



# 护生命，保生计：当前最紧迫的双重任务



作者：Sven Smit、Martin Hirt、Kevin Buehler、Susan Lund、Ezra Greenberg 和 Arvind Govindarajan

我们必须战胜新冠肺炎疫情，并且拯救全球经济。而前者是一切的前提。

整个世界遭逢突如其来的巨变。就在不久前，我们还过着日复一日的忙碌生活；如今那些再寻常不过的小事——与朋友小聚、日常通勤、搭乘航班回家乡——却成为了奢望。世界各地的新闻媒体报道的确诊与死亡人数与日俱增，让人深感痛心和忧虑；亲友在疫情中离世的消息更是让人悲恸不已。展望未来，无论是亲友爱人的健康和安全，还是我们自己能否过上想要的生活，一切都充满了不确定性。

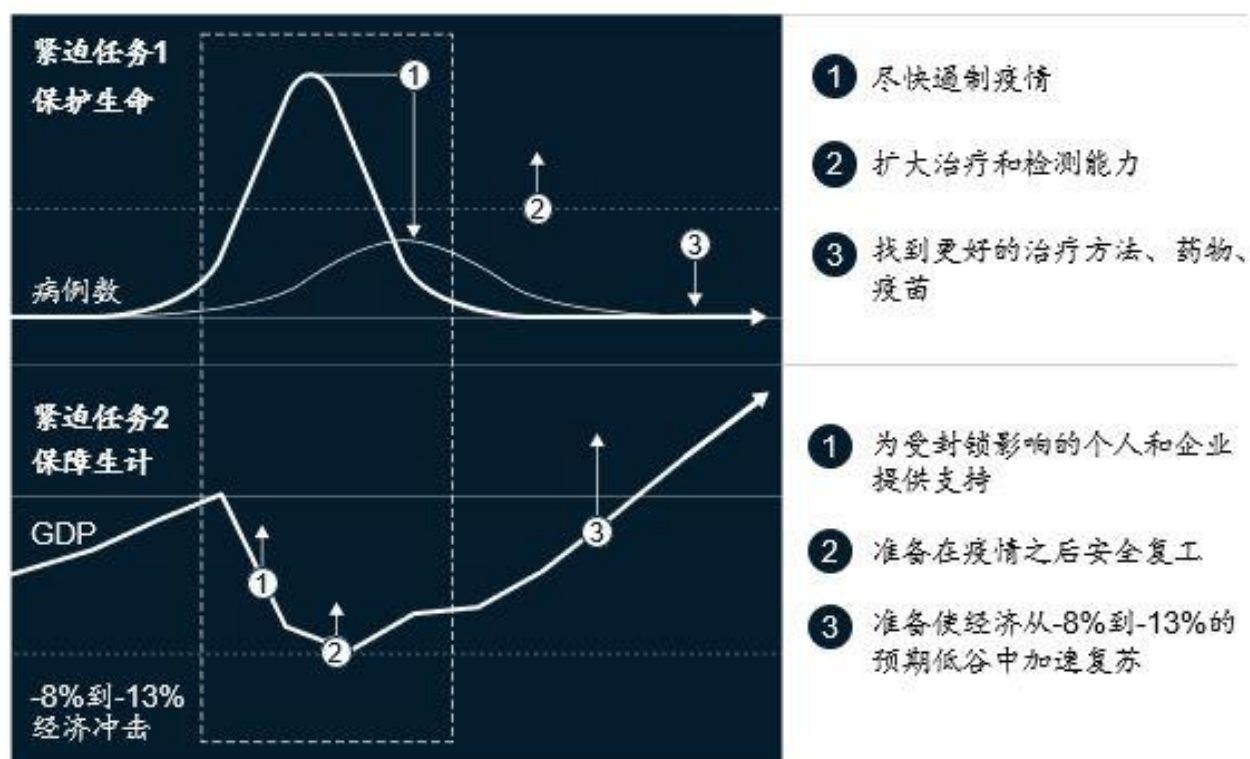
除了生活上遭受巨大打击，人们也担心疫情持续下去可能引发严重的经济衰退。眼下，全球范围内破产的企业剧增，失业率急剧上升。《华尔街日报》(Wall Street Journal) 近日的一篇社论描绘了令人忧心的前景——我们也许即将陷入两难境地，必须做出可怕抉择：要么牺牲生活质量，延长封锁期；要么眼睁睁看着千百万人因疫情肆虐而失去生命。我们不赞同这样的观点。没有人甘心做此抉择，我们必须尽一切努力寻找解决方案。

为什么说这是我们目前面临的紧迫任务？我们结合多方资料分析发现，抗击新冠疫情的种种措施，恐将对人类的生活和生计造成近百年来最大的打击。据估算，人口流动管制等防控措施可能导致英国与美国的经济出现自 1933 年以来最严重的季度滑坡。在现代历史上，还从未出现过政府要

