

# 大成金融法律通讯

2015 年第 3 期 总第 39 期

大成律师事务所金融部



# 目 录

## 【新法速递】

财政部印发《地方政府一般债券发行管理暂行办法》 .....	1
银监会就修订外资银行管理条例实施细则向社会公开征求意见 .....	1
银监会修订《商业银行并购贷款风险管理指引》 .....	2
保监会正式发布再保险登记制度 .....	2
保监会派出机构监管职责规定征求意见 .....	2
保监会发布 2015 年保险消费者权益保护工作要点 .....	3
证监会修订《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号》 .....	3
证监会修订《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号》 .....	4
证监会发布《行政和解金管理暂行办法》 .....	4
证监会就修改《证券市场禁入规定》公开征求意见 .....	4
上海证券交易所就《上海证券交易所证券投资基金上市规则》公开征求意见 .....	5
《上市公司员工持股计划试点登记结算业务指引》发布 .....	5
《证券公司股票质押式回购交易业务风险管理指引（试行）》印发 .....	6
中国期货业协会就修订《期货公司资产管理业务投资者适当性评估程序》征求意见 .....	6

## 【金融资讯】

银监会：小微企业贷款须实现“三个不低于” .....	7
新常态下我国银行业呈现五大发展趋势 .....	8
央行构建三个监测体系 提升货币政策执行力 .....	9
保险业要在服务经济社会发展全局中瞄准靶心 .....	9
保监会：深入推进保险机构专项检查工作 .....	10
保监会：上半年归集种植险业务数据 .....	11
区域性股权市场功能定位应体现在四方面 .....	12
证券法修订完成实施后注册制即可落地 .....	12
外债宏观审慎管理试点政策在中关村示范区落地 .....	14
P2P 监管大幕将启总体规则应尽早落地 .....	14

## 【大成金融风采】

关于大成 .....	16
大成金融业务 .....	17

## 【大成金融动态】

大成律师协助南方国际完成首钢贵阳跨境融资租赁项目 .....	19
--------------------------------	----



## 新法速递

### ► 财政部印发《地方政府一般债券发行管理暂行办法》

为加强地方政府债务管理，规范地方政府一般债券发行等行为，2015 年 3 月 12 日，财政部印发《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（《办法》），自印发之日起施行。

《办法》指出，一般债券由地方政府按照市场化原则自发自还，债券资金收支列入一般公共预算管理。此外，鼓励社会保险基金、住房公积金、企业年金、职业年金、保险公司等机构投资者和个人投资者投资一般债券。

《办法》明确了地方政府一般债券的定义和还款来源。明确了省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。债券资金收支列入一般公共预算管理。《办法》还进一步完善债券发行定价机制，规定一般债券发行利率采用承销、招标等方式确定，采用承销或招标方式的，发行利率应在承销或招标日前 1 至 5 个工作日相同待偿期国债收益率基础之上确定。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

[http://gks.mof.gov.cn/redianzhuanti/guozhiguanli/difangzhengfuzhaiquan/201503/t20150316\\_1202773.html](http://gks.mof.gov.cn/redianzhuanti/guozhiguanli/difangzhengfuzhaiquan/201503/t20150316_1202773.html)

### ► 银监会就修订外资银行管理条例实施细则向社会公开征求意见

近日，银监会对《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》（下称《细则》）进行了修订，现向社会公开征求意见。意见反馈截止日期为 2015 年 4 月 13 日。

《意见稿》对照《中华人民共和国外资银行管理条例》（下称《条例》）修改的内容对《细则》作相应修订，同时删除和修订在行政许可程序方面与《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》重复和不一致的内容。根据《意见稿》，《条例》第三十四条是指外资银行营业性机构初次申请经营人民币业务应当具备的条件，其中第（一）项是指拟申请经营人民币业务的外资银行营业性机构开业 1 年以上。开业 1 年是指自外资银行营业性机构获准开业之日起至申请日止满 1 年。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/56731B78C84D438C99F59ABB1E96297F.html>

## ► 银监会修订《商业银行并购贷款风险管理指引》

银监会对 2008 年出台的《商业银行并购贷款风险管理指引》(以下简称《指引》)进行了修订,近日正式印发,并自印发之日起施行。

新修订的《指引》包括总则、风险评估、风险管理、附则四章。修订后的《指引》适度延长并购贷款期限,将并购贷款期限从 5 年延长至 7 年;适度提高并购贷款比例,将并购贷款占并购交易价款的比例从 50%提高到 60%;适度调整并购贷款担保要求,将担保的强制性规定修改为原则性规定,同时删除了担保条件应高于其他种类贷款的要求,允许商业银行在防范并购贷款风险的前提下,根据并购项目风险状况、并购方企业的信用状况合理确定担保条件。 [返回目录](#)

► 详细内容请见:

