失信联合惩戒对象监管要求，以下说法正确的是（ ）。

- A. 主办券商和律师应当对发行人等相关主体和股票定向发行对象是否属于失信联合惩戒对象进行核查并发表意见
- B. 发行人或其控股股东、实际控制人、控股子公司属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施股票定向发行
- C. 发行人股票定向发行对象属于失信联合惩戒对象的，主办券商和律师应对其被纳入失信联合惩戒对象名单的原因、相关情形是否已充分规范披露进行核查并发表明确意见
- D. 发行人应当在《股票定向发行情况报告书》中对上述情况进行披露

试题答案：ABCD

解析：详见《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第（三）项。

144. 下列发行对象符合无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书发行要求的是（ ）。

- A. 全体股东
- B. 控股股东、实际控制人
- C. 董事、监事、高级管理人员
- D. 核心员工

试题答案：BCD

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条。

145. 对于发行后股东人数不超过 200 人的股票定向发行，发行人的一般业务流程包括（ ）。

- A. 召开董事会、股东大会就股票发行有关事项作出决议
- B. 取得全国股转公司出具无异议函后，安排发行对象认购缴款
- C. 向全国股转公司提交股票定向发行申请文件
- D. 全国股转公司核实股票登记明细表、验资报告等材料无误后，发行人向中国结算北京分公司申请办理新增股票登记并披露相关公告

试题答案：ABCD

解析：详见《定向发行指南》二、发行后股东累计不超过 200 人定向发行业务流程。

146. 对于发行后股东人数不超过 200 人的股票定向发行，发行人的一般业务流程中描述正确的有（ ）。

- A. 董事会、股东大会召开后两个交易日内披露董事会、股东大会决议公告
- B. 主办券商、律师事务所原则上应当在发行人股东大会审议通过定向发行有关事项后十五个交易日内，出具主办券商定向发行推荐工作报告和法律意见书
- C. 披露股东大会决议公告的同时披露定向发行说明书等相关公告
- D. 发行人签订募集资金专户三方监管协议前，可以使用募集资金

试题答案：AB

解析：详见《定向发行指南》二、发行后股东累计不超过 200 人定向发行业务流程。

147. 股东人数不超过 200 人的股票定向发行中认购缴款后的流程包括（ ）。

- A. 董事会决议时会发行对象未确定的，更新披露定向发行说明书
- B. 与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户三方监管协议向全国股转公司提交股票定向发行申请文件
- C. 聘请符合《证券法》规定的会计师事务所完成验资
- D. 中国结算北京分公司协商确定新增股票挂牌并公开交易日期

试题答案：BCD

解析：详见《定向发行指南》二、发行后股东累计不超过 200 人定向发行业务流程。

148. 以下股票定向发行需经中国证监会核准的有（ ）。

- A. 股东人数超 200 人的发行人的股票定向发行
- B. 向特定对象发行股票后股东人数累计超 200 人的
- C. 发行后股东累计不超 200 人，但发行人发行前因违法违规行为被中国证监会行政处罚的
- D. 发行后股东累计不超 200 人，但交易活跃的做市公司

试题答案：AB

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十八条。

149. 发行人进行股票定向发行时，董事会决议确定具体发行对象的，董事会决议应当明确以下哪些内容（ ）。

- A. 具体发行对象（是否为关联方）及其认购价格
- B. 发行价格区间
- C. 认购数量或数量上限
- D. 现有股东优先认购安排

试题答案：ACD

解析：根据《定向发行规则》第二十六条，发行对象确定的，董事会决议应当明确具体发行对象（是否为关联方）及其认购价格、认购数量或数量上限、现有股东优先认购安排等事项。

150. 发行人授权发行以下流程正确的是（ ）。

- A. 基础层公司在募集资金总额不超过 5000 万的可以授权董事会办理股票发行有关事项
- B. 发行人应当在披露年度股东大会通知的同时披露授权发行相关公告
- C. 发行人进行授权发行时无需出具主办券商定向发行推荐工作报告和法律意见书
- D. 董事会审议本次股票定向发行有关事项后两个交易日内披露董事会决议和定向发行说明书等相关公告

