

图书在版编目(CIP)数据

公司法/(美)索罗门(Solomon, L. D.), (美)帕尔米特(Palmiter, A. R.) 著.—北京:中国方正出版社, 2004. 6

(Aspen 美国法学院教材系列)

ISBN 7-80107-653-2

I. 公... II. ①所...②帕... III. 公司法—研究—美国—英文 IV. D971.222.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 041836 号

This volume is a Chinese footnoted edition of *Corporations: Examples and Explanations, Third Edition*, by Lewis D. Solomon and Alan R. Palmiter published and sold by BEIJING ORIENT VISION CONSULTANT CO., and CHINA FANGZHENG PRESS OF MINISTRY OF SUPERVISION OF P. R. CHINA, by permission of ASPEN PUBLISHERS, INC., Gaithersburg, Maryland, U. S. A., the owner of all rights to publish and sell same.

本书《公司法·案例与解析(第三版)》(Lewis D. Solomon 与 Alan R. Palmiter 著)中文译译本由美国 ASPEN 出版有限公司授权北京东方远见企业发展策划有限公司和中国方正出版社出版发行。版权所有, 违者必究。

公司法(注译本)

Lewis D. Solomon /著

Alan R. Palmiter

任志毅 张 焱/注

责任编辑:包珺鸥 (E-mail: Bao@FZPress.com)

责任校对:张 蓉

责任印制:郑 新

出版发行:中国方正出版社(<http://www.FZPress.com>)
(北京市西城区平安里西大街 41 号 邮编:100813)
发行部:(010)66124758 门市部:(010)63094573
编辑部:(010)63099854 出版部:(010)66510958

经 销:新华书店
印 刷:北京外文印刷厂

开 本:787×1092 毫米 1/18 开
印 张:47.375
字 数:820 千字
版 次:2004 年 6 月第 1 版 2004 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 7-80107-653-2

定价:86.00 元

(本书如有印装质量问题,请与本社发行部联系退换)

CORPORATIONS

Examples and Explanations
Third Edition

Lewis D. Solomon

*Arthur Selwyn Miller Research Professor of Law
George Washington University*

Alan R. Palmiter

*Professor of Law
Wake Forest University*

ASPEN LAW & BUSINESS
A Division of Aspen Publishers, Inc.
Gaithersburg New York

总序

在人类文明的发展与进步中，中华民族以其悠久的文化传统率先开启了东方文明的大门，古老的中华文明不仅创造出人类历史上最悠久的法律文化，而且在法制思想、法制观念及法律人才的培养上进行了积极的探索与实践。自战国时代著名法家人物邓析开创私家教授法学的传统以来，数千年来，法律教育与法律训练一直为历朝历代所重视，如最早的封建王朝——秦朝就曾经在政府内专门设置执掌法学研究与法学教育的“律博士”，到了三国两晋南北朝时期，律学的发展更是带来了中国古代法律理论的进步和法律人才的大量涌现，隋唐以后，以律典、断案以及律学为“明法”科考内容的选拔官吏制度，充分反映了法学教育在社会中的地位与影响。

人类进入二十世纪后，随着西方法律思想的“西风东渐”，中国的法律教育体系也在融会中西的潮流下形成了一定规模。中华人民共和国成立以后，中央人民政府积极创办新中国的教育事业，发展完善中国的法学教育体制。1950年，国家创办了中国人民大学法律系，这是新中国建立的第一所正规的高等法学教育机构。随后，北京大学法律系、北京政法学院（现中国政法大学）、复旦大学法律系等高等政法院系次第复办和新建，新中国法学教育无论在规模、体系以及内容上均有了显著的发展，虽然在文化大革命期间中国法学教育受到很大冲击，但改革开放以来，随着政治体制和经济体制改革的日益深化，中国的法制建设得到了长足的发展，中国法学教育事业以前所未有的速度飞跃发展，一个从普法教育到专业法律人才培养的完整法律教育体系已经初步建立起来，目前，经教育部认可具有法律专业本科学位授予权的学校已达298所。

