



广州华南财富管理中心研究基地
Institute of Fortune Management Research (IFMR)
广州市人文社科重点研究基地

政策咨询报告

广州华南财富管理中心研究基地

2020年第3号

2020年3月21日

把握疫情经济新特点， 立足当前，应对长期经济冲击

梁立俊（广东外语外贸大学金融学院教授，广州华南财富管理中心研究基地研究员、广东国际战略研究院研究员）

易行健（广东外语外贸大学金融学院院长、广州华南财富管理中心研究基地主任、国务院政府特殊津贴专家、国家有突出贡献的中青年专家、广东金融顾问和广州市政府决策咨询专家）

内容提要：疫情经济具有超级不确定性预期、结构性非对称冲击和常规政策无效等特征。面对疫情和后疫情形势，广东经济、社会目前和未来一段时间经受内外双向和需求、供给、物价以及就业等多重压力。鉴于此，我们认为政府应该做好以下应对工作：第一、出台战略性解决民生问题的措施，保障供给，化解失业，防范疫情致贫。第二、发挥政策杠杆作用，减税降费，依靠市场，启动民间，应对疫情对经济的结构性冲击。第三、以进口促出口，以资本项促经常项，以开放应对保护，主动适应对等竞争，应对国际经济的不对称冲击。第四、严防输入性病例和内部疫情反复，做好疫情长期化准备，通过政府政策引导发展线上第三产业。

随着湖北新增病例接近归零，此次新冠肺炎疫情在国内渐进近尾声。广东作为受此次疫情影响最重的地区之一，本地疫情到了扫尾阶段，工厂迅速复工，酒店依次开门，政府的各项政策措施加紧落实，社会生活正在步入正轨。但是，疫情对广东经济、社会，以及人们生活的冲击远远没有结束，有些冲击或者刚刚开始，加上欧美疫情蔓延，新冠肺炎进入全球扩散的阶段，广东经济、社会未来较长一段时间将持续面临严峻形势，需要政府部门未雨绸缪，早做预案，提前布局。

一、疫情对经济的结构性不对称冲击

疫情冲击不同于以往任何一种经济冲击，是一个全新的经济学问题。经典的经济学是建立在外部条件不变的情景下的经济分析，但是，疫情几乎改变了所有外部条件，特别是改变了人的行为方式，改变社会的运行方式，改变政府的管理方式。疫情经济有许多始料未及的新

特点。

1、超级的不确定性预期。新冠病毒是一个多变的，难以判定的新型病毒，没有一种确定的治疗模式，没有一种确定的传播模式，对人们的心理产生强大的冲击，导致超级的不确定性预期。疫情在全球的突然蔓延和国际市场的动荡说明了这一点。

2、疫情对经济的冲击是结构性的。疫情之下，经济问题不再是数量问题，而是结构问题。有些产业突然陷入绝境，而有些产业（比如医药）出现突然超级需求，但是，这种变化都是绝对的，刚性的，是对原来的结构的全面冲击，没有回旋的空间。

3、疫情的冲击是不对称的。既有需求过度的问题，又有需求不足的问题，对应供给也是同样；既有通胀威胁，又有通缩压力；既有就业萎缩的问题，又有人工紧缺的问题，既有消费停顿问题，又有非理性消费问题。疫情之下，整个既有的供需匹配，价格信号出现断裂。

4、政府和市场的功能出现对立。宏观上看，疫情之下，统一行动的要求呼吁政府发挥主导作用，管制似乎是最有效率的方式。但是微观上看，市场，或者民间的有效运作才是效率最终的落脚点，发挥市场和民间作用才能够更好的应对疫情。政府和市场互相挤出，加深了社会矛盾。

5、财政政策和货币政策效果受限。过去，对于经济遇到的问题无非是需求冲击，或者是供给冲击，不论是哪一种冲击，财政政策和货币政策，或者产业政策都能够有效，或者部分有效解决问题。但是疫情之下，由于社会主体——人的行为发生突变，这些政策都可能一时失效。

二、疫情之下，广东经济正在经受种种考验

广东是国内除湖北之外疫情最严重的省份。根据受疫情影响的程度，从全国公布的数据推测，广东 1-2 月份的经济表现应该在全国水平之下，外贸进出口、第二、三产业、投资的收缩程度可想而知，物价上涨、就业问题不容乐观。目前，境外疫情加重，疫情周期比预想的更长，对高度外向型的广东经济的影响势必长期化、复杂化。广东经济正在经受持续考验。

1、广东经济面临巨大的外部冲击。由于疫情或可引发全球经济衰退以及中美关系新的不稳定等因素，广东出口受到强烈的需求冲击，前两季度出口增长率可能大幅下滑。进口受到国外供给冲击同样可能大幅下滑，这对广东依靠外部产业链配套的高端制造业造成巨大影响，有可能导致复工不能复产的严重局面。另外，受疫情影响，广东引进外资和企业走出去也将受到全面冲击。

2、广东经济面临内部的结构冲击。疫情对广东经济形成结构性巨大冲击。主要表现在对消费结构、产业结构、投资结构以及市场结构的全面冲击。消费需求结构发生异常转换，导致供给无法迅速满足；产业结构形成临时的扭曲，导致过剩和不足问题双双突出；投资结构出现突变，导致旧模式失效，新模式无法启动。比如，以 5G 为代表的新基建的非（或低）公共性特征致使财政政策难以有效介入。另外由于疫情对交通运输的影响，市场的空间结构发生改变，导致新的供需矛盾产生。

