



中國人民大學  
RENMIN UNIVERSITY OF CHINA

## 2019-2020 学年度春季学期期末考试论文

论文题目：《疫情下我国总需求变化趋势及分析》

姓 名：（电子签名） 臧成欣  
学 号： 2019201011  
学 院： 商学院  
专 业： 工商管理类  
课程名称： 宏观经济学原理  
授课教师： 姜少敏  
得 分： \_\_\_\_\_

# 疫情下我国总需求变化趋势及分析

**摘要：**本文欲在新冠肺炎疫情对我国宏观经济影响的背景下，分析疫情下我国总需求变化的趋势。在已有文献研究的成果和局限以及宏观经济学中的相关理论基础之上，通过对比分析疫情发生后我国总需求的变化，探究趋势并分析其内在原因，对未来总需求变化做出预测，最后为如何提振总需求提出一些建议。

**关键词：**宏观经济 总需求 消费 投资 出口 经济政策

## 1. 选题的背景和研究意义

2020年1月本会因中国传统节日春节带来的消费需求激增却因新冠肺炎疫情拦腰斩断。自新冠肺炎疫情爆发以来，全球经济均受到极大影响，包括国际货币基金组织在内的世界各大经济贸易组织大多对全球经济发展前景不乐观。由于国际上逆全球化和贸易保护主义有愈演愈烈的态势，国内也因经济增速换挡期，经济下行压力较大，在此情况下，新冠疫情对我国经济发展态势冲击极大，经济增长疲软，各行各业均面临不同程度的冲击和影响，2020年第一季度我国国内生产总值同比下降6.8%，出现多年来首次负增长，尽管随着疫情在我国影响范围逐渐缩小、发展态势得到有效防控，各地有序推进复工复产，政府也出台不少经济政策，但本次疫情对经济增长造成的冲击不会很快消失，将持续较长一段时间。

而造成经济增长疲软甚至负增长的主要原因便是总需求水平的大幅下降，因此本文欲结合所学宏观经济学理论知识围绕疫情下我国总需求变化趋势进行分析，探究总需求变化原因，并预测未来，对如何提振总需求、缓解经济下行压力这一现实话题提出自己的看法，把理论与实际相结合，在分析中深化对所学知识的理解，同时对目前疫情下我国经济发展态势能有更深的了解，最后若能为我国经济发展贡献微不足道的智力成果则会更有意义。

## 2. 文献综述

从与笔者研究方向相关的前人已有的研究成果来看，主要有三类，第一类聚焦某一具体行业（中观层面）尤其是与疫情紧密相关的行业的需求变化，分析该行业在疫情下的发展现状、生存困境抑或新业态、未来前景，比如，范欣、范真诚的《疫情对旅游业的影响及对策研究》聚焦旅游行业需求变化趋势分析；第二类主要分析新冠疫情对微观个体的影响如某些从业人员的就业形势，比如段山山的《基于优势视角探讨疫情后农民工就业问题及对策》；第三类主要分析疫情对我国宏观经济形势的冲击并预测经济形势未来走向，比如蒋震、刘洪娇的《新冠疫情对我国宏观经济形势的影响与分析》（2020）等。

这些研究成果是作者基于自己的研究方向与新冠疫情的结合点所产出的智力成果，为笔者的研究分析提供了现有思路和相关材料，但同时，这些研究也具有一定的研究局限性。第一类从中观层面分析某一个具体行业的需求在疫情下的变化，研究更加聚焦，更加详细，但忽略了行业间的联系与总体环境，无法看出疫情下我国总需求的变化趋势。在笔者检索的文献范围内，极少有对总需求变化的趋势分析，而总需求的变化趋势对宏观经济政策的研究与制定尤为重要，因此，这个研究命题具有一定的开创性。

### 3. 理论基础

总需求是经济社会对产品和劳务的需求总量，这一需求总量通常以产出水平来表示，总需求由消费需求、投资需求、政府需求和国外需求构成（ $AD=C+I+G+X-M$ ），也就是我们常说的消费、投资、净出口三驾马车。而一直以来在我国总需求的结构中，消费、投资和净出口贡献率，呈现不平衡的结构。

