

中经要报

国家信息中心

第 26 期 (总第 1079 期)

2017 年 7 月 3 日

要 目 导 航

本期推荐..... 2	急升 贫困线下人口不到 2%..... 11
经济转型开启下半程 七大热点须重点关注.2	日本《经济新闻》：中国企业与政府合作推进基础建设投资正迅速增加..... 11
国际财经..... 7	国内财经..... 12
美国贸易保护措施频出 全球贸易体系规则面临挑战.....7	审计署公布 2016 年度审计工作报告 突出严守经济风险关.....12
巴西总统特梅尔因涉嫌腐败被正式起诉 雷亚尔跌 1.5%.....8	五大试验区绿色金改方案出炉 推动经济绿色转型升级.....14
谷歌滥用市场支配地位 欧盟开出 24.2 亿欧元罚单.....9	5 月工业利润增势良好 利润结构继续改善 18
海外媒体看中国..... 9	水污染防治法获通过 河长制正式入法..... 20
西班牙《世界报网站》：中国超 4 亿网络消费市场极具全球投资吸引力..... 9	观点精粹..... 22
俄罗斯《卫星网》：英国退欧谈判期间或是中国企业投资良机.....10	刘世锦：五方面调控促中国房地产市场健康发展.....22
美国《彭博环球财经》：中国人均 GDP 排名	隆国强：推进开放式创新才能更好把握全球化机遇.....23
	任兴洲：完善供应链管理 助力解决实体经济发展诸多痛点.....23

本期推荐

经济转型开启下半程 七大热点须重点关注

李 伟

2017年上半年，全球经济延续复苏态势，主要经济体需求回升，市场预期改善，我国经济步入中高速稳定增长的有利条件仍在增加，产业转型升级取得一定进展，企业利润有所改善，出口明显止降回升，部分增长困难的区域增速回正。同时，国际上逆全球化和贸易保护主义思潮抬头，增大了经济复苏的不确定性，主要经济体逐步退出宽松货币政策，触发全球资产重新配置和资本市场动荡，可能影响全球复苏步伐。国内经济也面临金融去杠杆和强监管，房地产市场调整等方面的影响，短期内有一定回调压力。综合判断，2017年全年经济增速有望呈现前高后低的态势，下半年经济增速可能会小幅放缓，今年实现全年经济增长的预期目标是有把握的。

当前我国经济运行需重点关注七大热点问题。

一、美国政策新动向和国际经济走势

去年以来，从英国脱欧到特朗普当选，全球对逆全球化思潮、贸易保护主义的担忧一直没有停止；朝核危机、叙利亚僵局、以美国为首的西方国家对伊朗制裁与反制裁等地缘政治动荡，也为经济复苏蒙上阴影。但从今年上半年情况看，国际环境出现一些向好变化，没有出现影响全球经济复苏的大事件。

首先，全面贸易战没有打响，中美关系不确定性有所下降。鉴于中美之间各利益因素的制衡，特朗普并没有按其竞选期间的思路，挑起中美之间的全面贸易战。经过一系列的外交努力，尤其是“习特会”

之后，中美两国关系已出现一定缓和，新的双边经贸对话机制也正在建立，这为促进中美关系向理性务实和稳定合作方向发展奠定了良好基础。其次，法德两个大国政局稳定，叠加近期欧盟经济转暖，英国硬脱欧可能性下降，人们对欧元崩溃、欧盟解体的忧虑有所缓和，对欧盟前景逐步从担忧转向希望重启改革。最后，国际经济环境的积极变化，带动全球市场预期总体改善。近期，IMF对全球经济展望中，将2017年全球经济增速再次上调0.1个百分点至3.5%，全球贸易增速预计回升到4%附近，有望自2012年以来首次超过GDP增速。

但当前国际上贸易保护主义、民粹主义、恐怖主义和地缘政治动荡的不确定性并未消除，需继续做好评估，制定好预案，做出有理有节的应对。

二、我国产业重组与产业升级

我国实体经济发展面临一系列困难。近两年来，通过深入推进供给侧结构性改革，扎实推进“三去一降一补”，传统行业内部优胜劣汰、新旧动能转换在加快，企业效益出现明显改善。一是钢铁煤炭等行业去产能取得进展，为重化工行业调结构赢得了时间。2017年，截至5月10日，全国共退出钢铁产能3170万吨、煤炭产能6897万吨，分别完成年度任务的63.4%和46%。二是产业结构持续优化，高新技术和新兴产业快速成长。今年一季度，第三产业仍是推动经济增长的最大动力，第二产业特别是工业的支撑作用有所提升，先进制造业增加值增长较快，新技术行业保持快速增长。三是产业内部优胜劣汰加快，优势企业市场份额逐步提升。传统产业转型升级加快推进，通过引入新技术、新模式、新机制，实现传统产业组织结构调整优化，行业集中度显著提升。四是创新投入不断加大，创新能力迈向新台阶。创新驱动战略激发了全社会投入自主创新的积极性，目前企业研发投入占我国研发经费总量的78%，研发经费投入强度在2.1%左右。五是实体经济效益不断改善。工业增速企稳并略有反弹；企业利润率回升，亏损

面下降；实体经济杠杆率下降。

改善实体经济经营环境，促进产业转型升级，是一项长期任务。要加快企业债务处置和员工安置转移，防止关闭的落后产能企业死灰复燃；不断完善市场和环境监管，营造更加公平和透明的竞争环境，加快优胜劣汰进程，促进行业转型升级；加大简政放权、减税降费力度，降低企业融资成本、能源和物流成本，激发实体经济活力。

三、金融去杠杆、强监管与服务实体经济的关系

一是金融去杠杆和强监管是为了更好服务实体经济。当前，我国金融与实体经济失衡，导致包括企业家才能、资金和人才在内的创新要素“脱实向虚”。推进金融去杠杆，就是要从源头上治理金融与实体经济失衡、防范和化解金融风险，这有利于解决生产要素“脱实向虚”和维护金融安全，推动金融更好服务实体经济。

二是金融去杠杆和强监管需要加强各方统筹协调。要加强监管部门之间的协调，做好“三统筹”，统一资管产品监管标准以及加强信息共享；要加强监管政策与货币政策的协调，确保金融市场流动性合理充裕；要加强中央与地方的协调。

三是金融去杠杆和强监管也需要地方的积极配合。要完善地方金融管理体制，完善地方国有金融机构的激励约束机制，积极处置一批风险点，高度关注和防范地方政府隐性债务、或有负债的增加。

四、区域经济发展新格局和新特点

首先，空间布局新战略正助力区域经济转型。近年来，国家级新区的数量增长明显加快，布局也更加均衡，并被赋予更新的职能，如新设立的“雄安新区”承担着疏解非首都功能的重任。自贸区试点经验的推广复制也在加快。

