ZHONGGUO YU QUANQIU
JINRONG FENGXIAN BAOGAO

2012中国与全球
金融风险报告
中国篇

叶永刚 宋凌峰 张 培 等著

人民出版社

013042942
ZHONGGUO YU QUANQIU
JINRONG FENGXIAN BAOGAO
F832
159
V2 2012

2012中国与全球
金融风险报告
中国篇

叶永刚 宋凌峰 张 培 等著

北京航空航天大学
藏书
图书馆

北航 C1650678

人民出版社

F832
159
V2
2012

图书在版编目(CIP)数据

2012 中国与全球金融风险报告. 中国篇/叶永刚等著. —北京:人民出版社,2012
ISBN 978-7-01-011529-0

Ⅰ. ①2… Ⅱ. ①叶… Ⅲ. ①金融风险防范-研究报告-中国-2012 Ⅳ. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 291876 号

2012 中国与全球金融风险报告·中国篇

2012 ZHONGGUO YU QUANQIU JINRONG FENGXIAN BAOGAO · ZHONGGUO PIAN

叶永刚　宋凌峰　张　培　等著

责任编辑：巴能强
封面设计：阳洪燕
出版发行：人民出版社
地　　址：北京朝阳门内大街 166 号
邮　　编：100706
邮购电话：(010) 65250042　65258589
印　　刷：三河市金泰源印装厂
经　　销：新华书店
版　　次：2012 年 12 月第 1 版　2012 年 12 月北京第 1 次印刷
开　　本：787 毫米×1092 毫米　1/16
印　　张：33.75
字　　数：780 千字
书　　号：ISBN 978-7-01-011529-0
定　　价：68.00 元

著作权所有　侵权必究
凡购买本社图书，如有印制质量问题，我社负责调换。
服务电话：(010) 65250042

前　言

2008年国际金融危机全面爆发后，世界经济金融运行受到严重冲击，各个国家相继推出刺激性措施以重振经济，在短期内实现了一定的恢复性增长。然而，随着宽松货币政策和财政政策负面效应的显现，世界范围普遍面临通货膨胀、公共债务负担过重等问题，同时也为金融市场动荡、失业率高企、人口老龄化等方面的问题所困扰。特别的，2009年年底希腊因巨额财政赤字和公共债务而引发了欧洲国家债务危机，随着危机从希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙蔓延至比利时和意大利等国家，欧元区国家的债务率和赤字率普遍高于国际警戒线。与此同时，全球最大的经济体——美国也因债务压力难以缓解而屡次面临债务上限调整的问题。随着欧美债务危机愈演愈烈，由此产生的多米诺效应波及全球，自2011年以来各国经济增长速度不断下调，使得全球经济再次面临衰退风险。国家债务危机，也是一场资产负债表危机，本质上都是归因于国家经济整体负债率过高而使得宏观金融风险突出。

本书与《2012中国与全球金融风险报告·全球篇》属于姊妹篇，立足于中国在全球经济中的重要地位，分两个层面研究宏观金融风险。第一个层面是国内宏观金融风险研究，包括国家、区域和省域三个子层面。第二个层面是全球宏观金融风险研究，包括全球、洲际、国别三个子层面。本书研究以宏观金融工程理论为基础，通过编制国家和部门宏观资产负债表，运用资产负债表方法和或有权益资产负债表方法，对各主要国家或地区的公共部门、金融部门、企业部门和家户部门进行风险研究，并从全球和中国的视角对各国家和各省份的风险进行比较。具体而言，宏观金融工程体系的构建立足于微观的资产负债表方法，将国家从整体上看做一个企业、将各个行业和区域看做子公司，研究和编制国家资产负债表，并从结构和整体上编制公共部门、金融部门、企业部门和家户部门的资产负债表，然后纳入市场信息，运用期权定价理论和或有权益的分析方法研究和编制或有权益资产负债表，实现宏观金融分析动态化。

