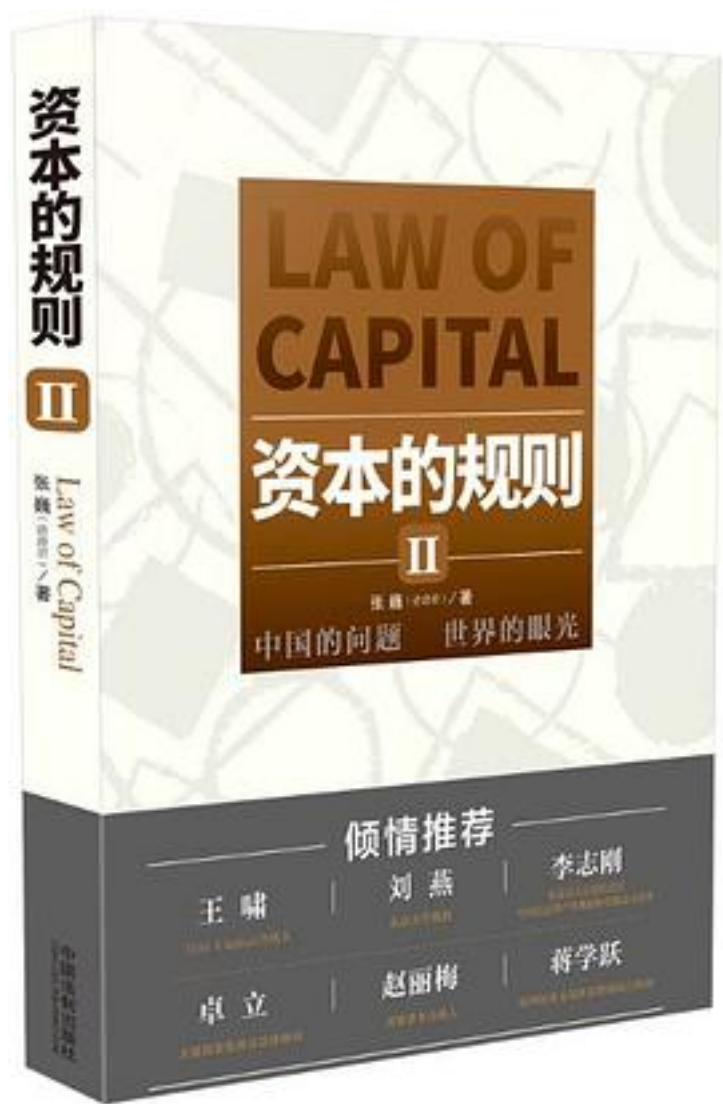


资本的规则II



[资本的规则II_下载链接1](#)

著者:张巍（清澄君）

出版者:中国法制出版社

出版时间:2019-7

装帧:平装

isbn:9787521602524

资本市场是一个神秘而充满诱惑和浮夸的热词。收购、对赌、可转债……专业人士欲以专业来开拓资本市场方向的业务，但是资本市场却是“乱花渐入迷人眼”

“阴晴不定难捉摸”。经过30年的发展，中国资本市场已经成为全球的重要市场之一。特别是2019年6月13日，创科版开板，开启了中国资本市场具有里程碑意义的全新时代，意味着资本市场的一次深层次改革。

《资本的规则 II》作为进阶版和续篇，作者张巍（清澄君）沿袭了以通俗飞扬的写作风格，继续以“中国的问题世界的眼光”，这次把更多的关注点转向了国内，讲述着复杂的资本市场主干性规则与企业这类资本市场主要参与者应该如何生存发展。

资本市场的竞争，本质上就是制度的竞争。“不因时生变、因事起异者才叫市场的规律”，而中国资本市场*需要的就是遵守规则。这本书就带你读懂并遵守资本市场规则。

作者介绍:

张巍（清澄君）：复旦大学国际经济法专业毕业，先后留学日本和美国十余年，获得早稻田大学民法学硕士、哈佛大学法学硕士和加州大学伯克利分校法学博士学位，获美国纽约州律师资格。现任新加坡管理大学法学院助理教授。长期从事法学与经济学以及法学与金融学交叉学科的研究，在中英文期刊发表相关论文数十篇，并多次担任重要国际学术会议的报告人。张巍教授专注于公司治理、合并收购与证券监管的理论和实务，曾在北京大学、人民大学、华东政法大学、中国海洋大学、对外经贸大学、中南财经政法大学等著名高校作专题演讲，并受聘担任复旦大学法学院访问教授。

