

大成金融法律通讯

2014 年第 9 期 总第 33 期

大成律师事务所金融部



目 录

【新法速递】

银监会发布《外资银行行政许可事项实施办法》	1
三部门明确商业银行存款偏离度管理有关事项	1
商务部发布《境外投资管理办法》	2
证监会修改《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》	2
证监会发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》	2
深交所：股东大会全面实施网络投票	3
机构间私募产品报价与服务系统操作细则出台	3
首次公开发行股票企业信息披露质量抽查工作规程公布	3
基金业协会发布《纪律处分实施办法（试行）》等四项自律规则	4
中国结算修订《上市开放式基金登记结算业务实施细则》	4

【金融资讯】

切实保障《金融机构代码证》推广应用顺利开展	5
央行：P2P 法律制定已到“最后阶段”	6
央行发布最新金融市场运行情况	8
央行原则支持增强全球系统重要性银行资本金	9
银监会将制定银行负债管理评价办法	9
期货法草稿五细节曝光	10
保监会积极推进保险资管市场化改革	11
保监会将专门出台政策支持小微企业发展	12
争取从税收上为保险业减负	13
证监会：上市公司信披质量进一步提升	14
证监会：私募债风险可控“通道类”占比不大	14
证监会鼓励券商通过 IPO 上市等方式补充资本	15
上海自贸区将建 8 大国际交易平台	15

【大成金融风采】

关于大成	17
大成金融业务	18
金融律师之星—段晓波律师	20

【大成金融动态】

大成律师为保险资金债权投资计划提供专项法律服务	21
大成律师协助搜狐旗下互联网金融平台开展 P2P 业务	21



新法速递

► 银监会发布《外资银行行政许可事项实施办法》

在广泛征求社会意见的基础上，银监会对《外资金机构行政许可事项实施办法》进行了修订，更名为《外资银行行政许可事项实施办法》（以下简称《办法》），并于 9 月 11 日正式发布施行。

《办法》大幅简化了行政许可程序，删除了多项已被取消的行政许可审批事项。对于取消的行政许可审批事项，《办法》明确规定实行报告制，加强了事中和事后动态审慎监管。此外，《办法》进一步统一了中外资银行市场准入标准，取消了外资银行在一个城市一次只能申请设立 1 家支行的规定，同时取消了支行营运资金的最低限额要求。

[返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/ECA2DA5BC5E94870BBCB8BB85CDEE9D5.html>

► 三部门明确商业银行存款偏离度管理有关事项

9 月 11 日，银监会办公厅、财政部办公厅、中国人民银行办公厅联合发布《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》适用于在中华人民共和国境内依法设立的商业银行，农村合作银行、农村信用社、村镇银行参照执行。《通知》强调，商业银行不得采取以下手段违规吸收和虚假增加存款：（一）高息揽储吸存；（二）非法返利吸存；（三）通过第三方中介吸存；（四）延迟支付吸存；（五）以贷转存吸存；（六）以贷开票吸存；（七）通过理财产品倒存；（八）通过同业业务倒存。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/7FC5DBC160304CEFB21F1A48DDDE53B0.html>

► 商务部发布《境外投资管理办法》

9 月 6 日，商务部发布《境外投资管理办法》（以下简称《办法》），自 2014 年 10 月 6 日起施行。

《办法》所称境外投资，是指在中华人民共和国境内依法设立的企业通过新设、并购及其他方式在境外拥有非金融企业或取得既有非金融企业所有权、控制权、经营管理权及其他权益的行为。

《办法》明确，商务部和省级商务主管部门按照企业境外投资的不同情形，分别实行备案和核准管理。其中，企业境外投资涉及敏感国家和地区、敏感行业的，实行核准管理。企业其他情形的境外投资，实行备案管理。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.mofcom.gov.cn/article/b/c/201409/20140900723361.shtml>

► 证监会修改《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》

9 月 5 日，证监会公布修改后的《证券期货市场诚信监督管理暂行办法（2014 年修订）》（以下简称《办法》），并自 2014 年 10 月 15 日起施行。

根据修改后的规定，《办法》第八条规定的违法失信信息，在诚信档案中的效力期限为 3 年，但因证券期货违法行为被行政处罚、市场禁入、刑事处罚和判决承担较大侵权、违约民事赔偿责任的信息，其效力期限为 5 年。超过效力期限的违法失信信息，不再进行诚信信息公开，并不再接受诚信信息申请查询，公民、法人或其他组织根据《办法》第十六条申请查询自己信息的除外。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201409/t20140919_260639.htm

► 证监会发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》

9 月 16 日，证监会发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》对期货经营机构创新发展重点提出了八大举措。其中，《意见》提到，证监会将适时放宽行业准入，支持民营资本、专业人员等各类符合条件的市场主体出资设立期货经营机构，同时支持期货公司与其他金融机构在风险可控的前提下以相互控股、参股的方式探索综合经营。此外，《意见》鼓励外资参股境内期货经营机构，支持境外机构依法参与境内期货公司的兼并重组。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201409/t20140916_260404.html

► 深交所：股东大会全面实施网络投票

9 月 5 日，深交所发布修订后的《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则》（以下简称《实施细则》）和《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引》（以下简称《业务指引》），并自 2014 年 9 月 22 日起实施。

