

当前中国金融风险具有多样性、复杂化的特点

我国的金融风险，既有金融市场风险，也有金融行业风险；既有微观主体风险，也有宏观金融风险；既有国际因素导致的风险，也有国内因素导致的风险；既有单个金融行业的风险，也有跨业交叉风险；既有短期风险，也有中长期风险。呈现出金融风险来源多样化、表现多样性、风险传导迅速和复杂化、涉及主体多和交易链条长导致风险隐蔽等特点。在现有分业监管、机构监管的模式之下，监管部门很难及时发现和尽早处置风险。

造成上述状况的主要原因，是在经济发展新常态下，经济转向中高速增长，过去高速增长所掩盖的结构性矛盾和风险隐患“水落石出”。根据国际经验，在经济转型时期，特别是发展中国家进入中等收入发展阶段之后，拉动经济增长的要素和经济结构发生重大改变，经济增速放缓，过去一些潜在的风险很容易显性化，一旦处理不好就会酿成危机。从中国情况看，自2010年进入中高收入发展阶段之后，经济增长率下行，实体经济结构性供需失衡加重，一些行业出现产能过剩和投资效率下降，导致债务率上升。加上国际经济逐步复苏，主要经济体为应对国际金融危机所采取的特别经济政策正面临重大调整，使得国际资本流动加快。这些外部因素通过各种渠道向金融体系传导，使得金融风险积聚。

另一方面，从金融体系内部来看，金融市场的交易制度不够完备，市场体系不够完善，市场主体的公司治理存在缺陷，缺少市场约束和金融监管效率不高等，造成金融发展过快并越来越与实体经济的需求相背离。这些内生缺陷，既产生了金融风险，也在某种程度上放大了金融风险。

当前我国金融风险的主要表现

总体上看，当前我国金融风险是可控的，表现在经过近40年改革开放之后，我国金融机构实力不断壮大，绝大多数金融机构资本充足率、拨备覆盖率、流动性等监管指标符合要

着力防范和治理金融风险

□ 张承惠

核心阅读

当前和今后一个时期我国金融领域尚处在风险易发高发期，在国内外多重因素压力下，风险点多面广，呈现隐蔽性、复杂性、突发性、传染性、危害性特点，结构失衡问题突出，违法违规现象丛生，潜在风险和隐患正在积累，脆弱性、波动性明显上升。

健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线，要由被动的堵风险方式转向更加主动的寻找漏洞，加强预防性措施；加快推进改革，有序释放局部风险；进一步加强监管部门的沟通 and 政策协调性；治理金融风险须注重改善金融外部环境，完善金融基础设施；防范和治理金融风险必须和加快推进金融体制改革结合起来。

求，金融监管能力也在不断完善。尽管如此，当前我国金融体系仍在以下几个方面存在问题。

一是金融体系整体脆弱性加大。导致金融体系脆弱性的外部因素主要是利率市场化和竞争加剧导致银行净息差减少，盈利能力降低；实体经济效益下滑影响金融机构资产质量；国家隐性担保导致金融资产被集中配置于房地产、地方融资平台、国有企业等领域。特别是实体经济杠杆率快速增加，不仅加大了经济的脆弱性，也使金融体系的稳健程度下降。而金融机构过于追求短期收益、风控机制欠缺现象比较普遍，加大了经营活动风险。例如，近年来中小银行借同业业务逆势快速扩张，累积了大量的流动性风险。再如，一些新设保险公司采取激进的业务拓展策略，吸收高成本短期资金，投资于流动性较差的基础设施、房地产、信托等，形成严重期限错配和利率倒挂。

二是金融市场波动性加大。一方面，资金脱实向虚、“热了金融、冷了实体”的问题突出。狭义货币供应量增速居高不下，大量现金和活期存款伺机而动，在房地产、股市、债市轮番进出，既加大了市场泡沫，又容易造成流动性风险。另一方面，在金融机构普遍通过加杠杆方式获取目标收

益率的情形下，过快去杠杆很容易对金融市场形成冲击。近年来企业债券市场高速发展，在经济下行压力下有相当数量债券面临违约风险。一旦市场形成抛售压力，风险很容易从信用债市场传递到地方政府债市场，进而影响高信用等级金融债、国债市场，从而给金融机构资产负债表带来巨大冲击。

三是影子银行规模快速增长。这会带来三个方面的金融风险：首先是流动性风险。由于影子银行的期限严重错配，加上高杠杆的投资组合和刚性兑付，使银行等金融机构的挤兑风险上升。其次是偿付能力风险。由于影子银行业务没有纳入资本金监管范畴，使得很多银行的资本充足率被高估，将难以承受贷款损失和突发事件带来的冲击。再次是影子银行业务的隐蔽性使得风险难以被测量和管理，容易导致风险跨市场、跨区域、跨行业传递。特别是非持牌金融机构大量介入金融业务，加大了金融失序和社会稳定风险。

