

法治建设背景下关联交易的公司法规制探讨

● 臧灵燕



[摘要] 关联交易作为公司运营中常见的经济活动,其合法性、公正性与公平性直接关系公司的健康发展及股东利益的保护。文章首先对关联交易进行分类及特征分析,并指出了当前关联交易的公司法规制存在的不足,包括法律规制体系不完善、缺乏公允判断标准和程序公正保障不足等问题。在此基础上,提出了健全法律规制体系、构建内容公允判断标准、做好程序公正保障、完善股东行为控制规定及股东利益保护规定等建议,旨在为我国关联交易的规范管理和法治建设提供参考与借鉴。

[关键词] 法治建设;关联交易;公司法规制

随着市场经济的不断发展和公司治理结构的日益完善,关联交易在公司运营和资本运作中扮演着重要角色。然而,由于关联交易可能涉及利益冲突,会导致资源配置的不公平和不公正,进而损害公司及少数股东的利益。因此,对关联交易进行有效的法律规制,成为确保公司治理公正、提升公司透明度、保护投资者权益的必要措施。在当前法治建设日益深入的背景下,研究并完善关联交易的公司法规制,对于推动公司法治进程、维护市场经济秩序具有重要意义。

关联交易指的是一家公司与其内部成员或外部关联方之间的经济往来。这类交易按性质可以分为控制关系下的交易和非控制关系下的交易,而根据其影响范围和目的不同,又可进一步细分为对公司利益可能产生正面或负面影响的交易。表1是关联交易的主要分类及其特征,关联交易的复杂性在于它们可能为公司带来资源整合和成本节约的机会,也可能成为利益输送和侵害中小股东权益的工具。因此,制定有效的公司法规制和监督机制具有重要意义,能够确保这些交易在不损害股东利益的前提下进行。

Q 关联交易的分类及特征

表1 关联交易的主要分类及特征

分类	内容	特征
控制关系下的交易	一方对另一方有控制或重大影响,如母公司与子公司之间的交易	交易条款可能未反映市场价格,存在利益输送的风险
非控制关系下的交易	交易双方虽存在关联关系,但一方对另一方没有控制或重大影响,如关联方共同投资项目	交易相对独立,但仍需注意评估交易是否公允,防止隐藏的利益冲突

Q 关联交易的公司法规制

关联交易的公司法规制旨在建立一个框架,确保这类交易的透明度和公正性,防止利益冲突并保护公司及其股东的权益。这种规制通常包括几个关键组成部分:披露要求、审批程序、独立评估和监督机制。披露要求确保所有关联交易的详细信息都必须向董事会、股东以及市场公开,包括交易方的关系、交易金额、定价机制等关键信息。审批程序则要求关联交易在执行前须得到董事会或特定独立委员会的批准,特别是对于重大关联交易,甚至需要独立股东的同意。此外,独立评估作为确保交易条件公允的重要机制,

要求对关联交易的条款进行市场比较或由独立第三方评估。最后,监督机制,包括内部审计和外部监管机构的监督,能够确保关联交易的规制得到有效执行,并对违规行为进行惩处。这些规制措施共同作用,形成一套综合性机制,并通过确保交易的公开透明、公平合理,从而促进整个市场的健康发展,维护公司治理的良好秩序。

Q 关联交易公司法规制存在的不足

(一) 关联交易法律规制体系不完善

关联交易法律规制体系的不完善是目前面临的一个主要

问题。首先，法律法规和指导原则之间存在重叠或不一致的情况，使得执行和解释出现困难。其次，缺乏足够的细化措施，特别是在关联交易的识别、评估和监督过程中，这会导致在实际操作中难以有效识别和管理潜在的利益冲突。再次，现有法律框架未能充分考虑不同类型企业和市场参与者的特定需求，尤其是在快速变化的市场环境中。最后，对于违规行为的处罚措施往往不足以产生足够的威慑效果，使得一些关联方可能会因为预期的处罚成本较低而选择忽视规则。为了解决这些问题，需要从整体上加强法律规制体系的一致性和覆盖面，同时引入更具针对性和灵活性的规则，能够适应不同情况的需要。增强法律执行力和处罚的严厉性也是改进的关键，有助于提高整个体系的有效性，使得关联交易能够在公平和透明的环境下进行，从而更好地保护投资者和公众的利益。

