

政策力挺“以旧换新” 激发消费新动能

● 本报记者 连桐

“这台空调参加以旧换新活动的話,能优惠多少钱?”在北京市西城区苏宁易购购美的空调门店内,有顾客正就以旧换新活动进行咨询。环顾店内,多台空调贴着“以旧换新”标签,地板上“以旧换新最高补贴1000元”的宣传标识引人注目。

专家表示,近期,各地纷纷出台消费品以旧换新政策细则,不仅政策力度更大,而且注重调动多方力量形成叠加效应,有利于充分激发消费品换新需求,做大“换”经济。

家电消费潜力释放

“这款标价5999元的美的空调新机,参加以旧换新的话,可直降10%。”上述苏宁易购购美的空调店销售人员李女士告诉中国证券报记者,如果领了优惠券,还可以与以旧换新补贴叠加使用,从而享受双重优惠。

“消费者在苏宁易购门店及线上渠道参加以旧换新活动,将在成交价格基础上享受立减10%补贴优惠,单件商品最高补贴1000元,单个用户最高补贴5000元,且可与其他优惠活动及政府补贴叠加使用。”苏宁易购公关副总监杜珍珍对记者说。

以旧换新活动的推出,给出的优惠是实打实的,产生的吸引力也是“肉眼可见的”。李女士介绍,近期不少顾客趁着活动机会,把家里的老家电、费电机型换成新的。

根据国家家用电器协会相关标准,家用洗衣机、吸油烟机的安全使用年限一般为8年,家用电冰箱、房间空调器安全使用年限为10年,而我国相当部分家庭正在使用的家电产品购置于2009年以旧换新政策实施时期,目前正接近或达到更新换代的节点。

“当前这一批次家电的更新换代将充分释放家电市场消费潜力,同时满足消费者对美好生活的向往。”中国社科院工业经济研究所助理研究员秦宇说。

家电消费市场潜力的释放从杜珍珍提供的数据中可见一斑。杜珍珍表示,自3月29日苏宁易购启动以旧换新活动以来,换新订单在整体销售量中的占比约4成,空调、冰箱、洗衣机等大件是换新主



市民在北京一个家电展销会上了解“以旧换新”的家电产品。

视觉中国图片

力。5月1日至5月5日,全国苏宁易购店以旧换新订单量同比增长70%。

中国家用电器服务维修协会相关负责人透露,今年协会已开始制定《超期服役家电产品维修管理规范》《家电以旧换新服务管理规范》,畅通家电回收渠道,促进家电回收体系健康有序发展。此外,中国家用电器协会将围绕家电双碳标准、智能家居标准、新兴产品标准、品质标准等进行重点修订。

购车优惠组合发力

除家电外,近期,汽车以旧换新优惠力度也较大。

“参加以旧换新活动,国三的车可以享受1万块钱补贴。”北京市某理想汽车销售网点人员告诉记者,“购买新车也有补贴,北京牌照补贴1万元,在石景山区购买额外再补贴5000元。”

在国产新能源汽车品牌蔚来中心店,销售人员张先生给记者算了一笔“优惠账”:原价29.8万元的ET5,如果家中有旧车参与以旧换新,可享受1万元的置换优惠,1万元的京标补贴,5000元的选

装优惠,提取现车还可享受6000元的补贴,此外,5月底之前上完牌可申请5000元的地方补贴。“整体而言,这个优惠力度比较大,也很有吸引力。”他说。

作为此次以旧换新的“大头”,不少地方用真金白银支持汽车以旧换新。重庆提出,2024年,对符合条件的消费者售卖旧乘用车并换购新能源乘用车新车的,按车价分档给予每辆2000元至3000元的市级财政资金补贴;北京提出,促进汽车更新消费,优先支持报废更新,在发放消费券、组织车辆展销活动时将新能源车作为重点。

商务部新闻发言人何亚东5月9日表示,在政策设计和实施过程中,坚持报废更新和置换更新一体推进,汽车以旧换新补贴政策可以和新能源汽车购置税减免、购车金融信贷支持、企业配套优惠等叠加享受,形成组合包,努力让老百姓得到更多优惠。

促进消费转型升级

乘着政策东风,全国各地以旧换新活动如火如荼地展开。

根据商务部统计,“五一”假期,各

地积极组织开展消费品以旧换新系列活动,通过政府补贴、企业优惠、信贷支持等多种方式,激发居民以旧换新消费热情。节日期间,商务部重点监测零售企业汽车、家电、家具销售额同比分别增长4.8%、7.9%和4.6%。

