

2024复盘与洞见  
产业经济顶风前行

Finance 财眼周刊

焕出新活力  
家电数码行业从“换新”到“换优”

2024 年对消费电子而言,是先抑后扬的一年。上半年,消费者信心持续处于低位,国内消费电子零售市场规模面临增长压力。下半年,政策牵引积极扩内需、促消费,消费品以旧换新等政策进一步落地显效,包括家电、手机、PC 等在内的多品类消费电子产品迎来爆发式增长。

以旧换新同步映射了新的产品趋势,价格稳定、高价优质的品牌产品增长较快,用户在选择产品时,更关注高性能、绿色、智能、健康产品,呈现出从“换新”到“换优”的全面过渡。

■新快报记者 陈学东

## 2024 关键词

## 1 以旧换新

2024 年,商务部等 14 部门相继发布《推动消费品以旧换新行动方案》《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》,组织在全国范围内开展汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”。随着政策红利不断释放,各地大规模设备更新和消费品以旧换新工作持续推进,为经济回升向好注入新动能。

在家电领域,以旧换新拉动效应尤其显著。商务部最新数据显示,截至 2024 年 12 月 19 日 24 时,超 3330 万名消费者购买相关家电以旧换新产品超 5210 万台,家装厨卫“焕新”补贴产品超 5300 万件。业内专家认为,受以旧换新政策带动,汽车、家电、家装等产品销售火热,促进消费持续回暖、国内需求不断扩大,也在向供给端传导,有力带动了相关生产加快。

## 2 一级能效

2024 年,家电行业朝着绿色节能的方向努力。伴随国家政策的东风,许多企业推出了更加高效、省电的产品,意图推动整体的绿色升级。海尔的博观冰箱通过新型变频技术节能 15%;美的首创的冰箱智慧节能标准为行业树立了标杆;海信、长虹等品牌也竞相推出节能产品。一级能效家电正迅速走进千家万户,加速了家电市场的绿色转型。产品迭代升级,以一级能效、水效、能效为代表的产品消费在 2024 年迎来快速提升,销量上涨 373%。

## 展望 2025

2024 年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 年重点任务之首,明确提出加力扩围实施“两新”政策。截至目前,国内已经有近 20 个省市宣布 2025 年延续以旧换新政策,继续提振消费信心。

可以预见的是,在“国补”政策拉动下,2025 年国内家电市场的消费潜力有望进一步释放,但同时,以“换优”为导向,消费结构绿色升级也会进一步提速,产业高端化转型加速。家电企业唯有加强创新,不断输出优质“好产品”,才能把握住市场机遇,赢得更广阔的发展空间。

“本轮以旧换新政策,主要是推动家电消费需求由‘从无到有’向‘从有到优’上释放。”

## AI PC

如果说 2023 年的 PC 市场身处凛冽的寒冬,那么 2024 年便迎来了春寒料峭后的破土新生。数据显示,2024 年全球 PC 市场终于从连续两年的下滑中爬了出来,从云端大模型到端侧 AI,AI PC 作为端侧 AI 的重要载体,正在引领一场全新的生产力革命。

英特尔、AMD、高通等处理器大厂纷

纷在 2024 年推出了支持本地 AI 大模型运行的 AI PC 处理器,这些处理器在性能、功耗、集成度等方面均有所提升,为 AI PC 的普及奠定了硬件基础。而上游芯片厂商积极推动 AI PC 落地的同时,众多终端 PC 品牌也在 2024 年加速在 AI PC 赛道上的布局。2024 年 1 月,联想和戴尔发布了其新款 AI PC 产品;2024 年 3 月,荣耀发布其首款 AI PC 产品;2024 年 4 月,联想发布 5 款 AI PC 产品。

## 4. 三折叠屏

作为全球首款真正商用上市的三折叠屏产品,华为 Mate XT 绝不仅是给原来的折叠屏加大加宽那么简单,它背后需要解决大量的材料、显示、铰链、结构、系统、应用等方面的难题。它展现了国产供应链日渐强大的实力,也标志着国产手机在高端市场完成了新的突破。

分析机构 IDC 认为,三折叠屏手机无论从硬件还是软件生态以及应用场景,都将进一步推动折叠屏手机市场的发展。具体来讲,在硬件层面,铰链和屏幕技术的持续创新,是实现三折叠的关键;软件层面,突破应用更多屏幕流转的挑战;在使用场景上,打破了移动终端的场景边界,大屏小屏灵活转化,以满足工作、生活等各种场景下的需求。

