

核心阅读

■ 企业重组往往具有牵涉面广、参与主体多、涉及利益关系复杂等特点，沟通协调难度非常大。

■ 金融支持企业重组，无论是统筹角色定位还是探索微观机制创新，抑或营造良好市场环境，都迫切需要法治的保障和支持。

■ 以法治手段积极推进金融支持企业重组，需要坚持企业重组的市场化方向、因企施策确定企业重组安排、发挥债权人委员会主体作用、注重监管指导与引领，进而形成支持企业重组的多方合力。

支持企业重组是金融服务供给侧结构性改革的重要方式

企业重组是实施供给侧结构性改革的重要抓手。深化供给侧结构性改革，重点在“破”“立”“降”上下功夫，深化要素市场化配置改革，大力破除无效供给，把处置“僵尸企业”作为重要抓手，推动化解过剩产能，大力培育新动能。借助企业重组的方式，可以“一企一策”制定企业调整改革方案，分类处置，有序退出“僵尸企业”，合力帮扶困难企业，支持优质企业发展，在积极稳妥降杠杆的同时，最大限度地降低结构调整过程中可能引发的经济波动，保障职工就业，维护社会稳定，实现要

金融支持企业重组亟待法治保障

□ 刘福寿

素资源的优化配置，推动经济高质量发展。

金融机构在企业重组中发挥关键作用。近年来，我国企业债务规模增长过快，企业债务负担不断加重。一些在技术、装备、产品、市场上符合经济高质量发展的方向，有潜力发展成为先进生产力代表的企业，不同程度存在债务问题。无论从规模还是比重来看，金融机构往往是重组企业的主要债权人。金融机构债权人的支持和配合对企业重组成功具有举足轻重的意义。金融机构支持重组既能化解企业存量风险、盘活信贷资源，又可以提供新的融资支持、优化融资结构。这对于推动传统产业优化升级、激发企业的创新活力和发展动能、培育发展新动能具有重要意义。

金融机构支持企业重组取得显著成效。无论是作为债权人还是担任融资方，金融机构大量参与企业重组，都取得了显著成效。目前全国存续的债委会已达17万余家，帮扶困难企业4000余家。市场化法治化债转股实施以来，截至2018年8月，签约金额已达1.73万亿元，资金到位3500多亿元。实践证明，金融债务重组稳定了信贷支持，优化了债务结构，降低了债务成本，化解了债务危机，既为困难企业翻身前进赢得了时间，也为有效保全银行金融债权创造了条件，实现了防范和化解金融风险的监管目标。

法治手段是推进金融支持企业重组的必然选择

金融支持企业重组，无论是统筹角色定位还是探索微观机制创新，抑或营造良好市场环境，都迫切需要法治的保障和支持。

统筹重组角色定位。企业重组的实质是为实现企业转型优化而对企业、债权人、股东等各方法益进行系统性调整。重组的难点就在于如何统筹各方利益，妥善处理利益冲突，获得方方面面的支持与配合。由于缺乏系统的法治顶层设计，企业重组实践中仍需要大

量运用行政等其他手段来加以推动，耗费成本高，推动效率低。特别是，一是难以厘清行政引导和市场驱动的界限，二是未能充分释放市场活力，三是切实影响了重组效率和效果。因此，有必要完善企业重组有关法制体系，从顶层设计视角为各方利益冲突调整提供系统性规则、解决程序和保障措施，使各方在法律框架下明确自身角色定位、迅速凝聚共识，为市场主体依法积极参与重组、争取自身权益提供依据，也为行政引导和职责实施划定界限和空间。

探索微观机制创新。探索创新微观机制，是行政部门通过法治手段引导重组、与市场主体需求开展良性互动的重要方式。微观机制创新要准、要活、要实。“准”是指要能针对性指向金融服务企业重组中的痛点问题；“活”是指要能具有一定灵活性，方能最大化激发市场主体活力；“实”是指要能落到实处，切实解决实际问题。例如，在推进市场化债转股、促进企业降杠杆的过程中，银保监会出台的《金融资产投资公司管理办法（试行）》，明确了金融资产投资公司的市场准入、业务经营规则和风险管理要求，使得此类机构有法可依、有规可循，有效地规范了金融资产投资公司业务行为，推动提高债转股效率，切实增加了银行防范金融风险的工具和路径，也激发了银行服务供给侧结构性改革、参与企业重组的积极性。

