



京都律师事务所  
King & Capital Law Firm

---

# 京都金融通讯

(2018年11月)

京都律师事务所



# 目录

## 第一部分 金融资讯

- ▷ 中国人民银行有关负责人表示：再次降准置换中期借贷便利 稳健中性的货币政策取向保持不变..... 1
- ▷ 海南自贸区总体方案出炉 分步骤分阶段建立自贸港政策体系..... 1
- ▷ 银保监会：推动金融市场回归到正常健康发展轨道..... 1
- ▷ 公司法修改完善股份回购规定 维护广大中小投资者权益..... 2
- ▷ IPO 被否企业“借壳” 间隔期从 3 年缩至 6 个月..... 2
- ▷ 监管层细化私募资管业务规则 强调彻底“去通道”..... 2
- ▷ 首只以中国债市为基准的全球人民币债券指数发布..... 2
- ▷ 银行间债券市场推出三方回购交易..... 3
- ▷ 首单信托作管理人企业 ABS 获受理..... 3
- ▷ 银保监会：允许保险资管设专项产品化解质押风险..... 3
- ▷ 银保监会拟取消险资开展股权投资行业范围限制..... 3
- ▷ 多家平台提交自查报告 网贷行业合规之路道阻且长..... 3

## 第二部分 金融法规

- ▷ 《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定（2018）》..... 4
- ▷ 《〈非上市公众公司重大资产重组管理办法〉第十八条、第十九条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 14 号》（证监会公告〔2018〕33 号）..... 4
- ▷ 《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第 151 号）和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（证监会公告〔2018〕31 号）..... 4
- ▷ 《中国银保监会关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》（银保监发〔2018〕65 号）..... 5
- ▷ 《关于发布〈深圳证券交易所首次公开发行股票发行与上市指南（2018 年修订）〉的通知》（深证上〔2018〕492 号）..... 5
- ▷ 《上海与伦敦证券市场互联互通存托凭证业务监管规定》（证监会公告〔2018〕30 号）..... 5
- ▷ 《关于发布〈挂牌公司权益变动与收购业务问答〉和〈挂牌公司重大资产重组业务问答〉的公告》（股转系统公告〔2018〕1232 号）..... 6

▷ 《关于发布《关于挂牌公司股票发行有关事项的规定》等业务规则的公告》 （股转系统公告〔2018〕1220号） .....	6
▷ 《关于发布〈微小企业贷款资产支持证券信息披露指引（2018版）〉的公告》 （中国银行间市场交易商协会公告〔2018〕24号） .....	6
▷ 《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（试行）》 .....	7
▷ 《关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围的通知》 （财税〔2018〕102号） .....	7
▷ 其他法规 .....	7

### 第三部分 立法动态

▷ 《商业银行理财子公司管理办法（征求意见稿）》 .....	12
▷ 《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（征求意见稿）》 .....	12
▷ 《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定（征求意见稿）》 .....	12
▷ 《保险资金投资股权管理办法（征求意见稿）》 .....	13
▷ 《关于就修订〈期货公司分类监管规定〉公开征求意见的通知》 .....	13
▷ 《关于就〈上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法（征求意见稿）〉等相关业务规则公开征求意见的通知》 （上证公告〔2018〕29号） .....	13
▷ 《中华人民共和国个人所得税法实施条例（修订草案征求意见稿）》 .....	14
▷ 《个人所得税专项附加扣除暂行办法（征求意见稿）》 .....	14
▷ 《中华人民共和国城市维护建设税法（征求意见稿）》 .....	14

### 第四部分 金融评论

▷ 家族办公室是什么？ .....	15
▷ 中国信托登记有限责任公司为何物？ .....	17

## 第一部分 金融资讯

### ▷中国人民银行有关负责人表示：再次降准置换中期借贷便利 稳健中性的货币政策取向保持不变

自2018年10月15日起，央行再次降准，下调人民币存款准备金率1个百分点。降准所释放的部分资金用于偿还10月15日到期的约4500亿元中期借贷便利（MLF）。除去此部分，降准还可再释放增量资金约7500亿元。本次降准的主要目的是优化流动性结构，增强金融服务实体经济能力。（来源：中国人民银行2018-10-07）

