

## 中国重启银行破产立法 银监会牵头央行参与起草

“推出尚没时间表”

中国至今未就银行破产专门立法。

尽管2007年重新修订的《企业破产法》已为市场竞争淘汰的企业提供了可遵循的法律框架,但金融机构并未纳入其中。国务院明确了对金融机构破产将另行规定,但至今《条例》的制定仍很缓慢。

上一轮的《条例》起草工作,停滞于2009年,“原因是国际金融危机的爆发。《条例》今年初已纳入了《国务院2011年立法工作计划》,但是何时会推出,是否会和存款保险条例同时出台,还没有时间表,要看国务院的安排。”前述官员表示。

资料显示,根据今年1月31日发布的《国务院2011年立法工作计划》,上述《条例》被列入第三档需要积极研究论证的项目(第一档为力争年内完成的项目,第二档为积极推动、加强协调、适时推出的项目,第三档是要求有关部门抓紧研究论证的项目),要求由银监会起草。

曾参与《企业破产法》起草制定的全国人大有关人士表示,金融机构破产仍要遵循《企业破产法》,只是在部分环节上有所区别。他强调,《条例》的确很难制定,银行业金融机构不能轻易因债务无法偿还就申请破产,“破产过程要慎之又慎,有时一点风吹草动、市场传闻,就会引发挤兑等风险”。

中国政法大学民商经济法学院院长王卫国此前表示,建立银行破产法律制度是现实的需要。王卫国

称,国内目前对银行破产采取的是以普通破产法为基本依据,以行政法规作出特别规定的模式,但相关规定在立法目的、法律原则等方面都缺乏对银行破产特殊性的充分考虑,难以针对银行破产的特殊问题作出细致恰当的安排。

显见的是,在加入WTO及银监会设立之后,中国立法机关及政府部门已越来越重视对银行市场准入和持续监管,然而在市场退出的法律方面却鲜有实质性改变。现实中,部分地方银行尤其是农信社因经营不善,濒临破产的并不在少数。目前,农信社近3000家,经营状况较好的农信社只有几百家,不到总量的十分之一。

监管层不再“护短”

目前,中国已建立了一套相对成熟并适用国际规则的银行监管标准,但建立适合中国国情的金融机构市场退出的长效机制已十分迫切。

在实际操作中,中国政府对于银行退市问题总是个案处理,一事一议。许多资不抵债的银行往往是通过行政手段进行救助,而缺乏相应的法律指引。通常,除了监管机构,当地政府也会参与问题银行的救助。由于担心会危及社会稳定,各级政府一直不愿让倒闭银行通过破产程序退出市场。

由于缺乏一套法律框架和司法制度及配套的监管框架,问题银行的清算重组过程非常漫长、效率低下。中国金融史上第一家被行政关闭的商业银行海南发展银行13年

《银行业金融机构破产条例》(下称《条例》)的起草工作近期已重启。《条例》由银监会负责牵头,央行参与起草。银监会相关负责官员称,目前正参照其他国家银行破产情况以及相关先进法律制度,做一些前期可行性研究工作,包括一些框架原则、条文等,离广泛征求各部门意见尚早,“仍在初级阶段”。

来至今仍在清算过程中,仍没有实施破产程序。

“一旦《条例》出台,海南发展银行就应该可以纳入清算程序。”前述银监会人士表示。

2010年底,银监会副主席王兆星撰文指出,目前监管层很有必要设立机制来管控银行道德风险的发生,小型银行可倒闭破产,大型银行也能平稳退出市场。王兆星已两次公开表达类似观点,业界认为,这显示监管层考虑不再“护短”。

在中国金融业,迄今为止,只有两家证券公司(大鹏证券和南方证券)和一家信托投资公司(广东国际投资信托公司)是通过司法破产程序解决的。目前尚未有银行破产的先例。

而值得一提的是,中国社会科学院金融研究所银行研究室主任曾刚表示,中国尚没有一例显性的破产事件,但过去十几年,中国80%

以上的银行已进行了彻底的财务重组,重组规模超过世界上任何一个国家。

“工农中建四大行财务重组、改制上市之前,在技术上可以说都应破产了,只是没有以破产的名义操作,而是进行了财务重组,现在应该对以前的做法加以规范总结,以建立长效机制。”曾刚说。

