

陶然论金

纠偏手工补息 规范竞争秩序

□ 姚进

一边是银行经营的息差压力，一边是激烈竞争的揽储压力，有银行基层分支机构出现了手工补息的情况，其中的风险隐患不容忽视。近期，市场利率定价自律机制发布倡议，要求银行业金融机构禁止通过手工补息的方式高息揽储，并开展自查整改。

手工补息本是银行用于揽储的工具，但为争夺更多优质客户，占据存款市场份额，基层银行机构绕开内部定价管理，将手工补息异化为高息揽储的手段，用来给大企业客户违规补贴额外的存款利息。大客户存款利率“明降暗升”，这既是一种不良竞争，也弱化了调降银行存款利率的效果。

近年来，监管部门根据经济金融形势变

化持续引导存款利率下降。2019年至今，国有银行2年、3年期存款利率分别累计下调104个、150个基点，降幅远高于贷款市场报价利率（LPR）。但银行付息成本不降反升，面临较大净息差收窄压力。个别大企业凭借议价优势，通过手工补息等方式实现“低贷高存”套利，主业不赚钱，金融反而成了主要盈利来源，形成资金沉淀空转，还挤占了供应链上下游小微企业资金，加剧企业账款拖欠现象。

规范手工补息，是监管部门对当前金融机构盲目扩张规模、非理性竞争经营模式和思维惯性的纠偏，对抑制变相高息揽存、有效维护存款市场竞争秩序具有重要意义。

规范手工补息，有助于缓解银行净息差

收窄压力，增强其服务实体经济能力。禁止违规手工补息后，银行存款付息率将有所降低，对公存款成本持续高企及存款定期化带来的银行负债端压力也会有所减小。同时，此前调降存款利率的政策成效将进一步释放，增强银行在贷款端让利实体经济的可持续性。

规范手工补息后，银行存款对企业的吸引力会下降，存款利率和企业预期投资回报率的比例关系可能发生变化，从而引导企业将更多资金用于扩大投资、增加研发投入等，有利于更好挖掘内需潜能，促进经济回升向好。另外，规范手工补息还将推动部分企业存款向金融市场分流，企业可以增加柜台债券、理财等金融产品配

置，保持相对稳定的收益。理财机构为维持产品吸引力，也会增加权益类或固定收益类资产的配置比例，提高直接融资占比，优化融资结构。

从长期看，规范手工补息不但可以限制大型企业“低贷高存”的空转套利行为，更好引导企业心无旁骛发展主业，还可以将原本用于套利的富余资金腾挪出来，更多用于偿还拖欠的小微企业账款，促进解开企业账款拖欠“连环套”。规范手工补息后，银行存款产品利率定价也将更加合理。下一步，银行业金融机构还需考虑在负债端增强客户黏性，拓宽低成本资金来源，动态调整负债期限结构等问题，进一步提升资产负债管理和利率定价能力。

财金纵横

□ 本报记者 董碧娟

“经济体检”精准有力

6月25日，受国务院委托，审计署侯凯审计长向十四届全国人大常委会第十次会议作了《国务院关于2023年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》（以下简称《报告》）。这份“沉甸甸”的报告聚焦中央财政管理、中央部门预算执行、重大项目和重点民生资金、国有资产管理等国计民生重点领域精准揭示问题和风险，展现“经济体检”的权威专业、彰显以民为本的责任担当。

揭示最严重最突出问题

记者从审计署获悉，2023年度共审计了140多个部门、单位和省份。“我们坚持以推动贯彻落实党中央关于高质量发展的重大决策部署为纲，科学确定审计项目。”审计署政策研究室副主任林海告诉记者，审计一个领域或单位，就力争把最严重、最突出的问题揭示出来，形成实质性震慑。

比如，《报告》在“中央部门预算执行审计”中指出主要问题向部门所属单位下沉转移的趋势。2023年度重点审计的41个部门及所属346家单位2023年收到财政预算拨款5824.04亿元，发现各类问题金额226.26亿元。其中部门本级36.29亿元（占16%），所属单位189.97亿元（占84%）。“这说明要进一步深化事业单位改革，提升事业单位管理质效，规范资金使用。”林海表示。

节庆论坛展会加重基层负担是此次审计发现的一个突出问题。审计部门持续加大对部门及所属单位违规举办节庆论坛展会的审计力度，同步关注了19个省市活动管理举办情况，发现24个部门的283个活动和217个地区的377个活动相关问题，共涉及金额25.32亿元。比如有的未经上级批准自行越权审批，有的报小开大规避审批，有的违规发放高档礼品或支付高昂出场费等。