此次《实施细则》和《业务指引》的修订内容主要包括以下几个方面：一是明确规定了上市公司股东大会全面实施网络投票；二是公开了股东大会投票规则的具体算法；三是增加了现场投票辅助系统；四是规定了股东可以使用持有上市公司股份的任一股东账户参加网络投票；五是扩大了网络投票范围，将优先股、基金和债券纳入其中；六是优化了集合类账户的投票操作；七是提高了投资者网络服务身份认证效率。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752795.shtml

► 机构间私募产品报价与服务系统操作细则出台

中国证券业协会日前发布《机构间私募产品报价与服务系统参与人管理规则（试行）》（下称《管理规则》）和《机构间私募产品报价与服务系统发行与转让规则（试行）》（下称《转让规则》），自发布之日起施行。

《管理规则》明确，参与人在报价系统的业务权限分为投资类、创设类、推荐类、代理交易类和展示类。参与人可以根据业务需要开通一类或多类业务权限。开通不同类别权限的机构将在报价系统上享受不同的服务，比如开通投资类业务权限的机构，可以在报价系统认购、申购、赎回、受让、转让已在报价系统注册的私募产品，并且可以通过报价系统办理签约、结算、支付等业务。此外，根据《转让规则》，报价系统接受报价与申报、进行匹配成交以及交易信息发布的时间为每周 7 天，全天 24 小时。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.sac.net.cn/tzgg/201409/t20140910_103965.html

► 首次公开发行股票企业信息披露质量抽签工作规程公布

中国证券业协会日前发布《首次公开发行股票企业信息披露质量抽签工作规程》（以下简称《工作规程》），自发布之日起实施。

《工作规程》明确了首次公开发行股票企业信息披露质量抽签的方式、时间、人员要求、资料留存、结果发布等内容。根据《工作规程》，抽签工作采取现场电脑随机抽

取方式进行，抽签工作应当在交易日收市后进行，每次抽签人员 1 名，由协会投资银行专业委员会委员轮流担任。抽签现场见证人员应当至少包括 2 名证券公司代表、2 名媒体代表、1 名监管部门代表和 1 名自律组织代表，共同见证抽签过程，保证抽签过程的公平、公正、公开。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

http://www.sac.net.cn/tzgg/201409/t20140909_103855.html

➤ 基金业协会发布《纪律处分实施办法（试行）》等四项自律规则

9 月 4 日，中国证券投资基金业协会发布《中国证券投资基金业协会纪律处分实施办法（试行）》、《中国证券投资基金业协会自律检查规则（试行）》、《中国证券投资基金业协会投诉处理办法（试行）》、《中国证券投资基金业协会投资基金纠纷调解规则（试行）》等四项自律规则。

根据规定，基金业协会对涉嫌违规的会员、在基金业协会登记机构、产品备案机构及其从业人员实施纪律处分，采取查审分离原则。此外，在案件办理过程中，当事人享有陈述和申辩的权利。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/386628.shtml>

➤ 中国结算修订《上市开放式基金登记结算业务实施细则》

9 月 11 日，中国证券登记结算有限责任公司发布修订后的《上市开放式基金登记结算业务实施细则》（以下简称《细则》），并自发布之日起施行。

根据修订后的《细则》，上市开放式基金是指可在上海、深圳证券交易所认购、申购、赎回及交易的开放式证券投资基金。投资者既可通过上海、深圳证券交易所场内证券经营机构认购、申购、赎回及交易上市开放式基金份额，也可通过场外基金销售机构认购、申购和赎回上市开放式基金份额。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/gszb/201409/8b81b630855340b98999dcb17e5d393b.shtml>



金融资讯

► 切实保障《金融机构代码证》推广应用顺利开展

9 月 4 日，人民银行召开《金融机构代码证》全国推广动员及培训电视电话会议。会议对《金融机构代码证》全国发放工作进行了推广动员，阐述了发放《金融机构代码证》的重要意义，对下一步推广应用提出了明确要求，并对相关机构的工作人员进行了操作培训。人民银行党委委员、副行长李东荣出席会议并讲话。人民银行总行有关司局、直属单位负责人、在京国有商业银行、股份制银行相关部门负责人在北京主会场参加会议；人民银行地市以上分支行分管行领导及相关部门负责人、相关银行业金融机构部门负责人分别在各地分会场出席会议。

李东荣指出，2008 年美国爆发金融危机以来，全球金融行业迫切意识到金融机构主体识别风险导致监管系统落后带来的巨大风险隐患。为此，建立适应金融监管要求的金融机构编码体系，对提高跨领域主体识别能力、整合分业监管和多头监管模式下的金融监管资源、提升监管效率和有效防止金融风险的传染与蔓延具有重要的现实意义。根据我国的实际情况，人民银行加强了金融机构编码体系的建设。自 2009 年以来，人民银行陆续发布了《金融机构编码规范》、《金融业机构信息管理规定》等标准和制度，为金融机构编码体系建设工作开展提供有力指导，并组织开发建设了金融业机构信息管理系统，为金融机构信息的注册、查询、验证和管理提供了全国统一的信息处理平台。目前，经全国金融标准化技术委员会审议通过，《金融机构编码规范》现已提升为金融行业标准，将成为我国实施金融标准化战略的重要基础资源。通过制度体系、技术平台及应用推广等手段，成功建立了金融机构编码体系框架，形成持续推进的专业化工作体制与机制。为进一步推进金融机构编码应用，人民银行决定在全国启动《金融机构代码证》的发放工作，首期先在银行业范围内全面推广。

