



## 經貿時事短評

2015 年第二十二期(總 176 期)

- 雙 11 打造消費狂歡節
- 十三五規劃首重創新
- 環渤海加速協同發展
- 內地財政加碼穩增長

### 1. 雙 11 打造消費狂歡節

2015 年天貓雙 11 交易額達 912.17 億元人民幣，同比增長近 60%，接近 2014 年 63% 的增幅，再次刷新單一電商平台單天交易的世界紀錄。

#### 短評

進入第七年的雙 11 依然亮點紛呈。一是移動端持續發力，天貓移動端的銷售額高達 620 億元，佔比首度超越個人電腦 PC 端，由前年的 15.1% 和去年的 42.6% 攀升至 68%。二是農村淘寶首次加盟；據阿里的資料，全國 8,000 多個村點的農民首次透過農村淘寶服務站的平台參與雙 11。三是跨境電商是異軍突起。美國梅西百貨、德國最大的超市 Metro 和英國 Sainsbury 等零售巨頭均進駐了天貓國際；參與今年雙 11 交易的國家和地區更多達 232 個。雙 11 還首度將傳統媒體與新媒體相結合。阿里巴巴與湖南衛視聯手打造「天貓 2015 雙十一狂歡夜」文藝晚會，演出明星為各自代言的商家推廣，更透過互動環節提供超低購物折扣；當天天貓新增用戶數為平時的逾 20 倍，「娛樂+消費」的營銷策略初戰告捷。「雙 11」熱度未減，在很大程度上有賴於傳統品牌越來越重視和善用互聯網；不僅在線上線下實現同款同價以及優惠通用，線上消費者更會被引導至實體店，以體驗試穿試用、個性化定制、維修保養等多元的線下服務。雙 11 之後，傳統零售店會否出現有些分析所預期的另一波關門潮，尚有待觀察，但零售業出現翻天覆地的洗牌和業態重整已是不可逆轉的大趨勢。

### 2. 十三五規劃首重創新

中共十八屆五中全會通過《關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》。

#### 短評

「十三五」規劃是內地未來五年經濟社會發展的重要綱領性文件，釐訂 2016 至 2020 年的發展目標、基本理念以及政府的工作重點。《建議》開宗名義地提出，「今後五年內地經濟保持中高速增长，要達成全面建成小康社會的目標，到 2020 年國內生產總值和城鄉居民人均收入比 2010 年翻一倍」，揭示了新常態下內地經濟仍需維持合理增速。據此推算，內地在未來五年的年均增長率將以 6.5% 作為政策底線，短期的增長目標有望繼續維持在 7% 左右。鑑於當前內地經濟增長仍面臨較大下行壓力，預料中央會適時加碼宏觀調控力度和擴大政策放鬆空間，為穩經濟進行短期「托底」。同時，《建議》提出「創新、協調、綠色、開放、共享」五大理念，以此作為政府下階段制定具體工作部署的方向及思路。其中，創新被擺放在最靠前位置，《建議》更以最大的篇幅，從培育發展新動力、拓展發展新空間、實施創新驅動戰略、推進農業現代化、構建產業新體系、構建發展新體制、創新宏觀調控方式等七個方面，完整勾劃了經濟創新驅動發展的長效機制。《建議》還強調內地將更加注重供給端的創新和變革，致力推動新技術、新產業、新業態蓬勃發展，一系列產業創新升級方針包括「中國製造 2025」、「互聯網+」、「大眾創業、萬眾創新」等已相繼進入操作階段。此外，《建議》還宣佈實施一對夫婦可生育兩個孩子政策，以應對日趨嚴