### ▷海南自贸区总体方案出炉 分步骤分阶段建立自贸港政策体系

10月16日，国务院发布了《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》。方案显示，海南成立自贸试验区，将在种业、医疗、教育、旅游、电信、互联网、文化、金融、航空、海洋经济、新能源汽车制造等领域加大开放力度，取消新能源汽车制造外资准入限制；建设国际热带农产品交易中心、定价中心、价格指数发布中心，设立热带农产品拍卖中心；海南还将出台金融领域的一揽子政策措施。（来源：中国一带一路网2018-10-17）

### ▷银保监会：推动金融市场回归到正常健康发展轨道

中国银保监会主席郭树清19日表示为推动金融市场回归到正常健康发展的轨道，银保监会近期主要的政策措施包括：一、制定了《商业银行理财子公司管理办法》并向社会公开征求意见。二、要求银行业金融机构做好股权质押融资业务风险管理。三、允许保险资金设立专项产品参与化解上市公司股票质押流动性风险，不纳入权益投资比例监管。（来源：和讯网2018-10-19）

## ▷公司法修改完善股份回购规定 维护广大中小投资者权益

10月26日，第十三届全国人大常委会第六次会议审议通过了《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》，对《公司法》第一百四十二条有关公司股份回购的规定进行了专项修改。修改后的《公司法》适当补充完善了允许股份回购的情形，简化了股份回购的决策程序。（来源：搜狐财经 2018-10-29）

## ▷IPO 被否企业“借壳” 间隔期从3年缩至6个月

10月22日，证监会新闻发言人常德鹏就IPO被否企业作为标的资产参与上市公司重组交易相关政策答记者问时表示，IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月。同时，证监会将区分交易类型，对构成重组上市（俗称借壳）和不构成重组上市的交易设定具体的监管标准。（来源：搜狐财经 2018-10-22）

## ▷监管层细化私募资管业务规则 强调彻底“去通道”

10月22日，证监会发布了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，作为《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》配套实施细则。《管理办法》对“新老划断”作了柔性安排，同时，也对“去通道”进行了强调。（来源：和讯网 2018-10-24）

## ▷首只以中国债市为基准的全球人民币债券指数发布

10月12日，中央结算公司所属中债金融估值中心有限公司与IHS Markit在上海联合发布了中债iBoxx指数。中债iBoxx指数是第一只运用中国债市基准价格打造发布的全球品牌人民币债券指数，有望成为国际投资者进入中国债市的可靠基准和有效工具。（来源：新华社 2018-10-13）

## ▷ 银行间债券市场推出三方回购交易

中国人民银行本月发布公告，在银行间债券市场正式推出三方回购交易。当前，银行间市场债券登记托管结算机构可作为第三方机构提供三方回购服务，未来具备相应能力的大型银行也可提供三方回购服务。（来源：中国人民银行 2018-10-16）

## ▷ 首单信托作管理人企业 ABS 获受理

本月由华能信托作为管理人的“华能信托-世茂住房租赁信托受益权资产支持证券”获得受理，这也是近年来在交易所市场上，首单由信托公司作为计划管理人的企业 ABS 受理，打破了券商和基金子公司对该业务的垄断。（来源：和讯网 2018-10-17）

## ▷ 银保监会：允许保险资管设专项产品化解质押风险

10月25日，银保监会发布《关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》，允许保险资产管理公司设立专项产品，发挥保险资金长期稳健投资优势，参与化解上市公司股票质押流动性风险，为优质上市公司和民营企业提供长期融资支持，维护金融市场长期健康发展。（来源：网易财经 2018-10-25）

## ▷ 银保监会拟取消险资开展股权投资行业范围限制

银保监会对《保险资金投资股权暂行办法》进行了修订，并于10月26日向社会公开征求意见。本次修订调整的主要内容是取消保险资金开展股权投资的行业范围限制，通过“负面清单+正面引导”机制提升保险资金服务实体经济能力。（来源：和讯网 2018-10-29）

## ▷ 多家平台提交自查报告 网贷行业合规之路道阻且长

10月份各地开展的网贷平台自查工作接近尾声。据了解，多家平台已经提交了自查报告。业内人士表示，提交自查报告只能说明平台态度好，不意味着安全或者合规，如果合规检查过程中有问题，还会打回重新自查、再整改、再提交，资料过审后才有资格申请入场。（来源：和讯网 2018-10-18）

