

# 上月經濟受疫情短期衝擊出現回落 總體運行仍保持恢復態勢

## 國家連出重磅政策 擴內需提振信心

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）受疫情大幅反彈影響，11月中國主要經濟數據均出現回落。國家統計局15日發布數據顯示，11月，規模以上工業增加值同比增長2.2%，社會消費品零售總額同比下降5.9%，工業及消費降幅雙雙超出市場預期，僅好於上海疫情爆發的四、五月。專家指出，11月經濟再回落，主要受到疫情的短期衝擊，但在出口已連續兩個月同比下降的同時內需仍顯疲弱。近期中央已連續出台重磅政策，旨在提振內需，重振市場信心。

國家統計局有關負責人表示，總的來看，11月份國民經濟頂住國內外多重超預期壓力，保持恢復態勢，總體運行在合理區間。但國際環境更趨複雜嚴峻，國內經濟恢復基礎仍不牢固。下階段，要更好統籌疫情防控和經濟社會發展，更好統籌發展和安全，紮實落實穩經濟各項政策措施，着力穩增長、穩就業、穩物價，着力激發市場活力，推動經濟運行整體好轉。

國家統計局新聞發言人付凌暉指出，11月國際環境更趨複雜嚴峻，外需收縮進一步顯現，國內疫情大面積反彈，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱「三重壓力」加大，對經濟運行制約明顯。

### 生產端多數行業生產回落

在生產端，11月工業增加值的2.2%增速中，除了採礦業、生活必需品生產及少數新動能行業保持增長，多數工業行業生產回落。此前拉動工業總體的汽車製造業增速放緩13.8個百分點至4.9%，計算機、通信和其他電子設備製造業從同比高增9.4%轉為下降1.5%。廣發證券首席經濟學家郭磊稱，11月汽車、智能手機的產量增速，從正增長區間驟然下行至大幅下降9.9%、19.8%，可能是疫情這一供給端外生衝擊的影響。

### 需求端消費增速繼續為負

在需求端，儘管有年底大促銷，但受防疫措施限制，11月中國消費增速繼續為負，且降幅超預期，疫情進一步拖累商品零售和餐飲消費，商品零售6月以來首次同比轉負，下降5.6%，餐消費降幅擴大至8.4%；食品、藥品等必需品增速平穩；車購稅政策效力減弱，汽車消費同比增速轉負。同時，經濟承壓拖累就業市場，11月全國城鎮調查失業率升至5.7%，由於11月國內疫情集中在北京、廣州、重慶等大城市，31個大城市調查失業率抬升至6.7%，與4月持平。

### 政策端全力穩內需穩經濟

中信證券宏觀首席分析師程強指出，11月中國經濟比10月承受更大的疫情、外需衝擊，主要指標中僅基建投資增速實現改善。同時，疫情對消費、就業的影響更加明顯。「當前全國疫情還在上升階段，失業情況不

容樂觀，就業壓力也將反作用於政策，政策端料將更加積極出台多方面政策穩定經濟和居民就業收入預期。」

程強表示，下階段，隨着疫情防控進入新階段，由防控感染轉到醫療救治，接下來政策重心是全力穩內需、穩經濟。12月14日，中共中央、國務院印發《擴大內需戰略規劃綱要（2022—2035年）》，全面促進消費和拓展投資空間；15日，國家發改委印發《「十四五」擴大內需戰略實施方案》，細化2025年前落實舉措，對未來促進消費投資進行頂層部署，有助於提振市場信心。

### 專家：偏低數據凸顯擴內需必要性

「現階段內需是重中之重。」中泰證券研究所首席分析師楊暢表示，在疫情擾動下，今年中國經濟在修復過程中存在一些不均衡。首先是生產強但需求偏弱的均衡，消費增速出現回落，消費意願有待均衡。此外，投資內部有待均衡，基建投資連續多月回升，但地產投資與製造業投資相對偏弱，民間投資仍然偏弱。因此，現階段，針對內需出台政策措施，是短期穩住經濟基本盤，確保經濟「穩中求進」的重要手段。

