

国枫周刊

GRANDWAY WEEKLY



GRANDWAY

2022 年第 43 期 总第 707 期

2022/12/11



北京国枫律师事务所（北京-上海-深圳-成都-西安-香港）

Grandway Law Offices (Beijing-Shanghai-Shenzhen-Chengdu-Xi'an-Hong Kong)

地址:北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

Address: 7/F, Beijing News Plaza, NO.26 Jianguomenneidajie,
Dongcheng District, Beijing, China, 100005

邮编:100005

电话:010-66090088/88004488

Tel:86-10-6609-0088/8800-4488

传真:010-66090016

Fax:86-10-6609-0016

网址:www.grandwaylaw.com

Website:www.grandwaylaw.com

（本周刊仅供本所内部交流及本所客户参阅之用）

目录 CONTENTS

国枫动态	GRANDWAYLAW NEWS	2
国枫提供法律服务的文科园林非公开发行股票项目获得中国证监会审核通过		2
Grandway offering stock project of Wenke Garden provided by China Maple legal services was approved by China Securities Regulatory Commission		2
国枫助力艾尔旺、宇能制药挂牌项目取得全国股转同意挂牌		4
The Aier Wang, Yu Neng pharmaceutical listing project, where Grandway provides legal services, has been approved by national share-to-equity companies		4
法制动态	SECURITIES INDUSTRY NEWS	6
关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知		6
Notice on Further Optimizing and Implementing Measures for Prevention and Control of the COVID-19 Pandemic		6
最高人民法院关于规范和加强人工智能司法应用的意见（中英文版）		9
The Supreme People's Court The Opinions on Regulating and Strengthening the Applications of Artificial Intelligence in the Judicial Fields		12
专题研究	RESEARCH ON CURRENT ISSUES	19
关于有限责任公司异议股东股权回购请求权章程设计要点建议		19
律所人文	GRANDWAY COMMUNITY	23
摄影集锦		23

国枫提供法律服务的文科园林非公开发行股票项目
获得中国证监会审核通过

Grandway offering stock project of Wenke Garden provided by China Maple legal services was approved by China Securities Regulatory Commission

2022年12月5日，由北京国枫律师事务所提供法律服务的深圳文科园林股份有限公司（股票简称：文科园林，股票代码：002775）非公开发行股票项目获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

文科园林专注环境事业26年，拥有风景园林工程设计专项甲级、市政公用工程施工总承包一级、污染修复甲级、城乡规划编制乙级、旅行社AAAAA级等资质，是广东省500强企业、中国城市园林绿化综合竞争力十强企业、广东省环境保护产业骨干企业、国家高新技术企业和深圳市总部企业。公司深耕粤港澳大湾区，业务辐射全国。

2022年4月，文科园林完成控制权变动的股份过户登记手续。佛山市建设发展集团有限公司（以下简称“佛山建发”）直接持有公司23.00%的股份，拥有公司表决权的比例为26.80%，成为公司第一大股东，公司实际控制人变更为佛山市人民政府国有资产监督管理委员会。

文科园林本次非公开发行股票的发行对象为佛山建发，本次非公开发行拟募集资金总额不超过29,200.00万元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

站在新的平台上，文科园林将进一步激发企业经营活力、发展动力和市场竞争能力，稳步提升公司业绩，以最大化实现股东价值、员工价值和社会价值，更多、更好地参与粤港澳大湾区乃至全国的建设和发展。同时，公司与佛山建发将利用好各自的资源及平台优势，全力将公司打造成为粤港澳大湾区集绿色生态建设、智慧产城运营和绿色建筑建材为一体的龙头上市企业，成为上市公司混合所有制改革的经典范例，并为建设美丽中国和实现碳中和的美好前景作出更大的贡献。

北京国枫律师事务所作为文科园林本次控制权变动及非公开发行股票项目的法律顾问，提供了全程优质的法律服务。本项目由合伙人曹一然律师负责，签字律师为曹一然律师、陈志坚律师、李易律师，项目组成员还包括王思晔、袁晶裕、单元森、程婷。

感谢发行人文科园林及国盛证券有限责任公司等中介机构对国枫的信任和支持。

（来源：国枫官网）

国枫助力艾尔旺、宇能制药挂牌项目取得全国股转同意挂牌

The Aier Wang、Yu Neng pharmaceutical listing project ,where Grandway provides legal services, has been approved by national share-to-equity companies

2022 年 10 月 27 日，由北京国枫律师事务所提供法律服务的河南艾尔旺新能源环境股份有限公司（以下称“艾尔旺”）申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌项目取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意河南艾尔旺新能源环境股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》。