试题答案：BD

解析：详见《定向发行指南》五（二）授权定向发行业务流程。

151. 董事会决议未确定具体发行对象的，董事会决议应当明确（ ）。

- A. 发行对象的范围
- B. 认购合同内容
- C. 发行价格的确定方法
- D. 现有股东优先认购安排

试题答案：ACD

解析：详见《定向发行规则》第二十六条、第二十七条。

152. 股东大会就股票定向发行作出的决议，至少应当包括下列事项（ ）。

- A. 本次发行股票的种类和数量（数量上限）股东大会
- B. 决议的有效期限
- C. 定价方式或发行价格（区间）

D. 募集资金用途

试题答案：ABCD

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十四条。

153. 发行人召开股东大会审议定向发行事项时，已披露的文件至少有（ ）。

- A. 定向发行说明书
- B. 标的资产涉及的审计报告或评估报告（如有）
- C. 董事会决议公告
- D. 股东大会通知公告

试题答案：ABCD

解析：详见《定向发行指南》二、（一）董事会审议环节。

154. 发行人董事会审议定向发行议案时，以下情况下相关董事应当回避表决的是（ ）。

- A. 董事王某作为本次定向发行认购人
- B. 董事赵某与本次定向发行认购人为夫妻关系
- C. 董事贾某为定向发行对象中合格机构投资者的实际控制人
- D. 董事张某与本次定向发行认购人为母女关系

试题答案：ABCD

解析：详见《定向发行规则》第三十条。

155. 下列不属于股票定向发行事项重大调整的是（ ）。

- A. 原定向甲乙丙各发行 100 万股，认购期间乙放弃认购，最终只向甲丙各发出 100 万股
- B. 原定向甲乙丙各发行 100 万股，认购期间乙放弃认购，乙放弃的部分由丁认购
- C. 原定向甲乙丙各发行 100 万股，最终甲乙丙各认购 50 万股
- D. 原定向甲乙丙各发行 100 万股，由于乙放弃认购，最终甲认购 200 万股，丙认购 100 万股

试题答案：AC

解析：根据《定向发行指南》第一条第（四）项定向发行事项重大调整认定标准，对定向发行事项作出重大调整，是指发行对象或对象范围、发行价格或价格区间、认购方式、发行股票总数或股票总数上限、单个发行对象认购数量或数量上限、现有股东优先认购办法的调整、变更募集资金用途以及其他对本次发行造成重大影响的调整。

156. 在股票定向发行文件审查期间，存在（ ）情形的，全国股转公司将中止自律审查。

- A. 主办券商、其他证券服务机构被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、指定其他机构托管或者接管等监管措施，尚未解除
- B. 主办券商、其他证券服务机构或相关签字人员被全国股转公司采取暂不受理其出具文件的自律监管措施，尚未解除
- C. 申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交

D. 以非现金资产认购定向发行股票的，非现金资产不符合本规则相关要求

试题答案：ABC

解析：详见《定向发行规则》第五十二条。

157. 全国股转公司出具无异议函或中国证监会作出核准决定后至发行人完成新增股票登记手续前，发行人出现《定向发行规则》第五十五条中（ ）规定情形的，发行人及主办券商应当及时向全国股转公司报告，发行人应当终止股票定向发行。

- A. 发行人因发生解散、清算或宣告破产等事项依法终止的
- B. 发行人未在规定期限内披露最近一期定期报告
- C. 申请文件中记载的财务资料已过有效期
- D. 发行人主动撤回定向发行申请或主办券商主动撤销推荐的

试题答案：AB

解析：详见《定向发行指南》六（三）审查/审核决定后终止发行、《定向发行规则》第五十五条。

158. 发行人应在定向发行说明书中披露的内容有（ ）。

- A. 本次发行募集资金用途及募集资金的必要性、合理性
- B. 发行对象及发行价格
- C. 发行股份数量及预计募集资金总额
- D. 未来三年公司业绩预测

试题答案：ABC

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

159. 发行人定向发行说明书中，针对本次发行对发行人的影响，应当披露的事项有（ ）。

- A. 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况
- B. 本次定向发行前后公司控制权变动情况
- C. 本次定向发行对其他股东权益的影响
- D. 本次定向发行相关特有风险的说明

