

中央经济工作会议指出，我国金融体系总体健康，具备化解各类风险的能力。进一步有效防范化解金融风险，短期内重点是化解解、控制好目前的金融风险点，防止其向全局性、系统性风险转化；长期内应推进金融治理体系和治理能力的建设，为金融风险防控奠定坚实基础。

金融风险呈现一些新的特点和趋势

全球范围内的单边主义和贸易保护主义抬头，市场不确定性上升。国内经济运行中周期性、结构性、体制性问题仍然存在，经济下行压力加大，金融风险呈现一些新的特点和趋势。

宏观杠杆居于高位。宏观杠杆率自2008年的141.3%快速上升至2018年的243.7%，2019年仍呈上升趋势。一些金融机构通过多层嵌套、拉长链条的影子银行模式加杠杆，资金在金融体系内空转，表外资产迅速膨胀。由此，金融扩张带来资金周转过度的流动性过剩，过剩资金因追逐高收益而最终集中到房地产等投机性领域，形成资产价格泡沫。

金融不良资产不断增加。一是因经济“三期叠加”，银行业不良资产规模和不良率连年双升。截至2019年9月末，不良贷款余额为2.37万亿元，不良率上升至1.86%。二是债券市场违约风险增加。2019年，企业盈利下

滑，资金周转困难，全年债券违约突破1300亿元。三是房地产风险上升，部分房企面临资金链断裂，影响上下游企业，加剧了信用风险。同时，居民杠杆快速攀升，居民债务资金主要流向房地产，一旦房价大幅下行，将对金融资产质量形成冲击。

社会金融乱象严重。一是各种类金融组织纷纷兴起，互联网公司直接开展借贷、理财及投资等金融业务。二是部分实体企业热衷金融投资，纷纷打造金融控股集团。三是一些地方乱批滥设交易场所，导致金融活动泛滥。四是非法集资依然严重，新案高发与陈案积压并存，涉案金额攀升。

金融市场异常波动不容忽视。上市公司股票质押融资风险仍未完全化解，受中美经贸摩擦影响，金融市场的共振效应被进一步放大。股市若持续下行，将使上市公司资金链紧张，加剧债券违约压力，引发股市债市的跨市场

金融治理能力：防范化解金融风险的重要保障

□ 武 剑

风险联动。

经济转型升级产生新的风险。首先，数字经济带来暗箱效应，经济过程被高度复杂的算法所掩盖，无从验证结果的准确性。其次，被动投资规模增大，市场因子发生变化时，计算机自动增减持持仓，放大了市场的不稳定性。再次，新的经济环境和科技背景下，市场与政策产生背离，传统理论和工具受到挑战。最后，数据泄露与金融科技的不适当应用也同样带来前所未有的风险。

综合施策提升防范金融风险治理能力

全面推进金融治理体系和治理能力建设。一是确保党中央对金融工作的方针政策、部署安排得到坚决贯彻落实，确保防范化解金融风险工作的正确方向。二是改革完善货币政策调

控框架，通过对市场利率的调控和引导，防止过度加杠杆和风险叠加；完善宏观审慎评估体系，防范跨市场跨业态跨区域风险传染所导致的系统性金融风险。三是建立严格全面的功能监管和行为监管框架，统一监管规则，实行综合监管，加强监管协调。加强中央和地方的统筹协调，压实地方金融稳定责任。

坚持稳健货币政策和积极财政政策，适时适度进行逆周期调节。既要充分考虑经济形势的新变化，做好预调微调，也要把握好度，坚决不搞“大水漫灌”。有效疏通货币政策传导机制，打通金融资源配置到实体经济的“最后一公里”。改进和深化民营企业、小微企业等实体经济金融服务，缓解融资难、融资贵问题。

确保宏观杠杆基本稳定。坚持稳杠杆与结构性去杠杆相结合，以企业杠杆和政府杠杆为着力点，深入扎实开展工作。一方面，合理控制企业杠杆率。

坚决出清“僵尸企业”，加快处置不良资产，通过混改形成企业资本多渠道补充；改革股票发行，扩大债券融资，发展私募基金，提高直接融资比重。另一方面，严格管控地方政府债务。调整债务规模和偿还节奏，多管齐下主动做好债务化解。建立全过程、穿透式债务监督机制，开正门、堵后门，消化债务存量，遏制隐性债务增量。