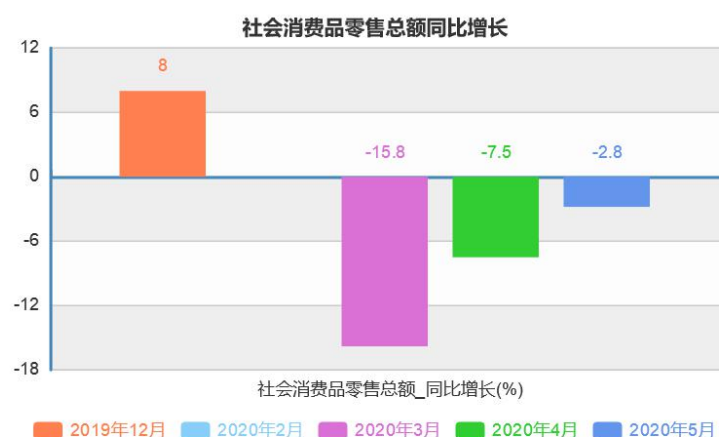
影响总需求的因素主要有利率、货币供给量、政府购买、税收、预期、价格总水平等。第一，利率，利率上升会引起企业投资和居民购买住宅和耐用消费品的数量的减少，从而使总需求减少，反之则会增加；第二，货币供给量，当货币供给量增加时总需求会增加；第三，政府购买，政府购买会促进总需求的增加；第四，税收，减税降费会增加企业和居民收入，从而导致总需求的增加；第五，预期，预期包括企业对利润的预期、居民对收入的预期，企业对未来的利润预期较高则会扩大投资，居民对未来收入预期较高则会增加消费；第六，价格总水平，价格是市场供需情况的反应器，同时也是影响总需求的重要因素，价格总水平下降会导致社会总需求的上升，反之，价格总水平的上升会影响总需求的下降。

以上六点因素中，前四点主要由宏观经济政策调控，也就是说，预期和价格总水平是引起总需求变化的内在因素，利率、货币供给量、政府购买、税收往往是政府调控宏观经济运行的重要手段。