2022 年 11 月 21 日，由北京国枫律师事务所提供法律服务的江西宇能制药股份有限公司（以下称“宇能制药”）申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌项目取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意江西宇能制药股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》。



艾尔旺是一家专业从事市政污泥、餐厨垃圾、城市生活垃圾、畜禽农业有机废弃物等各类有机固废无害化、资源化处理的国家级高新技术企业、省级科技型中小企业，多次被评为优秀企业。公司主营业务围绕着核心技术“AAe 厌氧消化处理技

术”开展，为餐厨垃圾、市政污泥、城市生活垃圾、畜禽农业等各类生物有机废弃物的无害化资源化处理项目提供成套工艺技术及核心设备、整体解决方案、BOT 项目建设以及运营维护服务。

宇能制药是一家从事甾体激素类中间体和手性氨基醇类中间体的研发、生产和销售的国家级高新技术企业，现已具备地夫可特、地塞米松磷酸钠、雌酚酮、雌三醇等 20 多种皮质激素和孕激素规模化生产能力，先后被评为“江西省高新技术企业”“江西省省级企业技术中心”“2021 年江西省专业化小巨人企业”“国家专精特新小巨人企业”，为国内甾体药物中间体和手性氨基醇中间体的重要研发和生产基地。北京国枫律师事务所作为艾尔旺、宇能制药的法律顾问，提供了专业优质的法律服务。

艾尔旺、宇能制药项目由胡琪律师团队承办，项目组成员还包括董一平律师、黄科豪律师、叶郑庆律师、林欣怡律师、兰舟达律师、郝旭明、郑乃容。

（来源：国枫官网）

关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知

Notice on Further Optimizing and Implementing Measures for Prevention and Control of the COVID-19 Pandemic

联防联控机制综发〔2022〕113号

各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制（领导小组、指挥部），国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制各成员单位：

近期，各地各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持第九版防控方案，落实二十条优化措施，持续整治层层加码问题，取得积极成效。根据当前疫情形势和病毒变异情况，为更加科学精准防控，切实解决防控工作中存在的突出问题，现就进一步优化落实疫情防控措施有关事项通知如下：

一是科学精准划分风险区域。按楼栋、单元、楼层、住户划定高风险区，不得随意扩大到小区、社区和街道（乡镇）等区域。不得采取各种形式的临时封控。

二是进一步优化核酸检测。不按行政区域开展全员核酸检测，进一步缩小核酸检测范围、减少频次。根据防疫工作需要，可开展抗原检测。对高风险岗位从业人员和高风险区人员按照有关规定进行核酸检测，其他人员愿检尽检。除养老院、福利院、医疗机构、托幼机构、中小学等特殊场所外，不要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码。重要机关、大型企业及一些特定场所可由属地自行确定防控措施。不再对跨地区流动人员查验核酸检测阴性证明和健康码，不再开展落地检。

三是优化调整隔离方式。感染者要科学分类收治，具备居家隔离条件的无症状感染者和轻型病例一般采取居家隔离，也可自愿选择集中隔离收治。居家隔离期间加强健康监测，隔离第6、7天连续2次核酸检测Ct值 ≥ 35 解除隔离，病情加重的及时转定点医院治疗。具备居家隔离条件的密切接触者采取5天居家隔离，也可自愿选择集中隔离，第5天核酸检测阴性后解除隔离。

四是落实高风险区“快封快解”。连续5天没有新增感染者的高风险区，要及时解封。

五是保障群众基本购药需求。各地药店要正常运营，不得随意关停。不得限制群众线上线下购买退热、止咳、抗病毒、治感冒等非处方药物。

六是加快推进老年人新冠病毒疫苗接种。各地要坚持应接尽接原则，聚焦提高60-79岁人群接种率、加快提升80岁及以上人群接种率，作出专项安排。通过设立老年人绿色通道、临时接种点、流动接种车等措施，优化接种服务。要逐级开展接种禁忌判定的培训，指导医务人员科学判定接种禁忌。细化科普宣传，发动全社会力量参与动员老年人接种，各地可采取激励措施，调动老年人接种疫苗的积极性。

七是加强重点人群健康情况摸底及分类管理。发挥基层医疗卫生机构“网底”和家庭医生健康“守门人”的作用，摸清辖区内患有心脑血管疾病、慢阻肺、糖尿病、慢性肾病、肿瘤、免疫功能缺陷等疾病的老年人及其新冠病毒疫苗接种情况，推进实施分级分类管理。