防范金融市场异常波动风险。密切监测全球经济金融形势，调整完善金融政策，维护金融市场平稳运行，切实防范跨境资本异常流动风险。加强对股市、债市、汇市的实时监测，阻断跨市场、跨区域、跨境风险传染，防范金融市场异常波动和共振。

大力整治金融市场乱象。一是将所有金融业务纳入监管，不得无证经营或超范围经营，坚决打击非法集资、乱办交易场所等非法活动；推进互联网金融、ICO融资等专项整治。二是加强金融机构股东管理，着力整治隐形

国有企业收入分配要弘扬正向激励导向

□ 夏 凡

党的十九届四中全会形成了所有制、分配制度和资源配置方式三位一体、有机统一的基本经济制度框架，发展和深化了社会主义基本经济制度的内涵，是习近平新时代中国特色社会主义思想的重要创新和发展。做好国有企业收入分配工作，要主动适应新时代新形势新要求，既要把握好公有制和按劳分配的主体地位，又要发挥市场在资源配置中的决定性作用，关键在于弘扬正向激励的鲜明导向，充分激发拥有各种要素的人的积极性、主动性、创造性。

充分发挥正向激励的功能导向。问题导向：实现激励的“精准有效”。正向激励不是简单的增量激励，更不是多多益善的“大水漫灌”，而是基于劳动效率、全要素生产率不断改善的激励，是“问题导向”的，对要素投入产生边际贡献的增量激励，是体现精益求精的“精准滴灌”。

目标导向：实现激励的“长远价值”。正向激励不是短期的激励行为，而是围绕企业发展战略目标，对企业长远价值创造的激励。国有企业要成为“百年老店”，必须立足于企业高质量发展的战略目标，把影响企业长远发展的管理、知识、技术等生产要素集聚起来，建立“基业长青”的市场化激励机制。

结果导向：激励人的“全面发

展”。国有企业正向激励的结果就是满足人不断发展的各方面需求，既要给予职工物质层面的利益，体现要素贡献的市场价值、市场回报；又要给予职工精神层面的鼓励，体现组织关怀、集体荣誉、企业文化；更要引导职工树立“产业报国”“实业兴国”的共同理想，并不断给予职工事业层面的培养与发展。

市场导向：激励要素的“市场贡献”。国有企业是市场化经营的企业，要与市场经济深度融合，必须以市场规律为遵循、以市场机制为方法、以市场水平为标准，发挥市场在资源配置中的决定性作用。社会主义市场经济的按劳分配，要以劳动力市场价位为依据；按要素贡献分配的前提是市场配置要素、市场评价贡献，即“要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平”。因此，正向激励要实现市场配置人力资源要素并由市场来评价要素的贡献。

“分类施策”正向激励的重点群体。激励企业家担当作为。“国家因企业家而强，企业因企业家而兴”，“市场活力来自于人，特别是来自于企业家，来自于企业家精神”。国有企业负责人带领企业在市场经济中经营发展，首先必须要激发和保护他们的企业家精神，营造尊重企业家价值、鼓励企业家创新、发挥企业家作用的良好氛围。同时，要牢牢把握社

会主义市场经济改革方向，综合运用物质激励与精神激励，短期激励与长期激励等多种手段，建立健全具有鲜明市场化特征的国有企业负责人薪酬体系。对于由政府部门或组织任命的国有企业负责人，如中央企业负责人，他们是讲政治的企业家和管企业的政治家，要按照国家的有关政策给予薪酬激励，并尽快完善福利保障体系，切实解决后顾之忧。对于由国有企业自主选聘的各级子企业负责人，以及其他各级管理人员，要坚持去行政化改革，尽快建立健全市场化选聘经理人员制度，同步建立市场化的薪酬激励机制。

