

# 政策实技术新驱动消费电子回暖

受益于AI等新技术的驱动,以及“以旧换新”等促消费政策的落地见效,今年以来,消费电子市场持续复苏,带动相关板块上市公司业绩回暖,交出企稳向好的三季度答卷,一批上市公司前三季度实现营收、净利润双提升。

业内认为,当前,消费电子行业正处于AI驱动创新发展的关键期,未来伴随着AI电脑、AI手机、AI穿戴等创新产品的广泛应用落地,市场有望步入稳定上行通道,业内上市公司将加快提“智”增效。

## 行业景气度回升

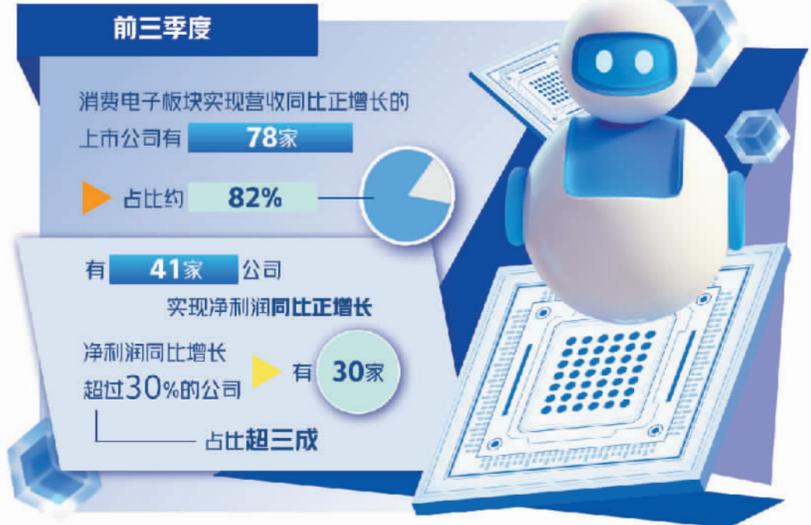
今年以来,消费电子板块复苏明显。数据显示,前三季度,消费电子板块实现营收同比增长的上市公司有78家,占比约82%;有41家公司实现净利润同比增长,净利润同比增长超过30%的公司有30家,占比超三成。尤其是第三季度,行业延续复苏趋势,一批公司实现营收、净利润的双增长。

上市公司业绩报喜,是受行业整体回暖影响。财达证券分析师薛玉洁表示,今年以来,消费电子行业终端需求温和复苏,全球智能手机、智能电脑和智能穿戴设备等代表性产品出货量出现不同幅度增长。与此同时,AI技术应用的渗透推动消费电子终端创新加速,带动终端产品总量以及零部件增长,产业链盈利状况总体改善。

多家上市公司也将业绩增长的原因归结为行业需求回暖,景气度上升,进而拉动企业业务订单量增加、净利润增长。例如,飞荣达前三季度实现营业收入34.23亿元,同比增长17.53%;实现归属于上市公司股东的净利润为1.04亿元,同比增长111.26%。飞荣达在财报中表示,终端业务增长受益于国内消费类电子业务行业市场回暖,订单向好,公司手机及笔记本电脑等终端产品的市场份额持续提升,出货量加大,毛利率提升,盈利能力增强。

宏和科技董事长、总经理毛嘉明在业绩说明会上表示,前三季度,受智能手机、服务器、交换机及汽车电子部件等需求增长的驱动,消费电子市场景气度,需求状况较去年同期有所恢复。公司进行产品结构优化,稳定产品品质、降低成本,积极研发并推广高端新产品,开拓新客户,前三季度实现营业收入6.19亿元,同比增加24.55%,实现净利润772.68万元,同比增长117.75%。