新中国法学教育是在国家改革开放的大环境下快速发展起来的，中国法学教育界始终以积极主动的姿态，以开放的胸襟，采取走出去、请进来的办法，不断加强与世界各国法律界、法学教育界的沟通、交流与合作，有效地推动了中国的法律教育不断迈向更高层次。其中“中美著名法学院院长联席会议暨中美法学教育的未来”学术研讨会（1998年6月）、“中国——欧洲著名大学法学院院长联席会议暨欧洲一体化与中欧法学教育合作”学术研讨会（2000年6月）、“亚洲法学教育改革与发展论坛”（2001年12月）等一系列国内外法学教育交流活动，在国内外产生了巨大影响，特别是2000年12月举行的“21世纪世界百所著名大学法学院院长论坛暨中国人民大学法学院成立五十周年庆祝大会”，是中国法学教育走向世界具有里程碑意义的国际法学教育盛会，不仅表明中国法学教育的蓬勃发展已为世界各国所肯定，而且架起了东西方法学教育交流合作的桥梁。

在中西法律文化的交流和碰撞中，中国法学教育兼收并蓄，不断吐故纳新，保持着永续发展的势头。

随着经济全球化的发展，特别是中国加入世界贸易组织后，培养精通外语、精通涉外贸易规则的复合型专门人才成为新世纪高等教育的重要目标。为了适应这种新形势，2001年教育部提出在我国高等教育中推行双语教学，无疑是一个具有前瞻性的重要举措。在中外法律文化交流和合作日益频繁的新形势下，推行法学领域中的双语教学有利于中国法制体制改革和法学教育的深化；有利于创造一个适应国际规则的中国法律人才成长的环境；有利于中外法律文化的相互吸收与借鉴。目前，全国法律院校纷纷展开双语教学的尝试和探索，并且取得了一定的成效。但是，由于国内尚无一套具有一定权威性和较高水准、可供高等法学教育直接使用的原版教材，使法学双语教育缺少有效的载体，在一定程度上影响了法学双语教学的进一步推行。中国方正出版社副社长、中国人民大学法学院在职博士研究生胡驰同志利用在美国哥伦比亚大学法学院作为期一年访问学者的机会，通过认真细致的调查并邀请专家论证，从美国排名前十位的法学院数十种法学教材中经过精心筛选，选择了一套适应我国法学教育实际的经典法学教材，并从美国以出版法学教材而著名的出版公司 Aspen 处购得版权，邀请专家加以注解，以全新的形式在国内出版，供各法学院校双语教学之用。

这套教材的英文原版部分，无论在内容、容量和形式上比较适合我国法学院校本科高年级学生和研究生研习美国法律和专业英语之用；特别是它每一章节所附的“释例和解析”部分 (Examples & Explanations)，是每一个作者吸收美国法院多年判例的精华总结整理出的理解和指导该法在实践操作中的精要之所在，因而也是该系列教材的特色之所在，值得我们国内的教材编写者借鉴学习。另外，中国方正出版社此次并没有简单地采用“影印版”的方式引进本系列教材，而是充分考虑到中国学生英美法知识背景相对薄弱、相应方面辅助读物有限等实际困难，特地邀请有关专家学者和一些有英美法留学背景的人士，为本系列教材中的关键词、核心概念和一些具有深远影响的法院判例做了详实准确的注释，同时指引读者在中国法与美国法之间建立一定的联系，活学活用、融会贯通。此举更是为这套教材增添了可观的附加值，值得向各大法律院校的广大在校生成和工作在司法第一线的法官、检察官们推荐。

在本套教材即将付梓之际，中国方正出版社嘱吾写几句话，该社襄助法学教育的义举值得赞赏，欣然援笔以为序。

2003年10月20日

(曾宪义教授担任中国人民大学法学院院长、教育部高等学校法学学科教学指导委员会主任委员、中国法学会法学教育研究会会长)

原作者给中国读者的导读信

中文注译版导读

亲爱的中国读者：

受本书中文注译版策划出版商方正书局、中国方正出版社和热心于中美法学教育交流的东方远见集团执行董事胡河先生之托，本人谨在此荣幸地向您介绍我与 Lewis D. Solomon 教授合著之《公司法：案例与分析》（1999年第三版 - Aspen Law & Business）。

