



2024/3/7 星期四 责编/陈晓明 美编/马晓军 电话/010-63070230

# 从存量挖掘增量 “以旧换新” 孕育大机遇

“实施设备更新行动、设备更新换代需求巨大” “推动汽车、家电、家装厨卫等消费品以旧换新，将是今年促消费的重点工作之一”……3月6日，国家发展改革委主任郑栅洁、商务部部长王文涛在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上介绍了推动大规模设备更新和消费品以旧换新的政策措施。

专家表示，设备更新和消费品以旧换新呈现出“从存量挖掘增量”的政策思路，有望推动消费和投资形成相互促进的良性循环。未来，需加强财政货币等政策协同支持，通过激励措施充分调动企业和居民参与的积极性。

● 本报记者 连润 王舒婷



新华社、视觉中国图片

## 潜在市场空间广阔

郑栅洁表示，随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模5万亿以上的巨大市场。

“以工业为例，中国是制造业大国，很多设备保有量位居全球第一，去年末规模以上工业企业资产已超过160万亿元，随着新型工业化深入推进，对于先进设备的需求还在不断增长。”他说。

关于推进设备更新的领域和方向，郑栅洁进一步介绍，重点将聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗7个领域；将围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向，推进重点行业设备更新改造。

而消费品以旧换新的潜在市场需求同样巨大。王文涛判断，当下消费品潜在更新需求进入了集中释放期。他指出，我国的汽车、家电、家装市场综合体量大，相当一部分产品使用年限较长，能耗排放较高，有的因为长期使用，还存在着一定的安全隐患。

比如，在用国三及以下排放标准的乘用车超过1600万辆，其中车龄15年以上的超过700万辆；平均每年约有2.7亿台家电超过了安全使用年限。太平洋证券研报估算，按照新车平均售价17万元计算，老旧车辆全部更新有望为2024年带来约1.3万亿元的消费规模提升。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来，本轮更大范围、更多领域的以旧换新，将带动居民消费更快增长，2024年社会消费品零售总额同比增速有望达到6.5%，较此前预期提高0.5个百分点。“在基数大幅抬高的背景下，这一同比增速将与上年基本持平，意味着今年居民消费增长势头会更强。”他说。

郑栅洁表示，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒分析，传统的需求刺激政策通常直接作用于增量，而设备更新和以旧换新呈现出“从存量挖掘增量”的政策思路调整。“在政策效果方面，有助于统筹扩大有效需求和供给侧结构性改革，有力促进投资和消费，提振需求和信心，夯实经济回升向好基础，加快经济绿色转型。”罗志恒说。

“相关部门将进一步解决生产、消费、流通领域的痛点和堵点，推动消费和投资形成相互促进的良性循环。”光大证券首席经济学家高瑞东表示。

## 加大政策支持力度

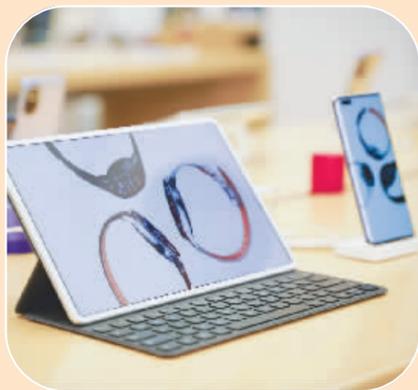
“推动大规模设备更新和消费品以旧换新是一项系统工程，做好这项工作要打好政策‘组合拳’。”郑栅洁表示，将会同有关方面，加大财政、金融、税收等政策支持力度，强化用地、用能等要素保障和科技创新支撑。

全国人大代表、海信集团控股股份有限公司董事长贾少谦建议，针对居民、回收企业、家电企业等打好政策组合拳，推动新一轮以旧换新有效落地。

财政政策方面，广发证券资深宏观分析师王丹认为，可通过贷款财政贴息、所得税和增值税等税收优惠、加速会计折旧、扩大政府绿色采购范围、推动国企执行绿色采购等给予支持。

在推动消费品以旧换新方面，全国政协委员、京东集团技术委员会主席曹鹏建议加大消费券、家电以旧换新、绿色家电消费等专项支持。

专家预计，2024年对于汽车和家电以旧换新的财政补贴会增加。“预计财政对消费品以旧换新支出约2000亿元，加上对资源循环利用的奖补以及适度的个税减免，将额外刺激耐用消费品更新需求约4000亿元。”华金证券研究所所长助理、首席宏观分析师秦泰说。



## 重点聚焦七领域 设备更新释放“超五万亿”大市场

● 本报记者 孟培嘉

“随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模5万亿以上的巨大市场。”国家发展改革委主任郑栅洁3月6日表示。

巨大市场空间带来巨大发展机遇。推动大规模设备更新，将直接鼓励制造业企业增加资本开支与扩大生产，也有利于激活通用设备、交通运输设备与技术突破带来的专用设备需求。

### 设备更新换代需求大

郑栅洁介绍，国家发展改革委近期会同有关部门研究制定《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”。其中，实施设备更新行动将重点聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗7个领域，设备更新换代需求巨大。

以工业为例，我国多类设备保有量位居全球第一，去年末规模以上工业企业资产已超过160万亿元。“随着新型工业化深入推进，对于先进设备的需求还在不断增长。我们将围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向，推进重点行业设备更新改造。”郑栅洁表示。

海通证券认为，大规模设备更新会涉及提高技术、降低能耗、减少排放方面，主要包括锅炉、电机、充电桩、通信基站等能耗较高的设备；在基建投资方面，主要包括建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备等；在改善民生方面，包括教育、医疗设备等。

