

# 公司改制上市及法人治理结构运作法律风险防范

## 课程介绍

上市公司是资本市场发展的基石和投资价值的源泉。随着证券市场的不断发展，上市公司已经成为推动企业改革和带动行业成长的中坚力量。中国改革开放及证券市场的发展历程造就了上市公司，上市公司既可能在这个高风险的市场经济“舞台”上演精彩的表演，也可能因此而黯淡退出舞台。舞台的规则归根结底是商业利益和股东利益最大化的支配下，以合法、合规运作为表现形式的法律约束。上市公司法人治理及规范运作不仅是上市公司自己的事情，还关乎公众利益，而公司内外治理和内控系统的有效运行，其关键就在于上市公司法律风险防范体系建设。

新修订的《公司法》和《证券法》在认真总结十多年来我国上市公司发展的经验教训的基础上，注重标本兼治，健全和完善相关法律制度，围绕当前资本市场发展需要着力解决的两大主题——规范与发展：市场运行机制有序化、管理体系趋于规范、券商发展面临新的机遇和挑战、上市公司与证券交易商的要求将更加严格。为上市公司通过资本市场规范运作和提高质量提供了极其重要的法律制度保障。

## 课程收益

1、公司上市的最大特点是规范性很强，最直接的体现就是上市公司信息有着严格的报告、传递、披露和保密要求；如若违反，轻则将面临上市监管部门的批评、谴责，重则还将承担民事或刑事责任。通过本课程的讲授，让员工了解为什么上市公司这么“讲究”信息披露？哪些是上市公司应当披露的信息？上市公司应该怎样披露信息？上市公司员工要注意哪些事项？

2、通过本课程的讲授，使学员掌握中国现有的法律体系对上市公司监管理念及原则及程序、信息披露制度、公司法人治理、上市公司并购重组、上市公司重大法律风险防范、上市公司退市等公司上市必须具备的法律知识模块。

3、帮助公司更有效的完善法人治理结构，进一步明确股东会、董事会、监事会及经营者的权责，形成权力机构、决策机构、监督机构和经营管理者之间权责分明、各负其责、协调运转、科学决策、有效制衡的法人治理结构，实现公司利益更大化。

## 课程大纲

### 第一部分：《公司法》与公司上市

#### 一、走进公司与公司法

1. 现代企业制度与公司的概念与种类
2. 公司的特点与《公司法》概况
3. 市场经济体制下的现代企业形态：

#### 二、建立现代公司制必须明晰的九大法律关系

1. 公司与股东的法律规范
2. 股东与股东（大小股东，内外股东，新旧股东与股东平等原则）；

3. 公司与经营者（代理关系或信托关系）；
4. 公司与政府
5. 公司与债权人（公司无限责任原则）；
6. 股东与债权人（掀去公司法人面纱原则在司法实践中的运用）
7. 公司与劳动者（劳动者参加公司治理制度）
8. 公司与竞争者（反垄断、反不正当竞争）
9. 公司与消费者（消费者权利）

### 三、妥善处理公司与政府之间的法律关系

- 1、 政企分开、政资分开（国有资产代表者与社会管理者分开）
- 2、 公司法人所有权、股东权与行政权的三权分立
- 3、 政府干预上市公司经营活动的职能转变及应当遵循的六项基本原则
- 4、 案例：商事权利与行政权力的交织与冲突

### 五、公司资本制度

- 1、 最低公司注册资本制度与法定资本制到授权资本制
- 2、 资本维持原则与资本减少限制原则
- 3、 出资不实、虚假出资投资者的民事法律责任的界定
- 4、 假破产、真逃债案件中债权人的保护
- 5、 公司设立无效时发起人的责任
- 6、 公司转投资的法律限制及其解释
- 7、 股东协议中有关股利分配比例与出资比例不一致的条款的效力
- 8、 有限责任公司股东转让出资比例的法律规则和司法实践
- 9、 专利出资股东对专利技术不成熟给公司导致产品损失时责任承担问题

### 六、公司的法人治理结构

- 1、 上市公司法人治理概况
- 2、 激活股东大会制度
- 3、 董事会、董事、董事长制度及其实务
- 4、 独立董事制度是对我国上市公司治理结构的一大制度重创新
- 5、 总经理的法律地位
- 6、 监事会制度的完善
- 7、 劳动者在公司治理结构中的地位

### 七、国有企业进行公司制改革注意的问题

- 1、 国有企业建立现代企业制度的实质是公司化改革
- 2、 企业改建为公司的形式：国有独资；有限责任；股份有限公司（含上市公司）
- 3、 由“第一把手”的争论看《企业法》与《公司法》规制下的不同治理结构
- 4、 妥善处理好“新三会”（股东会、董事会、监事会）与“老三会”（党委会、工会、职代会）之间的关系
- 5、 瓦钢案例；法定代表人在不同立法体系中的地位

