

新冠疫情全球扩散对中国开放经济 和世界经济的影响*

田素华 李筱妍

(复旦大学世界经济系和世界经济研究所 200433)

内容摘要:在巩固新冠肺炎疫情防控成效的同时,中国经济在努力复工复产复市。因疫情防控导致境内外交通运输联系不同程度被阻断,商品运输成本提高、交货日期延长,中间品与劳动力供应不足,中国进出口贸易和国际直接投资增长面临很大压力。中国企业复工复产受到全球价值链运行态势影响,疫情全球扩散正在引发全球范围内经济结构、财政政策、货币政策、贸易政策调整。疫情在全球范围扩散,使企业经营压力上升,造成金融恐慌并引起全球经济深度衰退的可能性增加;为抗击疫情增加财政补贴和实施宽松货币政策,增加了各国财政负担,带来全球范围内的通货膨胀压力加大;部分国家试图借口疫情防控,发动新的贸易摩擦的可能性增加。

关键词:新冠肺炎 企业复工 国际贸易 国际直接投资 全球价值链

中图分类号:F74;F11;F41 文献标识码:A 文章编号:1005-1309(2020)04-109

DOI:10.19626/j.cnki.cn31-1163/f.2020.04.010

2020年3月2日0—24时,湖北全省新增新冠肺炎确诊病例114例,其中有14个市州新增病例为0;截至2020年3月2日,全国连续20天每天治愈出院超千人,全国20省份下调新冠肺炎疫情防控应急响应级别,中国疫情防控成果初步显现。^①在巩固疫情防控成效的同时,中国经济的复工复产复市在有序推进,但从事进出口贸易企业与国际投资企业复工复产由于疫情全球扩散的大环境,面临的不确定性显著增加。

在全球经济低迷、贸易增长缓慢、各国工业体系深嵌于全球价值链的大背景下,新冠疫情在全球非同步扩散和大规模蔓延,增加了价值链上游的零部件加工企业关闭风险,位于价值链下游的制造业企业同样面临关闭与财务困境,企业连锁倒闭的概率增加,并正诱发金融恐慌。截至2020年3月3日,韩国、日本、意大利、伊朗等国确诊病例数快速增长,引起全球经济进入深度衰退的可能性显著增加。

纵观中国与世界历史,疫情大规模爆发都会深刻影响历史进程和经济发展。唐朝天宝十三年

收稿日期:2020-3-20

*基金项目:本文系国家社科基金重大项目(16ZDA043)的阶段性成果之一。

作者简介:田素华(1969—),男,江苏淮安人,复旦大学经济学院,教授、博士生导师;研究方向:世界经济、国际经济学。李筱妍(1994—),女,上海人,复旦大学经济学院,博士研究生;研究方向:世界经济。感谢匿名评审人提出的修改建议,笔者已做了相应修改,本文文责自负。

①《新京报》2020年3月2日报道,截至3月2日15时,浙江、广东、山西、江苏、新疆、四川、宁夏7省份由一级响应调整为二级,陕西、广西、内蒙古、青海、海南、云南、贵州、辽宁、甘肃9省份将应急响应调整为三级;江西、吉林、福建、安徽4省份按照不同风险等级将省内应急响应调整为不同级别。

爆发的瘟疫成为安史之乱的导火索,直接导致唐王朝由盛转衰;1641 年至 1643 年北京大疫导致明朝北京守城军队士兵严重缺额,最终被李自成攻破(郑洪,2020)。在西班牙和爱尔兰,黑死病瘟疫中断了始于 1270 年的持续经济增长过程(Kelly,2001);1918 年大流感随战争从美国军营蔓延到欧洲大陆,造成近 5000 万人死亡,远高于一战死亡人数。

2008 年金融危机全球蔓延引起世界经济衰退,而 2020 年新冠肺炎全球蔓延危机引起世界经济衰退的可能性更大,甚至会引起世界经济格局出现大变动。当前时期,全球范围内的公共危机事件需要各国协同治理。受新冠肺炎疫情全球扩散影响,2020 年 2 月 26 日美国道琼斯指数下跌 1031 点,下跌幅度达到 3.56%。新冠疫情已经成为全球性问题,需要世界各国联防联控,坚持“有序、分类、协同、共享、共治”原则,及时阻滞世界经济陷入衰退深渊。

本文内容包括以下三个部分:第一部分分析新冠肺炎疫情对中国进出口贸易的影响,第二部分分析新冠肺炎疫情对中国国际直接投资的影响,第三部分分析新冠肺炎全球扩散对世界经济的影响。

