

明察秋毫——股权投资及股东主要争议解析

课程背景：

我国股权投资市场正处于“提质增效”转型阶段，战略新兴领域成为投资热点。政策监管持续完善，对尽职调查、信息披露、投后风险管控的要求显著提高，违规操作导致的投资损失案例同比增加。股权投资有直接或间接持股，实践中让与担保、名股实债和股权代持实际形成持股效果，不同持股情形涉及多个法律规范。

股权投资受《公司法》和《民法典》规范。系列新法的出台，在实体法律问题层面，系列新法对核心法律争议点和请求权基础产生较大影响。在程序层面，新《民诉法》影响股权投资类纠纷的程序性安排，涉及管辖、当事人、财产保全、执行等方面，比如在执行程序中追加股东作为被执行人，追究其出资责任、法人人格否认责任等。

值得警惕的是股东争议进入高发期，争议焦点集中于对赌条款履行、优先购买权行使、股权投资退出等实务难点。多数企业及投资者因对股权投资全流程风险识别不足、股东争议解决策略不当，面临“投前踩坑、投后失控、争议难解”的困境。有的公司因未核查核心专利权属导致投资后无法投产，有的公司因股东纠纷拖延，错失上市窗口期。

在此背景下，本课程立足实务痛点，结合最新政策与典型案例，系统拆解股权投资风险点与股东争议解决方案，帮助学员规避“雷区”、高效破局。

课程收益：

- 掌握股权投资流程关键操作与风险防控要点
- 精准识别股东争议类型，快速制定诉讼、仲裁、协商等解决方案
- 提升投研判断、风险预警、争议应对的实战能力
- 助力投资方完成“募投管退”投资闭环

课程时间：1天，6小时/天

课程对象：高管、中层管理人员 骨干人员

课程方式：问题导向、司法实践案例、多维度解析

课程大纲

开场破冰：股权投资-为什么说离不开《公司法》和《民法典》？

课程导入：股权投资的方式有哪些？

第一讲：法律修订（或修正）对股权投资实质影响

一、新法对股权投资类纠纷解决影响

1. 股权投资常见类型

- 1) 直接持股
- 2) 间接持股
- 3) 让与担保
- 4) 名股实债
- 5) 股权代持

2. 影响股权投资的主要法律规范

- 1) 投前：《民法典》及相关司法解释
- 2) 投资与投后：新《公司法》
- 3) 股权投资的程序性安排：新《民诉法》

二、新法对控制权之争的影响

1. “三会”之争

- 1) 股东会职权变化
- 2) 董事会职权变化
- 3) 监事会职权变化与审计委员会
- 4) 股东会能否越权行使董事会职权

2. 决议之争

- 1) 决议的无效与撤销
- 2) 决议不成立
- 3) 决议效力诉讼的程序性问题

3. 人员之争

- 1) 董事/监事人员的选举或更换
- 2) 董事主动辞职

3) 董事/法定代表人的变更登记

4. 财产之争

- 1) 知情权诉讼
- 2) 财产返还诉讼

5. 业务之争

- 1) 避免自身滥用职权
- 2) 监督其他股东是否滥用职权

第二讲：法律尽职调查

实话实说：尽职调查查什么？

一、公司治理结构

1. 核查股权代持
2. 股东会决策程序
3. 董事会决策程序

二、合规性

1. 环保
2. 劳动
3. 税务

案例：社保未足额缴纳

三、知识产权

1. 确认核心技术权属
2. 分析专利稳定性
3. 商标侵权风险

案例：某新能源企业尽职调查中，发现核心专利权属瑕疵

第三讲：股权转让纠纷

一、股权转让合同效力认定

——合同效力风险

1. 合同主体不合格

2. 意思表示不真实
3. 违反强制性规定

二、优先购买权

1. 行使条件：同等条件认定标准
2. 程序：通知义务、行使期限
3. 限制：排除优先购买权的特殊情形

三、价款支付与股权交割争议解决

1. 定金条款争议

- 1) 定金约定不明
 - 2) 定金与违约金并用
2. 受让方不支付价款争议
 3. 出让方不配合股权交割争议
 4. 出让方不配合变更登记争议

案例：“标的公司隐瞒债务”股权转让争议

第四讲：对赌协议争议

一、对赌协议类型

1. 股权回购型对赌
2. 金钱补偿型对赌

二、定向减资规则对股权回购的影响

1. 新《公司法》对减资规定

争议问题：定向减资遵循资本多数决还是全体一致决？

2. 定向减资规则下退出问题

- 1) 减资事宜的事先约定
- 2) 违约责任的事后救济

三、定向分约规则对定向分红影响

1. 新《公司法》对定向分红的规定（以有限公司为例）

- 1) 全体股东一致同意

- 2) 实现方式：修改公司章程或股东会特别决议
- 3) 先决条件：有税后利润+提取法定公积金+弥补亏损
- 4) 具有合理商业目的

2. 定向分红规则下的退出问题

- 1) 分红处理
- 2) 债权债务处理
- 3) 办理工商登记

四、行权期限对股权回购的影响

1. 股权回购性质及行权期限

问题答复：最高法“法答网”意见引争议

2. 行权期限规则下的退出问题

- 1) 明确约定行权期限
- 2) 不宜超过六个月期限

案例：对赌协议中“净利润”分歧

第五讲：股东争议解决方案与应对策略

一、协商与谈判解决

1. 四个基本原则

- 1) 合法性原则
- 2) 利益导向原则
- 3) 效率原则
- 4) 保密原则

2. 三个阶段谈判技巧

- 1) 谈判准备阶段
- 2) 沟通开场阶段
- 3) 谈判博弈阶段

场景：小股东因知情权被侵害，与大股东协商解决方案

演练：分组扮演双方，制定谈判策略并实操，点评关键沟通节点

二、诉讼解决

1. 股东争议诉讼的管辖法院与诉讼程序

- 1) 管辖法院
- 2) 诉讼程序
- 3) 诉讼策略制定

2. 诉讼过程中的风险与应对措施

1) 对方反诉涉及的相关风险

- a 出资风险：出资不足+出资形式瑕疵+抽逃出资
- b 股东资格风险：代持关系+工商登记与实际不符风险
- c 股权转让风险：标的股权瑕疵+优先购买权程序违法+主体不适格

2) 以证据为中心应对措施

- a 股东身份及出资证据
- b 股权交易证据
- c 公司运营资料
- d 沟通记录

3) 抗辩环节

- a 审查诉讼请求与依据
- b 梳理自身行为合法性
- c 关注诉讼时效抗辩
- d 质疑对方证据效力
- e 构建自身抗辩体系

案例：公司决议撤销纠纷

三、仲裁解决

1. 仲裁解决优势

- 1) 程序简便高效
- 2) 自主性
- 3) 保密性
- 4) 终局性
- 5) 专家参与
- 6) 气氛平和

2. 仲裁案件主要纠纷

- 1) 股东权益分配纠纷
- 2) 股权转让合同纠纷
- 3) 股东资格确认纠纷
- 4) 股东知情权纠纷
- 5) 公司决议纠纷

课程结束总结与问题探讨