目录: 上篇证券监管 / 001

第一章 推特治理的陷阱：信息披露的公平与真实 / 005

第二章 马斯克对阵SEC：热闹与门道 / 013

第三章 法律与金融的一次结缘：“欺诈市场”理论 / 018

第四章 板子该往哪里打：论股权收购的信息披露 / 027

第五章 勿枉勿纵：证券服务机构在发行中的责任 / 036

第六章 专业职责需明辨：细看欣泰电气律师案 / 042

第七章 Spotify的直接上市究竟是什么？ / 048

第八章 CDR：走出ADR？ / 054

第九章 宜疏不宜堵：ICO、Bitcoin是否该纳入证券监管？ / 059

第十章 ICO是发证券，比特币不是证券：SEC领导究竟说了什么？ / 072

中篇公司治理 / 077

第十一章 从1到0：Snap的IPO意味着什么？ / 082

第十二章 从京东事件看同股不同权的危害 / 087

第十三章 世欣荣和案：打开“潘多拉的盒子” / 090

第十四章 叠床架屋、勾枝连蔓：资本大鳄的控股之道 / 096

第十五章 谁是控股股东？不重形式重实质 / 103

第十六章 从来股东告董事，今朝董事告股东 / 113

第十七章 刘独董的一把火，烧出公司治理的一个洞 / 121

第十八章 美国因何无“慧球”——证券监管和公司治理的透视 / 127

第十九章 杀鸡取卵、剜肉补疮：回购权，请你停下！ / 133

第二十章 股东短视吗？回购邪恶吗？——事情比我们感知的要复杂 / 144

下篇 企业并购 / 153

第二十一章 没有规矩，不成方圆：如何监管用停牌抵御收购？ / 159

第二十二章 好一招“苦肉计”，声东击西 / 174

第二十三章 浙民投要约收购ST生化：最后的攻防与成功的意义 / 185

第二十四章恶花无以结善果：振兴生化战火又燃 / 191
第二十五章敌意收购在中国：让竞争从幕后走向台前 / 196
第二十六章可转换债登场：从融资工具到支付工具 / 202
第二十七章强制要约的是与非：制度本质与中国特色 / 209
第二十八章并购监管与交易设计：规则的力量 / 217
第二十九章三角，三角，请您记牢：三角并购解析 / 229
第三十章现金还是股票：并购对价的含义 / 234
第三十一章并购的协同效应从哪里来？ / 241
第三十二章英美大PK，中国站哪边？ / 250
第三十三章抵御“妖精”，也得“以德服人” / 269
第三十四章从“毒丸”到“毒债”：事情因何起了变化？ / 283
第三十五章一样路数，两样情怀：记特拉华的并购审查新规 / 291
第三十六章收购大股东资产：怎样管住“吃里扒外”的买卖？ / 301
第三十七章再见戴尔：股票回购请求权诉讼的新动向 / 314
第三十八章一场并购引发的“战争” / 324
第三十九章敌意收购的公共关系战 / 331
第四十章华尔街无对赌 / 338

让激情燃烧岁月（代后记） / 345

· · · · · (收起)

[资本的规则II_下载链接1](#)

标签

金融

法律

经济学

资本市场

商业

经济金融

商法

经济法

评论

和I一样比较informative，当然因为是公众号文集，很多问题只能点到为止不能深入谈下去，不过涉及到了很多重要的问题，让大家有个初步印象便于进一步理解，也很好了

在敌意收购与反敌意收购中，争取人心是极为重要。实际上很多时候，交易的成败不取决于法律上是否许可，也不取决于商业上是否有利，而在于人心向背。

首标嘻嘻超开心 明天我来划重点！

[PL]怀特曾经说过“与当今地面上发生的事情相比，上天的火烛（雷，电）不过像是引信受潮后的廉价烟花而已”。正如而今国内资本市场发展，从表面的乱象到其后的梳理解读都不是件易事。

虽然源于公众号文章，作者的博闻多识和结构化分析堪为表率。I以案例为核心，其中所用案例几乎都能引经据典，从复杂事件中抽丝剥茧出最重要的条理，加以专业点评。II可以明显看到作者写法的精进，以证券监管，公司治理和企业并购为中心-证券监管核心在于监管信息，公司治理重心在权力分配，企业并购是经济法律也是人性问题-再辐射出相应案例，其中某些案例如果加上其后的资料数据适当改写，是可以给商学院做分析样本的。清澄君在番外中提到如徒手攀岩里的专业精神，的确，书如其人。