营造稳定市场环境。推进金融支持企业重组的工作，必须坚持以法治思维为指导、以法治标准为衡量，使重组中的新问题在法治化、市场化的一贯框架下得到解决，确保金融支持企业重组工作不偏离供给侧结构性改革的初衷。在金融支持重组的企业选择、损失分担和融资支持等方面，应当始终尊重金融机构的法定权利，积极打击逃废金融债务的行为，同时完善税收、土地、社保等制度，加强社会信用体系建设，为金融机构与企业的主体能动营造充足空间，发挥市场机制在金融资源配置中的决定性作用。

法治推进金融支持企业重组应把握的关键要点

企业重组往往具有牵涉面广、参与主体多、涉及利益关系复杂等特点，沟通协调难度非常大。以法治手段积极推进金融支持企业重组，需要有效把握以下几点：

坚持企业重组的市场化方向。化解产能过剩要采取企业主体、政府推动、市场引导、依法处置的办法。企业重组必须始终坚持市场化原则，由金融机构与企业等相关各方按照自愿平等的市场规则进行谈判协商，达成重组方案，以市场化手段开展审计、资产评估、尽职调查、引入资金、削减债务、盘活资产等各项重组活动，使重组方案真正体现各方诉求，实现合作共赢，切忌行政命令式债务重组。司法重组也应当注重与债权人沟通，以充分维护债权人的合法权益。

因企施策确定企业重组安排。企业重组应当根据每家企业的行业属性、业务特点、财务状况等具体情况，因企施策，有针对性地研究制定重组方案。在重组启动途径上，可以由债权金融机构与债务企业联合提出、相关政府职能部门提出或者资产管理公司提出。在重组方式上，可以采取协议重组、司法重组等方式。在债务重组手段上，可以灵活采取现金受偿、保留债务、转移债务以及以资抵债等多种手段，确保债务重组的顺利达成。在重组管理人选择上，可以更多地听取债权人意见，探索由债权人推荐管理人人选，更加注重管理人的企业管理经验、行业背景和专业知識。

发挥债权人委员会主体作用。实践中，企业重组处理的矛盾和头绪非常复杂，债权人委员会是金融机构支持配合重组、维护债权人权益、发挥融资特长的重要平台。为推行债权人委员会机制，银保监会明确要求，债务规模较大并有3家以上债权银行的企业应当成立债权人委员会，企业重组应大力发挥债权人委

员会的作用。与此同时，债权人委员会的运行规则应当规范明晰，债权人委员会的筹备、成员组成、组织架构、议事规则、表决机制等都要充分尊重大多数债权人的意愿。

形成支持企业重组的多方合力。除了金融机构积极参与之外，企业重组还需要企业、股东、行业主管部门、地方人民政府等多方力量的支持。各方互让互利、互相配合，是顺利实施企业重组的关键。为此，企业要主动加强内部治理结构建设，改进经营管理水平，并视情况引进战略投资者；企业主要股东或履行出资人职责的机构要在资金、企业发展、职工安置等方面给予支持；企业的行业主管部门在行业发展政策和资金等方面予以帮助；地方人民政府在税费减免、流动资金、维护企业社会稳定、抵质押登记等方面创造有利条件；银行要在贷款期限、贷款利率等方面提供灵活度；资产管理公司要充分利用自身资产处置优势，积极参与其中；其他有关金融机构要发挥各自特长，提供适宜的债务处理和金融支持方案。只有各方大力协作，才能形成合力，保障企业重组顺利推进。

注重监管指导与引领。近几年企业重组的经验表明，金融监管部门的协调指导对于金融债务重组的顺利达成不可或缺。没有金融监管部门及时的指导与协调，债权占比比较高的金融债权人之间有可能因为利益纷争出现各自为阵甚至互相拆台的情况，从而导致企业重组陷于僵局。因此，金融监管部门主动或通过行业自律组织担负起指导协调金融债务重组的职责，牵头组织利益各方协商研究，指导成立债权人委员会，搭建规范合理的运行机制，协调统一债权人行动，推动企业重组有效实施。



（上接1版）

在改革开放中坚持和发展中国特色社会主义的启示

改革开放40年，在中国共产党领导下，中国走完了发达国家几百年走过的发展历程，创造了世界历史上的发展奇迹，走出了一条与西方国家完全不同的社会主义现代化道路，形成了“中国之治”与“西方之乱”的鲜明对照。这个伟大实践给我们提供了许多宝贵启示。