李东荣强调，《金融机构代码证》的发放具有重要的现实意义和历史意义。一是《金融机构代码证》是金融机构编码从无形推动走向有形推动的一个重要标志；二是《金融机构代码证》是快速身份识别，交易确认，信息共享的一个重要载体，发挥着金融机构的“身份证”、金融机构系统互连互通的“通行证”、金融机构信息的“户口本”的“两证一本”基础作用；三是《金融机构代码证》是促进央行“两管理、两综合”工作的一个重要手段。各级人民银行要加强组织领导，明确工作职责，切实保障《金融机构代码

证》推广应用工作顺利开展。

李东荣要求突出“三个加强”，围绕“三个重点”，全面推广《金融机构代码证》及其应用。“三个加强”包括：加强组织领导，明确工作职责；加强制度建设，落实管理要求；加强政策引导，落实推广应用。“三个重点”包括：重点扩大《金融机构代码证》使用范围；重点加大《金融机构代码证》宣传力度；重点开展《金融机构代码证》应用研究。

李东荣最后指出，党的十八届三中全会明确提出落实金融监管改革措施和稳健标准等要求，各项金融创新对从整体视角审视金融市场风险提出了更新和更高要求，做好金融机构编码体系推广和应用工作既重要又紧迫。我们要增强投身此项工作的责任感和使命感，扎实开展《金融机构代码证》的推广应用，为提升金融监管水平和金融服务创新能力，促进经济社会健康发展做出更大的贡献。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 央行：P2P 法律制定已到“最后阶段”

针对央行相关负责人“P2P 法律制定已到最后阶段”的表态，P2P 平台表现出了积极态度。而在 P2P 行业内部，一些机构已经开始着手自我检查，以适应即将到来的监管局面。

被形容为“风口上的行业”P2P 网贷，即将迎来监管细则等相关法律法规的规范。中国人民银行条法司司长穆怀朋日前透露，虽然当前 P2P 平台公司的设立和管理还缺乏规章制度，但目前央行与其他部门密切制订相关法律，已经到了最后阶段。

P2P 是民间融资互联网化

穆怀朋在“2014 第八届中国银行家高峰论坛”上表示，随着逐渐完善互联网金融方面的规章制度，将促进行业健康、持续地发展。中国的互联网企业、互联网金融在国际上可能是发展得比较慢，但可能规模是最大的。

“P2P 网络借贷就是民间融资的互联网，我们现在也把它定义为民间融资，是一对一的个人之间的融资，过去在小范围内熟人之间，现在变成互联网化了。”穆怀朋表示，互联网金融经过去年的大规模的发展，目前只是初步阶段，还没有经过整个的经济周期的考验，对这种新型的业务形态，监管机构需要一定的观察期、积累一定的数据。“还是支持鼓励创新，同时要求大家注意防范风险，监管上应该保持灵活度和容忍度，留有一定的发展空间。”

行业有门槛是必要举措

穆怀朋强调，人民银行非常明确地提出，互联网金融基本上要保持几个总体的要求，即要为实体经济服务；要满足维护金融的稳定性；要保护消费者的权益。

P2P 平台如何看待监管政策有望近期出台？宜信 CEO 唐宁在接受采访时表示，从监管的角度上来讲，希望能够把行业的那些最佳实践固化下来，支持、鼓励行业长期健康规范发展。一些运营不“善”的机构，特别是一些从一开始就把它作为一种非法集资、欺诈等方式的机构，在细则出台之后，肯定就会更难有生存的可能。

唐宁表示，在数据缺失、信用环境较为落后的一个背景之下做 P2P，就势必要求有基本风控的流程、体系、人才、团队。但要认真建设团队和流程规则的话，这根本不可能是一个低成本的事情。既然要有成本，就要有一个基本的要求。所以门槛要求非常合理，达不到基本要求的机构不能从事相关业务。

多平台设“法律援助基金”

穆怀朋表示，互联网金融要维护金融的稳定性，保护投资者权益，但投资者也要承担投资风险。还有一个核心问题，即搞好资金托管，预期是托管在银行账户上，以防止资金被挪用、平台负责人卷款跑路，甚至在平台公司倒闭之后，借款人还可以还钱的情况下，资金还能回到投资者手中。

值得注意的是，在尚未有明确监管部门及细则下，P2P 行业已有部分平台开始“自我审查”，以确保在监管细则出台后的“大浪淘沙”之中继续生存。

“理财范”日前宣布设立 100 万元法律援助基金，这是继积木盒子后又一个设立专项法律援助基金的互联网金融理财平台。理财范 CEO 申磊介绍，已在工行开设专款账户，专项用于为理财范平台上的融资项目提供法律支持，如平台上任意一融资项目发生争议事项需提起诉讼或仲裁程序解决争议的，理财范将迅速启用法律援助基金为投资人聘请专业律师，代表投资人处理相关法律争议，协助投资人追回投资收益，以最大限度地保护投资人权益。

“当平台的各种保护机制都被击破以后，依据投资双方签署的合同依法维权应该是最合理有效的手段。”P2P 投资者李先生告诉记者，“由于投资者分散在全国各地，且人数众多，一旦出事，很难形成一个统一的维权机制，加之投资者自身的素质参差不齐，特别是法律意识淡薄，所以实际的维权之路十分曲折。”（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 央行发布最新金融市场运行情况

