

## 疫情下我国总需求变化趋势及分析

**摘要:** 面对疫情,我国经济受到了严重冲击。防控疫情所必要的防控措施给服务业带来重创,居民消费额缩水,社会总需求也呈现低迷状态。通过相关观察经济数据和指标,本文对此次疫情下我国总需求的变化状况及原因进行分析,并对未来社会总需求发展趋势做出预测。总体来看,社会总需求未来呈现回升趋势。面对疫情,固然存在经济风险的挑战,同时也应看到其孕育着新业态的机遇。

**关键词:** 新冠疫情 社会总需求 宏观调控

### 1.引言

2020 年初,新冠肺炎疫情蔓延,影响全球多个国家,给中国经济带来了意外的冲击,宏观经济出现下滑态势。2020 年一季度,我国 GDP 同比下降 6.8%;其中,第一产业同比下降 3.2%;第二产业同比下降 9.6%;第三产业同比下降 5.2%,第一季度 GDP 环比下降 9.8%。<sup>1</sup>刘元春(2020)认为目前中国经济的下滑集中表现在这几个方面:第一,GDP 实际增速从去年的 6%下降到 2020 年一季度的-6.8%,降幅创历史新高。第二,一季度宏观经济需求侧和供给侧的下滑幅度明显超过历史上数次大的冲击,固定资产投资增速、社会零售消费品增速、工业增加值增速、服务业增加值增速等指标跌幅都超过了 2008 年美国次贷危机和 1998 年亚洲金融危机。第三,居民收入增长速度大幅度下降。2019 年一季度居民收入中位数的增长速度是 8.7%,2020 年一季度增长速度降至-0.7%;第四,企业利润指标全面恶化。2019 年 1—2 月的利润总额增速为-14%,2020 年 1—2 月的增速降至-38.3%。<sup>2</sup>

而社会需求能够有效拉动经济增长,是经济增长的发力点。因此,在需求侧与供给侧表现总体下滑的情况下,研究疫情下我国总需求的变化对于更好地制定经济政策、恢复经济发展是有意义的。

### 2.文献综述

#### 2.1 总需求的纵向变化

社会总需求主要由四部分组成:消费需求、投资需求、政府支出与出口,同时这四部分也是使用支出法核算 GDP 的依据<sup>3</sup>。其中,从国民经济需求端拉动经济增长的是消费、投资、净出口“三驾马车”。由于随着经济发展模式的转型升级,传统“三驾马车”中投资与净出口对经济增长的拉动作用相对减弱,消费的作用不断提升,2020 年第一季度消费贡献率已达

---

<sup>1</sup> 数据来源:国家统计局官网

<sup>2</sup> 文献来源:刘元春.疫情冲击与经济对策——中国一季度经济数据点评[J].《金融市场研究》,2020,96(5)

<sup>3</sup> 即  $GDP=C+I+G+(X-M)$

64.1%。目前因此学者更重视针对消费变化的研究分析。

疫情对社会总需求造成了全方位的冲击，学者认为，其中对消费的冲击最大。阎沐杉和李姗晏(2020)从总体上对消费变动做出分析，他们认为受疫情影响最明显的是场景性消费。人为地迅速降低人口的流动性与聚集性是控制疫情最有效的措施之一，此举将使得短期内传统的依托外出活动产生的线下消费场景阶段性消失，从而抑制居民消费需求，且疫情过后消费缺口部分得不到补偿。

中国财政科学研究院宏观经济研究中心宏观经济形势分析报告课题组分析称，疫情对可选消费<sup>1</sup>的影响更深。根据中国汽车流通协会对全国 8000 多家 4S 店的调研，近期复工率几乎达到 100%，但是销售仅能恢复到同期的 60%-70%。另外在钢铁行业，生产能力没有明显变化，但库存却创下历年同期最高，更说明下游流通不畅，需求端低迷。