在内容安排上，全书分为4篇、37章。第1—2章为中国宏观金融风险总论和比较研究；第3—13章为第1篇，研究东部整体和10个省、市的宏观金融风险；第14—17章为第2篇，研究东北整体和3个省份的宏观金融风险；第18—24章为第3篇，研究中部整体和6个省份的宏观金融风险；第25—37章为第4篇，研究西部整体和12个省、市、自治区的宏观金融风险。由于中国香港、台湾和澳门地区的经济开放程度高，在研究中作为三个经济区进行分析，纳入到本书的姊妹篇《2012中国与全球金融风险报告·全球篇》的总体研究中。本书对中国宏观金融风险的研究属于

阶段性成果，考察的时间段主要是2008—2010年，也使用了目前能够获取的2011—2012年的部分数据。后续研究将对中国风险状况进行持续跟踪，并按年度公开发布。

本书研究表明，中国金融风险状况在区域上存在着较大差异。从公共部门的地方财政缺口与GDP之比来看，西部最高，中部和东北居中，东部最小。从金融部门来看，2010年四大区域存款增速减缓，贷款增速高位回落，商业银行不良贷款率呈下降趋势，中西部银行业期限错配风险最突出，东北三省的保险赔付风险相对高于其他区域。从企业部门来看，国际金融危机后四大区域上市企业的资产负债率呈上升趋势，违约距离波动较大，而西部上市企业的风险相对突出。从家户部门来看，自2008年以来各省份家户部门存贷比不断上升，其中东部家户部门存贷比最高。从2010年宏观金融风险综合指数来看，西藏、青海、宁夏、云南、甘肃等西部省份风险较高，黑龙江、广东、重庆、陕西、海南等省份风险较小。

本书是武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心的关于全球宏观金融风险监测与金融工程系统建设的标志性成果。武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心是湖北省高校人文社会科学重点研究基地，是经济与管理学院、计算机学院、数学与统计学院、国际软件学院、信息管理学院共建的交叉性研究平台。武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心的任务之一是依托应用经济学、理论经济学、数学、计算机学和信息管理学等学科，建设全球宏观金融风险监测与金融工程系统。本书研究依赖于全球宏观金融风险监测和金融工程系统提供的硬件设备和数据支持。

本书由叶永刚、宋凌峰和张培总体设计。各章的主要作者是：第1、3、14、17章，刘敏；第2章，郑小娟；第4、5、6、7、8、9章，王凌伟；第10、11、12、13、15、16章，牟健宇；第18、25、27章，杨佳琪；第19、20、21、22、23、24章，童建魁；第26、28、29、30、31章，张明；第32、33、34、35、36、37章，任远。

感谢武汉大学人文社会科学研究院、经济与管理学院、金融系为本书提供的硬件设施和经费支持。感谢为研究提供数据处理和分析的所有老师与同学。本书的出版得到了人民出版社领导的大力支持，巴能强编辑做了卓有成效的工作，在此一并感谢。本书对中国与全球宏观金融风险的研究在不断探索和深入，存在的问题和不足将在后续研究中进行完善和修正。

武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心

2012年9月10日

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

目　　录

第 1 章　中国宏观金融风险研究 …… 1
第 1 节　引　言 …… 1
第 2 节　中国公共部门风险分析 …… 2
第 3 节　中国上市金融部门风险分析 …… 5
第 4 节　中国上市企业部门风险分析 …… 10
第 5 节　中国家户部门风险分析 …… 15
第 7 节　结论及政策建议 …… 17

第 2 章　中国宏观金融风险比较研究 …… 20
第 1 节　引　言 …… 20
第 2 节　中国公共部门风险比较 …… 21
第 3 节　中国金融部门风险比较 …… 25
第 4 节　中国企业部门风险比较 …… 32
第 5 节　中国家户部门风险比较 …… 37
第 6 节　中国宏观金融风险综合指数比较 …… 41
第 7 节　结论及政策建议 …… 45