中国司法部门、监督部门和主要的法学院可以将本书作为参考书推荐给法律专业的学生。本人真诚地希望中国学子能通过学习本书，对美国公司法进行全面理解和思考，本人作为此书的编者之一亦感到荣幸之至。

公司法在美国主要是以州立法的形式存在，所以每一个企业都必须遵循企业成立地所在州的组织法规、运营法规和信托法规。另外，联邦证券法还为上市的企业设立了披露规则。

学生们可以从本书学习到公司法的基本原则。本书认为：企业是一个投资渠道，是企业家集中货币资本和劳力之地。无论是各州的公司法，还是联邦公司法，其立法的目的都是缩小和解决在投资者（股东和债权人）与劳动者（经营者）之间的矛盾，这就是美国企业的律师和筹划者如何筹建一个商业机构的框架。

考虑到美国法律的独特性，本人编撰了一些案例，这些案例有的来自于真实的案例，有的是假设的案例。从这些案例中，读者可以感受到现实中美国企业的律师要面对的法律问题，并且思考这些法律问题在不同的州公司法下应该如何解决。这种问与答的形式，不仅鼓励学生对自己的学习状况进行测试，而且能够加深学生对问题的理解。

本书分为八部分：

- | | |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>第一部分：概论——公司的性质</p> | <p>概论部分介绍了美国公司的历史和特征，包括有关公司是一个受管制的实体，还是一个私人的契约组织的争论。本章先对美国宪法关于公司实体的规定做一个概述，然后介绍一些非公司形式的商业组织——例如合伙企业、有限合伙企业和有限责任公司。</p> |
| <p>第二部分：公司的构成——基本结构和融资权利</p> | <p>在本章中介绍了成立公司的步骤，包括美国法律规定，公司受公司成立地所在州的公司法约束。在本章中我们</p> |

第三部分：股东投票权——公司的管理

还将学习到股份的发行、企业股份的融资权利、资产和债务的关系、以及资本融合的产生等问题。然后我们将探讨在联邦证券法下，那些购买了公司证券的投资者对于公司的知情权。本章概述上市公司的管理，并介绍州的相关法令和对投票程序的司法保护，以及联邦法所建立的信息披露和反欺诈制度对于股份有限公司内部投票制度之适用。

第四部分：企业信托责任——公司的义务

本章研究在何种情况下法官会对管理决策作出干预，何种情况下法官尊重公司的商业判断。本章还介绍一些特殊的企业行为：自己交易、公司高层管理人员之报酬、补偿、公司商业机会，母公司与子公司之间的交易等。我们也会谈到如何根据司法程序强制执行信托责任。

第五部分：股东的变现能力——企业的透明度

本章介绍股东有权自由转让所持的权利以及如何保护这一权利，例如在证券交易市场上的披露。我们也会讨论对于自由转让所持股票的限制，例如州法令和联邦法令的内幕交易限制。

第六部分：闭锁公司——非流动性

本章讨论私人经营的闭锁公司由于缺乏股票市场所面对的两难抉择。本章还介绍一些特别的契约安排和某些时候，代替股票市场之变现的司法干预。

第七部分：对公司债权人的保护——有限责任

本章解释有限责任的规则，以及风险在公司内部人员和外部债权人之间的分配。本章还介绍了在建立公司的过程中如何产生有限责任，公司在与公司外部的公司或个人交易时何时受到法律的约束，以及公司内部人员在从事影响外部债权人的公司交易时受到何种限制等。

第八部分：企业基本结构的变化——公司并购

本章描述了各种公司权利与义务如何转变，还对保护股东权益的各种方式做了介绍并举例，以及公司机构重组、合并、公司资产出售和公司收购要约。我们还在本章讨论了关于公司兼并的联邦法规，以及对公司兼并的防卫的州法规。

这八个部分是公司法的基石，构成公司法完整的概念体系。它们描述了参与美国公司的重要角色——股东、管理者、债权

人——的权利与义务。这八个部分一针见血地指出了投资者—管理者关系的实质。公司的各方通常在这种关系中协商他们的财务权利、投资者监督权、管理者经营的自由决策权、投资者的变现权利以及非变现性的影响、与公司外部利益方的关系、公司发生变化后权利与义务的内容。一些条款通常由双方协商确定，另一些则由法律直接规定。

