新冠疫情后中国宏观经济政策分析

摘要：新冠疫情中，我国经济受到了重大打击。为了缓解经济下行趋势，国家综合运用了财政政策、货币政策等手段，刺激经济复苏。但是，这些政策一方面在缓解经济下行的过程中起到重要作用，另一方面也会对将来的经济发展带来隐患。国家对宏观经济调控手段的使用应当更加慎重，综合考虑，谨慎决定。

关键词：中国经济 疫情 宏观调控 供求管理

2020年的新冠疫情注定被载入史册。这是一场影响了全球各个国家的内部格局，改变世界宏观环境的重大事件。本文将简单叙述新冠疫情对中国经济的影响，并分析中国宏观经济调控的目标、手段和预期效果。

1. 疫情对经济的影响

目前，疫情在短期内对我国经济造成了重大冲击，国家统计局公布的第一季度国内生产总值同比下降6.8%，这是自1992年有季度数据记录以来的首次下降。接下来，从需求和供给两个方面简单分析疫情对我国国民经济的影响。

* 1. 疫情对需求的影响

我国国内生产总值的增长主要靠消费、投资、出口来拉动，而消费逐渐成为拉动经济增长的第一动力。疫情期间，消费被大幅度抑制，餐饮业、旅游业、娱乐业、零售业等行业也将持续数月的低迷。

由于疫情期间生产基本停滞，我国居民的收入水平在整体上降低。人们对于现有收入水平不满意，而对未来收入水平信心不足。加之疫情期间物价指数CPI在一定幅度内上升，因此人们的消费意愿明显降低。目前，中产阶级是消费的主力军，在疫情中，中产阶级的消费意愿大大降低，对价格弹性大的商品的消费情况严重缩水。

同时，疫情对进出口贸易的打击也是巨大的。全球疫情的局势恶化，美国、欧洲各国都采取了一定的封城措施，严重挫伤了正常的进出口贸易链，国外需求大幅减少。

但是，尽管疫情对第二产业、第三产业的需求打击较大，但疫情大幅增加了对食品行业、互联网行业的需求，为疫情期间的经济发展提供了新的增长点。

* 1. 疫情对供给的影响

从进出口贸易来看，我国主要出口产品为工业品，占比高达94%。疫情期间，由于企业复工困难，我国的工业生产受到了巨大的打击，尤其是小微企业大量倒闭，在短期内很难恢复疫情前的供应水平。

而对于互联网行业而言，尽管疫情期间需求大量增加，但是互联网深受到线下行业的影响，广告行业、物流行业等没有恢复，互联网也不能大幅增加供给。

但是，我国经济长期向好的基本盘不会改变，我国的国内生产总值增速减缓，但是总体上仍然保持增加的趋势。在政府的宏观调控下，经济预计在第二季度回暖，第四季度将完全回到正轨。

1. 宏观经济调控的目标

针对疫情对宏观经济造成的各方面影响和打击，国家在接下来的宏观经济调控阶段，预计将会重点达成如下目标：

在2020年两会的《政府工作报告》中，中央明确提出了要优先稳就业、保民生。就业是民生之本，关系到人民生活幸福与社会稳定。而2020年，就业形势相当严峻。城镇新增就业900万人以上，城镇调查失业率6%左右，城镇登记失业率5.5%左右。一方面高校毕业生数量达到历史新高，一方面疫情的大环境下工作岗位减少。中央将稳就业放到了重要的战略位置，作为宏观调控的重点目标。

另外，政府工作报告提出，我国全年的工作主题是“六保”和“六稳”，重点突出了民生导向。“六保”是保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转， “六稳”稳就业、稳金融、稳外贸、稳投资、稳预期。目前国家不涉及GDP增长目标，工作重心转移到维持社会的基本稳定和经济的平稳运行上。具体到经济的宏观调控上，政府的目标是避免经济倒退、控制基本的物价水平、维持基本的进出口贸易等等。

1. 宏观经济调控的手段

宏观经济政策可以分为需求管理政策和供给政策。前者包括财政政策和货币政策，后者包括人力政策和收入政策等。

* 1. 财政政策

财政政策指的是政府变动税收和支出以便影响总需求进而影响就业和国民收入的政策。财政政策常用的工具是税收和政府支出，通过二者来影响国民收入。例如，当经济萧条的时候，政府会采取减税、转移支付等措施，来增加居民的可支配收入，以刺激总需求，增加消费，促进经济回暖。而当经济过热时，政府会考虑增加税收，降低社会福利支出等紧缩性财政政策。