激励科研骨干开拓创新。企业科研工作是企业科技创新的持续引擎，但投入大、风险高、周期长。对于科研骨干人员的正向激励，主要是明确科研人员科技成果的产权，建立科学合理的利益分配机制，如科技成果转化作价入股、股权激励、分红权激励等中长期激励机制。通过将创新链分工与价值链分享同步打通，实现对科研骨干人员的长期、有效、精准的激励，让他们在科技创新中为企业创造价值、实现个人财富和事业的双丰收。同时，要营造鼓励大胆创新、勇于创新、包容创新的良好氛围，既能激励成功，又能宽容失败，建立容错机制，为科研人才潜心科研、开拓探索提供更加广阔的空间。

激励广大职工奋发创造。国有企业的广大劳动者，是我国工人阶级队伍的骨干力量，是企业价值创造的牢固基石。习近平总书记指出，“人们到企业就业是为了取得收入，收入低于预期、低于市场决定的平均工资，就招不来人”。对职工队伍的正向激励，首先要建立健全与劳动力市场基本适应、以岗位价值为基础、以绩效贡献为依据的薪酬管理制度，在经济效益增长和劳动生产率提高的同时实现职工报酬同步增长，保证职工在共建共享发展中有更多获得感。同时，要着力提高人才培养质量，畅通职业发展通道，营造人人皆可成才、人人尽展其才的良好环境，努力培养更多的高素质劳动者和技术技能人才，提升职工对企业的忠诚度和幸福度。对关键技术岗位的技能人才，可以建立技术要素按贡献参与分配的办法，探索实行技术创新成果入股、岗位分红等激励方式，同时弘扬劳动光荣、技能宝贵、创造伟大的劳模精神和工匠精神，实现事业留人、待遇留人、情感留人的有机集合。



作为区块链技术在财税领域的代表性成果，自深圳税务局开出全国第一张区块链电子发票以来，截至目前不到一年半的时间深圳市注册使用区块链电子发票的企业超过7500家，共开票980多万张，涉及金额超过70亿元。按照计划，在前海试点的基础上，从今年1月起区块链电子发票将在全国逐步分批推广。

对于消费者来说，区块链发票不仅可以帮助自己降低资源配给成本，还能享受到前所未有的便捷与快捷服务体验。一般而言，若存在发票需求，购买商品与服务后，消费者须向商家提供本人姓名或单位票号，然后再花费一定时间等待对方开出发票；一旦遇上开票人数较多，又要耐着性子安静等候；拿到纸质发票后，按照规定仔细地粘贴到底单上，继而到单位申请大小领导层层签字，接着便是小心翼翼地将背书完毕的发票交到财务人员手上，之后便要等待半周甚至更长时间才能看到报账资金返还到自己的账户。不仅如此，如果发票不慎遗失，当事人要么承担无法报销的消费成本，要么补开新票而承担商家附加税点的损失。不过，区块链电子发票代表的是“交易即开票，开票即报销”，消费者再也无须像先前那样排队开票，也不用担心发票丢失，既没有粘贴发票之烦琐，也没有恳求签字之忐忑，更没有等待返款之焦虑。一气呵成的电子发票自运行程序大大提高了公众的消费体验。

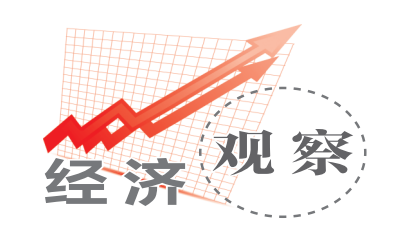
对于企业等组织而言，区块链电子发票除了极大节省财务开支外，更能有效地隔离与屏蔽财务风险。作为发票开出方，企业获取传统发票都是通过购买方式进行的，拿到发票后，为了支持发票的开出，还须购置打印机、打印纸等专用硬件设备，而在消费者与采购人结账后，又要有专业的工作人员单独负责开具发票，其中投入的耗材成本与人力成本定然不是一个小数目；另外，作为发票的收取单位，需要设立多重岗位与财务专业人员对申请报销的发票进行审核，但由于信息不对称以及人力资源受限，企业等组织本身其实根本无法完成对发票真伪的勘验判断，虚假发票往往造成企业为数不少的风险支出与财产损失。但是，区块链电子发票产生后，上述所有的痛点与盲点都将得到彻底根治与消除。对于发票开出方而言，区块链电子发票的最大效益就是大大节省开票时间、硬件和人工成本；对发票收取单位来说，区块链电子发票带有时间戳，而且区块链的去信任化共识机制保证了电子发票的真实性，既不需要支付繁琐与厚重的发票查验成本，更能有效根除发票造假与欺诈形成的财务风险。

