

银保监会：提前还贷困难问题已逐步缓解 一些理财产品净值明显逐步回升

■本报记者 苏向泉 杨洁

2月24日，银保监会相关部门负责人表示，年初以来，银保监会督导银行机构合理把握信贷投放节奏，适度靠前发力，进一步精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。2023年，将推动银行业保险业完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，助力经济高质量发展。

此外，银保监会相关部门负责人还介绍了商业银行提前还款服务工作进展。1月份服务实体经济质效、理财业务改革转型工作成效、养老保险第三支柱建设进展等方面的最新情况。

提前还款办结数量明显增长

“近期，银保监会又召开专题会议，要求银行加快处理积压申请，做好提前还款服务。同时，专门发布风险提示，提醒广大消费者警惕不法中介诱导，认清违规使用经营贷置换房贷的风险，保障自身合法权益。”银保监会相关部门负责人表示，目前，商业银行正在优化相关金融服务，做好提前还款办理工作。

“有的银行制定了专门的客户提前还款服务方案和流程，统筹线上线下服务渠道，保证还款时间的可预期性。有的银行开展多渠道服务对接，设立房贷提前还款热线专席，为客户咨询及业务办理提供便利。有的银行在手机银行等线上渠道部署提前还款预约功能，提升服务效能。”银保监会相关部门负责人介绍，从市场反映和我们了解的情况看，提前还款办结数量明显增长，办理时限有所缩短，提前还款困难的问题已逐步缓解。

下一步，银保监会将会同有关部门，继续指导商业银行依据合同

约定做好房地产金融服务，畅通线上办理渠道，加快审批处理效率，做到客户少跑路、快办理。同时，将继续加大对违规使用经营用途贷款、消费贷违规流入房地产领域的监管。

1月份贷款新增4.9万亿元

银保监会相关部门负责人表示，1月份信贷投放增长较快，人民币贷款新增4.9万亿元，同比多增9227亿元，增速为11.3%，服务实体经济质效持续提升。主要特点包括：一是贷款投放结构不断优化。基础设施建设新增贷款1.5万亿元，租赁和商务服务业新增7939亿元，制造业新增7368亿元。

二是重点领域和薄弱环节支持力度持续加大。制造业中长期贷款同比增长34.2%，高技术制造业贷款同比增长27.2%。民营企业贷款新增1.2万亿元，同比保持多增。普惠型小微企业贷款新增4689亿元，同比增长22.9%。

三是融资成本持续保持低位。1月份新发放普惠型小微企业贷款平均利率继续下降，较去年平均水平下降0.26个百分点。新发放民营企业贷款平均利率与去年平均水平基本持平。新发放制造业贷款利率持续保持低位。

四是贷款覆盖面进一步扩大。1月份，普惠型小微企业贷款客户数同比增长14%。企业信贷获得率不断提高，融资获得感不断增强，对“信贷空白”小微群体服务力度加大，2022年全年新增小微企业法人首贷户81.5万户，首贷户金额同比增长13.1%。

理财产品净值化率超过95%

就市场关注的银行理财行业



银保监会将会同有关部门，继续指导商业银行依据合同约定做好房地产金融服务，畅通线上办理渠道，加快审批处理效率，做到客户少跑路、快办理

发展情况，银保监会相关部门负责人表示，2018年资管新规发布后，银保监会扎实推进理财业务整改转型。经过近五年综合治理，一是影子银行风险显著收敛。二是行业风险乱象根本扭转。三是资管新规过渡期整改任务总体完成。

此外，银保监会推进理财业务净值化转型，坚持金融资产公允价值计量，通过产品净值波动向投资者真实传递风险与盈亏。目前，产品净值化率超过95%，较资管新规发布时提高80.4个百分点。

“2022年最后两个月，受经济预期向好、债券收益率上升等因素影响，部分理财产品净值波动，这是市场自身调整的表现，总体风险完全可控。从监测情况看，目前市场已基本趋于稳定，一些理财产品净值已明显逐步回升，理财业务未来发展前景依然广阔。”银保监会相关部门

负责人表示。

个人养老金开户超2400万户

就养老金发展情况，银保监会相关部门负责人表示，在商业养老保险改革方面，截至2023年1月份，特定养老储蓄业务余额263.2亿元；具有“稳健、长期、普惠”特征的养老理财产品存续51只，47万投资者累计购买金额1004亿元；专属商业养老保险累计实现保费42.7亿元，保单件数37.4万件，其中新产业、新业态和各种灵活就业人员保单件数超过6万件，保费超过1.7亿元。商业养老金试点于今年1月1日启动，目前国民养老保险公司、国寿养老保险公司已面向消费者开展业务，其他两家试点公司也在积极筹备产品。截至2022年末，银行保险机构推出新市民专项信贷产品2244个，信贷余额1.35万亿元。