消费电子市场回暖,还受益于政策的支持。在着力扩内需背景下,今年以来,消费品“以旧换新”政策不断扩围加力,持续释放市场潜力。特别是8月以来,全国新一轮家电“以旧



换新”加力支持补贴政策启动,加之提前至10月中旬的“双11”大促,进一步刺激了市场需求,提振了消费者对于智能手机和电脑的消费意愿和购买热情,直接拉动了相关企业的销售收入。

## AI驱动创新发展

受益于AI等新技术的进步,下半年以来,AI手机、AI电脑、智能穿戴设备等新产品密集发布,为消费电子行业带来新一轮增长空间。

这在上市公司三季度财报里也得以体现。工业富联前三季度实现营业收入4363.73亿元,同比增长32.7%;完成归母净利润151.41亿元,同比增长12.3%。财报显示,公司在云计算和网络通信业务方面表现突出,前三季度云计算业务整体营业收入较上年增长71%,其中,AI服务器营业收入较上年增长228%。

立讯精密董事长王来春表示,在AI技术的推动下,无论是终端产品总量增加带来的零件和系统级的增量,还是新规格、制程创新带来的变化增量,企业都不缺席。此外,智能家居、智能办公等领域的成长空间也已逐渐打开。前三季度,立讯精密实现营业收入1771.77亿元,同比增长13.67%;实现归母净利润90.75亿元,同比增长23.06%。

随着技术的不断更迭,消费电子产品的更新换代速度加快,将为相关上市公司带来更多

市场机会。华泰证券分析师陈海进表示,AI将率先落地手机等成熟消费电子产品,带动量价齐升。中长期来看,AI应用不断推广,有望缩短手机换机周期,带动年出货量增长。此外,AI还可能加速硬件产品创新,诸如AR(增强现实)、VR(虚拟现实)、手表等人工智能物联网产品有望探索出新的应用场景,这均将为消费电子行业带来更多创新机遇和增长空间。

部分上市公司正在积极布局,抢抓发展机遇。蓝思科技表示,随着AI技术在消费终端开始落地,各个龙头公司都在大力推出AI相关新品,对硬件端提出了更高要求。公司将发挥研究所聚拢的产业研发资源优势,在新项目、新材料、新工艺、新设备等方面进行积极布局,并大力开拓AI手机、AI电脑、AI服务器等智能终端、算力领域的新产品。

为提高供应链管理能力,提升全球市场竞争力,还有一些企业积极出海,抢抓海外发展机遇。立讯精密表示,前三季度营收实现增长,其中一个原因就是海外头部客户推出的新产品为公司带来了明显的成长动能。当前,海外主流品牌积极拥抱中国供应链,中国品牌汽车出海也需要在全球拥有本土化的供应支持,这都给立讯精密带来发展机会。

## 有望保持增长势头

展望全年,业内人士认为,随着技术的不断

断创新和消费者需求的持续升级,消费电子行业有望继续保持增长势头。

“当前,消费电子正迎来行业周期底部、AI赋能产业链以及巨头产品创新与更替的三重拐点。”薛玉洁表示,未来,在AI、VR等技术创新赋能下,AI电脑、AI手机等创新产品加速成熟并广泛应用,预计消费电子行业将延续复苏趋势,迎来上升周期。

“后续在AI Agent(智能体)功能逐步落地与完善、AI手机功能升级等多因素推动下,消费者新一轮换机需求有望进一步释放。”九方金融研究所研究部经理胡祥辉表示,据相关机构预测,2025年全球智能手机出货量有望同比增长3%,回到12亿台以上。总的来看,本轮消费电子行业新一轮螺旋式上升已经开始,AI技术全面导入电脑、手机、智能穿戴产品,会催生新的更换需要,叠加消费电子本身的换机需求,消费电子行业有望迎来景气周期。