一、新冠肺炎疫情对中国进出口贸易的影响

随着疫情范围逐渐控制在湖北地区,交通运输联系恢复,越来越多的中国企业特别是湖北以外中国其他地区企业正在有序复工复产。截至 2020 年 3 月 3 日 24 时中国重点疫区外的汽车企业基本实现复工复产,^①中国企业出口交货能力大规模恢复,1—2 月份延迟交货的合同基本上能够及时恢复履约。中国企业复工复产进程和进出口贸易全面恢复依赖于全球价值链正常运转,其他国家(日本、韩国、欧盟、中东地区)新冠肺炎疫情的蔓延扩散,正阻碍中国进出口贸易恢复正常。因疫情防控导致境内外交通运输联系不同程度被阻断,商品运输成本提高、交货日期延长,中间品与劳动力供应不足,2020 年一季度中国进出口贸易增长面临的压力很大。

(一)全球贸易增长疲软影响中国进出口贸易恢复常态

2020 年新冠肺炎疫情时期与 2003 年非典时期中国依赖的全球贸易环境显著不同。2003 年,全球商品与服务出口增速为 16.1%,2004 年上升至 21.6%;2003 年全球进口增速为 16.1%,2004 年上升至 21.2%。中国于 2001 年加入 WTO,2003 年一季度进出口总额增长高达 42.4%,其中商品与服务出口增速从 2003 年的 34.5%上升至 2004 年的 35.6%,2003 年是全球和中国经贸活动的上升期。2019 年,中国货物进出口总值 31.54 万亿元人民币,比 2018 年增长 3.4%;其中,出口 17.23 万亿元(增长 5%),进口 14.31 万亿元(增长 1.6%)^②。

2020 年 2 月 17 日世贸组织(WTO)发布的最新货物贸易晴雨表读数为 95.5,较 2019 年 11 月份的前序数值 96.6 降低 1.1;中国全年货物进出口总额增长率从 2018 年的 9.7%降到 2019 年的 3.4%。全球贸易活动受贸易保护主义影响增长疲软,伴随疫情全球扩散带来的禁航禁运对全球贸易增长无疑是雪上加霜。

(二)市场不确定性提高影响中国进出口贸易正常开展

因新冠肺炎疫情导致的生产不足和供应滞后使部分中国出口商品无法满足世界需求,手机、家电、高新技术产品和服装等商品的世界价格面临上涨压力。中国作为口罩生产大国,全国口罩产量和产能已双双突破 1 亿只,为全球口罩产能最大的国家^③。新冠肺炎疫情使全球口罩向中国

① 根据工信部统计,截至 2020 年 3 月 3 日 24 时,中国 16 家重点整车集团主要生产基地开工率已达 84.1%,员工复岗率达到 66.5%,除重点疫区外汽车行业企业基本实现复工复产。

② 数据来自中国海关总署。

③ 国家发改委 2020 年 3 月 2 日消息,截至 2020 年 2 月 29 日包括普通口罩、医用口罩、医用 N95 口罩在内,全国口罩日产能达到 1.1 亿只,日产量达到 1.16 亿只,分别是 2 月 1 日的 5.2 倍和 12 倍。

集中,且中国短期内无法向世界供应足够口罩。疫情在其他国家蔓延,口罩等医疗用品价格在全世界范围内大幅度提高。口罩等医疗用品价格提升正带动上下游产品成本和价格轮番上涨。

2020 年 1 月 20 日人民币对美元中间汇率为 6.8664 人民币/美元,2020 年 2 月 27 日在岸人民币对美元平均汇率约为 7.01 人民币/美元,2020 年 3 月 2 日人民币对美元中间汇率为 6.9811 人民币/美元;人民币对外汇率变动显著增加。因国外原材料供应商推迟发货和运输成本提高,中国进口商品价格显著上升,引起人民币的对外贬值压力在增加;国外疫情蔓延和经济形势变化,则增加了人民币对外升值压力;人民币面临的贬值压力和升值压力在交错出现。人民币汇率波动加大增加了中国进出口贸易的不确定性。

(三)中间品与劳动力供应不足导致企业零配件供应迟缓

2020 年春节过后中国各地采用的防疫隔离措施,导致劳动力无法及时进入生产加工流程,企业停工停产造成国内零部件和配件生产停止,不仅无法满足中国国内零部件需求,也无法满足国外企业的中间品需求。疫情对国际贸易的影响首先并显著影响中国的制造业企业,进而扩散到全产业链与全供应链。

在武汉拥有工厂的本田汽车和大金工业等外商投资企业已决定延迟复工时间,这些企业延迟复工如果扩大到湖北省以外地区,会导致其在华供应链离开中国内地。在俄罗斯圣彼得堡从事轴承、齿轮等精加工制造的中国对外直接投资企业,因国内三十家轴承和齿轮供应商(分布在江、浙、鲁、辽、豫等地)延迟复工,面临很大的生产压力,零部件供应链断裂直接导致该企业在俄罗斯的生产线断供。^①因新型冠状病毒肺炎疫情造成中国制造零部件供应中断,现代汽车决定位于韩国蔚山的 5 家工厂全线停产。^②

