

从“法律+经济+监管”视角解读资本市场

目录

- 一 股权之争——多数的傲慢
- 01 引进 AB 股制度？难免橘生淮北为枳
- 02 类别股与表决权转移：概览和比较
- 03 双重股权结构：SEC 的质疑与律所的回应
- 04 双重股权结构真的有损股东利益吗？
- 05 Snapchat IPO 中的“零投票权股”：窃钩者诛，窃国者侯？

- 二 董事职责——公司治理的基石
- 01 董事会性别多元化研究：女性董事在公司治理中的角色
- 02 如何有效地评估董事会？
- 03 公司践行社会目标：董事会能做什么？
- 04 我国上市公司职工董事制度的现状及反思
- 05 有关董事会的七个谜团
- 06 关于独董制度的现状与思考
- 07 如何成为一个好的董事会主席？
- 08 职工代表进入董事会的理论与实证分析
- 09 你所知道和不知道的董事会专门委员会
- 10 家族成员在董事会中该扮演什么角色？

- 三 公司治理焦点——过去和未来
- 01 中国公司治理的底线思维：已被合规化的公司治理机制能走多远？
- 02 智能时代的公司治理——如何通过机器学习来选择董事
- 03 家族上市公司治理：转型时期家族企业独特的治理需求
- 04 对冲基金：虚伪的积极股东
- 05 温和型与激进型积极股东案例
- 06 被动型投资者的兴起及其对公司治理的影响
- 07 机构投资者的“自动投票机制”：投票咨询机构对市场的巨大影响
- 08 上市公司治理准则最新修订：积极推动机构投资者参与公司治理实践
- (略)



《资本治理的逻辑》
曾斌,林蔚然 等著
中国法制出版社

【编辑推荐】

- ★ 立足监管实践 探索治理前沿
- ★ 证券监管领域著名公众号“法经笔记”系列第一部！
- ★ 本书将为您揭开同股不同权、收购与反收购、董事责任、并购重组监管等资本市场热点背后的理论与实践逻辑！
- ★ 本书是对资本市场的监管和治理逻辑进行一场多维度的思维盛宴，本书从六个前沿主题出发，57 篇精选文章，来自一线监管者的学术匠心之作，历时两年汇编成集，证券监管领域著名公众号“法经笔记”出品，用一个“法律+经济+监管”的独特视角解读资本市场。

【内容简介】

本书以“公司治理”作为大话题，目录按热点问题分类，分为：股权制度、董事职责、公司治理焦点、资本市场监管、收购与反收购、域外经验、法经闻道七大类，收录稿件 57 篇。

在监管研究中，作者立足于我国监管实践，以强烈的问题导向，在对并购重组、发行制度等监管制度的系统梳理基础上，

【作者简介】

曾斌，广东省五华县人。中国政法大学法律与经济专业博士，深交所博士后，曾为德国汉堡马普所访问学者。现供职于深圳证券交易所法律部，曾任深圳证券交易所公司治理研究中心副主任。被认定为“深圳市高层次人才（后备级）”“福田英才”，兼任深圳市公司治理研究会顾问、清华大学五道口金融学院全球家族企业中心兼职研究员。曾参与《证券法》修订工作，在《国际经济评论》《财政研究》等国内外核心期刊发表学术论文二十余篇，多篇文章被人大复印资料

【精彩书摘】

关于独董制度的现状与思考

中国上市公司的独立董事制度确立于 21 世纪初的 2001 年：每家上市公司的独立董事最少 2 名且不低于董事会人数的 1/3，就这样，这一制度实施了 17 年，基本上可以说进入了—个稳定的轨道。无论是被诟病为“花瓶”也好，还是近日忙着抢头条的“万科独董”也好，独董时不时都会成为资本市场的热门话题，但在制度变革上却始终处在一个相对停滞的阶段，在严重的路径依赖和困境下踟躅前行。刘纪鹏教授在十多年前就曾撰文提出独董制度的改革就是要让独董成为“有钱、有权、有闲、有家”的四有新人，一针见血地提出了最理想的独董履职制度环境和基础，我们沿着刘教授提出的这四个基本问题来谈一下我们的现状，并提出一些建议。