[http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docDOC\\_ReadView/7DABC8D29C0148B6B35F0B4A7DA804EC.html](http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docDOC_ReadView/7DABC8D29C0148B6B35F0B4A7DA804EC.html)

## ► 保监会正式发布再保险登记制度

日前,保监会正式发布了《中国保监会关于实施再保险登记管理有关事项的通知》(下称《通知》),自 2016 年 1 月 1 日起执行。

《通知》规定,所有参与中国境内再保险业务的再保险接受人和再保险经纪人都应当在保监会建立的再保险登记系统进行注册登记。并对境内外机构规定了不同的注册方式,创新建立境外保险机构注册引荐机制。《通知》还细化了资质标准,利用信息技术转变监管方式,将资质标准内化到再保险登记系统,实现系统自动审核。符合资质标准的机构将自动进入有效清单,供我国保险公司在开展再保险业务时选择;对于故意隐瞒信息或者故意发布虚假信息的机构,从有效清单剔除,并列入黑名单,不得参与中国市场再保险业务。 [返回目录](#)

► 详细内容请见:

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3953715.htm>

## ► 保监会派出机构监管职责规定征求意见

3 月 11 日,中国保监会发布《中国保险监督管理委员会派出机构监管职责规定(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。意见反馈截止时间为 2015 年 4 月 13 日。

根据《征求意见稿》,中国保监会通过规章授权派出机构履行有关监管职责,派出机构在授权范围内应当以自己的名义实施监管。中国保监会委托派出机构履行有关监管职责,派出机构应当在受托范围内以中国保监会的名义实施监管。《征求意见稿》明确,

派出机构负责查处管辖范围内的保险违法行为，并依法实施行政处罚或者采取其他监管措施。派出机构负责受理以辖区内监管分局为被申请人的行政复议，以及投诉人对辖区内监管分局作出的保险消费投诉处理决定的核查申请。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3953695.htm>

## ➡ 保监会发布 2015 年保险消费者权益保护工作要点

近日，中国保监会发布《2015 年保险消费者权益保护工作要点》（《要点》），再次强调依法全面推进保险消费者权益保护各项工作。

《要点》共 7 条，21 字方略分别是“抓源头”、“高透明”、“严查处”、“建机制”、“重预防”、“夯基础”、“强自身”。其中，每一项都细化到具体的可执行层面。

如在“抓源头”上，要强化保险公司维护消费者权益主体责任。包括督促保险公司重视和加强消费者权益保护工作；督促保险公司建立消费者事务委员会；引导保险公司各级机构管理层定期研究涉及消费者合法权益的重大问题，建立并完善保险公司各级机构消费者权益保护工作年度报告制度。其中，特别提到，“推动保险公司完善薪酬分配制度，确保不存在对损害消费者合法权益行为的不当激励”。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3954111.htm>

## ➡ 证监会修订《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号》

证监会日前修订发布了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》（下称“23 号准则”）。

23 号准则的主要修订内容包括：一是增加了公司治理情况的披露要求，同时要求募集说明书引用的财务报告按《企业会计准则》编制。二是增加了商业保险、债券回售条款等增信及偿债保障机制，债券受托管理人在履行受托管理职责时可能存在的利益冲突情形及风险防范、解决机制，发行可交换债、债券定价流程和配售规则，募集资金专项账户等的披露要求；修改了债券受托管理人职责及债券持有人会议规则等方面的披露要求。三是简化了发行人历史沿革的披露要求，增加了发行人业务、财务会计信息、担保等情况的披露要求等。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306\\_269633.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306_269633.htm)



## ◆ 证监会修订《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号》

近日，证监会修订发布了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号——公开发行公司债券申请文件（2015 年修订）》（下称“24 号准则”）。

24 号准则的主要修订内容包括：一是与《公司债券发行与交易管理办法》取消公司债券发行的保荐制和发审委制度相衔接，将申请文件报送主体由保荐机构改为发行人和主承销商；取消了保荐机构出具的发行保荐书，调整为主承销商出具的核查意见；取消了发行人向发审委提交文件的要求。二是针对公司债券发行主体扩展至所有公司制法人，考虑到各类公司的不同情况，对发行人提供授权文件、财务报告或会计报表的要求进行了相应调整。三是取消了发行公告和承销协议报送要求。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306\\_269638.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306_269638.htm)

## ◆ 证监会发布《行政和解金管理暂行办法》

证监会、财政部日前联合发布《行政和解金管理暂行办法》（下称《办法》），自 2015 年 3 月 29 日起施行。

《办法》明确，行政和解金的管理应当遵循专户管理的原则，专门用于补偿投资者因行政相对人行为所受的损失。投保基金公司不得混同不同和解案件的行政和解金，不得使用特定案件中行政相对人缴纳的行政和解金对因其他案件受到损失的投资者作出补偿。根据《办法》，投保基金公司收到行政和解金后，应当尽快制定行政和解金补偿方案，并报中国证监会备案。投保基金公司使用行政和解金对投资者作出补偿的，补偿数额原则上以投资者受到的损失为限。此外，行政和解金的管理方式应当限于银行存款。