八是保障社会正常运转和基本医疗服务。非高风险区不得限制人员流动，不得停工、停产、停业。将医务人员、公安、交通物流、商超、保供、水电气暖等保障基本医疗服务和社会正常运转人员纳入“白名单”管理，相关人员做好个人防护、疫苗接种和健康监测，保障正常医疗服务和基本生活物资、水电气暖等供给，尽力维护正常生产工作秩序，及时解决群众提出的急难愁盼问题，切实满足疫情处置期间群众基本生活需求。

九是强化涉疫安全保障。严禁以各种方式封堵消防通道、单元门、小区门，确保群众看病就医、紧急避险等外出渠道通畅。推动建立社区与专门医疗机构的对接机制，为独居老人、未成年人、孕产妇、残疾人、慢性病患者等提供就医便利。强化对封控人员、患者和一线工作人员等的关心关爱和心理疏导。

十是进一步优化学校疫情防控工作。各地各校要坚决落实科学精准防控要求，没有疫情的学校要开展正常的线下教学活动，校园内超市、食堂、体育场馆、图书馆等要正常开放。有疫情的学校要精准划定风险区域，风险区域外仍要保证正常的教学、生活等秩序。

各地各有关部门要进一步提高政治站位，把思想和行动统一到党中央决策部署上来，坚持第九版防控方案、落实二十条优化措施、执行本通知要求，坚决纠正简单化、“一刀切”、层层加码等做法，反对和克服形式主义、官僚主义，抓严抓实

抓细各项防控措施，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

国务院应对新型冠状病毒肺炎
疫情联防联控机制综合组
2022 年 12 月 7 日

（来源：卫健委官网）

最高人民法院关于规范和加强人工智能司法应用的意见（中英文版）

The Supreme People's Court

The Opinions on Regulating and Strengthening the Applications of Artificial Intelligence in the Judicial Fields

国发〔2019〕26号

对固定资产投资项目（以下简称投资项目）实行资本金制度，合理确定并适时调整资本金比例，是促进有效投资、防范风险的重要政策工具，是深化投融资体制改革、优化投资供给结构的重要手段。为更好发挥投资项目资本金制度的作用，做到有保有控、区别对待，促进有效投资和风险防范紧密结合、协同推进，现就加强投资项目资本金管理工作通知如下：

一、进一步完善投资项目资本金制度

（一）明确投资项目资本金制度的适用范围和性质。该制度适用于我国境内的企业投资项目和政府投资的经营性项目。投资项目资本金作为项目总投资中由投资者认缴的出资额，对投资项目来说必须是非债务性资金，项目法人不承担这部分资金的任何债务和利息；投资者可按其出资比例依法享有所有者权益，也可转让其出资，但不得以任何方式抽回。党中央、国务院另有规定的除外。

（二）分类实施投资项目资本金核算管理。设立独立法人的投资项目，其所有者权益可以全部作为投资项目资本金。对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

（三）按照投资项目性质，规范确定资本金比例。适用资本金制度的投资项目，属于政府投资项目的，有关部门在审批可行性研究报告时要对投资项目资本金筹措方式和有关资金来源证明文件的合规性进行审查，并在批准文件中就投资项目资本金比例、筹措方式予以确认；属于企业投资项目的，提供融资服务的有关金融机构要加强对投资项目资本金来源、比例、到位情况的审查监督。

二、适当调整基础设施项目最低资本金比例

（四）港口、沿海及内河航运项目，项目最低资本金比例由 25% 调整为 20%。

（五）机场项目最低资本金比例维持 25% 不变，其他基础设施项目维持 20% 不变。其中，公路（含政府收费公路）、铁路、城建、物流、生态环保、社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点。实行审批制的项目，审批部门可以明确项目单位按此规定合理确定的投资项目资本金比例。实行核准或备案制的项目，项目单位与金融机构可以按此规定自主调整投资项目资本金比例。

（六）法律、行政法规和国务院对有关投资项目资本金比例另有规定的，从其规定。

三、鼓励依法依规筹措重大投资项目资本金

（七）对基础设施领域和国家鼓励发展的行业，鼓励项目法人和项目投资方通过发行权益型、股权类金融工具，多渠道规范筹措投资项目资本金。

（八）通过发行金融工具等方式筹措的各类资金，按照国家统一的会计制度应当分类为权益工具的，可以认定为投资项目资本金，但不得超过资本金总额的 50%。存在下列情形之一的，不得认定为投资项目资本金：

