

推进债转股不能搞“普惠制”

侯建航

促进去产能去杠杆,有利于促进经济结构调整、产业转型升级,有利于加强和改善现代企业治理结构的目的,坚持以下基本原则:

一是政府引导与市场化运作相结合。在当前部分关键行业产能严重过剩的情况下,产品价格严重扭曲,部分行业出现大面积亏损,完全依靠社会机构以市场化方式运作难度很大。经济调整时期大规模的债务重组中,既需考虑救助资金来源及资金量的问题,也需考虑资金效率问题,政府的力量是必不可少的。建议新一轮债转股坚持政府引导与市场化运作相结合的原则,充分发挥市场和政府各自的作用。

二是选择重点行业,支持优质企业,聚焦核心主业。本轮债转股在行业选择上应针对国家重点支柱行业,且在企业选择上不能搞“普惠制”,应根据商业化原则重点选择优质企业。经过上一轮的快速

发展,关键行业的核心骨干企业很多已经发展成为跨行业、全产业链的企业集团,本轮债转股的实施应以瘦身强体为目标,聚焦核心主业。

三是债转股的实施应与行业并购重组相结合。贯彻国家“十三五”规划,选择关系国家产业安全的重点企业实施债转股,支持优质企业按照市场化的方式进行横向兼并,上下游整合。对于不具备独立生存能力、没有兼并重组价值的落后产能由市场自然出清,以实现去产能、产业升级的目的。

四是债转股的实施应与资本市场相结合。通过资本市场提升债转股股权的流动性,是市场化运作债转股的关键环节。目前多数关键行业的核心骨干企业都有上市公司平台,便于进行资本运作。建议监管机构出台鼓励债转股企业通过定向增发、并购重组等手段对接资本市场的政策措施,以调动各方参与债转股工作的积极性。

五是剥离社会包袱,还原市场地位。针对前一轮债转股中剥离社会负担不彻底、不利于企业深化改革和提升竞争力的问题,建议本轮债转股弥补历史欠账,由中央财政拿出专项资金,彻底剥离企业社会负担,安置富余人员,使债转股企业能够平等参与市场竞争。

六是强化信用约束,保护股东权益。建议本轮债转股要与建立现代企业制度相结合,转股方应作为正常股东依法行使股东权利。允许相关各方在转股方案中按照市场化原则对转股企业实施强制分红、债转股股权优先退出等做出计划和安排,保证转股方能按市场化原则盘活金融资产。

最后,要充分发挥金融资产管理公司的作用。(作者系中国信达资产管理股份有限公司董事长)

央行部署金融市场和信贷政策工作

进一步完善区域性差别化住房信贷政策

本报北京4月22日讯 记者张忱报道:央行今天发布消息称,2016年人民银行金融市场工作座谈会于4月21日召开。会议强调,要紧紧围绕去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务,扎实做好金融市场和信贷政策的各项工作。

一是以钢铁、煤炭等行业去产能为着力点,全面做好金融支持“三去一降一补”各项工作。二是按照因地制宜、因城施策的原则,进一步完善区域性差别化住房信贷政策,推动房地产金融产品规范创新,促进住房信贷市场平稳有序运行。三是“两权”抵押贷款试点为着力点,改革体制机制,拓宽农村抵押物品种,引导金融机构加大“三农”金融产品和服务创新,重点支持农村基础设施建设和稳步推进债券市场对外开放。积极稳妥推进不良资产证券化试点工作。五是紧紧围绕“精准扶贫、精准脱贫”基本方略,注重金融扶贫政策效果和可持续性,全力做好金融精准扶贫工作。六是会同相关部门扎实开展互联网金融风险专项整治工作。七是推动全国统一的票据交易平台建设,提升票据业务电子化水平。

财经观察

当前,中国经济总体平稳运行,长期向好的基本面没有变,但也面临下行压力,特别是产能过剩和杠杆过高成为我国经济运行中比较突出的矛盾和问题,也是导致金融风险不断攀升的主要因素。李克强总理在今年全国两会答记者问和出席博鳌亚洲论坛时都表示,将探索利用市场化的办法进行债转股,逐步降低企业杠杆率。