求全民停工、居家隔离以保持彼此安全距离的情况。此次疫情影响的不只是 GDP 或者其他经济数字，它关乎我们每一个人的生命安全和长远生计。

我们已经看到各国政府在遏制病毒传播方面做出了不懈努力，而许多人仍希望出台更快速、更严厉的措施。我们也看到各国政府已投入大量资源和精力，运用公共政策工具稳定经济。不过，为了避免对人们的生计造成永久伤害，我们应设法对疫情进行“时间管理”，也即思考如何阻断病毒传播，并缩短经济受到冲击的时间（见图 1）。此事刻不容缓。

图1：护生命保生计，当下最紧迫的双重任务



McKinsey  
& Company

资料来源：麦肯锡与牛津经济研究院共同分析，数据和观点基于2020年4月21日的研究

为了成功遏止疫情、拯救经济，我们需要形成能够阻断病毒传播的行



为，努力使大多数人能够重返工作，承担家庭义务，回归社会生活。

到目前为止，一旦确认发生社区传播，唯一有效的遏制方法就是实施大规模封锁，保持安全的社交距离，积极检测，并追踪密切接触者。中国、日本、新加坡和韩国的经验已表明这些举措有助于阻止病毒传播，使经济活动至少在一定程度上得以恢复。人们正在密切关注意大利等国的疫情发展，以了解那里的控制措施是否足以减缓新增确诊和死亡人数的增长。我们的共同目标是尽可能实施最有利、最正确的应对措施。

与此同时，各个国家和地区也在审视这些抗疫措施的经济影响。如果企业大面积停工或被迫大幅减少生产活动，会带来怎样的后果？国家经济还能坚持多久？在确保不会造成社会不愿或不能承受的灾难之前，我们的经济能够承受多大程度的冲击？

下文将阐述我们对以上这些紧迫问题的思考。请注意，本文引用的数据和观点基于 2020 年 4 月 21 日我们的综合研究。（您也可参阅我们的同事 Kevin Sneader 和 Shubham Singhal 撰写的文章《疫情之后：通往下一个新常态之路》(Beyond coronavirus: The path to the next normal)，该文展望了新冠疫情重建全球经济规范。

### 如何应对种种不确定性

我们的脑海中也许会飞速闪过这些问题，以及千百万个其他问题；这些对于不确定性的担忧给疫情下本就艰难的生活增添了更多压力。

不过，有两件事情确凿无疑：如果不阻止病毒传播，许多人将会丧生。如果阻止这场疫情不得不以牺牲经济为代价，那么很难想象未来不会有更多的困难。

### 封锁措施对消费和经济的冲击

中国、意大利以及越来越多的欧洲国家和美国正在实施封锁措施，我们发现，封锁期间经济活动的萎缩程度前所未见。人们减少了非生活必需品的购买，不再外出旅行，也不买车了。

我们估计，40%—50% 的可自由支配的消费支出可能消失。每当经济衰退来临，人们就会放弃那些可推迟购买的商品（如汽车和电器），并在经济危机恶化的预期下增加预防性储蓄。相较其他大流行病，新冠病毒的肆虐将使人们在外就餐、旅游和其他服务方面的开销几乎削减为零。

如果居民可自由支配的消费支出减少 40%—50%，将使 GDP 下降约 10%——这还是没有考虑第二和第三阶效应的估算。此次冲击不仅在现代历史上前所未有，在整个人类历史上也几乎无法想象——直到现在。

封锁隔离时间越长，对人们的生活影响就越大。比如出租车司机的乘客隔离在家；厨师供职的餐厅被迫关闭；空乘人员所服务的飞机在机场一停数月。在美国，25%的家庭属于“月光族”。如果不借钱，40%的美国人甚至拿不出 400 美元现金救急。可以想见，长期封锁必将给许多家庭带来灾难性后果。

## 用理性约束不确定性

当面对高度不确定性的危机时，人们最糟糕（但也是最典型）的反应是“视而不见”，或者心存侥幸，比如“病毒既然突然暴发，也会突然消失，就像每年的流感一样”。在这一方面，新冠肺炎病毒的特性尤其具有挑战性，因为大多数感染者症状轻微，甚至没有症状。新冠肺炎是一个看不见但却致命的敌人。因此我们将尝试用理性来约束这种不确定性，并考虑某些可能情景，给出建议。