## 第二部分 金融法规

### ▷ 《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定（2018）》

**【内容简介】** 本次修改的主要内容为：一、补充完善允许股份回购的情形；二、适当简化股份回购的决策程序，提高公司持有本公司股份的数额上限，延长公司持有所回购股份的期限；三、补充上市公司股份回购的规范要求。

**【全文链接】**

[http://www.npc.gov.cn/npc/xinwen/2018-10/26/content\\_2064464.htm](http://www.npc.gov.cn/npc/xinwen/2018-10/26/content_2064464.htm)

### ▷ 《〈非上市公众公司重大资产重组管理办法〉第十八条、第十九条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第14号》（证监会公告〔2018〕33号）

**【内容简介】** 《证券期货法律适用意见第14号》要求：一、非上市公众公司定向发行股份购买资产的，发行对象人数不受35人限制。二、上述发行对象不符合参与新三板挂牌公司股票公开转让条件的，该发行对象只能买卖其所认购的非上市公众公司股票。发行对象属于持股平台的，不得参与认购。

**【全文链接】**

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181026\\_345762.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181026_345762.htm)

### ▷ 《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第151号）和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（证监会公告〔2018〕31号）

**【内容简介】** 以下合称《资管细则》，《资管细则》主要由七方面重点规则：一是统一法律关系，明确各类私募资管产品均依据信托法律关系设立。二是统一现有规则“术语体系”。三是基本统一监管标准。四是适当借鉴公募经验，健全投资运作制度体系。五是压实经营机构主体责任。六是强化重点风险防控，补齐制度短板。七是强化一线监管，加强监管与自律协作。



**【全文链接】**

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181022\\_345589.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181022_345589.htm)

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181022\\_345590.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181022_345590.htm)

▷ 《中国银保监会关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》（银保监发〔2018〕65号）

**【内容简介】**《通知》主要内容包括：一是设定了产品管理人条件，二是明确了专项产品的投资范围，三是强调了专项产品的退出安排，四是制定了专项产品风险管控措施，五是明确该产品不纳入保险公司权益类资产计算投资比例。

**【全文链接】**

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/DCD3ED9C2B2A49ABB0EBC90F311CA3C0.html>

▷ 《关于发布〈深圳证券交易所首次公开发行股票发行与上市指南（2018年修订）〉的通知》（深证上〔2018〕492号）

**【内容简介】**2018年修订内容包括，增加网上中签率公告、中签摇号结果公告、发行结果公告报送相关要求、增加L-1日发行人在上市公司业务专区完成发票信息填报相关要求等。

**【全文链接】**

[http://www.szse.cn/disclosure/notice/general/t20181022\\_555896.html](http://www.szse.cn/disclosure/notice/general/t20181022_555896.html)

▷ 《上海与伦敦证券市场互联互通存托凭证业务监管规定》（证监会公告〔2018〕30号）

**【内容简介】**《监管规定》主要内容包括：一是明确沪伦通CDR发行审核制度，二是明确CDR跨境转换制度安排，三是明确CDR持续监管要求，四是明确境内上市公司境外发行GDR的监管安排，五是强化监管执法，明确相关市场参与主体的法律责任。

**【全文链接】**

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181012\\_345253.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181012_345253.htm)

▷ 《关于发布〈挂牌公司权益变动与收购业务问答〉和〈挂牌公司重大资产重组业务问答〉的公告》（股转系统公告〔2018〕1232号）

**【内容简介】**《权益变动与收购问答》解决了不同转让方式下如何适用权益变动披露要求的问题，就特定事项协议转让的要求及办理流程进行了专门的规定，针对“余股”交易涉及的权益变动问题明确了操作方式。《挂牌公司重大资产重组业务问答》完善了重大资产重组认定标准，优化了重大资产重组停复牌制度，同时调整了审查流程安排。

**【全文链接】**

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004682.html>

▷ 《关于发布《关于挂牌公司股票发行有关事项的规定》等业务规则的公告》（股转系统公告〔2018〕1220号）

**【内容简介】**《规定》主要内容包括五个方面：一是实施并联审查机制，缩短募集资金闲置时长；二是推出授权发行制度，提高小额发行决策效率；三是坚持负面清单管理，优化募集资金监管要求；四是明确回避表决要求，防范监管套利；五是明确终止备案情形，落实规则监管。

