

正如人们往往对已经看到的“灰犀牛”视而不见一样，很多投资者对防控风险的言论也是视而不见。

打好防控金融风险攻坚战

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

众所周知，党的十九大部署了今后三年的三大攻坚战：防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治。去年底的中央经济工作会议提出打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险。防范重大风险尤其是防控金融风险，是今后相当一段时期中国经济的重要逻辑，对此，企业应该有充分的思想准备。

防控金融风险被放在防范重大风险攻坚战的首位，这是由金融在经济中的核心地位决定的，由于金融风险的突发性、传染性和危害性非常强，一旦发生大的系统性金融动荡，甚至会影响到整个国家发展的进程。近日，银监会主席郭树清在接受人民日报记者采访时说，我国金融体系的风险总体可控，但仍然处于风险易发多发期，面临的形势依然严峻复杂，“灰犀牛”和“黑天鹅”隐患威胁着我国的金融稳定。

极强的风险意识和防控能力，可以部分解释为什么近几年国际上大举做空中国的投资者会被交易员沮丧地称之为“寡妇制造者”。《金

融时报》的一篇文章引用受访者的话说：人们有时候非常容易忘记中国是一个有管理的经济体。如果再往前追溯，每当中国经济面临重要关口的时候，总会有中国经济崩溃的预言出现。但迄今为止，这些预言都落空了。而关于中国金融风险的预言，到目前为止也让众多做空的投资者损失惨重。

正如米歇尔·渥克（Michele Wucker）《灰犀牛》一书中说的，面对大概率危机，第一个阶段往往是否认情绪占上风，躲避灰犀牛式危机袭击的第一步就是要承认危机的存在。直接承认灰犀牛式危机事件的存在，不仅能帮助我们躲避其袭击，而且能够帮助我们把危机转化成机遇。

中国的领导者承认风险可能性的言论足够多。这一点足够明显，所以很奇怪的是，正如人们往往对已经看到的“灰犀牛”视而不见一样，很多投资者对这些言论也是视而不见。

不妨重温一下部分言论。这些言论足以表明，中国的领导者明确承认大概率危机的可能性，其坦率态度让人印象深刻。比如，从国际经验中，我们还认识到：我国正处于从中等收入国家向高收入国家迈进的阶段，这个阶段是各种矛盾集中爆发的时期。习近平总书记在2015年就指出：今后5年，可能是我国发展面临的各方面风险不断积累甚至集中暴露的时期。我们面临的重大风险，既包括国内的经济、政治、意识形态、社会风险以及来自自然界的风险，也包括国际经济、政治、军事风险等。如果发生重大风险又扛不住，国家安全就可能面临重大威胁，全面建成小康社会进程就可能被迫中断。

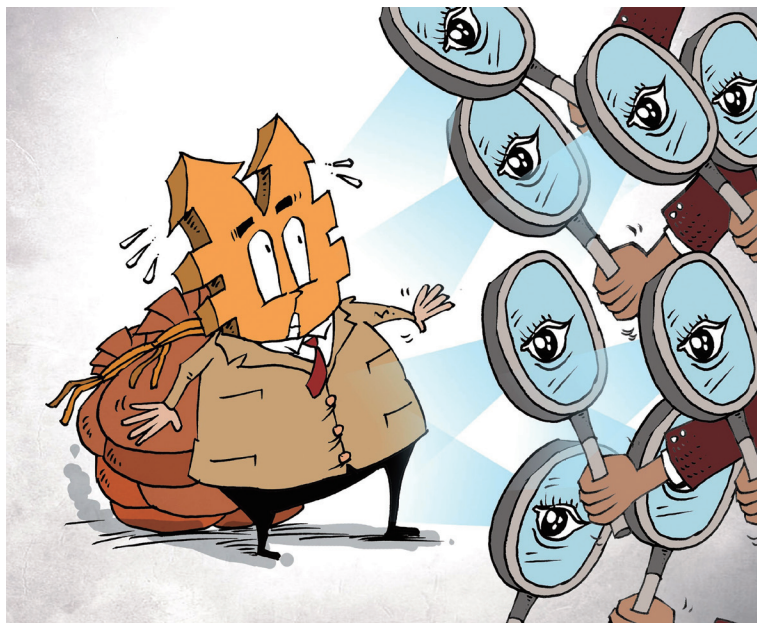
更早一些时候的2014年，习近平总书记更具体地谈到，过去经济高速发展掩盖了一些矛盾和风险。现在，伴随着经济增速下调，各类隐性风险逐步显性化，地方政府性债务、影子

银行、房地产等领域风险正在暴露，就业也存在结构性风险。地方政府性债务、影子银行、房地产等领域，也正是人们谈论中国经济的“灰犀牛”比较有共识的领域。中国经济的“灰犀牛”主要是以高杠杆和泡沫化为主要特征。

对于灰犀牛式危机，中国的领导者不仅直面，而且积极采取行动。正如米歇尔·渥克所说，最好的领导会在危险尚未靠近的时候就采取行动。这一点非常重要，因为，“人们可能会认识到防范危机的必要。但是，最难的部分是行动。最难的事情是要弄清楚如何做才能解决危机。”对此，中国的领导者也有明确的行动计划：标本兼治、对症下药，建立健全化解各类风险的体制机制，通过延长处理时间减少一次性风险冲击力度，如果有发生系统性风险的威胁，就要果断采取外科手术式的方法进行处理。

应对灰犀牛式危机，需要高度重视不断敲响的警钟，这些警钟往往是通过一些重大事件敲响的。比如过去几年在股票市场、互联网金融等方面发生的重大事件，就一再给我们敲响警钟。失误是难免的，但学费不能白付，比如对各种项目、投资、金融活动，要深入评估风险，不能见钱眼开，有奶便是娘。简政放权不是不要管理了，该管的还要管，要守土有责。总的原则是，不能让矛盾风险点传导、叠加、演变和升级，不能使小的矛盾风险挑战发展成大的矛盾风险挑战，局部的矛盾风险挑战发展成系统的矛盾风险挑战。

防范化解重大风险的行动，目前已经向纵深发展。比如辽宁、内蒙古、天津滨海新区等地方主动进行GDP挤水分，同时辽宁、内蒙古等也自曝财政数据造假或者虚增空转等问题。而地方主动这么做的一大背景是中央准备对地方GDP统一核算和严控地方政府的债务性融资。这其实属于《灰犀牛》一书中指出的，解决妨碍我们正确决策和及时行动的一个体制性问题：



对我们造成蒙蔽的决策过程。这是一个非常好也非常重要的开始。

而在前面提到的郭树清的访谈中，有这样一段话更是昭示了行动的决心：（银行业）有的股东甚至把银行当作自己的提款机，肆意进行不正当关联交易和利益输送。少数不法分子通过复杂架构，虚假出资，循环注资，违规构建庞大的金融集团，已经成为深化金融改革和维护银行体系安全的严重障碍，必须依法予以严肃处理。

谁是庞大的金融集团？这段话差不多算是直接点名了。在面对灰犀牛式危机时，对“集团”开展行动，还有比这更积极的行动吗？一场更加猛烈和精准的金融监管风暴就要来了。□