

支持范围扩大

多地发力推进消费品以旧换新

2024年，多项消费品以旧换新支持政策相继发布，拉动家电、汽车等消费品换新热潮，市场消费潜力得到释放。1月3日，国家发展改革委副秘书长袁达在“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上表示，2025年将扩大“两新”政策支持范围。

业内人士预计，随着政策支持范围扩大，今年各地将继续发力推进消费品以旧换新。

● 本报记者 王婧涵



新华社图片

多地延续以旧换新政策

记者梳理发现，2024年年底以来，河北、湖南、北京、上海、广东、海南、四川等多地已宣布2025年将延续以旧换新政策，持续加大补贴力度。

2024年12月31日，上海市商务委员会表示，上海市2025年将继续开展汽车、家电、家居和电动自行车以旧换新活动。对2024年已纳入国家家电以旧换新政策支持范围的8大类家电产品，自2025年1

月1日起继续实施以旧换新补贴政策。消费者在参与活动的线下门店、电商平台均可按2024年标准享受以旧换新补贴。同日，海南省商务厅印发的《关于2025年消费品以旧换新政策衔接工作安排的公告》表示，2025年1月1日起，海南继续实施家电、家装家居补贴以及汽车报废更新、汽车置换更新、电动自行车以旧换新补贴政策。

2025年1月3日，广东省商务厅发布了关于跨年度衔接开展2025年商务领域消费品以旧换新的公告，对汽车以旧换新、家电以旧换新的跨年度衔接政策进行公告。

同日，北京市商务局也表示2025年将继续实施汽车、家电等以旧换新政策，并公布了汽车以旧换新跨年度衔接政策和家电以旧换新跨年度衔接政策。

河北省商务厅表示，河北省2025年消费品以旧换新政策跨年度接续实施，实现“迎新不断档、换新不止步”。在河北省2025年消费品以旧换新政策文件正式印发前的政策衔接期内，汽车、家装、电动自行车三个品类补贴范围延续2024年河北省已经参与以旧换新补贴的商品，家电品类补贴范围为商务部规定的8类家电产品。

推动企业业绩增长

2024年以旧换新政策公布后，多家相关企业表示以旧换新政策推动业绩增长明显，并表示将继续投入力量，响应以旧换新政策。

商务部数据显示，截至2024年12月19日，逾3330万消费者借此政策购买了超5210万台新家电，家装厨卫“焕新”产品销量也突破5300万件。

美的集团在分析师会议上提到，受益于以旧换新政策，美的集团积极响应，助力用户焕新体验，2024年“双十一”期间，以旧换新产生的零售额超百亿元，旗下两个高端品牌COLMO和东芝的零售额同比增长均超100%。

2024年4月，美的集团宣布拟投入80亿元大力推动全品牌、全品类产品的以

旧换新和设备更新，包括全屋家电产品及暖通、电梯、机器人、医疗器械等工程设备。

2024年，长虹美菱提出“以旧换新 美菱鲜行”“家家补计划”“村村换工程”“衣锦归年货节”等活动，全面推进以旧换新政策落实。格力电器投入30亿元资金，响应家电产品以旧换新政策。海尔智

家也在政府补贴的基础上继续加码，以“国补+企补，补贴不封顶”全面推动以旧换新。

2025年1月3日，海信家电在投资者互动平台表示，多地已启动2025年家居家电以旧换新活动，公司将充分整合全国海信专卖店等渠道网络和服务工程师资源，积极参与到家电以旧换新活动中。

“两新”政策加力扩围

袁达表示，2025年将扩大“两新”政策支持范围，将设备更新支持范围扩大至电子信息、安全生产、设施农业等领域。实施手机等数码产品购新补贴，对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等3类数码产品给予补贴；提升标准，进一步提高新能源城市公交车及动力电池更新、农机报废更新补贴标准；完善机制，进一步简化设备

更新审批流程，提高经营主体设备更新的便利度。

此前，贵州、江苏等地已将以旧换新政策扩容到了3C消费电子产品领域。在政策刺激下，消费者对消费电子产品的需求提升，带动了消费电子市场销量增长。

研究机构IDC预计，2025年中国智能手机市场出货量将达到2.89亿台，同比增

长1.6%。

IDC中国研究经理郭天翔指出，随着多项政策的推出，市场信心和活力明显增强，有望进一步刺激消费，进而对手机市场的稳定表现起到更加积极的作用。

近日京东、唯品会等电商平台已经率先推出了“国补”活动专区。相关负责人表示，“两新”政策加力扩围叠加新年消费热

潮，不少消费者都会考虑换新的数码装备，高性价比的笔记本电脑、新款手机的销售量出现明显增长，商品销量在“国补”专区居前。

业内人士认为，补贴品类“扩围”有望进一步刺激消费换新需求，为市场注入新的活力，预计手机等品类销售增速或受到提振。

上市公司布局“空气充电宝”

