

刘成伟

ListCo

2023年09月

---

《公司法》修订2023

•••

公司治理与合规



# 全国职业经理MBA双证班

认证系列：职业经理、人力资源总监、营销经理、品质经理、生产经理、物流经理、项目经理、IE工业工程师、企业培训师、营销策划师、酒店经理、市场总监、财务总监、行政总监、采购经理、企业总经理、医院管理、工厂管理、企业管理咨询师MBA等认证。

**颁发双证：高级经理资格证书+MBA研修证书（含2年全套学籍档案）**

证书说明：证书附档案、电子注册，是提干、求职、晋级的有效依据

学习期限：3个月（允许提前毕业，毕业后持续辅导2年） 收费标准：全部费用 **1280** 元

咨询电话：13684609885 0451-88342620 招生网站：<http://www.mhjj.net>

电子邮箱：[xchy007@163.com](mailto:xchy007@163.com) 微信客服：122285053



**MBA知识产权版权证书：TSA-01-20211111908015912**



**全国招生 函授教育  
颁发双证 权威有效**

参加管理咨询 赠送超值课程 一次缴费 两种收益



■声明：下述为个人学习交流目的。并非有偿提供法律服务或以律师名义进行相关活动。如需专业意见，请向专业人士咨询。

■免责：分析基于法律法规或市场公开信息。文中内容仅代表个人观点，并不代表任何平台或所在单位任何意见。全部法律责任由个人承担。

# 目录

- 01 公司资本制度的变革
- 02 公司股东的出资责任
- 03 股权交易规则的完善
- 04 公司治理制度的优化
- 05 一人公司管制的放松
- 06 国资公司的特别规定
- 07 公司法的其他重要调整

# 01

## 公司资本制度的变革



ListCo

# 《公司法》的最新修订

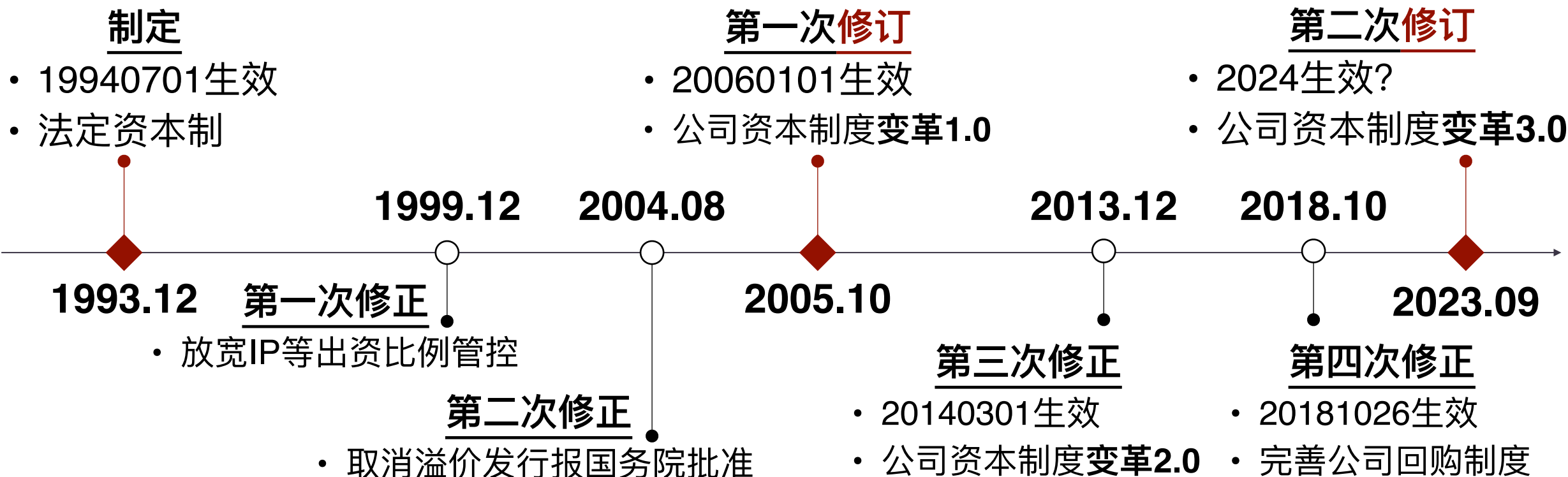


刘  
成  
伟

# 《公司法》的修改历程



- 修正，小修，部分条文修改，主要制度不变
- 修订，大修，规则的重大调整/全面修改

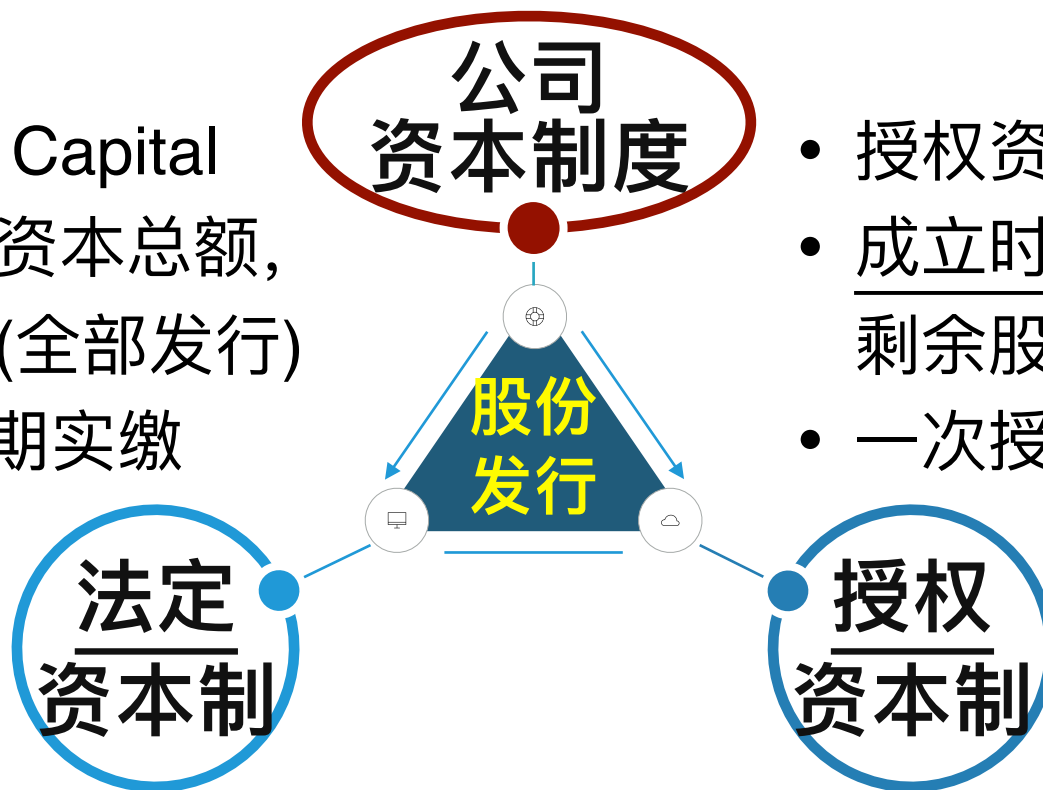


刘  
成  
伟

# 公司的资本制度—法定资本制 vs 授权资本制



- 法定资本Statutory Capital
- 成立时，章程明确资本总额，  
股东全部认缴到位(全部发行)
- 一次发行+一次/分期实缴



- 授权资本Authorized Capital
- 成立时，只发行一部分股份；  
剩余股份授权董事会择机发行
- 一次授予+分期发行

刘  
成  
伟



# 公司资本制度变革1.0—一次性实缴→分期实缴



## 法定资本制

- 一次性实缴出资
- 有限公司10万/30万/50万
- 股份公司1000万
- IP出资不超20%

1993.12

变革1.0  
2005.10

## 法定资本制

- 分期实缴出资
- 首期20%；其余2年内/5年内
- 有限公司3万
- 一人公司10万，一次性实缴
- 股份公司500万
- 货币出资不低于30%

刘  
成  
伟

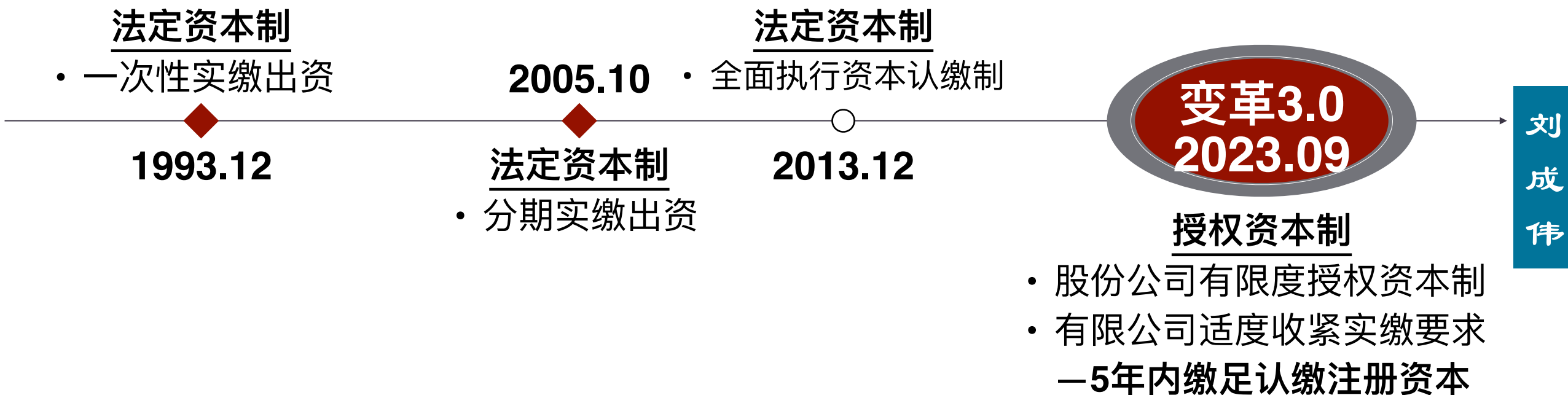


# 公司资本制度变革2.0—分期实缴→资本认缴制



刘  
成  
伟

# 公司资本制度变革3.0—股份公司的授权资本制





# 公司资本制度变革3.0—股份公司的授权资本制



刘  
成  
伟

- 发起设立，由发起人认购设立公司时应发行的全部股份而设立公司
- 募集设立，由发起人认购设立公司时应发行股份的一部分，其余股份向特定对象募集或者向社会公开募集而设立公司

