

大成金融法律通讯

2014 年第 10 期 总第 34 期

大成律师事务所金融部



目 录

【新法速递】

保监会发布《关于保险资金投资优先股有关事项的通知》	1
保监会发布《保险资产风险五级分类指引》	1
保监会拟严格规范非保险金融产品销售	1
最高人民法院就保险法司法解释（三）公开征求意见	2
证监会发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》	2
证监会就《中国证监会委托上海深圳证券交易所实施案件调查试点工作规定（草案）》公开征求意见	3
中国证监会与香港证监会签署沪港通监管执法合作协议	3
证监会修订《上市公司股东大会规则》和《上市公司章程指引》	3
证监会发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》	4
上交所发布《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》	4
深交所修改《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》	4
深交所发布《基金交易和申购赎回实施细则》	5
深交所就修订退市制度两项配套规则公开征求意见	5
深交所修订《股票上市规则》及《创业板股票上市规则》	5
证券公司短期公司债券业务试点工作启动	6
证券业协会发布《证券公司短期公司债券试点办法》	6

【金融资讯】

央行限制单笔网购今后不超 5000 元	7
央行发布金融市场运行情况显示 9 月份货币市场利率继续下行	7
外汇局官员坦言“中国资本外流”但无风险	8
推动实现机构主体市场化及机构退出市场化	9
研究银行负债管理和评价办法	10
保监会提示险企信托投资五大风险	11
保监会进一步规范保险公司关联交易	12
保监会鼓励险资开展境外投资	13
“新国十条”为寿险业带来四大红利	13
积极稳妥推进保险资产国际化配置	14
前三季银行理财产品发行量超去年	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—刘驰律师	20

【大成金融动态】

大成律师再次获评“钱伯斯”专业领域领军人物	21
大成为渭南市城市建设投资开发有限责任公司发行“资产支持票据”、“非公开定向债务融资工具”项目提供法律服务	22



新法速递

► 保监会发布《关于保险资金投资优先股有关事项的通知》

10 月 17 日，中国保监会印发了《关于保险资金投资优先股有关事项的通知》（以下简称《通知》），自发布之日起施行。

《通知》明确了优先股的资产分类，要求保险机构按照发行方对优先股权益融资工具或者债务融资工具的分类，分别确认为权益类或者固定收益类资产。此外，《通知》要求保险资金投资的优先股，应当具有 A 级或者相当于 A 级的长期信用等级，并逐步建立企业和行业内部的优先股信用评估机制。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3930639.htm>

► 保监会发布《保险资产风险五级分类指引》

近日，保监会正式发布《保险资产风险五级分类指引》（以下简称《指引》），并自发布之日起施行。

《指引》规定，评估保险机构资产质量，应以风险为基础，将资产分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，后三类合称为不良资产。同时，《指引》明确了五级分类风险的核心定义。《指引》就权益类资产分类标准及不动产类资产分类标准分别作出了明确。根据《指引》，“权益类资产”主要包括股权和股权金融产品。“不动产类资产”则是指投资的土地、建筑物及其它依附于土地上的定着物等。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3939548.htm>

► 保监会拟严格规范非保险金融产品销售

10 月 20 日，保监会公布《关于严格规范非保险金融产品销售的通知（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。意见征集截止日期为 2014 年 10 月 27 日。

意见稿明确，保险公司、保险专业中介机构不得销售未经相关金融监管部门批准的非保险金融产品，并应对分支机构销售非保险金融产品进行统一授权和集中管理，禁止分支机构擅自销售非保险金融产品。

根据意见稿，保险公司、保险专业中介机构应当以书面方式对其保险销售（经纪）从业人员销售非保险金融产品进行明确授权，并对保险销售（经纪）从业人员在授权范围内销售非保险金融产品的行为依法承担责任。 [返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info3930739.htm>

► 最高人民法院就保险法司法解释（三）公开征求意见

10 月 22 日，最高人民法院公布《关于适用〈中华人民共和国保险法〉若干问题的解释（三）》（征求意见稿），并向社会公开征求意见。意见反馈截止日期为 2014 年 11 月 30 日。

意见稿就保险法保险合同章人身保险部分进行解释，涉及人身保险保险利益、如实告知义务、以死亡为给付保险金条件的保险、保险费与保险合同的中止及复效、受益人与受益权、保险合同的解除与保单、医疗费用及意外伤害保险、团体人身保险、特殊保险条款等内容。

意见稿显示，保险合同存续期间，投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院不予支持。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

<http://www.chinacourt.org/law/detail/2014/10/id/147967.shtml>

► 证监会发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》

10 月 15 日，证监会正式发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》（以下简称《意见》），自 2014 年 11 月 16 日起施行。

《意见》主要从五个方面改革完善了退市制度：一是健全上市公司主动退市制度；二是明确实施重大违法公司强制退市制度；三是严格执行市场交易类、财务类强制退市指标；四是完善与退市相关的配套制度安排；五是加强退市公司投资者合法权益保护。

在健全上市公司主动退市制度方面，《意见》列举了因为收购、回购、吸收合并以及其他市场活动引发的 7 种主动退市情形。同时，针对主动退市的特殊性，《意见》在实施程序、后续安排等方面做出了有别于强制退市的专门安排。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141017_261947.htm

◆ 证监会就《中国证监会委托上海深圳证券交易所实施案件调查试点工作规定（草案）》公开征求意见

10 月 17 日，中国证监会就《中国证监会委托上海深圳证券交易所实施案件调查试点工作规定（草案）》向社会公开征求意见。意见反馈截止日期为 2014 年 11 月 16 日。

