

大成金融法律通讯

2015 年第 1 期 总第 37 期

大成律师事务所金融部



目 录

【新法速递】

中国人民银行 中国保监会联合发布公告允许保险公司在全国银行间债券市场发行资本补充债券.....	1
银监会修订发布《商业银行并表管理与监管指引》	1
银监会就《商业银行委托贷款管理办法（征求意见稿）》公开征求意见.....	2
两部门联合印发《能效信贷指引》	2
商务部就《外国投资法（草案征求意见稿）》公开征求意见.....	2
保监会印发《保险机构洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理指引》	3
保监会明确铁路发展基金优先股为认可资产	3
证监会发布《股票期权交易试点管理办法》及配套规则.....	4
证监会发布《公司债券发行与交易管理办法》	4
上交所发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》	4
上交所修改《上海证券交易所交易规则》	5
上交所正式发布股票期权试点系列业务规则.....	5
上海证券交易所修订《上市公司股东大会网络投票实施细则》	6
深交所修改《深圳证券交易所交易规则》	6
中金所就 10 年期国债期货合约规则征求意见.....	7
中国结算明确股票期权试点结算规则.....	7

【金融资讯】

央行印发指导意见促进移动金融技术创新健康发展.....	8
央行部署今年货币信贷和金融市场重点工作.....	8
央行发布《2014 年金融统计数据报告》	9
2014 年中国银行业十件大事评出	10
货币政策更加注重松紧适度考验央行智慧.....	11
银监会改革组织架构 新设信托部及城商行监管部.....	13
保监会划两条红线规范险资两融试点.....	13
抓住机遇推动亚洲财富管理行业发展.....	14
着力抓好八项工作 促进股票市场平稳健康发展.....	16
2015 年将成互联网金融监管元年	17

【大成金融风采】

关于大成.....	18
大成金融业务.....	19



新法速递

► 中国人民银行 中国保监会联合发布公告允许保险公司在全国银行间债券市场发行资本补充债券

近日，中国人民银行与中国保监会联合发布 2015 年第 3 号公告，允许保险公司在全国银行间债券市场发行资本补充债券。

根据公告，资本补充债券是指保险公司发行的用于补充资本，发行期限在五年以上（含五年），清偿顺序列于保单责任和其他普通负债之后，先于保险公司股权资本的债券。保险公司申请公开发行资本补充债券，应当符合下列要件：具有良好的公司治理机制；连续经营超过三年；上年未经审计和最近一季度财务报告中净资产不低于人民币 10 亿元；偿付能力充足率不低于 100%；最近三年没有重大违法、违规行为；中国人民银行和中国保监会要求的其他条件。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3948679.htm>

► 银监会修订发布《商业银行并表管理与监管指引》

近日，银监会对 2008 年颁布的《银行并表监管指引（试行）》进行了修订，形成《商业银行并表管理与监管指引》（以下简称《指引》），自 2015 年 7 月 1 日起施行。

《指引》分十一章，包括总则、并表管理范围、业务协同、公司治理、全面风险管理、资本管理、集中度管理、内部交易管理、风险隔离、商业银行并表监管、附则等内容。

《指引》强调商业银行是并表管理的首要责任人，并在原指引根据企业会计准则确定并表范围的基础上，进一步厘清了三种并表范围：会计并表、资本并表和风险并表。此外，《指引》细化风险隔离相关要求，从管理隔离、业务隔离、声誉隔离、人员隔离、信息隔离、退出隔离等方面对防火墙制度进行了细化。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/27E97E0235134CBDBD5AD4F5AD0A4D42.html>

► 银监会就《商业银行委托贷款管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

1 月 16 日，银监会公布《商业银行委托贷款管理办法（征求意见稿）》，并于 2015 年 2 月 16 日前向社会公开征求意见。

意见稿主要包括以下内容：一是明确委托代理关系，商业银行按照责利匹配的原则，履行相应职责，收取代理手续费，不承担信用风险；二是规范委托贷款业务管理，对商业银行受理业务的前提、签订合同的要素、资金的来源和用途、账户管理和账务处理等作出了明确规定；三是强化委托贷款风险控制，要求商业银行应严格隔离委托贷款业务与自营业务风险，并对委托贷款业务进行分级授权管理。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/69EC658FA36C451496F4A45E480B4A11.html>

► 两部门联合印发《能效信贷指引》

日前，银监会与国家发展改革委联合印发了《能效信贷指引》（以下简称《指引》），从能效项目特点、能效信贷业务重点、业务准入、风险审查要点、流程管理、产品创新等方面，提出了具有可操作性的指导意见。

《指引》明确，能效信贷是指银行业金融机构为支持用能单位提高能源利用效率、降低能源消耗而提供的信贷融资，重点服务领域为工业节能、建筑节能、交通运输节能以及其他与节能项目、服务、技术和设备有关的重要领域。

《指引》规定了能效信贷的主要方式。能效信贷包括用能单位能效项目信贷和节能服务公司合同能源管理信贷两种信贷方式，银行业金融机构分别向用能单位和节能服务公司提供信贷支持。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/9B09B258DCCF4E439A9DE352051885E8.html>

