

公司法

解 读

- 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

目 录

01

公司资本制度的变革

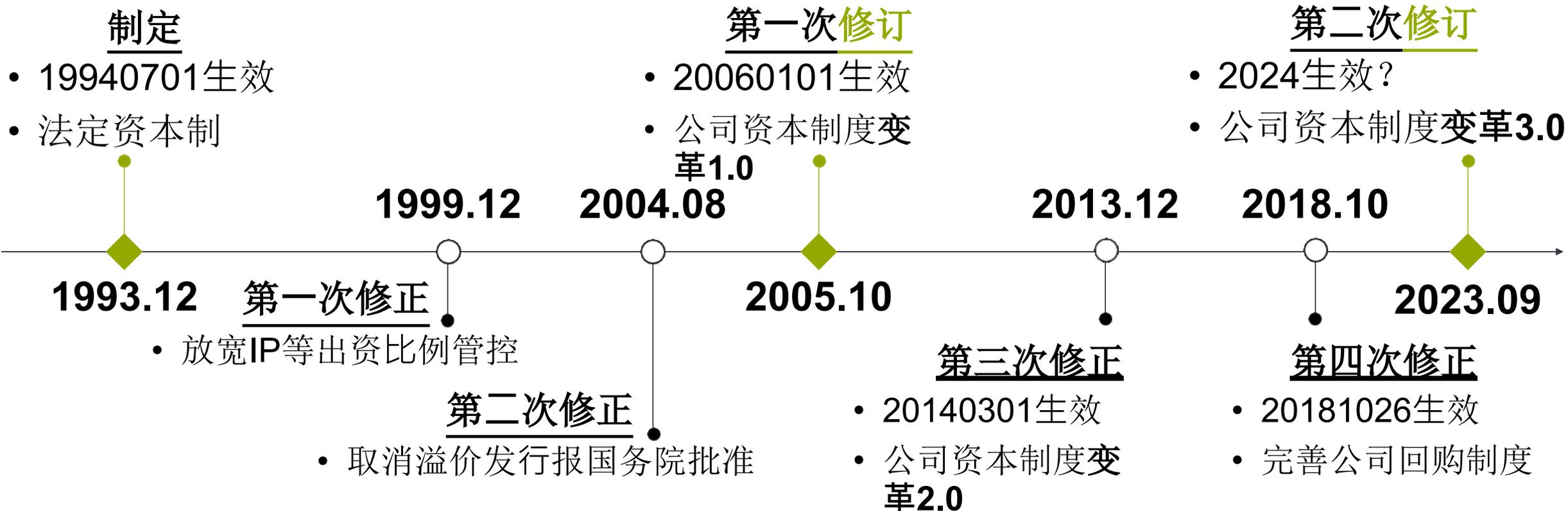


《公司法》的最新修订



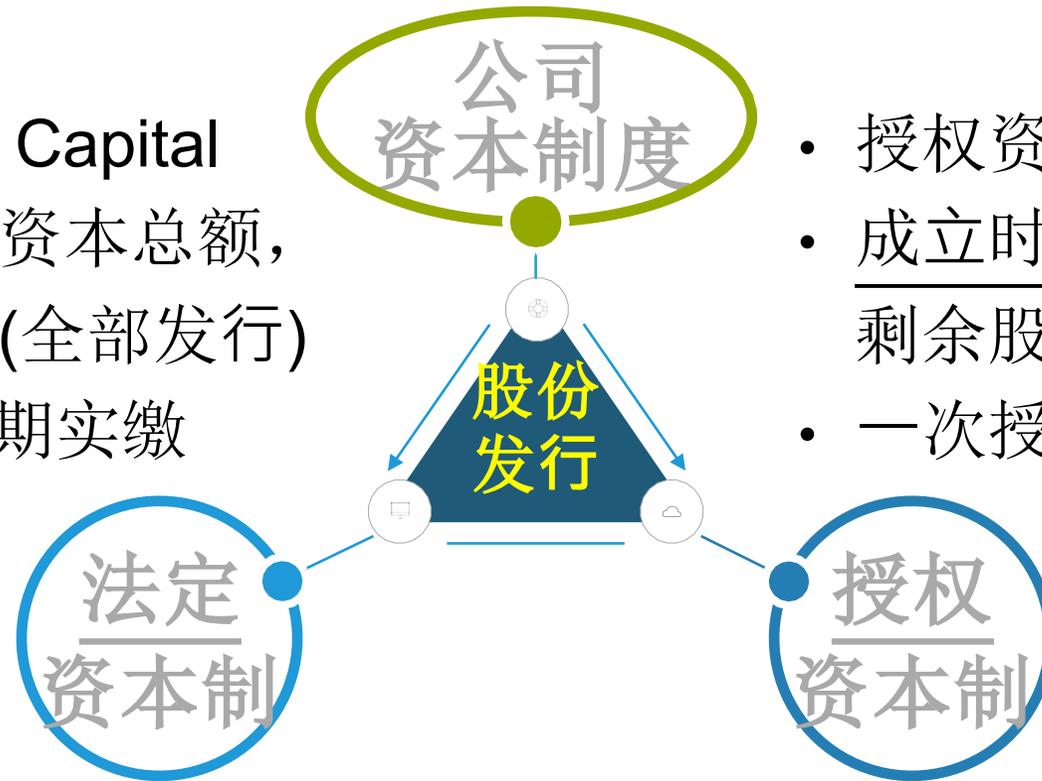
《公司法》的修改历程

- 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



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

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
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%