四是跨境资金流动风险。我国的外汇资产主要以外汇储备形式持有，一旦出现大规模跨境资金流动，将冲击我国货币供应，带来额外的流动性风险。同时也将影响金融市场，导致金融资产价格下跌，持有资产的企业

和金融机构资产负债表恶化。

金融风险防范和治理的重点

针对复杂的金融风险局面，要以强化金融监管为重点，以防范系统性金融风险为底线，加快相关法律法规建设，完善金融机构法人治理结构，加强宏观审慎管理制度建设，加强功能监管，更加重视行为监管。要把服务实体经济作为根本目的，把防范化解系统性风险作为核心目标，把深化金融改革作为根本动力，进一步筑牢市场准入、早期干预和处置退出三道防线，把好风险防控的一道关，健全金融风险责任担当机制，切实保障金融市场稳健运行。贯彻落实全国金融工作会议精神，防范和治理金融风险应抓好以下重点。

第一，防范金融风险要由被动的堵风险方式转向更加主动的寻找漏洞，加强预防性措施。为此，需要加强金融机构股东和高管的资质管理，提高尽职要求和违法违规处置力度。加强对金融关键环节的信息披露要求，特别是底层资产的情况，金融机构自身应有清晰的认识。引导金融机构查找风险漏洞，加强对杠杆系数的

控制。统一“大资管”标准，加强对信托产品和金融机构表外业务的规范力度。由于经济和金融领域各类风险往往都会以流动性危机的形式表现，需要密切监控各类市场和各类金融机构的流动性情况，做好应急准备。

第二，加快推进改革，有序释放局部风险。在确保不发生系统性金融风险前提下，适度提高金融风险容忍度，用小释放经济系统内在的风险应力。为此，一是树立各负其责、尽职负责的理念，避免出现因风险责任分担不合理而导致规避责任的不作为现象。二是逐步打破债券市场和理财市场的刚性兑付预期，提升市场经营主体和个人的风险意识，使其更加关注金融产品发行主体的信用度，用市场机制强化对发行主体的行为约束。三是加快建立金融机构市场退出机制。行政管理与金融市场约束结合起来才能有效控制风险，退出机制是金融市场效率的重要制度保证。这就要求我们加快建立市场退出机制，加快推进制度建设。四是建立损失隔离机制，加快剥离银行体系不良资产，加快企业破产和资产重组进程，以阻断风险的蔓延传递。五是尽快建立健全政策性信用担保体系，并采取有效措施解开担保链条，避免因担保责任追索造成企业连环影响。

第三，进一步加强监管部门的沟通和政策协调性。比金融监管部门调整更重要、更紧迫的是金融监管信息的共享。尤其是跨市场的动态风险监控，更需要中央金融监管部门之间加强沟通协调，也需要中央金融监管部门加强与地方政府、地方金融监管部门的协调配合。设立金融稳定发展委员会是一项新中国成立以来未曾有过的重大举措。金融稳定委员会的成立，对于统筹金融改革发展和监管，统筹协调货币政策和财政政策、产业政策，统一资产管理标准，建立高效的信息沟通机制都有着重要作用。明确地方政府与中央监管部门的职责分工，中央金融管理部门要落实监管职责，强化监管问责，坚持问题导向，强化综合监管，突出功能监管和行为监管；地方政府则要按照中央统一规则，强化属地风险处置责任。

第四，治理金融风险须注重改善金融外部环境，完善金融基础设施。为此，一是加快推进国企改革，改善国有企业的公司治理结构，把国有企业降杠杆作为重中之重，下决心解决“僵尸企业”的处置问题。二是建立起地方政府的债务约束机制，完善地方政府的资产负债表，强化地方官员的债务责任，严控地方债务增量。三是提升金融信息收集效率，促使现有征信系统提高覆盖面和使用者范围，建立多层次、多维度的征信数据库，并提高对征信数据的再加工水平。同时要完善资产登记制度，建立全国统一的租赁物、信贷资产、非标金融资产等的登记和公示系统。四是加快金融法律建设，改进立法方式，提升修法频率，尽快填补相关法律法规空白，提高法律法规的适用性和可操作性。

第五，防范和治理金融风险必须和加快推进金融体制改革结合起来。通过深化改革，消除产生金融风险的制度性、体制性、政策性因素，充分发挥市场机制的激励约束作用，全面提升中国金融体系的风控能力。