1. 存在本息回购承诺、兜底保障等收益附加条件；
2. 当期债务性资金偿还前，可以分红或取得收益；
3. 在清算时受偿顺序优先于其他债务性资金。

（九）地方各级政府及其有关部门可统筹使用本级预算资金、上级补助资金等各类财政资金筹集项目资本金，可按有关规定将政府专项债券作为符合条件的重大项目资本金。

四、严格规范管理，加强风险防范

（十）项目借贷资金和不符合国家规定的股东借款、“名股实债”等资金，不得作为投资项目资本金。筹措投资项目资本金，不得违规增加地方政府隐性债务，不得违反国家关于国有企业资产负债率相关要求。不得拖欠工程款。

（十一）金融机构在认定投资项目资本金时，应严格区分投资项目与项目投资方，依据不同的资金来源与投资项目的权责关系判定其权益或债务属性，对资本金的真实性、合规性和投资收益、贷款风险进行全面审查，并自主决定是否发放贷款以及贷款数量和比例。项目单位应当配合金融机构开展投资项目资本金审查工作，提供有关资本金真实性和资金来源的证明材料，并对证明材料的真实性负责。

（十二）自本通知印发之日起，凡尚未经有关部门审批可行性研究报告、核准项目申请报告、办理备案手续的投资项目，均按本通知执行。已经办理相关手续、尚未开工、金融机构尚未发放贷款的投资项目，可以按本通知调整资金筹措方案，并重新办理审批、核准或备案手续。已与金融机构签订相关贷款合同的投资项目，可按照原合同执行。

国务院

2019年11月20日

（通知来源：国务院官网）

The Supreme People' s Court

The Opinions on Regulating and Strengthening the Applications of Artificial Intelligence in the Judicial Fields

In order to thoroughly study and implement Xi Jinping Thought on the Rule of Law and the spirit of the 20th Communist Party of China (CPC) National Congress, and to enforce the Outline of the 14th Five-Year Plan (2021-2025) for National Economic and Social Development and the Long-Range Objectives Through the Year 2035 and the New-generation Artificial Intelligence Development Plan, the Supreme People' s Court (SPC), aligning with the practice of the people' s courts, is now publishing the Opinions. The Opinions aim to promote the in-depth integration of artificial intelligence with judicial work, deepen the construction of smart courts, and strive to achieve a higher level of digital justice.

I. Guiding Principles

1. People' s courts must follow the guidance of Xi Jinping Thought on Socialism with Chinese Characteristics for a New Era, thoroughly implement Xi Jinping Thought on the Rule of Law, and uphold justice for the people and judicial impartiality as our cardinal work. People' s courts shall advance in-depth integration of artificial intelligence with adjudication and enforcement, litigation service, court management, as well as social governance facilitation, regulate yet pursue effective application of artificial intelligence in the judicial fields, to accelerate the modernization of the judicial system and judicial capability, and to serve the building China into a modern socialist country in all respects and promoting the great rejuvenation of the Chinese nation at all fronts with judicial safeguards.

II. Overall Objectives

2. People' s courts shall, by the year 2025, construct an improved functional system for the application of artificial intelligence in the

judicial field, the function of which is to provide all-round intelligent support for serving the people and justice, and to effectively alleviate the high administrative workload of judges, thus achieving improvement in anti-corruption and court management, and innovation in facilitating social governance. People's courts shall, by the year 2030, build an application and theoretical system for the utilization of artificial intelligence in the judicial field with model rules and demonstration effects, to provide whole-process high-level intelligent support for serving the people and justice, with the norms and principles being widely acknowledged, the administrative workload of judges being significantly reduced, providing effective and adequate safeguards for anti-corruption, precise facilitation for social governance, and achieving full application effectiveness.

III. General Principles

3. Principle of Security and Legality. Pursuing a holistic approach to national security, forbidding the usage of illegal AI technologies and products. Judicial AI products and services shall be legally developed, deployed and operated, and shall not be detrimental to national security and legal interests. It shall secure state secrets, network security, data security and personal information free from infringement, protect personal privacy, promote a harmonious and friendly interface between the user and AI, and provide safe, legitimate, and efficient intelligent judicial services.

4. Principle of Fairness and Justice. Following fundamental judicial rules, serving judicial fairness, ensuring AI products and services are free from discrimination and prejudice. The fairness of the processes and outcomes of trials shall not be impaired by the introduction of technology, either model nor data deviations. Meanwhile, respecting diverse interests, offering fair, reasonable and feasible solutions based on judicial demands, adequately providing necessary assistance to communities in difficulties and people with special needs to participate in judicial activities. Intelligent judicial

services shall achieve universal inclusion of all groups of users with equal opportunities.

