

内 容 摘 要

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学 号: X200108022

UDC _____

学 位 论 文

论 股 东 与 公 司 的 权 利 平 衡

——从股权和公司法人财产权性质的视角

On the Rights Balance of Shareholder and Corporation

—— From the View of the Characters of Shareholder's
Rights and Corporate Property Rights

唐 文 生

指导教师姓名: 刘永光 副教授

申请学位级别: 硕 士

专 业 名 称: 法 律 硕 士

论文提交时间: 2004 年 11 月

论文答辩日期: 2004 年 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2004 年 月

答辩委员会主席 _____

评 阅 人 _____

2004 年 11 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：唐文生
2004 年 10 月 30 日

内 容 摘 要

当前制约我国公司发展的一个很大因素，是股东与公司的关系处理不当；而股权和公司法人财产权这两权的性质，也一直是我国公司法制度上争论比较大的问题。本文尝试从股权和公司法人财产权这两权性质的视角来探寻公司权与股东权的关系。首先，从分析股权的构成要素入手来界定股权的概念，指出股权的义务主体是复杂主体、股权的客体是股份，同时与公司制度将公司法人拟制为自然人相对应，将股份拟制为物，从而得出股权的概念是股东对股份享有的权利。接着，从股权的特征、股权的内容多方面、多角度地分析论证股权的性质，指出股权的性质就是股东对股份的所有权。然后，又从财产权的性质入手，分析指出公司法人财产权的性质就是财产权，并得出股东权和公司权这两权的性质都是支配权的结论。进而，对两个支配权的关系进行论证，指出公司要存在发展，就必须保持两个支配权的独立关系。为此，文章指出应当构建股东与公司的权力平衡体系，既要限制股东权的扩张，又要限制公司权的扩张。只有通过两权平衡来保持两权独立，才能实现股东和公司的双赢、实际上是大股东、中小股东、债权人的共赢，从而保证公司的健康良性发展。

关键词：公司；股权；法人财产权

ABSTRACT

The important factor restricting the development of the companies in our country now is the incorrect dealing of the relation between shareholders and the company, while the character of the shareholder's rights and the property rights of the corporation has been a more controversial question in the system of China's corporation law. The author of this essay tries to examine the matter of characters of shareholder's rights and the corporation property rights to make inquiries about the relations between the corporation rights and shareholder's rights. First, limiting the concept of shareholder's rights by analyzing the composing factor of shareholder's rights, pointing out that the duty subject of shareholder's rights is a complicated subject and the object is the stock, and looking on the corporation as a juridical person and stock as a juridical object, he gets the idea that the concept of shareholder's rights is the rights that shareholder holds the stock share. He also points out that the character of the shareholder's rights is the proprietary right of the shareholder to the stock by analyzing the character of shareholder's rights in many aspects of the characteristics and the contents of shareholder's rights. Then commencing from the character of the property rights again, he analyze to points out that the character of the corporation property rights is the property right. He also draws the conclusion that the characters of shareholder's rights and the corporation rights are both governing rights. Furthermore, he also proves the relations of these two governing rights and points outs that the company should keep their independent relations to have its own development. Therefore, the author suggests that the balance system of the rights of shareholders and the corporation should be constructed; not only the expanding of the rights of shareholders but also that of the corporation should be restricted. We can only keep the two rights independent by keeping their balance to achieve "bi-wins" of the shareholders and the corporation, actually the "all-wins" of the big shareholders and the small shareholders and the creditors, and ensure the virtuous

development of the company.

Key Words: Corporation; Shareholder's rights; Corporate property rights

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

前 言	1
第一章 股权的概念	2
第一节 股权的义务主体	2
一、股权义务主体的不同表述	2
二、研究两类不同股权义务主体差别的意义	4
三、股权义务主体的确定	4
第二节 股权的权利主体	6
第三节 股权的客体	6
一、公司不能成为股权的客体	7
二、公司财产不能成为股权客体	7
三、公司行为也不能成为股权的客体	7
四、能够成为股权客体的只有股份	8
第二章 股权的性质	12
第一节 关于股权性质的各种观点及其评述	12
一、关于股权性质的各种观点	12
二、对现行股权性质各种观点的评述	15
三、现行股权性质观点的缺陷	17
第二节 股权的性质	19
一、从股权的特征看股权的性质	19
二、从股权的内容验证股权的性质	22
第三章 公司法人财产权的性质	26
第一节 公司法人财产权的概念	26
第二节 关于公司法人财产权性质的各种观点及其评述	26

