

SARS 对中国宏观经济的影响分析

陈 祥

(南开大学经济研究所, 天津 300071)

摘要: 从今年年初起, 中国的经济保持了稳定的增长, 略快于去年同期水平。但是, 非典危机给中国经济带来意外的打击。非典究竟是否, 并且如何影响我国经济是一个很关键的问题。在本文中, 我们运用一种新的宏观经济学的分析方法来分析这些问题。我们的结论是非典并不会给中国经济以致命打击。

关键词: 非典; 宏观经济学

中图分类号:F **文献标识码:** B

一、引言

中国宏观经济从 1992 年和 1993 年的房地产热和 1994 到 1995 年的投资热潮使名义经济增长率从 1990 年和 1991 年的 6% 左右上升到 30% 以上, 1994 年的峰值达到 35%, 从 1992-1995 年四年间, 平均名义增长率高达 27.75%, 自 1996 年名义增长率开始回落, 1999 年仅为 4.9%。

1992-1995 年的极高的名义增长率是由投资的高增长率所带动的, 这种高投资增长率所带来的结果是固定资产(资本存量价值)的增加, 从而使企业的折旧成本和利息成本大幅度增加, 1996 年利息在 GDP 中的比重已经接近营业盈余, 从而表明企业几乎没有盈利, 资本存量价值的上升导致了收入分配的变动, 即利润在国民收入中的比重上升和工资收入的比重下降, 居民收入增长率的下降、居民收入在 GDP 中的比重下降和居民消费倾向的下降, 这是导致消费品市场萎缩和通货紧缩的直接原因。1997 年以来为了刺激经济增长、特别是 1998 以来为了确保 8% 的实际增长率, 中央银行采取了一系列的货币政策, 包括取消商业银行的贷款限额控制, 下调法定存款准备金率和下调利率等; 伴随着稳健的货币政策, 我国实行了积极的财政政策, 即通过扩大政府的基本建设投资来增加总支出, 这些措施的实施为改善收入分配结构和降低企业资本存量价值起到了一定的作用, 2002 年我国经济增长率恢复到 7.8%。

今年以来, 我国的国民经济保持了良好的发展势头, 增长质量和效益明显改善, 经济景气全面升温。据统计我国今年第一季度国内生产总值达到 23562 亿元, 与去年同期相比增长高达 9.9%, 比去年高出 2.3 个百分点, 是 1997 年以来同期增长最快的一个季度; 其中, 第一产业增加值 1631 亿元, 增长 3.5%; 第二产业增加值 13414 亿元, 增长 12.3%; 第三产业增加值 8517 亿元, 增长 7.6%; 工业生产增长 17.2%, 比去年同期增加 6.3 个百分点, 与前几年平均增长 12% 左右的速度相比, 明显加快; 全社会固定资产投资增长 27.8%, 市场销售增长 9.2%, 同比分别增加了 8.2 和 0.8 个百分点; 进出口增长 42.4%, 增加 34.8 个百分点; 实际外商直接投资增长 56.7%, 增加 29.2 个百分点; 广义货币 M2 增长 18.5%, 狭义货币 M1 增长 20.1%, 分别增加了 4.2 和 10 个百分点。3 月末, 国家外汇储备达到了 3160 亿美元的新高, 比年初增加 296 亿美元。企业家信心指数和企业景气指数在今年第一季度都有较大幅度的上升, 消费者信心指数也保持相对平稳。

在今年的经济增长中, 住房、汽车、电子信息产品等近年来逐渐形成的一些新的消费增长点, 对经济景气增长支撑和带动作用更加明显。在 39 个工业大类中, 电子通信行业对整体工业增长的贡献率达 18.74%, 以汽车为代表的交通运输业的贡献率为 15.39%。房地产开发投资同比增长 34.9%, 商品房销售额同比增长 52.7%, 与住房相关的装修材料、家具、装修服务等一系列产品和行业呈现出旺盛的发展势头。

与此同时, 自 2002 年 11 月我国首次在广州地区发现 SARS (严重急性呼吸道综合症,

Severe Acute Respiratory Syndrome) 以来, 已从广东向我国其他部分地区继发性传播, 二月初 SARS 开始在广州地区迅速爆发, 进入三月份以来, 随着 SARS 的蔓延, 广东省和北京市先后成为该传染病的重灾区, 并在四月份以后扩大到其他省市。截至 5 月 16 日 10 时, 全国内地共有 25 个省、市累计报告 SARS 型肺炎病例 5191 例(其中医务人员 952 例), 累计治愈出院 1947 例, 死亡 275 例。目前在医院接受治疗的患者为 2969 例。图 1、图 2 和图 3 是对中国 SARS 病情发展情况的统计。SARS 传播的主要方式是通过飞沫传播, 也就是说通过面对面的交往活动即可传播, 由于 SARS 疾病呈很强的聚集性的传染特点, 现代医学仍旧未能全部了解 SARS 的病毒、传播途径以及如何预防和积极有效的治疗方式; 短期内 SARS 对人们心理造成的极度恐慌和未来预期的不确定性, 使得为抵御它而采取的预防措施成为生活的首要事件, 而远远不只是疾病本身的影响, SARS 的出现对人们的心理乃至整个生活造成了很大影响。