民营经济创新发展新局面

专访十九大代表中的部分民营企业企业家

党的十九大闭幕后，《学习时报》对部分民营企业代表进行了采访。接受采访的企业家认为，党的十九大是在全面建成小康社会决胜阶段、中国特色社会主义进入新时代的关键时期召开的一次十分重要的会议，在党和国家的历史上具有重大里程碑意义。党的十九大代表、陕西西安四腾环境科技有限公司总经理、党总支书

记白浩强表示，党的十九大报告为民营企业提供了思想和实践的科学指引，要把学习宣传贯彻党的十九大精神作为当前和今后一个时期的首要任务和工作安排，充分发挥示范引领带动作用。民营企业要主动服务大局，自觉承担社会责任，坚持把企业做久做好，弘扬艰苦奋斗、自力更生的创业精神，坚定信心、勇于开拓。

党的十九大报告提出，要毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展；要使市场在资源配置中起决定性作用、更好发挥政府作用；全面实施市场准入负面清单制度，清理废除妨碍统一市场和公平竞争的各种规定和做法，支持民营企业发展，激发各类市场主体活力。党的十九大代表、江苏红豆集团党委书记、董事局主席周海江表示，党的十九大报告明确提出支持民营企业发展，令他倍感振奋、备受鼓舞。报告体现了以习近平同志为核心的党中央对民营企业的重视、支持和期望，必将极大地激发民营企业家的实干精神，为社会的可持续发展贡献力量。民营企业要珍惜和把握这一难得机遇，在民企党建、民企发展和履行社会责任方面当好模范。

“构建‘亲’‘清’新型政商关系，促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长”是党的十九大报告中关于民营企业的重要表述之一。接受采访的企业家们认为，这必将激励广大党政干部既帮助民营企业解决发展中遇到的各种困难和问题，又守住底线不以权谋私，也必将激励广大民营企业做到洁身自好，遵纪守法办企业、光明正大搞经营。党的十九大代表、吉林长春欧亚集团股份有限公司董事长曹和平认为，非公有制经济和非公有制经济人士在现在和未来，都是新时代中国特色社会主义建设不可或缺的重要力量。但“政”与“商”毕竟角色不同、作用不同，如果关系不清、里勾外连，就会失去公平正义，就会破坏政治生态、市场环境和竞争秩序。而“亲”“清”的关系，“亲”意味着情感密切，“清”意味着坦荡无私、只有建立新型的政商关系，才能有利于新时代中国特色社会主义伟大事业健康、持续、

良性发展。

接受采访的企业家们认为，随着党的十九大精神的贯彻落实和全面深化改革的推进，妨碍市场公平竞争的各种规定和做法必将不断被清除，民营经济的市场主体地位将会得到尊重，民营经济发展的活力和创造力一定会更充分激发。党的十九大代表、广西博世科环保科技股份有限公司董事长王双飞认为，党的十九大报告为民营经济持续健康发展指明了方向，民营企业发展将迎来新的春天。当前，世界新一轮科技革命和产业变革正在孕育兴起，各类市场主体站在了同一起跑线上，谁在技术上获得领先优势，就能迅速发展成为有较强竞争力的企业。按照党的十九大精神，必将激励广大的中小科技企业加大研发投入，努力掌握关键核心技术创新，在激烈的市场竞争中依靠技术创新占据优势，在我国经济发展的大舞台中展现出更强大的生机和活力。

党的十九大报告指出，进入新时代，我国社会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。这一主要矛盾对民营企业而言，既体现为区域发展不平衡，又体现为在战略规划、核心竞争力培养、人力资本管理等方面的发展不够充分。接受采访的企业家们认为，在我国社会主要矛盾发生重大转变的时代条件下，民营企业将在解决发展不平衡不充分问题中发挥更大的积极作用。党的十九大代表、湖南省娄底市中兴液压件有限公司总经理兼研究院院长刘永东表示，必须坚定不移贯彻新发展理念，紧扣我国社会主要矛盾变化，实现企业本身更高质量、更有效益、更可持续发展。一是在国家深化供给侧结构性改革进程中，积极转换民营企业增长动力。充分发挥民营企业的市场导向优势，在不断推动互联网、大数据、人工智能和企业本身经营工作的深度融合基础上，在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链等领域培育新增长点、形成新动能。二是围绕国家的发展战略，不断强化民营企业的核心竞争力。围绕国

