

行海知问——2022年度海问观察与评述回顾

孜孜以求凭岁月，生生不息在人间。2022年过去了，2023年值得期待。

2022年，海问成立30周年。这一年，我们在公众号上发布了120多篇观察与评述文章（同一内容的中英文版本按1篇计），还撰写了若干法律专项技术手册。这是近几年海问同仁笔耕成果最为丰硕的一年。

2022年，我们的文章涵盖资本市场与金融监管、基金与金融产品、并购交易实务、公司法修订草案评析、公平竞争与营商环境、数据合规与数字经济、劳动法、知识产权与科技成果转化、生命科学与健康、争议解决与域外营商，以及税法等专业领域。

为方便您查阅参考，我们现将已发布的文章整理分类，集成本期年度回顾，敬请收藏阅读。

可点击本文每小节后所附的文章标题（链接）跳转阅读相关原文

EXPERIENCE COUNTS 资本市场与金融监管



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在资本市场与金融监管领域：

（1）我们综述了上市公司流通股协议转让的监管体系及特定规则安排，涵盖了《公司法》的一般规定、减持规则、权益变动信披规则、特定人群转让规则、国有企业转让和受让股份特殊规则、外国投资者受让股份特殊规则，以及质押股份及司法冻结股份的转让规则等。可以说，此文在手，知识全有。

（2）减持不规范，股东两行泪。对于2022年5月下旬发生的“股东违规减持巨额处罚”事件，我们及时分享了自己的看法。

（3）年初，最高人民法院发布了《关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》，取消了投资者针对“虚假陈述侵权行为”提起民事诉讼须“提交行政处罚决定书或刑事裁判文书”的“前置程序”要求。海问指出，这在一定程度上解放了投资人的诉权，但另一方面，投资人求偿的举证难度可能明显增加，因而，如何在新规则体系下维护权益，值得有诉求的投资者认真把握。

（4）花开两朵，各表一枝。针对中国证监会统一分拆境内上市和分拆境外上市监管规则的举措，我们对新规则体系进行了简要介绍和评析。此外，我们专门针对境内分拆上市安排准备了系列文章，首先发布了该系列的“概览”。

（5）中概股审计底稿是否及如何披露给境外监管机构，相关争执已持续经年。2022年4月初，证监会会同有关部门，拟对2009年版的境外发行证券与上市相关保密和档案管理规定进行修订，发布了《征求意见稿》，海问为此撰写了分析文章（中英文）。

（6）针对香港资本市场，海问评述了“SPAC上市新规则”。SPAC即“特殊目的

收购公司”（一种没有业务的现金空壳公司），是近年来较为热门的一类资本市场运作模式载体。此外，我们还评述了香港联交所拟对《上市规则》第17章进行的重大修改，该修订拟将特定股份期权计划和股份奖励计划明确涵盖在上市监管规则之中。

（7）2022年4月初，中国人民银行会同有关部门起草了《金融稳定法（草案征求意见稿）》，海问同事简要介绍了其背景、出台意义与主要内容，也延伸探讨了我国金融监管体制改革趋势（中英文）。我们注意到，2022年岁末，全国人大常委会发布了《金融稳定法（草案）》，向社会征求意见，这意味着，该法案的成法时间日渐明朗。

（8）除上述主题的专业文章外，海问资本市场业务尖兵还分工写作了“A股IPO之路系列”“A股IPO终止（被否）案例简报系列”和“投后管理实务系列”文章，就大家关心的IPO拦路虎问题、IPO终止（被否）实例进行了分享与评析，还对上市后认购新股及减持问题进行了针对性的介绍与点评。

资本市场与金融监管领域文章链接：

- [上市公司流通股股份协议转让监管体系及规则简析](#)
- [股东违规减持的2亿天价罚单落地](#)
- [《新虚假陈述若干规定》取消前置程序后的相关制度安排解读](#)
- [分拆上市规则合一](#)
- [境内分拆上市系列：概览](#)
- [境外上市审计底稿之争或将迎来解决方案——境外上市相关保密和档案管理工作新规简评](#)
- [CSRC Posted New Rule in an Attempt to Resolve PCAOB Dispute](#)
- [香港新上市机制 - 特殊目的收购公司](#)
- [香港联交所公布有关上市公司股份计划的《上市规则》条文修订](#)
- [防范化解金融风险，规范金融稳定工作机制——《金融稳定法》草案简述](#)
- [China Introduces Draft Law on Financial Stability](#)

