

疫情下我国总需求变化趋势及分析

信息学院 2018202085 潘宣蓉

一、 选题的背景和意义

2020年初,突如其来的“黑天鹅”——新冠肺炎疫情席卷全国,其传播性之强远超预期。为了迅速有效地控制疫情,我国采取了封城、限制交通人员出行、封闭管理小区、推迟复工复产等强有力的防控手段。在这些积极的防疫措施实施下,目前我国国内的疫情已经基本得到了控制。但疫情的发生不可避免地会对我国经济的发展造成巨大的冲击,强有力的防疫措施也造成了经济下行的压力。由于中国正处于“三期叠加”的时期,经济产业结构正处于转换过渡期,经济下行压力增大,同时,中美贸易战后,中美签订的贸易协定尚未正式执行,疫情使得中美贸易战添加了更多变数¹。这些变化都对消费、投资与出口都造成了很大的负面影响,直接或间接地造成我国总需求的下降。总需求是经济繁荣的根本,总需求下降会导致均衡的GDP下降,失业率上升。因此,研究总需求的变化可以为制定未来货币政策与财政政策提供直接有力的依据,进而促进经济发展,改变经济下行的局势。

二、 文献综述

通过对文献的收集整理,笔者发现,围绕新冠疫情对中国经济的影响这一主题的讨论十分丰富,产生了很多的学术成果。

郑江淮等(2020)通过对“非典”前后的宏观经济和消费形势复盘,分析新冠肺炎疫情对消费经济造成的潜在影响,认为消费领域收到疫情的影响最大,但疫情之后的“补偿消费”会在一定程度上缓解对消费增长造成的冲击。阎沐杉等(2020)从总需求、总供给、通胀与就业等多个维度对经济增长的负面冲击进行分析,认为需要利用政府和市场的共同作用恢复经济发展。刘震(2020)结合疫情爆发的特殊背景,遵循从个体到行业再到国民经济、从短期到中长期的冲击路径,分析疫情对我国经济造成的影响,并提出一系列稳定经济发展的对策建议。韦倩等(2020)分析了新冠疫情对2020年中国进出口的影响,认为总体上影响不大,但在微观层面会对一部分出口行业带来冲击。赵祥等(2020)参照非典疫情比较分析新冠肺炎疫情的经济影响,通过整理分析中国统计年鉴,认为疫情会对消费、企业投资活动以及就业、产品和服务的出口等方面造成直接的影响。许宪春等(2020)通过统计数据,从生产、需求、收入、价格角度分析新冠疫情对中国经济的影响。

在已有的文献中,基本是针对中国整体经济的分析,本文试图就总需求这一角度进行具体分析。

¹ 冯俏彬,韩博.新冠肺炎疫情对我国财政经济的影响及其应对之策[J].社会科学文摘,2020(05):48-50.

三、 理论基础

使总需求增加的因素主要有：使消费者支出增加的事件（如减税、股市高涨等）、使企业投资增加的事件（如企业对经济预期持乐观态度）、政府购买增加、净出口增加（出口繁荣，出口大于进口）、货币供给的增加等，同时使消费者支出减少的事件、使企业投资减少的事件、政府购买减少、净出口减少等因素都会导致总需求的下降²。

根据这一理论，本文采用数据分析法以及文献分析法，对疫情下我国总需求的变化进行分析，并对变化趋势进行预测。

四、 疫情前后与总需求相关的经济变化

（一）GDP 增速下跌

受新冠疫情冲击，中国经济增速大幅下跌，根据图 4.1 数据，2020 年第一季度，中国国内生产总值环比增长速度为-9.8%，中国经济出现了季度经济负增长。根据许宪春等（2020）的数据，新中国成立以来，只有“三年自然灾害”时期和“文化大革命”时期这两个时期的年度经济是下降的，可见新冠疫情对中国经济带来了非常严重的冲击。