(四)商品跨境运输成本提高使进出口贸易的交货日期延长

新冠疫情爆发以来,中国实施防控隔离和企业停工,境外部分国家针对中国公民往来实施限制性措施,导致商品全球交货日期延长,海关检疫和交通物流成本提升。根据 Sea-Intelligence 的数据统计,2020 年 1 月至 2 月,中国与美洲之间至少有 21 次航行被取消,取消的货柜数量相当于 19.85 万个;亚欧贸易圈中有 10 次航行被取消,取消的货柜数量相当于 15.15 万个;中国船舶集团有限公司只有四分之一产能在运转,一些船厂的供应链受到严重影响,组件无法交付。受疫情影响新油轮、散货船和货柜船的交付被推迟。此外,巴西、智利等地矿企申请延后发货,印度尼西亚的煤炭生产商推迟向中国运输电煤,中国电煤进口显著放缓。^③

2019 年,中国对欧盟进出口贸易总额 4.86 万亿元,增长 8%,欧盟是中国第一大贸易伙伴;对东盟进出口 4.43 万亿元,增长 14.1%,东盟是中国第二大贸易伙伴;对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元,增长 10.8%。截至 2020 年 2 月 16 日,与中国贸易联系紧密的 60 多个国家和地区对中国实施了禁止入境或转机、暂停签证受理、暂停陆空客运等限制措施(参见表 1),这使 2020 年第一季度中国对欧盟、东盟和“一带一路”沿线国家的进出口交货量显著下降。

2019 年上半年中国出口货值排名前 5 位的商品依次为机电产品、高新技术产品、自动数据处理设备、服装及衣着附件和手持无线电话机及其零件,进口货值排名前 5 位的商品依次为机电产品、高新技术产品、集成电路、原油和农产品。^④这些产品多需要海关检验检疫,高度依赖跨境运输服务,2020 年第一季度上述产品的中国进出口量显著下降。

① 参见 2020 年 2 月 8 日新浪财经和 2020 年 2 月 6 日的《经济观察报》。据共同社 2020 年 2 月 7 日报道,日本本田公司在湖北省武汉市的汽车制造工厂继续停产。

② 参见 2020 年 2 月 4 日的观察者网。2020 年 3 月 3 日据路透社报道,韩国现代公司 2 月全球汽车销量为 27.5 万辆,较上年同期下降 13%,跌至近 10 年来的最低水平。

③ 资料分别来自 2020 年 1 月 23 日华尔街日报和 2020 年 2 月 12 日《中国水运报》。

④ 资料来自中国海关总署。

表 1 疫情期间有关国家对中国的入境管制措施

入境管制措施		经济体
非 限 制 性 措 施	入境体温检测; 入境上呼吸道取样检测; 入境健康检查; 升级边境检疫措施; 疑似病症隔离就医; 14 天跟踪监测; 14 天隔离观察	阿尔巴尼亚、阿尔及利亚、阿富汗、阿根廷、阿联酋、埃塞俄比亚、巴林、白俄罗斯、巴西、保加利亚、北马其顿、德国、多米尼加、厄瓜多尔、厄立特里亚、法国、哥伦比亚、格鲁吉亚、古巴、吉布提、吉尔吉斯斯坦、几内亚、加拿大、卡塔尔、科摩罗、科特迪瓦、肯尼亚、克罗地亚、索莱托、黎巴嫩、立陶宛、马达加斯加、马拉维、马来西亚、马里、摩洛哥、莫桑比克、墨西哥、尼泊尔、尼加拉瓜、尼日尔、尼日利亚、塞尔维亚、塞拉利昂、塞浦路斯、圣多美和普林西比、泰国、坦桑尼亚、汤加、土耳其、土库曼斯坦、乌干达、乌克兰、乌拉圭、希腊、英国、赞比亚、乍得、中非、智利、埃及、巴布亚新几内亚、冰岛、波黑、波兰、布隆迪、黑山、加纳、津巴布韦、南苏丹、安哥拉、巴基斯坦、巴拿马、俄罗斯、刚果(布)、刚果(金)、洪都拉斯、利比里亚、毛里塔尼亚、南非、塔吉克斯坦、牙买加、印度、赤道几内亚
	暂停往返中国航班; 暂停大陆间陆空客运	阿联酋、阿曼、吉尔吉斯斯坦、马尔代夫、帕劳、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦、伊朗、以色列、意大利、哈萨克斯坦
限 制 性 措 施	停办或停发不同形式签证	阿塞拜疆、哈萨克斯坦、韩国、吉尔吉斯斯坦、捷克、老挝、美国、孟加拉国、缅甸、新加坡、亚美尼亚、伊拉克、印度、印度尼西亚、俄罗斯
	限制入境或转机	安提瓜和巴布达、澳大利亚、巴布亚新几内亚、巴哈马、塞班岛、朝鲜、东帝汶、菲律宾、斐济、格林纳达、韩国、加蓬、科威特、马尔代夫、马来西亚、马绍尔群岛、毛里求斯、美国、蒙古、密克罗尼西亚联邦、帕劳、日本、萨尔瓦多、塞舌尔、苏里南、所罗门群岛、危地马拉、文莱、新加坡、伊拉克、以色列、印度尼西亚、越南
非疫情国停留 14 天		萨摩亚、特立尼达和多巴哥、瓦努阿图、新西兰、约旦、越南