试题答案：ABCD

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》第十六条

160. 下列哪类人员无需在股票定向发行说明书的尾页签名（ ）。

- A. 发行人董监高
- B. 主办券商项目负责人
- C. 律师事务所项目负责人
- D. 会计师事务所项目负责人

试题答案：CD

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》第十八、二十、二十一条。

161. 发行人应当按照《定向发行规则》等相关规定，在董事会审议股票定向发行等事项后的两个交易日内披露（ ）相关公告。

- A. 董事会决议
- B. 股东大会决议
- C. 定向发行说明书
- D. 中介机构专项意见

试题答案：AC

解析：根据《定向发行指南》二（一）董事会审议环节。

162. 发行人应当在中国证监会作出核准决定后，及时更新披露修改后的（ ）。

- A. 认购公告
- B. 定向发行说明书
- C. 主办券商定向发行推荐工作报告
- D. 法律意见书

试题答案：BCD

解析：详见《定向发行指南》三（三）申请出具自律监管意见与申请核准。

163. 发行人进行股票定向发行时，认购公告应该明确以下哪些内容（ ）。

- A. 股东大会股权登记日
- B. 现有股东优先认购安排
- C. 发行对象名称、认购数量
- D. 认购价格、认购方式

试题答案：ABCD

解析：详见《定向发行指南》二（七）认购与缴款。

164. 股票定向发行情况报告书中应包括的信息有（ ）。

- A. 本次发行的基本情况
- B. 发行前后相关情况对比
- C. 定向发行说明书调整（如有）
- D. 主办券商对于本次股票发行合法合规性的结论性意见

试题答案：ABC

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

165. 发行人披露的股票发行情况报告书应包括以下内容（ ）。

- A. 本次发行募集资金用途及募集资金的必要性、合理性
- B. 发行对象及认购情况
- C. 本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况
- D. 公司全体董事、监事、高级管理人员的公开声明

试题答案：ABCD

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》。

166. 下列关于定向发行申请文件中财务报告及其审计报告的说法错误的有（ ）。

- A. 应提交最近一年及一期的财务报告及其审计报告，其中年度财务报告应当经过符合《证券法》规定的会计师事务所审计
- B. 应提交最近两年及一期的财务报告及其审计报告，其中年度财务报告应当经过符合《证券法》规定的会计师事务所审计
- C. 财务报告的有效期为 3 个月
- D. 年度财务报告及最近一期财务报告均需经审计

试题答案：ACD

解析：根据《非上市公众公司监管问答一定向发行（一）》第一条，应提交最近两年及一期的财务报告及其审计报告，其中年度财务报告强制要求审计，财务报告有效期为 6 个月。

167. 以下哪些文件是发行人必须向全国股转系统提交的股票定向发行申请文件（ ）。

- A. 定向发行说明书
- B. 发行人最近 2 年的财务报告和审计报告及最近 1 期（如有）的财务报告
- C. 发行人关于定向发行的董事会决议、股东大会决议
- D. 股票发行法律意见书

试题答案：ABCD

解析：根据《定向发行指南》附件 1-1。

168. 以下为挂牌公司申请定向发行行政核准时必需的申请文件为（ ）。

- A. 定向发行说明书
- B. 申请人关于定向发行的董事会、股东会决议
- C. 定向发行的认购公告
- D. 主办券商定向发行推荐工作报告

试题答案：ABD

解析：根据《非上市公众公司信息披露内容与格式指引第 4 号一定向发行申请文件》附件，定向发行认购公告需核准后方可披露，其余各项均为申请定向发行行政核准必需的文件。

