



中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《国际金融评论》
- 《国别/地区观察》

作者：范若滢 中国银行研究院
电话：010 - 6659 2780

签发人：陈卫东
审稿人：周景彤 梁 婧
联系人：刘佩忠
电话：010 - 6659 6623

* 对外公开
** 全辖传阅
*** 内参材料

消费品以旧换新政策的效果评估、优化建议与金融支持*

2024 年以来，新一轮消费品以旧换新政策取得了积极效果，未来可在延续补贴时间、提升资金支持力度、进一步扩大补贴商品范围、放宽企业参与门槛、优化政策实施流程、打通回收体系堵点等方面进一步完善。同时，推动金融与以旧换新政策双向赋能。提升消费信贷便利，加大汽车金融服务，为参与企业提供多元化、有针对性的一揽子金融服务，加大对资源回收行业企业和重点项目的金融支持力度。

消费品以旧换新政策的效果评估、优化建议与金融支持

2024 年以来，新一轮消费品以旧换新政策取得了积极效果，未来可在延续补贴时间、提升资金支持力度、进一步扩大补贴商品范围、放宽企业参与门槛、优化政策实施流程、打通回收体系堵点等方面进一步完善。同时，推动金融与以旧换新政策双向赋能。提升消费信贷便利，加大汽车金融服务，为参与企业提供多元化、有针对性的一揽子金融服务，加大对资源回收行业企业和重点项目的金融支持力度。

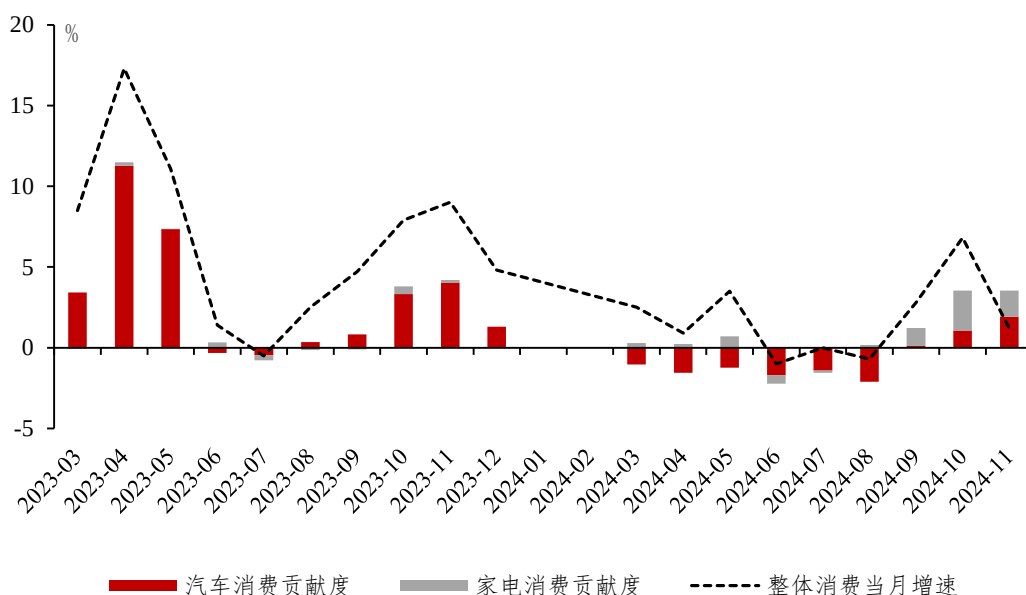
一、本轮以旧换新政策取得积极效果

2024 年以来，新一轮消费品以旧换新政策力度不断加强。3 月份，国务院印发关于《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确提出实施消费品以旧换新行动，包括开展汽车以旧换新、家电产品以旧换新和推动家装消费换新。7 月份，国家发改委、财政部出台《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》，从资金总量、资金结构与补贴范围三个方面进一步加大对“两新”政策的支持力度，安排 1500 亿元左右超长期特别国债资金用于支持地方消费品以旧换新。随后，商务部等部门发布进一步做好汽车以旧换新、家电以旧换新和推动电动自行车以旧换新的实施细则。各地方政府也积极响应，陆续制定出台相关细化措施，并根据各地实际情况作出差异化安排，加大了政策的推进力度。本轮以旧换新政策取得积极效果，主要体现在三个方面。

