



SHANGHAISHI DIYI ZHONGJI RENMIN FAYUAN
ANLI JINGXUAN

2016年上海市 第一中级人民法院 案例精选

陈立斌 主编

人民法院出版社



SHANGHAISHI DIYI ZHONGJI RENMIN FAYUAN
ANLI JINGXUAN

2016年上海市 第一中级人民法院 案例精选

陈立斌 主编

人民法院出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2016 年上海市第一中级人民法院案例精选 / 陈立斌
主编. —北京: 人民法院出版社, 2017. 3
ISBN 978 - 7 - 5109 - 1773 - 8

I. ①2… II. ①陈… III. ①案例—汇编—上海—
2016 IV. D927. 510. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 068594 号

2016 年上海市第一中级人民法院案例精选

陈立斌 主编

责任编辑 王 婷

出版发行 人民法院出版社

地 址 北京市东城区东交民巷 27 号 (100745)

电 话 (010) 67550617 (责任编辑) 67550558 (发行部查询)
65223677 (读者服务部)

客 服 QQ 2092078039

网 址 <http://www.courtbook.com.cn>

E - mail courtpress@sohu.com

印 刷 北京华联印刷有限公司

经 销 新华书店

开 本 787 × 1092 毫米 1/16

字 数 695 千字

印 张 36.5

版 次 2017 年 3 月第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5109 - 1773 - 8

定 价 139.00 元

版权所有 侵权必究

编委会

主 任	陈立斌				
副主任	汤黎明	倪金龙	刘 力	孙敬沪	孙 磊
	许忠伟				
委 员	沈维嘉	张永辉	徐 瑛	陈福才	刘言浩
	周 强	王启扬	施 杨	赵卫平	张继安
	姚伟钟	姚夏海	杨锦华	周林安	

主 编	陈立斌				
副主编	刘 力	刘言浩			
编 辑	(按姓氏笔画排列)				
	丁莎莎	卢 进	陆文奕	郑天衣	凌 捷
	郭 磊	聂妍铎			

序 言

法律的生命在于实施，而精品案例则是人民法院在法律实施过程中萃取的精华，是人民法院“生产”的核心产品。具有指导意义的精品案例对于人民法院依法履行审判职责、统一法律适用和裁判标准、确保法律正确实施具有重要意义。同时，案例也可以建立和保持一种较为确定的预期来引导人们的行为，因而也是制定法的重要补充。充分发挥案例的作用，可以使法律的一致性、确定性和预见性得到充分的维护。人民法院将案例整理、发布还将有助于进一步推进司法公开，提升司法公信力。

作为中国（上海）自由贸易试验区所在地的中级人民法院，我院每年都要审理大量新类型案件和复杂疑难案件，其中有不少案件的判决在总结审判经验、规范统一适法等方面具有积极作用。

我院在充分发挥定分止争、案结事了的司法职能同时，还高度重视案例编撰工作，从案例选材到案例撰写、编辑一直坚持高标准、严要求，力求逻辑清晰、结构合理、文字精练、说理透彻，逐步形成了以审判业务庭为基地、研究室为主管职能部门、分管院长质量把关的较为完善的精品案例培育报送及转化机制，挖掘了一些具有较大影响力的优秀案例。其中部分是在上海乃至全国都有重大影响的案件，还有部分是推动法律规则制定或准确理解和适用法律的典型案件。这些案例充分体现了我院法官过硬的司法能力和高超的司法智慧，真实记录了我院审判工作的精彩瞬间。2016年，我院共有3篇精品案例入选最高人民法院公报案例。我院还首次开展了“十佳案例”微信投票评选活动。通过我院微信公众号，邀请社会公众、律师和专家学者等参与2016年度优秀案例评选，以增进公众对司法的认知和信赖，提升司法公信力。

本案例集包括了我院 2016 年度已审结的 95 件精品案件，涵盖了刑事、民商事和行政等各个审判领域，体例上包括案例要旨、案情简介、裁判结论、评析意见以及附录五个部分，力求全面展现案件的基本情况、法官的审理思路及裁判理由，充分发挥案例对司法实践的指导作用。

