
疫情冲击下中国经济的走势及原因分析

刘静¹

(武汉商学院 经济学院, 湖北 武汉 430056)

【摘要】: 在新冠疫情的冲击下, 中国经济经历了快速下滑、止跌复苏和巩固回升三个阶段。各项数据表明, 中国经济具有强大的韧性, 原因在于国家的体制优势及“以人民为中心”的治国方略的重要作用; 完整的产业结构和强大的内需潜力是经济迅速恢复的保证; 制造业转型升级, 新基建项目、数字经济增长强劲, 给经济提供了新的动力。

【关键词】: 疫情 冲击 经济走势 原因

【中图分类号】 F123.16 **【文献标识码】** A

伴随着 2020 年初新冠疫情在全国的逐步扩散, 中国经济在受到严峻冲击后快速下滑, 一季度出现了改革开放以来的首次负增长。二季度经济开始复苏, 并在三季度顺利完成重启, 展现出强大的韧性和修复能力。

1 新冠疫情在中国的发展

2019 年 12 月下旬, 湖北省武汉市出现与 SARS 类似不明原因的群发性肺炎; 2020 年 1 月疫情开始向全国其他省份扩散。政府果断在 1 月 23 日对武汉市“封城”, 同时启动了居家隔离政策, 有效控制了疫情扩散。为支持武汉、湖北抗疫需要, 国家先后派出 300 多个医疗队共 4 万余名医护人员支援湖北。

2020 年 2 月 18 日, 全国累计病例数达到 7.4 万例 (其中湖北省 6.2 万例), 此后每日新增病例数开始逐渐下降, 疫情得到明显控制。除武汉市每日新增仍达到 300~400 例外, 大多数省份每日新增病例数减少为 0。

3 月中旬, 全国本土新增病例数趋于 0, 疫情传播得到全面控制。武汉 4 月 6 日解除“封城”; 所有援鄂医疗队 4 月 15 日撤离完毕; 4 月 26 日, 武汉在院新冠肺炎患者数清零, 抗疫获得阶段性胜利。

6 月, 北京迅速采取措施控制新发地批发市场关联疫情; 10 月, 青岛快速控制青岛市胸科医院有关疫情, 表明中国已积累了丰富的防疫经验并建立了强大的联防联控机制, 足以应对国内零星散发病例和局部暴发疫情的风险。截至 2020 年 10 月 19 日, 现有确诊病例 258 例 (其中境外输入 245 例), 新增无症状感染者 24 例 (均为境外输入), 医学观察无症状感染者 403 例 (境外输入 402 例)。做好境外输入风险管理, 是国内疫情得以全面控制的重要前提。

2 疫情冲击下中国经济的走势分析

疫情发生后, 党和政府本着“以人民为中心”的治国方略快速反应, 最大限度地保证了人民群众的生命健康。全国各地先后采取了“封城”、居家隔离、延迟复工等政策, 对经济造成了一定的直接冲击, 但迅速控制了疫情的传播, 稳定了民心, 为

作者简介: 刘静 (1977-), 女, 湖北咸宁人, 武汉商学院经济学院副教授, 经济学博士, 研究方向: 银行管理与供应链金融。

经济复苏创造了基本条件。到 2020 年三季度，经济指标全面稳定，GDP 恢复增长趋势，中国经济展现出强大的韧性和修复能力。

2.1 快速下滑阶段

2.1.1 疫情期间限制人员流动及延迟复工政策的严格实施，给中国经济带来了严峻考验，经济开始快速下滑。2020 年一季度，GDP 出现了改革开放 40 多年以来的首次负增长。2020 年一季度 GDP 实现 206504 亿元，同比下降 6.8%。其中，第一产业 10186 亿元，下降 3.2%；第二产业 73638 亿元，下降 9.6%；第三产业 122680 亿元，下降 5.2%。规模以上企业的工业增加值同比下降了 8.4%，3 月份的降幅比 2 月份已大幅收窄，说明延迟复工等防疫措施冲击开始吸收；基础材料、新产品、高技术制造仍实现了一定程度的增长，成为经济整体下滑背景中的重要亮点，充分说明基础材料等领域的真实需求并未受到疫情冲击的影响，具有持续增长的潜力。