[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306\\_269627.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201503/t20150306_269627.htm)

## ◆ 证监会就修改《证券市场禁入规定》公开征求意见

3 月 13 日，证监会就修改《证券市场禁入规定》公开征求意见。意见反馈截止日期为 2015 年 4 月 13 日。

根据意见稿，本次修改将《证券市场禁入规定》第五条（二）项修改为第五条（二）、（三）、（四）项。其中第五条（二）项明确从事保荐、承销、资产管理、融资融券等证券业务及其他证券服务业务，故意不履行法定义务并造成特别严重后果的适用情形；第五条（三）项明确采取隐瞒和编造重要事实等特别恶劣手段，或者涉案数额特别巨大的

适用情形。此外，增加一项作为第五条（六）项：因违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定，五年内被中国证监会给予除警告之外的行政处罚三次以上，或者五年内曾经被采取证券市场禁入措施的。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201503/t20150313\\_270181.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201503/t20150313_270181.htm)

## ➡ 上海证券交易所就《上海证券交易所证券投资基金上市规则》公开征求意见

为配合《证券投资基金法》和《公开募集证券投资基金运作管理办法》实施，落实证监会《关于进一步清理证券期货备案类事项的通知》的要求，优化基金上市规则，2015 年 3 月 16 日，上海证券交易所发布《上海证券交易所证券投资基金上市规则（2015 年征求意见稿）》修订说明和修订条文对照表，向社会公开征求意见，意见反馈截止日期为 2015 年 3 月 27 日。

征求意见稿根据《基金法》第六十五条关于基金终止上市的相关规定和《基金运作办法》第四十一条，连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等。取消原规则第三十四条，并将原规则第三十三条调整为新规则的第二十一至第二十三条。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

[http://www.sse.com.cn/disclosure/announcement/general/c/c\\_20150316\\_3888049.shtml](http://www.sse.com.cn/disclosure/announcement/general/c/c_20150316_3888049.shtml)

## ➡ 《上市公司员工持股计划试点登记结算业务指引》发布

中国证券登记结算有限责任公司日前发布《上市公司员工持股计划试点登记结算业务指引》（下称《指引》），并自发布之日起实施。

《指引》所称员工持股计划是指上市公司根据员工意愿，通过合法方式获得公司股票并长期持有，股份权益按约定分配给员工的制度安排。上市公司应以员工持股计划的名义向本公司申请开立员工持股计划证券账户，并可向本公司申请开立员工持股计划资金账户。根据《指引》，申请人申请办理股票、资金的过户、划转业务的，本公司于交易日日间办理资金划转，于交易日日终办理股票过户、划转。此外，本公司于每个交易日日终向上市公司提供员工持股计划证券账户的当日余额及变动情况数据查询服务。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见:

<http://www.chinaclear.cn/zdjs/gszb/201503/9d459f37e11f48d3b399fac8d1441d5c.shtml>

## ► 《证券公司股票质押式回购交易业务风险管理指引（试行）》印发

为规范证券公司股票质押式回购交易业务的风险管理行为，2015 年 3 月 16 日，中国证券业协会印发《证券公司股票质押式回购交易业务风险管理指引（试行）》（《指引》），自发布之日起实施。

《指引》明确，单一融入方累计融资余额不得超过证券公司净资本的 10%，证券公司可根据自身风险承受能力确定具体比例。融入方为上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东的，证券公司应当充分考虑标的证券的流动性及关于此类证券转让的相关限制性规定，审慎评估对违约处置可能产生的影响。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

[http://www.sac.net.cn/tzgg/201503/t20150317\\_120306.html](http://www.sac.net.cn/tzgg/201503/t20150317_120306.html)

## ► 中国期货业协会就修订《期货公司资产管理业务投资者适当性评估程序》征求意见

近日，中国期货业协会对《期货公司资产管理业务投资者适当性评估程序（试行）》进行了修订，并发布了《期货公司资产管理业务投资者适当性评估程序》（修订稿），向行业公开征求意见。意见反馈截止日期为 2015 年 3 月 16 日。

《修订稿》删除了期货公司对自然人投资者综合评估的有关要求。《修订稿》明确，期货公司接受单一客户委托的，期货公司董事、监事、高级管理人员、从业人员及其配偶不得作为本公司资产管理业务的客户；期货公司接受特定多个客户委托的，期货公司或子公司的自有资金和董事、监事、高级管理人员、从业人员及其配偶，参与本公司设立的单只资产管理计划的份额合计不得超过该资产管理计划总份额的 50%。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

[http://www.cfachina.org/ggxw/XHGG/201503/t20150310\\_1761477.html](http://www.cfachina.org/ggxw/XHGG/201503/t20150310_1761477.html)





