

疫后十年北京市经济增长展望

经济系统预测分析实验室

2023年12月16日

一、研究背景

三年新冠疫情给北京经济造成了一定程度的创伤性冲击，使得原本的稳步上行增长轨迹发生分岔换轨，走向低速甚或下行趋势。疫后时期，北京经济如果沿此新的方向持续蔓延，将与疫情前的增长轨迹渐行渐远，二者的间距大致就是新冠疫情带来的冲击影响，或者说是全部经济损失。为了扭转这种不利趋向，北京经济需要再次调头转向，朝着原本的增长轨迹回归。这就要求在未来的经济恢复期里北京经济必须实现一段时期的高速增长，这个时期不必也无法持续很久，但越早到来越有利于减少经济损失，这是本研究揭示的经济复苏逻辑。下面我们将结合相关图示展开具体深入的分析¹。

以下各图通过四条不同颜色的曲线对 2017-2032 年十六年间北京经济的可能增长轨迹做出刻画。我们将这十六年划分为四个时期，分别是 2017-2019 年的三年疫情前期，2020-2022 年的三年疫情期，2023-2027 年的五年疫后恢复期，以及 2028-2032 年的五年增长行稳期。图 1 表示以 2017 年价格计价的北京市实际生产总值即 GDP 的数据曲线，图 2 表示其增速曲线。图中，蓝色曲线表示假如未曾发生疫情，北京经济在 2020-2032 年间的疫情期和疫后期均以疫情前期三年的年均增速增长的一种可能轨迹，即“**疫情未曾发生情景**”；黑色曲线表示假如疫情在未来十年都不能完全离去，北京经济在 2023-2032 年间的疫后期以疫情前期和疫情期共六年时期的年均增速增长的另一种可能增长轨迹，即“**疫情不能离去情景**”；灰色曲线表示假如疫情在 2022 年底即基本结束，北京经济从 2023 年开始以疫情前期三年的年均增速增长的第三种可能轨迹，即“**疫后立即复位情景**”，该曲线位于蓝色线下方与之大体平行，二者的间距表示三年疫情造成的停摆损失；红色曲线，位于蓝色线和灰

¹ 本研究是基于北京市可计算一般均衡 CGE 模型所做的实证模拟研究，这里展示的各个图示仅是部分结果的展示。CGE 模型是目前国际上最流行最先进的一种描述经济系统的主流经济分析方法，该模型即代表或等同于被模拟的“经济体”。国内的现实宏观经济研究习惯于从需求端的最终产品使用（即使用法 GDP）角度通过消费、投资和净出口三驾马车的增长分析整个国民经济的 GDP 增速，而本研究则从供给端的生产（即生产法 GDP）和要素使用（即收入法 GDP）的角度通过部门、要素及生产率的变动分别测算三大产业各个国民经济部门的增加值增长速度，其汇总的结果才是整个国民经济的 GDP 增速，而不是预先假定或预测整个国民经济的增速。

色线之间，表示假如疫情在 2022 年底即基本结束，北京经济从 2023 年开始以最大可行增速增长的第四种可能轨迹，即“疫后恢复重建情景”，该曲线是本研究在现有政策条件下模拟出的未来十年北京经济的复苏和启稳过程。在此基础上，可以进一步深入探讨相关政策措施对于红色曲线的改变。

二、模拟分析与问题发现

本研究的主要发现和分析结论概括为以下五点：

（一）总体来看，北京经济为了尽快恢复到疫情发生前的原本增长轨迹需要在未来几年出现一段高速反弹的时期。本研究发现，在现有政策条件下，北京经济在未来五年里难以实现年均 8%-10% 左右的超高速增长，最高只能实现年均 6.5%-7% 左右的中高速增长（见图 2 中的红色线），导致其国内生产总值将接近但始终低于原本的增长预期（见图 1 中的红色和蓝色线）。

此结论来自于我们的如下模拟。假如北京各部门经济从 2023 年开始以 6% 左右的增速反弹，之后 2024 年和 2025 年年均递增 1% 左右，从 2026 年和 2027 年开始再逐年递减 1% 左右，在 2026 年达到 7% 的增长峰值，然后从 2028 年开始之后的五年进入稳定增长期，即以疫情前三年的平均增速保持增长。按照这一增长复苏模式，未来十年北京经济将会恢复到接近原本的增长轨迹，但尚有一定的距离，表示疫情留下了长期的经济损伤。在无法进一步提高增速的情况下²，若想彻底消除疫情影响，北京经济需要五年以上的恢复期以及能够实现高速增长的主导产业。

