

GONGSI GUQUAN SHIWU

QUANSHU

公司股权实务全书

案例 · 范本 · 疑难问题解答

彭胜锋 练武 李军 主编

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE



GONGSI GUQUAN SHIWU QUANSHU

公司股权实务全书

案例·范本·疑难问题解答

彭胜锋 练武 李军 主编



中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

公司股权实务全书: 案例·范本·疑难问题解答 / 彭胜锋, 练武, 李军主编. —北京: 中国法制出版社, 2019. 5 (2019.8重印)

ISBN 978 - 7 - 5216 - 0263 - 0

I. ①公… II. ①彭… ②练… ③李… III. ①股权 - 公司法 - 中国 - 问题解答 IV. ①D922. 291. 915

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 093155 号

策划/责任编辑 马金凤

封面设计 杨泽江

公司股权实务全书: 案例·范本·疑难问题解答

GONGSI GUQUAN SHIWU QUANSHU: ANLI · FANBEN · YINAN WENTI JIEDA

主编/彭胜锋, 练武, 李军

经销/新华书店

印刷/三河市国英印务有限公司

开本/710 毫米×1000 毫米 16 开

版次/2019 年 5 月第 1 版

印张/32.75 字数/433 千

2019 年 8 月第 2 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5216 - 0263 - 0

定价: 79.00 元

北京西单横二条 2 号

邮政编码 100031

网址: <http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话: 010 - 66033393

传真: 66031119

编辑部电话: 010 - 66070041

邮购部电话: 010 - 66033288

(如有印装质量问题, 请与本社印务部联系调换。电话: 010 - 66032926)

本书编委会

主 编

- 彭胜锋 上海锦天城(广州)律师事务所
练 武 北京市盈科(广州)律师事务所
李 军 北京大成(南京)律师事务所

副主编

- 黄明建 四川君合律师事务所
刘俊亮 湖南天地人律师事务所
董留生 上海律师
白定球 北京德恒(广州)律师事务所
江 国 安徽龙国律师事务所

编委会委员(以下排名不分先后)

- 邓岚莺 上海锦天城(广州)律师事务所
王秀峰 北京市盈科(广州)律师事务所
李清理 海南大兴天泰律师事务所
彭小武 湖北瀛沧律师事务所
王 军 江苏正东律师事务所
金朝阳 浙江甬港律师事务所
邢 鑫 湖南金州律师事务所
徐 金 四川展华律师事务所
马宝杰 内蒙古鹿城律师事务所
张其水 福建瀛莱律师事务所
游潘念 四川能言律师事务所
唐凤龙 安徽天静律师事务所
许玉森 上海天之健律师事务所
张晏维 上海市联合律师事务所
于智亮 广东卓建律师事务所
刘青青 江苏东臻律师事务所
闻芳谊 辽宁华恩律师事务所
李 明 天津律云律师事务所
王善岭 山东文瀚律师事务所
燕雪松 河南坦言律师事务所
晏 艳 北京市京师律师事务所
范景峰 福建亚太天正律师事务所
夏明聪 四川公生明律师事务所
胡洪凭 湖南洪凭律师事务所
汪 甜 上海锦天城(广州)律师事务所
覃家锋 广东谨然律师事务所
蔡延云 青海汇元律师事务所
张海贇 辽宁开元来律师事务所
谭 坤 贵州洲联合(黎平)律师事务所
曲 岩 辽宁昊星律师事务所
端 岩 山东端航律师事务所
吴 科 陕西宝伦律师事务所
钟慧莹 广东省机械技师学院
张炳东 江苏名古城律师事务所
周金鹏 辽宁良友律师事务所
马可健 北京市京师(太原)律师事务所
王锦莉 北京市京师(太原)律师事务所
林嘉荣 福建法正联盟律师事务所
李琼英 广东百利孚律师事务所
吴立浩 河南首位律师事务所
王登举 河北萨班斯企业管理咨询服务股份有限公司
潘先兵 福建宽达律师事务所
张祖勤 河南坦言律师事务所
高少华 北京市盈科律师事务所
高建平 福建亚太天正律师事务所
吴正林 安徽徽商律师事务所
李 丹 北京市盈科(徐州)律师事务所
卢盛宽 江西南芳律师事务所