银保监会相关部门负责人表示，银保监会在出台专门政策的基础上，指导银行保险机构因地制宜开展产品和服务创新，持续推动加强新市民金融服务。截至2022年末，银行保险机构推出新市民专项信贷产品2244个，信贷余额1.35万亿元。

他有养老保障功能的商业保险，商业养老保险期末累积责任准备金已超过5万亿元。

在个人养老金制度发展方面，目前，商业银行已开立个人养老金资金账户超过2400万户；银行保险机构正在有序推出储蓄存款、理财产品、商业养老保险等多种可供参加人投资购买的金融产品。

此外，2021年9月份，银保监会选择“四地四机构”启动养老理财产品试点，2022年3月份将试点范围进一步扩大至“十地十机构”。截至2023年1月末，养老理财产品存续51只，47万投资者累计购买金额1004亿元。

银保监会相关部门负责人表示，银保监会在出台专门政策的基础上，指导银行保险机构因地制宜开展产品和服务创新，持续推动加强新市民金融服务。截至2022年末，银行保险机构推出新市民专项信贷产品2244个，信贷余额1.35万亿元。

个人养老金制度实施3个月：四大类型产品共达619款 仍有投资者观望

■本报记者 冷翠华

2月25日，个人养老金制度正式实施满3个月。国家社会保险公共服务平台显示，目前，个人养老金的四大类产品均已亮相，加上昨日获批的11款理财产品，目前共有619款产品可供投资者选择。

业内人士认为，个人养老金制度开局良好，下一步的问题是如何将个人养老金规模做大做强，让养老保险第三支柱壮大起来。从目前个人养老金的开户数量以及资金缴存额来看，投资者仍有一定观望情绪。未来需进一步加强投资者教育，并继续完善相关政策，相关金融机构也要通过完善服务、提升投资收益等方式增强吸引力，让人们更积极参与。

开局良好 机构积极参与

备受关注的个人养老金制度于2022年11月25日启动实施，至今已有3个月。

据人社部相关负责人介绍，截至2022年年末，全国有接近2000万人开通个人养老金账户，个人养老金资金账户缴费人数超过600万

人。据2月23日召开的“北京地区养老金专题发布会”消息，到目前为止，北京市辖内有22家银行机构上线个人养老金产品，开立个人养老金账户约190万户，缴存资金超过38亿元，以储蓄存款为主。

从产品范围来看，目前个人养老金有四大类共619款产品可供投资者选择。其中，储蓄类产品数量最多，共有455款，分为零存整取、整存整取、定活两便等类型；基金类产品133款，主要分为目标日期基金和目标风险基金两大类；保险产品13款，其中8款为专属商业养老保险；此外，还有理财类产品18款。

中国社会科学院发展战略研究院研究员、世界社保研究中心秘书长房连泉对《证券日报》记者表示，我国个人养老金制度开局良好，个人养老金的开户、缴费、投资以及领取等各个环节的规则清晰明确，全国信息系统服务平台顺利开通，各金融机构运营系统顺利纳入。

各大金融机构积极参与个人养老金业务，尤其是拥有前端开户优势的银行，目前各大银行都在大力推广，鼓励消费者开立个人养老金资金账户。国民养老保险相关负责

人告诉记者，养老保险具有“保证+浮动”的特点，能够在低风险基础上取得更好收益。从消费者咨询来看，目前最受关注的两个问题是抵扣个人所得税如何操作，以及在哪些银行渠道可以购买。“截至今年2月初，公司个人养老金产品件均保费超1.1万元。同时，消费者呈现出年轻化的特点，40岁以下人群占比达50%。”该负责人表示。

投资者也高度关注个人养老金，“是否开立个人养老金账户？”“买什么产品好？”成了热门话题。在北京工作的陈晨(化名)告诉记者，“我已经开立了个人养老金账户，目前买了一部分存款产品，还有部分额度准备买其他产品，想再比较一下。个人养老金制度推出后我就积极参与，就当强制储蓄，为养老做准备。”

西南财经大学等机构近日联合发布的中国家庭财富指数调研年度报告显示，在开通个人养老金账户后，绝大多数居民打算购买商业养老保险和理财产品等中低风险养老产品。

面对四大类六百多款个人养老金产品，投资者应当如何选择？对此，业内人士认为，所有纳入个

人养老金的产品都具有运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等基本特征，在此基础上，投资者可以结合自己的风险偏好选择不同的产品。