## 金融资讯

### ◆ 银监会：小微企业贷款须实现“三个不低于”

为持续改进小微企业金融服务，中国银监会近日发布《关于 2015 年小微企业金融服务工作的指导意见》。《指导意见》从信贷计划、机构建设、尽职免责、内部考核、金融创新、规范收费、风险防控、监管激励约束、优化服务环境等方面提出具体要求，要求商业银行进一步改进小微企业金融服务，积极推动大众创业、万众创新。

值得关注的是，《指导意见》将 2015 年银行业小微企业金融服务工作目标由以往单纯侧重贷款增速和增量的“两个不低于”调整为“三个不低于”，从增速、户数、申贷获得率三个维度更加全面地考查小微企业贷款增长情况。即在有效提高贷款增量的基础上，努力实现小微企业贷款增速不低于各项贷款平均增速，小微企业贷款户数不低于上年同期户数，小微企业申贷获得率不低于上年同期水平。

在内部考核方面，《指导意见》规定，小微企业贷款不良率高出全行各项贷款不良率年度目标 2 个百分点以内（含）的，不得作为银行内部对小微企业业务主办部门考核的扣分因素。

此外，《指导意见》要求，在尽职免责方面，制定具体的小微企业业务尽职免责办法，对合规操作、勤勉尽责的小微企业信贷从业人员，在出现信贷风险时免除合规责任，以提高工作积极性；在金融创新方面，创新小微企业贷款还款方式，并结合金融系统深化改革和大数据等网络信息技术广泛应用的新趋势，加强产品、服务和渠道的创新，提升服务能力；在规范收费方面，及时清理收费项目和各类融资“通道”业务，对诚实守信、经营稳健的优质小微企业减费让利；在风险防控方面，做好贷款资金流向的监测管理和重点风险的识别防控，对符合产业政策、产品具有核心竞争力、长期能够实现盈利、但暂时经营困难的小微企业，不宜简单地压贷、抽贷、断贷。

银监会相关负责人表示，《指导意见》旨在引导商业银行从单纯注重小微企业贷款量的增加，转变为更加注重服务质效的提高和服务覆盖面的扩大，使银行业金融资源惠及更多的小微企业。

截至 2014 年 12 月末，全国小微企业贷款余额 20.70 万亿元，占全部贷款余额的 23.85%，较年初增加 3.08 万亿元，比上年同期多增 1731 亿元，比各项贷款增速高 4.2 个百分点，连续 6 年实现了“两个不低于”目标。全国小微企业贷款户数 1144.6 万户，较上年同期增长 9.0%，小微企业金融服务覆盖面稳步拓宽。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 新常态下我国银行业呈现五大发展趋势

中国银监会主席尚福林日前表示，新常态下我国银行业呈现贷款增速回稳、存贷利差收窄、社会融资方式转变、不良贷款反弹和监管“宽进严管”五大趋势，银行业必须加快调整发展战略、转变盈利模式、提升创新能力、防范化解风险隐患和强化守法合规经营。

尚福林在最新出版的《中国银行业》杂志 2015 年第 2 期上撰文指出，银行业系统要更加自觉地分析银行业的新常态特征，更加主动地应对新常态下的风险挑战，更加积极地推动转型发展，为银行业发展注入更持久的内生动力。

一是应更充分认识贷款增速回稳的趋势，加快调整发展战略。2014 年银行业贷款增速降至 13.5%，比前 5 年平均增速下降了 6.5 个百分点。以往银行业发展“水涨船高”的便利条件已不再具备，银行业要由“讲增速”向“讲转速”转变，在加快资金周转上做文章；由“讲数量”向“讲质量”转变，真正变粗放型发展为集约化经营；由“讲占比”向“讲战略”转变，实施发展战略转型。

二是应关注存贷利差收窄的趋势，积极转变盈利模式。2014 年我国商业银行存贷款利息净收入占营业净收入比例为 48%，比 3 年前下降了 7.3 个百分点。可以预见，随着利率市场化程度逐步提高，利差将进一步收窄，利息收入占比将进一步下降，银行业必须转变盈利模式，研究向管理要效益、向定价要效益、向风控要效益、向服务要效益。

三是应认清社会融资方式转变的趋势，大力提升创新驱动能力。我国社会融资总量中，2002 年人民币贷款占比 91.9%，2014 年降至 41.2%。2014 年年末，小贷公司和网贷平台贷款余额合计超过 1 万亿元。对此，银行业必须加大创新力度，探索如何利用信息技术加强业务创新、如何加强非信贷和表外业务创新、如何加强负债业务创新，以及如何加强信贷业务创新。 >>>> 03

四是应充分认识不良贷款反弹的趋势，切实防范化解风险隐患。截至 2014 年末，我国商业银行不良贷款余额达到 8426 亿元，已连续 12 个季度上升；不良贷款率为 1.25%，较年初上升 0.22 个百分点。未来一段时期，经济运行中的困难可能在金融领域进一步显现。银行业要及时核销不良，积极盘活不良，争取重组不良，探索转化不良。