其次，“一带一路”为中西部参与全球分工提供新机遇。一直处于对外开放“后方”的中西部地区，参与全球分工的水平正在快速提升，有机会变成对外开放的“前沿”。国际金融危机后我国中西部地区外商

直接投资增速明显加快，随着全方位开放格局的推进，中西部地区将有机会分享更多开放红利。

最后，要在分化中积极应对区域发展挑战。由于各地资源禀赋、产业基础和制度环境不同，区域经济分化的态势也更为明显。要进一步促进区域经济的协调发展，还需应对经济转型持久战的挑战。

五、房地产调控成效和构建长效机制

我国新一轮房地产调控取得积极成效。随着严厉限购限贷政策效应的逐步释放，房地产销售增速回落，大中城市房价快速上升的势头受到抑制，房地产投资增速有所回落，库存水平继续下降。

我国房地产业发展已发生阶段性变化，房地产进入总量平衡、结构调整阶段，总量供给不足问题基本消除，但区域、质量、户型以及商品房与保障房比例等结构不合理的问题日益突出。预计下半年房屋销售增速将进一步回落，这是房地产发展阶段变化的必然结果，是正常的回落，政策上要避免继续通过稳房地产投资来稳增长，工作的重点要放到促进结构调整优化上来。要着力构建房地产市场健康发展的长效机制。建立长效机制，关键是要坚守“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，让住房回归居住本位。要增加重点城市住宅供给，加大集体土地入市力度，逐步打通保障性住房、自住房租售渠道；保持稳健中性的货币金融政策，保持居民购房能力基本稳定，严格限制首付贷等变相避开监管的加杠杆方式，完善房地产贷款宏观审慎政策框架；提升住房保障水平，加大货币化棚改比重，完善保障房配套设施，提升住房保障质量；完善房地产税收制度，增加住房供给和住房市场的流动性；加强城市之间的互联互通，提高城市的承载力和聚集度，加快产城融合和特色小镇建设，打通大城市和周边其他城市的连接，提高公共服务均等化水平。

六、促进农民增收和落实扶贫攻坚

目前，农民增收潜力没有完全释放，主要有以下原因：一是粮食

高库存拖累农民收入增长。玉米、水稻库存持续高位，小麦库存增长，将对农民收入造成重大影响。二是农民工资性收入增速放缓。这是由于近两年经济增速放缓，就业结构调整，农民工就业受到影响。三是农民财产性净收入增长依然缓慢。

当前，亟须紧紧围绕推进农业供给侧结构性改革这个工作主线，以绿色发展为导向，以改革创新为动力，以结构调整为重点，加快培育农业农村发展新动能，推进供给升级、提质增效、农民增收，巩固农业农村发展的良好形势。一是加快粮食去库存与保护农民利益并重。既要推进市场化改革、降低库存，也要保护农民利益，避免打击农民种口粮的积极性。二是提高工资性收入，支撑农民收入增长。要认真研究农民工在就业、收入、培训、技能提升等方面面临的新形势、新变化、新挑战，妥善采取应对措施。三是加快推进农村改革，增加农民财产性净收入。及时总结和加快形成可复制、可推广的农村土地改革三项试点经验，深入推进农村集体产权制度改革，促进农村资产流动，增加农民收入。四是加大扶贫攻坚投入力度，优先保障和改善民生。要因户施策、因人施策，真扶贫、扶真贫、真脱贫。

七、2017年上半年和全年经济走势的研判

从2010年一季度开始，中国经济增速换挡已持续7年多。我国经济也经受住了产能过剩、杠杆率攀升、跨境资金流动和汇率贬值的考验，并从2016年下半年开始出现一些企稳的积极迹象，经济增速企稳回升，经济效益有所改善。2017年上半年总体上延续了这一态势。

今年二季度，随着房地产调控和金融去杠杆效应显现，叠加库存回补力度减弱，内需面临一定回调压力，经济运行中出现一些新变化：产出增速小幅放缓，PPI和利润增速冲高回落，民间投资回升动力偏弱，补库存拉动力量逐步走弱。

从中长期角度看，这次增速回调的性质是在中高速增长阶段附近的短周期调整，回调幅度较为有限。一是中国经济进入了转型下半程，

经济增速在新的中高速平台企稳的可能性较大。随着以房地产、基建和汽车为代表的内需增速回落空间逐步收窄，经过去产能调整，供求失衡的矛盾有所缓解，经济失速的风险明显下降。而且，中国经济具有数量追赶和质量追赶的混合性特质，效益提升和规模扩张都还有潜力和空间。二是从设备投资周期看，制造业产能扩张的潜在水平约为5%左右。国际经验表明，伴随着经济增速下降，制造业设备投资增速会持续回落，甚至出现短期负增长，之后逐步在5%左右的区间稳定下来，经济增速也随之基本企稳。目前，我国制造业投资已经处于这一区间内。三是外部经济周期回升有利于中国经济企稳。2017年5月，占全球经济总量超过80%的G20国家，综合制造业PMI指数处于2011年以来的高位，外需保持回升态势，我国出口有望继续震荡回升。美元指数持续升值动能不足，对大宗商品企稳有一定支撑，新兴市场资本外流和汇率贬值压力减轻，全球经济增速和国际贸易增速都有望实现不同程度的抬升。

经济运行总体趋稳，并不意味着经济增速始终稳定在某一具体水平，经济增速将围绕相对稳定的中枢上下小幅波动。当前，我国经济转入持续中高速增长阶段的基础尚不稳固，还需争取更多有利条件，政策着力点要突出增强保持经济中高速增长的后劲。今后要深化降成本举措，防范地方过度加杠杆，同时还要在风险处置过程中加强政策协调。要坚持稳中求进的总基调，保持战略定力，完善宏观调控和审慎管理，深化供给侧结构性改革，有效管控风险，提升开放水平，培育壮大新动能，促进新兴部门与传统部门融合，促进生产率持续回升，保持经济运行平稳健康。（作者系国务院发展研究中心主任）