说明:此处整理了针对中国公民和 14 天或 20 天内到过中国的非本国居民的入境管理措施,信息来自国家移民管理局 2020 年 2 月 16 日;具体管制措施以相关国家主管部门或者该国驻华使领馆的权威发布为准。

二、新冠肺炎疫情对中国国际直接投资的影响

中国疫情防控已经取得重要成效,但恐慌情绪正在全球蔓延,特别是随着疫情在其他国家扩散,禁航等限制措施影响全球范围内的人员往来、商务谈判和实地考察,重大项目复工延迟,全球直接投资增幅受到了显著的负面影响,中国吸引外商直接投资和企业对外直接投资受到延滞。中国外资来源国与对外投资国高度重合,2013 年至 2019 年“一带一路”国家对华直接投资和中国对“一带一路”国家的投资比重逐年上升。新冠肺炎疫情将导致 2020 年这些国家在华直接投资金额下降,人员禁航限制使中国企业的对外直接投资受到负向冲击,新冠肺炎疫情全球蔓延,显著恶化了中国国际直接投资营商环境。

(一)中国吸引外商直接投资的压力增加

2018 年中国实际使用外商直接投资金额 8856 亿元,增长 0.9%,其中“一带一路”沿线国家在华直接投资新设立企业 4479 家,对华直接投资金额 424 亿元,增长 13.2%。^① 新冠肺炎疫情使 2020 年这些国家在华直接投资金额呈下降态势。

2020 年 2 月 18 日,中国商务部印发《关于应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》,要求协调复工审核部门加快办理手续,支持外贸、外资、商贸流通和电子商务企业有序复工复产,稳妥有序推进共建“一带一路”重大项目。在确保外来感染者不输入和本地区疫情不扩散的条件下,区分对待疫情地区与非疫情地区的外资企业,保障外资企业及时有序复工,保证有良好公

^① 2018 年 1—12 月,前十位国家/地区(以实际投入外资金额计)实际投入外资总额 1284.6 亿美元,占全国实际使用外资金额的 95.2%,同比增长 3.1%。对华投资前十位国家/地区依次为:中国香港(960.1 亿美元)、新加坡(53.4 亿美元)、中国台湾(50.3 亿美元)、韩国(46.7 亿美元)、英国(38.9 亿美元)、日本(38.1 亿美元)、德国(36.8 亿美元)、美国(34.5 亿美元)、荷兰(12.9 亿美元)、澳门(12.9 亿美元);实际利用外资与对外直接投资数据来自中国国家统计局、商务部对外投资和经济合作司、国家发展和改革委员会。

共卫生环境的营商环境,降低外资阶段性营商成本,是缓解在华存量外资流出压力的关键。

(二)中国对外直接投资受到人员流动和疫情全球扩散限制

2019 年,中国非金融类对外直接投资 7629.7 亿元人民币;在“一带一路”沿线对 56 个国家非金融类直接投资 150.4 亿美元,占同期总额的 13.6%,主要投向新加坡、越南、老挝、印尼、巴基斯坦、泰国、马来西亚、阿联酋、柬埔寨和哈萨克斯坦等国家。^① 受新冠肺炎疫情影响,部分国家禁止中国大陆公民入境,中国对外投资企业无法及时派遣劳动力进入其他国家会导致原有项目延迟,新项目无法签订,降低企业在东道国的市场份额和影响力。

此外,伴随着对外直接投资的人员和商品跨境流动,会给其他国家带去新冠病毒威胁,引起新冠肺炎疫情在全球扩散。2020 年 2 月 11 日中国商务部办公厅印发《关于积极指导帮助走出去企业做好新冠肺炎疫情应对工作的通知》,根据“内防扩散、外防输出”的工作要求,合理安排商务外出计划。采取多样化远程工作模式,严格审核出境人员健康状况,对重点企业和困难企业进行补贴,是控制疫情全球扩散,保障中国企业对外直接投资不间断的关键。

(三)疫情扩散恶化了中国国际直接投资的全球营商环境

疫情全球扩散正影响全球价值链正常运转。截至 2020 年 3 月 4 日 10 时,六大洲均有新冠肺炎确诊患者,国外累计确诊 12682 例,多个国家发现来自韩国、日本、伊朗和意大利的输出病例,韩国、伊朗和意大利疫情大面积爆发,分别累计确诊 5328 例、2336 例和 2502 例。^② 这意味着新冠肺炎疫情已经在日本、韩国、欧洲和中东地区扩散,且有全球大面积蔓延态势。疫情在日本和韩国扩散,在日韩的中国企业和在华的日韩企业面临停工减产。日本和韩国经济全球化程度高,两国在全球范围内人员往来频繁,正在引发全球更大范围的疫情蔓延传染。

