

金融机构破产提速 相关制度有望近期破冰

本报记者 朱虹

央行副行长近日发声“允许金融机构有序破产”,引起业内热议不断。不过据《中国企业报》记者了解,到目前为止,我国金融机构的破产退出制度还是空白。虽然去年刚刚建立了存款保险制度,但是其运行还远未到完善的程度。专家指出,金融机构破产制度一旦建立,将为金融产品创新、技术创新和市场充分竞争提供一个完整的制度环境,形成能利用自身调节机制不断寻求新平衡的金融新生态,继而更好地服务实体经济。

国内金融机构破产机制有望破土

中国人民银行副行长张涛6月12日出席陆家嘴论坛时表示,对于经营出现风险、经营出现失败的金融机构,要建立有序的处置和退出框架,允许金融机构有序破产。“一个没有优胜劣汰机制的行业是不可能健康持续发展的。”张涛表示,必须要建立一系列健全配套的制度设计,包括存款保险制度、征信体系建设、金融机构市场处置与退出机制等。

著名经济学家宋清辉表示,虽然一些专家学者一直在呼吁建立金融机构破产制度,但由于金融机构破产易引发金融风险,在金融机构破产法规缺失的背景下,金融机构破产机制一直未建立起来。此番央行副行长张涛的言论可能并非空穴来风,或在一定程度上表示该制度近期或有望破土而出,借以填补该项制度的空白。

中国地方金融研究院研究员莫开伟对记者表示,央行高层的讲话,至少透露出中央政府近期会对金融业破产条例有所表态,或者金融业破产条件已处于实质推进阶段。应该说,在存款保险制度推出之后,银行破产条例就会出台,但这个问题比较复杂,金融业破产是一个宽泛的概念,也是一项庞大的系统工程,不仅是银行,还有保险公司、证券公司及互联网金融企业等等,都在金融业破产范围之内。所以出台金融业破产条例,需要时间,更需要谨慎,所以一直处于“难产”阶段。

著名经济金融评论家余丰慧则指出,改革开放以来,中国经济一边快速发展,另一边问题和矛盾也快速积累。这些问题与矛盾将把中国经济“憋出”大风险。其中之一就是金融企业没有退出机制,不能破产。市场化程度要求极高的股票市场上上市公司退出机制也残缺不全。从这个角度讲,建立退出机制不仅是金融行业,而且是中国经济社会体制改革的重要内容。

“这种制度性的改革只能是从上往下,央行表态说明监管层已经比较重视这件事,相信推进起来会比以往



王利博制图

快。”国内一家金融机构内部人士表示。

一系列配套制度设计需出台

业内人士指出,在我国金融史上,曾出现过金融机构因经营不善被关闭的事例。但因缺乏系统化破产法律制度,往往导致清理整顿工作进展缓慢。1998年,央行发出公告,由于海南发展银行不能及时清偿到期债务,央行决定关闭海发行,停止其一切业务活动,由央行依法组织成立清算组,对海发行进行关闭清算。但是,相关清算工作一拖再拖,之后再无下文。

中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示,海发行现在也没有正式地破产退出。到目前为止,我国金融机构的破产退出制度还是空白。虽然去年刚刚建立了存款保险制度,但是其运行还远未到完善的程度。此外,金融机构的破产重整还需要遵循法律程序,破产程序、债务安排、破产工作由谁来负责都没有规定,金融机构破产并没有对应法规可以依据。

对此,莫开伟指出,早在2007年我国颁布新《企业破产法》时,就将金融机构纳入其统一适用范围,但由于我国金融业长期由政府信用“兜底”现实,破产客观环境不成熟及相应制度建设滞后,金融业破产一直悬而未决;加上《企业破产法》有关规定过于原则化,缺乏可操作性,这远远满足不了金融业破产实践的需要。为迎接金融业有序破产局面的到来,下一步必须建立健全一系列配套的制度设

计,包括征信体系建设、金融机构市场处置与退出机制等等。为金融产品创新、技术创新和市场充分竞争提供一个完整的制度环境,形成能利用自身调节机制不断寻求新平衡的金融新生态,继而更好地服务实体经济。

另据记者了解,市场经济发达国家都先后建立健全了金融机构的接管、终止、兼并、破产、拍卖等管理办法。例如,美国有《联邦储备法》、《联邦破产法》、《金融机构重建改革执行法》等;日本有《日本银行法》、《存款保险法》、《金融早期健全化法案》、《破产法》、《长期信用银行法》、《会议法》、《金融机构再生紧急措施法》等;英国有《破产法》、《英格兰银行法》等。通过这些法律,构建了比较完善的处理问题金融机构的法律框架,为实践中处理具体问题提供了有力的指导和保障。我国在金融机构退出市场立法过程中,还应综合考虑各种因素,选择适应中国国情的立法模式。

破产机制将产生多重影响

在上述背景下,金融机构破产机制一旦建立,将会对国内金融机构产生哪些影响?