以旧换新对今年全年消费的促进作用将得以体现。中国首席经济学家论坛理事长连平表示,据测算,汽车和家电总计有望带来3500亿元至4000亿元左右的消费增量,带动2024年社会消费品零售总额同比增速提升0.7个百分点至6.2%。

“我国汽车和家电等大件耐用消费品已从单纯的增量时代进入到增量和存量并重时代。”连平说,从短期来看,以旧换新政策能够刺激消费需求和带动相关投资,有效拉动和扩大内需。从长期来看,以旧换新能够进一步促进消费转型升级和产业结构优化升级,并带动经济实现高质量转型发展。

专家表示,消费品以旧换新,是拉动今年消费进一步向好的重要举措,要充分激发生产企业、平台企业、回收企业、拆解企业以及消费者等多方积极性,给予各参与方实实在在的支持,将政策落到实处。

“她经济”活力迸发 消费新热点持续显现

● 本报记者 王舒媛

“昨天去机场接了从昆明空运过来的这批鲜花,给母亲节备货,今天凌晨3点就开始理货,一直忙到现在都没休息,估计得熬三个通宵。”5月9日,在北京朝阳区“灿若花海”鲜花门店,吴芳将整理好的花束摆放整齐,迎接到来的消费高峰。

鲜花的热销是母亲节带动“她经济”升温的一个缩影。中国证券报记者调研发现,随着母亲节到来,护肤品、黄金首饰等销售同样“热气腾腾”。

业内人士表示,“五一”假期刚过,母亲节又造就了新的消费热点,考虑到即将到来的“520”促销活动与“618大促”等,年中消费市场活跃在多种有利因素。

鲜花热销

“我们店以创意设计为主,今年母亲节特意推出新中式设计的花束,由于所有花材都是A类,所以价格高一些。尽管如此,从目前订单量来看,母亲节期间店内鲜花很畅销。”吴芳说罢,拿起散落在桌上的各色母亲节贺卡。“我还抽空做了

几张贺卡回馈客户,明后两天就是配送高峰,没时间弄了。”吴芳边说边向记者展示她的“作品”。

京东超市数据显示,母亲节前两周,紫罗兰、蝴蝶兰、芍药、郁金香、康乃馨的成交额同比分别增长152%、147%、126%、53%、46%。康乃馨花束、向日葵混搭花束、康乃馨百合混搭花束、重瓣芍药多巴胺色组合等成为母亲节较受欢迎的鲜花花束。

此外,有的消费者通过线上选购丝带、包装纸、花篮、花泥等工具,尝试“DIY”一束独特的鲜花,带动了京东超市花材配件成交额同比增长超10倍。

随着订单增加,鲜花的价格也迎来一波上涨。“情人节、母亲节和‘520’前夕是鲜花销售最旺的时段,鲜花价格往往会高一点。”吴芳告诉记者。

花式“宠妈”

记者注意到,护肤品、金饰等作为母亲节的重要礼物,其近期销量也纷纷走高。此外,拍写真、短途游、“美容按摩一条龙”也成为越来越多年轻人的选择,上

演起了花式“宠妈”。

“打算给妈妈买一对金耳环作为母亲节礼物。”在北京朝阳区合生汇商场的某品牌金店柜台前,李女士正尝试从面前摆放的几对黄金耳环中做选择。该柜台店员透露,近一段时间,店内很多客户都是“冲着”母亲节而来,金戒指、金项链、金手镯等金饰销量喜人。

美团数据显示,今年母亲节前一周,“母亲节摄影”“母亲节写真”相关关键词搜索量分别同比增长191%和162%，“母亲节按摩”关键词搜索量同比增长136%。美团相关负责人表示,今年母亲节,很多年轻人开始关注到了妈妈们追上时代的需求,这既是消费融合的结果,也是中国代际交流正在发生变化的标志。

母亲节的到来在旅游市场也掀起了一波消费小热潮。途牛《2024母亲节出游消费盘点》数据显示,陪爸妈出游和祖孙三代同游是母亲节旅游消费的主要形式,出游人次占比分别为46%和25%。

