

《打赢保险业防范化解重大风险攻坚战总体方案》印发——

保监会将紧盯四项重点任务打击五种违规行为

本报北京1月17日讯 记者李晨阳报道:保险业风险防控与处置的时间表和路线图已明晰。1月17日,中国保监会印发《打赢保险业防范化解重大风险攻坚战总体方案》。《方案》指出,用3年时间,打赢保险业防范化解重大风险攻坚战,并将“做好重点领域风险防控与处置”“坚决打击违法违规保险经营活动”“加强薄弱环节监管制度建设”三类工作任务,细化为21项具体任务,明确落实部门与时间。

“当前和未来一个时期,虽然保险业风险总体可控,但面临的形势依然十分严峻。”保监会相关负责人说,从外部环境看,国际国内经济金融形势错综复杂,各种风险和矛盾变化的不确定性可能给保险业带来较大的影响;从行业内部看,保险业正处于防范化解风险攻坚期、多年积累深层次矛盾释放期和保险增长模式转型阵痛期的“三期叠加”阶段,一些重点领域和重点公司的风险逐步暴露,各类违法违规乱象丛生,特别是少数问题公司风险、公司治理失效风险、资金运用风险、保险风险、资本不足风险、新型保险业务风险、外部传递风险、群体性事件风险等重

大风险因素不容忽视,保险业风险防控工作不能有丝毫懈怠。

《方案》对各项任务列出了时间表和优先级,以达到更加明晰、有效的监管效果。

在做好重点领域风险防控与处置中,有四项任务被列为“三星”优先级,分别为防控和处置少数问题公司风险、防控和处置公司治理失效风险、防控和处置资金运用风险、防控和处置保险业务风险;四项任务被列为“二星”优先级,分别为防控和处置资本不足风险、防控和处置新型保险业务风险、防控和处置外部风险传递与冲击、防控和处置群体性事件风险。

值得注意的是,针对防控和处置资金运用风险,《方案》要求重点防范保险资金违规投资风险,特别是逃避关联交易监管、向特定关系人输送利益的风险。同时,重点防范非理性并购、炒作股票、通过金融产品嵌套违规开展不动产投资、短钱长投等激进投资风险,以及重点防范投资失败导致大额损失的风险。

针对防控和处置公司治理失效风险,《方案》要求全面排查“三会一层”(公司的股东大会、董事会、监事会和高级管理层)运行

情况,重点解决制衡机制缺乏、授权管理混乱、关键岗位缺位等问题。此外,严厉追究保险公司总经理等高管的责任,着力解决公司内部监督和制衡管理机制同虚设的问题。同时,全面开展针对股东背景、资质、关联关系的穿透性审查,严查违规代持。

除了做好重点领域风险防控与处置,打击违法违规保险经营活动也将成为接下来保险业监管的重点。根据《方案》,监管层将以打击五种行为作为抓手,一是坚决打击违规出资和违规股权投资行为,二是坚决打击违规投保行为,三是坚决打击非法集资行为,四是坚决打击数据造假行为,五是坚决打击销售误导行为和理赔难。

防范化解重大风险,既要有铁纪律,严检查,还需要有不断完善的监管制度保驾护航,由此,监管“补短板”接下来也将成为保险业的重要任务之一。根据《方案》,今后将从八方面加强薄弱环节的监管制度建设,即改革市场准入制度、改进公司治理监管制度、改进保险产品管理制度、改进资金运用监管制度、改进现场检查监管制度、改进保险集团监管制度、改进互联网保险监管制度、改进偿付能力监管制度。

中国人民银行:

普惠金融定向降准预计25日实施

本报北京1月17日讯 记者李华林报道:中国人民银行官方微博今天发布消息表示,2017年9月30日央行发布《中国人民银行关于对普惠金融实施定向降准的通知》,目前,有关金融统计工作正在抓紧进行,预计普惠金融定向降准可于2018年1月25日全面实施。

央行去年9月份发布的通知提出,根据国务院部署,为支持金融机构发展普惠金融业务,聚焦单户授信500万元以下的小微企业贷款、个体工商户和小微企业主经营性贷款,以及农户生产经营、创业担保、建档立卡贫困人口、助学贷款等贷款,人民银行决定统一对上述贷款增量或余额占全部贷款增量或余额达到一定比例的商业银行业务实施定向降准政策。

据悉,凡前一年上述贷款余额或增量占比达到1.5%的商业银行,存款准备金率可在人民银行公布的基准档基础上下调0.5个百分点;前一年上述贷款余额或增量占比达到10%的商业银行,存款准备金率可按累进原则在第一档基础上再下调1个百分点。