图 4.1 2019 年-2020 年第一季度国内生产总值环比增长速度变化（数据来源：国家统计局）

（二）第三产业受损严重

由图 4.2 的数据发现，发生“非典”的 2003 年第一二三产业对 GDP 的贡献率分别为 3.1%、57.9%、39%，而经过十几年的产业结构转变，2019 年第三产业对 GDP 的贡献率达到 59.4%，成为我国经济的重要支柱，第三产业的贡献值大小直接决定了宏观经济形势。由图 4.3 数据，2020 年第一季度，第二产业的贡献率大大超过了第三产业的贡献率，说明新冠肺炎疫情对第三产业造成很大损失。

² 高鸿业等.《西方经济学》.中国人民大学出版社.2018 年第七版

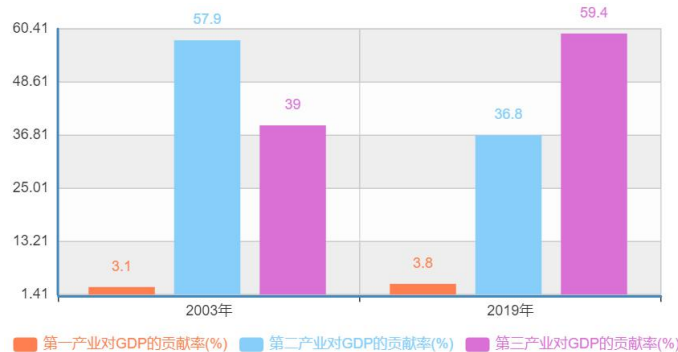


图 4.2 2003 年与 2019 年第一二三产业对 GDP 的贡献率对比（数据来源：国家统计局）

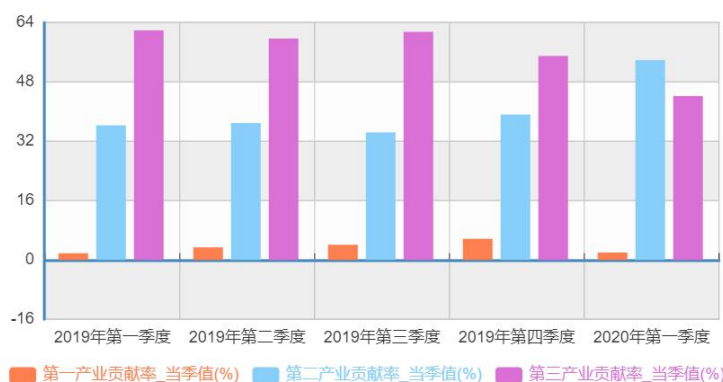


图 4.3 2019 年-2020 年第一季度三产业贡献率对比（数据来源：国家统计局）

第三产业主要包括批发零售业、交通运输、仓储和邮政业、住宿业以及餐饮业等服务业，而这些行业受到疫情冲击巨大。由于此次疫情的发现和管控相对“非典”时期较早，政府应急能力增强，新闻媒体也发挥了宣传引导的作用。但封闭式管理、限制出行等强力的管控措施也对经济产生了很多不利影响。全国范围内的限制人员流动、大面积的隔离会导致对消费、交通等行业需求端的强烈冲击。受疫情影响，从春节黄金周开始直至疫情得到基本控制这个时期，旅游业基本停滞。由于疫情爆发于春节春运时期，铁路、航空等运输旅客量骤减，2020 年春运铁路发送旅客人数同比下降 58.6%，民航同比下降 47.5%³。

同时，由于推迟复工复产、限制交通运输，第二产业的建筑业、制造业产生了原材料短缺、工人返工困难等情况，导致制造业无法正常供给、建筑业工程进度延迟。由于限制活禽市场贸易、餐饮业需求下降，第一产业增加值也收到冲击，但由于第一产业属于基础产业，对农业产品的消费是相对固定的，因此疫情对第一产业的冲击应当是短期性的，疫情过后会很快恢复。

（三）消费减少

受新冠肺炎疫情的冲击，居民消费和居民的可支配收入都发生了负增长，如图 4.4。2020 年第一季度居民人均消费支出下降了 12.5%，可支配收入下降了 3.9%，居民人均可支配收入的下降也直接导致了消费的下降。通过比对 2020 年第一季度与此前居民各项消费的累计值，可以发现，2020 年第一季度居民各项消费都发生了程度不一的下降（如图 4.5）。