助推消费回暖

专家表示,从当前的消费趋势上看,

女性群体消费在市场中扮演的角色和潜力正在不断释放,“她经济”的持续升温有望助推消费不断回暖。

第三方机构(QuestMobile)数据显示,女性消费力逐年提升,2000元以上高消费能力增长显著。2024年1月,线上消费能力在2000元以上的女性用户占比已达32.8%。数据显示,女性群体在移动互联网中的比例持续升高,活跃用户数增至近6.1亿。

安永大中华区零售与消费品行业主管合伙人郑铭驹表示,在一系列政策的支持和带动下,我国消费行业呈现回暖态势,未来随着国民经济持续向好,消费者对经济前景预期乐观,“她经济”也因此更加成为商家努力想要抓住的热点领域。

母亲节消费热度还没过,商家“520”“618”促销活动已跃跃欲试。记者注意到,近日,多个主要电商平台纷纷开启“618”活动招商,并发布了今年的促销策略。

业内人士表示,在各类节日和促销活动的带动下,消费市场活力、潜力将进一步释放。

物价温和回升 扩内需有望适时加力

(上接A01版)从同比看,

4月PPI下降2.5%,降幅比上月收窄0.3个百分点。主要行业中,煤炭开采和洗选业、化学原料和化学制品制造业、电气机械和器材制造业、农副食品加工业、计算机通信和其他电子设备制造业、石油煤炭及其他燃料加工业同比降幅均收窄。

从环比看,4月PPI下降0.2%,降幅比上月扩大0.1个百分点。国家统计局数据显示,装备制造业中,汽柴油车整车制造、新能源车整车制造价格分别环比下降0.9%和0.2%,计算机通信和其他电子设备制造业价格环比下降0.2%。

“国内工业品价格受外部传导影响,部分产品价格回升,但多数中下游制造业工业品依旧供大于求。”温彬说。

对于下阶段PPI走势,冯琳认为,受钢铁、水泥等工业品价格回暖,煤炭价格有望触底反弹,以及有色金属价格仍处高位带动,5月PPI环比有望止跌回升。温彬表示,二季度对应去年PPI低基数效应将推动同比降幅收窄;在外需持续回暖及内需稳健复苏的情况下,PPI同比有望在年末或明年一季度走出负值区间。

性价比凸显 A股港股吸引全球资金关注

(上接A01版)中国经济

增长的确定性是全球资金投资中国资产的信心来源。随着稳增长政策加力和显效,中国经济基本面持续回升向好,全球投资者对包括A股在内的中国资产的信心重新增强。

法国巴黎银行最新发布的研报提到,中国支持经济增长和推动改革的决心不容小觑,综合考虑,将MSCI中国指数的前景展望由基准情境调升至看涨情境。

美联储降息预期重新升温使得美债收益率回落,加之瑞士央行等意外降息,也驱使全球资金加快再配置的步伐,外资回流中国等新兴市场的力度有望加大。中银国际证券分析,美元流动性的边际缓和有望持续为此前低配的新兴市场资产带来利好。

中国资产突出的估值吸引力,也是吸引全球资产的重要因素之一。来自美国、挪威的多家海外机构直言,眼下A股估值提升潜力十分可观,一些基本面较好的公司很有吸引力。

高盛最新报告判断,随着中国资本市场制度完善,中国股市仍有较多的价值可以释放,估值提升潜力约20%,更乐观的情形下,或有40%的潜在上涨空间。

制度型开放持续推进

在不少海外机构看来,中国资本市场高水平制度型开放

大国重器向“新”而行

(上接A01版)

拓宽核能多用途综合利用

除了“天生”安全这个优势,高温气冷堆还有一个优势就在名字里——高温。

在居民供暖方面,北方地区对集中清洁供暖需求较大,高温气冷堆作为零碳清洁能源,居民供暖具有广阔应用前景。

今年3月,华能石岛湾高温气冷堆示范工程核能综合利用项目与荣成市政供热管网并网,荣成市近2000户居民由燃煤供暖模式“切换”为核能供暖模式,这也标志着四代核能综合利用取得突破,在保障和改善民生的同时,进一步助力城市低碳发展。据了解,按照上述供暖规模,每个供暖季可替代燃煤3700吨,减少二氧化碳排放6700吨。

“高温气冷堆还能够提供足够高的工艺热进行制氢,是目前核能制氢最为理想的堆型。”全礼允表示,除此之外,高温气冷堆的应用场景还包括:

