



法信智慧办案助手系列

股权转让纠纷 司法观点 与 办案规范

人民法院出版社法信编辑部 · 编

人民法院出版社



法信智慧办案助手系列

股权转让纠纷 司法观点 ⑤ 办案规范

人民法院出版社法信编辑部 · 编

人民法院出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股权转让纠纷司法观点与办案规范 / 人民法院出版社法信编辑部编 .

— 北京 : 人民法院出版社, 2017.11

(法信智慧办案助手系列)

ISBN 978-7-5109-1857-5

I . ①股… II . ①人… III . ①股权转让—经济纠纷—处理—研究—中国

IV . ① D922.291.914

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 173681 号

股权转让纠纷司法观点与办案规范

人民法院出版社法信编辑部 编

责任编辑 : 兰丽专

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) 67550626 (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](http://www.courtbook.com.cn)

E - mail : courtpress@sohu.com

印 刷 : 保定彩虹印刷有限公司

经 销 : 新华书店

开 本 : 787 × 1092 毫米 异 16

字 数 : 399 千字

印 张 : 22.25

版 次 : 2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月第 1 次印刷

书 号 : ISBN 978-7-5109-1857-5

定 价 : 68.00 元

版权所有 侵权必究

出版说明

在习近平新时代中国特色社会主义思想的引领下，面对人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾所呈现出的各种纠纷，中国法律应用数字网络服务平台（简称“法信”）建设团队依托“法信”这一中国最大的法律知识案例资源库，把脉法律实务中的热点纠纷与实际办案需要，通过系统梳理针对各种纠纷形成的法律观点、处理纠纷的法律依据、裁判纠纷形成的案例要旨，采取线上线下相融合的内容呈现方式，将“法信”精选内容与法律知识服务数据库支持相结合，编辑了“法信智慧办案助手系列”丛书，为法律人办理案件提供法律知识服务，为人民群众防范纠纷、化解矛盾、预见纠纷处理结果提供参考。

本套丛书具有以下特色：

第一，融合司法观点、法律规范、裁判要旨等法律知识元，为纠纷化解提供全方位法律知识支持。本套丛书收录了从最高人民法院编著的实务指导类图书、最高人民法



扫描二维码
即可延伸阅读

院法官撰写的法律适用与纠纷解决思路阐释性文章中梳理出的关于争议难点问题的权威司法观点；汇集了相关法律、司法解释、司法文件、行政法规、部门规章、部门规范性文件以及地方高级人民法院出台的纠纷处理指导意见等纠纷处理法律依据与政策参考；精选了从最高人民法院指导案例、各级法院参阅上报案例、各地法院公布的疑难案例中提炼出的裁判要旨。在法律没有规定或对于法律的适用有争议时，法律人可以通过查阅司法观点，明晰司法机关对争议问题的意见，通过比照同种类型案例的裁判结果，对争议的处理进行有效预判。由司法观点、法律规范、裁判要旨所形成的法律知识网，将为法律人办理纠纷案件提供全面精准的参照和切实有效的指引。

第二，融合传统图书出版与数据库资源支持，从有限向无限延伸提供法律知识服务。传统图书出版囿于篇幅所限，所提供的法律知识也是有限的，社会生活中的纠纷千差万别，无法通过一本书对所有纠纷提供解决方案。本套丛书在对纠纷按类别精选汇聚核心法律知识内容的同时，为读者提供增值服务。读者可扫描书中的二维码对图书未收录的司法观点、法律规范、案例资源进行延伸阅读，并可在体验期内享受“法信”平台为用户提供的高效、精准的一站式法律解决方案和案例大数据智推服务，体验从传统图书的有限知识获取到数据库资源实时更新形成的无限法律知识服务。