► 商务部就《外国投资法（草案征求意见稿）》公开征求意见

日前，在对《中外合资经营企业法》、《外资企业法》、《中外合作经营企业法》进行修改的基础上，商务部形成了《中华人民共和国外国投资法（草案征求意见稿）》，并于 2015 年 2 月 17 日前公开向社会征求意见。

意见稿不再将外商投资企业的组织形式和经营活动作为主要规范对象，而就外商投资企业的组织形式和经营活动，按照内外资一致的原则，规定统一适用《公司法》等法

律法规。

意见稿废除了外资三法确立的逐案审批制度，设计了与准入前国民待遇加负面清单管理模式相适应的外资准入管理制度。同时，意见稿规定了外国投资信息报告制度。外国投资者或外国投资企业对其投资经营行为，无论是否属于特别管理措施目录列明的领域，都要向外国投资主管部门履行信息报告义务。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

<http://tfs.mofcom.gov.cn/article/as/201501/20150100871010.shtml>

➡ 保监会印发《保险机构洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理指引》

日前，保监会印发《保险机构洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理指引》（以下简称《指引》），自发布之日起施行。

《指引》按照风险来源将保险机构洗钱风险可分为内部风险和外部风险，并对内部、外部风险评估指标体系分别作出了规范。

《指引》明确，对于投保内部风险程度较低且预估能够有效控制洗钱风险的保险产品的客户，保险机构可自行决定不进行外部风险评估程序，直接定级为低风险。但对于投保以下产品的，必须开展外部风险评估程序：投资型保险产品，如分红险、万能险、投资连结险、投资型家庭财产险等；具有储蓄功能的保险产品，如终身寿险、生存保险、两全保险、年金保险等；保险机构经评估后认为洗钱风险较大的其他产品。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3946815.htm>

➡ 保监会明确铁路发展基金优先股为认可资产

日前，中国保监会印发《保险公司偿付能力报告编报规则——问题解答第 25 号：中国铁路发展基金股份有限公司的优先股》。

保监会明确，保险公司投资购买的中国铁路发展基金股份有限公司根据《国务院关于铁路发展基金设立方案的批复》、《国家发展改革委、财政部、交通运输部关于印发〈铁路发展基金管理办法〉的通知》发行的优先股，为认可资产，以账面价值作为其认可价值。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3946224.htm>

◆ 证监会发布《股票期权交易试点管理办法》及配套规则

1 月 9 日，在此前公开征求意见的基础上，证监会正式发布《股票期权交易试点管理办法》（以下简称《试点办法》）及《证券期货经营机构参与股票期权交易试点指引》（以下简称《指引》），并自公布之日起施行。

《试点办法》共 30 条，主要包括“股票期权交易场所和结算机构”、“证券公司和期货公司与股票期权相关的业务资格”、“投资者保护”、“股票期权风控措施”及“其他规定”五方面内容。《指引》共 34 条，主要包括“证券期货经营机构从事股票期权经纪业务有关要求”，“证券期货经营机构自营、做市及资产管理业务参与股票期权的有关要求”，“证券期货经营机构强化内控管理及计算风控指标等监管要求”三方面内容。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201501/t20150109_266394.htm

◆ 证监会发布《公司债券发行与交易管理办法》

1 月 15 日，在对《公司债券发行试点办法》进行修订的基础上，证监会正式发布《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《办法》），自公布之日起施行。

《办法》扩大了发行主体范围，将原来限于境内证券交易所上市公司、发行境外上市外资股的境内股份有限公司、证券公司的发行范围扩大至所有公司制法人。此外，《办法》增加了债券交易场所，将公开发行公司债券的交易场所由上海、深圳证券交易所拓展至全国中小企业股份转让系统，同时将非公开发行公司债券的交易场所由上海、深圳证券交易所拓展至全国中小企业股份转让系统、机构间私募产品报价与服务系统和证券公司柜台。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201501/t20150116_266700.htm

◆ 上交所发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》

1 月 8 日，上交所发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》（以下简称《指引》），并自发布之日起实施。

《指引》包括总则、重组传闻及澄清、重组筹划及停牌、交易核查、重组方案披露、重组终止、重组实施、附则共八章内容。

《指引》规定，上市公司应当及时关注公共媒体或市场出现的涉及公司重大资产重

组的消息传闻，如其可能或者已经对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生重大影响的，应当及时向控股股东或者实际控制人发函确认目前及未来 3 个月内是否存在涉及上市公司的重大资产重组事项。控股股东或者实际控制人应当及时予以函复。此外，《指引》针对停牌期的信息披露问题做了进一步细化。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/stock/c/c_20150109_3871838.shtml

◆ 上交所修改《上海证券交易所交易规则》

1 月 9 日，上交所发布通知称，经证监会批准，决定对跨境交易型开放式指数基金和跨境上市开放式基金实行当日回转交易，并对《上海证券交易所交易规则》第 3.1.5 条作出修改，自 2015 年 1 月 19 日起施行。

