

## 中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《人民币国际化观察》

作者：李佩珈 中国银行研究院  
李义举 中国银行研究院

电话：010 - 6659 4026

签发人：陈卫东

审稿：周景彤

联系人：梁婧 叶银丹

电话：010 - 6659 6874

- \* 对外公开
- \*\* 全辖传阅
- \*\*\* 内参材料

## 新冠肺炎疫情对我国进出口的影响与 商业银行应对\*

2019年12月末，武汉出现新型冠状病毒肺炎疫情，并快速席卷我国其他地区。本次疫情短期内将对我国进出口产生负面冲击，但并不会改变我国对外贸易长期转暖的趋势。短期内，疫情主要对银行信贷、结售汇、信用卡等业务带来冲击，拖累银行的资产质量。未来商业银行应根据疫情的发展做好政策应对，不断完善应急机制，加大资产的风险评估力度，创新业务模式，在有效支持实体经济的基础上实现经济损失的最小化。

## 新冠肺炎疫情对我国进出口的影响与商业银行应对

2019 年 12 月末，武汉出现新型冠状病毒肺炎疫情，并快速席卷我国其他地区。本次疫情短期内将对我国进出口产生负面冲击，但并不会改变我国对外贸易长期转暖的趋势。短期内，疫情主要对银行信贷、结售汇、信用卡等业务带来冲击，拖累银行的资产质量。未来商业银行应根据疫情的发展做好政策应对，不断完善应急机制，加大资产的风险评估力度，创新业务模式，在有效支持实体经济的基础上实现经济损失的最小化。

### 一、短期内疫情将对我国进出口产生一定影响

#### （一）疫情对出口的冲击是短期的

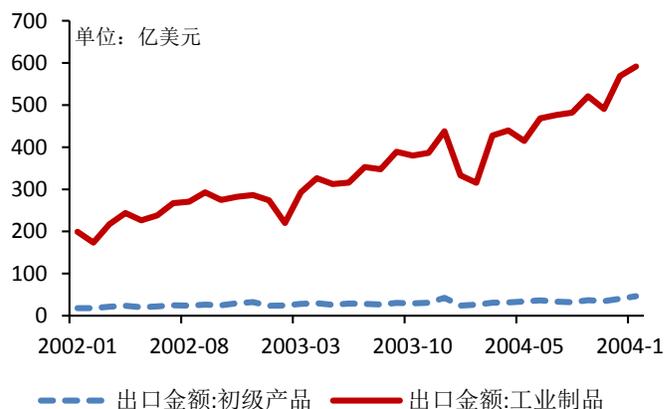
受疫情影响，工业企业春节停工延长、交通运输等相关配套行业受限、检验检疫更加严格等因素将在短期内增加出口企业的交易成本和生产时间。尤其是本次疫情被世界卫生组织（WHO）列为“国际关注的突发公共卫生事件（PHEIC）”，中国与世界经济交流的物理联系不可避免地受到阻隔。截至 2 月 6 日，已有 102 个国家针对中国公民采取入境管制措施，部分国家暂时禁止在过去 14 天内去过中国大陆的外国公民入境。美国、日本、韩国、英国、俄罗斯、澳大利亚、新西兰、德国、法国等国家安排撤侨。

但值得注意的是，当前不必过度夸大本次疫情被世界卫生组织列为“国际关注的突发公共卫生事件（PHEIC）”的负面冲击。一是列入 PHEIC 与中国全国成为“疫区国”不能划等号，且 PHEIC 每 3 个月将进行评估，如果没有额外声明，PHEIC 到期将自动失效。如果疫情出现好转 WHO 可以随时撤销该认定。二是每年的 1、2 月是我国贸易淡季，出口量相对较少（图 1），影响出口的主要因素是外需状况。受中美贸易谈判达成阶段性协议影响，贸易紧张局势正在缓和，如果疫情能够在一季度控制住，之后出口应该能够较快恢复。

图 1：我国出口贸易情况



图 2：“非典”期间工业品出口受到冲击



资料来源：Wind，中国银行研究院

## （二）疫情对我国出口存在结构性影响

我国出口的主要产品为工业品，农产品相对较少。“非典”时期数据显示，疫情主要影响了工业品的出口（图 2），2003 年 3-6 月份工业品出口金额增速比 2002 年放缓了 5.1 个百分点。当前我国出口商品结构与 2003 年有所不同，其中工业品占比更高，已达到 94%，尤其是化工制品、塑料橡胶制品、纸制品、陶瓷制品、贱金属、机电、运输设备占比出现上升（表 1）。因此，疫情主要对工业品出口带来冲击。