**【全文链接】**

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004678.html>

▷ 《关于发布〈小微企业贷款资产支持证券信息披露指引（2018版）〉的公告》（中国银行间市场交易商协会公告〔2018〕24号）

**【内容简介】**《指引》进一步细化小微企业贷款的具体内容，将单笔入池资产标准提升为“借款人单户授信不超过500万”，信息披露要求新增贷款用途、

小微企业实际控制人以及个人经营贷款累计违约率等事项，并根据不同类型资产的特点制定差异化信息披露要求。

**【全文链接】**

[http://www.nafmii.org.cn/ggtz/gg/201810/t20181008\\_72837.html](http://www.nafmii.org.cn/ggtz/gg/201810/t20181008_72837.html)

▷ 《**互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法**  
**(试行)**》

**【内容简介】**《管理办法》主要从以下方面规范了互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资工作：一、明确适用范围；二、规定基本义务；三、确立监管职责。

**【全文链接】**

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3641972/index.html>

▷ 《**关于扩大境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预  
提所得税政策适用范围的通知**》（财税〔2018〕102号）

**【内容简介】**财政部发布通知，对境外投资者从中国境内居民企业分配的利润，用于境内直接投资暂不征收预提所得税政策的适用范围，由外商投资鼓励类项目扩大至所有非禁止外商投资的项目和领域。

**【全文链接】**

[http://szs.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/zhengcefabu/201809/t20180930\\_3032864.html](http://szs.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/zhengcefabu/201809/t20180930_3032864.html)

▷ **其他法规**

▷ 《**商务部等 8 部门关于公布全国供应链创新与应用试点城市  
和试点企业名单的通知**》（商建函〔2018〕654号）

**【内容简介】**北京、石家庄等 55 家试点城市和 TCL、阿里、京东等 266 家试点企业入选。《通知》要求加强试点指导和监督，明确试点主体责任，加强考核和评估。

**【全文链接】**

<http://www.mofcom.gov.cn/article/h/redht/201810/20181002797245.shtml>

▷ 《国家外汇管理局关于公布废止和失效部分外汇管理规范性文件及相关条款的通知》（汇发〔2018〕17号）

【内容简介】《通知》共废止14件外汇管理规范性文件，宣布3件外汇管理规范性文件失效，同时对部分外汇管理规范性文件相关条款进行修改。

【全文链接】

<http://www.safe.gov.cn/safe/2018/1016/10424.html>

▷ 《关于对小微企业融资担保业务实施降费奖补政策的通知》（财建〔2018〕547号）

【内容简介】《通知》的主要内容包括：一、强化创业担保贷款精准化管理水平；二、建立健全征信数据报送机制；三、加强创业担保贷款贷后管理；四、加强分工协作；五、切实做好组织实施。

【全文链接】

[http://www.mof.gov.cn/mofhome/jinjjianshesi/zhengwuxinxi/zhengcefagui/201810/t20181025\\_3054701.html](http://www.mof.gov.cn/mofhome/jinjjianshesi/zhengwuxinxi/zhengcefagui/201810/t20181025_3054701.html)

▷ 《关于对参与上市公司并购重组纾解股权质押问题的私募基金提供备案“绿色通道”相关安排的通知》

【内容简介】为支持私募基金管理人和证券期货经营机构募集设立的私募基金和资产管理计划参与市场化、法治化并购重组，自通知发布之日起，基金业协会将对符合条件的私募基金和资产管理计划特别提供产品备案及重大事项变更的“绿色通道”服务。

【全文链接】

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/393547.shtml>

▷ 《关于发布〈深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施细则（2018年修订）〉的通知》（深证上〔2018〕497号）

【内容简介】深交所对《深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施细则》进行了修订，2016年2月26日发布的《深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施细则》（深证上〔2016〕83号）同时废止。

【全文链接】

[http://www.szse.cn/lawrules/rule/t20181026\\_556092.html](http://www.szse.cn/lawrules/rule/t20181026_556092.html)

