



京都律师事务所
King & Capital Law Firm

京都金融通讯

(2019 年第 9 期)

京都律师事务所

目录

第一部分 金融资讯

▷2019 清华五道口全球金融论坛在京召开, 央行副行长详解货币政策.....	1
▷李克强半月内两次召开减税降费座谈会 透露积极信号.....	1
▷银保监会开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作.....	1
▷人民银行、银保监会联合对包商银行实施接管.....	1
▷首批理财子公司获准开业 多家银行设立申请已获受理.....	2
▷证监会指导推出违约债券转让服务.....	2
▷银保监会: 通报人身险产品典型问题.....	2

第二部分 金融法规

▷《中国银保监会关于开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作的通知》 (银保监发〔2019〕23号)	3
▷《存托凭证跨境资金管理办法(试行)》(中国人民银行 国家外汇管理局 公告〔2019〕第8号)	3
▷《中国人民银行关于下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率的通 知》(银发〔2019〕127号)	3
▷《国家外汇管理局关于印发〈银行外汇业务合规与审慎经营评估办法〉的通 知》(汇发〔2019〕15号)	4
▷《国务院关于推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意 见》(国发〔2019〕11号)	4
▷《对外投资备案(核准)报告实施规程》(商办合函〔2019〕176号)	4

第三部分 立法动态

▷《国家市场监督管理总局关于修改〈企业法人登记管理条例施行细则〉等四 部规章的决定(征求意见稿)》	5
▷《关于修改〈人身保险新型产品信息披露管理办法〉的决定(征求意见稿)》	5

第四部分 金融评论

▷信托利益的分配标准.....	6
-----------------	---

第一部分 金融资讯

▷2019 清华五道口全球金融论坛在京召开, 央行副行长详解货币政策

2019年5月25日, 2019清华五道口全球金融论坛召开, 主题为“金融供给侧改革与开放”。中国人民银行副行长陈雨露在论坛中表示要实施好稳健的货币政策, 着力疏通货币政策传导机制, 有效破解流动性、资本和利率三重约束。(来源: 清华五道口全球金融论坛 2019-05-27)

▷李克强半月内两次召开减税降费座谈会 透露积极信号

国务院总理李克强于5月10日和5月24日先后两次主持召开减税降费工作座谈会, 会议透露出的积极信号包括: 第一, 确保更大规模减税降费落实到位; 第二, 研究完善对企业研发创新的支持政策; 第三, 依靠改革开放激发经济活力。(来源: 中国政府网 2019-05-25)

▷银保监会开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作

近日, 银保监会印发《关于开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作的通知》(以下简称“通知”)。《通知》指出, 2019年整治工作力争实现三个目标: 一是查处屡查屡犯, 消化存量; 二是查处重点风险, 遏制增量; 三是推进金融供给侧结构性改革。《通知》明确, 整治工作包括四项任务: 一是夯实乱象整治工作的思想根基; 二是巩固乱象整治工作成果; 三是持续推动重点领域问题整治; 四是开展强内控促合规建设。(来源: 银保监会官方网站 2019-05-17)

▷人民银行、银保监会联合对包商银行实施接管

5月24日, 中国人民银行、银保监会联合发布公告, 鉴于包商银行股份有限公司出现严重信用风险, 依照《银行法》《银行业监督管理法》和《商业银行法》有关规定, 银保监会决定自2019年5月24日起对包商银行实行为期一年

的接管，并委托建设银行托管包商银行业务。（来源：中国金融信息网 2019-05-25）

▷首批理财子公司获准开业 多家银行设立申请已获受理

5月22日，银保监会发布公告批准工银理财有限责任公司、建信理财有限责任公司开业。作为首批被获准开业的银行系理财子公司，工银理财和建信理财可直接发行产品对接资本市场，将对中国资本市场与实体经济形成强力支撑。银保监会表示，另还有多家商业银行设立申请已获受理。（来源：金融界网站 2019-05-23）

▷证监会指导推出违约债券转让服务

5月24日，证监会指导沪、深交易所分别联合中国结算发布了《关于为上市期间特定债券提供转让结算服务有关事项的通知》，对违约债券等特定债券的转让、结算、投资者适当性、信息披露等事项作出安排。该举措有助于形成有效疏导风险的机制安排，通过二级市场转让化解债券违约风险，提升交易所债券市场价格发现功能。（来源：证监会官方网站 2019-5-24）

▷银保监会：通报人身险产品典型问题

近日银保监会发布《关于近期人身保险产品问题的通报》，从产品材料、产品设计、条款表述、费率厘定四大方面将2018年产品回溯和近期产品备案中的典型问题进行披露。具体包括产品管理主体责任履行不到位，产品回溯工作走过场，产品开发设计不符合精算原理，以及仍涉及负面清单等问题。（来源：信息时报 2019-05-27）

第二部分 金融法规

▷ 《中国银保监会关于开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作的通知》（银保监发〔2019〕23 号）

【内容简介】《通知》决定开展银行保险机构“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作，并就指导思想、工作目标和工作原则提出了总体要求，部署了主要任务以及组织实施的主体责任、监管责任，明确了报告报送的路径、时间和内容要求。

【全文链接】

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/BB8E3EEC78EA4281ADF4A55325AFE271.html>

▷ 《存托凭证跨境资金管理办法（试行）》（中国人民银行 国家外汇管理局公告〔2019〕第 8 号）

【内容简介】《办法》对存托凭证跨境资金管理的基本概念、发行、跨境转换、存托以及统计与监督管理等作了详细规定。

【全文链接】

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3834732/index.html>

▷ 《中国人民银行关于下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率的通知》（银发〔2019〕127 号）

【内容简介】《通知》决定下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率至农村信用社档次，分三次调整到位，还明确了下调存款准备金率的其他相关事项。