一是有效释放了家电、汽车等领域消费，对拉动内需具有重要贡献。商务部数据显示，截至 2024 年 12 月 13 日零时，汽车以旧换新带动乘用车销售量超 520 万辆，其中报废更新超 251 万辆，置换更新超 272 万辆；家电以旧换新带动 8 大类产品销售量超 4900 万台；家装厨卫“焕新”带动相关产品销售超 5100 万件；电动自行车以旧换新带动新车销售近 90 万台。分阶段来看，2024 年 9 月份以来随着地方政府加力推进以及资金支持逐渐到位，政策效果不断加强、消费潜力释放进一步加速。全国家电以旧换新销售额突破 1000 亿元用时 79 天，从 1000 亿元到 2000 亿元仅用 40 天。10 月、11 月份家用电器消费当月同比增速分别为 39.2%和 22.2%，明显快于前三季度增速

（4.4%）和上年同期增速（0.3%和 0.6%）；汽车消费当月同比增速分别为 3.7%和 6.6%，也明显快于前三季度增速（-2.1%）。家电、汽车对整体消费的贡献度也出现明显抬升，10 月、11 月份合力拉动整体消费增长 3.5 个百分点（图 1）。

图 1：2024 年四季度后家电、汽车对整体消费的贡献度提升



资料来源：Wind，经作者计算整理，中国银行研究院

二是推动居民消费向绿色化、智能化转变。本轮以旧换新政策根据家电的不同能效或水效进行补贴金额的区分，对一、二级能效或水效的产品分别给予销售价格的 20%、15% 补贴，让消费者有更强的动力选择一级能效或水效的产品。汽车以旧换新政策根据新能源车、燃油车进行补贴金额的区分，对购买新能源车补贴 1 万元，对购买燃油车则补贴 7000 元，更倾向于鼓励消费者置换新能源车。根据商务部数据显示，家电以旧换新带动 8 大类产品销售额中一级能效或水效产品占比超过 90%。

三是给相关企业带来多重利好。一方面，增加企业销售额。以旧换新活动能够吸引更多消费者购买新产品。2024 年一、二、三季度，A 股家电板块净利润同比增速分别为 11.4%、8.2% 和 4.9%，汽车板块净利润同比增速分别为 14.9%、19.9% 和 7.3%，均明显高于全部非金融企业净利润同比增速（一、二、三季度分别为 -5.4%、-6.6% 和 -

10.0%）。另一方面，助力企业股价、市值表现。例如，2024 年以来家电龙头企业美的集团、格力电器股价分别上涨 44%和 50%，表现明显好于上证综指和沪深 300。

二、政策优化建议

（一）补贴时间有待延续，资金支持力度有提升空间

参考上一轮消费品以旧换新政策，2009 年 6 月政府出台政策并选择北京、天津、上海等 9 省市开展试点，2010 年 6 月起将政策推广到全国并延长至 2011 年底，政策集中显效期为 2010-2011 年。本轮消费品以旧换新政策虽在 2024 年 3 月推出，但由于前期支持资金不足叠加地方政府财政压力较大，政策效果并不明显。政策大规模推进并集中显效的时间主要集中在 2024 年 9 月份以后，可见本轮政策显效时间并不长。同时，考虑到特朗普上台后我国外贸面临更大压力以及房地产市场企稳筑底还需时日，从家电、汽车等方面发力稳内需的必要性较大。建议可将以旧换新政策实施时间进一步延长¹，以保障政策持续性以及政策实施效果。

补贴规模有提升空间。一是总的财政支持金额可进一步增加。2024 年安排了 1500 亿元左右超长期特别国债资金用于支持以旧换新，9 月份起地方加快推动资金使用，有的地方已经用完相应额度。考虑到 2025 年资金支持贯穿全年，可考虑安排 3000 亿元左右长期特别国债资金。二是可适当放宽单件商品的补贴上限。政策规定单件商品补贴不能超过 2000 元，但事实上部分大型家电家具总价较高，建议可将单件商品的补贴上限放宽至 5000 元，更大程度上鼓励居民购买升级类商品。此外，当前国补 8 大类产品仅可享受一次补贴，省级扩围商品也仅可再享受一次补贴。一般情况下，家庭增添家电家具都会多件一起购买，建议可将数量限制放宽或取消。