“适时推进金融机构破产机制建设,对一些业内乱象会起到一定遏制作用,也会促进业内加强风控、提升经营质量。”某金融投资公司高管表示。

宋清辉认为,金融机构破产机制一旦建立,将会对国内金融机构产生三个方面的影响。首先,金融机

构的市场退出程序将有规可循;其次,该机制有利于增强金融机构和投资者的风险意识,有助于良好的社会信用机制的形成和市场经济的有序运行;最后,将对填补我国金融机构破产理论与实践空白地带,产生积极影响。

“一旦建立金融机构破产机制,将对国内金融机构产生较大影响。”莫开伟表示,一是可建立有进有出的金融业良好循环机制,使整个金融资源处于合理变动与发展之中,形成金融机构体系生态链。二是对金融业敲响警钟,要把风险防控、提高经营管理水平、找准业务发展方向、加快升级转型放在更加重要位置。三是能促使社会形成金融业破产正常理念,增强社会稳定心理,提高理性选择金融产品和金融服务的能力,金融业忽悠金融消费及其侵权行为将有所收敛。四是金融业会更加把客户利益放在首位,客户是上帝的经营宗旨才会在金融服务中得到真正体现。

据记者了解,近年来,关于建立金融机构破产制度的呼声渐高,监管层也有所表态。今年1月初,银监会主席尚福林在《中国金融》杂志撰文称,中国银行业必须全方位加强监管,并完善金融机构市场化退出机制,建立适合中国国情的银行业金融机构处置和破产法律体系,加强行政退出与司法破产之间的有效衔接,推进金融市场主体退出机制常态化及规范化等。2014年6月,时任央行副行长、现任证监会主席的刘士余亦提到,要加快建立存款保险制度,研究制定金融机构破产条例,对严重违法违规、经营不善导致资不抵债的金融机构,依法实施市场退出。

智能投顾受追捧 企业布局能力成关键

本报记者 崔敏

进入2016年,“智能投顾”概念正在中国掀起热潮,俨然成为互联网金融的新风口。很多互联网金融平台试水智能投顾,试图通过科技优势在激烈的竞争中突围。业内人士接受《中国企业报》记者采访时表示,目前中国的智能投顾还处于初级阶段,真正的智能投顾应该是先读懂用户,让技术适应需求。

多家平台布局

“智能投顾”,也叫机器人投顾、智能理财,主要指通过电脑代替人工投资理财。国外的智能投顾已经处于成熟阶段,以Betterment为代表,管理资产规模已经超过40亿美元,并完成了E轮1亿美元的融资。美国,已经产生WealthFront、Betterment、Personal Capital、AssetBuilder等大量知名的智能投顾平台。

受国外成功模式和巨大的蛋糕吸引,国内也开始掀起一股智能投顾的热潮,自然吸引了包括平安、京东、宜信、百度等巨头的注意力,他们不同程度上也在尝试智能投顾。平安一账通推出的智能投顾产品中,就分别有货币基金、股票基金、债券基金、混合基金、票据理财、P2P网贷产品等。

互联网金融平台也不甘落后,宜信推出的智能投顾产品中,包括了P2P网贷产品、全球ETF投资组合等。积木盒子推出智能综合理财平台,包括读秒、一点基金等。挖财旗下挖财钱管家上线“资产体检”功能,根据记账大数据分析用户需求,结合平衡投资理论,对用户当前的资产分布进行质量评分,并提供合理化配置建议。铜板街也将于9月份正式推出理财机器人。据不完全统计,目前国内宣称自己具有智能投顾功能或者正在研发智能投顾功能的理财平台已经超过20家。

国内有良好发展土壤

业内人士分析,尽管智能投顾被炒得很热,但因在国内刚刚起步,能配置的金融资产还比较有限。美国的智能投顾市场基础是有庞大的ETF市场,而目前中国ETF市场份额很小,可选标的有限。