中国人民银行今天（9 月 19 日）发布了《2014 年 8 月份金融市场运行情况》。情况显示，2014 年 1 至 8 月，金融市场总体运行平稳。8 月份，债券市场发行量环比有所增加；货币市场成交量环比下降，货币市场利率环比有所下行；现券日均成交量环比下降；银行间及交易所债券指数环比均小幅上升；上证综指小幅上涨，深成指小幅下跌，两市日均成交量环比均有所增加。

从债券市场发行情况看，今年 1 至 8 月份，债券市场累计发行债券 7.5 万亿元，同比增长 21.3%。其中，银行间债券市场（含储蓄式国债）累计发行 7.3 万亿元，同比增长 25.2%。8 月份，债券市场共发行各类债券 1.15 万亿元，同比增长 32.5%，环比增长 25.9%。其中，银行间债券市场共发行债券 1.12 万亿元，同比增加 42.7%，环比增长 24.7%。

从公司信用类债券持有者结构看，8 月末，商业银行、非银行金融机构、非法人机构投资者和其他类投资者的持有占比分别为 46.0%、12.1%、39.7%和 2.3%。

从货币市场运行情况看，2014 年 1 至 8 月份，货币市场成交量共计 159.0 万亿元，同比增长 21.9%。其中，质押式回购成交 128.4 万亿元，同比增长 26.7%；买断式回购成交 6.7 万亿元，同比增长 86.2%；同业拆借市场成交 23.8 万亿元，同比减少 6.3%。8 月份，货币市场成交总量共计 22.7 万亿元，同比增长 49.1%，环比减少 6.0%。其中，质押式回购成交 18.9 万亿元，同比增长 54.3%，环比减少 4.4%；买断式回购成交 1.1 万亿元，同比增长 106.2%，环比减少 2.8%；同业拆借成交 2.8 万亿元，同比增长 11.7%，环比减少 16.4%。

8 月份，同业拆借加权平均利率为 3.17%，较 7 月份下行 24 个基点；质押式回购加权平均利率为 3.11%，较 7 月份下行 30 个基点。

从债券市场运行情况看，今年 1 至 8 月份，银行间市场现券交易累计成交 24.6 万亿元，日均成交 1482.5 亿元，同比减少 29.7%。8 月份，银行间债券市场现券交易成交量 3.4 万亿元，日均成交 1627.5 亿元，同比增加 149.7%，环比减少 6.6%。

8 月末，银行间债券总指数为 152.91，较 7 月末上升 1.02，升幅为 0.67%。交易所国债指数为 142.74，较 7 月末上升 0.45，升幅为 0.31%。

从股票市场运行情况看，8 月末，上证综合指数收于 2217.2 点，较 7 月末上涨 16 个点，涨幅 0.71%，深证成份指数收于 7841.7 点，较 7 月末下跌 115 个点，跌幅 1.45%。8 月份，沪市日均交易量为 1328.4 亿元，环比增加 289.5 亿元，深市日均交易量为 158.0 亿元，环比增加 25.5 亿元。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 央行原则支持增强全球系统重要性银行资本金

中国人民银行官方网站 21 日发布消息，周小川行长表示，中国央行原则上支持金融稳定理事会 (FSB) 增强全球系统重要性银行资本金、尤其是总体吸收损失能力，减少系统性风险方面的努力。

周小川在 20 日至 21 日在澳大利亚举行的二十国集团 (G20) 财长和央行行长会议上作出上述表示。他同时强调，在执行上应保持一定灵活性，充分考虑各国银行业和资本市场发展的不同情况。

为避免国际金融危机重演，全球银行业监管机构圈定了部分大银行为“全球系统重要性银行”，并对其实施一定的附加资本要求。目前，全球系统重要性银行有 29 家，中国有两家：中国银行和中国工商银行。

周小川在会议上还表示，希望各国加快实施关于衍生品交易监管方面的改革，并开展监管合作；不同类型的影子银行对经济的影响不同、存在的问题各异，对影子银行应作进一步分类，以更准确地采取针对性的应对措施。

中国人民银行官方网站发布的消息还指出，此次 G20 财长和央行行长会议审议了金融监管改革进展，为全球系统重要性银行设定了更高的资本充足率标准，要求各国金融监管当局进一步推进落实场外衍生品改革，要求 FSB 在布里斯班峰会前全面完成影子银行监管框架的核心要素。(来源：网络) [返回目录](#)

◆ 银监会将制定银行负债管理评价办法

昨日 (9 月 9 日)，银监会主席尚福林在中国银行业协会第六届会员大会第三次会议上表示，为推动银行业在利率市场化背景下的负债质量管理，银监会将研究制定商业银行负债管理和评价办法，有效评估商业银行负债质量，加强负债质量管理。

针对备受关注的风险防控问题，尚福林强调，银行业风控体系要从单点单线管理向立体综合并表管理转变，即加强表内表外业务内外并表，加快完善表外业务管理制度，特别要针对近期增长迅猛的委托贷款等业务，加强资金来源的合规性、真实性把关，严格区分委托业务和自营业务，确保责任分担清晰；针对大宗商品贸易融资及信用证业务风险管理问题，加强真实贸易背景的尽职调查，强化合规管理。

他表示，要按照风险责任归属原则，加强母子公司上下并表，落实银监会即将发布的商业银行并表管理及监管指引，进行财务并表、资本并表和风险并表。

此外，尚福林特别强调要警惕业内外风险传染放大问题。“近年来，非正规金融活动异常活跃，非法集资、民间高利贷、不规范的网络金融业务等有向银行业传染风险的趋势。针对当前银行业面临的主要外部风险，要严盯流动性风险隐患，严控信用风险扩散，切实阻隔影子银行风险传染。”尚福林称。（来源：网络）[返回目录](#)

