



京都律师事务所
King & Capital Law Firm

京都金融通讯

(2019 年第 8 期)

京都律师事务所

目录

第一部分 金融资讯

▷国务院：6月1日0时起对原产美国部分进口商品提高关税税率	1
▷国务院 2019 年立法工作计划：含多项税务法规、私募投资基金管理暂行条例、处置非法集资条例等.....	1
▷中共中央政治局会议审议《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》	1
▷发改委圈定 12 个国家综合配套改革试验区重点任务	2
▷央行从 2019 年 5 月 15 日对中小银行实行较低存款准备金率	2
▷近期拟推出 12 条银行业保险业对外开放新措施	2
▷天津市：取消在津中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制.....	2
▷证监会通报 2018 年证券期货市场诚信情况	3
▷监管拟强化互联网保险可回溯管理 融合销售须全记录	3
▷互金协会召开供应链金融数据化风控体系研讨会	3

第二部分 金融法规

▷《政府投资条例》（国令第 712 号）	4
▷《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（修订）	4
▷《关于深化“放管服”改革 更大力度推进优化税务注销办理程序工作的通知》（税总发〔2019〕64 号）	4
▷《国家外汇管理局关于印发〈支付机构外汇业务管理办法〉的通知》（汇发〔2019〕13 号）	4
▷《2019 年国家综合配套改革试验区重点任务》（发改体改〔2019〕651 号） ..	5
▷《关于修改〈上海证券交易所科创板股票上市规则（2019 年 4 月修订）〉的通知》（上证发〔2019〕53 号）	5
▷《关于修改〈上海证券交易所股票上市规则（2019 年 4 月修订）〉的通知》（上证发〔2019〕52 号）	5
▷《关于发布〈深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 3 号——重大资产重组〉的通知》（深证上〔2019〕273 号）	6
▷《天津市人民政府办公厅关于〈天津市扩大开放构建开放型经济新体制若干措施〉的通知》（津政办发〔2019〕25 号）	6

第三部分 立法动态

▷ 《中国人民银行、国家外汇管理局关于进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场有关问题的通知（征求意见稿）》	7
▷ 《应收账款质押登记办法（修订征求意见稿）》	7
▷ 《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》	7

第四部分 金融评论

▷ 如何让家族信托成为家族企业治理的载体？	8
-----------------------------	---

第一部分 金融资讯

▷国务院：6 月 1 日 0 时起对原产美国部分进口商品提高关税税率

2019 年 5 月 13 日，国务院关税税则委员会决定，自 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施 25%、20%或 10%加征关税。对之前加征 5%关税的税目商品，仍继续加征 5%关税。（来源：金融界 2019-05-10）

▷国务院 2019 年立法工作计划：含多项税务法规、私募基金管理暂行条例、处置非法集资条例等

5 月 11 日，国务院办公厅印发国务院 2019 年立法工作计划，涉及契税法草案、税收征收管理法修订草案、非存款类放贷组织条例、处置非法集资条例、私募投资基金管理暂行条例、外资银行管理条例、企业所得税法实施条例、政府职能转变和“放管服”改革、优化营商环境等项目。（来源：中央人民政府 2019-05-11）

▷中共中央政治局会议审议《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》

5月13日，中共中央政治局召开会议，审议《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，强调把长三角一体化发展上升为国家战略。要紧扣“一体化”和“高质量”两个关键，带动整个长江经济带和华东地区发展，形成高质量发展的区域集群。（来源：新华社 2019-05-13）

▷发改委圈定 12 个国家综合配套改革试验区重点任务

5月10日，国家发改委发布《2019年国家综合配套改革试验区重点任务》，对上海浦东新区综合配套改革试验区、天津滨海新区综合配套改革试验区等12个综合配套改革试验区提出任务要求。（来源：证券日报网 2019-05-11）

▷央行从 2019 年 5 月 15 日对中小银行实行较低存款准备金率

央行决定从5月15日开始，对聚焦当地、服务县域的中小银行，实行较低的优惠存款准备金率。对仅在本县级行政区域内经营，或在其他县级行政区域设有分支机构但资产规模小于100亿元的农村商业银行，执行与农村信用社相同档次的存款准备金率，该档次目前为8%。（来源：中国人民银行 2019-05-06）

▷近期拟推出 12 条银行业保险业对外开放新措施

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清日前接受记者采访时表示，近期拟推出 12 条银行业保险业对外开放新措施，同时加强动态评估，提升审慎监管水平和风险管理能力，促进银行业保险业健康发展。（来源：中国一带一路网 2019-05-02）

▷天津市：取消在津中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制

4 月 29 日，天津市发布《天津市扩大开放构建开放型经济新体制若干措施》，取消在津中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制，支持外国银行在津同时设立分行和子行，支持外商独资银行、中外合资银行、外国银行分行在提交开业申请时一并申请人民币业务。支持在津设立外资保险公司，探索降低外资保险公司设立的限制条件。（来源：金融界 2019-05-07）