积木盒子CEO董骏表示,智能投顾在交易市场层面,无非经历了三个环节,第一个环节就是没有智能,像前面不管是P2P也好,还是基金销售也好,是直接的金融资产买卖。第二,一定的半智能,在这个基础之上帮助大家做一些选择,这个选择的驱动力有可能是内容,有可能是一些规则。第三,真正智能,通过大数据运算,对每个客户定制一个资产配置范围。“在中国,智能投顾确实是一个非常早期的市场状况。可能从概念级别很快会有炒作,会有滥用,会有妖魔化”。

“智能投顾在国内有着良好的发展土壤。首先,中国近年来财富增长迅猛,但财富管理行业起步晚,投顾队伍参差不齐;其次,中国的互联网金融已经深入人心,投资者愿意通过更为便捷的网络及手机APP进行理财投资;再者,在中国的投资市场中,散户占绝对主流,而智能投顾是非常适合散户进行资产配置的一种方式。”钱景财富CEO赵树春表示。

铜板街数据研究院负责人单黄勇则认为,智能投顾在中国主要处于爆发前期阶段,缺少的就是一个明星产品引爆这个市场,谁能拔得头筹,让绝后端的智能投顾走向前台,走近投资者,谁就很有可能在市场上取得先机。

“智能投顾的投资标的,多数设定在公募基金、股票、P2P产品等少数投资品种,甚至也只能设置在这些投资品种上。国内的智能投顾更多是针对不同客户类型的资产配置。正因如此,目前是智能平台主动布局,加深理解用户、提升投资评估模型能力的好时机。”赵树春说。

技术能力是最大门槛

单黄勇分析,当前智能投顾遇到的问题主要有三:一是面对投资者时,如何确认其投资意愿与偏好;二是面对庞杂的市场时,如何量化投资产品的风险;三是智能投顾如何应对市场的瞬息万变。“智能投顾主要是一个大数据+云计算+金融+量化+动态规划的概念,技术能力是最大的门槛”。

“资产体检是智能投顾的基础,智能投顾首先必须深度了解用户,针对每位用户的自身特点提供个性化的资产配置组合,资产体检就是在用户需求的大数据分析基础上,结合其资产分布现状给出千人千面的结果。”挖财CEO李治国如是说。

“智能投顾”概念正在中国掀起热潮的同时,其面临的争议和质疑也越来越多,包括产品扩容、合规销售瓶颈、赢利模式等难题,使“智能投顾”被质疑是一种概念炒作。

李治国表示,智能投顾在国内刚刚起步,对用户需求发现和把握还不够精确,能配置的金融资产还比较有限,但也不能因为跟风概念炒作现象的存在,就否定智能投顾的价值。“总体而言,当前的竞争更多体现在企业的布局能力上,投资端要实现自动多元化配置仍需时日,正是在理解用户、投资评估模型等方面提升能力的大好时机”。

资讯



渣打银行推出中小企业全面融资方案

渣打银行近日在北京举办“中小企业信心指数系列之企业家高峰论坛”,由知名经济学家、研究机构顾问和投融资专家为中小企业剖析宏观经济走势,并介绍了渣打银行面向中小企业推出的系列融资支持政策。渣打银行2016年针对中小企业融资推出了一系列支持举措,如进一步优化审批流程,通过“逸商盈账户”为中小企业提供全面的资金管理方案;推出了最高达1200万元的贸易融资方案,为中小企业“走出去”提供一站式的服务。

开滦财务公司荣获行业年度最高评级

在近日召开的中国企业集团财务公司2016年年会上,中国财协公布了2015年度财务公司行业评级结果,开滦财务公司继2014年度获评行业首次评级创新型A级最高级别后,再次荣获2015年度行业评级最高级别创新型A级。开滦财务公司下一步将按照“依托集团、服务集团、发展集团”的职能定位,不断提高资金集中管理水平和风险控制能力,创新金融服务方式,为集团公司提质增效和转型发展作出贡献。

(乔国峰)

临沂市地税局罗庄分局抓管理促实效

今年以来,临沂市地税局罗庄分局始终推动落实新举措,严抓管理促实效,使得各项工作有序开展。一是抓学习促思想升华,为开展“干在实处走在前列”实践活动提供思想保障。二是转变管理理念,税务机关重点加强事中事后管理。三是建立完善基层优先保障机制,努力为基层创造更好工作和学习条件。四是抓绩效促工作提升,把绩效管理的结果与争先创优、选人用人结合起来,努力实现“干在实处、走在前列”的目标。

(马思睿)