根据修改后的规定，下列品种实行当日回转交易：债券；债券交易型开放式指数基金；交易型货币市场基金；黄金交易型开放式证券投资基金；跨境交易型开放式指数基金；跨境上市开放式基金；权证；经证监会同意的其他品种。上述跨境交易型开放式指数基金和跨境上市开放式基金仅限于所跟踪指数成份证券或投资标的实施当日回转交易的开放式基金。此外，B 股实行次交易日起回转交易。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20150109_3871843.shtml

◆ 上交所正式发布股票期权试点系列业务规则

1 月 9 日，上交所发布股票期权试点系列业务规则，具体包括《股票期权试点交易规则》、《股票期权试点经纪合同示范文本》、《股票期权风险揭示书必备条款》、《股票期权试点投资者适当性管理指引》、《股票期权试点风险控制管理办法》、《股票期权试点做市商业务指引》。

根据规定，股票被选择作为期权合约标的时，应当符合下列条件：属于上交所公布的融资融券标的的证券；上市时间不少于 6 个月；最近 6 个月的日均波动幅度不超过基准指数日均波动幅度的三倍；最近 6 个月的日均持股账户数不低于 4000 户；上交所规定的其他条件。此外，交易所交易基金被选择作为期权合约标的时，应当符合下列条件：属于上交所公布的融资融券标的的证券；基金成立时间不少于 6 个月；最近 6 个月的日均持有账户数不低于 4000 户；上交所规定的其他条件。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20150109_3871937.shtml

◆ 上海证券交易所修订《上市公司股东大会网络投票实施细则》

1 月 15 日，上海证券交易所发布修订后的《上市公司股东大会网络投票实施细则》（以下简称《网投细则》），自 2015 年 1 月 26 日起施行。

在沪港通业务涉及的网投事项方面，新《网投细则》明确香港中央结算有限公司可以委托信息公司通过股东大会投票意见代征集系统，征集实际持有人对股东大会拟审议事项的投票意见。

在优先股涉及的网投事项方面，新《网投细则》作了如下规定：一是在股东大会召开通知环节，需明确“参会股东类型”，股东类型按照 A 股、优先股等进行分类；二是在投票环节，A 股股东、优先股股东等需按照其股东类型分别进行投票；三是在计票环节，信息公司可以根据上市公司委托提供普通股股东和优先股股东的分类计票服务。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20150115_3873438.shtml

◆ 深交所修改《深圳证券交易所交易规则》

1 月 9 日，深圳证券交易所发布通知，决定对跟踪跨境指数的交易型开放式基金和投资境外市场的上市开放式基金竞价交易实行当日回转交易，并就《深圳证券交易所交易规则》第 3.1.4 条作出修改，自 1 月 19 日起施行。

根据修改后的规定，投资者买入的证券，在交收前不得卖出，但实行回转交易的除外。证券的回转交易，是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。债券、债券交易型开放式基金、黄金交易型开放式基金、上市交易的货币市场基金、跨境交易型开放式基金、跨境上市开放式基金竞价交易实行当日回转交易，B 股实行次交易日起回转交易。同时，上述跨境交易型开放式基金和跨境上市开放式基金仅限于所跟踪指数成份证券或投资标的实施当日回转交易的开放式基金。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753738.shtml

◆ 中金所就 10 年期国债期货合约规则征求意见

1 月 7 日, 中国金融期货交易所公布《10 年期国债期货合约》(征求意见稿)、《中国金融期货交易所 10 年期国债期货合约交易细则》(征求意见稿)、《中国金融期货交易所 10 年期国债期货合约交割细则》(征求意见稿), 并于 1 月 14 日前公开向社会征求意见。

其中,《中国金融期货交易所 10 年期国债期货合约交易细则》对 10 年期国债期货合约表内容进行了细化, 并对合约交易的各环节进行了规定。《中国金融期货交易所 10 年期国债期货合约交割细则》对 10 年期国债期货合约的交割方式、可交割国债、交割流程等交割业务进行了规范。

此外, 拟上市的 10 年期国债期货合约计划以面值 100 万元、票面利率为 3% 的名义长期国债作为标的, 同时实行梯度保证金制度, 最低交易保证金为合约价值的 2%, 到期将采用实物交割。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

http://www.cffex.com.cn/gyjys/jysdt/201501/t20150107_18652.html

◆ 中国结算明确股票期权试点结算规则

1 月 9 日, 中国结算发布《中国证券登记结算有限责任公司关于上海证券交易所股票期权试点结算规则》(以下简称《规则》)。

在保证金账户管理方面,《规则》明确, 结算参与人以自己的名义, 向中国结算申请开立股票期权资金保证金账户及股票期权证券保证金账户。结算参与人同时开展自营与经纪业务的, 应当分别开立自营资金保证金账户、自营证券保证金账户、客户资金保证金账户以及客户证券保证金账户。

在期权结算基本原则方面,《规则》要求, 中国结算作为共同对手方, 为上交所期权业务的日常交易和行权提供多边净额结算服务。期权结算实行分级结算, 期权结算的资金收付按照期权合约交易的资金交收、行权资金交收、资金保证金收取的顺序办理。

[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/xtzgg/201501/57a105c5944540ad93c8bcb65dad2aa7.shtml>