序一

公司被称为人类发明的最伟大的经济组织，一种唯有家庭可以相提并论的人类组织。1554年，英国成立了第一个以“入股形式”进行海外贸易的特许公司“莫斯科公司（又称俄罗斯公司）”，这是人类历史上第一家具有现代意义的特许股份公司。股权随着公司的出现而出现，没有公司，就不会有股权，股权的母体是公司。

在“大众创业、万众创新”的时代，股权深刻影响着我们每个人的事业与生活，越来越多的人投入到投资、创业大潮中，期待通过股权获得收益。然而，如果投资者、创业者对股权的本质没有正确的理解，没有掌握股权分配的基本逻辑，那么对股权收益的诸多期待将难以实现。

股权是公司治理和运营的权利来源。股权来自哪里？股权包括哪些权利？它是怎样运行的？注册资本认缴制背景下股东如何出资？初创企业如何进行股权架构设计？隐名股东如何规避股权代持的法律风险？企业需要资金时如何进行股权融资？企业如何通过股权激励提高员工积极性？股权转让如何进行公司估值？股东如何保障分红权？小股东权益如何得到保护？股权类诉讼纠纷如何解决？股东如何规避刑事法律风险？等等，这些与股权相关的重点、难点问题，本书都一一进行详细阐述。

此外，本书尤为注重股权实务问题的解决和实务操作，旨在重点介绍律师在实务中积累的“干货”经验，减少理论性阐述。本书共由十章组成，通过对股权知识的介绍、经典案例的剖析、实务问题的解决、风险提示及防控、法律文书范本参考、常见问题解答等内容进行阐述和讲解，层层递进，不仅能让读者了解、熟悉股权相关知识，而且能够解决实务中遇到的与股权相关的法律问题，防控相关风险，具有较强的实操性。为方便读者更好地理解股权法律知识，本书不仅在每一章的最后一节专门列出本章的“常见问题与解答”，而且还将“常见问题与解答”做成索引，方便读者快速检索和阅读，以解决读者在实务中的疑惑。我们希望本书能够成为广大企业老板、创业者、股权投资者、公司管理人员全面了解股权知识，提高实务解决能力的工具书。

最后，请允许笔者对创作团队每位成员表示由衷的感谢和崇高的敬意，因为你们的奉献和付出，成就了本书！感谢参与本书写作的全体编委会成员；感谢黄熳婷、卢玉桂、汪佳卉、魏虹的辛勤付出。囿于学识和时间，本书难免有疏漏和不当之处，敬请广大同行和读者不吝赐教、批评指正。

是为序。

彭胜锋

序二

静夜，刚过完春节之后的广州市珠江新城，这个全国有名的中央商务区依旧灯火通明。坐在凯华国际中心七楼的办公室里，抬头望着广州塔和花城广场，一切都还沉浸在节日的氛围中。掐手一算，我从事律师工作至今已经整整二十一年了，时间过得太快了。这让我不由得想起自己曾经二十年的从军生涯，想起那片南中国海。1987年我高考考入海军大连舰艇学院，毕业后分配到南海舰队舰艇部队工作，曾担任过副舰长。1996年通过律师资格考试。1998年调到南海舰队政治部法律顾问处从事了八年的军队律师工作。2006年转业时，我选择了自主择业，决定继续做律师。这些年的执业生涯中，我承办了大量的各类民商事诉讼、公司法律顾问与股权案件，见证了许多企业的兴衰成败。特别是互联网时代，受“大众创新，万众创业”的鼓励，大量的创业者在没有知识存储准备的情况下就开始创业。他们期望未来能实现自己的价值，并完全得以兑现，但是，他们对股东之间如何相处的知识，往往来自于影视片或新闻中的道听途说，完全出自朴素和原发的理解。股东之间权利和义务的约定，也常常是从网上下载公司章程或合伙人协议的模版。合作前缺乏心理准备，合作过程中股东内部产生的矛盾也常常缺少合法和有利的解决依据。矛盾激化后，没有找到理性的解决方法与渠道，有的甚至走极端，人身伤害的案例并不鲜见。如何打破“哥们式合伙，仇人式散伙”的魔咒呢？成为我近两年来一直思考的问题，希望本书能帮助千千万万个创业者，少走弯路或不走弯路。