此外，利用政务数据牟利成为新苗头。按要求，部门应有序开放所掌握的全国性政务和公共数据，降低社会公众获取成本。但一些部门监管不严，所属系统运维单位利用政务数据违规经营收费。4个部门所属7家运维单位未经审批擅自定数据内容、服务形式和收费标准，依托13个系统数据对外收费2.48亿元。

对国有资产管理的审计在不断加强。“审计监督是党和国家监督体系的重要组成部分。”中国财政科学研究院副院长徐玉德表示，审计署连续第4年将企业国有资产管理审计情况作为审计工作报告中的重要内容提交全国人大常委会审议，继续关注中央企业会计信息和资产管理方面存在的问题。从《报告》看，国有企业审计立足经济监督定位，聚焦主责主业，紧盯真实性、合法性和效益性靶向发力。

如在金融企业国有资产审计方面，重点审计的12家国有金融机构资产总额60.43万亿元、负债总额47.48万亿元，净资产收益率0.78%到18.57%。审计发现一些金融机构存在信贷数据不实、金融资源供给结构不够优化等问题。如部分信贷投放虚增空转，其中5167亿元即贷即收，在考核前发放、考核后收回；还有的等额存贷，企业在贷款前存入等额存款或贷款后再以定期存款形式存回银行。此外，一些银行名义上投向科技创新领域的贷款被挪作他用或空转套利，金融资源供给在重点领域“加”的成色不足、限制领域“减”的力度不够。

瞄准群众关切强化监督

“一年来，审计机关始终秉持人民至上的理念，注重从人民的整体利益、根本利益、长远利益出发谋划和开展民生审计，注重从就业、教育、食品安全等老百姓急难愁盼中找准审计切入点。”林海表示。

比如，《报告》在“农村义务教育学生营养



改善计划专项资金审计”板块，深入揭示部分补助资金管理使用较为混乱，部分供餐单位违规经营、餐食采购招标和供餐监管等不够规范严格等问题。中国发展研究基金会人的发展经济学研究中心副主任赵晨认为：“审计机关及时揭露上述问题，充分体现了国家审计服务党和国家民生大计的主动性、专业性、务实性，充分体现了国家审计坚持人民至上和问题导向，切实关心人民群众利益，解决民生问题的担当与使命。”

此次审计紧盯民生资金发放的最后一公里，通过揭示资金应发未发和被多头骗取套取，倒逼有关部门严格加强对就业补助资金的监管，有力推动了补贴政策措施落实到位。如在“就业补助资金和失业保险基金审计”板块，《报告》反映社会保险补贴资金发放不精准、部分劳务派遣企业侵害劳动者权益等问题。一些劳务派遣企业偏离补充用工定位，串通用人单位非法经营，有的表面抬高中介费，暗中将用人单位多付部分予以返还，被用人单位用于设立“小金库”；有的在未提供劳务派遣的情况下，为用人单位虚开增值税发票并收受好处费。

在“乡村振兴重点帮扶县审计”板块，《报告》反映了防止返贫监测和农村低收入人口常态化帮扶未兜实兜牢、促进农民增收致富相关举措未落实或效果不佳等问题；在“乡村建设行动实施审计”板块，反映了农村基础设施建设和基本公共服务还存在薄弱环节、未全面落实财政投入保障政策等问题。

审计还发现引入社会资本下乡在一些地方跑偏。相关社会资本方拖欠11.11万户农户土地流转费2.13亿元，将农民所投资金等1843.65万元卷款“跑路”，收购农产品时恶意压价等560.64万元。此外，一些村庄规划不符合当地实际和农民需求，存在盲目照搬照抄等问题。

协同联动推动审计整改

查出问题只是手段，推动整改才是目的。《报告》认为，从审计掌握的情况看，经济社会发展中存在的一些问题，有体制机制制度还不够健全和完善的原因，也与一些地方财经法纪意识淡薄、缺乏担当实干精神、本领不够能力不足、落实改革发展举措不到位等相关。

据了解，审计部门将在今年7月底前向所有被审单位下发整改通知，要求其在9月底前报送整改结果。“国家审计历来注重发挥覆盖全面、反应快速、专业精准等优势，结合党中央、国务院的具体部署，在各个审计领域充分揭示影响发展和安全的苗头性、倾向性、普遍性问题，夯实统筹发展与安全的基础。”中国社会科学院财经战略研究院研究员汪德华表示，近年来审计查出问题的综合性、复杂性交织，整改难度相应加大，这就需要各方加强协同，进一步压实整改责任，确保问题整改落地落实。