草案共九条，从委托的对象、委托的方式、委托的内容、监督指导、法律责任等方面，对委托调查行为作出了规范。根据草案，中国证监会可以采取专项委托和一事一委托两种方式实施委托。具体而言，中国证监会委托交易所对部分涉嫌欺诈发行、内幕交易、操纵市场、虚假陈述等违法行为，实施调查取证；采用一事一委托的方式，委托交易所对涉嫌重大、新型、跨市场等特定违法行为，实施调查取证。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141017_261946.htm

◆ 中国证监会与香港证监会签署沪港通监管执法合作协议

10 月 17 日，中国证监会与香港证监会共同签署了《沪港通项目下中国证监会与香港证监会加强监管执法合作备忘录》。至此，内地与香港关于沪港通跨境监管合作的制度安排已完成。

该备忘录的主要内容有以下 7 个方面：一是开展监管执法合作的目的、备忘录的效力。二是线索与调查信息通报机制。三是协助调查、联合调查的程序及有关安排。四是信息的使用，包括执法合作中有关信息的使用范围、信息保密有关要求。五是双方互为送达有关文书的安排。六是沪港通下协助执行有关安排。七是其他配套安排，包括投资者权益损害赔偿有关安排、信息发布的协调、磋商及定期联络机制、执法人员的实习、培训和交流等。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201410/t20141017_261963.html

◆ 证监会修订《上市公司股东大会规则》和《上市公司章程指引》

10 月 20 日，证监会发布《上市公司股东大会规则（2014 年修订）》和《上市公司章程指引（2014 年修订）》，并自发布之日起施行。

本次修订涉及《上市公司股东大会规则》第三十六条、《上市公司章程指引》第八十九条，分别增加一条关于登记结算机构的除外条款：“出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。证券登记结算机构作为沪港通股票的名义持有人，按照实际持有人意思表示进行申报的除外”。[返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141024_262337.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141024_262335.htm

◆ 证监会发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》

10 月 23 日，证监会发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》，自 2014 年 11 月 23 日起施行。

本次修订主要涉及以下内容：取消对不构成借壳上市的上市公司重大购买、出售、置换资产行为的审批；取消要约收购事前审批及两项要约收购豁免情形的审批；完善发行股份购买资产的市场化定价机制，对发行股份的定价增加了定价弹性和调价机制规定；完善借壳上市的定义，明确对借壳上市执行与 IPO 审核等同的要求，明确创业板上市公司不允许借壳上市；取消向非关联第三方发行股份购买资产的门槛限制和盈利预测补偿强制性规定要求。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141024_262340.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201410/t20141024_262338.htm

◆ 上交所发布《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》

10 月 17 日，上交所发布《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》（以下简称《上市规则》），自 2014 年 11 月 16 日起施行。

修订后的《上市规则》新增 7 种主动退市情形，明确了公司主动退市的内部决策程序和信息披露要求，增加了关于主动退市申请与决定程序的规定。此外，修订后的《上市规则》新增重大违法公司强制退市制度，将投资者和市场反应最强烈的欺诈发行和上市公司重大信息披露违法等严重违规事件，纳入强制退市情形，并明确了相应的暂停上市和终止上市要求。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20141019_3848831.shtml

◆ 深交所修改《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》

10 月 11 日，深圳证券交易所发布通知就《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》第 6.1 条作出修改，并自发布之日起施行。

根据修改后的规定，单只标的证券的融资余额、信用账户持有市值占该证券上市可流通市值的比例均达到 25% 时，深交所可以在次一交易日暂停其融资买入，并向市场公布。此外，该标的证券的融资余额或者信用账户持有市值占该证券上市可流通市值的比例降低至 20% 以下时，深交所可以在次一交易日恢复其融资买入，并向市场公布。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753019.shtml

► 深交所发布《基金交易和申购赎回实施细则》

10 月 14 日，深圳证券交易所发布《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则》（以下简称《细则》），对现行基金交易、认购、申购和赎回业务规则进行了整合。

相较于现行业务规则，《细则》主要做了以下修改和补充：一是明确了 ETF、LOF、分级基金和封闭式基金等四类上市基金品种的定义，将 ETF 拓展至非指数型基金；二是增加货币 ETF 交易和申购赎回的相关业务规范；三是明确了基金份额大宗交易的规则，对基金份额大宗交易和竞价交易、申购、赎回之间的份额使用规定进行了具体描述；四是增加了投资者保护的原则性规定。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753063.shtml

► 深交所就修订退市制度两项配套规则公开征求意见

10 月 19 日，深圳证券交易所同时就《退市公司重新上市实施办法（2014 年修订）》和《退市整理期业务特别规定（2014 年修订）》两项退市制度配套规则向社会各界公开征求意见意见反馈截止日期为 2014 年 10 月 31 日。

深交所根据其新颁布的《股票上市规则》，将修订后重新上市条件在《重新上市办法》中予以明确，同时区分不同退市情形，对主动退市公司、强制退市公司申请重新上市的程序、申报、信息披露等作出差异化安排。《整理期规定》则区分主动退市公司和强制退市公司的适用情形对相关内容作出了修订。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753080.shtml