### 八、股东权利的保护

- 1、 自益权、2、 共益权、3、 典型案例：代表诉讼提起权：股东直接诉讼；行政诉讼、4、 最高人民法院《1.15 通知》、

### 九、法律对控股股东的制约：如何当好公司的父亲

- 1、 控股股东的诚信义务
- 2、 国有企业进行上市公司改制重组时应当注意的公司治理问题
- 3、 上市公司与控股股东之间的法律关系

- 4、“五个独立”的具体要求
  - 5、掀去法人面纱理论的国际经验与中国实践
  - 6、关联交易的规制
  - 7、机构投资者的作用与地位：《证券投资基金法》介绍
- 十、公司购并、解散与清算中的法律问题**
- 1、敌意收购中反收购措施的法律效力问题
  - 2、清算程序在公司和股东权益保护中的地位
  - 3、公司没有办理年检被吊销企业法人执照时的诉讼主体地位及债务承担问题
- 十一、公司的社会责任**
- 1、公司承担社会责任的含义
  - 2、公司社会责任与企业办社会
  - 3、强化公司社会责任的依据及措施

## **第二部分：《证券法》等法律对上市公司的监管**

- 一、上市公司基本状况及问题所在
- 二、上市公司监管架构及监管部门及其派出机构
- 三、证券交易所
- 四、自律管理（中介机构）与社会监督
- 五、上市公司监管理念及原则
  - 1、依法、持续监、科学监、动态监管的理念
  - 2、“三公”原则与保护投资者利益的原则
- 六、信息披露为主和事后监管理念
- 七、上市公司监管手段及方式
  - 1、现场检查；2、巡回检查；3、专项核查；4、稽查、5、非现场检查等
- 八、上市公司违规行为的处罚措施
- 九、有关法律规定、行政法规、部门规章

## **第三部分 信息披露制度**

- 一、信息披露制度概述
  - 1、信息披露制度的涵义、意义、分类
  - 2、信息披露的基本原则及我国上市公司信息披露制度概览
  - 3、上市公司信息披露制度和信息披露传播方式的演进
- 二、上市公司信息披露内容和实务操作
  - 1、定期报告的内容和披露务实操作
  - 2、上市公司临时报告的内容及披露要求及信息披露豁免
- 三、上市公司信息披露现状及信息披露义务和责任
  - 1、信息披露现状和存在的主要问题
  - 2、法律、法规对上市公司信息披露义务及责任的规定
  - 3、对提高上市公司提高信息披露质量的要求

## 第四部分 上市公司并购重组（略讲）

### 一、上市公司收购

- 1、上市公司收购制度
- 2、上市公司股东拥有权益的信息披露制度
- 3、上市公司要约收购制度
- 4、上市公司协议收购制度及其他收购方式
- 5、管理层收购、外资收购
- 6、要约义务及其豁免
- 7、被收购公司董事和控股股东的义务
- 8、收购人及其实际控制人的法律责任

### 二、上市公司重大资产重组

- 1、上市公司资产重组
- 2、定向发行购买资产实施资产重组、债务重组

### 三、上市公司吸收合并

- 1、上市公司吸收合并的难点与存在的问题
- 2、吸收合并的现行政程序
- 3、上市公司吸收合并工作推进的方向

### 四、上市公司股份回购

- 1、股份回购的定义及股份回购的法律依据
- 2、我国证券市场中上市公司回购股份的实践
- 3、回购应履行的程序

## 第五部分 上市公司重大风险防范

### 一、大股东资金占用风险与防范

- 1、从法律角度对“资金占用”的界定
- 2、资金占用方式及资金占用的成因分析
- 3、占用资金的几种清偿方式的对比研究

### 二、募集资金使用风险与防范

- 1、募集资金使用的相关政策规定
- 2、募集资金投向与变更的注意事项
- 3、募集资金使用与披露存在的问题
- 4、募集资金的使用、变更的监管思路

### 三、对外担保风险与防范

- 1、法律、法规关于上市公司担保的现行规定
- 2、上市公司违规担保的表现及特点
- 3、对违规担保的日常监管及处罚措施

### 四、关联交易风险与防范

- 1、上市公司关联交易的基本内容
- 2、上市公司关联交易监管的必要性
- 3、对上市公司关联交易进行监管的思路

### 五、同业竞争风险与防范

- 1、同业竞争的概念
- 2、上市公司运作中如何解决及避免同业竞争

- 3、避免特殊形态的同业竞争：董事、经理竞业
- 4、解决同业竞争案例分析——第一百货、华联商厦合并案例

## 第六部分“五险一金”有新变化，这些你一定要知道

- 1、《社保法》简述
- 2、养老保险新规及医疗保险新规定
- 3、生育医疗保险“合并一体化”的新规定
- 4、工伤保险缴费新规定
- 5、失业保险及住房公积金新规定
- 6、“五险”为什么要缴？如何既不自交又利益最大化？