第 1 篇　东部宏观金融风险报告

第 3 章　东部宏观金融风险总论 …… 49
第 1 节　东部经济金融运行概况 …… 49
第 2 节　东部公共部门风险分析 …… 51
第 3 节　东部金融部门风险分析 …… 52
第 4 节　东部上市企业部门风险分析 …… 55
第 5 节　东部家户部门风险分析 …… 57
第 6 节　东部宏观金融风险结构性分析 …… 58
第 7 节　结论及政策建议 …… 66

第 4 章　北京市宏观金融风险研究 …… 69
第 1 节　北京市经济金融运行概况 …… 69
第 2 节　北京市公共部门风险分析 …… 70

第3节　北京市金融部门风险分析 …… 72
第4节　北京市上市企业部门风险分析 …… 75
第5节　北京市家户部门风险分析 …… 79
第6节　北京市文化创意产业风险专题分析 …… 80
第7节　结论及政策建议 …… 82

第5章　天津市宏观金融风险研究 …… 85
第1节　天津市经济金融运行概况 …… 85
第2节　天津市公共部门风险分析 …… 86
第3节　天津市金融部门风险分析 …… 88
第4节　天津市上市企业部门风险分析 …… 91
第5节　天津市家户部门风险分析 …… 94
第6节　天津市金融租赁业风险专题分析 …… 95
第7节　结论及政策建议 …… 96

第6章　河北省宏观金融风险研究 …… 98
第1节　河北省经济金融运行概况 …… 98
第2节　河北省公共部门风险分析 …… 99
第3节　河北省金融部门风险分析 …… 101
第4节　河北省上市企业部门风险分析 …… 104
第5节　河北省家户部门风险分析 …… 107
第6节　河北省钢铁产业风险专题分析 …… 109
第7节　结论及政策建议 …… 111

第7章　上海市宏观金融风险研究 …… 113
第1节　上海市经济金融运行概况 …… 113
第2节　上海市公共部门风险分析 …… 115
第3节　上海市金融部门风险分析 …… 116
第4节　上海市上市企业部门风险分析 …… 119
第5节　上海市家户部门风险分析 …… 122
第6节　上海市国际金融中心建设专题分析 …… 123
第7节　结论及政策建议 …… 126

第8章　江苏省宏观金融风险研究 …… 128
第1节　江苏省经济金融运行概况 …… 128
第2节　江苏省公共部门风险分析 …… 129
第3节　江苏省金融部门风险分析 …… 132
第4节　江苏省上市企业部门风险分析 …… 134
第5节　江苏省家户部门风险分析 …… 138

第 6 节　江苏省中小上市企业风险专题分析…… 139
第 7 节　结论及政策建议…… 142

第 9 章　浙江省宏观金融风险研究…… 144
第 1 节　浙江省经济金融运行概况…… 144
第 2 节　浙江省公共部门风险分析…… 145
第 3 节　浙江省金融部门风险分析…… 147
第 4 节　浙江省上市企业部门风险分析…… 150
第 5 节　浙江省家户部门风险分析…… 154
第 6 节　浙江省民间借贷风险专题分析…… 155
第 7 节　结论及政策建议…… 157

第 10 章　福建省宏观金融风险研究 …… 160
第 1 节　福建省经济金融运行概况…… 160
第 2 节　福建省公共部门风险分析…… 161
第 3 节　福建省金融部门风险分析…… 162
第 4 节　福建省上市企业部门风险分析…… 166
第 5 节　福建省家户部门风险分析…… 169
第 6 节　闽台金融合作风险…… 170
第 7 节　结论及政策建议…… 171