5. Principle of Supporting Adjudication. Affirming the supportive role of AI in adjudication, and the user's rights to decision-making. AI shall not make judicial decision substituting for the judge in any case, disregarding technology advancement. The results from AI shall be for supplemental references only, for adjudication or judicial supervision and management. Ensuring all judicial decision are made by the judicature, all judicial powers are administered by adjudicative authorities, and all judicial accountability ultimately falls on the decision-maker. All users have the rights to decide whether or not to use judicial AI assistance and the rights to terminate their interface with AI products and services.

6. The Principle of Transparency and Credibility. Ensuring the transparency of technology development, product application and service operation. Ensuring all links of AI systems, including the collection and management patterns of judicial data, the process of legal cognitive semantics, and the logic of assisting judicial presumptions would accept examination, evaluation and registration with relevant authoritative entities with interpretability, testability and verifiability. Corresponding features, capabilities and limitations shall be instructed and identified in a manner that can be easily understood when any judicial AI products and services are used, to ensure that the procedure and outcome of applications are predictable, traceable and credible.

7. The Principle of Abiding By Public Order and Good Customs. Infusing the Core Socialist Values into the whole process of technology development, product application and service operation of judicial AI. The application of judicial AI shall not endanger public order and good customs, shall not damage public interests and social order, and shall not violate public morals and ethics. A mechanism of risk management, emergency response and responsibility investigation shall be established to avoid and resolve possible moral and ethical risks from the application of judicial AI.

IV. Application Scope

8. Enhancing AI-assisted case-handling in whole process. People's courts shall support the development of AI applications on evidence guidance and review, smart push of laws, regulations and similar cases, adjudication assistance for all causes of actions, AI-assisted legal documents generation and review, to further advance the uniformity of adjudication, secure judicial justice and safeguard judicial authority.

9. Enhancing AI-assisted complementation of administrative work. People's courts shall support the development of AI applications for e-files classification and categorization, case information crawling, automatic diversion of complex and simple cases, automatic recommendation of service addresses and methods, automatic generation of judicial records, AI-assisted property investigation and seizure, automatic electronic case filing and other related aspects, to reduce the administrative workload of all types of judicial personnel and improve judicial efficiency.

10. Enhancing AI-assisted judicial management. People's courts shall support the development of AI applications for warning deviation of adjudicative criteria, review of the procedural-terminated enforcement cases, inspection of judicial irregularities, prevention and control of judicial corruption risk and other related aspects, to optimize the quality and efficiency of judicial management and maintain judicial integrity.

11. Enhancing AI services for diversified dispute resolution and social governance. People's courts shall support the development of AI applications for judicial resolution recommendation, litigation and mediation consultation or Q&A, AI-assisted litigation prediction, early warning of social governance risk, AI-assisted decision-making and other related aspects, to provide new methods for resolving social conflicts and serving social governance.

12. Expanding the AI application scope in judicial fields. People's courts shall combine the innovation of AI technology with the practice of judicial reform, exploring AI application scenarios in the fields of

litigation service, adjudication, enforcement, judicial management and social governance, and expanding new application scope within different fields.

V. System Construction

13. Strengthening the top-level design of AI application. According to the Plan for Information Construction at People's Courts, the Supreme People's Court shall build and improve the structure of the Smart AI Court Information System and its technical standard. The Supreme People's Court shall broaden the application scenarios of AI Judiciary while establishing and improving the information security, operation and maintenance mechanism of the AI System, and shall guide and regulate the AI system construction of people's courts at each level.

14. Strengthening the construction of judicial data centers and smart court brains. People's courts shall expedite the construction and integration of systems, including judicial databases, data service platforms, judicial knowledge bases, artificial intelligence engines, knowledge service platforms and judicial blockchain platforms. These measures aim to virtualize and enhance the judicial data centers and smart court brains, providing the core driving force for AI applications on judicial services.

15. Strengthening the construction of judicial AI application system. With the main focus being improving the AI performance, People's courts shall promote the integration of AI application systems including judicial data centres, smart court brains, smart services, smart adjudication, smart enforcement, smart management and other typical judicial scenarios. People's courts shall continuously provide advanced judicial AI products and services to meet the growing judicial needs.