来自政策方面的支持,也将助推行业持续回暖向好。今年10月,工信部新闻发言人、总工程师赵志国在国新办新闻发布会上表示,下一步,将结合消费品以旧换新政策,落实好《关于加快推进视听电子产业高质量发展的指导意见》《智慧健康养老产业发展行动计划(2021—2025年)》等相关政策文件,加快释放内需市场,积极开拓国际市场,持续做大做强中国消费电子产业。同时,将持续支持国内优秀的消费电子企业研发创新,引导产业链上下游企业加强对新兴热点技术的配套支撑能力,不断提升产品供给水平。

基于对行业发展的信心,今年以来,券商、基金公司、外资机构等金融机构加大对消费电子行业上市公司的调研活动。年内已有约90家消费电子行业公司受到机构调研,合计调研次数近370次,超过去年同期。在调研中,谈及对后续市场的展望时,多家上市公司表达出乐观预期。有公司表示,随着下半年消费电子旺季来临,行业整体向好,未来公司将继续从研发、营销、管理等各方面提质、降本、增效,公司对未来发展充满信心。

业内人士提醒,尽管消费电子行业整体复苏,行业未来景气度向好,但当前依然有部分企业营收、净利润均呈下滑态势,各细分市场也面临着不同的竞争和挑战。未来还需业内上市公司坚持创新,在技术研发、市场推广、供应链管理等多方面发力,持续提升产品质量和服务水平,更好满足市场多样化需求,增强企业核心竞争力。

# 金融机构定价行为进一步规范

本报记者 姚进

近日,全国市场利率定价自律机制发布两项自律倡议,一是要求将非银同业活期存款利率纳入自律管理,二是要求银行在同对公客户签署的存款服务协议中加入“利率调整兜底条款”。专家表示,两项自律倡议有助于规范金融机构定价行为,畅通利率政策传导,加大对实体经济支持力度,促进金融资源高效配置。

根据《关于优化非银同业存款利率自律管理的自律倡议》,非银同业活期存款利率将被纳入自律管理。这意味着,证券公司、基金公司、保险公司、商业银行理财子公司、财务公司以及保险资产管理公司等机构的同业活期存款利率将紧跟央行政策利率变动,逐渐消除套利空间。

数据显示,2022年至2024年第三季度,中国人民银行政策利率从2.2%降至1.5%,而同业

活期存款利率基本不随央行政策利率变化,始终维持在1.75%左右的水平。记者了解到,个别财务公司、理财子公司在银行的同业活期存款利率接近3%,而四大行一般性活期存款利率仅为0.1%。

“同业存款利率市场化程度不足,或引发多种套利模式。”招联首席研究员董希淼介绍,有的银行为了满足内部考核规模要求,宁愿“花钱买存款”,增大了息差压力;有的企业将存款通过绕道财务公司变成同业存款来赚取利差,推高了金融机构整体负债成本,这不仅扰乱了市场竞争秩序,也不利于降低社会综合融资成本。

专家认为,将非银同业活期存款纳入自律管理,有利于缓解银行息差收窄压力,有效调节资金供求和资源配置。同时,同业活期存款利

率与央行政策利率联动后,有助于消除“利率高地”,压缩套利空间,提高交易结算效率。

根据《关于在存款服务协议中引入“利率调整兜底条款”的自律倡议》,对公客户同银行签订的存款服务协议中,需加入“利率调整兜底条款”,确保协议期内,银行存款挂牌利率或存款利率内部授权上限等调整,能及时体现在实际存款业务中。简单来说,就是存款利率调整后,客户和银行可协商确定存款利率水平。当银行调整存款利率时,客户可以选择接受调整后的存款利率,也有权提前终止协议。

“当前,部分银行会与企事业单位客户签订期限较长的存款服务协议,并长期锁定利率,如三年、五年。但市场利率是变化的,这将加大银行面临的利率风险,也造成利率政策传导受到

梗阻。”民生银行首席经济学家温彬说。

“利率调整兜底条款”的引入,对银行来说,有助于管理自身利率风险,稳定净息差,保障持续稳健经营;对客户来说,可促使其将闲置资金投入生产经营,更加聚焦主责主业,避免资金在金融体系内沉淀空转;从宏观调控的角度来说,也有助于规范市场竞争秩序,疏通利率传导的堵点,推动社会综合融资成本稳中有降。