（二）从供给端来看，北京经济的复苏主要依赖于 GDP 中比重较大的服务部门以及交通运输设备业（主要是汽车制造业）、电力热力部门和化学产品部门（主要是医药制造业）等三个工业部门。从 2017 年的基期数据来看，这些部门占北京市全部 42 个经济部门中的 20 个，但其增加值却占全市 GDP 的 95%，其余 22 个部门的增加值仅占 GDP 的 5%。

在这 20 个主要部门中，受疫情冲击较小甚至得到疫情正向推动的部门有电力热力生产和供应业、信息传输软件和信息技术服务业和金融业等三个主要产业部门³，其占 2017 年全市 GDP 的 32%。受疫情冲击较大但原本增速较低的八个主要部门中交通运输设备业、建筑业、批发和零售业、住宿和餐饮业、房地产、文化体育和娱乐业、公共管理社会保障和社会组织等七个部门占 2017 年全市 GDP 的 33%，在疫后五年内能够迅速得到恢复；但占 GDP 约 7.5% 的租赁和商务服务业由于受冲击更大，要到疫后八年左右才能恢复过来。而受疫情冲击较大且原本增速较高的化

² 表现为对于过高的增长目标，本模拟模型无法得出可行解，即证明该目标不可行

³ 我们将占 GDP 比重超过 1% 的产业部门定义为重要经济部门。

学产品业、交通运输仓储和邮政业、研究和试验发展业、综合技术服务业、教育、卫生和社会工作等六个主要部门占全市 GDP 的 20%，它们均难以在十年内得到完全恢复。由此可见，北京经济复苏的关键在于受疫情冲击较大且原本增速较高的这六个主要部门以及租赁和商务服务业的恢复重建情况。

（三）从价格变动来看，消费者价格指数 CPI 和生产者价格指数 PPI 双双呈下行趋势，表明疫后的北京经济将有陷入通货紧缩甚至衰退的风险。

如图 3 和 4 所示，42 种部门产品中的 18 种的价格指数呈下行趋势，它们占 GDP 57.5%的比重，从而带动整体价格走低。在可计算一般均衡 CGE 模型中，价格下降意味着供给过剩和需求不足。这 18 种商品的供给大于需求与其生产要素的供给大于需求相关，而这又与疫情影响相关。首先，如教育、卫生等受疫情冲击较大的部门在疫情期间其资本要素供给基本未受损害，只是转成了闲置状态，而资本要素的需求端却严重不足；其劳动要素的供给和需求端同时出现问题，但需求不足问题大于供给不足问题；疫情发生期出现的较严重的问题在疫情过后不能立即消失，仍然会存在一定时期，即所谓的疤痕效应；最终，多重效应导致供给压力小于需求压力，经济系统需要降低价格使得供需平衡。其次，对于金融、信息业等受疫情冲击较小甚至受到疫情正向拉动的部门来说，疫情过后其“疫情红利”消失，疫情期间为了满足高涨的需求而扩大的产能和就业在疫情过后就变成冗余，导致供给过剩，进而造成价格下降。再次，通缩风险主要源于需求不足，特别是占北京经济较大比重的服务业需求不足，可见服务业抵御疫情冲击、快速恢复的能力不如实体经济。

（四）从需求端来看，疫情过后短期的消费、出口和进口均会出现不足，在长期这种现象将逐步缓解，但十年内仍无法完全回归到原本的增长轨迹上来。可见，当前经济中出现的消费不足和出口下降等现象是疫情影响的延后效应，其在经济恢复初期表现得仍旧比较明显，在后期将逐渐缓和，将不构成长期趋势，除非内外部环境发生意外的根本性变化。

图 5-8 展示，在未来五年的经济复苏期，投资将迅速恢复至原本的增长轨迹上来，但消费和进出口均将无法完全恢复至原本的增长轨迹上来。直至稳定增长期的后期，消费和进出口才将逐渐接近原本增长轨迹。

（五）未来十年，在现有政策条件下，北京的经济结构将不会发生显著变动，意味着结构调整尚需加力。

为了适应新经济形势的要求，保持长期稳定的经济增长，北京经济需要不断做

方向性和结构性调整，淘汰落后，挖掘新的增长点。如果长期结构保持不变，则无法为经济注入新的活力。

三、政策建议

（一）为了使经济尽快得到最大程度的恢复，需要找出并消除当前制约经济增长的主要障碍，要分清影响经济增长的短期因素和长期因素，要分清疫情因素和其他因素对于经济增长的作用，要注意多种作用的叠加效应，以便针对不同的因素采用不同的应对策略和解决办法。对于不利因素，比如疫情过后的疤痕效应、微观基础受损、宏观环境波动、多种风险上升、资源环境约束、外部环境压力、政策不到位等挑战，要深入调查，深入分析，深入思考，甚至通过试验、实验或模拟等方法手段，找出和确定良策。对于有利因素，比如新的增长点、新经济新市场新产业、科技创新进步、国家大政方针的正确指导、首都优势等天时地利人和机遇，要注意挖掘、培养、扶持和助力，发挥其最大潜能，坚持正确的方向。

