



新华通讯社主管  
中国证券报有限责任公司出版  
证券市场信息披露媒体

2025年2月11日 星期二  
A叠 / 新闻 16 版  
B叠 / 信息披露 48 版  
本期64版 总第9170期

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn

中证金牛座 App

## “两新”政策落地显效 换新消费活力迸发

●本报记者 连润

国家发展改革委2月10日消息，春节期间（1月28日至2月4日），全国消费品以旧换新活动火热开展，汽车、家电家居、数码产品等以旧换新销售量达到860万台（套）、销售额超过310亿元，家电、手机销售收入同比大幅增长约166%、182%，手机等数码产品成为今年春节“新年货”，消费市场活力有效提升。

专家表示，在“两新”政策加力扩围的带动下，消费者参与更新换新热情高涨。随着消费品以旧换新政策的不断推动，各类消费促

进活动有序开展，一季度消费市场将继续呈现平稳增长态势。

### 数码产品消费热情高涨

新增实施手机等数码产品购新补贴，是今年“两新”政策加力扩围的一大亮点。

春节期间，中国证券记者在湖北省武汉市小米、OPPO、vivo、华为等多个手机品牌门店走访调研时发现，有不少消费者选择在线上看好机型，到线下购买产品。“这次数码产品的‘国补’规定每人每类可补贴1件，我在线下门店能更高效地选择产品，而且可

以向店员咨询领取补贴的具体流程，进入小米门店不到半小时就‘喜提’新手机。”武汉市民许女士说。

这是手机等数码产品消费热情高涨的一个缩影。国家发展改革委数据显示，春节期间，消费者“辞旧机、迎新机”的热情被点燃，手机成为今年春节换新潮中的主力。初步梳理，春节期间全国手机等数码产品销售量突破450万台，销售额占消费品以旧换新总销售额的45%。

有关电商平台数据显示，在春节期间参与以旧换新补贴的家电和手机等数码产品中，手机销售额占比近70%。（下转A02版）

国家发展改革委表示，去年“两新”政策带动设备工器具购置投资同比增长15.7%

## 设备更新行动有效拉动投资增长

●本报记者 欧阳剑环

国家发展改革委2月10日发布的数据显示，2024年，“两新”政策带动设备工器具购置投资同比增长15.7%，对全部投资增长贡献率达到67.6%，带动大宗耐用消费品销售额超过1.3万亿元，形成节能量约2800万吨标准煤、减少二氧化碳排放约7300万吨，对扩大有效投资、提振消费需求、促进绿色转型、改善社会民生发挥了重要作用。

设备更新行动有效拉动投资增长。在国债资金和其他综合性政策的带动下，2024年

全国重点领域设备更新总量超过2000万台（套），形成节能量约2500万吨标准煤；设备工器具购置投资同比增长15.7%，高于全部投资增速12.5个百分点，对全部投资增长贡献率达到67.6%。

消费品以旧换新行动有效激发消费活力。汽车方面，以旧换新超过680万辆，带动汽车销售额达到9200亿元。新能源乘用车国内市场渗透率从6月份开始连续7个月超过50%，年渗透率高达47.6%。家电方面，超过3700万名消费者购买八大类家电产品6200多万台，销售额达到2700亿元。从9月份开

始，家电和音像器材零售额增速连续4个月保持在20%以上；全年同比增长12.3%，较上年加快11.8个百分点。家装消费品方面，智能坐便器、扫地机器人、智能门锁等产品销售近6000万件，销售额达到1200亿元。电动自行车方面，全年以旧换新超过138万辆，带动新车销售约40亿元。在2024年以旧换新活动中，超过60%的消费者选择购买新能源汽车，1级能效家电销售额占比高达90%，形成节能量约300万吨标准煤。