第 11 章　山东省宏观金融风险研究 …… 173
第 1 节　山东省经济金融运行概况…… 173
第 2 节　山东省公共部门风险分析…… 174
第 3 节　山东省金融部门风险分析…… 175
第 4 节　山东省上市企业部门风险分析…… 178
第 5 节　山东省家户部门风险分析…… 181
第 6 节　山东省银行信贷投放风险分析…… 182
第 7 节　结论及政策建议…… 183

第 12 章　广东省宏观金融风险研究 …… 185
第 1 节　广东省经济金融运行概况…… 185
第 2 节　广东省公共部门风险分析…… 186
第 3 节　广东省金融部门风险分析…… 188
第 4 节　广东省上市企业部门风险分析…… 192
第 5 节　广东省家户部门风险分析…… 195
第 6 节　广东省进出口贸易风险专题分析…… 196
第 7 节　结论及政策建议…… 198

第 13 章　海南省宏观金融风险研究 …… 200
第 1 节　海南省经济金融运行概况 …… 200
第 2 节　海南省公共部门风险分析 …… 201
第 3 节　海南省金融部门风险分析 …… 203
第 4 节　海南省上市企业部门风险分析 …… 205
第 5 节　海南省家户部门风险分析 …… 209
第 6 节　海南省旅游业专题风险分析 …… 210
第 7 节　结论及政策建议 …… 211

第 2 篇　东北宏观金融风险报告

第 14 章　东北宏观金融风险总论 …… 215
第 1 节　东北经济金融运行概况 …… 215
第 2 节　东北公共部门风险分析 …… 217
第 3 节　东北金融部门风险分析 …… 219
第 4 节　东北上市企业部门风险分析 …… 221
第 5 节　东北家户部门风险分析 …… 224
第 6 节　东北宏观金融风险结构性分析 …… 224
第 7 节　结论及政策建议 …… 232

第 15 章　辽宁省宏观金融风险研究 …… 234
第 1 节　辽宁省经济运行概况 …… 234
第 2 节　辽宁省公共部门风险分析 …… 235
第 3 节　辽宁省金融部门风险分析 …… 237
第 4 节　辽宁省上市企业部门风险分析 …… 240
第 5 节　辽宁省家户部门风险分析 …… 243
第 6 节　辽宁省装备制造业风险分析 …… 244
第 7 节　结论及政策建议 …… 245

第 16 章　吉林省宏观金融风险研究 …… 247
第 1 节　吉林省经济运行概况 …… 247
第 2 节　吉林省公共部门风险分析 …… 248
第 3 节　吉林省金融部门风险分析 …… 249
第 4 节　吉林省上市企业部门风险分析 …… 253
第 5 节　吉林省家户部门风险分析 …… 256
第 6 节　吉林省工业产业风险分析 …… 257
第 7 节　结论及政策建议 …… 259

第 17 章　黑龙江省宏观金融风险研究 …… 261
第 1 节　黑龙江省经济金融运行概况 …… 261
第 2 节　黑龙江省公共部门风险分析 …… 262
第 3 节　黑龙江省金融部门风险分析 …… 263
第 4 节　黑龙江省上市企业部门风险分析 …… 265
第 5 节　黑龙江省家户部门风险分析 …… 269
第 6 节　黑龙江票据市场专题分析 …… 270
第 7 节　结论及政策建议 …… 271

第 3 篇　中部宏观金融风险报告

第 18 章　中部宏观金融风险总论 …… 275
第 1 节　中部经济金融运行概况 …… 275
第 2 节　中部公共部门风险分析 …… 277
第 3 节　中部金融部门风险分析 …… 278
第 4 节　中部上市企业部门风险分析 …… 281
第 5 节　中部家户部门风险分析 …… 284
第 6 节　中部宏观金融风险结构性分析 …… 285
第 7 节　结论及政策建议 …… 289

第 19 章　湖南省宏观金融风险研究 …… 291
第 1 节　湖南省经济金融运行概况 …… 291
第 2 节　湖南省公共部门风险分析 …… 292
第 3 节　湖南省金融部门风险分析 …… 293
第 4 节　湖南省上市企业部门风险分析 …… 296
第 5 节　湖南省家户部门风险分析 …… 299
第 6 节　湖南省重型机械设备制造专题分析 …… 300
第 7 节　结论及政策建议 …… 302

