

财经周刊

破产重整应保护好债权人利益

孟飞

10月10日晚间,东北特钢旗下抚顺特钢公告披露,东北特钢因债务违约,其债权人已于9月26日正式向大连市中级人民法院申请,对东北特钢及下属两家公司实行重整。至此,东北特钢进入破产程序。

一说破产,似乎就是关门大吉。其实不然。破产重整不是破产清算,二者有本质的区别。破产重整是针对已具备破产原因但还有再生希望的企业,实行资产、债务、业务等方面的调整,以达到企业脱困重生的目的。破产清算则是对扭亏无望的企业,在法院监督下对其财产实行清算、评估、处理和分配,最终让企业退出和市场出清。具体到东北特钢的个案上,破产重整实际上是一个适当的处置方式。

资料显示,东北特钢下属大连特钢、抚顺特钢的主体设备、主要装备具有世界先进水平。在产品方面,其高温合金、高强钢、特种不锈钢等主要特钢品种在国防军工市场上的份额已达80%以上。如此优良的企业,却陷入债务泥潭,主要是因为企业投资巨大,财务成本超出企业承受范围。东北特钢全集团年营业收入在200亿元左右,但每年财务成本支出达30亿元。2011年至2015年,企业支付的财务成本更是高达150亿元。

如此沉重的财务负担,如果通过破产重整得以大幅缩减,可使企业轻装上阵,东北特钢重新起飞是有可能的。

不过,在企业破产重整过程中,相关利益方一定要把债权人利益放在首位,不能逃避债务,转嫁债务,更不能名为重整,实为清算,通过各种手段故意压缩债务。

此前,东北特钢在债务处置方式以及债权人利益保护等方面,受到债权人一定的质疑。与此同时,近日,江西赛维破产重整也遭法院强制裁决,原因主要是清偿率太低,相关债权人难以接受。在企业破产重整过程中,最难的不是减轻企业负担,而是最大限度地保障债权人、企业职工等各方利益。这件事做好了,各方才能形成利益共同体,才能协助管理人强化应收账款追收,引入战略投资者实施转型,促进企业尽快走上正轨。

保护好债权人的利益,要保障债权人在破产重整过程中有充分的知情权,无论是评估报告、评估的依据还是审计报告等必须向所有债权人完整公开,而且要给予债权人充分的时间去了解和评估报告的真实性和合理性。同时,要有解决异议的程序通道,保障债权人异议权。

此外,在重整计划执行过程中,还要进一步明确债权人或者债权人委员会的监督权,并赋予监督权的具体权限和程序,合理合法维护债权人自身权益。

破产重整,是债务的重整,信心的重振,更是利益的重整,只有秉持公平公正的原则,充分按照市场化模式操作,将债权人利益和企业长远利益结合起来,才能将企业从破产边缘拉回来,为企业带来第二次生命。

三产贡献最大 工业明显企稳

9月份用电量同比增长6.9%

本报记者 王铁辰



视点

随着我国用电结构不断改善,三产和居民生活用电对全社会用电增长的贡献率继续大于二产,一系列亮眼数据表明服务业等低能耗产业的活力在增强,吸纳就业能力在提高。此外,第二产业尤其是重工业用电量的显著增长也表明,工业有明显企稳迹象——

国家能源局10月17日发布数据显示,9月份,全社会用电量4965亿千瓦时,同比增长6.9%,增速同比大幅回升7.1个百分点,虽然相较于7月和8月份有所回落,但仍然保持了较高增速。专家表示,用电量增速自7月份大幅回升后,8月份再度创下了30个月来的新高。用电量持续回暖虽然不排除天气、基数较低等因素,但工业平稳运行仍是一大主因。

天气致用电量上涨

今年7月份,全社会用电量5523亿千瓦时,同比大增8.2%,8月份增速再度拉高0.1个百分点,9月份也保持了不错的增长态势。为什么7月份突然有了如此强劲的反弹?在中国电力企业联合会发展规划部副主任薛静看来,主要原因还是去年同期基数偏低、今年气温偏高,三产、居民用电以及二产空调制冷负荷增加所致。

数据显示,虽然去年用电需求在3月份触底后明显回升,去年4月、5月、6月份同比分别增长1.3%、1.6%、1.8%,但是去年7月份重工业用电降为负增长,增幅下降3.8%,导致当月总用电量增幅下降1.3%,偏低的用电量基数使得近几月的用电增幅明显。影响用电量的另一大因素是天气。

今年全国多地遭遇高温天气,空调负荷激增,使得居民生活用电量大幅增长,第三季度城乡居民生活用电量增速节节攀升。其中,7月26日,全国日发电量达192.29亿千瓦时,创历史新高;8月8日,广东电网成为全国首个统调负荷突破1亿千瓦的省级电网,再创历史新高;9月份的超高增速一定程度受到去年低基数影响,当月853亿千瓦时的居民绝对用电量要比8月份低不少。同样受气温影响较大的三产用电量也大幅增长,增速近3个月都维持在15%左右,而6月份这一数据仅为8%。

