

大成金融法律通讯

2013 年 9 月刊

北京大成律师事务所 金融部



目 录

【新法速递】

中国人民银行发布《进一步强化银行间债券市场债券交易券款对付结算要求有关事项公告》	1
中国保监会印发《保监局案件风险监管考核办法（试行）》	1
中国证监会发布《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》	1
上交所就《上海证券交易所上市公司信息披露工作评价办法（试行）（征求意见稿）》公开征求意见	2
上交所印发《上海期货交易所指定存管银行管理办法》	2

【金融资讯】

银监会对新一轮的创新热潮表达了审慎的态度	3
银监会可能放行银行资管计划规避通道风险	3
银监会新规重拳治理银行保理融资业务	4
央行官员强调加强货币政策与金融监管的协调	5
商务部将出台措施加强融资租赁企业监管	5
保监会考核办法对风险监管工作进行量化评估	6
证监会官员透露“新三板”扩围方案很快出台	7
消息称存款保险制度可能于年内公布	7
首份民营银行细则获得银监会肯定	8
中行指数显示人民币国际化渐进之中有突进	9
央行拟推动金融消费纠纷非诉讼解决机制	9
过桥贷款已经成了另一种形式的影子银行	10
深圳前海深化商事登记制度改革取消入区审核	11
国内主要金融机构掀起布局自贸区的热潮	11
个股期权将引入流动性服务商改善交易环境	12
业界担心上海自贸区成为境外资本流入的跳板	13
单兵突进的《证券法》修改很难成功	13

【大成金融风采】

关于大成	14
大成金融业务	15
金融律师之星—刘新来律师	17

【大成金融动态】

大成律师事务所金融部召开“2013 年中秋之夜——大成金融篝火论坛”	18
大成律师事务所为盛屯矿业集团股份有限公司发行公司债券提供专项法律服务	18
大成律师受聘担任中国人寿无锡城市建设基金专项法律顾问	19
大成律师事务所西安分所完成债券发行项目	19



新法速递

► 中国人民银行发布《进一步强化银行间债券市场债券交易券款对付结算要求有关事项公告》

日前，中国人民银行发布《进一步强化银行间债券市场债券交易券款对付结算要求有关事项公告》（《公告》），自发布之日起施行。

《公告》要求，全国银行间债券市场参与者进行债券交易，应当采用券款对付结算方式办理债券结算和资金结算。中央国债登记结算有限责任公司和银行间市场清算所股份有限公司应当通过自身债券业务系统和中国人民银行大额支付系统之间的连接，为市场参与者提供券款对付结算服务。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.pbc.gov.cn/publish/goutongjiaoliu/524/2013/20130905143439359726002/20130905143439359726002_.html

► 中国保监会印发《保监局案件风险监管考核办法（试行）》

2013 年 9 月 2 日，中国保监会印发《保监局案件风险监管考核办法（试行）》（《办法》），自 2014 年 1 月 1 日起施行。

《办法》从基础管理、案件风险预防与警示教育、案件报告与风险处置、督促问责与整改等四个环节，对各保监局案件风险监管工作进行全流程的量化考核评估，进一步完善保险案件风险监管的制度体系。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab40/i256144.htm>

► 中国证监会发布《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》

2013 年 9 月 3 日，中国证券监督管理委员会发布《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》（《指引》），自公布之日起施行。

《指引》所称国债期货，是指由中国证监会批准，在中国金融期货交易所上市交易的以国债为标的的金融期货合约。

《指引》要求，基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。保本基金及中国证监会批准的特殊基金品种除外。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201309/t20130904_233568.htm

► 上交所就《上海证券交易所上市公司信息披露工作评价办法(试行)(征求意见稿)》公开征求意见

2013 年 9 月 18 日,上海证券交易所为适应信息披露直通车实施后上市公司信息披露监管的新形势,增强监管透明度,进一步提高上市公司信息披露质量,制定了《上海证券交易所上市公司信息披露工作评价办法(试行)(征求意见稿)》(以下简称“《评价办法》”)和起草说明。《评价办法》实施后,涉及并购重组等情形时,上交所将在承担的职责范围内,依据上市公司信息披露工作评价结果出具意见。上交所现就《评价办法》向社会公开征求意见,截止日期为 2013 年 9 月 27 日。[返回目录](#)

► 详细内容请见:

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20130918_3742123.shtml

► 上交所印发《上海期货交易所指定存管银行管理办法》

2013 年 9 月 25 日,上海期货交易所印发《上海期货交易所指定存管银行管理办法》(《办法》),自 2013 年 9 月 26 日起施行。

《办法》从上期所未来发展需要及加强风险防范的角度出发,专门设立了以下几项条款:一是考虑到上期所创新及国际化业务发展的需要,规定了从事与境外特殊参与者等国际化业务有关的银行,可根据交易所的相关规定申请期货保证金存管银行;二是在业务管理方面规定了上期所可不定期对保证金安全测试的跨行调拨,以及当资金结算出现流动性等需求时,存管银行应当给予相应资金配合的要求;三是在监督管理方面设立了交易所根据对存管银行的考评结果,统筹安排存管银行的业务及双方合作项目等条款。[返回目录](#)