一、关于公司法人财产权性质的各种观点·····	26
二、对公司法人财产权性质各种观点的评述·····	27
第三节 公司法人财产权的性质·····	29
一、对公司法人财产权性质的回答·····	29
二、关于公司法人财产权性质之争的性质·····	30
第四章 股东权与公司权的关系·····	35
第一节 股东权与公司权的独立关系·····	35
一、股权与公司财产权是相互独立的关系·····	35
二、股权与公司财产权是密不可分的关系·····	37
第二节 构建股东与公司的权利平衡体系·····	37
一、限制权利扩张的法理依据·····	38
二、限制股东权向公司权的扩张·····	38
三、限制公司权向股东权的扩张·····	38
结 论·····	41
参考文献·····	42

CONTENTS

Foreword	1
Chapter 1 The Concept of Shareholder's Rights	2
Subchapter 1 The Duty Subject of Shareholder's Rights	2
Section 1 Different expressions of the duty subject of shareholder's rights...	2
Section 2 The significance of studying the differences between the two kinds of duty subject of shareholder's rights.....	4
Section 3 The definition of the duty subject of shareholder's rights.....	4
Subchapter 2 The Rights Subject of Shareholder's Rights	6
Subchapter 3 The Object of Shareholder's Rights	6
Section 1 Companies should not be the object of shareholder's rights.....	7
Section 2 Property of the companies should not be the object of shareholder's rights.....	7
Section 3 The conduction of the companies should also not be the object of shareholder's rights.....	7
Section 4 Only shares that could be the object of shareholder's rights.....	8
Chapter 2 The Character of Shareholder's Rights	12
Subchapter 1 Various Viewpoints and Their Comments on the Character of Shareholder's Rights	12
Section 1 Various viewpoints of the character of shareholder's rights.....	12
Section 2 Comments on the various viewpoints of the character of shareholder's rights.....	15
Section 3 Defects of the present viewpoints of the character of shareholder's rights.....	17
Subchapter 2 Character of Shareholder's Rights	19
Section 1 Viewing the character of shareholder's rights from the	

characteristics of shareholder's rights.....	19
Section 2 Validating the character of shareholder's rights from the contents of shareholder's rights.....	22
Chapter 3 The Character of Corporate Property Rights.....	26
Subchapter 1 The Concept of Corporate Property Rights.....	26
Subchapter 2 Various Viewpoints and Their Comments on Corporate Property Rights.....	26
Section 1 Various viewpoints of the character of corporate property rights.....	26
Section 2 Comments on the various viewpoints of the character of corporate property rights.....	27
Subchapter 3 Character of Corporate Property Rights.....	29
Section 1 Reply to the character of corporate property rights.....	29
Section 2 Nature of the disputes about the character of corporate property rights.....	30
Chapter 4 Relation Between Shareholder's Rights and Corporation's rights.....	35
Subchapter 1 Independent Relation Between Shareholder's Rights and Corporation's Rights.....	35
Section 1 Independent relations between shareholder's rights and Corporation property rights.....	35
Section 2 Impartible relations between shareholder's rights and corporation property rights.....	37
Subchapter 2 Constructing the Balance System Between the Rights of Shareholder and Corporation.....	37
Section 1 The jurisprudential basis of restricting the expanding of rights...	38
Section 2 Restricting the expanding of shareholder's rights to corporation's rights.....	38

CONTENTS

Section 3 Restricting the expanding of corporation's rights to shareholder's rights.....	38
Conclusion	41
Bibliography	42

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

前 言

孙中山先生在其《北伐的原因》这一著名演说中把国家比作公司，他说“中国好像一个大公司，国民是股东，股东不维持，公司便危险。国家建设而后，人民都享福，便和公司盈利，股东分息一样。”^①这对我们研究公司问题是一个很大的启发，即将该比喻反过来看，则治理公司就好比治理国家。公司中股东的权利好比国家中人民的权利，公司的权益好比国家的利益。因此，在处理股东与公司的关系上，我们要象维护人民权利一样维护股东权利，同时要象维护国家利益一样维护公司权益。

