

以旧“焕”新 赢未来

政策给力 汽车以旧换新累计补贴申请量已达1000万份

■本报记者 郭冀川 刘萌

汽车以旧换新政策正式推行以来,实施成效显著,为汽车消费市场持续注入澎湃动能。商务部日前发布数据显示,截至5月11日,2025年汽车以旧换新补贴申请量达322.5万份,其中汽车报废更新103.5万份,置换更新219万份。自2024年汽车以旧换新政策实施以来,累计补贴申请量已突破1000万份。

据悉,2025年政策对报废国四及以下排放标准燃油车并转购新能源车型的消费者提供2万元补贴,若选购燃油车则补贴1.5万元,叠加地方财政专项补贴(如北京、上海、广东等地均有额外追加补贴),部分新能源车综合补贴额度可达3万元。政策“组合拳”帮助消费者直接减少购车成本,点燃了他们的置换热情,同时,推动新能源汽车零售渗透率在4月份强势突破50%大关。

在汽车行业竞争白热化的当下,以旧换新政策被视为破局“金钥匙”。《证券日报》记者近日实地探访发现,消费者循着政策红利纷至沓来,不少车主果断出手,将闲置燃油车“腾笼换鸟”,加速拥抱新能源赛道。

消费者参与意愿持续提升

“旧车置换补贴简直是‘及时雨’,大大节省了换车成本。”在乐道汽车北京体验店,一位刚完成购车手续的消费者告诉《证券日报》记者,除补贴外,他主要看中部分新能源汽车品牌的可充、可换、可升级的补能服务体系,缓解了对新能源汽车出行补能的焦虑。同时,智能驾驶辅助系统、智能座舱等科技配置,也精准击中了年轻群体“既要经济又要科技”的消费痛点。

乐道汽车销售向记者介绍,借势以旧换新政策,公司为补贴政策加码,如购车赠送附件产品、享五年0息金融贴息、五年免费NOA领航辅助功能使用和加电补贴等。

在补贴申请流程的便捷性方面,极狐首钢店客户经理龙琳向记者介绍,针对不同购车场景,消费者申请补贴的渠道灵活多样。若消费者选择将旧车报废处理,仅需通过“汽车以旧换新补贴申请”小程序,按提示上传车辆报废证明、身份信息等材料,即可完成申请;若消费者计划置换新能源汽车,则可通过“绿交车辆”小程序提交置换合同、新车发票等相关材料,快速申请补贴。此外,消费者还可通过政府指定的官方网站提交补贴申请,多渠道并行,确保消费者能够根据自身需求与习惯,选择最便捷的申请方式,充分享受政策红利。

除了真金白银的补贴外,部分车企还以积分的形式加大促销力度。在AITO问界和广汽埃安的体验店和4S店内,销售人员均表示,消费者购车将赠送可在官方商城兑换礼品的积分,如果是老车主换购还有额外积分赠送,让优惠“看得见、摸得着”。



图①车友联盟活动正成为今年“露营圈”新风向 图②乐道汽车北京体验店消费者正在咨询购车政策 图③极狐首钢店店内消费者正在咨询购车政策

近期,由埃安、特斯拉、零跑、乐道等新能源品牌发起的车友会活动在首钢园集结,数百名新能源车主齐聚一堂。蔚来乐道车友会会长马国峰向记者透露,仅北京地区车友会的会员已超1000人,其中超五成车主车龄超五年,里程超20万公里,置换需求呈井喷态势。这类车企与用户深度联动的活动,正成为撬动市场增量的新支点。

政策驱动下,绿色出行理念深入人心。商务部数据显示,2024年汽车以旧换新中,新能源车置换占比突破60%,660余万辆老旧车型完成“油改电”或节能化升级。2025年趋势更为明朗,新能源车在置换中的占比已超过53%。根据乘联会数据,今年1月份至4月份,新能源乘用车零售量达332.4万辆,同比增长35.7%。新能源汽车正以“破局者”姿态重塑产业格局,成为引领汽车消费变革的新星。

二手车市场焕发蓬勃生机

汽车是大件耐用消费品,为推动以旧换新的持续发展,相关政策也对二手车市场给予大力支持。如《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》就提出目标,到2027年,二手车交易量较2023年增长45%。