金融资讯

► 央行印发指导意见促进移动金融技术创新健康发展

为进一步贯彻落实党中央和国务院关于推动金融普惠发展、提升信息技术安全可控能力、促进信息消费扩大内需的有关精神，充分发挥移动金融在服务民生方面的重要作用，1 月 13 日，人民银行印发了《关于推动移动金融技术创新健康发展的指导意见》。

《指导意见》强调移动金融是丰富金融服务渠道、创新金融产品和服务模式、发展普惠金融的有效途径和方法。推动移动金融在各领域的广泛应用，有利于拓展金融业服务实体经济的深度和广度。

《指导意见》明确了移动金融技术创新健康发展的方向性原则，即遵循安全可控原则、秉承便民利民理念、坚持继承式创新发展、注重服务融合发展。同时，提出了推动移动金融技术创新健康发展的保障措施，指导商业银行和银行卡清算机构积极落实国家网络安全和信息技术安全有关政策，优先采用自主可控的产品及密码算法，加强移动金融账户介质标准符合性管理，增强移动金融安全可控能力，有效保障移动金融应用流程的安全性；指出要加快构建安全可信基础环境，发挥检测认证的质量保障作用，推动标准落地实施，切实保障客户资金和信息安全。

《指导意见》对我国移动金融技术创新健康发展具有积极的促进作用，有利于加快移动金融在公共服务、电子商务等领域的广泛应用，有效满足社会大众对安全便捷金融服务的需求，对提升我国金融普惠发展水平具有重要意义。（来源：网络）[返回目录](#)

► 央行部署今年货币信贷和金融市场重点工作

2015 年人民银行货币信贷与金融市场工作会议于 1 月 13 日至 14 日召开。会议深入学习了党的十八届三中、四中全会、中央经济工作会议和 2015 年人民银行工作会议精神，总结了 2014 年人民银行系统货币信贷和金融市场工作，部署了 2015 年货币信贷和金融市场重点工作。人民银行党委委员、行长助理郭庆平主持会议并作工作报告，人民银行党委委员、副行长李东荣作总结讲话。

会议认为，2014 年，在党中央、国务院和行党委的正确领导下，人民银行货币信贷和金融市场系统按照稳中求进工作总基调，继续实施稳健的货币政策，创新调控思路和

方式，补充和完善货币政策工具组合，有针对性地进行预调微调，加强宏观信贷政策指导，改进信贷政策实施方式，推进金融改革创新，推动金融市场规范发展，为增强金融服务实体经济能力、促进经济社会持续稳步发展作出了重要贡献。

会议强调，2015 年是全面深化改革的关键之年，是全面推进依法治国的开局之年，也是“十二五”规划圆满收官之年，做好货币信贷和金融市场工作意义重大。人民银行货币信贷和金融市场系统必须全面贯彻党的十八大、十八届三中、四中全会、中央经济工作会议和人民银行工作会议精神，主动适应经济发展新常态，把转方式调结构放在更加重要位置。一是继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度、定向调控和改革创新。保持流动性合理充裕，引导货币信贷和社会融资平稳适度增长，为结构调整和转型升级营造中性适度的货币金融环境。在区间调控的基础上加强定向调控，促进信贷结构优化。加快推进利率市场化改革，进一步完善人民币汇率市场化形成机制。二是积极发挥信贷政策在转方式调结构中的作用，更加注重坚持问题导向、运用金融市场工具和政策协调。要围绕实体经济中出现的突出问题，加强指导和调控，推动金融产品和服务创新，加强信贷政策与货币政策、财政政策、监管政策和产业政策的协调配合，不断提升经济发展的质量和效益。三是做好金融市场工作，更加注重服务实体经济、提升市场功能和依法行政。要进一步坚持发展、主动作为，突出创新驱动、强化风险防控，加快市场化改革，推动建立更加高效、公平、规范的金融市场，有效满足实体经济投融资需求。

中国人民银行上海总部，各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行、副省级城市中心支行货币信贷和金融市场的有关负责同志，中国人民银行总行有关司局负责同志，外汇交易中心、中央结算公司、上海黄金交易所、交易商协会、上海清算所有关负责同志参加了会议。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 央行发布《2014 年金融统计数据报告》

中国人民银行今天（1 月 15 日）发布的《2014 年金融统计数据报告》显示，12 月末，广义货币（M2）余额 122.84 万亿元，同比增长 12.2%；2014 年人民币贷款增加 9.78 万亿元，同比多增 8900 亿元，创历史最高水平，比应对国际金融危机时的 2009 年还多 1874 亿元。

2014 年人民币贷款增加 9.78 万亿元，外币贷款增加 582 亿美元。12 月末，本外币贷款余额 86.79 万亿元，同比增长 13.3%。月末人民币贷款余额 81.68 万亿元，同比增