► 详细内容请见:

http://www.shfe.com.cn/docview/docview_38255942.htm



金融资讯

► 银监会对新一轮的创新热潮表达了审慎的态度

近两年，在监管层的有意推动下，中国市场上的各项金融创新频出。作为银行业的主要监管者，银监会对新一轮的创新热潮表达了审慎的态度。9 月 16 日，中国银监会在官网上公布，银监会主席尚福林在中国银行业协会第十三次会员大会上表示，银行业未来一段时间要遵循“栅栏”原则，审慎推进金融产品创新。尚福林指出，金融创新工作主要在四个方面展开，一是在风险承受能力范围内开展信贷业务创新；二是按照资金供需双方直接对接原则推动理财业务创新；三是在明晰责任的基础上促进代理业务创新；四是在严格设限的前提下推动有价证券投资业务创新。尚福林称，国际金融危机的教训表明，不同性质的业务过度交叉，会加剧风险隐匿、转移和传染。对此，美国、英国及欧盟相继出台了“结构性改革方案”，为需要保护的设置“栅栏”，防止“栅栏”内外业务高度关联，以保护存款人、纳税人利益不受损害。他强调，进一步深化银行业改革，要抓住公司治理这个关键，重点完善有效制衡机制，提高经营决策的科学性和运营管理的稳健性。既要防止股权过度集中可能导致的大股东控制问题，又要防止股权过度分散可能造成的内部人控制问题。他并称，将逐步探索试点股权激励等中长期激励方式，切实将高管层的个人利益与银行中长期发展目标有机统一起来。这也是银监会首次对外表示银行可探索试点股权激励。此外，尚福林还表示，银行业要强化集团并表，提升全面风险管理水平；同时加强信息披露，提高社会公信力。 [返回目录](#)

► 银监会可能放行银行资管计划规避通道风险

近年来，银行理财产品的发展日趋“通道化”，酝酿了不小的金融风险。今年 3 月，银监会发布“8 号文”，规范银行理财业务的“8 号文”，规定非标资产规模将以理财产品余额的 35% 与商业银行总资产 4% 之间的孰低者为上限。9 月 14 日，银监会业务创新监管协作部主任王岩岫表示，未来银行理财业务的一个创新方向是要推出银行资产管理计划，以彻底防范通道类业务风险。王岩岫在“2013 第七届中国银行家高峰论坛”上称，近年来，在银行理财业务发展过程中，由基金公司、证券公司、保险公司设计的通道类产品，跟银行不搭界，可是为了规避监管，银行只能走通道。“到头来风险、客户、资金都是银行的，而且今后一旦发生了风险，有些是不可控的。所以今后要推出银行自己的资产管理计划。”在今年 7 月底举行的银监会年中工作会议上，银监会主席尚福林曾

表示，要研究制定综合性、系统性的商业银行理财业务管理办法，细化“8号文”关于理财业务规模控制、期限错配、风险防控方面的监管措施。银监会早前公布，截至今年6月末，我国银行理财资金9.08万亿元，占银行业总资产的7%。王岩岫说，理财产品发展有助于支持实体经济，提高居民财产性收益。同时，理财业务是银行从资本的规模扩张，向资本节约型增长的重要途径，还有助于培养银行的核心管理能力和竞争力。王岩岫强调，目前来说，我们的理财业务风险情况是可控的。在我国银行理财产品的投向中，投资风险较大的PE、另类资产、股票、衍生品的比例是非常低的，不超过4%。在国务院近期提出扩大信贷资产证券化试点之后，业内消息称新一轮信贷资产证券化额度将不超过3000亿元。对此，王岩岫称：“我们正在推几千亿规模的资产证券化，在银行间市场、在交易所市场都要做。这个跟我们现在70万亿的信贷资产，和140万亿的银行资产来比还不大。” [返回目录](#)

◆ 银监会新规重拳治理银行保理融资业务

近年来，中国国际和国内保理业务快速发展，至去年已达2.85万亿人民币。不过，这种快速发展也埋下了不小的隐患。对此，银监会日前下发《中国银监会关于加强银行保理融资业务管理的通知》明确，银行应加强卖方单保理融资业务管理，严格单保理融资业务准入。所有单保理融资应严格审核基础交易的真实性，同时确定卖方或买方一方比照流动资金贷款进行授信管理，严格受理与调查、风险评价与评估、支付和监测等全流程控制。与此同时，银行应通过单保理合同约定，要求卖方制定专门资金回笼账户并及时提供该账户资金进出情况，银行应动态关注卖方或买方经营、管理、财务及资金流向等重大预警信号，采取有效措施防范化解保理融资业务风险。银监会并要求，银行根据自身的内部控制水平和风险管理能力，对应收账款范围予以规范，并对各类应收账款对应的保理业务风险点有针对性地区别控制。而如下业务品种则禁止开展保理融资：不合法基础交易合同、代理销售合同、未来应收账款、权属不清的应收账款、因票据或其他有价证券而产生的付款请求权等。而从整个保理业务层面，银监会还要求，银行应该结合本行经营战略对保理融资业务清晰定位，并根据保理融资规模和复杂程度，建立相匹配的组织架构。保理融资规模较大，复杂度较高的银行，应设立专门的保理业务部门或团队，配备专业的从业人员，建立完整独立的前中后台管理流程。银行应对各类保理融资业务制定明确的政策和程序，保持统一的业务标准和操作要求。定期评估政策和程序的有效性，保持保理业务的稳健运行。 [返回目录](#)

► 央行官员强调加强货币政策与金融监管的协调

近两年中资银行同业业务快速增长，对货币政策实施和金融风险的防范带来了新的挑战。9月5日，央行副行长胡晓炼在金融街论坛上表示，目前，同业业务已成为金融机构管理流动性、整合有效资源、增加收益的重要渠道。但同业业务加剧存款波动及对M2产生扰动，需加强货币政策和金融监管政策间的协调。胡晓炼表示，中国的经济持续平稳发展是金融稳定的基础和前提。货币政策作为保持经济平稳增长的中央宏观调控工具，要求金融监管与之相互协调，这样才能够发挥出预期的政策效益。她称，为了保证货币政策实施的效果，需要对金融机构和金融市场的主体是否执行了货币政策进行监督和检查。同时也需对一些监管措施对货币政策调控的影响做出判断和评估。她表示，利率及汇率市场化、金融市场广度和深度增强及国际化等，对成立金融监管协调机制提出要求，这一机制将加强货币政策和金融监管政策之间的协调、促进金融监管政策与法律法规之间的协调。她并强调，金融监管协调机制将加强货币政策和金融监管政策之间的协调等五大方面履行职责：加强货币政策和金融监管政策之间的协调；促进金融监管政策与法律法规之间的协调；维护金融稳定和防范化解系统性、区域性的金融风险之间的协调；强化交叉性金融产品跨市场金融创新的协调。胡晓炼强调，要加强金融信息共享和金融业综合统计体系建设。目前央行正积极推动金融业统计体系的建设，推进建立覆盖银行、证券、保险、理财与资产管理的统计体系。国务院上月同意建立金融监管协调部际联席会议制度，由中国央行牵头，重点围绕金融监管开展工作，不改变现行金融监管体制。 [返回目录](#)