做大做强 尚待多方发力

在取得良好开局后，个人养老金还需进一步做大做强，使养老保障的三个支柱实现更加平衡发展。房连泉表示，从目前已经开立个人养老金账户的人数以及缴存金额看，投资者仍有较明显的观望心态。例如，根据北京的数据计算，人均缴存资金约2000元；截至今年1月底，成都110多万户共缴存资金近8亿元，人均缴存资金约727元，人均缴存额度与政策允许的每年12000元上限有较大差距。个人养老金多为长期产品，涉足个人养老产品的金融机构应发挥自身优势，以较为理想的收益率来吸引消费者。

“我还没开通个人养老金账户，主要是觉得以后买了房就没有多余存钱入账了，所以还在犹豫。”出生于1996年的童毅(化名)对记者表示。

在采访中，记者了解到，目前尚未开通个人养老金账户的人主要出于几方面原因，一是收入不高，感觉参与个人养老金的节税效果不明显；二是部分年轻人以后买房或子女教育支出可能需要大笔资金，而个人养老金必须进行长期投资，流动性受限；三是目前产品比较多，还没详细了解 and 比较。

对此，专家也提出了相关建议。清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生此前对记者表示，当前每年1.2万元个人缴费税前扣除标准较低，实际税前扣除的额度较为有限，节税效果不明显，建议适当提高。同时，建议建立抵扣额度与社会平均工资增长指数挂钩的动态调整机制，未来随着经济发展和收入水平的提高，动态提高税前抵扣额度。

此外，有保险机构表示，在业务开展中发现，投资者购买个人养老金保险产品流程较为繁琐，在一定程度上制约了人们的投资热情。因此，希望能在个人养老金试点期间持续优化养老保险产品购买流程，提升客户体验。

新能源车企业勇于创新 打破价格战“魔咒”

■贾丽

借鉴成熟市场经验，新能源汽车产业的创新发展方可少走弯路。

近日，新能源汽车市场“短兵相接”，出现类似于智能手机价格战的现象。新能源汽车领域与智能手机领域具有相似性，如可预见的高普及率、越发激烈的竞争环境等。当下，这两个产业均成长为推动智能技术迭代的“主力军”，也都面临着相似的挑战。

目前新能源汽车行业的降价之风基本属于短期行为，待市场充分竞争后，将进入良性发展轨道，产业长期向好逻辑不变。降价背后更多反映出技术密集型产业的周期、资本、全球化发展规律及路线。新能源汽车产业具有极大的发展潜力，如何长期保持量级增长，避免竞争从创新升维走向价格降维，是整个行业共同关注的焦点。

笔者认为，新能源汽车产业若想实现长足发展，需尽快脱离低端竞争，走高质量创新之路。通过技术、生产、服务等创新为产业链带来源源不断的颠覆性提升，在一定程度上可避免行业陷入价格战怪圈。

规模性企业要久久为功，带动汽车全产业链通过自主创新做优做强，夯实知识产权根基，实现产业联动，辐射品牌效益。

产业要抓紧、抓稳、抓牢创新机遇期，实现新能源汽车全产业链综合创建、提质增效，积极适应不断变化发展的市场需求，联动芯片、电池、手机行业等共荣发展，将科技创新持续转化为竞争优势。

近年来，我国资本市场不断发展壮大，赋能新能源汽车产业茁壮成长。未来，应进一步引导资本进入关键环节，形成产业投资的规模效应，持续提升新能源汽车产业链上市公司质量。

我国新能源汽车产业在扎根本土蓬勃生长的同时，更要有深入全球市场的前瞻性战略布局。产业链企业要保持高度开放，具备全球视野，不断转型升级，整合全球网络资源，纵深合作研发，走向国际市场的星辰大海。

新能源汽车产业利用好创新跃迁的契机，就有望打破价格战的“魔咒”，走出一条从创新跃迁到高质量发展的新路。

音乐行业回暖明显 大量用户迁移至短视频平台

■本报记者 李豪悦

近日，全球多家音乐平台公布了2022年财报。整体来看，行业迎来复苏。国内头部公司网易云音乐业绩改善，海外龙头企业Spotify成为首个付费用户数量突破2亿大关的音乐平台。

展望2023年，流媒体音乐平台前景如何？

音乐平台业绩回升

2月23日，网易云音乐公布2022年业绩，营收增长，亏损大幅收窄，每日活跃用户也出现微增。其净亏损由2021年的10.4亿元减至1.1亿元，同比收窄89.2%。

去年，多家头部音乐平台公司业绩增长。不过，根据Spotify发布的2022年财报，公司去年多项业绩指标超预期。总营收117.27亿欧元，同比增长21.3%；截至2022年底，Spotify拥有4.89亿月度活跃用户，同比增长约20.44%，比预期高1000万；高级订阅用户同比增长14%至2.05亿人，比预期高300万。Spotify也成为首个付费用户数量突破2亿大关的流媒体音乐平台。

