

## 落地满三个月 消费品以旧换新开局良好

■本报记者 刘萌

4月12日,商务部等14部门发布《推动消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》),至7月12日,《行动方案》出台满三个月。

国家发展改革委新闻发言人李超日前在新闻发布会上表示,在各方共同努力下,推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得良好开局。今年1月份至5月份,主要电商平台家电以旧换新销售额增长超过80%,以旧换新成为推动家电消费增长的重要因素。与此同时,各地也新增了一大批智能化社区回收设施,回收循环利用体系更加健全。

## 政策体系日益完善

消费品以旧换新工作取得良好开局,离不开政策的持续发力。

三个月以来,国家层面的政策体系日益完善。商务部、财政部等7部门印发《汽车以旧换新补贴实施细则》,明确了汽车以旧换新补贴的具体金额;财政部、商务部联合发布《关于完善再生资源回收体系 支持家电等耐用消费品以旧换新的通知》,聚焦打通废旧家电回收堵点,支持以县城、乡镇为重点,改造提升家电回收等服务网点,畅通家电更新消费循环。

地方层面,据商务部统计,目前各地均已出台了本地区消费品以旧换新有关政策文件。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,距上轮推动全国范围消费品以旧换新工作已近15年,更新需求进入集中释放期。三个月以来,有关消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升等方面的行动方案已全部出台,消费品以旧换新政策成效逐步显现。

数据是最好的证明。汽车方面,商务部数据显示,5月份报废汽车回收量52.3万辆,同比增长55.6%;家电方面,1月份至5月份,主要电商平台以旧换新销售额同比增长81.8%;家装厨卫方面,5月份,限额以上单位家具类商品零售额增长4.8%,较上个月加快了3.6个百分点。

商务部最新发布的数据显示,截至



商务部最新发布的数据显示,截至6月25日12时

商务部汽车以旧换新信息平台收到汽车报废更新补贴申请约11.3万份,申请量呈现加快增长态势

王琳/制图

至6月25日12时,商务部汽车以旧换新信息平台收到汽车报废更新补贴申请约11.3万份,申请量呈现加快增长态势。

再以地方为例,7月8日,江苏省召开新闻发布会透露,截至6月底,江苏省发放超8.3亿元惠民消费券数字人民币红包,组织近10万家商贸流通企业参加,回收废旧汽车、家电243.2万台,形成再生资源回收网点1万余个、分拣中心近300个、集散交易市场10个。

## 持续激发潜能

“趁着有活动想换个冰箱,导购介绍原价是8999元,旧品抵扣600元,另外有购买新机的100元补贴,再加上商家的满5000减600的优惠活动,实际支付7699元,相当于打了八五折。”

在北京市朝阳区一家购物中心,消费

者李先生告诉《证券日报》记者。

不过,也有许多消费者因对办理流程和相关政策不了解而无法受益。在上述购物中心,消费者张女士表示:“我选购的新产品不参与以旧换新,家里的旧产品也不知道哪里能回收,这次只能先放弃补贴,下次换家电会提前做好功课。”

北京工商大学商业经济研究所所长洪涛对《证券日报》记者表示,当前,回收价格体系不统一、回收流通成本较高、溯源管理难度大等是相关部门和回收企业面临的主要问题和挑战;对于消费者而言,则面临回收价格过低、处理速度慢、找不到渠道等问题。

明明也认为,我国家电、汽车等耐用消费品回收循环利用体系尚不完善,存在具备资质的回收企业少、分散式个体户多、专业技术人员缺乏的问题,以旧换新全链条亟需完善。

那么,下半年消费品以旧换新行动如何继续推进?明明表示,后续要加大政策宣传解读力度,加强督促落实,确保政策实施效果。同时,各地应积极配合协调,统筹活动促进,通过开展系列活动,推动产供销、上下游、政企银、线上线下协同联动,形成政策组合包,激发市场活力。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,一方面,要进一步强化政策保障,在财政补贴、税收优惠、金融支持等方面大力推进,同时要尽快完善以旧换新产品评估标准、回收流程等方面的信息,让消费者参与以旧换新之前能够真正了解相关信息并做出合理的决策;另一方面,要进一步提升废旧产品的循环再利用水平,通过采用新工艺、新技术来大力推动循环经济,避免造成大面积的资源浪费,助力以旧换新更高质量发展。

半导体上市公司频传喜报  
下游需求旺盛为行业送来暖风

■本报记者 郭冀川

随着半年报窗口期打开,近期有多家半导体上市公司公布2024年半年度业绩预告。据东方财富choice数据显示,截至7月11日,申万行业(2021,仅A股)分类半导体板块中,已经有23家上市公司发布业绩预告,其中11家预增,3家实现扭亏,并有多家预计利润实现“翻倍”。