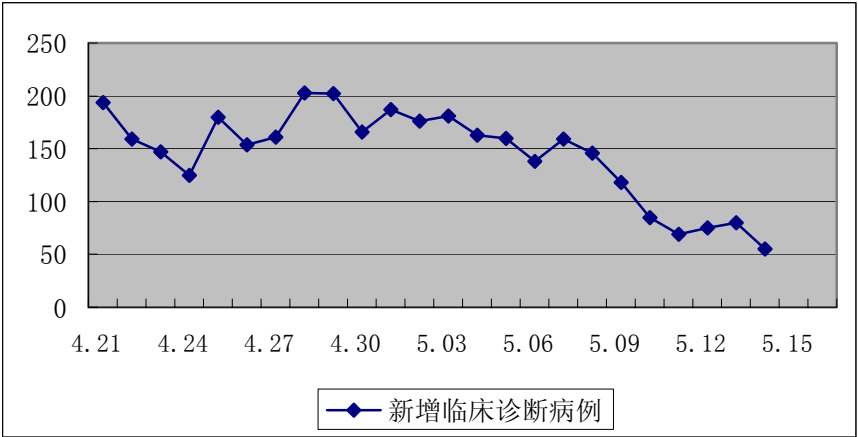


图 1 中国 SARS 每日新增病例情况 (4 月 21 日—5 月 14 日)

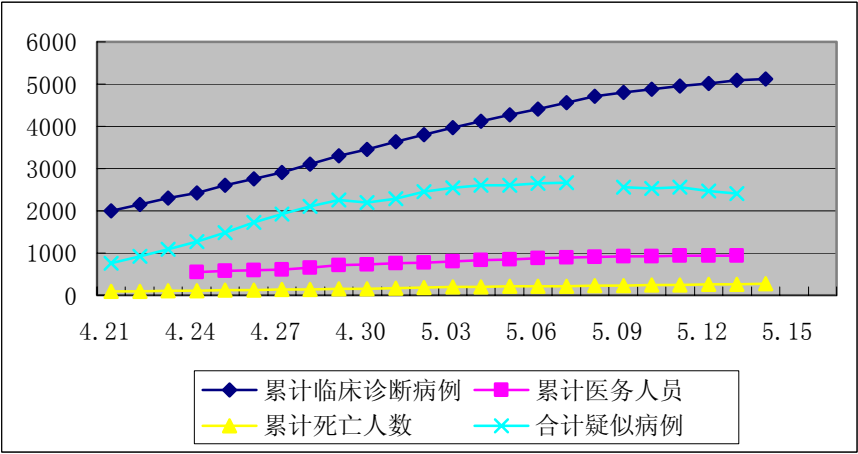


图 2 中国 SARS 病情发展情况 (4 月 21 日—5 月 14 日)

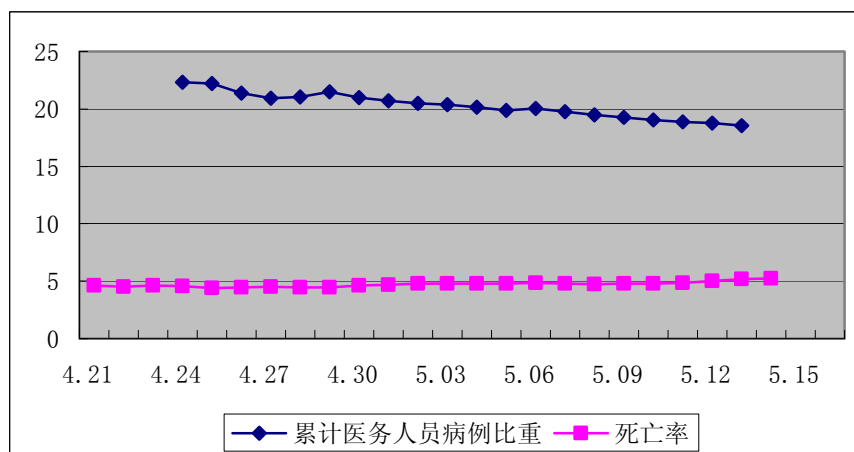


图3 中国 SARS 累计医务人员病例比率和死亡率（4 月 21 日—5 月 14 日）

SARS 的出现也对社会乃至宏观经济的诸多方面造成了许多影响。大约三月份时，多数经济学者都认为 SARS 对经济的影响不是很大，大概对中国经济的影响是 0.1；最近一些经济学家认为这个影响比较大，如果说今年五月底能够把情况稳定下来，可能在第二季度比第一季度少 2%，大概是百分七点几了。如果说是到了九月份，全年的经济就会降低 1.5 到 2 个百分点。日前，摩根士丹利、美林、高盛集团纷纷调低了对亚洲地区经济增长率的预测。