峻的人口老齡化挑戰；加上城鄉區域協調發展、資源節約綠色經濟、完善對外開放戰略等策略佈局，均會對內地經濟和社會發展構成既深且遠的影響。

### 3. 環渤海加速協同發展

經國務院批准，國家發改委於 10 月 12 日發佈《環渤海地區合作發展綱要》。

#### 短評

環渤海地區包括北京、天津、河北、山西、內蒙古、遼寧、山東等 7 個省市，被視作繼長三角和珠三角之後推動內地經濟增長的「第三極」。近年中央強調透過頂層設計來推動區域經濟一體化，諸如長江流域經濟帶、珠江和西江經濟帶等各類規劃和政策綱領層出不窮；《環渤海地區合作發展綱要》的出台，可以說是填補了國家過去推動環渤海經濟圈的政策「缺位」。《綱要》中提出建立由北京市牽頭的環渤海地區合作發展協調機制，從跨區域基建合作、生態環境保護、產業對接轉移、構建開放新格局、統一市場體系以及統籌城鄉發展等六個方面，明確區域合作的重點任務；環渤海地區合作將會以京津冀為核心，遼中南和山東半島為兩翼，山西和內蒙古為腹地。這反映了京津冀擔當著探索環渤海區域合作新模式的「排頭兵」，為區域合作提供直接示範和經驗借鑒；而環渤海地區的其他四省則可為京津冀協同發展提供縱深空間和更為廣闊的經濟腹地。近年內地經濟增速放緩，東北三省的形勢特別嚴峻，更惹來「東北(經濟板塊)淪陷」之說；中央加快環渤海地區協同發展，亦是希望藉京津產業轉移以及區域整合來激活較落後地區的經濟轉型。此外，《綱要》還提到要充分發揮環渤海地區既沿海又沿邊的區位優勢，實施更加主動的對外開放戰略。事實上，環渤海地區亦有條件參與「一帶一路」建設；除了可在陸路方面擔當中蒙俄經濟走廊的重要節點外，還可以渤海灣港口群為基礎，串聯和網羅中、韓、日的主要港口，甚至順勢延伸至朝鮮乃至俄羅斯遠東地區，打造東北亞的「海上新絲路」。

### 4. 內地財政加碼穩增長

國務院總理李克強在 11 月 9 日主持座談會時，強調要用好積極財政政策空間，合理加大減稅力度，擴大有效投資。

#### 短評

今年頭三季，內地 GDP 同比增長放緩至 6.9%，短期內面臨的下行壓力仍然沉重。10 月的工業增加值同比增長率輕微回落至 5.6%，固定資產投資增長僅錄得 9.4%；進出口表現走弱，分別同比下降 16% 和 3.6%；社會零售消費額雖穩中帶升，但 11% 的增速遜於去年同期。去年 11 月以來，人民銀行多次推出「雙降組合拳」，包括 6 次降息和 5 次降準。但貨幣政策卻難以有效引導社會特別是私人部門增加投資，對經濟的刺激作用弱化。截至 10 月底，內地廣義貨幣供應 (M2) 提速至 13.5%，但 10 月社會融資規模增量卻劇減至 4,767 億元，遠低於 9 月的 1.3 萬億；這兩項數字的走勢相背離，反映貨幣政策傳導機制受阻，充裕資金停留在金融體系內「空轉」，未能進入實體經濟。正因如此，財政政策對「穩增長」的作用趨於上升。雖然 10 月財政收入同比增長繼續放緩至 8.7%，但財政支出卻增長 36.1%，更是連續第四個月保持在 20% 以上。近日財政部副部長朱光耀還表示，「3% 的赤字率紅線和 60% 的負債率紅線可以在實踐中反思調整」；鑒於目前中央和地方財政赤字率分別維持在約 1.7% 和 0.7%，而政府整體債務佔 GDP 比重則保持在 40% 至 60% 之間，內地尤其是中央政府層面仍有進一步增加財政赤字和債務的空間，加大減稅力度和增加有效投資相信將是未來一段時間推動內地經濟突圍的重要槓桿。

---

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。

電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：[research@cma.org.hk](mailto:research@cma.org.hk)