

# 公司认缴资本制下股东利益冲突与平衡研究

●王景艳



**[摘要]** 公司认缴资本制度是公司法的重要组成部分,旨在确保公司资本的稳定和合法性。然而,在公司认缴资本制下,股东利益可能与公司的经营利益相冲突,从而对公司的健康有序发展产生负面影响。基于此,本文重点探讨公司认缴资本制下股东利益产生冲突的原因、表现形式以及如何平衡这种冲突,以期能为相关各方提供理论和实践启示。

**[关键词]** 认缴资本;股东利益;冲突;平衡

在公司法制框架下,股东利益冲突与平衡问题是一个备受关注的问题。作为公司的所有者,股东在追求自身利益的同时,也需要考虑公司的整体发展和维护其他利益相关方的权益。然而,在公司经营过程中,股东利益往往与其他利益相关方之间存在潜在的矛盾和冲突。如何在确保股东权益的同时实现利益平衡,一直是一个亟待解决的问题。

## Q 公司认缴资本制的特点及作用

### (一)认缴资本制的特点

认缴资本制是指根据股东或合伙人的承诺,将其在公司或合伙企业中认缴的资金或财产作为企业的注册资本或合伙人的出资,以履行其作为股东或合伙人的责任。也是股东或合伙人承诺向公司或合伙企业提供的资金或财产,是一种法律上的义务。

公司采取认缴资本时首先需要在相关部门进行登记并公示,以确保公司或合伙企业的透明度和合法性。然后需要按照约定的时间和方式进行分期缴纳,以满足企业经营的资金需求。在实际操作中,认缴资本的缴纳通常与股东或合伙人的出资请求相配合。

未实际缴纳公司认缴资金之前,公司或合伙企业的运作会受到一定的限制。例如,未缴纳认缴资本的股东可能无法享受股东权益或分红等。股东或合伙人因未及时或未能按约定缴纳认缴资本而承担一定的风险,可能会在违约的情况下被要求承担法律责任。

### (二)认缴资本制的作用

采用认缴资本制要求股东或合伙人按照约定将资金或财产认缴作为企业的注册资本或合伙人的出资,以确保企业的

资本实力和经营稳定性。同时通过认缴资本制,公司可以确保股东或合伙人具备充足的资金支持企业运营,以保护其他利益相关方(如债权人、员工和供应商)的利益。

公司资本的合法性和充分性是评估企业信誉度的重要指标之一。认缴资本制可以增加企业的可信度,提升市场信任度,为企业在资本市场的融资和发展提供良好的基础。还有助于规范企业的内部管理和运作。通过明确股东或合伙人应承担的义务和责任,有助于避免滥用权利、操纵市场、违法违规等行为。

认缴资本制可以为企业提供稳定的资金来源,支持企业的生产经营和发展计划。此外,认缴资本制还可以为企业创造良好的股东合作氛围,吸引更多的投资者参与企业发展。对于企业的稳健经营和可持续发展具有重要作用。

## Q 股东利益与公司经营利益的冲突

### (一)股东利益

股东利益是指股东作为公司所有者,在公司经营过程中所享有的权益和利益。同时股东作为公司的所有者与投资者,享有对公司经营和决策的参与权、知情权、监督权和投票权等权益。

公司股东享有分享公司盈利的权益,包括通过股息分红或股价增值等方式获取回报。可以通过公司良好的经营和发展,使所持有的股份增值,从而获得更高的投资回报。一般股东利益包括一定的股东权利保护,例如参与公司决策、监督管理层、索取财务信息等。

### (二)公司利益

公司利益则是指公司作为一个独立的法人实体,通过企业经营活动所追求的经济效益和发展目标。包括增加销售

额、提高利润率、降低成本等。同时公司利益也体现了公司的长期发展目标和战略规划，包括业务拓展、市场份额提升、技术创新、品牌建设等。

在公司运营期间，所获取的公司利益还需要保持公司的稳定运作和规避风险，例如健全的企业管理、合规经营、风险管理等。同时需要为股东创造更多价值，通过持续盈利、股价稳步增长等方式回报股东的投资。

### （三）股东利益产生冲突的原因

不同股东认缴的资本金额可能存在差异，导致在利润分配时收益分配不均，从而引发股东之间的利益冲突。同时有些股东可能希望迅速实现投资回报，而其他股东可能更关注长期价值的持续增长。这可能导致在投资决策和股息分配等方面产生利益冲突。

