经济日报 ECONOMIC DAILY

资管业整改急不得更拖不得

□ 周 琳

深度观察

资管新规过渡期顺延1年，主要是为了控制转型节奏，防控金融风险，避免行业整改与市场波动、宏观经济下行压力叠加“共振”带来不可控风险。资管行业发展从粗放式到精细化，从依赖牌照优势到专注主动管理能力建设，仍面临诸多困难和挑战，整改转型是正确的方向，需要一个循序渐进的过程，经历各种艰难的考验，不能急功近利，更不能见异思迁。

最近，资管新规延期消息让A股市场部分机构投资者欢呼雀跃，尽管在部分投资者预料之中，但依然被解读为“不会对存量产品一刀切”，或者“对非标类理财产品将放松监管”。其实，资管新规过渡期顺延1年，主要是为了控制转型节奏，防控金融风险，避免行业整改与市场波动、宏观经济下行压力叠加“共振”带来不可控风险。但是，过分解读为监管转向甚至“放弃”整改，未免有失公允。

几年前，对影子银行的整治和非标资产规范给股市带来的冲击，至今让市场心有余悸。监管部门反复斟酌后决定资管新规过渡期顺延1年，主要考虑是不能出现处置风险的风险。因为，按照既定工作安排，资管新规过渡期将于2020年底结束，这意味着包括20多万亿元银行理财产品在内的资管产品都将在2020年底完成净值化转型和整改。考虑今年以来疫情对金融行业的冲击，按照过渡期内既定的“自主有序方式”整改计划，推动金融机构资产管理业务转型面临较大压力。

一方面，银行理财净值化管理涉及组织架构调整、人才队伍建设，以及产品创设与销售体系、运营管理体系、风控体系、投资体系、估值体系、信息披露体系等一系列制度体系的完善，还要实行老产品特别是非标资产的持续压降等，对银行理财管理提出了很大挑战。

另一方面，投资者教育完成度有待提高，对净值型产品接受度不高，2019年末净值型产品占非保本理财存续余额的43%，新产品发行速度相对较慢，短期内实现替代几乎不可能。

资管行业发展从粗放式到精细化，从依赖牌照优势到专注主动管理能力建设，仍面临诸多困难和挑战，整改转型是正确的方向，需要经历循序渐进的过程，经历各种艰难的考验，不能急功近利，更不能见异思迁。

回顾过去几年，资管新规配套规则陆续发布、整改安排明确后，资产管理行业转型依据资管新规框架，整体有序推进，分级基金、短期理财债基或清盘或转型，银行理财子公司陆续成立，积极发行满足资管新规的新产品，部分子公司也逐步承接“母行”存量老产品予以统一管理。新规整改的前期成绩充分说明，确保整改方向不变、有序推进是明智之举，不能出现市场倒逼监管再次延期的情况。

从国际成熟市场经验看，随着金融混业经营日益发展，对资管行业转型的讨论和监管趋严逐渐成为共识。在此之前，各经济体大多采用行为监管，披露信息、投资者适当性管理即可。2008年国际金融危机爆发后，成熟市场出于防控金融风险考虑，开始探索宏观审慎监管，要求控制杠杆率、资产投向限制等指标。国内资管新规也在审慎监管领域作出了探索。与国外市场相比，国内资管行业创新不断，分级基金产品、T+0垫资安排等新模式涌现，具有快于监管的特点。因此，对资管行业整改、监管转型的需求更加迫切。

从这个角度看，本次延期时间仅设置1年，不是市场猜测的2年甚至更久，恰恰表明了监管推进转型的决心——既不能让市场过度博弈监管放松，又不能让“刚性兑付”风险累积、拖延，影响市场和经济长久健康发展。这也是高层强调“完善宏观调控跨周期设计和调节，实现稳增长和防风险长期均衡”的题中之义。

未来，要确保过渡期内整改顺利完成，监管部门应给予充分的政策支持。比如，要为资产处置提供配套支持措施，要落实好金融机构主体责任，并及时监测和督促整改进度，细化落实监管部门协调合作机制等。

在过渡期内，应科学合理控制转型节奏，对未能按过渡期安排如期推进的银行现金管理类产品、摊余成本法债券基金等部分新产品，要保持密切关注、提升规范力度。同时，加强投资者教育，改变部分机构规模导向、产品导向的旧思维。特别是对部分“老大难”理财产品，监管部门应给出“过渡期适当延长+个案处理”的政策安排，避免部分机构确实存在客观原因，难以如期完成整改，对行业转型形成拖累。