压缩空气储能技术步入发展快车道

● 本报记者 李媛媛

2024年，压缩空气储能作为一种新型储能技术异军突起，山东、湖北等地的压缩空气储能电站相继并网发电，引发市场关注。

压缩空气储能被业内形象地称为“空气充电宝”。受访人士对记者表示，压缩空气储能作为一种新型长时储能技术，可缓解新能源“随机性、间歇性、波动性”问题，且具有建设周期短、规模大、安全可靠等特点。预计压缩空气储能在整个储能体系中的占比有望达30%左右。

多点开花

2024年年初，国家能源局发布2024年第1号公告，将“山东省肥城市300MW/1800MWh压缩空气储能示范项目”等56个项目列为新型储能试点示范项目，涵盖锂离子电池储能、压缩空气储能、液流电池储能、重力储能、飞轮储能等多种技术路线。其中，压缩空气储能占比达两成。

2024年，随着湖北应城300MW/1500MWh压缩空气储能项目及山东肥城300MW/1800MWh压缩空气储能示范项目等相继并网发电成功，压缩空气储能步入发展快车道。“2024年有多个大规模的压缩空气储能项目建成且并网发电，新增规模是之前20年累计装机规模的三倍以上。”中储国能总经理纪律表示。

“充电宝有储电和发电两个功能，压缩空气储能的介质是空气，它也有储和发两个运行状态，可以形象类比为‘空气充电宝’。”纪律告诉中国证券报记者。

纪律介绍称，压缩空气储能电站的电不

10万亿千瓦时

国家能源局数据显示，截至2024年底，我国发电总装机约33.2亿千瓦，发电量10万亿千瓦时，同比增长5.7%；新型电力系统加快构建，累计建成新型储能超过6000万千瓦。

是凭空产生的，而是来自电网的电，特别是深夜电网运行低谷时多余的电，或者是风能、光伏发电中产生的弃风电、弃光电。首先，通过电动机驱动压缩机，将空气从常压状态压缩到高压状态，空气被压缩后会产生大量热量，被储存在储热系统中。其次，经过压缩后的高压空气会被存储到储气库或盐穴、人工罐体等之中。

“而在需要发电的时候，把高压空气释放，并用储存的压缩热能给空气先预热，升温之后驱动透平膨胀机运行，透平膨胀机转动后连接发电机发电，放电的过程相当于将空气的压力能和热能转化为电能。”纪律说。

值得注意的是，压缩空气储能并不是新生事物。记者了解到，早在上世纪70年代，传统压缩空气储能在国际上已有发展。据悉，传统压缩空气发电系统在膨胀发电环节需要燃烧天然气，对化石燃料的依赖性较强。

为提升压缩空气储能系统的储能效率、降低成本，先后出现了蓄热压缩空气储能、液态空气储能等新型压缩空气储能技术。

技术优势突出

记者调研了解到，压缩空气储能技术具有长时储能、低成本，环保性能优越，建设周期短，安全性能高等特点。

压缩空气储能功率与容量解耦，可满足4-10小时及以上的长时储能需求。

“空气压缩储能的储能介质是空气，其是取之不尽、用之不竭的。在所有储能技术中，空气压缩储能成本相对较低。”纪律说。中储国能市场负责人郭少峰表示，当前大规模压缩空气储能全寿命度电成本为0.2元/kWh-0.3元/kWh，产业化后初始投资成本为800元/kWh-1500元/kWh，基本能够对标抽水蓄能。

另外，压缩空气储能电站的使用寿命可达30年-50年，建设周期为2年，布局灵活，没有地理位置限制，不燃烧化石燃料，无污染物排放。

以山东肥城国际首套300MW/1800MWh先进压缩空气储能国家示范电站为例，“该电站具备300MW的发电功率，能同时给几十万户居民供电，瞬时发电能力非常强，一次充满可以发电180万度，每小时发电30万度，可发6个小时。”纪律告诉记者。

长时储能是构建新型电力系统的关键环节。“目前，长时储能在整个储能体系中的占比超过60%，而抽水蓄能作为长时储能的主要形式，2023年年底的占比达59%。预计未来压缩空气储能在整个储能体系中的占比有望达30%左右。”纪律说。

上市企业加快布局

国家能源局数据显示，截至2024年底，我国发电总装机约33.2亿千瓦，发电量10万亿千瓦时，同比增长5.7%；新型电力系统加快构建，累计建成新型储能超过6000万千瓦，新型储能技术创新不断涌现，调度运用能力持续增强。

随着新能源发电量的快速增长，电网对电力灵活性和稳定性的要求不断提升。作为长时储能技术之一的压缩空气储能技术优势显著。

近期，多家上市公司发布关于布局压缩空气储能的新动态。

中国能建在互动平台表示，近年来，公司积极布局压缩空气储能项目。云南能投表示，其昆明安宁350MW压缩空气储能项目，目前可行性研究报告已完成评审。中绿电表示，公司在青海的液态空气储能项目采用新一代的压缩空气储能技术。

陕鼓动力表示，公司持续开展压缩空气储能技术研发与提升，完成了高温材料应用技术等现场验证及成果推广，可以提供当前储能领域容量最大的压缩机组系统解决方案，具备了从中温到高温、从小型10MW到大型660MW不同储能规模的压缩空气储能核心设备设计制造能力。