廣發證券首席經濟學家郭磊指出，11月下旬高頻數據明顯回落，已經提示疫情衝擊下11月經濟數據下行的趨勢，偏低的數據凸顯推進系統性擴內需政策的必要性。

郭磊認為，從近期貨運流量等高頻數據指標看，11月底是一個拐點，12月中下旬初步抬升。防疫政策優化雖然帶來部分區域數據的波動，但就全國整體而言，居民活動半徑擴大，經濟高頻數據企穩。隨着疫情政策的優化，雖短期或仍有波動，但長期看，疫情的影響可能顯著下降，有利於內生動能復甦。政治局會議強調「推動經濟運行整體好轉」，明年穩增長政策的空間，將在中央經濟工作會議上進一步部署。



◆11月經濟再回落，主要受到疫情的短期衝擊。近期中央已連續出台重磅政策，旨在提振內需，重振市場信心。圖為12月8日，西藏拉薩市民在商場裏選購所需的商品。 中新社

### 11月主要數據變化

指標	同比增速	與前值相比
工業增加值	2.2%	增速下降2.8個百分點
投資（1-11月累計）	5.3%	增速下降0.5個百分點
消費	-5.9%	降幅擴大5.4個百分點
出口	-8.7%	降幅擴大8.4個百分點

整理：香港文匯報記者 海巖

## 基礎設施建設持續拉動投資回升

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）內地基建投資穩增長的效應持續釋放，在盤活專項債結存限額以及7,400億元人民幣政策性開發性金融工具的帶動下，今年1-11月基礎設施投資累計同比增長8.9%，較1-10月加快0.2個百分點，連續7個月加快。

國家統計局投資司首席統計師羅毅飛解讀稱，適度超前開展基礎設施投資，加快布局新型基礎設施建設，加強薄弱領域補短板，有力支撐基礎設施投資回升。從整體固定資產投資看，受製造業和房地產投資增速放緩的拖累，前11月，全國固定資產投資累計同比增長5.3%，

低於1-10月0.5個百分點，為今年以來最低；民間投資同比增速亦放緩0.5個百分點至1.1%，為2020年以來新低。

國家統計局數據顯示，今年以來投資增速相對較高的，一是高技術產業，1-11月，高技術產業投資同比增長19.9%，以電子、醫藥等為代表的高技術製造業投資同比增長23%。二是基建領域補短板的、水利、公共設施。1-11月，水利管理業投資增長14.1%，公共設施管理業投資增長11.6%。展望下階段投資形勢，羅毅飛表示，從投資先行指標看，1-11月，新開工項目計劃總投資同比增長20.3%，投資項目

（不含房地產開發投資）到位資金增長21.5%，為投資持續穩定增長提供有力支撐。下階段將進一步推動重大項目建設、設備更新改造，充分利用財政金融政策工具支持，推動形成更多實物工作量，保持投資穩定增長。

中信證券首席經濟學家明明預計，基礎設施投資增速連續加快，明年初大概率會有專項債前置發行接續，繼續支撐基建投資需求增長。在重點領域設備更新改造政策以及製造業中長期貸款投放的提振下，後續製造業投資仍有望保持較高增速。基建和製造業投資明年繼續逆周期發力，作為穩增長擴內需的關鍵力量。

# 擴內需戰略規劃是落實「雙循環」重要抓手

日前，中共中央、國務院印發了《擴大內需戰略規劃綱要（2022—2035年）》（簡稱《綱要》），明確了中國未來一段時期擴大內需的發展目標和重點任務。中國為何要專門針對擴大內需制定規劃綱要？

### 《綱要》為實現「雙循環」提供指南

《綱要》明確提出，「堅定實施擴大內需戰略、培育完整內需體系，是加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局的必然選擇」。

中國首席經濟學家論壇理事王軍向記者表示，面對當前國內外形勢變化、國際環境的不可控，中國強調「雙循環」以國內大循環為主體，是應對國際國內形勢變化的一種主動選擇，越是國際環境複雜的時候，越要堅持「擴大內需」，這也是中國發布《綱要》的一個重要背景。

縱觀整部《綱要》，除了提出規劃背景、重大意義，還明確了擴大內需的發展目標、重點任務，並詳細列出擴大內需的二十餘項具體措施，明確了時間表和路線圖，搭起了未來十幾年中國擴大內需的「四樑八柱」。