破产标准争议较大

而对于《条例》所涉及的一些重要问题,各方仍存在分歧。譬如破产标准如何界定;破产管理人由谁来担任、金融机构破产后由谁来接管等。

对于银行业金融机构破产的标准问题,王卫国曾指出,由于流动性标准不能反映银行的实际危机程度,资产负债率标准没有考虑银行的高杠杆率、派生存款的负债扩

大、资产质量的衡量等诸多因素,二者都不宜在银行破产中适用。因此,有必要赋予监管当局启动司法破产程序的直接申请权和当事人申请破产情况下的前置审批权。王卫国防称,我国已建立了一整套比较成熟的银行监管标准,银监会可以在此基础上,结合监管需要,出台专门规定,从资本充足率、资产质量状况(不良贷款比率)、管理状况、盈利状况、流动性比率和市场风险状况等方面,确定银行破产的原因。

但中国银监会副主席蔡鄂生2010年仍在公开场合表示,在银行破产条例制定过程中,破产的标准争议较大。蔡鄂生指出,尤其是在条例中予以量化并以条文的形式表现出来,特别是作为法定标准加以规范,还是存在较大难度。

(摘自《东方早报》文/张颀)

## 王石：楼市崩溃的可能性不大

王石指出,如果一个行业都在赚钱,只能说这个行业有问题。楼市调控前,中国社会几乎所有的资金都向房地产业转移,无论是实业还是金融业,都出现了疯狂的局面。当前,中国只能继续楼市调控。如果此次调控再半途而废或终告失败,结果会“相当的糟糕”。

进入7月,中国房地产价格走势依然胶着。一线城市房地产成交量萎缩非常明显,包括二线城市在内的土地成交价格也有大幅下降,底价成交也屡见不鲜。在部分地区,甚至出现了土地流拍现象。

另一方面,中国通胀水平居高不下。6月消费者价格指数(CPI)更达到了6.4%的高位。无论是宏观经济,还是房地产市场,都出现相当的不确定性。当然,国内通胀水平高企,也有国际原材料价格、大宗商品价格持续上涨的因素。

那么如何看待中国房价的走势?楼市调控下一步会怎么走?

万科董事会主席王石指出,总体来看,中国房地产市场仍然向着积极健康的方向发展,应该说,楼市崩溃的可能性并不大。但是,进入2011年,由于限购、限售、限融资等调控政策,“100%的公司都感受到压力”,资金紧张。在这种情况下,政府调控已经进入骑虎难下的境地。

2004年后,中国房地产市场迅猛发展,中央政府就着手调控,一直持续至今。始于2007年的宏观调控到了2008年,已初见成效。王石称,那波调整令他“胆战心惊”。

他指出,当年日本经济泡沫破裂,很重要的因素就是房地产价格崩溃。但由于当时日本经济基础比较稳定,房地产泡沫破裂毕竟未造成致命冲击。但中国不同,如果房地产泡沫破裂,后果将难以预计。

在王石看来,尽管2008年房地产调控初见成效,但进入2009年,受全球金融危机影响,中国为应对经济减速,调控措施转向,推出4万亿投资刺激经济,结果功亏一篑,房地产市场出现了报复性反弹。当时,“钞票太多是主要的问题”。

他指出,目前,中国经济已出现了滞胀的信号。进入2011年,在中央政府严厉的货币政策下,楼市泡沫有了一定程度的缓解,但根本问题依然未能解决。王石认为,中国地方政府45%以上的收入靠土地。如果目前的调控政策继续,对地方政府会有相当大的压力。

国际上对中国土地财政问题也有很多担心,认为是导致泡沫破裂的一个因素。王石指出,从积极的方面看,地方政府之所以如此依赖土地财政,恰恰反映出目前国内税收分配不合理的现状,这为中国税收制度改革提供了契机。