A股IPO之路系列

- [A股IPO之路系列：股权代持核查要点及解决路径](#)

- [A股IPO之路系列：股东出资瑕疵关注要点及解决路径](#)
- [A股IPO之路系列：国有股权变动瑕疵关注要点及解决路](#)
- [A股IPO之路系列：生产型企业建设项目瑕疵关注要点及解决方式](#)
- [A股IPO之路系列：控制权认定（上篇）](#)
- [A股IPO之路系列：控制权认定（下篇）](#)

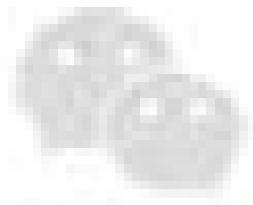
A股IPO终止（被否）案例简报系列

- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年1月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年2月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年3月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年4月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年5月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年6月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年7月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年8月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年9月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年10月）](#)
- [A股IPO终止及被否案例简报（2022年11月）](#)

投后管理实务系列

- [投后管理实务之投资人认购A股IPO新股](#)
- [投后管理实务之A股IPO上市后退出现路径及注意事项](#)

EXPERIENCE COUNTS
基金与金融产品



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在基金与金融产品领域：

（1）我们解读了公募基金行业两个新出台的文件。

（2）探讨了金融机构声誉风险管理规则对私募基金管理机构的启示，提出了优化风险管理的建议。此外，我们还对私募基金代销的几个常见法律问题进行了辨析。

（3）在金融产品方面，我们对中国银保监会于2022年5月发布的《保险资金委托投资管理办法》和《关于保险资金投资有关金融产品的通知》进行了介绍，还解读了《金融产品网络营销管理办法（征求意见稿）》。

（4）近几年，单一项目基金更受市场青睐，我们就相关项目基金的类别以及募、投、管、退各阶段重点关注事宜进行了全面梳理。我们还梳理了基金备案公示案例中的6个热点问题。此外，我们以基金实物分配股票的路径解析及展业为切入点，分析了方方面面的考虑因素。

（5）除国内私募基金退出注意事项外，我们还以开曼豁免有限合伙企业形式的基金为例，就该类私募基金清算相关问题进行了简要分析，以助客户厘清盲区，未雨绸缪。

（6）它山之石，可以攻玉，我们就新加坡基金管理人的类型、申请要求、流程以及香港资产管理牌照的对比等方面进行了简要介绍，还分享了新加坡与香港线上私募基金平台持牌及合规要求。

（7）这些年，ESG（环境、社会和公司治理）投资作为绿色金融体系的重要一环，愈发受到关注，我们结合国际标准和实践，对ESG投资及ESG基金的起源、发展及现状进行了探讨，提出了我国ESG投资及ESG基金发展的建议及展望。

（8）创投基金方兴未艾，海问同仁推出了创投基金实务系列，从监管体系、设立及募集、税收、反垄断申报、退出等方面全面呈现了创投基金的共性和特性，并最终集结成一本《创投基金实务指南》手册，与LP智库联合发布，以供读者。

基金与金融产品领域文章链接：

- [公募基金行业发展新格局 - 《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》解读](#)
- [公募基金管理人新规：《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则要点解读](#)
- [互联网时代资管机构如何进行声誉风险管理](#)
- [私募基金代销常见法律问题辨析](#)
- [新规成双，宽严得宜--保险委托投资及金融产品投资新规解读](#)
- [对《金融产品网络营销管理办法（征求意见稿）》的解读](#)
- [独具一格：全方位解析人民币项目基金](#)
- [常学常新：简评私募基金备案第二批公示案例](#)
- [私募基金退出系列——专题一：PE/VC基金实物分配股票的路径解析及展望](#)
- [开曼私募基金清算简析](#)
- [新加坡基金管理人（Fund Management Companies）概述](#)
- [新加坡与香港线上私募基金平台持牌及合规要求](#)
- [绿色金融之ESG投资和ESG基金](#)