169. 无需中介机构提供意见的定向发行申请人向全国股转公司定向发行申请文件包括（ ）。

- A. 定向发行说明书
- B. 主办券商定向发行推荐工作报告
- C. 发行人关于定向发行的申请报告
- D. 发行人最近 2 年的财务报告和审计报告及最近 1 期（如有）的财务报告

试题答案：ACD

解析：详见《定向发行指南》附件 1-2，选项 B 为普通程序定向发行、授权定向发行情形的文件。

三、 判断题

170. 定向发行行政核准的申请文件所有需要签名处，可以为名章、签名章等。

- 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指引第4号—定向发行申请文件》第六条，定向发行行政核准的申请文件所有需要签名处，均应为签名人亲笔签名，不得以名章、签名章等代替。

171. 发行人按照《公众公司办法》第四十七条规定发行股票的，申请人在提交发行申请材料时无需向全国股转公司提交法律意见书。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第十五条。

172. 发行人按照《公众公司办法》第四十七条规定发行股票的，主办券商无需出具推荐工作报告，也无需对募集资金存管与适用的规范性履行持续督导职责。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第十五条。

173. 发行人提交的申请文件中应当包含最近2年及1期（如有）财务资料，其中最近1期（如有）的财务报告不强制审计。

- A、正确
- B、错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第4号》附件。

174. 以协议方式收购公众公司的，自签订认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。在过渡期内，被收购公司不得发行股份募集资金。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司收购管理办法》第十七条

175. 《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十四条“发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜”中“尚未完成的股票发行”是指尚未完成的普通股、优先股发行。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》一（六）“连续发行认定标准”

176. 《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十四条“发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜”中“尚未完成的重大资产重组”按《挂牌公司重大资产重组业务问答》第十二条的规定界定。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》一（六）“连续发行认定标准”

177. 《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第十四条“发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的股票发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜”中“尚未完成的可转换公司债券发行”是指尚未披露债券发行结果公告的可转换公司债券发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》一（六）“连续发行认定标准”

178. 发行人按照《定向发行规则》第三十二条授权定向发行股票的，现有股东是指审议本次股票定向发行的董事会召开日的在册股东。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》一（二）“200 人计算标准”

179. 发行对象不确定的，董事会决议无需明确现有股东优先认购安排。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第二十六条，发行对象未确定的，董事会决议应当明确现有股东优先认购安排。

180. 董事会已确定发行对象的，挂牌公司应当在定向发行说明书中披露发行对象的认购资金来源。

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 3 号》，发行人应当在定向发行说明书和发行情况报告书中披露认购资金来源。

181. 申请人不能提供有关文件原件的，应由申请人律师提供鉴证意见，或由出文单位盖章，以保证与原件一致。如原出文单位不再存续，由承继其职权的单位或作出撤销决定的单位出文证明文件的真实性。

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4号——定向发行申请文件》第五条，申请人不能提供有关文件原件的，应由申请人律师提供鉴证意见，或由出文单位盖章，以保证与原件一致。如原出文单位不再存续，由承继其职权的单位或作出撤销决定的单位出文证明文件的真实性。

182. 本次股票发行的新增股份如有限售安排的，应当在《定向发行说明书》中予以说明；如无限售安排的，则不用说明。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《信批内容与格式准则第3号》第八条，申请人应披露发行对象关于持有本次定向发行股票的限售安排及自愿锁定的承诺。如无限售安排，应说明。

183. 发行人在定向发行前存在表决权差异安排的，应当在定向发行说明书等文件中充分披露并特别提示表决权差异安排的具体设置和运行情况。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第十七条。

184. 定向发行行政核准的申请文件所有需要签名处，可以为名章、签名章等。

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指引第4号——定向发行申请文件》第六条，定向发行行政核准的申请文件所有需要签名处，均应为签名人亲笔签名，不得以名章、签名章等代替。

185. 发行人按照《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条规定发行股票的，无需提供主办券商出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书。发行人、主办券商共同对定向发行文件内容的真实性、准确性、完整性负责。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第十五条

186. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条规定，股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 6 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条。

