

大成金融法律通讯

2014 年第 6 期 总第 30 期

大成律师事务所金融部



目 录

【新法速递】

央行发布十一条意见支持外贸稳定增长.....	1
财政部出台意见指导地方政府债券自发自还试点信息披露工作	1
银监会发文推进简政放权促进准入公平.....	1
保监会开展老年人住房反向抵押养老保险试点.....	2
证监会发布《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》	2
证监会要求做好有关私募产品备案管理及风险监测工作.....	2
证监会修订两项创业板首发信息披露规则.....	3
证监会发布三项再融资信息披露准则.....	3
证监会发布《关于大力推进证券投资基金行业创新发展的意见》	4
证监会发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》	4
上交所发布《关于对公司债券实施风险警示相关事项的通知》	4
上交所修改《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法》	5
上交所发布《可交换公司债券业务实施细则》	5
上交所发布《关于为暂停上市债券提供转让服务的通知》	5
上交所调整新股上市首日交易机制及有关监管措施.....	6
深交所发布《优先股试点业务实施细则》	6
深交所完善首次公开发行股票上市首日交易机制有关事项.....	6
深交所发布《深圳证券交易所限制交易实施细则（2014 年修订）》	7
深交所发布《关于对公司债券交易实行风险警示等相关事项的通知》	7
深交所发布《关于为暂停上市公司债券提供转让服务的通知》	7
深交所发布《优先股试点业务实施细则》	8
《全国中小企业股份转让系统股票异常转让实时监控指引（试行）》发布.....	8
中国结算发布《优先股试点登记结算业务实施细则》	8

【金融资讯】

国务院：金融风险总体可控 财务指标良好.....	9
央行：金融领域潜在风险隐患值得关注.....	10
银监会：减少信贷中间环节 缓解小微企业融资贵.....	11
银监会力促金融支持实体经济显成效.....	12
银监会拟调整存贷比内容 分析称信贷结构是关键.....	13
保监会清理规范险企投资性房地产评估.....	15
保监会：正在积极推进保险监管改革.....	15
证监会修订九个规范性文件.....	16
银行业探索小微企业信贷 或量身定制信贷产品.....	17
探索实践中国特色的民营银行.....	18
信贷资产证券化扩大试点取得重大进展.....	19
保险业要成为经济提质增效升级的重要动力.....	20

循序渐进实现偿付能力监管的国际趋同.....21

中国金融消费权益保护研究中心在沪成立.....22

【大成金融风采】

关于大成.....23

大成金融业务.....24

金融律师之星—刘海屏律师.....26

【大成金融动态】

大成律师全程参与广州国寿城市发展基金设立的法律服务27

大成律师完成本年度首次中小企业集合票据的发行注册.....27



新法速递

► 央行发布十一条意见支持外贸稳定增长

6 月 11 日，中国人民银行发布《关于贯彻落实〈国务院办公厅关于支持外贸稳定增长的若干意见〉的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》指出，银行业金融机构应积极发展以有形动产为标的的融资租赁业务，支持大型设备进出口，同时积极支持符合条件的金融租赁公司等非银行业金融机构，通过发行金融债券、参与信贷资产证券化试点等方式，扩大融资渠道。同时，《意见》明确，银行业金融机构应积极开展跨境人民币资金集中运营业务及个人跨境贸易人民币结算业务。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.pbc.gov.cn/publish/goutongjiaoliu/524/2014/20140611191050127890297/20140611191050127890297_.html

► 财政部出台意见指导地方政府债券自发自还试点信息披露工作

近日，财政部发布《关于 2014 年地方政府债券自发自还试点信息披露工作的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》明确，试点地区财政部门应不迟于地方债发行日前 5 个工作日，通过指定网站披露以下信息：债券基本信息。包括发行数量、发行日期、手续费率、发行方式、发行款缴纳时间和账户信息、募集资金投向说明等；本地区经济运行、财政收支、债务等情况；信用评级情况。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://gks.mof.gov.cn/redianzhuanti/guozaiguanli/gzglzcfg/201406/t20140611_1097676.html

► 银监会发文推进简政放权促进准入公平

6 月 16 日，中国银监会发布了《关于推进简政放权改进市场准入工作有关事项的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》将以下事项由审批制改为报告制管理：机构筹建延期和开业延期审批；机构降格和临时停业审批；机构由于变更名称、股权、注册资本、业务范围等前置审批事项而引起的修改章程审批；非银行金融机构变更组织形式审批等。此外，《通知》要求对取消的行政审批事项坚决及时停止审批，不得拆分、合并或重组后以新的名义、条目变相审批。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/8C5F6A512FAB4D37A4F87725ADEDB2E9.html>

► 保监会开展老年人住房反向抵押养老保险试点

6 月 17 日，中国保监会发布《关于开展老年人住房反向抵押养老保险试点的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》规定了较为严格的试点资格要求，主要从开业时间、注册资本、偿付能力、专业人员以及内控管理等方面对申请试点的保险公司进行了引导。同时，《意见》特别加强了对销售行为的监管要求，从业务宣传、销售人员管理、销售过程管理、信息披露等方面做出了规定。此外，《意见》还对财务管理、服务创新、投诉处理以及加强监管等提出了相应要求。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3918962.htm>

► 证监会发布《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》

6 月 13 日，中国证监会发布《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》（以下简称《规定》），并自发布之日起施行。《规定》明确了上海证券交易所、香港联合交易所、证券交易服务公司、中国证券登记结算公司及香港中央结算公司开展沪港通业务应当履行的职责，并对境内证券公司开展沪港通业务提出了原则性要求。同时，《规定》明确了沪港通的业务范围、外资持股比例、清算交收方式、交收货币等相关事项，对投资者保护、监督管理、资料保存等内容提出了相关要求。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256078.htm

► 证监会要求做好有关私募产品备案管理及风险监测工作

6 月 10 日，证监会发布《关于做好有关私募产品备案管理及风险监测工作的通知》（以下简称《通知》）。根据《通知》要求，中国证券业协会和中证资本市场发展监测中心有限责任公司将向中国证券投资基金业协会移交下列三项职责：证券公司客户资产管理计划备案和监测监控工作；证券公司直投基金备案和监测监控工作；基金管理公司及其子公司特定客户资产管理业务备案管理、统计监测工作。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201406/t20140613_256027.html

► 证监会修订两项创业板首发信息披露规则

6 月 11 日，中国证监会发布修订后的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2014 年修订）》与《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件（2014 年修订）》两项创业板首发信息披露规则，并自发布之日起施行。

其中，修订后的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2014 年修订）》明确了发行人是信息披露的第一责任人，同时简化或取消与投资决策相关性不大的披露要求，增加了公司自治内容披露，要求披露企业正实施的股权激励方案及执行情况。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256062.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256064.htm

► 证监会发布三项再融资信息披露准则

6 月 11 日，证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 35 号——创业板上市公司公开发行证券募集说明书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 36 号——创业板上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 37 号——创业板上市公司发行证券申请文件》三项再融资信息披露规则，并自发布之日起施行。