³ 中国交通运输部，http://www.mot.gov.cn/jiaotongyaowen/202002/t20200220_3334989.html。

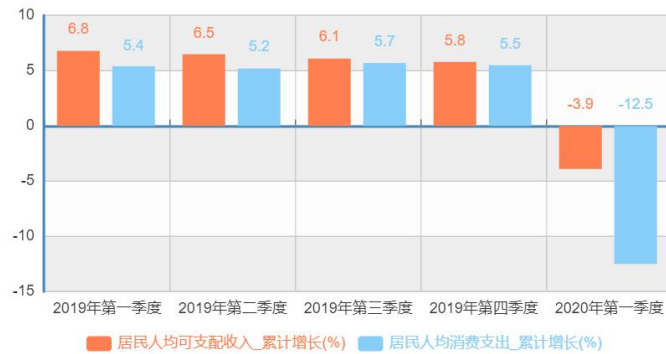


图 4.4 2019-2020 第一季度居民人均可支配收入和消费支出的增长率对比（数据来源：国家统计局）



图 4.5 2019 第二季度-2020 第一季度居民人均各项消费支出累计值（数据来源：国家统计局）

根据我国财政部的数据，2020 年第一季度，全国一般公共预算支出同比下降 5.7%⁴，4、5 月份情况稍有和缓，1-5 月累计一般公共预算支出同比下降 2.9%⁵。

（四）投资下降

在新冠肺炎疫情的影响下，投资需求明显下降。在支出法中的资本形成总额及为投资需求，而资本形成总额包括固定资本形成总额和存货变动，以资本形成总额为主。受疫情影响，2020 年 1-2 月份，我国各类固定资本投资额发生了断崖式下降，2020 年 2 月，国有及国有控股固定资产投资额增长率为-23.1%，投资大幅下降。由于疫情逐渐得到控制，投资下降的局势得到缓和，但根据国家统计局的最新数据，2020 年 5 月，各项固定资产投资额仍处于负增长的状态。固定资产投资的显著下降决定了固定资本形成总额的显著下降，从而大致投资需求下降。

⁴ 中华人民共和国财政部. 2020 一季度财政收支情况.
http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202004/t20200420_3501077.htm

⁵ 中华人民共和国财政部. 2020 一季度财政收支情况.
http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm

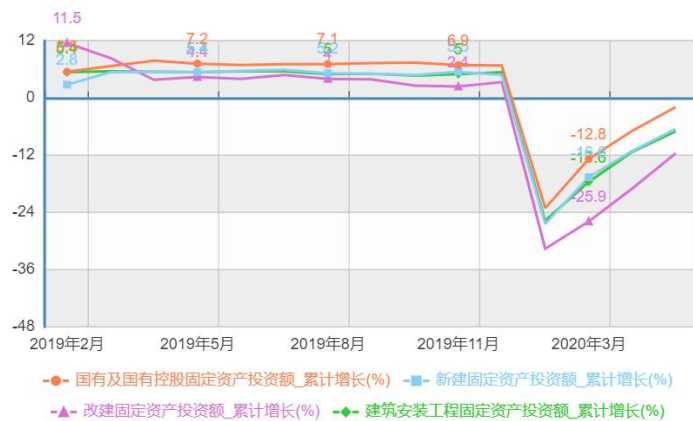


图 4.6 2019 年 2 月-2020 年 5 月各类固定资产投资额增长率 （数据来源：国家统计局）

许宪春等（2020）指出，制造业、基础设施和房地产开发三大领域投资在固定资产投资中占有 70%左右的份额，对固定资产投资的走势具有很大的影响。而根据国家统计局的数据（如图 4.7），疫情爆发以来，这三大领域的投资都呈现出了严重的负增长，促进了投资的下降。由于抗击疫情的需要，卫生领域的投资增长率在短暂的下降后，于 5 月份达到了 9.5%，一定程度上缓和了投资的下降。