汽车以旧换新政策通过多维创新激活二手车市场,其中交易流程的透明化与数字化升级堪称关键引擎。以北京花乡市场为例,其“一站式过户”服务让消费者足不出户即可完成车辆

评估、手续办理及过户全流程,效率提升超50%。某二手车商向《证券日报》记者透露,今年以来4S店密集推出以旧换新补贴活动,在吸引车主出手购车的同时,也扩大了二手车的市场供应。

政策红利下,二手车市场交易量实现跨越式增长。中国汽车流通协会数据显示,2024年全国二手车交易量达1961.42万辆,同比增长6.52%,交易额突破1.28万亿元,体现了二手车交易规模不断提升。

随着政策深化,二手车电商平台也积极利用新技术开拓市场,依托大数据与AI技术,为消费者提供车辆全生命周期档案,线上支付、电子签约等数字化工具的普及,更让交易流程如行云流水,消费者指尖轻点即可完成交易闭环。

二手车市场的规范化与电商化进程,进一步点燃了消费者的换车热情。辰逸精品车行销售总监沈浩向《证券日报》记者表示,随着电动汽车新产品丰富,消费者选择空间大大提升,许多家庭正将闲置燃油车置换为智能电动车,补贴政策如同催化剂,将消费者“观望情绪”转化为“行动动能”。

汽车服务产业迎来新发展

汽车以旧换新政策的铺开,不仅激活了消费市场的“一池春水”,更让围绕汽车的全链条服务产业焕发生机。汽车经销商正从“一锤子买卖”向“终身服务伙伴”转型,汽车金融、置换

服务、维保体系等增值业务成为竞争“新赛道”。

如今消费者步入4S店,既能享受“一站式”金融方案,又能在置换环节获得专业评估建议,更能在维保环节体验“管家式”贴心服务。

中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,以旧换新政策,既是拉动消费与投资的“双轮驱动”,又倒逼产业升级,催生新场景、新需求。

比如,今年3月份,在多地政府指导下,京东养车宣布全面升级补贴政策,补贴覆盖范围拓展至轮胎、机油、维修改装配件、蓄电池等汽车后市场全品类。同时,京东养车联合20余家汽车产业链合作伙伴,共同成立“京东养车焕新品牌联盟”,为消费者提供有保障、更专业的汽车消费体验。

“真金白银”的补贴对汽车后市场消费带来了极大的促进作用。京东养车相关负责人介绍,在以旧补贴政策带动下,轮胎销量增长超100%。同时,消费者对汽车后市场服务的认知也持续扩大,在京东搜“养车补贴”的相关用户数增长超10倍。

朱克力分析,电商平台与大数据让车价“透明如镜”,消费者可轻松比价,从维保到救援的“全周期服务”体系,更让车主真切感受到无微不至的关怀;政府补贴叠加平台让利等多重优惠,使得轮胎、机油、配件等创下价格新低。这些变革点燃了消费者的换车热情,也推动汽车产业加速服务升级。

用好用足“两重”建设和“两新”政策 加力支持“人工智能+”行动

■本报记者 张梦莲

5月20日,国家发展和改革委员会(以下简称“国家发展改革委”)举行5月份新闻发布会。在发布会上,国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超表示,下一步,国家发展改革委将进一步推动和拓展人工智能市场应用,用好用足“两重”建设和“两新”政策,推动“人工智能+”全面赋能经济社会发展。

当前,“人工智能+”行动正持续推进,人工智能技术应用不断拓展。“两重”建设和“两新”政策作为推动产业转型升级、经济高质量发展的重要抓手,也将为“人工智能+”行动的推进提供多方面支持。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,“两重”建设和“两新”政策支持拓展人工智能应用市场的具体路径明确且清晰。通过本轮政策的支持,制造业将在人工智能赋能下加快智能化升级的步伐,人工智能在教育、文旅、医疗等领域应用也将更加广泛和深入。

以人工智能赋能千行百业

“人工智能+”行动推动人工智能赋能千行百业,走进千家万户,是提升经济发展的质量和效益的重要举措。4月25日召开的中共中央政治局会议强调,加快实施“人工智能+”行动。

中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,人工智能正在成为推动经济社会发展的核心驱动力。从产业升级到民生改善,人工智能技术的渗透正在重构生产方式和生活方式。