希望本套丛书的出版能为读者提供更好的法律知识服务与阅读体验，书中存在的不当之处，望广大读者批评指正。

编者

2017年11月

目录

CONTENTS

第一部分 司法观点

一、一般规定 / 003

(一) 股权转让的含义 / 003

(二) 股权转让的特征 / 003

1. 股权转让是股权买卖行为 / 003

2. 股权转让的标的是股权 / 003

3. 股权转让是要式行为 / 004

4. 股权转让不改变公司的法人资格 / 004

(三) 股权转让的类型 / 004

(四) 涉及股权转让的案件的类型 / 005

1. 转让双方之间的股权转让合同纠纷 / 005

2. 涉及保护公司内部其他股东优先购买权的诉讼纠纷案件 / 005

3. 因转让瑕疵出资股权引起的纠纷案件 / 005

4. 隐名、显名股东转让股权引起的诉讼案件 / 006

5. 股权的善意取得纠纷案件 / 006

(五) 股权转让的界定 / 006

1. 股权转让与股权出资的区别 / 006

2. 股权转让与股东除名的区别 / 007

(六) 股权转让合同标的股权的性质 / 008

二、股权转让的基本规则 / 009

(一) 有限责任公司的股权转让 / 009

1. 股东之间相互转让股权 / 009
2. 股东向股东以外的人转让股权 / 010
3. 股权转让后, 应注销原股东的出资证明书, 向新股东签发出资证明书 / 010
4. 股权转让后, 应修改股东名册中有关股东及其出资额的记载 / 011
5. 因股权转让而修改公司章程不需由股东会表决 / 011
6. 股权转让后, 公司具有办理工商变更登记义务 / 012

(二) 股份有限公司的股份转让 / 012

1. 股份有限公司股份可依法转让 / 012
2. 转让股份的场所 / 013
3. 股份有限公司发起人转让所持有的本公司股份的限制 / 014
4. 对董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份的限制 / 014
5. 记名股票的转让方式 / 014

三、股权转让合同 / 015

(一) 股权转让合同的订立 / 015

1. 股权转让人需具有公司股东资格 / 015
2. 股权受让人应符合法定资格的体现 / 016
3. 全民所有制企业可以成为股权投资的适格主体 / 016
4. 对集体所有制企业可否成为对外股权投资的适格主体的认定 / 016
5. 公司制企业可以成为股权投资的适格主体 / 017
6. 机关法人及其所属部门不是股权投资的适格主体, 经国家授权的机构或者部门可以作为股权投资的适格主体 / 017
7. 原则上国家全额拨款的事业单位不得成为公司的股东或者发起人, 但属于国家核补的事业单位可以经营性资产投资设立公司 / 017
8. 社会团体法人可否成为股权投资的适格主体的认定 / 018