国际财经

美国贸易保护措施频出 全球贸易体系规则面临挑战

美国继4月宣布将对加拿大部分软木公司征收3%至24.1%不等的反倾销税后，

6月26日，美国商务部又初裁对加拿大软木征收7.72%的反倾销税。在即将重启北美自由贸易协定（NAFTA）谈判之际，上述做法将导致美加贸易争端升级。在美国总统特朗普就职后，其在经贸领域做出的包括退出 TPP、重谈 NAFTA 的决定，以及在公开场合发表的一系列言论等，均表明特朗普政府存在贸易保护主义政策倾向。19日，美国商务部长罗斯指出，4月商务部已经对进口钢铁和铝产品展开相关调查。若进口威胁到美国国家安全，特朗普将有90天时间来决定是否动用232条款强制授权，即对外国相关产品征收惩罚性关税甚至拒绝进口。此外，特朗普已经下令对钢铁进口对美国国家安全的影响进行了特别调查。若美国限制钢铁进口，欧盟、加拿大和日本的钢铁行业也将受到重大打击。美国近期推行的一系列贸易政策，短期内可能会增加美国相关产业的收益，但不能彻底改变美国贸易失衡的状况。此外，贸易保护主义措施还将损害美国自身利益，削弱相关产业的国际竞争力，更会招致其他国家的贸易报复。若美国对中国钢铁和铝制品进口发起反倾销反补贴处罚，不排除中国对美国农产品等展开报复性制裁。欧盟贸易专员 Cecilia Malmström 也指出，如果特朗普真的对欧洲钢铁征收关税，那跨大西洋的贸易战争的可能性将变大。作为世界上最大经济体，美国的这种示范效应将导致更多国家追随效仿，对 WTO 规则也构成严峻挑战，甚至有可能造成整个 WTO 体系坍塌。

巴西总统特梅尔因涉嫌腐败被正式起诉 雷亚尔跌 1.5%

6月26日，巴西总检察长雅诺特以涉嫌腐败为由，正式向联邦最高法院起诉总统特梅尔。这是自上世纪80年代以来，巴西首位在任总统面临刑事指控。受此影响，雷亚尔下跌1.5%。目前，困扰巴西政坛长达3年的贪腐风暴已进一步蔓延至该国的最高领导层。此前，巴西警方等已经针对巴西前任总统、1/3的特梅尔内阁官员和参议员以及大量众议员进行了反腐调查。分析人士指出，巴西民主运动党和盟友在众议院有足够的席位能阻止对特梅尔的审判，在513席的众议院中，会有250-300票阻止审判。但雅诺特提出腐败起诉，加上之后特梅尔还将面临妨碍司法、诈骗等起诉将逼迫议员们多次投票，从而导致巴西民主运动党党内将集中力量支持特梅尔，进一步放缓其任期内的政治经济改革进程。如，特梅尔去年

8月上台后承诺的养老金改革可能陷入困境。巴西《圣保罗报》下属民调机构6月24日公布的调查结果显示,受访者对特梅尔政府不认同的民众比例较4月上升8个百分点,为69%。此外,巴西持续的政治动荡对正走出衰退的经济势必造成一定程度的负面影响。据巴西警方公布的统计数字,过去4年间警方进行了2056起反腐调查。截至今年3月31日,这些腐败行为给国家和社会带来的损失高达1230亿雷亚尔(约合370亿美元)。巴西央行此前已下调2017年经济增长预期至0.41%,低于之前预期的0.5%。

谷歌滥用市场支配地位 欧盟开出24.2亿欧元罚单

在长达7年的调查后,6月27日,欧盟向谷歌开出金额为24.2亿欧元的反垄断罚单,以惩罚谷歌破坏网上零售服务的竞争规则,非法支持自家购物服务。这笔罚金是欧盟反垄断史上最大一笔罚金,超过了欧盟2009年5月对英特尔开出的10.6亿欧元的罚金。欧盟还要求谷歌在三个月内改变业务运作模式,否则将追加罚金。谷歌的行为与欧盟的反垄断法相违背,滥用市场支配地位,对小型竞争对手和消费者不利。部分人士认为,欧盟此举是反美形式的保护主义,但有包括甲骨文、新闻集团和Yelp等在内的一些谷歌最激烈的竞争对手致信欧盟支持对谷歌处以重罚,并驳斥有关此案受反美偏见影响的论调。自2000年以来,微软、英特尔、苹果、高通和Facebook都先后被欧盟处罚过。欧盟对谷歌的处罚可能会激起硅谷和华盛顿的不满情绪,这将加剧目前因北约军费、气候变化等问题正变得紧张的美欧关系。此外,谷歌一案引出的问题将持续发酵。这项裁决或将具有示范意义,欧洲在处理谷歌和其他大型科技公司的反垄断案件时可能援引这桩判例。Thomas Vinje是投诉谷歌的原告组织FairSearch的一位代理律师,他认为,欧盟在本案中的裁决原则将可能适用于数字助手领域。

海外媒体看中国

西班牙《世界报网站》:中国超4亿网络消费者市场极具全球投资吸引力

目前中国有超过4亿的网络消费者,在2015年带来逾5000亿美元的网上消

费账单。与传统销售渠道相比，中国目前是全球在线购物比例最高的国家。2014年中国网络购物交易规模就已达到4260亿美元，位列全球第一，远高于第二名的美国（3050亿美元）和第三名的英国（820亿美元）。从增长数据看，中国也超过了美国。2010年，中国有1/3的网民（超1.4亿人）会进行在线购物，2015年，这一比例达到2/3（当年网民规模达6.88亿人）。与之相比，美国2010年的在线购物人数为1.4亿人左右，占网民总数的2/3，这一比例在2015年没有增长，尽管在线购物人数增至2亿人。除了这些数据外，中国在跨境电商领域也是先锋。通过阿里巴巴及其旗下面向全球市场打造的在线交易平台“全球速卖通”等平台，中国已成为一个巨大的“发货仓”，打造出属于自己的在线交易平台生态系统，美国最大的网络电子商务公司亚马逊在中国的存在已被挤压得非常有限。两年前，天猫商城还开设了专营国际市场产品的平台“天猫全球购”。过去，中国市场一直是一个很难进入的市场，外国商品很难适应本国文化的需求，但随着电子商务的兴起，情况开始灵活了起来。据统计，目前至少有20%的中国网民每年有至少一次“海淘”的经验，预计到2020年这一数字可达50%。毫无疑问，这对任何一家拥有国际发展志向的企业来说都将是一个极大的机遇。

俄罗斯《卫星网》：英国脱欧谈判期间或是中国企业投资良机

英国与欧盟6月19日正式启动脱欧谈判。牛津分析的分析师凡妮莎·罗西认为，英国开展脱欧谈判期间或是中国企业在英国的投资良机。英国脱欧进程的不确定性某种程度上或为外国投资者提供机遇，他们或有机会低价购买资产，与英国达成划算的交易。英国仍将是重要的经济金融中心，也应仍对外国投资者和商业机遇保持相当的开放性。中英两国2015年的双边贸易额为785亿美元。根据均富国际会计师事务所的数据，2015年间，153家在英国从事房地产到零售业等各类行业的中国企业营收平均较前一年上升20%。贝克·麦坚时国际律师事务所的数据显示，2014年中国对英国的直接投资额为33亿美元，仅次于中国对意大利和法国的直接投资数量。由于中国对许多外部投资机遇感兴趣，特别是关键战略领域的投资机遇，英国脱欧后，中方将继续与英国和欧盟同时保持紧密的投资合作。罗西认为，中方将继续在德国，以及东欧国家和意大利等欧盟地区扩大外商