对于税务机关而论，区块链电子发票既能让监管自动“长牙”，更能为国家与纳税人守护好财富“家园”。传统纸质发票造假贩卖成灾不说，即便是时下了有了税控码的电子

股东和股权代持，清理规范金融控股公司。三是深化金融机构公司治理改革，强化董事履职评价、考核和问责。四是拆解影子银行，严格规范交叉金融产品，压缩同业投资和通道业务，打破“刚性兑付”，推动理财业务转型。

切实补齐金融服务短板。一是补实金融科技短板，运用大数据、云计算、人工智能等技术改进金融服务，提高实体经济对金融资源的获得性。二是补实信用体系建设短板，建立信用评级、信用增进、风险缓释等机制，建设覆盖全社会的征信系统。三是补实房地产金融服务短板，为“租购并举”住房制度提供专业化、系列化的金融服务；落实“房住不炒”，抑制房地产投机行为，提供更加规范和丰富的金融产品。

稳妥推进金融对外开放。从“管道式开放”逐步转变为制度性、系统性开放。建立健全有利于金融开放的制度体系，制定统一的金融开放标准。处理好金融业开放、汇率形成机制改革、资本项目可兑换改革这“三驾马车”之间的关系，总体上保持相互协调衔接。



区块链发票是个好东西

□ 张 锐

发票，同样可以达到一票多开与一票多用（多人共用一张电子发票）这种真实实效的效果，同时我国的电子发票分布在第三方服务平台或自建平台，发票数据信息不能互联互通，税务机关不仅监管困难，而且只要报销者需要，完全可以自买税点从开票方获得金额弹性极大的发票，发票有名无实已经成为公开事实；另外，为了避税，商家不开或者少开发票的现象也比比皆是，各种随意篡改、任意捏造的违规发票行为不仅使得稀缺的公共财政资金被暗中套出，同时也造成国家税源的大量流失。

然而，借助于区块链发票，税务机关便可自动封堵各种程序漏洞，同时湮灭各种非法违规行为，实现对国家税收的高效治理。一方面，根据分布式账本要求，区块链发票由税务机关、开票方、流转方、报销方多方参与共同记账，且共识机制确保了只有税务机关写出的发票才能得到校验与认可，其他任何节点写出的发票都不能得到确认，从而保证了发票源头的真实性；另一方面，借助区块链智能合约，交易与发票同时发生，消费支付与发票开具无缝进行，实物流与资金流、资金流与发票流做到二流合一，由此保证了发票的唯一性。这种全新的信用体系完全可以将一票多开、一票多用以及虚报虚抵的违规行为消弭于无形；不仅如此，区块链具有溯源性，区块链电子发票上的每一个来源系人都能够追溯到发票真伪的来源，税务机关更可以做到无界和跨界监控，这种发票信息的全场景透明完全可以使各种违法犯罪行为无法遁形。



（上接1版）只要坚定不移初心、心系人民的执政理念，摆正局部与大局、眼前与长远等关系，注重从整体上把握并坚定贯彻新发展理念，就一定能够找到具有地方特色的高质量发展之路。为官一任，就要造福一方。我们要把握推动成渝地区双城经济圈建设上升为国家战略重大机遇，加强调查研究，科学谋划本地长远发展。

培训部学员余功斌表示，中青年干部要向习近平总书记看齐，不断提高战略谋划能力。在厦门和宁德工作期间，是习近平同志成长的重要阶段，是习近平新时代中国特色社会主义思想发轫的重要时期。其间，形成的“滴水穿石”“弱鸟先飞”的摆脱贫困思想，以及厦门15年经济社会发展战略和后来的“提升本岛、跨岛发展”战略，既体现了强烈的宗旨意识、深厚的为民情怀，更展示出宏阔的眼界胸襟和高远的战略谋划能力。习近平同志这种善于把握事物发展总体趋势和方向、提升工作原则性、系统性、预见性、创造性的战略思维，在今天仍然是我们开展工作的根本遵循。