► 期货法草稿五细节曝光

“在起草《期货法》的过程中，我们着重从五个方面来研究和解决造成期货公司经营困境的政策和法律制度与障碍，推动和促进期货经营机构转型、创新。”9月17日，全国人大财经委副主任、《期货法》起草小组组长尹中卿在首届期货创新大会上表示。

尹中卿透露了《期货法》草稿的一些细节，主要包括：

一是增加期货经营机构主体，推动期货行业结构创新。围绕“国九条”关于期货业务牌照管理制度，以及探索综合经营的精神，《期货法》草稿允许各类金融主体申请期货牌照，允许期货经营机构以外的金融机构开展期货业务。所以，《期货法》章节中不再用期货公司，而称为期货经营机构。

二是扩大期货公司的业务范围，推动经营方式转型。允许期货公司开展期货经纪、期货自营、期货投资咨询、期货资产管理以及与期货交易和期货投资活动有关的财务顾问等业务。为了防止风险，法律还建立了严格的防火墙制度，规定期货经营机构自营业务，必须使用自有资金或者依靠依法处置的资金，期货经营机构经营期货经纪业务，又同时经营其他期货业务，应当严格执行业务分立和资金分立制度，不得混合操作。

三是严格期货公司进入和退出程序，推动市场主体规范。《期货法》草稿明确规定了期货公司的设立条件和程序，设立期货公司应当具备的条件包括主要股东和实际投资人具有良好的财务状况和社会信誉，最近三年无重大违法违规记录，注册资本不低于人民币 3000 万元等，满足条件以后报国务院有关期货监管机构核准。《期货法》草稿改变了对存在严重违法违规期货公司注销许可证的方式，明确规定，期货公司办理合并、分立、停业、解散或者申请破产，持股比例 50%以上的股东发生变化，变更业务范围等七个重大事项，都应该经期货管理机构核准。所以，这是放低了一点进入的门槛，严格了退出的程序。

四是完善期货公司的行为规范，推动防范风险创新。《期货法》草稿取消、减少了一系列行政审批事项，对期货经营机构的监管模式也着重从机构监管向功能监管过渡，

以满足金融市场综合经营的需要。《期货法》草稿规定，期货经营机构从事期货经纪业务，接受交易者委托，以自己的名义为交易者进行期货交易，交易结束，交易结果由交易者承担。期货经营机构从事经纪业务，不得接受交易者全权委托。

五是健全监管制度的安排，推动监管模式创新。《期货法》草稿明确了风险隔离和利益冲突防范制度；明确了信息报送报告业务；明确了重大事项报告义务。当期货经营机构涉及重大诉讼、仲裁，股权被冻结或者用于担保，以及发生其他重大事件时，期货经营机构及其相关股东，实际控制人应当自该事件发生之日起五日内向国务院期货监督管理机构提供书面报告。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会积极推进保险资管市场化改革

中国保险资产管理业协会（以下简称“保险资管协会”）成立大会暨第一次会员代表大会今天在北京召开，中国保监会主席项俊波出席会议并强调，成立保险资管协会是保险业贯彻落实《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》（以下简称《若干意见》）的重要举措，保险业改革发展正站在新的历史起点上，保险资产管理面临难得的机遇和广阔的空间。

项俊波说，保监会以简政放权为切入点，积极推进保险资产管理市场化改革，拓宽投资渠道，简化投资比例，支持业务创新。通过转变监管方式，推行保险资产管理产品注册制，扩大了保险资产的配置空间，激发了市场活力，提高了投资效益。2013 年，全行业实现投资收益 3658.45 亿元，同比增长 75.45%，平均投资收益率达到 5.04%，是近 4 年来最好水平。10 年来，保险资金运用已累计实现投资收益 17967 亿元。

项俊波强调，按照《若干意见》确定的目标，到 2020 年，全国保费收入将达到 5.1 万亿元。2014 年至 2020 年，保险资金可运用规模预计将超过 20 万亿元。保险资产管理行业要主动作为，加快业务创新，完善专业化管理体制，提升管理能力和服务能力，探索保险投资管理产品化、投资者机构多元化等新模式和新途径，提升行业竞争力。同时，要时刻绷紧风险防范这根弦，采取综合措施，加强风险监测，健全风控机制，标本兼治，守住不发生系统性区域性风险的底线。

项俊波表示，保险资管协会是保险业市场化改革的重要成果，是保险资产管理监管方式转变的重要体制创新。保险资管协会要具有国际化视野，坚持市场化理念，提高专业化能力，建立高效服务机制。要做好保险资产管理产品的发行注册工作，建立保险资

产管理信息交流渠道，探索保险资产管理产品实现流动性的有效路径，推动、引领、规范市场创新。要通过不断加强自身建设，发挥好维权、服务、创新和自律的功能作用，积极维护市场秩序，促进行业规范发展。

据了解，经此次大会选举，中国人寿保险（集团）公司总裁繆建民当选为保险资管协会会长，中国保监会办公厅副巡视员曹德云当选为执行副会长兼秘书长，中国平安保险（集团）公司总经理任汇川当选为监事长。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 保监会将专门出台政策支持小微企业发展