公司资本制度变革2.0—分期实缴 → 资本认缴制

法定资本制

- 全面执行资本认缴制
- 取消注册资本最低门槛
- 取消首期实缴20%要求
- 取消货币出资30%门槛

法定资本制

- 一次性实缴出资

1993.12

2005.10

法定资本制

- 分期实缴出资

变
2013.12

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

- 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



公司章程， 95

股份认缴， 97

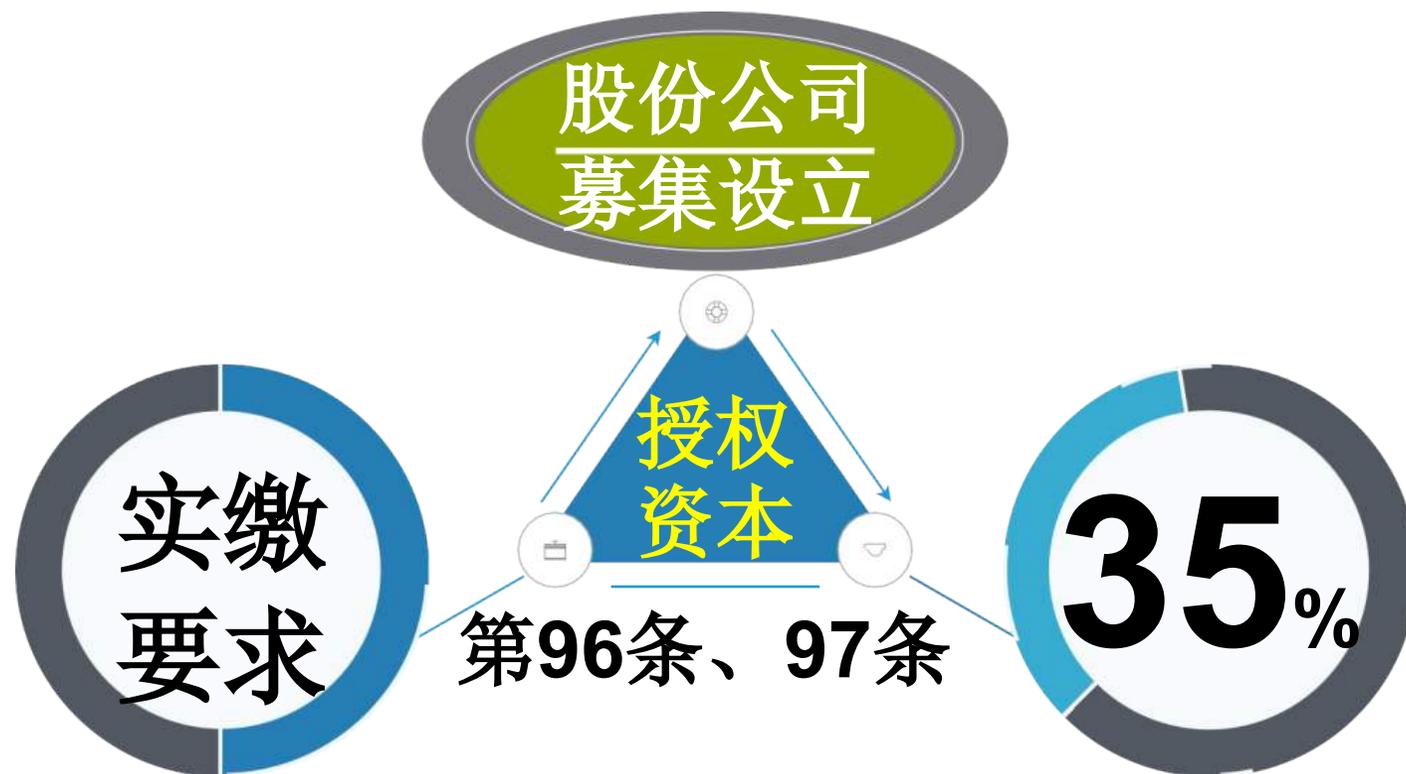


注册资本， 96

- 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