虽然全国服务业企业营业收入虽然总体下降 12.2%，但信息传输、软件和信息技术服务业增长了 13.2%。面对疫情冲击，高新技术服务行业需求体现出巨大活力，居家隔离和社交限制等场景又导致了新的生活和工作方式的出现，从而创造出新的市场机会。相关企业展现了技术能力和创造性，迅速推出各类远程会议和教学等相关服务，有效支持了抗疫，满足了社会需求。

2.1.2 出口下降，贸易顺差骤减。从一季度的货物贸易数据来看，进出口总值比去年同期下降了 6.4%，缩减为 6.57 万亿元人民币。出口额 3.33 万亿元，同比降幅明显，为 11.4%；进口额的波幅较小，仅下降 0.7%，为 3.24 万亿元。贸易顺差减少 80.6%，缩减为 983.3 亿元。随着外贸稳增长政策效应显现，延期复工积压订单交付，3 月出口下降 6.6%，同比较 1~2 月反弹 10.6 个百分点；随着国内复工等因素刺激，进口同比下降 0.9%，较 1~2 月回升 3.1 个百分点。3 月份当月外贸进出口 2.45 万亿元，同比下降 0.8%。贸易平衡也由前 2 个月的逆差转为顺差。

2.1.3 投资断崖式下滑，3 月份降幅开始放缓。一季度中国固定资产投资同比下降 16.1%，降幅比 1~2 月份收窄 8.4 个百分点。分领域看，一季度基础设施投资和制造业投资、房地产开发投资分别同比下降了 19.7%、25.2%和 7.7%。进一步分析，3 月份建筑业商务活动指数为 55.1%，较 2 月份回升 28.5%。3 月份投资环比增长 6.05%，扭转了 2 月环比大幅下跌 22.3%的局面。说明经历武汉“封城”、全国延迟复工后，2 月份投资经历了断崖式下滑，但 3 月份投资逐步企稳。

2.2 止跌复苏阶段

2.2.1 二季度消费刺激政策开始落地，市场逐步恢复活力。随着各地复商复市政策稳步推进，消费情况明显改善。二季度经济开始复苏，主要指标重拾增长态势。上半年 GDP 实现 456614 亿元，同比下降 1.6%；二季度 GDP 同比增长 3.2%，环比增长 11.5%，是上半年 GDP 降幅较小的重要原因。二季度规模以上工业增加值增长 4.4%，而上半年该指标同比下降了 1.3%。

2.2.2 二季度进出口缓慢回升，出口结构继续趋于改善。在一季度遭受较大冲击后，二季度进出口逐步改善，同比下降 0.2%；上半年进出口 142,379 亿元，同比下降 3.2%，降幅较一季度收窄 3.3%。出口交货值由 5 月份同比下降 1.4%，转为 6 月份增长 2.6%。值得一提的是，1~5 月知识密集型服务贸易进出口同比增长 8.7%，占服务进出口总额的 43.3%。防疫物资出口大幅增加，包括口罩在内的纺织品上半年出口增幅达 32.4%，医药材及药品、医疗仪器及器械出口分别增长 23.6%、46.4%，成为出口贸易的亮点，出口结构继续改善。同时也应看到疫情冲击具有长期性，特别是对世界经济的整体影响将增加贸易复苏的不确定性。

2.2.3 二季度消费继续萎缩，但出现缓解迹象。从社会消费品零售总额指标来看，上半年同比下降 11.4%，其中一季度降幅为 19%，二季度则缩减为 3.9%，说明在政策刺激下，消费萎缩出现缓解迹象。复工复产初期，消费信心并未完全恢复，上半年最终消费支出向下拉动国内生产总值 2.9 个百分点。随着疫情在世界范围内持续，出口形势具有较大不确定性，国内消费能否快速企稳回升，是影响经济重启的重要因素。

2.2.4 疫情压力下投资降幅明显收窄。上半年全国固定资产投资出现快速止跌迹象，同比下降 3.1%，相对一季度降幅 16.1% 明显改善。上半年第一、二、三产业固定资产投资同比分别增长 3.8%、-8.3%、-1.0%，降幅比一季度回升 17.6%、13.6%、12.5%。公共卫生领域投资增幅明显，上半年增长 15.2%。上半年资本形成总额拉动国内生产总值增长 1.5 个百分点。伴随着复工的有序推进，投资已经逐步走出低谷。