中国保监会今天发布消息称，为贯彻落实《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》，大力推进保险业更好地服务小微企业，支持小微企业发展，保监会和宁波市政府今天联合召开保险业服务小微企业暨“宁波经验”交流会，保监会主席项俊波、宁波市市长卢子跃出席会议并讲话。来自会议的消息称，保监会下一步将联合有关部委共同制定《关于保险业支持小微企业发展的若干意见》，通过政府引导、政策支持、市场运作，形成合力支持小微企业发展。

据了解，为切实推进保险业服务小微企业的各项工作，保监会还将支持保险机构在农村设立网点，运用新技术创新服务模式，扩大服务范围，为更广大的小微企业提供便利服务；鼓励保险机构完善和推广简易承保流程，简化操作手续，降低投保成本，为小微企业提供“低门槛、低成本、易操作”的信用与保证保险服务；支持保险机构在合理管控风险的前提下，创新资金运用方式，为小微企业提供多渠道、多形式的资金支持，同时夯实基础建设，严防系统性风险。对于保险业在服务小微企业中涌现出的更多切实可行的经验做法，将积极进行宣传和推广。

近年来，保监会积极贯彻落实党中央、国务院关于支持小微企业发展的战略部署，帮助小微企业解决在融资过程中遇到的困难和问题。据统计，仅今年 1 至 6 月，保险业就通过小额贷款保证保险支持 8.22 万家小微企业获得融资 564.13 亿元，有效缓解小微企业融资难问题；通过短期出口信用保险为 2.61 万家小微企业提供约 1.1 万亿元的应收账款风险保障，支持小微企业“走出去”；通过国内贸易信用保险为 8000 多家小微企业提供约 160 多亿元的国内贸易风险保障，加快小微企业资金周转。不仅如此，浙江、广东、四川等地搭建了小微企业融资服务平台，政府、银行、保险公司加强合作，有效简化小微企业的贷款流程。一些地区为小微企业建立承保理赔便利通道，为快速获得损失赔偿资金提供便捷服务。一些保险公司还为小微企业提供风险管理咨询等服务。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 争取从税收上为保险业减负

中国保监会主席项俊波近日在《学习时报》发表题为《充分发挥保险在服务国家治理中的作用》的署名文章。文章指出，中国保险业税率偏高、税收优惠政策偏窄，未来将继续加大与财税部门的沟通协调力度，争取从税收上为行业减负。未来 20 年，保险业可以直接为基础设施和不动产累计提供资金 24 万亿元，加上以债券等方式的投资，共可以为城镇化提供资金约 80 万亿元。

文章指出，保险公司控股银行在发达国家司空见惯。在全球最大金融集团中，保险集团占有明显的优势。现在我国保险业总资产 9 万亿元，不到银行业总资产的 6%。同时，保险业是金融市场重要的机构投资者。在美国，21.4% 的公司股票、32% 的共同基金、10.4% 的国债由保险公司和养老基金持有。在美国，保险业增加值在金融业中的占比为 33%，银行为 47%，保险业占 GDP 的比重为 2.8%，银行业为 4%。在我国，保险业增加值在金融业中的占比约为 7%，保险业增加值占 GDP 的比重约为 0.4%。如果我国保险业的这些比率达到美国的水平，就能够为经济发展做出更大贡献。去年我国保险业增加值名义增长率为 11.8%，比 GDP 名义增长率高 2.3 个百分点。同时，保险业发展对养老、健康、法律、咨询、审计、评估、会计、汽车等高端服务业发展具有明显的带动作用。

保险业可为城镇化建设提供长期稳定的资金。如果未来 20 年保险资产规模年均增长 15%，按 20% 可以投资于基础设施和不动产的比例，保险业可以直接为基础设施和不动产累计提供资金 24 万亿元，加上以债券等方式的投资，共可以为城镇化提供资金约 80 万亿元。

在促进科技创新方面，国际上保险业支持科技企业发展主要有两种途径，一种是进行产业投资，直接注入资金；另一种是通过保险产品和服务，转移企业经营风险。我国近年来放开保险资金投资产业基金、创投基金，推进科技保险试点，今年初放开保险资金投资创业板股票，就是要从促进科技创新方面发力。

近年来，通过推动立法、部际协调、省部战略合作等多措并举，保险业政策环境空前优化，农业保险、大病保险、一些重点领域责任保险等政策性保险业务发展十分迅速，成为行业发展的重要引擎之一。今后随着政府职能加快转变，政府通过购买服务方式委托社会力量开展事务性管理将成为主流趋势。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 证监会：上市公司信披质量进一步提升

中国证监会新闻发言人张晓军日前表示，截至 2014 年 6 月 30 日，2013 年年报审核工作已全面完成。年报审核情况表明，今年沪深交易所共完成了 2018 家公司的年报审核，以信息披露为中心对公司经营业绩、会计处理、“三会”运作、内部控制、现金分红、承诺履行等事项进行了关注，同时首次试行公开了 180 余家公司的年报问询情况，加大监管公开力度；证监会派出机构对 775 家公司的年报进行了重点审核；证监会上市公司监管部门选取了 8 家公司年报进行审核；证监会会计监管部门抽样审阅了 415 家公司的年报、内控评价报告和内控审计报告。

张晓军表示，今年是年报直通披露的第一年，从年报审核情况看，上市公司信息披露质量进一步提升，但也存在一些问题，主要集中在信息披露不规范、财务会计披露事项存疑、其他披露事项存在不规范等方面。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 证监会：私募债风险可控 “通道类”占比不大