当下，很多人期待通过合伙和股权获得收益，参与对未来财富的分配。但因对股权本质的认识不正确，没有掌握股权的基本知识和逻辑，不但使得这一期待可能落空，而且还将产生大量的损失和矛盾。因此，系统地学习股权知识，清楚地了解企业在股权领域存在的各种法律问题和困惑，对每一位企业老板和股权投资人来说都具有十分重要的现实意义。

与很多律师一样，笔者不知不觉到了中年，每天都忙于处理大量的法律事务。记得曾读过一本美国人写的书，书名叫《定位》，笔者现在的定位是股权这一业务领域。“股权”作为一条主线贯穿了企业“从生到死”的全过程，包

括但不限于股权设计、股权激励、股权投融资、股权并购、股东诉讼、破产清算等。我今后将在此领域不懈地深耕和追求自己的目标。在信息爆炸的互联网时代，股权的专业知识并非浅尝辄止即能落地。必须通过长期研究、学习和积累，进行深加工后，才能在实务中融会贯通和灵活运用。

学历是铜牌，能力是银牌，人脉是金牌，思维是王牌。本书在内容设计上包含了法律概念、案例分析、实战文书、常见问题解读等。希望本书能开启读者的“股权”思维和意识，帮助创业者从多维度进行思考。期望将本书打造成为企业老板、公司股东、创业者、股权投资人的必备法律宝典。请打开本书，走进股权的世界！

是为序。

练武

序三

公司股权自公司拟设立以来，就一直是股东尤其是大股东不得不认真面对的问题，公司控制权也始终围绕公司股权来展开。正所谓“得股权者，得天下”，一个公司、一家企业，谁拥有多数股权，谁就拥有控制权、话语权，在公司股权之争中才能立于不败之地。

很多初创型公司的发起人为年轻有为的大学生，初创公司时他们大都怀有一颗创业者火热的心，一心想把公司做大做强，甚至在上交所、深交所上市。但是很多企业家空怀远大理想，对公司股权没有认真研究或者系统学习，未得到律师的指导与帮助，对如何设置公司架构、如何进行股权设计不关心、不重视。这样的公司在成立后往往会发生意想不到的矛盾和纠纷，往往存续的时间不会太长。正像有的律师说的那样，初设公司存在“四同现象”——“同心同德、同床异梦、同室操戈、同归于尽”。即企业设立时同心同德，一年后同床异梦，两年后同室操戈，三年后同归于尽。这是很多企业的真实写照。

股权激励是近年来比较热门的话题，无论是企业家还是员工，都开始对此有所认知和探索。企业家逐渐意识到一个企业的发展，不仅仅依靠企业家自己，还要依靠公司中高层员工，甚至是一线员工。只有让员工对企业有归属感，让员工享有一定利益的基础上，才能充分调动员工的积极性，公司才能步入快速发展的轨道。但是，如何进行股权激励？步骤如何进行？如何有效、安全落地？如何行权？这又是摆在企业家面前很现实的问题。企业家不能既懂生产经营，又懂公关，还懂股权激励等法律方面的问题，正所谓“专业的事情，需要专业的人做”。股权激励也是律师的一个专业方向，目前该业务在实务操作中已比较成熟。

股权转让、增资扩股也是企业家在公司运营中经常遇到的问题，企业的发展壮大，离不开股权转让和增资扩股，股权转让可以为公司引入新鲜的血液、新的活力，增资扩股可以为公司增加更多的运营资本。但是，很多企业家对股权转让、增资扩股如何进行并不了解，合同主体不清楚，一定程度上给自己带来了巨大的法律风险，也产生了一定的纠纷和诉讼。另外，也有很多企业家在

