

公司·金融·法律译丛



Principles of Corporate Finance Law

公司金融法律原理

[英] 艾利斯·费伦 著
罗培新 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

公司·金融·法律译丛

Principles of Corporate Finance Law

公司金融法律原理

〔英〕艾利斯·费伦(Eilis Ferran) 著

罗培新 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记号:图字 01-2010-3217

图书在版编目(CIP)数据

公司金融法律原理/(英)费伦(Ferran, E.)著;罗培新译. —北京:北京大学出版社, 2012. 3

(公司·金融·法律译丛)

ISBN 978-7-301-20167-1

I. ①公… II. ①费… ②罗… III. ①公司-融资-法律-研究
IV. ①D912.290.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 018205 号

书 名: 公司金融法律原理

著作责任者: [英]艾利斯·费伦 著 罗培新 译

责任编辑: 王 宁 王 晶

标准书号: ISBN 978-7-301-20167-1/D·3051

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子邮箱: law@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752027
出版部 62754962

印 刷 者: 三河市博文印刷厂

经 销 者: 新华书店

965mm × 1300mm 16 开本 42.25 印张 713 千字

2012 年 3 月第 1 版 2012 年 3 月第 1 次印刷

定 价: 79.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

中译本序言

我非常高兴地看到,《公司金融法律原理》一书被译成了中文。

这本书与我在剑桥大学开设的一门课程有着很深的机缘。剑桥大学面向国际学生开设了“公司金融法律”的法律硕士课程,过去多年来,我很荣幸地成为这门课程的主讲教师。这门课程的出发点是,作为商事活动的一种工具,公司形态之所以受到广泛的青睐,其深层次的原因是融资方面的考量,而这后来也成为我写作本书的初衷。通过公司形态,无论是初出江湖的创业者,还是在业内已享有一定声望的公司管理者,都可以综合运用大量的融资工具和结构,以筹集他们所需的资金,从而最为有效地发展壮大公司。与此同时,在管理和分散财务风险方面,公司形式也是效率极高而且行之有效的一种机制。的确,在近期金融市场动荡不安的情形之下,世界各国的政策制定者已经达成共识,要求金融机构通过设立独立的子公司,将高风险的批发业务从更为稳定的零售业务中分离出去。它表明,自19世纪创设公司形式以来,与公司形式息息相关的根本特征,时至今日,依然关乎我们当下问题的解决。因而,学者与学生研习公司金融法律规范,也正是研讨当代经济活动的核心问题。

关于公司法、证券监管、信用与担保方面的优秀著述并不在少数,与之相比,本书为何依然能够脱颖而出?本书的独特之处在于,它对公司金融的集中关注,使其能够将这三个不同的法律领域有机整合成一部著作,并以系统全局的眼光来开展研究。在英国,这本书是第一部以该种方式对公司金融法律问题展开研究的著作。

本书主要关注的是英国的法律,然而,在诸多领域,相关法律规范在欧盟层面制定,然后转化为英国国内法律制度并加以实施。此外,英国的法律还受到国际标准的影响,证券监管领域的法律尤其如此。本书细致地分析了不同层面的立法是如何相互影响的,并对其原因作出了解释。与此同时,本书还对监管的根本政策目标以及在实践中达成这一目标的障碍,进行了全面彻底的分析。通过经常援引各国学者关于公司金融的卷帙浩繁的著述,我试图使本书不至于成为一本干巴巴地描述各类细致规则的、枯燥无味

2 公司金融法律原理

的著作。在努力达成这一妥当平衡的过程中,多年来,我的学生们给了我巨大的帮助。因为有了他们,我的一些不成熟的观点才获得了实地检验的机会。

公司金融方面的法律是一个非常具有活力的领域。它所面临的层出不穷的压力、挑战和机会意味着它总是变动不居,总是需要不断调整。这种适应与变革的进程,正在以日益开放和国际化的方式进行着。这也意味着,在通常情况下,一国进行的变革至少会成为其他国家考虑采取变革的起点。在本书中,我不仅试图阐释英国(以及欧盟)的规则是什么,而且还试图解释它们为什么会这样,以及它们将要达成什么目标。我衷心希望这些思考能够对中国的读者有所助益。

2011年6月,在剑桥大学圣凯瑟琳学院,我和罗培新教授有过一场愉快的会谈。他的智慧与勤勉,给我留下了深刻的印象。在将本书译成中文的过程中,罗培新教授付出了巨大的心力,在此谨致深深的谢意。

