



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

（一）股份发行

1. 一般规则

（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**。采用面额股的，每一股的金额相等。

（2）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。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

(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。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

2. 无面额股

(1) 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。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

3. 转让受限股

(1) 股份公司的股份以可自由转让为原则，但也应当允许公司以章程条款限制特定类别股份的转让。

(2) 限制股份转让的方式可以是章程规定转让须经公司同意，也可以通过其他方式限制。

(3) 公开发行股份的公司不得发行限制转让股，除非公开发行前已经发行。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

（二）股份转让

1. 转让原则

股份有限公司的股东持有的股份可以向其他股东转让，也可以向股东以外的人转让；公司章程对股份转让有限制的，其转让按照公司章程的规定进行。

2. 原始股锁定

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。

【提示】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。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

3. “董监高”持股的锁定

(1) “董监高”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。

(2) “董监高”离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

(3) “董监高”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%。

【提示】因司法强制执行、继承、遗赠、依法分割财产等导致股份变动的除外。上市公司董事、监事和高级管理人员所持股份不超过1 000股的，可一次全部转让，不受转让比例的限制。



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

4. “董监高”不得买卖本公司股份的期间【2026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。

【口诀】 年半15季业5，重大事件披露日



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

（三）股份回购

根据《公司法》的规定，公司不得收购本公司股份。但有下列情形之一的除外：



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

情形	相关规定	
①减少公司注册资本	自收购之日起10日内注销	股东会特别决议
②与持有本公司股份的其他公司合并	自收购之日起6个月内转让或注销	
③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		依法回购，不必经股东会或董事会作出决议
④将股份用于员工持股计划或者股权激励	合计不得超过本公司已发行股份总数的10%，并应在3年内转让或者注销	可以根据公司章程或股东会的授权，经2/3以上董事出席的董事会会议决议
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		



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

（四）股票质押

为防止公司变相违规收购本公司股份，根据《公司法》的规定，**公司不得接受本公司的股票作为质押权的标的。**



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

【例题·多选题】2022年5月，甲上市公司为了维护公司价值及股东权益，经股东会授权，董事会会议拟决议依法收购本公司股份。下列关于本次收购的表述中，正确的有（ ）。

- A. 甲上市公司应当将本次收购的股份在3年内转让或注销
- B. 须经2/3以上董事出席的董事会会议决议
- C. 甲上市公司合计持有的本公司股份数最大份额可以达到本公司已发行股份总额的15%
- D. 甲上市公司应当通过公开的集中交易方式完成本次收购



【考点4】股份有限公司的股份及其发行、转让和回购★★

答案：ABD

解析：本题考核股份回购。公司收购本公司股份为了维护公司价值及股东权益的，应当在3年内转让或者注销，选项A正确。公司收购本公司股份为了维护公司价值及股东权益，经股东会决议或者依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，选项B正确。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额的10%，选项C错误。上市公司收购本公司股份的，应当通过公开的集中交易方式进行，选项D正确。