并购时不做尽职调查，不进行实地考察，仅凭转让方口头的夸张介绍和虚假承诺便做决定，以至于给自己种下苦果。

股权代持一直以来就是困扰公司股东的老话题，能否代持？如何代持？是否有效？这是律师在做公司法律顾问以及解答咨询时遇到的最多的问题之一。

本书综合以上律师经常遇到的困扰企业家的若干问题，分十个章节进行讲解，主线紧紧围绕公司股权展开，从股东出资、股权设计、股权激励、股权代持、股权转让等股东最关心的问题切入，基本上涵盖了股权的全部内容。每一章节又细分为基本知识、操作流程、常见法律问题与解答等，让读者由浅入深、循序渐进地进行阅读、学习。本书还特别增加了对企业家（股东）刑事风险防范的讲解，对企业家在公司运营过程中可能遇到的各种刑事法律风险进行了详细阐述并提出了相应的防范策略，为企业家（股东）更好地发展事业进行保驾护航。

本书创作历经一年之久，创作团队为本书的出版付出了大量的时间和精力，在此深表感谢！书中观点如有不妥之处，欢迎广大读者批评指正！

李军

常见问题与解答索引

一、股权概述

1. 股东最重要的权利是什么? 46
2. 股东一定需要在公司任职吗? 46
3. 股东要求必须在公司上班, 可以吗? 46
4. 股东有权指令公司高管做事吗? 47
5. 股东不满意总经理的表现, 怎么办? 47
6. 股东有权开除员工吗? 47
7. 股东滥用股东权利, 有什么法律后果? 47
8. 股权被查封后, 股东还能行使股东权利吗? 47
9. 股东是否可以授权他人行使股东权利? 48
10. 拥有干股的人, 是不是公司股东? 48
11. 虚拟股“股东”有哪些权利义务? 48
12. 法人股东与自然人股东有什么区别? 48
13. 有限责任公司只有一名股东, 可以吗? 48
14. 持有 67% 以上股权的股东有权决定解散公司吗? 48
15. 公司破产后, 股东需要用个人财产偿还公司债务吗? 49
16. 股东以出资额为限对公司承担责任, 是否存在例外情况? 49
17. 公司债权人可以主张股东用个人财产偿还公司债务吗? 50
18. 公司章程由谁制定? 50
19. 如何制定个性化的公司章程? 50
20. 网络上下载的公司章程, 可以随便使用吗? 51
21. 公司章程与公司规章制度有什么区别? 51
22. 可以在公司登记机关的网站上查看、下载公司章程吗? 51
23. 董事会可以修改公司章程吗? 52
24. 分公司需要制定章程吗? 52

25. 小股东可以要求召开股东会吗？	52
26. 小股东可以不参加股东会吗？	52
27. 有限责任公司股东可以委托代理人出席股东会吗？	52
28. 哪些人有权提出股东会提案？	52
29. 股东会决议时是不是每个股东拥有一票？	52
30. 股东会决议有什么法律效力？	53
31. 小股东发现大股东侵占公司财产，怎么办？	53
32. 公司用法定代表人的个人银行账户收支公司款项，有什么 风险？	53
33. 控股股东可以与自己投资的其他公司发生经济往来吗？	54
34. 股东私自以公司名义与他人签订合同，骗取合同款项，公司 需要承担责任吗？	54
35. 公司为了逃避债务，股东会决议转移公司资产，债权人可以 要求股东承担责任吗？	54
36. 股东如何才能进入董事会？	54
37. 董事长一定是法定代表人吗？	55
38. 有限责任公司可以聘请独立董事吗？	55
39. 控股股东能不能直接任命董事会成员？	55
40. 股东可以提名董事会成员吗？	55
41. 董事会决议如何才能通过？	55
42. 董事会中董事的人数可以是偶数吗？	55
43. 公司董事可以委托他人出席董事会吗？	56
44. 分公司有没有董事会？	56
45. 公司监事会成员至少要几人？	56
46. 公司可以聘请公司以外的人担任监事吗？	56

二、股东出资

47. 出资协议与公司章程不一致时，该如何适用？	83
48. 股东向公司出资的钱款是否就是公司的注册资本？	85
49. 对股东而言，注册资本是不是认缴得越多越好？	85