► 商务部将出台措施加强融资租赁企业监管

目前，中国的融资租赁存在多头监管、背离主业等问题。不过，具有类金融属性的融资租赁或将迎来一轮更强的监管潮。商务部近日审议并通过《融资租赁企业监督管理办法（送审稿）》。知情人士表示，该办法可能近期出台。依据管理办法，商务部可以将内资租赁与外资租赁的审批合二为一，从而解决内外资租赁审批标准不一的问题。对业内一直关注的前置审批行业的法律空白，也或将有所增补。送审稿中还对融资租赁企业的业务活动、内部控制和风险状况等情况进行了解和监督管理，并要求融资租赁企业使用信息系统，如实填报有关数据；对于融资租赁企业变更名称、异地迁址、增减注册资本金、改变组织形式、调整股权结构等也作出了详细规定。值得关注的是，《管理办法》中提及的“全国融资租赁企业管理信息系统”目前已在试运营中。未来融资租赁企业若

变更企业信息，将通过该系统要求其事先通报省级商务主管部门，并在办理变更工商登记手续后 5 个工作日内登录管理信息系统修改上述信息。与此同时，《管理办法》还要求，各级商务部门要加强对融资租赁企业经营状况及经营风险进行持续监测；建立重大情况通报机制、风险预警机制和突发事件应急处置机制，及时、有效地处置融资租赁行业突发事件。其中，将对那些背离主营业务的融资租赁企业给予重点关注。此外，《管理办法》的出台还适当地降低了地方融资平台的风险。《管理办法》加强监管和风险控制还体现在，在征求意见稿的基础上，（送审稿）更是对融资租赁企业是否存在吸收存款、发放贷款、超范围经营等违法行为都做出了更加严格具体的监督管理规定。有消息称，为了配合《管理办法》出台，加强对融资租赁企业售后回租业务的监督管理，目前部分地区融资租赁公司已接到税务部门通知，商委批复的融资租赁公司将不再享受差额纳税和即征即退税收政策优惠。[返回目录](#)

◆ 保监会考核办法对风险监管工作进行量化评估

不久前发生的泛鑫保代事件，促使保监会进一步完善风险监管体系。近日，保监会引发《保监局案件风险监管考核办法》，从四个环节对各保监局案件风险监管工作进行全流程的量化考核评估。该办法将于明年 1 月 1 日起正式生效。根据办法，上述四个环节包括基础管理、案件风险预防与警示教育、案件报告与风险处置、督促问责与整改等。据了解，办法将按照定性与定量、履职情况与工作效果、自评与测评三结合的方法，考核内容分为履职情况、区域风险状况、激励约束事项三个方面，实行量化考核。同时，保监会还出台了具体的考核指标及评分规则。其中，履职情况主要考核各保监局是否正确履行案件风险监管制度所规定的各项职责，区域风险状况对各地案件风险进行量化打分，激励约束事项明确了创新或失职的评价标准。办法考核案件包括业内案件和业外案件两大类。业内案件指保险公司、保险中介公司及保险从业人员，因执业行为，独立或共同实施，或与外部人员合伙实施的，触犯刑法，涉嫌侵占、挪用、诈骗、商业贿赂、非法集资、洗钱、传销等，被公安司法机关立案查处的案件。业外案件是指仅由保险业以外的单位或个人实施的，涉嫌保险欺诈、非法设立保险机构、非法经营保险业务，以及利用保险业洗钱、非法集资等，被公安司法机关依法处理的案件。近年来，针对保险案件多发的态势，保监会先后出台了保险司法案件报告、保险机构案件责任追究等制度，保险案件风险得到了一定程度的控制，但案件形势依然严峻，防范和化解案件风险已成为行业和监管部门共同面对的一个重要问题。[返回目录](#)

► 证监会官员透露“新三板”扩围方案很快出台

今年以来，“新三板”扩围的风声频传。9月4日，证监会市场部副主任王娴在金融界论坛上表示，全国股转系统扩大试点工作各项准备工作目前正在进行当中，扩大试点的具体方案将很快出台，届时全国范围内符合条件的企业都可以申请到全国股转系统挂牌交易。全国股转系统定位于服务初创期、成长期的中小企业，这部分企业在我国仍处于内源性融资需求阶段。统计显示，2012年股转系统挂牌公司平均净资产是6189万，平均营业收入9476万，平均净利润830万，平均净利润只有创业板上市公司的八分之一。对于全国股转系统的监管框架，王娴将其概括为两个主要方面，一是区别于交易所市场的制度安排，股转系统挂牌公司纳入非上市公众公司管理；二是股转系统是全国性的证券交易场所，纳入证监会统一管理范畴。“因此场外市场的监管体系，是由证监会行政监管和全国股转系统自主监管共同构成。”这个监管框架的基本原则是市场化和法制化。王娴表示，全国股转系统与目前各地建立的区域性股权交易场所也有较大区别。首先，由于全国股转系统是国务院批准设立的全国性证券交易场所，在制度设计上优于其他区域性市场，挂牌企业可以进行股份公开转让，同时可以进行连续集中交易；其次，全国股转系统挂牌费用较低，具有公益性的特征。企业挂牌初期费用大约为主板市场的十分之一，创业板市场的五分之一，挂牌年费不足主板市场的一半，同时对证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构也不收取会员费和进场费。王娴说，由于具有前述监管框架和制度优势，市场同时实施较为严格的投资者适当性管理，未来全国股转系统还有很大的制度创新空间。她认为，全国股转系统试点扩大至全国后，将进一步提高市场的影响力和广度，挂牌公司类型、投资者多样性将更加丰富，也将为市场不断创新交易制度、发行制度，提高流动性提供更好的条件。 [返回目录](#)