其中，创业板再融资募集说明书准则适用于创业板上市公司配股、增发、可转换公司债券等。同时，该说明书强化了对投资决策有重大影响的信息披露，如首发以来或近三年发行人基本情况变动信息以及涉及重大资产重组情况、因本次发行导致原股东分红减少及表决权被摊薄的风险因素等内容的披露。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256065.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256066.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201406/t20140613_256067.htm

◆ 证监会发布《关于大力推进证券投资基金行业创新发展的意见》

6 月 12 日，中国证监会发布了《关于大力推进证券投资基金行业创新发展的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》从三个方面明确了推进基金行业创新发展的主要任务和具体举措。一是加快建设现代资产管理机构。鼓励综合性、集团化大型资产管理机构与专业化、特色化中小型资产管理机构并存发展；二是支持业务产品创新。支持有条件的机构围绕市场需求自主开发跨境跨市场、覆盖不同资产类别、多元化投资策略、差异化收费结构与收费水平的公募基金产品；三是推进监管转型。鼓励分类别、渐进式探索资产管理业务“负面清单”。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201406/t20140613_256024.html

◆ 证监会发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》

近日，经国务院同意，证监会制定并发布了《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》（以下简称《意见》），在上市公司中开展员工持股计划试点。

《意见》明确，上市公司可以根据员工意愿实施员工持股计划，通过合法方式使员工获得本公司股票并长期持有，股份权益按约定分配给员工。实施员工持股计划，相关资金可以来自员工薪酬或以其他合法方式筹集，所需本公司股票可以来自上市公司回购、直接从二级市场购买、认购非公开发行股票、公司股东自愿赠与等合法方式。此外，《意见》还就员工持股计划的实施程序、管理模式、信息披露及内幕交易防控等问题作出规定。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201406/t20140620_256427.html

◆ 上交所发布《关于对公司债券实施风险警示相关事项的通知》

6 月 17 日，上海证券交易所发布《关于对公司债券实施风险警示相关事项的通知》（以下简称《通知》），并于 2014 年 9 月 1 日起施行。

《通知》共十五条，主要明确了风险警示债券的划定标准，风险警示的具体措施，实施风险警示的相应流程，发行人的信息披露义务，会员单位的相关职责，交易所的监管举措，撤销风险警示的条件，以及违反《通知》相关规定的惩戒措施等内容。上市公司及其他公司制法人发行的公司债券在上交所上市交易的，可以适用该《通知》。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

<http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/bond/c/3816733.shtml>

◆ 上交所修改《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法》

6 月 17 日，上交所发布修改后的《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法（2014 年修订）》（以下简称《办法》），并自 2014 年 9 月 1 日起施行。

修改后的《办法》对普通投资者可以投资的公司债券范围进行了进一步限定，对原《办法》第六条中普通投资者可以参与交易的第（五）项产品作出了重新规范。此外，修改后的《办法》明确，对于普通投资者不能参与交易的上述第（五）项规定中的公司债券，普通投资者已经持有的可以卖出，但不能买入。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c_20140616_3816718.shtml

◆ 上交所发布《可交换公司债券业务实施细则》

6 月 17 日，上海证券交易所发布实施《可交换公司债券业务实施细则》（以下简称《细则》），对上市公司股东公开发行的可交换债券在上交所上市交易、信息披露、换股等事项做出了具体规定。

根据《细则》，发行人申请可交换债券在上交所上市，应当符合下列条件：经证监会核准并公开发行；债券的期限为一年以上；实际发行额不少于人民币 5000 万元；申请上市时仍符合法定的可交换债券发行条件；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/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c_20140617_3817116.shtml

◆ 上交所发布《关于为暂停上市债券提供转让服务的通知》

6 月 19 日，上海证券交易所《关于为暂停上市债券提供转让服务的通知》（以下简称《通知》），并自发布之日起施行。

《通知》共十条，主要明确了债券暂停上市的相关程序；在债券暂停上市后，发行人申请转让服务和上交所决定是否提供转让服务的程序要求；发行人公告要求；投资者适当性管理要求；投资者参与转让业务的途径和要求；上交所会员客户管理职责要求；以及违反《通知》或其他规定的惩戒措施等内容。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c_20140618_3817298.shtml

► 上交所调整新股上市首日交易机制及有关监管措施

6 月 13 日,上海证券交易所发布实施《关于新股上市初期交易监管有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》取消了“收盘前 5 分钟申报价格不得超过开盘价 120%和 80%”的控制措施,申报价格仅实施“集合竞价阶段不得超过发行价 120%和 80%”和“连续竞价阶段不得超过发行价 144%和 64%”的控制措施。此外,《通知》取消了单一投资者全天买入不得超过新股当日实际上市流通量千分之一的限制,并对大额申报、高价申报、连续申报、虚假申报行为进行了量化规定。 [返回目录](#)

► 详细内容请见:

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20140613_3816212.shtml

► 深交所发布《优先股试点业务实施细则》

6 月 12 日,深圳证券交易所发布《优先股试点业务实施细则》(以下简称《细则》),并自发布之日起施行。

根据《细则》,优先股上市交易门槛与普通股、可转换债券、公司债券保持一致,实际募集资金总额不少于人民币五千万元,上市申请审查适用上市委员会“特别程序”。公开发行的优先股可以采用竞价交易和大宗交易方式,非公开发行的优先股可以在协议平台转让。此外,《细则》集中规定了优先股日常披露相关事项,包括董事会和股东大会公告、发行与上市公告、定期报告和临时报告等。 [返回目录](#)

► 详细内容请见:

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752166.shtml

► 深交所完善首次公开发行股票上市首日交易机制有关事项

6 月 13 日,深圳证券交易所发布《关于完善首次公开发行股票上市首日交易机制有关事项的通知》(以下简称《通知》),并自发布之日起施行。

《通知》对新股上市首日交易机制主要做了三方面的调整:一是全日设立不高于发行价 144%且不低于发行价 64%的有效申报价格范围限制,超出有效申报价格范围的申报为无效申报;二是取消盘中成交价首次达到或超过开盘价上下 20%的盘中临时停牌阈值,并将 10%停牌阈值的临时停牌时间,由原来的 1 小时调整为 30 分钟;三是盘中临时停牌结束复牌时以及收盘阶段,调整集合定价为集合竞价。 [返回目录](#)

► 详细内容请见:

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752175.shtml

► 深交所发布《深圳证券交易所限制交易实施细则（2014 年修订）》

6 月 13 日，深圳证券交易所发布修订后的《深圳证券交易所限制交易实施细则》（以下简称《细则》），并自发布之日起施行。

根据修订后的《细则》，投资者证券账户出现下列情形之一的，为重大异常交易：发生《深圳证券交易所交易规则》或者深交所其他业务规则、细则、指引等规定的可能或者已经影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为，且情节严重的；违反法律、行政法规、证监会或者深交所相关规定买卖证券，且情节严重的。此外，修改后的《细则》明确，深交所对投资者证券账户限制交易单次持续时间不超过六个月。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752179.shtml

