

第三单元 股份有限公司

七、股份有限公司的股份发行、转让和回购

1、股份发行

(1) 公司的全部股份，根据公司章程的规定**择一**采用**面额股**或者**无面额股**。

①采用面额股的，每一股的金额相等。公司可以根据公司章程的规定将已发行的面额股**全部**转换为无面额股或者将无面额股**全部**转换为面额股。

②采用无面额股的，应当将发行股份所得股款的 1/2 以上计入注册资本。

(2) 同股同权

股份的发行，实行公平、公正的原则，同类别的每一股份**应当具有同等权利**。同次发行的同类别股份，每股的发行条件和价格应当相同；认购人所认购的股份，每股应当支付相同价额。

(3) 公司发行的股票，应当为记名股票。

(4) 面额股股票的发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。

【链接】公司以超过股票票面金额的发行价格发行股份所得的溢价款、发行无面额股所得股款未计入注册资本的金额，应当列为公司资本公积金。

(5) 公司发行新股，股东会应当对下列事项作出决议：

①新股种类及数额；

②新股发行价格；

③新股发行的起止日期；

④向原有股东发行新股的种类及数额；

⑤发行无面额股的，新股发行所得股款计入注册资本的金额。

(6) 公司章程或者股东会**可以授权董事会**在 3 年内决定发行不超过已发行股份 50% 的股份，但以**非货币财产作价出资**的应当经股东会决议。

【解释】公司章程或者股东会授权董事会决定发行新股的，董事会决议应当经**全体董事 2/3 以上通过**。

(7) 公司可以按照公司章程的规定发行下列与普通股权利不同的**类别股**：

①优先或者劣后分配利润或者剩余财产的股份；

②每一股的表决权数多于或者少于普通股的股份；

③转让须经公司同意等转让受限的股份；

④国务院规定的其他类别股。

【例-单选题】根据公司法法律制度的规定，公司发行无面额股的，应当至少将一定比例的股款计入注册资本。该比例是（ ）。

A. 1/10

B. 1/5

C. 1/3

D. 1/2

答案：D

解析：采用无面额股的，应当将发行股份所得股款的 1/2 以上计入注册资本。

【例-单选题】甲股份有限公司拟采用无面额股。下列各项中，符合公司法律制度规定的是（ ）。

A. 该公司可以就部分股份采用无面额股，其余股份采用面额股

B. 该公司在采用无面额股后，还可以将其全部转换为面额股

C. 该公司若将已发行的面额股转换为无面额股，转换的股份不应超过全部股份的 1/2

D. 该公司发行无面额股，应将未计入注册资本的股款计入盈余公积

答案：B

解析：(1) 选项 A，公司的全部股份，根据公司章程的规定择一采用面额股或者无面额股。

(2) 选项 C，公司可以根据公司章程的规定将已发行的面额股全部转换为无面额股或者将无面额股全部转换为面额股。

(3) 选项 D，公司以超过股票票面金额的发行价格发行股份所得的溢价款、发行无面额股所得股款未计入

注册资本的金额，应当列为公司资本公积金。

2、股份转让

- (1) 股东转让其股份，应当在依法设立的**证券交易场所**进行或者按照国务院规定的其他方式进行。
- (2) 股票的转让，由股东以背书方式或者法律、行政法规规定的其他方式进行；转让后由公司将受让人的姓名或者名称及住所**记载于股东名册**。
- (3) **股东会会议召开前 20 日内**或者**公司决定分配股利的基准日前 5 日内**，不得变更股东名册。法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构对上市公司股东名册变更另有规定的，从其规定。

3、股份转让的限制

- (1) 上市交易之日+1 年内不得转让
公司公开发行股份前已发行的股份，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**。法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构对上市公司的股东、实际控制人转让其所持有的本公司股份另有规定的，从其规定。
- (2) 董事、监事、高级管理人员
 - ①自公司股票上市交易之日起**1 年内**不得转让；
 - ②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%**；
 - ③**离职后半年内**，不得转让其所持有的本公司股份。**【注意】**上市公司董事、监事和高级管理人员在下列期间不得买卖本公司股票：（2025 年调整）
 - ①上市公司年度报告、半年度报告公告**前 15 日内**；
 - ②上市公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告**前 5 日内**；
 - ③自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的**重大事件发生之日或在决策过程中**，至**依法披露之日**内。**【解释】**股份在法律、行政法规规定的限制转让期限内出质的，**质权人不得在限制转让期限内行使质权**。

【例-单选题】某股份有限公司于 2016 年 3 月 7 日首次公开发行股份并在上海证券交易所上市交易。2016 年 4 月 8 日，该公司召开股东会，拟审议的有关董事、高级管理人员持股事项的议案中包含下列内容，其中，符合公司法律制度规定的是（ ）。
A. 董事、高级管理人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份
B. 董事、高级管理人员持有的本公司股份，自决议通过之日起 6 个月后可以对外自由转让
C. 董事、高级管理人员持有的本公司股份，自决议通过之日起 3 个月后可以内部自由转让
D. 董事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的 50%

答案：A

解析：董事、监事、高级管理人员：

- (1) 自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让；
- (2) 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%；
- (3) 离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。（选项 A）

4、股份回购

- (1) 有下列情形之一的，对股东会该项决议投**反对票**的股东可以请求公司按照合理的价格收购其股份，公开发行股份的公司除外：
 - ①公司连续 5 年不向股东分配利润，而公司该 5 年连续盈利，并且符合公司法规定的分配利润条件；
 - ②公司转让主要财产；
 - ③公司章程规定的营业期限届满或者章程规定的其他解散事由出现，股东会通过决议修改章程使公司存续。**【注意】**公司因上述情形收购的本公司股份，应当在**6 个月内依法转让或者注销**。
【解释】自**股东会决议作出之日起 60 日内**，股东与公司**不能达成股份收购协议**的，股东可以自股东会决议作出之日起**90 日内**向人民法院提起诉讼。
- (2) 公司**不得收购本公司股份**。但是，有下列情形之一的除外：

情形	要求
----	----

①减少公司注册资本	应经 股东会决议 ；应自收购之日起 10日内 注销。
②与持有本公司股份的其他公司合并	应经 股东会决议 ；应当在 6个月内 转让或者注销。
③异议股东回购请求	应当在 6个月内 转让或者注销
④将股份用于员工持股计划或者股权激励 ⑤将股份用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券 ⑥上市公司为维护公司价值及股东权益所必需的。 （股票崩盘，股东为保价而回购）	①可以按照公司 章程或者股东会的授权 ，经 2/3以上 董事出席的董事会会议决议。 ②公司合计持有的本公司股份数不得超过本公司已发行股份总数的 10% ，并应当在 3年内转让或者注销 。 ③上市公司应当通过公开的 集中交易 方式进行。

（3）公司**不得接受**本公司的股份作为质权的标的。

【例-单选题】 2022年7月8日，甲股份有限公司（以下简称“甲公司”）股东会作出了关于公司合并的决议。甲公司的股东赵某对该决议持异议，要求公司收购其股份。根据公司法律制度的规定，甲公司在收购赵某的股份后，应当在特定期间内转让或者注销。该期间是（ ）。

- A. 1个月
- B. 3个月
- C. 6个月
- D. 9个月

答案：C

解析：股东因对股东会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份。应当在6个月内转让或者注销。