

多地迅速响应新一轮以旧换新政策 家电消费将持续升温

本报记者 刘 钊

随着商务部等四部门于近日印发《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，连日来，北京、湖北、青海等地相继开始执行家电以旧换新政策，为即将到来的家电消费旺季再添薪火。

业界普遍认为，新一轮以旧换新政策将进一步刺激市场内需，释放消费潜力，带来新的市场增量空间和行业发展机遇。同时，以旧换新持续驱动家电产业向绿色智能趋势深化，倒逼企业向绿色、低碳、高质量发展，推动行业整体转型升级。

真金白银促消费

为做好家电以旧换新，中央与地方政策协同联动，推动家电以旧换新工作走深走实，商务部等四部门近日印发《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》（以下简称《通知》）。这是继今年3月份国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》之后，2024年家电行业又一轮以旧换新政策。

据了解，相比首轮以旧换新政策，新一轮家电以旧换新政策的财政补贴力度更强。

《通知》提出，各地要统筹使用中央与地方资金，对个人消费者购买2级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机8类家电产品给予以旧换新补贴，补贴标准为产品最终销售价格的15%，对购买1级及以上能效或水效的产品，额外再给予产品最终销售价格5%的补贴。每位消费者每类产品可补贴1件，每件补贴不超过2000元。

同时，《通知》明确，根据《关于加大支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》要求，国家发展改革委直接向地方安排超长期特别国债资金，支持家电以旧换新。家电以旧换新补贴资金按照总体9:1的原则实行央地共担，东部、中部、西部地区中央承担比例分别为85%、90%、95%。各省级财政根据中央资金分配情况按比例安排配套资金。新一轮家电“以旧换新”主要由中央财政资金



有业内人士称

即将到来的“金九银十”是家电行业传统销售旺季，在新一轮家电行业以旧换新政策的加持下，家电市场消费有望持续增长

魏健琪/制图

承担，有助于加快“以旧换新”政策落地。

《通知》发布后，多地做出积极响应。截至目前，已有北京、湖北、青海等地相继发布家电以旧换新等实施细则，对具体补贴品类及幅度等作出具体规定，部分地区已开始执行家电以旧换新补贴政策。有业内人士表示，随着越来越多的地区陆续落地家电以旧换新政策，有望充分刺激家电换新需求，带动家电消费规模的增长。

中国家用电器商业协会秘书长张剑锋向《证券日报》记者表示，新一轮家电以旧换新政策的补贴重点集中在八大品类，这些品类是市场上的主要销售产品。考虑到各省份市场的差异性，地方政府可以根据本地实际情况增加补贴品类。此次政策还提升了能效标准，仅对2级及以上能效产品提供补贴，旨在激励企业创新，提升产品能效，实现绿色低碳发展，这与国家推动高质量发展的政策目标是一致的。

“以旧换新既利当下更利长远。一方面，以旧换新能持续助

力家电消费升级，促进经济发展、提升消费活力。另一方面，还能实实在在给消费者带来实惠，提升居家生活的便利度、幸福感，是重要民生工程。”海尔智家相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示。

企业积极落实

自国家在3月份发布首轮以旧换新政策以来，海尔智家快速响应，先后在全国发起了绿碳计划、美好生活焕新倡议、多快好省用户焕新等方案。在新一轮家电以旧换新政策发布后，海尔智家以“美好生活焕新季”为载体的以旧换新活动也在同步加码。据海尔智家上述负责人介绍，截至目前，海尔智家已联合各地共同召开以旧换新启动会206场，覆盖189个城市和数百万个乡镇。

TCL同样也在积极高效推进以旧换新政策落地。产品上，公司2024年投向市场的节能新品有60余款，筹措专项补贴资金开展以旧换新活动，消费者可享受最高1000元的企业补贴，然后再享受