用电结构持续优化

随着我国经济结构调整的深入,第三产业一直保持高速发展,对用电量增长的贡献最大,使得用电结构不断优化。在我国经济进入新常态后,第三产业用电量的增长数据让人眼前一亮,与二产用电量长期保持低位运行不同,三产用电量可谓一路高歌猛进,今年7月份第三产业用电15.3%的超高增速,比上半年平均增速还要高出6.1个百分点。9月份第三产业用电也延续了7月和8月份的强劲增长,9月份第三产业用电量为747亿千瓦时,同比增幅达到14.9%。连续几个月的高增长,将今年以来第三产业用电量增幅

拉高到11.5%。从用电结构看,三产和居民生活用电对全社会用电增长的贡献率继续大于二产。前三季度,三产和居民生活用电合计对全社会用电增长的影响程度达到66.7%,远高于二产的31.3%。三产用电中,信息传输、计算机服务和软件业用电同比增长15.3%,商业、住宿和餐饮业用电同比增长10.0%,金融、房地产、商务及居民服务业用电同比增长12.7%。

目前,我国服务业所占比重已经超过工业,其快速发展不仅吸纳了大量就业,也在持续改善我国产业结构,成为当前经济增长的新引擎。中国石油大学工商管理学院教授刘毅军认为,具体分析用电量结构可以看出,尽管我国经济增长放缓压力较大,但第三产业尤其是服务业等低能耗产业的活力在增强,吸纳就业能力在提高,已成为稳定全社会用电增长的最主要拉动力。

工业保持平稳运行

当前我国工业能耗占总能耗的70%左右,其中钢铁、水泥、石化等高耗能重工业的能源消费又占到工业能耗的一半左右,用电量波动与这些行业的生产形势有很大关系。因此,这轮用电量回暖也凸显出工业生产活动的增强。

第二产业尤其是重工业用电量的显著增长,无疑是近几个月来最大的亮点。此前重工业用电量一直在低位运行。从2015年初起,重工业用电量甚至一度出现负增长,直至今年3月份才由负转正。值得注意的是,今年7月份重工业用电量同比罕见大增6.8%,接下来的8月份重工业用电同比增长4.7%,虽然增幅有所降低,但由于去年8月份基数是0.3%,相比之下,今年8月份重工业用电数据仍然亮眼。除了去年基数偏低的原因外,可以预见7月、8月份重工业生产出现了明显升温。

国家统计局工业司高级统计师江源表示,近几个月,部分能源、原材料价格回升较快,市场需求有所改善,库存下降,去产能取得一定成效,工业企业效益有所改善。

值得注意的是,由于国家稳增长及去产能政策效果显现,近期我国主要用钢行业增速加快,钢材价格继续小幅回升,刺激钢铁生产加快,也一定程度上影响了用电量。

不过,进入9月份后,重工业用电量再度回落至1.0%,说明用电量和我国经济增速的未来走势还有很多不确定性。对于今年全年的用电量,中电联此前发布的报告曾预测,全年全社会用电量同比增长2.5%左右,增速高于2015年。

上月银行理财预期收益率降至3.66%

常规产品收益率仍将继续下行

本报记者 钱箬旻

金融搜索平台融360发布最新监测数据显示,2016年9月(统计自2016年8月26日至2016年9月26日)银行理财产品的平均预期收益率为3.66%,预期收益率比上月下降0.04个百分点。其中,保证收益类理财产品平均预期收益率为3.11%,保本浮动收益类理财产品

品平均预期收益率为3.19%,非保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为3.91%。

在发行方面,9月份银行理财产品共发行8660款,环比下降9.08%。其中,人民币理财产品8501款,下降9.14%;外币理财产品158款,下降

5.92%。在外币理财产品中,美元理财产品116款,下降5.69%。美元理财产品仍占据外币理财产品的主导地位,占比高达外币理财产品总数的72.96%。

从产品期限看,9月份发行的理财产品中,3个月以内(含3个月)理财产品发行量为3566款,比上月减少255

款,占比41.48%,较上个月上升了1.14个百分点;3至6个月(含6个月)理财产品发行量2685款,占比31.24%,上升了0.74个百分点;6至12个月(含12个月)理财产品发行量2141款,占比24.91%,下降了2.01个百分点;12个月以上理财产品发行量204款,占比2.37%。9月份银行理财产品发行量环比下降,但是短期理财产品环比上升了1.14个百分点,银行理财产品仍然以流动性较强的短期产品为主。

展望后市,融360分析师表示,目前,银行理财资金最大的投向是债券市场,但债券市场收益率走低,预计常规理财产品收益率仍将继续下行。

引导互联网金融有序创新

——业界热议《互联网金融风险专项整治工作实施方案》

本报记者 陈果静

天注 互联网金融整治

近日,国务院办公厅公布了《互联网金融风险专项整治工作实施方案》,对互联网金融风险专项整治工作作了全面部署安排。业内专家认为,《方案》有助于促进行业健康发展,同时保护投资者合法权益,并以此为契机,及时总结经验,建立健全互联网金融监管长效机制。