► 深交所修订《股票上市规则》及《创业板股票上市规则》

10 月 20 日，深交所发布《股票上市规则（2014 年修订）》和《创业板股票上市规则（2014 年修订）》（以下简称《上市规则》），自 2014 年 11 月 16 日起施行。

深交所对《上市规则》作了以下修订：一是完善主动退市的内部决策程序；二是明确了重大信息披露违法退市公司恢复上市和重新上市的条件；三是强化上市公司被立案稽查期间的风险提示；四是增设了重新上市申请复核相关程序。[返回目录](#)

► 详细内容请见：

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753081.shtml

➡ 证券公司短期公司债券业务试点工作启动

近日，沪深证券交易所分别发布《证券公司短期公司债券业务试点办法》（以下简称《试点办法》），允许获得中国证监会试点发行资质认可的证券公司和中国证券金融股份有限公司发行短期公司债券。

根据《试点办法》，证券公司短期债是指证券公司以短期融资为目的，约定在一年（含）以内还本付息的公司债券。证券公司短期债实行余额管理，证券公司可以在中国证监会规定的额度范围内，经交易所事前备案，自主确定每期债券的发行时间、期限和规模。此外，证券公司短期债实行严格的投资者适当性管理制度，每期投资者不超过两百人。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c_20141016_3848225.shtml

http://www.szse.cn/main/disclosure/bsgg_front/39753073.shtml

➡ 证券业协会发布《证券公司短期公司债券试点办法》

10 月 20 日，中国证券业协会发布《证券公司短期公司债券试点办法》（以下简称《办法》），自发布之日起实施。

证券公司短期债在报价系统发行和转让，适用该《办法》。《办法》规定，发行或转让后，证券公司短期债的合格投资者合计不得超过 200 人；证券公司短期债分期发行的，持有同期发行债券的合格投资者人数应当控制在 200 人以内。

根据《办法》，证券公司在报价系统发行证券公司短期债，应当符合下列条件：发行人符合证监会证券公司短期债试点的有关条件；债券期限在一年（含）以内；发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的 4 倍；证监会、证券业协会规定的其他条件。 [返回目录](#)

➤ 详细内容请见：

http://www.sac.net.cn/tzgg/201410/t20141020_107164.html



金融资讯

央行限制单笔网购今后不超 5000 元

近日央行向第三方支付企业下发《支付机构网络支付业务管理办法》《手机支付业务发展指导意见》草案，该草案对第三方支付转账、消费金额进行限制。

记者从多家第三方支付企业处获悉，这份草案最大的要害在于对第三方支付和转账额度给出了更加小额度的限制。根据《管理办法》征求意见稿草案，个人支付账户转账单笔不超过 1000 元，年累计不能超过 1 万元；支付机构应对转账转入资金进行单独管理，转入资金只能用于消费和转账转出，不得向银行账户回提。个人支付账户的资金来源仅限于本人同名人民币央行借记账户。

实际上，除了对转账的影响外，草案还对消费额度进行了限制。草案指出，个人支付账户单笔消费金额不得超过 5000 元，同一个人客户所有支付账户消费月累计金额不得超过 1 万元。超过限额的，应通过客户的银行账户办理。而对于去年刚刚兴起的互联网金融，此次草案也有所涉及。草案中指出，支付机构不得为金融机构以及从事融资、理财、担保、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户。一位第三方支付独立研究员表示，草案若落地，对用户会造成使用上的影响，其中，他特别指出，如余额宝的转入转出将受到较大的限制，用户对余额宝等产品的累计申购不能超过 1 万元。此外，余额宝等产品资金将不能直接用于消费。利用支付宝等第三方支付渠道进行转账也将被叫停。（来源：网络）[返回目录](#)

央行发布金融市场运行情况显示 9 月份货币市场利率继续下行

中国人民银行今天（10 月 22 日）发布的《2014 年 9 月份金融市场运行情况》显示，2014 年 1 至 9 月，金融市场总体运行平稳。9 月份债券市场发行量环比有所下降；货币市场成交量环比增加，货币市场利率继续下行；现券日均成交量环比增加；银行间及交易所债券指数均小幅上升；上证综指及深成指有所上涨，两市日均成交量环比均有所上升。

从债券市场发行情况看，1 至 9 月份，债券市场累计发行债券 8.4 万亿元，同比增长 19.9%。9 月份债券市场共发行各类债券 9702.1 亿元，同比增长 11.0%，环比减少 15.4%。

截至 9 月末，债券市场总托管余额为 33.8 万亿元。

从货币市场运行情况看，1 至 9 月份，货币市场成交量共计 184.6 万亿元，同比增长 26.5%。9 月份货币市场成交总量共计 25.6 万亿元，同比增长 64.9%，环比增长 12.7%。9 月份同业拆借加权平均利率为 2.97%，较 8 月份下行 20 个基点；质押式回购加权平均利率为 2.93%，较 8 月份下行 18 个基点。

从债券市场运行情况看，1 至 9 月份，银行间市场现券交易累计成交 28.6 万亿元，日均成交 1521.2 亿元，同比减少 21.5%。9 月份银行间债券市场现券交易成交量 4.0 万亿元，日均成交 1813.3 亿元，同比增长 170.9%，环比增长 11.4%。

9 月末，银行间债券总指数为 154.66，较 8 月末上升 1.75，升幅为 1.14%。交易所国债指数为 143.60，较 8 月末上升 0.86，升幅为 0.60%。