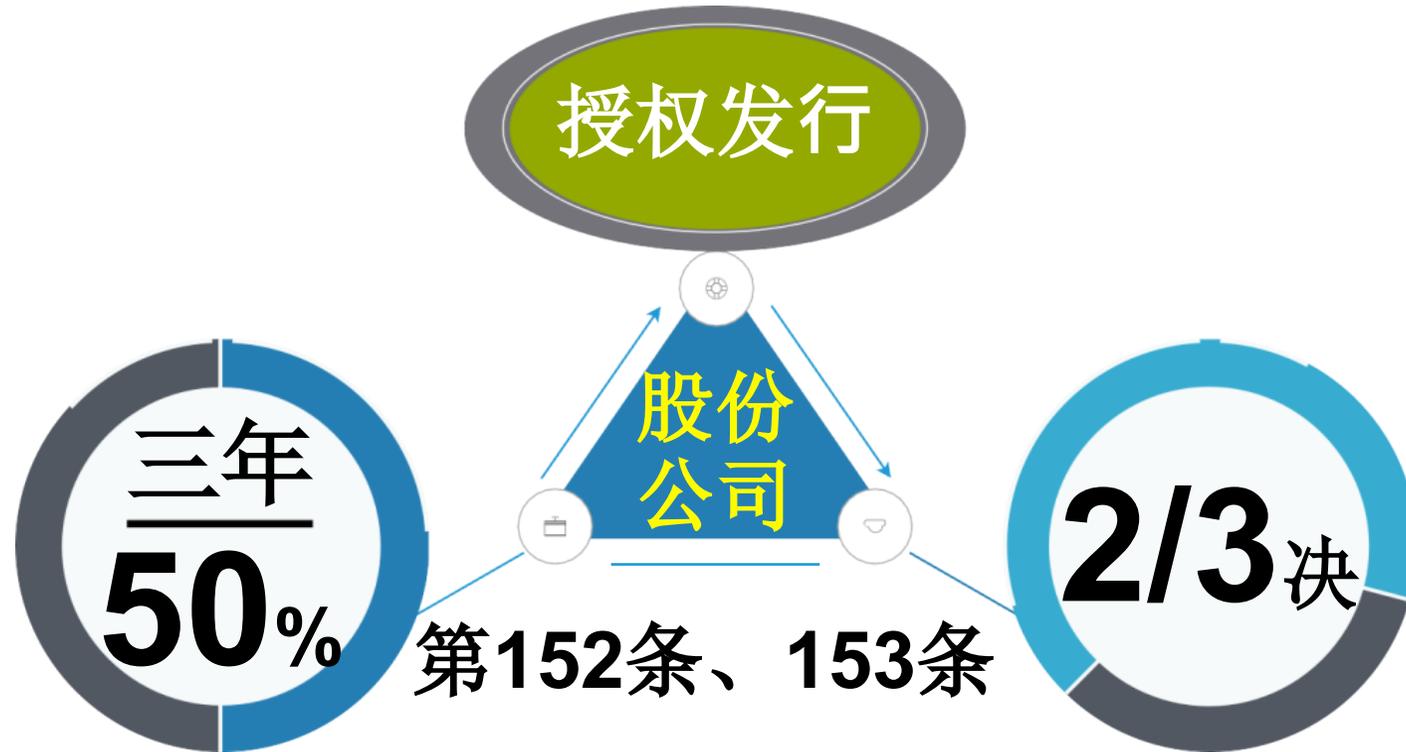
新《公司法》框架下的授权资本制



- 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

- 转让须经公司同意等
转让受限的股份

• 公众公司不得发行特别表决权股及
转让受限股，pre-IPO已发行的除外

- 每一股的表决权数多于
或者少于普通股的股份

• 三审稿144条，监事或者审计委员会成员的选任，
类别股与普通股每一股的表决权数相同



- A股，境内上市，人民币计价
- B股，境内上市，港币/美元计价
- H股，香港上市；N股；S股等

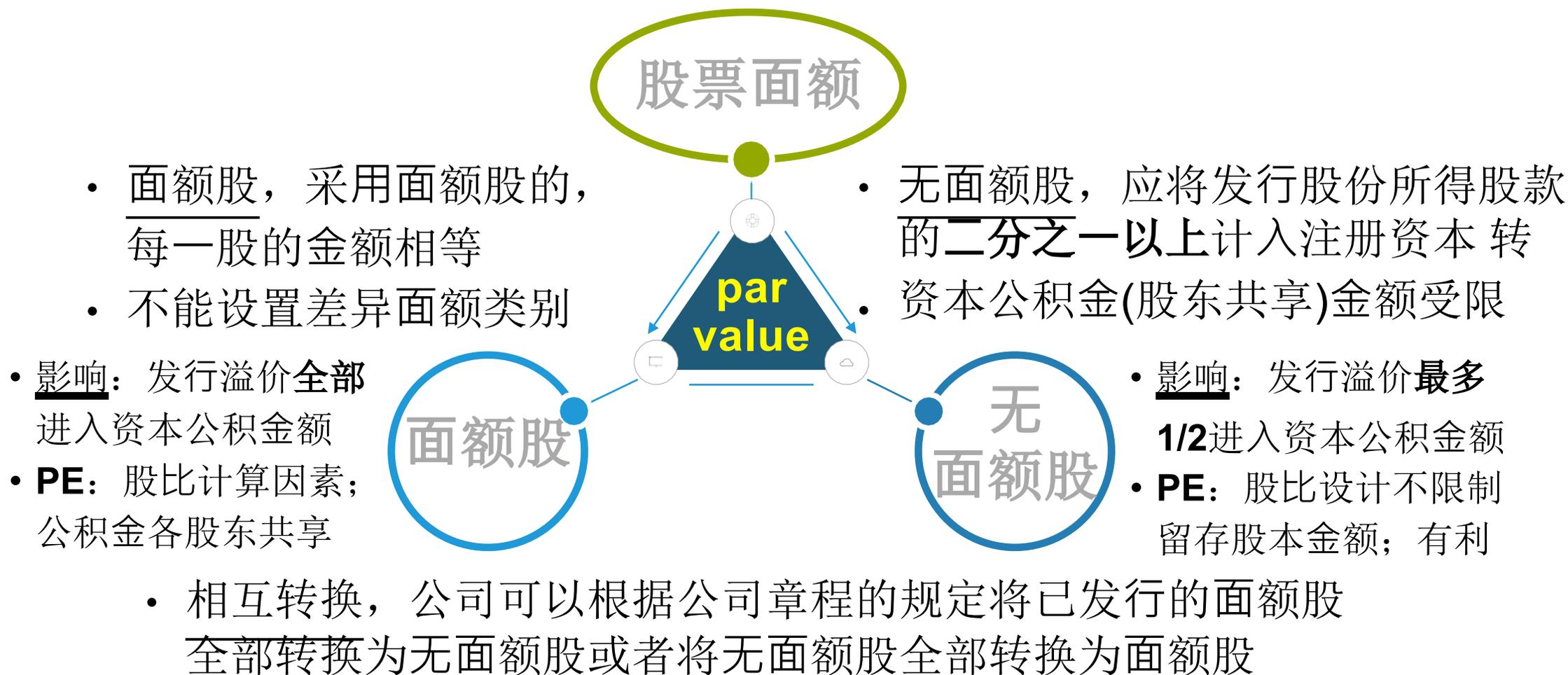
- 优先或者劣后分配利润
或者剩余财产的股

- 无记名股票，不再允许；相关条款删除
- 无记名债券，不再允许；三审稿196条