艾利斯·费伦(Eilís Ferran)教授

剑桥大学法学院院长

剑桥大学法学院公司法与商法研究中心主任

2011年12月12日

前言

本书源于1999年出版的《公司法与公司金融》一书。在该著作的基础上,本书进行了重新修订,重点关注与公司金融最为直接相关的公司法律规则,并更多地囊括了与证券发行人运用公开市场有关的证券监管规则。自1999年以来,这些领域的法律规则发生了重大变化,因而本人致力于解释这些变革,探寻其根本目标,并评估其整体意义。

虽然本书探讨的是英国的法律,但与公司金融相关的监管议程越来越多地在欧盟层面上设定。这一趋势在1999年已然十分明显,从那以后显著强化,本书对此亦有反映。欧洲学者关于欧共体公司法和证券法的研究文献,在数量上不断增多并且在内容上不断丰富,这使本人受益良多,同时我还得益于世界上其他地方的学者的比较研究。在这里,我要特别提及 Luca Enriques、Howell Jackson 和 Niamh Moloney,他们花了大量的时间来阅读我的工作论文,本书的一些观点往往首先发表于这些工作论文之中;他们还对本书提供了始终如一的、尖锐而富有创造性的批评。

英国《2006年公司法》颁布之前的改革进程中发生的诸多波折,以及对庞杂的金融工具的界定,都一度使我面临种种挑战。所幸的是,与朋友和同事对于金融工具的神秘面目的交流与探讨,使得这一工作变得更为容易。这一团队包括 John Armour、Martina Asmar、Philip Bovey、Kathryn Cearnis、Brian Cheffins、Paul Davies、James Palmer、Caroline Quinnell、Jonathan Rickford、Pippa Rogerson、Carol Shut Kerer,以及特别是 Richard Nolan,他们犀利的见解总是那么发人深省。另外,我还要感谢 Herbert Smith 的合伙人们,他们使我得以接触实践中的发展演变,并使论述保持与时俱进。

我很荣幸,能够与剑桥大学 LLM 项目的学生们,特别是 2006—2007 学年、2007—2008 学年 LLM 项目的学生们分享我的观点及本书的草稿章节。他们的反馈意见帮助我理清了诸多问题的思路。另外,我还从我以前的两个学生——Thomas Bachner 博士和 John Vella 博士——中受益良多。我还要感谢牛津大学出版社的版权部门和编辑团队,特别要感谢 John Louth、Gwen Booth、Bethan Cousins 和 Alison Floyd。

2 公司金融法律原理

数周前,在完成本书手稿之际,我的父亲兼挚友溘然辞世。天人两隔的哀伤以及此后与亲友的聚会,深深地影响着我,并且提醒我,虽然我足够地幸运,能够拥有一份内涵丰富而充实的工作,但这仅仅是我的人生的一部分,而不是最为重要的方面。我的先生 Rod 以及我的两个孩子 Aoife 和 Oliver,是我生活的核心,对于他们所做的一切,我心怀感激并深感自豪。

艾利斯·费伦
圣凯瑟琳学院,剑桥大学
2007年12月17日

缩略词列表

一般

ABI	Association of British Insurers “英国保险人协会”
AIM	Alternative Investment Market (London Stock Exchange) 另类投资市场(伦敦证券交易所)
ASB	Accounting Standards Board 会计准则理事会
ASBJ	Accounting Standards Board of Japan 日本会计准则理事会
BERR	Department for Business, Enterprise and Regulatory Reform 商事企业和监管改革部
BIS	Bank for International Settlements 国际清算银行
BVA	base value of assets 资产的基础价值
BVL	base value of liabilities 责任的基础价值
CAPM	Capital Asset Pricing Model 资本资产定价模型
CARD	Consolidated Admission and Reporting Directive 《合并许可和报告指令》
CESR	Committee of European Securities Regulators 欧洲证券监管机构委员会
DTI	Department of Trade and Industry (now the BERR, see above) 贸易工业部(现为 BERR, 见上文)
DTR	FSA Disclosure Rules and Transparency Rules 金融服务局《披露和透明度规则》
EC	European Community 欧共体
ECB	European Central Bank 欧洲中央银行
ECJ	European Court of Justice 欧洲法院