（二）缺乏关联交易内容公允判断标准

现行法律体系未能提供一套明确、操作性强的标准或指标来评估关联交易是否以市场常规条件进行。这种模糊性给关联交易的公允性评估带来了难度，使得判断标准往往依赖个案的具体情况，而不是遵循统一的准则。这不仅会增加执行过程的复杂性和主观性，也为不公平的交易提供了可乘之机，在没有清晰标准的情况下，关联方可能通过设定不公平的交易条件来获取不正当利益，而这种行为难以被及时发现和纠正。为了克服这一挑战，迫切需要制定一系列具体、可量化的标准，这些标准应当涵盖关联交易的各个方面，包括但不限于交易价格、条款以及执行过程。通过引入基于市场比较、行业标准或独立第三方评估的方法，可以为关联交易的公允性提供更为客观和可靠的判断依据。实施这些措施将有助于提高关联交易管理的透明度和公正性，从而更有效地保护股东和公司的利益，避免潜在的利益冲突和不当行为。

（三）关联交易程序公正保障存在不足

关联交易程序公正保障的不足影响了交易的透明度和公平性，在实践中，这些程序往往缺乏有效的执行力。这一现象部分源于对关联交易审批流程中各个参与者角色和责任界定不明确，导致监督和执行力度不一，甚至有时会出现监管空白。关于独立性的标准和要求往往没有得到充分的落实，特别是在评估关联交易条款的公允性时，缺少独立第三方的客观评估，使得交易的公允性难以得到保证。由于信息披露的不充分或不及时，尤其是对于关键的交易条件和利益冲突情况的披露，会进一步削弱交易程序的公正保障。为了弥补这些不足，需要明确各方在关联交易审批过程中的角色和责任，加强对独立性要求的执行，确保信息披露的及时性和完整性。同时，引入第三方评估机制，提高交易条款审查的客观性和公正性，从而在整个关联交易过程中实现

更有效的公正保障。

Q 法治建设背景下关联交易公司法规制的完善建议

（一）健全关联交易法律规制体系

法治建设背景下，健全关联交易法律规制体系是提升公司治理结构透明度与公正性的关键措施，这要求对现有法律框架进行深入分析，识别并填补现行法规中的空白和不足之处。首先，清晰界定关联交易的概念及其范围，覆盖各种可能的利益冲突情形，必须确保无一遗漏。其次，强化交易信息的披露制度是必要的步骤，这不仅包括交易的基础信息，如参与方、金额和条款，还应扩展交易评估和决策过程的披露，从而增加决策背后逻辑的透明度。再次，完善审批流程，尤其是对重大关联交易的审查，应当引入独立第三方的参与，才能确保决策过程的客观性和公正性。最后，加强对关联交易执行过程的监督和制裁机制也是完善法律规制体系的重要环节，可以及时发现并纠正违规行为，有效地防范和处理利益冲突。通过这些综合措施，能够构建一个更加完善、透明和高效的关联交易法律规制体系，为保护投资者利益、维护市场秩序及推进公司治理的现代化贡献力量。

（二）构建关联交易内容公允判断标准

法治建设的背景下，构建关联交易内容公允判断标准变得尤为重要，因为它直接关系到公司治理的效率和公众对市场的信心。为实现这一目标，需要制定一套全面的评估标准，这些标准应当涵盖交易的价格公允性、条款的适当性以及交易对公司及其股东利益的影响等方面。通过参考市场同类交易的定价机制可以确保关联交易的价格不偏离市场价值，同时，应该要求交易双方提供详细的交易背景和目的说明，以及交易如何符合公司及其股东利益的证据。此外，引入独立第三方评估机构对关联交易进行客观评估，可以有效避免利益冲突并增强评估的公信力。这些评估结果应被作为决策过程的重要参考，并对外公开。通过这些措施，可以为关联交易的合理性和公正性提供更加坚实的保障，同时也为监管机构提供有效的监督工具，促进整个市场的健康发展。

（三）做好关联交易程序公正保障

法治建设背景下，做好关联交易程序公正保障要求建立一个全面、透明的审批和监督流程，确保每一笔关联交易都在公平公正的基础上进行。有效的程序保障应包括明确的事前审批流程，对于所有关联交易，尤其是那些可能对公司运营和财务状况产生重大影响的交易，都应实行严格的审查制度。加强独立董事在审批过程中的作用，确保他们能够在评估和决策关联交易时，发挥独立、客观的监督和审查作用。同时，引入外部独立评估，对交易条款、价格等进行