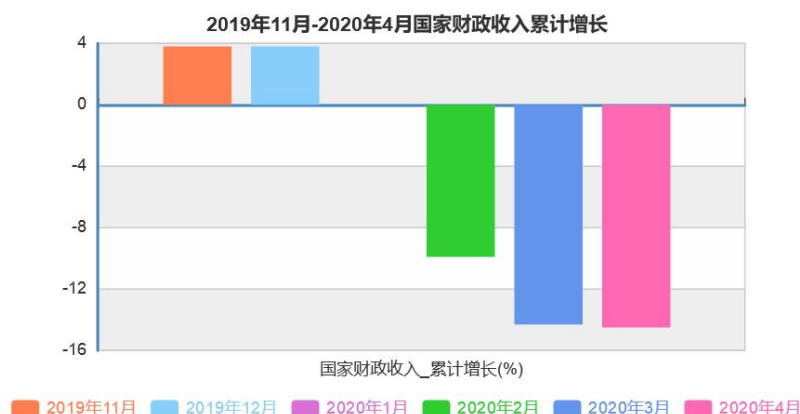
### 4. 疫情下我国总需求变化趋势描述

基于以上背景、文献、理论基础，接下来将通过对比疫情前后一些经济指标和数据以及经济现象得出疫情之下我国总需求变化趋势。

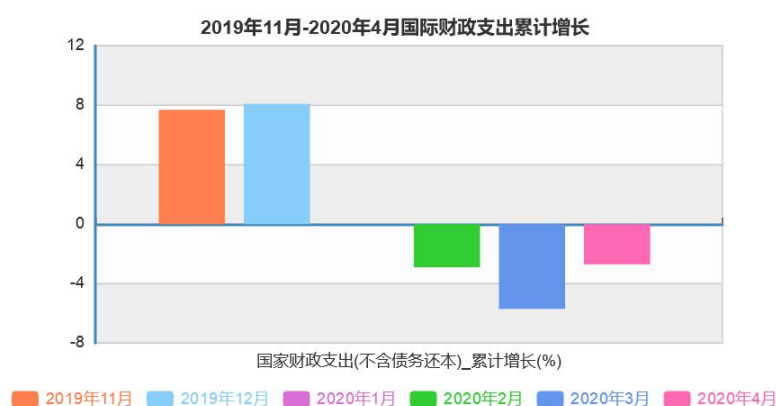
首先，从社会消费品零售总额同比增长看消费需求变化。自新冠疫情大规模爆发前的2019年12月到疫情在我国基本得到控制的2020年5月，社会消费品零售总额总体呈下降趋势（如图1所示），2020年3月-5月，同比下降趋势有所减缓，但仍为负增长，直接拉低社会总需求。



（图1：来源于国家统计局官网）



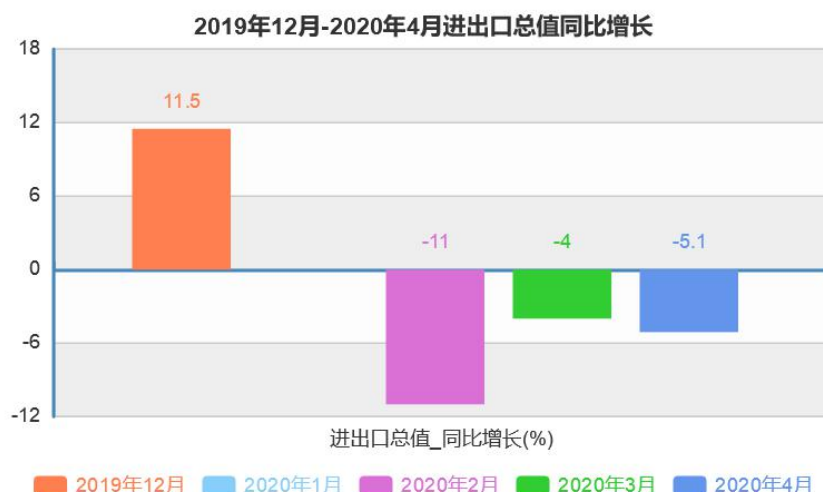
（图 2：来源于国际统计局官网）



（图 3：来源于国际统计局官网）

其次，从政府财政收入与支出看政府投资水平。由于疫情影响，许多企业停工停产，经济蛋糕无法做大，同时为了缓解企业生存困境，政府采取一系列减税降费措施，因此政府财政收入呈现负增长趋势；由于财政收入的减少，使得政府财政支出及政府投资的空间较小。但两相比较可以看出，政府财政支出的减少远低于政府财政收入的减少（如图 2 和图 3），因此，在疫情之下，政府已经采取了一系列经济政策，扩大政府投资以刺激社会总需求的增长，从中可以看出社会总需求的下降趋势。

另外，从进出口总值增长和差额看国外需求。如图 4，从 2019 年 12 月-2020 年 4 月我国进出口总值同比增长呈下降趋势，特别是 2020 年 2 月-4 月一直呈负增长趋势，可见国外需求在疫情下也呈下降趋势。