五是应充分认识“宽进严管”的趋势，强化守法合规经营。在“宽管制、严监管”的大趋势下，监管套利的空间将逐步压缩，依法经营的边界将更加清晰，监管问责的力度也将进一步加大，违规成本将不断增加。银行业金融机构要强化合规意识、强化风险主体意识和强化责任意识。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 央行构建三个监测体系 提升货币政策执行力

“今年和今后一段时期，要建立完善影子银行、互联网金融统计监测体系；构建企业融资成本变动监测体系。”这是央行副行长潘功胜日前在出席 2015 年央行调查统计工作电视电话会议时透露的信息。分析人士认为，这三个监测体系建立后，货币供应情况就会一目了然，而它们也将成为左右货币政策执行力度的重要参考指标。

央行副行长胡晓炼此前曾表示，要辩证看待中国的影子银行问题：一方面影子银行存在经营不规范、监管套利等问题；另一方面，影子银行也在一定程度上满足了经济发展多元化背景下的多层次的融资需求。

据悉，央行近两年已经陆续对影子银行风险较大的业务领域进行了具体的监管，比如同业业务、委托贷款，这些都在为下一步构建影子银行监管体系做准备。

对于互联网金融，央行行长周小川在今年全国“两会”期间表示，“去年金融界在准备一个互联网金融的新政策，这个政策主要体现为支持互联网金融的发展，也要按照现在监管的框架给予适度的监管。”

“但是这个文件目前还正在起草讨论之中，我估计，应该不久就会与大家见面。”周小川强调。

潘功胜指出，今年和今后一段时期，要建立完善影子银行、互联网金融统计监测体系。强化结构性金融统计，及时反映信贷政策执行情况。深入研究“三农”金融的定义与分类，修订涉农贷款等统计制度。

潘功胜强调，要继续开展货币供应量口径研究。要大力推进金融业综合统计工作，加快构建金融业综合统计分析框架。要做好利率统计工作，进一步完善存贷款和其他市场利率统计，构建企业融资成本变动监测体系。

业界专家认为，这三个监测体系的建立，将有助于“灵活有效运用货币政策工具”，为稳增长和调结构营造中性适度的货币金融环境。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 保险业要在服务经济社会发展全局中瞄准靶心

2015 年全国两会保险业代表委员座谈会今天（3 月 8 日）在北京召开。中国保监会主席项俊波在座谈会上强调，代表委员们的建议对于保险业进一步找准定位、服务于国家治理体系和治理能力现代化具有很强的指导意义。保监会将认真研究、重点推进保险业两会代表委员们的建议，需要其他部委和社会各方面支持的，保监会也将与其他相关部门积极沟通、共同呼吁。

据项俊波透露,2014 年中国保监会共收到全国人大代表和全国政协委员的建议、提案 325 件,同比增长 53%,社会各界对于保险的关注度明显提升。全国人大代表和全国政协委员的建议、提案内容紧扣经济社会发展实际,针对保险业面临的突出问题,主要集中在推动农业保险服务“三农”、商业保险参与社会保障体系建设、加快与公众利益相关的责任保险发展、引导互联网保险有序发展等方面。与此同时,2014 年保险业改革发展成绩靓丽,保费收入突破 2 万亿元,保险业总资产突破 10 万亿元,保险业增速达 17.5%,整个行业利润增长了 106%;为全社会提供风险保障 1114 万亿元,同比增长 25.5%;保险业赔款与给付 7216.2 亿元,同比增长 16.2%。

“保险业按照党中央、国务院的部署,攻坚克难、深化改革,不断释放政策效应。”在强调未来 3 至 5 年保险业发展政策效应将日益释放的同时,项俊波强调,越是在保险业影响力得到一定提高、中国保险业在国际上的声音更加响亮的时候,越要俯下身子、倾听呼声、广纳谏言、求真务实,推动行业形象进一步改善。保险业一定要倍加珍惜难得的历史机遇,坚持稳中求进,狠抓改革攻坚,突出创新驱动,调结构促转型,强化风险防控,在服务经济社会发展全局中瞄准靶心,在推进国家治理体系和治理能力现代化方面精准发力,成为经济提质增效升级的重要动力、改善民生保障的有力支撑、转变政府职能的有效抓手。

据了解,此次座谈会的主题为“保险服务推进国家治理体系和治理能力现代化”,除保监会办公厅、发改部、政研室、产险部、人身险部、中介部、资金运用部相关负责人外,共有 7 名两会代表委员参加了座谈,包括中国保监会原副主席李克穆、中国太平保险集团董事长王滨、中国出口信用保险公司董事长王毅、浙江保监局局长马学平、合众人寿保险股份有限公司董事长戴皓、友邦保险(国际)有限公司区域执行总监容永祺、对外经贸大学保险学院副院长孙洁。(来源:网络) [返回目录](#)