王石指出,目前中国各级政府的税收压力都较大。全国税收的70%集中于中央,然后再由中央政府转移支付。地方政府与中央政府分税后,剩余的收入,对发展地方经济,往往捉襟见肘。这就使土地财政问题进一步加剧。

目前,地方政府仅靠土地财政和贷款,很难支持当地的经济发展和基础设施建设。对此,中央政府要么对地方补贴,要么推进财税体制改革。显然,补贴很可能会面临“无底洞”,并非上策。而推进财税体制改革,重新划定中央和地方所得税分享比例,则能有效缓解地方政府过分依赖土地收入的窘境。

(摘自《财新网》文/刘志洁)

## 中国三省薪酬调查：公务员比企业员工年收入高3700

日前,中国人力资源教学与实践研究会年会在中南财经政法大学召开。专家通过调查中部三省万名公务员及企业员工发现,公务员年工资收入平均比企业员工高3700余元。

中南财经政法大学公共管理学院教授张广科博士所在课题组,于2008年和2009年分别调查了中部三个省份的21个城市,共获取9000个公务员和1500个企业员工薪酬数据,其中有效问卷6287份。

“调查是在官方支持下进行的”。张广科博士介绍,调查显示:公务员中62.1%的科员年收入在2.5万元以下;71%的科级公务员年收入在2.5万至4万元之间;48.7%的副处级公务员年收入在4万到5万元之间;正处级公务员中年收入超过5万元的占56.2%。

科员、科级、副处级、正处级的年收入,分别相当于企业的低收入一般管理人员、高收入一般管理人员、低收入部门经理、高收入部门经理。调查认为,我国公务员工资收入水平的参照系,目前是企业管理类岗位的平均工资。

对比显示,在个体人力资本“相当”的条件下,公务员的年工资收入平均比企业中“相当”人员的高3701.96元。其中,副处级和科员公务员则分别比企业中“相当”人员的高15406.98元、9856.19元。但正处级公务员和科级公务员分别比企业中“相当”人员年工资收入平均低7708.32元、5394.24元,对后者,专家认为这说明公务员工资内部的公平性有待提高。

数据显示,相同情况下正处级男性公务员比正处级女性年收入高6.3%;大学学历的正处级比大专以下学历的正处级年收入高17.4%,研究生学历正处级比大专以下学历正处级年收入高25.5%;大城市的正处级比小城市的正处级年收入高25.4%。

(摘自《中国经济网》)

## CPI 创出三年新高 出口增速四连降

今年以来,宏观经济面临通胀压力加大和经济增速放缓的双重挑战,而这一问题在6月份显得更加突出:数据显示,6月消费物价指数(CPI)同比上涨6.4%,创三年来新高;同期,出口增速却连降四个月,进口增速也创下20个月新低。

国家统计局9日公布的数据显示,6月CPI同比上涨6.4%,创三年以来的新高。分析人士普遍认为,下半年物价涨幅高位回落已成趋势,但回落步伐较慢。这说明管理通胀预期仍是近期工作重点。

另一方面,经济增速放缓的迹

象开始显现。海关总署近日公布的数据显示,6月出口规模虽然创历史纪录,但增速则在市场预期内出现连续4个月回落;进口同比增长19.3%,与上月相比下滑了约9个百分点,且创下近20个月新低。并且,市场对未来一段时间的外贸也不乐

观。出口的连续下滑造成了净出口的大幅减少,而进口回落也预示着内需不振,这让拉动经济“三驾马车”显得疲软,对经济下滑的担忧日益成为现实。

短时间内,稳增长和控通胀似

乎成了一对无法两全的矛盾。

首先严格落实地方政府房地产市场调控和住房保障职责。各地要从严把握和执行房价控制目标,进一步贯彻落实国务院确定的各项调控政策,房价过高的地区要加大调控力度,着力改善供求关系,促进房价合理回归。