严惩非法集资“换马甲”

□ 彭 江

日前，银保监会消费者权益保护局公布了一起假借网络借贷信息中介平台名义开展非法集资案例，并以此提醒公众注意防范。

近年来，互联网与金融的快速融合促进了金融创新，在满足人们投资需求等方面发挥了重要作用，但有个别机构以金融创新为名实施金融违法犯罪活动。比如，有的机构假借网络借贷信息中介等名义，通过虚构项目标的、非法归集客户资金设立资金池、承诺高收益等手段搞非法集资。又如，一些平台打着金融创新旗号，变换“互联网新零售”“互联网金融”“股权众筹”等一个个“马甲”从事非法集资活动。

每一起非法集资案件的背后，都是相关家庭财富的灰飞烟灭。监管部门反复提醒，非法集资是国家坚决打击的金融犯罪行为，任何假借金融创新之名从事非法集资的活动都将受到法律制裁。防范化解金融风险、维护金融秩序、保障人民群众财产安全，除了需要企业规范融资行为、金融消费者防范各类非法集资，监管部门更要严厉打击非法集资活动。

企业在融资时要严守法律底线，严格限定融资对象、严格限定资金用途，不要耍小聪明、动歪脑筋。我国法律认定是否非法集资时主要看4个特性：非法性、公开性、利诱性、社会性。未经国家金融管理部门依法批准或违反国家金融管理法律规定，即为“非法性”；通过相关途径向社会公开宣传，则属“公开性”；承诺在一定期限内还本付息和给付回报，便是“利诱性”；向社会不特定对象吸收资金，则是“社会性”。企业融资方式无论怎么“创新”，只要具备这4个特性，就有非法集资的嫌疑。

投资者则应学习掌握金融知识，树立科学理性金融投资消费观念，充分了解什么是非法集资，不能陷入某些换了“马甲”的非法集资陷阱。其实，不贪图过高收益是远离非法集资的最好方法，投资者切勿只顾追求高收益就将血汗钱投给风险不明的项目，更不要一味追求担保或所谓“保本保息”承诺而不注重风险辨别。一般说来，投资者在投资前要做到“三看”：一看融资合法性，除了要看是否取得营业执照，还要看是否取得相关金融牌照或经金融管理部门批准；二看宣传内容，如果宣传中含有或暗示“无风险、高收益、稳赚不赔”等内容，千万要小心；三看经营模式，投资前应了解项目的真实性、资金的投向、获取利润的方式。

监管部门则要进一步加强对非法集资的动态监管，提前预警。打击和处置非法集资是防范和化解金融风险的重要工作之一，也是金融系统贯彻“六稳”“六保”要求的重要抓手。为此，要针对非法集资新变化，抓紧构建常态化非法集资防控治理体系。同时，应加大宣传力度、强化教育普及。特别是针对重点领域、重点人群，拓宽宣传渠道、丰富宣传方式，加强联动宣传，提高人民群众对非法集资的识别能力，增强金融消费者依法维权意识，让各类非法集资活动无处遁形。

商海春作(新华社发)

交通违法“随手拍”

据报道，北京市交管部门“随手拍”平台近日正式上线，市民群众可通过平台举报闯红灯、违法停车、违法占用公交车道或应急车道等机动车违法行为。据悉，“随手拍”平台共有三种进入途径，使用“随手拍”功能需要完成北京市统一实名认证。按照要求，拍摄举报机动车行驶状态下违法的视频不少于5秒，照片确保有明显位移；举报违法停车视频需拍摄12秒以上，两张照片需间隔10秒以上。对上传平台的举报信息，交管部门将组织专门力量逐一审核把关、调查核实，对属实的将依法处罚。北京市交管部门提示，广大交通参与者在举报交通违法时，必须遵守法律法规，确保自身安全，不得影响其他交通参与者的正常通行。 （时 锋）

行业

加快完善应急金融体系建设

□ 陆 敏

一系列普惠性、直达性应急金融政策在减轻企业负担、降低综合融资成本方面效果显著，在维护经济社会安全稳定方面也拥有独特且重要的作用。时至今日，不少金融机构在应对突发事件时已拥有一套相对成熟的经验和做法，有必要对好经验、好做法进一步制度化和规范化。

