

商务部:1月20日起实施手机等数码产品购新补贴

本报记者 刘萌

近日,商务部会同相关部门发布《手机、平板、智能手表(手环)购新补贴实施方案》和《关于做好2025年家电以旧换新工作的通知》。1月16日,商务部举行专题新闻发布会介绍有关情况。

商务部流通发展司司长李佳路表示,根据目前工作调度情况,全国各地将从1月20日开始陆续实施手机等数码产品购新补贴,具体实施时间以当地的通知为准。

“手机等数码产品具有普及程度高、单品价值高、更新频率高、科技含量高的特点,实施购新补贴,不以‘交旧’为前提,作为一项惠民生、促消费的政策,有利于降低购置成本、提高百姓生活品质,有利于拉动消费、扩大国内需求,也有利于激发产业活力、推动高质量发

展。”李佳路说,全国商务系统在具体组织实施工作中,将做好三方面的工作。

一是坚持便民利民。充分考虑到广大群众的购物习惯,坚持线上线下协同,鼓励支付环节立减,尽量丰富支付方式,最大限度保障广大群众的消费权益。同时,鼓励手机生产、流通企业开展实实在在的优惠让利活动,支持移动支付运营推出消费让利、信用购机等政策,打好政策“组合拳”,让消费者得到更多的实惠。同时,在各个环节保护消费者的个人信息安全。

二是体现公平公正。指导各地落实建设全国统一大市场要求,不得人为设置不合理门槛,一视同仁支持符合条件的各类经营主体参与补贴政策,一视同仁支持符合统一补贴品类和标准的产品参与补贴政策。

三是保障资金安全。强化央地协同,加强数字化平台建设,利用技术手段对补贴申领、

交易支付、资金核销等环节信息进行交叉核验和比对印证,确保购买人身份信息真实性与交易信息真实性。做好大数据分析,对虚假交易、一机多卖、大量囤货等加强监测预警,会同相关部门采取有效措施,严格防范风险。

工业和信息化部电子信息司副司长徐文立表示,手机、平板、智能手表(手环)等消费电子产品产业规模大、覆盖用户多,既是拉动内需的强引擎,也是满足人民美好生活的必需品。把这些产品纳入“两新”政策支持品类,一是顺应了老百姓的期待;二是对经济带动作用显著;三是对我国产业升级牵引力强;四是我国具备消费电子产品购新的坚实基础。

“手机、平板、智能手表(手环)是软硬件新技术、新应用的集大成者,实施购新补贴有助于我国消费电子产业链上下游企业协同创新,瞄准用户体验持续优化产品,加速产业结构调

整升级。同时,凭借着极强的技术外溢特性,这些产品的上游元器件在汽车、家电等领域创新应用也不断加深,对推动我国传统行业转型升级作用显著。”徐文立说。

李佳路同时介绍,2025年家电以旧换新工作重点将突出“扩围”和“便利”。

“扩围”方面,在总结2024年家电以旧换新工作实践,研判当前城乡消费实际的基础上,将原来的8大类家电扩围至12大类,其中新增加了微波炉、净水器、洗碗机、电饭煲4类产品。同时,将每人可补贴的空调数量扩围至3件。

“便利”方面,鼓励补贴购新与方便百姓“交旧”两手抓,优先支持具有较强废旧家电回收能力、能主动提供回收服务的经营主体参与以旧换新活动,多措并举便利换新“交旧”,加快健全废旧家电等再生资源回收体系,推动形成“去旧更容易、换新更愿意”的有效机制。

今日导读

强化上市公司治理
助力资本市场高质量发展
A2版

今年以来多家A股公司
启动赴港上市
A3版

多地出招支持资本市场
高质量发展
A3版

道恩股份:
“小巨人”大思路
B2版

新规满月 40余家央企控股上市公司市值管理有序推进

本报记者 杜雨萌

1月17日,国务院国资委印发的《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》落地“满月”。据《证券日报》记者不完全统计,一个月以来,A股市场已有40余家央企控股上市公司就加强市值管理密集发声。

比如,中国铝业称,公司高度重视资本市场价值提升及对投资者的回报。目前公司正在根据《上市公司自律监管指引第10号——市值管理》的要求制订公司市值管理制度。保利发展表示,公司高度重视市值管理工作,市值管理相关制度制定也正在推进过程中。中煤能源表示,公司高度重视市值管理工作,目前正研究制定市值管理办法、长期破净公司制定估值提升计划,按照有关规定结合公司实际用好市值管理“工具箱”,有序推进相关工作要求落地落实。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,从政策面来看,2024年《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》和《上市公司监管指引第10号——市值管理》的发布,对于央企控股上市公司开展市值管理起到了“立竿见影”的作用,推动其市值管理工作全面突破。从实践来看,央企控股上市公司在修炼“价值创造”内功的同时,也进一步强化“价值实现”外功,总的来看,其市值管理迈出实质性的步伐。