投资，投资地区将与中国的行业利益挂钩。反对英国脱欧者多次表示，脱欧将对英国经济带来严重后果，认为外商直接投资额将出现骤减，英国经济或进入衰退。

美国《彭博环球财经》：中国人均 GDP 排名急升 贫困线下人口不到 2%

自上世纪 70 年实行改革开放以来，中国迅速推进工业化和城市化，而这一中国奇迹还将继续延续。预计中国人均 GDP 到 2022 年将在全球 166 个国家排名中上升至第 64 位，远远高于 1992 年时的第 133 位。通过对国际货币基金组织(IMF)的数据分析，经过购买力调整后，中国如今 16,676 美元的人均 GDP 已超过巴西。而且，这一数字的上升转化为实实在在的改善。世界银行自 1992 年以来的数据显示，中国居民的人均寿命延长了六年，电力实现了全覆盖，只有不到 2%的人口生活在全球贫困线以下。中国当前的经济结构从制造业依赖向服务业驱动的转型或能在其中发挥一定影响，同样可能带来帮助的还有二胎政策的开放。而在取得进步的同时可能会面临的问题包括收入差距拉大，以及一些污染较严重的城市所面临的环保形势愈发严峻。未来五年，中国的人均 GDP 增速有望超过墨西哥和石油资源丰富的阿塞拜疆，仅略落后于阿根廷。在金砖国家内部比较，中国的表现也很突出，不仅大幅缩小了和排名四十多位的俄罗斯之间的差距，还在 2014 年和 2016 年相继超越了南非和巴西。虽然取得很大进步，但在收入上和发达国家之间依然存在着差距：目前和日本存在 2.6 万美元的差距，和美国差距将近 4.3 万美元。即便五年后，这一差距也不会有多少改观。

日本《经济新闻》：中国企业与政府合作推进基础建设投资正迅速增加

在中国，“政府和社会资本合作(PPP)”推进的基础设施投资正在迅速增加。据中国财政部数据，通过审批的项目数量截至 3 月底约为 1.2 万件，总业务费为 14.6 万亿元。在一年时间里，项目数增加了 59%，金额增加了 66%。其中，已经开工建设并投入资金的项目占整体的 20%，约为 3 万亿元，其余 80%正处于筛选承建企业等准备阶段。从巨额投资中获利的是建筑行业。工程机械企业三一重工 2017 年 1-3 月的净利润猛增至上一年同期的 8 倍，去年同期出现最终亏损的中联重科也扭亏为盈。1-3 月中国全国整体的基础设施建设投资同比增长 23%，增速超过了 2016 年全年(增长约 17%)。不过，能否被称之为“官民合作”仍是疑问。

以“民间”的身份承包项目的企业中约 55%为国有企业。此外，项目的审批也令人担忧。警戒投资过热的各级政府把承建商甄选过程不透明的项目等视为“虚假 PPP”，开始进行排除。不盈利项目将造成不良资产和企业债务膨胀，可能会损害中长期的经济稳定。对于受财政困难困扰的中国地方政府来说，PPP 模式是筹集基础设施投资财源的新“机制”。地方债发行在 2014 年前原则上遭到禁止，因此地方政府通过旗下的投资公司扩大“隐形债务”。由于政府叫停该种手法，面临财源筹集难的地方政府迅速扩大的是政府和社会资本合作。而承担的企业过半数都是国有企业，由“政府”领头追逐风险的担忧也在加深。

国内财经

审计署公布 2016 年度审计工作报告 突出严守经济风险关

6 月 23 日，审计署公布《关于 2016 年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》。《报告》全面客观反映了改革发展新进展。报告从积极的财政政策力度加大、民生保障持续加强、财税领域改革不断推进、预算管理进一步规范等方面，全面反映了改革发展的总体成效，并结合具体审计项目，重点反映了财政预算管理、重大政策落实、精准扶贫脱贫、社会保障、资源环保、金融和企业改革等领域成效。同时，报告实事求是地揭示和反映了当前我国经济发展中存在的一些问题以及经济社会发展中的一些阶段性问题。此次《报告》处处体现“严”字，其中密切关注经济社会运行中的薄弱环节和风险隐患，及时揭示和反映出当前经济运行中的苗头性、倾向性问题。地方政府违规举债增长较快 截至 2016 年底，中国国债和地方政府债务余额分别约为 12.01 万亿元、15.32 万亿元，两项合计占 GDP 比例 36.7%(穆迪中线水平)，政府债务率 80.5%(国际水平 80%-120%)，风险总体可控未定。不过，上述数据未含或有债务。6 月 6 日，全国人大常委会审议《2016 年中央决算报告》、《2016 年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》、《关于 2016 年中央决算草案审查结果的报告》，三个报告(《2016 年中央决算报告》、《2016 年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》、《关于 2016 年中央决算草案审查结果的报告》)。三个报告同时反映出地方政府债务

的问题，个别地方变相举债、违法违规担保情况仍然存在，隐性债务风险不容忽视。本次审计署的《报告》显示，至2017年3月底，审计署审计的16个省、16个市和14个县本级政府债务风险总体可控，但政府承诺以财政资金偿还的债务余额，较2013年6月底增长87%，其中基层区县和西部地区增长超过1倍；7个省、6个市和5个县本级2015年以来，通过银行贷款、信托融资等形式，违规举借的政府承诺以财政资金偿还债务余额有537.19亿元。全国人大常委会委员吕薇指出，目前对于地方债务，主要规范的是公开发行的债务；但地方政府债务正以多种渠道积累。除公开发行的债务外，还有政府承诺偿还的债务。此外，有些地方不规范地开展PPP项目，增加了地方政府的债务。虽然这些项目有些是企业举债，但实际上是以政府信用为基础的举债，最终还由政府偿还。因此，不仅要严格控制公开发行的债务，还要注意防控多渠道地方债务快速增长的风险。全国人大常委会委员李盛霖认为，防范金融风险是今年党中央确定的经济工作一项重要任务，地方政府债务的风险直接影响金融风险，所以要把防控地方债务风险放在更加突出的位置。全国人大常委会买买提明·牙生委员认为，PPP项目在社会资本和政府资本的结合方面确实起到非常重要的作用，解决了基础设施等方面的短板问题，但PPP项目在运行过程中存在信息不够透明、不公开的问题，有的项目已经成为地方政府的变相举债。他建议，国务院或财政部制定行政法规或者部门规章，规范管理PPP项目的运作，进一步明确筹资范围、使用监督、信息公开等方面的内容，严防变相举债的发生。**央企出海风险高企 监管层“刹车”**普华永道《2016年中国企业并购市场回顾与2017年展望》报告显示，2016年中国并购市场的交易金额与交易数量均再创新高，其中，内地企业海外投资增幅达142%，创历史新高；内地企业海外并购投资金额增长246%，至2210亿美元。业内人士普遍认为，近两年来，中国对外直接投资增长迅速，已成为“资本净输出国”，同时，其未来投资前景依然良好，尤其是“一带一路”沿线和拉美地区潜力巨大。但中资在境外投资、对外投资快速增长的同时，也出现了一些不够理性的倾向导致盈利堪忧。本次审计署的《报告》显示，部分企业投资经营存在风险管控比较薄弱的问题。其中，抽查的20户央企的155项境外业务，有61项形成风险384.91亿元。