正课讲授+视频案例互动、提问详解。培训课时 6.0 小时/天\*2=2 天

### 授课讲师：

● 苏建伟律师，毕业于华东政法大学法律系。系世界 500 强企业上海汽车集团法律事务部企业法律顾问（国家级资质）、高级经济师。劳动合同法、经济合同法、人力资源管理专家，CCTV12 法律频道《法律讲堂》特邀客座教授。

苏老师长期在上海汽车集团从事行政及法律事务领导工作，积累了大量的企业经济法律实务经验。曾服务于上海通用汽车有限公司等企业。曾先后担任各类型企业人力资源经理、法务经理、执业律师等工作，苏老师根据多年深入企业任职企业经营法律顾问的丰富经验，将大量鲜活生动的企业案例融入课程之中，一定使学员获益匪浅；多年的企业法律顾问的历练，也将给企业经营的现实问题分析乃至解决以有效的助力。苏老师在国内外培训过的企业 270 多家，学员近万人，不仅培训评估反馈满意程度高，更为可观的是，学员将所学法律技能运用在企业经营管理活动的操作中产生了明显的效果。

### 课程收益

帮你对企业上市之路进行全面了解和诊断

- 要不要上市？上市于你何干？
- 能不能上市？离上市有多远？
- 如果要上市，那么到哪里去上市？
- 如果要上市，应该什么时候上市？
- 如果要上市，怎么上市？如何才能上得去市？

对资本市场有彻底的了解和认知

- 什么是新三板、四板、主板、中小板、创业板，跟你有啥关系？
- 什么是天使投资、私募、PE/VC、并购，你究竟需要哪些钱、会不会拿烫手？

- 商业计划书、尽职调查、合规性改造、改制、对赌协议…这些都是干嘛用的？
- IPO的过程中究竟有哪些条件？什么是实质性的条件？
- 券商、财务顾问、审计师、律师、评估师、财经顾问，他们都是干嘛？
- 资本市场有哪些潜规则、陷阱和误区？

## 模块一：真正理解资本市场

——不要被舆论混淆视听，还原资本市场本来面目

- 主板、中小板、创业板、新三板、E板、Q板、四板、五板、战略新兴板…有啥区别？
- 核准制、发审制、保荐制、承销制、询价制、备案制、注册制…有啥不同？
- 为什么有人去纳斯达克上市、有人去香港上市，有人在国内上市，原因何在？孰好孰坏？
- 为什么有人上市，有人退市？什么是做市？什么是做空？
- 为什么上市能发财？为什么上市能圈钱？
- 私募、PE/VC、天使投资、并购、公募基金、IPO…你该用谁的钱？
- 股权转让、套现、增发、限售、定向增发…正确理解资本运作的概念和手法
- 资本运作的本质与陷阱，解读那些受伤的资本玩家背后：对资本的误解与一知半解，问题有多严重？
- 资本时代来临，中小民营企业如何抓住资本的机遇？站在资本市场的风口，如何避免盲目跌落？
- 资本市场扫描与资本市场分层结构蓝图