从修炼“价值创造”内功来看,节能风电表示,2024年以来,公司多措并举拓展项目开发路径,加大力度扩充主营业务项目增量,进一步增加了公司风电资源储备,这是公司战略布局进一步优化和资源拓展持续发力的重要成果。截至公司2024年第三季度报告披露日,公司本年新增备案及取得建设指标项目容量151.95万千瓦。太极集团称,公司以“提质增效重回报”为目标,从聚焦医药健康主业、加速科



技创新推动成果转化、提升公司治理水平、健全信息披露体系、强化投资者关系管理等方面,努力推动上市公司市场价值与内在价值相匹配。

从强化“价值实现”外功来看,安迪苏表示,2024年公司努力开展各项市值管理措施,包括长期分红比例的提升、宣布定向增发计划,更大规模、更多层次地开展与各类投资者沟通活动。如对于长期现金分红比率,其明确除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正且公司负债不超过公司息税折旧摊销前利润2倍的情况下,每年以现金方式分配的利润不少于合并报表可供分配利润的百分之四十。广汽集团表示,公司十分重视市值管理和投资者回报,2024年提高了分红比例并推出了A、H股回购计划,截至2024年12

月底,本期回购计划已回购A股1351万股,已回购H股2.6亿股,合计回购2.74亿股,占公司总股数的2.65%。

此外,为提升投资者回报水平、增强投资者获得感,中国汽研透露,公司拟于2025年1月20日实施2024年前三季度权益分配。中国巨石称,公司股东增持计划正在实施中。节能风电表示,公司将积极探索其他有效的市值管理手段,根据实际情况和战略需求,审慎评估并决定是否采用银行贷款进行股票回购。

上海社会科学院市值管理研究中心执行主任毛勇春在接受《证券日报》记者采访时表示,市值是上市公司价值内在的集中体现,市值管理的核心路径首先要着力提升公司内在价值。展望2025年,央企控股上市公司需找到影响公司市值的关键要素与变

量,运用相关工具进行合规合法的市值管理实践,进一步提升股东回报。

朱昌明认为,从长远看,央企控股上市公司加强市值管理的核心路径,还是要“修炼内功”,将完善公司治理、科技创新、并购重组与市值管理统筹谋划,切实改变上市公司的基本面,有效提升价值创造能力。对于股价不能反映公司内在价值的央企控股上市公司,未来,这类公司要着重提高自身价值实现能力,重视资本市场反馈,结合实际情况依法合规运用信息披露、投资者关系管理、投资者回报、股票回购增持等方式,合理引导预期,传递公司价值,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。

中国能建表示,后续,公司将加强股价维护,大股东通过增持等方式,维护股价稳定,提振市场信心。

境外机构2024年持有银行间市场债券4.16万亿元

本报记者 刘琪

境外机构购买人民币债券的热情保持高涨。

日前,中国人民银行上海总部发布2024年12月份境外机构投资银行间债券市场简报(下称“简报”)显示,截至2024年12月末,境外机构持有银行间市场债券4.16万亿元,约占银行间债券市场总托管量的2.7%。

根据此前发布的数据,截至2024年11月末,境外机构持有银行间市场债券4.15万亿元;截至2023年12月末,境外机构持有银行间市场债券3.67万亿元。这就意味着,境外机构在去年12月份净增持银行间市场债券100亿元。从2024年全年来看,境外机构投资者合计净增持银行间市场债券4900亿元。

东方金诚研究发展部执行总监于丽峰在接受《证券日报》记者采访时表示,去年境外机构增持人民币债券有两方面原因:一方面是跨境套息交易增加,2023年9月份至2024年8月份,人民币对美元掉期点贴水幅度较大,境外投资者锁汇后买入境内短期债券的收益较高,期间同业存款期限较短,收益高于利率债而受到外资青睐;另一方面是避险需求增加,境外央行、主权财富基金等配置型投资者的投资需求有所增长。而且,由于经济基本面和政策节奏的差异,人民币债券与欧美国债相关性较低,境外机构配置人民币债券有助于降低投资组合收益波动性,提高组合风险收益比。

在中国银行研究院研究员梁斯看来,境外机构增持人民币债券也与我国政策推动与市场开放密不可分。此外,随着人民币国际化进程的推进,境外机构持有人民币资产的需求增加,而投资中国债券市场是持有人民币资产的重要途径之一。