► 深交所发布《关于对公司债券交易实行风险警示等相关事项的通知》

6 月 17 日，深圳证券交易所发布《关于对公司债券交易实行风险警示等相关事项的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》规定，在深交所上市且通过集中竞价系统交易的公司债券出现债券主体评级或债项评级为 AA- 级以下（含），或债券主体评级为 AA 级且评级展望为负面，以及发行人最近一个会计年度经审计的净利润为负值或者经更正的净利润为负值等五种情形的，深交所将对该公司债券交易实行风险警示。此外，《通知》不适用于在深交所上市，且仅通过深交所综合协议交易平台挂牌交易的公司债券。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752197.shtml

► 深交所发布《关于为暂停上市公司债券提供转让服务的通知》

6 月 19 日，深圳证券交易所发布《关于为暂停上市公司债券提供转让服务的通知》（以下简称《通知》），并自 2014 年 9 月 1 日起施行。

《通知》主要明确了债券暂停上市后提供转让服务的相关程序，包括发行人申请转让服务提供的文件，深交所办理转让服务的相关程序，对参与受让的投资者的适当性管理要求，会员单位对客户管理职责等要求，以及违反《通知》或其他规定的处分措施等内容。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752257.shtml

► 深交所发布《优先股试点业务实施细则》

6 月 12 日，深圳证券交易所发布《优先股试点业务实施细则》（以下简称《细则》），并自发布之日起施行。

根据《细则》，优先股上市交易门槛与普通股、可转换债券、公司债券保持一致，实际募集资金总额不少于人民币五千万元，上市申请审查适用上市委员会“特别程序”。公开发行的优先股可以采用竞价交易和大宗交易方式，非公开发行的优先股可以在协议平台转让。此外，《细则》集中规定了优先股日常披露相关事项，包括董事会和股东大会公告、发行与上市公告、定期报告和临时报告等。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39752166.shtml

► 《全国中小企业股份转让系统股票异常转让实时监控指引（试行）》发布

经证监会同意，全国中小企业股份转让系统有限责任公司于 6 月 9 日发布了《全国中小企业股份转让系统股票异常转让实时监控指引》（以下简称《指引》），并自发布之日起施行。

根据《指引》，股票转让出现下列情形之一的，属于异常波动，挂牌公司应当于次一转让日披露异常波动公告：（一）协议转让方式下，股票当日换手率超过 10%，或连续三个转让日换手率累计超过 20%；（二）做市转让方式下，股票连续三个转让日涨跌幅累计超过 50%；（三）全国股份转让系统公司认定的其他情形。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.neeq.com.cn/xwdt/xwdt/201406/t20140609_599498.htm

► 中国结算发布《优先股试点登记结算业务实施细则》

6 月 20 日，中国结算发布《优先股试点登记结算业务实施细则》（以下简称《细则》），将在沪深证券交易所、全国股转系统交易、转让的优先股登记结算业务均纳入了规范范畴，《细则》自发布之日起实施。

《细则》主要明确了优先股的初始登记、变更登记、转换为普通股、回购（含赎回、回售）、持有人名册服务和查询、清算交收等登记结算业务的办理流程及相关申请材料。根据《细则》，发行人公开或非公开发行优先股后，即可向中国结算申请办理股份登记存管手续。中国结算根据发行人申报的优先股持有明细数据，办理优先股初始登记。优先股完成初始登记后，中国结算将持续地为投资者及发行人提供变更登记、转股、回购、权益分派等登记结算服务。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.chinaclear.cn/zdjs/editor_file/20140620165420598.pdf



金融资讯

国务院：金融风险总体可控 财务指标良好

受国务院委托，6 月 24 日，中国人民银行副行长刘士余向全国人大常委会报告十八大以来加强金融监管、防范金融风险有关工作情况，提交了《国务院关于加强金融监管防范金融风险工作情况的报告》。

报告表示，当前，我国经济运行仍处在合理区间，金融机构财务指标良好，金融体系运行稳健，金融风险总体可控。但是，由于我国经济发展面临的不确定性因素较多，稳中有忧，稳中有险，经济结构调整的任务十分艰巨，部分领域或地区的金融风险还比较突出。

报告称，下一阶段，金融工作将牢牢把握服务实体经济的本质要求，全面深化金融改革，继续实施稳健的货币政策，加强和改善金融监管，防范系统性、区域性金融风险，重点抓好以下几项工作。

一、稳定总量、优化结构，进一步做好金融服务实体经济的工作。严格控制对高耗能、高排放企业和产能过剩行业的贷款。

二、加强金融风险监测分析，及时化解处置金融风险隐患。继续加强对地方融资平台、各类影子银行业务、企业互保联保等风险领域的监测分析，动态排查风险隐患，督促金融机构及有关方面做好各种情景下的应对预案。按法制化、市场化的原则妥善处置信托、理财等高收益产品可能引发的兑付风险。

三、继续加强和改善金融监管，完善监管协调机制。对一些跨市场、交叉性的新产品、新业务要通过金融监管协调机制，按“实质重于形式”的原则及时予以监管，防止监管空白和监管套利。

四、继续深化金融改革开放，不断增强金融体系抗风险能力。加快建立存款保险制度，研究制定金融机构破产条例，对严重违法违规、经营不善导致资不抵债的金融机构依法实施市场退出。

五、加快完善跨境资本流动监管体系，防范短期资本流动冲击。进一步完善应对大规模跨境资金流入流出的政策预案，建立健全宏观审慎管理框架下的外债和资本流动管理体系。（来源：网络）[返回目录](#)

► 央行：金融领域潜在风险隐患值得关注

中国人民银行今天（6 月 25 日）发布了《2013 中国区域金融运行报告》。报告指出，2013 年，各地区着力推进经济结构调整和转型升级，区域协调发展趋势增强。货币信贷和社会融资总量平稳增长，金融服务实体经济的能力和水平提升。金融业运行总体稳健，区域金融改革深入推进。2013 年我国经济运行总体平稳，但也面临着经济与金融数据不同步、经济结构性矛盾较为突出、国际经济和政策变化不确定性较大等问题。

报告全面概括了 2013 年我国金融运行情况。报告指出，2013 年，我国经济运行总体平稳，但也面临着经济与金融数据不同步、经济结构性矛盾较为突出、国际经济和政策变化不确定性较大等问题。面对错综复杂的内外部经济形势，全国各地区按照党中央、国务院统一部署，贯彻宏观稳住、微观放活和稳中求进的要求，把握好宏观经济政策框架，在促进经济运行在合理区间的同时，把重点放在调结构、促改革、推动转型升级上，按照“总量稳定、结构优化”的要求，金融业着力盘活存量、用好增量，优化融资结构，更好地服务于实体经济发展。全年经济运行稳中向好，经济结构调整步伐加快。消费需求平稳增长，结构升级特征明显；固定资产投资增速稳中有降，民间投资占比上升；进出口增速稳中有升，企业“走出去”步伐加快。全年东部、中部、西部和东北地区生产总值加权平均增长率分别为 9.1%、9.7%、10.7%和 8.4%。