(二) 股权转让合同的效力 / 018

1. 股权转让合同当事人的意思表示真实是合同生效的要件 / 018
2. 股权转让协议签订过程中的重大误解情形的认定 / 019

3. 股权转让中之欺诈认定 / 021

4. 违反股东优先受让权的股权转让协议的效力 / 022

5. 出资瑕疵股东转让股权的效力认定 / 023

6. 受让人不知道出资瑕疵的事实而受让股份, 有权以欺诈为由请求撤销或者变更股权转让合同 / 024

7. 股权转让合同存在瑕疵出资的, 受让人不能以其不知并不应知出资瑕疵为由对抗第三人 / 024

8. 受让人明知或应知出资瑕疵的事实仍受让转让的股权, 则股权转让合同有效 / 025

9. 第三人明知实际出资人的存在, 并从实际出资人处受让股权时的认定和处理 / 025

10. 名义股东未经实际出资人同意对外转让股权的效力认定 / 027

11. 第三人出于善意受让股权, 名义投资人与第三人之间的股权转让有效 / 027

12. 第三人出于恶意受让股权, 名义股东转让股权行为效力待定或者无效 / 028

13. 冒名股东对外转让股权的法律效力 / 028

14. 以股权转让为名收购项目公司土地协议的法律效力 / 028

15. 以股权转让方式实现土地使用权转让目的的协议的效力 / 030

16. 股权转让后尚未向公司登记机关办理变更登记, 原股东再次处分股权的效力认定可参照善意取得的规定处理 / 031

17. 股权善意取得的适用范围 / 032

18. 股权转让导致股权归于一人的股权转让合同有效 / 033

19. 转让股权中的部分权能为内容的股权转让无效 / 034

20. 被冒名股东对外转让股权的法律效力 / 036

(三) 股权转让合同各方的权利和义务 / 037

1. 股权转让中的附随义务 / 037

2. 分期缴纳出资的股东部分出资, 其尚未履行的出资义务由股权受让人承担 / 037

四、股权转让变更登记 / 038

1. 股东名册变更并非股权转让之要件, 其效力仅在于受让方可以以此对抗公司, 在公司中行使股权权利 / 038

2. 有限责任公司股东名册的变更是受让人取得股权的标志, 受

让人只有根据股权转让合同并在公司股东名册上办理了过户手续后,才能对抗公司 / 038

3. 股份有限公司的股东名册登记的性质和实践 / 040

4. 股东的工商变更登记属于对抗性登记,不应作为股权变动的标志 / 041

5. 股权转让变更登记不是股权转让合同生效的法定要件,与合同效力没有关系 / 041

6. 股权转让变更登记不是股权转让合同的生效要件,当事人未办理登记手续不影响股权转让合同的效力 / 042

五、特殊类型的股权转让 / 045

1. 因强制执行而发生的股权转让 / 045

2. 继承人继承有限责任公司的股权,能够取得股东资格 / 046

3. 无民事行为能力人或者限制民事行为能力人继承股东资格,其股权的行使可以由其法定代理人代理 / 049

4. 特定身份股东死亡后,股权可以继承,但与股东的人身不可分离的身份不能继承 / 050

5. 因股权继承而引发的公司僵局,继承人可以援引《公司法》规定的股东权利,或者退出公司或者解散公司 / 050

6. 股东可以通过遗嘱将其出资赠送给股东以外的第三人,受赠人可以无条件继受其出资 / 051

7. 股权遗赠与股权赠与的区别 / 051

8. 夫妻共有股权的范围 / 051

9. 夫妻共有股权与夫妻共同财产的区别 / 052

10. 夫妻共有股权的转让与夫妻离婚时的股权分割的区别 / 053

11. 夫妻一方单独处分夫妻共有股权的效力 / 053

12. 夫妻对财产的约定包括股权,不能对抗善意第三人 / 055

13. 国有股东转让股份的价格必须依据公司的每股净资产、净资产收益率、实际投资价值(投资回报率),近期市场价格以及合理的市盈率等因素来确定 / 055

14. 国家禁止或者限制设立外资企业的领域或者行业的公司股权,向外商转让股权受到限制或者禁止 / 056

六、股权转让纠纷的法律责任 / 056

1. 存在股权多次转让的情形时, 公司或者债权人既可以请求知道或者应当知道转让股东未尽出资义务的全部受让人承担连带责任, 也可以向其中的部分受让人请求承担连带责任 / 056
2. 股权转让后原股东再次处分股权, 善意第三人取得该股权时, 原股东对受让股东承担赔偿责任 / 057

七、股权转让纠纷诉讼相关问题 / 057

1. 股权转让协议履行地的确定 / 057
2. 分期缴纳出资的股权执行问题 / 059

第二部分 办案规范

一、相关法律 / 063

1. 中华人民共和国民法总则
(2017年3月15日) / 063
2. 中华人民共和国公司法 (节录)
(2013年12月28日修正) / 085
3. 中华人民共和国合同法 (节录)
(1999年3月15日) / 108
4. 中华人民共和国证券法 (节录)
(2014年8月31日修正) / 125
5. 中华人民共和国中外合作经营企业法 (节录)
(2017年11月4日修正) / 136

二、相关司法解释及文件 / 137

1. 最高人民法院
关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定 (一)
(2014年2月20日修正) / 137
2. 最高人民法院
关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定 (三)
(2014年2月20日修正) / 138