长 13.6%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年末低 0.5 个百分点。2014 年人民币贷款增加 9.78 万亿元，同比多增 8900 亿元。分部门看，住户贷款增加 3.29 万亿元，其中，短期贷款增加 1.06 万亿元，中长期贷款增加 2.23 万亿元；非金融企业及其他部门贷款增加 6.48 万亿元，其中，短期贷款增加 1.40 万亿元，中长期贷款增加 3.83 万亿元，票据融资增加 9574 亿元。12 月份人民币贷款增加 6973 亿元，同比多增 2149 亿元。月末外币贷款余额 8351 亿美元，同比增长 7.5%，全年外币贷款增加 582 亿美元。

2014 年人民币存款增加 9.48 万亿元，外币存款增加 1084 亿美元。12 月末，本外币存款余额 117.37 万亿元，同比增长 9.6%。

12 月份，银行间市场同业拆借和质押式债券回购月加权平均利率均为 3.49%。2014 年，银行间人民币市场以拆借、现券和债券回购方式合计成交 302.44 万亿元，日均成交 1.21 万亿元，日均成交额同比增长 28.5%。12 月份，银行间市场同业拆借和质押式债券回购月加权平均利率均为 3.49%，分别比上月高 0.67 个和 0.70 个百分点，分别比上年同期低 0.67 个和 0.79 个百分点。总体看，银行间市场流动性合理适度，利率水平总体呈回落态势，这有利于实体经济降低融资成本。

数据还显示，12 月末，国家外汇储备余额为 3.84 万亿美元，比上年末增加 0.02 万亿美元。12 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.1190 元人民币。

2014 年，全年跨境贸易人民币结算业务累计发生 6.55 万亿元，直接投资人民币结算业务累计发生 1.05 万亿元。2014 年，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别累计发生 5.9 万亿元、6565 亿元、1866 亿元、8620 亿元。（来源：网络）[返回目录](#)

► 2014 年中国银行业十件大事评出

由中国银监会和中国银行业协会共同举办的“2014 年中国银行业十件大事、好新闻奖发布暨媒体答谢会”1 月 9 日在京举行。中国银行业协会专职副会长杨再平发布“2014 年中国银行业十件大事”，中国银行业协会副秘书长古瑞宣读了《关于表彰“2014 年银行业好新闻”的决定》。

据悉，这是中国银行业协会连续第 8 年组织开展年度银行业十件大事评选，此次评选出的“2014 年中国银行业十件大事”为：一、国务院领导高度关注小微企业、“三农”融资难融资贵问题，相关监管及宏观调控机构推出系列举措，银监会一日三文力挺“三

农”金融服务，银行业金融机构积极响应并创新取得成效。二、首批 5 家自担风险民营银行试点获批筹建，鼓励引导各种所有制资本进入非银及农村金融机构，“宽准入、严监管”新格局初步形成。三、国际银行监督官大会首次在中国召开，共商后巴塞尔 III 时期国际监管改革及金融促进经济增长，中国特色银行业监管受到国际同行高度认同。四、工商银行等 6 家银行首次获准实施资本管理高级方法，监管部门出台多项审慎监管文件，夯实银行业风险管理基础，引领银行业适应新常态取得积极成效。五、《商业银行服务价格管理办法》正式发布，强调规范商业银行服务价格行为，要求商业银行主动保护金融消费者权益、履行社会责任并适当让利消费者。六、中国信托业保障基金成立，构建信托行业风险“安全网”，促进信托业健康发展。七、《存款保险条例（征求意见稿）》公开征求意见，旨在完善金融机构退出机制，推进银行业市场化改革。八、五部委联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，中国银监会发布《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》，商业银行同业和理财等业务治理改革取得实效。九、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、交通银行分别先后担任境外人民币业务清算行，与有关国家央行签署双边本币互换协议新增 5 个，人民币国际化取得重大新进展。十、金砖国家开发银行落户上海，亚洲基础设施投资银行和丝路基金发起设立，中国银行业“引进来”、“走出去”新的大格局初显。（来源：网络）[返回目录](#)

► 货币政策更加注重松紧适度考验央行智慧

刚刚结束的人民银行工作会议再次强调货币政策要更加注重松紧适度，支持实体经济的发展。

从央行此次工作会议上，我们了解到，更加注重松紧适度是央行提高货币政策实施效果、主动适应新常态的基本遵循。此次会议传出的信号，相信会使此前外界一度喧嚣的央行全面降准、大幅降息、扩张信贷等猜测随之沉寂下来。

货币政策更加注重松紧适度，是央行贯彻落实去年底召开的中央经济工作会议精神的重要举措。央行对此虽未专门做详细解释，但从央行 1 月 9 日发布的此次会议消息中，已透露出非常强烈、非常坚定的信号：货币政策更加注重松紧适度，决不是政策取向的改变，而是延续被实践证明有效的政策原则，保持政策的连续性、稳定性；决不是单纯放松总量调控，而是以结构调整促进总量平衡，提高政策的针对性、有效性；决不是“一刀切”的任性，而是定向调节，精准发力，提高政策的正向激励效果；决不是惧怕风险