4 公司金融法律原理

EEA	European Economic Area 欧洲经济区
ESME	European Securities Market Expert Group 欧洲证券市场专家小组
FASB	Financial Accounting Standards Board (US) (美国)财务会计准则理事会
FEE	Federation of European Accountants 欧洲会计师联合会
FMLC	Financial Markets Law Committee 金融市场法律委员会
FRS	Financial Reporting Standards 《财务报告准则》
FSA	Financial Services Authority 金融服务局
FSAP	Financial Services Action Plan (European Commission) “金融服务行动计划”(欧洲委员会)
FSMA 2000	Financial Services and Markets Act 2000 《2000年金融服务与市场法》
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles 《公认会计准则》
HMT	Her Majesty's Treasury 英国财政部
IAS	International Accounting Standards (now IFRS, see below) 《国际会计准则》(现为国际财务报告准则,见下文)
IASB	International Accounting Standards Board 国际会计准则理事会
ICAEW	Institute of Chartered Accountants in England and Wales 英格兰和威尔士特许会计师公会
ICAS	Institute of Chartered Accountants of Scotland 苏格兰特许会计师公会
IDS	International Disclosure Standards 《国际披露准则》
IFRS	International Financial Reporting Standards 《国际财务报告准则》
IMA	Investment Management Association 投资管理协会
IOSCO	International Organization of Securities Commissions 证券委员会国际组织
IPO	initial public offer

	首次公开发行
LIBOR	London Inter-Bank Offered Rate 伦敦银行间利率
LR	FSA <i>Listing Rules</i> 金融服务局的《上市规则》
MiFID	Markets in Financial Instruments Directive 《金融工具市场指令》
MJDS	Multi-jurisdictional Disclosure System (between the US and Canada) 跨境域披露制度(美国和加拿大之间)
MM theorem	Modigliani-Miller theorem Modigliani-Miller 理论
NAPF	National Association of Pension Funds 养老基金全国协会
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations 纳斯达克市场
Nomad	nominated adviser (under <i>AIM Rules for Companies</i>) 提名顾问(另类投资市场的相关规则中规定)
NYSE	New York Stock Exchange 纽约股票交易所
PAL	provisional allotment letter 临时发行函
PR	FSA <i>Prospectus Rules</i> 金融服务局《招股说明书规则》
PSM	Professional Securities Market 专业证券市场
QIB	qualified institutional buyers 合格机构购买者
RIE	recognized investment exchange 被认可的投资交易所
RIS	Regulatory Information Service 监管信息服务
SEC	Securities and Exchange Commission (US) (美国)证券交易委员会
SIMEX	Singapore International Monetary Exchange 新加坡国际金融交易所
SLIM project	Simpler Legislation for the Internal Market project (European Commission) 简化国内市场立法项目(欧洲委员会)
SMEs	small and medium-sized enterprises 中小企业

6 公司金融法律原理

SPEs	special purpose entities 特殊目的实体
SPVs	special purpose vehicles 特殊目的工具
SUSMI	substantial US market interest 实质性美国市场利益
TIFFE	Tokyo International Financial Futures Exchange 东京国际金融期货交易所
TRACE	Trade Reporting and Compliance Engine 交易报告和合规引擎
UKLA	United Kingdom Listing Authority 英国上市监管局
WACC	weighted average cost of capital 加权后的平均资本成本
出版物	
ALJ	Australian Law Journal 《澳大利亚法律杂志》
CFILR	Company Financial and Insolvency Law Review 《公司金融和破产法律评论》
CLJ	Cambridge Law Journal 《剑桥法学杂志》
Conv	The Conveyancer and Property Lawyer 《不动产转让与财产律师》
JBL	Journal of Business Law 《商法杂志》
LMCLQ	Lloyd's Maritime and Commercial Law Quarterly 《劳埃德海运法和商法季刊》
LQR	Law Quarterly Review 《法律评论季刊》
MLR	Modern Law Review 《现代法律评论》
NLJ	New Law Journal 《新法律杂志》
NZLJ	New Zealand Law Journal 《新西兰法学杂志》
OJLS	Oxford Journal of Legal Studies 《牛津法律研究杂志》