北京天则经济研究所所长盛洪表示，SARS 所带来不确定性是影响经济的主因，尤其在国内外都过度渲染 SARS 的同时，信心危机将是影响未来中国经济成长的最大主因。

中国证券市场研究设计中心宋国青认为，SARS 没有先例，而且其发展前景难以预测，因此要对其宏观经济后果进行预测非常困难，在很大程度上，所谓预测，可能只是大体的“猜测”。

国务院经济发展中心研究员张立群认为，现在疫情对中国经济的影响还不太明显。SARS 直接的影响主要在对外经济联系方面，包括外贸和外商投资。中国是一个内需主导的大国，主要靠国内因素支持经济增长，外部的变化对中国经济有影响，但是不足以形成主导性的影响。

清华大学教授胡鞍钢的预测更为乐观，他认为中国经济已经显示了很强的自我推动、自我增长惯性，全年经济增长率应在 9-10% 之间，考虑到 SARS 的影响，中国的经济增长率仍应在 8-9% 之间。

世界银行在其 4 月 24 日发布的《东亚经济报告》和《中国经济半年报》中，未对中国经济增长率受 SARS 影响可能降低多少个百分点作出明确预测，只是认为一季度 9.9% 的高速度不可能持续下去。但总的说中国经济仍会以强劲的速度增长。世界银行、国际货币基金组织也将它们对中国经济增长的估计向下修正了 0.3-0.5 百分点。

亚洲开发银行公布的最新一期《2003 年亚洲发展展望》的中国篇。报告表明，中国经济虽然目前正面临 SARS 等多种因素的影响，2003 至 2004 年经济增长率会略有放慢，但亚行仍相当看好中国经济，认为中国经济仍将保持优异的表现，预计 2003 年经济增长率为 7.3%，而 2004 年中国经济仍将保持较高增长率，预计在 7.6% 左右。

摩根士丹利将中国内地的经济增长率下调了 0.5 个百分点，由 7% 降至 6.5%。SARS 对中国初步造成的冲击，无论是经济上的影响或形象上的损害，都明显相当严重。考虑到商业所受影响，还有进一步下调预测的可能。

《远东经济评论》的文章说，投资者认为，不进入中国场所带来的损失，是无法承受的。在中国的大多数商人指出，SARS 是一场影响到经济的危机，而不是一场经济危机。它不可能从根本上改变中国的增长模式。

英国《金融时报》5月6日发表文章认为，SARS的蔓延引起人们的忧虑，担心中国经济增长可能下降。但有充分的迹象表明，虽然SARS可能会造成某些影响，中国经济仍在持续增长。

可见，大多数经济学家都对中国宏观经济的发展持谨慎态度。然而，如果把SARS看作对宏观经济的一种外部冲击，它对经济影响也许并不是那么严重。究竟SARS如何影响中国的宏观经济运行，是否会对经济运行产生致命影响，本文将利用一种新的宏观经济分析模型和方法对此进行分析。

二、基本模型

本文使用的模型，是以完全的市场经济为研究起点，即在所有生产领域，商品和劳务的生产都是由以利润最大化为最终目标，由此，基于成本—收益的经济核算具有重要的意义；当把表明市场经济或资本主义经济关系的成本收益计算和利润率加入到收入—支出模型中，重要的是考察企业盈利或亏损，就企业以货币量值为基础的成本收益的计算而言，由生产函数表示的实物的投入—产出的技术关系和实际变量与这种成本收益计算是完全无关的，这是本模型的一个重要特性。

1. 收入—支出模型

这里的分析抽象掉了微观特性，整个宏观经济由居民、银行、企业和政府四个经济部门构成，这里的成本—收益计算也主要从宏观的角度去分析影响企业收益的经济变量。联系到国民经济统计实际，把企业的成本—收益计算进行重新表述。国民生产总值可以表示为： $Y = W + D + S + T$ ；这里，营业盈余可分为利息和利润两部分，分别用 R 和 π 表示： $S = R + \pi$ ；总支出由消费、投资和政府支出构成，分别用 C 、 I 和 G 表示，按照国民收入核算等式，总收入与总支出均等于名义GDP，则： $Y = C + I + G$ ；由此，则企业的成本构成主要有：劳动者报酬、固定资产折旧、利息和利润以及税收；作为企业成本收益的重要变量工资、利息、利润和税收又构成了居民、银行、企业和政府的收入来源；作为开放经济，贸易对一国的影响因素也越来越重要，在以支出法计得的国民生产总值中我们将向国外销售或提供劳务的出口和进口用 E 和 I 表示，由此，可以将传统的收入—支出模型改写为： $Y = W + D + R + \pi + T = C + I + G + E - I$ 。

这里，政府独立于市场经济中以盈利为目的的经济主体之外，他所扮演的仅仅是守夜人的角色，作为公共部门的政府的税收收入和政府支出行为是为谋求公共福利的最大和社会经济的稳定。这样，如果给定企业的成本和税率，总支出的变动将影响企业的盈利或亏损。