- 除其他事项外，章程股本部分应载明：  
公司股份总数，公司设立时应发行的股份数，发行面额股的，每股的金额

设立方式， 91

01

公司章程， 95

02

股份公司  
授权资本

股份认缴， 97

04

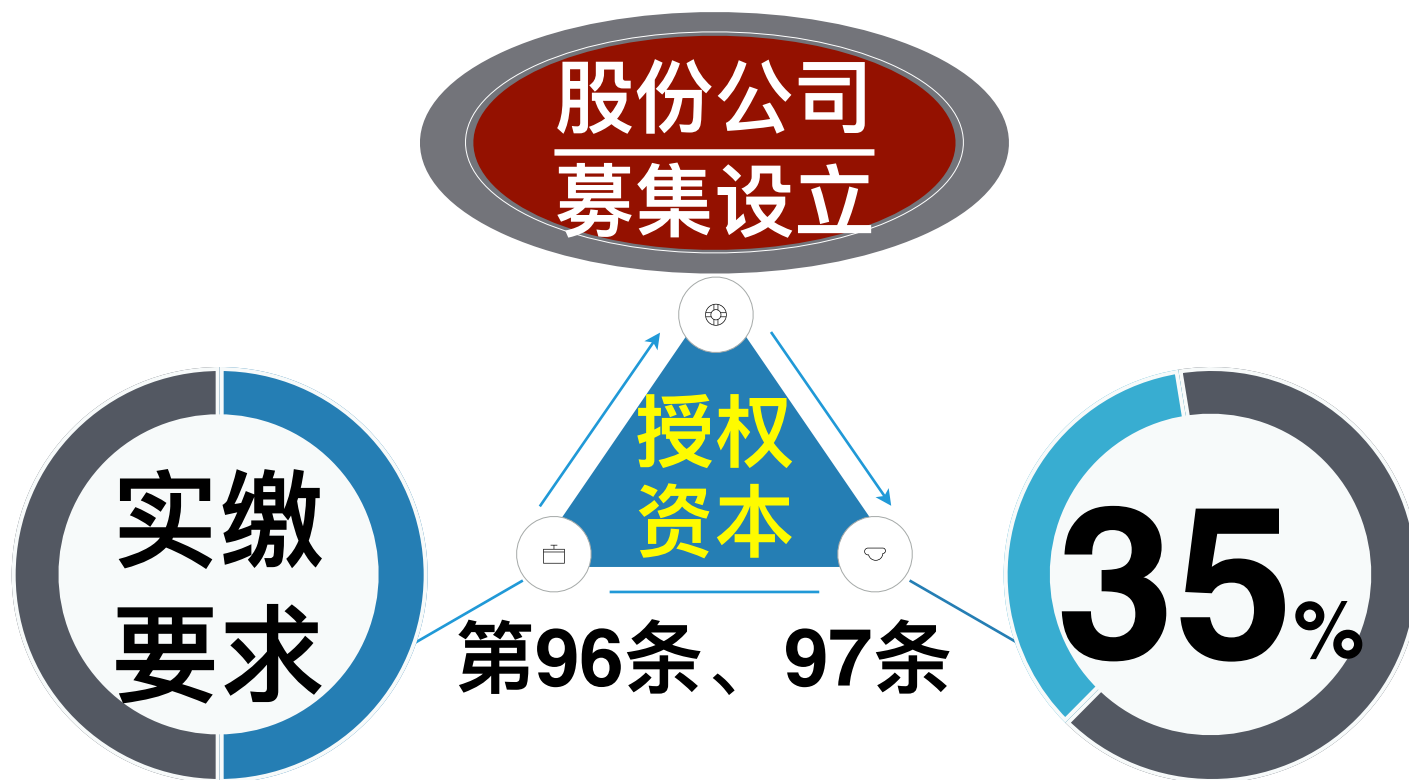
注册资本， 96

03

- 发起设立的，发起人应认足公司章程规定的公司设立时应发行的股份

- 股份公司的注册资本为在公司登记机关登记的已发行股份的股本总额

# 新《公司法》框架下的授权资本制



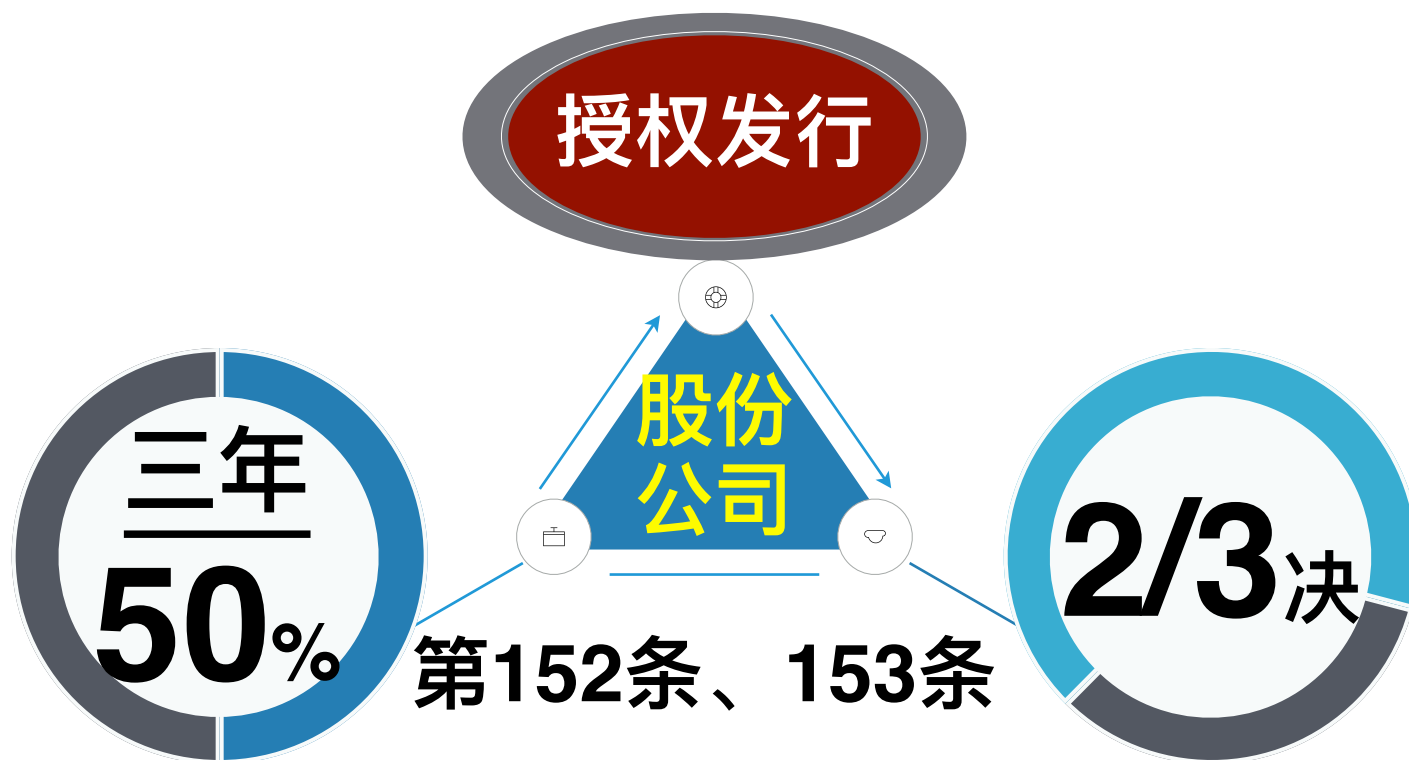
刘  
成  
伟

- 在发起人认购的股份缴足前，不得向他人募集股份
- 意味着融资前发起人须完成实缴
- 募集设立的，发起人认购的股份不得少于章程规定的公司设立时应发行股份总数的**35%**

# 股份公司的授权资本制—授权边界及程序



- 授权例外，以**非现金支付方式**支付股款的应当经股东会决议



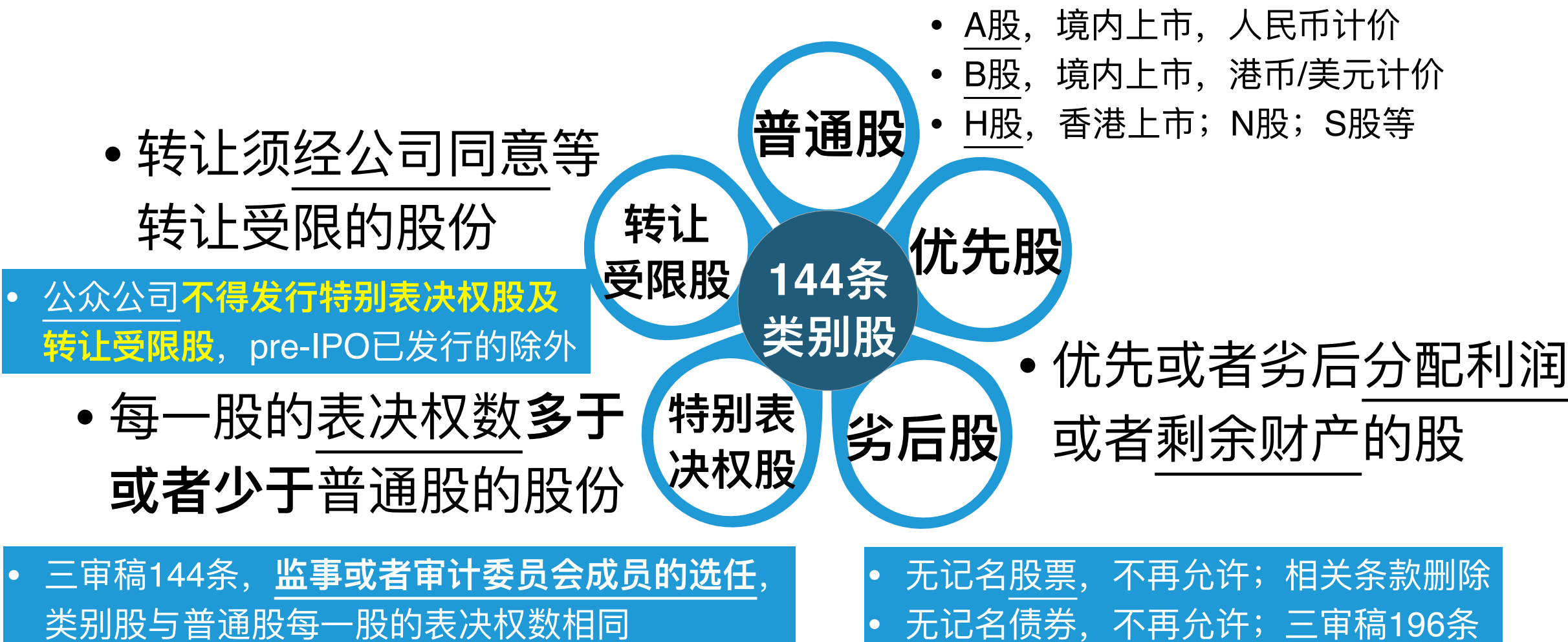
- 公司章程或者股东会可以授权董事会在**三年内**决定发行不超过已发行股份**百分之五十**的股份

- 授权董事会决定发行新股的，董事会决议应当经全体董事**三分之二以上**通过





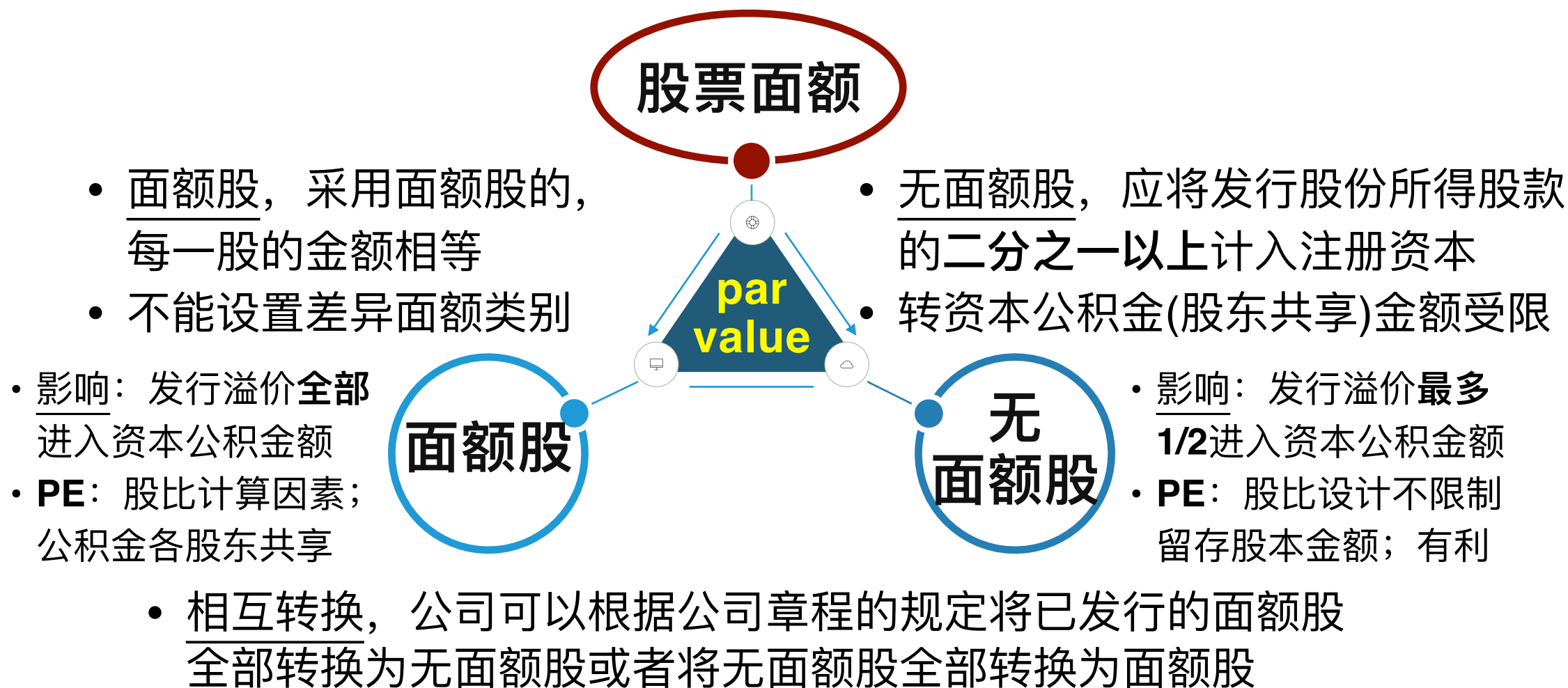
# 股份公司的股份发行—股份类别Class





# 股份公司的股份发行—股票面额par value

- 三审稿142条，公司发行的股份，根据公司章程的规定**择一采用**面额股或者无面额股



刘  
成  
伟

# 新《公司法》框架下有限公司实缴要求的适度收紧



- 全体股东认缴的出资额由股东按照公司章程的规定自公司成立之日起五年内缴足



刘  
成  
伟

- 对虚报注册资本、提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实取得公司登记的直接负责主管人员和其他直接责任人员处以一万元以上五万元以下的罚款
- 对违反会计法、资产评估法等违法行为，按会计法、资产评估法、注册会计师法等法律法规的规定处罚





# 新《公司法》框架下定向减资的禁止

- 三审稿新增条款，公司减少注册资本，应**按照股东出资或者持有股份的比例相应减少**出资额或者股份，本法或者其他法律另有规定的除外
- PE投资中对赌回购条款要求目标公司回购的，进一步受到限制？



- 公司减少注册资本,应当编制资产负债表及财产清单

- 应自股东会作出减少注册资本决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上或者统一的企业信息公示系统公告

# 02

## 公司股东的出资责任



ListCo



# 股东出资形式—股权/债权出资的法定化

- 非货币财产出资的核心前提：可以用**货币估价并可以依法转让**
- 对作为出资的非货币财产应当**评估作价**，核实财产，不得高估或者低估作价





# 新《公司法》框架下的资本充实原则



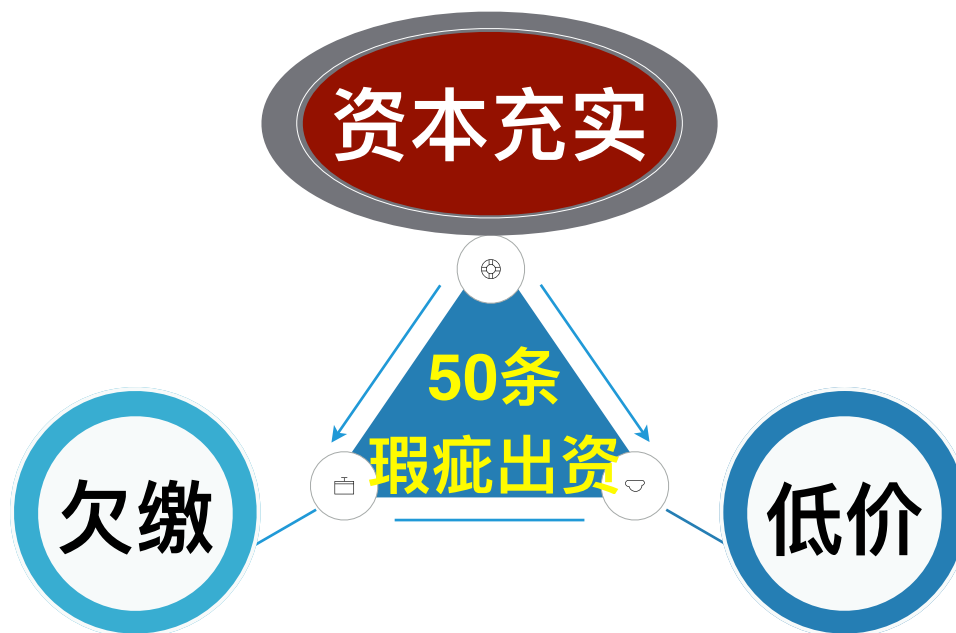
刘  
成  
伟



# 资本充实原则—瑕疵出资条款



刘  
成  
伟



- 股东未按期足额缴纳出资
- 作为出资的非货币财产的实际价额显著低于所认缴的出资额



# 瑕疵出资—欠缴股东的失权

## 董事会核查发现 书面催缴书

- 董事会核查发现未按期足额缴纳出资，**应当**向该股东发出书面催缴书
- 催缴出资可设定宽限期，不少于催缴书发出之日起60日
- 宽限期满仍未履行出资义务的，公司**可以**向该股东发出书面失权通知
- 自失权通知发出之日起，该股东丧失其未缴纳出资的股权