从股票市场运行情况看，9 月末，上证综合指数收于 2363.9 点，较 8 月末上涨 147 个点，涨幅 6.62%；深证成份指数收于 8080.4 点，较 8 月末上涨 239 个点，涨幅 3.04%。9 月份，沪市日均交易量为 8185.9 亿元，环比增加 1307.9 亿元；深市日均交易量为 10325.0 亿元，环比增加 1454.6 亿元。（来源：网络）[返回目录](#)

► 外汇局官员坦言“中国资本外流”但无风险

“当前，中国有资本外流，但并非风险或者问题。”10 月 23 日，中国国家外汇管理局国际收支司司长管涛对“资本外逃”这一敏感话题进行了回应。

中国国务院新闻办公室于当天举行新闻发布会，管涛介绍了 2014 年前三季度外汇收支数据并回答记者提问。

今年三季度，人民币汇率有所回升，贸易顺差较大，但是外汇市场上却出现少量的供不应求，这一现象难免被解读为：资本正在逃离中国。

“我们也注意到了这个现象”，管涛说，当前中国有资本外流。三季度海关统计的进出口顺差 1281 亿美元，环比增长 48%，同比增长 111%。而外汇市场出现供不应求，必然对应着资本项下净流出，这不应被视为风险或者问题。

管涛解释说，可从三个方面看待这个问题。

第一，从调整的结果看，这种变化符合国家宏观调控的目标。国家年初就确定了国际收支趋向基本平衡的目标。初步预计，三季度中国国际收支仍是“经常项目顺差、资本项目逆差”的平衡格局。这对于实现中国国际收支自主性平衡是有益的，也为央行改

善宏观调控、扩大货币政策操作空间创造了有利条件。

第二，从调整的路径看，企业增加外汇存款，包括一些企业增加对外投资，使得中国贸易顺差由国家集中持有变成市场分散持有，符合“藏汇于民”的改革方向。“在人民币汇率形成市场化改革过程中，央行逐步淡出外汇市场干预，就意味着贸易顺差必然对应着资本流出，而且贸易顺差越大，资本流出规模就越大，这本身也是改革的方向。”

第三，从调整的过程看，2012 年底到今年年初，中国曾经历一轮资本较大净流入。近期由于人民币汇率双向波动、内外部环境错综复杂，资金由偏流入转向偏流出，“钟摆效应”比较明显，这也是正常的。

“况且，两三百亿美元的供求缺口并不算大，是可以承受的。”管涛说，9 月份，企业外汇收入中的结汇比例达 74%，比 8 月份上升 6 个百分点，说明当前市场主体的持汇意愿还是稳定的，并没有出现恐慌性的囤积外汇。

根据当天发布的 2014 年前三季度外汇收支数据，当前中国跨境资金总体保持净流入态势。前三季度，剔除汇率因素影响，银行结汇同比增长 4%，售汇增长 4%，结售汇顺差增长 3%。同时，市场主体结汇动机减弱而购汇意愿增强，外汇供求在震荡中趋向基本平衡：从银行结售汇数据看，一季度顺差 1592 亿美元，二季度降至顺差 290 亿美元，三季度转为逆差 160 亿美元。（来源：网络）[返回目录](#)

► 推动实现机构主体市场化及机构退出市场化

中国银监会主席尚福林日前表示，我国经济发展正处于全面深化改革和转型调整的关键时期，各种金融业态正以前所未有的方式发展融合，银行业改革转型的任务更为艰巨。银监会将推动实现机构主体市场化、资金价格市场化、机构退出市场化，推动银行业改革发展和监管步入新阶段。

尚福林表示，深化改革是银行业应对复杂经济形势和金融风险挑战的必由之路。今后一段时期，完善金融市场体系，核心是推动实现机构主体市场化、资金价格市场化、机构退出市场化。此外，还要加快实现基础金融服务全覆盖，大力发展普惠金融。

尚福林说，我国金融业发展仍处在“新兴加转轨”阶段，金融监管部门必须切实把握金融创新与监管的平衡，做到鼓励与规范并举，培育与防险并重。督促银行业金融机构把握创新四项原则，即要围绕服务实体经济这条主线，防止监管套利或者金融业自我循环；要把依法合规和稳健经营意识贯穿到金融创新的全过程；要与自身的风险管控能

力相匹配，切实承担起风险管理的主体责任；要保障金融消费者的合法权益。同时，不断提高对金融创新的监管效能，简化行政审批程序；探索动态监管框架，把握好监管边界；关注金融创新的系统性影响，及早识别和控制风险隐患；严肃市场纪律，严格查处金融创新中的违法违规行为。

“守住不发生系统性、区域性金融风险底线”是党中央、国务院赋予银监会的重要使命。尚福林表示，要通过深化银行业治理体系改革，特别是银行业自身治理体系的现代化建设，促进银行业金融机构增强风险管理的内生动力。

尚福林表示，应逐步减少对模型和计量技术的过度依赖，构建简单有效的监管规则体系很有必要。银监会将继续积极参与国际金融监管改革和国际监管标准的制定工作，结合我国具体国情，加强监管规则梳理整合，充实与宏观审慎相关的监管政策，构建简明清晰、宏观审慎与微观审慎有机结合的监管政策框架。

深化银行业改革开放对监管能力建设提出了更高要求，尚福林表示，应大力推动监管治理体系和监管能力建设。他提出，应优化分类监管，引导各类银行业金融机构合理定位、科学布局，实现特色化发展、差异化竞争。进一步改进监管方式，强化市场准入、非现场监管和现场检查之间的相互衔接，提高非现场监管的有效性，完善以法人和风险为导向的现场检查体系，健全监管政策和监管实践之间的传导机制。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 研究银行负债管理和评价办法

