

选题（20%）	说理（60%）	文笔（20%）	总分

作者：孙舒熠

学号：1700019605

学校院系：外国语学院

提交日期：2020 年 12 月 19 日

论中国经济前几年的去杠杆化政策

2015 年中国经济进入去杠杆化的时代，致使股市大跌，不少大型企业也不得不“断臂”求生，因此许多人觉得中国政府此次金融去杠杆化的措施过于激进。不过随着接踵而来特朗普“美国优先”的国际战略政策、中美贸易战的爆发和今年新冠病毒疫情来袭造成的全球经济衰退，无疑不证明了中国经济在前几年去杠杆化的重要性。

一、为什么会出现高杠杆率的现象

杠杆率也就是负债率，是负债和资产的比值，如果负债率过高，会使得还债能力受到更大的考验，一旦负债到期无法偿还，又无法借到新的债款，就会使得这个企业或个人受到信用危机，甚至进而破产，但是如果负债率过低，又是一种对资源的浪费，明明可以获取更大的利益，却不作为，是缺乏效率的行为，在这个优胜劣汰的社会法则中，是注定要被淘汰的。因此杠杆率的选择就是个人或企业对当前经济形势的判断。

无疑，高杠杆率意味着个人或企业对当前经济形势持积极的态度，低杠杆率则意味着对经济缺乏信心。

杠杆率是人们对经济形势的一种判断，却并非一定是经济的真实走势。从长

远来看，靠着完全自由的市场经济来自由调节经济是完全可行的，但是人类从来不是为了所谓的“长远”就不顾当前人们死活的种族，经济周期的波动在一根时间轴上看只是小波纹，可是将比例尺扩大到短短几年甚至几个月时，就是滔天巨浪了，哪怕是政治因素的存在，也要求对经济周期波动尽可能的抚平。

二、高杠杆率可能造成的危害

谈到高杠杆率的危害，2007 年美国爆发的次贷危机是最著名的例子：本世纪初，美国一直维持着极低利率的货币政策，以刺激宏观经济繁荣发展。低利率使得美国人民储蓄率大幅下降。再加上时任美国总统小布什推动的实现“美国梦”政策，大量美国家庭投资房产，甚至大量举债。原本类似的债务金融风险极高，然而由于低利率和宏观经济的繁荣稳定，使得房地产市场发展过热，房价水涨船高，使得无论是金融机构还是购房者，都极大地低估了风险，风险溢价受到过度挤压。而银行对这些质量不高的金融资产进行打包分级出售的方式，更是引发了道德风险的问题，银行的风险被转移，不再进行严格的风险控制，而这更加使得投资者对原本资产的风险没有清晰的认识，进一步扩散了风险。次贷危机前，已经发现问题的美联储试图通过加息的紧缩式货币政策控制风险，然而加息使得房地产价格下跌，由于次债的质量不高，数额庞大，使得违约率和违约量都迅速增加，使相关投资机构资不抵债，不得不宣告破产，这进一步加剧了金融市场的恐慌和资产价格的下跌，使得更多的甚至一些大型的投资机构都陷入资金周转困难，资不抵债的局面，由此恶性循环，使得危机爆发。

显然，过高的杠杆率是经济过热的表现之一，使得经济体面对着严重的系统性风险，一旦有什么外力影响，很容易导致经济危机。假如我国未曾经历这次去杠杆化，那么在面对之后的中美贸易战等一系列问题时，会遭遇更加严重的企业破产问题。

2000 字

三、如何去杠杆

首先是谨慎的使用货币政策,不过分使用积极的货币政策让中国经济保持过热发展的势头。五年前,虽然股市大跌,但是中国依旧没有强行使用宽松的货币政策维持股市的泡沫,进行大规模降息救市的操作。这使得中国虽然经济有阵痛,但并没有像日本在“广场协议”后那样经济受到致命打击。至于和美国的比较,鉴于美元和美国在全球的地位,一旦美国经济出现危机,极大可能是全球都要为此买单,因此不在比较之列。

其次是加强对影子银行的治理。影子银行的治理过程也就是所谓的“去杠杆”的主要过程。治理影子银行,能够使得金钱流向更具有信用的企业和机构,是把经济发展从虚拟经济的金融空转转向实体经济的重要举措之一。例如:几年前,中国公司并购甚至海外收购都十分盛行,但事实上这些收购别人的公司并没有多少实际生产力,它们只是在通过杠杆化的手段,凭空创造出货币,这就好像乡村的恶霸欺占农民的田地一样,非但不会有利于经济发展,反而大大损害了实体经济,一旦发生金融风险,就会迅速崩溃。

最后是加强对金融行业和资本市场的监管。积极对市场进行引导并严厉打击金融违规行为是去杠杆化的重要手段。

四、去杠杆的成果

2015 年以来中国的去杠杆化政策虽然在短时间内使得包括一些大型企业在内的企业不得不“断臂”求生,但是却优化了企业的资产负债表,使得在之后几年内面对全球的经济消极走势和中美贸易战时,中国企业不至于瞬间因为负债率过高而破产,进而贱卖给其他资本特别是国外资本,保证了我国国内各行业运行的稳定,这证明了此次去杠杆化政策是一次高瞻远瞩的英明决策!

2000 字

WORD 批量转 PDF 工具-未注册 注册码购买 QQ: 3049816538(注册后本文字和以下内容消失)

成都购房咨询, 大专本科成都落户咨询, 成都社保代缴咨询 QQ:3049816538

2000 字