我院希望通过定期公开出版精品案例集的方式，向社会集中展示司法审判成果，增强优秀案例的示范效应，也为法律工作者和社会公众提供一份以案析法、交流学习的资料，以进一步凝聚法律职业共同体之间的共识，更好地服务于希望了解司法审判的人民群众。

是为序。

上海市第一中级人民法院院长 陈立斌

二〇一七年一月

目 录

刑 事

1. 止损型内幕交易案件中内幕信息和违法所得的认定	
——被告人周某内幕交易案·····	1
2. 代收以物流寄递方式交付的毒品应定非法持有毒品罪	
——蒋某某非法持有毒品案·····	8
3. 域名劫持型破坏计算机信息系统罪的认定	
——李某某犯破坏计算机信息系统罪案·····	12
4. 内幕信息形成时间的认定	
——陈某某、刘某内幕交易、泄露内幕信息案·····	17
5. 按照既定计划安排偷渡人员分批前往机场偷越国（边）境的行为不应 认定为多次组织他人偷越国（边）境	
——被告人汗某等组织他人偷越国（边）境、偷越国（边）境案 ·····	22
6. 伤害故意与杀人故意的司法裁量	
——张某某故意伤害（致死）案·····	28
7. 以借用为名非法占有他人财物行为的定性	
——丁某某盗窃抗诉案·····	33
8. 非法获取公民个人信息罪的认定	
——王某甲等非法获取公民个人信息案·····	40
9. 为逃避处罚明知交警抓住车窗框仍强行加速致交警死亡构成故意伤害罪	
——被告人孙某某故意伤害案·····	45
10. 毒品灭失情况下贩卖毒品行为和数量的认定	
——金某贩卖、运输毒品案·····	51
11. 关于司法实践中认定自首的几个问题	
——朱某故意伤害案·····	55

12. 利用银行卡副卡盗刷由他人代还信用卡的钱款行为的定性 ——杨某、张某盗窃案	63
13. 以网络云盘为载体贩卖淫秽物品牟利的认定标准 ——何某贩卖淫秽物品牟利案	68
14. 恶意使用他人遗忘在 ATM 机里的信用卡行为之定性 ——欧某某信用卡诈骗案	73
15. “调包型”盗窃案件犯罪未遂的认定及《刑事诉讼法》第二百五十五条 第一款第二项之适用 ——被告人王某盗窃案	79
16. 受贿人将其他钱款存放于行贿人处或借给行贿人、行贿人提供赌资给 受贿人并参与使用时的数额认定 ——被告人陈某受贿案	83
17. 对有利于被告量刑事实的证明应当适用“优势证据”标准 ——被告人刘某某非法拘禁案	90
18. 随意更换合议庭成员违反集中审理等诉讼原则 ——王某挪用资金案	95
19. 盗窃被害人触手可及的财物应认定为扒窃行为 ——夏某某盗窃上诉案	100

民 事

(一) 民事合同纠纷

20. 企业法定代表人在借据上盖章的性质认定 ——HL 工贸有限公司经营部与唐某某等民间借贷纠纷上诉案	104
21. 海外月子中心被查孕妇因不安未按约入住不构成违约 ——梁某与上海某商务咨询公司服务合同纠纷上诉案	109
22. 保险人违反及时通知核定结果义务的赔偿责任认定 ——郭某与 T 财险公司财产保险合同纠纷申请再审案	113
23. 所借债务并非用于夫妻共同生活的证明问题 ——上诉人张甲等与被上诉人韩某民间借贷纠纷案	119
24. 民间借贷虚假诉讼的识别、认定与制裁 ——唐某与李某等民间借贷纠纷上诉案	124

25. 不当无因管理在司法实践中的认定	
——王某某与徐某某等不当得利纠纷上诉案·····	130
26. 私自转让网络店铺的行为不发生法律效力	
——浙江淘宝网络有限公司诉李某等买卖合同纠纷上诉案·····	136
27. 《民间借贷司法解释》中有关复利规定的理解和适用	
——朱某诉L公司、汪某及沈某民间借贷案·····	144