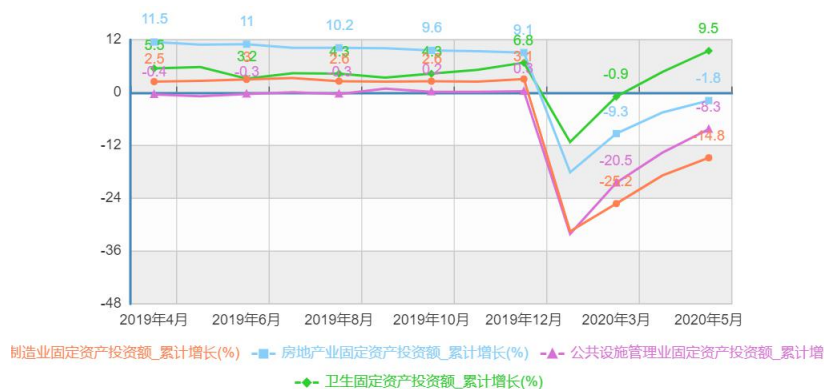


图 4.7 2019 年-2020 年 5 月制造业、房地产业、基础设施以及卫生领域固定资产投资额增长率 （数据来源：国家统计局）

（五）净出口下降

根据国家统计局的数据（如图 4.8），疫情期间，我国进口累计增长率与同期变化不大，而出口累计增长率则由于疫情的冲击发生负增长，于 2020 年 2 月达到最低点-17.2%。出口的负增长直接导致了我国净出口的下降。



图 4.8 2019-2020 年 4 月我国进出口总值累计增长率（数据来源：国家统计局）

由于疫情首先在中国爆发，且世卫组织基于疫情全球扩散风险的考虑，将此次疫情定为“国际关注的突发公共卫生事件”，据韦倩等（2020）的统计，许多国家因此调整了对华贸易政策，提高对中国出口货物的检疫标准，部分国家在短期内抑制中国出口，影响跨境投资和贸易。由于人员往来的严格管制，各国纷纷限制国际航班的数量，大大限制了中国贸易人员同国外贸易人员的交往，使得许多商业贸易谈判活动受阻。华东进出口商品交易会由于境外客户基于对中国疫情的担忧拒绝参会而不得不延期举办。

刘旭佳（2020）指出近年来，中国出口的第一大贸易体为民营企业。而民营企业多为劳动密集型，疫情期间的停工、人员流动管控对其冲击巨大，且民营企业在融资等方面也处于劣势，投资大幅下降的局面对民营企业十分不利，进而对我国出口造成了强烈冲击。

五、总需求发生的变化及其原因

引起总需求变化的四大因素为：居民和政府的消费需求、投资需求、净出口需求以及货币供给量的变化，笔者将从这四个方面对总需求发生的变化及其原因进行分析。

（一）消费需求下降

张桂文等（2020）提出，就业与经济增长密不可分，在就业弹性一定的情况下，经济增长速度越快，对就业的带动作用越大。而在疫情的冲击下，2020 年第一季度，中国国内生产总值环比增长速度为-9.8%。由于第三产业是我国主要的经济支柱，第三产业的巨大损失促进了我国国内生产总值的下降。经济增长速度大幅下降，势必使得失业率攀升。根据张桂文等（2020）提供的数据，2020 年 4 月份，全国城镇调查失业率为 6%，比上年同期高出 1 个百分点。停工停产、交通管控等防疫措施使得大部分中小微企业面临经营危机，而中小微企业是吸纳劳动力的中坚力量。相当一部分中小微企业无法渡过危机，产生了很多失业人员。

失业率直接影响到居民人均可支配收入，而居民消费大部分取决于可支配收入。因此，失业率的上升导致了居民人均可支配收入的下降，进而促进了居民人均消费的下降。

防控疫情的关键是减少人员的流动和聚集，实施人员隔离，这会导致居民消费需求大幅降低。根据赵祥等（2020）的数据，2019 年全国春节档票房收入为 58.59 亿元，而由于疫情管控的需要，全国范围内关停电影院，使得 2020 年春