相比I更偏重近期案例，两部配合着看最好。

国内少有的能对中美公司管理、证券管理规则做正本清源式的梳理的著作，虽然有些是张律的公众号文章搬运，但因为做了逻辑构架的调整反而更显清晰。在第二部里张律还大篇幅讨论了比特币的证券化问题，干货率吊打众多半吊子区块链律师。

证券监管的核心是监管信息。买卖双方信息不对称的现象在证券市场中最为突出，这是因为出售证券的一方不仅比购买证券的一方更加了解证券表征的资产质量好坏，还可以通过自身的行动左右资产的质量。

美国法律规定，只有在上市公司的董事、高管有意透露非公开信息，以此换取个人利益的时候，才会追究这些人的内幕交易责任。有的时候透露非公开信息的目的可以是公司

的利益，比如希望借助分析师的专业分析，澄清市场上对上市公司公开信息的误读。

从监管、公司治理和并购三个方面对第一部进行了补充。硅谷无对赌，华尔街无对赌！没有第一部好，却怎么刷出来这么高分？

希望证监会和交易所的各位老师们认真学习一下两本书并多关注清澄君的公众号。

3.5+

可能是因为读过 I，II 给我的冲击和启发没那么强烈，大多是一些具体规则的启发和对“魔鬼尽在细节中”法理的感叹。本书依旧通过证券监管、公司治理、并购攻防这三个方面，采取个案评的方式，大量解析美国资本市场案例，为我国资本市场发展建言献策。本次让我印象深刻的点：持股30%以上的强制收购要约所引发的攻防策略（如每12个月增持2%无需披露的底线）；交割后诉讼的Corwin洗净原则（以及交割前商业判断规则判断忠慎，控制权转移后Revlon,是控制方要遵循彻底公平）私以为，读本书不如将 I 再好好通读一遍，I 体系更完备，在读 II 的过程中也经常可以发现“详见《资本的规则》某某章”这样的字眼，如果说 I 是核心教材，那么 II 更像是衍生的案例集锦。当然，本书也对时下热门的ICO、同股不同权等问题作了点评，这是 I 未能囊括进来的。

“正本清源”。确认是又一学术偶像了

在第一册的基础之上进一步深入和延伸，两本连着看收获颇丰，可以两本一起做一下读书笔记。

必读，学术偶像

正本清源，法律的归法律，监管的归监管，市场的归市场，美国（尤其特拉华）的模式一再证明其有效性，搞所谓的特色不是拍脑袋就是各怀鬼胎。

有点滑坡。。

东方书林图书

专业的事情交给专业人士，金钱换时间。

二更贴近工作实务 对注册制的理解 对比中美资本市场解读法律规则的差异对IPO
并购的影响 解释了很多之前的困惑 比如看到一个美股交易方案为什么要这么设计
结合案例贴近实务 可以说是很精彩了 获益匪浅

适合入门吧

[资本的规则II 下载链接1](#)

书评

想要通过社交平台发布重大信息，应当满足两个条件，一是平台足够开放，二是投资人已经广泛知道这个平台是发布公司信息的渠道。第9页
理论上，法律把虚假陈述的标准定得越低，越能促使证券发行人及内部人士谨慎发布信息，避免作出不真实或者有误导性的陈述。可是，这样做的代价...

延续了前一本的案例分折，同时，《资本的规则II》结构性更强。主要围绕证券监管、公司治理、企业并购三个方向展开，探讨了信息披露、同股不同权、可转债、并购理论探讨等方面的问题。同时，案例也与时俱进涵盖了数字货币ICO、增加了国内案例的分析（例如，中国式”停牌“抵御敌...

证券监管的核心是监管信息。买卖双方信息不对称的现象在证券市场中最为突出，这是

因为出售证券的一方不仅比购买证券的一方更加了解证券表征的资产质量好坏，还可以通过自身的行动左右资产的质量。
美国法律规定，只有在上市公司的董事、高管有意透露非公开信息，以此换取个人利...

近日休假在家，花了几天时间仔细拜读了张巍教授的两本《资本的规则》，获益匪浅。我自入行以来，一直从事资本市场最上游的私募基金募集业务。私募基金领域固然专业性强，但高度专业化分工也导致自己的专业知识框架不够完整，从业愈久愈觉短板所限。在缺少机会打通下游的情况下...

[资本的规则II_下载链接1](#)