国资委研究中心和商务部研究院也曾联合发布《中国企业海外可持续发展报告2015》指出，中国海外并购企业盈利可观的占比只有13%，持平和暂时亏损的合计占比达到48%。国务院国资委主任肖亚庆指出，在央企出海的过程中，中国企业不适应海外经营制度的缺陷正逐渐凸显；在投资领域和制度层面，中国企业风险识别、风险控制和风险规避的能力有待进一步提升。国资委于今年初发布《中央企业投资监督管理办法》和《中央企业境外投资监督管理办法》，从“管投向、管风险、管程序、管回报”四个方面，对央企的境内、境外投资进行全程监管，同时明确了出资人投资监管底线，划定央业投资行为红线，并试行投资项目负面清单管理。中国企业联合会研究员刘兴国表示，对央企投资实施全过程监管，既有助于强化对央企负责人的督促，倒逼央企决策团队不断优化完善决策程序，提高决策质量，降低决策风险，也有助于在决策实施过程中，帮助央企及时发现外部环境变化所带来的新变化，并适时对决策进行合理调整；对央企境外投资进行专门的针对性监管，有助于降低中央企业境外投资风险。除了央企海外并购风险高企，民营企业也同样面临较大的风险。针对中资企业海外并购的风险，银监会于6月中旬要求各家银行排查包括万达、海航集团、复星、浙江罗森内里在内数家企业的授信及风险分析，排查对象多是近年来海外投资比较凶猛、在银行业敞口较大的民营企业集团。如，海航集团在2016年11月外汇管理政策正式发生变化前，当年的海外投资项目总计超过1600亿元；安邦在2016年收购喜达屋受挫前，频频拿下海外并购的地产和金融项目。万达和复星则是更早一批布局海外收购的民营企业。这些海外投资项目累计金额越来越大，而且激进的海外投资使金融层面风险上升。上海汉盛律师事务所高级合伙人李旻认为，中国企业海外并购监管政策收紧的原因在于，一方面，中国资本流出的推动因素发生了变化；另一方面，当前我国的一些企业存在利用跨境并购的机会进行资产转移。

五大试验区绿色金改方案出炉 推动经济绿色转型升级

6月26日，央行、国家发改委、财政部、环境保护部、银监会、证监会、保监会联合印发5省（区）建设绿色金融改革创新试验区总体方案。5省（区）试点地方分别为：江西省赣江新区，贵州省贵安新区，浙江省湖州市、衢州市，广

东省广州市，新疆维吾尔自治区哈密市、昌吉州和克拉玛依市等。**绿色金融全面提速**自2015年我国首次把“绿色”作为指导未来发展理念以来，绿色发展已成为“十三五”乃至更长时期社会发展的主题词，绿色金融已上升为国家战略。央行研究局首席经济学家马骏认为：空气、饮水、土地等严重污染的经济成本很高，气候等环境变化或将导致严重的金融风险，估计中国未来每年需要3-4万亿元的绿色投资，用于环保、节能、清洁能源、绿色交通和绿色建筑等领域。国务院发展研究中心金融所所长张承惠认为，中国传统发展方式不具可持续性，绿色金融在推动绿色发展中拥有独特使命。国务院西部地区开发领导小组办公室原副主任曹玉书认为，绿色金融不仅服务于应对气候变化的投融资，还兼顾支持环境改善，应对资源解决高效利用等多重目标，为金融事业发展，提供了更广阔的发展路径与合作空间。兴业银行行长陶以平认为，供给侧结构性改革的本质是减少无效供给，扩大有效供给；供给有效还是无效，生态环境标准说了算的地方越来越多，相应的，绿色金融的角色也变得更加重要。世界自然基金会测算，“十三五”期间中国绿色金融需求达14.6万亿元。中国是全球首个提出构建绿色金融体系的国家。业内人士认为，有效的绿色金融体系，可以使有限的财政资金撬动几倍乃至十几倍的社会资本投入绿色产业。去年，央行、财政部等七部委联合印发了《关于构建绿色金融体系的指导意见》提出发展绿色基金。经过近一年的发展，绿色基金作为新的绿色金融业态正加速发展。截至2016年底，全国已设立并在中国基金业协会备案的节能环保、绿色基金共265只，其中约59只由地方政府及地方融资平台公司参与发起设立，占比22%。在绿色发展理念引领下，我国绿色债券发行量高速增长，在全球比重继续攀升。咨询机构研究表明，2016年全球绿色债券发行量超过500亿美元，增速放缓但仍保持15%以上，我国绿色债券发行量占到全球总量的40%，成为最大的发行国。在各方共同推动下，我国绿色金融在多个领域实现了创新和突破。央行副行长陈雨露表示，中国的绿色金融正呈现出全面提速的良好态势，但总体上仍处于探索阶段。“一地一策”展现地方鲜明特色去年8月30日，中央深改小组提出，发展绿色金融是实现绿色发展的重要措施，也是供给侧结构性改革的重要内容。今年6月14日，国务院总理李克强主持召开国