3. 最高人民法院
关于适用《中华人民共和国合同法》若干问题的解释(一)(节录)
(1999年12月19日)/143
4. 最高人民法院
关于适用《中华人民共和国合同法》若干问题的解释(二)(节录)
(2009年4月24日)/144
5. 最高人民法院
关于适用《中华人民共和国婚姻法》若干问题的解释(二)(节录)
(2017年2月20日修正)/146
6. 最高人民法院
关于人民法院执行工作若干问题的规定(试行)(节录)
(1998年7月8日)/147
7. 最高人民法院
关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定
(2003年1月3日)/148
8. 最高人民法院
关于审理外商投资企业纠纷案件若干问题的规定(一)
(2010年8月5日)/153
9. 最高人民法院
关于当前形势下审理民商事合同纠纷案件若干问题的指导意见
(节录)
(2009年7月7日)/157
10. 最高人民法院
第二次全国涉外商事海事审判工作会议纪要(节录)
(2005年12月26日)/158
11. 最高人民法院民事审判第二庭
关于对云南高院《关于股份转让合同的履行期限跨越新旧
公司法如何适用法律的请示》的答复
(2007年5月16日)/160
12. 最高人民法院
关于上诉人练志伟与被上诉人陈如明及原审被告林惠贞、
郑秀英及原审第三人福州市常青实业有限公司股权转让
一案的请示的复函
(2006年11月31日)/161

13. 最高人民法院

关于广州市迪泰通讯有限公司、海南经济特区产权交易中心、海南证华非上市公司股权登记服务有限公司、翟希亚与因特模式信息技术（深圳）有限公司、INTERMOST CORPORATION 股权转让合同纠纷管辖权异议案中仲裁条款效力问题的请示的答复

（2008 年 11 月 18 日）/ 163

14. 最高人民法院

关于厦门鑫杰兴工贸有限公司、余文彬与厦门丰瑞特工贸发展有限公司确认股权转让协议仲裁条款效力的请示的复函

（2009 年 2 月 26 日）/ 164

15. 最高人民法院

关于西安嘉侨电力有限公司与百营物业（中国）有限公司、百营物业（武汉）有限公司、施展望股权转让纠纷执行一案的请示的复函

（2006 年 5 月 25 日）/ 165

三、相关法规、规章及规范性文件 / 167

1. 中华人民共和国公司登记管理条例（节录）

（2016 年 2 月 6 日修订）/ 167

2. 企业国有产权转让管理暂行办法

（2003 年 12 月 31 日）/ 174

3. 国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法

（2007 年 6 月 30 日）/ 181

4. 股权转让所得个人所得税管理办法（试行）

（2014 年 12 月 7 日）/ 190

5. 国务院关于减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法

（2001 年 6 月 6 日）/ 195

6. 国有资产评估管理办法

（1991 年 11 月 16 日）/ 197

7. 国有资产评估管理办法施行细则

（1992 年 7 月 18 日）/ 202

8. 企业国有资产评估管理暂行办法

（2005 年 8 月 25 日）/ 212

9. 外商投资企业投资者股权变更的若干规定

(1997年5月28日)/218

四、相关地方法院指导性意见/223

1. 北京市高级人民法院关于审理公司纠纷案件若干问题的指导意见 (试行)/223
2. 上海市高级人民法院关于审理涉及公司诉讼案件若干问题的处理意见(二)(节录)/223
3. 江苏省高级人民法院关于审理适用公司法案件若干问题的意见 (试行)(节录)/223
4. 山东省高级人民法院关于审理公司纠纷案件若干问题的意见 (试行)(节录)/223
5. 江西省高级人民法院关于审理公司纠纷案件若干问题的指导意见 (节录)/223