本书为美国超过 100 所法学院的教授所推荐（或规定为必读书目），编者为此深感自豪。本书精心编排，全面地涵盖了美国公司法的主要内容。许多学生也对本书表示肯定，认为它在帮助他们理解一些公司法的难题的方面不无裨益。本书取得如此成功，原因在于编者不遗余力的使本书易于理解，读者不需要任何商业背景也可以读懂本书。

感谢您对本书的兴趣和支持。同时也再次对中国方正出版社的编辑们和胡河先生在法律的跨文化交流领域中所做出的努力表示赞赏。

您真诚的，

Alan R. Palmiter

(apalmiter@law.wfu.edu)

(胡河 译)

About Aspen Law & Business Legal Education Division

In 1996 , Aspen Law & Business welcomed the Legal Education Division of Little , Brown and company into its growing business — already established as a leading provider of practical information to legal practitioners.

Acquiring much more than a prestigious collection of educational publications by the country's foremost authors , Aspen Law & Business inherited the long-standing Little , Brown tradition of excellence — born over 150 years ago. As one of America's oldest and most venerable publishing houses , Little , Brown and Company commenced in world of change and challenge , innovation and growth. Sharing that same spirit , Aspen Law & Business has dedicated itself to continuing and strengthening the integrity begun so many years ago.

ASPEN LAW & BUSINESS
A Division of Aspen Publishers , Inc.
A Wolters Kluwer company

To our families

Contents

Preface
Acknowledgments
Special Notice

<p style="text-align: center;">PART ONE <i>Introduction to Corporate Law</i></p>

Chapter 1. The Corporation — An Overview	(3)
§ 1.1 Corporation Basics	(4)
§ 1.1.1 Five Basic Attributes	(4)
§ 1.1.2 Theory of the Firm	(6)
§ 1.2 Sources of Corporate Law	(8)
§ 1.2.1 Historical Sketch of the Corporation	(8)
§ 1.2.2 Modern State Business Corporation Statutes	(10)
§ 1.2.3 Role of Judge-Made Law	(11)
§ 1.2.4 ALI Principles of Corporate Governance	(11)
§ 1.2.5 Federal Law	(11)
§ 1.3 Corporation as a Constitutional Entity	(12)
§ 1.3.1 Broad Commercial Rights	(12)
§ 1.3.2 Limited Noncommercial Rights	(13)
Chapter 2 : Choice of Organizational Form	(21)
§ 2.1 Business Organization Choices	(21)
§ 2.2 Choosing between Unincorporated and Incorporated Firm	(23)
§ 2.2.1 Life Span — Formation and Duration	(24)
§ 2.2.2 Financial Rights — Claims on Firm Assets and Income Stream	(24)
§ 2.2.3 Firm Governance — Authority to Bind and Control the Firm	(25)
§ 2.2.4 Transferability of Ownership Interests	(26)
§ 2.2.5 Liability to Outsiders	(26)
§ 2.3 Taxation — Critical Element in the Choice	(27)

§ 2.3.1	Tax Implications of Organizational Choice	(27)
§ 2.3.2	Characterizing Firm : Corporation or Partnership ?	(30)
§ 2.3.3	Avoiding Double Taxation	(31)

PART TWO <i>Formation of the Corporation</i>

Chapter 3 : Incorporation — How , Where , and What (39)

§ 3.1	Process of Incorporation	(40)
§ 3.1.1	Articles of Incorporation	(40)
§ 3.1.2	Incorporators	(42)
§ 3.1.3	Filing Process	(42)
§ 3.1.4	Organizational Meeting	(43)
§ 3.2	Choosing Where to Incorporate	(44)
§ 3.2.1	Internal Affairs Doctrine	(44)
§ 3.2.2	Qualification of Foreign Corporations	(45)
§ 3.2.3	Why Delaware for National Businesses ?	(45)
§ 3.3	Ultra Vires Doctrine	(50)
§ 3.3.1	Early Common Law	(50)
§ 3.3.2	Erosion of Doctrine	(51)
§ 3.3.3	Modern Ultra Vires Doctrine — Limited Planning Device	(51)
§ 3.3.4	Distinguishing Ultra Vires Doctrine from Corporate Duties	(52)
§ 3.3.5	Ultra Vires Doctrine and Corporate Largesse	(53)