上世纪末,我国为防范和化解金融风险,促进国有企业改革发展,对部分国有大中型企业实施政策性债转股。总体上看,前一轮政策性债转股取得了积极成效,在化解金融风险、支持国有大中型企业扭亏脱困、推进国企建立现代企业制度等方面取得重大突破。按照中央精神,实施新一轮债转股应统筹兼顾,本着有利于

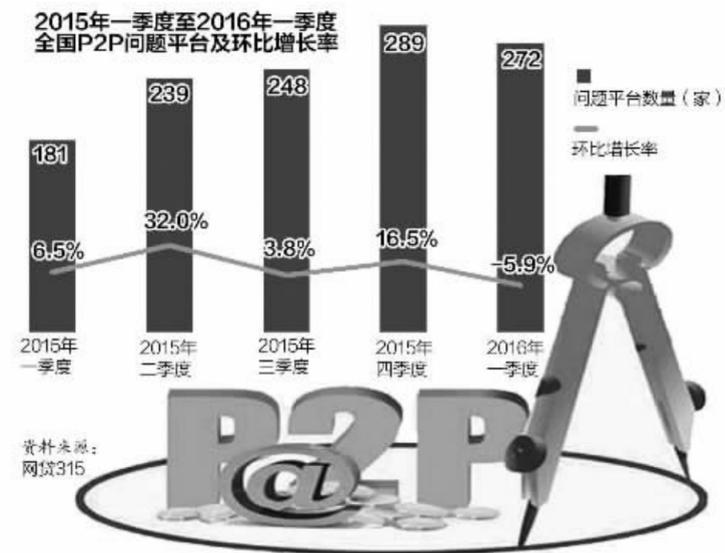
行业监测体系不健全,风险难以及时预判——

互联网金融如何在规范中发展

本报记者 钱箬菡

热点聚焦

专家认为,互联网金融具有跨行业、跨市场、跨地域的特点,且创新发展变化非常快,在鼓励创新的同时明确要求要注重防范风险,趋利避害,健康发展。同时,监管政策一定要适应互联网发展的要求



在供给侧结构性改革的大环境下,互联网金融如何做到在规范中发展?4月20日至21日,在第三届互联网金融全球峰会北大论坛现场,互联网金融行业专家和业内人士就上述话题展开了讨论。

监管规范力度需加强

互联网技术的发展加速了金融业务的发展,第三方支付、网贷、互联网金融销售、互联网保险、众筹等不断涌现,在一定程度上都提高了普惠金融的水平。与此同时,传统金融机构也启动了自身的改革,综合利用大数据、云计算、移动互联网等金融创新,实现了在网络理财、基金销售、保险等多个方面的互联网业务模式的快速推进。

“国务院在关于积极推进‘互联网+’行动的指导意见中,将‘互联网+’普惠金融列为11项重点行动之一,提出充分发挥互联网金融普惠金融功能的工作要求,鼓励互联网金融融合创新,为大众提供丰富、安全、便捷的金融产品和服务,以更好地满足不同层次实体经济的投融资需求。所以说,‘互联网+’普惠金融是‘互联网+’战略的重要组成部分。”国家互联网信息办公室信息服务管理局局长

梁立华表示。中国互联网金融协会秘书长陆书春表示,互联网金融具有跨行业、跨市场、跨地域的特点,且创新发展变化非常快,而当前互联网金融监测体系不健全,各级监管部门也难以全面掌握行业数量,难以及时预判风险。

陆书春指出:“当前互联网金融的惩戒手段还需提高,部分不良机构打擦边球,一些风控组织借用互联网金融的概念来包装虚假宣传。”她表示,由于互联网金融行业交叉的特点,针对上述现象的处置手段还有待完善,但这就造成了“劣币驱逐良币”的现象,且部分平台违规操作而倒闭的情况,也影响了消费者的信心和情绪。

“互联网金融良性发展,既要自律,又需他律。”金联储CEO蒲斯伟认为,从符合政府监管、金融行业发展、利于老百姓投资的方向向他律,然后再谈自律。行业必须要监管,而且应该严于监管。平台也是一样,这样才能把行业里的“假猴王”请出去。