（一）党在社会主义初级阶段的基本理论、基本路线、基本方略一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。40年来，中国共产党在理论上和实践上具有决定性意义的重大成果和贡献，就是作出我国处于并将长期处于社会主义初级阶段的战略判断，据此创立和贯彻包括邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想在内的中国特色社会主义理论体系，制定和贯彻“一个中心、两个基本点”的基本路线，形成和贯彻“十四个坚持”的基本方略。党在社会主义初级阶段的基本理论、基本路线、基本方略是相互联系、相互贯通的。基本理论是党的根本指导思想 and 行动指南；基本路线是指导全党活动的总方针总政策；基本方略是指导全党实践的基本遵循和行动纲领，它们统一于中国特色社会主义道路、理论、制度、文化，贯穿于坚持和发展中国特色社会主义实践之中。这“三基本”是党和人民历尽千辛万苦、付出各种代价得来的，是党和人民须臾不可或缺的政治财富，必须倍加珍惜，始终不渝坚持。只有坚持“三基本”，才能排除这样那样的干扰，避免出现系统性风险和颠覆性错误，沿着中国特色社会主义方向去实现既定的目标。坚持“三基本”毫不动摇，核心是坚持党的十一届三中全会以来的路线方针政策毫不动摇，坚持习近平新时代中国特色社会主义思想毫不动摇，既不走封闭僵化的老路，也不走改旗易帜的邪路，而是坚定不移走中国特色社会主义道路。能不能做到这一条，各级领导层是关键。领导干部要认真学习掌握“三基本”特别是习近平新时代中国特色社会主义思想，提高把握政治大局和政治方向的能力和水平，提高运用马克思主义指导应对重大挑战、抵御重大风险、克服重大阻力、化解重大矛盾、解决重大问题的能力 and 水平，坚持和发展中国特色社会主义就有了基本保证。

（二）以经济建设为中心、集中力量解放和发展社会生产力的战略思想一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。生产力是一切社会发展的最终决定力量，解放和发展生产力是社会主义的根本任务。在社会主义初级阶段这个不发达阶段，我国社会主要矛盾是人民日益增

长的物质文化需要同落后的社会生产之间的矛盾，这就要求我们必须更加重视和始终坚持发展生产力，必须把经济建设作为全党全国工作的中心，各项工作都要服从和服务于这个中心。改革开放前我们一个很大失误，就是长期以阶级斗争为纲。新时期进行拨乱反正，最根本的就是果断地把党和国家的工作重心转移到以经济建设为中心的现代化建设上来。改革开放40年，正是靠聚精会神搞建设、一心一意谋发展，中国大踏步赶上了时代。中国特色社会主义进入新时代，我国社会的主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，但我国仍处于并将长期处于社会主义初级阶段的基本国情没有变，我国是世界最大发展中国家的国际地位没有变，集中力量解放和发展社会生产力仍然是我们的中心任务。无论遇到什么情况，都不能动摇和影响经济建设这个中心，都要心无旁骛地抓好发展这个党执政兴国的第一要务。这也就是习近平总书记指出的：“只要国内外大势没有发生根本变化，坚持以经济建设为中心就不能也不应该改变。这是坚持党的基本路线100年不动摇的根本要求，也是解决当代中国一切问题的根本要求。”

（三）解放思想、实事求是、与时俱进这个马克思主义的灵魂一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。人是生产力中最活跃的因素。解放和发展社会生产力，说到底首先是解放人，解放人的思想，解放人的精神世界。回想40年前那场真理标准问题大讨论，像一场强劲的春风荡漾神州大地，极大解放了亿万人民的思想，也极大解放了社会活力，为实行改革开放奠定了坚实的思想基础。党的十一届三中全会确定的指导方针，就是解放思想、开动脑筋、实事求是、团结一致向前看。当年如果不解放思想，怎么可能摆脱“两个凡是”的束缚，实现党和国家工作重心的转移？怎么可能允许个体经济和私营经济发展壮大？又怎么可能确立社会主义市场经济体制的改革目标？大一点说，这40年改革开放的哪一个突破，不是坚持解放思想、实事求是、与时俱进的结果？不是坚持“三个有利于”标准的结果？解放思想、实事求是、与时俱进，是马克思主义活的灵魂，也是习近平新时代中国特色社会主义思想活的灵魂，是我们适应新形势、认识新事物、完成新任务的根本思想武器。随着中国特色社会主义事业不断发展，新情况新问题新矛盾层出不穷，可以预料和难以预料的困难和风险同样会层出不穷。既不能把书本上的个别论断当作束缚自己思想和手脚的教条，也不能使实践中已见成效的东西成为影响继续前进的包袱。还是要坚持马克思主义的发展观点，坚持实践是检验真理的唯一标准，坚持一切从实际出发，鼓励解放思想、创新创造，鼓励讲真话、讲实话，着力营造放开手脚干事业、甩开