2. 有效需求

有效需求涉及的市场经济的性质，即生产不是为了消费，而是为了利润。由于古典学派和马克思所使用的全工资用于消费和全部利润用于储蓄的假设只是凯恩斯的边际消费倾向递减假设的极端，使用古典学派和马克思的假设更易于说明问题。假设企业家的利润不用于消费，那么全部产品将是由个人的工资购买和消费的，企业家所获得的只是永远不消费而转化为资本的利润，这样，假设利润率或货币利息率不变，则在前面的收入—支出模型中，稳定状态下工资对利息（加利润）的比率 $\frac{W}{D+R+\pi}$ 和产品成本中工资成本对折旧和利息成本的比率 $\frac{W}{D+R}$ 将是不变的，唯此才能保证工人购买全部消费品而资本家得到稳定的利润率或利息率，因为工资不仅是成本而且决定着需求。

3. 货币金融体系

该模型的关键在于一个体现着市场经济关系的健全的金融体系（这里的金融体系简单地认为全部由商业银行构成）。在成熟的金融体系中，一切投资来自于商业银行的贷款，所有收入又形成商业银行的存款来源。前面已经表明，GDP即所有商品交易价值总额，也就是用于商品交易的货币量之和，货币流通速度为 V ，显然： $GDP = M \times V$ 。

货币流通速度短期内变化较小，如果进一步简单地假设货币流通速度为1，则这里的GDP完全可以用货币存量为表示，换句话说，只要货币供给量上升，GDP就会增加，货币

供给量下降，GDP 就会减少，由于不存在资本市场，所有增加的货币供给量最终用于商品交易，直接带来 GDP 的上升。长期货币变化的趋势和突发事件的冲击会影响货币流通速度的变化，货币流通速度的变化在物价水平不变，社会产出不变的条件下也会影响 GDP 的高低。

家庭、企业及金融部门在宏观经济运行中是联为一体不可分的，劳动者报酬、利息和利润三个部分构成家庭的主要收入来源，家庭通过资产选择以手持现金、活期存款及居民储蓄存款的方式持有，在不存在资本市场的假设条件下，现金和活期存款主要用于消费，存在商业银行的储蓄存款的大部分及小部分活期存款构成了企业贷款的主要来源，货币创造主要发生在商业银行对存贷款业务中，银行存款中能够贷出的才会发生货币创造进而形成货币供给。家庭的资产选择行为，企业的投资行为和银行的存贷款行为共同组成了宏观经济运行。

4. 模型均衡分析

此模型的一个重要机制是存量和流量的同时均衡，即当期的投资流量会转化为下期固定资产存量，即 $K_t = K_{t-1} + I_t$ ，从而带来利息及折旧成本的变化。现在加入企业以盈利为经营目标的假设，这样，企业增加或减少产出和是否扩大投资的决策取决于利润量，即当 $\pi > 0$ 时，企业将扩大产出和投资，而当 $\pi < 0$ 时企业将减少产出和投资，我们将得到上述模型的均衡状态，即 $\pi = 0$ 。让我们在这一简单模型的基础上来讨论稳定状态的条件和经济波动。

在经济高涨时期， $\pi > 0$ ，企业增加投资（I），这里的投资都来自于银行贷款（DL），会引起企业存款（DD_f）和货币供给量（M）的增加，进而国民收入（Y）上升，通过收入分配渠道，居民储蓄存款（DD_p）的增长为更多的银行贷款提供支持；由于当期投资转换为下期资产存量，为维持高于稳定增长率的增长就需要投资的累进增长，即货币供给量也需要以一个累进的速度上升，随企业取得的银行贷款的不断增加，企业资产负债（即由贷款构成）比例不断上升，资产负债率（ β ）上升，这就给银行一个风险信号，达到一定程度时，银行会减少对企业的贷款，导致投资的下降，货币供应量的下降，利润减少，收入减少，经济开始走下坡路，企业的资产负债状况又会得到改善，随着有效需求的增加，企业的经营状况趋好，银行贷款又会增加，利润增加，货币供应量上升，收入增加，存款上升，商业银行货币创造速度加快，引起新一轮的经济高涨。

5. 外部冲击对模型均衡的影响

上面叙述的是一个理想状态下的宏观经济运行模式，在一个封闭经济模型中，只要各个比例保持不变且没有外部冲击，模型就处于一种稳定状态，银行存款以稳定的比例增长，企业的股票价值、抵押资产的价值以稳定比例增长，银行贷款以稳定的比例增长，从而货币供给以稳定的比例增长，保持投资和生产的稳定循环。但是，现实经济中难以避免各种各样的外部冲击，它不是经济体内生的，而是某种突如其来的不可预料的外部因素所致。这样的外部冲击通常影响经济体系内部的传导机制给经济运行造成扰动，这种扰动具有正的效应或负的效应或兼而有之，但在这种扰动结束后经济活动会恢复到原来的状态。一般来看，由于外部的冲击，经济运行的趋势会突然改变，但冲击消失后又会恢复平衡。

构成外部冲击的事件很多，例如东南亚金融危机、美国 911 事件、伊拉克战争等，像 SARS 这样传染性极强的疾病也可认为是外部冲击。这些外部冲击通过影响消费和投资等，对宏观经济造成一系列的影响。但是，只要这些外部冲击不能直接改变上述几个重要的比例关系，只要不会对内生的货币供给机制和货币金融体系产生影响，就不会对宏观经济形势造成根本性的破坏和影响。