案件清单

Aaron's Reefs v Twiss [1896] AC 273, HL	447, 456
Abbey National Building Society v Cann [1991] 1 AC 56, HL	395
Abou-Rahmah v Abacha [2007] 1 Lloyd's Rep 115, CA	307
Acatos and Hutcheson plc v Watson [1994] BCC 446	212
Accrington Corp Steam Tramways Co, Re [1909] 2 Ch 40	251
Adams v Cape Industries plc [1990] Ch 433, CA	16, 17, 25, 35–6, 37
Adelaide Electric Co Ltd v Prudential Assurance Co [1934] AC 122, HL	177
AG's Reference (No 2 of 1982), Re [1984] QB 624, CA	15
Agip (Africa) Ltd v Jackson [1991] Ch 547, CA	306
Agnew v The Commissioner of Inland Revenue [2001] 2 AC 710, PC	353, 357, 369, 372, 374, 375, 377, 378, 381, 382, 383, 386
Agricultural Mortgage Corp v IRC [1978] Ch 72, CA	100
Al Nakib Investments (Jersey) Ltd v Longcroft [1990] 1 WLR 1390	446, 452, 454
Albazer (The) [1977] AC 774, CA	36
Almada and Tirito Co, Re (1888) 38 Ch D 415, CA	104
Aluminium Industrie Vaassen BV v Romalpa Aluminium Ltd [1976] 1 WLR 676, CA	355
Ambrose Lake Tin and Copper Co, Re (Clarke's Case) (1878) 8 Ch D 635, CA	97, 99, 100
Ammonia Soda Co Ltd v Chamberlain [1918] 1 Ch 266	184, 245
Andrews v Mockford [1896] 1 QB 372, CA	451
Androma Pty Ltd, Re [1987] 2 Qd 134, Q FC	361
Anglo Petroleum Ltd v TFB (Mortgages) Ltd [2007] BCC 407, CA	275, 276, 278, 279, 281, 291
ANZ Executors & Trustee Co Ltd v Qintex Australia Ltd (1990–1) 2 ACSR 676	189
Armagh Shoes, Re [1984] BCLC 405	383
Armour v Thyssen Edelstahlwerke AG [1990] 3 All ER 481, HL	354, 355
Armour Hick Northern Ltd v Armour Hick Trust Ltd [1980] 3 All ER 833, [1980] 1 WLR 1520	290, 291
Armour Hick Northern Ltd v Whitehouse [1980] 3 All ER 833, [1980] 1 WLR 1520	290
Arthur Andersen LLP v US 125 SCt 2129, US, 2005	28
Arthur D Little Ltd (in administration) v Ableco Finance LLC [2003] Ch 217	375, 386, 399
Artisan's Land and Mortgage Corp, Re [1904] 1 Ch 796	150
Ashborder BV v Green Gas Power Ltd [2005] 1 BCLC 623	373, 378, 388
ASRS Establishment Ltd (in administration receivership and liquidation), Re [2000] 2 BCLC 631, CA	352, 376
Astec (BSR) plc, Re [1999] BCC 5	238, 240
Atlantic Computers plc, Re [1995] BCC 696	38
Atlantic Computer Systems plc, Re [1992] Ch 505, CA	386
Atlantic Medical Ltd, Re [1992] BCC 653	386
August Investments Pty Ltd v Poseidon Ltd (1971) 2 SASR 71, SA SC-FC	213
Augustus Barnett & Son Ltd, Re (1986) 2 BCC 98	40
Australasian Oil Exploration Ltd v Lachberg (1958) 101 CLR 119, H Ct of Aust	186
Australian Securities and Investments Commission v Adler [2002] NSWSC 171, (2002) 41 ACSR 72, NSW Sup Ct EqD	271
Automatic Bottle Makers, Re [1926] Ch 412, CA	393

Aveling Barford Ltd v Perion Ltd [1989] BCLC 626 186, 190, 199, 244, 262

Axa Equity and Law Life Assurance Society plc and others v National Westminster
Bank plc, Chancery Division, 2 February 1998, Court of Appeal, 7 May 1998 460

Bacon (MC) Ltd, Re [1990] BCC 78, BCLC 324. 272, 353

Baden Delvaux v Société Générale pour Favoriser le Développement du
Commerce et de l'Industrie en France SA (Note) [1993] 1 WLR 509 306

Baily v British Equitable Assurance Co Ltd [1906] AC 35, HL 159

Bairstow v Queens Moat House plc [2001] 2 BCLC 531, CA 252, 253, 255, 256, 258-9

Bamford v Bamford [1970] Ch 212, CA 129, 131

Bank of Baroda v Panessar [1986] 3 All ER 751 318

Bank of Credit and Commerce International (Overseas) Ltd (in liquidation) v
Akindele [2000] 4 All ER 221, CA, [2001] Ch 437, CA 257, 258, 307

Bank of Credit and Commerce International (BCCI) SA (No 8) [1998]
AC 214, HL 314, 352, 354, 362, 366, 399

Bank of Tokyo Ltd v Karoon [1986] 3 All ER 468, CA 356

Bank voor Handel en Scheepvaart NV v Slatford [1953] 1 QB 248, CA 147

Bannatyne v Direct Spanish Telegraph Co (1887) 34 Ch D 287, CA 175, 177

Barclays Bank plc v British & Commonwealth Holdings plc [1995] BCC 19
(affirmed [1995] BCC 1059, CA) 187, 189, 204, 276, 277,
280, 282, 287, 293

Barclays Bank Ltd v WJ Simms Son & Cooke (Southern) Ltd [1980] 1 QBD 699 317

Barlow Clowes International Ltd (in liquidation) v Eurotrust International Ltd
[2006] 1 WLR 1276, PC 306