▷ 《关于发布〈上海证券交易所债券担保品处置平台服务指引〉的通知》（上证发〔2018〕82号）

**【内容简介】**根据《指引》内容，债券质押类业务出现支付违约或其他双方约定情形后，质权人根据与出质人的约定，需通过上海证券交易所建立的债券担保品处置平台对债券担保品进行处置。

**【全文链接】**

[http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c\\_20181016\\_4656690.shtml](http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/bond/c/c_20181016_4656690.shtml)

▷ **《关于发布实施〈期货行业诚信准则〉的通知》（中期协字〔2018〕147号）**

**【内容简介】**《期货行业诚信准则》用于规范和指导期货公司的诚信自律具体工作。

**【全文链接】**

[http://www.cfachina.org/ZCFG/ZLGZ/201810/t20181019\\_2636091.html](http://www.cfachina.org/ZCFG/ZLGZ/201810/t20181019_2636091.html)

▷ **《关于信用风险缓释工具一般交易商备案有关事项的通知》（中市协发〔2018〕119号）**

**【内容简介】**《通知》指出，金融机构有意成为信用风险缓释工具一般交易商的，应提交备案材料。一般交易商应在首次开展信用风险缓释工具业务后30个自然日内，提交一般交易商备案材料。核心交易商在与一般交易商开展交易前，应报备相关交易信息。

**【全文链接】**

[http://www.nafmii.org.cn/zlgl/xyfx/ywgz/201810/t20181010\\_72903.html](http://www.nafmii.org.cn/zlgl/xyfx/ywgz/201810/t20181010_72903.html)

▷ **《关于融资融券标的证券2018年第三季度定期调整有关事项的通知》（上证发〔2018〕80号）**

**【内容简介】**调整后，上交所标的股票数量为525只，上交所融资融券标的交易型开放式指数基金的数量为32只，调整自2018年10月15日起施行。

**【全文链接】**

[http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c\\_20181012\\_4655144.shtml](http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c_20181012_4655144.shtml)

▷ **《关于融资融券标的证券2018年第三季度定期调整有关事项的通知》**

**【内容简介】**调整后，深交所标的股票数量为425只，深交所融资融券标的交易型开放式指数基金的数量为13只，调整自2018年10月15日起施行。

**【全文链接】**

[http://www.szse.cn/disclosure/notice/general/t20181012\\_555677.html](http://www.szse.cn/disclosure/notice/general/t20181012_555677.html)

## ▷ 《关于加强证券投资基金经营机构债券投资交易监测的通知》

【内容简介】《通知》称中国证券投资基金业协会将会同中国证券业协会，加强对证券投资基金经营机构债券投资交易业务的监测，各机构需依照通知要求及时完成数据报送工作。

【全文链接】

<http://www.amac.org.cn/xhgg/tzgg/393480.shtml>

## ▷ 《关于发布〈全国中小企业股份转让系统挂牌公司权益分派业务指南〉的公告》（股转系统公告〔2018〕974号）

【内容简介】《业务指南》进一步规范了挂牌公司权益分派业务办理和信息披露行为，针对业务支持平台日常业务系统上线后业务办理流程的变化进行了规定。全国股转公司2014年5月6日发布的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司权益分派业务指南（试行）》和2016年1月26日发布的《挂牌公司信息披露及会计业务问答（一）——利润分配与公积金转增股本》同时废止。

【全文链接】

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004708.html>

## ▷ 《关于发布〈全国中小企业股份转让系统非上市公众公司重大资产重组业务指引〉的公告》（股转系统公告〔2018〕1211号）

【内容简介】《重组指引》主要对四方面进行调整：一是完善重大资产重组认定标准，二是优化重大资产重组停复牌制度，三是调整审查流程安排，四是填补部分制度空缺。

【全文链接】

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004680.html>

## ▷ 《关于发布〈全国中小企业股份转让系统做市商评价办法（试行）〉的公告》（股转系统公告〔2018〕1233号）

【内容简介】《办法》规定将从2019年一季度开始对做市商进行评价，着重从做市规模、流动性提供和报价质量三个方面考察做市商的做市质量。根据做市商季度综合评价排名，排名靠前的做市商可以分档减免当季度转让经手费。