节档票房颗粒无收。居民对旅游、交通、餐饮、住宿、电影、传统零售等行业的需求在各项隔离措施的管控下极度萎缩。但线上消费也因此快速发展，居家消费带动了生鲜电商、新零售、在线娱乐、快递物流等行业的高速增长。尽管如此，线上消费也未能完全挽回消费需求下降的颓势。

政府的支出需求也同样下降。疫情发生后，为了减缓疫情对经济社会的打击，财政部门出台了一系列减税降费政策，在减缓疫情冲击的同时，带来了相应的财政减收，阶段性减免社保、医保费也促进了财政减收。根据财政部的数据，2020年1-5月，全国一般公共预算收入77672亿元，同比下降13.6%⁶。财政的大幅减收导致了财政赤字，使得政府财政支出减少，促进总需求的下降。

（二）投资需求下降

为满足疫情的需要，医疗防护品、制药行业成为了投资的首选，而其余非直接“抗疫”行业，由于受到市场恐慌和经济不确定的因素干扰，投资规模大幅度缩减。如前文所述，2020年1-2月份，我国各类固定资产投资额发生了断崖式下降。疫情的扩散直接危及投资者的信心，影响市场主体对经济持续增长的信心，进而导致市场主体做出悲观判断、采取消极决策。同时，由于近年来贸易保护主义的抬头以及新冠疫情的影响，引进外资压力增大。

投资需求的下降促进了总需求的下降。

（三）净出口需求下降

当前，世界经济出现逆全球化的状态，中美之间的贸易摩擦不断升级，突如其来的新冠疫情给我国的对外贸易带来了新的挑战。如前文所述，部分国家由于疫情的原因，调整了对华贸易政策，对我国货物的出口产生了极大的阻力。不仅由于停工停产导致产量下降，而且出口的产品会受到其他国家的质疑，甚至被拒绝出口。而我国出口的主要贸易体——民营企业受疫情损伤严重，这都导致了我国出口的下降。虽然当前我国疫情已得到基本控制，但国外的疫情愈演愈烈，逐步进入高发状态，这会对全球人员流动、货物流动、国际贸易合作造成很大影响，我国的出口尚不乐观。同时，海外疫情的发展也会导致海外需求的下降，全球总需求放缓必然会冲击我国出口。

在进口基本保持不变的情况下，出口的减少导致了净出口需求的下降，进而引发总需求的下降。

（四）货币供给量增加

缪雯婷等（2020）指出，疫情期间，为了避免现金交易导致感染病毒，中国人民银行投放了六千亿元新钞，以确保在对回收的现金进行消毒的同时保持充分的流动性。

一般而言，货币供给量的变动会影响总需求的变化，但货币供给量的变动能在多大的程度上影响总需求，取决于货币持有者的资产偏好、行为、预期。当货币供给量增加后，人们持有的货币量增加，由于前文所叙述的，由于疫情的冲击，消费需求和投资需求均产生了很大的下降，人们不会把这些增加的货币用于投资或者消费，而是倾向于“窖藏”货币。因此，这些增加的货币量没有形成追加购买支出，所以对市场没有直接的影响，因此此时的货币供给量增加不会对总需求

⁶ 中华人民共和国财政部. 2020年5月财政收支情况.

http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm

产生影响。

（五）总需求的结构变化

为抗击疫情而出台的各项管控政策，线下消费行业受创严重，同时也使得以线上消费为核心的业务在疫情期间快速发展。尽管线上购物已经不是什么新鲜产业，但在隔离管控措施的“训练”下，线上购物逐渐成为人们的习惯。随着人工智能、大数据技术的发展和运用，人们消费习惯的改变会导致线上行业的快速发展。疫情使得总需求中线下消费的比重逐渐减少，而线上消费的比重逐渐增大。

