

卷首语

2019年12月28日,第十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过了修订后的《证券法》,于2020年3月1日起施行。本次《证券法》修订,按照市场化、法治化、国际化的原则,进一步完善资本市场基础制度、夯实资本市场法制根基,对于推进资本市场全面深化改革,有效防控市场风险,提高上市公司质量,维护投资者合法权益,提升资本市场服务实体经济能力,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,具有十分重要而深远的意义。在此,我们对新《证券法》的修订通过表示诚挚的祝贺。《证券法苑》也将持续关注新《证券法》实施、资本市场改革发展中的重点难点问题,积极研究、建言献策,参与和推动资本市场法治建设。

本卷《证券法苑》设7个栏目,甄选了28篇论文。

2019年12月20日,优刻得科技股份有限公司的科创板首次公开发行申请注册生效,中国资本市场正式迎来了首家采用双重股权结构的企业。本卷继续探讨特殊股权结构下有效公司治理和投资者保护问题,设置了“特殊股权结构与公司治理”专栏,收录了科菲教授对双重股权结构下“日落条款”的反思,以及郑彧对科菲教授一文的评注。除双层

股权结构外,境外市场还有以股东持有股份的时间长度来分配表决权比例的实践(任期表决制,time-phased voting)。本卷收录了2篇有关任期表决制的译作,以及曾斌对两篇译作的评注。

2019年11月14日,最高人民法院正式发布《全国法院民商事审判工作会议纪要》(以下简称《九民会议纪要》),针对公司纠纷、合同纠纷、担保纠纷、金融纠纷、破产纠纷等案件审理中存在的争议问题,推进裁判思路的统一。本卷“专题笔谈”栏目组织了12篇文章,结合《九民会议纪要》中规定的公司对外担保、对赌协议、优先购买权行使、证券虚假陈述民事诉讼和场外配资效力等裁判要点进行探讨,阐发纪要中的微言大义,并就个别疑义作进一步分析。

上海金融法院于2019年1月发布全国首个证券纠纷示范判决机制的规定,随后,以方正科技虚假陈述系列案件为试点,对示范判决机制进行全流程实践。本卷“案例评注”栏目,收录了林晓霖等对全国首例证券群体性纠纷示范判决的解析,分析了该案中涉及行政处罚与民事侵权的关系、因果关系的认定、投资差额损失的计算方法、证券市场系统风险扣除比例等诉争问题的裁判思路。袁康对最高人民法院就“九龙山国旅案”的再审判决作了解析评注,并分析了新《证券法》第44条有关短线交易规定的法律适用。董翔等翻译了美国联邦最高法院“信实电气公司诉艾默生电气公司案”判决书,其中分析了上市公司大股东涉嫌从事短线交易时的动态身份认定问题。

本卷“制度研究”栏目收录了2篇对证券市场前沿制度问题的探讨文章。《上市公司临时公告的独创性探析》一文讨论了上市公司临时公告传播中的著作权保护问题。《公权力辅助私权救济新机制:监管部门督促短线交易归入权行使》探讨了证券监管部门督促短线交易归入权行使作为公权力辅助私权救济的新手段、新机制。

“市场观察”栏目收录了3篇文章,涉及我国资本市场股权再融资、证券公司破产的立法模式与难点问题,以及民营上市公司内部监督等市场焦点话题。

“域外法制”栏目常年刊发境外市场前沿制度变革动向和证券公

司法领域的前沿研究,深受读者喜爱。本卷的“域外法制”栏目收录了2篇译著,介绍了证券欺诈诉讼中事件研究法应用的逻辑,以及证券投资信托中法律关系的认定。

编者
2019年12月