针对媒体报道称，首批完成发行的私募债或将迎来付息或到期兑付高峰期，风险正不断暴露和释放，多家券商转而做起通道类私募债业务。中国证监会新闻发言人张晓军表示，证监会近期组织交易所、地方证监局对中小企业私募债的风险情况进行了全面排查。

从掌握的情况看，已发生的兑付违约属于单体风险事件，风险外溢性小；与国内小微企业贷款、境外高收益债券等可比金融产品相比，中小企业私募债的违约率处于正常水平，风险总体可控。下一步，证监会将进一步加强中小企业私募债的风险监测，督促发行人以及承销商、受托管理人等中介机构诚实守信、勤勉尽责，鼓励在发行契约条款中设置风险防范安排，按照“市场化、法制化”方式处置好风险事件，维护投资者合法权益。

张晓军向记者表示，市场所谓“通道类”私募债主要是指项目和资金均来源于商业银行，证券公司将融资项目设计成私募债发行。从目前实际情况看，银行对中小微企业授信管理较严，“通道类”私募债占比并不大。对这一模式可能带来的监管协调问题，证监会将与相关监管部门保持密切配合，切实防范金融风险。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 证监会鼓励券商通过 IPO 上市等方式补充资本

中国证监会近日下发通知，鼓励证券公司多渠道补充资本，并清理取消有关证券公司股权融资的限制性规定。

一是要求各证券公司重视资本补充工作，通过 IPO 上市、增资扩股等方式补充资本，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配。二是鼓励符合条件的证券公司 IPO 上市，取消“较强的市场竞争力”和“良好的成长性”两项额外审慎性要求，并简化有关程序，提高 IPO 上市监管意见书的出具效率。三是适当降低持股 5% 以上入股股东及信托公司、有限合伙企业入股证券公司的要求，并对入股股东长期投资规模不再作出要求。四是鼓励证券公司通过利润留存补充资本，并支持证券公司探索发行新型资本补充工具，如优先股、减计债、可转债等。

此外，为强化资本约束，防范风险，对于资本实力不足、风险覆盖率（净资本比风险资本准备）低于 200% 或者流动性风险监管指标低于 120%（2015 年 6 月 30 日前低于 100%）的证券公司，要求其杠杆倍数（总资产比净资产）不得超过 5 倍，同时将暂停受理其创新业务试点申请，以确保业务创新发展与公司抗风险能力的动态平衡。

证监会近日还公布了《关于修改〈证券期货市场诚信监督管理暂行办法〉的决定》。这次修改《诚信监管办法》，主要是明确规定证监会将专门建立违法失信信息互联网公示平台。这就意味着，今后市场参与主体被行政处罚、市场禁入、纪律处分等重大违法失信信息，通过该平台就可以集中、公开查询到。下一步，证监会将以诚信数据库为基础，以修改后《诚信监管办法》为依据，建立违法失信信息互联网查询平台，在为社会各方提供公开查询服务的同时，进一步强化市场诚信监督与约束。

据了解，这次修改还调整完善了违法失信信息在诚信档案中的效力期限，规定一般违法失信信息的效力期限为 3 年，行政处罚、市场禁入、刑事处罚等重大违法信息的效力期限为 5 年。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 上海自贸区将建 8 大国际交易平台

上海市政府在近日发布的《上海国际贸易中心建设 2014—2015 年重点工作安排》中提出，上海将大力发展平台经济，将在自贸试验区内建设石油天然气、铁矿石、棉花、液体化工品、白银、大宗商品、有色金属等 8 个国际交易平台，还将配合国家有关部门在上海探索实施离境退税政策，不断提升上海口岸辐射带动和服务全国的水平。

根据安排，上海国际贸易中心建设将重点推动“两个创新”（推进贸易制度创新、推进贸易方式创新）、“两个提升”提升贸易主体能级、提升贸易服务功能）和“两个完善”（完善市场体系建设、完善贸易投资环境）。在推进贸易制度方面，上海将深化自贸试验区投资管理制度创新，实施修订后的 2014 年负面清单，研究编制 2015 年负面清单。对一批服务业和制造业等领域提出进一步扩大开放的举措。借鉴自贸试验区投资管理模式，推动“告知承诺+格式审批”试点工作稳步推进并逐步向全市推广。同时，上海将推进贸易监管制度创新，深化自贸试验区“一线放开、二线安全高效管住”和“区内自由”监管模式，扩大“分送集报、自行运输”试点范围。试点建立货物状态分类监管模式，争取在洋山保税港区和浦东机场综合保税区启动货物状态分类监管模式试点。加快研究国际贸易“单一窗口”管理制度的系统建设和可行性方案，制定相应的管理规范 and 操作流程。

此外，上海将加快与贸易投资有关的金融制度创新。具体内容包括争取国家金融监管部门支持，扩大跨国公司地区总部外汇资金集中运营试点企业范围，进一步简化外币资金池管理，深化国际贸易结算中心外汇管理试点，促进贸易和投资便利化。研究制定自由贸易账户管理办法，推动金融机构通过设立自贸试验区分账核算单元的方式，为区内居民和非居民开立自由贸易账户等。