政府补贴。

作为线上电商的京东也积极响应。具体来看，从8月24日起，在京东App搜索“北京家电以旧换新”即可进入活动会场。消费者购买八个品类产品，包括冰箱、洗衣机、电视、空调、热水器、家用灶具、吸油烟机、电脑都可以享受补贴。其中，一级能效产品补贴20%，二级能效产品补贴15%，全国范围内每人每类产品可领用1次，每人每类产品至高补贴2000元。

信达证券分析师罗岸阳表示，本轮家电以旧换新补贴力度较大，而以旧换新终端补贴也有望带动家电实际报废量的大幅增加，或将利好报废回收拆解环节。目前不少家电品牌已经开始行动，优化废旧家电回收流程，送新拆旧同步进行。

近日通过淘宝电商平台购置海信空调的刘先生向《证券日报》记者表示，相比此前，现在拆旧和送新两个流程可以同步进行，不仅减少了等候时间，还大大提高了无缝衔接的体验感。

张剑锋表示，当前家电市场已转变为存量市场，且以买方为主

导。未来家电消费的趋势将集中在鼓励消费者选购二级及以上的节能产品，“市场参与者普遍关注政策能否形成持续有效的激励机制。短期内，家电以旧换新政策对市场有显著的催化效果，能够刺激家电消费，特别是在下半年传统消费高峰期和旺季，将起到积极的促进作用。此外，政策对绿色节能产品的补贴也对企业提出了更高的技术创新要求。”

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅表示，即将到来的“金九银十”是家电行业传统销售旺季，在新一轮家电行业以旧换新政策的加持下，家电市场消费有望持续增长，政策通过补贴方式鼓励消费者更换旧家电，从而激发潜在的消费需求，可以提高家电市场的销售量。同时，政策倾向于补贴更高效等级的产品，可以促使消费者选择更加节能环保的新家电，推动家电产品结构优化和升级。此外，以旧换新政策不仅增加了终端销售，还将促进上游原材料、零部件生产和下游售后服务等产业链环节的发展。

赛诺菲暂停国内销售流感疫苗 市场影响几何？

本报记者 张 敏

8月27日，《证券日报》记者从跨国药企赛诺菲处获悉，公司决定暂时停止流感疫苗在中国的供应和销售。不过，公司相关人士强调，这一决定仅为“预防性措施”。

“流感疫苗产品本身具有高度复杂性。公司在进行持续稳定性考察过程中，观察到2024年至2025年流感季节的流感疫苗凡尔灵、凡尔佳的效价（疫苗产生预期生物效应的相关参考数据）呈现下降趋势。公司预期在产品效期结束之前，疫苗效力有可能受影响。”赛诺菲在回复《证券日报》记者采访时表示，对于已经销售的产品，公司将会进行退货处理。

据了解，疫苗的效价是指疫苗使人体产生特异性免疫力的能力，也就是疫苗的有效性。安全性与效价是疫苗的两方面特征，效价本身并不影响安全性。

公开资料显示，1996年，赛诺菲将流感疫苗引入中国。2023年2月份，赛诺菲四价流感病毒裂解疫苗凡尔佳（Vaxigrip Tetra）获得国家药监局批准用于6月龄至35月龄婴幼儿流感预防接种；此后，该疫苗适用人群扩大到全人群（6月龄及以上）。

赛诺菲表示，今年已上市并流通使用的流感疫苗凡尔灵、凡尔佳均经过上市核准，严格遵循各项法律法规、国家药品标准和各项法定要求，符合放行标准。没有发现产品安全性和有效性受到影响的迹象和证据，故暂时停止这些疫苗在中国的供应和销售的决定，仅为“预防性措施”。

一位不愿具名的企业人士向记者表示，暂停疫苗销售是中国疫苗高质量监管的结果和体现。监管既包括监管部门的批签发管理、监督检查和监督抽检，也包括企业质量部门对产品的持续检测、分析和跟踪回顾。

当前即将进入流感疫苗的接种旺季。据了解，目前国内拥有四价流感疫苗生产资质的企业有华兰疫苗、金迪克、武汉生物制品研究所有限责任公司、长春生物制品研究所有限责任公司、上海生物制品研究所有限责任公司以及科兴控股旗下北京科兴生物制品有限公司等。