50. 股东可以约定不按实缴出资比例分红吗?	85
51. 股东可以约定不按出资比例行使表决权吗?	85
52. 公司资产与注册资本之间是什么关系?	85
53. 在公司章程或出资协议中约定禁止股权转让, 该约定有效吗?	86
54. 出资不足的股权能否转让?	86
55. 股东的出资由第三方垫资注册后再抽走, 有什么法律风险?	86
56. 股东不履行出资义务, 应承担哪些民事责任?	87
57. 认缴制下股东缴纳出资的最长期限可以有多久?	87
58. 股东可以在缴纳出资期限届满之前履行实缴义务吗?	87
59. 认缴出资的股权, 可以转让吗?	87
60. 股东没有按公司章程规定的期限缴纳出资, 公司、其他 股东可以起诉吗?	88
61. 没有按时缴纳出资的股东, 公司通过股东会决议不给予 分红, 可以吗?	88
62. 股东会决议将没有按时出资的股东除名, 可以吗?	88
63. 缴纳出资的期限可以更改吗?	88
64. 如何查询股东出资情况?	88
65. 股东可以用劳务出资吗?	89
66. 股东以车辆出资需要办理什么手续?	89
67. 出资人以房屋出资, 未办理产权变更登记, 能够享有股 东权利吗?	89
68. 股东为什么不得抽逃出资?	89
69. 公司怎么出具出资证明书?	89
70. 公司解散清算时, 股东是否需要补足未缴出资?	90
71. 股东以非法所得出资, 有什么法律后果?	90
72. 公司的注册资本可以出借给股东吗?	90

三、股权设计

73. 股权设计时, 用有限合伙企业作为持股平台有什么好处?	131
74. 股权设计时, 如何防止股东同业竞争?	132

75. 可以约定不按照股权比例分红吗？	133
76. 为什么要预留股权？	133
77. 预留的股权由谁代持比较好？	134
78. 预留的股权由创始人代持时，对应的注册资本是否应由创始人缴纳？	135
79. 创始人代持的预留股权，投票权与分红权归谁所享有？	135
80. 股东出资协议应包括哪些内容？	135
81. 成立新公司时，如何合理地设置股权架构？	137
82. 平均分配股权，会有什么风险？	138
83. 二人合伙创业，股权如何设计较为合理？	139
84. 三人合伙创业，股权如何设计较为合理？	139
85. 从公司控制权角度来看，占股 100% 与 66.7% 有区别吗？	139
86. 拥有 66.7% 股权的股东单方面修改公司章程，导致小股东利益受损，怎么办？	140
87. 投资人为什么不喜欢股权过于分散的股权结构？	141
88. 兼职股东，给多少股权比例较为合适？	141
89. 创业公司应该如何与资源提供者合作？	142
90. 不考虑人力资本对公司的贡献，只以货币或非货币财产确定股权比例，合理吗？	142
91. 创始人是否能够以较少的股权比例控制公司？	143
92. 创业股东中途退出公司，怎么办？	144
93. 什么叫股权锁定期？	145
94. 有限责任公司可以发行优先股吗？	145

四、股权代持

95. 签订《股权代持协议》应注意哪些事项？	172
96. 名义股东与冒名股东有什么区别？	173
97. 名义股东将股权卖给了第三方，怎么办？	173
98. 名义股东怠于行使股东权利，怎么办？	173
99. 名义股东损害实际出资人利益，怎么办？	174

100. 股权代持是否合法? 174
101. 公务员让他人代持股权, 合法吗? 174
102. 外国投资者可以由国内自然人代持股权吗? 175
103. 法人股东为自然人代持股权, 合法吗? 175
104. 如何签订《股权代持协议》, 才能更好地保障实际出资人的
权益? 175
105. 股权代持协议需要公司盖章才生效吗? 176
106. 股权由他人代持, 有什么法律风险? 176
107. 帮朋友代持股权, 有什么风险? 176
108. 股权代持协议需要在公司登记机关备案吗? 176
109. 股权代持协议可以办理公证吗? 177
110. 注册资本是认缴的情况, 实际出资人可以享有公司分红
收益吗? 177
111. 名义股东不将公司分红转交给实际出资人, 怎么办? 177
112. 实际出资人如何证明由其实际出资的事实? 177
113. 实际出资人将代持的股权变更至自己名下, 需要纳税吗? 177
114. 公司破产时, 名义股东需要用个人财产偿还公司债务吗? 178
115. 股权代持情况, 可以在发起人的出资协议里约定吗? 178
116. 出资协议已约定股权代持, 还需要签订股权代持协议吗? 178
117. 名义股东涉诉, 其代持的股权能被强制执行吗? 178
118. 股权众筹的领投人可以代持投资者股权吗? 178
119. 股东会决议时, 实际出资人与名义股东持不同意见时, 应该
听谁的? 179
120. 股权转让协议由名义股东与受让方签订还是由实际出资人
签订? 179
121. 名义股东不配合办理股权变更至实际出资人名下的手续,
怎么办? 179
122. 股权代持协议丢失, 对实际出资人会产生什么后果? 179
123. 由名义股东担任法定代表人, 万一公司经营出现问题,
实际出资人要承担责任吗? 180
124. 新三板挂牌, 公司的股份可以股权代持吗? 180