- 宽限期届满，股东仍未缴纳出资
- 经催缴失权的股权，应依法转让，或相应减资并注销该股权

- 三审稿51条，适用于**欠缴股东**；非货币出资低价瑕疵的，不适用催缴条款(一审稿46条)
- 股份公司，第107条援引适用第51条之催缴条款

刘  
成  
伟



# 瑕疵出资—股东的赔偿责任&其他股东的连带责任

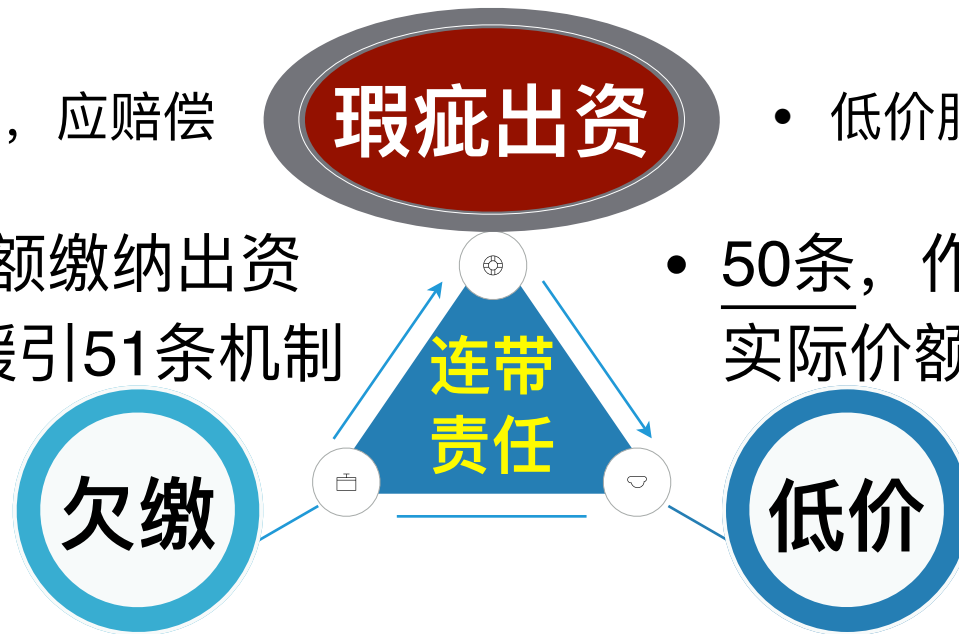
- 欠缴股东给公司造成损失的，应赔偿

## 瑕疵出资

- 低价股东给公司造成损失的，应赔偿

- 51条，股东未按期足额缴纳出资
- 股份公司，第107条援引51条机制

- 50条，作为出资的非货币财产的实际价额显著低于所认缴的出资额



- 三审稿52条，失权股权六个月内未转让或注销的，由**其他股东按照其出资比例足额缴纳相应出资**
- 股份公司，第107条援引51条补足条款

- 三审稿50条，非货币出资定价瑕疵的，应由该股东**补足其差额**
- 设立时的其他股东承担连带责任
- 107条，股份公司同样适用50条规定

- 99条，**发起人**不按照其认购的股份缴纳股款或者作为出资的非货币财产的实际价额显著低于所认购的股份的，应当按照发起人协议**对其他发起人承担违约责任**



# 资本充实原则—抽逃出资



刘  
成  
伟

- 公司成立后，股东**不得抽逃出资**。股东应当返还抽逃的出资
- 给公司造成损失的，负有责任的董监高应与该股东承担连带赔偿责任

# 资本充实原则—有限公司认缴股东出资义务的加速到期

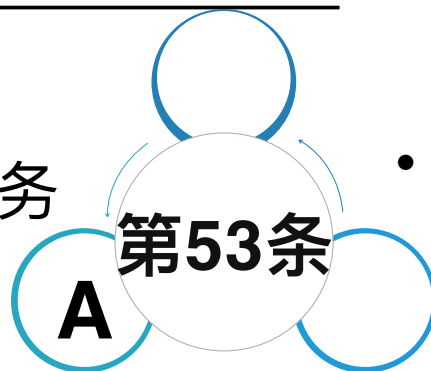


已认缴出资但未届缴资期限的  
股东**提前缴纳出资**



- 公司或者已到期债权的债权人有权要求

- 公司不能清偿到期债务



- 二审稿/三审稿53条均删除了一审稿(48条)的“且明显缺乏清偿能力”限定

- 股份公司无类似加速到期要求

刘  
成  
伟

# 资本充实原则下的利润分配与公积金提取



- 法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应先用当年利润弥补亏损





# 利润分配—分配的原则、实施及违规追缴

- 弥补亏损和提取公积金后所余税后利润可用于分配
- 公司持有的本公司股份不得分配利润

- 有限责任公司按股东**实缴的出资比例**分配利润，全体股东约定不按照出资比例分配利润的除外

- 股份有限公司按股东所持有的**股份比例**分配利润，公司章程另有规定的除外

## 第210条 按股比分配

## 第212条 六个月内实施

- 股东会作出分配利润的决议的，董事会应在决议作出之日起**六个月内**进行分配
- 公司章程或者股东会决议另有规定的除外

## 第211条 违规退还赔偿

- 在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东应将违规分配的利润**退还**公司
- 给公司造成损失的，股东及负有责任的董监高应承担**赔偿责任**

利润分配

# 公积金—提取规则



- 公司分配当年税后利润时，应提取利润的10%列入公司法定公积金
- 法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取

- 从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可从税后利润中提取任意公积金

刘  
成  
伟

- 以超过股票额的发行价格发行股份所得的溢价款、发行无面额股所得股款未计入注册资本的金额以及国务院财政部门规定列入资本公积金的其他收入，应列为资本公积金



# 公积金一用途范围



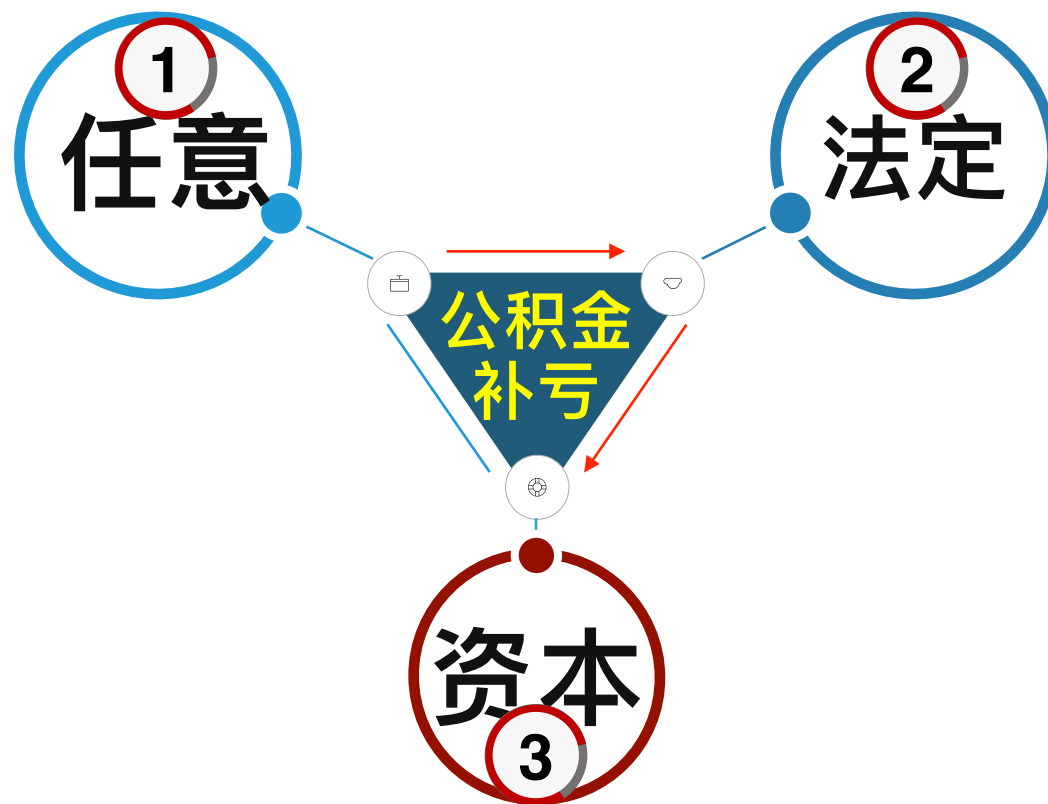
- 法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的**25%**



刘  
成  
伟



# 弥补亏损—使用公积金弥补亏损的顺序



刘  
成  
伟

- 原规则，168条，资本公积金不得用于弥补公司的亏损；新规则，214条，可次序递补用于弥补亏损
- 公积金弥补公司亏损，应先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，**可按规定使用资本公积金**



# 弥补亏损—减资用于弥补亏损的简易程序

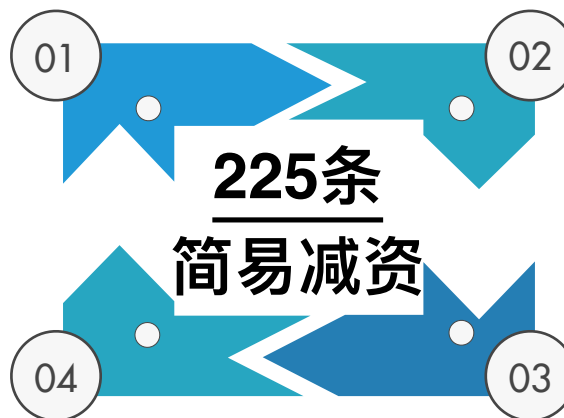
刘  
成  
伟

- 不能弥补亏损，穷尽公积金（先任意和法定最后资本公积金）弥补后仍有亏损可以减少注册资本弥补亏损

## 适用前提

## 后续分配限制

- 简易减资后，在法定公积金累计额达到公司注册资本的50%前(一审稿要求100%)，不得分配利润



- 不得向股东进行分配
- 不得免除股东缴纳出资或者股款的义务

## 限制条件

## 程序简易

- 不适用决议后30天内公告及10天内通知债权人程序
- 但应报纸/公示系统公告

# 资本充实原则下的董监高连带赔偿责任

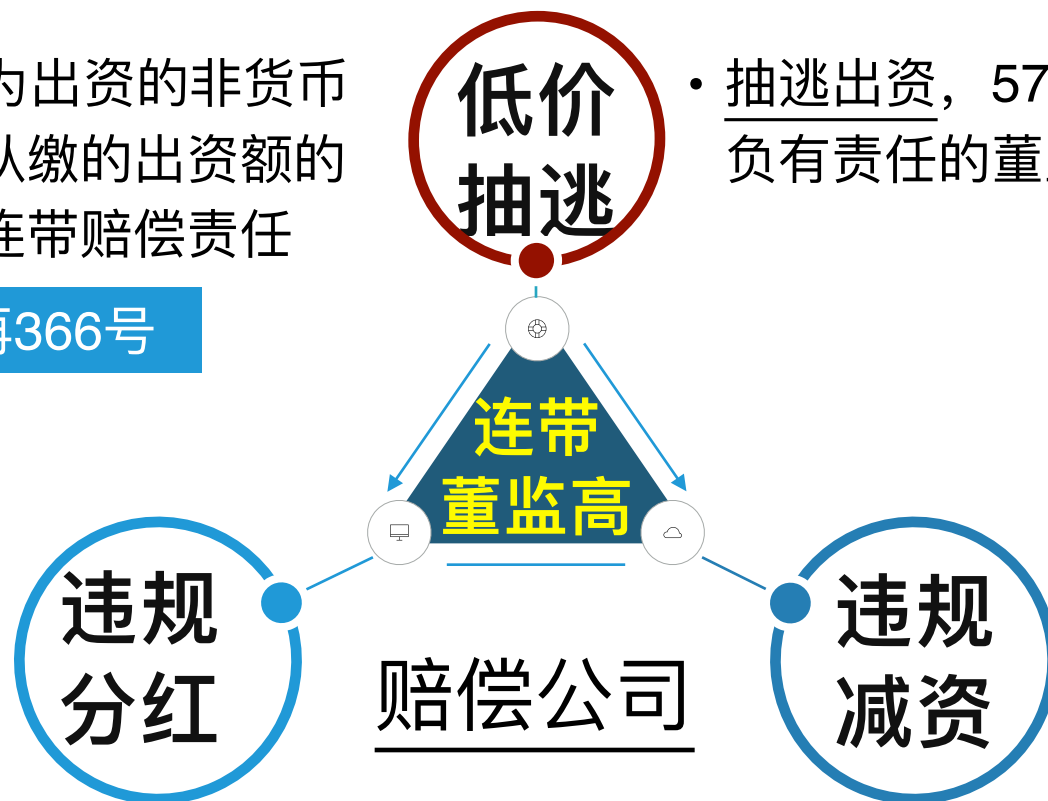


## 赔偿债权人

- 欠缴出资，51条/107条，作为出资的非货币财产的实际价额显著低于所认缴的出资额的
- 负有责任的董监高，应承担连带赔偿责任

• 判例，（2018）最高法民再366号

- 抽逃出资，57条/107条，股东抽逃出资的，负有责任的董监高应承担连带赔偿责任



- 违规分红，211条，在弥补亏损及提取法定公积金之前违规分配利润给公司造成损失的，负有责任的董监高应承担赔偿责任

- 违规减资，226条，公司违规减资给公司造成损失的，负有责任的董监高应承担赔偿责任

刘  
成  
伟

# 03

## 股权交易规则的完善



ListCo



# 有限责任公司非转让方股东的优先购买权—原规则71条



- 有限责任公司，股东之间可以相互转让股权
- 向非股东的第三方转让，应经过如下程序

- 应经其他股东过半数同意  
[算人头而非表决权]