报告认为，综合各方面情况来看，未来一段时间各地区经济仍有望保持平稳发展态势。全球经济缓慢复苏，外需环境有所改善。随着工业化、城镇化持续推进，区域经济具有较大的互补和回旋余地，经济发展的潜能和空间也将在改革创新中得到进一步释放。但也要看到，我国正处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，经济增长的内生动力尚待增强，经济结构性矛盾仍比较突出，一些低效率部门和企业大量占用资源，影响了资金周转速度和使用效率，并且对其他主体特别是中小企业形成挤出，也使政策效果受到影响，金融领域潜在风险隐患值得关注，资源环境约束也进一步凸显。各地区需将改革创新贯穿于经济社会发展的各个领域各个环节，加快转方式调结构促升级，充分发挥不同地区的优势和特色，积极推动产业转移和梯度发展，深化区域合作共赢，形成南北呼应、东西对接、海陆一体的区域经济发展新格局。

报告指出，2014 年各地区金融业将按照“稳中求进、改革创新”的工作总基调，继续贯彻落实稳健的货币政策，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险的关系，保持货币信贷总量和社会融资规模合理增长。积极盘活存量、用好增量，改善和优化信贷结构。推动市场融资多元化发展，提高直接融资比重。继续深化金融改革，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，提高金融服务区域经济协调发展和转型升级的能力。

加强流动性、内控和风险管理，守住不发生系统性、区域性金融风险的底线，为经济持续健康发展创造稳定适宜的货币金融环境。

报告还在“进一步推进利率市场化改革对金融机构的影响”专栏中总结指出，2013 年，在国务院统一部署下，中国人民银行加快推进利率市场化改革，贷款利率管制全面放开，金融机构市场利率定价自律机制初步建立，贷款基础利率 (LPR) 集中报价和发布机制启动运行，《同业存单管理暂行办法》正式出台。金融机构作为利率定价的市场主体，受利率市场化改革影响最为直接。为增强利率市场化改革适应能力，金融机构在定价策略、经营模式等方面积极进行调整、优化和变革。总体看，金融机构较好地应对了利率市场化的挑战。但也要看到，金融机构中长期盈利能力仍面临挑战，全面风险管理能力尚需增强。(来源：网络) [返回目录](#)

◆ 银监会：减少信贷中间环节 缓解小微企融资贵

据中国之声《央广新闻》报道，国务院新闻办公室今天(6月6日)召开新闻发布会，银监会副主席王兆星等相关负责人将就金融支持实体经济的举措和承销答记者问。差别监管方面会否有新的动作？在降低中小企业融资成本方面今年又将有哪一些相关措施呢？

从今天最先发布的信息看，国办 2013 年 67 号文，也就是我们说的“金十条”发布以来，金融监管部门在很多方面都有针对性放水、宽松、引导的动作。首先在货币政策方面，截至到 4 月末，我们的广义货币供应量 M2 增速为 13.2%，保持了稳定，社会融资总量 7.18 万亿元，人民币贷款新增 3.79 万亿元，同比多增加了 2413 亿元。

而在重点领域中，有扶有控的金融政策也在有序地开展。比如截至 2013 年末，21 家主要银行机构已经投放贷款到节能、环保等绿色信贷领域，达到了 5.2 万亿元。在铁路等重大基础设施、城市基础设施、保障性安居工程等民生工程方面，项目的合理资金需求也得到保障。截至 4 月末，保障性安居工程贷款余额 9514 亿元，同比增长 34.4%。不过，产能过剩行业就实施差别化政策了，基本上是倾向于转型转产、技术改造和整合过剩产能的企业相关贷款需求。

另外在小微领域，监管部门除了通过增加专营机构、创新产品等渠道拓宽服务面，还通过发行小微企业专项金融债、设立支持小微企业再贷款、发行资产证券化产品等方式，支持小微企业发展。比如中小企业私募债试点已经扩大到 29 个省区市。截止到一季度末，全国小微企业贷款同比增加了近 19%，比平均水平高了 5 个百分点。而在银行服务收费上，通过《商业银行服务价格管理办法》等的发布，也在减轻这面对企业的

压力。

银监会副主席王兆星在答记者问的第一个问题就做了一个系统的相关介绍。他表示，未来的主要思路是盘活存量、用好增量。要使这些资金能够真正流到包括新兴产业、科技创新、“三农”和小微企业等等当中去，必须在结构上进一步优化，有针对性地对这些薄弱环节重点实行倾斜政策，这里面包括了政策引导，相关存贷比的调整方面、对资本市场的开拓方面以及在对相关的监管指标的考核方面，都会实行政策倾斜。

王兆星表示，目前监管部门在简化信贷的审批程序环节，尽可能减少这些通道、媒介、中间环节，尽可能降低企业的融资成本，减轻企业负担，在更大程度上缓解特别是小微企业融资难、融资贵的问题。（来源：网络）[返回目录](#)

► 银监会力促金融支持实体经济显成效

银监会副主席王兆星表示，贯彻落实《国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》一年来，银监会督促银行业按照“有扶有控、有保有压”的总要求，将盘活的存量贷款和新增贷款向实体经济关键领域和行业倾斜，切实防范化解金融风险，在金融支持经济发展方面取得积极成效。

在过去的一年中，银监会将推动化解产能过剩作为银行业转型发展和推进产业结构调整的工作重点，建立健全绿色信贷监管政策体系，对信贷支持项目的节能减排开展测算，构建绿色信贷考核评价体系，已对 10 家不同类型银行业金融机构开展试评价。截至 2013 年末，21 家主要银行机构投放到节能、环保等领域的绿色信贷余额为 5.2 万亿元。

同时，积极支持铁路等重大基础设施、城市基础设施、保障性安居工程等民生工程建设，保证重点在建续建工程和项目的合理资金需求。截至 2014 年 4 月末，保障性安居工程贷款余额 9514 亿元，同比增长 34.4%。

着力加大对“三农”领域的信贷支持力度。今年 3 月份，银监会印发《关于做好 2014 年农村金融服务工作的通知》，要求银行业金融机构认真贯彻落实中央农村工作会议和中央一号文件精神，持续改善农村金融服务。4 月份，国务院召开全国农村金融服务经验交流电视电话会议，下发《国务院办公厅关于金融服务“三农”发展的若干意见》。在多项政策措施的强力推动下，农村金融服务水平持续提升，银行业连续 5 年实现涉农信贷增速和增量“两个不低于”目标。截至 2014 年 3 月末，银行业金融机构涉农贷款余额（不含票据融资）同比增长 17.6%，高于各项贷款平均增速 3.1 个百分点。

小微企业贷款增速和增量亦连续 5 年实现“两个不低于”目标。截至 2014 年 3 月末，全国小微企业贷款同比增长 18.9%，高于各项贷款平均增速 5 个百分点。

为加大对实体经济的支持力度，银监会还进一步推动发展消费金融，促进消费升级。如落实差别化住房信贷政策，优先满足居民家庭首套房贷款需求，合理确定首套房贷款利率水平；积极满足宽带入户、家电下乡和农产品进城等消费金融需求，支持农民改善生产生活；完善银行卡消费服务功能；扩大消费金融公司试点，允许消费金融公司在银行间市场发行金融债券，创新消费金融产品；新增沈阳、合肥、泉州、重庆、西安等 10 个城市参加试点，允许香港和澳门地区的合格金融机构在广东设立消费金融公司。