央行有关负责人此前表示,按现有数据测算,对普惠金融实施定向降准政策可覆盖全部大中型商业银行、约90%的城商行和约95%的非县域农商行。此举并不改变稳健货币政策的总体取向。对普惠金融实施定向降准政策建立了增加普惠金融领域贷款投放的正向激励机制,有助于促进金融资源向普惠金融倾斜,优化信贷结构,属于结构性政策。同时,定向降准政策释放的流动性也符合总量调控要求,银行体系流动性保持基本稳定。

市场动向

兴全合宜基金1天结束募集

新发权益类基金“爆款”频出

本报记者 周琳

1月16日下午,兴全基金公司官方网站发布公告称,刚上市仅1天的兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金提前结束募集,而原定募集截止日为2018年1月22日。有基金销售人士表示,兴全合宜的整体募资规模有望达到300亿元,成为2015年以来募资规模最大的权益类基金之一,远超2017年最大规模为75亿元的新发权益类基金,更是让不少新发的货币基金和债券基金相形见绌。

针对有媒体报道的“兴全合宜的火爆销售引来监管层关注”等相关问题,兴全基金管理有限公司有关部门负责人表示,兴全合宜并非质疑募集的合规性,而是表达对基金销售火爆的关注,主要还是着眼于对投资风险的把控,意在引导投资者理性投资。

该负责人还表示,之所以提前结束募集,是因为自1月16日9时开始发售以来,投资者对兴全合宜的认购非常踊跃,为保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作,根据基金合同,基金管理人可以选择提前结束基金募集。此外,根据基金发行公告,该产品没有事先拟定比例配售的计划。

据格上理财统计,这是2018年以来第三只“爆款”权益类基金。此前发行的华夏稳盈灵活配置混合型基金仅发售3天便提前结束募集,首募规模大概率突破75亿元,而华安红利精选混合型基金也宣布提前结束募集,发行同样火爆。Wind资讯统计显示,截至1月16日,今年以来新发基金达55只,远高于2017年同期,其中权益类产品多达49只,发行热度高企。

新发权益类基金缘何接连出现“爆款”产品?天相投顾基金评价中心负责人贾志认为,2018年初首批热销权益类基金出现,首先与整个A股市场行情转暖有关。截至1月16日,今年以来上证综指曾取得11连阳的佳绩,累计上涨3.91%,成交额达2.74万亿元,上证50指数更是涨幅达7.11%。2018年初至今,全市场涨幅超过20%的股票达71只,超过去年同期水平。其次是基金发行人和投资者的因素。无论是此前的华夏基金、华安基金,还是近期出现的兴全基金公司,都是拥有丰富投资经验的老牌公募基金管理人,主动管理能力突出。

这些大体量基金后续业绩情况依然是很多投资者关心的问题。对此,贾志表示,要一分为二地看待。一方面,过去不少大规模基金会因为规模太大而影响业绩,希望这只产品不要像过去一样,规模一大,业绩就出现下滑;另一方面,具体产品业绩表现,还要综合考虑很多因素,比如市场行情以及营销策略是否得当等。

中国银行业监督管理委员会天津监管局关于外资银行变更事项的公告

法国兴业银行(中国)有限公司天津分行经向中国银行业监督管理委员会天津监管局报告,变更营业地址至天津市和平区南京路75号天津国际大厦5层508室。换领《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

法国兴业银行(中国)有限公司天津分行
Societe Generale (China) Limited Tianjin Branch
机构编码:B0341B212000001
许可证流水号:00609140

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:1993年03月19日

住所:天津市和平区南京路75号天津国际大厦5层508室

发证机关:中国银行业监督管理委员会天津监管局

发证日期:2018年01月04日

电话:022-58872888

传真:022-58872998

邮编:300050

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

长城资产管理公司详细披露国内首例公募债违约案处置过程——

“超日债”危机是这样化解的

经济日报·中国经济网记者 彭江

聚焦供给侧

10亿元超日债无法按期兑付,成为国内公募债市场首例违约案,一度引发广泛关注。如何稳妥处置这一危机?长城资产为其成功选定重组方协鑫集团,并由协鑫集团旗下江苏协鑫能源有限公司介入重组;在重组过程中,长城资产利用市场化债转股减轻企业负担,并注入优质资产,促进上海超日由生产制造型企业加快向服务运维商转型,最终成功解决危机。

在金融体系中,有一类特殊机构,它们以化解金融风险为己任,专门从事处置不良资产——这就是资产管理公司。中国长城资产管理股份有限公司正是我国四大国有资产管理公司之一,其在金融实践中努力盘活不良资产,通过债转股等方式降低企业杠杆率,让破产企业起死回生。化解“超日债”危机就是其中一个例子。