回收循环利用行动有效提升资源利用效率。（下转A02版）

### 春节期间重点领域消费品以旧换新销量显著增长

记者2月10日从国家发展改革委获悉  
春节期间（1月28日至2月4日）  
全国消费品  
以旧换新活动火热开展

汽车、家电家居、手机等  
数码产品等以旧换新

销售量达860万台（套）

销售额超310亿元

销售收入同比大幅增长

家电 166%

手机 182%



新华社图表

## 并购重组好戏连台 市场活跃度显著提升

●本报记者 赖秀丽

2月9日，东风科技、长城军工、东安动力等多家上市公司发布公告称，控股股东或间接控股股东可能发生变动，涉及中国兵器装备集团有限公司与东风汽车集团有限公司两大央企集团。

上述情况释放出并购重组市场活跃度显著提升的最新信号。市场人士认为，近期的并购重组市场特点鲜明，体现在“硬科技”并购热潮涌动、央国企重组整合提速、券商行业整合浪潮再起三大方面。随着监管部门持续优化并购重组估值以及支付工具等机制，并购重组市场活跃度将进一步提升，更多标志性案例有望不断涌现。

### “硬科技”并购潮涌

2月5日，菱电电控发布并购预案，拟通过发行股份及支付现金的方式向27名交易对象购买其合计持有的奥克斯克斯98.4260%股权。

菱电电控表示，公司与奥克斯克斯均从事汽车动力电子控制系统业务，双方在市场资源、产品供应链及技术积累等多方面具有协同性。本次交易完成后，有利于双方整合市场资源形成合力，提高竞争优势，巩固和夯实行业地位。

这是“硬科技”上市公司通过并购重组提高投资价值的一个例证。除了菱电电控，“硬科技”领域并购重组代表性案例近期不断涌现：艾森股份正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买倍诺新材控股股并募集配套资金的事项；金利华电拟以发行股份及支付现金方式购买海德利森股权，并同步募集配套资金；毕得医药拟收购全球分子砌块行业龙头Combi Blocks……

中信证券首席策略分析师秦培景认为，此轮并购重组浪潮可关注两个方向：一是以产业链整合、做大做强为导向的产业内并购重组，包括电子、医疗器械、汽车零部件等领域；二是以发展新质生产力、产业升级为导向的跨产业并购。（下转A02版）



1.51亿立方米！

## 南水北调东线北延工程启动2024至2025年度调水

●新华社北京2月10日电

南水北调东线北延应急供水工程10日启动2024至2025年度调水，计划向黄河以北调水1.51亿立方米。

华北地区是我国水资源短缺最严重的地区之一。南水北调东线北延工程本年度向黄河以北调水1.51亿立方米的计划中，

将向河北、天津调水1.26亿立方米，受水区为河北省沧州市、衡水市和天津市静海区。

中国南水北调集团东线公司相关负责人表示，南水北调东线北延工程向北方地区加大供水力度，缓解华北地区地下水超采，持续推进华北地区河湖生态环境复苏，实现京杭大运河全线贯通补水目标，提高天津、河北等地水安全保障能力。

统计显示，南水北调东线北延工程近年来已累计向黄河以北调水8.25亿立方米，其中向京杭大运河补水5.71亿立方米，缓解沿线生态用水短缺局面，推动华北地区地下水超采综合治理和京杭大运河全线贯通补水。