银监会积极改善企业“走出去”的融资环境，进一步便利企业获取跨境信用支持，鼓励银行业金融机构大力支持企业“走出去”。鼓励外资银行将外债资金用于支持企业“走出去”，促进降低企业融资成本。支持境内金融机构和企业拓展“走出去”融资渠道，积极推动境内银行赴境外发行外币债券。

尤其值得关注的是，银监会大力推动民间资本进入金融业。鼓励民间资本投资入股金融机构和参与金融机构重组改造。目前民间资本占比超过 50% 的中小银行已有 100 多家，在农村中小金融机构占比已超过 90%，在部分中小银行占比已达 100%。

银监会相关负责人表示，下一步，如何在支持实体经济和维护金融安全之间把握平衡，是监管当局面临的较大挑战。银监会将继续推动银行业提高服务实体经济的效能，通过盘活信贷存量、用好资金增量、改善服务质量，最大限度提高贷款使用效率，降低社会融资成本，促进实体经济与虚拟经济协调发展和良性循环，更好地支持经济结构调整和转型升级。（来源：网络）[返回目录](#)

► 银监会拟调整存贷比内容 分析称信贷结构是关键

中国银监会副主席王兆星近日在国新办举办的金融支持实体经济情况新闻发布会上表示，随着金融市场的发展以及商业银行资产负债结构多元化，当前为了更好地盘活存量，增加资金的有效供给，银监会将会根据情况相应调整存贷比的内容。

按照《商业银行法》的相关规定，银行存贷比的上限是 75%。而据了解，目前银行系统的存贷比约在 65% 左右，也就是说，离法律规定的上限还有大约 10 个百分点的空间。应该说，风险还是不大的，银行出现流动性问题的可能性较小。但是，去年以来，连续多次出现的“钱荒”，似乎预示着银行的流动性风险还是存在的。显然，问题不出在存

贷比上，而出在信贷资金结构上，出在银行资金的流动效率上。

众所周知，2008 年全球金融危机爆发以后，中国实施了比较宽松的货币政策，短短几年时间，就投放了数十亿的信贷资金。加上各种直接融资，广义货币 (M 2) 突破了 100 万亿元，并达到了目前的 110 万亿元以上。而从信贷资金投放来看，绝大部分都进入到了政府融资平台、开发企业及部分大型企业。特别是开发企业和政府融资平台，基本是流动性很差的行业。自然，“钱荒”等问题就难以避免了。而 M 2 也就只能越来越多，越来越没有效率了。

值得注意的是，尽管资金的流动性很差，特别是实体经济普遍面临资金困境。但是，就银行而言，存贷比却一直保持得很好，以至于职能部门也无法找到说服银行控制存贷比的理由，而只能简单地用 75% 作为标准来对银行的信贷行为实施监管。监管的结果，当然是只要银行的存贷比不突破 75% 的上限，就算合规。至于信贷结构是否合理，只要不出现严重的信贷风险，可以忽略不计。

这就是 75% 的尴尬，也是实体经济的悲哀。

对监管部门来说，严格控制银行存贷比，本身并没有错。因为控制存贷比，是为了控制流动性风险和投资过热。问题在于，中国的银行已经无法用存贷比来衡量是否存在流动性风险以及投资过热的问题了。更多情况下，需要看信贷资金的结构和分布。因为，在监管部门对银行存贷比进行考核和监管时，并没有考核银行信贷资金的结构性存贷比，亦即不同类型的经济体其存贷比是否已经超过了 75%。如政府融资平台，可能早就超过 100% 了。而开发企业，也绝不是 75% 能够挡得住的。在这样的情况下，考核 75% 的上限，只不过是掩耳盗铃罢了。

如果监管部门在存贷比问题上，能够跳出 75% 看问题，将考核的立足点放到具体的经济体、经济领域等方面，那么，银行在信贷资金的投放方面，就不会只考虑规模、数量，而会更讲究质量、效率了。实体经济融资难、融资贵的问题，也就有可能得到缓解了。

现在，监管部门希望通过调整存贷比内容来控制存贷比，到底是想在结构上下功夫呢，还是为了控制流动性风险而人为地将存贷比降下来呢？若是后者，恐怕风险不仅不能化解，反而会越积越多。真正有效的办法，是按照中央提出的盘活存量资金要求，做好信贷资金的结构调整工作，尽可能扩大实体经济的贷款比重，以此来改变流动效率低、流动性差的局面，使存贷比的内涵有质的提升。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会清理规范险企投资性房地产评估

为加强偿付能力监管、防范房地产投资风险，中国保监会决定对保险公司投资性房地产的评估增值进行清理和规范。日前，保监会正式下发《关于清理规范保险公司投资性房地产评估增值有关事项的通知》（以下简称《通知》）。

据悉，纳入此次清理的范围包括两个方面，一为保险公司以物权方式直接持有的、且以公允价值计量的投资性房地产；二是保险公司通过设立或入股项目公司间接持有的、且以公允价值计量的投资性房地产。

对此，业内人士认为，保监会此次规范和清理投资性房地产评估增值，是为了给一些公司可能存在虚高的偿付能力指标挤掉水分。

据了解，保监会目前正在修订投资性房地产的偿付能力资产认可标准，目前此项工作正处于公开征求意见阶段。

事实上，监管部门对此早有警惕。日前，中国保监会副主席陈文辉发表署名文章称，当前房地产市场下行压力较大，保险资金不动产投资的顺周期风险值得关注。“在不动产价格上升通道中，有些保险公司通过不动产再评估的形式，增加了盈利和偿付能力水平，也可能有一些泡沫。如果不动产价格下跌，那么其中的顺周期风险就需要高度关注。”

数据显示，今年一季度末，保险机构投资性不动产规模 754.87 亿元，虽然总体规模不大，但较去年同期 384.7 亿元的投资规模，增幅达到 96.22%，增长速度较快。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会：正在积极推进保险监管改革

中国保监会主席项俊波表示，中国保险监管领域正在全面深化改革，稳步推进适应国情的第二代偿付能力监管制度体系建设，力求提升行业风险管理水平和促进行业科学发展。

项俊波是在日前召开的国际保险监督官协会 (IAIS) 执委会会议上作出上述表述的。

项俊波认为，各国保险市场的发展水平不同，偿付能力监管制度体系建设也存在一定差异，因此，在对共同框架进行修改完善及制定全球保险资本标准 (ICS) 的过程中，应充分考虑新兴市场的实际发展情况和接受能力；在 ICS 的实施过程中，应合理设置过渡期限，使各国监管机构及保险机构实现更为平稳的过渡，减少骤然实施可能造成的影响。同时，也应按照循序渐进的原则，逐步实现资本标准及偿付能力监管制度的趋同。

据悉，IAIS 于 1994 年在瑞士成立，是国际保险领域最有影响力的组织，也是国际保险监管规则的制定者。中国保监会自 2000 年加入 IAIS 以来，一直积极参与 IAIS 的相关工作，特别是国际金融危机以来，支持并参与 IAIS 所领导的国际保险监管改革，并发挥了积极作用。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 证监会修订九个规范性文件

中国证监会近期对《上市公司章程指引（2006 年修订）》、《上市公司股东大会规则》等 9 个规范性文件进行了集中配套修订。本次修订遵循“放松管制、加强监管”的思路，主要包括：