Barings plc, Re [2001] 2 BCLC 159 460

BDG Roof-Bond Ltd v Douglas [2000] 1 BCLC 401 216, 218

Beattie v E & F Beattie Ltd [1938] 1 Ch 708, CA 159

Belmont Finance Corp v Williams Furniture Ltd (No 2) [1980]
1 All ER 393, CA 268, 305, 307, 308

Benedict v Ratner 268 US 553, 45 S Ct 566, 69 L Ed 991 (1925) 371

Benjamin Cope & Sons Ltd, Re [1914] 1 Ch 800 393

Bier v Mines de Potasse Case C-21/76 [1976] ECR 1735 496

Biggerstaff v Rowatt's Wharf Ltd [1896] 2 Ch 93, CA 388

Birch v Cropper (1889) 14 App Cas 525, HL 149, 151, 152, 154

Blue Arrow plc, Re [1987] BCLC 585 240

Blyth's Case (1876) 4 Ch D 140, CA 100

Bond v Barrow Haematite Steel Co [1902] 1 Ch 362 154, 251

Bond Brewing Holdings Ltd v National Australia Bank Ltd (1989-90)
1 ACSR 445, Vic SC, App D and (1980-90) 1 ACSR 722, High Ct of Aust. 335

Bond Worth Ltd, Re [1980] Ch 228 357, 364, 366, 377

Borden UK Ltd v Scottish Timber Products Ltd [1981] Ch 25, CA 357

Borland's Trustee v Steel [1901] 1 Ch 279 147

Bradford Investments plc (No 3), Re [1991] BCC 379 103, 110, 111, 114, 115, 155, 158

Brady v Brady [1988] BCLC 20 189, 294-7, 303

Braithwaite, R v [1983] 1 WLR 385, CA 280

Bratton Seymour Service Co Ltd v Oxborough [1992] BCC 471, CA 158, 159, 160

Briggs, ex parte (1866) LR 1 Eq 483 447

Brightlife Ltd, Re [1987] Ch 200 375, 379, 389, 399

Bristol Airport plc v Powdrill [1990] Ch 744 CA 353

British American Nickel Corp Ltd v O'Brien [1927] AC 369, PC 173

British and American Trustee and Finance Corp v Couper [1894]
AC 399, HL 148, 175, 193, 194

British India Steam Navigation Co v Commissioners of Inland Revenue	
[1881] 7 QBD 165	321
Brotex Cellulose Fibres Ltd v IRC [1933] 1 KB 158	99
Brown v Bateman (1866-7) LR 2 CP 272	360
Browne v La Trinidad (1887) 37 Ch D 1, CA	160
BSB Holdings Ltd (No 2), Re [1966] 1 BCLC 155	143
Buchan v Secretary of State for Employment [1997] BCC 145	15
Buchler v Talbot [2004] 2 AC 298, HL	352, 367, 374
Burgess's Case (1880) 15 Ch D 507	448
Burland v Earle [1902] AC 83, PC	239
Burlinson v Hall (1884) 12 QBD 347	365
Burton v Palmer (1980) 5 ACLR 481, NSW SC	277
Bushell v Faith [1970] AC 1099, HL	54
Bush's Case (1874) 9 Ch App 554, CA	100
BWE International Ltd v Jones [2004] 1 BCLC 406, CA	159
Cairney v Back [1906] 2 KB 746	388
Campbell v Rofe [1933] AC 98, PC	148
Canada Rice Mills Ltd v R [1939] 3 All ER 991, PC	37
Caparo Industries v Dickman [1990] 2 AC 605, HL	451
Car and Universal Finance Co Ltd v Caldwell [1965] 1 QB 525, CA	448
Cardiff's Workmen's Cottage Co Ltd [1906] 2 Ch 627	403
Carney v Herbert [1985] 1 AC 301, PC	304
Carr v Allatt (1858) 27 LJ (Ex) 385	360
Carruth v Imperial Chemical Industries Ltd [1937] AC 707, HL	172
Carter v Wake (1877) 4 Ch D 605	363
Castell & Brown Ltd, Re [1898] 1 Ch 315	393
Cave v Cave (1880) 15 Ch D 639	393
Central Piggery Co Ltd v McNicoll (1949) 78 CLR 594, H Ct of Aust.	100
Centros Ltd v Erhvervs- og Selskabsstyrelsen Case C-212/97, [1999] ECR I-1459	90, 91, 92, 96, 179
CH (Ireland) Ltd v Credit Suisse Canada [1999] 4 IR 542, HC	296
Champagne-Perrier SA v HH Finch Ltd [1982] 3 All ER 713	283
Charge Card Services Ltd, Re [1987] Ch 150	362, 366
Charterbridge Corp v Lloyd's Bank Ltd [1970] Ch 62	35
Charterhouse Investment Trust v Tempest Diesels Ltd (1985) 1 BCC 99	276, 280
Chaston v SWP Group plc [2003] 1 BCLC 675, CA	267, 269, 271, 273, 275, 276, 277, 284, 285, 288, 290, 291, 293
Chatham & Dover Rly v South East Rly [1893] AC 429, HL	322
Chatterley-Whitfield Collieries Ltd, Re [1948] 2 All ER 593, CA	175, 176
Chow Yoong Hong v Choong Fah Rubber Manufactory [1962] AC 209, PC	283
Cimex Tissues Ltd, Re [1994] BCC 626	377
Citybranch Group Ltd, Gross v Rackind, Re [2004] 4 All ER 735, CA	32
Clark v Urquhart [1930] AC 28, HL	458
Clarke's Case (1878) 8 Ch D 635, CA	97, 99, 100
Clayton's Case (1816) 1 Mer 572, 35 ER 781	318
Cleveland Trust plc, Re [1991] BCLC 424	98
Clough Mill Ltd v Martin [1985] 1 WLR 111, CA	355
Coggs v Barnard (1703) 2 Ld Raym 909, Ct of Kings Bench	363
Cole v Kernot (1871-2) LR 7 QB 534n	360
Coles, Hunter and Parker v Samuel Smith Old Brewery Tadcaster (27 November 2007, CA)	17