需要说明的是,本次倡议是针对少数企业和机构作出规范,老百姓的定期存款利率不受影响。业内人士介绍,倡议所指“存款服务协议”指对公客户存款存入前涉及存款利率的有效书面材料,包括报价单、相关投标文件、服务协议、承诺函以及定价单等。因此,本次倡议实际是针对这类协议的。

倡议针对的是长期合同下,对公客户存入的增量资金利率变化,和老百姓没有关系。这类资金随时会存入银行,国际上也是通行惯例,新增存入的资金要按照当时的市场利率,避免利率风险。但是只要资金已经存入银行,不管是老百姓的存款还是对公存款,都按存入时的利率执行到底,在存期内是不变的,老百姓对此无需担心。

日前,国家医保局官微发文表示,正在谋划探索推进医保数据赋能商业保险公司、医保基金与商业保险同步结算以及其他有关支持政策。

商业健康保险是我国多层次医疗保障体系的重要组成部分,对于满足公众不同层次的医疗保障需求具有重要作用。我国商业健康保险2023年保费收入超过9000亿元,但整体赔付率尚有待提升,商业健康险在居民医疗费用支出中的占比也较为有限。从各保险公司公布的2023年短期健康险产品整体赔付率来看,不少公司产品赔付率只有20%,赔付率最高的也不足50%。此外,商业健康险依然面临信息不对称、保险机构营销核保成本高、打击欺诈骗保难度大等问题。

由于缺乏相应数据支撑,加上个人信息保护的要求,保险公司很难真实掌握参保人患病就医的真实状况。这使得商业健康险在产品定价、定价、风控和市场扩展等关键环节存在堵点,不断提升产品供给水平。基于现有数据,保险公司往往采取保守的定价策略和严格的核保标准,这导致商业健康险覆盖范围较为狭窄,免责条款繁多,已患有基础疾病的人群和老年群体很难获得需要的保障,再加上与基本医保保障范围重叠,商业保险的作用并未得到充分发挥。

从行业发展的角度看,如果商业健康险没有足够的创新空间,并且持续保持较低的赔付率,参保人买得起但用不上,会降低参保人的获得感,进而影响产品的续保,最终也会限制商业健康险未来的增长空间。

今年9月,国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》提出,提升健康保险服务保障水平。扩大健康保险覆盖面。丰富商业医疗保险产品形式,推动就医费用快速结算。将医疗新技术、新药品、新器械应用纳入保障范围。

随着医疗和医保数据稳步开放,保险公司能够降低核保成本,稳步提升赔付水平,推动实现商业保险和基本医保差异化发展,促进商保市场与基本医保形成积极正向的良性互动。日前,上海、浙江等地已开始探索医保数据对商业保险开放共享机制,并试点参保人就医后基本医疗保险和商业保险一站式结算。随着对医疗和医保数据的深入挖掘,保险公司可以更准确预测疾病发生率,掌握医疗服务的使用情况和相关费用,并在产品设计时进行精准定价和风险评估,进而将越来越多的创新产品纳入保障责任,提升公众健康水平。

不过,由于各地医疗水平和疾病发生率具有较大差异,医疗数据本身也存在参差不齐的问题,这给数据挖掘带来了挑战。此外,由于医疗和医保数据关系社会民生,数据开放的前提依然是保障公众隐私和数据安全。因此,医保和医疗数据的开放仍然需要稳步推进,建立更完备的免责和激励机制,让医保部门、医疗机构、保险公司和医药企业等各方在数据共享中找准各自定位,共同为保障公众健康努力。

本版编辑 曾金华 马春阳 美编 倪梦婷

## 山东政法学院

# “四项工程”书写教育强国建设时代答卷

山东政法学院(以下简称“山政”)坚持社会主义办学方向,聚焦立德树人根本任务,实施“领航、强基、清风、聚力”四项工程,以高质量党建引领事业高质量发展,奋力书写教育强国建设的山政答卷。