股份公司的股份发行—股票面额par value

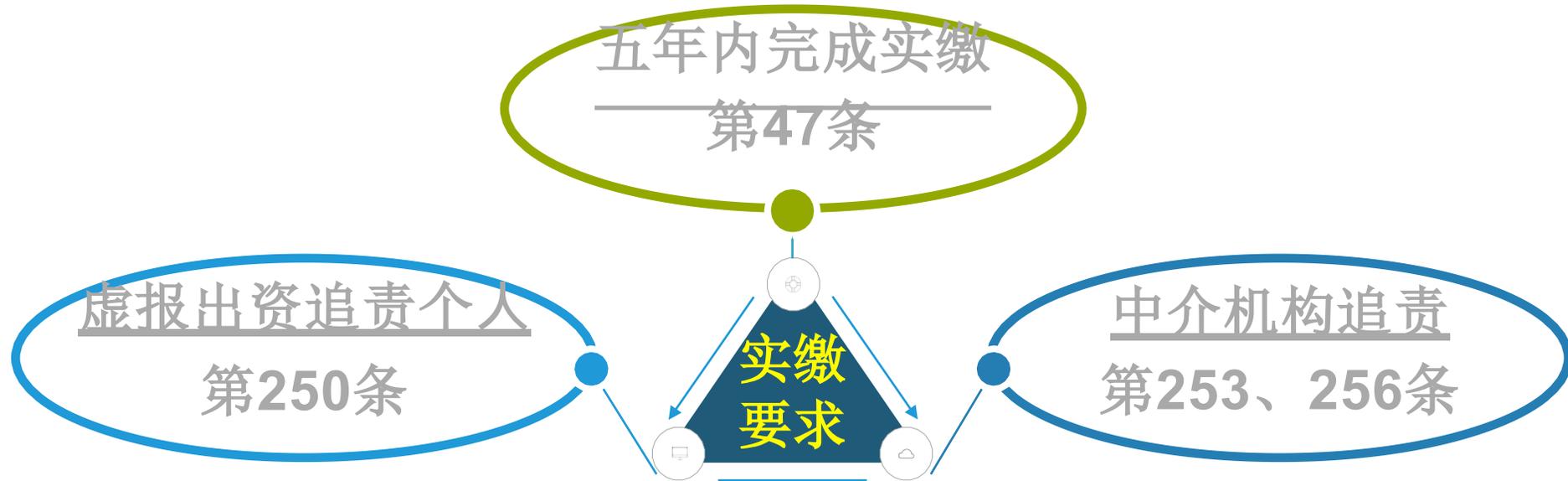
value

- 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



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



- 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



股东出资形式—股权/债权出资的法定化

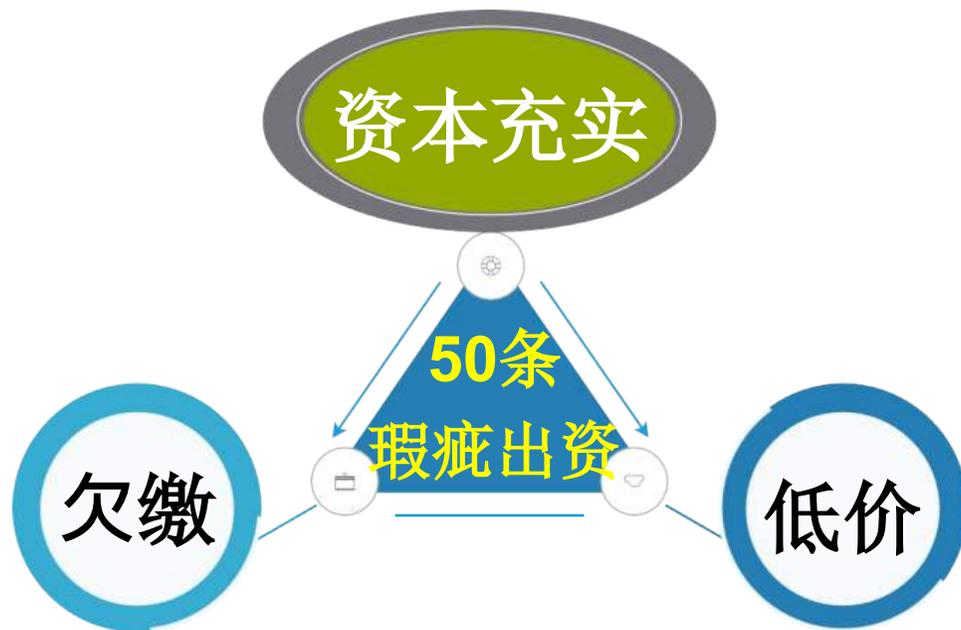
- 非货币财产出资的核心前提：可以用**货币估价并可以依法转让**
- 对作为出资的非货币财产应当**评估作价**，核实财产，不得高估或者低估作价