【全文链接】

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004686.html>

▷ 《关于发布〈全国中小企业股份转让系统挂牌推荐业务规定〉等业务规则的公告》（股转系统公告〔2018〕1227号）

**【内容简介】** 主要修订内容包括，强调主办券商挂牌推荐业务内部控制适用《投行业务内控指引》的相关规定；删除持续督导内容；强化项目组成员专业知识与履职能力要求；明晰项目组负责人任职条件；要求推荐报告增加立项及质量控制相关内容；明确挂牌推荐在审期间更换主办券商的程序要求。

**【全文链接】**

<http://www.neeq.com.cn/notice/200004702.html>

## 第三部分 立法动态

### ▷ 《商业银行理财子公司管理办法（征求意见稿）》

**【内容简介】**《征求意见稿》对“理财新规”部分规定在六方面进行了调整：一是在公募理财产品投资股票和销售起点方面，二是在销售渠道和投资者适当性管理方面，三是在非标债权投资限额管理方面，四是在产品分级方面，五是在理财合作机构范围方面，六是在风险管理方面。

**【全文链接】**

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/E69528020DA9472E95769E273DC46D31.html>

### ▷ 《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（征求意见稿）》

**【内容简介】**《征求意见稿》对中华人民共和国境内的银行业金融机构，以及金融资产管理公司、信托公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司、消费金融公司以及经批准设立的其他金融机构，均提出了反洗钱和反恐怖融资的要求。

**【全文链接】**

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/53F1FE1E26B44AE2B74F01BB2ABEA63B.html>

### ▷ 《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定（征求意见稿）》

**【内容简介】**银保监会代为草拟了《征求意见稿》，增加一条“外国银行可以在中华人民共和国境内同时设立外商独资银行和外国银行分行，或者同时设立中外合资银行和外国银行分行”作为第二十四条。

**【全文链接】**

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/FEF65CFE14294C578C7FDD33970AAD4F.html>



## ▷ 《保险资金投资股权管理办法（征求意见稿）》

**【内容简介】** 本次修订调整的主要内容是取消保险资金开展股权投资的行业范围限制，通过“负面清单+正面引导”机制提升保险资金服务实体经济能力。

**【全文链接】**

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/E32001BF85384F36A01E1B19A0EC14CD.html>

## ▷ 《关于就修订〈期货公司分类监管规定〉公开征求意见的通知》

**【内容简介】** 近期证监会在征求行业意见基础上修订了《规定》，主要内容如下：一是优化加分指标，二是优化扣分指标，三是优化评价程序。

**【全文链接】**

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181030\\_345953.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/zjh/201810/t20181030_345953.htm)

## ▷ 《关于就〈上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法（征求意见稿）〉等相关业务规则公开征求意见的通知》（上证公告〔2018〕29号）

**【内容简介】** 上交所根据该规定制定了配套业务规则，以保障沪伦通业务顺利实施。本次公开征求意见的业务规则包括“一个办法”“三个指引”。本次征求意见的业务规则涉及境内、境外不同市场主体的发行、上市、交易、跨境转换、持续监管等诸多环节。

**【全文链接】**

[http://www.sse.com.cn/disclosure/announcement/general/c/c\\_20181012\\_4655446.shtml](http://www.sse.com.cn/disclosure/announcement/general/c/c_20181012_4655446.shtml)