中国银监会主席尚福林 9 日在中国银行业协会第六届会员大会三次会议上表示，未来相关部门要推动银行业加强负债质量管理。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。

他指出，随着利率市场化推进和多层次金融市场不断发展，银行负债结构多元化，负债成本逐步攀升，资金来源稳定性下降，加大了银行流动性风险管理的难度。银行业要在继续做好资产管理、资本管理、流动性管理的同时，加强负债管理。

现代商业银行公司治理架构初步形成，治理体系转型已成为当前我国银行业转型的重点。要抓住公司治理、业务治理、薪酬治理三个关键点，建立一套科学规范银行业发展、维护银行业稳健运行的组织和制度安排。要改进薪酬治理，提高银行经营的审慎性。推动银行绩效考核由增长型向稳健型转变，由求规模向重特色转变，由全员同质考核向

分岗位差异化考核转变。特别要注意结合我国社会主义初级阶段基本国情，完善高管人员稳健薪酬管理机制，把绩效薪酬延期追索和扣回制度落实到位，促使银行薪酬激励与经营成本和风险暴露相一致，防止过度冒险行为。同时，优化业务治理，提高银行经营的效率性。加快推进分支机构制、条线事业部制、专营部门制、子公司制改革，实现风险防控与效率提升的协调统一。当前重点要落实好理财事业部制和同业法人总部专营部门制改制要求，理顺管理流程，加强风险控制，防止风险积累。

尚福林强调，要警惕业内外风险传染放大。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，要摸清底数、制定预案，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。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会提示险企信托投资五大风险

在对保险机构信托投资数据进行集中分析，并对 12 家保险公司开展现场检查后，中国保监会 10 月 14 日通报了保险公司投资信托产品风险情况。据保监会统计，截至 2014 年二季度末，78 家保险公司（集团）共投资信托计划 739 笔，涉及 32 家信托公司，累计投资余额 2805 亿元，占当季度末保险行业总资产的 2.99%，较一季度末增加 768 亿元，增长 37.7%，较上年末增加 1363 亿元，增长 94.5%。其中，房地产投资 929 亿元，占比 33.1%；工商企业（含流动性贷款）902 亿元，占比 32.2%；基础设施投资 492 亿元，占比 17.5%。“总体看来，保险资金投资信托总体规模占行业总资产份额较小，且主要为信用等级较高的 AAA 级产品，风险基本可控，但是仍存在一些较为突出的风险。”保监会相关部门负责人称，从检查结果来看，保险公司投资信托产品的风险主要表现在投资规模增速快、投资集中度较高、关联交易存在风险、基础资产不明确、信用评级机制不完善五个方面。

通报显示，2014 年前两季度保险信托产品投资增长率分别为 41.3%、37.7%。部分公司投资增长显著高于行业平均水平，如太平洋人寿、太平养老、都邦财险、太平人寿、工银安盛、华夏人寿，二季度末投资余额与上年末相比，增长率均超过 400%。部分公司投资余额占其自身总资产比例较高，如紫金财险、昆仑健康、中石油专属财险、天安财险、百年人寿，二季度末占比分别达到 19.3%、19.1%、19%、18.1%、17.8%。此外，近 51%的信托投资集中于房地产和基础设施等不动产领域，近 60%的信托计划由上海国际信

托、建信信托、平安信托、中信信托、中诚信托和华能贵诚信托 6 家信托公司发行。

上述负责人同时强调，保险资金投资信托的潜在风险正在不断聚集，各保险机构应当严格遵守信托投资相关监管规定，进一步防范信托投资风险。在要求保险公司加强自身专业能力建设、建立完善投资及后续管理机制的同时，保监会将对保险机构投资信托产品进行持续监测，视情况定期或不定期向全行业通报风险有关情况。（来源：网络）

[返回目录](#)

◆ 保监会进一步规范保险公司关联交易

由中国保为进一步规范保险公司关联交易行为，有效防范经营风险，中国保监会起草了《关于进一步规范保险公司关联交易有关问题的通知（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），今天（10 月 22 日）开始向社会公开征求意见。

《征求意见稿》规定，在保险公司投资未上市权益类资产、不动产类资产、其他金融资产的账面余额中，对关联方的投资金额分别不得超过该类资产投资总额的 50%；保险公司对关联方中单一法人主体的投资余额，合计不得超过保险公司上季末总资产的 15% 与该法人主体上季末总资产的 5% 二者孰高；保险公司对关联方的全部投资余额，合计不得超过保险公司上季末总资产的 30%，并不得超过保险公司上季末净资产。此外，在计算人身保险公司总资产时，其高现金价值产品对应的资产按 50% 折算。

《征求意见稿》同时规定，保险公司重大关联交易应由董事会批准的，董事会会议所作决议须经非关联董事 2/3 以上通过。保险公司与主要股东及其关联方的关联交易，必须获得独立董事的一致同意，主要股东应向保监会提交关于不存在不当利益输送的书面声明。“对于保险公司未能履行相关报告义务的，保监会可以结合相关情况，调整该保险公司分类监管的评价类别。”保监会相关部门负责人称，按照《征求意见稿》，保险公司独立董事在审核关联交易过程中未能履行勤勉义务的，保监会可以对其进行监管谈话并计入履职记录。监管谈话超过三次的，保监会可以限制其保险公司独立董事资格。此外，保险公司股东利用关联交易严重损害保险公司利益的，保监会可以采取责令改正、限制股东权利、责令限期转让股权、限制投资入股其他保险公司等监管措施。会计师事务所、专业评估机构、律师事务所等中介机构未能如实反映保险公司关联交易程序合法性、定价公允性等情形的，保监会可以设立诚信档案并限制其在三年内参与保险公司相关业务资质。（来源：网络）[返回目录](#)