第三部分 裁判要旨

一、一般规定

(一) 股权转让标的

1. 股权与夫妻共同财产的区别

——郑彩莲诉陈新其等股权转让案/227

(二) 股权转让法律关系的认定

1. “实际出资人”的资格认定可以从履行出资义务的时间、与名义出资人是否达成书面或者口头协议等方面进行审查,进而判断其与名义出资人之间的法律关系

——刘五瑞诉黄玉平股权转让纠纷案/227

2. 根据当事人之间签订的协议书的约定,双方确立的系股权转让的法律关系,后双方签订的补充协议并未改变双方基于协议书所确立的股权转让法律关系

——郭苏焕与杨晓宇、杨晓岚、陈道宜、陈汉湘、深圳市恒运泰投资发展集团有限公司股权转让合同纠纷案/228

3. 合同约定转让公司全部股权并资产,在实际履行中仅对股权办理过户手续的,未办理资产产权变动手续的,应认定当事

人之间实际发生了股权转让法律关系

——燕子堂、康正君、艾绍宏、严玉春、薛金军诉陈秀光、韩建厚、林秉桐股权转让合同纠纷案 / 228

4. 公司股权转让与公司资产转让的区别

——李秀兰诉童国清、厦门鑫辉橡胶制品有限公司股权转让纠纷案 / 229

5. 实际出资人与名义出资人双方签订的合同具有明显股权代持特征的，认定存在股权代持关系

——杜谦诉张晓莉与公司有关的纠纷案 / 229

6. 双方签订法人股转让协议中确定了转让对价以及所有权的转移问题的，不属于股权的代持或挂靠

——申银万国证券股份有限公司诉上海国宏置业有限公司财产权属纠纷案 / 229

7. 公司将其持有的法人转配股，委托他人代办并转让给公司内部职工和其他社会成员的行为属非法集资行为

——曾峰诉宜昌猴王集团公司等法人转配股转让案 / 230

8. 改制企业职工退股应认定为股权转让

——雷飞平诉重庆市璧山县百货有限责任公司股权转让纠纷上诉案 / 230

9. 以股权转让方式偿还借款的约定视为对违约责任的特殊承担方式的约定，股权转让所获利益视为违约金

——吴国强诉黄爱忠股权转让纠纷案 / 230

10. 合作协议书中约定无偿转让股权且未实际支付对价的，属于赠与合同

——北京泰升祥工艺品商店诉青海晶珠藏药高新技术产业股份有限公司股权转让纠纷案 / 231

二、股权转让的基本规则 / 231

(一) 有限责任公司的股权转让 / 231

1. 向股东以外的人转让股权的生效条件是应当经过其他股东过半数同意

——王如滨诉南通时瑞发展有限责任公司等股权转让侵权案 / 231

2. 股东优先购买权与非股东善意受让权发生冲突时，在合理期限内应优先保护前者

——上海盛华企业投资发展有限公司诉倪鸣、上海捷轻通讯设备制造有限公司、吴韧股权转让侵权纠纷上诉案 / 232

3. 股东优先购买权的行使应以股权转让形成合意为前提

——瞿斐建诉丁祥明、李晴、冯月琴优先认购权纠纷案 / 232

4. 中外合作经营企业的优先购买权的前提和基础是限于同一公司的股东以及转让的股份应当是中外合作企业的投资权益

——盘志雄诉中国信达资产管理公司广州办事处等侵害优先购买权纠纷案 / 233

5. 股东优先购买权的行使范围限于股权向公司股东以外的第三人转让的情况，不适用于有限责任公司股东内部间的股权转让行为

——李胜荣诉王洪、李光股权转让纠纷案 / 233

6. 在认定“同等条件”时应应对转让人与受让人之间的业务或利益关系予以综合考量

——某投资发展有限公司诉王某等股权转让侵权纠纷案 / 233

7. 股权转让方向优先权股东和第三方提出同等的购买条件时可认定“同等条件”已披露

——张某诉狮龙公司等股东优先购买权纠纷上诉案 / 234

8. 股权转让价格悬殊的，不能据此认定股东以“同等条件”行使优先购买权

——周某某与姚某某、姚某及原审第三人上海甲机械制造有限公司股权转让纠纷案 / 234

9. 国有股权的公开转让可以从程序性权利对股东优先购买权中的“同等条件”予以认定

——A公司诉B公司侵害股东优先购买权纠纷案 / 234

10. 欠缺价格、付款方式等内容不完整的股权转让合意不能被认定为股东行使优先购买权的“同等条件”