务院常务会议，决定在浙江、江西、广东、贵州、新疆5省（区）选择部分地方，建设各有侧重、各具特色的绿色金融改革创新试验区，在体制机制上探索可复制可推广的经验。此次试验区总体方案的印发，是对此前地方探索经验的整合，有利于更加系统化、规范化地引导绿色金融体制机制创新。此举不仅意味着绿色金融从战略层面落实到执行层面，而作为新尝试，试验区在积累经验的同时，还肩负着探知、控制及防范绿色金融风险的使命。此次公布的5份方案大体架构相似，基本原则为：坚持绿色导向，政府引导，先行先试；主要目标为：通过5年左右的时间探索可行可复制可推广经验；主要任务均包括培育发展绿色金融组织体系、创新绿色金融产品和服务、拓宽绿色产业融资渠道等。五省（区）方案对绿色金融发展而言，首先，推动契合当地经济发展的绿色金融基础设施建设；其次，有利于当地出台鼓励绿色金融发展的配套扶持政策，提升绿色金融扶持政策的有效性和针对性；另外，通知的出台，强化了国家完善绿色金融体系的政策导向，有效地推动了投资机构、企业及地方政府参与绿色金融体系建设的意愿。在明确了共同任务的基础上，五省（区）改革方案在总体目标和主要任务方面均各有侧重，充分结合本地的经济发展水平、产业结构、金融发展水平以及在国家绿色发展中的定位等情况，探索多样化的绿色金融试点，为全国绿色金融发展积累多种经验。新疆绿色发展重点是推进国家大型风电和光伏发电基地建设；浙江试点地区面临的任务是传统产业转型升级，推动绿色制造；广东的绿色发展则突出战略性主导产业。在5个省（区）中，新疆位于丝绸之路经济带的核心区，由于特殊的区位优势，新疆处在一个依托“一带一路”建设、加快向西开放的重要战略机遇期。兴业银行首席经济学家鲁政委认为，在建设绿色丝绸之路过程中，通过PPP和绿色发展基金等模式推动政府与社会资本的合作共赢，已经形成了较为完善的模式与机制，获得了显著的成效。这对“一带一路”建议中的绿色基础设施投资将能提供重要借鉴。此外，鲁政委认为，建设绿色丝绸之路的过程中，要注重绿色金融标准的建立和输出，目前我国绿色金融市场的标准体系尚未形成。以绿色“一带一路”建设为契机，结合国内绿色金融市场实践经验与国际投资的实际需求，加快我国绿色金融相关标准体系、管理机制的建立和完善，并通过政策沟通、制

度对接的各种渠道，实现相关标准和发展经验的输出，能够对我国和“一带一路”沿线国家的绿色和可持续发展产生共同的促进作用。**试验区仍面临不少挑战 改革试点需多方支持** 目前我国绿色金融的发展还普遍面临融资成本较高、期限较长、收益较低等问题。央行副行长陈雨露认为，这些问题是全球共同难题，其核心指向是“绿色金融发展的可持续性”问题。针对这些问题，在试验区中要重点做好几个方面的工作：一是要进一步完善促进绿色金融发展的正向激励机制。其中非常重要的就是，用中央政府和地方政府的财政贴息、税收优惠的、央行再贷款和绿色发展基金这些低成本的资金，来综合降低绿色融资的成本。二是要加大绿色金融产品和服务的创新。交行首席经济学家连平指出，绿色信贷之外的绿色金融探索还比较有限，此次建设试验区鼓励小额贷款、金融租赁、创投、私募基金、保险等多种资本参与绿色投资，将更有利地推动绿色金融发展。三是应持续提升绿色金融市场的透明度。也就是主要解决现在绿色金融市场投融资普遍存在的信息不对称问题。陈雨露表示：要强化环境信息披露的要求，建立公共环境数据平台，要完善绿色金融产品的标准，完善绿色评级和认证，要建立环境压力测试体系等，来有效制约污染性的投资。中金所研究院首席经济学家赵庆明指出，尽管绿色金融和国家经济绿色转型升级的方向一致，但技术升级、金融改革不是一朝一夕能够完成的，因此需要试验区多在财税优惠、信贷贴息等具体政策方面进行探索，推出一些实惠且有针对性的措施支持改革落地。陈雨露表示：首先要引导金融机构加大对绿色金融投入的力度：一是要把评级达标的绿色信贷资产纳入货币政策操作合格质押品范围，这个银行的绿色信贷是很大的激励；二是进一步完善宏观审慎政策评估体系（MPA），探索把存款类金融机构的绿色信贷业绩评价纳入到MPA中。其次要努力培育更多的“负责任”的投资者，引入更多社会资本参与改革试点。兴业研究分析师汤维祺认为，环境信息披露与绿色信用体系的建设，对于构建市场化的绿色金融体系、调动和发挥金融机构参与监督和风险管理、强化政府与金融机构的合作，都能起到积极的推动作用。此外，借助互联网来实现绿色金融的发展也被业内看好。6月25日，浙江大学经济学院中欧一带一路发展研究中心、浙江碳银互联网科技碳银研究院、南方中金环境公司、交

行浙江省分行共同发布了《2017 互联网+生态金融趋势报告》指出，“十三五”时期，将是互联网与生态金融深度融合的起步期，互联网将为绿色金融实现信息、整合、管控与征信等功能。通过“信息”与“金融”两大最具有流动性的资源的深度融合，将产生对环保产业、社会关注、工业制造等领域的绿色金融化，将使我国的“库兹涅茨环境曲线拐点”提前到来。

5 月工业利润增势良好 利润结构继续改善

国家统计局 6 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，2017 年 5 月，规模以上工业企业利润同比增长 16.7%，增速比 4 月加快 2.7 个百分点；1-5 月，利润同比增长 22.7%，增速比 1-4 月份放缓 1.7 个百分点。工业利润延续良好增长态势 一是利润增长结构继续改善。5 月，全部规模以上工业企业新增利润中，采矿业占 35.5%，比 4 月明显下降 18 个百分点；装备制造业占 29.3%，比 4 月提高 5.5 个百分点。这一降一升表明，工业利润增长的同时，工业结构也在改善。5 月，消费品制造业利润同比增长 12.5%，增速比 4 月快 1 个百分点，延续了年初以来持续加快势头。5 月单月工业利润增速出现今年以来首次回升，消费品制造业和装备制造业对利润增长的支撑作用增强。二是利润率保持同比上升。5 月，工业企业主营业务收入利润率为 6.09%，同比提高 0.19 个百分点，继续保持上升势头。三是回款情况持续好转。5 月末，规模以上工业企业应收账款平均回收期为 38 天，同比减少 1.1 天，延续了年初以来同比减少的趋势。四是产品周转继续加快。5 月末，规模以上工业企业产成品周转天数为 14.2 天，同比减少 0.7 天。五是杠杆率持续下降。5 月末，规模以上工业企业资产负债率为 56.1%，同比下降 0.7 个百分点。华泰证券首席宏观分析师李超认为，下降主要有两方面原因，一是工业企业利润修复，现在利润增速还比较快，利润转成权益的过程中，资产负债率会下降；二是近期利率上升，企业没有很强的主动负债意愿，也导致负债率下降。在工业企业杠杆率整体下降的同时，国有控股工业企业杠杆率环比延续走高，且杠杆率高于私营工业企业近 10 个百分点。工行原行长杨凯生认为，若企业整体杠杆率高，其还本付息清偿债务的能力必然就会降低，就会导致银行不良资产的不断增加，就会累及金融系统的安全和稳定，系统性金融风险就难以真正避免。国家