今年以来，为助力打赢新冠肺炎疫情防控阻击战，人民银行、财政部、银保监会等部门出台了系列应急政策，加大了对疫情防控和企业复工复产的金融支持力度。金融系统各机构结合自身特点，发挥各自优势，升级细化各项金融服务。其中，银行业降低利率、减免费用，为各类企业提供融资“输血”；保险业积极发挥保障和风险分担功能，更为疫情防控一线人员免费提供专属保险；证券、基金业积极捐款捐物，设立抗疫专项基金等。各类金融机构在此过程中都承担了部分功能，发挥了积极重要作用。

此次新冠肺炎疫情持续时间长，影响遍及全球，与此前的国际金融危机有很大不同。此前，我国金融机构和金融体系建设及随后的市场化改革，大多是针对常规经济运行情况来设计和建设的。突如其来的疫情给我国金融机构和金融体系带来了一次大考，尤其是对传导机制和执行效率提出了重大挑战。

为了及时纾困企业，一系列应急金融政策相继落地。3月1日，银保监会与人民银行等五部委联合出台了对中小微企业贷款实施临时性延期还本付息政策；6月1日，五部门又联合发布了两个直达实体经济的货币政策工具——普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划等。

政策性金融机构积极配合各项政策的施行，在特殊时期发挥了关键作用。以国家开发银行为例。疫情发生以来，国开行运用人民银行专项再贷款发放应急贷款143亿元，自主发放应急贷款171亿元，有力支持了各地打赢新冠肺炎疫情防控阻击战。

实践证明，一系列普惠性、直达性应急金融政策在减轻企业负担、降低综合融资成本方面效果显著，在维护经济社会安全稳定方面也拥有独特且重要的作用。

面对灾害，挑战难以避免。近段时间，我国南方一些地区又遭遇了持续强降雨引发的内涝、洪水、泥石流等自然灾害，有的省份灾情严重，受灾企业恢复生产面临较大困难，亟需资金支持。银保监会在7月18日专门下发《关于做好洪涝地质灾害应急应对及灾后重建金融支持工作的通知》，要求建立快速审批“绿色通道”，切实提高灾区金融服务效率，加强灾区企业复工复产金融服务等。可以说，为帮助企业尽快恢复生产和保障人民正常生产生活，制定相应的应急金融制度，通过有计划、制度性的政策措施最大程度降低灾害损失，是应对疫情和灾害的有力“武器”，也是打赢防范风险攻坚战的重要举措。

时至今日，不少金融机构在应对突发事件时已有一套相对成熟的经验和做法，有必要对好经验、好做法进一步制度化和规范化。尤其值得注意的是，虽然是应急金融政策，也不能脱离金融的基本规律，各金融机构要结合自身实际，结合疫情防控实际，结合灾后重建信贷需求实际，制定完整的风控管理标准。

对于监管机构而言，应完善应急金融考核、监管及差异化管理配套政策。既要建立健全评估制度，设立特别考核指标，考核金融支持质效，加大正向激励力度，也要强化资金流向监管，“专款、专户、专账、专用”管理，防止资金被挪用。同时，考虑差异化监管政策，对因提供应急金融发生的损失，在贷款核销、不良容忍度、拨备计提和会计财务处理等方面是否给予区别对待等。

总之，在加快金融业供给侧结构性改革，为经济社会发展提供高质量金融服务的过程中，如何进一步完善我国应急金融体系，是当前金融安全稳定体系建设中的一项重要内容，也是深化金融改革开放，促进经济金融健康长远发展的一项重要课题。

走向我们的小康生活

以专业化管理增强『领头雁』战斗力

□ 刘 瑾

村庄发展建设得好，离不开一个有能力有担当的村书记。与推进乡村振兴的任务要求相比，当前农村党组织书记队伍建设还存在一些难题。近日，笔者跟随“走向我们的小康生活”主题采访团在山东临沂采访时发现，将专业化管理运用到村党组织书记上，可有效激发乡村振兴“领头雁”的内生动力。

2019年底，临沂市兰山区出台了《关于实行村党组织书记专业化管理的实施方案》，将256名村党组织书记纳入专业化管理，由区、镇两级予以专档管理、专职服务、专项激励和差异化考核，区财政统一保障专业化报酬和奖励。“之前一个月只有1000多元收入，迫不得已去干兼职。现在每月能收入6000多元，有更多精力干村里的工作。”正像半程镇后沙汀村党支部书记崔洪良一样，得益于专业化管理，兰山区的村党组织书记们正全身心地抓实抓好村庄发展建设，相关成效日益凸显。其中之一便是兰山区发生涉及农村的市级以上的信访案件大幅减少。