中国信息通信研究院发布的《人工智能发展报告(2024年)》显示,随着“人工智能+”行动等政策深入推进,大模型在多个行业成效显现。目前,在药物/材料研发和工业设计等研发设计环节,在安全巡检和质量监测等生产环节,以及在统计图表生成等经营管理环节,大模型均有应用落地。在交通、医疗等社会民生关键领域,大模型控空方案、无人驾驶、智慧诊疗等,已经实现试点场景的示范应用。

据李超介绍,在人工智能赋能下,有的制造业企业依靠AI检测、AI辅助决策等,良品率大幅提升,有的提升幅度达到30%,研发成本降低70%;有的电网企业通过智能调度,电力调度转供效率提升30倍。

宋向清认为,人工智能能够与各行业深度融合,催生新的产业形态和商业模式,推动产业升级和创新发展。

用好“两重”“两新”支持

未来,国家发展改革委将用好用足“两重”建设和“两新”政策,推动“人工智能+”全面赋能经济社会

发展。在朱克力看来,“两重”建设聚焦重大工程和新型基础设施,为人工智能技术落地提供了战略支点。“两新”政策则打开了人工智能的民生应用空间,也让制造业的智能化改造不再局限于单点设备升级,而是向全流程渗透。

当前已有省份通过消费品以旧换新政策,支持智能终端消费,培育“人工智能+家居”“人工智能+健康”等应用场景。

浙江省人民政府今年4月份印发的《关于支持人工智能创新发展的若干措施》在“加强高价值应用场景培育”方面提出,支持智能终端消费。将智能家居机器人、智能眼镜、智能仿生、智能健康等产品纳入消费品以旧换新补贴范围,按照产品售价的15%,给予最高2000元/件补助。

山东省人民政府办公厅日前印发的《关于加快人工智能赋能重点领域高质量发展的推进方案》也明确,用足用好消费品以旧换新政策,2025年,限额以上智能家电零售额增长20%以上,智能家居市场人工智能技术整体渗透率达到50%左右。到2027年,智能家居市场人工智能技术整体渗透率达到70%左右。

“消费端政策能推动智能家居、可穿戴设备等新业态发展。”朱克力表示,在设备更新方面,企业引入智能质检系统和工业机器人将显著提升生产线的精度与效率,使得传统工厂逐步向柔性化、智能化转型。

谈及“两重”建设对人工智能领域的影响,萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,“两重”建设重点聚焦加快实现高水平科技自立自强等领域,将为人工智能应用提供强大的技术支撑。如加快5G、云计算、算力网络等新型基础设施建设,将提供数据和算力支持,促进人工智能技术的广泛应用。

此外,也有地区鼓励人工智能企业申报“两重”项目,争取国家政策支持。《天津市促进人工智能创新发展行动方案(2025—2027年)》提出,加强资金保障。积极争取人工智能领域国家政策支持,鼓励企业申报国家科技重大专项和“两重”“两新”项目。

“两重”建设除了以高性能计算中心、数据中心等为人工智能技术研发和应用提供强大的算力和数据资源外,还能通过实施一批人工智能重大应用项目,发挥示范引领作用,带动产业的发展和升级。”宋向清表示,未来,政府还可以通过制定数字经济发展规划、出台税收优惠政策、设立产业发展基金等措施,鼓励企业加大对人工智能技术的研发和应用投入,推动人工智能与千行百业的深度融合。

年内险资调研超7600次 重点关注科技股

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨奕寒

险资作为资本市场的重要投资者,其调研动向一直备受市场关注。据《证券日报》记者统计,今年以来截至5月21日记者发稿,险资对A股上市公司进行了总计7677次调研。根据Wind行业分类,险资主要关注电子元件、工业机械、电气部件与设备、汽车零部件与设备以及区域性银行等高股息和科技成长板块。

受访专家表示,保险资金具备久期长、稳定性要求高的特点,更关注高股息资产提供的稳定现金流及科技股的增长前景。展望未来,预计险资将持续优化“哑铃型”资产配置,同时积极挖掘长期可持续的投资机会。

养老险公司调研积极性高

具体来看,截至5月21日,共有180家保险机构(包括保险公司和保险资管公司)对1292家A股上市公司合计进行了7677次调研。相较于去年同期,今年险资调研的频次有所下降。

从公司类型来看,保险资管机构中,泰康资产管理有限责任公司、华泰

资产管理有限公司总调研次数分别为428次、317次,分别位列第一和第二。此外,中国人保资产管理有限公、大家资产管理有限责任公司、新华资产管理股份有限公司等6家保险资管机构的调研次数均超过200次。