2.3 巩固回升阶段

疫情得到有效控制后，经济在三季度顺利重启，实现由量到质的积极转换。

2.3.1 经济恢复成效继续巩固，经济从量的快速回升逐步转为质量同步提升。前三季度初步核算的 GDP 同比增长 0.7%，为 722786 亿元。一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，国民经济开始恢复增长态势。

从全国规模以上工业增加值来看，前三季度同比增长 1.2%（其中三季度增长 5.8%），较上半年降幅 1.3% 明显改观。国内经济稳步恢复，高技术制造业、装备制造业增加值同比分别增长 5.9%、4.7%。高新技术产业继续发挥出强大的增长实力，给国民经济提供了有力支撑。经济恢复不仅仅体现在数量上，增长质量也在稳步提升。

2.3.2 货物进出口转跌为升，贸易结构进一步改善。前三季度货物进出口总额同比增长 0.7%（其中三季度同比增长 7.5%），为 231,151 亿元，年内首次恢复增长。一般贸易进出口占进出口总额的比重同比增长 0.8%，为 60.2%。机电产品出口扭转上半年 2.3% 的跌势，实现 3.2% 的增长。

2.3.3 三季度消费首次出现增长，网上零售额增幅明显。前三季度社会消费品零售总额同比下降 7.2%，降幅比上半年收窄 4.2 个百分点，为 273324 亿元。三季度同比增长 0.9%，实现了年内首次季度正增长。9 月份，社会消费品零售总额 35295 亿元，同比增长 3.3%，增速比 8 月份加快 2.8 个百分点，连续 2 个月增长。前三季度网上零售额同比增长 9.7%，增速比上半年加快 2.4 个百分点，达到 80065 亿元。最终三季度消费支出对 GDP 拉动 1.7 个百分点。三季度单季消费首次增长是经济趋于稳定的重要信号，说明费刺激政策取得了积极效果，消费者对经济重启具有充分的信心。

2.3.4 前三季度固定资产投资整体实现增长，制造业投资下滑幅度收窄，高新技术产业投资保持较快增长。前三季度，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 0.8%，扭转了年内负增长的态势，为 436530 亿元，上半年则是下降 3.1%。环比 9 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 3.37%。分领域看，基础设施投资增长 0.2%，增速年内首次由负转正，上半年为下降 2.7%；制造业投资下降 6.5%，降幅比上半年收窄 5.2 个百分点；房地产开发投资增长 5.6%，增速比上半年提高 3.7 个百分点。高新技术产业投资增长 9.1%，增速比上半年提高 2.8 个百分点。

3 中国经济迅速复苏的原因分析

3.1 国家体制优势及“以人民为中心”的基本治国方略的巨大力量

2020 年初突发新冠疫情，中国在习近平总书记为核心的党中央领导下迅速作出反应，采取了最严格、最彻底的防控举措，取得了重大战略成果。中国国家体制决定了“不以经济利益为先，而以人民利益为本”的决策标准。这次抗击疫情的胜利正是“以人民为中心”的治国理政基本方略的胜利，体现了中国共产党、中国政府解人民之需、对人民负责、为人民谋福的价值追求。

武汉面对巨大的经济损失和社会风险，果断“封城”，为全国乃至全球的疫情防控争取了宝贵的时间，做出了巨大贡献。为打赢武汉保卫战、帮助湖北防控疫情，全国迅速调集人员物资支援武汉、湖北。346 支医疗队、4.2 万名医护人员驰援武汉和

湖北，全国重症医护人员中近 10%（1 万多名）汇聚武汉，全国四分之一的体外膜肺氧合机（ECMO）集中在湖北。中国迅速、坚决抗击疫情的行动与欧美疫情爆发后相互指责推卸的混乱局面形成鲜明对比。

中国承诺不会放弃每一个患者，应收尽收，全面兜底治疗费用。截至 2020 年 5 月 31 日，中国确诊住院患者结算人数 5.8 万人次，总医疗费用 13.5 亿元，确诊患者人均医疗费用约 2.3 万元。与某些国家因医疗物资缺乏放弃老年新冠肺炎患者，及患者害怕承担治疗费用而放弃检验或治疗的情形同样形成鲜明对比。