（二）补贴商品范围有待进一步扩大，补贴条件可适当松绑

本轮以旧换新政策中，全国层面规定的核心品类为汽车、家电、家装厨卫和电动自行车，其中家电主要包括冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、

¹可延长至 2025、2026 年，甚至更长时间。

吸油烟机共 8 大类。在此基础上，各地方政策根据自身实际情况，进行了增补（表 1）。对比来看，上海、江苏、浙江、海南、四川等省份的家电补贴范围较广，新增补贴范围包括微波炉、咖啡机等升级类家电和小家电，地板、桌椅、沙发等家具和家装建材，以及护理床、报警器等适老化产品。此外，宁夏、新疆等省份还对手机、平板等电子产品进行了补贴。结合这些省份前期实施经验，较多商品都具备全国推广的潜力。包括：一是升级类家电，如空气净化器、加湿器、净水机等；二是电子产品，如手机、平板、游戏机等；三是家具家装类产品，如沙发、床垫、地板等；四是适老化产品，如报警器、护理床、智能摄像头等。此外，部分母婴产品（如吸奶器、奶瓶、电子手表等）以及家纺用品（如四件套、窗帘、地毯等）也具备补贴潜力，建议考虑增补。因此，建议全国层面补贴扩围，以更大限度地起到拉动消费的作用。根据 2025 年 1 月 8 日国家发改委新闻发布会，微波炉、净水器、洗碗机、电饭煲等家电以及手机、平板、智能手表手环等数码产品已纳入全国补贴。建议有条件省份可在此基础上将其他商品在省级层面进行补贴。

表 1：各省份家电补贴范围对比

省份	补贴范围
北京	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
天津	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 新增 24 类厨卫家电、智能家居和适老化商品，包括：空气净化器、净水机、洗碗机、电饭煲、空气炸锅、电动咖啡机、微波炉、蒸箱烤箱、烘衣机、智能门锁、吸尘器、洗地机、扫地机器人、电动沙发、电动按摩椅、电动智能床垫、智能马桶、影音设备、电动轮椅、助听器、家用安全监控设备、智能防走失仪、医用护理床、电动移位机
河北	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 净水器、按摩椅、电烤箱、料理机、清洁器、电饭煲、电吹风、学习机
山西	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 蒸烤机、洗碗机、消毒柜、净水软水机、空气能采暖机、扫地机器人、智能门锁
内蒙古	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 洗碗机、空气净化器、微波炉(含一体机)、电磁炉、电饭煲、电风扇和净水机
辽宁	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
吉林	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机