客观公正的评估，为董事会和股东提供决策依据。在交易执行后，也应有一套完善的事后监督机制，包括定期的效果评估和审计，才能确保交易执行过程中的合规性和效果符合预期目标。通过这些措施，不仅能够提高关联交易的透明度和公正性，还能够有效预防和管理潜在的利益冲突，保护所有股东，尤其是中小股东的利益。

此外，建立健全的关联交易反馈机制也是提升程序公正性的关键环节，这意味着在关联交易完成后，应收集并分析所有相关方的反馈，包括股东、董事会成员乃至监管机构的意见，以此评估交易过程的公正性和效果。通过这种方式，公司可以持续优化其关联交易的审批和监督流程，确保其既符合法律法规要求，又能够适应市场和公司发展的变化。同时，这种反馈机制也有助于增强公司治理的透明度和信任度，为股东提供更多参与和监督公司重要决策的机会。通过实施这些综合措施，公司不仅能够确保关联交易的公正性和合规性，还能够更广泛的层面上促进公司治理的优化和公司价值的增长。

（四）完善股东关联交易行为控制规定

制定更为严格的规范和标准，明确界定股东在进行关联交易时的行为准则，以防止滥用市场地位损害公司或其他股东利益的行为。首先，对股东进行关联交易的条件设定明确的限制，如要求在进行任何可能影响公司价值的关联交易前，必须获得独立董事的审查和全体股东的批准。其次，增强对大股东的监督也是关键，通过设定明确的报告和披露义务，要求他们定期向董事会和股东大会报告其关联交易的情况，确保所有利益相关方能够及时了解交易的性质和影响。再次，对于违反规定的行为，应明确法律后果和相应的惩罚措施，包括但不限于经济处罚、限制其在公司内部的决策权，甚至追究法律责任，确保有足够的威慑力。通过这些综合措施，可以有效地控制股东关联交易行为，防止其通过关联交易损害公司及其他股东利益，从而促进公司治理结构的优化。

（五）完善股东利益保护的相关规定

完善股东利益保护的相关规定涉及建立一套全面的运行机制，以确保股东，特别是中小股东的权益得到有效保障，进而促进公司的长期发展。首先，改进股东会议制度，确保所有股东都能公平地参与公司的决策过程，如通过网络平

台进行远程投票。其次，加强信息披露制度，确保股东能够获取公司经营和管理层面的全面信息，包括财务状况、经营策略和关联交易详情，从而做出更为明智的投资决策。同时，完善利润分配政策和股东权益回报机制也是关键，能够确保股东能够公平地分享公司成长带来的收益。再次，针对关联交易，应强化对中小股东权益的保护措施，如设立独立的监督机构或委员会，专门负责审查关联交易的公平性，保护中小股东不受不公平交易的影响。通过这些措施的实施，不仅能够加强对股东利益的保护，还能够提高公司治理的透明度和公正性，为公司稳定和可持续发展奠定坚实的基础。

Q 结束语

本文通过对关联交易的分类及特征进行深入分析，明确了关联交易在公司运营中的普遍性和复杂性，同时指出了当前公司法规制在面对这些交易时存在的不足之处，并针对这些问题，提出了构建一个更加透明、公平和高效的关联交易法律规制框架的建议，以期能够有效防止利益冲突和保护中小股东权益，促进企业内部治理结构的优化，提升公司透明度和公信力，进而为市场和社会创造更大的价值。实践证明，一个健全的关联交易法律规制体系对于增强公司治理结构的透明度、提高市场效率以及促进经济的健康发展具有不可替代的作用。

参考文献

- [1]陈少敏.关联交易、资本错配与全要素生产率[J].经营与管理,2024(02):15-23.
- [2]洪少云.关联交易中控制股东诚信义务制度构建研究[J].市场周刊,2024,37(04):177-180.
- [3]何丽慧.关联交易的公司法规制研究[D].兰州:兰州大学,2022.
- [4]方继英.关联交易规制的公司法路径[D].重庆:西南政法大学,2019.

作者简介:

臧灵燕(1989—),女,汉族,山东临沂人,硕士,临沂国际生态城市建设投资集团有限公司,研究方向:民法、公司法。