而固步自封，而是加快推进金融改革开放，完善金融为实体经济服务的体制机制，激发市场创新活力。

货币政策更加注重松紧适度，我们理解，至少包含以下含义，一是宏观总量上既不能少，又不能多。少了会出现通货紧缩，加大经济下行风险，多了会推升通胀和杠杆水平，使刚刚起步的结构调整半途而废，甚至加剧结构扭曲。二是操作节奏上既不能缓，又不能急。在基础条件出现较大变化时，不及时作适应性调整，反应迟缓，就会给经济带来灾难性后果。在问题不清、判断不准的情况下，因承受不起各方压力就做出大的调整，反应过急，也会产生新的风险。三是调控力度上既不能重，又不能轻。不能因短期局部变化而作出全局性的过度反应，更不能因已发生周期性问题的而仅作偶发性问题处理。

众所周知，我国经济发展已步入新常态。新常态的一个显著特点是机遇与挑战并存，发展与风险共进，办法和问题相生。在这样的特殊矛盾时期，如果应对不当，极有可能出现挑战多于机遇，风险盖过发展，问题胜于办法。货币政策更加注重松紧适度，以主动适应新常态的变化，也面临同样的问题。

新常态，新长征。新常态需要既加大改革，又稳步推进；既保持稳定，又力促发展；既助力发展，又防范风险。新长征同样需要爬雪山、过草地、越天险。而且，新长征的路上，水更深，坡更陡，路更险，需要架桥铺路的工程日益艰巨，需要克服的困难日益增多，需要应对的智慧和勇气日益增大。货币政策调控要“爬雪山”，意味着今年更加注意避免过度“放水”，推升通胀和杠杆水平，固化现有的结构扭曲现象；更加注意出现通缩，着力防止经济指标全面遇冷、经济增长速度偏离合理区间，出现硬着陆。“过草地”，意味着要尽快走出经济结构扭曲的泥淖，着力解决经济运行中的顽疾。“越天险”，意味着要加快推进金融改革开放，完善与经济发展相适应的货币政策调控机制，冲破体制机制的重重障碍，为促进经济提质增效升级发展，营造良好的货币金融环境。

能否适应新常态，在矛盾中解决问题，在复杂中增强定力，在艰难中推进改革，在前行中勇于创新，考验央行的智慧和能力。能否取得新长征的胜利，翻过雪山，走出草地，渡过深水，考验着央行的意志和勇气。（来源：网络）[返回目录](#)

► 银监会改革组织架构 新设信托部及城商行监管部

银监会新设信托部、城市商业银行监管部。昨日（1 月 20 日），银监会宣布启动监管组织架构重大改革，强化监管主业，将有限的机构和人员编制向前台监管部门倾斜，调整后内设 22 个部门中，监管部门由 11 个增到 17 个，占部门总数的 77.3%。据了解，这是银监会成立 10 年来首次的架构大调整。

据了解，此次架构改革包括撤销 2 个部门（培训中心、信息中心），设城市商业银行监管部，专司对城市商业银行、城市信用社和民营银行的监管职责；设信托监督管理部，专司对信托业金融机构的监管职责。

改造 3 个部门（统计部、银行业案件稽查局、融资性担保业务工作部），设立审慎规制局，牵头非现场监管工作，统一负责银行业审慎经营各项规则制定；设立现场检查局，负责全国性银行业金融机构现场检查；设立银行业普惠金融工作部，牵头推进银行业普惠金融工作，强化普惠金融工作部在小微、三农等薄弱环节服务和小贷、网贷、融担等非持牌机构监管协调方面的抓总职责。

银监会强调，现场检查局将整合银监会现场检查力量，增强对违规经营行为和违法违规案件的查处力度，其他监管部门不再承担现场检查职责。

同时，按监管职责内容命名各机构监管部。银行监管一部为大型商业银行监管部；银行监管二部为全国股份制商业银行监管部；银行监管三部为外资银行监管部；银行监管四部为政策性银行监管部；合作金融机构监管部为农村中小金融机构监管部。

此次监管架构改革将统筹推进，并设有一个月的过渡期。过渡期内，各部门按照原有分工。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会划两条红线规范险资两融试点

1 月 10 日下午，保监会召集部分保险资产管理公司开会，就近期方正证券股东纠纷引发的自有资金冻结、流动性受损事件了解情况。该次会议并未叫停险资两融业务试点，而是主要强调了险资在两融试点中的合规和风险，并给出两条风险红线：一是要求保险资管公司加强对交易对手的甄别；二是要求险资与风控完善的大型券商合作。

对于不断走高的 A 股行情，万亿规模的两融业务起到了重要的助推作用，监管部门也逐渐开始关注险资在两融业务中的风险。方正证券股东纠纷的爆发令公司流动性受损，则成为触发监管部门召开摸底会议的驱动性事件。

据保监会资金运用部披露的统计数据显示，保险资金参与证券公司融资融券业务处于试点阶段，截至 2014 年末，实际规模 387 亿元，目前相关业务正常运行。一位保险公司资产管理部门人士表示，虽然存量规模只有 387 亿元，但是险资输血两融的增速很快，预计总体有 500 亿元。

随着保监会不断放开保险资金投资渠道，一些创新驱动较强的公司开始尝试设计新的资管产品。去年 7 月份，泰康资产管理公司发行第一期稳健系列资产管理产品，目前为止已经发行了 15 期投资两融资产包的产品。