构建健康发展环境

与会人员认为,2016年将成为互联

网金融的规范之年。去年7月,中国人民银行等十部委共同出台了关于互联网金融健康发展的指导意见,在鼓励创新的同时明确要求要注重防范风险,趋利避害,健康发展。“这标志着互联网金融进入了规范化的发展阶段。”陆书春表示,前不久,中国互联网金融协会也正式成立,将为建立良好的互联网金融生态,促进行业的健康发展发挥积极的作用。

推动互联网金融健康发展的要素有哪些?梁立华认为,一是鼓励包容,积极

观点

构建互联网金融行业数据库

北京大学经济所房地产金融中心主任冯科:

互联网金融规范发展,行业内部的企业“好孩子”要团结起来,要把各自的客户信息跟业务信息共享,这个平台可以不公布,但是在行业协会里面建立数据库,供大家查询。如果某个人总在各个平台借钱,那么他就很可疑,要把

引导互联网金融创新;二是坚持刚柔相济,综合施策,积极推动企业规范上升为行业标准,推动法律法规建设,形成多种规范,多元互补,刚柔相济,良性互动的监管格局;三是建立互联网金融从业机构的信息内容管理规范,加强对违规传播行为的打击力度。合理引导金融市场的预期,维护金融安全。

具体到监管方式上,不少与会人士认为,一定要了解互联网,政策一定要适应互联网发展的要求。“传统监管金融机构的手段,如查看报表等方式,已不太适用互联网金融快速发展的现状。”北京大学经济学院金融学系主任宋敏表示,现在可以通过互联网的技术,实现实时监控。宋敏认为,这并不是需要监管部门每时每刻去监管互联网金融机构的情况,而是需要做到监管部门想要查看的时候就能看到。

“面对新的金融模式和新技术的应用,监管方面也应保持规范和维护创新的平衡。”玖富集团总裁杨晓军认为,比如门槛的问题,过去的监管是对注册资本、办公场所等提出要求,而对新金融,可以设定技术门槛,比如有没有分析技术、有没有风险管理的人员和 risk management 的系统等。

同时,部分业内人士认为,在互联网时代还可以采取透明化的全社会监管的方式,即发动大众来监管,从而构建一个健康发展的良好环境。

“平台能够做到客户信息透明化、公开标的透明化、投资人信息透明化,并能够把这些信息共享出来,这在无形当中也是一种监管。”蒲斯伟说。

平台黑名单共享,在行业内部排雷,这是一个好的办法。

总体来讲互联网金融本质还是金融,互联网金融监管本质仍然脱离不了传统的监管,解决三个问题:信息不对称问题、杠杆率问题、委托代理问题。我们可能还需要花更多的时间去探讨互联网企业的规范发展。

证监会对6宗案件作出行政处罚

本报北京4月22日讯 记者曹力水报道:中国证监会新闻发言人邓舸在今天的例行发布会上通报,证监会对6宗案件作出行政处罚,其中包括1宗重大资产重组中恶意造假并虚假信息披露案、1宗信息披露违法及在限制期限内买卖股票案、1宗信息披露违法、短线交易及操纵证券市场案、2宗内幕交易案、1宗证券从业人员违法买卖股票案。

据了解,国泰君安证券股份有限公司任职证券从业人员宋海龙,在从业期间利用本人名下及其配偶名下证券账户交易股票,总盈利约为2.3万元。其上述行为违反了《证券法》第43条规定,依据《证券法》第199条规定,广东证监局决定对宋海龙没收违法所得2.3万元,并处以5万元罚款。

邓舸表示,针对当前资本市场违法违规行为易发多发、交织发生的态势,证监会将始终坚持以信息披露为中心的监管理念,不断加强对市场主体信息披露的监管,对内幕交易、操纵市场、短线交易、证券从业人员违法违规等各类违法违规行为持续保持高压态势,净化市场环境,保障资本市场长期健康规范发展。