创投基金实务系列

- [创投基金实务指南之专题一：创投基金的监管体系](#)
- [创投基金实务指南之专题二：创投基金的设立及募集](#)
- [创投基金实务指南之专题三：创投基金的税收优惠政策](#)
- [创投基金实务指南之专题四：私募基金设立和投资中的反垄断申报](#)
- [创投基金实务指南之专题五：创投基金的退出优惠政策](#)
- [海问律师事务所联合LP智库重磅发布《创投基金实务指南》](#)

EXPERIENCE COUNTS 并购交易实务评析



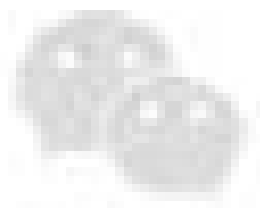
此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

一人行速，众人行远。以恰当的代价、在恰当的时机并购其他商业实体，能助力有抱负的企业发展得既快又远。但是，如果不注意并购中的坑坑洼洼，却可能适得其反。为此，海问专家们撰写了并购交易实务系列文章，分别探讨了并购语境下的“或有负债”及其处理、标的企业典型债务的对应处理、员工安置、特定行业目标公司数据合规风险应对及数据资产移交、涉及国资的并购交易注意事项等专题。相较于常规的投资并购项目，“重整投资”具有特殊性，就此，我们针对投资人参与重整程序收购困境企业需关注的问题及风险分享了实务经验。

[并购交易实务评析文章链接](#)

- [并购交易实务之 – 并购语境下的“或有负债”及其处理](#)
- [并购交易实务之 – 如何处理标的企业的债务](#)
- [并购交易实务之 – 并购中的员工安置及其他劳动法问题（上）](#)
- [并购交易实务之 – 并购中的员工安置及其他劳动法问题（下）](#)
- [并购交易实务之 – 从合规和资产视角看数据（上）](#)
- [并购交易实务之 – 从合规和资产视角看数据（中）](#)
- [并购交易实务之 – 国资交易中需要注意什么（上）](#)
- [并购交易实务之 – 通过重整程序收购困境企业](#)

EXPERIENCE COUNTS 公司法修订草案评析



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

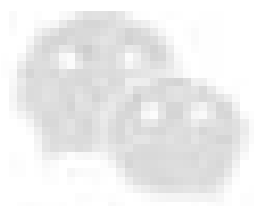
《公司法》的修订是一件大事。我们对全国人大常委会公布的《公司法（修订草案）》的重要规则变化进行了系列评析，包括股权交易相关规则的变化、无面额股制度的引入、规则修订对上市公司的影响、设立类别股制度对境内股权融资市场的影响。我们还专门论及了对资本充实原则及股东出资责任的修订，梳理了有限责任公司与股份有限公司二者的异同规则。

公司法修订草案评析文章链接：

- [公司法修订草案系列解读——股权交易相关规则的变化](#)
- [公司法修订草案系列解读——无面额股制度的引入](#)

- [公司法修订草案系列解读——公司法修订对上市公司的影响](#)
- [公司法修订草案系列解读——设立类别股制度对境内股权融资市场的影响](#)
- [公司法修订草案系列解读——资本充实原则及股东出资责任](#)
- [公司法修订草案系列解读——有限责任公司与股份有限公司比较之视角](#)

EXPERIENCE COUNTS 公平竞争法与营商环境



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在公平竞争法与营商环境方面：

（1）“奥运隐性营销行为探析”一文对“搭便车”式的知识产权侵权与赞助商合法权益稀释现象进行了分析，提出了建议。

(2) “从‘鑫牛公司诉伊利集团案’探析垄断纠纷的可仲裁性”一文，显示了条文缕析、行文晓畅、言简意赅的底蕴。

(3) 2022年初，我们专文回顾了2021年度的中国反垄断立法、执法和司法进展，也回顾了该年中国外商投资安全审查领域的规则实施情况与政策发展趋势。我们还准备了双月度的《中国反垄断进展》系列综述（中英文），对立法和政策领域、执法及司法领域的动向、实践和案例给予扼要介绍。