扩需求政策料继续发力

多位专家认为,当前物价上涨动能偏弱的状况仍在延续,应进一步扩大内需,巩固市场信心恢复向好的态势。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管庞溪表示,政策端应乘势而上、靠前发力、强化落实。通过创造更多消费场景、落实设备更新和消费品以旧换新行动方案来持续扩消费、促投资。

关于需求调节政策,温彬预计,三季度可能存在调整政策利率的可能性,而为配合二三季度国债、地方债集中发行,降准时点或略早于降息。

“政策面促消费、稳增长仍有较大空间,预计接下来各地会加快落实耐用消费品以旧换新政策,人民银行降息降准的空间也比较大。”冯琳说。

人民银行5月10日发布的2024年第一季度中国货币政策执行报告称,下阶段,稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。把维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量,加强政策协调配合,保持物价在合理水平。

持续推进,将进一步增强外资进入中国市场的动力。

一方面,有关部门持续提升跨境投融资便利化水平,将吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。“中国跨境直接投资开放水平近年来持续提升,着力营造市场化、国际化的营商环境,将吸引更多外资来中国展业。”路博迈基金表示,期待尽快把集团那些具有资产配置优势、经过国际市场检验的优质金融工具带给中国投资者。

另一方面,跨境市场互联互通渠道不断拓宽。证监会4月19日发布5项资本市场对港合作措施,包括放宽沪深港通下股票ETF合资格产品范围、将REITs纳入沪深港通、优化基金互认安排等,进一步拓展优化沪深港通机制。

“在现有沪深港通机制的基础上扩大交易品种范围、优化交易规则、提高交易效率等,将推动资本市场互联互通机制的创新与完善。这些举措也将进一步降低跨境交易成本,提升市场吸引力。”中国银行研究院研究员刘晨表示。

此外,“长钱长投”的政策体系构建完成后,资本市场将吸引更多长期资金包括海外资金入市,进一步增强资本市场的内在稳定性。施罗德基金管理(中国)有限公司总经理张兰说,持续优化和完善跨境投资流程和机制、降低交易成本、提高资金流动效率,将有助于吸引更多长期资本进入中国市场。

金融支持实体经济质效不断提升

(上接A01版)专家分析,近年来,名义利率持续下降,目前已处于历史较低水平。短期看,物价低位运行对实际利率有一定影响,但这种影响具有结构性和阶段性。与居民日常消费相关的行业和体现高质量发展的行业价格水平总体稳定,扣减物价因素后,实际利率与名义利率下行态势是总体一致的;与传统落后产能关联度较高的行业和领域价格降幅更大,是市场机制作用的结果,这些行业实际利率高一些,有利于控产能和去库存。

“当前我国经济回升向好的态势不断增强,物价将温和回升,低物价对实际利率的影响也是阶段性的,未来将逐步改善。”上述专家说。

货币供应量增速将逐步企稳

数据显示,4月末,广义货币(M2)余

额301.19万亿元,同比增长7.2%,环比有所回落。

综合市场观点,M2同比增速回落主要有三方面原因。首先,今年以来债市持续上涨。华创证券首席宏观分析师张瑜表示,居民购买理财的热情升温,银行存款向理财等非银产品分流转化,非银机构资金充裕,从银行借钱购债的需求降低。狭义货币(M1)同比增速受此影响,同样有所回落。随着债券价格走高,相关理财产品投资的收益率上升,企业活期存款“搬家”到理财的情况也较为明显。

其次,资金空转、“手工补息”等现象已在规范治理。张瑜表示,近期多部门对资金“低贷高存”空转套利、银行“手工补息”等现象的规范力度加大,过去相当一部分虚增的、不规范的存贷款有所减少,短期内有“挤水分”效应。但金

融机构对有效的实体经济需求依然充分满足,金融对经济的支持更实、效率更高。这既是金融高质量发展的体现,也能促进经营主体立足主业,避免资金沉淀空转。

再者,金融业增加值核算优化调整也有影响。业内专家表示,以往金融业增加值季度核算方法参考存贷款增速,今年一季度起,国家统计局修改为参考利息净收入、手续费及佣金净收入等指标,更能客观体现金融业对实体经济的贡献度,与年度核算数据也更为衔接。4月以来,地方政府通过督导存贷款提高金融业增加值的动力明显减弱,也与4月金融总量增速下行有一定关系,相关影响可能会在年内持续显现。但真正需要资金的高效企业会获得更多融资,金融支持实体经济力度没有减弱。

“在实体经济融资需求逐步向好、政