家重大发展战略，突出抓重点、补短板、强弱项，着力推动企业核心竞争力的平衡充分发展。三是积极参与“一带一路”国际合作，增添民营企业发展新动力。积极参与全球贸易，着力培育国际竞争新优势。党的十九大代表、四川黑籽儿教育服务集团党总支书记占地斯门认为，随着我国经济社会发展和人民生活水平不断提高，人们对教育、就业、社会保障、医疗、住房、生态环境等提出了更高的要求。以教育为例，党的十九大报告强调，要优先发展教育事业。建设教育强国是中华民族伟大复兴的基础工程，必须把教育事业放在优先位置，加快教育现代化，办好人民满意的教育。作为一名从事学前教育20多年的党员教育工作者和民营企业企业家，她深感自己所肩负的神圣使命，要动员更多的人参与到教育这个庞大的工程建设中，为解决当前社会主要矛盾、提高社会成员的整体素质和生活质量，让每个孩子都能享有公平而有质量的教育，实现人的全面发展贡献自己的力量。

党的十九大报告把“企业家精神”和“工匠精神”放在重要地位加以强调，这让接受采访的企业家们感受到了极大的鼓舞和鞭策。党的十九大代表、山西省繁峙县第三建筑安装工程公司党支部书记、经理沙万里认为，报告中关于“激发和保护企业家精神，鼓励更多社会主体投身创新创业”的重要表述，充分体现了以习近平同志为核心的党中央对企业家群体、企业家精神、企业家作用的高度重视。党的十八大以来，党中央非常关心企业家队伍成长和发挥作用，先后制定并出台了一系列关于营造企业家健康成长环境、弘扬优秀企业家精神、更好发挥企业家作用的政策举措和制度安排。党的十九大报告再次强调激发和保护企业家精神，对于全社会正确认识 and 弘扬优秀企业家精神、营造尊重企业家、尊重纳税人、尊重创新创业者的良好环境，有着巨大鼓舞作用。我们一定要贯彻落实好党的十九大精神，为决胜全面建成小康社会、建设社会主义现代化强国作出新的积极贡献。

（本报记者 徐 黎 闫书华 林珊珊）

（上接1版头条）

准确把握新部署。党的十九大报告从推进绿色发展、着力解决突出环境问题、加大生态系统保护力度、改革生态环境监管体制等四个方面，对生态文明建设和生态环境保护进行部署，力度更大、措施更严、要求更高，既有硬性任务安排又有制度性设计，既明确统筹推进又兼顾重点突破，对改善生态环境质量，推动形成人与自然和谐发展现代化建设新格局必将产生深远影响。

奋力开创新时代社会主义生态文明建设新局面

当前和今后一个时期，我们要全面贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，牢固树立社会主义生态文明观，推动形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，提升生态文明，建设美丽中国，为人民创造良好生产生活环境。

构建科学适度有序的国土空间布局体系。加快构建国土空间开发保护制度，科学布局生产空间、生活空间、生态空间。坚定不移实施主体功能区战略。实施重要生态系统保护和修复重大工程，完成生态保护红线、永久基本农田、城镇开发边界三条控制线划定工作，开展国土绿化行动，优化生态安全屏障体系。

建立健全绿色低碳循环发展的经济体系。加快调整产业结构，坚定不移化解过剩产能，大力发展先进制造业、高新技术产业、现代服务业，积极壮大节能环保产业。推进资源全面节约和循环利用，大幅降低重点行业和企业能耗、物耗，实现生产系统和生活系统循环链接。推进能源生产和消费革命，开展煤炭消费

减量行动，稳步提高风电等清洁能源消费占比，构建清洁低碳、安全高效的能源体系。

全面加强环境污染防治治理。持续实施大气污染防治行动计划，确保各项污染物浓度持续下降、重污染天数不断减少，坚决打赢蓝天保卫战。加大水污染防治和水生态保护力度，实施流域环境和近岸海域综合治理，为人民群众提供更多的亲水环境。扎实开展净土行动，加快推进土壤污染状况详查，强化土壤污染管控和修复。开展农村人居环境整治行动，加强农业面源污染防治，大力整治农村“脏乱差”。

深化生态文明体制改革。改革生态环境监管体制，建立和完善环境治理制度。健全环境保护督察机制，全面推开省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革，加快推动排污许可证核发、环境监测事权上收，流域环境监管和行政执法机构试点、设置跨地区环保机构试点。强化排污者责任，健全环保信用评价、信息强制性披露、严惩重罚等制度。构建绿色金融体系。推进社会化生态环境治理和保护。建立市场化、多元化生态补偿机制。

开展全民绿色行动。积极发挥政府引导示范作用，完善企业行业自律机制，鼓励公众主动参与，构建政府为主导、企业为主体、社会组织和公众共同参与的环境治理体系。开展生态环境保护宣传教育，推行绿色办公，创建节约型机关。强化企业排污者责任，确保实现达标排放，开展自行监测并向社会公开。倡导简约适度、绿色低碳的生活方式，开展创建绿色家庭、绿色学校、绿色社区和绿色出行等行动。引导生态环境保护社会组织健康有序发展。