187. 挂牌公司申请定向发行核准时所需提交的最近 2 年的财务报告和审计报告及最近 1 期（如有）的财务报告应当是公开披露的定期报告。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司监管问答-定向发行（一）》第一条。

188. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条中：“股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书”中“向前十名股东、实际控制人、董监高及核心员工定向发行股票”中的“股票”仅指普通股。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“连续十二个月发行股份及融资总额计算标准”。

189. 《非上市公众公司监督管理办法》第四十七条中：“股票公开转让的公众公司向公司前十名股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心员工定向发行股票，连续 12 个月内发行的股份未超过公司总股本 10%且融资总额不超过 2000 万元的，无需提供证券公司出具的推荐文件以及律师事务所出具的法律意见书”中“连续 12 个月内发行的股份”中的“股份”指普通股和优先股的合计数。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》“连续十二个月发行股份及融资总额计算标准”。

190. 挂牌公司预计发行后股东累计超过 200 人的，不得按照年度股东大会决议，实施授权发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》相关规定，预计发行后股东累计超过 200 人的不得按照年度股东大会授权发行股票。

191. 发行股票导致挂牌公司控制权发生变动的，董事会不得按照年度股东大会授权直接发行股票。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》相关规定，预计发行后股东累计超过 200 人的不得按照年度股东大会授权发行股票。

192. 发行中存在特殊投资条款的，董事会可以按照年度股东大会授权实施授权发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》相关规定，存在特殊投资条款的，不得按照年度股东大会授权发行股票。

193. 挂牌公司控股股东最近 12 个月被全国股转公司采取纪律处分的，董事会不得按照年度股东大会授权实施授权发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》相关规定，发行人或其控股股东、实际控制人最近十二个月内被中国证监会及其派出机构给予行政处罚或采取行政监管措施，或被全国股转公司采取纪律处分的，不得按照年度股东大会授权发行股票。

194. 挂牌公司股票定向发行中，可以约定挂牌公司未来股票发行融资的价格或发行对象。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）--特殊投资条款》第一条。

195. 挂牌公司股票定向发行涉及特殊投资条款的，可以约定触发条件与挂牌公司市值挂钩。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）--特殊投资条款》第一条

196. 挂牌公司股票定向发行涉及特殊投资条款的，特殊投资条款应当在定向发行说明书中充分披露。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号-定向发行说明书和发行情况报告书》第十三条。

197. 挂牌公司股票定向发行涉及特殊投资条款的，应当经挂牌公司董事会、股东大会审议通过。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《挂牌公司股票发行常见问题解答（四）--特殊投资条款》第二条。

198. 发行对象以非现金资产认购的，所涉及的资产应当权属清晰、定价公允，且本次交易应当有利于提升发行人资产质量和持续盈利能力。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第十一条，发行对象以非现金资产认购的，所涉及的资产应当权属清晰、定价公允，且本次交易应当有利于提升发行人资产质量和持续经营能力。

199. 以非现金资产认购定向发行股票，标的资产涉及资产审计、评估的，资产审计报告、评估报告最晚和召开股东大会的通知公告同时披露。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“发行后股东累计不超过200人定向发行业务流程”。

200. 发行人应当在认购结束后及时办理验资手续，验资报告应当由符合《证券法》规定的会计师事务所出具。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第三十六条。

201. 发行人在申请股票定向发行核准时，需要提交发行人最近2年的财务报告和审计报告及最近1期（如有）的财务报告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号-定向发行申请文件》《非上市公众公司监管问答-定向发行（一）》第一条。

202. 定向发行存在非现金资产认购的，如涉及标的资产审计报告，审计报告在审计截止日后1年内有效。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》“审计、评估报告有效期”。

203. 通过股票定向发行方式进行挂牌公司收购的，可以豁免收购人聘请财务顾问。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司收购管理办法》第九条。

204. 挂牌公司股票定向发行导致公司控制权发生变动的，不适用《非上市公众公司监督管理办法》第十七条关于协议收购过渡期的规定。

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》第十二条。

205. 通过股票定向发行方式进行挂牌公司收购的，收购协议中可以约定特殊投资条款，此类条款无需符合《挂牌公司股票发常见问题解答（四）——特殊投资条款》中关于挂牌公司不得成为特殊投资条款的义务承担主体等各项监管要求。