► 保监会:鼓励险资开展境外投资

保监会副主席陈文辉 23 日在“保险资产国际化配置——境外不动产投资研讨会”上表示,保险资金实现国际化配置是大势所趋,保险业应通过加快这一进程,在全球范围内寻找收益高、风险低的优质资产组合。同时,保险资产国际化配置还处于初级阶段和探索时期,特别要注意多总结、多研究、多借鉴已有的经验和教训,切忌急于求成。

陈文辉表示,保险资金“走出去”实现国际化配置是大势所趋。虽然部分保险公司进行了境外投资的有益尝试,但与保险业资产规模相比,与行业的发展需要相比,境外投资占比仍较小,进一步推动保险资产国际化配置势在必行。保险资金规模扩大、保险投资分散风险、保险投资收益要求,都需要保险资金国际化配置。

保监会对保险资金境外投资始终持积极态度,在政策制定、规则建设、投资范围、投资比例、机构设置、人员培训、业务创新、能力备案等方面,给予保险机构大力支持,鼓励有实力、有能力的机构开展境外资产投资。

他表示,保险资产国际化配置还处于初级阶段和探索时期,特别要注意多总结、多研究、多借鉴已有的经验和教训。开展保险资产国际化配置要做好专业人才储备,建立具有国际视野和投资经验的团队,搭建起符合资产国际化配置特点的投资决策机制和管理体系。要认真学习 and 总结国际同业机构的先进经验,研究国际市场和资产配置的现状和趋势,选择可行的投资模式、交易结构,了解海外法规、税收等制度。在此基础上,结合自身特点,寻找适合自己投资领域和区域,制定整体规划,设定近、中、远期目标,使境外资产的投资决策与公司的负债结构相匹配。同时,既要做好“走出去”的规划,也要做好“收回来”的预案,特别要把风险防范意识放到第一位,探索建立成熟、可计量的风险管控模型,逐步形成与保险资产国际化配置相适应的风险管理能力。保险资产国际化配置是中国保险业的必然选择,但并不是所有的保险机构都要一窝蜂地“走出去”或急于“走出去”,切忌急于求成,大干快上,一哄而起。(来源:网络) [返回目录](#)

► “新国十条”为寿险业带来四大红利

由中国保险行业协会主办、中国太平洋人寿保险股份有限公司承办的“2014 中国寿险业十月峰会”日前在上海召开。中国保监会副主席黄洪在会议上强调,国务院颁布的《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》(以下简称“新国十条”),是国家站在历史和时代的高度对保险业顶层的重新设计和新的定位,标志着保险业发展已上升为国家

战略。“新国十条”不仅进一步明确了寿险业在经济社会全局中的定位，也给寿险业发展创造了一系列的战略和战术红利。

“中国是全球唯一以政府高级别文件的形式来促进保险业发展的国家。”在黄洪看来，“新国十条”首先带来了制度红利，使得寿险业的产业定位更高、空间布局更广、发展追求更大。寿险业要把握这些制度红利，不仅应当在我国经济换挡升级的过程中发挥生力军作用，还要为基本医疗和基本养老服务，提升社会保障水平，从而在民生建设中起倍增器作用。此外，保险业的金融属性主要体现在寿险，而寿险资产积累又具有“滚雪球”效应，因此寿险业应当大力发展养老险和医疗健康险，在金融变革中起到支柱的作用。

对于“新国十条”带来的政策红利，黄洪指出，“新国十条”不仅厘清了保险业发展中政府与市场的边界，而且放宽了市场准入、降低了成本，同时明确了相应的配套政策，为寿险业发展争取了有利地位。寿险业要吃透政策，全面、系统、准确地理解政策。

黄洪同时强调，“新国十条”为保险这一市场机制在经济社会事务中发挥作用创造了新的机遇，这有利于寿险业发挥效率优势，形成市场红利、扩大有效需求。

“‘新国十条’推出了一系列推进保险业自身改革的重大举措，这有利于寿险业实现‘帕累托改进’。”黄洪表示，“新国十条”将增加寿险业的有效供给，在优化资源配置效率、提高全要素生产率的同时吸引生产要素流入。要把握住这些改革红利，寿险业要改变思想观念，既要尊重基本规律，也要顺应时代趋势，更要符合中国实际。在体制机制改革方面，寿险业应坚持市场化导向，探索国有公司混合制改革，大力发展新的养老险和健康险专业性主体。（来源：网络）[返回目录](#)

► 积极稳妥推进保险资产国际化配置

由中国保险资产管理业协会主办、瑞银环球资产管理公司承办的“保险资产国际化配置——境外不动产投资”研讨会今天（10月23日）召开。中国保监会副主席陈文辉出席会议并强调，随着经济金融全球化趋势的快速发展，中国保险资产“走出去”进行国际化配置是大势所趋，但要注意吸取国际经验教训，稳健审慎、量力而行，切不可头脑发热、一哄而上。