16. Reinforcing research on key and core technologies of judicial AI. Based on the strength of national significant projects, scientific research programs and technology innovation platforms, the SPC shall organize leading research forces from industries, academies and laboratories, enhancing the catalyst effect of interdisciplinary study. The research shall focus on

pre-trained language models and application regarding judicial context, high efficiency multimodal judicial data processing, judicial data-driven and knowledge-oriented deep neural networks model and transfer learning, legal knowledge-enhanced interpretable retrieval and reasoning model, human-computer interaction aiming at improving judicial efficiency, adjudication support system based on new generation AI and other core technologies, thus promoting and upholding the construction of judicial AI system.

17. Strengthening the construction of infrastructure, security operation and maintenance. Accommodating the needs of judicial AI on computing power, communication and service capacity, People's courts shall plan and construct information infrastructure in a reasonable scientific manner, including communication network, computing storage, terminal equipment , and specialized information facility. These plans and construction shall strengthen internet security and data security, further protect personal information and improve AI's operation and maintenance mechanism, providing vital protection and condition for judicial AI applications.

VI. Comprehensive Supports

18. Guiding the Development with Higher Awareness and Deeper Understanding. By attaching great importance to judicial AI applications in realizing justice for the people and judicial impartiality, People's courts shall take the opportunity of Smart Courts construction, one of the selected AI model application scenarios, to identify valuable conjunction and connection points, and grasp the laws governing development. More efforts shall be devoted to attracting financial support, enhancing publicity and training, encouraging more judicial personnel to fully participate, and further promoting breakthroughs in judicial AI applications.

19. Promoting Collaborative Innovation to Protect Intellectual Property Rights. People's courts shall increase the quality management of judicial Big-Data supplies to fully exploit and develop systems with the features of inter-departmental, cross-level and cross-service that share collaborative

judicial data and intelligent judicial service. People's courts shall support judicial AI innovations, encourage related patent applications or software copyright registrations, providing sufficient protection of intellectual property rights.

20. Enhancing Security Management to Mitigate Cybersecurity Risks. People's courts shall promote categorized and hierarchical management of judicial data, enhance the protection of crucial data and sensitive information, and secure the safety of judicial data developing and sharing. Through mechanisms such as Judicial AI Ethics Council, People's courts shall comprehensively adopt methods, including ethical reviews, compliance reviews, and security assessments, to prevent and mitigate cybersecurity risks in judicial AI applications.

关于有限责任公司异议股东股权回购请求权章程设计要点建议

Key suggestions on the design of Articles of Association of dissenting shareholder's right of share repurchase in limited liability company

文/罗莉

公司发展需要严格把握利益平衡理论，在受到压制的小股东利益受到侵害选择退出公司之时，有效的退出机制可缓解公司内部矛盾，在现行法律规定不足的情况下，通过章程设计完善有限责任公司异议股东股权回购请求权是十分必要的。

我国关于有限责任公司异议股东股权回购请求权的规定过于简单，导致司法实务适用中出现理解不一致的情况，并最终引发了大量同案不同判的乱象，未形成良好的司法指引作用。本文拟从我国司法判例出发，梳理出相应的问题及法院观点，在借鉴上市公司相关规定及学者观点的基础上提出相应的完善建议，并建议公司在设定章程之时予以考虑，以期能够减少类似纠纷的发生，避免诉累。

一、我国有限责任公司异议股东股权回购请求权的规定

针对我国有限责任公司异议股东股权回购请求权的规定，主要体现《公司法》第74条，即“有下列情形之一的，对股东会该决议投反对票的股东可以请求公司按照合理的价格收购其股权：（一）公司连续五年不向股东分配利润，而公司该五年连续盈利，并且符合本法规定的分配利润条件的；（二）公司合并、分立、转让主要财产的；（三）公司章程规定的营业期限届满或者章程规定的其他解散事由出现，股东会会议通过决议修改章程使公司存续的。自股东会会议决议通过之日起六十日内，股东与公司不能达成股权收购协议的，股东可以自股东会会议决议通过之日起九十日内向人民法院提起诉讼。”

从上文来看，该规定过于简单，导致在实务适用期间困难重重。主要体现在四

大方面：第一，从行使主体上而言，是否仅限于注册登记的股东？实际出资人是否也享有相应权利？第二，从行使程序上而言，是否必须满足对股东会决议投反对票才可以？如果公司在未召开股东会的情形下直接作出了《公司法》74条规定的三种行为，那持有异议的股东回购请求权如何行使？第三，转让主要财产如何认定？第四，合理价格又如何认定？以上问题在《公司法》中并无明确的规定，在后续出台的公司法司法解释中也没有明确规定，导致矛盾重重。

