

## 卷首语

《证券法苑》第一卷问世以来,受到了业内的一些好评,也收到了一些中肯的建议。对我们而言,这既是鼓励,也是鞭策,在增强我们信心的同时,对我们持续、高质量、有特色地办好刊物提出了更多的期待。我们将继续努力。

半年多来,境内外资本市场发生了不少变化。先看中国,继2009年10月创业板开张后,2010年3、4月份融资融券业务试点和股指期货交易相继推出,境外企业境内上市(俗称“国际板”)的制度研究也在积极推进。再看国际,在全球各经济体积极救市之下,由美国“次贷危机”引发的国际金融危机得到了缓解,但加强和改进国际金融监管与合作的努力仍在继续,例如,G20会议多次讨论到金融监管议题,美国奥巴马政府在“医改”法案顺利闯关后积极推进金融改革法案等。本刊将继续坚持关注资本市场现实问题,突出学术性与实践性并重、现实性和前瞻性兼顾的特色。

本卷为总第二卷,包括如下栏目及文章:

[法治观察] 这是本卷的特设栏目。“我国资本市场二十年法制建设回顾与展望”一文以宏观的视野,全面地梳理了我国资本市场法制建设的历史轨迹,厘清当前法制建设的重点问题,并对未来法制建设的方向和需要处理的关系进行展望。在我国建立资本市场二十周年即将到来之际,该文全

景式的描绘和论述无疑具有重要的意义。

**[理论前沿]** 收录两篇论文。“公司治理法律规则背后的经济与社会含义”一文从日本“活力门”收购事件出发,分析了公司治理法律制度不同于技术规则的社会特性,揭示了制度移植的经济、社会背景与意义。“金融统合监管法制研究:全球金融法制变革与中国的选择”一文对金融统合监管法作了比较研究,提出了金融统合监管法的立法原则。两篇文章对完善我国资本市场的法制建设,特别是如何借鉴境外立法、立法如何顺应混业经营和金融创新的需要,给出了有益的启示。

**[专题研究]** 收录四篇论文,分为“上市公司并购重组”、“证券市场民事赔偿”两个专题。后“股改”时代并购重组是上市公司做大做强的重要途径,也是上海证券交易所推进蓝筹股市场建设的重要着力点。“上市公司并购重组”专题独家收录了2009年12月“第八届中国公司治理论坛”所颁“并购重组典型案例奖”的全部10个案例及评析,集中反映了上市公司并购重组的最新趋势,可供业内人士进一步研究参考。“证券市场民事赔偿”三篇专题文章中,第一篇深入地剖析了美国证券集团诉讼的利弊,提出了使集团诉讼重新“对抗”起来和积极谋求私人诉讼与公共执法配合的整体解决思路;第二篇对美国证券法上针对虚假陈述的民事赔偿机制作了详尽介绍,并分析了一般性反欺诈条款的功能;第三篇则从证券市场的特殊性出发,探讨了传统民法的相关规定在裁判证券纠纷中的变通适用。

**[热点追踪]** 收录三篇论文。第一篇针对我国资本市场“重股轻债”的现象,提出了大力发展债券市场和完善配套制度建设的思路;第二篇结合“太工天成”和“深国商”案例,对违反资产重组承诺的民事责任作了类型化分析,提出“非典型侵权型”违反资产重组承诺行为应适用过错推定;第三篇从传统民商法理论出发,分析了融资融券合同的法律属性。

**[制度研究]** 收录三篇论文。分别为对证券交易所业务规则的司法审查政策、构建我国证券信息电子披露系统,以及对上市公司高管犯罪问题的研究,为完善相关制度提出了切实可行的建议。

**[境外法制]** 收录两篇论文。分别介绍了美国对外国公司在美国境内发行上市的监管制度、我国台湾地区对证券市场操纵行为的法

律界定与规制,可供当前正在研究的“国际板”制度建设以及打击市场操纵行为大力借鉴。

**[法治述评]** 这是本卷新设的栏目。收录“2009年中国证券法治评述”一文。近年来,我国证券法治不断进步,其间有不少精彩的篇章。为此,《证券法苑》将在每年第一卷中专设“法治评述”栏目,组织整理上一年度证券立法、执法和司法等领域中的重要事件并加以点评,力求在客观记载证券法律重要史实的同时,分享证券法律人的思索和探讨。

作为法学园地的一株新苗,《证券法苑》仍可能难脱稚嫩,欢迎作者和读者继续提出宝贵意见。

编者  
2010年6月