新《公司法》框架下的资本充实原则



资本充实原则—瑕疵出资条款



- 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，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

瑕疵出资—股东的赔偿责任&其他股东的连带责任

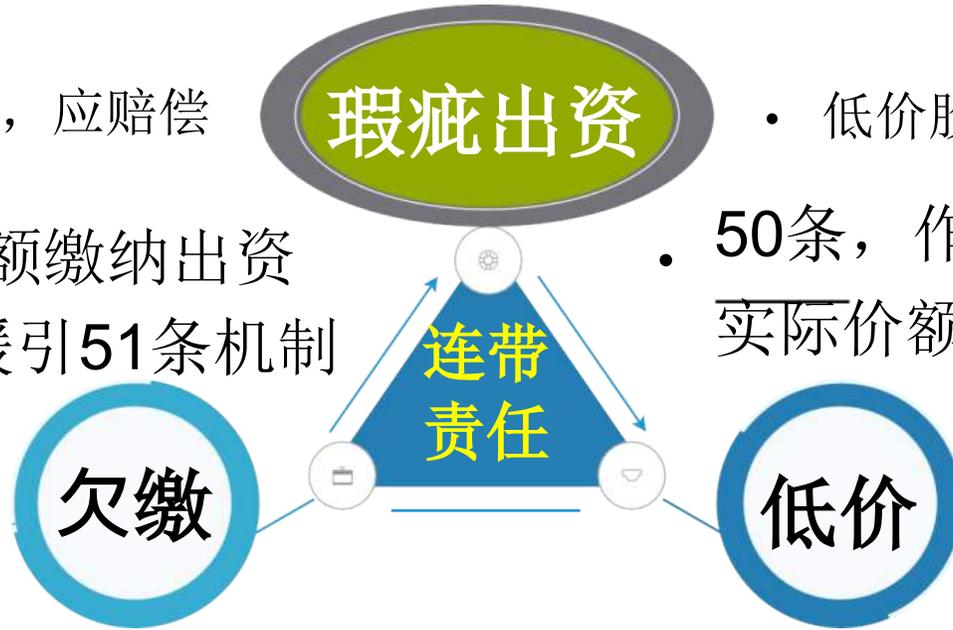
- 欠缴股东给公司造成损失的，应赔偿

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



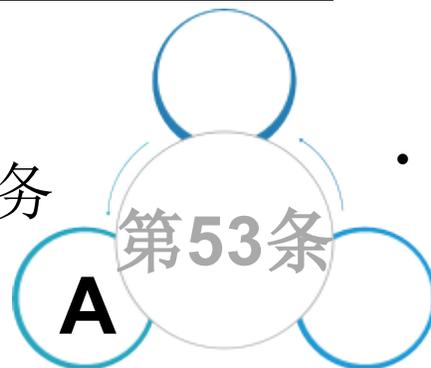
- 公司成立后，股东**不得抽逃出资**。股东应当返还抽逃的出资
- 给公司造成损失的，负有责任的董监高应与该股东承担**连带赔偿责任**