在非耐用消费品方面，李春梅(2020)指出，从 2004-2011 年城镇和农村居民消费结构可以看出，在我国消费支出结构中，食品类支出仍是重要部分。目前来看，总体上疫情对米面油消费的影响较小。在居民消费层次，从供给侧来看，我国主粮库储备充足，粮食安全有良好保障，且 2020 年的新一季春耕受疫情的波及比较小，基本可以稳定地提供充足新粮满足消费者的新一轮需求。同时，我国的油料作物品种繁多，拥有各类食用油供应，传统菜籽油的替代品丰富。因此在短期内，居民日常米面油消费供给稳定。从消费量来看，米面等主食属于生活必需品，消费弹性系数小，且我国主粮的消费群体较为稳定，因此，米面等主食消费量不会有大的波动，仅仅是消费的空间结构受到影响。但对于植物油消耗量较大的餐饮业和食品加工业疫情冲击较大，短时间内对油的消费量将有一定程度的减少，但一旦疫情结束，植物油消费将出现消费反弹，全年消费量将保持动态均衡。从市场价格来看，由于疫情影响了物流运输业的运行效率、加大了运输直接成本，导致米面油等领域的物流、原材料等运营成本增加，在短期内，米面油消费价格将有小幅上调，但波动不大。

在外需方面，学界一致认为疫情对出口造成明显冲击。阎沐杉和李姗晏(2020)通过对比美国、意大利等国疫情严重程度，得出疫情对全球产业链的正常运转造成重创的结论，一旦持续时间过长很可能造成部分产业链断裂，对我国进出口行业影响巨大。中国财政科学研究院宏观经济研究中心宏观经济形势分析报告课题组分析出口数据，一季度出口同比下滑 13.3%，创下新低。另外它认为，美日欧等主要经济体二季度或大幅度负增长，会进一步拖累我国外需，且这种影响还未完全显现，需要进一步观察。

---

<sup>1</sup> 可选消费指除必需消费以外的消费。

## 2.2 与非典时期总需求变化的横向比较

阎沐杉和李姗晏（2020）对本次疫情和非典对经济的破坏力进行比较，认为本次疫情对总需求影响更大，这是由我国目前的内外部经济发展阶段决定的。从内部来看，经济发展模式处于转型升级期。按照现代经济增长理论中的索罗增长模型<sup>1</sup>，由以增加劳动力、资本等要素投入为主的传统驱动模式向以提高全要素生产率为主的创新驱动模式进行转变。新的增长动能还未完全形成，疫情的出现将进一步增加经济转型的难度。其次，经济增速处于下行期，GDP 增速趋于平稳，经济整体的下行趋势不利于疫情的应对。外部发展环境又日益严峻。当前世界经济增长持续放缓，仍处在国际金融危机后的深度调整期，加之疫情海外的大规模爆发，外需对我国经济增长的拉动作用将大幅减弱。“逆全球化”风潮涌动，中美贸易摩擦持续，全球发展不稳定性提升。

但疫情对消费的冲击最大，且补偿性有限。2019 年消费对经济增长的贡献率为 57.8%，消费已经成为保持经济活力的主要发力点。新冠肺炎疫情的出现将导致短期内以影视娱乐、交通运输、住宿餐饮、旅游等为代表的服务消费大幅度下滑。因此，新冠肺炎疫情对消费产生的拖累将显著大于“非典”疫情。

## 3.理论基础

### 3.1 支出法

根据总产出等于总收入，总产出等于总支出，可以使用支出法核算 GDP，就是通过核算在一定时期内整个社会购买最终产品的总支出即最终产品的总卖价来计量 GDP。总需求与总支出是等价概念。支出法核算包括四个部分：消费、投资、政府对劳务与产品的购买以及净出口。因此，在分析总需求变化时往往与支出法紧密相关，从四个方面进行分析。

### 3.2 可选消费

可选消费是指除必需消费以外的消费，包括耐用消费品，与非耐用消费品有重合部分，与主要消费相对。相比主要消费，可选消费的需求性比较弱，但有一定的周期性，会存在更强的周期波动，另外还具有更新换代特征。因此可选消费的需求不像主要消费那样稳定，如果经济不景气，消费者可以选用替代品或是将需求周期置后。