黑龙江	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	净水器、洗碗机、电磁炉、微波炉、电饭煲、智能马桶（含智能马桶盖）、淋浴器、蒸烤箱（含蒸箱、烤箱及蒸烤一体机）、扫地机器人、洗地机
上海	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	本市对家电、家装建材、家具及适老化产品共 52 类进行补贴。（一）家电类。包括微波炉（含一体机）、蒸烤箱、电饭煲、电风扇（含凉霸）、电暖器（含暖风机）、电磁炉、空气净化器、打印机、洗碗机、净水机、干衣机、吸尘器、洗地机、扫地机器人、智能门锁、投影仪等 16 类产品。（二）家装建材类。包括水槽、龙头花洒（含淋浴柱）、坐便器（含智能盖）、台（立）盆（柜）、镜面柜、浴缸、防盗门、涂料、瓷砖、地板、木（移）门、成品窗、淋浴房、吊顶、水管理系统等 15 类产品。（三）家具类。包括桌椅、柜类、沙发、按摩椅、床架、床垫等 6 类产品。（四）适老化产品。包括报警器（烟雾、燃气、水侵）、智能摄像头、智能视频门锁、智能呼叫器、防跌倒看护设备、护理功能床、护理床垫、助起沙发、功能餐桌、智能助起马桶、扶手、淋浴凳、坐式淋浴器、步入式浴缸、感应（声控）灯等 15 类产品
江苏	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	空气净化器、微波炉(含一体机)、日电磁炉、电饭煲(含电压力锅)、电风扇、家用冰吧、洗碗机、净水器、智能马桶(含马桶盖)、干衣机、扫地机器人、洗地机、吸尘器、消毒柜、蒸烤箱(包含电蒸箱、电烤箱、蒸烤一体机)、挂烫机、暖风机、油汀、取暖器、浴霸、加湿器、面包机、三明治机、早餐机、炒菜机器人、空气炸锅、电水壶(含养生壶茶吧机(含咖啡机)料理机(含汁机)、电火锅、制冰机衣物护理机、吹风机、除螨仪、打印机、智能服务机器人
浙江	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	电饭煲(压力锅)、空气炸锅、烘干机、净水器、吸尘器、微波炉、消毒柜、空气净化器、除湿机、咖啡机、投影仪、电风扇、破壁料理机、煎烤机、电磁炉。智能门锁(含智能防盗门)、智能窗帘、智能晾衣架、智能家用监控、智能照明、智能马桶(含智能马桶盖)、智能床(含智能床垫)、智能桌椅(含智能按摩椅、智能沙发)、智能健身设备、智能语音设施(含智能音箱)、智能服务机器人(含智能扫地机、拖地机)、智能洗碗机、智能蒸(烤)机等智能家居产品
安徽	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	洗碗机、智能马桶净水机（含智能马桶盖）、扫地机器人、电饭煲、茶吧机、电压力锅、淋浴器、微波炉、洗地机、空气净化器、干衣机、新风机、智能床垫、饮水机、智能门锁、智能窗帘、取暖器、蒸烤箱（含蒸箱、烤箱、蒸烤一体机、微蒸烤复合机）、破壁机、智能晾衣架、智能床、浴霸、消毒柜
福建	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
江西	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 家具、家装建材、家电（列入家电以旧换新支持范围的 8 类家电产品除外）智能家居等物品和材料价格在 500 元以上的
山东	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
河南	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机

湖北	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
湖南	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
广东	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
广西	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 洗碗机、消毒柜、电饭锅、电烤炉、吸尘器、蒸烤一体机、扫地机器人、净水器、微波炉、智能门锁、智能马桶等 11 类产品。
海南	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 洗碗机、空气净化器、吸尘器、微波炉、电磁炉、电饭煲、电风扇、净水机、扫地机、咖啡机、面包机。全屋智能产品（含系统和产品）、家具（含床架、沙发、桌子、椅子、衣柜、床垫）、木地板、瓷砖、洁具（含浴缸、马桶、面盆、水龙头、花洒、拖布池、淋浴房等）、定制整体橱柜、门窗、门锁、乳胶漆、灯具、窗帘、吊顶、按摩椅、轮椅、淋浴椅、坐便凳等 16 类家装家居
重庆	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 洗碗机、净水器、投影仪
四川	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 投影仪、饮水机、净饮机、净水器、洗碗机、蒸烤箱、消毒柜、空气净化器。床、床垫、沙发、茶桌茶几、橱柜、衣柜、书柜、餐桌椅、书桌椅、淋浴器、灯具、装修材料等 12 类旧房装修、厨卫等局部改造产品, 扫地机器人、智能马桶(盖)、吸尘器、洗地机、垃圾处理器、音响（箱）、智能门锁、智能沙发、智能床等 9 类智能家居产品，护理床、紧急呼叫器、智能床垫、智能监控摄像头、轮椅（助行器）、助听器等 6 类适老化改造产品
贵州	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 消毒柜、取暖器、饮水机、投影仪、空气净化器、冷柜、按摩椅、打印机、破壁机
云南	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
西藏	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 床架、床垫、沙发、衣柜、书柜、厨柜、电视柜、餐桌、椅子、茶几等 10 类家具，酥油茶打茶机、蒸烤箱、微波炉、洗碗机、消毒柜、电饭煲、咖啡机、面包机、净水器、空气净化器、扫地机器人、吸尘器、投影仪、智能门锁、智能马桶（含智能马桶盖）、智能晾衣架、智能淋浴、浴霸、集成水槽、挂烫机(含电熨斗)、吹风机、电动剃须刀等 22 类厨卫产品, 地板(含地砖)、家用安全门、灯具等 3 类建材。
陕西	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
甘肃	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机