受疫情影响,2020 年韩国有六成企业陷入经营恶化危机。短期来看,韩国销售额和出口额减幅最大的行业有无线通信设备、汽车和石油产品等;长期而言,韩国销售额减幅最大的行业分别是汽车、汽车零部件和石油产品等,出口额减幅最大的是石油产品、汽车和普通机械等。日本日产汽车已于 2020 年 2 月 14 日暂停日本九州工厂两条生产线,2 月 17 日暂停另一条主要生产出口汽车的生产线,是日本首家因疫情停产的汽车制造商。^③

疫情在日韩扩散,加剧了全球价值链运转混乱,正产生多米诺骨牌效应,不利于企业在全球价值链中的正常运转,阻滞中国经济复工、复产、复市。中日韩三国经贸往来密切,经济联系紧密,欧盟是中国第一大贸易伙伴,中东地区是中国“一带一路”伙伴国,日本、韩国、欧盟和中东地区不能及时控制疫情,使疫情回流中国甚至全球蔓延态势越来越严重,中国国际直接投资面临的国际营商环境受到很大挑战。在日本和韩国的中国企业以及在华日韩企业,受疫情影响已有部分停工减

① 数据来自国家统计局。

② 根据丁香园“新型冠状病毒肺炎疫情实时动态”,截至 2020 年 3 月 4 日 10 时全球统计数据显示:亚洲累计 8392 例,其中韩国 5328 例、日本本土 294 例(钻石公主号 706 例)、伊朗 2336 例、新加坡 110 例、科威特 56 例、巴林 47 例、泰国 43 例、马来西亚 36 例、伊拉克 31 例、阿联酋 27 例、越南 16 例、阿曼 12 例、以色列 10 例、黎巴嫩 10 例、卡塔尔 7 例、印度 6 例、巴基斯坦 5 例、菲律宾 3 例、阿塞拜疆 3 例、格鲁吉亚 3 例、印度尼西亚 2 例、阿富汗 1 例、亚美尼亚 1 例、沙特阿拉伯 1 例、约旦 1 例、尼泊尔 1 例、柬埔寨 1 例、斯里兰卡 1 例;欧洲累计 3371 例,其中意大利 2502 例、德国 196 例、法国 212 例、西班牙 165 例、英国 51 例、瑞士 46 例、挪威 33 例、瑞典 30 例、奥地利 24 例、荷兰 24 例、冰岛 14 例、比利时 13 例、丹麦 10 例、克罗地亚 9 例、希腊 7 例、芬兰 6 例、捷克 5 例、白俄罗斯 4 例、罗马尼亚 4 例、俄罗斯 2 例、爱尔兰 2 例、葡萄牙 2 例、爱沙尼亚 1 例、北马其顿 1 例、立陶宛 1 例、摩纳哥 1 例、卢森堡 1 例、圣马力诺 1 例、安道尔 1 例、乌克兰 1 例、列支敦士登 1 例、拉脱维亚 1 例;北美洲累计 153 例,其中美国 117 例、加拿大 30 例、墨西哥 5 例、多米尼加 1 例;大洋洲累计 42 例,其中澳大利亚 40 例、新西兰 2 例;南美洲累计 11 例,其中厄瓜多尔 7 例、巴西 2 例、智利 1 例、阿根廷 1 例;非洲累计 7 例,其中埃及 2 例、阿尔及利亚 1 例、尼日利亚 1 例、塞内加尔 1 例、摩洛哥 1 例、突尼斯 1 例。

③ 资料来自韩联社 2020 年 2 月 18 日报道和中国网汽车 2020 年 2 月 11 日报道。据第一财经网 2020 年 3 月 2 日报道,除日产汽车外,日本丰田汽车 2 月 26 日表示随着新冠肺炎疫情在全球加剧恶化,其日本工厂运营受到疫情全球扩散影响面临供应链中断。

产;新冠肺炎疫情在中、日、韩企业之间蔓延,亚洲企业生产链或供应链断裂在世界生产体系中正产生多米诺骨牌效应。

三、新冠肺炎疫情全球扩散对世界经济的影响

疫情全球扩散正引发全球范围内经济结构、财政政策、货币政策、贸易政策调整。历史上爆发的重大疫情表明,疫情全球扩散会使世界经济的供给端和需求端发生显著变化,改变企业传统经营模式,改变居民原有消费行为;新冠肺炎疫情势必会强化远程办公、在线采购,强化电商和云端平台。疫情长期难以控制和全球扩散会使企业违约率上升,造成金融恐慌和全球经济衰退。为抗击疫情增加财政补贴和实施宽松货币政策,会增加各国财政负担,带来全球范围内的通货膨胀压力。不排除部分国家放大疫情影响,借口疫情防控,发动新的贸易摩擦,反对全球化。