从下一步的工作安排来看,会议提出了具体要求:要加大政府投入和贷款支持力度,确保今年1000万套保障性住房11月底前全部开工建设;要继续严格实施差别化住房信贷、税收

政策和住房限购措施,遏制投机投资性购房,合理引导住房需求;要认真落实今年的住房用地供应计划,确保保障性住房用地,加快普通商品住房用地投放;要规范住房租赁市场,抑制租金过快上涨,并加强市场监测和监管。

为了进一步遏制投机投资性购房需求,会议在住房限购措施方面还提出新的要求:已实施住房限购措施的城市要继续严格执行相关政策,房价

(摘自《上海证券报》)

## 楼市调控高压不改 限购扩至二三线城市

国务院总理温家宝12日主持召开国务院常务会议,分析当前房地产市场形势,研究部署继续加强调控工作。

下一步楼市调控的基调明确:一手抓遏制投机投资性购房,一手抓保障房供应,从而促进房价逐步回归到合理水平。

会议认为,当前房地产市场调控正处于关键时期,必须坚持调控方向不动摇、调控力度不放松,坚定不移地

抓好各项政策措施的落实,不断巩固和加强调控效果。

会议指出,当前存在的主要问题是:部分城市房价上涨压力仍然较大,有的城市调控力度有所放松。保障性安居工程建设进展不平衡,有的地方开工率较低,社会资金投入保障性住房建设的措施不完善,工程质量、分配管理等方面还有待加强。

针对当前房价回落速度过慢和保障房建设仍不到位的问题,会议指出,

首先要严格落实地方政府房地产市场调控和住房保障职责。各地要从严把握和执行房价控制目标,进一步贯彻落实国务院确定的各项调控政策,房价过高的地区要加大调控力度,着力改善供求关系,促进房价合理回归。

从下一步的工作安排来看,会议提出了具体要求:要加大政府投入和贷款支持力度,确保今年1000万套保障性住房11月底前全部开工建设;要继续严格实施差别化住房信贷、税收

政策和住房限购措施,遏制投机投资性购房,合理引导住房需求;要认真落实今年的住房用地供应计划,确保保障性住房用地,加快普通商品住房用地投放;要规范住房租赁市场,抑制租金过快上涨,并加强市场监测和监管。

为了进一步遏制投机投资性购房需求,会议在住房限购措施方面还提出新的要求:已实施住房限购措施的城市要继续严格执行相关政策,房价

上涨过快的二三线城市也要采取必要的限购措施。

权威人士表示,此次国务院常务会议明确了下半年楼市调控的方向和力度。当前房地产市场总体仍处于僵持和胶着状态,一方面要继续加大保障房和普通商品住房供应;另一方面要坚定不移地抑制不合理需求,保持供求关系基本平衡,促进房价逐步回归到合理水平。

(摘自《新华网》文/朱楠)

## 调查称中国百万美元富翁人数超50万 全球第四

美林集团和凯捷咨询日前公布了2011年《全球财富报告》,数据显示2010年全球富豪数量增加了8.3%,达到1090万人;其中,中国的富豪数量为53.5万人,仅次于美国、日本和德国,继2009年后再次稳坐第

四名的位置。报告中将净资产(不包括主要房产)超过100万美元以上的人士称为“高净值人群”。数据显示,2010年全球这一群体的财产总和达到42.7万亿美元,超过了金融危机前的水

平,达到历史新高。而亚洲的百万美元富翁人数达到330万人,首次超过欧洲地区的310万人,仅次于北美洲的340万人。

报告称,去年股市表现强劲是财富增长的主要动力,全球股市平均涨

幅达到18%。欧美国家仍是老牌富豪聚集地,但新兴经济体和发展中国家正在后来居上。中国目前的百万美元富翁人数为53.5万人,比去年增长12%,但仍只是美国的六分之一。

此外,中国买家对私人飞机、豪

车、豪宅等情有独钟,艺术品收藏也是富豪们青睐的投资领域。2000-2009年间,中国艺术品市场总额超过40亿美元。

(摘自《新京报》文/沈玮青)