利用一切机会锻炼自己，更好践行初心使命

不忘初心、牢记使命，必须作为加强党的建设的永恒课题和全党党

员、干部的终身课题常抓不懈。学员们一致表示，要积极从《习近平在厦门》《习近平在宁德》两部采访实录中汲取从政营养，主动经受严格的思想淬炼、政治历练、实践锻炼、专业训练，增强斗争本领，为决胜全面建成小康社会进而全面建成社会主义现代化强国作出应有贡献。

省部班学员刘大为认为，作为领导干部，我们首先要提升战略意识，增强战略思维，善于从战略和全局上考虑问题，分清并把握主要矛盾和矛盾的主要方面，系统地而不是零打碎敲、“眉毛胡子一把抓”地干工作。其次要注重深入调查研究 and 充分论证，理清解决问题的思路办法，实事求是地明确目标任务和举措。最后要特别重视战略规划的实施，领导干部不光要重视制定战略规划，更要像习近平同志要求的，发扬“钉钉子精神”，亲自督促抓好落实，埋头苦干的同时还要有功成不必在我的大胸怀。

“去年，《学习时报》连载两部采访实录，我就与广大干部群众一起跟进阅读。近期，采访实录出版后，我又再次进行了学习。”省部班学员郑建闽表示，作为福建省的领导干部，我们更有条件也更有责任传承贯彻好习近平同志在我省工作期间留下的宝贵思想财富、精神财富和实践

成果，切实把对习近平同志的深厚爱戴之情上升为增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”的政治自觉、思想自觉、行动自觉，进一步坚定理想信念、筑牢初心使命、强化担当作为、锤炼过硬作风、涵养清廉本色。

培训部学员洪亮表示，我们年轻干部，要像习近平总书记那样，搞清楚“为了谁、依靠谁、我是谁”这个根本问题，走好新时代群众路线。我们要跟群众打成一片并不难，难的是自己能不能随时接过群众递来的杯子喝水；要得到群众认可也不难，难的是自己能不能时刻做到为群众利益着想。我们只有把人走下去，把腰弯下去，把心放下去，真正拜人民为师，多为群众做好事、办实事、解难事，让群众在改革中有更多获得感、幸福感、安全感，广大人民群众这个阅卷先生才会在我们作答的时代试卷上打高分。

“我是一名少数民族学员，读了《习近平在宁德》这本书后，感受最深的是习近平同志高度重视民生工作，大力改善少数民族地区生产生活条件，赢得了当地各族群众的高度信任和支持。”厅局班学员旦巴说，作为一名受党培养多年的少数民族领导干部，要学习好、宣传好、贯彻好习近平总书记关于民族工作的重要论述和党的民族政策，像珍视自己的

生命一样珍视民族团结，在本职岗位上履职尽责，为民族团结之花常开长盛贡献自己应有的力量。

厅局班学员倪大航表示，中央党校出版社出版了《习近平在厦门》《习近平在宁德》两本采访实录后，我第一时间进行了深入细致的研读和学习。“高瞻远瞩、为民务实、勇于担当、依法办事、廉洁自律”，习近平同志在厦门、宁德工作时身体力行的这些作风将时刻鞭策着我们。我们要深入学习，武装自己，激励自己，进一步坚定理想信念，筑牢初心和使命，强化担当作为，锤炼过硬作风和涵养清廉本色。

学员们一致认为，历史是最好的教科书。党的领袖为党和人民事业奋斗的非凡经历，以及这些经历所蕴涵的宝贵精神财富，具有不可替代的历史价值、思想价值和精神价值。把领袖人生中一段一段的历史真实地记录下来，通过多种形式奉献给读者，奉献给人民，奉献给历史，可以极大地鼓舞和教育人民。正是从这个位子上说，《习近平在厦门》《习近平在宁德》乃至此前连载和出版的《习近平的七年知青岁月》《习近平在正定》系列采访实录作出了重要探索，具有重大意义。

（采访组成员：熊若愚 石伟 吴青 李玉梅）