Chapter 4 : Financial Rights in Corporation (57)

§ 4.1	Financial Rights of Equity Shares	(58)
§ 4.1.1	Creation of Equity Securities	(58)
§ 4.1.2	Basic Equity Ingredients	(59)
§ 4.1.3	Common Stock and Preferred Stock	(60)
§ 4.2	Issuance of Equity Securities	(67)
§ 4.2.1	Amount of Consideration	(67)
§ 4.2.2	Quality of Consideration	(70)
§ 4.3	Debt Financing	(74)
§ 4.3.1	Debt Securities	(74)
§ 4.3.2	Leverage	(75)
§ 4.3.3	Tax Advantages of Debt	(76)

§ 4.3.4	Debt's Priority over Equity	(77)
§ 4.4	Choosing a Debt-Equity Mix	(77)

Chapter 5 : Federal Regulation of Securities offerings (81)

§ 5.1	Securities Act Disclosure Mandates	(82)
§ 5.1.1	Public Offerings — Issuers , Underwriters , Dealers , and Investors	(82)
§ 5.1.2	Registration and Mandated Disclosure — § 5 Prohibitions	(83)
§ 5.2	Exemptions — Tempering the Breadth of § 5	(83)
§ 5.2.1	Intrastate Offerings	(84)
§ 5.2.2	Nonpublic (Private) Offerings	(85)
§ 5.2.3	Small Offering Exemptions	(89)
§ 5.2.4	Exemption for Postdistribution Market Trading	(89)
§ 5.3	Civil Liability under Securities Act	(96)
§ 5.3.1	Section 12 (a)(1) — Rescission for Violations of § 5	(97)
§ 5.3.2	Section 11 — Damages for Deceptive Registration Statements	(97)
§ 5.3.3	Section 12 (a)(2) — Rescission for Misrepresentations	(102)
§ 5.4	Definition of Security	(105)
§ 5.4.1	Statutory Definition	(105)
§ 5.4.2	Definition of Investment Contract	(106)

<p style="text-align: center;">PART THREE <i>Shareholder Voting Rights</i></p>

Chapter 6 : Shareholders' Role in Corporate Governance (113)

§ 6.1	Purposes of Shareholder Voting	(114)
§ 6.2	Shareholder Voting in Public Corporations	(115)
§ 6.2.1	Proxy Process	(115)
§ 6.2.2	History of Public Shareholder Voting	(117)
§ 6.2.3	Voting Incentives for Public Shareholders	(120)

§ 6.3	Shareholder Voting in Close Corporations	(121)
Chapter 7	: Voting Structure	(123)
§ 7.1	Shareholders' Governance Role	(123)
§ 7.1.1	Election and Removal of Directors	(124)
§ 7.1.2	Approval of Corporate Transactions	(124)
§ 7.1.3	Initiation of Corporate Changes	(125)
§ 7.1.4	Informational Rights	(126)
§ 7.1.5	Enforcement of Shareholder Rights	(127)
§ 7.2	Mechanics of Shareholders' Meetings	(128)
§ 7.2.1	Annual and Special Meetings	(128)
§ 7.2.2	Notice	(128)
§ 7.2.3	Quorum	(129)
§ 7.2.4	Appearance in Person or by Proxy	(130)
§ 7.2.5	Voting at Shareholders' Meetings	(130)
§ 7.2.6	Action by Consent	(132)
§ 7.3	Election of Directors	(132)
§ 7.3.1	Qualifications and Number of Directors	(132)
§ 7.3.2	Voting Methods	(133)
§ 7.3.3	Removal of Directors	(136)
Chapter 8	: Judicial Protection of Voting Rights	(145)
§ 8.1	Rules Against Shareholder Opportunism	(146)
§ 8.1.1	Vote Buying	(146)
§ 8.1.2	Payment and Reimbursement of Voting Expenses	(148)
§ 8.2	Judicial Review of Management Entrenchment	(149)
§ 8.2.1	Manipulation of Voting Process	(150)
§ 8.2.2	Interference with Voting Opportunities	(151)
§ 8.2.3	Deviations from One-share /One-vote	(153)
Chapter 9	: Federal Regulation of Proxy Voting	(163)
§ 9.1	Federal Proxy Regulation — An Overview	(164)
§ 9.2	Reach of the SEC Proxy Rules	(165)
§ 9.2.1	Public Corporations — Registered Companies under the Exchange Act	(165)
§ 9.2.2	Definition of Proxy Solicitation	(166)
§ 9.2.3	Mandatory Disclosure When Proxies Not Solicited	(168)