在推进贸易方式创新方面，上海将加强商业网点布局规划与转型。同时将大力发展平台经济，发布《关于上海加快推动平台经济发展的指导意见》，推进大宗商品、消费品及现代物流等领域平台经济发展；建立平台经济市区合作联动机制，支持鼓励大宗商品大数据平台、大宗商品交易服务平台、大宗商品动产质押平台等一批重点平台经济项目发展制定并实施《中国（上海）自由贸易试验区大宗商品现货市场交易管理暂行规定》，在自贸试验区内建设石油天然气、铁矿石、棉花、液体化工品、白银、大宗商品、有色金属等 8 个国际交易平台。

此外，上海将推动新型贸易发展，放宽市场准入程度，提升上海口岸服务功能。（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](#)

[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—段晓波律师



段晓波律师，中国政法大学法律硕士，北京大成律师事务所合伙人，曾任北京市律协并购和重组法律专业委员会、产品质量和侵权损害法律专业委员会委员。

专业领域：公司并购重组、公司治理和法律风险管理、基础设施项目融资、不良资产处置、商事诉讼及仲裁。

段晓波律师具有丰富的项目管理经验，能够充分理解和把握客户利益诉求，最大限度为客户创造价值。自执业以来，段晓波律师曾亲自主持/参与的项目包括但不限于：

并购重组类：北京机电院科技股份有限公司改制上市项目；北京华卓餐饮有限公司创业板上市；中国华能集团北方联合电力公司下属能源企业重组项目；中国电子科技集团南京洛普实业有限公司与中投信用担保有限公司股权收购项目；中房集团智宝国际经济科技发展公司股权收购项目；彩虹集团主辅分离、辅业改制项目；中国银河投资管理有限公司私募股权投资项目等数十起并购重组业务；

基础设施和房地产类：北京当代东君房地产开发有限公司收购广兴达国际俱乐部项目；中交地产商业楼收购项目；北京首钢建设集团有限公司房地产收购项目；内蒙古某城市投资发展有限公司城中村改造项目；北京紫光投资管理有限公司同煤集团污水回用处理 BOT 项目；中泽绿洲环保科技发展有限公司鄂尔多斯生活垃圾处理 BOT 项目；中交集团贵州某高速公路 BOT 项目等；

近些年，段晓波律师致力于项目融资(PPP/TOT/BOT/BT)业务的研究和实践，是中国财政学会公私合作研究专业委员会专业委员会（简称“PPP 专业委员会”）委员。

法律风险管理：中国华能集团北方联合电力有限责任公司下属煤矿和电力两大板块企业法律风险管理专项服务；

重大商事诉讼/仲裁：段晓波律师具有丰富的诉讼和仲裁经验，自执业以来代理了近百起诉讼和仲裁业务，代表性案件：融德资产管理公司/北京普世邦成投资公司不良资产处置、惠州能源开发总公司与中国石化集团广州化工总厂股权转让纠纷最高院再审案件；中交集团二公局工程建设施工合同纠纷最高院再审案件；中泽绿洲环保科技发展有限公司工程建设施工合同纠纷最高院再审案件等；

段晓波律师在从事相关法律实务工作的同时，积极参加相关立法活动，曾受国家质检总局参与起草了《中华人民共和国产品质量担保责任条例》；曾受国务院国资委产权局邀请，参加了《企业国有资产产权界定与产权纠纷调处暂行办法》研讨及修改工作。

[返回目录](#)



大成金融动态

► 大成律师为保险资金债权投资计划提供专项法律服务

日前，人保资本投资管理有限公司（以下简称“人保资本”）向中国保险监督管理委员会报送注册材料，申请发起设立“人保-华电新能源项目债权投资计划”。大成高级合伙人平云旺律师、毛英律师、谷树元律师、朱忠友律师以及合伙人周静律师为上述事项提供了全程专项法律服务。

“人保-华电新能源项目债权投资计划”拟募集资金人民币 20 亿元。该债权投资计划偿债主体为华电新能源发展有限公司，由华电福新能源股份有限公司提供连带责任担保，投资项目包括华电乌套海风电项目、华电街基二期一富裕风电场项目、华电铁岭李家屯风电项目、依兰华富二期风电项目和华电辉腾锡勒风力发电库伦一期项目。该债权投资计划的期限为 7 年，利率为 5 年期同期银行基准利率，与银行同期基准利率同步调整，限定利率调整区间介于 6%-7% 之间。 [返回目录](#)

► 大成律师协助搜狐旗下互联网金融平台开展 P2P 业务

搜易贷（北京）网络技术有限公司是搜狐集团利用其在互联网领域的优势进军互联网金融领域而专门成立的互联网金融业务平台公司，该公司不久，即聘请大成律师事务所担任其常年法律顾问，并由金融部合伙人王力博律师和投资并购部黄颖律师等专业律师组成的专业服务团队，与该公司的业务团队共同就目前法律与金融政策环境下，P2P 的规范发展进行了前瞻性研究，并为其提供了搜易贷各类产品从交易架构设计、交易流程安排及交易风险防范与控制、特别是资金的规范管理到各类 P2P 交易全套法律文本的起草、审核等法律服务。

目前，“搜易贷”P2P 产品于 2014 年 9 月 2 日上线，并被互联网及网贷业界普遍看好，搜易贷借助搜狐的强大资源优势有望成为中国最大、用户体验最好的个人及中小企业的互联网信贷平台”。在这其中，大成律师精湛专业才智和敬业精神得到了搜易贷高管和业务团队的普遍认可。 [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》

2014 年第 9 期 总第 33 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