六、 未来走势分析

从短期来看，我国总需求会逐渐上升，但短时间内无法恢复正常。我国国内的疫情已经逐渐得到控制，复工复产基本完成，各项经济指标逐渐回升。但海外疫情不断发展，也使得我国总需求未来的走势增加不确定的因素。新冠疫情的防控工作逐渐常态化，防控措施虽不断放宽，但仍会对经济产生下行压力。由于国外疫情尚未达到“拐点”，我国出口企业需要时间进行恢复修整，因此我国出口仍面临巨大挑战，净出口需求在短时间内无法恢复正常。随着全球化趋势加强，海外疫情对中国产业链仍会产生负向压力。疫情过后，在疫情期间被管控措施压制的消费和投资需求会产生一定程度的反弹。但投资需求在短时间内迅速上升的难度较大，需要乐观预期的不断调节。在经济恢复增长、失业率下降之前，居民的可支配收入仍然不可观，进而消费需求也无法完全恢复。

从长期来看，中国经济长期向好的态势没有变。在疫情的冲击下，新经济新产业蓬勃发展，激发消费潜力，促进国家经济结构转型，在出口受阻的情况下，海外订单的减少可能转化为内销订单的增加，促进内需增长。疫情的流行间接推动了我国企业的信息化、智能化、自动化，推动了5G技术的发展，从而产生引得经济增长点。因此从长期来看，我国总需求会恢复正常并持续增长。

笔者认为，国家应当出台积极的货币政策和财政政策，稳定市场主体的预期，增强市场主体的信心，稳定投资；加大政府购买和转移支付，提高居民消费能力，激发市场活力。保民生保就业，出台积极政策解决大量失业人员的就业问题；推进传统产业的转移，并积极发展新兴产业；稳定外贸，积极帮助困难的进出口企业。

七、 结语

总体而言，我国总需求在疫情的冲击下大幅下降，但是中国终将战胜疫情，随着疫情逐步得到控制，形势不断好转。立足于总需求变化的原因，调整经济政策，中国经济复苏指日可待。

八、 参考文献

1. 冯俏彬, 韩博. 新冠肺炎疫情对我国财政经济的影响及其应对之策[J]. 社会科学文摘, 2020(05):48-50.
2. 高鸿业等. 《西方经济学》. 中国人民大学出版社. 2018 年第七版
3. 刘旭佳. 新冠肺炎疫情对外贸进出口的影响及对策[J]. 现代营销(信息版), 2020(04):79-80.
4. 刘震. 新冠肺炎疫情对经济冲击的途径及对策研究[J]. 北京财贸职业学院学报, 2020, 36(03):34-38.
5. 缪雯婷, 宋穗, 石岩然. 新冠肺炎疫情的经济影响与中国人民银行对策研究[J]. 财务管理研究, 2020(06):51-55.
6. 韦倩, 张戢. 新冠肺炎疫情对 2020 年中国进出口的影响及对策[J]. 山东行政学院学报, 2020(02):96-104.
7. 许宪春, 常子豪, 唐雅. 从统计数据看新冠肺炎疫情对中国经济的影响[J]. 经济学动态, 2020(05):41-51.
8. 阎沐杉, 李姗晏. 新冠肺炎疫情对我国宏观经济的影响及应对[J]. 中国经贸导刊(中), 2020(06):15-16.
9. 张桂文, 吴桐. 新冠肺炎疫情对中国就业的影响研究[J]. 中国人口科学, 2020(03):11-20+126.
10. 赵祥, 张海峰. 新冠肺炎疫情的经济影响及其对策分析——基于与 2003 年非典疫情的比较分析[J]. 广东行政学院学报, 2020, 32(03):76-87.
11. 郑江淮, 付一夫, 陶金. 新冠肺炎疫情对消费经济的影响及对策分析[J]. 消费经济, 2020, 36(02):3-9.
12. 中华人民共和国财政部. 2020 年 5 月财政收支情况. http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm
13. 中华人民共和国财政部. 2020 一季度财政收支情况. http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202004/t20200420_3501077.htm
14. 中华人民共和国财政部. 2020 一季度财政收支情况. http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm