

新冠病毒疫情将如何影响全球经济？

cn.nytimes.com/business/20200204/sars-coronavirus-economic-impact-china/

PETER S. GOODMAN 2020年2月4
日

February 4,
2020



苹果周六表示，由于冠状病毒的暴发，它将暂时关闭在中国的所有门店，包括北京的这家店。 Kevin
Frayer/Getty Images

2002年，当一种导致类似肺炎的致命SARS病毒在中国出现时，中国的工厂大都为世界各地的客户生产T恤衫和运动鞋等低成本产品。

17年后，另一种致命病毒正在这个世界上人口最多的国家迅速蔓延。但中国已发展成为全球经济的一个主要组成部分，这使得这次疾病暴发对各国财富构成更为强大的威胁。

那些依赖中国工厂生产产品、依赖中国消费者提高销量的跨国公司，已在对损失问题发出警告。

广告

苹果、星巴克和宜家都暂时关闭了在中国的门店。商场里空荡荡的，让耐克运动鞋、安德玛服装和麦当劳汉堡的销售都受到威胁。为阻止病毒的传播，政府延长了春节假期，为通用汽车和丰田制造汽车的工厂正在推迟生产，因为它们在等待工人从春节假期返回。包括美国航空、达美航空、美国联合航空、汉莎航空和英国航空在内的国际航空公司已经取消了往返中国的航班。

据牛津经济研究院(Oxford Economics)基于病毒迄今为止造成的影响做出的保守预测，中国今年的经济增长率预计将下滑至5.6%，低于去年的6.1%。这将进而导致今年全球经济增长减少0.2%，年增长率跌至2.3%，这将是自2008年全球金融危机以来的最低增速。

周日，中国领导人宣布了向经济注入新信贷的计划，显示出他们的担忧日益加深。这将包括净投放1500亿元以支持银行体系流动性，以及放宽向中国企业放贷的条件。

尽管中国的工厂仍在生产一系列相对简单、低价值的产品，如服装和塑料制品，但它们早已在智能手机、计算机和汽车零部件等更先进、更有利可图的领域占据了主导地位。中国已发展成为全球供应链的一个重要组成部分，制造从墨西哥到马来西亚的工厂所需的零部件。

中国也已经发展成为一个巨大的消费者市场，在这个拥有14亿人口的国家，人们购买电子产品和时装、逛迪士尼乐园的胃口越来越大。

广告

由于疫情是在一年中最重要的节日农历新年期间暴发的，到目前为止，它对工厂的影响仍有限。许多企业都在春节期间停工，让数以亿计的农民工回农村老家过年。

为了让人们呆在家里，阻止病毒传播，政府已将假期延长至周日，比原定假期增加了三天。但是，对冠状病毒的恐惧如此普遍和强烈，以至于许多工人可能不会在本周返城回厂。

可怕的疫情恰逢重大节日，这几乎肯定会导致中国旅游业和酒店业的销售大幅下滑。往年春节期间热闹的酒店和餐馆现在空空如也。音乐会和体育赛事取消了。总部位于多伦多的大银幕电影公司IMAX推迟了原定于春节期间在中国上映的五部影片的发行。

即使假期正式结束，生意也不太可能恢复正常。包括上海、苏州和广东省在内的一些主要工业区，已将春节假期进一步延长至少一周，不让工人回去。

广告

由于飞往中国的航班有限，加上中国正在实施紧急公共卫生限制措施，跨国公司的在华业务很可能会受到制约。包括高盛和摩根大通在内的各大银行都指示去过中国大陆的员工必须在家呆两周。

通用汽车去年在中国的汽车销量超过了美国。应政府的要求，它在中国的工厂将至少再关闭一周。福特汽车的一位发言人说，公司已通知在华管理人员在工厂停工期间在家工作。

所有这些可能会严重危害依赖中国制造的零部件的企业——从美国中西部和墨西哥的汽车厂，到孟加拉国和土耳其的服装厂。

如果客户不能从中国购买他们需要的东西，这会进一步导致中国的工厂减少进口机械、零部件和原材料的订单，减少从台湾和韩国进口电脑芯片，减少从智利和加拿大进口铜，减少从德国和意大利进口工厂设备。

“这可能会扰乱全球供应链，”全球信用评级公司DBRS Morningstar的经济学家罗希尼·马尔卡尼(Rohini Malkani)说。“这会持续多久，现在还不知道。”

人们对2002年和2003年的SARS暴发也有类似的担忧。当时，病毒最早出现在中国南部的广东省，后来蔓延至中国各地和世界各国，在17个国家导致至少近800人死亡。