河北累计投放节能减排贷款超千亿元

本报讯 记者曹力水报道:河北银监局党委书记、局长李莅春日前在中国银监会例行发布会上表示,2012年至2016年一季度末,河北银行业累计投放节能减排贷款超千亿元。

河北银监局督促辖内银行机构严格落实“绿色信贷”政策,支持生态环境保护和环境污染治理。对发生环保违约的客户进行融资压缩或提前收回,将信贷投放重点向绿色、环保产业倾斜,助推雾霾治理。

2012年至2016年一季度末,其辖内主要银行业机构累计发放节能减排重点工程贷款699.97亿元、节能减排技术创新贷款175.15亿元、节能减排技改升级贷款1166.17亿元,累计拒绝不符合绿色信贷政策贷款申请6275笔423.91亿元,退出不符合绿色信贷政策贷款94笔18.36亿元。

据统计,截至今年一季度末,河北银监局辖内共有19家银行对269个京津冀生态环境治理项目提供了信贷资金支持,贷款余额589.50亿元,比2015年末增加25.13亿元,增长4.45%。其中,为更好地支持京津冀生态环境治理和河北省京津冀生态涵养保护支撑区建设,河北银行创新研发出合同能源管理融资、知识产权质押租赁等产品,在省内同业中办理了首笔排污权担保融资业务。

本版编辑 梁睿 温宝臣

中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

该机构经中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局批准、核准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

河南伊川农村商业银行股份有限公司
洛龙区香山南路支行

简称:伊川农商银行香山南路支行
机构编码: B1037S341030029
许可证流水号: 00587550

业务范围: 许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期: 2009年10月15日
住所: 河南省洛阳市洛龙区商屯村香山南路与兴洛东街交叉口
发证日期: 2016年04月20日
发证机关: 中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局

此信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

中国保监会就内地居民赴港购买保险提示风险

香港保单不受内地法律保护

本报北京4月22日讯 记者江帆报道:随着居民收入水平的提高和保险意识的增强,部分内地居民选择赴港购买保险产品。因香港与内地保险业务在适用法律、监管政策以及保险产品等方面存在诸多差异,中国保监会今天就赴港购买保险的相关风险进行提示。

第一,香港保单不受内地法律保护。首先,内地居民投保香港保单,需亲赴香港投保并签署相关保险合同。如在境内投保香港保单,则属于非法的“地下保单”,既不受内地法律保护,也不受香港法律保护。其次,内地居民投保香港保险适用香港地区法律。如果发生纠纷,投保人需按

照香港地区的法律进行维权诉讼。与内地相比,香港法律诉讼费用较高,可能面临较高的时间和费用成本。此外,除了法律诉讼之外,投保人也可选择向香港的保险索偿投诉局投诉与理赔索偿有关的纠纷,但该局目前可裁决的赔偿上限是100万港币,大额保单的赔偿纠纷无法通过该局裁决处理。

第二,存在汇率风险和外汇政策风险。一方面,内地居民在香港购买的保单,赔款、保险金给付以港币、美元等外币结算,消费者需自行承担外币汇兑风险。另一方面,内地居民个人到境外购买人寿保险和投资返还分红类保险,属于金融和资

本项下的交易,是现行的外汇管理政策尚未开放的项目,存在一定的政策风险。此外,如以交费方式购买长期寿险保单,也可能存在因外汇支付政策变化导致无法交续期保费的风险。

第三,保单收益存在不确定性。对于分红保险,其保证收益之上的红利分配是不确定的。目前内地保险产品遵照监管要求,按照低、中、高三档演示红利水平,演示利率上限分别为3%、4.5%和6%。香港保险市场化程度较高,未对红利演示作出明确要求,大多数产品通常采用6%以上的投资收益率进行分红演示,但分红本身属于非保证收益,具有较大不确定性,能

否实现主要取决于保险公司能否长期保持高投资收益率。

第四,保单前期现金价值低,退保损失大。中途退保时,投保人只能获得保单的现金价值。香港监管部门对保险产品的现金价值无具体要求,大多数长期期交保单在保单前期现金价值很低,前2年甚至为零,客户如果退保将承受较大的损失。

保监会提醒,香港保险产品条款使用繁体字,表述方式与内地不尽相同。投保人需认真阅读保险条款,充分理解保险责任、理赔条件等重要内容,避免因对条款理解不准确而引发合同纠纷。