「回顧中國擴大內需的政策，1998年為了應對亞洲金融危機，中國首次正式將擴大內需作為國家戰略提出。此番制定了擴大內需的規劃綱要，而且是着眼於未來十幾年發展的中長期規劃綱要，這是和以往不同的。」王軍表示。

他指出，此次《綱要》不僅是戰略。中國要建立起完整的擴大內需體系，為全面落實「雙循環」新發展格局提供重要抓手，為實現

「雙循環」新發展格局提供工作指南。因此，《綱要》既着眼於短期穩增長，也着眼於中長期經濟轉型、高質量發展以及新發展格局的構建，是促進中國經濟社會長遠發展和長治久安的一部重要文件。

### 助力經濟轉型升級更加穩健

王軍表示，擴大內需戰略在中共二十大報告中也被強調，可見中國對擴大內需的重視。此次專門制定《綱要》更是具有全方位的意義，擴大內需的諸多措施能夠助力經濟轉型升級更加穩健、高質量發展更有保證，推動民生改善，有助於經濟持續好轉和健康增長。同時，隨着全國統一大市場加快建設，也將更有助於

提升國際競爭力，增強應對國際風險的韌性。

《綱要》提出，中國擴大內需存在有效供給能力不足、分配差距較大、流通體系現代化程度不高、消費體制機制不健全、投資結構仍舊優化等堵點難點。針對這些主要問題，《綱要》提出重點任務，包括加快培育完整內需體系、促進形成強大國內市場、支撐暢通國內經濟循環。

對於擴大內需的關鍵點，王軍認為，一是要擴大居民收入，短期通過財政政策、貨幣政策促進消費、擴投資；二是建立統一開放、競爭有序、制度完備、治理完善的高標準市場體系，構建全國統一大市場，加強體制機制改革，促進商品在全國城鄉更好流動。

◆中新社



◆12月10日，北京市豐台區一家商場布置喜慶，迎新年氣氛濃。 中新社

## 多個WTO成員批美挑動「脫鈎」「斷鏈」

## 中方：美應早日真正回歸多邊主義大家庭

香港文匯報訊 據新華社報道，外交部發言人汪文斌15日說，各方紛紛對美國的單邊主義、保護主義說「不」，說明公道自在人心。美國應糾正錯誤，遵守世貿組織規則，切實維護多邊貿易體制的權威性，早日真正回歸多邊主義大家庭。

當日例行記者會上，有記者問：14日，世貿組織在日內瓦舉行會議，審議美國貿易政策。中國、歐盟、俄羅斯等多個成員對美國堅持「美國優先」、罔顧多邊貿易規則、實施單邊主義、推動「脫鈎」「斷鏈」、擾亂全球產業鏈的做法提出批評。發言人對此有何評論？

汪文斌說，我們注意到有關報道。中國常駐世貿組織代表李成鋼已在美國貿易政策審議會議上發言闡述中方立場。

汪文斌指出，美國一方面高呼公平競爭，另一方面通過大規模歧視性補貼幫助本國產業獲取競爭優勢，有關出口管制措施在偏離國際社會廣泛認同的軌道上越走越遠。美國拒不執行大量已經生效的爭端解決裁決，繼續依據其國內法特別是所謂的「301條款」加徵單邊大規模高關稅，挑動「脫鈎」「斷鏈」「友岸外包」，濫用「長臂管轄」，脅迫其他世貿成員遵守美國國內法。

「美國已成為多邊貿易體制的破壞者、產業政策雙重標準操縱者、全球產業鏈供應鏈擾亂者和單邊主義霸凌行徑集大成者。」他說。

汪文斌說，各方紛紛對美國的單邊主義、保護主義說「不」，說明公道自在人心。美國應糾正錯誤，遵守世貿組織規則，切實維護多邊貿易體制的權威性，早日真正回歸多邊主義大家庭。

針對美方計劃將部分中企從「未經核實清單」中移除，汪文斌回應道，中方敦促美方停止對中國特定企業採取歧視性、不公平的做法。汪文斌表示，中方敦促美方停止泛化國家安全概念，停止對中國特定企業採取歧視性、不公平的做法，停止將經貿問題政治化、武器化。中方將繼續堅定維護中國企業的正當合法權益。