对于业绩“预喜”的原因,已披露公告的半导体公司提到“下游客户需求有所增长”“公司的产品毛利率逐步恢复”“新产品开始规模出货”“客户合作的深入与技术应用领域的拓展”等,这也从侧面反映了半导体行业复苏回暖的趋势。

群智咨询半导体分析师王旭东对《证券日报》记者表示,受终端需求影响,2023年全球半导体行业经历了“去库存”低迷周期。2024年,随着全球经济的弱复苏及补库存周期到来,半导体行业也逐步呈现了复苏迹象。

市场回暖  
带动公司业绩提升

2023年,受需求低迷直接影响,我国集成电路及其细分产品进出口情况不及预期,今年以来,半导体行业复苏的积极因素逐步增多,数据也提供了相关佐证。据海关总署数据,今年前5个月,中国集成电路出口总额达到4447.3亿元,这一数字甚至超过了汽车出口,成为中国外贸的一大亮点。

与此同时,随着技术的飞速进步和新兴应用领域的不断拓展,高性能计算、5G通信、人工智能(AI)等前沿技术蓬勃兴起。这些技术领域的快速发展,不仅提升了半导体产品的市场需求,也促使半导体产业链上的各个环节加速创新与升级。

王旭东说:“根据群智咨询数据,预计2024年全球半导体销售额约为5803

亿美元,同比增长在15%以上。以内存为例,无论是动态随机存取内存还是闪存,今年的行业价格处于环比季度上涨趋势。叠加AI及新能源汽车等需求,半导体行业整体处于回暖复苏趋势。”

半导体板块上市公司也向市场释放积极信号。申万行业(2021,仅A股)分类半导体板块156家上市公司中,2023年度营业收入同比正增长的有86家,利润总额同比正增长的有51家,到了2024年一季度,数据已分别上升至117家和83家。

国内半导体研究机构芯谋研究企业服务部总监王笑龙对《证券日报》记者表示,今年以来,国内半导体产业在市场规模、产业链布局、企业表现与创新、政策支持与区域发展等方面均取得了明显进展,全球对高科技产品需求的增长以及国家政策的扶持,都为半导体行业注入了新的活力。然而,半导体产业也面临着制造成本上升、研发成本高昂等挑战,半导体企业需要积极调整产品结构和供应链,以适应市场变化。

扩产背后  
是下游需求支撑

市场的回暖也为半导体产业链公司扩张提供了信心。今年5月份,士兰微发布公告,参与建设一条以SiC-MOSFET为主要产品的8英寸SiC(碳化硅)功率器件芯片制造生产线,两期投资规模约120亿元。闻泰科技控股的荷兰芯片制造商安世半导体在6月份宣布将投资2亿美元在汉堡开发和生产下一代碳化硅和氮化镓半导体,并增加二极管和晶体管的晶圆产能。

王旭东分析称,智能汽车、人工智能等新场景,新应用会推升半导体的总体需求,因此半导体行业在中长期看需求仍然呈现正向增长趋势。这些下游应用同时也带动了先进制程的发展、HBM(高带宽存储器)的产能扩张以及传感器、无线前端模块等领域的技术创

新,未来随着这些产业的发展,技术创新也将加速。

对于半导体产业的市场变化,近期机构纷纷给出研判。联储证券认为,AI浪潮仍是驱动半导体行业复苏的主动力量。产品端弱复苏反馈至制造端转好。制造和封装利用率持续保持高位,具有量价齐升逻辑。东莞证券分析提出,AI大模型持续推进,行业创新从云端延伸至终端,AI手机、PC开启行业新周期。

北京电子数智科技有限责任公司战略与市场负责人杨震在接受《证券日报》记者采访时说:“从行业上看,3C(计算机、通讯和消费电子)行业逐步回暖,在大模型和生成式AI技术发展下,将迎来新的换机周期。人工智能产业的发展,更是直接带动了智算中心训练、推理和前沿设备需求。我们通过对国产算力芯片进行适配迭代验证,以AI异构计算高效管理与调度为核心,正在积极推动提高AI芯片对大模型的支持力度,加速场景落地。”

在不久前召开的2024全球数字经济大会,中科驭数推出最新一代国产DPU(数据处理器)芯片K2-Pro。会上,中科驭数高级副总裁张宇向《证券日报》记者介绍,信息技术创新产业是数字经济、信息安全发展的基础,目前,中科驭数正全面拥抱国产算力基础设施建设浪潮,与国内多家CPU(计算机处理器)芯片、操作系统和数据库厂商等合作,完成兼容性适配,同时积极参与开源社区平台,共同推动技术发展。

大基金落地  
布局关键产业

进入2024年二季度,我国半导体行业迎来了新的发展机遇,特别是国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司(以下简称“大基金三期”)的成功落地,为整个行业注入了新的活力与动力,这也预示着我国半导体产业链将迎