第 20 章　安徽省宏观金融风险研究 …… 304
第 1 节　安徽省宏观经济金融运行概况 …… 304
第 2 节　安徽省公共部门风险分析 …… 306
第 3 节　安徽省金融部门风险分析 …… 307
第 4 节　安徽省上市企业部门风险分析 …… 310
第 5 节　安徽省家户部门风险分析 …… 313
第 6 节　安徽省汽车行业风险专题分析 …… 313
第 7 节　结论及政策建议 …… 316

第 21 章　江西省宏观金融风险研究 …… 318
第 1 节　江西省经济金融运行概况 …… 318
第 2 节　江西省公共部门风险分析 …… 319
第 3 节　江西省金融部门风险分析 …… 320
第 4 节　江西省上市企业部门风险分析 …… 323
第 5 节　江西省家户部门风险分析 …… 326
第 6 节　江西省稀土资源风险分析 …… 326
第 7 节　结论及政策建议 …… 328

第 22 章　河南省宏观金融风险研究 …… 330
第 1 节　河南省经济金融运行概况 …… 330
第 2 节　河南省公共部门风险分析 …… 332
第 3 节　河南省金融部门风险分析 …… 333
第 4 节　河南省上市企业部门风险分析 …… 336
第 5 节　河南省家户部门风险分析 …… 339
第 6 节　河南省地方政府债券专题分析 …… 340
第 7 节　结论及政策建议 …… 341

第 23 章　湖北省宏观金融风险研究 …… 343
第 1 节　湖北省经济金融运行概况 …… 343
第 2 节　湖北省公共部门风险分析 …… 344
第 3 节　湖北省金融部门风险分析 …… 345
第 4 节　湖北省上市企业部门风险分析 …… 348
第 5 节　湖北省家户部门风险分析 …… 351
第 6 节　湖北省对外贸易专题分析 …… 352
第 7 节　结论及政策建议 …… 355

第 24 章　山西省宏观金融风险研究 …… 357
第 1 节　山西省宏观经济金融运行概况 …… 357
第 2 节　山西省公共部门风险分析 …… 358
第 3 节　山西省金融部门风险分析 …… 360
第 4 节　山西省上市企业部门风险分析 …… 363
第 5 节　山西省家户部门风险分析 …… 366
第 6 节　山西省煤电联营专题分析 …… 366
第 7 节　结论及政策建议 …… 368

第 4 篇　西部宏观金融风险报告

第 25 章　西部宏观金融风险总论 …… 373

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

第 1 节　西部经济金融运行概况 …… 373
第 2 节　西部公共部门风险分析 …… 375
第 3 节　西部金融部门风险分析 …… 376
第 4 节　西部上市企业部门风险分析 …… 377
第 5 节　西部家户部门风险分析 …… 379
第 6 节　西部宏观金融风险结构性分析 …… 380
第 7 节　结论及政策建议 …… 385

第 26 章　重庆市宏观金融风险研究 …… 387
第 1 节　重庆市经济金融运行概况 …… 387
第 2 节　重庆市公共部门风险分析 …… 388
第 3 节　重庆市金融部门风险分析 …… 390
第 4 节　重庆市上市企业部门风险分析 …… 393
第 5 节　重庆市家户部门风险分析 …… 396
第 6 节　重庆市金融要素市场风险专题 …… 397
第 7 节　结论及政策建议 …… 398

第 27 章　四川省宏观金融风险研究 …… 400
第 1 节　四川省经济金融运行概况 …… 400
第 2 节　四川省公共部门风险分析 …… 401
第 3 节　四川省金融部门风险分析 …… 402
第 4 节　四川省上市企业部门风险分析 …… 404
第 5 节　四川省家户部门风险分析 …… 406
第 6 节　四川省公共部门收入结构专题分析 …… 407
第 7 节　结论及政策建议 …… 409