目前的经济形势不容乐观，国民消费能力不足，内需疲软，而外需又遭受重大打击。恶劣的市场环境下，投资数量大大减少，进一步导致了国民经济的恶化。政府在财政政策方面的宏观调节将从这三个方面入手，三管齐下。

* 扩大内需

在2020年《政府工作报告》中，提出了加大降税减费的力度。2020年，国家拟安排3.6%以上的赤字率，财政赤字规模比去年增加1万亿元。同时，政府加大社会福利支出，例如继续推进脱贫攻坚政策的落实，严格执行现有脱贫标准，强化扶贫措施，健全和执行好返贫人口监测帮扶机制，巩固脱贫成果。另外，为了扩大内需，刺激消费，政府下发了数百亿优惠券，例如浙江省的717优惠券，以及200万购车补贴等等。

* 增加投资

由于疫情，我国今年的投资环境相当恶劣。大量小微企业倒闭，而大企业也面临资金链断裂的风险。为了增加投资，扩大需求，我国政府持续出台了对企业不同层面的帮扶政策。支持政策以信贷支持为主，以保持流动性合理充裕。首先，政府引导金融机构加大信贷投放支持实体经济，促进货币信贷合理增长，尤其是对要加强对制造业、小微企业、民营企业等重点领域的信贷支持。其次，政府对资本市场提供支持，主要通过提高债券发行的办理服务效率。例如优化公司信用类债券发行工作流程，鼓励金融机构线上提交公司信用类债券的发行申报材料，远程办理备案、注册等，减少疫情传播风险。同时，政府对受疫情影响较大地区、行业和企业进行定向扶持，包括下调贷款利率、增加信用贷款和中长期贷款，减免疫情严重地区公司上市等部分费用。另外还包括下调小微企业的增值税，给小微企业和个体户减免房租等等。

另外，政府支出向“两新一重”倾斜。“两新”指的是新基建、新城建，“一重”指的是重大工程。为了增加投资支出，政府将加大对重大工程项目的投资。另外，在目前5G全面铺开的时代，拓展5G应用、加快5G建设也是刺激投资的好方法。建设充电桩、推广新能源汽车等产业也有利于激发新消费需求、助力产业升级。

* 鼓励出口

中央5月18日发布的《关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》中提到，在全球严峻的经济形势下，我国所追求的是稳外贸稳外资，即尽量将外贸需求量维持在往年水平，减缓萎缩程度。我国采取的主要措施是降低进出口合规成本，促进进出口贸易扩大。政府决定大幅度缩减外资准入负面清单、出台跨境服务贸易负面清单，加大自贸区建设。

* 1. 货币政策

货币政策是政府货币当局即中央银行通过银行体系变动货币供给量来调节总需求的政策。在经济萧条时，国家采取扩张性的货币政策，中央银行增加货币供给。一方面可以降低利率，刺激私人投资；另一方面货币供给增加可直接支持企业扩大投资，进而刺激消费，使生产和就业增加。在经济过热时，政府将会使用紧缩性的货币政策，中央银行可紧缩货币供给量以提高利率，抑制投资和消费。

由于目前的经济下行趋势，我国继续实行持续的量化宽松政策，增加货币供给，刺激消费和投资。在《政府工作报告》中提出，综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，同时保持人民币汇率稳定。这是抗击经济下行的传统方式，带来的经济效果尚且不好说，但是会引起一定程度的通货膨胀。因此，降息降准应以结构性定向降准、降息为主，根据国民经济的实际情况，谨慎把握降息降准的力度、结构等。

最后，为了使量化宽松的货币政策获得实际效果，政府应当着力疏通货币政策的落实和传导，更好地将好处落到企业发展中去。

* 1. 供给管理政策

上述分析已经反映出，在疫情影响下，我国的供给出现了缺口，停工停产，产能空置，造成了巨大的经济损失。我国在供给管理政策上，分为数量和结构两个改革方向。一方面增加供给，一方面优化供给结构。

在提高供给数量上，国家将战略重心放在控制疫情上，并结合当地的实际情况，在确认低风险的情况下，促进企业复工复产，提高生产水平。

在优化供给结构上，改革开放进入深水区，推进产业转型升级的供给侧改革已经进行了多年。我国的供给管理政策主要以淘汰落后产能、加快发展高科技行业、针对性增加供给为主要改革方向。《政府工作报告》中强调，继续深入推动制造业升级和新兴产业发展。疫情为5G、云计算、人工智能等产业创造了大量需求和应用机会，值得2020年政府重点关注和大力扶持。