## 模块二：企业新三板挂牌全程策划

——所有上市前你必须先搞清楚、想明白的事情，否则后果严重

**策划一：要不要上新三板？（为什么要上市？）**

- 企业上新三板挂牌的益处与风险分析
- 企业发展战略如何与新三板挂牌相结合
- 老板的价值观与资本财商

**策划二：能不能上新三板？（上市的门槛与条件）**

- 融资必要性
- 企业上市挂牌前的论证
- 企业能力
  - 没有形成能力的时候，上市会招致麻烦
  - 上市是个资本驱动企业成长状态，具备资本放大能力吗？

**策划三：到哪儿去上市？究竟上哪个板？（适合的才是最好）**

- 境内上市 A 股（主板、中小板）、创业板
- 境内挂牌 新三板 上股交
- 境外上市 香港、美国、其他（新加坡、德国等）
- 资本市场环境分析

**策划四：什么时候上市好？**

- 全球与中国的宏观经济形势
- 资本市场走势
- 相关行业（上下游产业）的现状和发展前景

- 国家政策指向
- 企业经营与市场竞争状态
- 融资时机把握

### 策划五：怎么上市？什么程序？

- IPO 各种途径与方式（红筹上市）
- 企业上市挂牌模式选择
- 企业上新三板的策略设计
- 借壳上市与反向收购如何操作？
- 如何推动企业上市进程？

## 模块三：新三板挂牌前的合规性改造

——合规性改造有多难，了解了才知道，知道了才敢说上不上市

### 筹划一：新三板挂牌的基本条件构造

- 主体资格（追溯到企业成立之初）
- 独立性
- 规范运作
- 财务规范性

### 筹划二：新三板挂牌的业绩指标设计（提炼卖点、提升股东价值）

- 财务指标
- 盈利能力
- 募集资金用途（募集资金投向）
- 商业模式设计
- 企业价值塑造
- 路演的效应

### 筹划三：新三板挂牌前的改制与重组（完成上市筹划准备）

- 设计改制方案
- 股份公司设立方式
- 资产重组
- 人员重组
- 改制中的审计与评估
- 股权激励制度设计
- 反收购制度设计
- 改制方案的审批
- 股份公司设立验资
- 国有股权处理代价

### 筹划四：新三板挂牌全流程的控制（挂牌步骤与节点、与券商等机构合作）

- 新三板挂牌的流程及主要工作
- 新三板挂牌的机构参与方
- 新三板挂牌前的方案制定
- 辅导及申报材料准备

- 证监会审核
- 财经公关与路演（定价、发行）
- 发行上市流程
- 持续督导

#### 模块四：新三板挂牌前后的资本运作（PE/VC）

——新三板是公开的私募平台，不懂资本运作，挂牌没有意义

##### 了解私募股权融资——说说私募融资的来龙去脉

- 股权融资主要方式及特点
- 私募股权投资人是怎么一类人？
- 专业私募股权基金种类
- 民间私募资金的种类
- 私募股权融资的关键问题
- 中小企业融资方式的选择顺序
- 私募融资与企业上市的关系
- **【案例】汉庭酒店私募**

##### 了解专业私募股权基金的运作——知己知彼百战百胜

- 私募股权机构
- 金融投资人与战略投资人
- 中国四种主要 PE 资金
- 详解各种私募基金的投资策略
- 私募基金的投资步骤
- 退出方式安排
- 私募资金青睐什么样的项目？
- 私募股权基金的风险控制
- 如何与私募基金合作？
- **【案例】弘毅投资**

##### 私募股权融资的方法与过程——做个懂行的融资人

- 股权融资模式设计
- 企业私募融资的前期准备
- 商业计划书及价值分析
- 投融资谈判步骤与谈判的原则
- 估价的基本原则和方法
- 尽职调查/审计/评估
- 与交割相关的法律额问题
- **【案例】百度公司私募融资做法**

##### 私募股权融资的定价技巧——如何保障股东价值？

- 股权融资策略选择
- 私募融资定价博弈
- 企业的价值评估
- 案例详解各种常用估价方法

- 影响股权融资定价的因素
- 对赌协议案例详解
- 提升企业与股东价值的关键措施
- 企业价值保障模型
- **【案例】放心大药房私募定价**

### 如何善用私募股权融资——股权融资的技巧

- 成功融资的十大关键点
- 怎样找到合适的私募投资人？
- 如何吸引投资人注意呢？
- 投融资谈判中财务人员需承担什么角色？
- 合同签订前，如何保障企业利益？
- 与非专业的私募资金打交道的注意事项
- 你到底需要私募吗？
- 做好私募融资后的准备
- **【案例】京东商城私募**

### 模块五：新三板挂牌后的新征程

——挂牌只是登上了资本市场的舞台，如何开启你的大戏？

- 新三板挂牌后的维护工作有哪些？维护费用有多高？
- 董秘的工作是什么？需要独立董事吗？如何做好市值管理？
- 财务信息披露的要求与企业内控体系的建立
- 定向增发、协议转让、股权激励、做市、分级与转板工作筹划
- 新三板的并购

### 《公司上市法律实务》网上培训课程内容（课时 2 小时 14 分）

第一部分创业板上市条件与主板的对比

- 一、律师在企业上市过程中的工作
- 二、律师在上市工作中的执业规范

第二部分律师参与证券业务的程序

- 一、接受委托
- 二、尽职调查
- 三、证券法律文件的编制、审核及法律意见的出具
- 四、创业板上市的招股说明书

第三部分 招股说明书

- （一）封面、书脊、扉页、目录、释义
- （二）概览

- (三) 本次发行概况
- (四) 风险因素
- (五) 发行人基本情况
- (六) 业务和技术
- (七) 同业竞争与关联交易
- (八) 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员
- (九) 公司治理

#### 第四部分 法律意见书

- 一、法律意见书和律师工作报告的基本要求
- 二、法律意见书的必备内容
- 三、律师工作报告的必备内容