三、SARS 对中国宏观经济的影响分析

今年一季度我国的经济增长率达到了 9.9%。SARS 疫情爆发以后，到底对中国的宏观经济会有怎样的影响呢？下面将用本文所述理论及模型对消费、投资、贸易和政府几个方面进行分析。

1. 对消费的影响

SARS 对消费产生的影响与其发生的时间长短和区域范围有直接联系。就目前了解的情况是，SARS 是从 2002 年 11 月到 2003 年的 2 月在广东地区逐步蔓延，3 月在广州大面积爆发，4 月从北京开始爆发，疫情发生的范围涉及全国 26 个省、市、区，其中广东、北京、山西和内蒙是四个病情重点地区，在疫情没有得到完全控制、而且人们对疫情防范没有充分信心的情况下，消费者的消费和企业的投资活动将受到抑制，从而对总需求的增长产生消极影响。

消费按照需求的构成可以分为服务性消费和商品消费两种，由于 SARS 通过空气飞沫等近距离接触的传染特性，目前所影响到的主要是服务性行业，这些影响主要体现在旅游、餐饮、交通运输等行业；这些行业虽然占据了第三产业的较大部分，然而中国经济并非以服务业为主。服务业仅占其国内生产总值的 34%，但是按照我们前面的分析，消费主要是由收入分配或者说是低收入者在总收入中的比重决定的。只要整个收入分配结构不发生变化，就不会从根本上影响消费总量，受 SARS 影响较深的旅游、餐饮、交通运输等一些服务行业的消费，会转移到预防、治疗 SARS 疾病等相关的医药、卫材等行业，防治 SARS 导致人们消费行为的改变，也促使一些行业商品出现旺销态势。如汽车、方便食品、音像制品、图书报刊均出现了市场旺销。消费结构的改变，并不能对消费总量造成过度影响。

2003 年 3 月全国居民消费价格指数为 100.5（上年同期=100），表明居民消费状况良好。以北京为例，4 月份进入疫情爆发以来，为保障公众健康制订的隔离措施，限制了大部分服务业的活动，虽然市场略显冷清，但最新统计数据表明，4 月社会消费品零售总额同比增长 15.9%，1-4 月社会消费品零售总额同比增长 22.9%，是全国同期增长水平 10.7% 的 2 倍，对社会消费品零售总额贡献最高的行业是批发零售贸易业，依次为：医药，清洁用品，报刊杂志，通讯类器材，汽车和商品房；除批发零售贸易业外构成社会消费品零售总额的餐饮业由于受旅游、商务活动的减少，其业绩大幅下滑。

进入 5 月中下旬以来，SARS 疫情有逐步减弱和缓解的趋势，这是人们生活正常、经济纳入正轨的转机，如果掉以轻心导致疫情再次复发，SARS 持续时间的增长将使社会经济再次陷入恐慌等连锁反应，微观活力下降，消费萎靡不振，从而导致需求不足。

2. 对投资的影响

投资的目的在于获取利润，结合前面的分析，投资与利润是相互决定的，只要上期利润为正，就会引起整个社会的当期投资量增加，而当期投资量的增加又会带来正的利润，这样循环往复，可以使经济呈螺旋式上升，达到经济的持续高涨。SARS 冲击对制造业、农业等占据我国 GDP 重要份额的行业影响微乎其微，对这些产业的投资也没有较大改变。国内投资增长仍然非常强劲，私人投资普遍启动，去年吸收了国内投资总额 1/3 的房地产和汽车领域投资也未明显萎缩；另外消费领域的增长也与去年持平，保持在 10% 的增长水平。

据统计，2003 年 1-3 月份，我国全社会固定资产投资总额为 4478.58 亿元，比上年同期增加 31.6%，为今年投资的增长奠定了坚实的基础。在疫情比较严重的广东和北京，仍然保持着比较强劲的投资趋势。一季度广东省工业出口交货值 1665.8 亿元，增长 23.1%，增幅同比提高 9.6%；工业品国内销售产值 2352.5 亿元，增长 20.3%，增幅同比提高 3.7 个百分点；完成全社会固定资产投资 688.5 亿元，增长 20.4%，增幅同比提高 3.7%。1-4 月北京工业实现增加值 268.5 亿元，同比增长 13.7%，其中汽车工业总共实现销售收入 84 亿元，已经分别完成“全年产销汽车 22 万辆，销售收入 200 亿元”生产经营计划的 46.59% 和 42%。

表 1 2003 年 1-3 月各地区固定资产投资完成额

单位：亿元

地 区	投资额			比去年同期		
		基本建设	更新改造	增长%	基本建设	更新改造
全国总计	4478.58	2206.22	806.91	31.6	28	36.7

一、东部地区	2947.75	1315.24	514.83	38	42.3	33.8
二、中部地区	763.19	418.08	184.77	34.5	26.6	48
三、西部地区	685.1	391.35	106.32	42.7	39.7	53.8