当前我国公司治理中的一个很大问题，就是股东与公司的关系处理不当，严重制约了公司的发展；而股权和公司法人财产权这两权的性质，也一直是我国公司法制度上争论比较大的问题。实践中出现的大量公司股东权益纠纷，特别是突出的表现在上市公司中的股东对公司权益、大股东对中小股东权益的侵害，究其原因和实质，都在于我国公司制度对股东权和公司权的性质及其相互关系的认识、处理不符合现代公司的运行规律。本文的目的，是希望通过研究股权和公司法人财产权的性质，来揭示股权与公司法人财产权的关系，进而构建一个股东与公司理性的权利平衡体系，以实现股东和公司的双赢，保证公司的健康良性发展。

① 淹平编选.著名政治演说精品[M].西安：陕西旅游出版社，1993.85.

第一章 股权的概念

研究一个问题，首先要对这个问题的概念进行界定。因为概念的内涵和外延不同，将导致对同一个问题得出不同的结论，尽管研究者的实质思路 and 观点可能是相同的。研究法律问题尤其如此。因为中国的近现代法律制度极不发达，法律以及法学研究的繁荣仅是近二、三十年的事；大量的法律制度引自不同的法系、不同的语系、不同的社会制度、不同的生活方式的国家。因此中国的法律体系、法学研究体系可以说是一个大拼盘，至少是比较粗糙的，法律概念因缺乏足够时间的锤炼而不成熟、与本国思维平台缺乏足够时间的磨合而没有融会到本国的语词体系中去。因而大量的法律概念是不稳定、不准确、不精细的，同一事物的法律概念大量存在不一致的地方。

具体说到本文所要研究的股权概念中来，股权，实际上是指股权法律关系，其构成要素包括主体（包括权利主体和义务主体）、内容、客体。研究股权概念，首先必须分别弄清股权的权利主体、义务主体、客体这些构成要素究竟指的是什么。

第一节 股权的义务主体

一、股权义务主体的不同表述

关于股权的概念，主要有两种实质不同的定义，表现为对义务主体的表述不同。

（一）股权为“股东对公司权利说”

具体又有以下几种定义：1、股权，又称股东权，是股东作为公司的成员在公司中所享有的权利。^①2、股东权，乃基于其地位与公司间所有之法律关系

^① 江平主编.新编公司法教程[M].北京：法律出版社，1994.199.

是也。^①3、股权，是指股东基于股东资格，依照公司法和公司章程的规定而在公司中享有的以财产为核心的权利。^②4、基于股东地位而可对公司主张的权利，为股东权。^③5、股东将自己资产交由公司进行经营，即按其出资份额对公司享有一定的权利并承担一定的义务，这种权利和承担同样义务的总称就是股东权。^④6、股东权利是指股东因持有公司已发行的股份，基于股东资格，在公司取得法律上的地位，于公司存续中，对于公司所享有的各项权利，股东权利简称股权。^⑤上述几种定义虽然用词有所不同，但都认为股权限制在股东对公司所享有的权利。

（二）股权为“股东一般权利说”

也有以下几种定义：1、广义的股权是指股东依其所持股份享有权利、承担义务的总称；狭义的股权仅指股东根据其股东资格所享有的权利。^⑥2、股权是一种相对于公司权利、以追求投资收益为宗旨、兼具间接性支配权、请求权（含诉权）以及人身权属性的新型私法权利。^⑦3、股东权是指股东对公司股票及基于股票所代表份额而享有的权利。^⑧尽管这些定义的要素有多又少，但都未把股权限制为仅针对公司所享有，股权所指向的对象是开放性的。

上述两类股权概念的不同之处，暂且撇开其性质、内容等要素不谈，实质在于权利指向的对象即义务主体不同，前者把股权的指向对象限制在公司，后者则没有股权的指向对象限制。目前，持第一类定义方法的占大多数，并且大都是知名学者；采第二类定义方法的较为少见，并且似乎是无意识的，因为他们并未就此问题进行阐明。

目前学界关于股权之争的焦点基本上都集中在股权的性质上，对股权概念中股权指向对象有无限限制这一微妙差别似乎并没有注意到，因此第一类定义当

① 高程德主编.中国公司法实务[M].北京：企业管理出版社，1994.134.

② 郑玉波.公司法[M].台北：三民书局，1980.106.

③ 孔祥俊.公司法要论[M].北京：人民法院出版社，1997.252.

④ 王亦平，马强.公司法理论与购并运作[M].北京：人民法院出版社，1999.60.