## ► 保监会:深入推进保险机构专项检查工作

为进一步贯彻落实国务院决策部署,深入推进保险机构“两个加强、两个遏制”专项检查工作,中国保监会近日召开专题会议,通报“两个加强、两个遏制”工作进展情况,明确下一步专项工作要求,同时研究讨论了监管抽查工作方案。

会议提出首先要做好“三个结合”,即统分结合、上下结合和内外结合。在加强统筹协调、做到机构监管和功能监管相统一的同时,加强信息沟通和组织协调,有效整合检查资源。同时调动公司内审、合规、风控等部门的积极性,并将行政执法与刑事司法



相结合，一旦发现犯罪行为坚决移送。其次要做好“三个强化”，即强化问题导向、强化传导压力、强化整改落实。专项工作要有基本判断，要将能否发现问题作为衡量工作质量的唯一标准，对自查反映没有任何问题的公司要采取严格的监管措施。不仅如此，要深化对专项工作重要性、必要性的认识，建立健全组织领导体系，明确一把手负责制和压力传导的路线图，通过制度约束，保障领导组织体系高效运转，将压力层层传递至各单位。同时，要明确监管处理的政策措施，要边查边纠、边纠边改。再次，要做好“两个运用”，即创新运用检查方法，充分运用检查成果。要以项目带队伍，进一步探索完善交叉检查、异地检查等方式、方法创新，各保监局也要积极思考，结合辖区实际创新检查方法。此外，要在抽查过程中加强分析研究，认真分析问题产生的原因并研究完善监管制度的意见，真正把检查结果转化为管长远、管根本的成果。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 保监会：上半年归集种植险业务数据

虽有政策性红利的加盟使农险覆盖率一再扩容，但由于缺乏基础数据，该险种的创新一再受到制约。为此，保监会着手进行农险信息平台的建设，并把种植险业务数据的集中管理定为今年上半年的目标。

自 2007 年农险被纳入中央财政保费补贴范围后，农险覆盖面以及提供的风险保障逐年提升。数据显示，2014 年，水稻、小麦、玉米三大口粮作物的承保覆盖率平均超过 60%；农险提供的风险保障也达到 1.66 万亿元，同比增长 19.6%。

与此同时，投保农险的农户也达到 2.47 亿户次。但农险在爆发式急速发展的同时，行业存在的一些深层次矛盾和问题也逐步显现，特别是基础数据管理体系薄弱、经营成本高、风险管控难等问题制约了农险的可持续发展。

为此，2014 年下半年，保监会已启动全国农险平台建设，让农险平台信息化、透明化。北京商报记者了解到，今年上半年该平台将围绕中央财政补贴的种植险业务，集中建设一期工程，实现保单级业务数据的归集，为保险公司、监管机构、政府部门和投保农户提供数据服务。对此，保监会副主席周延礼表示，农险信息平台的建设是为落实国家强农惠农富农政策及保护投保农户合法权益的角度考虑。这不仅有利于夯实农业保险发展基础，促进农业保险规范经营，还进一步提升农业保险信息化、精细化和专业化管理水平。（来源：网络）[返回目录](#)



## ► 区域性股权市场功能定位应体现在四方面

中国证监会主席肖钢 3 月 7 日接受媒体采访时表示，四板市场是我国多层次资本市场的重要组成部分，下一步将积极发展和规范四板市场，不过，其定位还需要进一步研究。每个省的股权市场定位在服务当地小微企业，是针对本省的区域性市场，不宜变成全国性的，不宜扩大范围，不宜让区域性的资本市场扩大到全国。

区域性股权市场定位应该体现在四个方面：对小微企业培育和规范的园地；小微企业的融资中心；地方政府扶持小微企业发展综合政策运用的平台；资本市场中介服务的延伸。扶持小微企业，需要提供个性化、专业化、数量不是很大的中介服务。因此，鼓励证券公司下基层，到区域性市场深耕细作，提供个性化服务。下一步，证监会将从政策和要求上发展一批小型、微型的证券公司，以扶持小微企业。

针对快速发展的两融业务，肖钢表示，近两年融资业务发展较快，在办理融资融券业务中，有些证券公司存在违法违规现象。所以，证监会从去年开始分两批进行现场检查，查处了一些公司的违规问题并作了处理。在两次检查中，证监会一方面纠正了违规行为，另一方面也听取了客户、证券公司等市场主体针对融资融券业务提出的意见。目前证监会正在研究修订融资融券相关办法，部分指标放松的同时，部分指标可能会收紧，使其更加贴近市场需求，一方面促进融资融券业务规范发展；另一方面防范系统性风险。

就证监会会否新增证券公司牌照的问题，肖钢表示，总体来说，证券公司的发展加速不少，但同质化现象严重。这既不利于规范竞争，也不能很好地满足客户对资本市场中介服务的需求。市场既需要大的、综合性的公司，也需要小型的、专业性的、提供差异化服务的公司。目前证监会正在研究相关办法和规定，等规定修改完善后，才会考虑是否新增证券公司牌照。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 证券法修订完成实施后注册制即可落地