数据来源：国家统计局

从外国投资看,2003年第一季度外商直接投资直线上升,实际使用外资金额增长了 56.7%,实际利用外资额创十年的新高;中国吸引外商、外资来华的动力不会因 SARS 而减弱,中国经济增长的巨大潜力和中国固有的人才、成本和制造优势是吸引外商、外资来华的真正动力。1-4 月份,全国实际使用外资 178.23 亿美元,比去年同期增长 50%以上,外商对华投资行业主要以制造业为主,其次是服务贸易领域;上海共批准外商投资项目 1504 个,同比增长 58.1%,合同外资金额达 43.09 亿美元,同比增长 51.3%,实到外资累计达 20.3 亿美元,同比增长 41.9%。截至 4 月底,全国累计批准设立外商投资企业 436394 个,合同外资金额 8585.87 亿美元,实际使用外资 4657.89 亿美元。

从长期来看, SARS 持续的时间的增长将成为影响企业运行的一个因素,使 SARS 带来的负面效应将进一步显现,正面效应更多地被抵消,企业运行效益的降低为今后资金的进入受到一定影响。

3. 对外贸的影响

虽然外贸出口受到一定影响,但由于现在的外贸和外资都是以前签订的合同,对短期并不会造成很大影响,而只是会影响到下一年的出口。与此同时,进口也相应有所减少,这样 GDP 统计中的净出口并不会太大改变。而且,在中国经济增长的因素中,投资和消费是万亿人民币的规模,而净出口充其量不过是千亿人民币的规模。如果考虑外部冲击对中国经济增长影响的话,需要考察外资在中国投资中的比重以及中国净出口的变化。而外资在中国投资构成中从来都在 1/3 以下,净出口则始终维持在占 GDP 约 2-3%的水平。从粗略定量的角度来看,中国经济增长是明显的内需主导形态,自 1997 年以来外国直接投资和净出口对中国经济增长的贡献率从未超过 1 个百分点,这也是为什么自 1997 年以来,中国利用外资和外贸形势大起大落,但 GDP 波动却始终在 1 个百分点以内的原因。只要中国经济增长没有受到实质影响,这次 SARS 事件对外经贸的影响也只会是短期的,损失也可以降到最低。虽然一些国际会议或国际活动而推迟,但并没有完全取消, SARS 得到控制并消除后,这些会议或活动还会照常进行。

今年 1-3 月份,我国进出口总额 1737 亿美元,增长 42.4%,比去年同期加快 34.8 个百分点;其中,出口总额达到 863.2 亿美元,同比增长 33.5%,增加 23.6 个百分点。4 月份我国实现进出口总值 702.2 亿美元,单月对外贸易额首次突破 700 亿美元,同比增长 33.8%。其中出口 356.2 亿美元,增长 33.3%,进口 346 亿美元,增长 34.4%,单月进、出口值均创历史新高。在主要的贸易伙伴中,中日双边贸易总额 402.8 亿美元,增长 36.4%,中美双边贸易总额 362.6 亿美元,增长 35.5%。我国与欧盟、东盟和韩国的双边贸易增长速度超过 40%。北京口岸进出口总值为 66.82 亿美元,比去年同期增长 38%;其中进口为 43.46 亿美元,比去年同期增长 38%,出口 23.36 亿美元,比去年同期增长 39%。深圳全市进出口总值达 328.99 亿美元,增长 33.5%,其中出口累计 172.52 亿美元,增长 31.5%。上海外贸出口超过 40 亿美元,创单月历史最新纪录,同比增长 47.9%。广东一季度进出口总额 584.8 亿美元,同比增长 33%。其中出口 305.1 美元,增长 29.8%;进口 279.7 亿美元,增长 36.6%。从以上数据可以看出,在 SARS 的高发时期,北京和广东这两个地区的外贸不但没有下降,而且实现了较大幅度的增长,其它省份的外贸也没有受太大影响。

4. 对政府支出的影响

政府支出增加将增加总支出水平从而拉动内需的增长,政府支出包括直接对商品和服务的采购和政府实施的转移支付。减弱 SARS 对经济的负面影响,当务之急是增加总需求,政府对商品和服务的采购是增加消费的重要途径,战胜 SARS 急需国家财政直接投入的主

要是科研经费和疾病预防控制的基础设施建设。战胜 SARS 最重要、最关键的就是科学技术，目前，对有关部门正在抓紧进行的 SARS 快速检测试剂和 SARS 防治药物的研制生产等科技攻关工作，中央财政已拨出专款给予大力支持；同时，待 SARS 病毒快速诊断试剂研究成功并投入使用，其生产、采购、发放所需经费将全部由中央财政负担。其次是加快全国疾病预防控制任务的基础设施建设，建立和完善公共卫生事件应急反应机制。国家在中央财政安排的国债建设资金中拿出 35 亿，其中用于支持中西部地区疾病控制机构建设资金 29 亿元，用于国家级疾病预防控制中心一期工程建设 6 亿元。此外对付突如其来的传染疾病，各医院的投入都非常大。除了临床医治以外，医院需要购置大量设备，建立隔离病房。