Collins v G Collins & Sons (1984) 9 ACLR 58, NSW SC Eq D	59
Collyer v Isaacs (1881) 19 Ch D 342, CA	360, 361
Colonial Bank v Hepworth (1887) 36 Ch D 36	364, 365
Colonial Bank v Whinney (1886) 11 App Cas 426, HL	157
Colonial Trusts Corp, Re ex p Bradshaw (1879) 15 Ch D 465	369, 389
Compania de Electricidad de la Provincia de Buenos Aires, Re [1980] 1 Ch 146	97, 150
Company, Re a (1985) 1 BCC 99, CA	17
Company, Re a, ex p Glossop [1988] 1 WLR 1068	239, 240, 241
Company (No 005134 of 1986), Re a ex p Harries [1989] BCLC 383	130
Company No 005009 of 1987, Re a (1988) 4 BCC 424	344
Compaq Computers Ltd v Abercorn Group Ltd [1991] BCC 484	395
Concord Trust v Law Debenture Trust Corp plc [2005] 1 WLR 1591, HL	340
Conley, Re [1938] 2 All ER 127 CA	354, 364
Continental Assurance Co of London plc, Re [1997] 1 BCLC 48, [2001] BPIR 733	40, 308
Corporate Development Partners LLC v E-Relationship Marketing Ltd [2007] EWHC 436 (Ch)	275, 279, 291, 292
Cory v Cory [1923] 1 Ch 90	448
Cosslett (Contractors), Re [1998] Ch 495 CA	366, 378
Countrywide Banking Corp Ltd v Dean [1998] 1 BCLC 306	388
Coutts & Co v Stock [2000] 2 All ER 56	317
Covacich v Riordan [1994] 2 NZLR 502, NZ HC	390
Cowan de Groot Properties Ltd v Eagle Trust plc [1992] 4 All ER 488	306
Cox v Cox [2006] EWHC 1077 (Ch)	286
Cox v Dublin City Distillery Co [1915] 1 IR 345, Ir CA	394
Creasey v Breachwood Motors Ltd [1993] BCLC 480	17
Creasey (Pharmaceuticals) Ltd v Wickenden [1973] 1 WLR 944	317
Croftball Ltd, Re [1990] BCLC 844	376, 377
Cumbrian Newspapers Group Ltd v Cumberland & Westmorland Herald Newspapers & Printing Co Ltd [1987] Ch 1	163, 164, 165, 167
Cumming v Shand (1860) 5 H & N 95, 157 ER 111R	317
Cunliffe Brooks & Co v Blackburn Benefit Society (1884) 9 App Cas 857, HL	317
Curtain Dream plc, Re [1990] BCLC 925	357
Curtis's Furnishing Store Ltd v Freedman [1966] 1 WLR 1219	305
Customs and Excise Commissioners v Telemed Ltd [1989] VATTR 238	280
Cuthbert v Robarts Lubbock & Co v Stock [2000] 2 All ER 56	317
Darvall v North Sydney Brick & Tile Co Ltd (1989) 15 ACLR 230, NSW CA	270
Davey & Co v Williamson & Sons [1998] 2 QB 194, CA	388
De Beers Consolidated Mines v British South Africa Co [1912] AC 52, HL	357, 366
De Mattos v Gibson (1858) De G & J 276 [1843-60] All ER Rep 803	335-7
Dearle v Hall (1823) £ Russ 1, 38 ER 475	394, 395, 402
Decro-Wall International SA v Practitioners in Marketing Ltd [1971] 1 WLR 361, CA	324
Derry v Peek (1889) 14 App Cas 337, HL	446, 457, 458
Devaynes v Noble, Clayton's Case (1816) 1 Mer 572, 35 ER 781	318
Dex Developments Pty Ltd, Re (1994) 13 ACSR 485, CT SC	388
Dey (EH) Pty Ltd (in liquidation) v Dey [1966] VR 464, Vic SC	303
DFC Financial Services Ltd v Coffey [1991] 2 NZLR 513	389
DHN Food Distributors Ltd v Tower Hamlets LBC [1976] 1 WLR 852, CA	36
Diamond Rock Boring Co, Re (1877) 2 QBD 463, CA	449
Dimbula Valley (Ceylon) Tea Co Ltd v Laurie [1961] Ch 353	152, 169, 171, 245
Donald v Suckling (1866) LR 1 QB 585	363