## ▷ 《中华人民共和国个人所得税法实施条例（修订草案征求意见稿）》

**【内容简介】**《征求意见稿》细化了反避税的有关规定，明确了有关概念和判定标准。

**【全文链接】**

<http://yjzj.chinatax.gov.cn/hudong/noticedetail.do?noticeid=1701567>

## ▷ 《个人所得税专项附加扣除暂行办法（征求意见稿）》

**【内容简介】**根据《征求意见稿》，个人所得税专项附加扣除涵盖子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息、住房租金和赡养老人6项内容。

**【全文链接】**

<http://yjzj.chinatax.gov.cn/hudong/noticedetail.do?noticeid=1701566>

## ▷ 《中华人民共和国城市维护建设税法（征求意见稿）》

**【内容简介】**《征求意见稿》的主要内容包括：规定了城市维护建设税计税依据、城建税税率和与增值税期末留抵退税相关的城建税问题，亦对纳税义务发生时间，实际税款缴纳时间及纳税地点等作出了规定。

**【全文链接】**

<http://hd.chinatax.gov.cn/hudong/noticedetail.do?noticeid=1701565>

## 第四部分 金融评论

### ▷家族办公室是什么？

作者：韩良家族信托团队

**【摘要】**《娘道》电视剧最近热播，我们不仅佩服母爱的伟大，而且被余管家的忠心所打动。余管家的角色就是隆家的“家族办公室”。高净值人士越来越多，富豪家族越来越多，为富豪家族服务的家族办公室也陆续建立。笔者将通过本文初步介绍家族办公室。

#### 一、家族办公室历史沿革

家族办公室（Family Office, FO）最早起源于古罗马时代的“Domus”（家族主管）。后来到了公元6世纪时，出现了“Domo”（总管家），指的是当时负责管理皇家财富的国王的管家。后来，贵族们要求参与其中，自此管理的概念应运而生并延续至今。现代意义上的家族办公室出现于公元19世纪中叶。1838年，作为金融家和艺术品收藏家J.P.摩根家族创立了摩根财团来管理家族资产。1882年，洛克菲勒家族设立了自己的家族办公室Rockefeller & Co.（美国洛克菲勒投资管理公司），专门负责打理洛克菲勒家族规模庞大的资产，这也是世界上第一个真正意义上的家族办公室。

在家族办公室发展的早期阶段，大多数家族办公室属于单一家族办公室（Single Family Office, SFO）类别，由于仅为一个家族服务，所以运营成本较高（一般超过100万美元）。到了20世纪90年代，某些单一家族办公室不再局限于服务一个家族，开始同时为多个家族提供服务，由此产生了多家族联合办公室（Multi-Family Office, MFO）。目前，全球的家族办公室在美国约有4000家，在欧洲约有1500家，亚太地区作为新兴市场仍处于蓬勃发展阶段。国内本土的家族办公室主要分布在北京、上海、深圳三地。深圳于2017年6月13日成立了中国第一个“家族办公室”行业组织——深圳市家族办公室促进会，该促进会下设银行专业委员会、保险专业委员会、信托专业委员会、财税专业委员会、法律专业委员会、家族企业治理专业委员会、投资移民专业委员会、财富管理

专业委员会、资产管理专业委员会等若干专业委员会。但是，国内家族办公室仍处于发展初期。

## 二、家族办公室的概念

“家族办公室”一词尚未出现统一的定义。

香港 JMCR Partners（多家族办公室）创始人、董事总经理毛隽博士，认为家族办公室是作为投融资金融管家而受雇于富裕家族的一个团队，它在金融市场中寻找合适的投资对象和投资产品。家族办公室提供最真实的金融服务，找到客户需求的投资机会，而不是向客户销售产品。家族办公室的主要功能是投资、融资、现金管理、企业管理、公益、传承，其中前四项以资产保值增值为目的。

家族办公室是家族财富管理的最高形态，通常认为家族办公室对（超）高净值家族一张完整资产负债表进行 360 度的全面管理和治理。它是以家族资产的长远发展和财富的传承为主要目的，通过组建金融专业团队，为财富家族提供最专业的，全方位的服务。如家族企业管理、慈善捐赠、财富管理、信托、税务筹划、子女教育、资产管理、遗产规划、法律服务、上市咨询等服务内容。

家族办公室是从财富所有者角度出发，为其提供各种专业管理咨询和操作服务，由专业人士组成家族办公室，专门研究管理和保护其家族财富和广泛的商业利益，家族办公室不仅包含了为家族财富传承设计的家族信托架构，还包括了有关家族财富的保护、传承和发展。

综上，尽管各个机构对家族办公室的定义不尽相同，但都存有相似之处，首先，是一个专业知识的联盟，通常一个优秀的家族办公室会与会计师、律师、高端财务规划师等专业人士建立良好关系；其次，要突出各自专业的优势，针对不同的客户群体，可以有针对性的提供服务，加强自身专业素养；最后，是根据需求组建团队，由于家族办公室是为客户提供个性化、定制性的服务，根据客户需求去调动资源和专业技能组建团队。在此借鉴美国家族办公室协会（Family Office Association）的定义，即家族办公室是指专为超级富有的家庭提供全方位财富管理和家族服务，以使其资产的长期发展符合家族的预期和期望，并使其资产能够顺利地进行跨代传承和保值增值的机构。