⑤ 石少侠.公司法[M].长春：吉林人民出版社，1996.189.

⑥ 刘永祥，林微.论股权的内容及股权的可诉性[J].当代法学，1998，（6）：31.

⑦ 王平.也论股权[J].法学评论，2000，（4）：76.

⑧ 刘佳，徐洋.股权的再检讨[J].中南民族大学学报（人文社会科学版），（23）：207.

为时下股权概念的通说。

股东的概念还有广义和狭义之别。广义的股权包括股东的权利和义务，狭义的股权只指股东的权利。“民法的权利法特性，决定了法律多以规定权利主体的权利来调整平等主体之间的财产关系和人身关系”，^①因此本文中的股权仅指狭义上的股权。

二、研究两类不同股权义务主体差别的意义

（一）这一差别关系到股东享有股权的范围大小、内容多少，股东是否只能对公司享有权利，对其他民事主体有否权利？

（二）这一差别关系到对股权性质的研究。股权的范围、内容不同，势必影响到对股权研究的视野大小，同时造成对股权性质研究的预设前提。这将在下文中论及。

三、股权义务主体的确定

本人认为，股权不应该只是股东针对公司才享有的权利，还应当包括股东对其他股东的权利、股东对不特定他人的权利，还可能包括股东对债权人的权利。理由是：

（一）股东投资入股后除对公司享有权利外，也享有了对其他股东的权利

股东对其他股东至少享有以下权利：1、请求足额缴纳出资权。我国《公司法》第二十五条第二款规定：股东不按照前款规定缴纳所认缴的出资，应当向已足额缴纳出资的股东承担违约责任；《最高人民法院关于审理公司纠纷案件若干问题的规定（一）（征求意见稿）》第九条规定：股东出资不足或者出资存在瑕疵，公司及已适当履行了出资义务的股东可以向人民法院提起诉讼，请求判令其补足出资或者补正瑕疵，并支付利息。2、公司持异议股东要求公司或其他股东购买其股份权。例如，英国自从1985年公司法颁布以来，法庭最经常和最广泛使用的救济手段是颁布命令，要求公司或公司股东购买存在争议

^① 彭万林主编.民法学[M].北京：中国政法大学出版社，1999.287.

一方所拥有的股份。美国、日本的公司法或商法也有类似规定。^①3、优先购买其他股东股份权。如我国《公司法》第三十五条就有限责任公司股东出资转让规定，经股东同意转让的出资，在同等条件下，其他股东对该出资有优先购买权。

（二）股东还享有对不特定人的权利

我国《宪法》规定，“社会主义的公共财产神圣不可侵犯。国家保护社会主义的公共财产。禁止任何组织或者个人用任何手段侵占或者破坏国家的和集体的财产。”“公民的合法的私有财产不受侵犯。”股权是一种财产权，不管它是公共财产权还是私人财产权，都受到法律的保护，任何组织或个人都不得侵犯这种权利。因此，股东享有对任何人的排除其侵犯股权的权利。实践中，股东的股权受到公司、其他股东以外的人侵害产生纠纷的事例或案例也不少见，如在国有公司改制过程中，国有股权被侵吞的现象；隐名股东与挂名股东就股权归谁所有发生的纠纷，等等。由此可见，股东对任意他人享有权利。

（三）股权甚至包括股东对债权人的权利

一般的说，股东对债权人仅具有承担义务之可能。如当发生公司法人格否认即公司的面纱被刺穿时，股东将被责令就公司债务向公司债权人承担个人性质的法律责任。但在特殊情况下，股东也可能对债权人享有权利。这是我国特有的“债转股”现象产生的。当公司中发生“债转股”时，债权人将变成公司新股东，旧股东将与之产生权利义务关系。也许有人会认为此时债权人已转化为股东，旧股东与之关系不过是股东与股东的关系，并不是新的权利。对此，本人认为，由于债权人股东明显不同于通常股东（通常股东是以公司法许可的货币、实物等形式出资，债权人股东则是以公司法所不允许的债权出资），因此股东对债权人股东的权利是一种独立的权利。

（四）当然，股权的内容大量的还是股东对公司的权利

其具体权利内容将在股权的性质一章中讨论，本文在此处要说明的只是股权不应当只局限于股东对公司的权利。

① 张民安.公司法上的利益平衡[M].北京：北京大学出版社，2003.212，282.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库