► 消息称存款保险制度可能于年内公布

存款保险制度是一国重要的金融基础设施，被认为是全面推进利率市场化的前提条件之一。存款保险方案被央行列为2013年重要改革目标，9月初银监会主席尚福林表示，目前各项金融改革正在进一步深化，同时存款保险制度、风险处置和银行退出机制等也在酝酿中。据接近监管层人士透露，存款保险制度和银行破产条例可能于年内公布。如果没有存款保险制度，银行业经营和存款人将面临很大的风险。目前中国实行的是隐性存款保险制度，即没有对存款保险做出制度安排，但在银行倒闭时，政府会采取某种形式保护存款人的利益。随着利率市场化的推进，中国银行业利润空间将被大幅压缩，少

数商业银行因此面临破产清算的风险。央行上海总部副主任凌涛近日表示，“在建立之前我们一直存在着隐性的担保，但是它也存在着弊病，就是市场退出的效率不高，国家的负担比较重，而且容易助长道德风险。这促使我们建立显性的存款保险制度，加强对存款人的保护，明确金融机构在金融失败时候的风险补偿和成本分摊机制。”因此，中国金融改革的重要步骤之一就是要建立存款保险制度以防范金融风险，稳定金融体系，保护存户利益，增强银行信用，提高公众风险意识，加强央行监管力度。虽然，建立存款保险制度的各方面条件已经具备，但目前就到底谁（央行、银监会或是财政部）牵头组织实施存款保险方案仍在争论之中。[返回目录](#)

◆ 首份民营银行细则获得银监会肯定

在各地纷纷对民营银行跃跃欲试的同时，全国首个地方版《试点民营银行监督管理办法（讨论稿）》据传已完成报至银监会，并被银监会列为“范本”，成为制定全国版细则的重要参考。在设立门槛方面，《办法》规定，民营银行需一次性拿出不低于 5 亿元不高于 10 亿元人民币作为注册资本，设立后视发展情况逐步增资。在股东资质上，《办法》规定，民营银行的股东原则上不超过 20 个。最大股东及其关联方持股比例不得超过股本总额的 20%，其他企业法人股东及关联方持股比例不得超过股本总额的 10%，单个自然人持股比例不得超过股本总额的 2%，所有自然人持股比例不得超过股本总额的 20%。在经营方面，《办法》规定，民营银行应该以信贷业务为主，以服务“三农”和社区银行的形式合法经营，且原则上不在行政区辖外设立分支机构。在公司治理方面，上述监管层人士透露，民营银行或将采取“三会一层”模式。在风险防范方面，《办法》规定，民营银行股东应承诺对银行持续补充资本，在发生流动性风险时进行救助，并应承诺风险兜底。在股权转让方面，《办法》还做出了民营银行不得接受本行股份作为质押权标的，发起人持有股份的转让或质押应该有时限规定。董事、高管持有的股份，在任职期间内不得转让或质押。并且开业三年内应不实施现金分红，三年后主要监管指标均符合要求时，才予以现金分红。根据安邦（ANBOUND）研究团队所掌握的信息，除个别条款有待商榷外，这些监管的要求基本上都是可以达到的。对于民营银行我们最担心的还是在于管理层素质。因为，商业银行的运作模式与其他行业的经营管理模式和风险文化完全不同。我们重申，最好的办法还是要联盟现有商业银行的高管人才，并以这些高管人才主导董事会，更好的选择可能还是在目前小贷公司和村镇银行的基础上进行改组设立，或者如同民生银行和浙商银行般由多家企业集团联合发起设立的模式。[返回目录](#)

► 中行指数显示人民币国际化渐进之中有突进

9 月 20 日，中国银行宣布向全球发布“中国银行跨境人民币指数”（CRI），由此成为中国首家独立编制和发布人民币国际化相关指数的银行业金融机构。这一指数可被视为反映人民币国际化发展状况的风向标。根据中行公布的指数结果，2013 年第二季度，跨境人民币指数上升至 186，较基期 2011 年第四季度上升 86%，较 2012 年第二季度上升 40.91%；但比 2013 年一季度小幅回落 1.59%，反映人民币跨境使用活跃程度保持上升趋势，近期虽然出现小幅调整和波动，但总体较为平稳。中国银行公司金融总部总经理程军表示，结合 CRI 指数走势分析可以看出，人民币国际化从跨境贸易人民币结算试点开局到现在有两个特点：一是推进平稳，渐进之中有突进；二是贸易为主，新亮点不断涌现。程军表示，从 2011 年四季度开始，跨境人民币指数一直在稳步攀升，但幅度比较平稳，后期出现了一个明显加速的过程，人民币跨境及境外使用水平出现了一个台阶式的提升，目前基本上站稳了这个台阶，这从侧面反映出人民币国际化推进过程具有先夯实基础，然后逐步加快发展的特点。他继而表示，2012 年一季度货物贸易项下的人民币使用对指数增长的贡献约为 70%，但 2013 年二季度这个贡献下降到 50% 左右，相比之下，服务贸易及其他收支项下以及直接投资项下的人民币使用快速提升，对指数上升的贡献度从不到 20% 上升到 40% 左右，由此可见，推动人民币国际化的因素正在不断增加。程军也指出，尽管人民币国际化总体发展较为平稳，进展较快，但应该看到与其他主要国际货币的差距。根据中国银行初步测算，美元跨境使用的活跃度约为 1400，欧元约为 1000，英镑约为 650，人民币第二季度末是 186，从横向对比中可以看到，人民币跨境使用的活跃度与主要国际货币相比还有比较大的提升空间。[返回目录](#)