从持有结构上看,国债是境外机构持有的主要券种。简报显示,截至2024年12月末,境外机构持有国债2.06万亿元,占比49.5%,同业存单1.04万亿元,占比25%,政策性金融债0.88万亿元,占比21.2%。

展望2025年,业界普遍预计境外机构增持人民币债券的趋势还将延续。

“短期看,美联储降息节奏预期放缓、美元指数持续走高等因素将对资产配置境内债券的动力形成压制;但长期看,人民币债券的避险属性以及人民币国际化不断推动下的人民币资产的储备需求等将支撑外资继续增持人民币债券。”于丽峰表示,目前人民币债券在全球资产配置中的占比仍偏低,随着中国在全球经济中的重要性进一步提升,国内金融基础设施的持续完善和债券市场的进一步开放,外资持续提高人民币债券的配置比例仍是趋势。

梁斯也认为,外资仍将保持增持人民币债券的趋势。首先,中国经济运行持续向好之势,中长期发展的积极因素持续增多,为人民币债券市场提供了坚实的基础;其次,人民币汇率有望在合理均衡水平上保持基本稳定,降低了外资投资人民币债券的汇率风险;再次,债券市场高水平对外开放稳步推进,外资进入和退出中国市场便利化提升,增加了市场的流动性和吸引力;最后,人民币债券有良好的分散风险作用,能满足外资多元化资产配置的需求。而“票息+汇兑”的综合收益成为提升人民币配置价值、促使境外机构持续增持的关键。

“一行一局一会”工作会议释放了哪些信号?

苏向泉

近日,“一行一局一会”分别召开了2025年工作会议,分析当前形势,部署新一年工作重点。

与往年相比,今年“一行一局一会”的重点工作在政策取向上根据新形势适时做了许多调整。整体看,金融监管部门2025年的工作会议释放了金融政策将“更加积极有为”的信号,具体体现在四个维度。

其一,支持经济发展的金融政策在总量上更给力,在结构上更精准。

结合当前经济发展形势来看,要保持经济增长的稳定性需要更加积极有为的宏观政策进行逆周期调节。这也要求金融政策在总量上更给力,保持流动性充裕和宽松的社会融资环境;在结构上更精准,支持培育经济新动能、更新旧动能。

“一行一局一会”今年的施策重点与实

经济对金融的需求高度契合。在总量上,央行2025年工作会议强调,“实施适度宽松的货币政策,为经济稳定增长创造适宜的货币金融环境”,而央行2024年工作会议的表述为“稳健的货币政策灵活适度、精准有效”。显然,今年的货币政策更为积极。在结构上,中央经济工作会议将“大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求”列为2025年九大重点任务之首,央行和金融监管总局在今年的重点工作中均强调了促消费、扩内需相关内容。此外,三大金融监管部门今年还强调了做好金融“五篇大文章”,这有助于精准支持国民经济重大战略、重点领域、薄弱环节。

其二,稳定股市的决心、战略性力量储备、机制建设将进一步增强。资本市场的稳定运行,对于构建新发展格局、形成创新资本、提振消费与投资信心、稳定社会预期有至关重要的作用。金融监管部门今

年的重点工作充分彰显了稳股市的决心。央行2025年工作会议明确提出“维护资本市场稳定运行”。证监会对稳股市的相关表述也十分积极,包括“坚持稳字当头,全力形成并巩固市场回稳向好势头”“加强战略性力量储备和稳市机制建设”“深化资本市场投融资综合改革”“培育更多体现高质量发展要求的上市公司”等。

其三,防范化解重点领域风险的金融政策将更加有力有效。

有效防范化解重点领域风险也是我国今年经济工作的重点任务之一。当前,我国地方债务和房地产市场相关风险总体处于收敛状态,今年更加有力有效的金融政策将进一步支持重点领域风险化解。具体来看,央行明确表示,继续做好金融支持地方政府融资平台债务风险化解工作。完善和加强房地产金融宏观审慎管理。金融监管总局则强调,“加快推进中小金融机构改革化险”“加快推进城市房

地产融资协调机制扩围增效,支持构建房地产发展新模式。积极配合防范化解地方政府债务风险”。

其四,金融政策取向一致性强化,政策整体效能将进一步放大。

纵观“一行一局一会”今年的重点工作,不同金融监管部门围绕稳经济、稳股市、稳楼市、稳预期等目标同向施策、协同发力,政策取向的一致性大幅增强,这有利于形成政策合力、放大政策效能、改善政策预期。

近年来,我国经济成功应对各种风险挑战,展现出强大韧性,对世界经济增长的贡献率保持在30%左右。笔者相信,新的一年,兼具前瞻性、针对性、协同性的金融政策组合拳,将进一步助力完成全年经济社会发展预期目标。

今日视点

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