- 过半数不同意转让的，应购买
- 不购买的，视为同意转让

- 转让方应就股权转让事项书面通知  
其他股东征求同意
- 30天未回复的，视为同意转让

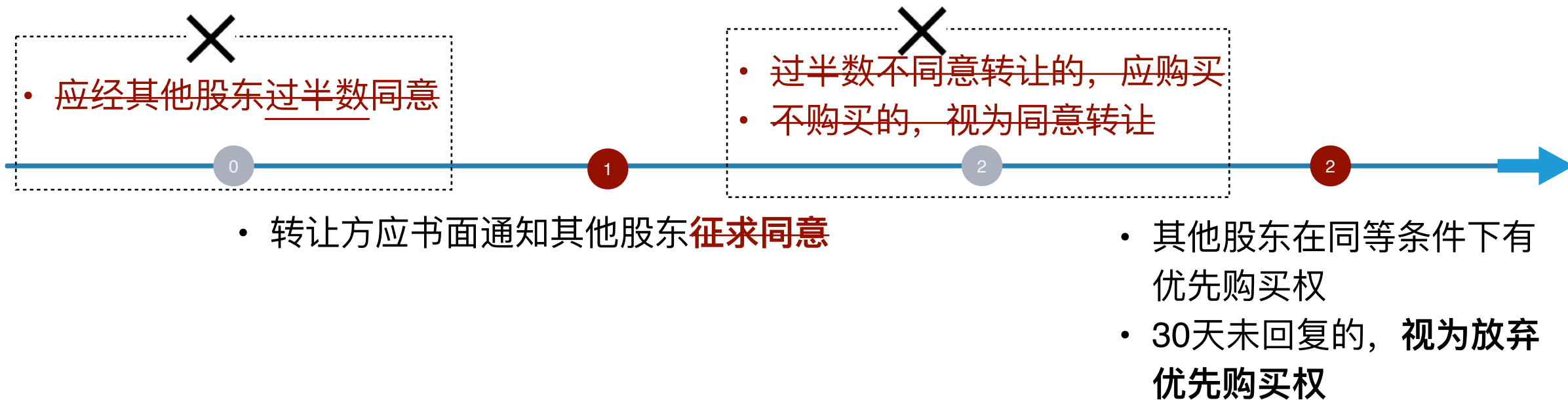
- 经同意转让的，其他股东  
有优先购买权  
场景A，过半数明确同意  
场景B，过半数不同意但  
又不购买或30天未回复  
[因而视为同意]

刘  
成  
伟

# 有限责任公司非转让方股东的优先购买权—新规则84条



- 有限责任公司，股东之间可以相互转让股权
- 向非股东的第三方转让，新规则取消异议股东购买环节



# 有限责任公司转让方股东的通知义务&公司的配合



- 新公司法86条，明确股东的通知义务&公司的配合要求

- 公司无正当理由不得拒绝
- 公司拒绝或者在合理期限内不予答复的，转让人、受让人可以依法起诉

- 转让方股东应书面通知公司，请求变更股东名册，需要办理变更登记的并请求公司向登记机关办理变更登记

刘  
成  
伟

# 全国迷你型MBA职业经理双证班

学习方式：**全国招生 函授学习 权威双证 国际互认**

认证项目：注册 职业经理、人力资源总监、品质经理、生产经理、营销策划师、物流经理、项目经理、企业管理咨询师、企业总经理、营销经理、财务总监、酒店经理、企业培训师、采购经理、IE工业工程师、医院管理、行政总监、市场总监、工厂管理、服装企业管理、六西格玛管理师、车间主管、经济管理师、生产运营管理师、精益管理师等MBA等认证。

颁发双证：经理资格证+MBA研修证+全套学籍档案

收费标准：仅收取**1280元** 招生网址：[www.mhjy.net](http://www.mhjy.net)

报名电话：**13684609885 0451—88342620**

微信公众号：**MHJY1998** 微信客服：**122285053** 咨询邮箱：[xchy007@163.com](mailto:xchy007@163.com)

咨询教师：王海涛 郑毅



颁证单位：中国经济管理大学

• 主办单位：哈尔滨美华企业管理有限公司

# 全国职业经理MBA双证班

## 精品课程 火热招生

函授学习 权威双证 全国招生 请速充电



- 近千本MBA职业经理教程免费下载
- -----请速登陆: [www.mhjy.net](http://www.mhjy.net)



# 全国职业经理MBA双证班

认证系列：职业经理、人力资源总监、营销经理、品质经理、生产经理、物流经理、项目经理、IE工业工程师、企业培训师、营销策划师、酒店经理、市场总监、财务总监、行政总监、采购经理、企业总经理、医院管理、工厂管理、企业管理咨询师MBA等认证。

**颁发双证：高级经理资格证书+MBA研修证书（含2年全套学籍档案）**

证书说明：证书附档案、电子注册，是提干、求职、晋级的有效依据

学习期限：3个月（允许提前毕业，毕业后持续辅导2年） 收费标准：全部费用 **1280** 元

咨询电话：13684609885    0451- 88342620    招生网站：<http://www.mhjy.net>

电子邮箱：[xchy007@163.com](mailto:xchy007@163.com)    微信客服：122285053



**MBA知识产权版权证书：TSA-01-2021111908015912**



**全国招生  
颁发双证**

**函授教育  
权威有效**

参加管理咨询 赠送超值课程 一次缴费 两种收益

# 未实缴出资/瑕疵出资转让之交易双方的出资责任



- 股东转让已认缴出资但未届缴资期限的股权的，由受让人承担缴纳该出资的义务



- 受让人未按期足额缴纳出资的，出让人对受让人未按期缴纳的出资承担补充责任
- 此为二审稿新增条款； 三审稿延续
- 瑕疵出资(未按期缴纳或非货币出资低价)股东转让的，受让人知道/应知上述情形的，在出资不足的范围内与该股东承担连带责任

刘  
成  
伟



# 股份公司之股份转让的限制



- 股份公司，股东之间可以相互转让股权
- 也可以向股东以外的人转让

- 157条，公司章程规定转让受限的股份，其转让按照公司章程的规定



- 160条，pre-IPO股份，上市后一年内不得转让
- 法律法规证监会对股东、实际控制人转让股份另有规定的，从其规定
- 二审稿及三审稿删除了一审稿(171条)的三年锁定，授权证监会另行规定

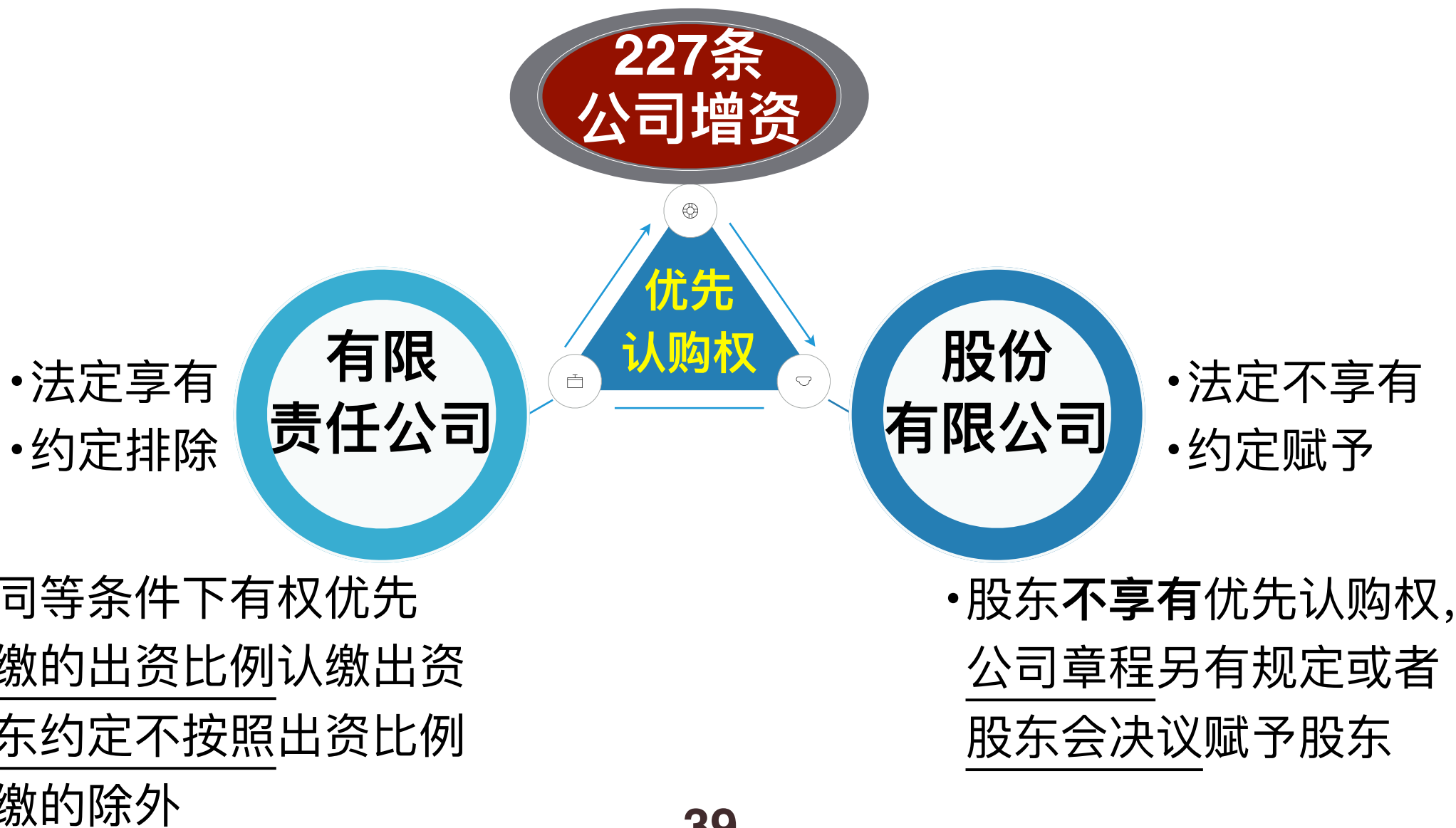
- 160条，限售期内出质的，限售期内质权人不得行使质权

- 90条，有限公司，继承人可以继承股东资格，章程另有规定的除外
- 167条，股份公司，继承人可以继承股东资格，**股份转让受限**的章程另有规定的除外

- 160条，离职半年内不得转让
- **在就任时确定的**任职期间内每年转让不超所持25%[提前离职依然受限，将交易所规则上升为法律]
- 公司章程可对董监高转让作其他限制

刘  
成  
伟

# 公司增资时现有股东的优先认购权



# 中小投资者保护—异议股东收购请求权 vs 公司回购



- 公司法74条(三审稿89条、161条、162条)





# 异议股东的收购请求权 Appraisal Right



- 有限公司(89条)/股份公司(161条), 对股东会下列决议  
**投反对票**的股东可请求公司按合理价格收购其股权/股份

## 连续五年不分红

- 公司连续五年不向股东分配利润, 而公司该五年连续盈利, 并且符合法定分配利润条件

## 控股股东滥用权利

- 有限公司控股股东滥用股东权利, 严重损害公司或其他股东利益的
- **三审稿新增条款第89条第3款**
- **股份公司无类似条**

01

02

### 异议股东 收购请求权

04

03

## 合并分立处置

- 公司合并、分立、转让主要财产

## 期限届满决议延期

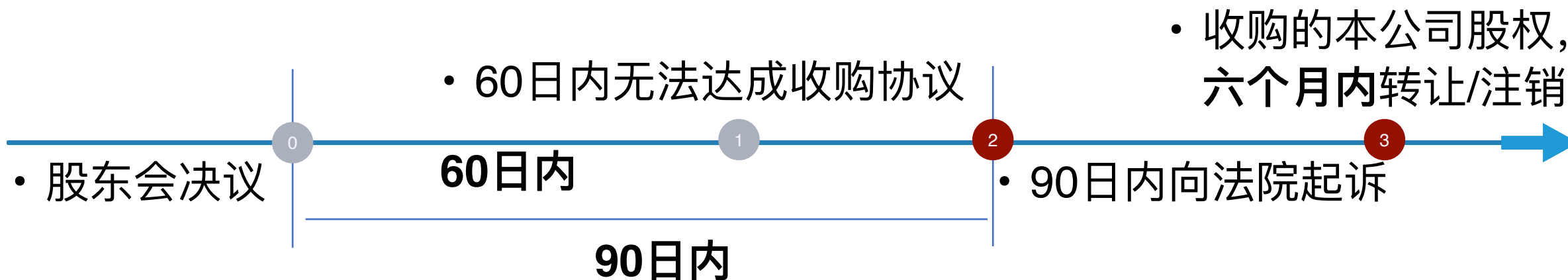
- 章程规定的营业期限届满或其他解散事由出现, 股东会通过决议修改章程使公司存续

刘  
成  
伟

# 异议股东收购请求权的司法救济



- 第89条(有限公司)第二、三款；第161条(股份公司)第二、三款



- 对于股份公司, “合并、分立”并未出现在第161条; 第162条第(四)项规定, “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”时, 公司可以回购股份 [或是立法技术角度为避免重复]
- **问题:** 股份公司合并、分立时, 其异议股东如何起诉? 无法援引第161条, 第162条又未设置起诉条款