农村基层组织是党在农村全部工作和战斗力的基础。近年来，各级着力抓基层、打基础、强基固本，总体保持了农村基层组织的良好运转。但是，实践中也存在部分村党组织书记“难选、难当、难管、难留”问题，甚至个别后进村不断反弹、长期缺位，成为农村工作的“老大难”。

究其原因，在于当前农村党组织书记岗位的权、责、利失衡。市场经济深入推进，人们的价值判断难免受到影响，单纯靠思想发动解决问题、提升战斗力的办法在农村基层难以完全适用。要想治病除根，亟需立足新形势新任务，改革现有农村党组织书记管理体制。

对优秀的农村党组织书记，在不改变其身份、来源和工作性质的前提下，参照乡镇事业人员管理模式，通过提级管理、提升责任、提高待遇等，逐步建立起权、责、利基本相当的选拔使用、管理考核、激励保障机制。通过这种专业化管理，有利于保证村级治理“有人管事、有人担事、有钱办事”，同时还可以带动解决一批历史性、普遍性问题。有关地方相关实践表明，农村党组织书记专业化管理，强化了村书记的责任心和服务能力，也使得他们在用权上更加谨慎、自律上更加严谨、服务上更加高效，并为打造一支有本领、能担当、业绩好、威信高的队伍提供了有力保障。

临沂市兰山区的有关实践经验值得总结和借鉴。当然，各地开展此类专业化管理，需要结合自身实际，精准托底研判，精心制定方案，做实前期准备。要严格标准条件，实行动态管理，确保实现“有进有出、动态平衡”。要科学规范操作，精准宣传引导，规范选人程序，确保结果公平、风清气正。要健全专业化管理、服务、考核、保障四项配套机制，引导村党组织书记像经营家庭一样经营村庄，真正把心思和精力用在村庄发展建设上来。

众声

王一鸣
国务院发展研究中心原副主任

加快培育技术和数据要素市场

在新生产要素领域，改革的核心目标是推动产业技术变革，加快产业数字化智能化改造和先进技术扩散，使我国的潜在生产可能性边界达到国际前沿水平，以释放仍然存在的追赶潜能。这就要求我们加快培育技术和数据要素市场。由于产权制度不完善，特别是体制内职务科技成果的产权界定不清晰，以及数据的产权界定规则尚未建立，我国的技术和数据要素市场发育迟缓。在新一轮科技革命迅猛发展，大数据、物联网、人工智能等正在成为国际竞争制高点的形势下，加快培育技术和数据要素市场尤为迫切。

李红娟
国家发展改革委经济体制与管理研究所企业研究室副主任

以市场化手段推动企业改革

国有资本的数量和价值巨大，并购重组作为存量资本调整的主要方式，可以有效优化国有资本产业结构。专业化重组和主辅分离是近年来国企改革的一大趋势。国企兼并重组涉及面广、利益协调难度大，不是简单的两家或多家企业同类项合并，更多的是深层次融合，包括企业文化、经营管理、运行体制机制、人员选用任用、企业战略调整与规划等。因此，要注重发挥市场的资源配置作用，坚持企业市场化地位和市场化运作，以市场化手段推动企业市场化改革与优化内外发展环境。重视协商自愿，统筹兼顾各方利益，将企业战略、管理、营销、生产、资本、人员等核心要素通盘考虑，扬长避短、合理科学规划，实行系统性资源配置与优化调整。

董登新
武汉科技大学金融证券研究所所长

科创板需要更多“大品牌”

资本市场实行的一系列制度改革，为科技型企业上市打开了政策窗口。比如，科创板允许符合条件但尚未盈利的企业上市、接受同股不同权企业上市等，都为科技型企业登陆资本市场设计了特殊的通道，给予了足够的包容。同时，科技巨头的登陆对于中国资本市场也具有重要意义。目前，科创板需要源源不断、保质足量的上市资源来充实硬核科技专属市场。当下，科创板挂牌的科技公司还缺乏足够多的“大品牌”。蚂蚁集团、京东数科等科技巨头挂牌上市，将极大提升科创板的市场地位和影响力。

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至：mzjjgc@163.com

本版编辑 马洪超 徐 达