政府转移支付，包括国家负担救治 SARS 患者的医疗费用和实施社会保障措施。对农民和城镇困难群众中的 SARS 患者实行免费医疗救治，确保每一个 SARS 患者不会因为没钱而得不到及时有效的救治；中央财政对中西部困难地区政府负担的 SARS 患者救治费用原则上按 50% 给予补助，以确保地方政府负担的农民和城镇困难群众中的 SARS 患者救治费用得到落实。据测算，每例疑似病人每天的直接费用为 1090 元左右，观察期为 2 天左右；每例确诊轻症病人每天直接费用约为 1100 元，重症病人每天约为 3220 元，疗程为 21 天左右。面对这样庞大的开支，患者显然无法承受。此外，对参加 SARS 防治的一线医务和防疫工作者按规定标准取得的临时补助外，还需单位发给个人用于预防 SARS 的药品、医疗用品和防护用品，另外，医院为了保证医务人员的正常工作，也需要投入大量的经费。

截至 5 月 2 日，我国防治 SARS 中央财政支出 23 亿元，地方各省一级财政支出 16 亿元，省以下地、县级财政支出 26 亿元。截至 5 月 13 日，各地安排 SARS 防治专项经费已超过 70 亿元，其中北京和广东安排的资金都超过了 6 亿元。

从以上对我国今年 1-4 月份经济运行的分析可以看出，SARS 疫情并没有对目前经济增长的势头造成太大影响，拉动经济增长的主要是投资需求和出口需求，消费需求大致与去年持平。此外，中国经济的增长除 SARS 疫情的影响外，还面临着一系列问题的制约：农业发展滞后、农民收入增长缓慢，一部分企业经营困难，现代企业制度的建立还是一个长期的过程，失业人口不断增加、社会保障压力增大，城乡发展不平衡以及东部和西部地区之间的差距扩大、相当一部分人口还处于贫困状态，财政负担沉重、金融不良资产比例较高、资源使用效率低下等。

5. 对货币金融体系的影响

对货币金融体系运行影响的关键是货币在家庭、企业和银行之间的流动，短期内 SARS 不会对居民的资产选择和企业的投资造成影响，从而没有对城乡居民储蓄、各项存贷款造成太大影响，其增势仍在继续保持。2003 年第一季度金融机构各项存款余额为 194611.10 亿元，各项贷款余额为 148366.98 亿元，分别比上年同期增加 22.5%、19.5%，存贷差为 46244.12 亿元。其中城乡居民储蓄存款余额为 9.5 万亿元，同比增长 20.1%，增幅比上年末提高 2.3 个百分点，1-3 月累计增加 7582 亿元，同比增加 2531 亿元；企业存款余额 6.2 万亿元，同比增长 25.0%，企业资金状况比较充裕。从一季度贷款增加的投向来看，农业、个人消费以及基本建设贷款增加得比较多，贷款结构有所优化。3 月末，外汇储备余额也超过了 3160 亿美元，比年初增加了 296 亿元，同比大幅增长了 38.8%。广义货币供应量(M2)余额为 19.4 万亿元，同比增长 18.5%，增幅比上年末加快了 1.7 个百分点；狭义货币供应量(M1)余额为 7.1 万亿元，同比增长 20.1%，增幅比上年末加快了 3.3 个百分点。广义货币和狭义货币的增长幅度远高于同期国内生产总值 GDP 和居民消费物价增长幅度之和。截至 4 月末，境内金融机构外汇储蓄存款累计增加 8.2 亿美元，同比增长 5.4%。这些都为经济的稳定运行提供了条件。

从长期来看，一旦 SARS 影响到居民消费的变化，银行储蓄就会相应调整，人们暂时消费的减少，会导致储蓄存款的相应增加；对企业来讲，企业的投资决定于上期的利润，由于 SARS 对人们造成极大心理恐慌，一些企业面临订单取消或推迟执行，极大影响业务，有可能导致生产经营的暂时中断；其次在 SARS 的影响下，各个公司的业务人员业务受限，

各地展会停办，许多产品的市场推广处于停滞状态。某些行业收入和利润的变动将影响下一期投资的进展状况，进而影响其借贷行为；对于银行资金，一方面是储蓄存款的增加，另一方面企业借款减少，势必造成银行存贷差增加，货币资金周转的减慢导致货币流通速度的降低，这种引致的存款或者说储蓄存款的增量将会减少，货币供应量的增长率也会减慢，即使物价水平不变，社会产出不变，货币流通速度的降低也会导致以货币量值计量的国民生产总值的减少。

另外，如果 SARS 疫情持续较久，一个企业的进货、生产、销售渠道被阻，由于企业运行存在固定成本，包括工资的开支，固定资产的折旧，还有银行贷款的利息成本，收入流的下降会使企业资金陷入周转困难，另一方面中小企业由于本身规模较小，抗风险能力较差，一旦资金链条的断裂将直接导致企业的停产和破产，企业的破产将导致银行不良资产的大量增加，在这种外部冲击的持续作用下，一系列的连锁反应将会破坏货币金融体系的健康运行，致使经济运行走入低谷。如果 SARS 不受控制，将可能会造成大量工人停工，社会经济活动停滞，直接导致工厂倒闭。