### 3.3 索洛经济增长模型

索洛经济增长模型是罗伯特·索洛所提出的著名经济学模型，又称作新古典经济增长模型、外生经济增长模型，是在新古典经济学框架内的经济增长模型。在引入技术因素后，索

---

<sup>1</sup> 即罗伯特·索洛提出的索洛经济增长模型

罗模型为  $Y = AF(K, L)$ ，实际影响经济的因素为实际资本投入  $K$ ，劳动力投入  $L$  与技术投入  $A$ 。

$$Y = A * F(K, L) = K^{\alpha} * (AL)^{1-\alpha}$$

$$\frac{Y}{L} = \left(\frac{K}{L}\right)^{\alpha} \Leftrightarrow y = k^{\alpha} = f(k)$$

$$s * f(k) = (\delta + n + g) * k$$

$$\Leftrightarrow s * f(k) - (\delta + n + g) * k = 0$$

其中，

- $K$ ——资本；
- $L$ ——劳动；
- $A$ ——技术发展水平；
- $I$ ——毛投资；
- $S$ ——储蓄；
- $k$ ——有效劳动投入之上的资本密度；
- $s$ ——边际储蓄率；
- $n$ ——人口增长率；
- $g$ ——技术进步率；
- $\delta$ ——资本增长率；
- $y$ ——有效劳动投入之上的人均国内生产总值

图 1 索洛经济增长模型

图片来源：百度百科 索洛经济增长模型词条

由技术背景下的索洛经济增长模型可知，在一定程度上，技术进步与劳动力质量的提高比增加资本对经济增长的作用更大。顾耀铭（1987）指出：“发展中国家不能把本国经济的发展仅仅依赖于资本和劳动力的增长上。发展中国家，特别是起步较晚国家，要更多地研究如何在现有工业的基础上逐步提高劳动生产率、技术和教育进程。这样就能有效地跟上世界经济的发展。”这与我国经济增长模式转型是相呼应的。

#### 4. 疫情下我国总需求变化的分析

##### 4.1 疫情下我国总需求的变化

从总体上看，疫情期间我国社会总需求称下滑趋势。消费方面，食品等非耐用消费品需求变化较小，但可选消费包括耐用消费品以及情景体验性消费下滑严重。2020 年 1-3 月社会消费品零售总额同比增速下滑 19%，缩水近两成。价格水平回落，消费不足的状况开始显现。总体来说，消费需求相比疫情前缩水较多。

投资方面，在一季度经济水平总体下滑的情况下，资本形成总额贡献率占比相比去年仍有所下降，达到 21.5%的比重。说明投资状况受到了疫情的负面影响，投资总额呈下降趋势。另外，由于国际疫情的蔓延，国际跨境流动受到限制，因此跨境投资也遭受了一定程度的打击。

指标	2020年第一季度	2019年第四季度	2019年第三季度
最终消费支出对国内生产总值增长贡献率 当季值(%)	64.1	57.9	58.8
最终消费支出对国内生产总值增长贡献率 累计值(%)	64.1	57.8	57.7
资本形成总额对国内生产总值增长贡献率 当季值(%)	21.5	44.3	27.0
资本形成总额对国内生产总值增长贡献率 累计值(%)	21.5	31.2	26.5
货物和服务净出口对国内生产总值增长贡献率 当季值(%)	14.4	-2.2	14.2
货物和服务净出口对国内生产总值增长贡献率 累计值(%)	14.4	11.0	15.8

图 2 三大需求对国内生产总值增长的贡献率

图片来源：国家统计局官网

在外需方面，“逆全球化”风潮为疫情状况火上浇油。全球已有 13 个国家出台了限制农产品和食品出口的政策，原产品的匮乏对进出口是不利的。货物和服务净出口对国内生产总值增长贡献率总体稳定，但考虑到经济总量的变化，相比疫情前净出口额是下降了。