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

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



- 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

- 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**

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**

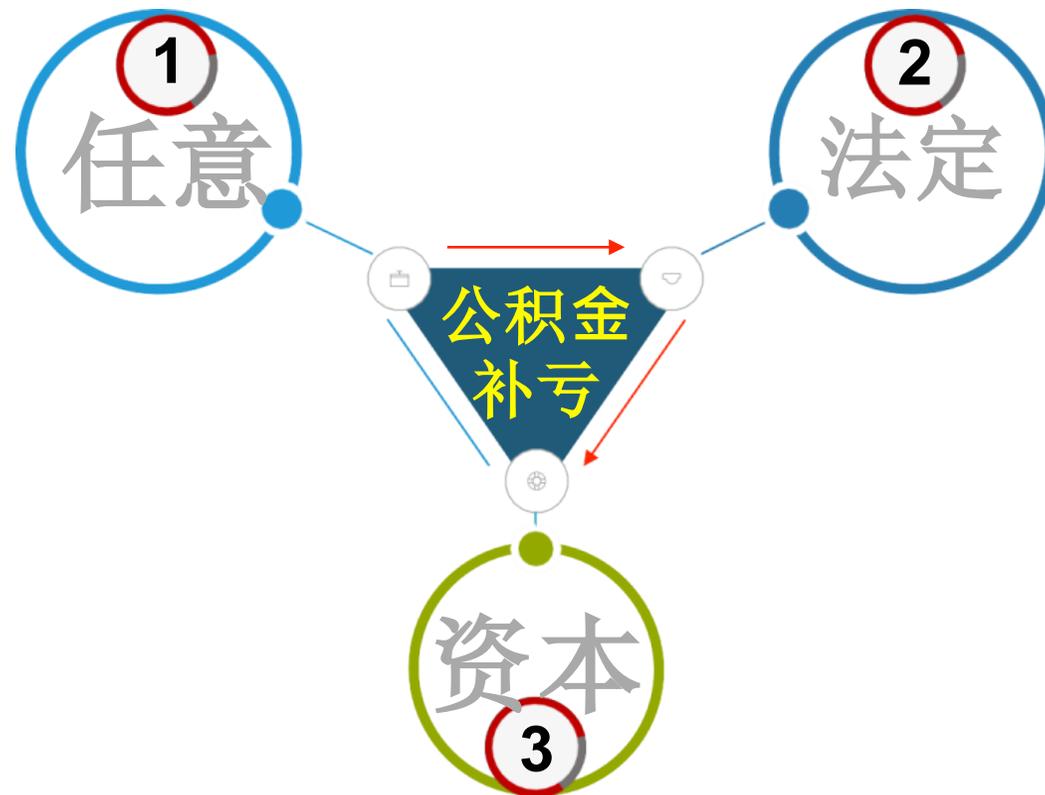
- 以超过股票额的发行价格发行股份所得的**溢价款**、发行无面额股所得股款未计入注册资本的金额以及国务院财政部门规定列入资本公积金的其他收入，应列为资本公积金

公积金—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%**



弥补亏损—使用公积金弥补亏损的顺序



- 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

- 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

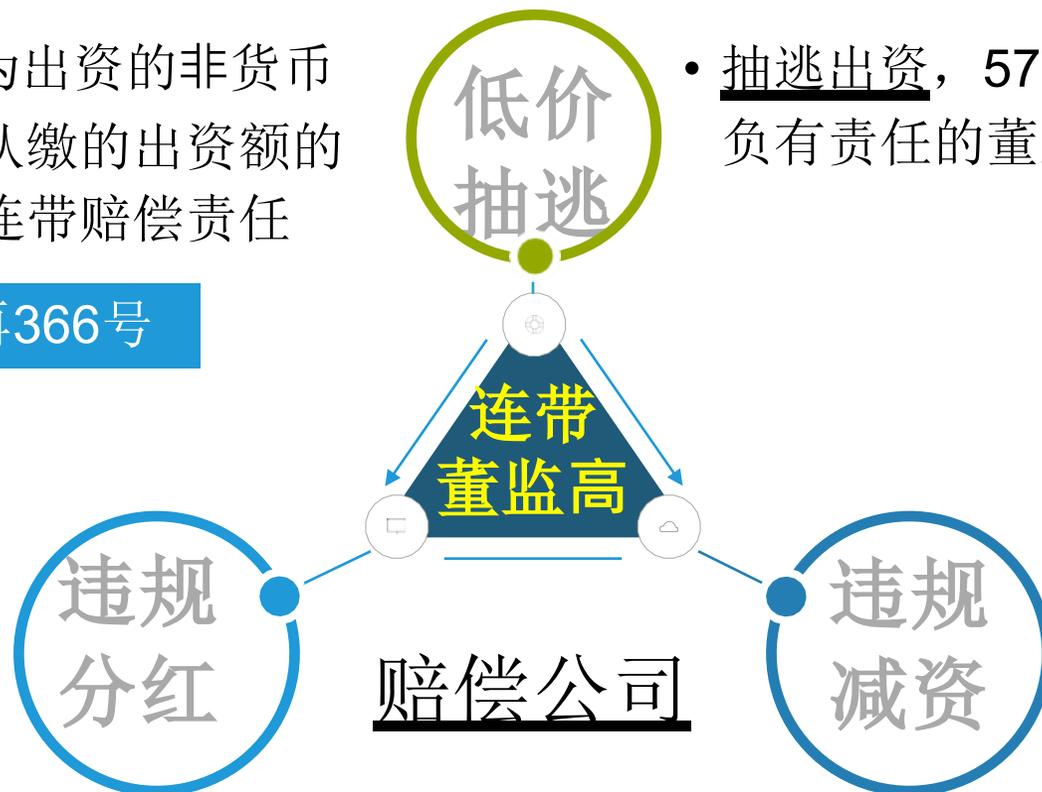
- 不适用决议后30天内公告及10天内通知债权人程序
- 但应报纸/公示系统公告