125. 名义股东死亡，实际出资人怎么办？ 180

五、股权融资

126. 增资款可以认缴吗？ 231

127. 可以用非货币财产进行增资吗？ 232

128. 增资价格如何确定？ 232

129. 会计上如何处理溢价增资？ 233

130. 增资应进行怎样的决策程序？ 233

131. 增资后，投资人有哪些退出途径？ 233

132. 注册资本没有实缴到位，可以进行增资吗？ 234

133. 增资与股权转让，有什么不同？ 234

134. 增资时，原有股东有权优先按照实际出资比例认缴出资吗？ 234

135. 股权众筹的融资者不得有哪些行为？ 235

136. 股权众筹的跟投人是否有实际经营权？ 235

137. 股权质押融资与股权融资的本质区别是什么？ 235

138. 签订书面的股权质押合同后，股权质押成立了么？ 235

139. 股权质押融资有什么风险？ 235

140. 约定债务到期不能履行时，质押的股权归债权人所有，有效吗？ 235

141. 有限责任公司股权质押是否需要经股东会决议？ 236

142. 股权融资与债权融资有什么区别？ 236

143. 股权融资的利弊有哪些？ 236

144. 股权融资需要抵押物吗？ 236

145. 如何计算股权融资后的股权比例？ 236

146. 公司进行股权融资后，注册资本如何变更？ 236

147. 公司进行股权融资时，原有股东未缴纳注册资本，股权怎么稀释？ 237

148. 公司可以公开向社会进行股权融资吗？ 237

149. 公司进行第一次股权融资，拿出多少股权比例比较合适？ 237

150. 投资人以公司股权架构不合理为由拒绝投资，有什么补救

办法吗? 237

151. 股权融资时,为什么要慎重签订对赌协议? 237

152. 股权投融资需要聘请律师、会计师等专业人士提供服务吗? 238

六、股权激励

153. 股权激励的对象是岗位还是员工? 317

154. 如何判断一家公司是否需要实施股权激励? 317

155. 如何确定非上市公司的股权激励对象? 318

156. 股权激励的考核指标包括哪些? 318

157. 实施股权激励,员工一定要花钱才能取得股权吗? 319

158. 创业初期就用股权激励普通员工,合适吗? 320

159. 为什么要在企业效益好时做股权激励? 320

160. 竞争对手通过股权激励方式挖行业优秀人才,怎么办? 320

161. 如何防止能力不够的人在股权激励中“搭便车”? 321

162. 股权激励的持股员工如何退出? 321

163. 有的股东不同意实施股权激励计划,怎么办? 322

164. 大股东可以单方决定实施股权激励吗? 323

165. 实施股权激励需要花什么费用? 323

166. 股权激励中的行权是什么意思? 323

167. 股权激励股权所得的分红要交纳个人所得税吗? 324

168. 股权激励失败的原因有哪些? 324

169. 股权激励的股权比例多少比较合适? 325

170. 干股分红需要交税吗? 327

171. 股东能否作为股权激励的对象? 327

172. 如何利用员工持股平台实现股权激励? 327

173. 有限合伙企业作为股权激励持股平台,有什么好处? 328

174. 外商投资企业可以进行股权激励吗? 329

175. 如何避免股权激励变成单纯的员工福利? 330

176. 股权激励方案需要保密吗? 331

177. 通过股权激励获得的股权,可以转让吗? 331