## 6 低空经济

自 2021 年“低空经济”首次被写入国家规划以来,国家密集出台了多项政策法规,而 2024 年,低空经济首次被写入政府工作报告,并被定位为新增长引擎之一,多个地方建立了专门的产业基金,总额接近千亿元人民币,为低空经济的快速发展构建了稳固的基础,业界将 2024 年称为低空经济发展元年。

## 5 无网通信

与卫星通信的高成本和较高技术门槛相比,无网通信技术更具平民化属性。它依赖于蓝牙等低功耗无线通信协议,实现在无网络覆盖的情况下,设备间的点对点通信。2024 年,vivo、OPPO、小米等厂商相继推出了具备公里级无网通信能力的机型,填补了卫星通信和移动网络之间的空白地带。

无网通信的优势在于使用成本低、便捷性强。例如,在城市边缘信号较弱的区域,用户可通过这一功能实现简单的语音对讲或文字传输,而不需要依赖运营商网络。此外,其无需公网支持的特性也使得通信更安全,适合在户外探险或紧急情况下使用。

在过去一年时间里,电动垂直起降飞行器(eVTOL)和无人机等技术的应用迅速扩展,这些技术不仅在城市空中交通、物流配送、应急救援等领域具有广泛应用前景,还为低空经济的发展注入了新的活力。2024 年,我国低空经济市场规模可达 6700 亿元,预计到 2026 年有望突破万亿。出门就打“飞的”,物流无人机“使命必达”,无人机在农田精准授粉施肥等场景正在或即将成为现实。

## 更新换代需求还将持续释放

中国家用电器服务维修协会会长刘秀敏表示,智能穿戴设备、智能游戏电视、智能门锁等升级类家电产品成为新的增长点,这背后既有政策带来的新机遇,也是长久以来家电产业不断创新迭代的缩影和消费者追求高品质生活的体现。当前,满足消费者不断升级和个性化需求的大尺寸、大容量、多功能智能家电走俏市场,比如白色十字四门冰箱、洗烘套装、整套厨电等产品热销,预计 2025 年春节前,更新换代需求还将持续释放。

2024 年手机行业经历了诸多变革与挑战,整体出货量实现了 6% 的同比增长,达到 12.2 亿台,显示出市场的逐步回暖。众多品牌在技术创新与市场策略上各显神通,直屏复兴、小屏旗舰涌现,满足了不同消费者

的需求偏好。芯片性能提升、AI 功能普及、5.5G 网络登场以及电池技术突破等,展现了行业在科技领域的持续探索。然而,行业发展也面临着一些困境,如苹果手机在中国区销量下滑,折叠屏市场增长乏力,手机企业在激烈竞争中走向分化。

展望 2025 年,手机行业将继续在技术创新的道路上前行,5G 技术将进一步深化应用,AI 功能有望实现更智能化的突破,为用户带来更加个性化的体验。随着市场竞争的加剧,企业将更加注重产品差异化与品牌建设,提升产品综合竞争力。同时,行业整合可能加速,资源将向优势企业集中,推动行业集中度进一步提高,形成更加稳定的竞争格局。



■2024 年《新快报》相关报道版面。

## 声音

●中国家用电器研究院院长助理 吴海涛  
对产业升级、创新发展形成巨大牵引

2024 年,消费品以旧换新政策不断扩围加力,尤其是国家统筹安排 1500 亿元超长期特别国债资金,把原来的家电和汽车以旧换新扩展到旧房装修、厨卫等局部改造等领域,补贴范围更大,力度明显提高。立足于整个家电产业,以旧换新不是简单的同类产品置换,而是满足了更高端、更智能、更环保的需求趋势,对产业升级、创新发展形成了巨大牵引。面对机遇与挑战并存的市场,家电企业更要坚定信心,坚持创新为本,深入洞察市场,狠抓技术创新,发展新质生产力。

●中金公司  
关注新换机周期等三大投资机会

2024 年以来,在 AI 手机、智能穿戴等新品类贡献下,全球消费电子出货量有所回暖。中金公司发布研报称,展望 2025 年,端侧 AI 多终端落地、手机市场温和成长,部分环节渐进式升级将引领消费电子行业成长,建议关注 AI 手机/AI PC 等带来的新换机周期及硬件升级、AI 可穿戴新终端形态的创新、光学行业重启升级配三大投资机会。