膀子勇作为的更好环境。这是新时代坚持和发展中国特色社会主义、实现“两个一百年”奋斗目标的内在要求和希望所在。

（四）以人民为中心的发展思想和尊重人民首创精神的历史唯物主义观点一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。改革开放是人民的要求和党的主张的主张的统一，是亿万人民自己的事业，必须尊重人民主体地位，发挥人民首创精神。回望40年改革开放历程，“人民”是贯穿始终的一条主线。中国共产党坚持人民创造历史这一马克思主义科学原理，真诚代表中国最广大人民的根本利益，最广泛调动人民群众的积极性、主动性、创造性，从人民的实践创造中汲取丰富智慧，从人民的发展要求中获得前进动力，使全体人民满腔热情地投身改革开放伟大事业。党坚持全心全意为人民服务的根本宗旨，通过改革发展为人民群众谋幸福，把人民拥护不拥护、赞成不赞成、高兴不高兴、答应不答应作为衡量一切工作得失的根本标准，使改革开放始终拥有不竭的力量源泉。在40年改革开放进程中，没有一种力量比人民更强大，没有一种根基比人民更坚实。习近平总书记指出：“改革开放在认识上和实践上的每一次突破和深化，改革开放中每一个新生事物的产生和发展，改革开放每一个领域和环节经验的创造和积累，无不来自亿万人民的智慧和实践。”改革开放的成功，归根到底在于顺应了中国人民要发展、要创新、要过美好生活的历史要求。在新时代，无论改革开放的领域拓展到哪里，无论外部条件发生什么样的变化，只要始终与人民想在一起、干在一起，就没有克服不了的困难，就没有越不过的沟坎。

（五）全面深化改革、全方位对外开放的基本国策一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。40年改革开放，破除了阻碍国家民族发展的一切思想和体制障碍，开辟了中国道路，释放了中国活力，凝聚了中国力量，推动中国实现了从赶上时代到引领时代的伟大跨越，书写了国家和民族发展史上的壮丽篇章，不仅深刻改变了中国，也深刻影响了世界。特别是党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央以前所未有的决心和力度推进全面深化改革，敢于向顽瘴痼疾开刀，勇于突破利益固化藩篱，落实新发展理念，建设现代化经济体系，推动形成了更高层次改革开放新格局，由此推动党和国家事业取得历史性成就、发生历史性变革。实践充分证明，改革开放是坚持和发展中国特色社会主义的必由之路，是决定当代中国命运的关键一招，也是决定实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的关键一招。进入新时代，改革开放面临着新形势新任务新挑战，推进改革的复杂程度、敏感程度、艰巨程度不亚于40年前，国际上单边主义、保护主义愈演愈烈，开放还是封闭、前进还是后退，人类面临着新的重大抉择。改革的任务越艰

巨，开放的挑战越严峻，改革开放的劲头越不能松、力度越不能减，改革开放的旗帜越要举得更高。在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，以逢山开路、遇河架桥的精神和坚韧不拔的毅力把全面深化改革进行到底，把对外开放的大门越开越大，就一定能够不断闯关夺隘，在更高起点、更高层次上开创改革开放新局面。