(二) 房地产纠纷

28. 第三人撤销之诉的裁判要件	
——王甲与孙某等所有权纠纷案·····	149
29. 对当事人撤销解除合同意思表示的合法限制	
——RF公司与JN公司租赁合同纠纷案·····	154
30. 任意解除权背景下的解约通知效力不受附随事由影响	
——J公司与Y公司房屋买卖合同纠纷上诉案·····	160
31. 涉业主共同利益案件的适格原告	
——陈某等与LZ置业有限公司小区班车停运纠纷案·····	168
32. 一时性合同解除后果中不当得利返还与损失赔偿请求的损益相抵认定	
——上诉人黄甲等与被上诉人陆某房屋买卖合同纠纷上诉案·····	174
33. 按日计算违约金给付之债诉讼时效起算点之确定	
——刘某诉宋某等人房屋买卖合同纠纷上诉案·····	182
34. 经适房违规出租合同因损害社会公共利益而无效	
——张某与祁某经适房租赁合同纠纷案·····	186
35. 无物权证明的出租人可依据占有请求实际使用人返还租赁房屋	
——陈某诉LX公司排除妨害纠纷上诉案·····	193
36. 逾期付款违约金和解约违约金的并用问题	
——甲公司诉乙公司房屋租赁合同纠纷案·····	199
37. 尾款于户口迁出后支付条款的效力及先履行抗辩分析	
——杨某诉余某房屋买卖合同纠纷上诉案·····	205
38. 独家委托模式中的居间方应承担高于普通委托标准的积极推介义务	
——HY公司与王某居间合同纠纷上诉案·····	211
39. 物业服务合同中停车管理服务费用计算标准的认定	
——S公司与B公司物业服务合同纠纷上诉案·····	216
40. 夫妻一方出售登记在其名下共有房屋的法律适用	
——杨某、叶某诉李某、牟某房屋买卖合同纠纷上诉案·····	222

41. “承租人”提起案外人执行异议之诉的审查要点
——A 诉 B 等案外人执行异议之诉案 228
42. 房产中介应就其业务人员虚假申报税款行为向客户承担赔偿责任
——赵某与 H 公司居间合同纠纷上诉案 233
43. 不动产物权善意取得制度中善意的认定标准具有推定性
——上诉人 Z 银行诉被上诉人 C 男、C 女抵押权纠纷案 240

(三) 侵权纠纷

44. 食品安全标准的界定及十倍赔偿罚则的适用
——邱某某诉上海 S 商务咨询有限公司等财产损害赔偿纠纷上诉案 245
45. 消费民事公益诉讼中原告申请撤诉的若干问题
——上海市消费者权益保护委员会诉天津三星通信技术有限公司侵权责任纠纷案 253
46. 机动车上乘客行为导致第三人损害的, 对超出交强险责任限额的部分, 应由乘客根据责任比例承担赔偿责任
——A 财产保险公司诉杨某等机动车交通事故责任纠纷上诉案 264
47. 社会公众人物姓名权、肖像权的司法保护
——J 公司诉平某等姓名权、肖像权、名誉权纠纷上诉案 271
48. 保险人有权向代驾业者行使代位求偿权利
——A 保险公司诉陈某、B 公司代位求偿权纠纷案 278
49. 雇员行为是否属于职务行为的司法判断
——苏某某与马某提供劳务者受害责任纠纷上诉案 283
50. 共同侵权中被侵权人的选择求偿权
——杨某某与朱甲健康权纠纷上诉案 287
51. 财产保全侵权案件的论断模式问题
——CY 公司与 LC 公司诉中财产保全损害赔偿纠纷案 292

(四) 婚姻家庭纠纷

52. 离婚后子女医疗费分摊约定的处理
——上诉人徐某某与被上诉人徐某涵抚养费纠纷案 298
53. 养育母亲获得代孕子女监护权之法律基础
——罗某某、谢某某与陈某监护权纠纷案 302