统计局工业司何平博士认为，在生产增长平稳、工业品价格涨幅回落的情况下，5月工业利润增长仍比4月有所加快，主要得益于产品销售增长略有加快，投资收益增长明显加快，营业外净收入增长加快，上年同期利润基数偏低等因素。从绝对量来看，汽车、电力和烟草等行业对企业盈利贡献较大，共拉动企业利润增速加快3个百分点。上下游行业分化加剧 1-5月上下游工业行业利润增速差距继续扩大，不同行业出现冰火两重天的情况。例如，1-5月钢铁行业（黑色金属冶炼和压延加工业）利润增长速度为93.5%，煤炭行业（煤炭开采和洗选业）利润增速为87.7倍，有色金属行业利润也有加快增长的势头。工业行业利润出现“煤飞色舞”的情况与近期价格上升过快有关。业内人士认为，能源和原材料行业利润大幅增加可能与需求增加、但是供给没有跟上有关。金联创煤炭分析师弭澎琦认为，近期电煤价格有上升的动力，与夏季到来需求增加有关；再加上去产能因素，整体而言，煤炭价格有些回升。随着上游一些行业利润快速增加，一些下游行业利润增速较慢甚至出现负增长。以煤炭行业的下游为例，1-5月电力、热力生产和供应业利润达到了1194.2亿元，同比下降35.9%。另外在钢铁行业的下游，很多行业利润增速也较低。1-5月铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业利润增速为1.9%。在汽车领域，1-5月汽车制造业利润增速是10%，低于1-4月的11.8%。中央财经大学中国煤炭经济研究院副教授邢雷认为，2016年以来煤价上涨，造成发电企业成本上升，利润下跌。邢雷建议，在大宗商品价格过高时，一方面可以增加产能释放产量，另一方面可以增加些进口。长远讲，还是要通过长协（煤炭长期合同协议）来保持市场稳定，另一方面加快建立煤电路运一体化大型能源公司建设。此外，煤电双方可以通过相互持股来形成利益共同体，实现风险对冲，以避免当前零和博弈局面。工业利润增速或将继续回落 PPI自2017年2月创下7.8%的高点后，已连续回落3个月至5月的5.5%。随着PPI涨幅回落，工业企业利润累计增速连续三个月回落。中信证券首席经济学家诸建芳表示，工业企业利润增速与PPI涨幅高度相关，随着PPI涨幅的回落，工业企业利润增速也将回落；目前中国工业品市场接近产能出清的状态，随着全球经济的回暖，未来工业品的价格整体上仍然会趋于上升，而不会通缩，预计下半年工业企业利润

仍然会以较快的速度增长，增速约在12%左右。华泰证券宏观研究团队也认为，下阶段工业企业利润将随PPI继续下行，但将缓慢有序。受重工业行业出清影响，工业经济仍具韧性。中国银行国际金融研究所研究员梁婧认为，未来，供需关系决定了产品价格较难进一步上涨，利率易升难降、工业购进价格涨幅持续高于产品出厂价格等都会影响企业成本，加之上年基数的提高，资源类、高耗能制造业利润增速或将逐步回落，从而带动工业利润增速继续回落。西南证券首席分析师杨业伟表示，虽然近期防风险的政策基调略有软化，但整体防风险的方向并未改变，政策仍然处于相对偏紧状态，因而继续对实体经济层面形成抑制。政策未明显转向之前，实体经济将继续保持下行压力，需求层面将继续趋弱，带动工业品需求走弱和工业品价格继续下降。

水污染防治法获通过 河长制正式入法

6月27日，十二届全国人大常委会表决通过了关于修改水污染防治法的决定，并将于2018年1月1日起施行。据了解，现行水污染防治法是1984年制定的，先后于1996年和2008年进行过两次修订。全国人大常委会法制工作委员会国家法室副主任童卫东介绍，这次修改主要的问题有三个：一是关于河长制；二是关于农业农村水污染防治；三是关于饮用水保护。河长制首入法 制度配套需完善河长制是河湖管理工作的一项制度创新，也是我国水环境治理体系和保障国家水安全的制度创新。其最大的亮点在于改变原来的“九龙治水”、“多头管理”的水环境治理模式，而将责任落实到各级河长；同时，加强联防、联控对跨区域的河湖，明确管理责任。修订后的《水污染防治法》第五条显示，省、市、县、乡建立河长制，分级分段组织领导本行政区域内江河、湖泊的水资源保护、水域岸线管理、水污染防治、水环境治理等工作。但关于河长制的追责问题，修改后的《水污染防治法》并未规定。中国人民大学环境学院教授宋国君认为，河长制的入法有积极意义。目前的河长都是河流经过区域的行政长官，由位阶较重的官员亲自负责河湖的管理和保护工作体现了国家对河流治理的决心，同时，也有利于明晰对河湖水源保护的权责划分。北京公众与环境研究中心主任马军认为，作为一项创新性的制度，河长制的关键在于怎么落实，说到底是以立法形式强化了当地党

政部门对河流的保护责任，河长制本质上并不是赋权，而是强调义务职责。宋国君认为，河长制在目前来看仍然是形式大于内容，因为治理水源污染的核心是治理污染源，水污染源又分为点源和非点源，这些相对专业的内容显然不是单纯靠河长制就能解决。在中央的意见下发之前，河长制的地方实践由来已久。河长制的首创者是江苏省无锡市，此后，被多地借鉴推广，北到松花江流域，南至滇池，河长制在全国遍地开花。2016年12月，随着《关于全面推行河长制的意见》的出台，河长制由地方实践升级为国家行动。上海、湖北等地率先宣布2017年年底前完成“河长制”全覆盖，较《关于全面推行河长制的意见》提出的目标提前一年。有公开资料显示，在过去5年，79个“河长制”管理断面水质综合判定达标率基本维持在70%以上。但河长制真正发挥作用，还需要一系列制度配套。目前，条块分割是河长制面临的一大难题。在全国人大常委会方新委员提出，河长在各管辖地段防治水污染，把一条流域条块切割了，达不到治理目的，因此需要全流域统一治理，建议增加规定“坚持流域治理”，将流域治理的总目标分解到各级各段河长，并加强全流域治理的协调。十二届全国人大常委会副委员长严隽琪认为，对于跨省的江河湖泊，可以考虑加上要求国务院应该履行建立起跨省协调的机制。中国政法大学民商经济法学院环境资源法研究所所长王灿发表示，河长制的推行，最终还是要依靠制度建设，要将水污染防治法关于地方政府对本辖区环境质量负责的要求通过立法加以制度化，制定完善的考核指标与程序；要明确达不到水环境质量目标要求时，作为集体的政府和有关的领导应当承担的责任。这样，污染的治理才有保障，也才能真正让政府负起责任来。宋国君认为，水污染防治并不能单纯仅靠河长制，还应从核心进行综合治理。例如，考虑学习美国经验，在各省环保厅建立专业的流域水质局，由这一机构来专门负责检测管理水质和污染源等。