一是明确优先股股东权利，细化股东行权机制。首先，在《章程指引》的注释部分明确了优先股的定义，并提示公司在章程中就优先股的发行条件、能否在利润分配和剩余财产分配权利以外就其他条款设置不同的优先顺序等作出要求。其次，明确优先股股东权利。一方面，在《章程指引》和《大会规则》中均规定一般情况下优先股股东不出席股东大会会议，所持股份没有表决权。另一方面，《章程指引》和《大会规则》按照国务院文件要求，分别规定优先股股东在以下重大事项审议时有表决权，同时一并细化程序性要求。最后，修订后的《章程指引》和《大会规则》均要求公司在召开股东大会审议相关提案时，应当提供网络投票。同时，《大会规则》还就股东大会审议发行优先股事项时的表决要件作出了规定。

二是完善投票和披露机制，加强中小投资者权益保护。修订后的《年报准则》、《半年报准则》中分别新增“优先股相关情况”一节，专项披露优先股的发行与上市情况、优先股的利润分配情况等。同时，修订后的《季报规则》增订了相关条款，着重披露优先股股东及其持股情况。此外，为避免在年报、半年报的不同章节重复披露前述内容，本次修订继续强化索引适用，允许在不影响披露效果的前提下缩减披露内容。

三是细化股东权益类型，完善并购重组规则。本次修订结合股份权益计算、要约收购的特殊规定和发行优先股作为并购重组支付工具的创新需要，对并购重组规则作出以下完善：首先，明确计算上市公司股份权益变动时，不包括表决权未恢复的优先股；其次，在修订后的《要约收购报告书》中明确：触发要约收购义务时，可针对优先股和普通股提出不同的收购条件；再次，为规范上市公司通过发行优先股购买资产或配套融资，本次《重组文件》修订补充了发行优先股的信息披露要求。（来源：网络）[返回目录](#)

► 银行业探路小微企业信贷 或量身定制信贷产品

随着定向降准等微调政策落地，信贷能否有效流向“三农”和小微企业，市场正拭目以待。

《经济参考报》记者近日随监管层调研了解到，针对小微企业融资，银行正在探寻一些新模式，比如设立风险补偿基金池，破解以往互保、联保形式的贷款风险；为小微企业不同的成长阶段量身订制信贷产品等。

业内人士称，在银行利差水平受到挤压，业务转型之际，小微企业信贷领域的模式创新是另一大盈利突破口。

据悉，以小微信贷业务见长的民生银行就已在尝试风险补偿基金担保贷款。民生银行北京管理部副总经理李超介绍，“这种贷款形式突破了联保模式的瓶颈，将风控方式做了改变。企业在正式获得银行贷款之前，以授信额度 2% 的比例缴纳类似于风险保证金的基金，而这笔保证金将按照每个企业所属行业不同，归集到不同的基金池内，基金池则由民生银行 2013 年 2 月成立的北京小微城市商业合作社托管。每个小微企业客户最高可获得的授信额度为 200 万元。”

不过，值得一提的是，这项基金池的资金并不作为银行的盈利收入，如果小微企业客户信贷如期偿还，这笔风险金则会退还给企业，银行也会根据企业的信用状况来确定是否需要在下一个授信阶段再收取风险金。

据悉，北京银行则在事业部制度下设立信贷工厂，审批小微企业信贷投放，同时，对小微企业的信贷提出分阶段提供组合服务的模式，即在企业发展初期，银行偏向抵押担保贷款为主；当企业信用累积到一定程度，银行则会发放信用贷款、未来受益权、保理业务、现金管理供应链金融等方式来替代抵押担保贷款；如果企业进入成长期，银行会做银团贷款、并购贷款等。

国有大行也针对小微企业推出了一些信贷新模式。据工行北京分行相关负责人介绍，工行会集合若干小企业信贷需求，与机构合作设立一个针对这些企业融资的项目，然后工行再将信贷资金投放到这个项目中，对于企业而言就相当于一个集合私募债的模式。

有业内人士指出，前不久央行降准主要是鼓励和引导其他金融机构更多地将信贷资源配置到中小微企业和其他有利于“调结构”的领域，但央行并不能约束所释放出来的资金会进一步去支持“三农”与小微企业，这一方面取决于各领域资金需求，另一方面取决于银行自身的成本回报以及风险的考量。（来源：网络）[返回目录](#)

► 探索实践中国特色的民营银行

6月21日至22日，由中国银行业协会、金融时报社主办，利安达会计师事务所、民生加银资产管理有限公司等单位协办的2014首届中国民营银行论坛在北京京西宾馆成功举行。

论坛紧密围绕“市场决定与试办民营银行”及“探索设立中国特色的民营银行”等主题，就民营银行的创新与监管、存款保险制度、公司治理结构等话题进行了充分讨论和对话。中国银行业协会秘书长陈远年、金融时报社副总编辑赵学锋主持了此次论坛。

与会专家认为，允许设立民营银行是我国金融业对内开放的重要举措，将进一步激发民间资本金融创新潜力，激活金融市场活力。当前民营银行的试点工作正在有序推进，但还有许多问题需要研究探讨。

中国人民银行原副行长马德伦在主旨演讲中提出：“中国民营银行市场广阔、前景可期。但从现实出发，处于起步阶段的民营银行，还有漫长而艰巨的道路要走。”他表示，民营银行的市场定位、发展战略、发展环境、面临的挑战以及如何避免同质化现象等都是目前亟需思考和有待解决的重要问题，需要监管当局及专家学者共同深入探讨。他强调，“民营银行的资本是民营的，但是银行是服务于公众的。”

中国中小企业协会会长李子彬在演讲中表示，民营银行亟需体制和机制上的转变。他说，我国现有的商业银行体制机制跟中小企业的现实需求之间，仍存在很多矛盾和冲突。希望民营银行的诞生能够对现有的商业银行的体制形成更大的改善，完善我国的金融体系和银行体系；创新金融产品、研发新的风险防范技术，能够更多地服务于中小企业，更多服务于实体经济。

中国银行业协会专职副会长杨再平在论坛上提出，民营银行的改革重点在于摆脱旧制度的路径依赖，不仅是增量部分，而且要促使存量部分摆脱路径依赖。他强调，我国并不是没有民营银行，而是没有真正实现民有民治的民营银行。经营不具有自主决策权力，不能按照市场规则，这是民营银行问题的关键。对此，他提出了摆脱制度路径依赖问题的四点建议：“首先要真正做到民有民治，遵循银行业的公司治理；要实现民有民营，按照商业原则，实现自主决策；同时，要按照审慎原则，自担风险；此外，要做到优胜劣汰，要有退出机制，建立相应的一些体制配套。”

中国人民银行金融稳定局局长宣昌能在演讲中表示，建立存款保险制度，是发展民营银行的重要前提和条件。积极稳妥发展民营银行具有十分重要的意义。只有尽快建立存款保险制度，完善金融机构市场化的退出机制，才能为民营银行的常规和健康发展提供坚实的制度保障。他强调，建立存款保险制度，对于进一步理清政府与市场的边界关