# 股份公司的自行决定股份回购Repurchase

- 原规则142条，新规则162条；无实质性调整



# 回购后股份的处置—库存股



- 原规则142条，新规则162条；无实质性调整

## 库存股用途

## 回购后处理

特定情形下  
股份回购

用于可转换股票  
的公司债券换股

用于员工激励的

维护公司价值  
维护股东权益

库存股  
10%

- 以库存方式持有
  - 持有期限不超三年

- 以其他方式处置
  - 转让；或
  - 注销

上市公司护盘/市值管理

44

原创微信号：ListCo

刘  
成  
伟

# 回购后股份的处置—转让或注销



- 原规则142条，新规则162条；无实质性调整



常规情形下的  
股份回购

与持有本公司股份  
的其他公司合并

- 转让或注销
- 六个月内

减少公司注册资本

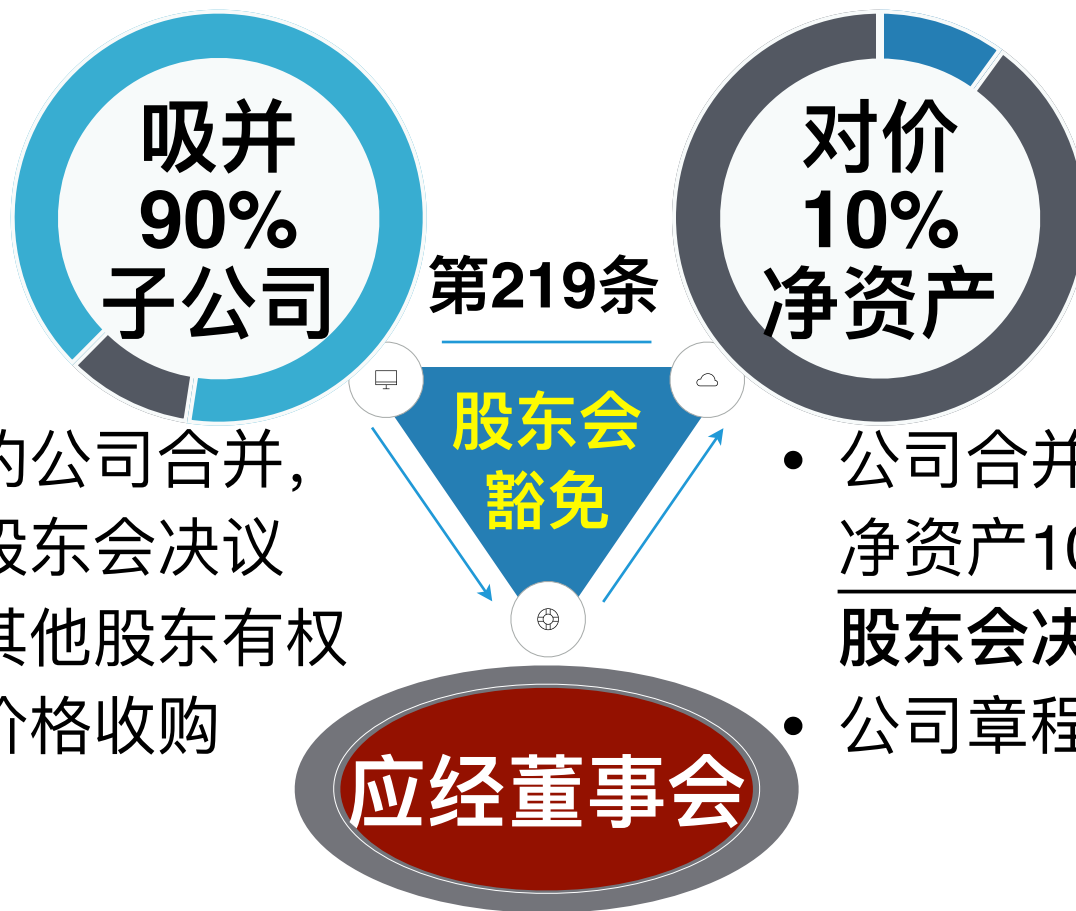
- 注销
- 10日内

应合并分立决议持  
异议的股东要求

- 转让或注销
- 六个月内

刘  
成  
伟

# 公司合并场景下的股东会程序豁免



- 与其持股超90%以上的公司合并，被合并的公司不需经股东会决议
- 但应通知其他股东，其他股东有权请求公司按照合理的价格收购

- 公司合并支付价款不超本公司净资产10%的，可不经[吸并方]股东会决议
- 公司章程另有规定的除外

刘  
成  
伟



# 04

## 公司治理制度的优化



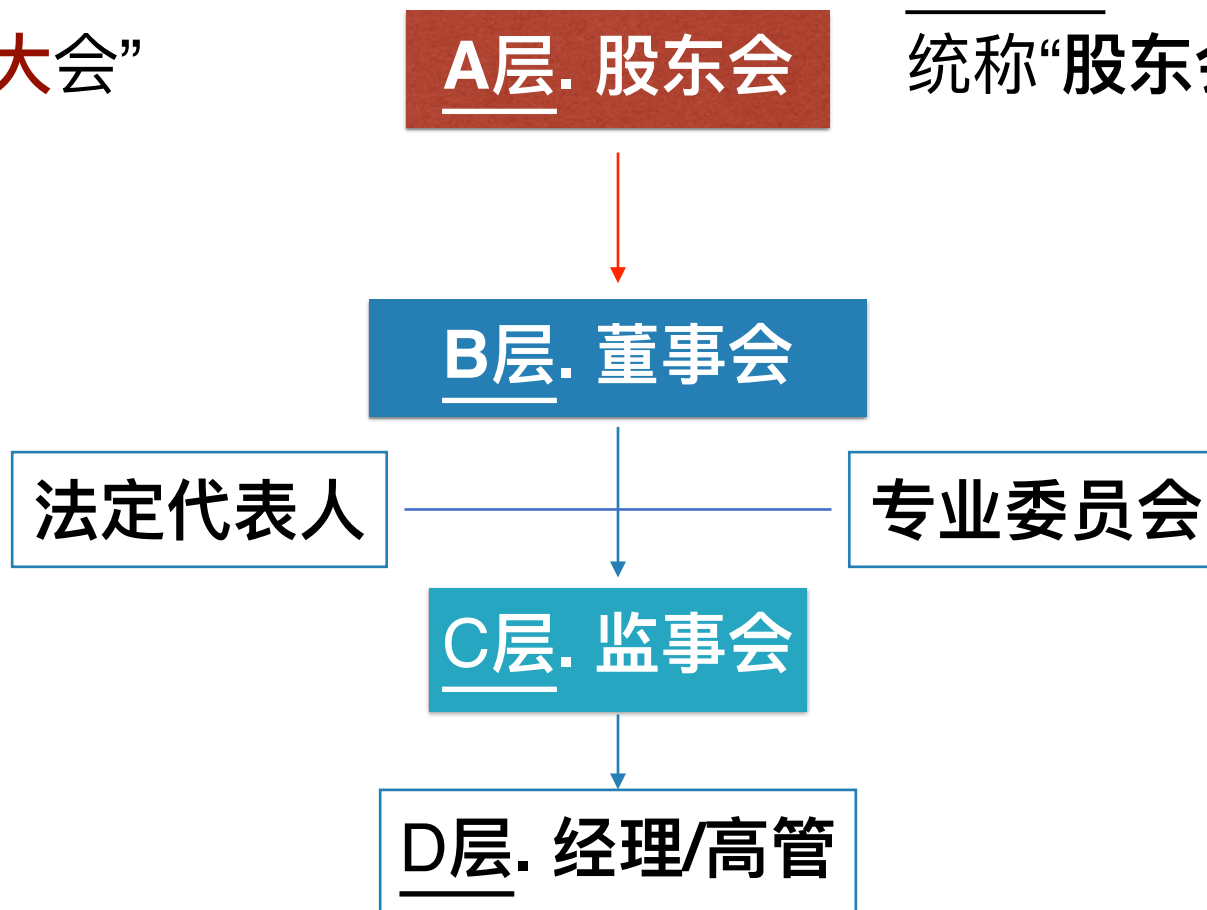
ListCo

# 公司的三会一层治理架构



- 旧规则，有限公司，“股东会”；  
股份公司，“股东大会”

- 新规则，有限公司/股份公司，  
统称“股东会”

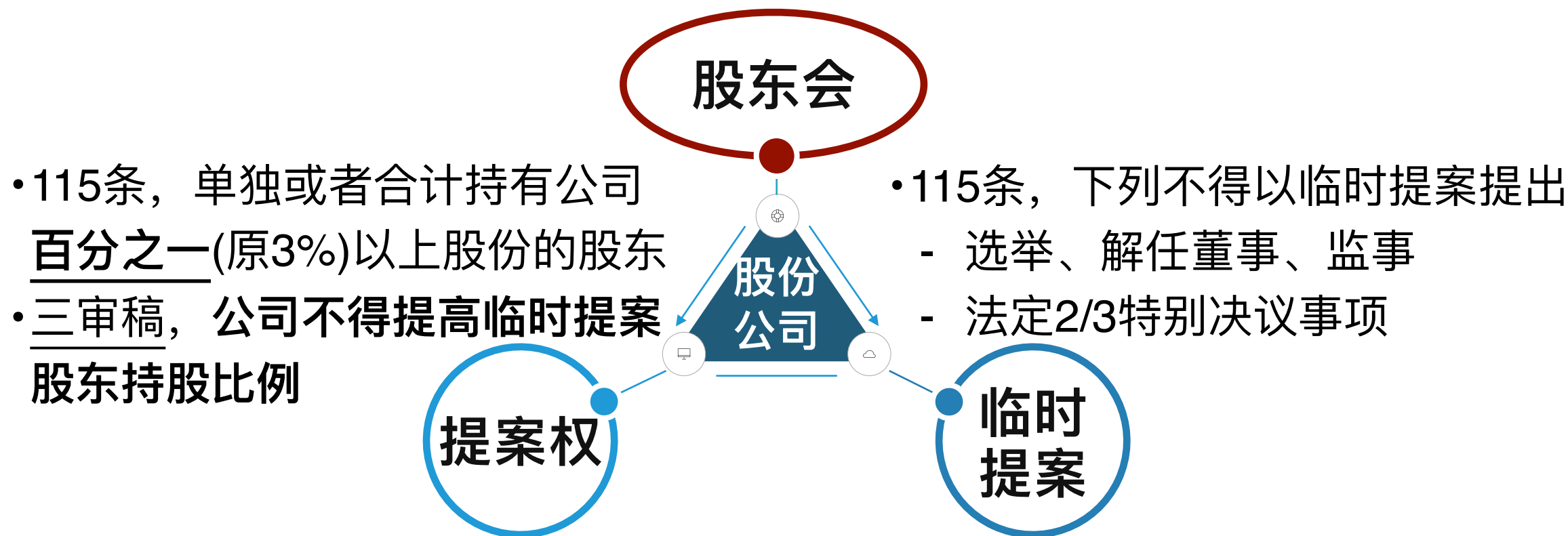


刘  
成  
伟



# A层. 股东会层面—股份公司会议规则的优化

- 有限公司，股东会相关事项，新公司法无实质性修改
- 股份公司，新公司法有部分调整和完善



刘  
成  
伟

# 股份公司类别股东的双重表决



• 三审稿第146条，下列特别决议事项应经类别股东表决



可能对类别股东权利造成损害的

• 必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过

大会  
2/3

+

类别  
2/3

• 还应经出席类别股股东会的股东所持表决权三分之二以上通过

50



# 发行类别股份的公司章程的额外要求

- 三审稿第145条，要求发行类别股份的公司应在其公司章程中载明如下事项：

- 类别股分配利润或者  
剩余财产的顺序

- 股东会会议认为需要  
规定的其他事项



- 类别股的表决权数

- 保护中小股东权益的措施
- 类别股的转让限制



# 股东知情权规则的完善

## 股东知情权

- 有限公司，56条
- 有权查阅，有权查阅/复制公司章程、**股东名册**、股东会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告
- 要求查阅，可要求查阅公司会计账簿、**会计凭证**
- 可[自行或]委托会计师/律师查阅

- 股份公司，110条
- 有权查阅，有权查阅公司章程、股东名册、股东会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告
- 要求查阅，**连续180日持股3%以上**的股东(一审稿1%门槛；二审稿三审稿提高至3%，但允许公司章程规定更低比例门槛)，有理由怀疑公司业务执行违反法律法规或公司章程的，可[自行或委托]会计师/律师向公司书面请求，在必要范围内，查阅公司的会计账簿、会计凭证

• 书面请求  
说明目的

此环节仅适用于有限公司

**15日内**，书面答复并说明理由

- 公司有合理根据认为股东查阅有不正当目的，可能损害公司合法利益的，可以拒绝

• 股东可向法院起诉

52



## B层. 董事会层面—有限责任公司的制度完善



- 董事会职权边界，67条，董事会职权
- 公司章程对董事会权力的限制**不得对抗善意相对人**

- 最低出席人数quorum，股份公司，原规则111条/新规则124条，均要求过半数出席
- 有限公司，三审稿第73条，明确董事会会议应有**过半数的董事**出席方可举行，且须经全体董事的**过半数**通过。与股份公司一致



- 职工代表董事，三审稿68条，职工人数**三百人**以上的应设职工代表董事
- 其他公司，可以设职工代表董事
- **300人以上公司必须设监事会并包含职工代表监事**

- 董事解任，三审稿71条，股东会可决议解任董事
- **自决议作出之日解任生效**
- 无正当理由，在任期届满前解任董事的，该董事可要求公司赔偿
- 辞职生效时点，三审稿70条，董事辞职的，应以书面形式通知公司，公司**收到通知之日辞职生效**，但因未及时改选/导致不满法定人数的应继续履职



## B1层. 法定代表人—职权&责任

- 法定代表人以公司名义从事的民事活动，其法律后果由公司承受

法定代表人

- 公司章程或者股东会对法定代表人职权的限制，不得对抗善意相对人

- 法定代表人因执行职务造成他人损害的，由公司承担民事责任

职权  
限制

过错  
追偿

- 公司承担民事责任后，依法或者公司章程可向有过错的法定代表人追偿

## B2层. 审计委员会对监事会的职能替代—单层架构



刘  
成  
伟

- 有限责任公司可以按照公司章程的规定，在董事会中设置审计委员会（二审稿三审稿取消一审稿64条须由董事组成的限制），行使公司法项下的监事会职权
- 在董事会中设审计委员会的有限责任公司，可以不设监事会或者监事

- 股份有限公司可按公司章程的规定在董事会中设置审计委员会，行使公司法项下监事会职权
- 设审计委员会的可不设监事会或监事，审计委员会的成员不得担任公司经理或财务负责人
- 审计委员会由3名以上董事组成，独立董事应当过半数，且至少有1名独董是会计专业人士