信心是经济的基础。只有民众获得疫情得到全面控制的信心，经济才能真正走向复苏。在党和国家的领导下，集全国资源，全国人民戮力同心、共克时艰，才能够迅速控制疫情，极大地增强广大人民群众的信心；抗疫的战略性胜利为复产复工和国民经济的复苏奠定了基本条件。

3.2 完整的产业结构，强大内需潜力是经济迅速恢复的保证

在新冠肺炎疫情冲击下，中国经济展现了巨大的柔韧性和复苏活力。首先要得益于疫情在国内得到快速控制，在全球率先实现复工复产。中国具备供应链体系健全、产业配套能力强的优势，复工后，短时间内产业配套体系得到组织，产业链获得强大支持，生产端得以快速启动。

同时中国拥有超大规模市场优势和强大的市场承载能力。随着中国经济持续增长，居民人均可支配收入也不断增加，人们对高质量产品和服务的需求不断增长。国家长期将扩大内需作为经济增长的重要战略，通过多种手段不断释放国内需求。在本次疫情发生后采取发放消费券乃至现金补贴、适度放宽住房和汽车消费限制等方式，也进一步迅速释放了消费潜力。因此在二季度疫情得到有效控制后，三季度消费迅速得以恢复，给经济重启提供了有力支持。根据国家统计局的数据，目前零售已走出疫情冲击，除线上消费保持快速增长外，线下消费加快恢复。化妆品类、金银珠宝类和汽车等消费升级商品增速在 9 月都恢复到两位数以上；9 月份餐饮收入下降 2.9%，降幅连续收窄，已慢慢接近正常水平。到第三季度，消费支出最终对 GDP 实现正拉动 1.7 个百分点。

中国稳定的生产能力也保障了国际市场供给（特别是防疫物资的保障），积极主动增加出口国际市场份额，同时为国际产业链供应链顺畅运转做出贡献。例如最近印度多家大型出口纺织企业因疫情无法正常交货，多个订单转移到中国。根据 WTO 公布的月度主要经济体货物贸易数据测算，1~7 月份，中国进出口国际市场份额为 12.6%，其中出口份额为 13.8%，进口份额为 11.3%，同比分别提升 1、1.1 和 0.8 个百分点。进出口、出口、进口国际市场份额均创历史新高。

3.3 制造业转型升级，新基建项目、数字经济增长强劲，给经济提供了新的动力

疫情期间，高新技术产业制造业持续保持了稳定增长的态势；信息传输、软件和信息技术服务业抓住机遇快速发展；5G 网络、数据中心、人工智能、工业互联网、物联网等在内的新基建项目持续投入也成为有效拉动投资的重要手段。在疫情冲击下，高新技术产业制造及投资持续增长的态势展现了中国经济持续发展的活力，体现了经济结构完善转型的趋势。

2020 年 9 月 16 日，经合组织发布《经济展望中期报告》指出，中国将是 2020 年 20 国集团中唯一实现正增长的国家。按照经合组织的预期，2020 年，中国将实现 1.8% 的真实国民生产总值增长。报告将实现正增长的原因归结为疫情出现较早，病毒传播很快得到控制以及政策支持使经济活动很快恢复三个要素。我们应进一步认识到，中国不计短期经济得失，“以人民为中心”的治国方略是快速控制疫情的保证；中国经济体在消费、生产、投资等领域具备良好的增长潜力，长期稳定发展的经济基础未发生改变。因此在政策良性刺激下，经济体才能迅速做出反应，并在短期内恢复增长。

参考文献：

-
- [1]马琬清. 新冠疫情对中国宏观经济的影响分析[J]. 湖北经济学院学报 (人文社会科学版), 2020, 17 (09) :34-37.
- [2]洪卫. 疫情冲击对制造业供应链的影响分析及“后疫情时代”的政策取向[J]. 西南金融, 2020 (06) :3-12.
- [3]韩永文. 扩大有效投资对冲疫情影响[N]. 经济日报, 2020-03-26 (012).
- [4]宏观经济形势分析报告课题组, 石英华, 苏京春, 王志刚, 等. 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 (06) :5-45.
- [5]张云辉, 赵雅琳, 闫晶晶, 等. 2020年5—6月全球主要疫情回顾[J]. 传染病信息, 2020, 33 (03) :287-288.