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（二）》第一条。

206. 通过股票定向发行方式进行挂牌公司收购的，收购协议中约定了特殊投资条款的，《收购报告书》需要提交公司董事会、股东大会审议。

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（二）》第四条。

207. 通过股票定向发行方式进行挂牌公司收购的，收购协议中约定了特殊投资条款的，特殊投资条款涉及的事项需要提交公司董事会、股东大会审议。

- 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（二）》第四条。

208. 如收购人控制的企业中包含其他具有金融属性的企业，或收购人自身为其他具有金融属性的企业，则收购人不得收购挂牌公司。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三条，收购人可以收购挂牌公司，但应当承诺完成收购后不将其控制的其他具有金融属性的企业注入挂牌公司。

209. 被收购的挂牌公司不得经营其他具有金融属性的业务，但以募集资金之外的自有资金购买或者投资其他具有金融属性的企业相关资产，在购买标的或者投资对象中的持股比例不超过 10%，且不成为投资对象第一大股东的除外。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三条。

210. 融资租赁等其他具有金融属性的挂牌公司在相关监管政策明确前应当暂停股票发行、重大资产重组等相关业务。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》第三条。

211. 发行人未按照相关规定履行发行程序或未及时履行信息披露义务，全国股转公司可以视情节轻重采取自律监管措施或纪律处分。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第五十九条。

212. 挂牌公司采用自办发行方式发行的，公司或相关主体出具的承诺或相关证明文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，全国股转公司可以视情节轻重采取纪律处分。

- A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第六十条。

213. 为对募集资金专户进行日常监管，发行人、主办券商、存放募集资金的商业银行需要签订募集资金三方监管协议。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第三十六条。

214. 发行人募集资金应当存放于募集资金专项账户，该专户不得存放非募集资金或用作其他用途。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十条。

215. 发行人募集资金应当用于公司主营业务及相关业务领域。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条。

216. 暂时闲置的募集资金可以进行现金管理，经履行法律法规、规章、规范性文件以及公司章程规定的内部决策程序并披露后，可以投资于各类投资产品。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第二十一条。

217. 募集资金用于置换前期自有资金投入的，应当在定向发行说明书中说明前期自有资金投入的具体使用情况等相关信息。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《信息披露内容与格式准则第3号》第二十三条。

218. 发行人董事会应当每年度对募集资金使用情况进行专项核查，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露发行人年度报告时一并披露。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《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《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露发行人年度报告及半年度报告时一并披露。

219. 为保障股权清晰、防范融资风险，单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台，不具有实际经营业务的，不符合投资者适当性管理要求，不得参与非上市公众公司的股份发行。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司监管问答-定向发行（二）》。

220. 发行对象包括发行人高级管理人员的，发行人不可以按照“授权发行”制度发行股票。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》的规定，高级管理人员符合“授权发行”制度要求。

221. 发行人最迟应当在缴款起始日前的 2 个交易日披露股票发行认购公告，认购期限最长不能超过 3 个月。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》二（七）认购与缴款，发行人最迟应当在缴款起始日前的 2 个交易日披露定向发行认购公告，但是认购期限的时间长短没有要求。

222. 发行人定向发行所披露的信息应当真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。发行人的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证发行人及时、公平地披露信息，所披露的信息真实、准确、完整。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第四条。

223. 在《非上市公众公司监管问答-定向发行（二）》发布前已经存在的持股平台，可以再参与发行人的股票定向发行。

- A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司监管问答-定向发行（二）》，持股平台无论是否为发行人现有股东，均不得参与发行人发行。

224. 持股平台不可参与发行人的股票定向发行，但是原股东中的持股平台可以参与。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司监管问答-定向发行（二）》，持股平台无论是否为发行人现有股东，均不得参与发行人发行。