来一轮深刻的变革与升级。

大基金三期注册资本高达3440亿元,远超前两期总和,彰显金融资本推动集成电路产业高质量发展的坚定意志和雄厚实力。投资期限延长至10年,更是体现了耐心资本的投资理念,为半导体产业提供了更为稳定、可持续的资金保障,有助于企业规划长远发展蓝图,深化技术创新与产业升级。

王笑龙说:“半导体产业的发展离不开金融资本的支持,金融资本不仅提供了资金支持,还推动了技术创新、产业升级、国际竞争力的提升以及人才的吸引和培养,在资本的助力下,中国半导体产业有望实现更快、更好的发展。”

业内普遍认为,大基金三期将重点投向先进封装、高端存储等前沿技术领域,这些领域不仅是半导体产业未来发展的关键方向,也是提升我国半导体产业国际竞争力的关键所在。通过加大对这些领域的投资力度,有望推动我国半导体产业链向更高层次迈进,形成更加完整、更具竞争力的产业生态体系。

科技部国家科技专家库专家周迪的深刻分析进一步揭示了大基金三期成立的多重意义。他认为,大基金不仅为企业提供了直接的资金支持,更通过其导向作用,吸引了更多社会资本涌入半导体产业,激发了市场活力,促进了产学研用深度融合。同时,这也将有力推动我国集成电路产业在国际舞台上的竞争力,为实现科技自立自强、建设创新型国家奠定坚实基础。

周迪说:“展望未来,随着更多金融资本布局半导体产业,将会带动政府、企业、资本市场及金融机构等多方力量紧密合作,共同探索出一条符合中国国情的半导体产业发展道路,为全球半导体产业的繁荣发展贡献中国智慧和力量。”

北京金融法院:  
促进企业依法合规经营  
增强民营企业信心

本报讯(记者吴晓璐)7月11日,在临近《中共中央 国务院出台关于促进民营经济发展壮大的意见》出台一周年之际,北京金融法院召开新闻发布会,通报涉民营企业案件审理情况、相关工作措施,并发布典型案例。

据北京金融法院党组成员、副院长薛峰介绍,北京金融法院约有50%的案件涉及民营企业,案件类型集中在金融借款合同纠纷、融资租赁合同纠纷、票据纠纷、保理纠纷、资产管理合同纠纷等案由。建院以来,北京金融法院共发布审判白皮书3份,发布典型案例7批,发送涉民营企业司法建议12份,进一步扩大规则辐射效应,促进企业依法合规经营,增强民营企业家的市场信心。

据介绍,北京金融法院坚持依法认定融资租赁和保理等非典型担保合法有效,不断拓宽民营企业融资渠道;对变相高利、明股实债等规避利率司法保护上限的畸高回报不予支持,降低民营企业融资成本;依法保护民营企业汇票持票人的票据追索权,便利企业经营中的资金融通;支持民营企业依法依理灵活运用,对企业投保雇主责任险后,无法认定损失原因的,依法适用比例原则酌定赔偿责任。

北京金融法院始终坚持“如我在诉”工作理念,持续完善立案、分流、调解、快审的衔接流程,推动大量金融纠纷在诉讼前端有效解决;充分发挥金融调解组织职能作用,

(上接A1版)

壮大耐心资本  
为新质生产力注入“源头活水”

创业投资在促进科技、产业、金融良性循环,推动创新资本形成方面具有非常重要的作用。公开数据显示,截至今年一季度末,在中国证券投资基金业协会登记的私募股权创投基金管理人有1.25万家,管理基金5.5万只,管理基金规模约14万亿元,其中,在信息技术、半导体以及生物医药等重点领域在投资项目有10.4万个,在投本金4.6万亿元。

6月份,国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》,围绕五大方面提出17条具体措施。据记者了解,后续,监管部门将加快完善资本市场相关配套政策体系,为畅通创业投资的“募投管退”循环提供更好的市场基础和支撑,为私募股权创投基金服务新质生产力提供更加坚实的规则保障。包括修订《私募投资基金监督管理暂行办法》,做好差异化监管安排,对于主要从事长期投资、价值投资、重大科技成果转化创业投资基金在投资退出方面提供便利;优化私募股权创投基金退出“反向挂钩”制度,引导其“投早、投小、投长”,更好体现和发挥耐心资本的作用。

监管部门还将支持培育壮大母基金、并购基金、S基金(私募股权二级市场基金)等专业机构投资者队伍,加快创投资本集聚,为新质生产力注入“源头活水”,发挥私募股权创投基金服务实体经济和科技创新作用。

“培育和壮大长期资本、耐心资本至关重要。”银河证券策略首席分析师杨超表示,下一步要吸引更多中长期资金入市,为新质生产力企业提供稳定的资金支持。同时,加强投资者教育,引导投资者树立长期投资、价值投资的理念,形成有利于新质生产力发展的投资氛围。