——丁祥明、李晴、冯月琴与瞿斐建优先认购权纠纷再审案 / 235

11. 公司原有股东在主张优先购买权时不认同股权转让双方已协商一致的股权转让价格时，不能认定股权转让行为侵犯其优先购买权

——邢丽萍诉肖铭等股权转让纠纷案 / 235

12. 民营企业作为混合所有制企业的股东在公司股权转让时享有股东优先购买权，产权交易所不得擅自交易

——中静实业（集团）有限公司诉某电力公司、某水利公司
股权转让纠纷案 / 235

13. 法律无明文规定且股东未明示放弃优先购买权的，享有优先购买权的股东未进场交易不得被视为优先购买权已丧失
——中静实业（集团）有限公司诉上海电力实业有限公司等
股权转让纠纷案 / 236

14. 转让股东撤销对外转让股权时，不得损害享有优先购买权的其他股东的合法权益

——楼国君诉方樟荣、毛协财、王忠明、陈溪强、王芳满、张铨兴、徐玉梅、吴广灯股权转让纠纷案 / 236

15. 根据转让合同交付股权后，受让人应以股权变更登记诉讼的方式主张权利

——上海能源发展有限公司诉上海五环科技公司等其他股东
股权纠纷案 / 237

16. 股权转让协议生效后，公司有将受让方作为公司股东备置于股东名册、到工商办理变更登记备案的义务

——深圳市齐德丰实业发展有限公司诉薛晓光等股权转让合同
同案 / 237

（二）股份有限公司的股份转让 / 237

1. 场外取得的非上市股份公司的股权不受法律保护

——陈敏刚与上海卓越纳米新材料股份有限公司股权转让纠纷
上诉案 / 237

三、股权转让合同

（一）股权转让合同的订立 / 238

1. 应当将股权转让意向书认定为当事人为订立股权转让协议而签订的预约合同，而不能认定该意向书性质为股权转让协议

——海南嘉博投资开发有限公司诉张小侠、海口南川实业有限公司、海南南国置业有限公司股权转让合同纠纷案 / 238

2. 构成公司出资性是股东主体身份司法认定的核心因素

——河南省鹤壁市淇河家具有限公司与张进喜股权转让纠纷
上诉案 / 239

3. 分期缴纳出资的股东按照法律规定和章程约定的方式履行了
出资义务，应当享有转让股权的权利

——上海帝仓企业管理有限公司等与刘寅股权转让纠纷
上诉案 / 239

4. 企业产权转让中通过产权交易所向不特定主体公开发布的挂牌信息公告属特殊的要约邀请, 对产权转让人具有一定的法律约束力

——周益民诉上海联合产权交易所等股权转让案 / 239

5. 产权交易所发布的股权转让信息在不影响举牌申请人利益的情况下可以公告变更

——周益民诉上海联合产权交易所等股权转让案 / 240

6. 公司股份的价值须经过评估机构专门评估, 在该基础上约定股份转让对价, 才能体现当事人签订股份转让协议的真实意愿

——魏凤娇与吴笑月等股份转让纠纷上诉案 / 240

7. 未约定股权转让价格的股权转让合同因当事人就合同主要条款未达成合意而不成立

——北京恒拓远搏高科技发展有限公司、薛辉诉于天相股权转让价格的确定及股权转让协议是否成立案 / 241

(二) 股权转让合同的效力 / 241

1. 名义股东将股权转让给受实际股东委托的受让人的, 非基于真实的意思表示, 股权转让协议无效

——蔡垂志诉肖伟立股权转让纠纷案 / 241

2. 股权转让协议并非双方当事人真实的意思表示, 当事人之间不存在真实债权债务关系, 一方无权要求相对方支付股权转让款

——广东省顺德市陈村镇投资控股总公司诉松柏国际发展有限公司股权转让案 / 242

3. 股权转让协议内容与之前的协议相吻合, 应认定符合当事人双方的真实意思

——胡晓琳与杨长志、洛阳市泰益德房地产开发有限公司股权确认纠纷案 / 242

4. 在工商局备案的股权转让协议和当事人持有的协议中的价格条款不一致的, 应综合协议订立的目的、具体内容、相关辅助性证据、社会常理来考察当事人的真实意思表示

——吴忠健诉费祯东等股权转让案 / 242

5. 股权转让协议未满足所附的生效条件, 故合同不生效