二、有限责任公司异议股东股权回购请求权

如上所述，鉴于现行法律规定过于模糊，导致在实务中对股权回购的主体、程序、股权回购中的主要财产、合理价款认定等方面存在理解不一致的情形，引发了大量纠纷，法院也基于理解的不一致，在同类问题上作出了不同认定。具体如下：

（一）基于对“行使股权回购主体”理解不同，导致法院认定不同。

根据《公司法》第74条中“投反对票的股东”的表述按照文义应当理解为有表决权的股东，也就是登记注册的股东，而不包括实际出资人。但在司法实务中对此问题作出了相反的认定。如：在“王丽琴诉浙江荣事实业集团公司请求公司收购股份纠纷案”中，法院认为“鉴于王丽琴的股权未经过工商变更登记，其不享有实质意义上的股份，故其请求被告收购原告股份的诉讼请求不支持”；在“贵州金农科技有限责任公司、王学飞请求公司收购股份纠纷案”中，法院也认为“可以要求公司收购股权的仅限于公司股东，而王学飞仅系实际出资人，未经登记，不能直接以股东身份主张金农科技公司根据上述法律规定收购股权”；但，在“汪修洋诉贵州金帝燃气公司等收购股份纠纷案”中，法院又作出“实际出资人也应当视为股东，可以主张股权回购。”

（二）基于对“是否需要满足对决议投反对票”理解不同，导致法院认定不同。

《公司法》第74条规定“投反对票的股东有权请求公司回购其股权...”根据该规定，首先可以看出，公司法中对“没有满足对决议投反对票”的情形如何处理进行规定，司法实务中裁判也并不统一，有的法院认为提起股权回购的程序必须满足有明确的股东会决议，且股东对此明确提出反对意见。如：“林天丽、毕节市天利气体有限责任公司请求公司收购股份纠纷案”；有的法院对此则没有严格的要求，如：“李刚与乌鲁木齐佳安有限责任公司请求公司收购股份纠纷案”认为：“公司在没有通知股东的情形下召开股东会议，并形成决议，将公司的经营期限变更，并就此修改了公司章程，对股东没有约束力。股东已经通过书面形式提出反对意见，

且在 60 天内与公司没有就回购事宜达成一致意见，且在 90 天内提起了诉讼，符合法律规定的程序。”

（三）基于对“主要财产”的理解不同，导致法院认定不同。

公司法及后续的司法解释中针对“主要财产”认定并没有统一的标准，故在司法实务中对其认定也出现了“百花齐放”的现象。如：有的法院认为应以财产发生转让后，公司是否够能正常经营和盈利，是否会导致公司的经营发生根本性变化作为判断标准，而不应以该财产在总资产的占比作为判断标准。如：“刘胜诉潜江市天驰汽车大市场公司收购股份纠纷案”。有的法院从“质”与“量”两方面对主要财产进行认定，一方面考虑转让的财产价值所占总资产的比例，另一方面考虑转让财产的行为对公司经营的影响。如：“杨可逸诉上海磐缔投资管理有限公司收购股份纠纷案”。也有的法院将主要财产的认定以运营该财产是否构成公司收入主要来源作为判断标准。如“中国华融资产管理股份公司诉重庆南桐矿业有限公司收购股权案”。

（四）基于对“合理价格”理解不同，导致法院认定不同。

在股东主张公司回购股权的案例中，合理价格的认定往往是直接导致矛盾发生的导火索，但是又因法律上对合理价格认定缺乏认定标准，公司与股东也因各自利益的对立，导致在大多数情形下股东与公司无法就合理价格达成一致意见，最终诉讼到法院处理，法院也因基于对合理价格理解不同，作出了不同的认定。如：有的通过委托评估的方式进行判定；有的通过固定资产价值加上公司对外债权减去公司对外债务的方式进行判定；有的通过原投资款进行判定；有的参照公司回购其他股东的价格进行判定；有的以公司净资产进行判定；也有的以资产负债表中的所有者权益进行判定；还有的法院甚至对此进行了回避，即，直接判决公司以合理价格对股权回购，但是却没有具体的金额，导致纠纷并没有得到实际解决。于此同时，也因为法官并非专业的财务人员，在处理此类案件时，如不区分的将其全部委托第三方处理使得部分案件的效率价值难以保障，如法官自行处理的话又很难判断各种计算方式的合理性、公平性，在目前没有统一判断标准的情况下，法院也会因此陷入两难境地。