（二）在供给端，要重点关注受疫情冲击较大且原本增速较高的六个部门以及占 GDP 近 7.5%的租赁和商务服务业的恢复重建问题。其中，对于教育部门要考虑到 2021 年 7 月推出的“双减”政策产生的叠加效应，要想办法降低其负面影响，同时添加正面要素。对于以医药制造业为主的化学品部门以及卫生和社会工作部门要考虑到疫情过后防疫品和防疫活动的有序退出，同时其他医疗品和医疗措施的复苏。对于以汽车制造业为主的交通运输仓储和邮政业要推进其向电能和新能源汽车转型，形成新的增长点。对于其他各行业也需研究制定具体的恢复重建政策措施。

（三）疫情冲击经济的实质是破坏了生产要素使用的平衡和效率，要素供给与需求的任何一方发生短缺都会造成另一方的相对过剩，引起价格波动进而整个经济系统发生调整。要注意搞好供需平衡，对于严重供大于求部门的商品和要素要控制供给和刺激需求两手抓，对于严重供小于求部门的商品和要素要大力增加供给和抑制需求，既要防范通货膨胀又要避免通货紧缩。

（四）对于当前短期内消费不足的问题，可考虑增加居民收入、给予企业资金支持等政策手段，通过转移支付给低收入阶层和疫情中受损的小微企业以直接的现金补贴。这种措施并不是单纯的福利补偿，而是保持经济活力、刺激需求的一种有效手段。对于当前出口下滑的问题，一方面要积极扶持出口，另一方面要合理适度地控制进口。对于公共投资过热、债务增多等问题，要适当控制公共投资的规模和使用方向，避免低效运作，降低金融和债务风险。对于房地产，要逐步放开以前

为控制房地产过热而推出的各项政策规定，以稳定房地产市场。

（五）未来十年，北京的经济结构需要不断进行调整，以适应经济发展的要求。优化合理的经济结构要体现出低碳发展、绿色发展、创新发展、共享发展、开放发展等目标的要求，要逐步推动零碳转型、绿色转型、技术进步、数字经济、包容共享和对外开放，促进产业结构升级转型、高精尖技术发展、绿色投资、绿色消费、生产率提高和新的经济增长，显著提高新高尖产业比重。

附录：部分主要经济指标走势图

表 1：情景总结

情景	描述	曲线颜色
疫情未曾发生情景	经济在疫情期和疫后期（2020-2032 年）均以疫情前期（2017-2019 年）三年的年均增速增长	蓝色
疫情不能离去情景	经济在疫后期（2023-2032 年）以疫情前期和疫情期（2017-2022 年）六年时期的年均增速增长	黑色
疫后立即复位情景	经济在疫后期（2023-2032 年）以疫情前期（2017-2019）三年的年均增速增长	灰色
疫后恢复重建情景	经济从疫后期 2023 年开始以模拟可得的最大可行增速增长	红色