保险行业中,养老险公司调研最为积极。具体来看,调研次数排名前五的分别是平安养老保险股份有限公司、长江养老保险股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、太平洋养老保险股份有限公司和中国人民养老保险有限责任公司。

对此,北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,由于养老险公司具备资金久期长、稳定性要求高的特点,其需要通过深度调研挖掘具备长期稳定收益能力的核心资产。同时,作为养老金第三支柱的重要参与者,养老险公司还需构建差异化投资组合。

对于险资调研频次下降的原因,杨帆认为主要源于三方面:一是在低利率市场环境下,保险资金更加聚焦于高股息股票等具备确定性收益特征的优质标的;二是监管政策明确权益资产配置空间后,险资投资策略更趋精准;三是部分科技成长行业发展趋

势已形成市场共识,降低了分散调研的必要性。同时,保险公司对股票的资金余额配置比例提升则受益于政策红利释放、资产荒背景下权益资产吸引力相对增强以及险企主动优化资产配置结构。

尽管调研频次同比有所下降,但险资配置股票的积极性不降反升。国家金融监督管理总局最新披露的数据显示,今年一季度,财险公司和人身险公司对股票的资金运用余额配置比例分别为7.56%、8.43%,分别较去年同期上升1.2个百分点、1.65个百分点。

坚持长期投资理念

从被调研的上市公司所在行业来看,高股息板块和科技成长板块是险资调研重点,包括电子元件、工业机械、电气部件与设备、集成电路、医疗保健设备和区域性银行等行业。

具体来看,被保险机构调研的A股上市公司中,有超过500家为科创板或创业板上市公司,占保险机构调研上市公司总数的近四成。

展望未来,杨帆认为,险资将继续优化“哑铃型”资产配置策略:一端牢牢把握高股息资产的稳定收益特性,夯实投资组合安全垫;另一端积极布局科技创新、绿色低碳、养老健康等政策支持的赛道,捕捉长期增长机会。同时,通过长期股权投资、REITs(不动产投资信托基金)等创新工具优化组合结构,并持续强化ESG(环境、社会和公司治理)风险管理体系,实现风险收益的精准匹配。

平安资产管理有限责任公司副总经理张剑颖在中国保险资产管理业协会举行的2025年一季度保险资金运用形势分析会上表示,保险资金应保持耐心资本特色,坚定长期投资理念,积极挖掘长期可持续的投资机会。

深交所ETF投资问答

第三十一期: 如何运用ETF构建中低风险组合?(上)

近年来,“固收+部分权益投资”公募基金等中低风险策略的基金产品获得了投资者的青睐。基于中低风险偏好,投资目标、投资期限等因素,投资者可以运用ETF构建中低风险投资组合,主要通过定性分析或量化模型等方法,将ETF分配到不同的大类资产,分散投资风险,实现风险收益平衡。

在股票、债券、商品等资产配置上,市场上有诸多资产配置模型可供选择,包括恒定比例配置策略、均值一方差模型、风险平价/风险预算模型、因子模型等。针对中低风险的投资组合,我们介绍三个较为常用的策略:

(1) 恒定比例配置策略

恒定比例配置策略是最朴素、最基础的资产配置策略,适合投资者根据目标收益和风险承受水平设定各资产配置的目标权重,通过不断的再平衡策略使得各类ETF资产权重的比例维持在恒定水平。

恒定比例配置策略以严格的仓位限制了不同资产之间的配置

比例,减少了人为的干预,在资产收益相关性较低时能实现风险分散,资产权重稳定,交易成本低,其中的再平衡也能贡献一定收益。恒定比例配置是市场上接受度较广的一种被动资产配置方式,比如经典的“股债60/40”“股债30/70”“股债20/80”。考虑到投资者的中低风险偏好,以股债20/80为例,投资者可以将80%的资产配置到债券类ETF,将20%的资产配置到权益类ETF,其中权益类ETF配置,可以按照前文讲述的“核心-卫星配置”进行操作,选择宽基ETF与行业主题ETF构建组合,从而构建中低风险组合。

恒定比例配置策略的主要缺点是投资组合的灵活性不足,不能根据市场情况对组合进行调整,在市场趋势性下跌行情中,容易出现不断通过再平衡增加仓位而提升组合的风险暴露。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)