▷证监会通报 2018 年证券期货市场诚信情况

近日，证监会资本市场诚信建设办公室对 2018 年资本市场诚信状况进行了统计、分析，2018 年度存在违法失信记录的机构共 1251 家、个人共 2333 人，市场违法失信行为中信息披露违法失信行为仍然高居首位，占比 50.1%。（来源：中国证监会 2019-05-10）

▷监管拟强化互联网保险可回溯管理 融合销售须全记录

近日中国银保监会在业内下发了《关于规范互联网保险销售行为可回溯管理有关事项的通知（征求意见稿）》，二度征求意见，并提出保险机构应建立互联网保险销售可回溯内部控制制度，明确线上线下融合方式销售和自助终端销售亦适用此规定。（来源：和讯网 2019-05-09）

▷互金协会召开供应链金融数据化风控体系研讨会

中国互联网金融协会近日在上海组织召开了供应链金融数据化风控体系研讨会。与会代表分别就供应链金融风控模式创新、供应链金融数据化发展趋势、供应链金融服务中小微企业业务模式创新等方面展开了深入研讨，并一致认为，供应链金融在深化供给侧结构性改革、引导社会资本支持实体经济、降低中小微企业融资成本等方面具有显著作用。（来源：金融时报 2019-05-08）

第二部分 金融法规

▷ 《政府投资条例》（国令第 712 号）

【内容简介】《条例》规定了政府投资范围、政府投资的主要原则和基本要求、政府投资决策程序、政府投资年度计划的相关要求、项目实施和事中事后监管等内容。

【全文链接】

http://www.gov.cn/zhengce/content/2019-05/05/content_5388798.htm

▷ 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（修订）

【内容简介】《条例》对公益性捐赠、公益性社会组织的含义，以及有关企业当年发生以及以前年度结转的公益性捐赠支出的扣除规定，做出了修订，并删除了部分条款。

【全文链接】

http://www.gov.cn/zhengce/content/2019-04/29/content_5387404.htm

▷ 《关于深化“放管服”改革 更大力度推进优化税务注销 办理程序工作的通知》（税总发〔2019〕64 号）

【内容简介】《通知》从扩大即办范围、简化税务注销前业务办理流程、减少资料报送 3 个方面推出更大力度优化企业税务注销举措，优化税务执法方式，改善税收营商环境。

【全文链接】

<http://www.chinatax.gov.cn/n810341/n810755/c4342741/content.html>

▷ 《国家外汇管理局关于印发〈支付机构外汇业务管理办法〉的通知》（汇发〔2019〕13 号）

【内容简介】《管理办法》明确了支付机构外汇业务概念、确立了《管理办法》的适用范围、登记管理、市场交易主体管理、交易审核、账户管理、信息采集与报送、监督与管理及相关责任制度。

【全文链接】

<http://www.safe.gov.cn/safe/2019/0429/13114.html>

▷ 《2019 年国家综合配套改革试验区重点任务》（发改体改〔2019〕651 号）

【内容简介】《重点任务》要求 12 个改革试验区重点在完善基本经济制度、要素市场化配置、科技创新、对外开放、生态文明体制改革等领域进行积极探索，加强改革系统集成，力争形成更多可复制可推广的制度创新成果。

【全文链接】

http://www.ndrc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201905/t20190510_935939.html

▷ 《关于修改〈上海证券交易所科创板股票上市规则（2019 年 4 月修订）〉的通知》（上证发〔2019〕53 号）

【内容简介】本次修订的主要内容有：（一）增加了董事的任期、选举和更换的规定；（二）修订了上市公司股东大会会议事规则列入公司章程的规定；（三）上市公司控股子公司持有该上市公司股票的规定。

【全文链接】

<http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/tib/listing/c/4801808.shtml>

▷ 《关于修改〈上海证券交易所股票上市规则（2019 年 4 月修订）〉的通知》（上证发〔2019〕52 号）

【内容简介】本次修订的主要内容有：（一）增加了董事的任期、选举和更换的规定；（二）增加了股东大会会场、召集程序等规定；（三）上市公司控股子公司持有该上市公司股票的规定。

【全文链接】

http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/main/listing/stock/c/c_20190430_4801807.shtml

▷ 《关于发布〈深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 3 号——重大资产重组〉的通知》（深证上〔2019〕273 号）

【内容简介】《重组指引》主要变化包括：（一）补齐规则短板，进一步完善重组信息披露监管安排；（二）适度简化整合，进一步提高规则针对性和便利性。

【全文链接】

http://www.szse.cn/lawrules/rule/allrules/bussiness/t20190510_567094.html

▷ 《天津市人民政府办公厅关于〈天津市扩大开放构建开放型经济新体制若干措施〉的通知》（津政办发〔2019〕25 号）

【内容简介】《若干措施》主要内容包括：（一）以更大力度开放推进“一基地三区”建设；（二）进一步扩大服务业重点领域开放；（三）着力打造世界一流的港口环境；（四）高标准建设营商环境。

【全文链接】

http://gk.tj.gov.cn/gkml/000125022/201905/t20190506_83253.shtml

第三部分 立法动态

▷ 《中国人民银行、国家外汇管理局关于进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场有关问题的通知（征求意见稿）》