54. 夫妻一方离婚时恶意转移财产的认定与处理
——吴某某诉高某某离婚后财产纠纷上诉案····· 315

(五) 劳动争议纠纷

55. 诚信原则在用人单位解除劳动合同纠纷中的适用
——上诉人杨某某诉被上诉人 A 公司劳动合同纠纷上诉案 ····· 320
56. 工作地点变更不构成用人单位未提供约定劳动条件
——刘某与 D 公司劳动争议纠纷案 ····· 325
57. 严重失职的认定应以主观存在重大过失为标准
——RS 公司与孙某劳动合同纠纷上诉案 ····· 334
58. 用人单位可因劳动者过失致单位重大经济损失解除劳动合同
——上海 K 电气公司诉富某解除劳动合同上诉案 ····· 339
59. 用人单位规章制度条文的含义应遵循法律解释方法加以解释
——D 公司与睦某某劳动争议纠纷案····· 343
60. 加盖用人单位公章之协议的证明力评判规则
——S 机械公司诉崔某某劳动合同纠纷案 ····· 350
61. 浅议职务行为与好意施惠关系的认定
——物业公司诉周某劳动合同纠纷上诉案····· 359
62. 劳动者竞业限制义务之免除条件的认定
——张某与 D 公司劳动合同纠纷上诉案 ····· 363

商 事

(一) 商事合同纠纷

63. 建设工程优先受偿权的司法认定
——A 城建公司与 B 进修学院等建设工程合同纠纷上诉案 ····· 367
64. 发起人用微信以设立中公司名义对外签订合同的责任认定
——上诉人 ZD 公司与被上诉人 MC 公司买卖合同纠纷案 ····· 375
65. 一人公司人格否认制度之维度分析
——L 某与上海 JD 有限公司、上海 FD 有限公司买卖
合同纠纷上诉案····· 381

66. 委托投资合同的定性
——马某与×公司借款合同纠纷上诉案…………… 388
67. 与建筑工程相关合同纠纷中表见代理的认定
——上诉人HY建工集团有限公司与新区QJY五金建材
经营部买卖合同纠纷案…………… 394
68. 增资扩股认股人依据合同约定要求目标公司对回购
股份承担付款责任应予支持
——唐某诉YL公司、YQ公司合同纠纷案…………… 400
69. 投资入股协议不成立可认定为合伙
——江某诉付某合同纠纷上诉案…………… 406

(二) 公司纠纷

70. 抵销的成立及抵销效力的溯及力问题
——C公司与J公司股权转让纠纷上诉案…………… 412
71. 法院作出票据除权判决后合法持票人的权利救济途径
——上诉人电气公司与被上诉人实业公司不当得利纠纷案…………… 419
72. 股东对公司享有的债权符合条件可转为对公司的出资
——张某与HB公司等股东出资纠纷再审案…………… 432
73. 高管损害公司利益的行为与收入认定
——Y公司诉李某等损害公司利益责任纠纷上诉案…………… 439
74. 对消极确认之诉的利益判定
——上海甲化工厂诉徐乙股东资格消极确认纠纷案…………… 446
75. 民办学校的举办者可类推适用公司法规定行使知情权
——上诉人上海JH公司与被上诉人上海JH学院
股东知情权纠纷案…………… 451
76. 瑕疵股东会决议并非当然无效
——K公司与吴某某公司决议效力纠纷上诉案…………… 458
77. 危机期间清偿加速到期债务的判断标准
——A公司破产管理人诉B银行请求撤销
个别清偿行为纠纷案件…………… 463
78. 法定代表人对外签约将公司获益归于个人应属无效
——王某诉JS公司等合资、合作开发房地产合同纠纷案…………… 469

79. 既与刑事诈骗交叉又以“错付”为由主张不当得利的民事案件相关司法审查问题
——A 公司与 L 公司不当得利纠纷上诉案 474
80. 撤销仲裁裁决案件中仲裁程序的审查依据
——J 公司与 D 公司申请撤销仲裁裁决案 479

(三) 金融纠纷

81. 应收账款质押权的标的、实现方式分析
——Y 银行诉 ZY 公司、ZX 公司、L 某金融借款合同纠纷案 484
82. 存款质押的性质及质权行使及时性的理解与适用
——F 银行与 J 公司、Q 公司及尹某、李某
金融借款合同纠纷案 490
83. 不具有合理可期待性和确定性的未来债权不属于商业保理法律关系中可转让的应收账款范畴
——上诉人 J 公司诉被上诉人 K 公司借款合同纠纷上诉案 497
84. 银行保理合同的效力和责任分配
——J 银行与 T 公司、Y 公司、AH 公司、LH 公司、叶某金融借款合同纠纷上诉案 503
85. 债权人参加债务人破产程序后保证人的保证责任范围
——倪某与 A 银行保证合同纠纷再审申请案 509
86. 融资租赁中租赁物是否交付不影响租金给付义务
——上诉人 H 公司诉被上诉人 Y 公司融资租赁合同纠纷上诉案 514
87. 未履行权益信息披露义务违规购买上市公司股票的法律效力及法律责任
——X 公司与王某等 16 名被告、第三人 M 公司
证券欺诈责任纠纷案 520