从企业类型来看，本次疫情将对劳动力密集型的外贸企业产生较大的冲击，纺织服装、塑料橡胶等行业的中小企业将是重灾区。劳动密集型企业主要属于纺织服装、皮具箱包、塑胶制品、玩具、家具等行业，其商品出口占比为 18.64%（表 1）。此外，由于不可抗力证明不被客户认可等原因，部分资金密集型和高负债行业无法按时履行出口合同，资金链断裂风险也将有所加大，其经营状况的恶化不仅会对银行当前资产质量形成拖累，也会直接降低企业未来的信贷需求，为银行的经营带来挑战。

表 1：各类出口商品占比情况

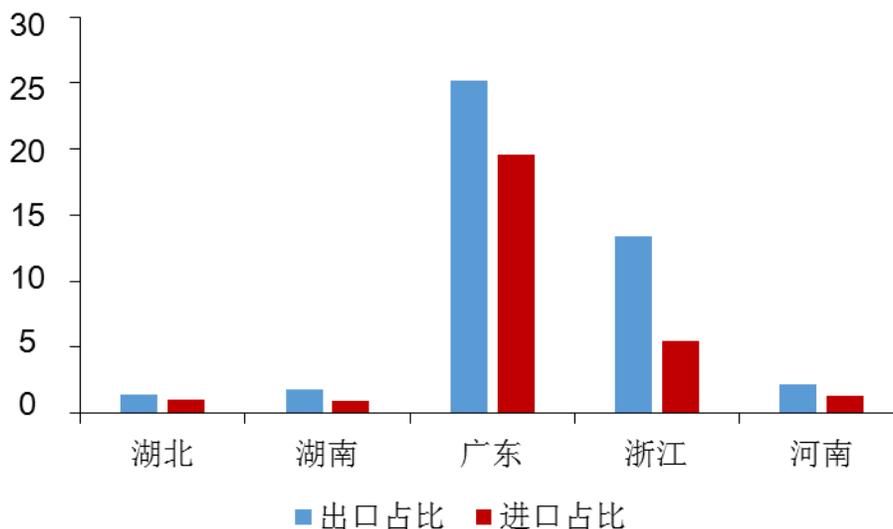
类别	2003 年占比 (%)	2019 年占比 (%)	占比变化情况
动物产品	1.57	0.72	减少
植物产品	1.94	1.03	减少
动、植物油、脂、蜡；精制食用油脂	0.04	0.04	减少
食品；饮料、酒及醋；烟草及制品	2.22	1.33	减少
矿产品	3.26	2.08	减少
化学工业及其相关工业的产品	4.85	5.49	增加
塑料及其制品；橡胶及其制品	3.32	4.10	增加
皮革及其制品；旅行用品	3.09	1.38	减少
木及制品；木炭；软木；编结品	1.18	0.66	减少
纸及纸板的废碎品；纸、纸板及其制品	0.78	0.93	增加
纺织原料及纺织制品	19.18	10.70	减少
鞋帽伞等；羽毛及其制品；人发制品	4.44	2.46	减少
石膏、水泥材料制品；陶瓷、玻璃制品	1.81	2.02	增加
珠宝、贵金属及制品；仿首饰；硬币	0.94	0.79	减少
贱金属及其制品	6.27	7.46	增加
机电、音像设备及其零件、附件	38.44	43.97	增加
车辆、航空器、船舶及有关运输设备	3.50	4.75	增加
光学、医疗等仪器；钟表；乐器	3.16	3.13	减少
武器、弹药及其零件、附件	-	0.01	减少
杂项制品	-	6.75	减少
艺术品、收藏品及古物	-	0.01	减少
特殊交易品及未分类商品	-	0.22	减少

资料来源：Wind，中国银行研究院

从不同地区来看，湖北、湖南、广东、浙江以及河南的确诊病例超过一千，其企业复工受到的影响显著大于其他地区，进出口贸易受到的影响较大。截至 2019 年 12 月，这些地区的出口金额占全国出口金额的 43.9%，疫情最严重的湖北占比仅为 1.4%，广东、浙江两省出口金额占比为 38.4%。当前疫情防控的重点在湖北地区，但也要坚