系，形成市场化的金融风险防范体制机制，促进银行业健康发展，完善我国金融安全体系具有十分重要的意义。

“金融服务的阳光一定要普照田间地头，金融改革的雨露一定要挥洒城乡。金融业是竞争性的行业，不是排他性的行业，一定要设立跟中小微等草根企业门当户对的小微金融组织。” 泛亚金融合作战略研究院院长刘光溪提出，金融改革首先需要转变对民间社会资本的态度，金融改革需要小型化、民营化、普惠化和草根化，这种改革产生的巨大力量，足以支撑中国经济的快速发展。

金融时报社社长邢早忠在论坛开幕式致辞时表示，探索和设立具有中国特色的民营银行将是一项极具挑战性的巨大系统工程。举办此次论坛，目的在于为中国民营银行的成长和发展搭建一个集思广益、建言献策的平台，共同为推动试办民营银行工作的顺利进行、为建设有中国特色的民营银行贡献力量。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 信贷资产证券化扩大试点取得重大进展

近日，平安银行总额为 26 亿多元的信贷资产支持证券在上海证券交易所市场发行，在中央国债登记结算有限责任公司登记结算。该产品是国内首只在交易所市场发行交易的信贷资产支持证券，是我国信贷资产证券化扩大试点取得的重大进展，受到市场主体的广泛关注和积极响应。

信贷资产证券化是当前盘活银行信贷存量、将盘活资金向经济发展的薄弱环节和重点领域倾斜、促进实体经济发展的工具。去年 8 月份，国务院常务会议决定，进一步扩大信贷资产证券化试点，优质信贷资产证券化产品可在交易所上市交易，在加快银行资金周转的同时，为投资者提供更多选择。人民银行、银监会、证监会积极贯彻落实国务院决定，坚持先行先试，努力创新，大力推进信贷资产支持证券到上交所市场发行上市。首先，在发行审批模式上，监管部门按照进一步简政放权、深化行政审批制度改革的要求，本期信贷资产支持证券突破了原先的双审批制度，改由银监会按现行监管规定对产品进行审批后，直接到上交所上市交易，大大提高了信贷资产证券化的发行审批效率。其次，在交易结算安排上，按照国务院深化债券市场互联互通的要求，监管部门确定本期信贷资产支持证券在上交所市场发行交易，由中央国债登记结算有限责任公司登记、托管和结算，创新了我国债券市场的运行模式，促进了信贷资产支持证券跨市场顺畅流转，方便各类投资者参与交易。再次，在监管协调方面，银监会和证监会加强监管协作，多次共同研究确定试点方案，明确对产品发行、上市交易、登记结算监管的分工与协作，加强与相关参与方的沟通，完善监管协调机制，确保试点工作取得成功，保

障市场安全稳健运行。

本期信贷资产支持证券由平安银行选择向境内居民发放的小额消费贷款作为基础资产，资质优良且分散性良好，所有贷款均附带平安财产保险提供的信用保证保险，据此形成的优先级各档证券的评级均为 AAA 级。市场机构普遍认为，优质信贷资产支持证券到交易所上市交易，投资者群体更加丰富，既为非银行金融机构和其他投资者增加了投资品种，也避免了以往信贷资产支持证券主要由银行间相互认购和持有的现象，有利于降低银行资本消耗、扩大信贷规模，更好地支持实体经济发展。同时，本期信贷资产支持证券发行、交易和登记结算运行方式的试点，充分体现了市场化改革的方向，使银行和相关中介机构能够自主选择发行和交易场所，拓宽了信贷资产支持证券的发行渠道，有利于促进扩大试点；符合投资者适当性要求的各类银行、非银行金融机构和其他投资者均能顺畅、便利地认购和交易信贷资产支持证券，大大提高了市场运行效率。

本次改革试点的成功具有很强的示范和推广意义，也为建立我国统一开放、竞争有序的债券市场体系迈出了重要一步。市场主体期望各方全面推广试点取得的成功经验，进一步扩大信贷资产证券化试点，促进我国债券市场互联互通和规范发展。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保险业要成为经济提质增效升级的重要动力

中国保监会主席项俊波日前在中国保监会 2014 年局级主要领导干部培训班上指出，保险业要成为经济提质增效升级的重要动力。

项俊波认为，当前保险业发展和监管面临的形势，一是宏观经济调速换挡，二是保险市场多元并存，三是监管工作“喜中有忧”。

项俊波指出，保险业要围绕“保险业能干什么”、“国家需要保险业干什么”、“保险业应该怎么办”三个问题，研究在国家治理体系中的定位。一要成为经济提质增效升级的重要动力。通过提高金融系统的资源配置效率、促进经济结构优化升级，为城镇化建设提供长期稳定资金、促进科技创新等，为提升经济治理水平服务；二要成为改善民生保障的有力支撑。要在就业、填补社会保障缺口、保障人民生活方面发挥积极作用，为提升社会治理水平服务；三要成为转变政府职能的有效抓手。一方面要辅助社会管理、帮助政府管理管到位，另一方面要承接公共事务、帮助政府放权放到位，为提升政府治理水平服务。定位明确之后，为确保职能落实到位，要解决三大问题，形成三大格局：一是着力解决保险意识问题，推动形成全社会学保险、懂保险、用保险的保险文化格局；二是着力解决保险价格问题，推动形成百姓愿意买、企业愿意用、政府愿意推的保险消

费格局；三是着力解决保险服务问题，推动形成政府引导、政策支持、市场参与的保险服务格局。

项俊波强调，要抓好保险监管现代化的各项工作。一是监管理念现代化，坚持做好保护消费者利益、防范市场风险、促进市场繁荣，做到维护公平与促进效率、功能监管与机构监管、宏观审慎与微观审慎、原则监管与规则监管的“四个相统一”。二是监管制度现代化，推动公司治理、市场行为、偿付能力的“监管三支柱”建设更加成熟。三是监管机制现代化，形成良好的外部合作机制和内部协作机制。四是监管手段现代化，注重做好信息化、监管标准化和信息披露等工作。（来源：网络）[返回目录](#)

► 循序渐进实现偿付能力监管的国际趋同

国际保险监督官协会（IAIS）执委会会议 6 月 19 日在加拿大魁北克省举行，中国保监会主席项俊波在此次会议上表示，由于各国保险市场发展水平不同，偿付能力监管体系也存在一定的差异，因此在对共同框架进行修改完善及制定全球保险资本标准（ICS）的过程中，应结合实地测试情况，充分考虑新兴市场的实际发展情况和接受能力，认真研究各成员特别是新兴市场成员的意见。

据了解，此次会议的召开正值国际保险监管改革向纵深方向推进。会议重点讨论了两项议题：一是国际保险集团监管共同框架（简称“共同框架”）的实地测试后续工作，以及以风险为基础的全球保险资本标准（ICS）的制定方向和主要内容；二是全球系统重要性保险机构（G-SII）基础资本要求（BCR）的适用范围和要素，以及决定就 BCR 草案向全球第二次公开征求意见。