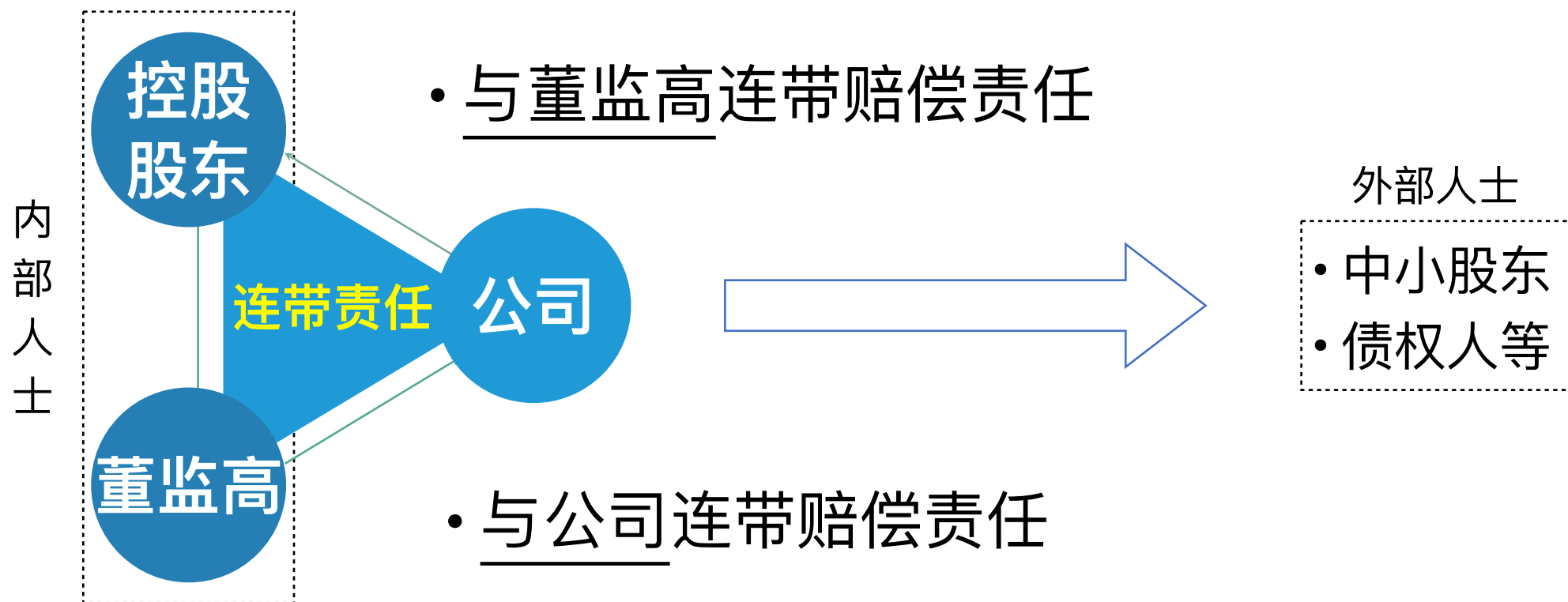


## 规模较小的公司

- 有限公司，75条，可不设董事会，设一名董事，可兼任经理
- 83条，可不设监事会，设一至二名监事，行使监事会职权
- 经全体股东一致同意也可不设监事

- 股份公司，126条，可以不设董事会，设一至二名董事，行使董事会职权
- 133条，可不设监事会，设一至二名监事，行使监事会职权

# 公司治理—公司的内部人士 vs 外部人士



刘  
成  
伟

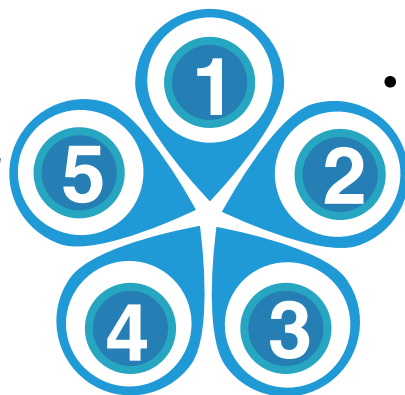


# 股东/控股股东的连带责任及赔偿责任

- 控股股东、实际控制人不担任公司董事但**实际执行公司事务**的，适用董事对公司负有忠实义务和勤勉义务的规定

- 第191条，公司的控股股东、实际控制人指示董事、高级管理人员从事损害公司或者股东利益的行为，**与该董事、高级管理人员**承担连带责任

- 第207条，公司在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，应退还违规分配的利润；造成损失的，股东及负有责任的董监高应当承担赔偿责任



- 第23.1条，公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，**逃避债务**，严重损害公司债权人利益的，应**对公司债务**承担连带责任

- 第21条，公司股东不得**滥用股东权利**损害公司或者其他股东的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任

- 第23.2条，公司股东利用其控制的两个以上公司实施前款规定行为的，**各公司应对任一公司**的债务承担连带责任



# 股份公司之股份取得的财务资助规则



- 原则禁止，163条，公司及其**子公司**不得为他人取得本公司股份提供赠与、贷款、担保以及其他财务资助

## 原则禁止

- 特定除外，公司实施**员工持股计划**的除外
- 二审稿删除了一审稿的**金融机构业务**除外

## 财务资助

## 违规赔偿

## 决议资助

- 决议资助，为公司利益，经股东会决议，或董事会按公司章程或股东会的授权作出决议，公司可提供财务资助

- 违规资助，163条，违规为他人取得本公司股份提供财务资助，给公司造成损失的，负有责任的**董监高**应承担赔偿责任

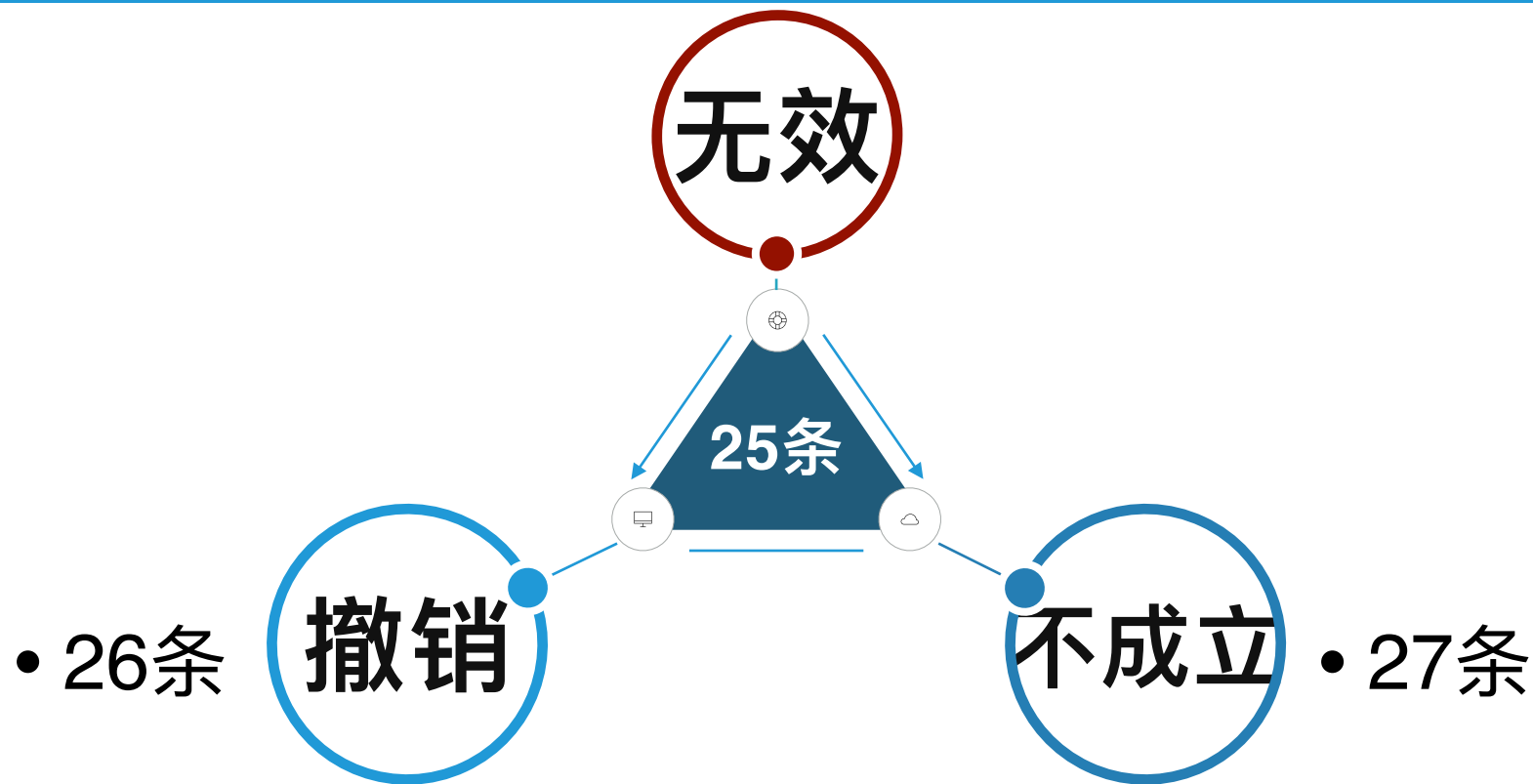
- 董事会决议应当经全体董事的2/3以上通过
- 财务资助的累计总额不得超过**已发行股本总额**的百分之十

刘成伟

# 股东会/董事会瑕疵决议的救济路径



- 25条，股东会/董事会的决议**内容违反**法律、行政法规的无效



- 股东会/董事会决议被法院宣告无效、撤销或确认不成立的，公司应向登记机关撤销已办理的变更登记
- 公司根据该决议与善意相对人形成的民事法律关系不受影响



# 股东会/董事会决议的撤销

- 股东会/董事会会议的召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程
- 新规则新增除外情形：仅有轻微瑕疵，对决议未产生实质影响的

## 股东会/董事会决议撤销之诉

- 股东会/董事会会议决议
  - 股东可请求法院撤销
  - 二审稿三审稿26条删除了一审稿（73条）关于董事/监事可提起撤销之诉的规定

1

60日内

2

3

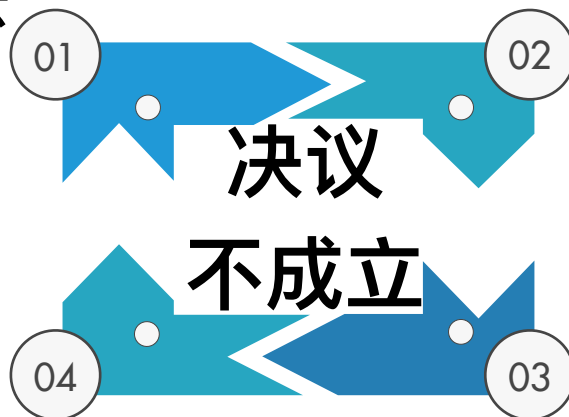
- 自作出决议之日起60日内
- 新规则新增，未被通知参会主体自知道或应知道决议作出之日起

- 二审稿三审稿26条删除了一审稿（73条）公司可要求提供担保的规定

# 股东会/董事会瑕疵决议的不成立



- 未召开股东会、董事会会议作出决议



- 股东会、董事会会议 未对决议事项进行表决

- 同意决议的人数或所持表决权数未达到公司法/公司章程规定的人数或者所持表决权数

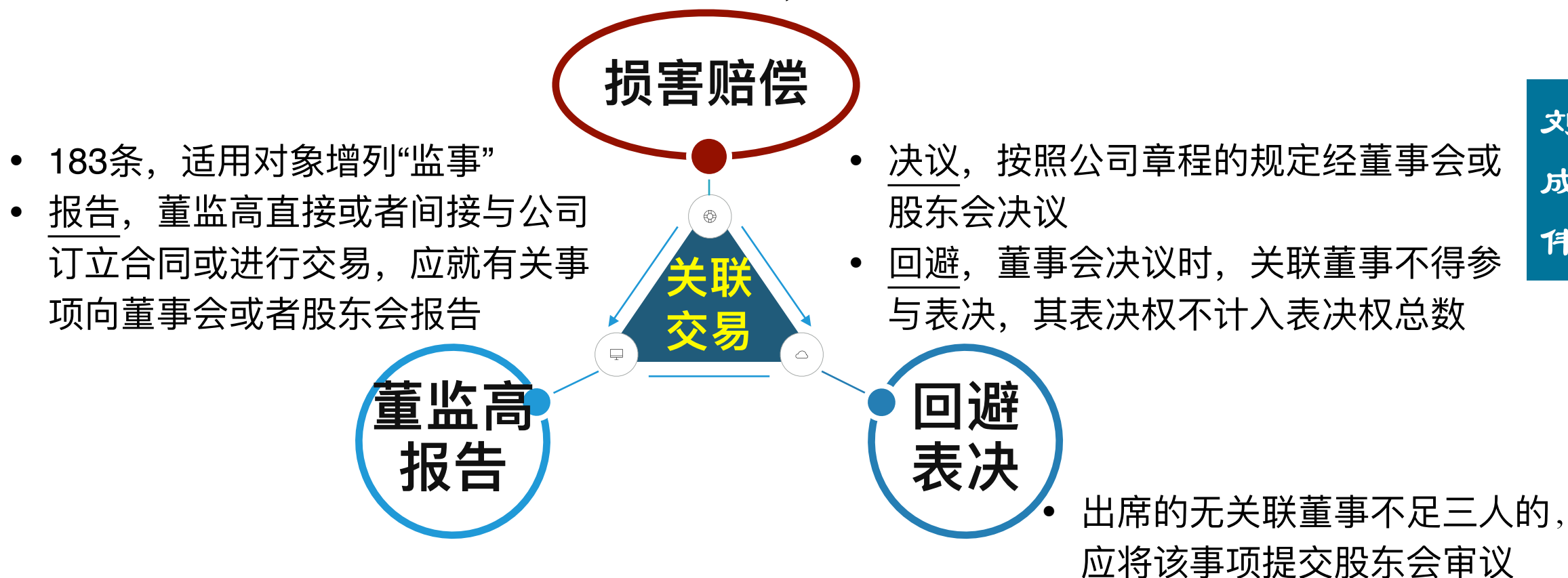
- 出席会议的人数或所持表决权数未达到公司法/公司章程规定的人数或者所持表决权数

刘  
成  
伟

# 关联交易的管制规则



- 责任，22条，控股股东/实际控制人及董监高不得利用关联关系损害公司利益；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任