5月13日，中国人民银行发布最新月度报告，我国金融机构各项存款继续增加的同时，增长幅度有所回落。4月末，全部金融机构（含外资机构）本外币各项存款余额为 19.69 万亿元，同比增长 21.4%，增幅比 3 月末低 1.1 个百分点。4 月末，居民储蓄余额为 10.27 万亿元，同比增长 18.4%，增幅比 3 月末低 0.7 个百分点。4 月当月居民储蓄增加 634 亿元，同比少增加 423 亿元。本外币企业存款 4 月末余额为 6.59 万亿元，同比增长 20.1%，增幅比上月末低 2.6 个百分点。当月企业存款增加 174 亿元，同比少增 1117 亿元，企业存款少增是今年以来的第一次。4 月末广义货币 M2 余额为 19.61 万亿元，同比增长 19.2%，比上月末高 0.7 个百分点。货币供应量 M2 增幅继续提高。4 月末，狭义货币 M1 余额为 7.13 万亿元，同比增长 18%，比上月末低 2.1 个百分点，与上月比狭义货币 M1 增长下降的主要原因是单位活期存款下降 452 亿元，比上月多下降 2965 亿元。另外，从 4 月份金融机构（含外资）人民币贷款投向看，当月增加 1945 亿元，同比多增加 1008 亿元，继续维持去年 8 月份以来金融机构贷款多增的局面，但多增的势头与一季度相比有所减缓。

目前，货币供应量 M2 增长继续加快，人民币汇率保持稳定。企业存款的增长幅度高于经济增长的幅度，表明当前企业资金状况总体看是宽松的。这些都表明，中国的货币金融体系运行形势良好，并没有遭到足以影响、乃至破坏其体系的外部冲击。显然，SARS 危机很难与东南亚金融危机相提并论，后者对整个亚洲的金融体系造成了强烈的冲击，而且其冲击是致命的，足以造成银行等金融机构的破产乃至整个货币金融体系的崩溃。而 SARS 危机造成最大的影响，其实莫过于对人们心理和信心的影响，对货币金融体系这一市场经济中最重要的组成部分并不会造成过大的冲击。

四、对策

1. 增强市场信心，积极扩大内需

就中国政府而言，对 SARS 危机的处理是否迅速和得当，将在很大程度上影响到中国政府在国际上的形象和地位，为此，应切实控制 SARS 的传播和 SARS 病人的治愈，稳定并提高广大人民和中外投资者的市场信心。另一方面，加快防治“SARS”公共卫生设施建设，改善医疗机构的收治能力，搞好预防 SARS 的药物和器械的研发和生产，还可以在在一定程度上扩大内需，拉动经济的增长。

2. 增加货币供应，稳定金融体系

稳定社会储蓄，密切关注“SARS”疫情可能对金融运行产生的影响，及早进行防范，保持金融稳定。

3. 实行税收优惠，支持经济发展

为保证 SARS 疫情期间生产经营活动的正常进行，支持经济健康、持续发展，对受 SARS 疫情直接影响比较突出的部分行业暂时实行税收优惠政策。考虑对一些行业适当减少税收，从而切实减轻“SARS”带来的消极影响。

4. 增加财政支出，加大社会保障

政府必须充分发挥公共财政的作用，适时调整国债资金投向，提高我国的公共卫生水平；进一步发挥积极财政政策的作用，并对既有的财政政策进行适当的微调，包括积极考虑发行公共卫生国债，加大一些重要方面的财政投入，如增加对公共卫生等社会公共事业的投入，加快建立应对公共卫生事件的应急处理系统等。对农民和城镇困难群众中的 SARS 患者实行免费医疗救治，确保每一个 SARS 患者不会因为没钱而得不到及时有效的救治，实施社会保障措施。

总之，扩大需求，保障货币金融体系以及加大财政支出、增加社会保障，正是现在中国政府的当前要务。

参考文献

- [1] 柳欣.中国宏观经济运行的理论分析——宏观经济研究的一种新方法[J].南开经济研究,1999,(1).
[2] 柳欣.开放条件下的宏观经济分析[J].经济理论与经济管理,2000,(1).

The Analysis of Our Economy in SARS Crisis

CHEN Xiang

(Nankai Institute of Economics, Tianjin 300071, China)

Abstract: From the beginning of this year, economic situation in China has preserved a steady-going growth. It's almost growing a little quicker than the corresponding period of last year. But SARS(Severe Acute Respiratory Syndrome) crisis makes a surprise attack on our economy. Whether or not and how SARS affecting our economy are crucial problems. In this article, we use a new analytical method of macro-economics to analysis those problems. And our answer is that SARS won't be fatal to our economy.

Key Words: SARS; Macro-economics

收稿日期: 2003-05-22;

作者简介: 陈祥(1974-), 男(汉族), 河南商丘人, 南开大学博士研究生。