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

03

股权交易规则的完善



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

0

- 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

1

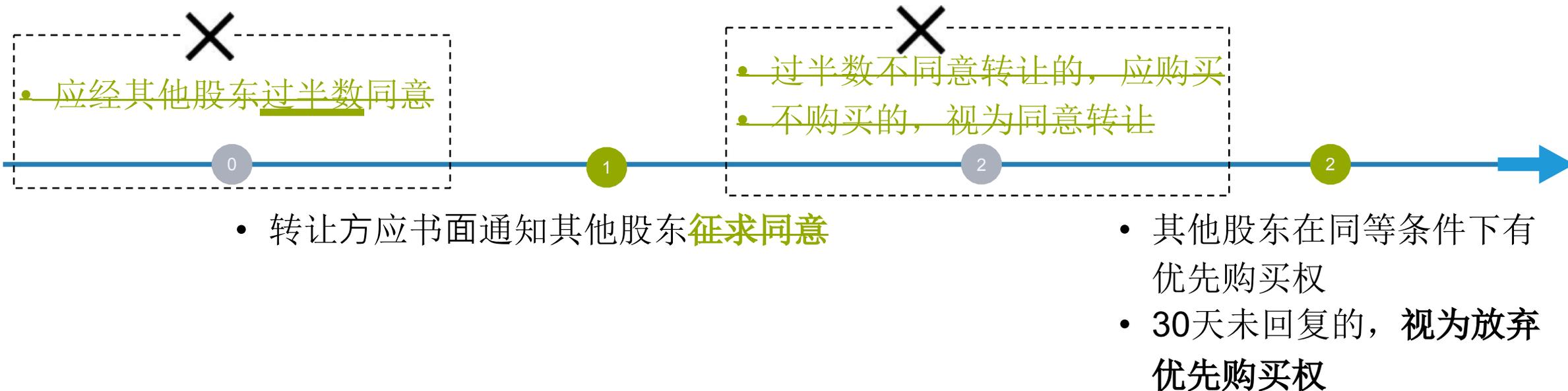
2

- 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]

3

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

1

2

- 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

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**

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



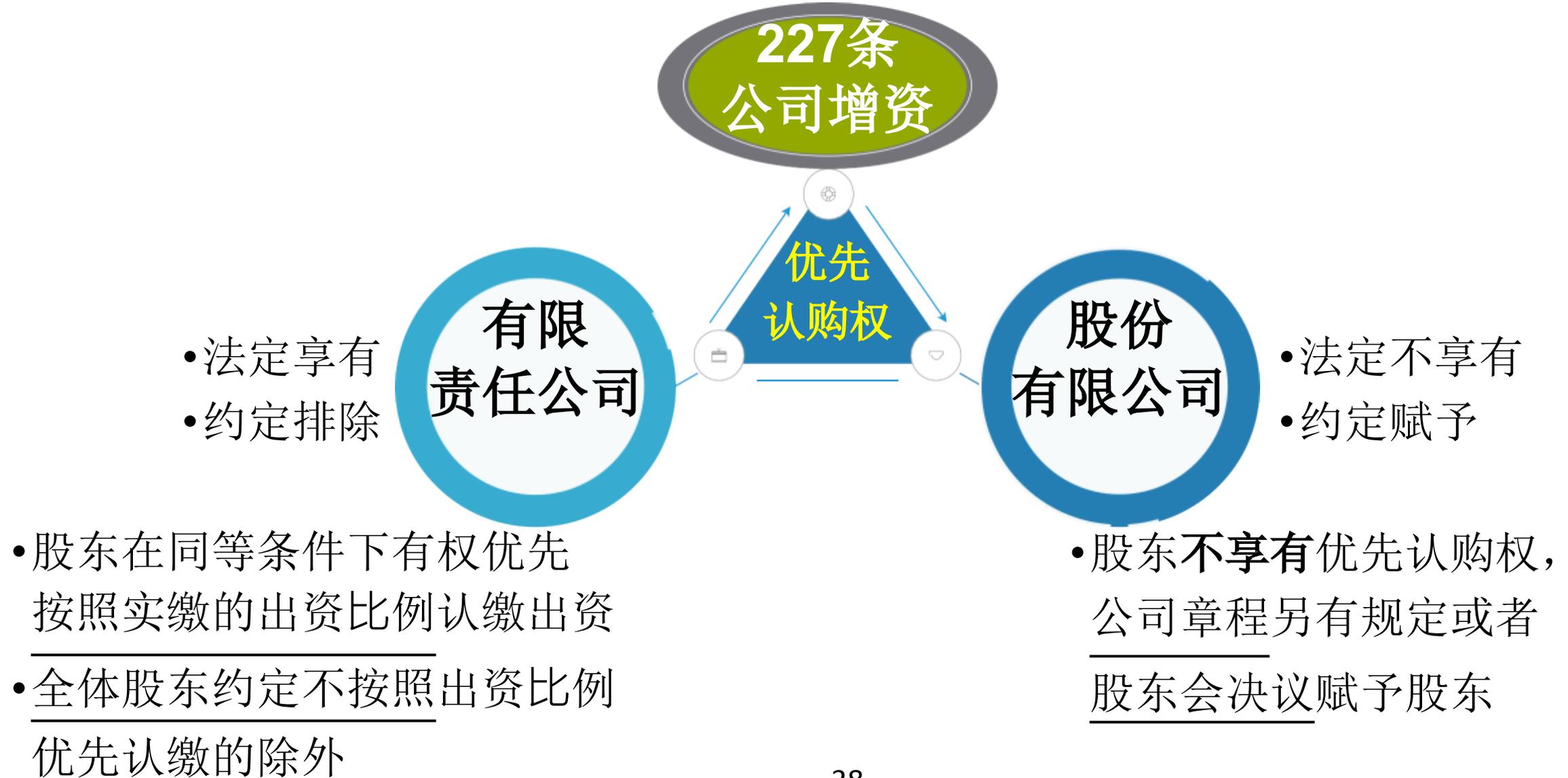
- 160条，pre-IPO股份，上市后一年内不得转让
- 法律法规证监会对股东、实际控制人转让股份另有规定的，从其规定
- 二审稿及三审稿删除了一审稿(171条)的三年锁定，授权证监会另行规定