(一) 疫情跨国境扩散引起全球经济深度衰退的可能性增加

2020 年的新冠疫情不同于 2003 年非典,不能因为 2003 年经济受到疫情影响有限,就对当前疫情蔓延程度和经济影响缺乏客观认识。2003 年全球经济整体处于强势增长状态:2003 年全球 GDP 增速 3.0%,2004 年全球 GDP 增速 4.4%;2003 年中国经济增速 10%,2004 年中国经济增速 10.1%(参见图 1)。非典对世界经济和中国经济增长的影响被当时良好的宏观经济环境消化。此次新冠肺炎疫情期间,全球经济增长低迷,中国经济增速放缓,全球 GDP 增速从 2018 年的 3.0%下降到 2019 年的 2.3%,中国 2019 年 GDP 增速 6.1%,低于 2018 年 6.6%。新冠肺炎疫情全球扩散蔓延,如果 2020 年上半年内无法得到控制,考虑到中国有 85%的企业现金库存低于 3 个月,这些企业面临的破产清算风险正不断上升^①,全球经济整体面临下行压力增加。^②

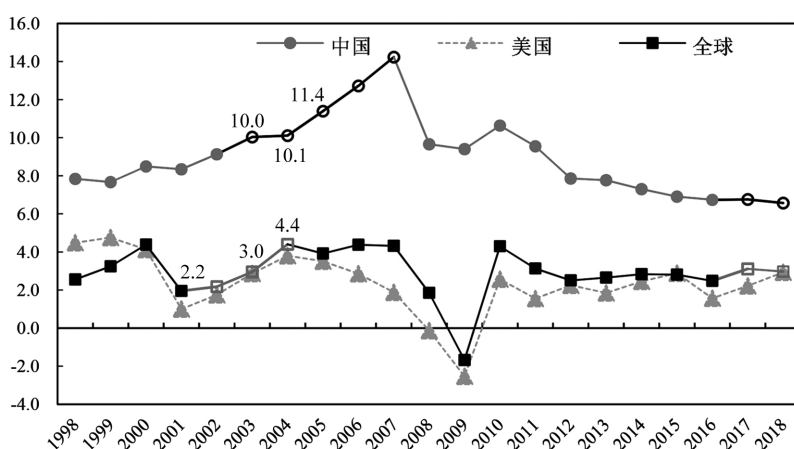


图 1 1998 年至 2018 年中国、美国与世界 GDP 增速

说明:单位为百分比,数据来自世界银行公开数据库。

同时,也不能用历史上其他重大疫情事件下的世界经济运行来推断本次疫情的世界经济影响。2009 年全球爆发 H1N1 大流感,当时的世界经济没有因疫情出现显著衰退。2009 年 4 月 26

① 《中欧商业评论》2020 年 2 月 5 日发布的“清华、北大联合调研 995 家中小企业报告”显示,34%的企业账上现金只能维持 1 个月,33.1%的企业可以维持两个月,17.91%的企业可以维持三个月。

② 2018 年至 2019 年全球 GDP 增速来自联合国《世界经济形势与展望 2020》,报告表示在经济下行压力下,2020 年全球经济增速或将放缓至 1.8%。2018 年至 2019 年中国 GDP 增速数据来自国家统计局。

日美国疾控中心释放 25% 的国家战略储备物资,向各州提供 1100 万剂抗病毒药物和个人防护设备,超过 3900 万套呼吸保护设备、长袍、手套和面罩。美国政府没有采取“封城”、停工和停课等更严格的阻断传播措施。对 56 个国家调研显示(黄胜和孙虹,2010),46% 的国家在 H1N1 流感大流行初期阶段建议本国居民不要前往染疫地区,没有国家有强制取消航班措施,只有 2 个国家(分别来自美洲和欧洲)曾拒绝受染地区的旅客入境,11% 的国家曾经限制受染地区的货物入境。可见 2009 年 H1N1 流感期间并没有大量国家对疫情发生国采取禁航、禁运、禁止入境限制,各国也没有采取封闭疫情地区或停工停课等措施,加上 2008 年全球金融危机,很难识别 H1N1 流感对全球经济产生的影响。

此次新冠肺炎疫情发生在全球经济有下行压力时期,除中国“封城”、停工、停学外,部分疫情严重的国家采取了类似措施(参见表 2)。美国疾控中心 CDC 于当地时间 2020 年 2 月 21 日宣布正在为新冠病毒变成全球大流行病做准备,全美商业和学校等可能需要被关闭。截至 2020 年 3 月 3 日有 87 个国家和地区对韩国实施入境管制,土耳其、阿富汗、巴基斯坦及亚美尼亚宣布关闭与伊朗边界,美国政府禁止过去 14 天有伊朗旅行史的外国人入境并对韩国和意大利特定区域的旅游预警提至最高级,澳大利亚提高前往日韩的警告等级。^① 因此,此次新冠肺炎疫情对世界经济的影响会超过 2009 年 H1N1 流感。