认缴资本制下，股东之间对公司的决策权利分配可能存在差异。不同股东对公司战略、经营决策等的意见和利益可能不一致，从而引起利益冲突。且股东一般会将资金认缴给公司，但实际经营活动由公司管理层负责。当公司管理层的行为与股东利益不一致时，可能引发利益代理问题和利益冲突。

股东之间可能存在针对股权权益的冲突，比如股东之间可能存在违约行为，拖延认缴资本的缴纳，从而损害其他股东的权益。且不同股东之间的人际关系、分工合作等因素可能导致股东之间出现利益冲突。例如，合伙企业中合伙人之间可能因对公司管理、利润分配、合作方向等有不同看法而发生冲突。

## Q 平衡公司认缴资本制下股东利益冲突的方法

### （一）完善相关机制

制定和完善公司法律和章程，明确股东的权利和义务，并规定合理的利益分配和决策机制。这包括股东权益保护、股东会议的召开和决策权的行使、股东的信息披露和监督等方面。同时设立和完善股东权益保护的法规和规定。这包括明确股东的知情权、参与权、监督权、投票权等权利，以及对于滥用股东权益的惩罚和法律救济措施等。

对信息披露的法规和规定进行完善，要求公司按照一定的标准和时限向股东披露重要的财务、经营和决策信息，以确保股东了解公司的状况并行使其权利。针对大公司可设立和完善对公司管理层行为的监管规定，防止管理层滥用权利损害股东利益。这包括建立健全的内部控制制度、规定管理层的职责和义务、设立独立董事制度等。

建立有效的争议解决机制，包括股东之间的纠纷和矛盾的调解、仲裁或诉讼程序。这可以为股东提供一种公正有效的方式来解决利益冲突。通过制定和完善规章制度，为公司认缴资本制下的股东利益冲突提供明确的框架和规则，

保障股东权益。

### （二）优化公司管理

建立一个独立的董事会，确保董事会成员相对独立、拥有独立判断，并能有效履行监督和决策职责。明确公司董事、高级管理层和股东之间的责任和权利划分，确保各方的利益和责任得到平衡和落实。

可以设立有效的股东参与机制，包括定期股东大会和股东提案制度，以确保股东能够参与公司决策和监督，发挥股东权益的作用。并且还可以引入独立董事制度，通过独立董事的参与和监督，减少管理层与股东之间的利益冲突，提高公司的管理水平。

### （三）建立利益平衡机制

股东可以通过签署股东协议来明确各方的权益和义务，规定利益分配、决策权行使和争议解决等事项。股东协议可以制定股东之间的合作原则，平衡各方的利益。董事会应确保代表股东的董事的公正性和独立性，通过合理的决策程序来平衡各方的利益。董事会决策应考虑所有股东的利益，并依法合规做出决策。

公司可以通过资本增发、募集外部资金或选择合适的投资机会来平衡股东之间的利益。这可以为不同股东提供多样化的投资选择，以满足各方的利益诉求。同时还可以通过设置不同类别的股票、优先股、尊享权益等方式，为不同股东提供不同的权益和回报，以满足各方的利益需求。

除了经济利益外，公司也应考虑股东的非经济利益诉求，如社会责任、环境友好性等，通过平衡经济和非经济利益，全方位满足股东的利益。因此需要建立有效的股东沟通机制，如股东大会、定期报告和股东代表制度等，以便股东能够及时了解公司的情况并参与决策，促进股东之间的有效沟通和合作。

### （四）设计薪酬制度

薪酬制度设计可以平衡公司认缴资本制下股东之间的利益冲突，所设置的薪酬制度应与公司的业绩和股东利益挂钩，确保薪酬与公司的盈利、增长和股价等关键指标相一致。可以设置激励机制，如奖金制度、股票期权、股份激励计划等，以鼓励管理层为公司的长期增长和股东价值创造做出贡献。

除了短期绩效，薪酬制度还应考虑长期业绩的表现。例如，可以设立长期股权激励计划，将薪酬分配与公司长期发展目标和业绩指标相结合，鼓励管理层为公司的长远利益而努力。制度设计本身需要保持公正透明，避免不合理的薪酬差距和过度激励。可以设置薪酬委员会或薪酬审议委员会，由独立董事或独立机构负责制定和审查薪酬政策，确保薪酬的合理性和公平性。

