

中国经济在全球占比会进一步提升 2

但不能盲目乐观 中美博弈会持续存在

便现在覆盖，很多感染者的抗体也存在消失的可能，所以现在统计已经没有了意义。这一点也反映出了当时受检测能力限制而导致统计方面的缺失。

虽然新冠疫情的爆发对武汉是一次闭卷考试，但是充分检验了武汉的公共卫生体系，其中暴露出的种种问题需要政府的高度重视。武汉市是全国医疗资源非常靠前的城市，但是在5万多人确诊的情况下医疗资源出现了挤兑，导致资源未能得到充分利用，其中一个主要的原因是当前分级诊疗的体系没有进行完善。此外，武汉市拥有良好的隔离条件，高校数量处于全国前列，大学生人数超过百万，疫情期间正处于寒假，学生宿舍充足；同时武汉的宾馆酒店还有游轮都非常充裕，这些设施都未在疫情期间得到利用。后来政府通过建设方舱医院有效地隔离了病患，切断了传染源，缓解了人们心理上的恐慌。尽管如此，我们一定要认识到，方舱医院并不是解决病毒传播的主要手段，而是在医疗资源遭遇挤兑后的补救措施，所以未来如果再次爆发疫情，我们都希望不再出现方舱医院。

(四) 防疫战取得胜利的几点思考

第一，传统流行病学方法和现代医学科学的结合是战胜疫情的不变法。传统应对流行病的方法核心手段是隔离，这个手段应用了上千年，黑死病、还有110年前的东北鼠疫，都是通过隔离抑制住了疫情。

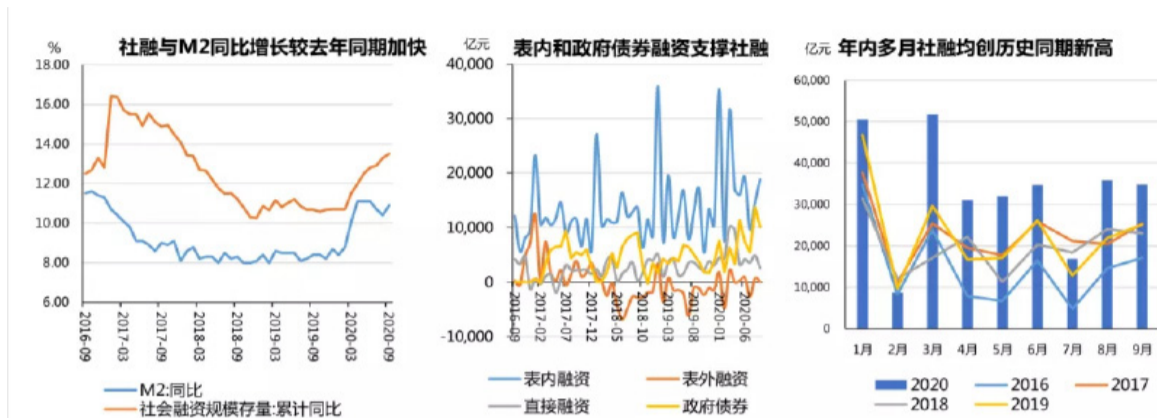
第二，尽管西方国家在应对疫情方面存在很多的问题，但西方国家公共卫生体系方面的优势仍值得我国借鉴。不少发达国家公共卫生体系在严峻的防控压力下并没有发生明显的挤兑，同时民间并未出现特别大的恐慌，所以西方的经验仍是值得我们借鉴的。从这个角度来说，有些防疫政策并不是我国社会制度和国外的社会制度所特有的，所以我们要不要把社会制度刻意地附加在防疫政策上，否则在国际交流上会存在很大的阻碍。

第三，现代科学技术在本次防疫过程中发挥了非常重要的作用，中国率先采用这些科技并领先全球。首先，科研人员在一周之内分析了整个基因组，并向全球分享了病毒毒株，在这基础上推出相应的配套措施，特别是快速检测手段在理论论证后迅速投入使用，大大提高了全民检测的效率以及降低了成本。其次，也是最重要的，健康码的推动是我们对现代数据技术，包括通讯、云计算这些手段综合利用的集成。此外，在保障人民生活方面，近年来快速发展的电商和物流起到了非常大的作用。

二、中国经济平稳修复，经济韧性进一步强化

(一) 疫情冲击下底线思维政策更为侧重于稳增长和疫情紧急应对

疫情冲击导致我国宏观政策的双底线思维更加侧重于稳增长，不过这个转变始于2018



年中期的中美贸易战。美国发动的贸易战导致我国宏观政策由侧重防风险转为侧重稳增长兼顾防风险，疫情冲击下底线进一步下降，由“六稳”变成“六保”，同时加大了财政政策和货币政策力度，并随之出台了一系列的纾困政策。

从政策上来看，财政政策发挥了更为重要的作用。此前我国经济在调整的情况下，财政政策要么发力相对不足，要么时间窗口把握不那么及时。但是在本次疫情期间，地方专项债提前下达并扩容，并发行特别国债，中央财政加大补贴力度时，地方上也积极配合。在货币政策方面，延续了此前宽信用、宽货币的政策，同时创新了一系列的货币政策工具。作为货币政策的重要延伸，监管政策同样有所调整，加大了对中小企业融资支持的力度。

从效果来看，在疫情得到控制和宏观政

策持续发力的情况下，中国经济快速恢复，在第一季度经济大幅萎缩后，第二季度GDP增长3.2%，第三季度增长了4.9%，前三季度经济增速由负转正。在当前全球经济普遍衰退的背景下，我认为今年全年能够实现2%左右的正增长，这已经非常理想了。

(二) 今年二、三季度经济持续回升的特点

第一，政策性因素修复起主导作用，市场性因素相对较弱。当前一些经济指标的回升主要是经济刺激政策和纾困政策所引致的，市场性因素还仍然处于低位。这主要表现在，国有企业投资恢复快于民营企业投资，生产端恢复快于服务业生产，收入回落同时消费信心不足背景下，消费端恢复较为缓慢。

第二，从工业企业利润来看，民营企业恢复相对较快。因为国有企业不仅承担了市场性的作用，还承担了更多

的社会责任，发挥了社会调节功能的作用，所以利润恢复远不及民营企业发挥。

第三，从先行指标来看，中小企业恢复弱于大型企业。制造业PMI指数连续多月处于警戒线之上，服务业PMI也维持高位，不过由于市场化力量有限，中小企业PMI仍然弱于大型企业。

第四，从具体投资分类上看，受复工复产政策支撑，基建投资恢复较快，房地产赶工期修复迅速，但民间投资和制造业投资仍相对低迷。

第五，从消费来看，疫情得到控制后有很多分析认为会有报复性的消费反弹，但是实际上大大低于预期。前三季度社会商品零售额同比下降7.2%。旅游业虽有恢复的迹象，但仍未达到去年的水平，消费对经济的拉动还处于低位。由消费拉动经济并实现销售的生产，才是健康的经济，所以当