► 央行拟推动金融消费纠纷非诉讼解决机制

随着金融机构增加和金融产品不断创新，金融消费纠纷也日益增多，维权成为消费者很关心的话题。9 月 17 日，央行成都分行营业管理部在四川大学望江校区开展了“金融知识进校园”活动，这也是人民银行统一组织的“金融知识普及月”主题活动之一。会上传来的消息显示，央行正准备在四川的德阳和绵阳两市试点金融消费纠纷非诉讼解决机制，即通过第三方独立人士来评议客户与金融机构之间的消费纠纷，避免诉讼的麻烦，相关机构有望本月底完成注册。央行成都分行相关负责人表示，其操作模式是，在央行的倡导下，由各家金融机构作为会员单位组建金融消费纠纷评议协会，同时聘请第三方独立人士组成评议委员会，“第三方独立人士与金融消费纠纷的双方当事人都没有

关系，主要包括律师、高校老师等”，由他们对每一起纠纷进行调解和评议。该负责人称，金融消费纠纷评议协会与现有消费者权益保护协会最大的不同是，“金融消费纠纷评议协会对金融机构是有约束性的。”据介绍，一旦评议委员会对纠纷做出评议结果，金融机构必须无条件服从，而消费者则可以选择性服从。若能成行，该协会也将成为独立于监管机构的金融消费者权益保护组织。此前，中国央行已经成立了金融消费权益保护局，由焦瑾璞任局长；银监会也发布了《银行业消费者权益保护工作指引》，并公开征求意见。 [返回目录](#)

◆ 过桥贷款已经成了另一种形式的影子银行

过桥贷款是中小企业为了维持良好信用记录和资金正常运转所采取的一种常见融资方式。不过，随着快速的发展，过桥贷款目前已经演变成了另一种形式的影子银行。据苏南小微企业相对集中的某地的一家农商行进行贷后调查显示，50 户有“过桥贷”的小微企业中，用此方式归还银行贷款后，再进行续贷的企业户数占全部贷款企业的 70%。据对一年间的资金情况流动情况分析，这 50 户企业在各银行业金融机构累计贷款 110 多次，约 7 亿元，其中，以“过桥贷”的方式归还贷款超过 4.84 亿元，占银行累计贷款金额近七成。从 50 户企业银行贷款还款资金来源情况看，企业自有资金 2.15 亿元，占银行累计贷款的比例为 30.72%；通过非银行业金融机构，如小额贷款公司、投资类公司等获得还贷资金 5700 万元，占银行累计贷款的比例为 8.15%；通过民间融资方式获得还贷资金 4.27 亿元，占银行累计贷款的比例为 61.13%。民间融资已成为企业“过桥贷”资金的主要来源。相关部门的调查显示，这 50 户企业“过桥贷”平均融资成本年利率为 45.58%，而某农商行一年期间加权平均利率为 9.5774%。某服装企业反映，它在银行年均贷款余额 1.4 亿元，全年支付利息 1089 万元，平均融资成本 7.6%，而该企业为了“调头”，这一年多来通过民间融资 25 笔，共计 2.3 亿元，日均占用资金 1000 万元，全年支付融资利息 460 万元，平均融资成本 50%，是银行融资成本的 6.58 倍。由于“过桥”的紧迫性往往来自银行续贷到位前的“空白期”，撮合“过桥贷”往往成了银行信贷员的一项“灰色业务”。无锡某大型银行一银行员工在一年左右的时间，与一些社会融资机构和客户存在大额非正常资金往来，其名下的个人账户与企业间的资金往来超过了 1 亿元。 [返回目录](#)

► 深圳前海深化商事登记制度改革取消入区审核

今年 3 月，酝酿已久的深圳商事登记制度改革正式启动。此后，在深圳注册成立一家企业，不再需要向审批部门提交注册资金验资报告，也无需应付繁琐的年检程序，注册程序在 3 日内便可完成。日前，据深圳前海管理局方面的消息，为优化投资前海入区流程，自 9 月 1 日起，前海管理局与深圳市市场监督管理局注册分局通力合作，将企业入区审核手续与注册手续合并，届时投资者直接到深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理投资前海相关事宜。前海管理局表示，随着国家发改委《前海产业准入目录》正式发布，深圳市商事登记制度改革的全面推行，取消入区审核的条件已经基本具备。为保证企业入区工作有序开展，拟设置优化入区审核工作过渡期。过渡期内延用现行入区审核办法，办结系统中所有待处理入区申请；过渡期结束后，企业直接在深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理入区事宜。8 月中旬至下旬为过渡期，9 月 1 日正式切换到深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理。优化入区企业审核机制后，企业入驻前海的标准将以国家发改委颁布的《深圳前海深港现代服务业合作区产业准入目录》和相关行业主管部门的要求为依据，深圳市市场监督管理局可根据该目录及商事登记有关制度负责前海企业入区注册工作，前海管理局提供必要的协助工作。据悉，前海管理局自开展企业入区审核工作以来，截至 8 月 19 日，共批复入区企业 1465 家，注册资金总额 1669.619 亿元，引入了包括太平保险、华夏基金、菜鸟网络、民生电商、中信、招商、平安、汇丰、渣打、恒生等多家大型机构；中国证监会 2012 年至今新批准成立的基金管理公司 1/4 落户在前海，基金子公司、期货子公司 1/3 落户前海。 [返回目录](#)

► 国内主要金融机构掀起布局自贸区的热潮

上海自贸区即将成立，引发国内外金融机构高度注意。之前有传闻称，汇丰、渣打等外资银行有望抢滩自贸区，成为首批入驻并开展业务的外资银行。近日，国内的金融机构也不甘示弱，掀起布局自贸区的热潮。9 月 17 日，浦发银行发布公告称，该行董事会通过关于设立上海自贸区分行的议案，同意设立“上海浦东发展银行股份有限公司中国（上海）自由贸易试验区分行”，并报监管部门批准后实施。而除浦发外，四大行和大部分股份制银行都上报了自己的上海自贸区试点方案，工、农、中、建、交、招商、平安等主流银行皆在列。据悉，中行已经以总行名义向上海银监局提交申请，拟将自贸区内的支行升格为分行。而作为五大行中唯一总部在上海，拥有离岸金融牌照的四家银行之一的交行，可能也将把外高桥保税区、洋山和空港三家支行中的其中一家支行，直