图为位于江苏省扬州市江都区的南水北调东线一期工程运盐闸、邵仙闸、邵仙闸（无人机照片）。新华社图

银行的“DeepSeek时刻”：信贷审核等场景搭上AI快车  
► A03·资管时代

AI应用站上风口 行业投资景气度高企  
► A04·资管时代

头部企业陆续接入DeepSeek AI医疗加速落地  
► A06·公司纵横

布局热门大模型 AI深度赋能教育行业  
► A06·公司纵横

## 公共安全视频图像信息系统管理条例公布

严格规范建设 确保个人信息安全

●新华社北京2月10日电

国务院总理李强日前签署国务院令，公布《公共安全视频图像信息系统管理条例》（以下简称《条例》），自2025年4月1日起施行。

《条例》旨在规范公共安全视频系统管理，维护公共安全，保护个人隐私和个人信息权益，共34条，主要规定了以下内容。

一是坚持党的领导。强调公共安全视频系统管理工作坚持中国共产党的领导，贯彻党和国家路线方针政策和决策部署。

二是严格规范建设，严禁非法乱建。明确县级以上地方人民政府加强统筹规划，避免重复建设，政府有关部门、经营管理单位按照规划、标准建设公共安全视频系统。除负有经营管理责任、安全防范义务的部门、单位或者个人为维护公共安全所必需建设外，其他任何单位或者个人不得在公共场所安装图像采集设备设施。禁止在民宿、宿舍、更衣室等能够拍摄、窥视、窃听他人隐私的区域、部位安装图像采集设备设施。明确在军事禁区、军事管理区以及国家机关等涉密单位周边安装图像采集设备设施的，应当事先征得相关涉密单位同意。

三是明确各方责任，压实管理义务。明确公共安全视频系统的建设要求，公共安全视频系统管理单位的运行安全职责及视频图像信息使用要求，电信业务经营者对视频图像信息传输的安全管理义务，以及设计、施工、检验、维护等单位对视频图像信息的保密义务。

四是加大保护力度，确保个人信息安全。明确对保存期限届满后已实现处理目的的视频图像信息应当予以删除。严格规范国家机关、个人查阅调取视频图像信息的权限、程序。要求公开传播视频图像信息时严格保护个人、组织相关信息。明确在非公共场所安装图像采集设备设施不得危害公共安全或者侵犯他人合法权益。

五是加强监督管理，严格法律责任。明确公安机关的指导和监督管理职责，建立备案和举报制度。对违法安装图像采集设备设施，或者非法对外提供、公开传播视频图像信息的，没收设备设施、删除视频图像信息、给予罚款处罚；偷窥、偷拍、窃听他人隐私的，依法给予治安管理处罚；非法获取国家秘密、军事秘密的，依照有关法律规定处罚；构成犯罪的，依法追究刑事责任。对未履行日常管理和检查义务并造成严重后果的经营管理单位或者个人，给予罚款处罚，根据情节轻重责令暂停业务或者停业整顿、吊销业务许可或者营业执照。要求公安机关加强内部监督，并对公安机关、其他国家机关及其工作人员的违法违规行为规定了相应的法律责任。

## 地方财政优化支出结构 更注重惠民生、扩内需、增后劲

●本报记者 欧阳剑环

近期，各地陆续公布了2024年预算执行情况和2025年预算草案报告。中国证券报记者梳理发现，2025年，各地将落实更加积极的财政政策，促进经济持续回升向好。从收支来看，多地将2025年财政收入增长目标设定在2%至5%，在支出上将突出重点，更加注重惠民生、扩内需、增后劲。

### 统筹安排 增强可用财力

在财政收入方面，多地将2025年一般公共预算收入增速目标设定在2%至5%，仅有甘肃、新疆、西藏等地一般公共预算收入增速目标高于5%。

多地研判，2025年财政收入既有支撑，也面临一定压力。例如，四川提出，2025年全省经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变，但财政收入受外部环境变化、经济运行走势、减税降费政策等叠加影响，实现稳定增长面临不少困难和挑战。

图为位于江苏省扬州市江都区的南水北调东线一期工程运盐闸、邵仙闸、邵仙闸（无人机照片）。新华社图

刚性支出持续增加，重点领域新增保障需求不断扩大，财政收支紧平衡特征更加明显。

宏观政策将为增强地方财力提供保障。按照中央部署，2025年，我国将提高财政赤字率、增加发行超长期特别国债、增加地方政府专项债券发

行使用，进一步增加对地方转移支付。

多地表示，将做好统筹安排，增强可用财力。例如，青海提出，指导地区和部门做好项目谋划、储备、申报等前期工作，提高争取工作的精准性和有效性，争取更多政策和资金支持，力争在超长期特别国债、竞争性评审项目等方面实现新的突破。（下转A02版）

## 2025年第一期中国铁路建设债券发行

发行人  
中国国家铁路集团有限公司  
牵头主承销商  
华泰联合证券有限责任公司  
财务顾问  
中国人寿资产管理有限公司