

2022年6月10日

星期五

第1667期/共1667期

【参考信息】

落实细化稳经济政策,各地放出这些大招……………p2

半导体“降温”、消费电子砍单,哪类厂商能从容“渡劫”?……………p5

提振信心促消费 多地开展发放消费券等活动……………p7

企业文化不是一层不变的,而是要随社会大环境变化和企业发展不断创新和变革。目前我国政治、经济和社会环境与过去相比,都发生了明显而深刻的变化,企业发展面临着诸多新机遇、新挑战和新任务,这都要求企业要高效开展企业文化创新和变革,保持企业文化先进性和引领性。

客观 冷静 中性 实证

上海企业竞争力研究中心

地 址: 上海浦东浦电路489号由由燕乔大厦409-411室

电 话: 021-51313680 4000092877

传 真: 021-51313688 邮编: 200122

E-mail: info@shecs.org

【参考信息】

落实细化稳经济政策，各地放出这些大招



国务院稳住经济一揽子政策措施发布以来，已有十多个省份相继出台相关的实施方案、配套政策，从供需两端发力，围绕促进消费扩大投资、保持产业链供应链稳定、纾困市场主体等关键领域，拿出了一批超常规举措，力促二季度经济企稳回升。

6月8日召开的国务院常务会议强调，经济下行压力依然突出，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，各地要切实负起保一方民生福祉的责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，进一步释放政策效应，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。

随着一系列稳增长政策落地，高效统筹疫情防控和经济社会发展成效显现，经济景气水平已有所改善。从先行指标来看，2022年5月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.6%，较上月上升2.2个百分点。

本轮疫情得到有效控制，市场主体的经营活动进入恢复重振期，稳住经济基本盘成为各部门经济工作的主线，狠抓政策落实成为各方关注重点。要以更大力度有效应对三重压力，尽快释放中国经济增长潜力，不断增强中国经济回升向好势头。

促消费、扩大有效投资

国务院5月底印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，涉及财政政策、货币金融政策、稳投资促消费、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基本民生等六方面，共33项具体措施。

近期国务院派出督查组，对12个省稳增长稳市场主体保就业开展专项督查。国常会指出，从督查情况看，各地贯彻党中央、国务院部署，加快落实中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策、

稳经济一揽子措施，多数地方出台了配套举措，助推经济运行向好因素增多、市场信心增强。同时也发现有的地方存在政策落实不到位不精准、工作简单化“一刀切”、乱收费乱罚款等问题。

国常会要求，进一步细化实化政策举措。对稳经济一揽子措施，地方尚未出台配套政策的、部门尚未出台实施细则的，要尽快推出。对这次督查中有关方面提出的意见建议，部门要认真研究，政策该完善的完善。

在各地出台的举措中，基建投资被地方政府普遍视为稳增长的抓手。多省份在中央明确的水利工程、交通基础设施、城市地下综合管廊等领域内，细化本地区的重点项目清单，此外新能源、数字新基建也被多省份纳入方案之中。

其中，青海提出启动新一轮农村公路建设和改造，在完成 2022 年 1500 公里任务的基础上，再新增完成新建农村公路 1000 公里；辽宁明确推动核电、抽水蓄能、高压输电、LNG 储气、大型风电光伏基地等 24 个具备条件的重大项目尽快实施；广东提出，支持银行机构精准对接广东省 1570 个重点项目和 103 个关键项目以及珠三角产业梯度转移项目。

不少省份还提出超越全年目标。比如，广东省提出对重点项目将按照“在建项目全年完成投资计划 120%以上、计划新开工项目年底前全部开工”的目标全力加快建设。海南省将全省全年投资增速目标由 8%提高到 10%，通过扩大基础设施建设新增量，力争全年“五网”（指路网、航空网、能源保障网、水网、互联网）重大基础设施投资同比增长 10%。

促进消费方面，各地普遍重视汽车、家电等大宗消费。山东省商务厅发布《山东省促进汽车消费的若干措施》，对购置新能源汽车、燃油车、二手车的消费者提供不同档次的消费券。湖北省人民政府在《关于加快消费恢复提振的若干措施》中提出，将开展“汽车焕新”、“汽车下乡”等促消费活动，并支持住宿、餐饮、零售、文旅、体育消费。上海市发布的《上海市加快经济恢复和重振行动方案》提到，大力促进汽车消费和实施家电以旧换新计划。