危与机

2014年3月4日晚,上海超日太阳能公司公告称10亿元债券(11超日债)无法按期兑付,国内公募债市场的首例违约案爆发。“11超日债”有6000多名个人投资者,其中不乏用养老金投资的退休老人。一旦债权人权益得不到保障,引发的社会问题不容小觑。此外,上海超日公司有着1000多名员工,员工安置同样也是大问题。

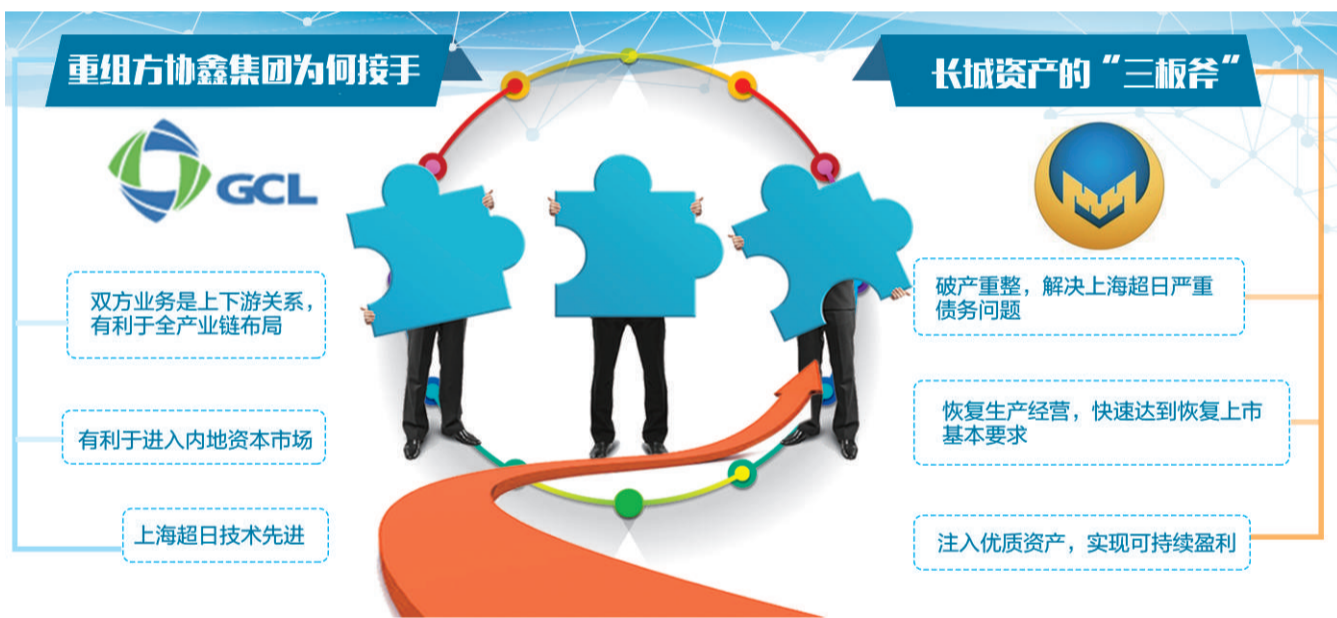
持有上海超日公司债权的银行和券商也着急。随着超日公司债务危机的持续发酵,相关机构债权人迅速组成了债委会,商讨解决方案。债委会发现,此时的上海超日公司已是巨额亏损,处于半停工状态,深交所决定超日公司股票自2014年5月28日起暂停上市。在此状况下,债委会的主要牵头机构给出的方案是卖“壳”。但是,在此方案下,10亿元债券也只能收回3%。怎么办?

就在多家机构焦头烂额之际,中国长城资产却看到了危机背后的商机。

中国长城资产上海办(现上海分公司)投资投行部高级业务主管赵明对记者说:“其实,长城资产早就关注到了上海超日。2013年,公司处理多家金融机构不良债权时发现,这些不良债权都指向了同一家上市公司——上海超日太阳能科技股份有限公司。经过调研,公司内部研究认为,‘11超日债’极有可能出现违约,并给予了密切关注。”

危机爆发后,中国长城资产迅速牵头组建了包括北京市金杜律师事务所、立信会计师事务所、中信建投证券等在内的专业团队,设计债务重组方案,寻找重组方。

但是,谁愿意接手这个“烂摊子”?