对此，排排网财富管理部副总监刘有华向《证券日报》记者表示，赛诺菲巴斯德流感疫苗暂停供应，或有利于国产流感疫苗企业获得更多关注。

华兰疫苗公司人士在接受《证券日报》记者采访时表示，赛诺菲暂停销售流感疫苗客观上会对国内其他疫苗生产企业形成利好，“流感疫苗的生产周期大约需要4个月至6个月的时间。2024年以来，截至目前，华兰疫苗的流感疫苗共批签发76批，公司会根据市场供需情况积极保障供应。”

“中国流感疫苗的产能和产量是充足的。”科兴控股相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示，保障流感疫苗充足供应是所有流感疫苗厂家的责任。

辅助生殖进医保持续扩围 相关上市公司正积极布局

本报记者 许林艳

8月27日，据国家医保局官方微信公号消息，自2024年9月1日起，福建、河南、陕西、西藏将把辅助生殖技术纳入医保报销范围。

融智投资高级研究员包金刚向《证券日报》记者表示，随着越来越多地区将辅助生殖技术纳入医保，市场需求有望得到释放，进而促进行业快速发展。

辅助生殖高昂的费用一直是患者面临的问题。2022年7月份，国家卫健委等17部门印发《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的意见》，其中提出，要综合考虑医保（含生育保险）基金可承受能力等因素，逐步将适宜的分娩镇痛和辅助生殖技术项目按程序纳入基金支付范围。

在国家政策引领下，各地积极响应。2023年7月1日起，北京市将16项治疗性辅助生殖技术项目纳入基本医疗保险门诊报销范围，成为全国首个将辅助生殖纳入医保的地区；2023年11月1日起，广西将取卵术等部分治疗性辅助生殖类医疗服务纳入基本医疗保险和工伤保险基金支付范围；2024年2月份，内蒙古将取卵术、胚胎培养等8项辅助生殖类医疗服务项目纳入医保报销范围。

为规范行业医疗服务项目和价格，2023年6月份，国家医保局印发《辅助生殖类医疗服务价格项目立项指南（试行）》提出，将各地原本五花八门的辅助生殖类项目分类整合为12项，如取卵术、胚胎培养、胚胎移植等。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜向《证券日报》记者表示，从整体来看，我国辅助生殖行业规范化程度仍有待提升。例如，当前相关顶层设计尚不完善，包括第三、四代试管婴儿、代孕等领域存在法律空白，缺乏体系化规定。

巨丰投资高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示，在辅助生殖进医保的过程中，目前仍存在诸多挑战需要克服。例如，如何确定医保的覆盖范围、报销比例，以及如何避免技术滥用等问题，还需要进一步的政策支持和法规完善。

据悉，多家A股上市公司正在积极布局辅助生殖领域。安科生物工作人员向《证券日报》记者表示，公司在生长发育、辅助生殖、生育等领域均有布局。例如，在辅助生殖领域，公司开发了丰富的诊断试剂产品线，用于男性、女性不孕不育检测；子公司拥有的多肽原料药醋酸阿托西班、缩宫素和醋酸西曲瑞克，其对应的制剂在临床上属于辅助生殖、生育领域用药。

英语特表示，公司在优生优育检测领域拥有超过20个检测产品注册证，且绝大多数为三类医疗器械注册证。

苏农银行2024年上半年成绩单： 归母净利润同比增长15.64% 经营业绩“量”“质”齐升

8月27日，苏农银行（股票代码：603323）披露了2024年半年度报告。报告期内，苏农银行实现营业收入22.76亿元，同比增加1.80亿元，同比增长8.59%；归属于母公司股东的净利润11.20亿元，同比增加1.51亿元，同比增长15.64%；实现每股收益0.62元/股，同比增长14.81%。