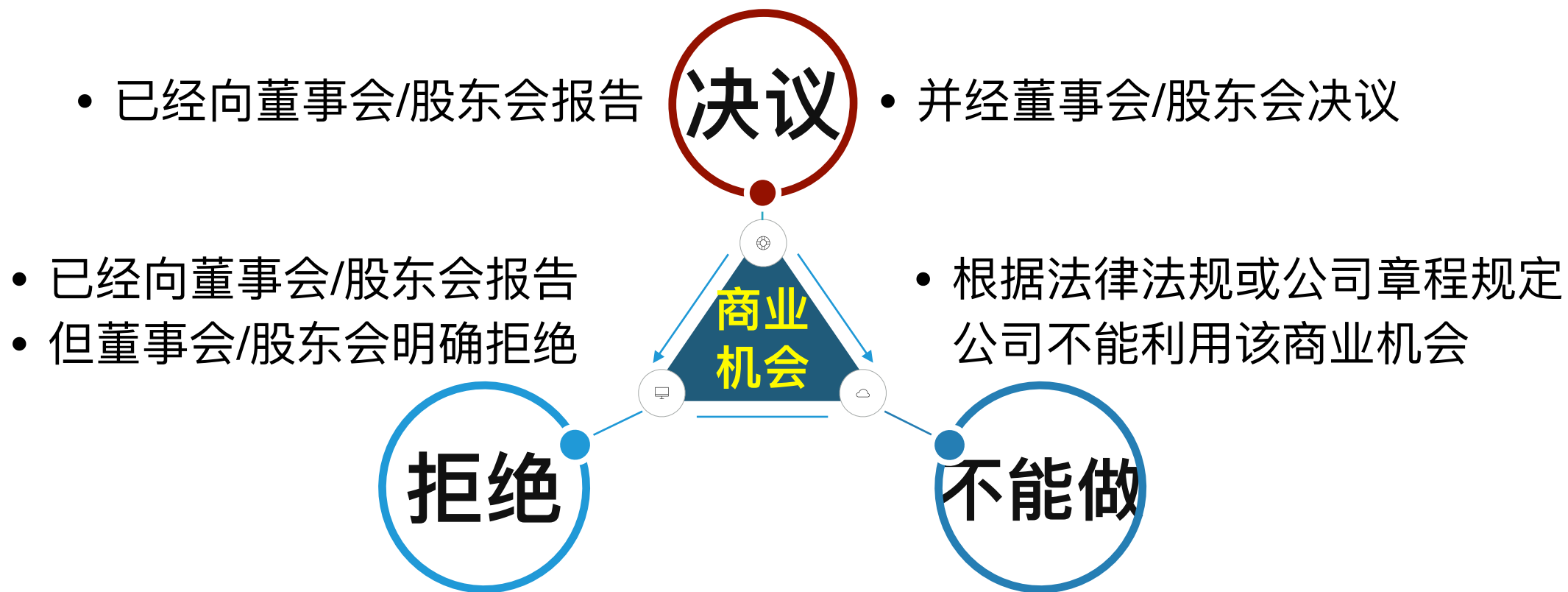


刘  
成  
伟

# 董监高谋取商业机会的禁止与例外



- 董事、监事、高级管理人员，不得利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会。但下列情形除外



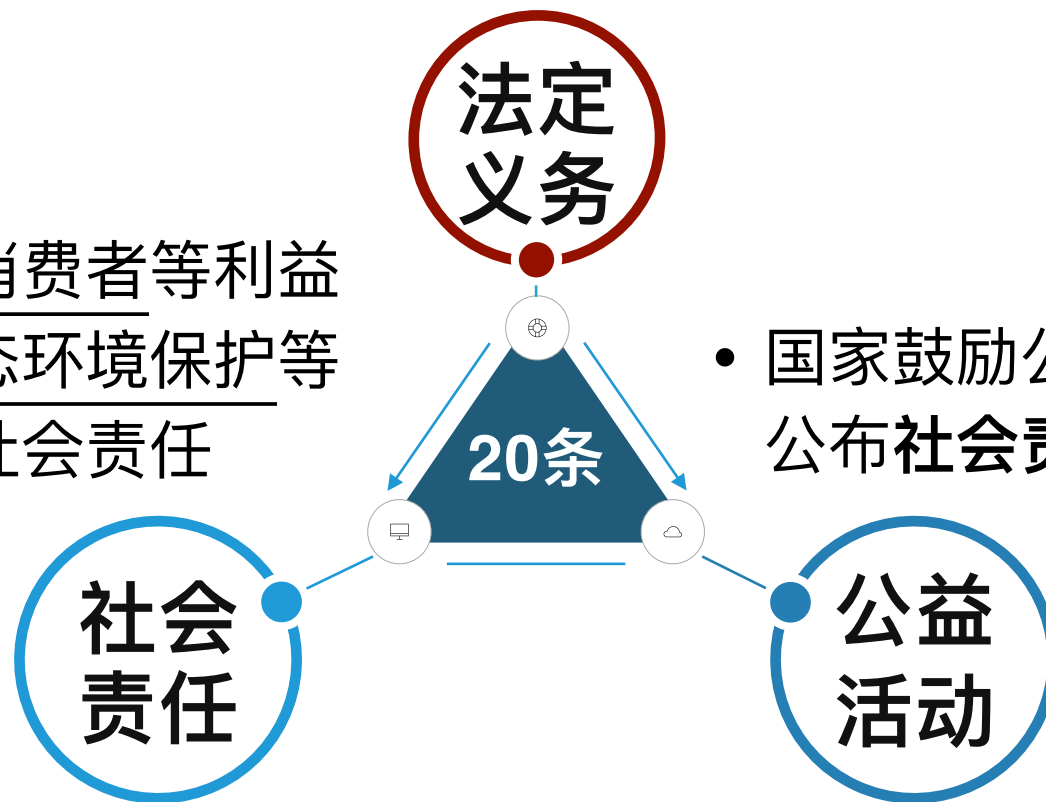




- 公司经营活动应当在遵守法律法规规定义务的基础上

- 充分考虑公司职工、消费者等利益相关者的利益以及生态环境保护等社会公共利益，承担社会责任

- 国家鼓励公司参与社会公益活动，公布社会责任报告



# 05

## 一人公司管制的放松

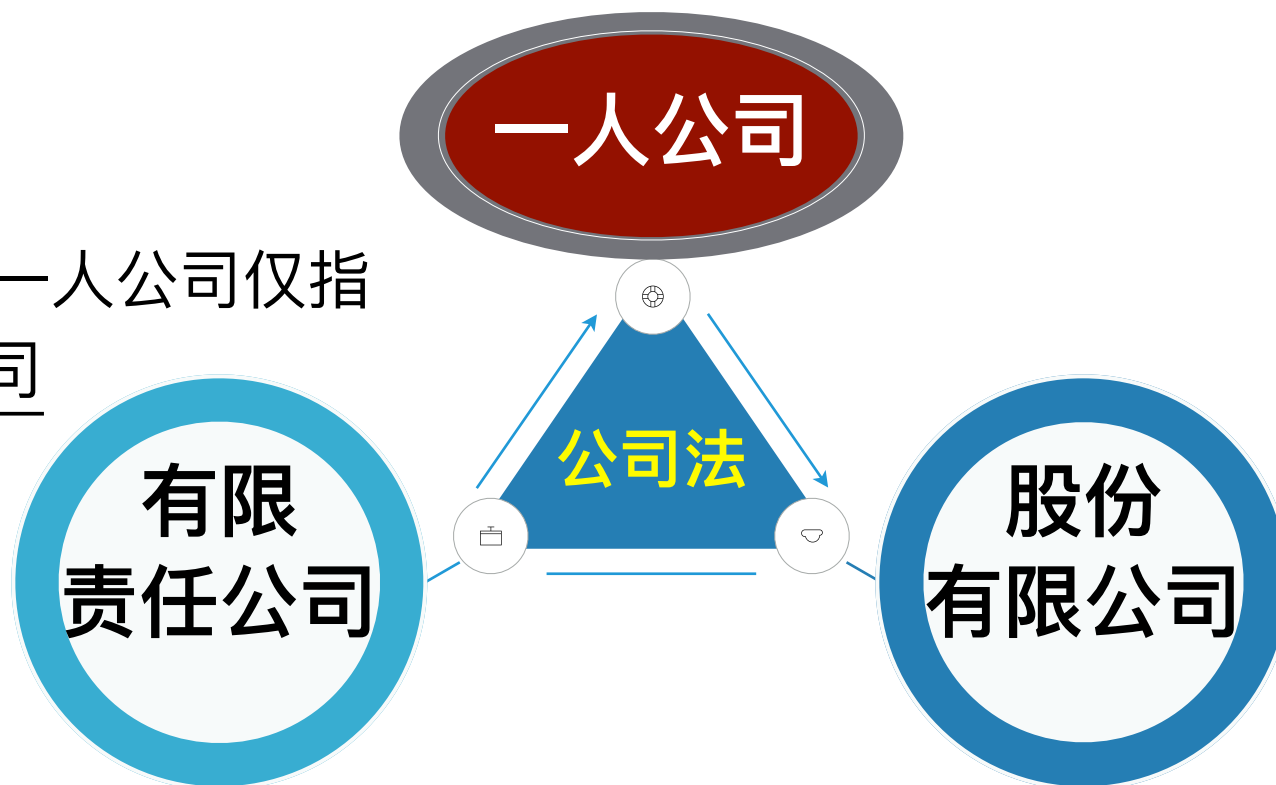


ListCo

# 一人公司—公司形式的扩充



- 原规则，57条，一人公司仅指一人有限责任公司



- 新规则，一人公司包括一人有限责任公司（42条）；以及一人股份有限公司（92条）

刘  
成  
伟

# 一人公司—股东类型受限依然



刘  
成  
伟



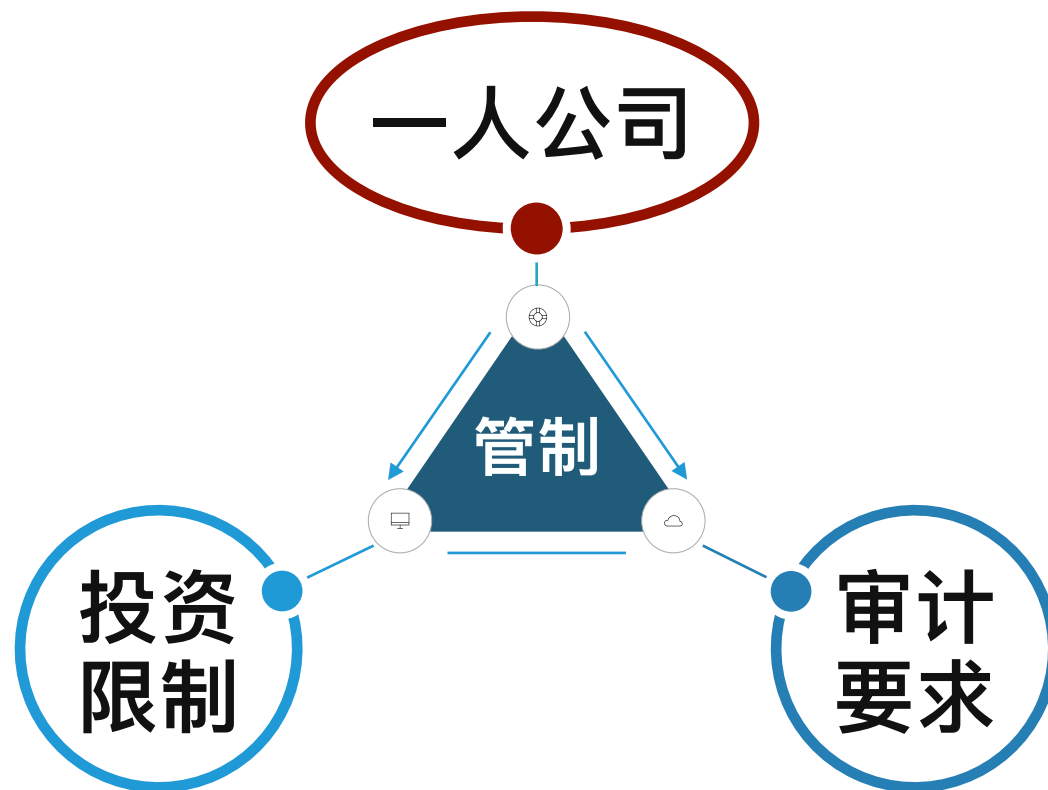
- 原规则57条，新规则42条、92条
- 二审稿三审稿删除了一审稿(37.2条93.2条)要求一人公司的股东仅限于自然人或法人的规定

- 非法人机构，尤其是合伙或其他机构有望也可成立一人公司



# 新《公司法》项下对一人公司特别管制的松绑

- 新《公司法》修订草案取消了现行《公司法》框架下对一人公司的如下限制：



刘  
成  
伟

- 一个自然人只能投资设立一个一人公司
- 该一人公司不能投资设立新的一人公司

- 一人公司应编制年度财务会计报告，并经会计师事务所审计

# 06

## 国资公司的特别规定



ListCo



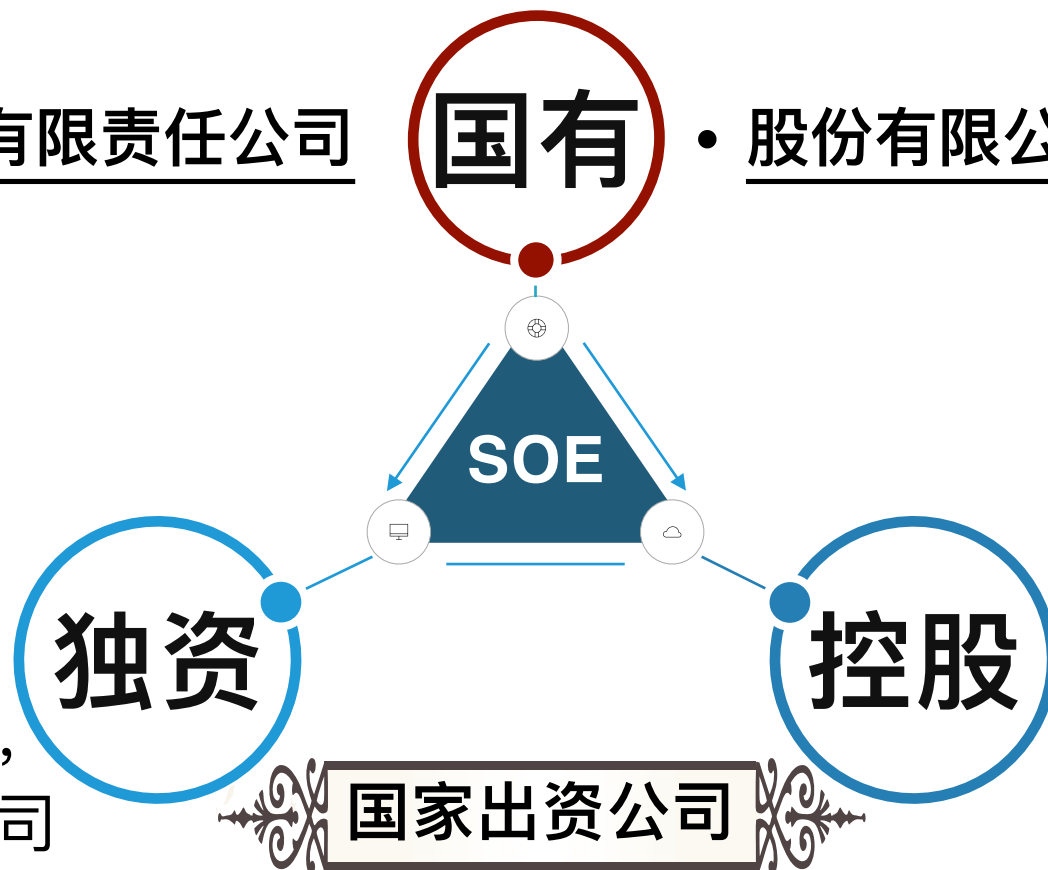
# 《公司法》特别规定的适用—“国家出资公司”



- 新《公司法》(修订草案)专设第七章，规定“国家出资公司组织机构”的特别规定

• 有限责任公司 **国有** • 股份有限公司

- 原规则，仅指国有独资有限责任公司
- 新规则，国有独资公司，含国有独资一人股份公司



- 新规则，适用范围延伸至“国有资本控股公司”
- 含有限公司及股份公司

刘  
成  
伟



# 新《公司法》项下的“国家出资公司”

履行出资人职责的机构

- 国务院/地方政府
- 授权国资管理机构
- 授权其他部门/机构

国家出资公司

国有控股各级子企业

刘  
成  
伟

# 国资监管规则中的“国家出资企业”



政府部门、机构、事业单位

国家出资企业

- 《企业国有资产法》第5条
  - 广义SOE范畴，包含国有参股
  - 指“国家出资的国有独资企业、国有独资公司，以及国有资本控股公司、国有资本参股公司”