决控制广州和浙江两省的疫情蔓延态势，避免疫情对我国进出口贸易造成更为严重的冲击。

图 3：受疫情影响较大省份进出口额度占比（%）



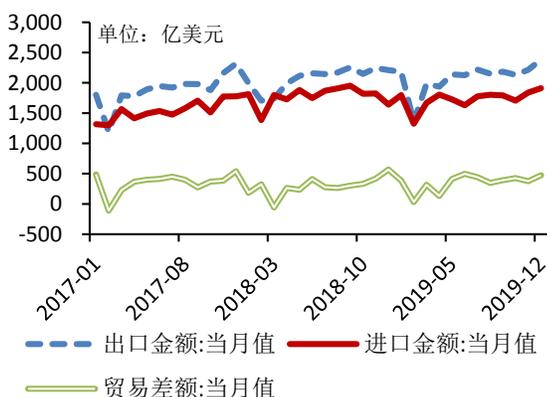
资料来源：Wind，中国银行研究院

### （三）预计进口与出口同方向变化，贸易不会出现大幅逆差

疫情持续期间，我国进出口贸易或表现出货物贸易保持顺差，服务贸易逆差降低的特点。一是进出口贸易规模一般会同向变化。我国进出口贸易的基本特点是大进大出，出口规模与进口规模变化趋势基本相同，总体维持顺差格局（图 3）。虽然本次疫情导致口罩等医疗用品进口增加，但由于进口额度有限，且存在大量海外捐赠，其对进口增长的促进作用有限。若出口市场萎缩，国内对原材料、零部件、半成品等的进口需求一定会萎缩。此时萎缩的是总体的贸易规模，而贸易顺差未必萎缩。二是出境旅游支出的大幅度下降有助于降低服务贸易逆差规模。我国服务项目长期大规模逆差主要原因为旅行项目逆差较大。2019 年我国服务贸易逆差金额为 2594.9 亿美元，其中旅行项目逆差 2164.93 亿美元，占服务贸易逆差的 83.4%。受疫情影响，今年春节及未来一段时间居民出境游支出将大幅下降，外国游客来华规模也会下降，服务贸易逆差规模将出现下降。

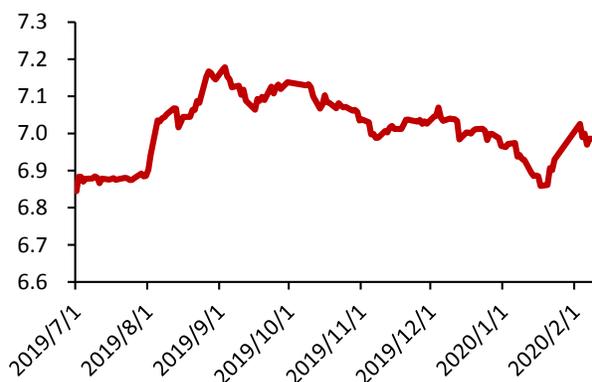
进出口贸易呈现的特征短期内将对银行涉外业务带来冲击。一是短期的贸易规模萎缩会导致银行代客结售汇业务减少。二是服务贸易逆差规模的下降将导致境外信用卡消费降低。2019年春节假期“黄金周”期间出境游客631.1万人次，同比增长12.48%。受疫情影响，预计2020年春节下降明显，银行信用卡业务收入将受到冲击。

图4：我国进出口贸易差额情况



资料来源：Wind，中国银行研究院

图5：近期人民币汇率保持平稳



#### （四）贸易差额稳定有利于汇率稳定

由于短期经济下行压力增加，人民币存在一定程度的贬值压力。春节假期期间，离岸人民币汇率“破7”，2月3日人民币兑美元即期汇率为7.0257。然而，虽然疫情处于暴发期，但人民币汇率呈现出稳定态势，2月11日人民币兑美元即期汇率为6.97（图4）。在全球经济下行压力较大、中美贸易摩擦暂时缓和、美元指数保持稳定、国内经济短期受到冲击、国内资本流动波动加大的背景下，当前我国贸易顺差格

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_7185](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7185)