§ 9.3	Formal Requirements of SEC Proxy Rules	(168)
§ 9.3.1	Mandatory Disclosure in Proxy Statement	(169)
§ 9.3.2	Form of Proxy Card	(169)
§ 9.3.3	Filing and Distribution of Proxy Statement	(170)
§ 9.3.4	Antifraud Prohibitions	(170)
§ 9.3.5	Exemptions from Proxy Rules	(170)
§ 9.4	Shareholder Initiatives	(176)
§ 9.4.1	“Common Carrier” Obligation under Rule 14a-7	(177)
§ 9.4.2	Shareholder Proposals under Rule 14a-8	(177)

Chapter 10 : Proxy Fraud (189)

§ 10.1	Implied Private Action	(189)
§ 10.1.1	Traditional State Remedies	(190)
§ 10.1.2	<i>Borak</i> ’s Implication of Federal Action	(190)
§ 10.2	Federal Action for Proxy Fraud	(192)
§ 10.2.1	Nature of Action	(192)
§ 10.2.2	Elements of Action	(192)
§ 10.3	State Action for Proxy Fraud	(197)

<p style="text-align: center;">PART FOUR <i>Corporate Fiduciary Duties</i></p>

Chapter 11 : Fiduciary Duties — An Introduction (207)

§ 11.1	The Corporate Fiduciary — A Unique Relationship	(208)
§ 11.1.1	Analogies to Trusts and Partnerships	(208)
§ 11.1.2	Theory of Corporate Fiduciary Duty	(208)
§ 11.1.3	Duties of Other Corporate Insiders	(211)
§ 11.2	Fiduciary Duties of Care and Loyalty	(211)
§ 11.2.1	Duty of Care	(211)
§ 11.2.2	Duty of Loyalty	(211)
§ 11.3	Fiduciary Duties — Fitting Corporate and Market Realities	(213)
§ 11.3.1	Fiduciary Duties in Modern Public	

	Corporations	(213)
§ 11.3.2	Fiduciary Duties in Closely Held Corporations	(214)
§ 11.4	Enforcing Fiduciary Duties	(214)

Chapter 12 : Duty of Care and the Business

Judgment Rule (215)

§ 12.1	Standards of Care — General , but Misleading , Guidance	(215)
§ 12.1.1	Standards of Care	(215)
§ 12.1.2	Facets of Duty of Care	(216)
§ 12.1.3	Careless Directors Rarely Held Liable	(217)
§ 12.2	Business Judgment Rule	(217)
§ 12.2.1	Operation of Business Judgment Rule	(218)
§ 12.2.2	Justification for the Business Judgment Presumption	(218)
§ 12.2.3	Reliance Corollary — Delegation of Inquiry and Oversight Functions	(219)
§ 12.3	Overcoming Business Judgment Presumption	(220)
§ 12.3.1	Not in Good Faith — Fraud , Illegality , or Conflict of Interest	(220)
§ 12.3.2	Irrational Decisions — Waste	(222)
§ 12.3.3	Gross Negligence	(224)
§ 12.3.4	Inattention	(227)
§ 12.4	Remedies for Breaching the Duty of Care	(229)
§ 12.4.1	Personal Liability of Directors	(229)
§ 12.4.2	Enjoining Flawed Decision	(230)
§ 12.5	Limitations on Directors' Liability	(230)
§ 12.5.1	Charter Options	(230)
§ 12.5.2	Heightened Standard of Liability	(231)
§ 12.5.3	Liability Caps	(231)
§ 12.5.4	Effect of Exculpation Clause	(231)