《报告》提出了强化宏观政策统筹协调、深化重点领域改革、持续加力化解重大经济风险，切实践行以人民为中心的发展思想、加强对权力运行的制约和监督等五方面审计建议。比如在财政政策方面，建议严格绩效评价及结果运用，更好体现奖优罚劣和激励相容导向；更好发挥中央投资的带动作用，专项债券额度分配向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜。在货币政策方面，建议引导金融资源更多投向科技创新、绿色转型、普惠小微等领域，督促商业银行尽快出清“僵尸企业”等保有贷款余额，避免信贷资金空转。在政策协调配合方面，建议把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估，制定宏观政策要注重与市场沟通。

在完善中国特色现代企业制度方面，《报告》建议深入实施国有企业改革深化提升行动，探索建立国有经济布局优化和结构调整指引制度，推动国企做强做优主业，提高核心竞争力。在加快全国统一大市场建设方面，建议制定全国统一大市场建设标准指引，对地方保护、市场分割、招商引资不当竞争等问题开展专项治理。

目前，全面整改、专项整改、重点督办相结合的审计整改总体格局更加成熟定型。至2024年4月，针对2022年度审计查出问题已整改1.07万亿元，制定完善规章制度2840多项，追责问责2820多人。有关部门按照工作职责，牵头开展专项整改，加强各类监督贯通协同，打出一套审计整改“组合拳”，有效形成整改合力。如中央纪委国家监委把查处审计发现的重大问题作为重要政治任务，把督促审计整改作为政治监督的重要抓手；中央组织部将审计及整改结果作为考核、任免、奖惩领导干部的重要参考；全国人大常委会相关

机构对审计查出突出问题开展跟踪监督，把审计及整改情况作为监督政府优化财政资源配置的参考；中央审计办、审计署开展审计整改情况专项审计调查，推动压实整改责任、增强整改质效。

在重点督办方面，审计与纪检监察部门制定关于完善纪检监察监督与审计监督贯通协同机制的工作流程，以审计监督为起点、以案查办为切入点、以地方主体责任落实为落脚点的贯通协同工作机制基本形成，铲除了一些严重阻碍改革发展的“毒瘤”，惩治了一批侵害群众切身利益的“蝇贪”。

“下一步，审计机关将按照党中央、国务院部署要求，加大对审计工作报告反映问题整改情况的跟踪督促力度，全面整改情况将于年底前依法公告。”林海表示。

日前，全球首个实物交割的氧化铝期货上市已满一周年，市场运行平稳，规模稳步扩大，投资者结构逐步完善，期现价格高度相关，交割业务有序开展，市场功能逐步显现。

2023年6月19日，氧化铝期货在上海期货交易所（以下简称“上期所”）上市交易。我国是全球最大的氧化铝生产国和消费国。推出全球首个实物交割的氧化铝期货，对于发挥市场在资源配置中的决定性作用，提高我国氧化铝产业竞争力和价格影响力，提升企业风险管理能力具有积极意义。

上市一年来，氧化铝期货成交、持仓稳步增加。截至6月18日收盘，总成交量3666.7万手（合73334万吨），成交金额2.5万亿元；日均成交量15.2万手（合304万吨），日均持仓量11.5万手（合230万吨）。产业客户积极参与。产业客户持仓占比有所提升，铝产业链相关企业参与套保交易逐渐踊跃。期现价格高度相关。氧化铝期货主力合约结算价与国内现货价格相关性长期处于95%以上。交割平稳顺畅。国内主要的电解铝、氧化铝生产和贸易企业积极参与，注册品牌产量全国占比55%。上市以来完成8次交割，交割结算价与现货价格有效收敛，累计交割量25.7万吨，交割金额8.3亿元。

在有色板块中，铝的产业链条相对较长，下游分布比较分散。作为冶炼电解铝的直接原料，氧化铝在整个产业链中处于偏上游的位置。“氧化铝期货上市，将有利于企业在期货市场上规避风险和价格发现。”国泰君安期货公司表示，氧化铝期货为铝产业链上下游的企业提供更为丰富的风险管理工具，成为企业实现稳定经营、提升市场竞争力的强有力保障。

河南神火煤电股份有限公司相关人员告诉记者，上市氧化铝期货，进一步丰富了我国有色金属衍生品序列，与铝期货、铝期权形成合力，为企业提供了更为完备的风险管理工具，帮助企业更加精准地锁定价格、管理风险。今年以来，氧化铝价格大幅波动，众多产业上下游企业合理运用氧化铝期货工具，有效规避价格风险。