广告

当时，中国刚刚加入世界贸易组织，开始进入全球市场。中国利用好像源源不绝的低工资工人来生产廉价的消费品。那时的中国经济以出口为中心。国内的消费市场仍处于起步阶段。

世界银行的数据显示，在那以后的十几年里，中国的年度经济产出翻了8倍多，从1.7万亿美元增至近14万亿美元。据牛津经济研究院的数据，中国在全球贸易中的份额增长了一倍多，从2003年的5.3%增至去年的12.8%。

中国的人均经济产出从2003年的约1500美元增长到去年的约9000美元，中国家庭有更多钱购买各种各样的消费品。

美国半导体行业与中国的关系尤其根深蒂固，中国既是美国半导体行业的主要制造中心，也是美国半导体产品的市场。英特尔在中国的客户2019年为其创造了约为200亿美元的收入，占其全年总收入的28%。

手机芯片的主要制造商高通对中国的依赖程度更高，其47%的年收入（近120亿美元）来自中国市场。

没人知道冠状病毒的暴发会持续多久，会蔓延多远，会夺去多少人的生命。它将对中国经济造成多大的破坏是无法估算的。但中国在世界经济中所占的可怕地位意味着，此次疫情的影响可能要远远超过SARS。

广告

“这次对全球经济的影响将要比上次大得多，”华盛顿彼得森国际经济研究所(Peterson Institute for International Economics)的中国问题专家尼古拉斯·R·拉迪(Nicholas R. Lardy)说。

对制造商来说，疫情暴发的时间也许会让损害有限。他们刚刚完成了第四季度的生产增长，以满足冬季节假日的需求。1月底通常是他们的淡季。

但冠状病毒对供应链的影响难以预料，因为供应链已经变得人所共知的复杂。像智能电视机这样的高端产品，一个部件可能由几十个更小的部件组成，而每个更小的部件又由其他部件组装而成。公司本身往往不知道供应链中处于第三和第四级的供应商。

“如果你的生产过程中必不可少的小部件没有了，而所有这些小部件都来自中国，那么你的生产线很可能会停止运转，”伦敦的牛津经济研究院全球经济学家本·梅(Ben May)说。“这些问题可能会在世界各地出现。”

2011年日本发生地震和海啸后，也出现过这个问题，它给制造商带来了很大的麻烦。许多公司以为，他们从许多不同的供应商那里购买零部件，能避免供应短缺的问题，结果却发现，关键部件是由一个工厂生产的。

如果这种情况在中国出现，后果可能会很严重。

“我们说的是一个可能非常巨大的部分，它所在的国家，被整个世界作为制造工厂加以依赖，”凯斯西储大学(Case Western Reserve University)经济学家、曾任美国商务部首席经济学家的苏珊·赫尔珀(Susan Helper)说道。“影响将是意想不到的。”

苹果的大部分产品都在中国组装。公司首席执行官蒂莫西·D·库克(Timothy D. Cook)在周二的财报电话会议上说，公司严格限制员工在中国的旅行。

由于工厂生产和产品销售的不确定性，面对本季度的潜在收入，苹果披露了更大范围的波动性。

沃尔玛从中国工厂购买大量产品，同时在中国运营430家门店，包括在一些已经封闭了的地区。沃尔玛的一位发言人说，公司已经缩短了一些店面的营业时间。

负责沃尔玛国际业务的朱迪斯·麦肯纳(Judith McKenna)在周五的一份内部备忘录中写道，“我们可能仍处于（冠状病毒危机的）早期阶段。”

中国是世界上最大的玩具生产国。瑞克·沃尔登伯格(Rick Woldenberg)说，在德国纽伦堡的国际玩具博览会上，许多中国供应商对他们的工厂很快就会重新开工表示有信心。沃尔登伯格是伊利诺伊州教育产品和玩具制造家族企业Learning Resources的首席执行官。

“但没人确切知道这个信息有多大可信度，”沃尔登伯格说。

沃尔登伯格说，由于贸易战，玩具业实际上已经在为他们的中国供应受威胁的那一刻做准备。去年12月，当特朗普政府威胁要对中国出口美国的玩具加征15%的关税时，许多玩具公司都加快了下单速度，赶在关税生效之前完成了订单。有些公司为了彻底避免关税，将生产转移到了泰国和越南。

玩具制造商很快将需要重建库存。消费者研究网站TTPM.com的首席执行官吉姆·西尔弗(Jim Silver)说，“如果这种情况再持续四个月的话，我们将面临一个大问题。”

SARS过后，中国经历了几个月的经济收缩，然后出现了大幅增长。这一次也可能发生这样的情况。唯一可以肯定的是：不管中国发生什么，全世界都将受影响。

“很明显，中国在世界经济中已成为一个更具主导地位的参与者，”牛津经济研究院的梅说。“中国已经更多地参与了全球供应链。在过去10年里，中国一直是全球经济的最后一根救命稻草。”