（六）抓住机遇而不可丧失机遇的清醒认识和战略定力一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。能不能抓住机遇，历来是关系一个国家、一个民族兴衰成败的大问题。中国15世纪前经济技术一直处于世界领先地位，15世纪后之所以逐渐落后，最根本的就在于丧失了一些重要的发展机遇。40年前，我们抓住加快发展的有利时机，以摸着石头过河的勇气和杀出一条血路的决心实行改革开放，使中国在落后世界现代化进程一个多世纪后终于大步赶上了现代化的最新浪潮。古今中外历史一再证明：抓住了机遇，落后的国家和民族就可能实现跨越式发展，走在时代发展的前列；丧失了机遇，原本强盛的国家 and 民族也会不进反退，成为时代发展的落伍者。现在，我们比历史上任何时期都更接近实现中华民族伟大复兴的目标，比历史上任何时期都更有信心、更有能力也更有条件实现这个目标。中国发展经过长期量的积累进入质的提升阶段，已经由高速增长阶段转向高质量发展阶段，加上规模巨大、开放度高的国内市场已成为中国可持续发展的强大内生动力，中国发展的主动权更加牢牢掌握在我们自己手里。当今世界正进入百年未有之大变局，单边主义和霸权主义滋长蔓延，世界格局走向多极化步伐加快。综合分析国内外形势，中国仍处于一个大有可为的历史机遇期。如何继续抓住和用好这个历史机遇期，主要取决于我们自己的战略、策略和作为。中华民族伟大复兴绝不会轻轻松松就能实现，各种风险和挑战一定不少。重要的是，要登高望远，着眼大局，始终坚守中华民族伟大复兴进程决不能迟滞更不能中断这个最高利益，始终保持战略定力，不为任何风险所惧，不为任何干扰所惑，坚定不移向着“两个一百年”奋斗目标前进。这正是党的十八大以来以习近平同志为核心的党中央带领全党一直在做的事情。

（七）中国共产党勇于自我革命的鲜明品格和政治优势一定要毫不动摇、一以贯之地坚持。改革开放给党的肌体注入新的强大生机和活力，也使党面临新的严峻考验。中国共产党领导改革开放这场社会革命，自身必须过硬，必须敢于进行自我革命。40年来，党坚持在改革开放中加强和改进自身建设，采取了一系列自我革命的举措，包括进行整党和开展“三讲”教育活动、“三个代表”重

要思想学习教育活动、保持共产党员先进性教育活动、深入学习实践科学发展观活动、党的群众路线教育实践活动等党内集中教育，取得了预期效果。党的十八大以来，党中央大力度推进全面从严治党，敢于直面问题，敢于刀刃向内，敢于刮骨疗伤，敢于壮士断腕，实现了党自身面貌的深度重塑和自身战斗力的大幅提升，实现了党心军心民心的有力凝聚，有力推动了改革开放不断向深度和广度发展。如同改革开放没有完成时一样，党的自我革命也永远在路上。特别要看到，党面临的“四大考验”是长期复杂的，面临的“四种危险”是尖锐严峻的，防止跌入“历史周期率”、始终保持和巩固党的执政地位，是党在整个执政过程中都要高度重视并不断解决好的根本问题。习近平总书记今年1月在一次重要讲话中，深入分析了古今中外治乱兴衰的经验教训，得出“功成名就时做到居安思危、保持创业初期那种励精图治的精神状态不容易，执掌政权后做到节俭内敛、敬终如始不容易，承平时期严以治吏、防腐戒奢不容易，重大变革关头顺乎潮流、顺应民心不容易”的重要论断。这“四个不容易”高深精辟，警示我们堡垒最容易从内部攻破，只有把从严从紧从实的要求贯穿和体现到党的建设全过程，不断增强党自我净化、自我完善、自我革新、自我提高的能力，才能赢得最广大人民的长期支持和拥护，才能确保始终拥有执政地位。这是整个党的建设长期的根本性任务。

20世纪以来，中国先后发生了三次伟大社会革命，产生了孙中山、毛泽东、邓小平这三位站在时代前列的伟大人物。孙中山领导辛亥革命推翻了统治中国几千年的君主专制制度，为中国的进步打开了闸门。毛泽东领导新民主主义革命和社会主义革命取得胜利，为当代中国一切发展进步奠定了根本政治前提和制度基础。邓小平领导改革开放这场新的伟大革命开创了中国特色社会主义，引领中国人民走上了实现国家现代化和中华民族伟大复兴的康庄大道。在如此壮阔宏大的历史进程和时代背景下，我们迎来了改革开放40周年。

四十不惑，中国进入了改革开放新时代、进入了中国特色社会主义新时代。这是一个在中国特色社会主义道路上全面建成小康社会，进而全面建成社会主义现代化强国、实现中华民族伟大复兴的新时代，一个继往开来、成就千秋伟业的新时代。数风流人物，还看今朝。让我们在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，撸起袖子加油干吧！

〔本文系作者在中央党校（国家行政学院）第十届中国特色社会主义论坛暨中国马克思主义论坛上的主旨讲话，发表时作了修改补充〕