氧化铝期货上市后，期货价格充分反映了市场供需及其预期变化，得到了产业链上下游企业广泛认可，产业企业参与积极性较高，成交活跃，交割顺畅，为市场各方提供了更透明、更公平的价格。河南神火煤电公司表示，将继续优化企业自身的套期保值体系，科学管理采购、库存和销售过程中的价格风险，降低经营的波动性和风险。

金瑞期货观察到，氧化铝期货的参与者可以分为以下几类：氧化铝厂或期现贸易商的保值、化工类套利资金、高度投机资金等。氧化铝期货上市一年来，呈现明显的波动，价格对市场波动的反应速度和幅度都更直接。

上期所相关负责人表示，将密切关注氧化铝期货市场运行情况，认真吸纳企业意见建议，及时优化完善合约规则，有序优化交割布局。继续开展各类市场推广活动，服务产业客户更好运用期货工具，为我国铝产业高质量发展贡献力量。

本版编辑 陆敏 勾明扬 美编 高妍

提高保险理赔科学性合理性

本报记者 武亚东

继中国保险行业协会与中国汽车维修行业协会联合发布《事故汽车常用零部件修复与更换判别规范》标准后，中国保险行业协会近期又发布了《保险汽车风险测试规程 第1部分：低速结构碰撞测试》和《保险汽车风险测试规程 第2部分：保险杠测试》两项系列标准。

据了解，《事故汽车常用零部件修复与更换判别规范》标准规定了事故汽车常用零部件修复与更换判别的总体要求、损伤测量方法及更换判别要求等内容，明确规范了安全性、强度、耐久性、外观一致性及维修经济性的总体维修技术要求作为原则性判断依据，适用于保险行业、汽车行业事故汽车常用零部件的定损与维修工作。《保险汽车风险测试规程》系列标准则规定了汽车低速碰撞测试方法及碰撞工况参数，并明确了汽车耐撞性、可维修性、维修经济性评价等内容，适用于保险行业对汽车低速行驶工况下，汽车保险杠和车身结构的碰撞测试和维修经济性评价。

“《事故汽车常用零部件修复与更换判别规范》侧重于理赔标准的统一，目的是减少事后纠纷和压缩理赔成本；而《保险汽车风险测试规程》侧重于引导主机厂重视降低低速碰撞的风险，目的是事前降低事故严重程度。虽然两项标准侧重点不一样，一个侧重于事前的风险减量，另一个侧重于事后的风险减量，但目的都是为了降低车险的赔付率，进而降低车险保费。”中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉表示。

陈辉表示，具体来讲，《事故汽车常用零部件修复与更换判别规范》对于简化理赔程序、降低理赔费用、减少理赔纠纷有直接作用，其见效会比较快。而《保险汽车风险测试规程》则在于引导主机厂降低低速碰撞的保险风险，主要是通过车险中引入车型风险系数，其见效会比较慢。因为保险

汽车风险测试结果与事故风险数据并不是同步的，其相关性可能是也是隐性的，所以其激励作用比较慢。

阳光财险理赔服务部副总经理由忠博认为，这两项标准的发布，满足了保险行业和汽车维修行业可持续发展的需求。《事故汽车常用零部件修复与更换判别规范》填补了保险行业智能化定损需要的技术标准空白，为保险行业响应国家“双碳”战略，合理推动低碳修复提供了执行依据。而《保险汽车风险测试规程》则弥补了碰撞测试在低速碰撞领域的缺失。车险保险事故有近八成是低速碰撞事故，此《规程》的测试结果可以指导保险公司细化车险保费定价，推进车险风险减量进一步深化。

车险是财险领域的第一大业务。国家金融监督管理总局数据显示，2023年，车险保费收入为8673亿元，占财险机构原保险保费收入的55%。正因为市场规模大，车险也成为了财险机构重点布局业务之一。不同于之前的粗放式发展，在车险综合改革之后，车险领域的主旋律变成了“降价、增保、提质”。如何让消费者获得更多的服务、更实惠的价格成为了各方在车险领域探索的重点方向之一。

在谈起如何更好服务消费者时，由忠博表示，《保险汽车风险测试规程》系列标准的发布可进一步化解理赔风险纠纷。这套标准为保险公司和维修企业在保险理赔定损时确定维修方案提供一致性依据，从而更好地服务消费者，提高保险理赔的科学性和合理性，进一步化解理赔风险纠纷。同时，标准的发布还有助于快赔快修服务的开展，保险公司与汽车维修企业在此标准的指引下，可有效减少定损争议，保持事故车定损维修方案一致性，提高定损时效，提升消费者满意度。