	洗碗机净水器、吸尘器、打印机智能门锁、智能马桶洗拖一体机（含扫地机器人），用于个人家庭旧房装修的地面装饰材料（限瓷砖、木地板）墙面装饰材料（限乳胶漆、壁纸、壁布）柜体板材、橱柜卫生洁具（限洗脸池、花洒、坐便器）门窗，床（含床垫）、衣柜、沙发、电视柜书柜、餐桌（含椅子）
青海	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	壁挂、锅炉、洗碗机、智能门锁、扫地机器人、空气净化器、电饭煲、微波炉、电磁炉、净水机，手机、照相机、电话手表等智能设备
宁夏	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	洗碗机、打印机、空气净化器、电饭煲、微波炉、净水器、扫洗地机、电风扇、电磁炉、手机、电动自行车
新疆	冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机
	洗碗机、扫地机器人、智能马桶盖、平板电脑电子类产品、智能手机

资料来源：商务部，各省商务局（厅），中国银行研究院

汽车补贴方面，虽然全国补贴范围是一样的，但补贴标准较高、条件较严。报废国三及以下油车或 2018 年之前注册的电车的才能够领取购新车补贴。根据 2025 年 1 月 8 日国家发改委新闻发布会，对符合条件的国四排放标准燃油乘用车也纳入补贴范围。由于汽车车型更新换代加快、年轻人追求时尚的观念增强等因素，我国车主的换车频率在逐渐提高，5 年内换车的比例达到了 60%，较多年轻人平均 3 年换车。建议汽车以旧换新补贴可适当放宽旧车年限至 3 年，既能更大程度刺激居民购车意愿、提振汽车消费，也能促进二手车市场加快发展。

（三）企业参与门槛可适度放宽，减轻企业垫资压力

从参与企业的角度来看，大品牌、综合化、全国布局型大企业在本轮政策中受益更多。这类企业由于规模大、与政府间沟通交流更多，往往能更快速地申请到本轮以旧换新的参与资质，抢占了第一波先机。例如，北京第一批消费品以旧换新政策参与资质企业主要包括小米、联想、格力电器、老板电器等知名企业。这些知名品牌产品补贴后价格基本已经与小品牌产品相当甚至更低，加大了消费者购买品牌商品的意愿。但在当前经济下行压力较大背景下，众多中小企业经营压力加大，需要给予强有力的支持政策。建议适度放宽企业参与门槛，加快增补参与本轮以旧换新的企业，并鼓励符合条件的中小企业积极申报。

按规定，参与以旧换新活动的企业需要对补贴部分先进行垫资。考虑到活动期间销售额较高，且退货订单可能更高，这会给企业带来一定的资金压力。尤其对一些中小企业而言，资金压力可能会影响企业正常现金流周转，需要给予相应政策方面的支持。当前浙江、江西、广东等省份在优化兑付流程方面进行了有益探索。建议可对相关做法进行经验总结并酌情推广。一是采取预拨资金的方式。例如，浙江省发展改革、财政、审计等部门成立“两新”政策资金审核临时专班，实施集中办公，加速商家垫付资金回流，并对线下家电企业通过“预拨+清算”模式加快资金兑现，对线上电商企业则根据企业过往日均资金消耗情况提前在专项活动账户中充值一周左右的资金量。二是缩短兑付时间。例如，江西省建立“省市商务+财政+服务平台+第三方审计机构”联审工作机制，将兑付周期由原来的 15 个工作日压缩到 7 个工作日。

（四）政策实施流程仍有进一步优化空间

一是继续加大政策宣传，尤其是发挥社区渠道优势对老年群体的影响力。本轮以旧换新政策通过直播、平台、微信等线上传播渠道取得了较好的宣传效果，但线下传播渠道相对显得更为滞后。若后续补贴范围进一步扩大到适老化产品，则需要加大街道办、社区组织等线下渠道的宣传，尤其是针对老年群体的定向宣传力度。