### 上市公司积极响应

值得注意的是，不少上市公司在近期披露的投资者关系活动记录中已透露出有望受益于设备更新需求增长的信息。如海龙哲在近期接受机构调研时表

示，目前公司主营业务为高空作业车等专用车辆的研发、生产、销售和服务。客户黏性较高，有望在新一轮大规模设备更新换代中迎来需求增长。设备更新将加强国产化趋势，专用车辆上的绝缘臂等关键部件已实现自主生产，将加强公司产品在这一轮设备更新中的竞争优势。

卧龙电气在接受机构调研时表示，国家发展改革委近日印发的《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平（2024年版）》涉及的43种用能产品覆盖了公司以及下游客户的多种产品，公司有能力和产品组合为客户量身定制节能降碳一体化解决方案，进一步深度参与本次大规模设备更新和消费品以旧换新。

同时，多家上市公司近期在互动平台上表示，将进一步加大相关业务布局。克劳斯表示，未来在大规模设备更新相关政策的推动下，将进一步加大研发投入，优化产品结构，确保公司产品能够符合市场需求。

## 消费升级需求增长 汽车家电更新换代潜力巨大

● 本报记者 李媛媛 见习记者 王婧涵

3月6日，在十四届全国人大二次会议举行的经济主题记者会上，商务部部长王文涛介绍，今年促消费有两个重点，一是推动汽车、家电、家装厨卫等消费品以旧换新，二是提振服务消费。

多位专家分析指出，新一轮以旧换新有望推动汽车换购比例提升，预计在15万元-30万元价格区间的车型销量有较大增长空间，多用途车型布局的车企有望受益。此外，绿色智能家电市场有望迎来发展机遇。

在汽车以旧换新方面，信达证券首席分析师陆嘉敏认为，以旧换新有望推动汽车换购比例进一步提升，消费升级需求增长。乘联会数据显示，2023年乘用

车增换购占比56%，其中，换购为45%。从置换价格和车型变化趋势来看，消费升级成为汽车置换市场的主要趋势，置换前购车价格主要集中在10万元-15万元，占比30.9%，置换后购车价格主要集中在15万元-30万元，占比41.6%。在陆嘉敏看来，新一轮以旧换新有望推动换购比例提升，预计在15万元-30万元价格区间车型销量有较大空间，多用途车型布局的车企有望受益。

另外，乘联会秘书长崔东树认为，以旧换新有望推动二手车流通加速，推动二手车市场的增长。

与此同时，家电行业正处在使用时长和政策刺激双重利好下的更新大周期。苏宁易购发布的2024年春节消费数据也显示，春节期间，苏宁易购门店以

旧换新订单量同比增长2倍。天风证券认为，新一轮以旧换新政策或将与能效政策结合，有望进一步推动绿色智能家电消费潜力的释放。在政策端持续引导促进绿色家电产品消费背景下，国内头部家电品牌有望依托其自身产品优势，以及抢先布局并形成较为完善的家电回收体系，在新一轮以旧换新的推进过程中实现更好发展。

全国人大代表、格力电器董事长董明珠表示，过去实施的家电下乡、节能补贴、以旧换新等项目，在激活购买力扩大消费上取得了较好效果。她建议，明确企业自主承担以旧换新责任，取消过多的政府补贴，规范二手家电市场，建立健全废旧家电回收体系，加强监管和评估，提高消费者参与度。

## 变废为宝 循环经济驶上快车道

● 本报记者 宋维东

3月6日，国家发展改革委主任郑栅洁表示，将实施回收循环利用行动，落实全面节约战略，建立健全回收利用体系，加强“换新+回收”等新模式发展，畅通资源循环利用链条。

业内专家表示，政策加力支持循环经济，再生资源加工、废弃资源综合利用、固废处置全产业链、危废资源化处置、塑料循环再生利用等行业前景可期。

近年来，虽然我国循环经济发展取得了长足进步，但也要看到，当前资源能源利用效率总体上仍然偏低，大量生产、大量消耗、大量排放的生产生活方式尚未根本性扭转。发展循环经济、加快构建废弃物循环利用体系、提高资源利用效率意义重大，发展空间巨大。

华福证券研报指出，在推进废旧资源得到循环利用的背景下，国内各类产品资

源再利用的市场空间较为广阔。从事再生资源加工、废弃资源综合利用、固废处置全产业链、危废资源化处置、塑料循环再生利用等业务的公司或将受益。

以废旧动力电池循环利用业务为例，在新能源汽车渗透率逐步提升、环保要求愈发提高及动力电池退役量不断增加等因素综合作用下，动力电池回收产业驶入发展快车道。当前，中国已经建成全世界最完备的上中下游和后市场为一体的大宗产业链条，动力电池回收利用、梯次利用、材料再生等后产业链体系持续延伸。

目前，动力电池回收市场规模不断扩大，特别是相关法规越发完善，将进一步规范动力电池回收产业发展，淘汰一批不规范的小作坊，同时支持相关具有技术实力、竞争力强的回收企业快速发展。

“加强回收循环利用，对推动发展方式绿色转型、增强资源安全保障能力都具有重要意义。”郑栅洁说。政策支持力度越来越大。今年2月公

布的《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》明确提出，到2025年，初步建成覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系，主要废弃物循环利用取得积极进展。尾矿、粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到40亿吨，新增大宗固体废弃物综合利用率达到60%。废钢铁、废铜、废铝、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要再生资源年利用量达到4.5亿吨。

相关专家表示，废弃物部分或者完全丧失了原有使用价值，兼具资源性和污染性双重属性。在技术、经济、环境可行的前提下，想方设法利用起来，废弃物就“变废为宝”成为了资源。上述意见的出台，对加快构建废弃物循环利用体系作了顶层设计和总体部署，对加快构建起覆盖全面、运转高效、规范有序的废弃物循环利用体系，推动发展方式全面绿色转型具有重要意义。