1. 宏观经济调控的预期效果分析
   1. 正面影响

* 财政政策的效果

我国采取的财政政策战略重点在于降费减税、增加社会福利支出、增加政府支出等。降费减税政策有利于增加居民可支配收入，刺激居民消费意愿，增加总需求。而加大社会福利支出，尤其是脱贫攻坚支出，不仅仅是为了刺激需求，更加是为了保证低收入人群的基本生活，维持社会稳定。另外，国家将大幅增加政府支出，提高赤字率，巨大的财政支出将会有力地增加总需求，促进国民经济发展。

* 货币政策的效果

我国采取的货币政策是典型的量化宽松政策，该政策已经实行了多年，是在凯恩斯主义下刺激经济发展的传统货币手段。尽管大量地提高市场货币存量，如降准降息，向国民经济和资本市场上注入流动资金，在短期内的确可以有效地缓解经济下行趋势，并刺激市场活力，但是多年的量化宽松政策导致货币政策的边际效应逐渐削弱，产生的效果没有达到预期标准。

* 供给管理政策的效果

随着疫情的逐渐控制，全国的复工复产工作也基本完成，企业产能基本能够满足国内外需求，因此产量问题已经随疫情控制得到解决。

在供应的结构优化上，国家将培植高新产业放到了重要的战略位置。疫情期间，大数据、人工智能等数字技术支撑的新产业得到了难得的试水机会，许多产业开始进入初步发展阶段。但是，供给管理是一个长期改革的过程，需要政府长期投入。

* 1. 负面影响

在全球经济下行的大环境中，我国虽然采取了相应的宏观调控措施，但是不可避免地要付出相应的代价。下面是宏观调控措施带来的几个主要负面影响。这些问题将会对经济持续产生数年甚至十数年初的深远影响，成为未来长期经济发展中不得不面对的问题。

* 财政政策的赤字率

财政政策采取了加大政府支出、减税的举措，势必要以高赤字、高负债为代价。2019年的财政赤字率为2.8%，2020年安排赤字率3.6%以上，赤字规模增加1万亿元。同时，国家还发行了1万亿元抗疫特别国债。高负债的政策是对未来国力的提前透支，因此对未来十年我国的经济发展水平提出了更高要求的挑战。

* 新基建投资对供给侧改革的影响

在财政政策中，政府刺激需求、促进大幅度增加投资的重要方式就是投资基建，即上文所述的“两新一建”。但是，尽管提法不同，本质上还是对传统项目的投资，与当下供给侧改革、优化经济结构的方针相违背。

* 制造业通货紧缩

目前央行松绑贷款政策，鼓励中小企业生产，但是央行提供的资金仍然难以投资到实体经济中。这样具体表现为制造业通货紧缩。2020年5月，CPI同比上涨2.4%，PPI同比下降3.7%。PPI大幅度下降说明市场对于投资环境的预计仍然悲观，中小企业的生存环境仍然不容乐观。央行放出的贷款并没有真正大量流入实体经济中，因此实体经济的复苏仍然需要加强政策执行力度。

1. 对国家宏观经济调控政策的评价与建议

* 评价

2020年，没有一个国家不被卷入新冠疫情的风波中，所有国家都不约而同地付出了惨痛的代价。而我国由于出色的抗疫表现，在这场疫情中，尽最大限度地维持了国民经济的基本运行，保证了人民群众的基本生活。根据国际货币基金组织（IMF）在官网发布的2020年4月《世界经济展望》报告，IMF对世界各国和经济体2020年的GDP增长率做出了最新预测，美国为-5.9%、欧元区为-7.5%、中国为1.2%、印度为1.9%。

总体而言，我国的宏观调控政策偏向稳发展、重民生的方向，并基本能够达到目标。但是，采取紧急措施不可避免地留下了赤字扩大、供给结构失调等问题，这些问题也同样需要解决。

宏观调控政策仅仅只能做到稳定经济、缓和矛盾的作用，但是真正从根本上解决问题，还需要走很长的路。

* 建议

继续坚持逐步进行产业的升级。数字化、信息化，必然产生新的业态及新的商业模式，而未来经济的增长点将会出现在新兴产业中，因此培育新的增长点是解决国民经济发展动力不足的根本方式 。

节约财政，提质增效。面对高赤字高杠杆问题，除了在必要的民生支出等项目加大投入，政府应当优化自身行政机制，收回沉淀资金，压缩非必要开支，以维持收支平衡。

参考文献：

盛霜儿《新冠肺炎疫情对中国经济的影响》<https://zhuanlan.zhihu.com/p/139441766>

2020年《政府工作报告》

阎沭杉《新冠肺炎疫情对我国宏观经济的影响及应对》

王昇《新冠疫情对经济的长期影响及应对策略》