二是进一步完善政策实施细节。建议各省份可组成“以旧换新工作专班”，加强发展改革、财政、审计、商务等相关部门间联动，进一步提高资金管理、企业对接、消费者申领等环节效率。当前各省份以旧换新补贴券的申领渠道有所差异（表 2），建议可进行统一并简化。例如，在云闪付APP统一设立“以旧换新”专区，在微信、支付宝开通全国统一“以旧换新”小程序，可根据消费者定位自动切换至不同省份活动中，以便于消费者操作。同时，可考虑在 12345 热线中开通专门的活动咨询服务，及时解答消费者疑惑。

表 2：各省份家电补贴申领途径对比

省份	申领途径
北京	微信“京通”小程序中“家电以旧换新专区”
天津	云闪付 APP“天津市消费品以旧换新补贴活动”小程序

河北	云闪付 APP “河北省家电焕新潮” 小程序
山西	进入云闪付 APP 首页-本地精彩-XX 市家电以旧换新-“消费者入口” 授权 GPS 信息-阅读《银联家电补贴活动用户协议》及《信息授权书》点击同意
内蒙古	参与以旧换新活动的商家确认收旧信息后，消费者在相关平台注册并领取家电“以旧换新” 补贴券
辽宁	实名登录“辽事通” App、“辽事通” 微信小程序或“辽事通” 支付宝小程序，进入以旧换新专区参与活动。家电以旧换新栏位领取权益
吉林	微信搜索小程序“废旧家电以旧换新” 提交收旧信息后领券
黑龙江	云闪付 APP 专区
上海	云闪付-“家电补贴”，支付宝-“上海消费补贴”，微信-“上海市家电补贴”
江苏	苏宁易购/京东/淘宝-江苏以旧换新
浙江	8 大品类：“云闪付” APP 实名认证--首页“家电消费补贴” 选“绍兴” --申领消费券；15 大品类：“云闪付” APP 实名认证，无需领券
安徽	云闪付 APP 首页“皖惠通” 以旧换新专区
福建	在福建银联平台实名认证，领取补贴资格
江西	前往参与活动门店，或通过云闪付 APP 扫描“门店码” 申领本次家电补贴券
河南	云闪付 App 搜索“河南省消费品以旧换新服务平台” 小程序
湖北	通过湖北省以旧换新公共服务平台“绿色家电” 专区，通过实名认证和资格核验后，可领取 8 类家电补贴资格
湖南	云闪付-以旧换新-2024 年湖南省家电以旧换新
广东	云闪付 APP 中“以旧换新” 专区或“粤焕新” 小程序
广西	云闪付 APP 首页-广西消费券-2024 年广西家电以旧换新补贴活动进入活动专题界面，按照活动规则申领补贴
海南	云闪付 APP-“政府消费券” 专栏-“2024 年海南省家电产品补贴”
重庆	云闪付 APP-重庆家电补贴专区-自主申领家电补贴资格码
贵州	微信扫码进入“一码贵州·便利回收” 平台-立即申领补贴，在云闪付 APP 查看优惠券
云南	通过云闪付 APP “2024 年云南省家电家居以旧换新活动” 专区可领取 8 类家电补贴电子抵用券
陕西	云闪付折扣券
甘肃	“甘快办” 政务服务平台“大规模设备更新和消费品以旧换新” 专区进行在线申请
青海	云闪付 APP，在首页通过【青亲 U 惠】进入 2024 年以旧换新活动页面
宁夏	云闪付平台领取对应品类和能效的以旧换新消费券
新疆	在新疆维吾尔自治区以旧换新服务平台进入“家电以旧换新专区” 进行线上实名认证，领取消费券
新疆生产建设兵团	中国农业银行-城市专区-兵团以旧换新

资料来源：商务部，各省商务局（厅），中国银行研究院

三是避免线上市场挤压线下的问题。对比来看，本轮以旧换新期间线上渠道借助电商大促、便捷支付和物流等综合因素，销售表现更为迅猛，可能使得部分原本有线下消费意愿的消费者被线上的优惠、便捷等吸引，转而选择线上购物。可引导参与企业灵活调整业务布局，避免出现线上市场挤压线下的问题。