项俊波对 IAIS 持续深入推进国际保险监管改革表示支持和赞赏，包括紧锣密鼓地开展共同框架实地测试，针对 G-SII 制定 BCR，以及针对国际活跃保险集团（IAIG）制定 ICS 等工作。但项俊波同时认为，ICS 应在实施步骤中合理设置过渡期安排，使得各国监管机构及保险机构能够结合本国实际情况，实现更为平稳的过渡，从而减少骤然实施可能造成的影响和冲击。应按照循序渐进的原则，逐步实现资本标准及偿付能力监管制度的趋同。

在项俊波看来，一方面 G-SII 和 IAIG 两者的主要风险特征存在差异，针对两者制定的资本要求的重点也不尽相同；另一方面未来符合 IAIG 认定标准的保险集团数量可能较多，且基本为在当地甚至国际市场上占有较多市场份额、对市场影响较大的大型保险集团，为避免对 IAIG 可能造成的不必要影响和冲击，针对 G-SII 制定的 BCR 在 2014 年制定完成后，应仅适用于 G-SII，而不宜要求 IAIG 也适用 BCR 要求。

项俊波同时强调，中国保险监管领域也正在全面深化改革，为提升行业风险管理水

平和促进行业科学发展，正在稳步推进适应国情的第二代偿付能力监管制度体系建设。2013 年，中国平安保险集团作为发展中国家及新兴保险市场中的唯一代表，入选全球首批 G-SII，体现了国际社会对中国经济金融改革与发展成就的充分肯定，也是中国保险业积极参与维护全球金融稳定工作的重大举措。中国作为 IAIS 执委会成员，希望在国际保险监管改革与合作中发挥更大的作用。

IAIS 于 1994 年在瑞士成立，目前拥有近 150 名国家和地区性保险监管部门成员，以及 140 多名来自保险行业、国际货币基金组织等国际组织的观察员，是国际保险领域最有影响力的组织，也是国际保险监管规则的制定者。中国保监会自 2000 年加入 IAIS 以来，一直积极参与 IAIS 的相关工作，特别是国际金融危机以来，支持并参与 IAIS 所领导的国际保险监管改革，并发挥了积极的影响和作用。（来源：网络）[返回目录](#)

► 中国金融消费权益保护研究中心在沪成立

日前，中国行为监管与金融消费权益保护研讨会暨中国金融消费权益保护研究中心成立大会在上海举行。上海市市委常委、常务副市长屠光绍，复旦大学党委书记朱之文，中国人民银行上海总部副主任张新，上海市金融服务办主任郑杨，上海市工商行政管理局局长陈学军，上海市金融党委副巡视员姚嘉勇，中国人民银行金融消费权益保护局局长焦瑾璞、副局长孙天琦，上海市银监局副局长蒋明康、澳大利亚金融中心主任 Kevin Davis 等出席会议。

屠光绍在致辞中表示，行为监管与金融消费权益保护已成为一项全球性热点议题。加强行为监管、保护金融消费者合法权益是保持金融市场有效性、维护金融稳定、构建和谐金融的重要保障。上海市委、市政府对本次会议的召开和中国金融消费权益保护研究中心的建立表示热烈祝贺和高度支持，希望研究中心未来发展成为我国行为监管与金融消费权益保护的重要研究基地。

朱之文认为，中国金融消费权益保护研究中心的成立恰逢其时，希望研究中心能够充分利用中国人民银行和复旦大学的力量，加强行为监管与金融消费权益保护方面的研究，提出建设性的政策建议，为我国金融业健康发展、和谐金融的构建贡献力量。

张新在致辞中希望中国金融消费权益保护研究中心，将来能为我国行为监管体系的构建和金融消费权益保护工作提出有分量的政策建议。郑杨、Kevin Davis 教授、焦瑾璞分别从不同角度，就中国行为监管与金融消费权益保护进行了主题发言。

中国金融消费权益保护研究中心是由中国人民银行金融消费权益保护局和复旦大学管理学院合作建立，旨在利用高校高素质的专业人才、科研创新能力等优势资源，将理论与实践相结合，促进金融消费权益保护的各项工作，更好地维护金融消费者的合法权益，更好地服务社会经济发展。（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。



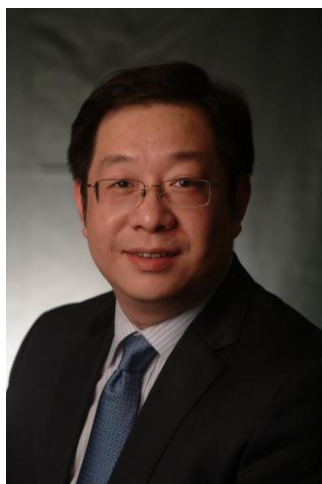
大成在金融业务领域提供的法律服务包括但不限于：

- 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—刘海屏律师



刘海屏律师，北京大成律师事务所高级合伙人。毕业于复旦大学、澳大利亚 BOND UNIVERSITY，获得法学硕士学位，自 1998 年执业至今。

刘海屏律师擅长金融业务领域的非诉及诉讼法律事务，曾先后担任包括上海浦东发展银行北京分行、交通银行北京分行、兴业银行总行投资银行部、兴业银行北京分行、华夏银行北京分行等在内的多家国有商业银行、股份制商业银行、信托投资公司、财务公司等金融机构的常年法律顾问，为上述机构提供全面法律服务。

刘海屏律师为客户提供了大量的重大非诉项目专项法律服务，项目类型主要包括：金融产品研发、资产证券化、结构化融资、理财产品、金融衍生品的研究与开发、银团贷款、并购贷款、房地产项目融资、股权并购融资、私募股权基金的设立及项目投资等。

刘海屏律师代理过数百件银行不良债权清收案件及重大疑难金融案件的审理，代理案件类型涉及：信贷纠纷、担保纠纷、存单纠纷、票据纠纷、信用证纠纷、公司债券纠纷、投资纠纷、房地产纠纷等，涉案标的额总达百亿元。[返回目录](#)



大成金融动态

➡ 大成律师全程参与广州国寿城市发展基金设立的法律服务

2014 年初，大成高级合伙人、金融部于晖律师带领业务团队，成功中标中国人寿与广州市政府共同发起的城市发展产业投资基金（178 亿）的专项法律顾问，近期该项目已完成签约及基金注册工作。

该基金是大成继国寿苏州基金（100 亿）和国寿无锡基金（90 亿）之后，于晖律师参与的第三支保险资金股权基金，项目的成功完成使大成在保险资金运用领域建立了超越其他同行的突出地位，于晖律师也因上述系列项目获得了 2014ALB 最佳交易律师提名。

[返回目录](#)

➡ 大成律师完成本年度首次中小企业集合票据的发行注册

大成金融部高级合伙人于晖律师及其律师团队携手北京银行帮助北京立思辰科技股份有限公司和利亚德光电股份有限公司成功发行“中关村高科技 2014 年度第一期中小企业集合票据”，2014 年 5 月 20 日取得中国银行间市场交易商协会关于中关村高科技中小企业集合票据的接受注册通知书，5 月 29 日成功发行。本次中小企业集合票据发行规模人民币 2.8 亿元，发行利率 7.5%/年，是本年度交易商协会审批通过的第一支集合票据。 [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 6 期 总第 30 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 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