“有钱”——独董薪酬不平衡的现实

风险与利益匹配这是颠扑不破的真理，上市公司董事会的确不是一个讲奉献的地方。大多数人认为，独立董事在自己本职工作之余还能兼职好几家公司，开开会就能收入百万了，但现实真的如此吗？有两个方面的基本判断：第一是薪酬在行业之间的不均，这一点和现实中的行业薪酬差距很相

似，在独董薪酬排行里面，金融业尤其是银行上市公司的独董薪酬是最高的，平均薪酬达到 238 万元，其中民生银行的独董收入是最高的，几乎都接近百万。而其他行业最高的也就 20 万元左右，比如深市创业板 800 多家上市公司最高薪酬的独董只有 20 万元，这是一个不平衡。

转载：在《新财富》《清华金融评论》等主流报刊发表评论文章近三十篇。主要研究领域为证券监管、公司治理、公司法与证券法。

林蔚然，河南省焦作市人。中国政法大学法律与经济专业硕士，现供职于深圳证券交易所合规检查部，曾任职于中国证券登记结算有限公司。在《证券市场导报》《证券法苑》等期刊发表论文二十余篇，主要研究领域为证券监管、宏观经济学、公司法与证券法。

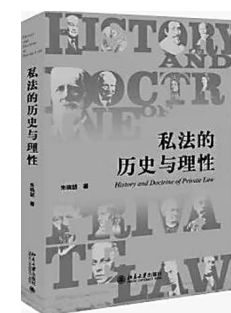
第二是独董薪酬的总体低迷，平均薪酬长期处于较低的状态，根据我们对深市上市公司独董薪酬的统计，过去的四年时间，平安银行的独董薪酬是深市最高的，约为 40 万元，而三个板块的平均薪酬都稳定在 6 万—7 万元之间。按照现在每家上市公司一年平均开 10 次董事会来计算，每一次开会的津贴为 6000—7000 元，如果按照每人平均兼职 2—3 家上市公司计算，每年约新增收入 12 万—15 万元。回顾一下 2008 年，深市主板共有 1663 位独立董事，独董平均薪酬为 47 万元，10 年时间基本上跑输了通胀的上涨不说，与各行

业的薪酬上涨幅度明显不匹配。从这一点上来看，独董的吸引力明显不足。

综上，如果只看公告发放的薪酬，对绝大部分独董而言实在称不上是一个“有钱”的职位，当然这必须跟担任独董的主要人群和收入水平来相匹配，此外还必须和他们付出的时间、精力以及可能承担的声誉成本进行匹配，这就留给各位自己去判断了。

书架

《私法的历史与理性》



本书的一部分是私法的历史基础研究，探讨近代人文主义法学和自然法学思潮对欧陆民法形成和发展的积极影响。第二部分从解释论和比较法视角，选取能够反映私法理性的具体制度。第三部分是私法方法论的提炼升华，包括对于社会学研究方法，教义学方法、比较法和案例研究方法的探索

朱晓喆 著
北京大学出版社

《解读最高人民法院司法解释》



本书系集最高人民法院现行有效的司法解释、指导案例与重要司法文件理解与适用之大成，也是对最高人民法院迄今公布的所有法释系列司法解释的全面的分类汇编。删去已废止的司法解释和司法文件，并加入对最高人民法院二十批指导案例。因篇幅所限，对上一版司法解释条文的要旨加注不再予以保留。

人民法院出版社 编
人民法院出版社

《民法研究指引》



本书以“魂”“型”“体”“技”“响”五条主线，为读者揭示了撰写民法乃至法学学术论文需要注意的各方面问题。这是成功学者对多年指导学术论文写作和自己撰写学术论文过程中领悟到的、有共通性的经验的总结，其全面性不容置疑。如果能掌握本书之要义，则所写作的硕士论文得到通过肯定不成问题。

大村敦志，道垣内弘人，森田宏树，山本敬三 著
徐浩，朱晔，其木提，周江洪，解亘 译
北京大学出版社