今年上半年，苏农银行紧紧锚定本行既定“三一五”发展战略规划，围绕“三个银行”建设愿景稳中求进，保证了全行业务“量的合理增长”和“质的有效提升”，实现了全行效益、规模、质量的均衡发展。

经营业绩“量”“质”齐升

过去半年，苏农银行经营规模

保持稳健增长态势。截至上半年末，苏农银行总资产达2175.02亿元，较年初增加149.38亿元，增长7.37%。

各项存款余额1703.45亿元，较年初增加127.46亿元，增长8.09%；各项贷款总额1308.73亿元，较年初增加85.82亿元，增长7.02%。

从贷款投向看，截至上半年末，苏农银行制造业贷款余额377.53亿元，占比达28.85%，在全国上市银行中位居前列，充分践行金融服务实体经济使命担当；苏州城区贷款（不含吴江）占比22.80%，较年初提升1.14个百分点，城区“新市场”拓展卓有成效。

面对复杂的经营环境，规模指标稳步增长的同时，苏农银行资产质量继续保持稳定。截至上半年末，不良贷款率0.91%，较年初持平；关注类贷款较年初下降0.02个百分点，拨备覆盖率达442.87%，保持稳定，不良资产持续出清，抵补能力进一步夯实。

金融服务守正创新

今年是苏农银行成立二十周年，作为一家植根于本土本土的中小金融机构，公司多年来不断在金融服务上守正创新，着力打造“苏州人民自己的银行”。

报告期内，苏农银行持续深化普惠金融服务，布局“江村驿站”服务农村疏通金融服务最后一公里，建成51家“江村驿站”，其中15家入驻“数字乡村客厅”；深化政银企合作，实现“政务”“村务”“商务”和“金融服务”四融合服务模式；建成运营首家“江村驿站”，探索出金融机构进社区新模式。

公司业务方面，苏农银行推出颇具特色的管家式服务，着力打造“中小企业金融服务管家”品牌，推进产业集群突围，构建产业客户授信审批机制。与此同时，苏农银行强化科技金融创新应用，开展科创企业“伴飞计划”，加大外拓外拓力度，开展“一行一品

(GIS)

南京证券发布2024年半年报：稳健风格凸显 服务成效提升

8月27日，南京证券发布了2024年半年报，报告期内公司营业收入和净利润实现“双增长”，保持稳健经营态势。与此同时，公司发挥功能性作用服务实体经济，在服务科技金融、绿色金融、普惠金融等方面成果“可圈可点”。

今年以来，证券市场震荡多变，更加考验券商稳健经营能力。半年报数据显示，南京证券

实现营业收入16.78亿元，同比增长29.55%，归属于母公司股东的净利润5.46亿元，同比增长19.73%。业绩增长主要得益于公司多项业务呈现向好势头，客户财富管理业务新增开户数、客户理财产品保有规模等增长明显，资产管理业务业绩和规模持续增长、主动管理能力得到增强，期货公司代理交易额、客户日均权益规模实现明显提升

等。同时，南京证券风险管理和成本管理较好，保持了适中的财务杠杆和优良的资产质量，各项风险控制指标符合行业监管标准。

报告期内，南京证券发布“金帆”机构业务服务品牌，加强对各类企业的全生命周期服务力度。据了解，今年以来，南京证券助力企业发行了多个种类的债权融资产品，公司主承销扬子

国资投资集团企业债券，募集资金用于出资或增资相关创业投资基金，为南京江北新区科技创新提供资金支持。主承销南京地铁绿色公司债券、江北科技可持续发展挂钩债券等，助力落实“双碳”目标。同时，还助力一批企业发行农村产业融合发展专项企业债、小微企业贷款专项金融债、小微企业集合债等债券，让金融资源惠及中小微企业、农旅产业等。

南京证券有关人士表示，下一步公司将深入践行金融工作的政治性、人民性，坚持把服务实体经济作为根本宗旨，践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，努力推动公司高质量发展，做好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”。

(GIS)