图 1：北京市 2017-2032 年间实际 GDP 估算值

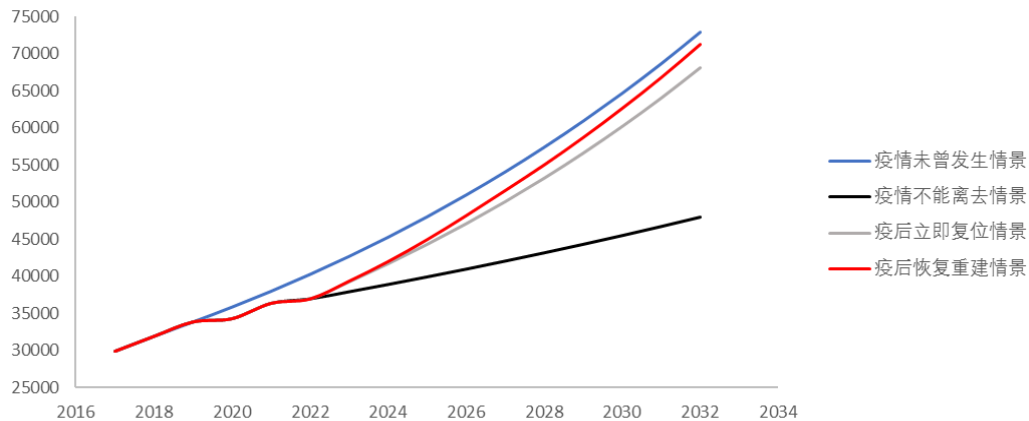


图 2：北京市 2017-2032 年间 GDP 增速估算值

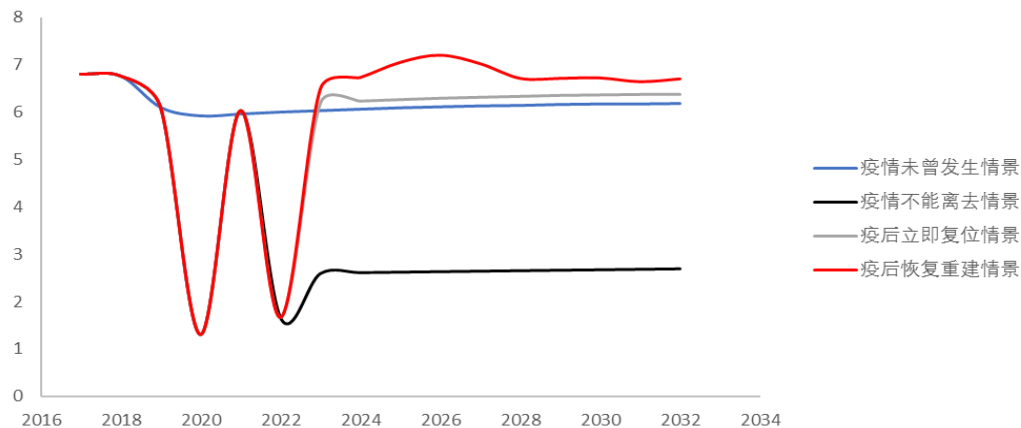


图3：CPI走势图

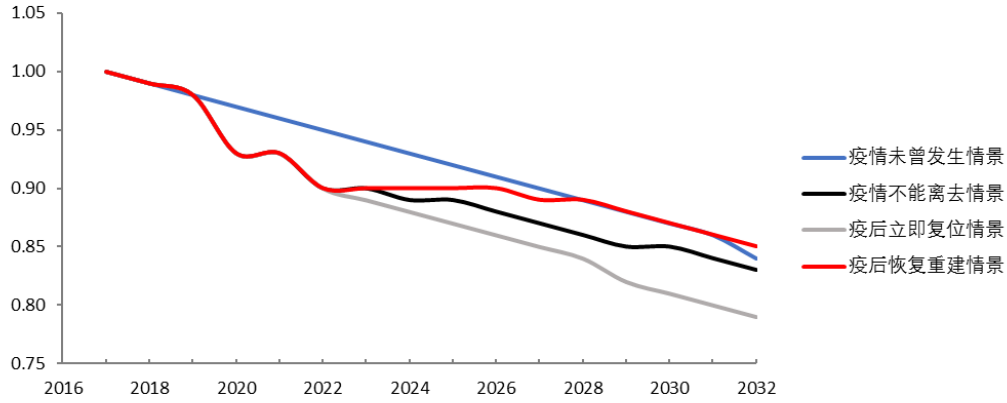


图4：PPI走势图

