

我们说中国经济在和风险赛跑，主要是说实体经济的转型升级和风险的赛跑。只有实体经济真正强壮了，才能为防范化解重大风险隐患提供坚实的基础。

中国经济， 与风险赛跑

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

中共中央 政治局 7 月 24 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议认为，上半年保持了经济发展稳中向好的态势，经济运行在合理区间，主要指标好于预期。比如说，国内生产总值增长了 6.9%，是 2015 年第四季度以来的最高值。国内生产总值的增量达到了 2.35 万亿元，比去年同期多出 2000 多亿元。财政收入增长了 9.8%，规模以上工业利润增长 22%。居民人均可支配收入扣除价格因素以后实际增长 7.3%。

中央对中国经济的基本判断是，从中长期和预期的角度来看，中国经济的供求关系正在发生

实质性变化，企业的预期和市场的信心正在逐步好转，经济发展动力在增强。比如，国家统计局根据相关数据进行测算，发现在去年全国新增的就业当中，新动能贡献达到了 70%。但从短期来看，比较突出的是如何妥善化解重大风险 患。

正如 政治局会议指出的，经济运行中还存在不少矛盾和问题，要站在经济长周期和结构优化升级的角度，把握经济发展阶段性特征，保持头脑清醒和战略定力，坚定不移抓好供给侧结构性改革，妥善化解重大风险 患。具体来说，比如妥善化解积累的地方 府债务风险，有效规范地方 府举债融资，坚决遏制 性债务增量；深入扎实整治金融乱象，加强金融监管协调，提高金融 务实体经济的效率和水平。

这体现了中央最高领导层具有很强的忧患意识。习近平总书记在省部级主要领导干部“学习习近平总书记重要讲话精神，迎接党的十九大”专题研讨班开班式上的讲话中就指出，要做到居安思危、知危图安，既要看到成绩和机遇，更要看到短板和不足、困难和挑战，从最坏处着眼，做最充分的准备，朝好的方向努力，争取最好的结果。总书记的讲话中列举的三大攻坚战，首当其冲的就是防范化解重大风险（另两个是精准脱贫和污染防治）。

强调这一点，没有别的意思，其实是想说，以这一届中央领导集体治国理政 敢于较真碰硬的风格，以及在应对重大挑战、抵御重大风险、克服 重大阻力、解决重大矛盾上体现出的魄力，化解中国经济的重大风险 患必将是一场强有力的行动。经济领域（包括金融）的风险是当今中国最大的风险，也不容任何的犹疑和迟缓。这也必将给各行各业带来不小的震动。

实际上，这样一场化解重大风险 患的行动，已经成为企业尤其是民营企业的进一步发展所不得不仔细考量的宏观因素。比如最近处于风口浪尖上的万达，有央媒就不点名质疑其海外投资是

不是转移资产。从监管部门的多次表态就可以看出，万达海外收购的企业，基本都是属于监管部门所批评的行业。

比产业 策更重要的是，万达这种人民币负债、持有美元资产的模式，引发的是对外汇储备稳定的担忧，而人民币的负债是境外分行放款，所以实际上是境内银行的表外业务，这更触碰了“乱做表外业务等市场乱象”的红线。“世纪大交易”完成后，王健林自己说：“积极响应国家号召，我们决定把主要投资放在国内。”

万达只是一个缩影。在7月27日的国务院新闻办公室就当前经济形势举行的新闻发布会上，中央财经领导小组办公室经济一局局长王志军回答记者提问时就说，对存在的“灰犀牛”风险 患，如影子银行、房地产泡沫、国有企业高杠杆、地方债务、违法违规集资等问题，要 清情况，区分轻重缓急和影响程度，突出重点，采取有效措施，妥善加以解决。

防范化解重大风险 患，实际上是要避免系统性风险。系统性风险是由各个领域、各个方面的风险引致的，比如国企个别的债务违约、地方政府债务、企业杠杆率偏高等等。所以，中央财经领导小组办公室副主任杨伟民说， 可现在牲一点其他方面的要求，也要处理好稳增长和防风险的关系。

要防范化解重大风险 患，最终还是要依靠全面深化改革，尤其是对那些具有长期性的风险来说。比如说地方政府债务，因为地方政府天生处于财权和事权不匹配的状况，而为了 绩或者保增长又经常寻找额外资源来提升经济增速，所以很容易陷入一放就乱、一管就死的循环。有学者就建议用“房产税+市 债”的新模式来替换“土地出让金+平台贷款”的旧模式。为此就需要有重大的制度安排。

在比较迫切的风险处置上，也应当善于抓住牛鼻子。有些手段不是不可以用，但很多情况是



权宜之计、临时性措施。抓住了牛鼻子才更容易治本。比如说去杠杆，普遍认为是风险的源头，但也是有重点的。重中之重是财 和金融软约束的加杠杆行为。

在防范和化解风险的过程中，要特别警惕不能损害市场的信心和正面预期。错误的管制办法会恶化营商环境，对实体经济不利。营造稳定公平透明、可预期的营商环境，有利于有质量的投资尤其是民间投资的扩大，有利于创新驱动战略的展开。我们说中国经济在和风险赛跑，主要是说实体经济的转型升级和风险的赛跑。只有实体经济真正强壮了，才能为防范化解重大风险 患提供坚实的基础。

实际上，现在很多风险的根源还是因为实体经济结构性改革跟不上。世界上恐怕还没有一个国家在实体经济沉沦瓦解的时候仍能化解重大经济风险。E