Chapter 13 : Duty of Loyalty — Self-Dealing Transactions (241)

§ 13.1	Nature of Self-Dealing	(242)
--------	------------------------	-------

§ 13.1.1	Unfair Diversion of Corporate Assets	(242)
§ 13.1.2	Direct and Indirect Self-Interest	(242)
§ 13.2	Judicial Suspicion of Self-Dealing Transactions	(243)
§ 13.2.1	Early Rule of Voidability	(243)
§ 13.2.2	Substantive and Procedural Tests	(243)
§ 13.2.3	Burden of Proof	(244)
§ 13.2.4	No Business Judgment Presumption	(245)
§ 13.2.5	Self-Dealing by Officers and Senior Executives	(245)
§ 13.3	“Fairness” Tests	(245)
§ 13.3.1	Nonvoidability Statutes	(245)
§ 13.3.2	Substantive “Fairness”	(246)
§ 13.3.3	Procedural “Fairness” — Process of Board Approval	(247)
§ 13.3.4	Shareholder Ratification	(249)
§ 13.4	Statutory “Safe Harbors”	(250)
§ 13.4.1	MBCA Subchapter F	(250)
§ 13.4.2	ALI Principles of Corporate Governance	(251)
§ 13.5	Remedies for Self-Dealing	(251)
§ 13.5.1	General Remedy — Rescission	(251)
§ 13.5.2	Exceptions to Rescission	(252)

Chapter 14 : Executive Compensation (261)

§ 14.1	Forms of Executive Compensation	(261)
§ 14.2	Judicial Review	(262)
§ 14.2.1	Dilemma of Executive Compensation	(262)
§ 14.2.2	Compensation Must Be Authorized	(263)
§ 14.2.3	Disinterested Approval Avoids Fairness Review	(263)
§ 14.2.4	Prevailing Standard — Waste	(265)
§ 14.2.5	Fair and Reasonable Compensation	(265)
§ 14.3	Directors’ Compensation	(266)
§ 14.3.1	Directors’ Fees	(266)
§ 14.3.2	Compensation for Outside Services	(266)
§ 14.4	Market Pressure	(266)

Chapter 15 : Indemnification and Insurance	(271)
§ 15.1 Indemnification — Corporate Reimbursement	(271)
§ 15.1.1 Mandatory Indemnification for Successful Defense	(272)
§ 15.1.2 Permissive (Discretionary) Indemnification for Unsuccessful Defense	(273)
§ 15.1.3 Advancement of Litigation Expenses	(276)
§ 15.1.4 Exclusivity of Statutory Indemnification	(276)
§ 15.1.5 Indemnification of Nondirectors	(277)
§ 15.2 Insurance	(277)
§ 15.2.1 Insurance Covering Corporation's Obligations	(277)
§ 15.2.2 Insurance Covering Liability of Directors and Officers	(277)
 Chapter 16 : Corporate Opportunities and Unfair Competition	 (285)
§ 16.1 Corporate Opportunity Doctrine	(286)
§ 16.1.1 Prohibition against Usurping Corporate Opportunities	(286)
§ 16.1.2 Remedies for Usurping a Corporate Opportunity	(286)
§ 16.2 Definition of "Corporate Opportunity"	(286)
§ 16.2.1 Use of Diverted Corporate Assets	(287)
§ 16.2.2 Existing Corporate Interest — Expectancy Test	(288)
§ 16.2.3 Corporation's Existing Business — Line-of-Business Test	(289)
§ 16.2.4 Eclectic Approaches	(289)
§ 16.3 Corporate Consent and Incapacity	(290)
§ 16.3.1 Voluntary Consent	(291)
§ 16.3.2 Corporate Incapacity	(291)
§ 16.4 Competition with the Corporation	(293)
 Chapter 17 : Duties of Controlling Shareholders	 (299)
§ 17.1 Who Are Controlling Shareholders ?	(300)