## ▷中国信托登记有限责任公司为何物？

作者：韩良家族信托团队

**【摘要】**2016年12月26日，中国信托登记有限责任公司经国务院同意、由中国银监会批准设立。中信登定位为信托业的信托产品登记与信息统计平台、信托产品发行与交易平台及信托业监管信息服务平台等三大平台。中信登的成立对我国信托业的健康发展意义重大，但目前还存在一定的局限性，建立统一的信托登记制度仍然任重而道远。

中国银监会于2006年6月20日批复同意在上海浦东建立上海信托登记中心，6月21日上海信托登记中心正式建立。在上海信托登记中心的基础上，2016年12月26日，中国信托登记有限责任公司（以下简称“中信登”）经国务院同意、由中国银监会批准设立。中信登注册地为上海自由贸易试验区，注册资本30亿元人民币，定位为信托业的信托产品登记与信息统计平台、信托产品发行与交易平台及信托业监管信息服务平台等三大平台。

### （一）中国信托登记有限责任公司有哪些职能

中国信托登记有限责任公司可以经营的业务有：（1）集合信托计划发行公示；（2）信托产品及其信托受益权登记，包括：预登记、初始登记、变更登记、终止登记、更正登记等；（3）信托产品发行、交易、转让、结算等服务；（4）信托受益权账户的设立和管理；（5）信托产品及其权益的估值、评价、查询、咨询等相关服务；（6）信托产品权属纠纷的查询和举证；（7）提供其他不需要办理法定权属登记的信托财产的登记服务；（8）国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。2017年8月30日，银监会发布《信托登记管理办法》，对我国营业信托产品登记的流程、信息管理、监管要求等进行了规定。

### （二）中国信托登记有限责任公司有哪些局限性

在上海建立全国统一的信托登记制度将面临以下法律问题：第一，中信登目前经营的重点是营业信托产品的登记、信托产品发行与交易、信托业监管信息统计与服务，对于民事信托特别是家族信托还没有提起关注；第二，虽然可以提供其他不需要办理法定权属登记的信托财产的登记服务，但不能解决《信

托法》第十条的信托生效的问题，即不能解决房屋、公司股权等以家族主要财产作为信托财产的登记和生效问题；第三，银监会颁布的规范性文件属于部门规章，在中信登进行信托登记并没有准司法效力，一旦因在中信登进行登记的信托效力问题发生争议，司法机构是否支持其效力也是一个未知数。因此，该信托登记属于部门性的对营业信托进行监管的措施，在我国建立统一的信托登记制度仍然任重而道远。



《京都金融通讯》

2018年11月

联系人：

滕杰

022-88351750 转 805

15122406858

tengjie@king-capital.com

刘红玉

022-88351750 转 806

15022566376

liuhongyu@king-capital.com

免责声明

本刊物仅供一般性参考，并无意提供任何法律或其他建议。我们明示不对任何依赖本刊物任何内容而采取或不采取行动所导致的后果承担责任。我们保留所有本刊物的权利。

联系我们：

**北京本所**

全国免费咨询电话：4007003900

地址：北京市朝阳区景华南街5号远洋  
光华国际C座23层

咨询电话：(86-10) 85253900

传真：(86-10) 8525126885251258

邮箱：info@king-capital.com

**天津分所**

地址：天津市南开区长江道金融街中心  
A座1708

邮编：300037

电话：022-88351750

传真：022-28359225

邮箱：tianjin@king-capital.com

**上海分所**

地址：上海市南京西路580号（南证大厦）3903A室

邮编：200041

电话：021-5234106652341099

传真：021-52341011

邮箱：shanghai@king-capital.com

**深圳分所**

地址：深圳市福田区民田路171号新华  
保险1701室

邮编：518048

电话：0755-33226588

传真：0755-33226566

邮箱：shenzhen@king-capital.com

**大连分所**

地址：大连市沙河口区中山路572号星  
海旺座603室

邮编：116023

电话：0411-85866299

传真：0411-84801599

邮箱：dalian@king-capital.com