

**【考点】股份转让的限制（★★★）**

1. 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、行政法规或者中国证监会对上市公司的股东、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。

**【解释】**法律、行政法规或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。（2026年新增）

2. 董事、监事、高级管理人员

（1）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的股份及其变动情况，在就任时确定的任职期间**每年**转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的**25%**；

（2）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**。

**【解释】**上市公司董事、监事和高级管理人员所持股份**不超过1000股**的，可以一次性全部转让，不受上述25%的限制。

（3）上述人员**离职后半年内**，不得转让其所持有的本公司股份。

**【注意】****公司章程**可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有本公司股份作出其他限制性规定。（2026年新增）

（4）《上市公司董事和高级管理人员所持本公司股份及变动管理规则》（2026年新增）存在下列情形之一的，**上市公司董事和高级管理人员**所持本公司股份不得转让：

①本公司股票上市交易之日起1年内；

②本人离职后半年内；

③上市公司因涉嫌证券期货违法犯罪，被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查，或者被行政处罚、判处刑罚**未满6个月**的；

④本人因涉嫌与本上市公司有关的证券期货违法犯罪，被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查，或者被行政处罚、判处刑罚**未满6个月**的；

⑤本人因涉及证券期货违法，被中国证监会行政处罚，**尚未足额缴纳罚没款的**，但法律、行政法规另有规定或者减持资金用于缴纳罚没款的除外；

⑥本人因涉及与本上市公司有关的违法违规，被证券交易所**公开谴责未满3个月**的；

⑦上市公司可能触及**重大违法强制退市**情形，在证券交易所**规定的限制转让期限**内的。

（5）上市公司董事和高级管理人员在下列期间**不得买卖本公司股票**：

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**止。

### 3. 短线交易

(1) 上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司持有 **5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员**，将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益**归该公司所有**，公司**董事会**应当收回其所得收益。

**【解释】**上述董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券，包括其**配偶、父母、子女**持有的及**利用他人账户**持有的股票或者其他具有股权性质的证券。

**【注意】**证券公司因购入包销售后剩余股票而持有 5%以上股份，以及有中国证监会规定的其他情形的除外。

(2) 公司董事会**不按规定执行**的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按规定执行的，**负有责任的董事依法承担连带责任**。

### 4. 证券服务机构及其从业人员

(1) 为证券发行出具审计报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，在该**证券承销期内和期满后 6 个月内，不得买卖该证券**。

(2) 为发行人及其控股股东、实际控制人，或者收购人、重大资产交易方出具审计报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，自**接受委托之日起至上述文件公开后 5 日内，不得买卖该证券**。实际开展上述有关工作之日**早于**接受委托之日的，自**实际开展上述有关工作之日起至上述文件公开后 5 日内，不得买卖该证券**。

### 5. 上市公司的收购人

在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后的 **18 个月内不得转让**。

**【经典例题·多选】**下列人员中，若将买入的甲上市公司股票在六个月内卖出，其获得的收益应该归甲上市公司所有的有（ ）。

- A. 监事的女儿
- B. 董事的母亲
- C. 高级管理人员的配偶
- D. 某证券公司，因购入包销售后剩余股票而持有甲公司 7%的股份

**答案：ABC**

**解析：**上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司持有 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员，将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收

益。但是，证券公司因购入包销售后剩余股票而持有 5%以上股份，以及有国务院证券监督管理机构规定的其他情形的除外。前款所称董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人账户持有的股票或者其他具有股权性质的证券。