第 28 章　贵州省宏观金融风险研究 …… 411
第 1 节　贵州省经济金融运行概况 …… 411
第 2 节　贵州省公共部门风险分析 …… 412
第 3 节　贵州省金融部门风险分析 …… 413
第 4 节　贵州省上市企业部门风险分析 …… 416
第 5 节　贵州省家户部门风险分析 …… 420
第 6 节　贵州高端白酒行业风险专题 …… 420
第 7 节　结论及政策建议 …… 422

第 29 章　云南省宏观金融风险研究 …… 423
第 1 节　云南省经济金融运行概况 …… 423
第 2 节　云南省公共部门风险分析 …… 424
第 3 节　云南省金融部门风险分析 …… 425

第4节　云南省上市企业部门风险分析…… 428
第5节　云南省家户部门风险分析…… 431
第6节　云南省旅游业风险专题…… 432
第7节　结论及政策建议…… 433

第30章　西藏自治区宏观金融风险研究 …… 435
第1节　西藏自治区经济金融运行概况…… 435
第2节　西藏自治区公共部门风险分析…… 436
第3节　西藏自治区金融部门风险分析…… 437
第4节　西藏自治区上市企业部门风险分析…… 440
第5节　西藏自治区家户部门风险分析…… 443
第6节　西藏自治区国家财政补助风险专题…… 444
第7节　结论及政策建议…… 445

第31章　陕西省宏观金融风险研究 …… 447
第1节　陕西省经济金融运行概况…… 447
第2节　陕西省公共部门风险分析…… 448
第3节　陕西省金融部门风险分析…… 449
第4节　陕西省上市企业部门风险分析…… 452
第5节　陕西省家户部门风险分析…… 455
第6节　陕西省交通运输和物流业风险专题…… 456
第7节　结论及政策建议…… 458

第32章　甘肃省宏观金融风险研究 …… 460
第1节　甘肃省经济金融运行概况…… 460
第2节　甘肃省公共部门风险分析…… 461
第3节　甘肃省金融部门风险分析…… 463
第4节　甘肃省上市企业部门风险分析…… 465
第5节　甘肃省家户部门风险分析…… 468
第6节　甘肃省有色金属行业风险专题分析…… 469
第7节　结论及政策建议…… 471

第33章　宁夏回族自治区宏观金融风险研究 …… 473
第1节　宁夏回族自治区经济金融运行概况…… 473
第2节　宁夏回族自治区公共部门风险分析…… 474
第3节　宁夏回族自治区部门金融风险分析…… 475
第4节　宁夏回族自治区上市企业部门风险分析…… 477
第5节　宁夏回族自治区家户部门风险分析…… 479
第6节　宁夏回族自治区农业优势产业专题研究…… 480