- 160条，限售期内出质的，限售期内质权人不得行使质权

- 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

- 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

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

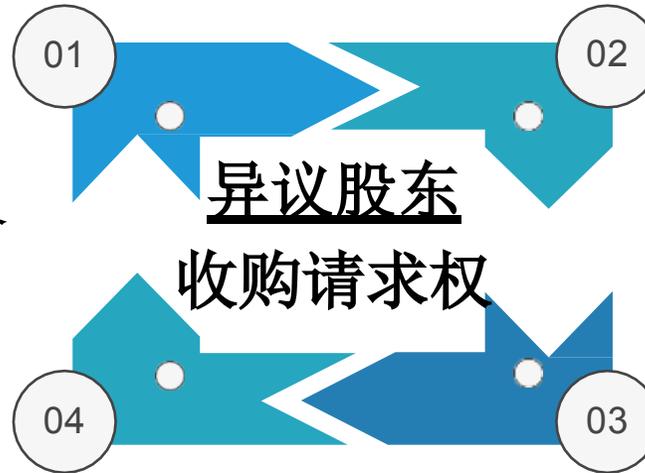
- 有限公司(89条)/股份公司(161条), 对股东会下列决议 **投反对票** 的股东可请求公司 按合理价格收购其股权/股份

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**



合并分立处置

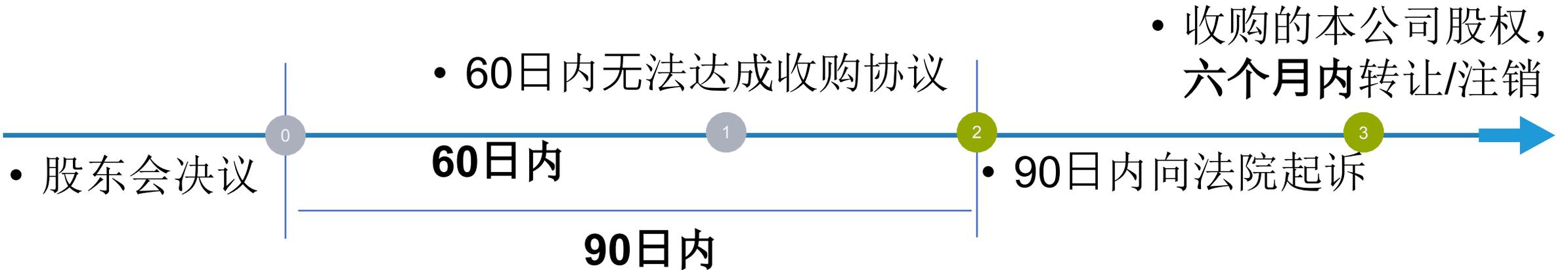
- 公司合并、分立、转让主要财产

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

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

• 减少公司注册资本

• 与持有本公司股份的其他公司合并

• 上市公司为维护公司价值及股东权益所必需

• 将股份用于员工持股计划或者股权激励

• 将股份用于转换为上市公司发行的可转换为股票的公司债券

• 股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/796014014133010110>