水污染治理催生万亿市场 针对水污染防治的紧迫性、复杂性、艰巨性、长期性，2015年4月国务院印发了《水污染防治行动计划》（水十条），成为今后一个时期全国水污染防治工作的行动指南。自“水十条”发布实施后，若干的细化政策也开始下发，如财政部、环境保护部等四部门联合出台了《关于加快建立流域上下游横向生态保护补偿机制的指导意见》，环境保护部联合国家发展改革委、

住建部、水利部印发了《关于落实〈水十条〉实施区域差别化环境准入的指导意见》等；此外，为贯彻落实《水污染防治行动计划》、加快推进城市黑臭水体整治工作，住建部和环境保护部等部门组织开展 11 个省(市)黑臭水体整治专项督查。如今，距离“水十条”颁布已两年有余。环境保护部环境规划院副院长吴舜泽认为，对比水治理与大气治理，大气污染防治较多地跟煤关联，与工业行业关联，而水治理中很多是生活污水，目前“水十条”拉动比较多的是城市基础设施投资。吴舜泽表示，2017 年将是水污染治理的产业大年，且投资峰值平台期将延续一段时间。“水十条”的实施直接拉动了水处理行业的投资。据测算，预计完成“水十条”的全社会投资大概是 4.6 万亿元；通过加大治污投资将带动环保产业新增产值约 1.9 万亿元。其中，直接购买环保产业产品和服务约 1.4 万亿元，间接带动环保产业产出增加 5063.4 亿元。某投资咨询公司人士认为，在我国现行环境状况日趋严峻的条件下，国家将在较长期限内继续加强水污染治理，强制施行低碳脱硫脱硝等一系列措施，并将持续鼓励和引导环保产业的创新和发展，带动相关产业的稳定增长。

观点精粹

刘世锦：五方面调控促中国房地产市场健康发展

国务院发展研究中心原副主任、中国发展基金会副理事长刘世锦认为，当前中国房价上涨有需求面的支撑，也有深层次的城市化过程中体制、结构和制度上的问题，比如住宅用地占建设用地比重偏低；城市建设用地由地方政府垄断，农村集体土地不能直接进入市场；房地产税至今未能起步；城市化发展理念战略与现阶段城市化发展规律相背离等。限制购买等抑制需求的做法短期能够起到降低房价的作用，但长期看中国房地产调控还要通过推进供给侧结构性改革来实现。一是直接增加住宅用地占城市建设用地的比重，最起码达到发达国家 40% 以上的水平；二是转变城市结构，由各种资源集中于核心市区的结构，转变为城中心区+大批小城镇的结构，形成具有产业支撑、有轨道交通连接、公共服务均等化、包容性强的新型网络城市；三是加快实施农村集体建设用地与国有土地同等入市，

同价同权，让农民宅基地在更大范围内流转、抵押；四是积极发展长期公共租赁住房；五是加快推出房地产税，替代地方政府卖地财政收入，抑制投机炒房行为。按照国际经验，当人均 GDP 达到 11000 美元时，房地产投资会达到峰值，2014 年中国已达到该水平，因此未来房价虽然会有所波动，但低速增长将成常态。

隆国强：推进开放式创新才能更好把握全球化机遇

国务院发展研究中心副主任隆国强认为，在新的时代背景下，后起的追赶型经济体要想保持后发优势，实现跨越式的追赶型增长，必须通过开放式创新的思路。对中国来说，只有大力推进开放式创新，才能更好地把握经济全球化带来的各种战略性机遇。尤其是面临以信息技术为代表的新一轮技术革命，任何国家、任何企业在此汹涌浪潮面前都会不进则退。而对于后发追赶型经济体而言，更应将其视作机遇而非挑战。国务院发展研究中心在开展“信息化促进中国经济转型升级”课题研究时，提出了“2+2”战略，即要重视两大领域、两种创新。两大领域，一个是新技术领域，另一个是运用信息技术改造提升传统产业。从任何一个大的经济体来看，新技术领域都只占小部分，传统领域的占比却很大，而信息技术的发展正在使传统领域从产品到生产方式都发生着深刻变化。只有透过开放的视野，才能够把握住以信息技术为代表的新一轮技术革命所带来的机遇。此外，推进开放式创新，还需要一套与之相适应的全新的体制机制保障。中国经济过去在快速追赶、快速工业化的阶段，更多的是依靠低成本参与全球竞争，并有能够动员资源的体制作保证。现在要转变为以创新为主要动力、形成新的动能，势必需要一套完整的适应新技术革命、适应创新的体制机制。从根本上看，创新的动力来源于市场竞争压力。让市场在资源配置中发挥决定性作用，是中国经济转向以创新驱动为主的现实需要。

任兴洲：完善供应链管理 助力解决实体经济发展诸多痛点

国务院发展研究中心市场经济研究所原所长任兴洲认为，未来的产业竞争不仅仅是企业的竞争，更可能是供应链和供应链之间的竞争。在这个过程中如何利用供应链金融助力实体经济发展至关重要。供应链金融是助力实体经济发展的有效途径。首先，供应链金融可以提供有效的融资工具，以解决中小企业融资难、

成本高的问题。其次，满足核心企业产业转型升级的需要，通过金融服务稳固长期形成的产业链和供应链。再次，对银行来说，多了一条发放贷款的渠道，又减少了不可控的风险，使商业银行贷款的客户增加，风险减小，成本降低。供应链金融虽然可以起到很多作用，解决现实中很多痛点，但它本身带有一定的风险。

第一，供应链金融对核心企业的依赖程度相对比较高，在核心企业的选择以及对它的信用评估方面应当谨慎。第二，不管在哪个环节涉及到应收账款和库存商品的抵押和质押，它的真实性就非常重要，虽然，现在我们有高科技手段和大数据支撑，但即使是这样，应收账款和仓储商品真实性的问题还是值得注意，要防范风险。第三，利用大数据促进创新，可以借助这些新的手段提高供应链金融的交易效率，也可能触发一些新的创新模式。在供给侧结构性改革中还需要进一步完善供应链的管理，真正助力实体经济发展。

(未经许可，请勿转载)

总编审：任朝霞

责任编辑：赵军利 邹续云

联系人：陈新孙 杨宇 电话：(010) 68558515 68140683 13910382901 传真：(010)68558341

Email: cxinsun@cei.gov.cn yangy@mx.cei.gov.cn 准印证：京内资准字 1415—L0140 号