(4) 反垄断法修正案、反垄断法六项配套规则（征求意见稿）发布后，我们及时进行了评介（中英文）。

(5) 我们还解读了《反不正当竞争法》的司法解释修订文本，介绍总结了市场监督管理总局新近公布的《反不正当竞争法（修订草案征求意见稿）》。由于行文趣味盎然，行外人也必能会意其间。

(6) 此外，海问团队连续三年受邀撰写钱伯斯《全球法律实务指南：广告与市场营销（中国篇）》（英文），我们的公众号文章中有相关章节的目录，完整版指南可在文章中循指示获阅。

(7) 海问团队还受邀撰写了CLP外汇管理制度解读文章（英文），全文也录于海问公众号中。

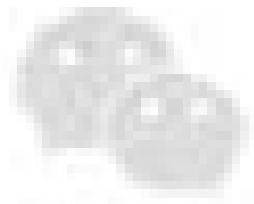
公平竞争法与营商环境领域文章链接：

- [奥运隐性营销行为探析](#)
- [从“鑫牛公司诉伊利集团案”探析垄断纠纷的可仲裁性](#)
- [2021中国反垄断与外商投资安全审查进展回顾](#)
- [2021 China Antitrust and National Security Review Update](#)
- [中国反垄断进展（2022年1-2月更新）](#)
- [China Antitrust Update \(January-February, 2022\)](#)
- [中国反垄断进展（2022年3-4月更新）](#)
- [China Antitrust Update \(March-April, 2022\)](#)
- [中国反垄断进展（2022年7-8月更新）](#)
- [China Antitrust Update \(July-August, 2022\)](#)

- [中国反垄断进展（2022年9-10月更新）](#)
- [China Antitrust Update \(Sep-Oct, 2022\)](#)
- [反垄断法修正案正式出台](#)
- [Amendment to the Anti-Monopoly Law Promulgated](#)
- [反垄断法六部配套规则征求意见](#)
- [Six Supporting Rules of the AML Published for Comments](#)
- [细化合规要素，提供竞争利器——新反法司法解释解读](#)
- [反不正当竞争法修订草案征求意见](#)
- [海问连续三年受邀撰写钱伯斯《全球法律实务指南：广告与市场营销（中国篇）》](#)
- [海问合伙人张凯南律师与雷君婷受邀撰写CLP外汇管理制度解读文章](#)

EXPERIENCE COUNTS

数据合规与数字经济



此图片来自微信公众平台

未经允许不可引用

在数据合规与数字经济领域：

（1）我们对修订版的《网络安全审查办法》从4个角度评述了规则变化及其影响，我们还介绍了新规背景下的境外上市网络安全审查路径与动向。

（2）大数据时代，信息安全日益受到关注，为此，我们“短评”了个人信息跨境处理及数据安全认证规则，“透视”了中国版“个人信息出境标准合同”（征求意见稿），研读阐发了《数据出境安全评估办法》，细致解读了个人信息出境的跨境认证新规。

（3）海问团队还综合介绍了中国数据合规规则的最新进展（英文），评述了修订版的《外商投资电信企业管理规定》。

（4）此外，我们还聊了聊元宇宙和NFT（非同质化代币）。总体而言，业务创新不能忘了监管与合规，虚拟世界也在穹顶之下。对了，我们还探讨了体育领域的NFT产品在国内的发展及监管状况，并简要介绍了国内NFT的市场实践与合规要点（英文）。

数据合规与数字经济领域文章链接：

- [张弛有度：把握《网络安全审查办法》的边界与尺度](#)
- [新规背景下的境外上市网络安全审查路径](#)
- [短评“认证”：个人信息跨境处理及数据安全认证](#)
- [透视“中国版SCC”——个人信息出境标准合同](#)
- [数据流动的分寸：评析《数据出境安全评估办法》](#)
- [跨境认证——解读个人信息出境的第三条路](#)
- [Data Compliance in Industry and Info Tech Sectors \(Part I\)](#)
- [塑造外商投资电信业务监管新格局——简评《外商投资电信企业管理规定》](#)