**推进“领航”工程,把舵定向筑忠诚。**一是强化政治引领。全面落实“第一议题”制度,坚持党管办学方向,确立“建设新时代高水平政法类大学”发展目标、“12357”发展思路、“融合、组织、协同、创新”工作理念,实施“深化改革年”“质效提升年”行动,不断增强发展能力。二是强化理论武装。扎实开展党纪学习教育,推进党的创新理论“三进”工作。强化校院两级理论学习中心组示范效应,依托“领航党校”“扬帆团校”,突出对“关键少数”、青年师生等重点

群体宣讲培训。三是强化责任落实。发挥党建工作领导小组作用,建立党委及班子成员定量任务清单,完善党建工作联系点机制,面向基层党组织开展党建督导、党建考核,推动责任落地落实。

**推进“强基”工程,固本培元建堡垒。**一是锻造坚强组织。改建教学单位、机关党总支为基层党委,编制《基层党建工作手册》。健全“基层党委—党支部—党小组”组织架构,在学生社区设置党小组、创建党建工作室,推动“一站式”学生社区建设。二是锻造过硬队伍。制定干部队伍建设规划(2024—2028年),创新聘任专业技术人才为特聘业务院长,配强建好党务工作队伍,“双带头人”保持全覆盖。建立“树状”教育体系,分类抓实党务、教学科研骨干、辅导员履职能力培训,选派近百名优秀教

师到一线实践锻炼。三是锻造战斗堡垒。突出党建引领,评选教学、科研、管理攀登党员先锋(岗)。

**推进“清风”工程,正风肃纪明是非。**一是坚持全面从严。建立全面从严治党主体责任清单,完善“五责一体推进”机制。加强政治监督,完善“纪巡审”联动监督,创新开展“我点你谈”活动。建设清廉校园,召开警示教育大会,打造清廉课堂,编发《茂岭清风简报》。二是坚持改进作风。出台作风建设规定,开展形式主义自查自纠、“清风”行动。倡导“跳出山政看山政、走进先进学先进”,打造政治型、学习型、担当型、廉洁型、法治型、服务型“六型”机关。开展校本文化宣传,引导师生知山政、爱山政、建山政、讲山政,树牢“山政共同体”

意识。三是坚持服务师生。践行新时代“枫桥经验”,完善校领导联系师生制度,专设教职工接听即办平台、9958爱生热线、612345热线。通过安装宿舍空调、设立教师休息室、改造文体设施等一系列暖心举措,切实为师生办实事、办好事。

**推进“聚力”工程,谋篇布局促发展。**一是聚力内涵建设提质增效。在国家一流专业和一流课程建设、国家社会科学和国家自然科学基金项目立项、国家学科专业竞赛等方面接连取得突破。新增山东省应用型复合型创新型法治人才培养基地、山东省教学改革重大重点项目等高水平教学平台和项目20余项,多人获评山东省高校“榜样人物”、山东省优秀教师、山东省高等学校教学名师,科研经费连续2年增幅45%以上。二是

聚力内部治理提质增效。推动学校治理体系和治理能力现代化,以绩效工资改革为牵引,推动校院两级管理体制深化改革,持续深化职称评聘、二级单位绩效考核和干部考核等重点改革,不断提升治理法治化、信息化和精细化水平。学校获评“山东省依法治校示范校”“全国‘八五’普法中期表现突出单位”“山东省智慧教育示范校创建单位”“山东省绿色学校”。三是聚力社会服务提标扩面。与相关部门、单位等开展合作,获评“全国公共法律服务先进集体”“全国法律援助工作先进集体”。教师广泛开展横向课题研究100余项,为新时代社会主义现代化强国建设提供人才支撑和智力支持。

(山东政法学院 张祥云) · 广告