因此，总体上，社会总需求相比疫情前下降。

## 4.2 总需求变化的原因

### 4.2.1 内部原因：经济结构的转型调整

改革开放后，固定资产投资在相当长的一段时间内在经济增长中占据重要地位。但为了防止投资过热导致经济结构失调，近几年，国家一直在致力于通过供给侧改革等结构性改革优化经济增长结构。随着我国经济发展进入新的历史阶段，更加要求经济增长必须以提高居民消费增长能力和全面改善人民的社会生活水平为支撑，重视消费的拉动作用。因此近年，固定资产投资总额呈现下降趋势，2019 年全社会固定资产投资总额为 560874.30 亿元，相比 2018 年的 645675.00 亿元<sup>1</sup>已经有所减少。但在我国的经济增长结构中，固定资产投资始终是拉动经济发展的重要力量。在内部消费潜力没有完全被挖掘，增长点转化不充分的情况下，固定资产投资的减少会造成总需求的下滑。

### 4.2.2 外部原因：疫情影响

由于新型肺炎的传播特点，疫情的蔓延阻断了体验式、场景式消费的迅猛发展态势，而这种消费恰恰具有很强的时效性，且通常是非必需品，因此疫情对消费的打击是很大的。另外，由于疫情后期的复工复产延时，需求恢复的周期较长，恢复过程会比较缓慢。

## 4.3 对总需求变化趋势的预测

通过观察近期文献以及相关经济数据，未来预计总需求有回升迹象，需求量呈现稳中增

<sup>1</sup> 数据来源：国家统计局官网

长的趋势。

一是消费方面，消费将出现缓慢回升。由于餐饮业的性质及市场态度，消费者极有可能在餐饮行业进行补偿性消费，因而会出现反弹。但在其他领域，例如侧重体验性消费的影视与旅游行业，消费回升幅度小并且缓慢。体验性消费时限性强，人员密集，与消费相伴的限制较多。在很长一段时间内，消费者会对这些消费领域依然保持警惕。

二是投资，投资回升速度将会较消费更快。因为投资拉动经济增长的作用的确更直接、更明显、更迅速，能够在短时间内影响经济水平。全国房地产投资速度加快，房地产投资已经呈现复苏趋势。境外投资状况向好，3月当月，全国实际使用外资817.8亿元人民币，同比下降14.1%，降幅较2月收窄11.5%。<sup>1</sup>

三是净出口，未来净出口额呈良好恢复态势。2020年3月我国进出口总值3504.0亿美元，同比增长-4.0%。其中出口1851.5亿美元，同比增长-6.6%。<sup>2</sup> 降幅收紧，这对恢复需求总量来说是积极的信号。

指标	2020年4月	2020年3月	2020年2月	2019年12月	2019年11月	2019年10月	2019年
进出口总值 当期值(千美元)	355134209	350359336		429324634	404748448	382814169	39656
进出口总值 同比增长(%)	-5.1	-4.0	-11.0	11.5	-0.3	-3.5	
进出口总值 累计值(千美元)	1298175462	943006086	591992771	4576126042	4142071583	3735342388	335176
进出口总值 累计增长(%)	-7.6	-8.5	-11.0	-1.0	-2.3	-2.5	
出口总值 当期值(千美元)	200233629	185146228		238267589	221337434	212916095	21812
出口总值 同比增长(%)	3.5	-6.6	-17.2	7.9	-1.3	-0.9	
出口总值 累计值(千美元)	678219965	478031766	292448566	2499028927	2260094505	2037923161	182510
出口总值 累计增长(%)	-9.0	-13.3	-17.2	0.5	-0.3	-0.2	