江

- 聊聊元宇宙和NFT
- 海问合伙人曹宇团队受邀为钱伯斯“专家聚焦”栏目撰写体育NFT实务文章

EXPERIENCE COUNTS

劳动法



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在劳动法领域：

（1）2022年，海问劳动法团队一如既往地精心编撰《劳动法双月报》。

（2）从一起“前员工商业秘密侵权案”切入，我们分析了可资援引的同类案件2证思路。我们还梳理了深圳在竞业限制和商业秘密保护方面的独到规则，提示

了相关影响和注意事项。

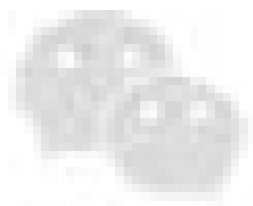
（3）从一起“程序瑕疵导致被判定属于违法解除劳动合同”案件说起，我们建议，企业制定劳动规章制度时，应注重体系性、可操作性，尤其要注意避免各制度之间的冲突和矛盾。

（4）我们还基于最高人民法院的指导性案例，归纳出7条判断（规则），相应地，我们给出了对应的用工实务建议。

劳动法领域文章链接：

- [海问劳动法双月报（2021年11-12月）](#)
- [海问劳动法双月报（2022年1-2月）](#)
- [海问劳动法双月报（2022年3-4月）](#)
- [海问劳动法双月报（2022年5-6月）](#)
- [海问劳动法双月报（2022年7-8月）](#)
- [海问劳动法双月报（2022年9-10月）](#)
- [以浙江高院典型案例“中金环境公司诉前员工商业秘密侵权案”，浅谈同类案件的举证思路](#)
- [关于深圳地区竞业限制和商业秘密保护的特别法律规则探讨](#)
- [因程序瑕疵导致严重违纪解雇被认定违法的几点思考](#)
- [基于最高院第32批指导性案例的分析及用工实务建议](#)

EXPERIENCE COUNTS 知识产权与科技成果转化



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

近年来，知识产权与科技成果转化越来越受重视。海问同仁基于丰富的实践经验与勤奋严谨的态度，

（1）分享了企业合作研发的知产法律问题及上市审核重点问题，介绍了发明专利申请的临时保护规则，探讨了无效程序中实用新型专利的创造性评价要点，思考了专利侵权诉讼中功能性特征的等同认定问题。

（2）疫情时代，mRNA这个专业词汇变得不陌生。海问团队于2022年撰写了“mRNA诉讼案件概览及专利布局分析”一文，并于2023年初回顾了Moderna与Arbutus之间的mRNA专利诉讼案件。

（3）我们探析了侵害商标权诉讼的若干抗辩类型，可谓道出了商标领域争讼的“功守道”。而我们的“著作权合理使用判定中的‘三步检验标准’的司法适用研究”，则说出了著作权益人的“非诚勿扰”。

（4）“科技型企业的商业秘密保护”一文中的“制度建设”建议，极具实操性。“计算机软件相关的知识产权合规问题”上下篇，处处见真章。“美国影视行业协会维权实践”，则可资中国企业出海镜鉴。

（5）“基于生态位原理探讨知识产权运营平台的建设”一文，具有跨学科融汇的意味。

（6）我们的院校科技成果商业化系列文章，意在助力学人与商人打通“任督二脉”。

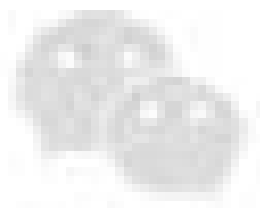
[知识产权与科技成果转化领域文章链接](#)

- 企业合作研发的知产法律问题及上市审核重点
- 发明专利申请的临时保护规则
- 无效程序中实用新型专利的创造性评价
- 专利侵权诉讼中功能性特征的等同认定
- mRNA诉讼案件概览及专利布局分析
- 侵害商标权诉讼若干抗辩类型探析
- 著作权合理使用判定中“三步检验标准”的司法适用研究
- 科技型企业的商业秘密保护
- 计算机软件相关的知识产权合规问题（上）
- 计算机软件相关的知识产权合规问题（下）
- 影视IP海外维权系列：美国影视行业协会维权实践
- 基于生态位原理探讨知识产权运营平台的建设