- 国资32号令、国资36号令等国资规定
  - 狭义SOE范畴，指**一级国企**(由国资委或其他政府部门直接持股)
  - 具审批职能，负责各级子企业国资交易的审批(涉控制权变更的报国资机关)

国有控股各级子企业

刘  
成  
伟



# “国有企业”的广义狭义之分

- 《国家统计局关于对国有公司企业认定意见的函》（国统函[2003]44号）

## 国有企业



### 纯国有企业

- 狭义“国有企业”



### 国有控股企业



### 国有参股企业

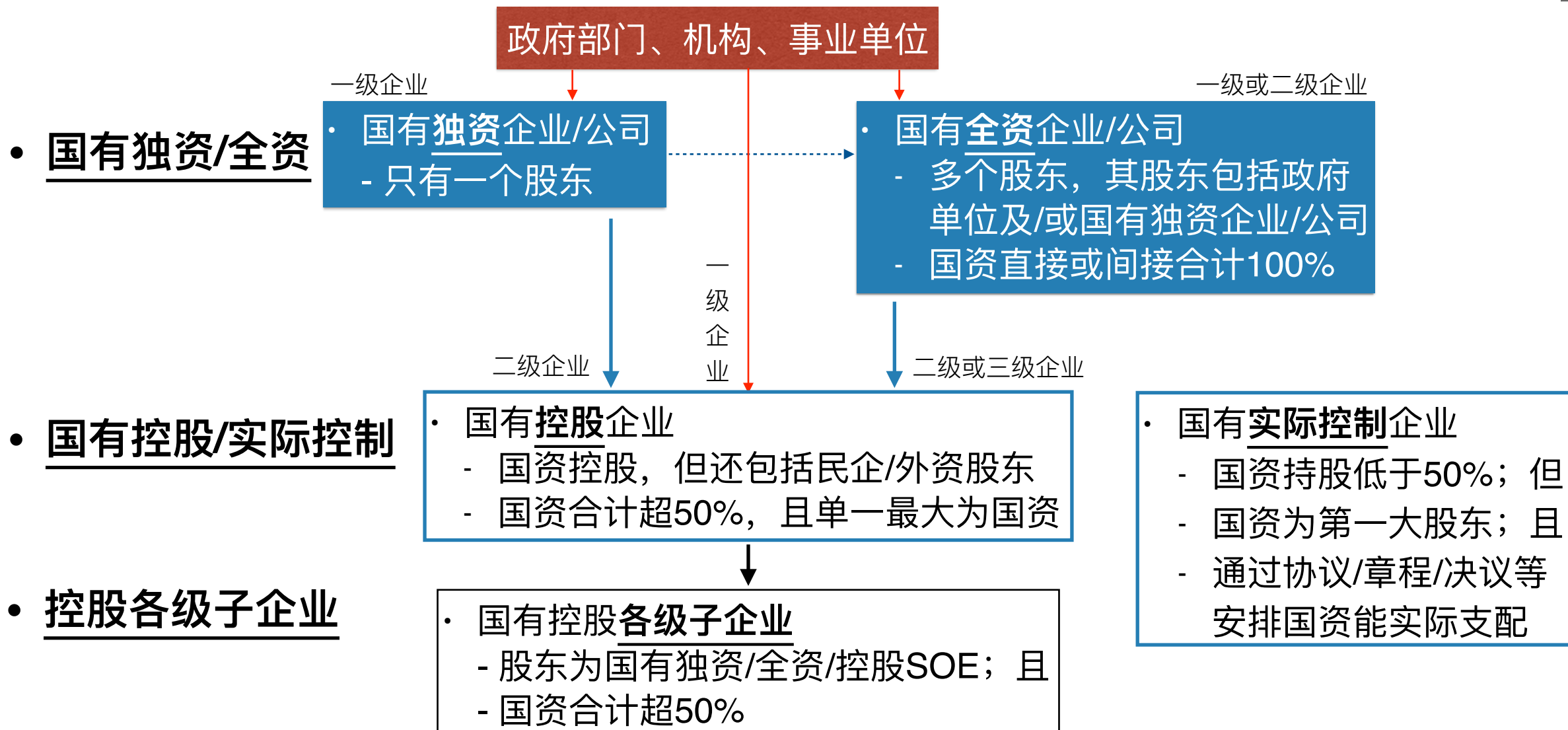
- 有部分国家资本但不控股

- 企业资本金全部为国家所有
  - 国有独资企业
  - 国有独资公司
  - 国有联营企业
- 国有绝对控股企业
  - 国家资本占比  $> 50\%$
- 国有相对控股企业
  - 国家资本  $\leq 50\%$ ，但大于其他非国有成分；或
  - 根据协议，拥有实际控制权
- 参股的股东是国有，该股东参股权变动受监管
- 参股企业本身不视为国企，其对外投资为非国企

刘  
成  
伟



# 国资32号令项下受监管的“国有企业”



刘  
成  
伟

# 国资36号令项下受监管的上市公司“国有股东”



## 上市公司 国有股东



### SS. 国有股东

- 直接适用

- A. 政府部门、机构、事业单位
- B. 境内国有独资或全资企业(与2008年80号文比较, 仅限于“境内”国有独资或全资)
- C. 上述A或B独家持股超50%, 或合计持股超50%且其中之一为单一第一大股东的境内企业
- D. 上述C直接/间接持股的各级境内独资或全资企业



### CS. 国有控制

- 参照适用

- 上述SS以外的, 但是
- 上述A或B通过投资关系/协议/其他安排
- 能够实际支配其行为的
- 境内企业、境外企业; 比如红筹企业华润微 (688396.SH) 其境外国有股东加注“CS”

- 国有出资的有限合伙企业不作SS认定, 另行规定



### 其他.

- 金融、文化类上市公司国有股, 规则另行制定
- 证券公司、基金公司, 按专项规则
- 政府部门/机构/事业单位及其企业持股, 比照管理



# 新《公司法》项下“国家出资公司”的治理架构



## 党的领导，第170条

- 国家出资公司中中国共产党的组织，按照党章的规定发挥领导作用，研究讨论公司重大经营管理事项，支持公司的组织机构依法行使职权

## 专门委员会，第176条

- 国有独资公司，不设监事会/监事
- 董事会下设审计委员会行使公司法项下监事会职权



## 董事会，第173条

- 设董事会，外部董事应过半
- 董事由履行出资人职责的机构委派
- 职工代表董事由职代会选举

## 经理，第174条

- 经理由董事会聘任或解聘
- 经履行出资人职责的机构同意，董事可兼任

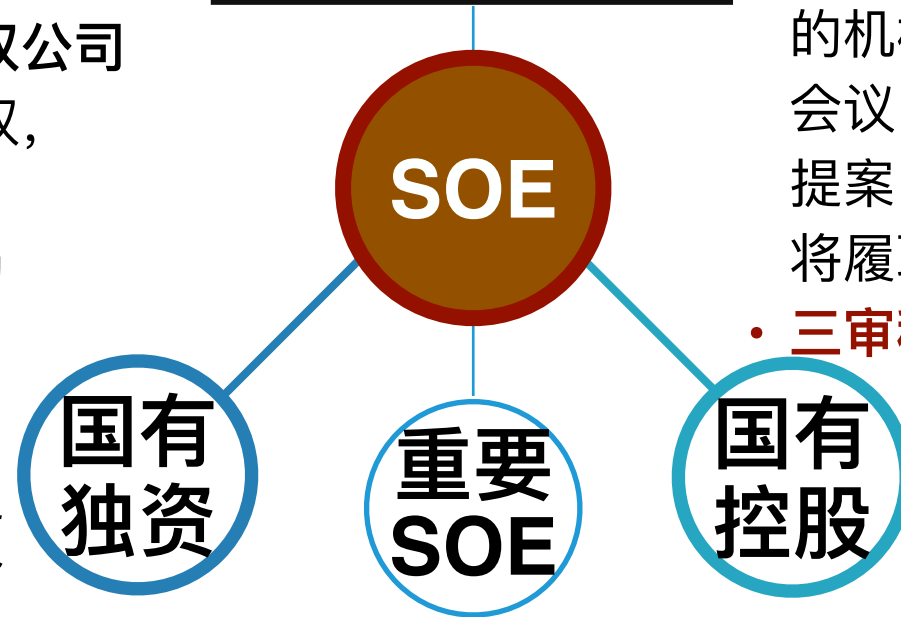
## 董事高管兼职限制，第175条

- 国有独资公司的董事高管，未经履行出资人职责的机构同意，不得在其他有限/股份公司或者其他经济组织兼职
- 国有资本控股公司，无上述限制



# 新《公司法》项下“国家出资公司”的股东职权

## 国家出资公司



- 国有独资公司不设股东会，由履行出资人职责的机构行使股东会职权
- 履行出资人职责的机构可授权公司董事会行使股东会的部分职权，决定公司的重大事项

- 公司章程的制定和修改，公司的合并、分立、解散、申请破产，增加/减少注册资本，分配利润，须由履行出资人职责的机构决定
- 发行公司债券，亦可授权董事会

- 国有资本控股公司的重大事项，应由股东会决议的，履行出资人职责的机构委派的股东代表参加股东会会议，应按照委派机构的指示提出提案、发表意见、行使表决权，并将履职情况和结果及时报委派机构
- 三审稿删除了一审稿148条上述规定

- 重要的国有独资公司、国有控股公司(按国务院规定确定)合并、分立、解散、申请破产，董事会成员的委派或者选任，以及法律、行政法规和本级人民政府规定应当由履行出资人职责的机构报经本级人民政府批准的**重大事项**，履行出资人职责的机构在作出决定或者向其委派参加国有资本控股公司股东会的股东代表作出指示前，应当报本级人民政府批准

- 三审稿删除了一审稿152条的上述规定



# “国有参股企业”的国资监管事项

国有出资人（政府部门或  
独资/全资/控股SOE）

示例\*10%

控股股东  
(民营或外资)

其他股东

- 10%参股权的转让变更本身，属国有产权变动，受国资监管(定价/进场)
- 因参股企业增资等导致该10%权益被稀释，参股企业应进行评估

- 其他股东非国资，其权益变动无需履行国资程序

国有参股企业  
(国资低于50%，且非第一大)

- 参股企业本身不再视为SOE，其对外投资及其持股变动无需履行国资程序

对外投资企业  
(非SOE)

刘  
成  
伟

# 07

## 公司法的其他重要调整



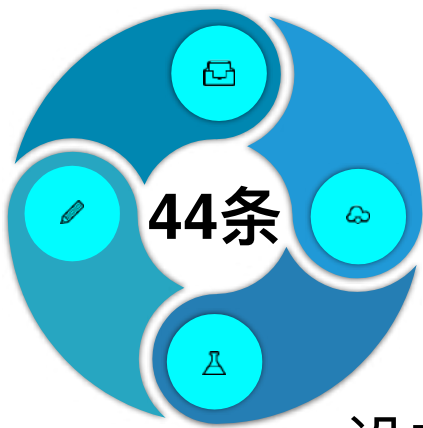
ListCo

# 有限责任公司设立中股东的责任



- 二审稿44条，有限责任公司设立时的股东可以签订设立协议，明确各自在公司设立过程中的权利和义务

- 设立时的股东为设立公司从事的活动，其法律后果由公司承受
- 设立时的股东为设立公司以自己的名义从事活动而产生的责任，第三人有权请求公司或公司设立时的股东承担
- 公司未成立的，其法律后果由公司设立时的股东承受；
- 设立时的股东为二人以上的，享有连带债权，承担连带债务
- 设立时的股东因履行公司设立职责造成他人损害的，公司或无过错的股东承担赔偿责任后，可向有过错的股东追偿



# 股份公司设立时的成立大会



- 原规则，“创立大会”
- 新规则，改称“成立大会”

- 发起设立，召开和表决程序由公司章程或者发起人协议规定



- 募集设立，自公司设立时应发行股份的股款缴足之日起三十日内
- 应有持有表决权过半数的股东出席

- 设立登记，成立大会结束后30日内，董事会授权代表向登记机关申请设立登记
- 设立失败，设立时应发行的股份未募足，或发行股份的股款缴足后，发起人在三十日内未召开成立大会的，认股人可要求发起人返还所缴股款并加算银行同期存款利息

- 审议事项，筹办情况报告；公司章程；董事/监事选举；设立费用；非货币出资作价；不设立决定
- 表决机制，出席会议的股东所持表决权过半数通过

刘成伟



# 公司债券融资监管规则的优化



刘  
成  
伟

# 公司登记程序的便利化



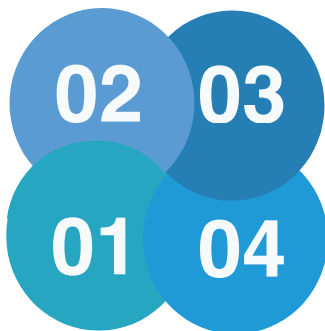
# 公司的法定“登记事项”



# 公司登记信息的公示事项



- 股权变更信息，**有限公司**股东股权转让等股权变更信息
- 基础信息，有限公司股东认缴和实缴的出资额、出资时间、出资方式
- 股份公司发起人认购的股份数
- 行政许可取得、变更、注销等信息
- 法律、行政法规规定的其他信息



ListCo

THANKS

刘成伟

---

《公司法》修订2023

公司治理与合规



# 全国职业经理MBA双证班

认证系列：职业经理、人力资源总监、营销经理、品质经理、生产经理、物流经理、项目经理、IE工业工程师、企业培训师、营销策划师、酒店经理、市场总监、财务总监、行政总监、采购经理、企业总经理、医院管理、工厂管理、企业管理咨询师MBA等认证。

**颁发双证：高级经理资格证书+MBA研修证书（含2年全套学籍档案）**

证书说明：证书附档案、电子注册，是提干、求职、晋级的有效依据

学习期限：3个月（允许提前毕业，毕业后持续辅导2年） 收费标准：全部费用 **1280** 元

咨询电话：13684609885 0451-88342620 招生网站：<http://www.mhjj.net>

电子邮箱：[xchy007@163.com](mailto:xchy007@163.com) 微信客服：122285053



**MBA知识产权版权证书：TSA-01-20211111908015912**



**全国招生 函授教育  
颁发双证 权威有效**

参加管理咨询 赠送超值课程 一次缴费 两种收益