国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦表示，国家能源局积极引导各地科学建设并合理调用新型储能，推动新型储能充分发挥“超级充电宝”功效，为顶峰时段电力保供贡献了关键力量。中关村储能产业技术联盟表示，在新的储能建设项目中，百兆瓦级和中长时储能将成常态。预计我国在2030年长时储能装机规模将达约2300万千瓦，占同期新型储能装机总规模的20%。

多家A股公司发布回购计划

● 本报记者 董添

新年以来，多家A股上市公司发布大额回购方案。部分公司将回购期限设置为3个月，回购态度较为积极。一些上市公司实控人、董事长提议大额回购股份。

此外，数据显示，今年以来，不少A股上市公司获得回购增持贷款，部分公司获得贷款后不久，就发布了大额回购或重要股东增持方案。

发布大额回购方案

2025年以来，部分A股上市公司发布了大额回购方案。

梅雁吉祥1月5日晚间公告，公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购金额不低于1.5亿元（含），不超过2亿元（含），资金来源为自有资金及自筹资金。回购股份价格不超过4.63元/股，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过3个月。

对于回购目的，梅雁吉祥表示，主要基于对公司未来发展前景的信心和价值的认可，同时为维护广大投资者利益、增强投资者信心、促进公司长期健康发展，经综合考虑公司的经营与财务状况、股权分布情况及发展战略等，公司拟实施股份回购用于维护公司价值及股东权益。

部分公司将回购期限设置较短。天赐材料1月5日晚间公告，公司拟使用自有资金和自筹资金（含商业银行回购专项贷款等）以集中竞价方式回购公司部分A股股份，回购金额不低于1亿元且不超过2亿元，回购价格不超过25元/股。回购股份将用于维护公司价值及股东权益，并在规定期限内出售，回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过三个月。

大股东态度积极

部分上市公司控股股东、实控人、董事长提议大额回购股份，显示出积极、乐观的态度。

以逸飞激光为例，公司1月5日晚间披露关于控股股东、实际控制人、董事长兼总经理提议公司第二期回购股份的公告。公告显示，基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，为了维护广大投资者利益，增强投资者对公司的投资信心，同时为了进一步建立健全长效激励机制，促进公司健康可持续发展，公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理吴轩向董事会提议以公司自有资金和自筹资金通过集中竞价交易方式进行第二期回购公司股份，并在未来适宜时机用于股权激励/员工持股计划、注销并减少注册资本。

不少上市公司2025年以来发布回购进展，已回购规模较为可观。通威股份1月3日晚间披露关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告，公告显示，截至2024年12月31日，公司累计回购股份1.01亿股，占总股本的2.2515%，回购成交最高价为22.94元/股，最低价为17.43元/股，成交总金额为20.01亿元。

此前，通威股份发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告，公告显示，公司本次拟使用不低于20亿元（含）且不超过40亿元（含）自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

获回购增持贷款

Wind数据显示，截至1月6日收盘，18家A股上市公司或股东新年以来发布公告称，获回购增持贷款，涉及金额合计约39.31亿元。中伟股份、今世缘、新集能源、川能动力、广大材材、盛路通信等公司或股东获回购增持贷款额度居前。

不少公司获得回购增持贷款后不久，就发布了大额回购或重要股东增持方案。

澳华内锂1月5日晚间公告，公司拟通过集中竞价交易方式回购部分已发行的普通股（A股）股票。回购股份金额不低于1亿元（含），不超过2亿元（含）；回购股份资金来源为公司自有资金及中信银行股份有限公司上海分行提供的股票回购专项贷款。回购股份用途为员工持股计划或股权激励计划；回购股份价格不超过45元/股。公司已取得中信银行股份有限公司上海分行出具的《贷款承诺函》，具体贷款事宜将以双方签订的贷款合同为准。

从获得贷款期限看，不少公司或者重要股东获得贷款期限达到3年。今世缘1月2日晚间发布关于控股股东获得A股股份增持资金贷款支持的公告，公告显示，近日，公司接到今世缘集团的通知，为积极响应并充分运用好有关监管部门“支持股票增持”的政策工具，中国银行淮安分行向今世缘集团出具了《贷款承诺函》，用于今世缘集团股票增持贷款，贷款额度为4.9亿元，贷款期限为3年。

一些公司获得回购增持贷款的额度远高于回购、增持方案的下限。新集能源1月3日晚间披露关于控股股东增持公司股份计划的公告，公告显示，基于对公司未来发展前景的信心和对资本市场长期投资价值的认可，为促进公司持续、健康、稳定发展，中国中煤拟增持不低于2.5亿元，不高于5亿元，且增持数量不超过公司总股本的2%。近日，中信银行北京分行向中国中煤出具《贷款承诺函》，同意为中国中煤增持公司A股股份提供专项贷款支持，贷款金额最高不超过4.5亿元，期限为3年。

上海国家会计学院金融系主任叶小杰对中国证券报记者表示，股份回购是上市公司释放利好信号的措施，表明管理层认可当前股票投资价值，有助于提振市场信心。对于投资者而言，股份回购意味着市场上流通的股份减少，有助于稳定股价。重要股东增持则说明大股东看好公司未来发展前景，可以提振其他投资者信心。