接升级为自贸区分行。据了解，在自贸区内设分行，先由上海银监局初审，然后由银监会审核批准。有接近监管层的人士称，监管层对于银行业金融机构设立自贸区分行的举措持鼓励的态度。另据报道，9月22日，就外高桥保税区支行升格为自贸区分行一事，工行上海分行表示，为支持上海自由贸易区发展，工行上海分行拟将外高桥保税区支行改为自由贸易区分行，各项手续正在审批之中。更有消息传，工行自由贸易区支行隶属工行北京总行，级别将与上海分行同级，暂由浦东支行筹建和托管。不过，对于这一传闻，工行总行内部人士表示，境内机构基本都与对应地区行政级别平行；如果上海自贸区不可能与上海市平级，各行也不可能设一个与上海分行平级的机构。 [返回目录](#)

◆ 个股期权将引入流动性服务商改善交易环境

上交所近期准备个股期权上线的相关事宜备受各方关注，而各家券商也在积极准备中。据了解，包括中信建投证券、安信证券等在内的多家券商，在参加完上交所的集中培训后，已经启动公司内部个股期权业务培训，为业务上线做前期准备。某券商创新业务部总经理表示，按相关监管部门的要求，每个营业部至少都要有一名通过培训、考核的个股期权讲师，能为投资者进行相关业务培训。除忙于业务培训外，部分券商还在积极准备相关业务方案。据一家大型券商资本创新部门相关人士透露，券商的业务方案主要包括业务开展计划、投资者适当性管理与风险揭示、内部管理等。据一家近期参加上交所的培训的券商人士介绍，个股期权将引入流动性服务商，改善交易环境。据介绍，所谓流动性服务商，是指根据与交易所达成的协议安排，在期权交易中向市场提供流动性或者改善市场质量的专业交易者。值得一提的是，上交所个股期权流动性提供商主要是证券公司。据广东一家区域性券商总部相关业务人士表示，相关部门的初步方案显示，个股期权的流动性服务商在报价时间、报价的差价、连续竞价参与率等方面都有一定的要求，而且其用于个股期权的专用证券账户和对应交易单元，都要备案至交易所。与此同时，流动性服务商还将实行评级制，对业务的开展、费用的返还都有影响。此外，多位目前正在参与公司个股期权业务方案设计的业内人士透露，并不是所有券商都有资格成为个股期权的流动性服务商。除了要具备交易所规定的相关条件外，制定一套完备的流动性服务方案、风控和激励约束机制；以及开展流动性服务所需要的专业人员、技术系统和资金准备，都是证券公司成为流动性服务上不可或缺的条件之一。 [返回目录](#)

► 业界担心上海自贸区成为境外资本流入的跳板

上海自贸区推出在即。虽然此事在政策上没有什么悬念，但争议和担心还是不少。明眼人都看得出来，上海自贸区的亮点不在自由贸易，而在金融开放试点。交通银行首席经济学家连平日前表示，自贸区开了以后，需要关注风险。现在市场上已经有担心，自贸区会不会成为第二个资本流入境内的跳板？过去有很多资金从香港进来，今后上海自贸区是否会又出来一个？连平认为，境外资本流入有两种可能，一个是跟经常项目有关，第二个是跟金融资本有关。从银行对离岸账户管理的十几年的经验来看，金融和资本这一块的管理，总体风险可控，十几年来谁也没听说过离岸银行出现过大规模的流入，但是经常项下则涉及到资金流动，很多是借助于商品流动。比如，一个集装箱里面搞了一个大箱子，里面弄了很多黄金饰品，然后从香港到国内转一圈说已经加工过了，再回去，这种东西防不胜防。海关把所有经过的箱子都打开全部看一眼是不可能的，有些东西转了一圈什么也没做，盖一个章，最后香港向大陆这边支付了一笔加工费，境外资本就这样进来了，因此，经常项下不真实的贸易背景带来的资本流动，恐怕未来还是一个重要的方面。将来金融方面离岸账户和在岸账户之间的管道究竟多大？也是一个问题。如果搞得太大，可能流入资本太多，直接就会成本资本流入境内的一个跳板。根据国际经验，亚洲金融危机的时候，像泰国等国家和地区，就是由于离岸账户没有管好，离岸领域中大量的资金从离岸账户转到在岸账户，冲击了国内市场。因此，这方面的管道设计要比较谨慎，需要强化风险管理和控制，我们不能对一些国家有过的经验教训视而不见。[返回目录](#)

► 单兵突进的《证券法》修改很难成功

随着中国市场经济发展与改革的深化，现有的《公司法》和《证券法》已经很大程度上滞后。日前，中国人民大学商法研究所所长刘俊海表示，《证券法》与《公司法》是特别法与一般法的关系，除《证券法》作出特别规定、应予以优先适用外，其余事项均应适用公司法。这两部法律就像自然人之双手，没有《公司法》的同步跟进，《证券法》单独修改弊大于利。在刘俊海看来，两部法律的联动修改是推进资本市场改革、发展多层次资本市场的需要。比如要完善上市公司治理结构，就需要强化公司法中“公司董事、监事、高级管理人员的资格和义务”，充实该法中有关公司治理的规定，但如果《证券法》先行修改，而《公司法》并无动作，会导致日后的冲突。再比如，最近发生的光大证券内幕交易事件，暴露的是该公司内控制度方面的漏洞，这并非个案，而是具有一定的普遍性。将公司内控制度纳入《证券法》是不妥的，需要通过《公司法》的修改来完善。[返回目录](#)