数据服务商MIDIA发布的年度“音乐订阅用户市场份额”报告显示，2022年中期，全球音乐订阅用户数量为6.162亿，Spotify以30.5%的市场份额排在全球第一，腾讯音乐排在第五。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示，数字音乐行业整体在回暖。

短视频平台瓜分大量用户

数字音乐行业整体回暖，同样利好视频平台。在音乐版权自2021年进入“非独家”时代后，数字音乐用户的大迁移越来越明显。

据极数数据报告介绍，短视频平台已经成为新增用户的首选音乐媒介类型。版权已经不再是阻碍用户跨媒介、跨平台流动的阻碍，以抖音、快手为代表的短视频平台成为了用户聚集的新中心，大量用户从传统数字音乐平台向短视频平台迁移。

2022年抖音音乐生态报告显示，2021年，抖音注册音乐人环比增长97.4%，2022年环比增幅达31.3%。截至2022年7月份，1156位音乐人的抖音粉丝超过100万。同期，抖音注册音乐人中，30岁以下的占比达67.3%。

资金正在流向视频平台。《2022年中国数字音乐行业洞察报告》介绍，音乐视频社交软件2022年融资超过5亿美元，成为音乐行业全年融资标杆，远远超过其他音乐软件。

从2022年中国数字音乐服务平台的用户规模来看，抖音、快手、腾讯音乐分列前三，网易云音乐位于第六，排在哔哩哔哩之后。

一位行业分析师向《证券日报》记者介绍，视频平台相较于音乐平台信息量更大，可以让用户更加沉浸。基于爱好的社交功能可以吸引一部分客户群体，该细分市场存在发展空间。

“音乐平台都在发力社交，但短视频平台已经先一步实现这个目标，其在音乐传播上的优势也更加明显。未来，短视频平台将成为传统音乐平台的强有力对手。”张毅如是说。

券商集合理财发行放缓收益亮眼 股票型产品年内平均收益率超15%

■本报记者 周尚仔

资管新规提高了对券商资管主动管理能力的要求，行业整体业务结构加速优化，私募资管规模已逐步压降至6万亿元左右；以主动管理类为代表的券商集合理财规模占比提升，去通道效果显著。

据《证券日报》记者统计，截至目前(下同)，今年以来券商及其资管子公司(以下统称“券商”)新成立227只集合理财产品(分级产品分开统计)，同比下降12%。结构方面，券商新发行的集合理财产品仍集中于收益较为稳定的债券型产

品，发行债券型集合理财产品165只、混合型产品23只、股票型产品17只、其他类型产品22只。

从各家公司产品发行数量来看，首创证券发行产品数量高达31只，暂列第一；国泰君安资管紧随其后，共发行23只产品；中信建投证券位列第三，共发行15只产品。此外，平安证券、国信证券、中信证券3家券商发行产品也均超10只。

业绩方面，凭借投研优势，券商集合理财产品业绩表现可圈可点。Wind数据显示，今年以来，有数据可查的2577只券商集合理财产品的平均收益率为2.73%，中位

数为1.17%，88%的产品保持正收益，15%的产品收益率在5%以上，3.5%的产品收益率超10%。拉长周期来看，近一年、近两年、近三年时间中，券商集合理财产品的平均收益率分别为1.73%、2.94%、5.32%。

从主要产品类型的平均收益来看，今年以来，有数据可查的122只股票型券商集合理财产品的平均收益率为15.94%，中位数为7.19%，有4只产品收益率超过100%；有数据可查的490只混合型集合理财产品平均收益率为3.97%，中位数为2.96%，有7只产品的收益率超过50%。

从券商集合理财中规模最大、数量最多的债券型产品来看，有数据可查的1589只产品平均收益率为1.3%，中位数为1.05%，有12只产品收益率超过10%。此外，作为券商资管的一大特色产品，不少机构正在发力布局FOF。从券商公募FOF来看，47只产品平均收益率为2.85%，中位数为2.02%，券商公募FOF所有产品均实现正收益。私募方面，今年以来，券商新成立了16只FOF产品，存量319只FOF产品的平均收益率为2.98%，中位数为2.56%。其中，96%的FOF产品收益率为正，1只产品的收益率超过了

10%。中金公司研究团队表示，“净值化时代，券商资管在机制及定位、牌照、投研能力、资金端等多方面发力，一是更多券商明确对券商资管的定位，与旗下公募基金实现差异化发展，持续完善固收+、权益等产品线；二是积极成立券商资管子公司，加快完善买方投研体系，并进一步为获取公募牌照做准备，主动管理能力有所提升；三是机构及零售资金两手抓，近两年以银行理财子公司、年金等为代表的机构资金快速增长，成为券商重要的资金来源。”