中国证监会主席肖钢今天（3 月 5 日）表示，今年新股发行仍将基本保持按月均衡发行的节奏，并适度增加新股供给。具体审核进度需依据证监会发审委的审核情况确定，不会人为确定一个具体数字，但根据目前的审核情况看，预计总体会超过去年。目前在排队的拟 IPO 企业，到注册制实施未审完的，将继续排队。

肖钢表示，市场总是担心扩容，这一问题要分两方面看，一是发行家数，二是具体的融资规模。去年以来，已经发行以及目前在审的企业一般规模都比较小，平均股本规模只有 5 亿元至 6 亿元。市场不必担心扩容过快，也不要过度拘泥于发行家数，要综合

考虑融资额度。

对于股票发行注册制改革，肖钢表示，今年资本市场将实施注册制改革，具体方案正在会同有关部门研究论证。审核权的下放是注册制改革的组成部分，目前审核权下放交易所是主流意见，最终如何审核将通过证券法修法明确。在注册制实施时间上，待证券法修订完成正式实施起，注册制即可落地。从监管部门看，有信心把注册制改革搞好。从大环境看，法治环境、诚信体系建设、监管加强等是一个长期的过程，仍需要不断努力完善，还需要各个市场主体共同建设和努力。

就证券法修订内容，肖钢表示，尚未盈利企业发行上市也是证券法修订的内容之一，按照即将递交的证券法修订草案，企业上市的盈利指标要求取消，即上市企业不一定要盈利，但未盈利企业可以上市绝不等于垃圾股上市。

肖钢强调，未盈利企业未必是坏企业，未盈利企业上市的应由市场判断其盈利前景。一般而言，投资者要关注这类企业是否属于新业态、是否有新盈利模式；公司客户群体、营业收入是否具备一定规模，其中营业收入是一个重要指标；是否具有规范的公司治理、激励机制，是否市场化；公司过去对科技、研发的投入情况等。未盈利企业上市的信息披露要求还将进一步明确，将要求其充分披露，由投资者判断这类企业是否有盈利前景。不同的市场层次也将设定不同的投资者适当性要求。

对于深港通何时开通的问题，肖钢表示预计上半年能够获批，年内有望正式推出。目前各项准备工作正在有序推进，涉及方面较多，包括两地监管部门、两地交易所和登记结算机构，在投资额度上考虑比照沪港通确定，与沪港通相同。目前并无打算复制沪港通经验与其他国家或地区市场展开类似合作，这主要出于所处时区、交易时间等问题的考虑。

针对个人跨境直投的问题，肖钢表示，这项工作主要由央行牵头，试点适格个人投资者兑换外币到境外投资，标的可包括证券市场、房地产市场及其他市场投资。目前相关意见正在拟定当中。

对于新三板转板试点问题，肖钢表示，多层次市场间转板机制是个较复杂的问题，今年将进行调研和试点，不会全面推开。目前考虑先从新三板跟创业板之间的转板机制进行试点，制定该转板方案是今年改革的重要工作之一。

肖钢还透露，公募类股权众筹的管理办法仍在制定中，但计划今年推出公募类股权众筹试点。目前的证券法修订草案给公募股权众筹留出了余地，为下一步创新预留了制度空间，但并未在法律中作出具体规定。此外，原油期货相关配套准备正在进行，预计今年将正式启动交易。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► 外债宏观审慎管理试点政策在中关村示范区落地

3 月 2 日，人民银行中关村国家自主创新示范区中心支行（外汇局中关村国家自主创新示范区中心支局）正式履职并开展工作。人民银行副行长范一飞、北京市副市长张工、外汇局副局长兼中国人民银行营业管理部主任李超赴该中支调研，北京市金融工作局书记霍学文、中关村管委会副主任杨建华、海淀区区委书记隋振江、海淀区区长孙文锺等相关部门领导参加了调研活动。

人行中关村中心支行（外汇局中心支局）是人民银行在全国高新区范围内设立的首家中心支行，是人行营业管理部的首家分支机构，其主要职责为：负责货币信贷政策在示范区的贯彻执行，维护辖区金融稳定；承担辖区统计研究、支付结算管理、征信管理、外汇管理等职责以及营业管理部授权的其他业务。

范一飞在调研中强调，党中央、国务院明确提出要促进科技与金融融合，实现创新与驱动发展战略。人民银行积极响应中央战略部署，出台了多项政策，实现了科技资源与金融资源的有效对接和良性互动。人民银行设立中关村中心支行（外汇局中心支局），将更好地服务实体经济，进一步提升中关村示范区的金融服务水平。