“截至2014年8月底，保险业总资产达到9.48万亿元，投资资产达到8.58万亿元。2013年当年保费收入超过1.7万亿元，今年预计将达到或超过2万亿元。”在陈文

辉看来，持续增强的保险资金实力为我国保险资产国际化配置提供了坚实基础。保险资金进入国际市场能够实现优化配置、有效配置和安全配置，而且当前国内经济增长进入“新常态”，也需要加快保险资产国际化配置进程，在全球范围内寻找收益高、风险低的优质资产组合，从而尽可能降低和对冲单一市场的投资风险。

“既要做好‘走出去’的规划，也要做好‘收回来’的预案，特别要把风险防范意识放到第一位。”陈文辉说，开展保险资产国际化配置首先要做好专业人才储备，建立具有国际视野和投资经验的团队，搭建起符合资产国际化配置特点的投资决策机制和管理体系。其次要认真学习 and 总结国际同业机构的先进经验，并在此基础上结合自身特点寻找投资领域和区域，同时要制定整体规划，设定近、中、远期目标，使境外资产的投资决策与公司的负债结构相匹配。再次要探索建立成熟、可计量的风险管控模型，逐步形成与保险资产国际化配置相适应的风险管理能力。（来源：网络）[返回目录](#)

◆ 前三季度银行理财产品发行量超去年

银行、信托、保险、券商、基金以及第三方财富管理公司等各类机构角逐资管市场，在各类机构忙于在资管市场“跑马圈地”的同时，银行凭借客户基础、平台优势及资金实力在资管市场中稳扎稳打。银率网最新统计数据显示，今年银行理财产品发行数量继续保持上升态势，单月发行量均高于去年同期。

银率网数据显示，今年银行理财产品发行数量继续上升，前 9 个月的月均发行量超过 4600 款，去年同期仅为 3800 款。此外，与其他资产管理行业相比，今年上半年，银行理财存量规模及增速仍居资管行业之首。

随着监管的加强以及利率市场化的推进，银行的理财产品纷纷转型，结构性产品和净值型产品或成为两大主要方向。从产品类型来看，一些银行在今年新推出了挂钩各类指数、黄金、外汇等结构性产品。上述这些产品旨在满足高端客户和对市场有一定认知、具备投资经验的客户。

渣打银行(中国)有限公司财富管理部董事总经理黄忠威向记者表示：“虽然中国理财市场形成较晚，但发展非常迅速。近年来逐步推进的金融改革，有力地促进了资本市场的发展和金融新产品不断出现。目前银行可以提供一揽子的财富管理解决方案，包括汇率型产品、固定收益类产品、结构性产品、代客境外理财系列产品、代销基金或保险等。”

法兴中国私人银行首席执行官李晓芸告诉记者，相较于欧洲市场，来自中国的投资者更关注财富的增值和投资的回报，而非财富的保值。“基于中国投资者的需求，银行的理财产品也涉及了多样化的权益、指数、商品、外汇等领域，旨在为个人客户提供更多参与市场的机会。”

业内人士称，银监会不断加强理财市场的规范力度，将进一步引导银行理财产品回归代客理财的本质。黄忠威对此表示：“中国的投资者日益成熟，需求更趋多元化。大数据分析能帮助金融机构更好地预测客户需求，了解客户行为，从而为客户提供更具针对性的理财方案和服务。”

值得一提的是，在人民币国际化的大背景下，代客境外理财业务也大有可为，有利于国内投资人进行全球资产配置。一些银行也于今年在国内市场率先推出了投资于人民币对冲类别境外基金的 QDII 产品，颇受市场欢迎。

鉴于巨大的市场潜力，不仅商业银行纷纷成立财富管理中心，基金公司、信托公司、券商和第三方理财机构等也加入了这一市场。国内理财市场正逐步从“同质化”过渡到“个性化”，各金融机构必须根据自身的特点，确定主要的竞争领域，从而形成自己的投资风格和资产配置能力。（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。

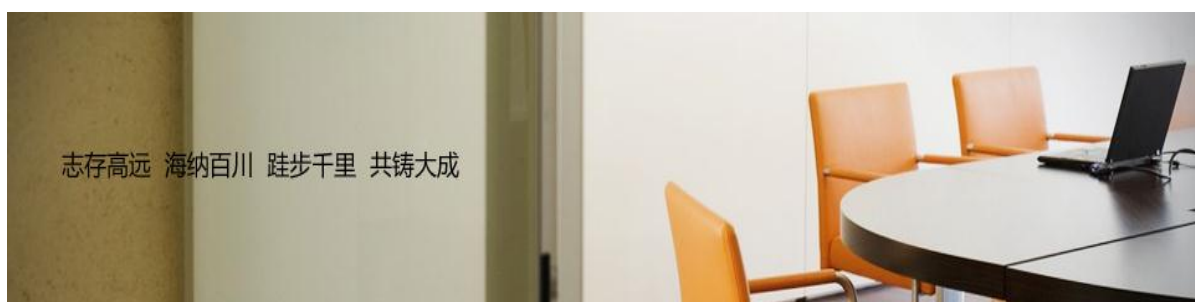
2009 年，大成作为中国区唯一成员加入了世界最大的、汇集全球顶级律师事务所、会计师事务所、投资公司、金融机构等专业性服务企业和公司的独立专业服务组织 World Service Group（世界服务集团）。2009-2012 年度，大成连续 4 年被权威杂志《亚洲法律事务》（ALB）评为“亚洲律所规模 20 强”第一名。2012 年大成荣获本年度中国 VC/PE 人民币基金募资最佳法律顾问机构，同时，大成为（VC/PE 支持）中国企业海外上市法律顾问机构十强，为 2012 年（VC/PE 支持）中国企业境内上市法律顾问机构十强。