整治更具针对性

由于缺乏引导和规范,近年来一些互联网金融从业机构偏离正确的创新方向,更有甚者,打着互联网金融的旗号欺骗投资者,从事非法集资等非法金融活动。拍拍贷CEO张磊认为,一些伪互联网金融、伪创新扰乱了市场秩序,产生了“劣币驱逐良币”效应,挤压了真正有价值的互联网金融创新,更损害了金融消费者的利益。

“对互联网金融行业的专项整治有助于避免行业发展失序。”陆金所董事长兼CEO计葵生表示,经过前段时间清理整顿,在没有影响行业向前发展的前提下,互联网金融行业野蛮生长的乱象得到有效遏制,特别是一些不符合要求的互联网金融平台开始有序退出,实现了平稳过渡。

在此基础上,《方案》公布,让专项整治工作更具有针对性和实操性。计葵生认为,这将进一步推动互联网金融行业良好秩序的建立,加速淘汰不规范的平台,推动行业健康发展,进而更好保护投资者和金融消费者的合法权益,同时降低互联网金融可能引发的风险。

创新不是免责牌

“创新不是对已有法律制度的漠视理由,更不是突破禁止法律制度的免责牌。”中国政法大学互联网金融法律研究院院长李爱君表示。

专项整治的目的正是要“纠偏”,扭转、纠正互联网金融某些业态创新跑偏的

局面。“这并不是要遏制创新,而是要整治那些‘钻空子’、脱离金融监管的所谓创新。”张俊认为,对借创新之名行违法、违规活动之实的机构予以清理规范,对开展有益创新、合法合规经营的机构予以支持保护,这一方面是为了防范风险,另一方面也是为了保护投资者的利益。

公平与公正是法律的重要价值,也是维护社会稳定的重要保障。《方案》通过具体的可操作方法实现了公平与公正。李爱君表示,互联网金融发展过程中存在不正当竞争行为,反不正当竞争能优化市场竞争环境,更能减少通过承诺超高回报、虚假广告等吸引消费者的行为,保护金融消费者的合法权益。

建立监管长效机制

专项整治工作对于解决前期发展中的“乱象”有积极作用,但从长远着眼,及时总结经验,建立健全互联网金融监管长效机制更为重要。

李爱君认为,在监管体制方面,需要

进一步研究解决现有金融监管体制与互联网金融风险防范不适应的问题。强化功能监管和加强跨部门监管协调,加强中央与地方金融监管协作,实现对各类互联网金融活动的监管全覆盖。

互联网金融也是金融,各类互联网金融活动应按照实质重于形式的原则,适用相应的法律法规和监管要求。因此,李爱君建议,进一步完善互联网金融法律法规框架。一方面,通过充分运用现有已成立的法律制度解决互联网金融创新过程中出现的问题,也可通过司法解释充分发挥法制的作用,防范互联网金融风险;另一方面,目前一些部门已发布了相关监管规则,在专项行动后,还需要在确有空白的领域及时出台相关规章制度,并为今后立法打下基础,引导互联网金融从业机构在法治轨道上健康有序发展。

在他律的同时,加强行业自律也尤为重要。计葵生表示,互联网金融企业不应该完全依赖被动的“被监管”,还应更多承担起主动自律的责任。

22日至23日深港通将全网测试

本报北京10月17日讯 记者济济聪从中国结算获悉:深港通业务将于10月22日至23日全网测试。中国结算相关负责人表示,为确保深港通业务顺利推出,深交所联合中国结算深圳分公司、香港交易所、香港结算定于10月22日至23日组织全网测试,深港股通相关会员单位、基金公司、托管银行等市场参与者通过模拟港股通交易、非交易业务申报、成交及行情接收等,检验市场参与各方港股通技术系统的正确性。

本次测试主要内容包括:深港股通股票交易委托的申报及回报;深港股通股票一档行情的接收;静态数据文件交换;D-COM系统;结算相关业务处理;新一代交易系统日常交易、非交易业务及相关清算接收处理;新一代交易终端优化功能的试用等。

测试时间为10月22日9:00至10月23日19:00。测试期间深交所港股通将模拟2个完整交易日的交易,3个结算日的结算,深港通将模拟2个完整交易日的交易,3个结算日的结算。

关于浙江大学对外技术贸易公司的有关声明

浙江大学原所属企业浙江大学对外技术贸易公司100%的产权,已于2008年8月25日,由浙江大学通过上海联合产权交易所公开挂牌转让给了孙喜进。但在上述产权转让后,浙江大学对外技术贸易公司至今仍未办理相关变更登记手续(包括但不限于企业名称、经济性质、主管部门等事项),且擅自在其企业名称中继续使用“浙江大学”名称。在此,浙江大学郑重声明:在上述产权转让后,浙江大学与浙江大学对外技术贸易公司已不存在任何投资关系,也不存在任何关联关系;浙江大学对外技术贸易公司从事的任何经营业务活动或其他任何行为,均与浙江大学无关。特此声明。

声明人:浙江大学 2016年10月18日