大成金融风采

关于大成

大成律师事务所成立于 1992 年，是中国成立最早、规模最大的合伙制律师事务所之一。自成立以来，大成律师事务所秉承“志存高远、海纳百川、跬步千里、共铸大成”的文化核心理念，致力于为国内外客户提供专业、全面、优质、高效的法律服务。



大成律师事务所建立了覆盖全国、遍布世界重要地区和城市的全球法律服务网络。包括北京总部，大成在北京、长春、长沙、常州、成都、重庆、福州、广州、哈尔滨、海口、杭州、合肥、呼和浩特、黄石、吉林、济南、昆明、南昌、南京、南宁、南通、宁波、青岛、苏州、内蒙古、上海、深圳、沈阳、天津、太原、武汉、无锡、乌鲁木齐、温州、西宁、厦门、西安、银川、郑州、舟山、珠海、芝加哥、法国、香港、洛杉矶、纽约、新加坡和台湾等地设有 49 个办公室。同时，大成律师事务所在与境外多家律所建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。

大成律师事务所总人数已经达到 3500 人。多数律师毕业于国内和国际知名的法学院校，并具有在国际著名律师事务所工作的经验。

2009 年，大成作为中国区唯一成员加入了世界最大的、汇集全球顶级律师事务所、会计师事务所、投资公司、金融机构等专业性服务企业和公司的独立专业服务组织 World Service Group（世界服务集团）。2009-2012 年度，大成连续 4 年被权威杂志《亚洲法律事务》（ALB）评为“亚洲律所规模 20 强”第一名。2012 年大成荣获本年度中国 VC/PE 人民币基金募资最佳法律顾问机构，同时，大成为（VC/PE 支持）中国企业海外上市法律顾问机构十强，为 2012 年（VC/PE 支持）中国企业境内上市法律顾问机构十强。[返回](#)

[返回目录](#)

► 大成金融业务

金融业务自大成律师事务所设立以来就成为其传统核心及优势业务之一。大成金融部为国内外多家银行和非银行金融机构提供专项或综合性法律服务，在金融领域具有丰富的经验和广泛的客户基础。

大成对金融领域的国内及国际适用的法律、规定及交易规则、惯例有着深刻的理解和把握，凭借丰富的本土经验和深谙国际规则的视野帮助商业银行、投资银行、基金、其他金融机构以及政府部门等客户完成了大量复杂的金融交易，我们服务的客户包括了中资银行、合资银行、外国银行在华子行或分行、财务公司、汽车金融公司、融资租赁公司、保险公司和信托公司等。



大成在金融业务领域提供的法律服务包括但不限于：

- 银行常年法律顾问；
- 商业银行的筹建、设立、并购、上市等；
- 城市信用社、农村信用社、农村资金互助社、财务公司、村镇银行等其他存款类金融机构的筹建、设立、并购、改制等；
- 商业贷款、政策性贷款、银团贷款、进出口信贷等贷款类业务；
- 信用证及各类票据业务；
- 银行业其他业务；
- 保险公司常年法律顾问；
- 保险公司的筹建、设立、并购、上市等；
- 债权投资计划，以及其他保险资金应用、运作方案；
- 保单质押、保险理赔、追偿等业务；
- 企业年金；
- 信托公司常年法律顾问；
- 信托公司的筹建、设立、并购、上市等；

- 信托计划、信托产品、信托基金投资法律服务；
- 短期融资券、中期票据、私募债、公司债、企业债券、金融债券及其他债券的发行；
- 债券交易；
- 不良资产处置；
- 金融租赁业务；
- 金融交易所、贵金属交易所等交易类金融机构的筹建、设立、并购及常年法律顾问；
- 金融衍生品；
- 贷款公司、小额贷款公司等非存款类金融机构；
- 担保公司、典当行；
- 委托理财、第三方支付及其他金融创新业务；
- 外资金融机构的市场准入、境内投资、日常法律服务；
- 其他金融法律服务。 [返回目录](#)



◆ 金融律师之星—刘新来律师



刘新来律师毕业于中国政法大学，现任北京大成律师事务所金融部高级合伙人。

刘新来律师在诉讼仲裁业务方面理论功底扎实，工作经验丰富，先后办理各类刑事、民事、经济、行政诉讼和仲裁案件 1000 余件，担任 40 余家政府、企事业单位的常年法律顾问，具有丰富的工作经验和娴熟的服务技能。

刘新来律师在金融证券、企业并购重组方面的业务包括：企业投资设立登记、改制重组、收购与兼并、股权转让、投融资、破产清算、争议解决和技术转让等。刘新来律师参与或主持了多个企业的改制、重组、并购、破产清算、法人治理结构的完善等项目服务。刘新来律师先后参与和主持了 100 多个公司改制、并购重组项目的方案设计、尽职调查和法律审查，包括部分项目的全程策划。刘新来律师凭借其优秀的工作业绩和严谨的工作作风，先后多次被授予“省级司法行政系统先进个人”等荣誉称号。

刘新来律师目前已完成的改制、并购、重组和清算等业务包括但不限于：中国集装箱控股集团公司并购九家军工企业的法律审查；北京中油测井国际公司国有资产划转的法律审查；兰州铁路局、中国外运甘肃公司、兰州有色冶金设计研究院的主辅分离、辅业改制；甘肃矿用化工厂、白银汽车运输公司、黄河造漆厂等企业的改制重组；白银有色金属公司、天水庆化仪器厂、长风科技集团、兰州通用机械总厂、甘肃光学仪器工业公司的政策性破产清算和重组；白银公司深部铜矿、西北铜加工厂、白银有色金属进出口公司、白银有色机械厂、白银铜冶炼厂的政策性破产重组，并为上述企业国有产权转让出具法律意见书。为海航集团并购重组甘肃机场集团、兰州高压阀门有限公司承债收购高压阀门厂（该项目获兰州市市属国有企业“393”改革攻坚总结表彰一等奖）、兰运集团联合式改制重组、贵州九联发展并购和平安爆公司、宁波远东公司并购兰州化肥厂、浙江省东阳市四海有限公司并购兰州胜利宾馆有限责任公司、上海宝象实业与上海颐园房地产公司并购兰州建筑通用机械厂和甘肃化工机械厂、苏浙汇并购兰州服装厂、“小二黑”并购焦家湾粮库、中国华能集团并购华亭煤业集团、中材集团重组祁连山建材控股公司、四川腾中集团并购兰通厂、四川美峰重组刘化集团、酒钢集团重组东兴铝业等项目提供全程法律服务。为甘肃能源集团、甘肃公路航空旅游集团、甘肃煤炭资源开发投资集团等大型集团公司的设立提供从资产划转处置、债务重组、关联企业整合到工商登记等全程法律服务。 [返回目录](#)