表 2 主要疫情国对新冠肺炎疫情蔓延的应对措施

经济体	应对措施
韩国	2020 年 2 月 21 日韩国大邱市和庆尚北清道郡被指定为传染病特别管理地区; 2020 年 2 月 23 日韩国政府正式发布新冠肺炎疫情最高级别“严重”预警; 韩国全国幼儿园、中小学等各级学校 2020 学年的开学日期推迟至 3 月 23 日; 2020 年 3 月 3 日韩国宣布全国进入同传染病“战争”阶段,所有政府机构启动 24 小时应急体制。
日本	呼吁远程办公错峰出勤,不强制要求主办方取消各类活动;呼吁全日本中小学从 3 月 2 日起停课至春假结束,对停工请假的家长给予每天最多 8330 日元资助; 2 月 22 日开始的 3 周内东京都主办的室内活动原则上中止或延期; 2 月 28 日北海道宣布进入“紧急状态”;全日本所有国家直辖的公共设施项目停工直至 3 月 15 日; 日本环球影城与迪士尼闭园至 3 月 15 日; 3 月 3 日日本内阁会议决定从本年度预算的预备费中支出 22 亿日元作为口罩购买费用等。
意大利	2020 年 1 月 31 日意大利总理宣布进入国家紧急状态; 截至 2020 年 2 月 24 日,意大利北部 11 个市镇“封城”隔离,违反防疫要求者将面临最高三个月刑期或最高 206 欧元的罚款; 意大利北部多个城市停课,同时取消了包括狂欢节、足球赛等一系列活动。
伊朗	成立抗击冠状病毒特别委员会; 全国所有学校停课、取消包括婚礼和葬礼在内的一切集会、在公共场所实施体温监测等; 从 3 月 2 日起伊朗政府在全国各地派出 30 万个疫情排查小组; 3 月 3 日下令军队协助政府卫生部门防控新冠肺炎传播。

说明:截至 2020 年 3 月 3 日,主要疫情国对新冠肺炎疫情蔓延的应对措施整理自《人民日报》、央视新闻和环球网。

历史经验表明,重大疫情对经济影响的深度和广度因特定情形会有显著不同。中世纪爆发的黑死病曾经使欧洲和地中海地区的实际工资水平和人均收入在工业革命前就有了长期改善,1300 年中国人均 GDP 约 600 美元,欧洲人均 GDP 约 576 美元,1700 年中国人均 GDP 保持 600 美元不变,欧洲人均 GDP 已增长至 924 美元(Voigtländer, Voth, 2013)。但黑死病在东欧却助长了“第二农奴制”,导致农民状况恶化;在埃及,黑死病使农村人口减少,导致农业灌溉系统遭受了几百年的局部崩溃,使埃及经济复苏迟缓(Alfani, Murphy, 2017)。与中世纪不同,21 世纪以来世界经济紧

^① 资料来自环球网、观察者网和人民网。凤凰网 2020 年 2 月 23 日报道,北京时间 2020 年 2 月 23 日凌晨 1 时许,韩国大韩航空 KE957 航班降落以色列特拉维夫本·古里安国际机场后,航班上约 200 名韩国等外国乘客被拒绝入境,12 名以色列乘客下机接受体温检测后被救护车直接运送回家隔离 14 天。

密结合,局部地区的宏观经济变化必然会对全球经济造成影响,新冠肺炎疫情全球蔓延不仅会在广度上直接导致世界经济衰退,也极有可能在深度上间接改变经济发展模式和世界经济格局。

(二)疫情扩散蔓延造成了全球范围内的通货膨胀压力

为了缓解新冠肺炎疫情对经济的影响,中国已推出多次财政补贴,并放松货币政策,为市场和企业提供流动性。截至 2020 年 2 月 14 日,各级财政已安排疫情防控补助资金 901.5 亿元,其中中央财政安排 252.9 亿元。2020 年 1 月 31 日,中国人民银行安排 3000 亿元专项再贷款,支持金融机构向疫情防控重点企业提供优惠利率贷款。为确保流动性充足供应,2020 年 2 月 3 日,中国人民银行开展 1.2 万亿元公开市场逆回购操作投放资金;2 月 4 日中国人民银行继续增加流动性供应,当日公开市场操作逆回购投放资金 5000 亿元。2020 年 2 月 20 日,中国 1 年期贷款市场报价利率(LPR)为 4.05,下调了 10 个基点。