【全文链接】

<http://www.pbc.gov.cn/zhengwugongkai/127924/128038/128109/3831849/index.html>

▷ 《国家外汇管理局关于印发〈银行外汇业务合规与审慎经营评估办法〉的通知》（汇发〔2019〕15号）

【内容简介】《办法》明确了银行外汇业务合规与审慎经营评估周期、内容、方法和标准，并明确了负责具体实施评估工作的机构。

【全文链接】

<http://m.safe.gov.cn/safe/2019/0521/13271.html>

▷ 《国务院关于推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》（国发〔2019〕11号）

【内容简介】《意见》就推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地提出了五个方面的任务举措：一是提升开放型经济质量；二是赋予更大改革自主权；三是打造现代产业体系；四是完善对内对外合作平台功能；五是加强要素保障和资源集约利用。

【全文链接】

http://www.gov.cn/zhengce/content/2019-05/28/content_5395406.htm

▷ 《对外投资备案（核准）报告实施规程》（商办合函〔2019〕176号）

【内容简介】《实施规程》规定对外投资备案（核准）报告工作实行分级分类管理、报告主体的范围、报告的信息内容等。《实施规程》还明确了报告的程序、方法和具体要求，并规定自2019年7月1日起施行。

【全文链接】

<http://www.mofcom.gov.cn/article/h/zongzhi/201905/20190502867759.shtml>

第三部分 立法动态

▷ 《国家市场监督管理总局关于修改〈企业法人登记管理条例施行细则〉等四部规章的决定（征求意见稿）》

【内容简介】《决定》拟对《企业法人登记管理条例施行细则》、《外商投资合伙企业登记管理规定》、《个人独资企业登记管理办法》和《个体工商户登记管理办法》四部规章做出修改，与取消企业集团核准登记等4项行政许可相衔接。

【全文链接】

http://www.moj.gov.cn/news/content/2019-05/30/zlk_236015.html

▷ 《关于修改〈人身保险新型产品信息披露管理办法〉的决定（征求意见稿）》

【内容简介】《征求意见稿》对《人身保险新型产品信息披露管理办法》第十条关于保险公司回访的时间、方式和告知义务以及回访记录的保存期限等进行了修改。

【全文链接】

<http://bxjg.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4142328.htm>

第四部分 金融评论

▷信托利益的分配标准

作者：韩良家族信托团队

【摘要】在设立任意性信托时，制定一个普遍适用的分配标准将确保既能实现委托人的意图，又能约束受托人滥用其任意分配权。能够用于传达委托人意图的标准有很多，最广泛被使用的是“健康、教育、维护与支持标准”（即“HEMS 标准”）。

一、信托利益的分配标准

信托利益分配是家族信托运行过程中极为重要的环节，是衡量家族信托目的是否实现的关键。通常，在设计家族信托方案的过程中，受托人会听取委托人的意愿，而委托人则综合考虑各种情况，明确信托目的，制定出一个适用的分配标准，这样既可以确保实现委托人的意图，又能约束受托人滥用其任意分配权，还能切实维护受益人的利益。

因为各地风俗人情、司法习惯的不同，以及委托人的意愿的影响，家族信托没有统一适用的分配标准，但存在普遍适用的分配标准。能够用于传达委托人意图的标准有很多，而在实践中最广泛被使用的是“HEMS 标准”。

二、“HEMS 标准”的含义

“HEMS”的含义是“健康、教育、维护与支持”。“健康”，通常包括医疗急救、精神治疗、心理治疗、健康护理等；“教育”，通常包括学校教育、继续教育、兴趣培训、职业教育等；“维护与支持”，即对受益人进行一定程度的生活维护及支持，包括定期的按揭付款、家族馈赠、合理的额外享受等。

在家族信托分配方案制定时，健康、教育和确定受托人的生活维持是最基本最必备的考量因素，而健康、教育、生活维持等方面因素考虑的好坏也直接关系到家族信托利益分配方案的好坏。

HEMS 标准通常指的是一种“确定的标准”，因为它明确了一个指标，运用这个指标能够识别对特定受益人的某种分配方案是正确的或不适当的。运用这一标准，受托人行使任意分配权时也有了一定的参考，同时也能受到一定

的限制和约束，最后达到在受托人的任意分配权和受益者需求之间的一种动态平衡。当运用确定标准作为家族信托受益权分配标准时，应该注意到在 HEMS 标准下每一条款的具体定义会随着管辖权的不同而有所变化，原因在于这些定义是依据当事人所在司法管辖区适用的制定法和判例法而制定。因此，受托人在考虑 HEMS 标准下每一条款的具体定义时应立足于当地的文化背景和司法实践，并具体考虑委托人设立家族信托的意愿和背景。

三、“HEMS 标准”在子女教育中的适用

子女教育是家族治理的重要内容，关系到家族后代的素质与水平。因此，作为家族长辈的委托人，在设立家族信托时，通常会考虑到家族子女教育制度，并将其纳入家族信托事务管理的范畴。

前文提到的“HEMS 标准”在子女教育中被广泛使用，委托人可以根据子女不同成长阶段的教育情况来详细规划信托受益权，并给予其额外的信托利益。例如子女在中小学阶段取得某类奖项可获得额外受益权，在攻读名牌大学硕士、博士学位时可获得相应的奖励费用。此种激励可以促进家族后代付出努力并接受更好的教育。当然，制定出具体的子女教育制度及激励措施是一件非常复杂的事情，需要考虑到子女今后在教育过程中可能遇到的各种情形。这就需要委托人在设立家族信托时与受托人、专业顾问共同商议，结合家族实情，拟定出一个较为完善的制度，并在信托运营阶段适时进行修正或完善。



《京都金融通讯》

2019 年第 9 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