Douglas v Hello! Ltd [2007] 2 WLR 920, HL	336
Dovey v Cory [1901] AC 477, HL	255
Dovey Enterprises Ltd v Guardian Assurance Public Ltd [1993] 1 NZLR 540 NZ CA	389
Doyle v Olby (Ironmongers) Ltd [1969] 2 QB 158, CA	458
Dressy Frocks Pty Ltd v Bock (1951) 51 SR (NSW) 390	303
Driffield Gas Light Co, Re [1898] 1 Ch 451	149
Dronfield Silkstone Coal Co, Re (1881) 17 Ch D 76, CA	207
Dumez France v Hessische Landesbank Case C-220/88 [1990] ECR I-415	496
Dunlop Pneumatic Tyre Co Ltd v New Garage and Motor Co Ltd [1915] AC 79, HL	324
Durham Brothers v Robertson [1898] 1 QB 765, CA	365
Dyason v JC Hutton Pty Ltd (1935) 41 ALR 419, V SC	213
Dyment v Boyden [2004] 2 BCLC 423, affirmed [2005] 1 BCLC 163, [2005] BCC 79, CA	275, 279, 291
Earle v Hemsworth (1928) 44 TLR 605	365
Eagle Trust plc v SBC Securities Ltd [1993] 1 WLR 484	306
Ebrahimi v Westbourne Galleries Ltd [1973] AC 360, HL	241
Eddystone Marine Insurance Co, Re [1893] 3 Ch 9 CA	103, 106
Edgington v Fitzmaurice (1885) 29 Ch D 459, CA	446, 454, 456
Edmonds v Blaina Furnaces Co (1887) 36 Ch D 215	55, 321
Edward Nelson & Co Ltd v Faber & Co [1903] 2 KB 367	389
Ehrmann Bros Ltd, Re [1906] 2 Ch 697, CA	348
EIC Services v Phipps [2005] 1 All ER 338, CA	98
El Ajou v Dollar Land Holdings plc [1993] BCLC 735, [1994] 2 All ER 685	257, 307
Eley v Positive Government Security Life Assurance Co Ltd (1875-6) 1 Ex D 88, CA	160
Emerald Construction Co Ltd v Lowthian [1966] 1 WLR 691, CA	337
English and Scottish Mercantile Investment Co v Brunton [1892] 2 QB 700, CA	393
Enron Corp Securities, Derivatives & ERISA Litigation, Re 235 F Supp 2d 549 (SD Tex 2002)	28
Eric Holmes Ltd, Re [1965] Ch 1052	401
Euro London Appointments Ltd v Claessens International Ltd [2006] 2 Lloyd's Rep 436, CA	325
European Commission v Spain (supported by United Kingdom intervening) Case C-463/00, [2003] All ER (EC) 878	164
European Commission v United Kingdom Case C-98/01, [2003] All ER (EC) 878	164
Evans v Rival Granite Quarries Ltd [1910] 2 KB 979, CA	371, 372, 373, 388, 389
Evlving v Israel & Oppenheimer [1918] 1 Ch 101	151
Exchange Banking Co, Re, Flitcroft's Case (1882) 21 Ch D 519, CA	255
Facia Footwear v Hinchliffe [1998] 1 BCLC 218	32
Farah Construction Pty Ltd and ors v Say-Dee Pty Ltd [2007] HCA 22	258
Feld, R v, 6 April 1998, CCA	461
FG Films, Re [1953] 1 All ER 615	37
Findlater, R v [1939] 1 KB 594, CCA	55, 321
Fire Nymph Products Ltd v The Heating Centre Pty Ltd (1991-92) 7 ACSR 365, NSW CA	338, 389
Firestone Tyre and Rubber Co Ltd v Lewellin (Inspector of Taxes) [1957] 1 All ER 561, HL	37
First Garden City Ltd v Bonham-Carter [1928] 1 Ch 53	155
First National Reinsurance Co v Greenfield [1921] 2 KB 260	448
Fletcher's Case (1867) 17 LT 136	97