知识产权

88. 被控侵权产品实物不存在亦可构成许诺销售侵权
——原告 B 公司诉被告 H 药业公司等侵害发明专利权纠纷案 526
89. 商标性使用的主客观评判标准及未实际使用的商标侵权责任承担
——Z 公司、W 公司诉 X 公司、Y 店侵害商标权纠纷案 533

行 政

90. 劳动行政部门对企业实行其他工时工作制申请的审批
效力不直接及于相关岗位上的具体人员
——钱某诉自贸区管委会其他工时工作制审批决定案…………… 539
91. 出租方公司怠于履行安全生产义务致发生安全事故应担责
——A公司诉上海市M安监局行政处罚纠纷案…………… 546
92. 用人单位不因约定不缴社会保险费而免责
——Y公司诉A区人力资源和社会保障局劳动监察上诉案…………… 551
93. 无照个体以有资质企业名义从事特种设备经营活动构成违法
——P电梯公司诉C区市场监督管理局行政处罚纠纷上诉案…………… 556

执 行

94. 被执行人“出售”房产规避执行行为的识别与撤销
——上海JD有限公司申请执行上海LY有限公司、杨某某案…………… 561
95. 第三人撤销之诉的立案审查及裁判规则
——诸甲恶意诉讼规避执行案…………… 565
- 后记…………… 571

刑 事

1. 止损型内幕交易案件中内幕信息和违法所得的认定

——被告人周某内幕交易案

【案例要旨】

超过公司净资产10%的债务系“重大债务”，上市公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况属于内幕信息。公司员工在履职过程中获悉上述内幕信息并出售所持公司股票的，系内幕交易行为。止损型内幕交易案件的违法所得，应该以复盘连续跌停后打开跌停板的当日为基准日，以收盘价为参考价来计算。

【案情简介】

公诉机关：上海市人民检察院第一分院。

被告人：周某。

公诉机关指控：2012年10月23日至12月29日间，被告人周某作为上海超日太阳能科技股份有限公司（以下简称“超日公司”）市场营销部总监，参加了超日公司的应收账款催收应对会议，并多次与公司高管、采购部及资金部负责人共同商量对策，获悉公司出现巨额银行贷款到期可能无法归还、公司生产停滞、多家供货商催讨货款等经营困境以及资金链面临断裂风险等情况。2012年12月10日，周某至华泰证券新村路营业部开设证券账户并签署《授权委托书》。同年12月11日至12月17日间，该营业部根据周某指示卖出周名下的超日太阳股票2429408股，成交金额总计人民币1000余万元（以下币种均为人民币）。2012年12月20日超日太阳股票停牌，12月29日公告重大事项进展，2013年2月1日复牌。

公诉机关认为，被告人周某作为证券交易内幕信息的知情人员，在涉及证券交易价格有重大影响的信息尚未公开前，卖出该证券，情节特别严重，其行为已触犯《刑法》第一百八十条第一款之规定，应以内幕交易罪追究刑事

责任。

被告人周某对于公诉机关指控的基本事实无异议，但表示不清楚其行为的性质。

辩护人提出如下辩护意见：首先，周某的行为不构成内幕交易罪。具体理由为：1. 周某明知超日公司不能归还的逾期债务仅9千余万元，而非3亿余元，上述债务对于超日公司而言并非重大债务；2. 公诉机关所列举的超日公司巨额银行贷款到期可能无法归还、公司生产停滞以及多家供货商催讨货款等并非内幕信息；3. 周某并非法定的内幕信息知情人员，他卖出超日公司股票时也并不明知公司逾期无法偿还上述债务。其次，即使认定周某的行为构成该罪名，周某也具有如下从宽处罚情节。1. 周某卖出超日太阳的股票并非仅因公司逾期不能偿还银行贷款，而是存在个人急需使用资金等其他重要因素，其主观恶性与利用内幕信息交易牟取暴利的情形有显著区别；2. 如认定周某的行为构成该罪名，也应认定周某具有自首情节。