接下来，我们将从两个方面描述疫情对世界经济的影响，它们将在很大程度上决定对每一个人的影响：

就病毒传播和公共卫生对策而言，我们认为，目前的干预措施及其成效有以下三种可能结果：

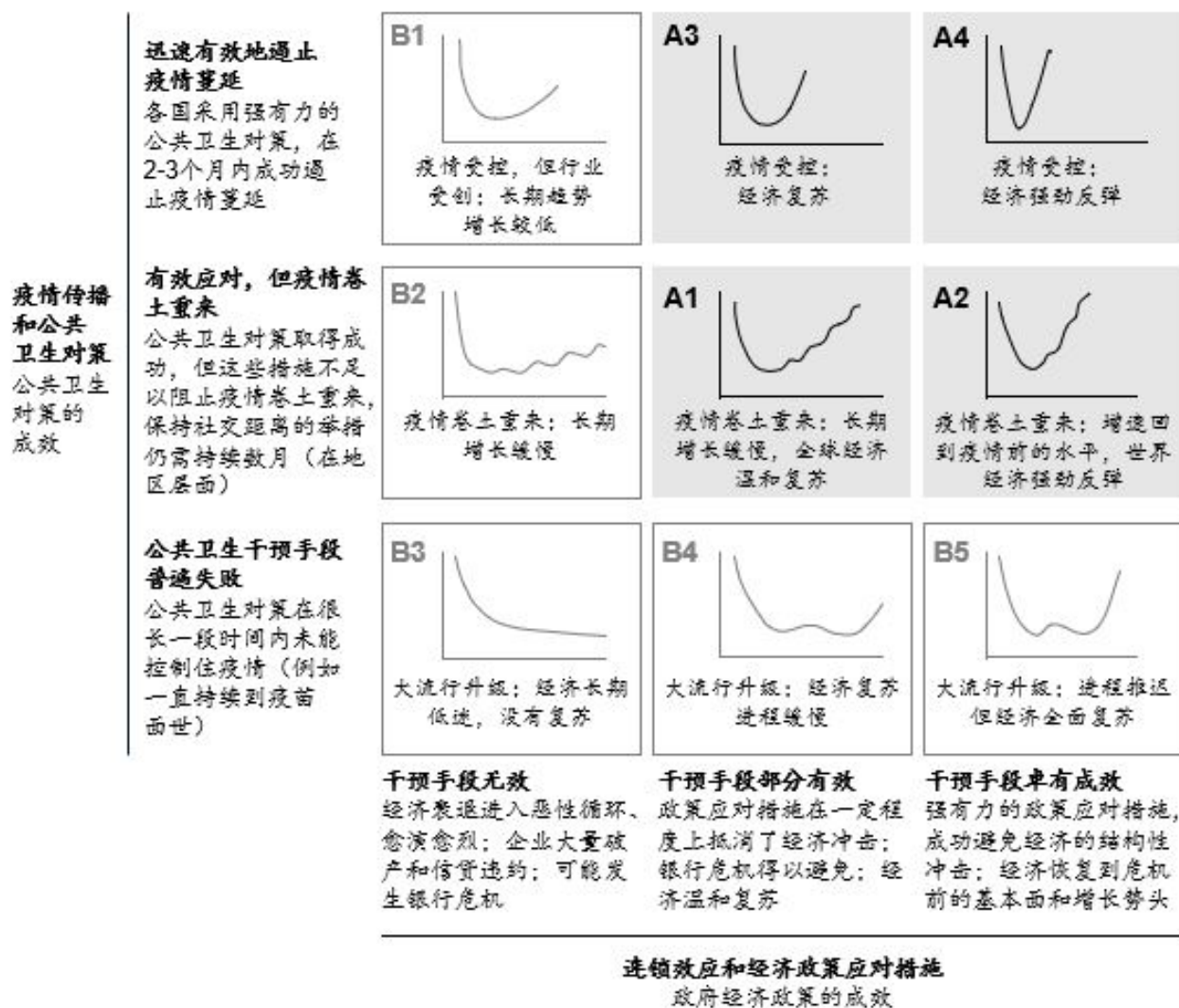
就连锁效应和公共政策措施而言，我们认为未来将有三种可能结果：

如果把病毒传播的三种主要模式与经济政策的三种可能结果结合起来，我们就得到了未来一年或者时间更长的九种假设情景（见图 2）。



图2：新冠肺炎疫情影响全球经济的可能情景

疫情对GDP的影响、公共卫生对策和经济政策

McKinsey  
& Company

我们相信目前以阴影表示的四种假设情景（A1-A4）之一将成为现实。

在这些情景下，病毒的传播最终都得到了控制，经济也避免了灾难性的结构性冲击。这些情景描绘的是全球整体情况，具体到各个国家和地区，情况必然有所差异。但这四种假设都预计经济将出现“V”型或“U”型复苏。

然而，更为极端的情景也有可能出现，我们对其中一些可能进行了讨论（B1-B5）。我们不能排除“黑天鹅”反复出现，从而对经济造成结构性冲击的可能。这包括疫情延续一年之后疫苗才能上市，以及政策应对措施不足以避免企业大量破产、失业潮和金融危机。这些情况都将导致经济长期陷入“L”型或“W”型轨迹。鉴于欧洲多个国家以及美国的新增病例正呈指数级增长，我们目前尚不能排除这些极端情景。

不过，由于我们对这些极端情景的发生概率所知不多，所以目前关注其余四种更符合实际的情景。我们还将与牛津经济研究院（Oxford Economics）密切合作，拓展这些观点的广度和深度，并针对单个国家以及全球构想几种宏观经济可能情景。

### 相对乐观的可能情景

在此情景下，中国经济目前经历的“急刹车”不会持续太久，且将很快恢复到危机前水平。尽管中国第一季度 GDP 大幅下滑，但北京、上海和湖北省以外的大多数主要城市正在回归正常。在此情景下，中国 2020 年 GDP 预计将稳步增长。

**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\\_33904](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33904)