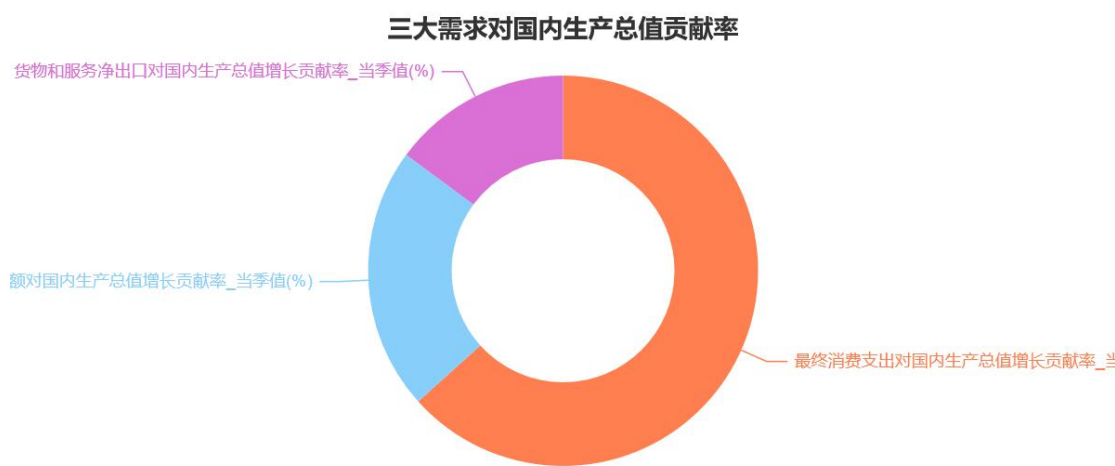


(图 4: 来源于国际统计局官网)

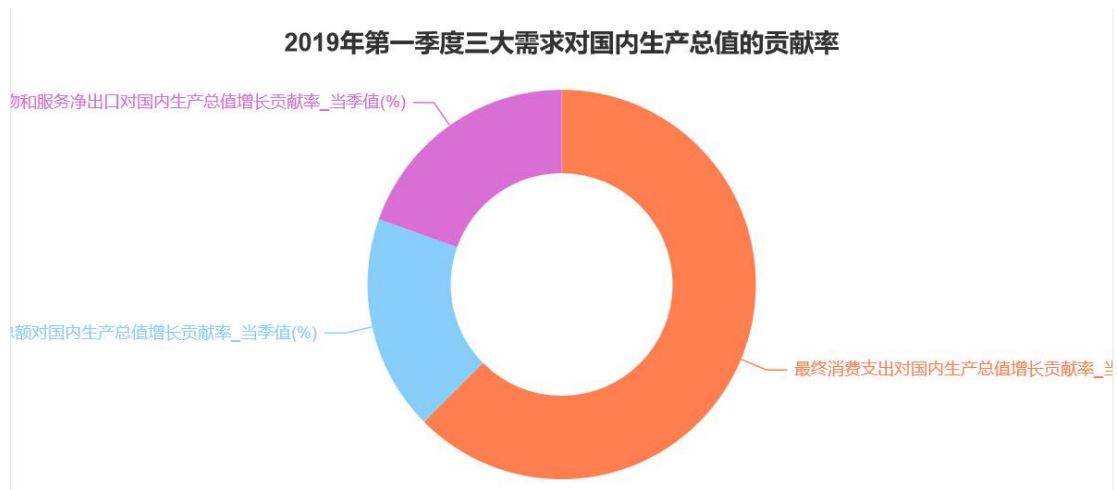
最后,对比消费、投资、出口对国内生产总值增长的贡献率看总需求的结构变化。如图 5 和图 6,2019 年第一季度最终消费支出对国内生产总值贡献率为 63.3%,2020 年第一季度上升到 64.1%,同时资本总额贡献率从 17.5%上升为 21.5%;但货物和服务净出口对国内生产总值增长贡献率由 19.2%降低为 14.4%。可见疫情之下我国总需求的结构也发生了一定变化,最显著的便是净出口贡献率的下降。

整体而言,对比疫情大规模爆发前和爆发后的相关数据,我们可以看出我国总需求在疫情之下总体呈下降趋势,同时由于疫情防控封闭措施,国际需求减少,净出口对经济增长的贡献率降低较明显,使得总需求结构有所变化。

但对于一些特殊行业,比如医疗卫生、在线教育、在线娱乐、线上零售等行业会因疫情影响而呈现局部需求增长的态势,医疗卫生行业的发展一方面是由于政府为保障社会医疗系统正常运转、有效抗击疫情而大力投资支持,另一方面是由于受疫情影响和人民健康观念的增强,使得行业需求上升;而在线教育、在线娱乐、线上零售等行业需求量实际上是对线下教育、线下娱乐、实体销售下降的需求中的一部分代替(替代品需求),难以改变整体行业需求下降的总趋势。