大成金融动态

► 大成律师事务所金融部召开“2013 年中秋之夜——大成金融篝火论坛”

2013 年 9 月 14-15 日，大成律师事务所金融部在丰宁坝上草原召开“2013 年中秋之夜——大成金融篝火论坛”。论坛由金融部主任平云旺律师主持，总部金融部高级合伙人王隽、朱忠友、李爱文、谷树元、胡卫星、高级顾问王亚山、二级合伙人王力博、初级合伙人宋珂、唐涣出席论坛，论坛还邀请了大成长春分所主任王哲律师、长沙分所主任毛英律师、济南分所金融部主任张寿海律师、内蒙古分所金融部主任秦新民作为嘉宾列席论坛。

论坛上，平云旺律师向与会合伙人介绍了金融部下半年计划开展的各项工作。各位与会合伙人和嘉宾就如何提升金融业务规模、加强总部和分所律师之间法律服务产品的信息共享、律师行业的混业经营以及吉林省农村土地收益贷款、民营银行设立等新产品业务进行了热烈探讨。[返回目录](#)

► 大成律师事务所为盛屯矿业集团股份有限公司发行公司债券提供专项法律服务

2013 年 9 月 4 日，盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“盛屯矿业”）申请发行公司债券获得中国证券监督管理委员会审核通过。大成总部高级合伙人平云旺律师、高级合伙人张雷律师、合伙人刘雅慧律师和刘韬律师为上述公司债券发行提供了全程的专项法律服务。

盛屯矿业本次公司债券的发行总规模不超过人民币 2 亿元，期限不超过 10 年（含 10 年），由长城证券有限责任公司以余额包销的方式担任主承销商。

盛屯矿业于 1996 年在上海证券交易所上市，股票代码 600711，目前总股本为 4.53 亿股，每股净资产为 5.11 元。盛屯矿业主要从事有色金属矿采选，业务遍及北京、福建、内蒙、云南、贵州、宁夏等全国主要省市。[返回目录](#)

◆ 大成律师受聘担任中国人寿无锡城市建设基金专项法律顾问

中国人寿集团近期拟与无锡市政府合作设立 100 亿规模的城市发展基金。2013 年 9 月，大成通过投标，在与多家知名律所竞争中成功受聘担任中国人寿集团无锡基金项目的专项法律顾问。

保险资金全行业拥有十余万亿规模，是资本市场的重要主体，险资以股权基金形式投资地方基础设施项目具有重大创新意义，为地方政府开创了引进大额、长期、稳定资金的融资途径。现该业务模式已取得了保监会的认可。

该项目由大成北京总部高级合伙人于晖律师牵头组成专业团队，全程参与该基金申报立项、合作谈判及募集、设立的各项法律顾问工作。这是于晖律师团队代表大成继成功完成国寿苏州基金设立专项法律服务后的又一重大项目。基于参与项目规模、业务创新性和独占性、产品研发深度、客户对服务满意度等一系列业绩指标，令大成在该领域取得了国内律师所短期无法超越的优势。多家其它保险公司就该业务模式的复制与大成业务团队也一直保持着密切联系。 [返回目录](#)

◆ 大成律师事务所西安分所完成债券发行项目

近日,西安市浐灞河发展有限公司发行了短期融资券、西安市浐灞生态园林景观有限公司和西安浐灞贸易有限责任公司联合发行了中小企业集合私募债券、延安城市建设投资开发有限责任公司发行了企业债券。大成律师事务所西安分所高级合伙人陈洁律师团队担任上述四家公司本次债券发行的专项法律顾问，为其提供尽职调查、法律咨询、出具法律意见书等法律服务。 [返回目录](#)

重要启事：为了全面宣传大成全球金融业务，请有意在《大成金融法律通讯》上发布金融业务信息的总部金融部各位高级合伙人和各分所金融部，于**每月 25 日前**将当月重要金融业务信息或者举办、参加的讲座信息，以新闻简讯的形式发送给总部金融部部门秘书温梦宇（mengyu.wen@dachenglaw.com）。

《大成金融法律通讯》

2013 年 9 月刊

编委会： 于 晖 王 隼
王亚山 王力博
王立宏 平云旺
匡双礼 朱忠友
刘 阳 刘 菲
刘新来 李俊平
李爱文 谷树元
张 刚 张景伟
周红艳 胡卫星
郭 庆 脱明忠
程 鹏
(按姓氏笔划排名)

执行总编： 平云旺 谷树元

编 辑： 温梦宇

联系人： 温梦宇

联系方式： +86 10 5813 7732
mengyu.wen@dachenglaw.com



北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 5/12/15 层

邮编：100007

总机：+86 10 5813 7799

传真：+86 10 5813 7778 (5 层)

+86 10 5813 7788 (12 层)

+86 10 5813 7766 (15 层)

网站：www.dachenglaw.com

Beijing Head Office

Add: 5/F, 12/F, 15/F, Guohua Plaza, 3 Dongzhimennan Avenue, Dongcheng District, Beijing, PRC

Postcode: 100007

Tel: +86 10 5813 7799

Fax: +86 10 5813 7778 (5/F)

+86 10 5813 7788 (12/F)

+86 10 5813 7766 (15/F)

Website: www.dachenglaw.com