第 7 节　结论及政策建议…… 481

第 34 章　青海省宏观金融风险研究 …… 483

第 1 节　青海省经济金融运行概况…… 483

第 2 节　青海省公共部门风险分析…… 484

第 3 节　青海省金融部门风险分析…… 485

第 4 节　青海省上市企业部门风险分析…… 487

第 5 节　青海家户部门风险分析…… 490

第 6 节　青海省会展经济专题分析…… 490

第 7 节　结论及政策建议…… 491

第 35 章　新疆维吾尔自治区宏观金融风险研究 …… 493

第 1 节　新疆维吾尔自治区经济金融运行概况…… 493

第 2 节　新疆维吾尔自治区公共部门风险分析…… 494

第 3 节　新疆维吾尔自治区金融部门风险分析…… 495

第 4 节　新疆维吾尔自治区上市企业部门风险分析…… 498

第 5 节　新疆维吾尔自治区家户部门风险分析…… 500

第 6 节　新疆维吾尔自治区石油产业专题分析…… 501

第 7 节　结论及政策建议…… 502

第 36 章　内蒙古自治区宏观金融风险研究 …… 504

第 1 节　内蒙古自治区经济金融运行概况…… 504

第 2 节　内蒙古自治区公共部门风险分析…… 505

第 3 节　内蒙古自治区金融部门风险分析…… 506

第 4 节　内蒙古自治区上市企业部门风险分析…… 510

第 5 节　内蒙古自治区家户部门风险分析…… 512

第 6 节　内蒙古自治区煤炭产业风险专题分析…… 513

第 7 节　结论及政策建议…… 514

第 37 章　广西壮族自治区宏观金融风险研究 …… 516

第 1 节　广西壮族自治区经济金融运行概况…… 516

第 2 节　广西壮族自治区公共部门风险分析…… 517

第 3 节　广西壮族自治区金融部门风险分析…… 518

第 4 节　广西壮族自治区上市企业部门风险分析…… 521

第 5 节　广西壮族自治区家户部门风险分析…… 523

第 6 节　中国—东盟自由贸易区对广西壮族自治区经济影响专题分析…… 524

第 7 节　结论及政策建议…… 525

第1章　中国宏观金融风险研究

2010年中国经济金融发展的关键词是“复杂”。一方面在延续2009年经济形势企稳回升的良好势头；另一方面又要积极防范经济过热的潜在风险，使得中国经济发展仍保持稳定增长的态势。在“后危机”时代，国际国内经济发展走向将更趋复杂性和多面性，宏观政策调控将更加强调针对性和连续性，国家金融安全的研究也要向着稳定性和灵活性的方向与时俱进，才能保证国民经济的稳定发展。如何看待中国的金融风险，其性质、状况、成因和趋势怎样？中国的各行业或部门的风险状况如何？处于外部金融动荡中的中国如何保持宏观经济稳定？本文拟应用宏观金融工程的原理对以上问题做深入分析。

第1节　引　言

随着“后危机”时代的到来，我国经济、金融发展仍然面临着诸多风险。经济增长下行的压力明显加大，实体经济缺乏有效的金融支撑，房地产市场风险上升，银行、地方政府都面临巨大的资金压力，尤其是地方政府的融资平台将迎来集中还款高峰，还有民间金融规范化发展所引起的社会问题，都将对我国的经济金融运行安全带来挑战。2010年国际经济环境比预料中显得更加严峻，我国经济也面临更大的压力：从外部环境看，全球经济外需不足的局面及影响还在持续，年初爆发的欧洲主权债务危机无异于雪上加霜，复苏将是一个缓慢曲折的过程；从国内经济看，经济回升的基础还不稳定，一些深层次矛盾特别是结构性矛盾仍然突出，经济增长的内生动力不足，部分行业产能过剩、银行不良资产潜在风险增大。

为了在“后危机”时代更好地抓住机遇，找准定位，实现经济稳定跨越式发展，必须对我国宏观金融风险进行全面系统的研究。本章运用资产负债表和或有权益资产负债表等多种方法定性识别和定量分析中国宏观金融风险，并基于全国的角度对中国金融部门、企业部门、公共部门和家户部门金融风险状况做了深入的分析，最后，给出中国宏观金融风险研究对防范金融风险的政策建议。

第2节　中国公共部门风险分析

公共部门资产负债表由中央银行资产负债以及政府部门资产负债组成。其中，中央银行账目的明细项目划分依据中国金融年鉴的货币当局的资产负债表中的明细项目，政府部门的明细账目划分依据中国会计年鉴的明细账目。政府部门的基础货币与中央银行的储备货币的账目重叠，故从政府部门的负债账目中剔除基础货币。又因中央银行资产账目中含有对政府部门的债权，故中央银行与政府部门资产负债表合并的时候将这一账目进行了冲销。