保险公司参与两融业务，一般是发行一个资产管理计划，用于认购证券公司融资业务的债权收益权。在产品设计上，险资投资两融的资管计划设置了交易对手选择，并通过风险限额管理、持续盯仓管理、基础资产回购等方式保证了资产的相对安全性。从目前试点的情况来看，这类产品给保险资金带来了 6.5%~7% 的稳定收益。

随着股市震荡的加剧，保险资金在两融业务上的风险隐患正渐渐埋下，不排除一些险资试点的两融资管产品出现风险管理漏洞。中国人寿投资部副总经理余浩建议，未来可将两融产品改造为基于券商信用的债权类产品，选择资本金实力雄厚、信用评级较高、专业团队素质好、尽职调查执行力高、风险管理能力强的证券公司，将所发放贷款的资金用途限定在两融业务，将复杂的收益权产品改造为明晰的债权类产品。（来源：网络）

[返回目录](#)

◆ 抓住机遇推动亚洲财富管理行业发展

中国证监会主席肖钢 1 月 19 日在香港举行的 2015 年亚洲金融论坛上表示，国际金融危机以来，全球财富管理中心趋向多元化发展，为亚洲财富管理提供了重大的历史机遇。要抓住机遇发展亚洲财富管理行业，推动亚洲储蓄向亚洲投资转变。

第一，共同推动亚洲金融市场融合发展。亚洲在全球贸易中占比超过五成，而金融发展相对滞后。亚洲地区的金融市场各具特点，但联动还不够。有必要推动亚洲金融市场相互开放，努力实现亚洲金融市场在规则、制度、标准方面的协调与对接，提高亚洲金融市场基础设施的通用性，增强亚洲地区跨境投融资的便利性，加强亚洲金融机构及从业人员的交流合作，实现亚洲各国金融市场融合发展。

第二，积极推进亚洲财富管理变革。要大力培育亚洲的财富管理机构，提高综合竞争力，树立亚洲财富管理的信誉和品牌。推动亚洲财富管理经营模式转变。新一轮科技

革命对财富管理行业重构带来巨大的机遇，移动互联网技术极大地降低了集合大众财富的成本，草根财富所带来的资产规模和收益并不亚于高净值客户。充分发挥科技的作用，实现财富管理的服务范围从少数富裕阶层向大众群体转变，产品类型从标准化向专题化、个性化和多样化转变，使更广泛的亚洲投资者群体通过财富管理分享亚洲经济增长成果，为构建亚洲的社会保障“安全网”发挥更大的作用。

第三，培植亚洲财富管理文化。要加强财富管理教育和宣传，培育管理财富的意识和能力，既善于创造财富，又善于管理财富。中国有句流行语叫做“你不理财，财不理你”。财富管理行业要树立以客户为中心的经营理念，培养“卖者有责、买者自负”的契约精神和“诚实信用、谨慎勤勉”的信托文化。

第四，加强亚洲各国金融监管合作。财富管理行业的快速发展必须建立在保护投资者合法权益和共同打击违法犯罪活动的基础上。各国各地区监管机构要建立健全跨境监管协调机制，提升执法协作水平，共同推动亚洲财富管理行业健康可持续发展。

肖钢指出，亚洲不仅具有强烈的财富管理需求，更具备财富管理的基础和条件。21 世纪以来，亚洲经济保持快速增长，财富规模大幅提升。安联集团报告显示，2013 年，亚洲私人金融资产同比增长 12.2%，其中中国私人财富增长率高达 23%，高于全球多数地区的增长水平。未来几十年，亚洲人口老龄化速度较快，而大多数亚洲国家社会保障制度和养老体系还不够完善，加强亚洲的财富管理是应对人口老龄化挑战的重要措施。

亚洲已经形成了较为齐备的金融市场体系，拥有香港、上海、新加坡等多个金融中心。2014 年，亚洲地区上市公司总市值达 20.67 万亿美元，占全球上市公司总市值的 32.1%。债券余额规模达到 18 万亿美元。波士顿咨询公司的全球资产管理报告显示，亚洲（不包括日本和澳大利亚）的管理资产额 2012 年增幅为 17%，超过北美（9%）和欧洲（8%）。2013 年，亚洲地区的财富管理机构客户经理人数同比增长了 21%，远高于全球平均增长率。亚洲经贸区域合作成果显著，区内贸易额达 3 万亿美元，贸易自由化带来的资金流动，为亚洲财富管理机构发展提供了沃土。特别是中国“一带一路”战略的实施，将有力促进区域内生产要素的有序流动和优化配置，为亚洲财富管理提供新的增长点。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 着力抓好八项工作 促进股票市场平稳健康发展

2015 年全国证券期货监管工作会议 1 月 15 日至 16 日在证监会机关召开。会议总结了过去一年的工作，研究安排今年的重点任务。中国证监会党委书记、主席肖钢表示，证监会系统各级领导班子和干部职工要深入学习贯彻党的十八大、十八届三中、四中全会和中央经济工作会议精神以及《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，抓住机遇，迎接挑战，进一步提升资本市场服务实体经济的能力。