李超在调研中表示，人行中关村中心支行（外汇局中心支局）要传承人行营业管理部“服务总行、服务北京”的理念，充分发挥地缘优势和基层优势，及时了解掌握科技金融创新和发展趋势，着力推动首都金融资源与科技资源的深度融合。

近日，国家外汇管理局批准在中关村国家自主创新示范区核心区（海淀园）开展外债宏观审慎管理试点，允许符合条件的中外资企业借用外债余额实行比例自律管理，北京外汇管理部授权中关村中心支局负责试点工作的具体实施。试点既有利于加快实现人民币资本项目可兑换，深化外汇管理改革，又可以促进中关村科技型企业投融资便利化，便利中关村核心区企业与全球低成本资金“牵手”，缓解企业融资难、融资贵的问题，更好地支持中关村建设具有全球影响力的科技创新中心。试点首次允许中资企业借入外债并结汇，有利于打造公平竞争的经营环境，给予内外资企业平等的国民待遇，中关村核心区内 1 万余家企业会直接受益。（来源：网络）[返回目录](#)

## ► P2P 监管大幕将启总体规则应尽早落地

近几日，“P2P”正成为市场热点，有传闻称银监会普惠金融部已召集北京、上海、广东、浙江等地金融办与当地 P2P 行业协会，召开关于 P2P 监管细则讨论的闭门会议。业内认为 P2P 监管大幕将启。对此，笔者认为，无论传闻真假，但从行业的发展及市场

的成熟条件来看，P2P 的监管规则都应尽早落地。

根据日前发布的《中国 P2P 网贷服务行业评价报告》显示，截至 2014 年年底，网贷运营平台约 1600 家。其中当年新上线平台超 900 家，注册资金在 1 亿元以上的超 48 家。相对 2013 年的 800 家，网贷运营平台有了爆发式的增长。

P2P 平台在快速增长的同时，存在的问题也很多。进入 2015 年，P2P 平台涉嫌自融的现象不断被媒体曝光，一些公司开办 P2P 网贷子公司，但实际上是在为母公司的项目进行融资，或是 P2P 平台负责人通过自融，向其控股的其他公司输血。今年 1 月，我国 P2P 行业新增 69 家问题平台，其中 58%的平台提现困难、35%是诈骗或跑路。

作为互联网金融创新的产品，P2P 平台的发展规范从成立之初就一直是业内讨论的焦点话题。P2P 机构和业内人士不断呼吁监管“救市”，直到今天，P2P 平台的监管办法仍只“听得楼梯响、未见人下来”。

在过去一年里，银监会相关人员曾多次在公开场合提出了对 P2P 平台监管的四条红线、十大原则等等，如 P2P 平台只能做信息中介，不能做信用中介，平台自身不得提供担保等等。但这样的监管思路如何转变成监管规则才是众多人关心的问题。

虽然中央层面监管方案尚未落地，但地方已先行。日前，《浙江省促进互联网金融持续健康发展暂行办法》已获省政府同意，将建立第三方监测评价机制，加强行业风险监测和预警，建立行业“黑名单制”，及时向投资者做好风险提示。此外，去年 12 月份北京市网贷行业协会成立，成员包括北京 P2P、支付、征信等产业链企业。2013 年，上海发布了全国首个 P2P 行业准入门槛。

笔者认为，P2P 的监管的总体规则应尽快落地，只有在规范化、法制化、市场化的轨道上发展，P2P 平台才能有一个更美好的未来，而投资者也才能得到有效的保护。（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](#)





## 大成金融动态

### 大成律师协助南方国际完成首钢贵阳跨境融资租赁项目

近日，首钢贵阳特殊钢有限公司（“首钢贵阳”）、南方国际租赁有限公司（“南方国际”）与中国工商银行（亚洲）有限公司（“工银亚洲”）之间的 2 亿人民币元跨境融资及融资租赁项目顺利完成付款及其他履约程序。大成总部高级合伙人匡双礼律师团队与大成深圳分所合伙人王文兵、黄其柏律师联合为该项目提供了全程法律服务。

虽然该项目融资金额并不是很高，但涉及交易主体多、交易结构及流程复杂，加之首钢贵阳要求用款时间紧迫，以及工银亚洲严格的风控管理要求，使得该项目具有非常大的挑战性。然而匡双礼律师团队凭借多年跨境融资及融资租赁项目经验，并在分所王文兵、黄其柏律师紧密配合下，在较短时间内完成了起草全套交易合同，出具法律意见书，见证放款条件等全部工作。

该项目的出租方南方国际是 1989 年经国家外经贸部批准的首批外资融资租赁公司，公司声誉卓著，业务分布全国各地。[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 3 期 总第 39 期

**编委会：** 于 晖 王力博  
王立宏 王 芳  
平云旺 匡双礼  
朱忠友 刘 阳  
刘 菲 刘新来  
刘海屏 刘 驰  
刘进一 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 唐 涣  
脱明忠 程 鹏  
程 屹 韩 静  
董 婉  
(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