3、广东面临新的社会问题和民生急难问题的不对称冲击。物价发生非对称的变动，通货膨胀和通缩紧缩并存；就业在总量萎缩的情

况下发生结构变化；疫情引发疾病和就业问题，社会边缘有可能出现一批新的贫困人口；由于疫情造成市场分割，菜篮子和米袋子或将重新成为困扰政府的民生问题。上述冲击市场不可能快速解决，或者不能以公平的方式解决，引发政府功能与市场效率冲突，或者政府资源难以迅速到位等问题。

4、疫情有可能长期化造成的不确定冲击。首先、疫情什么时候结束尚没有确切时间。疫情的全球化正在发展，还没有出现拐点，结束之期无法预料。其次、国内，省内疫情虽然接近尾声，但是输入型病例和零星门诊病例的出现是否引发疫情反复没有100%的把握。其三、所谓的病毒长期化之说是否成为事实现在没有定论。这些因素一个方面导致市场对未来的预期处于巨大的不确定性之中，全面影响人们的经济行为和社会行为，另外一旦病毒长期化，需要政府和市场长期改变以应对。这些不确定性对广东经济、社会既造成当期冲击，也造成未来冲击。

三、立足当前疫情，应对长远经济问题的政策建议

疫情对经济、社会的影响方式不同于一般的外部冲击，对广东形成全方位、结构性、非对称冲击。广东省政府应该在《复工复产20条》和《关于统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作的若干措施》的基础上，根据疫情经济的新特点和广东经济面临的四大冲击，树立应对疫情经济的新思维，立足当前，有效应对疫情对经济的长远冲击。

1、树立疫情经济新思维，用新的理念和思路应对当前疫情

面对疫情对经济、社会造成的结构性不对称冲击，政府要重新界

定行政功能和市场功能，转变工作思路，调整政策方向、政策目标和政策内容，戒除数量偏好，以结构性应对结构性，以不对称应对不对称，一方面，积极用政府功能解决新的公共性问题，另一方面，坚定地发挥市场作用，解决企业面临的困境。

2、出台整体方案，解决疫情引发的新的民生问题

第一、鉴于疫情以及后疫情可能造成的市场分割性，建立包括米袋子，菜篮子在内的战略性民生保障体系。

第二、根绝疫情对就业的不对称冲击，在千方百计拓展就业门路的基础上，劳动部门建立旨在解决结构性失业的职业转换培训体系。

第三、针对疫情造成的新的困难群体，通过扩大失业保障和低收入保障范围，解决他们的生活困难。可以考虑对低收入人群发放现金补贴。

3、通过结构性政策措施应对冲疫情对经济、社会的全面冲击

第一、大幅度地运用减税降费政策帮助民营经济，特别小微企业渡过难关。以差别政策，根据疫情冲击的大小，对不同行业实行差别税费减免政策。

第二、发挥市场作用，适度容忍价格波动，最大限度地让企业通过响应价格机制组织生产。

第三、对于新基建投入，以公共性为导向，政府引导，企业主导，最大限度地启动民间投资。最大限度避免以旧基建刺激经济。

第四、借助疫情对居家办公市场的巨大需求，出台相关产业配套措施和政策，超前性建立包括政府部门在内的远程办公体系。

4、从长远出发，应对疫情等引发的全球经济调整对广东经济的冲击

第一、通过减税降费等措施帮助外贸企业渡过难关的同时，针对境外疫情发展，组织生产，抢占疫情造成的需求市场，巩固广东在全球产业链中的地位。

第二、应对疫情之后进一步的逆全球化风险，继续加大力度开拓非洲市场，南美市场，以填补欧美市场萎缩造成的需求空缺。

第三、继续以加速开放市场的政策破除美国等国家的贸易保护主义，以进口促出口，以资本项目促经常项目，建立广东外贸、外资新格局。

第四、针对中美贸易战遇到的问题，全面调整产业政策和外贸政策，主动适应对等条件下的国际市场竞争。

5、立足当前，做好应对疫情长期化的准备

第一、在海外华人自由入关的前提下，做好严格的防范措施，组织充足资源，坚决把输入性病例置于可控之下。

第二、密切监控复工造成的人口流动，对已治愈病例进行长期跟踪，高度警惕偶发门诊病例，防范内部疫情死灰复燃。

第三、针对疫情可能长期化，病毒可能一般化的风险，以居家办公，线上餐饮，线上娱乐等为主，通过财政等政策鼓励，使之长期化，常规化，成为新的工作、生活模式。

报告主笔人：

梁立俊，广东外语外贸大学金融学院教授，广州华南财富管理中心研究基地研究员、广东国际战略研究院研究员。

易行健，教授、广东外语外贸大学金融学院院长、广州华南财富管理中心研究基地主任、国务院政府特殊津贴专家、国家有突出贡献的中青年专家、广东金融顾问和广州市政府决策咨询专家。

广州华南财富管理中心研究基地

地址：（510006）广东省广州市番禺区广州大学城外环东路 178 号广东外语外贸大学院系办公楼 423 室

联系人：李伊丽

电话：020-37105980/18826103852