225. 发行人设立的员工持股平台已经完成核准、备案程序并充分披露信息的，可以参与非上市公众公司定向发行。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《非上市公众公司监管问答-定向发行（二）》，持股平台无论是否发行人现有股东，均不得参与发行人发行。

226. 发行对象如未能在认购公告规定的时间内完成缴款的，发行人可以披露延期认购公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》二（七）认购与缴款。

227. 发行人股票定向发行对象属于失信联合惩戒对象的，主办券商和律师应对其被纳入失信联合惩戒对象名单的原因、相关情形是否已充分规范披露进行核查并发表明确意见。发行人应当在《股票定向发行情况报告书》中对上述情况进行披露。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第三项。

228. 发行人应当在取得全国股转公司出具的无异议函或作出中止自律审查、终止自律审查决定后两个交易日内披露相关公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》二（六），出具自律审查意见。

229. 发行人股票定向发行对象属于失信联合惩戒对象的，在相关情形消除前不得实施股票定向发行。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第三项，发行对象属于失信惩戒对象的，可以参与发行，但主办券商和律师应核查其被纳入失信名单的原因、相关情形是否已消除，并披露核查意见。

230. 挂牌公司实施股票定向发行，主办券商应对公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司等相关主体、发行对象是否属于失信联合惩戒对象进行核查并发表明确意见。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》第三条第三项。

231. 发行对象如未能在认购公告规定的时间内完成缴款的，发行人必须披露终止发行公告。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》二（七）认购与缴款。

232. 发行人应当在认购结束后，与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户三方监管协议，并按照相关规定办理验资手续。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》二、（八）规定。

233. 发行人应当在股票发行认购完成后十个交易日内聘请符合《证券法》规定的会计师事务所完成验资手续。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》二、（八）签订募集资金专户三方监管协议与验资，发行人应当在认购结束后十个交易日内，聘请符合《证券法》规定的会计师事务所完成验资。

234. 主办券商、律师事务所原则上应当在发行人股东大会审议通过定向发行有关事项后十五个交易日内，出具主办券商定向发行推荐工作报告和法律意见书，发行人应当在两个交易日内予以披露。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》二、（三）中介机构出具专项意见。

235. 发行对象以非现金资产认购的，标的资产涉及的审计报告或评估报告应当最晚和股东大会决议同时公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》二（一）董事会审议环节，发行对象以非现金资产认购的，发行人应当最晚与股东大会通知公告一并披露标的资产涉及的审计报告或评估报告。

236. 发行人只有在中国结算北京分公司协商确定新增股票挂牌并公开交易日期后才可以募集资金。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第二十二條。

237. 需要申请核准的定向发行，发行人应当在取得中国证监会核准文件后，安排缴款认购等事宜。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“三、发行后股东累计超过 200 人的定向发行业务流程”“（四）认购与缴款等程序”。

238. 发行人股东人数为 234 人，拟进行股票定向发行，3 月 4 日召开董事会审议股票发行方案并于 3 月 20 日召开股东大会审议通过，3 月 21 日披露股东大会决议的同时可披露认购公告。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第四十一条，发行人董事会决议时发行对象确定的，发行人应当在中国证监会作出核准决定后，参照发行后股东累计不超过 200 人的发行的相关规定安排缴款认购。

239. 董事会决议确定发行对象的，发行人应当与发行对象签署股票认购合同，合同签署即生效。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第二十七条，董事会决议时发行对象确定的，应当在认购合同中约定，本合同在本次定向发行经发行人董事会、股东大会批准并履行相关审批程序后生效。

240. 董事会决议发行对象未确定的，董事会决议无需明确发行对象的范围、发行价格或发行价格区间、发行对象及发行价格确定方法、发行数量上限、现有股东优先认购安排等事项。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第二十六条。

241. 发行人在股东大会通过股票发行决议之日起五个交易日内披露股东大会决议公告即可。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》二（一）（二）股东大会审议环节，发行人应当分别在董事会、股东大会审议通过股票定向发行有关事项后两个交易日内披露董事会、股东大会决议等相关公告。