部分有财力的省份在中央部署放宽汽车限购指标等政策基础上，推出本地区的奖补政策。广东实施汽车以旧换新专项行动，对报废或转出粤牌旧车、同时在省内购买推广型新车并在省内上牌的，给予每辆 3000 元~1 万元补贴，6 月底前购买新能源汽车新车的，给予每辆 8000 元补贴。

此外，端午假期前后，贵州、东莞、郑州、成都等多个省市开启了一轮发放消费券的小高潮，数额从千万元到亿元不等，既覆盖了汽车、家电等大宗消费领域，也有餐饮等日常消费领域。

目前国内疫情已经进入扫尾阶段，北京、上海等经济重镇疫情都已接近尾声，商超、餐厅等线下消费场所也基本恢复，加上保供稳价政策持续发力，人员和要素流动限制或明显减少，这对消费恢复形成支撑。但疫情对就业和收入的影响不会很快消失，居民对未来的收入预期仍存在不确定性，这也会推高储蓄需求，对消费产生滞后间接冲击，制约消费回升力度。

当前经济下行压力加大，投资是“快变量”，消费是“慢变量”，短期之内基建投资力度更大、节奏更快，对经济的拉动作用更为明显，投资范围将扩大到惠民生、补短板领域。长期来看要有针对性降低消费成本以释放居民消费需求，比如采用消费券或补贴的方式鼓励大宗消费，加强医疗、教育、养老等社会保障，解决后顾之忧，提高消费意愿。

稳就业、纾困市场主体

如何帮助受疫情影响的企业和个人渡过难关是当前要解决的核心问题。疫情对我国经济和就业稳定产生的冲击持续加大，今年前4个月的全国城镇调查失业率平均值为5.7%，超过了今年政府工作报告制定的全年目标5.5%的控制水平。

其中，我国青年失业率同比出现了大幅上升，4月份16~24岁人口调查失业率上升到了18.2%，到今年7月，高达千万的高校毕业生将走出校园，未来两个季度，我国的就业形势将持续承压。

在各地的稳经济政策中，稳就业是重中之重。河南省出台了16条政策措施稳就业，包括加大“降、返、缓”政策支持力度，对贷款到期但还本困难的小微企业、个体工商户给予临时性延期还本安排，努力开发30万个以上就业岗位等。

针对高校毕业生这一重点群体，贵州提高了高校毕业生自主创业补贴标准，将2023届就业困难高校毕业生求职创业补贴发放标准提高到每人1500元，并确保2022年~2023年机关事业单位招录招聘毕业生规模不减少。

安徽要求针对青年开发更多公益性岗位，在以往每年募集青年见习岗位、开发公益性岗位各5万个左右的基础上，2022年在街道社区开发疫情防控员、社区管理员、安全信息员等临时性专项岗位3万个以上。

由于今年我国高校毕业生比去年多出167万人，本年度待就业人数达到创历史纪录的1076万人，而疫情之下市场主体尤其是吸纳就业贡献度最大的中小企业受到冲击，减少了岗位供给能力，供需的平衡受到较大冲击。要进一步关注延迟就业和慢就业毕业生，允许他们与应届毕业生享有相应的求职资格和服务待遇。

稳增长、稳就业的关键是稳市场主体。天津市政府新闻发言人许颖悟日前表示，在基层调研中，市场主体特别是中小微企业和个体工商户反映最集中、最期盼政府出台的是减税降费、减房租、稳岗返还、金融支持等政策，这些政策可以快速增加市场主体现金流，帮助市场主体恢复活力。

在天津稳经济“35条”中，为市场主体解难纾困的政策措施有18条。比如，加大增值税留抵退税政策力度，在已实施制造业等6个行业留抵退税政策基础上，将政策范围扩展到批发零售业、住宿餐饮业等7个行业。对受疫情影响生产经营出现暂时困难的中小微企业和个体工商户，实施三项社会保险缓缴政策。

餐饮、文化旅游等特困行业是帮扶的重点。江西通过建立重点文旅企业项目帮扶机制，筛选全省重点文旅项目，实行机关干部“一对一”挂点帮扶，帮助协调处理项目推进过程中的重点难点问题，积极推动项目落地。

一揽子措施的逐步落地，将充分地改善当前市场主体对于未来经济发展的信心和预期，也会进一步加快受疫情影响的产业链和供应链的稳定和修复。随着稳增长政策的不断出台与落实，中国经济的“至暗时刻”可能已经过去，经济将逐步企稳回升。政策力度与落实情况颇为关键，稳经济措施的效果值得期待。