营造良好市场生态  
厚植新质生产力成长沃土

净化市场生态,促进市场稳健运行,是吸引中长期资金入市的基础,也是资本市场服务新质生产力的重要保障。

“资本市场良好生态是服务新质生产力的关键要素,有助于实现资源高效配置,为创新型企业提供有力资金支持,服务新质生产力发展。”杨超表示。

监管部门通过完善退市、现金分红、股份减持、程序化交易监管等制度安排,系统性重塑资本市场基础制度,持续改善市场预期,增强资本市场内在稳定性。此外,为回应投资者关切,维护市场稳定运行,进一步加强融资融券逆周期调节等。

在监管部门的鼓励和引导下,上市公司分红意识不断增强,分红

协同监管机构、行业协会等开展多元解纷合作,多途径建立和完善金融纠纷调解专家库;不断践行善意文明执行理念,对被执行民营企业财产采取活封、活扣,维持企业稳定。

“我们在2022年7月携手北京市工商联成立‘优化营商环境工作室’,并于2024年4月与北京市工商联设立民营企业产权保护调解室,推动优化营商环境工作室机制迭代升级,将发力点从后端执行向立、审、执全流程延伸拓展,让服务民营企业半径更短、效能更实。”薛峰表示。

当天,北京金融法院党组成员、副院长宋毅发布了12个涉民营企业保护典型案例,这些案例涉及维护涉民营企业正常生产经营、支持民营企业科技创新、加强民营企业保险保障、降低民营企业解纷成本、化解经营风险助力民营企业纾困重生等。本次发布的十二个典型案例,既有法官通过诉前调解化解不予支持,降低民营企业融资成本;依法保护民营企业汇票持票人的票据追索权,便利企业经营中的资金融通;支持民营企业依法依理灵活运用,对企业投保雇主责任险后,无法认定损失原因的,依法适用比例原则酌定赔偿责任。

“北京金融法院将始终坚持‘以审判规则、以协同促治理’,在涉民营企业案件中坚持平等保护各类所有制经济、公平公正处理涉民营企业金融纠纷案件,全力营造安商惠企的法治化营商环境。”宋毅表示。

家数、分红总额均有新突破。据中国上市公司协会数据,2023年度沪深两市3667家公司现金分红总额达2.2万亿元。此外,多家公司表示,在具有可供分配利润的条件下,实施2024年度中期分红派息。

严打各类违法违规行为,压实中介机构责任,能够有效地遏制市场乱象,增强市场的透明度和公正性。

今年以来,证监会坚持“零容忍”打击违法违规行将不动摇,切实让行政执法“长牙带刺”、有棱有角。权威数据显示,今年前5个月,证监会作出处罚决定190余件,市场禁入30余人次,罚没款金额80余万元,惩处主体责任200人(家)次,罚没款金额已超过2023年全年罚没总额。

进一步压实中介机构“看门人”责任,引导行业机构端正经营理念,提升合规水平、专业服务能力和核心竞争力。

证券公司方面,证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》,修订《关于加强上市公司监管的规定》,聚焦校正行业机构定位、促进功能发挥、提升专业能力和监管效能,发挥上市公司推动行业高质量发展的引领作用。

6月份,证监会、财政部就《资产评估机构从事证券服务业务备案办法(征求意见稿)》征求意见,从紧备案入口,强化持续监管,畅通出口等方面,加强全流程监管,督促已备案机构提升执业能力和质量。后续,监管部门还将加强会计师事务所监管,持续出台会计审计监管规则适用指引,引导督促注册会计师有效履职,提高执业质量。

为铲除财务造假这个“毒瘤”,7月5日,国务院办公厅转发中国证监会等六部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》(以下简称《意见》),坚持惩防并举,加强部际协调和央地协同,“追首恶”“打帮凶”,破除造假“生态圈”,塑造公开透明的市场环境。

“《意见》进一步彰显了监管层对于整治财务造假问题的重视。”杨超表示,这将形成强大的威慑力,促使上市公司更加规范运作,提高信息披露质量,让资源流入优质的创新企业,提升资本市场服务新质生产力的效率。

当前,证监会正在深入开展注册制等资本市场改革综合评估,研究谋划进一步全面深化资本市场改革的一揽子举措。

业界认为,后续资本市场将沿着以强监管防风险推动资本市场高质量发展这条主线,加快补齐各领域短板弱项,夯实市场基础制度,推动保险资金、社保基金、养老金等长期资金积极入市,提高服务新质生产力的能力,在改革中更加注重投资者利益诉求和合法权益保护,促进一二级市场协调发展,增强资本市场内在稳定性,更好服务中国式现代化。