

## 《政府工作报告》重点关注哪些风险？

联合资信 研究中心

2023 年《政府工作报告》（以下简称报告）在更加注重稳增长的同时，也强调在当前复杂的内外部环境下，风险防范和化解的至关重要性，并对经济金融重点风险及其防范做出了深入分析和权威论述。总体来看，重大风险主要集中在地方政府债务和房地产领域，同时，对金融风险、内部潜在风险和外部环境风险也给予了足够重视。相对于去年的报告，今年的报告更加注重外部环境不确定性加大、全球通胀高企以及世界经济和贸易增长动能减弱等方面的风险因素。总体看，今年政府将采取更加积极主动的措施来防范化解风险，确保经济稳健发展。

### 地方政府债务风险

报告指出，防范化解地方政府债务风险，优化债务期限结构，降低利息负担，遏制增量、化解存量。财政部部长刘昆在国新办“权威部门话开局”新闻发布会上表示，我国地方政府的债务主要是分布不均匀，一些地方债务风险较高，还本付息压力较大。财政部已经督促有关地方切实承担主体责任，抓实化解政府债务风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线。在此政策基调下，今年城投平台监管大概率延续偏紧趋势，需重点关注弱资质城投平台的风险状况。

### 房地产市场风险

报告指出，房地产市场风险隐患较多，要有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，防止无序扩张，促进房地产业平稳发展。值得注意的是，报告中并未提及“推动房地产业向新发展模式平稳过渡”和“扩大房地产税试点”等表述，表明当前政策重心在于保持房地产市场稳定，防止风险进一步扩散对经济系统造成冲击。

### 金融风险

报告提出，要有效防范化解重大经济金融风险，防止形成区域性、系统性金融风险。中国人民银行行长易纲在国新办“权威部门话开局”新闻发布会上表示，人民银行将会同其他金融管理部门，加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系，推动重点领域金融风险的处置，对非法金融活动保持高压，压实各方风险处置的责任，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。当前，中小银行信用风险

暴露程度较高，不良贷款率明显高于大型商业银行，此外中小银行资本充足率整体较低，流动性风险也存在一定压力，需重点关注。

### 内部潜在风险

报告指出，国内经济增长企稳向上基础尚需巩固，需求不足仍是突出矛盾，民间投资和民营企业预期不稳，中小微企业和个体工商户有不少困难，稳就业任务艰巨，一些基层财政收支矛盾较大。这说明当前我国经济结构性调整和转型升级的问题依然十分突出，隐含较大转型和潜在风险。另外，民间投资和民营企业预期不稳，主要原因是当前市场环境较为严峻，一些民营企业在融资等方面面临着较大的困难，这也加剧了民间投资的不确定性和信心缺失。

### 外部环境风险

报告指出，当前外部环境不确定性加大，全球通胀仍处于高位，世界经济和贸易增长动能减弱，外部打压遏制不断上升。受俄乌冲突、能源价格高涨等因素影响，今年全球经济陷入衰退的风险依然较大，我国经济发展面临的外部环境依然存在诸多不确定性。由于全球通胀高企、经济增长动能减弱、外部打压遏制不断上升等因素的影响，中国的一些产业可能会受到冲击。例如，半导体行业、外贸行业和制造业的发展均面临较为严峻的挑战。

总的来说，2023 年政府更加重视风险防范和化解，这是经济稳健发展的关键所在。对于地方政府债务风险，预计今年化解存量隐性债务的力度将继续加大。具体措施上，或将综合运用债务重组、债务展期、贷款置换非标等方式优化债务期限结构、降低利息负担，同时强化政府债务风险监测预警，加速推进城投平台市场化转型。对于房地产市场风险，保交楼、促稳定仍是首要任务。一方面继续满足优质头部房企的合理融资需求，另一方面加大风险监测，防止房地产风险向财政风险、金融风险转化。对于金融风险，深化金融体制改革、完善金融监管将是防范化解金融风险的主要抓手，预计金融机构改革步伐将继续提速，对高风险金融机构的处置力度也将加大。此外，面对内需不足、外需减弱及外部打压遏制不断上升等风险因素，多措并举稳投资、扩消费以稳增长仍是根本对策，同时加大对科技创新的政策支持力度，围绕制造业重点产业链，发挥新型举国体制优势集中优质资源推进关键核心技术攻关。

## 免责声明

本报告涉及的内容仅供参考，不构成对某种决策的最终操作建议，更不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。联合资信评估股份有限公司就本报告涉及的内容不对接收方做出任何担保，对于本报告涉及内容导致的任何直接的或者间接的投资盈亏等后果，联合资信评估股份有限公司不承担任何责任。

本报告涉及的内容版权仅为联合资信评估股份有限公司所有。如引用发布，需注明出处为联合资信评估股份有限公司，且不得对本报告涉及的内容进行有悖原意的（包括但不限于）引用、删节和修改。

## DISCLAIMER

The content provided in this report is for reference only; therefore it does not constitute any final operational advice for certain decision, and is less able to be served as the basis for investment research decisions, as well as any moral, liable or legal basis or evidence, with or without warranty of any kind, either express or implicit. **China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.** assumes no guarantee for the content in the report, nor bears any liability or responsibility for any investment gains and losses, either directly or indirectly, arising from or in reliance upon the content of the report.

The copyright of the content contained in this report are solely owned and reserved by **China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.** A reference to **China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.** shall be made in any citation, and no citation, abbreviation and modification may be made to the content against the original meaning.