【裁判结论】

一审判决认为：被告人周某作为证券交易内幕信息的知情人员，在涉及证券交易价格有重大影响的信息尚未公开前，卖出该证券，交易金额1149万余元，非法获利113万余元，情节特别严重，其行为已构成内幕交易罪。周某有自首情节，依法可以从轻或者减轻处罚；周某在审理期间退缴了全部违法所得并预缴了部分罚金，具有悔罪表现。周某卖出所持有的“超日太阳”股票除获悉内幕信息外确有需要使用资金等其他因素，其获悉的内幕信息系超日公司申请股票停牌的因素之一，且该股票复盘后价格下跌也系公司经营面临困境等多重因素造成，上述情节在衡量其主观恶性和社会危害程度方面一并予以考量。结合全案犯罪事实、情节等，对周某减轻处罚并适用缓刑。故对周某以内幕交易罪判处有期徒刑二年，缓刑二年，并处罚金人民币一百二十万元；内幕交易的违法所得予以追缴。

一审判决后，被告人周某未提出上诉，公诉机关亦未抗诉，判决已发生法律效力。

【评析意见】

本案是一起上市公司员工减持公司股票所引发的内幕交易案件，同时也是我市首例止损型内幕交易案件。在审理过程中，主要有以下争议问题值得探讨：1. 如何认定上市公司存在“重大债务”并进而认定相关内幕信息；2. 如何认定行为人掌握并利用内幕信息从事证券交易；3. 如何认定止损型内幕交易案件的违法所得。

一、上市公司“重大债务”及相关内幕信息的认定

本案中，被告人周某作为超日公司的市场营销部总监，在履职过程中了解到该公司资金紧张、难以支付到期债务等情况。周某所了解到的情况是否属于内幕信息？对此，存在不同见解。《证券法》第七十五条第一项、第六十七条第二款第四项规定，“公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况”属于内幕信息。因此，要判断周某是否掌握内幕信息，关键在于认定超日公司所负债务是否属于重大债务。

《刑法》第一百八十条第三款规定，内幕信息、知情人员的范围，依照法律、行政法规的规定处理。具体到本案而言，要根据《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》（以下简称《深交所规则》）的有关规定来认定重大债务及相关内幕信息。如前所述，根据《证券法》规定，上市公司发生重大债务的情况属于内幕信息。《深交所规则》第十一章第十一节 11.11.3 则规定，上市公司出现下列使公司面临重大风险情形之一的，应当及时向深交所报告并披露：（二）发生重大债务、未清偿到期重大债务或者重大债权到期未获清偿；涉及具体金额的，应当比照适用本规则 9.2 条的规定。《深交所规则》9.2 规定，（一）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10%；……（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 1000 万元。也就是说，当所负债务超过上市公司总资产的 10%或者超过净资产的 10%且达到 1000 万元时，应认定上市公司存在重大债务。经与证券监管部门探讨，实践中上述一、四两款中的标准应就低认定。

本案中，超日公司 2011 年的净资产为 29 亿余元，低于总资产，故应以第（四）款的标准来认定重大债务。也就是说，当超日公司发生和不能清偿超过 2.9 亿元的债务时，即可认定该公司存在重大债务，相关信息应被认定为内幕信息。截至 2012 年 12 月 28 日，超日公司有 3.8 亿元贷款逾期未还，显然已超过 10%的比例，故可认定该公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况，该情况在公开前属于内幕信息。

二、掌握并利用重大债务及相关内幕信息进行交易的认定

在确认超日公司存在重大债务、相关情况属于内幕信息的基础上，还需要回答这样一个问题：即被告人周某是否掌握并利用该内幕信息进行了交易？对此，也存在一定的分歧。周某的辩护人提出，周某并非内幕信息的法定知情人员，无证据证明周某明知超日公司债务逾期不能归还，周某卖出超日公司是基于个人需要使用资金、年底卖股可以退税等因素而非因为其掌握了利空内幕信息。上述辩解是否成立？这就需要我们探讨以下三个问题：第一，如何认定内幕信息的知情人员；第二，如何认定掌握了内幕信息；第三，如何认定利用内