[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](#)



◆ 金融律师之星—刘驰律师



刘驰律师毕业于北京大学法律系，获法学学士学位；毕业于天普大学法学院，获美国法学硕士学位；2012 年毕业于加利福尼亚大学洛杉矶分校 (UCLA) 法学院，获娱乐和传媒法法学硕士学位。刘驰律师在外商投资、企业并购、体育娱乐及争议解决等领域有丰富的法律执业经验。

刘驰律师为北京市律师协会会员、美国纽约州执业律师，现为纽约律师协会北京分会主席，并且是美国律师协会和比华利山庄律师协会体育娱乐法的会员。

刘驰律师在下述国际组织中任职：国际体育仲裁院 (CAS) 仲裁员；中国国际经济贸易仲裁委员会 (CIETAC) 仲裁员；国际足球联合会 (FIFA) 道德委员会争议解决委员会的唯一亚洲委员；国际篮球联合会 (FIBA) 九人上诉委员会唯一亚洲籍委员；国际排球联合会 (FIVB) 五人仲裁法庭副主席。

在国际体育仲裁方面，刘驰律师于 2014 年 9 月韩国仁川亚运会期间，任国际体育仲裁院特别仲裁庭仲裁员；于 2010 年温哥华冬奥会及 2008 年北京奥运会期间担任国际体育仲裁院法庭特别仲裁庭仲裁员，并成为中国第一位在冬季、夏季奥运会都获任命的仲裁员。

在娱乐法实践和教学方面，刘驰律师担任湖南广播电视台涉外常年法律顾问；为外国体育电视频道和广告公司提供法律服务；担任国内制片公司的法律顾问；担任境外影视作品版权方的法律顾问；为境外娱乐公司在中国投资和演艺经纪业务提供专项法律服务等。刘驰律师曾在北京电影学院和中国传媒大学研究生院从事娱乐法教学。此外，刘驰律师还担任体育赛事现场法律顾问，修订、起草体育法、体育仲裁条例，并曾在北京体育大学研究生院从事体育法教学。 [返回目录](#)



➡ 大成律师再次获评“钱伯斯”专业领域领军人物

大成总部高级合伙人王芳律师曾于 2013 年、2014 年两年被世界知名法律评级机构——钱伯斯(Chambers and Partners)评为“私人财富管理领域”(Private Client/Wealth Management)亚太地区杰出律师,今年王芳律师再次受邀参与钱伯斯的调研评选,并第三次被该机构评为“私人财富管理领域领军人物”。

总部位于英国伦敦的钱伯斯是世界知名的法律评级机构,迄今已有四十余年的历史。凭借严谨的调研和评价体系,该机构每年均会评选出不同法律领域的全球顶尖律师,该调研成为全球客户寻求高端法律服务的权威参考之一。随着亚太地区在私人财富管理领域的崛起,“私人财富管理”领域的法律服务也开始蓬勃发展,2012 年钱伯斯把对该领域的评选纳入到亚太地区整个调研评选范围中来。

王芳律师在大成全国平台上,组建了中国律师行业内第一个“家族办公室”(Family Office)法律团队,将国外同行的先进经验与中国本土法律、金融、税务相结合,研究出适合中国本土金融机构及高端家族的“财富保障及传承”一系列的创新研究成果,目前已得到中国各大私人银行及高端客户的认可。家族办公室法律服务领域包括:婚姻财富规划、家庭财富传承、移民及税务筹划、资产申报、跨境财富管理及传承、家族企业的传承、家业及企业隔离保障、家族企业法律风险治理等。

在大成全球法律服务网络平台上,王芳律师还组建了中国最大的“Private Wealth Management”服务团队,以北京总部为核心,将全国二十家分所精选律师组建在一起,并进行集体培训、集体研讨,服务于中国大型金融机构私人银行、保险公司及信托公司。同时,王芳律师还与大成境外分支机构的律师及税务师一起合作,建立了全球化的跨境法律税务团队,以实现为客户提供国际化的全方位服务。

王芳律师领衔的“家族办公室”团队正逐渐在业界打造出响亮的专业品牌,因此获得了钱伯斯权威法律评级机构的持续关注和认可,该荣誉的取得不仅代表王芳律师在前沿领域的不断突破与创新,也反映了大成律师事务所在“家族办公室”法律服务领域的业界领先地位。[返回目录](#)

► 大成为渭南市城市建设投资开发有限责任公司发行“资产支持票据”、“非公开定向债务融资工具”项目提供法律服务

近期，渭南市城市建设投资开发有限责任公司在中国银行间市场交易商协会成功注册 3 亿元“资产支持票据”和 12 亿元“非公开定向债务融资工具”。大成高级合伙人郭庆律师及其团队成员孙其明律师、文彬律师助理为本项目提供全程法律服务。

资产支持票据是非金融企业在银行间债券市场发行的，由基础资产所产生的现金流作为还款支持的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。非公开定向债务融资工具是非金融企业向银行间市场特定机构投资者发行的，并在特定机构投资者范围内流通转让的债务融资工具。 [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 10 期 总第 34 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