Flitcroft's Case (1882) 21 Ch D 519, CA	255
Floating Dock of St Thomas Ltd, Re [1895] 1 Ch 691	176, 195
Florence Land and Public Works Co, Nicol's Case (1885) 29 Ch D 421, Ch D and CA	97
Florence Land and Public Works Co, Re, ex p Moor (1878) 10 Ch D 530, CA.	369, 388
Ford & Carter Ltd v Midland Bank Ltd (1979) 129 NLJ 543, HL	35
Foss v Harbottle [1957] CLJ 194	142, 159
Fowle v Slater (unreported) (1979) 129 NLJ 801	300
General Credit and Discount Co v Glegg (1883) 22 Ch D 549	324, 365
General Property Co Ltd v Matheson's Trustees (1888) 16 R 82 Ct of Sess.	208
General Rly Syndicate, Re [1900] 1 Ch 365, CA	448
George Inglefield Ltd, Re [1933] Ch 1, CA.	357
George Newman and Co, Re [1895] 1 Ch 674	190
Gilford Motor Co v Horne [1933] Ch 935, CA.	17
Godfrey Phillips Ltd v Investment Trust Corp Ltd [1953] Ch 449.	252
Government Stock and Other Securities Investment Co Ltd v Christopher [1956] 1 All ER 490	286
Government Stock and Other Securities Investment Co v Manila Rly Co [1897] AC 81, HL	340
Grace v Biagoli [2006] 2 BCLC 70, CA.	240
Greater Britain Products Development Corp Ltd (1924) 40 TLR 488	449
Greenhalgh v Arderne Cinemas Ltd [1946] 1 All ER 512, CA.	165, 166, 167, 169, 171
Greenport Ltd (in liquidation), Re [2004] 1 BCLC 555	399
Gregory Love Ltd, Re [1916] 1 Ch 203.	338
Griffin Hotel Co Ltd, Re [1941] Ch 129.	389
Griffiths v Yorkshire Bank plc [1994] 1 WLR 1427	388, 393
Grove v Advantage Healthcare (T10) Ltd [2000] 1 BCLC 661	400, 401
Guidezone Ltd, Re [2000] 2 BCLC 321	241
Guinness v Land Corporation of Ireland (1882) 22 Ch D 349, CA	184
Haliday v Holgate (1868) LR 3 Exch 299, Exch Chamber	363
Halt Garage (1964) Ltd, Re [1982] 3 All ER 1016	185, 186, 199
Hamilton v Hunter (1982) 7 ACLR 295, NSW SC Eq D.	373
Hamilton v Westpac Banking Corp'n (1984) 9 ACLR 269, NSW SC-Eq D.	372, 373
Hamilton's Windsor Ironworks Co, Re, Ex p Pitman and Edwards (1879) 12 Ch D 707	369, 393
Hammonds v Barclay (1802) 2 East 227, 102 ER 356.	364
Hardwick, Re, ex p Hubbard (1886) 17 QBD 690, CA	363
Hargreaves Transport Ltd v Lynch [1969] 1 WLR 215, CA	326
Harlow v Loveday [2005] 1 BCLC 41	275, 279, 281, 283, 303, 304
Harmony and Montague Tin and Copper Mining Co, Re, Spargo's Case (1873) 8 Ch App 407, CA	103
Harris v Beauchamp Bros [1894] 1 QB 802, CA	348
Harrold v Plenty [1901] 2 Ch 314.	363
Heald v O'Connor [1971] 2 All ER 1105	303
Heaton's Steel and Slab Co, Re (Blyth's Case) (1876) 4 Ch D 140, CA.	100
Henderson v Bank of Australasia (1890) 45 Ch D 330	160
Henderson v Merrett Syndicates Ltd [1995] 2 AC 145, HL	451
Hendy Lennox Ltd v Grahame Puttick Ltd [1984] 1 WLR 484	355
Henry v Great Northern rly (1857) 1 De G & J 606, 44 ER 858.	154
Henry Head & Co Ltd v Roper Holdings Ltd [1952] Ch 124.	118