【内容简介】《征求意见稿》就境外机构投资者投资银行间债券市场时同一境外机构投资者进行直接投资、相关托管行及结算代理人进行国际收支虚拟申报、资金在境内直接划转以及备案等问题作出规定。

【全文链接】

<http://www.safe.gov.cn/safe/2019/0510/13186.html>

▷ 《应收账款质押登记办法（修订征求意见稿）》

【内容简介】《修订征求意见稿》作出三个方面的修改：一是在《办法》附则中增加其他动产和权利担保交易登记的参照条款；二是取消了登记协议上传要求；三是下调了登记期限。

【全文链接】

<http://www.pbc.gov.cn/rmyh/105208/3821318/index.html>

▷ 《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》

【内容简介】《暂行办法》主要包括四方面内容：一是提出金融资产风险分类要求；二是提出重组资产的风险分类要求；三是加强银行风险分类管理；四是明确监督管理要求。

【全文链接】

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/F0BBC13866B3401CBE0366DF3F3BAD21.html>

第四部分 金融评论

▷如何让家族信托成为家族企业治理的载体？

作者：韩良家族信托团队

【摘要】家族企业的传承，有赖于产权科学设计、企业和家族良好治理间的统一。但中国大陆地区，由于股权信托的登记、上市和税收等法律环节的不完善，家族信托作为家族企业治理的载体功能尚未完全发挥。本文以英属维尔京群岛（British Virgin Islands, BVI）的私人信托公司制度（PTC）、《英属维尔京群岛特别信托法案》（VISTA 法案）和目的信托（Purpose Trust）制度为例，对家族企业股权的保全进行介绍，以助创一代建立科学合理的家企治理架构。

一、依托 PTC 进行财富产权设计——赋予家族企业股权独立性

家族企业创始人利用信托进行家族企业的产权设计，可赋予家族企业股权的独立性，达到家族企业股权保护和传承的目的。PTC 兼具信托受托人资格和法人主体资格，可由一个或数个家族成员出资设立，PTC 可专门作为家族的信托受托人，以信托方式持有家族企业的股权，并可视作家族企业中的控股公司。相比持牌信托公司，PTC 并不需要取得金融牌照，任何家族均可在 BVI 设立家族专属的私人信托公司，但通常仅能够在私人信托中担任受托人。此外，PTC 由家族成员成立，更熟悉家族企业运作。

二、利用 VISTA 目的信托进行家族与企业治理——家、企分而治之

VISTA 目的信托为 BVI 所特有，其将 VISTA 信托与目的信托相结合，可以满足创一代既希望家族企业股权长期以信托方式持有，又不愿持牌信托公司受托人过多干涉家族企业具体事务的诉求。委托人通过在 VISTA 信托契据中设计一系列条款，可限制持牌信托公司的受托人对信托财产（即 PTC 股权）管理；同时，目的信托（Purpose Trust）无信托受益人，目的信托不受“受益人终止规则”和“反永续规则”的约束，可实现信托的永久存续。

（一）PTC 股权风险隔离，且避免持牌信托公司的不当干预

根据 VISTA 法案，持牌信托公司受托持有 PTC 股权，但持牌信托公司通常不享有 PTC 的经营管理权，也豁免了持牌信托公司受托人在信托中相应的受托义务。公司的董事可由委托人或任命人进行指定。因此，PTC 的股权虽然在持牌受托人名下，但家族财富的控制权仍可保留。VISTA 法案确立了董事会规则（ODRs），根据该规则，任命人可通过指示受托人对 PTC 董事进行任命或解任，实质是任命人通过掌控 PTC 董事的任免权，进而控制 PTC 及家族企业，实现一定程度的家企隔离。任命人可以由家族理事会担任。任命人与家族理事会角色的重合，使得家族治理这一软性的机制通过依托信托制度而变得更具操作性和可行性。

（二）引入质询人制度，将家族事务执行置于家族监督之下

质询人制度的引入，可使得那些不担任家族企业管理职务的家族成员有渠道对那些担任家族企业高管的家族成员进行必要的监督。在具体机制上，当质询人对 PTC 事务的执行有异议时，可行使“介入申请”的权利，即请求持牌信托公司受托人介入 PTC 的事务。如质询人要求持牌信托公司受托人介入的理由正当充分但受托人拒不介入，质询人可以以其违背信义义务为由向法院提起诉讼，强制其介入，撤换已经选任的 PTC 的董事。质询人可以由家族监事会担任，主要作用是监督家族企业管理层的各项行为，防止经营者滥用权力。

家族企业是一种特殊的企业形式，平衡处理家族和企业两个系统间的关系是维持健康的家族关系和企业经久不衰的基础。离岸信托不但能够在家族企业所有权设计上实现股权的独立，还可以通过 PTC 及 VISTA 目的信托的机制，为家族企业和家族的良好治理奠定基础，帮助创一代打造百年基业。

《京都金融通讯》

2019 年第 8 期

联系人：

滕杰

010-58173712

tengjie@king-capital.com

刘红玉

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