与此同时,受疫情影响最严重的韩国和日本也计划推出一系列扶持性的财政政策和货币政策。为了振兴受疫情影响的地区经济,韩国政府将在 2020 年上半年支出 137 万亿韩元(1150 亿美元)。日本央行行长黑田东彦称,如果疫情对日本经济产生重大影响,将考虑可能的货币政策选项。^① 随着疫情在全球蔓延扩散,因疫情造成的医疗资源挤兑和企业复工困难,会使各国采取扩张性的财政政策和货币政策,支持医疗用品生产并补贴企业经营。美国东部时间 2020 年 3 月 3 日,美联储意外宣布降息 50 基点,联邦基金利率目标范围调整为 1%—1.25%。扩张性政策效果随疫情全球蔓延正在被减弱,全球范围内的通货膨胀风险显著提高。

(三)疫情蔓延成为部分国家发动贸易摩擦的借口

虽然世界卫生组织(WHO)不建议针对中国实施旅游或贸易禁令,但仍有部分国家对中国采取人员禁航限制。部分国家放大中国疫情的影响,不让中国出口,使得中国商品无法进入世界市场。

2020 年 1 月 30 日,美国商务部长罗斯接受美国福克斯新闻网采访时表示:中国发生的新型冠状病毒疫情将有助于加速制造业回流美国。路透社 2020 年 2 月 16 日报道,美国政府正在考虑是否阻止通用电气继续为中国一款新型客机提供发动机,且美国欲对飞机零部件的销售实施新的限制。疫情全球蔓延扩散造成的生命、社会和经济影响,正成为部分国家实施贸易保护的借口和武器,全球贸易摩擦加剧的可能性在增加。

(四)疫情引起的世界经济供给端和需求端变化

世贸组织预计,全球货物贸易在 2020 年第一季度延续疲弱态势,受新冠肺炎疫情影响进一步走弱。全球货物贸易疲软只是疫情溢出的初步表现,疫情造成的部分产业需求爆发(如医疗用品)和部分产业生产中断(如汽车),正引起全球经济的供给端出现调整。

2020 年 2 月,由于“停课不停学、停课不停教”,中国学生在家里线上教学,需要打印课程资料,引起打印机和纸张需求迅速增加。疫情全球溢出会改变家庭消费结构,全球需求结构在发生变化。疫情需求弹性较低的商品出现人为短缺,如医用品等;疫情需求弹性较高的商品出现人为过剩,如文娱商品等。新冠肺炎疫情期间,家庭对吉芬商品需求上升,对奢侈品需求下降。1918 年的大流感时期,美国服务和娱乐行业收入下滑超过 10%,保健品行业收入上升。2015 年 5 月 20 日韩国出现首例 MERS 传染者之后 10 天时间,韩国电子购物网站 Auction 拍卖网上,口罩销量增长了 709%,洗手液增长 147%;食品销量同比大幅增加,金枪鱼罐头销量增加 60%,猪肉增加了 97%,牛肉增加了 79%,快餐、盒饭的销量分别增加了 100%和 50%。^② □

① 信息来自创头条 2020 年 2 月 20 日报道和日本产经新闻 2020 年 2 月 17 日报道。

② 资料来自 2020 年 2 月 5 日界面新闻报道。

参考文献:

1. 黄胜,孙虹. 2009 甲型 H1N1 流感大流行初期世界各国口岸采取的公共卫生措施效果初探[J]. 中国国境卫生检疫杂志,2010, 33(4):283—287.
2. 郑洪. 中国历史上的防疫斗争[J]. 求是,2020(4).
3. 杨万东. 历史视角的中美博弈与交集寻找[J]. 广西财经学院学报,2019(5):47—55.
4. Alfani G, Murphy T E. Plague and Lethal Epidemics in the Pre-Industrial World [J]. The Journal of Economic History,2017(77): 314—343.
5. Kelly M. A History of the Black Death in Ireland[M]. London: Tempus, 2001.
6. Voigtländer N, Voth H. The Three Horsemen of Riches: Plague, War, and Urbanization in Early Modern Europe [J]. Review of Economic Studies,2013,80(2): 774—811.

The Impact of Global Spread of COVID-19 on China's Open Economy and World Economy

TIAN Su-hua LI Xiao-yan

(Department of World Economy and Institute of World Economy,
Fudan University 200433)

Abstract: At the same time of consolidating the prevention of COVID—19, resumption of work, production and market is taking place in China. Due to prevention of the epidemic, the domestic and foreign transportation links is blocked, and the cost of commodity transportation becomes higher, and the delivery date is extended, and the supply of intermediate goods and labor is insufficient. China's trade and FDI growth are under great pressure. The resumption of Chinese enterprises is affected by the situation of the global value chain. The global spread of COVID—19 has led to the adjustment of economic structure, fiscal policy, monetary policy and trade policy all around the world. The spread of epidemic around the world increases the operating pressure of enterprises, rising the financial panic and increasing the risk of global economic recession. Financial subsidies and monetary policies which have been applied to fight against the epidemic, results in financial burden of all the countries and the global pressure of inflation. The probability of new trade frictions is increasing as some countries are using the epidemic as an excuse.

Keywords: COVID—19; Resumption; International Trade; FDI; Global Value Chain