【参考信息】

半导体“降温”、消费电子砍单，哪类厂商能从容“渡劫”？



全球半导体市场的增速正在放缓，半导体市场正在迎来一个从热向冷的周期性转变。

SIA（美国半导体行业协会）近日公布的数据显示，一季度全球半导体销售额为 1517 亿美元，同比增长 23%，环比下降 0.5%。Gartner 预计，2022 年全球半导体收入增长 13.6%，相较于 2021 年的 26.3% 有明显下滑。

半导体产业在经历了 2021 年的供应不足之后，正从全面缺芯转变为结构性缺货。许多企业此前积累的库存已开始释放，而先前囤积的库存需要一定时间来消耗。此外，新冠疫情给国际物流造成困扰，影响了芯片的出货效率。“半导体市场在经历了前两年的快速增长后，开始慢慢回归到以前稳步增长的状态，增速放缓属于正常的周期转换。”

不过，部分芯片产品的缺货涨价仍在持续。在消费电子需求疲软下，能够适时开辟“新赛道”的企业也更能抵御危机。

芯片需求出现分化

2022 年上半年，奥密克戎导致部分工厂和地区停工，同时，俄乌战争导致部分半导体材料价格增长。这都影响了半导体的后端供应，导致制造商延长了交货时间。此外，在生产水平有限的情况下，大多数半导体制造商向大客户做出了保障供货承诺，关键产品线都已售罄。

海外制造龙头 MOSFET、IGBT 的交期已达 40~50 周以上，且仍有延长态势，其价格同样也有增长的趋势；晶体管的交期/价格同样也呈延长/上涨态势。

具体来看，MCU 芯片供应仍然偏紧。ST（意法半导体）第二季度再度上调包括 MCU、电源管理芯片等所有产品价格，原因系产品短缺短期内无好转迹象。ST 在 2022 年 1 月底的财报电话会议上表示，ST 积压的订单能见度约 18 个月，远高于规划的 2022 年产能。同时，yole 预计 MCU 价格将于 2022 年维持涨势，部分产品单价维持高位或将持续到 2026 年。

存储器由于买卖双方库存均偏高，叠加需求面如台式机、笔记本电脑、智能手机等受全球通胀等因素的影响，消费者购买力度削弱，目前只有服务器端是制程存储器需求的主要动力来源。

在整体需求不振的情况下，DRAM 交易均价略有下滑。而 NAND 闪存市场情况则相对较好，主要原因系 2 月份铠侠与西数工厂爆发的原料污染事件导致 NAND 供给量下滑，所以 NAND 价格或将持平甚至略微上涨。

从不同细分领域来看，服务器用 SSD 市场方面，OEM 尝试对第二季度订单采取保守态度，备货策略保守，并有可能持续影响下半年的订单，进而导致全年出货目标的下调；在企业用 SSD 市场方面，服务器类与数据中心的采购量依然在增加；电视、个人电脑与平板电脑等消费类产品的需求则持续疲软，U 盘、闪存卡等产品的需求也依旧不振。

受消费电子需求疲软影响，手机 SoC 芯片面临需求下降。根据 Cinno Resrach 数据，2 月中国智能手机 SoC 市场销量环比下降约 24%，同比下降约 20.5%。手机市场因 5G 智能机缺乏杀手级的应用，无法刺激消费者换机欲望，再加上其价格未达到“甜蜜点”，使得终端需求大幅减弱。预计在可见的未来，5G SoC 芯片在库存水平日益提高的情况下，价格方面将妥协，以驱动市场需求。

整体来说，消费电子用芯片的某些物料的确存在库存偏高的压力，小规模 IC 设计企业已开始寻求更多销货路径，甚至部分库存较高型号的产品正在以降价或降低附加费用的方式进行议价销售。

消费电子市场好转还需时日

用户的平均换机周期已超过 28 个月，部分用户的换机周期甚至达到了 4 年或 4 年以上。目前消费电子砍单消息频出，“从恐慌性囤货到恐慌性砍单，只用了短短不到半年时间。”消费类 IC 设计厂商都在砍单，库存周期也被拉长。通货膨胀加剧、中国疫情重现以及俄乌冲突的不确定性，导致消费者支出从电子产品转移，从而导致消费电子产品需求疲软。同时，产品创新力度不足以及价格因素也同样影响了消费需求。

除服务器外，消费性类别相关的终端产品需求仍现疲弱。原属长料的零部件将因供需失衡面临更严峻的价格考验；缺料严重的短料则透过内部产能的调配，将更多产出转向需求强劲的产品。以手机为例，5G 手机价格高于 4G 手机，但在功能上创新稍显不足，所以在一定程度上影响了用户的积极性。另外，疫情抑制需求、疫情后局部市场复苏、智能手机零部件短缺等复杂原因，致使近两年来全球智能手机市场产销动力不足。