(图 5: 2020 年第一季度, 来源于国际统计局官网)



(图 6: 来源于国际统计局官网)

## 5. 总需求变化趋势原因分析

根据影响总需求的因素分析,疫情之下我国总需求数量变化和结构变化趋势有以下原因。

首先,当前收入和收入预期。就居民收入而言,由于受疫情管控影响,多数企业、个体工商户的生产经营主动或被动停止,企业为维持生存而裁员降薪,居民收入来源减少,同时由于消费品生产端供给减少,供不应求导致物价总水平上涨,货币相对贬值,从而导致居民当前可支配收入相对减少(如图 7);同时又受经济下行压力影响,未来前景不乐观,许多企业受疫情影响而倒闭破产,社会中就业岗位减少,居民收入预期降低。而收入是影响消费的直接因素,当前可支配收入的降低和未来收入预期的降低使得居民消费水平下降,消费需求减少。就企业收入而言,由于大规模停工停产,企业直接利润来源减少,又由于原材料供应困难、价格上涨,固定的厂房投资和租金投入,用工成本上升,压缩了企业利润空间,许多企业面临亏空、入不敷出、难以为继的困局;同时经济增长和疫情管控需要较长一段时间恢复,企业未来收入预期不明朗,进一步降低了企业投资需求。比如,餐饮、旅游、电影、交通运输等行业由于疫情管控原因消费需求大幅萎缩,企业失去利润来源,许多企业和个体工商户难以生存。



(图 7: 来源于国际统计局官网)

其次，由于疫情在全球蔓延，全球经济受到冲击，为了防止疫情进一步扩散，多数国家采取封闭或管控措施，一方面由于国外消费水平也在下降，另一方面由于海关管控增强，增加了对外贸易的难度，直接导致国外需求的下降，表现为净出口对经济增长贡献率显著下降。

另外，由于我国此前正在经历经济增长换挡期，由高速增长转变为中高速、高质量增长，国家财政收支的空间受限，叠加疫情影响，政府投资能力有限，且需首先用于医疗卫生保障，因此无法单靠政府投资救市、很快刺激总需求的上升。

同时，由于病毒传染性强，潜伏期长且存在变异可能，企业复产复工难度大，且需承担疫情下的巨大亏损，生产经营无法很快恢复正常，这也导致就业问题无法很快得到解决，因此，总需求下降的趋势将持续较长一段时间。

最后，数字经济、线上模式等新业态难以短期内形成很强的经济增长点，带动总需求的爬升。由于疫情影响，多数企业无法线下办公，于是依靠互联网技术和线上平台办公，数字化程度攀高，在“停课不停学”的号召下，教师和学生也纷纷开启网课模式，在线办公和在线教育异军突起，同时还有“云旅游”“云聚会”等，但正如前文所述，这些线上模式其实是对原来线下模式的部分替代，无法赶超甚至完全替代原来的线下需求，新业态是一个短期的增长点，难以扭转总需求下降的趋势。

## 6. 未来总需求预测

数量上，根据前文 2020 年第一季度的相关数据我们可以看出疫情对我国总需求的影响极大，而随着武汉解封、疫情管控等级下降、一些企业有序复工复产，第二季度的总需求呈现过渡趋势，负增长的态势有所缓解，但尚未扭转总需求下降的总体趋势，且第二季度国外疫情相对更加严重，国际需求将进一步收缩；预计第三季度，随着政府宏观经济政策的调控、企业大规模复工复产、疫情对人民生活的影响逐渐减小、线上新业态逐渐成熟，社会总供给逐渐增加，物价总水平逐渐回落，就业问题得到缓解，居民当前收入和未来收入预期有所增长，居民消费水平将有所回升，总需求可能将扭转负增长态势，逐渐恢复，但无法很快回到疫情前的正常状态；同时，国际疫情防控形势仍较严峻，且国内疫情会受到全球疫情影响而有所输入，疫情防控战线将继续拉长，这也将对总需求增长造成一定影响。预计第四季度，随着国内外疫情形势有所缓解，新冠病毒疫苗或将研制出，疫情可以得到全面防控，餐饮、旅游、交通等第三产业将得到大规模甚至全面回复，随着进出口限制逐渐取消、交通逐渐回复、原材料供应恢复正常，制造业也将大规模得到提振；同时，全球疫情的缓解也意味着国外需求将有所回升，因此，第四季度我国总需求有恢复正常水平的可能。