242. 创新层公司在募集资金总额不超过 6,000 万的内可以授权董事会办理股票发行有关事项。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》五（二）授权定向发行业务流程。

243. 对于董事会决议确定发行对象的股票发行，董事会决议及定向发行说明书中可以不写明现有股东优先认购的事项。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第二十六条，无论发行方案中确定对象与否，均应当写明优先认购的安排。

244. 发行人董事会审议定向发行有关事项时，应当不存在尚未完成的普通股发行、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“连续发行认定标准”。

245. 股东大会决议无需明确现有股东优先认购安排，但是在认购公告中必须明确。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行规则》第十二条。

246. 核心员工的认定无需经过股东大会的审议批准。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条。

247. 关于定向发行议案，出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条。

248. 发行人股东大会可以审议董事会以临时提案的方式提交的股票定向发行有关事项。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》二（一）董事会审议环节。

249. 发行人董事会决议未确定具体发行对象的，最终发行对象为发行人的控股股东、实际控制人、持股比例在 5%以上的股东、持股董事或者与前述主体存在关联关系，且股东大会审议时前述主体未回避表决的，发行人需要按照回避表决要求重新召开股东大会进行审议。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行指南》“二、发行后股东累计不超过 200 人定向发行业务流程”“（二）股东大会审议环节”。

250. 发行人股东大会审议定向发行有关事项时，出席股东大会的全体股东均拟参与认购或者与拟发行对象均存在关联关系的，可以不再执行表决权回避制度。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第三十条。

251. 发行人股东大会审议通过定向发行说明书后，董事会决议作出重大调整的，重新召开董事会进行审议即可。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行规则》第三十一条，董事会决议作出重大调整的，发行人应当重新召开股东大会进行审议。

252. 发行人披露定向发行说明书后中，现有股东优先认购办法发生变化不属于重大调整。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》“定向发行事项重大调整认定标准”，对定向发行事项作出重大调整，是指发行对象或对象范围、发行价格或价格区间、认购方式、发行股票总数或股票总数上限、单个发行对象认购数量或数量上限、现有股东优先认购办法的调整、变更募集资金用途以及其他对本次发行造成重大影响的调整。

253. 已经发行人股东大会审议通过的股票定向发行事项，如需终止，应当经发行人董事会审议通过，无需提交股东大会审议。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：详见《定向发行指南》六（二）终止审查。

254. 发行人对全国股转公司作出的终止自律审查决定存在异议的，可以在收到相关决定之日起的五个交易日内，按照相关规定申请复核。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：A

解析：详见《定向发行规则》第五十六条。

255. 定向发行说明书中所有需要签名处，可以以名章、签名章等代替。

- A. 正确
- B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》一（七）电子化报送要求，定向发行申请文件所有需要签名处，均应为签名人亲笔签名，不得以名章、签名章等代替。

256. 经全国股转公司反馈，发行人修改申请文件的，发行人在全国股转公司出具无异议函后，无需更新披露修改后的信息披露文件。

- A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：根据《定向发行指南》二（五）发行申请文件审查, 经全国股转公司反馈, 发行人及其主办券商、律师事务所、会计师事务所及其他证券服务机构修改申请文件的, 发行人应当在全国股转公司出具无异议函后, 及时更新披露修改后的定向发行说明书、主办券商定向发行推荐工作报告、法律意见书等文件。

257. 董事会决议时发行对象未确定的, 发行人在全国股转公司出具无异议函后应当及时确定具体发行对象, 并及时更新定向发行说明书。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行指南》“二、发行后股东累计不超过 200 人定向发行业务流程”“（七）认购与缴款”。

258. 定向发行说明书扉页只需发行人及控股股东、实际控制人出具声明。

A. 正确

B. 错误

试题答案：B

解析：详见《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 3 号》第七条。

259. 发行人在定向发行前存在表决权差异安排的, 应当在定向发行说明书等文件中充分披露并特别提示表决权差异安排的具体设置和运行情况。

A. 正确

B. 错误

试题答案：A

解析：根据《定向发行规则》第十七条。