三、在有限责任公司设立章程过程中，针对异议股东股权回购请求权设计需注意的要点建议

鉴于上述有限责任公司异议股东股权回购请求权的法律规定过于简陋、粗糙，

且司法实务中对此也缺乏统一的做法，但同时在有限责任公司运营中关于异议股东股权回购请求权纠纷常有发生且逐年上升，故笔者建议针对上述问题可以通过章程的形式对其进一步完善、明确。以期能减少实务中可能引发的纠纷，避免公司诉累。针对上述不同问题，笔者提出如下设计要点建议：

第一，针对股权回购的主体设计问题，笔者认为在章程设计中除了需要考虑实际出资人是否享有股权回购请求权，还应当考虑继受股东在未完成工商注册登记前，是否享有股权回购请求权？未出资到位股东是否享有股权回购请求权？以及其他特殊“股东”的股权回购请求权的问题。

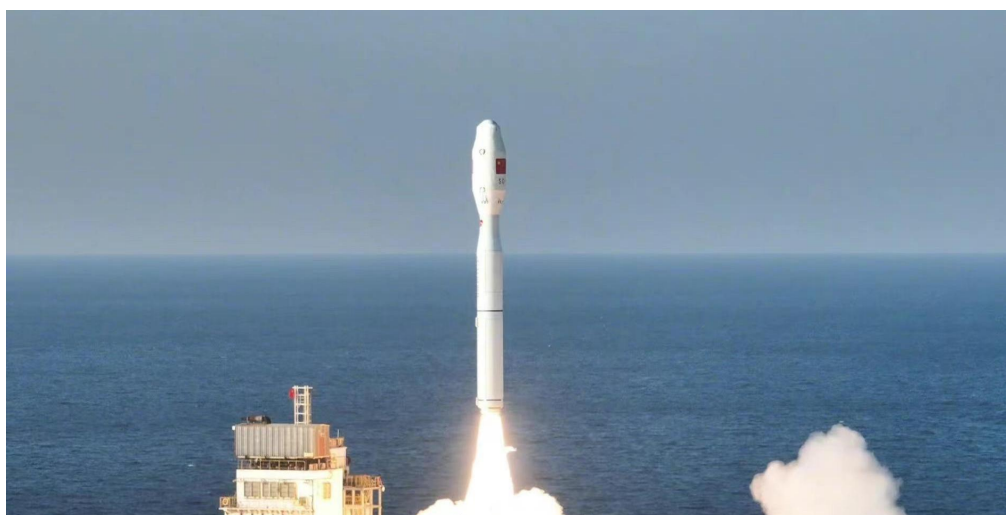
第二，针对异议股东对股东会决议投反对票的问题，鉴于公司大股东较容易通过自己优势地位，使得小股东无法满足该条件，故建议在章程设计中，应当明确公司不得通过其他手段规避异议股东表决权的行使，否则，一旦异议股东知晓该行为且明确表示反对的，公司就应当向该异议股东支付回购款，在此情形下，有过错的股东或高管对此也应承担连带责任。

第三，针对主要财产的认定标准，可以从“质”与“量”两方面进行考虑。其中关于“量”的考虑，可以参考我国针对上市公司中重大资产认定为公司总资产的30%的标准进行考量。关于“质”的考虑。经过对相应学者观点的梳理，有的学者认为主要财产就是公司的核心财产，也有的学者认为“转让主要财产认定应以其是否会导致公司基本财产结构发生重大变化或主要经营业务发生实质性变化进行认定。在此基础上，笔者认为可以从以下几个方面进行综合判断，即从经营行为上看其是否属于经营活动中常规的转让行为；从转让行为的结果上看，是否对公司的经营与盈利产生影响，是否影响公司的结构模式甚至是公司的存续；从股东期待权上看，是否导致股东期待权落空。

第四，关于“合理价格”的认定，经过对现有司法案例考察，法院在处理股权回购价格方面采取了不同的认定方法，且从上述案例可以看出，股权价值的判断在司法实务中很难处理。因为合理价格其实更多的意味着公平，即对公司和股东都合理公平，但是基于各主体之间角色不同，且都出于自身利益的考量，很难有一个标准或方式确定价格，让公司和股东都认可并心甘情愿的接受。因此，笔者建议在合理价格确定方式上，首先应按照股东与公司之间协商价格进行认定，在无法协商一致的情况下，可以共同委托第三方评估机构进行评估的方式进行确定。

摄影集锦

Photography Collection



【12月9日14时35分，太原卫星发射中心成功使用捷龙三号遥一运载火箭，采用“一箭十四星”的方式将14颗卫星顺利送入预定轨道。】

【壶口瀑布】



一图片来自人民日报