图 3 进出口总值

图片来源：国家统计局官网

4.4 政策建议

4.4.1 实施更加积极的财政政策

根据财政政策效果的 IS-LM 图形分析，财政政策对反衰退效果更明显。因此，在恢复总需求过程中要重视运用积极的财政政策。

首先，对关键中小企业进行减税降费，保证各领域企业的正常生产和复工，稳定供应量有利于稳定总需求。此外，央行可以适度增加特别国债和专项债的发行量，用于弥补减税增支带来的财政缺口，缓解财政的负担。另外，扩大政府购买支出规模，推动基础设施的建设，并尝试以市场化的方式吸引社会资本合作，增加社会资本投资。由于政府购买支出乘数较大，

<sup>1</sup> 数据来源：刘元春.疫情冲击与经济对策 ——中国一季度经济数据点评[J].《金融市场研究》,2020,96(5)  
<sup>2</sup> 数据来源：国家统计局官网

因此理论上改变政府购买量效果更明显。重视转移支付的作用，继续关注贫困人群，借鉴消费券的形式帮助恢复低收入人群购买力，提高总体消费水平。

同时要重视优化财政支出的结构，保证财政支出的高质量，将财政资金使用在关键领域，优化地方财政审查制度。在一定程度上能够减轻财政政策带来的额外负担。

#### 4.4.2 提供适度宽松的货币环境

央行可以适度调低商业银行存贷款准备金率与存贷款利率以扩大民间投资规模和消费规模。通过利率信号适度鼓励投资，投资不仅可以直接拉动制造业和相关服务业的发展，还可以直接转化为消费资金而拉动消费市场。

同时也要加强投资监管，制裁非法融资活动。

#### 4.4.3 稳定就业，促进消费

就业是民生之本，收入是影响消费的基本因素。首先要稳定原有的从业结构，对中小企业进行补助支持，防止大规模裁员现象的出现。另外，针对贫困地区居民，可以制定专门的就业倾斜机制，鼓励贫困地区居民当地再就业。从而提高社会总体收入水平，稳定基本工资，稳定城镇居民基本的消费水平。

#### 4.4.4 调整产业结构，培育新的增长点

例如在农产品产业，由于疫情蔓延，国际上主要大米净出口国印度、泰国、越南和巴基斯坦等限制本国大米出口会拉动国外部分农产品市场价格的上涨，过去国内农产品价格与国际市场相比偏高，而国外农产品价格上涨恰恰对扭转我国大米价格倒挂有益。因此，李春梅（2020）提到，面对国际粮食市场的变化，我国在保障主粮供给充足的情形下，应当把握市场机会，适量加大大米出口，并逐步调整我国大米、面粉和油脂等产品结构，为下一轮我国参与全球农产品竞争打好基础。

传统旅游业、娱乐业备受打击，新业态却展现蓬勃机会。线上会议、线上课堂这些互联网新业态发展迅猛，互联网业态与“人工智能”结合，或许会创造出未来新的经济增长点。面对疫情挑战的同时，也应注意到新业态的萌发。

#### 4.4.5 总结

总之，面对疫情的冲击，必须站在人民和社会大局的立场，既需利用政府宏观调控有针对性地逆周期相机调节，也需依靠经济系统本身的自动稳定器功能，不断发掘市场活力。

#### 参考文献：

[1]韩永文.扩大有效投资是对冲新冠肺炎疫情 影响及稳定经济增长的重要途径[J].全球

化,2020,3:102-110.

[2]李春梅.疫情对我国米面油贸易和消费影响的分析[J].现代工业商贸,2020,20:125-126.

[3]刘尚希,石英华 宏观经济形势分析报告课题组.疫情冲击叠加,启动危机应对模式是当务之急——2020年一季度宏观经济形势分析[J].财政科学,2020,6:5-45.

[4]刘元春.疫情冲击与经济对策 ——中国一季度经济数据点评[J].《金融市场研究》,2020,96(5):1-7.

[5]田盛丹.新冠肺炎疫情及其应对政策对我国宏观经济的影响 —— —基于可计算一般均衡模型的分析[J].消费经济,2020,36(3):42-52.

[6]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,2020,6:15-16.