（五）家电、汽车回收体系需打通堵点、难点

作为以旧换新的重要环节，我国家电、汽车回收体系仍不完善，一定程度上制约了政策实施效果。一方面，大型家电、家具等大件消费品存在搬运、运输、处理难度大的问题，导致回收成本较高；另一方面，回收的旧商品需要通过专业化的处理和再利用才能转化成有价值的资源或产品，但我国仍普遍存在处理技术不足、再利用市场不成熟等问题。目前，我国废旧家电通过正规渠道回收实现环保拆解和再回收的比例仅占 40%左右，与日本 64.8%的回收率仍有较大差距。

建议从三方面着手完善家电、汽车回收体系。一是加强对回收环节的政策支持。在上一轮以旧换新政策中，对回收补贴范围内的旧家电送到拆解处理企业的运输费用给予补贴，规定了不超过销售价格 10%的补贴标准并分品种确定了补贴最高上限。本轮以旧换新也可在“换新”补贴基础上再给予部分“收旧”补贴。二是积极推进“互联网+回收”模式。目前，天猫、京东、苏宁等主要购物平台已经开始了常态化回收模式。未来可进一步打通行业协会、电商平台、生产企业等多方渠道，鼓励“互联网+二手”的模式发展，完善家电回收体系。三是引导二手车回收行业规范化发展。建立健全二手车信息平台，保护买卖双方权益，推动二手车出口海外市场。提升新能源汽车电池回收率，建立统一的回收平台，鼓励生产企业自主回收、提高循环利用率。

三、推动金融与以旧换新政策双向赋能

一方面，加大对以旧换新政策的支持金融力度，将提升企业参与积极性、居民政策获得感；另一方面，以旧换新政策的持续推进，也将为金融机构发展相关消费金融业务提供广阔的空间和机遇。

第一，提升消费信贷便利，创新金融新场景支持消费品以旧换新。这一轮以旧换新活动将带来巨大的金融需求，金融机构应及时调整配置信贷资源，加大消费信贷的支持力度，通过给予利率优惠、提升贷款额度等方式，以争取更大的消费信贷市场。加快数字化、线上化建设，可考虑在商业银行APP中添加领取消费补贴的入口，强化获客能力的同时也提升消费者便利度。聚焦汽车、电动自行车、家电家装等以旧换新场景，推进金融服务与消费场景的融合发展。在风险可控的前提下，提供更多低息分期金融产品及信用卡还款优惠，进一步减轻消费者还款压力。

第二，加大汽车金融服务，支持汽车以旧换新。以旧换新政策将推动汽车消费的增长，尤其是新能源汽车。金融机构应进一步重视汽车消费金融的发展，推广新能源汽车分期业务，可适当给予定价方面的优惠，适当降低汽车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度。进一步丰富汽车金融产品供给，在车辆置换环节向消费者提供置换车接续贷等金融服务，适当减免提前还款违约金，支持汽车以旧换新。关注二手车市场相关业务机会，以及购车后的汽车保养、车载装饰等细分场景业务机会。

第三，为参与企业提供多元化、有针对性的一揽子金融服务。建议政府部门组织“政银企”对接活动，提高信息对称性。为参与活动的企业开辟以旧换新绿色通道，通过贴息、风险补偿等方式鼓励金融机构为企业提供支持“以旧换新”经营性抵押贷款等金融产品。金融机构可主动创新，根据参与企业的特点提供支付结算、融资、贷款等多元化综合金融服务，助力企业提高资金周转效率，提升企业参与积极性。

第四，加大对资源回收行业企业和重点项目的金融支持力度。在新一轮“以旧换新”政策下，资源回收行业有望迎来较大发展机遇。金融机构可结合相关企业和项目的金融需求特点，设计更有针对性的金融产品和服务。通过发展供应链金融，综合运用应收账款融资等方式促进废旧汽车、家电回收企业与生产企业、平台企业、售后维修企业等组成的供应链体系联动发展。同时，从旧物处置环节入手，与“回收估值、清运”等机构或平台合作，联手为消费者提供“以旧换新”一揽子消费金融服务，进一步提升消费者“以旧换新”体验。