事实上，消费电子在 2008 年金融危机时同样出现过疲软的情况。从 2009 年第二季度开始，消费电子市场形势开始好转（全球 GDP 于 2008 年二季度开始呈现负增长，于 2019 年二季度开始转为正增长），但从 2009 年全年情况来看，该产业仍处于萎缩状态（全球半导体市场规模在 2008-2009 年均负增长）。直至 2010 年，消费电子全年市场才实现正向增长。

只有当疫情开始好转恢复、全球经济开始复苏后，消费电子市场才会开始好转。聚焦目前的消费电子产业链公司，胡杨认为，深耕技术、而非仅“蹭热度”的企业能够更好地应对消费电子的疲软。

对于资本力量相对雄厚、在某一细分领域市场占有率较高的企业而言，在面临市场变动时，可紧跟市场需求，适当开辟‘新赛道’。半导体市场增速放缓，意味着一些此前增速较快的细分领域达到了市场饱和，且下游的需求趋于疲软。但企业在开辟“新赛道”之前，对于市场的预判十分关键。

【参考信息】

提振信心促消费 多地开展发放消费券等活动



近一段时间，全国多地开展了多种促消费活动，通过发放消费券或直接提供补贴等方式，促进社会消费提升，加快社会经济发展进入良性循环。

据不完全统计，近期上海、浙江、陕西、江西、四川、天津、深圳等数十个省市、地区和企业先后发放了几百万元到上亿元不等的消费券，使用范围既包括米面粮油等日常消费，也包括家电、汽车、酒店、旅游等领域，覆盖线上线下各类消费场景，有效拉动了居民消费加速回升。

上海市宝山区新的社会阶层人士联谊会副会长、中国网商务频道主编梁长玉表示，消费恢复是长期的过程，通过各种补贴切实惠及民生，能有效提振消费信心，发放消费券配合一系列扶持政策，是促进消费和加快消费恢复的有效措施。

2022年6月2日，上海苏宁易购面向全上海市民发放首批20亿元消费券，覆盖3C数码、空调、厨卫、黑电、中央集成、生活电器等全品类。

苏宁易购集团东区管理总部执行总裁、上海地区管理中心总经理徐海澜表示，“这一次我们发券的力度大、覆盖广、渠道全，一方面苏宁易购作为零售领军企业主动承担‘回暖经济’责任之举，另一方面，对于我们广大上海消费者来说，刚刚经历‘低欲望’居家生活，非常需要这样的补偿性消费券，来释放自己的购物天性。”

上海对年内个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的（置换纯电动车），给予每辆车 1 万元的财政补贴。

上海嘉定区对个人消费者购买新车，并在上海市内上牌的给予购车补贴，车价 15 万元以下的补贴 1 万元，车价 15 万元（含）以上的补贴 2 万元。

近日，四川内江推出新一轮 250 万元“甜城券”，这是内江今年第二次面向全市发放消费券。

江西南昌，省、市、区三级共投入 6350 万元汽车消费补贴，带动了经开区的汽车 4S 店近期销售明显提升。

广东东莞政府安排 2 亿元发放消费券，其中有 6000 万元专门用于对消费者购买电子产品进行补贴。同时，还安排了 1000 万元推动文旅消费。

2022 年 6 月 7 日，广西壮族自治区商务厅推出“亿元补贴·等你来拿”购车赠券活动 2.0 版。即日起，个人消费者按规则在参与活动的汽车销售企业购买 3 万元以上乘用车新车，可申领 2000 元-5000 元电子消费券。

开展汽车下乡专项补贴活动，即日起，对农村个人消费者按规则在参与活动的汽车销售企业购买 3 万至 15 万元乘用车，可申领 3000 元-4000 元电子消费券。

同时进一步追加家电以旧换新活动投入资金，对送交旧家电并在参与活动的家电销售企业购买规定能效等级空调、冰箱、洗衣机、电视机四类新家电的消费者，给予不超过新家电销售价格 8%、最高不超过 500 元的消费补贴。

上海市宝山区人大常委、洗手云联合创始人沈学忠认为，餐饮、食品、文旅和零售等市面经济是受疫情影响最为严重的行业，通过政府出台推动措施，企业主动进行促销补贴，可以加快激活市场需求，从而拉动经济尽快进入正向循环。他建议，企业可以主动作为，推动更大力度的消费券发放，促进消费加速回升。

想要了解更多资讯，请关注上海企业竞争力研究中心公众微信：