肖钢强调，要着力抓好以下八项工作。一是促进股票市场平稳健康发展，推进股票发行注册制改革，继续引导长期资金入市，在稳定市场预期的基础上，适时适度增加新股供给，促进资本形成。二是加强多层次股权市场体系建设，壮大主板市场，改革创业板市场，完善“新三板”市场，规范发展区域性股权市场，开展股权众筹融资试点，继续优化并购重组市场环境，为深化国企改革、促进产业整合、推动结构调整和促进创新创业提供有力支持。三是发展证券交易所机构间债券市场，建立覆盖所有公司制法人的公司债券发行制度，缓解各类企业特别是中小微企业融资难题。四是平稳推出原油期货、上证 50ETF 期权和 10 年期国债期货等新产品、新工具，推动场外衍生品市场发展，健全市场价格形成机制，支持实体经济风险管理需求。五是积极发展私募市场，健全私募发行制度，推动私募基金规范发展，调动民间投资积极性，促进资本与创新创业对接。六是适时放宽证券期货服务业准入限制，探索证券期货经营机构交叉持牌，支持业务产品创新。七是充分认识经济发展新常态对我国资本市场双向开放的新要求，以开放促改革，优化沪港通机制，便利境内企业境外发行上市，完善 QFII 和 RQFII 制度，运用好国际国内两个市场、两种资源，促进“引进来”与“走出去”，更好地服务我国经济参与全球竞争。八是加强风险防范，督促市场参与主体依法合规经营，履行信息披露义务。健全风险预警机制，妥善处置违约事件。

在股票发行注册制初步方案方面，肖钢表示，改革总的目标是建立市场主导、责任到位、披露为本、预期明确、监管有力的股票发行上市制度。要坚持市场导向，放管结合。尊重市场规律，最大限度减少和简化行政审批，明确和稳定市场预期，强化市场内在约束，建立以市场机制为主导的新股发行制度安排。同时，加快监管转型，强化事中事后监管。要坚持法治导向，依法治市。健全资本市场法律体系，完善股票发行上市监管制度和投资者保护制度。要坚持披露为本，归位尽责。

肖钢提出，要探索建立事中事后监管新机制。肖钢表示，与以事前审批为主的机制相比，事中事后监管新机制具有以下几个特点：一是活力激发型监管。要大幅精简行政

审批备案事项，市场准入放宽，对市场主体微观活动的干预大幅减少，让更多市场主体有机会参与公平竞争，自主创新活力可以充分发挥。二是信息驱动型监管。监管工作将依托大数据、云计算等信息技术，建立健全中央监管信息平台，实现信息共享。三是智力密集型监管。监管执法人员必须不断改进知识结构，持续提高专业化水平和沟通协调能力。四是成本节约型监管。需要更有效地配置监管资源，提高监管效率，争取以较低的成本实现最佳的效果。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 2015 年将成互联网金融监管元年

昨日（1 月 19 日）在第二届互联网金融全球峰会上，中国经济体制改革研究会原会长高尚全称，互联网金融将是推动中国新一轮改革和发展的重要力量之一，是促进市场决定资源配置的重要力量。

高尚全表示，互联网金融的出现从一个新的维度推进了资本要素的市场化，互联网平等、自由的属性和金融在经济发展中的核心作用相结合，将有效促进市场在资源配置中决定性作用的发挥。

高尚全称，互联网金融的发展是对中国在国际竞争中实现弯道超车的重要契机，“中国互联网和互联网金融的兴旺程度已经超越了发达国家”。中国这样一个人口密集、地域广阔、金融行业又不甚发达的国家是互联网和互联网金融发展最适宜的土壤，能够为实体经济尤其是科技型中小企业发展创造良好的金融环境，进而提升了整个国家的综合竞争力。

对于互联网金融监管，中国支付清算协会副秘书长王素珍表示，2014 的那些互联网金融悬案中的大多数已不成为悬案，但有两点一直备受关注，即关于促进互联网金融健康发展的指导意见迟迟没有出来，以及业界期盼的互联网金融协会只闻楼梯响、不见人下来。

王素珍说，互联网金融业务如何监管一直是业界最为关心的问题，国家对互联网金融监管的总体原则是鼓励创新、防范风险、趋利避害、健康发展。

对于互联网金融的风险和监管，中央财经大学教授、互联网金融千人会创始会长黄震昨日在接受证券时报记者采访时表示，互联网金融是双重风险的叠加，一方面是传统金融的金融属性风险，另一方面互联网的风险，两者产生叠加风险，此外可能还会伴生一些其他风险。（来源：网络）[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](#)



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 22 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》

2015 年第 1 期 总第 37 期

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

执行总编： 谷树元 朱忠友

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：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层

邮编：100020

总机：+86 10 5813 7799

传真：+86 10 5813 7788

网站：www.dachenglaw.com

Beijing Head Office

Add: 7/F, Building D, No.9, Dongdaqiao Road, Chaoyang Dist. Beijing, PRC

Postcode: 100020

Tel: +86 10 5813 7799

Fax: +86 10 5813 7788

Website: www.dachenglaw.com