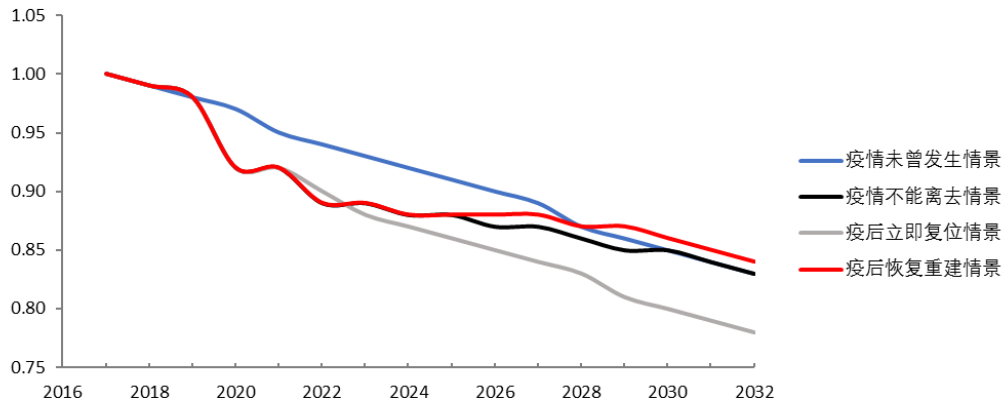


图5：居民消费走势图

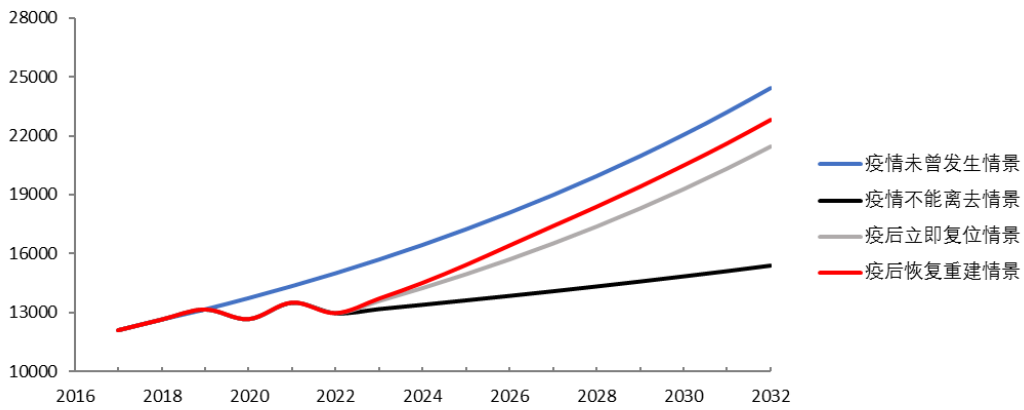


图6：投资走势图

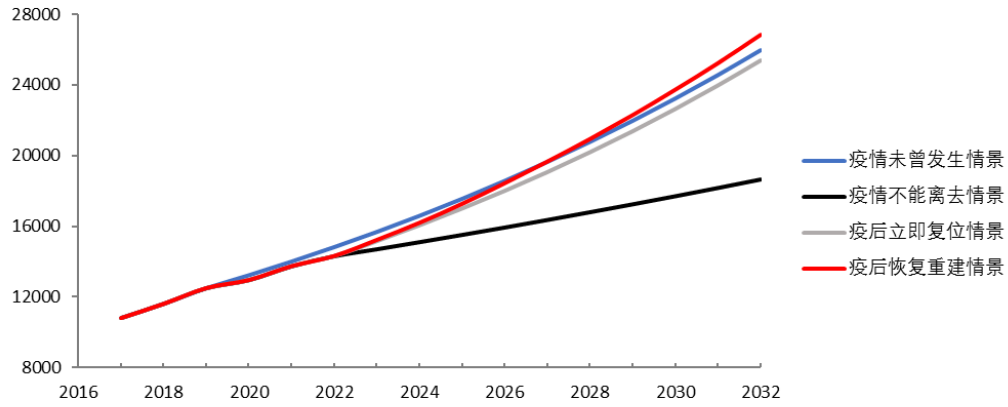


图7：出口走势图

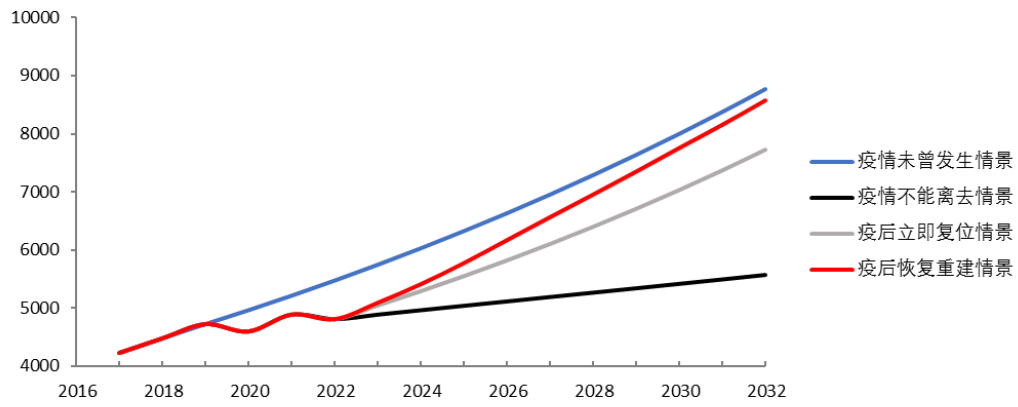


图8：进口走势图