制度设计期间应考虑风险控制因素，避免薪酬政策对管

理层产生过度激励，导致追求短期利益而忽视公司业绩的长期稳定增长。可以设立风险管控机制，如设定薪酬上限、限制现金奖励等，以防止不良行为和操控行为的发生。

设置正向激励的薪酬制度，同时还可以考虑设置反向激励措施，如迟发激励或回收股权等，以减少短期行为的影响，鼓励长期的价值创造和风险控制。此外，为做好制度监管，薪酬制度的设计和执行应受到监督，并强调公众的参与。公司可以定期披露董事、高级管理层的薪酬情况，并接受投资者和股东的监督审查。

#### （五）强化内控和风险管理

建立与公司规模和业务特点相适应的内部控制体系，以确保公司各个环节和业务领域都有适当的控制措施和流程，例如财务管理、采购、销售、资金管理等。内部控制体系应包括明确的岗位分工、审批流程、风险评估和内部审计等要素，以确保公司运营的合规性、效率性和安全性。

公司应设立独立的内部审计部门，负责监督和评估内部控制的有效性和合规性。内审部门应独立于业务部门，并向董事会或审计委员会报告。内审部门应进行定期的内部审计活动，发现并纠正潜在的风险和问题。除了内部审计外，公司应定期接受独立外部审计机构的审计。外部审计可以提供独立和客观的评估，确保内部控制和风险管理的有效性。

建立全面的风险管理体系，包括风险识别、风险评估、风险控制和风险监测等环节。公司应制定风险管理策略和政策，明确各类风险的责任和控制措施。同时，公司应加强对外部风险的监测，及时应对市场变化和竞争环境带来的风险。

加强对员工的内部控制培训和意识教育，增强他们对内部控制的理解和对内部控制重要性的认识。而且作为员工应了解并积极配合内部控制政策和程序，以保证其有效性。同时还要建立内部合规机制，包括制定合规政策和规程、监测合规流程的执行、报告违规行为、处理违规行为等。公司应加强内部合规的培训和宣传，确保员工了解并遵守法律法规和公司的内部规定。

#### （六）建立纠纷解决机制

公司认缴资本制下股东利益产生冲突时，需要利用纠纷解决机制来解决问题，因此公司可以设立一个独立的纠纷解决委员会，由独立的董事或独立的专业人士组成，负责处理股东之间或公司与股东之间的纠纷。该委员会应独立于公司管理层，确保公正客观地处理纠纷。

公司应制定明确的纠纷解决程序，包括申诉途径、处理流程和时间要求等。这些程序和要求应公开透明，以确保所有相关方都能了解和参与其中。同时还可以提供多样化的纠纷解决方式，包括协商、调解、仲裁和诉讼等。在纠纷解决程序中，公司可以根据具体情况和纠纷性质选择适当的方式进行解决，以满足相关各方的需求。

设立内部调解和协商机构，鼓励股东之间通过对话和协商解决争议。内部调解和协商可以更快地解决纠纷，避免长期的法律程序和争议。在纠纷解决中，公司还可以利用独立的第三方机构，如调解组织、仲裁庭或专业法律机构等，提供中立和公正的服务。这些机构可以根据双方意愿和纠纷性质提供专业的解决方案，并确保给予各方公平的听证和裁决。

最后对于设计的纠纷解决机制，还应加强公司管理的透明度和完善监督机制，包括加强对董事会的监督和投票权的行使。通过加强公司管理可以预防和减少股东利益冲突，并为纠纷解决提供更好的依据和保障，从而平衡各方利益，促进公司的长久发展。

## Q 结束语

总而言之，通过对公司认缴资本制下股东利益冲突及平衡问题的探讨，以及对现阶段公司认缴资本制的研究，对股东利益冲突原因进行分析，最终提出了解决公司认缴资本制下股东利益冲突的有效方法和实用建议，以期对相关机构和企业有所启示，推动股东利益与公司利益相互平衡，助力公司稳定发展目标的实现。

## 参考文献

- [1]刘辉.认缴资本制下股东出资义务加速到期制度研究[D].哈尔滨:哈尔滨商业大学,2021.
- [2]张建明,黄蓉.认缴制下股东利益冲突及其法律规制[J].法学研究,2008(02):109-119.
- [3]祝启初.认缴制下股东关联交易的利益冲突与规制研究[J].工商管理现代化,2019,5(22):12.
- [4]孟艳芳,杨新苗.认缴制下股东权益冲突与平衡研究[J].法律科学,2015(07):117-121.

## 作者简介:

王景艳(1982—),女,汉族,河北邢台人,本科,石家庄市华美商贸信息咨询有限公司,研究方向:国际贸易、民商事争议解决、公司运营。