长城资产将目光锁定在了同行业的龙头企业上。长城资产在拜访多家光伏企业后,最终将目光锁定在了协鑫集团。协鑫集团总部设在香港,是一家专业化能源集团公司,是全球最大的光伏材料制造商。

为什么选定这家公司?因为参与重组对协鑫集团而言同样是机会。

首先,双方业务是上下游关系,重组成功有利于协鑫集团全产业链布局。协鑫集团在香港已有两家上市公司,分别为专注于多晶硅生产的化工型公司保利协鑫和专注于光伏电站投资的公司协鑫新能源。超日公司是专注硅片、组件制造的公司,如果收购成功,有利于协鑫集团全产业链布局。

其次,有利于协鑫集团进入国内资本市场。协鑫集团虽然在香港有两家上市公司,但是在A股却没有上市公司。如果重组成功,协鑫集团就能使其轻资产项目借助上海超日进入A股市场。

再次,上海超日在光伏行业内属于技术先进的企业,走到破产边缘并非是因为公司质地不好,而是因为公司在战略布局上步子迈得太大。对此,作为同行业的协鑫集团心中有数。

在长城资产积极接洽下,协鑫集团很快做出决定:由其旗下境内投资平台——江苏协鑫能源有限公司介入重组。

废与宝

此时的上海超日公司不仅仅是10亿元债务违约,还有高达58亿元的巨额债务。虽然找到了接棒者,但是如何废为宝,让上海超日起死回生?长城资产砍出“三板斧”。

第一板斧,破产重整,解决上海超日公司的严重债务问题。

2014年4月初,在长城资产的安排下,上海超日公司的供货商上海毅华金属材料有限公司以超日公司不能清偿到期债务为由,向上海市第一中级人民法院申请对超日公司进行破产重整。6月26日,上海市第一中级人民法院裁定超日公司进入破产重整程序。10月23日,债权人大会上投票通过了破产重整计

划,10月28日获得上海一中院的裁定批准。12月24日上海一中院裁定超日公司破产重整计划执行完毕。上海超日公司的破产重整顺利结束,“11超日债”中6000多名债权人的债权全部全额保障。

在此期间,长城资产联合7家财务投资者通过债转股方式获得公司股权。长城资产作出了收购超日公司7.47亿元非金融债权的决定,最终长城资产所掌握的债权金额占全部同意票债权金额的42.98%。重整后超日公司的债务从原来的将近60亿元缩减到不到20亿元。

第二板斧,恢复生产经营,快速达到恢复上市的基本要求。

超日公司想要恢复上市需要在2014年底时达到净资产为正、利润为正等硬性指标。在重组方江苏协鑫的订单与资金双重支持下,上海超日公司快速恢复生产经营。2014年12月31日,上海超日归属于母公司所有者的净资产为3.24亿元(为正),扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1.46亿元(为正),达成恢复上市的全部指标。

第三板斧,注入优质资产,实现可持续发展盈利。

长城资产为上海超日公司注入协鑫

集团旗下的高效能组件资产和运维资产,将其打造成轻资产、高技术、高附加值的系统集成服务商。

据介绍,综合服务提供商是整个光伏产业链中比较核心的环节,其上接组件、电池片的生产和销售,下连光伏电站的建设和运营,符合未来光伏行业的发展趋势。上海超日由生产制造型企业加快向服务运维商转型,填补了国内光伏市场大型运维服务集团的空白。2015年8月12日,上海超日更名为“协鑫集成”恢复上市,当日股票价格从停牌前的1.91元涨至13.25元,显示了资本市场对此次转型的高度认可。

至此,“11超日债”引发的危机已经完全解决。

长城资产通过市场化债转股解决首个公募债违约案只是其众多实践之一。“我们通过资产重组拯救了首家濒临退市的上市公司‘PT渝钛白’,通过企业重组帮助‘东盛系’企业集团整体解决了债务危机……”中国长城资产党委书记、董事长沈晓明说,“下一阶段,我们将重点围绕问题债权、问题企业和问题金融机构,充分发挥并购重组业务功能和综合金融服务优势,助推实体经济‘三去一降一补’”。

点评

发挥专业优势化解债务危机

彭江

随着我国经济增长从高速增长为中高速,以及供给侧结构性改革“三去一降一补”工作的推进,不可避免会有企业被市场淘汰。面对那些背负历史包袱、没有跟上时代步伐的企业,淘汰不足为惜。

但是,如果企业本身具有一定优势,只是因为行业周期或者战略定位等问题面临倒闭,就不值得破产清算,实在可惜。其后果不仅产生人员安置等一系列社会问题,更是经济资源的一种浪费。

引入从事不良资产处置的资产管理公司,利用被处置公司的相关优势,创新

处置方式,让负债企业走出低谷,不仅有助于化解债务问题,更能优化资源配置,取得市场与社会的双重收益。

在解决“超日债”危机中,长城资产运用专业手法,既保障了债权人的权益解决了危机,又让上海超日公司重新走上可持续发展道路,长城资产还赚到了不菲的收益——一举三得,值得肯定和借鉴。但是,对于其他的债务危机来说,怎样找到合适的重整方,如何充分借助资本的力量,如何更好保障债权人利益,还需要更多实践来探索和积累更好的经验。