结构上，由于国外需求的减少和对外贸易的难度增加，第一、二、三季度进出口增长都将受到很大影响，净出口对国内生产总值的贡献率将一直有所下降，与此同时，随着一系列经济政策的实施，国内消费需求和投资需求将有所释放，消费和投资对经济增长的贡献率将持续有所提升。预计第四季度，随着全球疫情得到有效控制，国外需求或将有所提升，进出口将有所回升，因此，净出口对经济增长的贡献率将有所恢复，但由于全球经济增长疲软甚至萧条，无法恢复到疫情前的水平。在 2021 年，进出口和对外贸易将有望回到正常水平。但由于我国国内经济发展方式转型和消费升级，国内消费和而投资需求将得到较大释放，因此尽管国外需求有所回升，可能也不会改变目前的需求结构。



## 7. 如何提振总需求

第一，财政政策方面，应加大减税和支出力度，适度扩大财政赤字。

首先，适当减免第一季度中受疫情影响严重的行业部门，如交通运输（民航、客运、出租汽车等）、旅游、餐饮、住宿等行业的增值税，亏损金额抵减盈利月份的金额以降低所得税，帮助相关企业走出寒冬；其次，进一步降低社保费率如养老、医疗缴费率，从而减轻企业的社会负担；另外，可给予疫情期间受损严重行业企业财政贴息，加大扶持力度；同时，由于当前财政收支矛盾较大，为避免挤压其他预算支出，有必要进一步扩大财政赤字；最后，加大政府投资力度，比如基建项目，一方面能够完善基础设施，同时可以刺激需求、稳定就业，2008年经济危机时基建也是我国刺激经济增长的主要措施。

第二，货币政策方面，适度降准降息，给予特殊时期还本付息延期支持，鼓励商业银行降低利率，对受疫情冲击较大的行业提供信贷支持，鼓励各大保险公司畅通保险赔付流程。后疫情时期，货币政策应综合考虑经济增长、杠杆率、通胀预期、汇率等内外部多重因素，稳增长、维持国际收支平衡。

第三，迎合疫情期间居民消费方式的转变，打通在线销售、在线教育、在线办公环节，同时应加强网络管理，避免乱象，提升线上服务质量，从而提升居民对线上虚拟平台的信任度，刺激线上消费需求的增长。

第四，加强国际合作，寻求对外贸易合作新形式，可通过降低关税等措施挖掘国外需求，尤其是受疫情影响较小的国家，开拓新市场新业务。

第五，就业是最大的民生。一方面需要保住受疫情冲击较大的中小微企业，保住现有的就业岗位，另一方面需要鼓励国企与大型民企承担社会责任，释放更多岗位；同时需要关注下岗职工的生活以及培训再就业。就业是居民收入的主要来源，稳就业的同时也是稳消费增长。

### 【参考文献】：

- [1] 孟春，丁崇泰，孟超. 新冠肺炎疫情下我国经济面临的挑战及政策建议[J]. 中国财政，2020，(5):67-69.
- [2] 李俏. 总需求结构调整与经济发展方式转变的探讨[J]. 理财(经论版)，2019，(2):13-14.
- [3] 范欣，范真诚. 疫情对旅游业的影响及对策研究[J]. 人文天下，2020，(8):83-85.
- [4] 段山山. 基于优势视角探讨疫情后农民工就业问题及对策[J]. 山西青年，2020，(9):269-270.
- [5] 蒋震，刘洪娇. 新冠疫情对我国宏观经济形势的影响与分析[J]. 经济研究参考，2020，(6):86-90，98.
- [6] 任泽平，罗志恒，贺晨等. 任泽平：疫情对中国经济的影响分析与政策建议[J]. 投资与理财，2020，(3):24-27.