一、公共部门资产负债表分析

本节首先将中央银行资产负债以及政府部门资产负债联合起来建立公共部门总的资产负债表，然后再将数据获取更为全面的中央银行数据单独列出来进行深入的分析，如表1.1所示。

表1.1　公共部门资产负债表

（单位：亿元）

年份 部门	2007年	2008年	2009年	2010年
中央银行资产				
国外资产	124825.18	162543.52	185333.00	215419.60
外汇	115168.71	149624.26	166460.89	206766.71
黄金	337.24	337.24	669.84	669.84
其他国外资产	9319.23	12582.02	9508.57	7983.06
对存款货币银行债权	7862.8	8432.5	7161.92	9485.70
对非货币金融机构债权	12972.34	11852.66	11530.15	11325.81
对非金融部门债权	63.59	44.12	43.96	24.99
其他资产	7098.18	8027.2	7799.46	7597.67
政府资产				
国有净资产	200585.43	227495.62	267916.48	311794.61
经营性资产	144595.6	166210.80	198720.3	234171.1
非经营性资产	55989.83	61284.82	69196.18	77623.51
土地	373426.9	386870.27	407761.26	483197.09
公共部门资产合计	726834.4	805265.9	887546.23	1038845.47

续表

部门 \ 年份	2007年	2008年	2009年	2010年
中央银行负债				
储备货币	101545.4	129222.33	143985.00	185311.08
发行货币	32971.58	37115.76	41555.80	48646.02
对金融机构负债	68415.86	92106.57	102429.20	136665..06
准备金存款	68094.84	91894.72	102280.67	136480.86
非金融机构存款	157.96	591.2	148.52	184.20
债券	34469.13	45779.83	42064.21	40497.23
国外负债	947.28	732.59	761.72	720.08
自有资金	219.75	219.75	219.75	219.75
其他（净）	14837.14	13586.45	18648.64	7592.23
政府负债				
外债（Y）	2598.989	2316.7752	2928.5368	3747.88785
内债（Y）	51467.39	53271.54	60237.68	67548.11
公共部门负债合计	206085.1	245129.3	268994.05	305820.57
公共部门所有者权益合计	520749.3	560136.6	618552.17	733024.90

注：

1. 中央银行的资产负债表及其明细项目来自《中国金融年鉴》。

2. 国有净资产分为全国国有企业（经营性资产）和行政事业单位（非经营性资产）两部分，数据来自《中国会计年鉴》《国有企业资产负债表》和《行政事业单位资产负债简表》。

3. 政府部门的内债来自《中国财政年鉴》（2002—2008）财政债务余额，《财政发行债务简表》和财政债务还本付息项目以及全国人民代表大会的记者采访《我国将实行国债余额管理制度》。2008年财政内债来自中国金融网报道《2008年末中央财政国债余额53271.54亿元》，http://active.zgjrw.com/News/2009624/News/977745014310.shtml。

4. 政府部门的外债来自国家外汇管理局网站的《中国对外债务总表》。

5. 2000年土地资产总值来自记者采访国土资源部部长的相关报道（王一娟：《政府供地行为将严格规范》，《经济参考报》2001年6月1日），土地价格的增长率来自中国土地交易价格指数（资料来源：国家统计局，国家发改委，国家信息中心）。

与国外公共部门高负债相比，我国公共部门的资产负债率一直保持在较低水平，随着公共部门负债所占比例逐年上升，2008年达到历史最高值。2009年和2010年开始下降，主要原因来自公共部门总资产的大幅增长，具体的增长因素主要是央行外汇资产和政府非经营性资产。

总体来看，公共部门资产负债表中，资产远远大于负债，从表面上看是相当安全的（见图1.1）。从资产负债表的细项中，如外汇资产和负债，国有企业的资产和负债来进行分析。另外，有些资产的变现能力是相当弱的，如土地。因此，直接将资产整体和负债进行比较是不妥的。

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com