院校科技成果商业化系列

- 院校科技成果商业化系列之（一）：科技成果如何走出院校？
- 院校科技成果商业化系列之（二）：科技成果商业化的形式及选择
- 院校科技成果商业化系列之（三）：院校科研人员兼职、持股相关问题

EXPERIENCE COUNTS 生命科学与健康



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在生命科学与健康领域：

（1）2022年初，我们的专家回顾了2021年度中国生命科学与医疗健康领域的监管规则演进（英文）。

（2）我们的“医疗健康和生命科学领域法规及监管动态”系列文章，分享了最新监管动向，时效性很强。

（3）“《人遗细则草案》九问九答”一文，有益于企业做好应对常态化检查准备，在日常运营过程中提升自身人类遗传资源合规水平。而“《药品管理法实施条例》（修订草案征求意见稿）八大热点问题讨论”一文，则直击药企相关人员关心的“灵魂问题”。

生命科学与健康领域文章链接：

- [海问合伙人吴婷律师受邀撰写CLP生命科学领域年度回顾文章](#)
- [医疗健康和生命科学领域法规及监管动态（2022年1月）](#)
- [医疗健康和生命科学领域法规及监管动态（2022年3月）](#)
- [医疗健康和生命科学领域法规及监管动态（2022年8月）](#)
- [《人遗细则草案》九问九答](#)
- [《药品管理法实施条例》（修订草案征求意见稿）八大热点问题讨论](#)

EXPERIENCE COUNTS

争议解决与域外营商



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在争议解决与域外营商方面：

（1）我们从一个再审案例入手，讨论了“指导性案例”在司法实践中的作用和意义（英文）。

（2）海问香港争议解决团队讨论了“仲裁裁决未处理所有关键争议”情形是否可作为推翻仲裁裁决的依据问题（中英文），对于在商业合同中使用多层次争议解决条款的问题也给予了重新审视（中英文）。“国际仲裁中遇到被告缺席怎么办”一文非常务实，“如何对香港资产采取保全措施”一文（中英文）直截了当。此外，我们还分享了普通法下的资产冻结令实务经验。

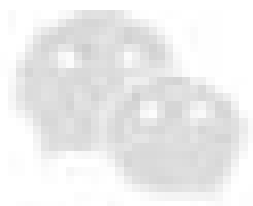
（3）日本是中国的重要邻国，近几年，涉及到中国企业在日本投资的法律议题时，我们注意到，新设与注销双增。因此，如何在日本设立业务据点以及如何关闭注销已在日本设立的据点，是相关企业很关心的问题。我们的日本法团队对此进行了介绍。

争议解决与域外营商领域文章链接：

- [Failure to Address a SPC's Guiding Case - a New Cause of Retrial](#)
- [仲裁裁决未处理所有关键争议是否可作为推翻仲裁裁决的依据？](#)
- [Must an Award Deal with All Key Issues?](#)
- [重新审视在商业合同中使用多层次争议解决条款的问题](#)
- [Use of multi-tiered dispute resolution clauses](#)
- [国际仲裁中遇到被告缺席怎么办？](#)
- [如何对香港资产采取保全措施？](#)
- [How to preserve assets in HK](#)
- [债务违约保障：普通法下的资产冻结令实务](#)
- [在日本如何设立和注销分支机构](#)

EXPERIENCE COUNTS

税法



此图片来自微信公众平台
未经允许不可引用

在税法领域：

（1）我们受邀撰写了CLP税务领域解读文章（英文），介绍了在中国新设企业的税务注意事项，该文章的全文也录于海问公众号中。

（2）年初，我们还解读了“基础设施领域REITs试点税收政策”，业内相关人员不妨一读。

（3）经过几个月准备，我们完成了《企业税务合规的53个问题——事例、场景、风险应对建议》手册，在“威科先行”平台先行发布。在海问公众号的同名文章中，有该手册的目录。

税法领域文章链接：

- [海问合伙人郭永茂律师受邀撰写CLP税务领域解读文章](#)
- [《基础设施领域REITs试点税收政策》解读](#)
- [《企业税务合规的53个问题——事例、场景、风险应对建议》手册发布](#)

新春将至，年味渐浓。

海问恭祝各位吉祥如意，心想事成！

2023-01-20