新冠疫情对全球经济的影响以及造纸业的启示

文 姚 焓

◎ 姚 焓 NPC Partners咨询公司首席顾问
为制浆造纸行业提供市场分析、战略和创新咨询，并在“一带一路”“工业4.0”等领域提供战略咨询服务。

新冠疫情仍处在全球蔓延阶段

截至 5 月 2 日晚，根据国际卫生组织的相关统计，全球累计确诊新冠肺炎病例超过 327 万例，其中累计死亡 23 万例。美国目前确诊感染病例最多，累计已达到 106 万例以上。欧洲地区总体累计病例超过 149 万例，其中西班牙、意大利和英国累计病例分别为 21 万例、20 万例和 17 万例，是欧洲感染病例数量最多的 3 个国家。目前西班牙和意大利的每日新增确诊病例数量已呈减缓趋势。巴西则是拉美地区累计确诊病例最多的国家，已达到 8.5 万例，超过中国目前的累计确诊病例数量。

面对新冠病毒在全球范围内的传播，许多国家均采取了行动，通过社会隔离政策来限制传播，例如关闭教育机构，限制工作和限制人员流动。

根据相关报道：

• 美国：截至 5 月初，约有半数州已陆续进入复工复产阶段，不过随着经济活动重启，一些州的新冠病毒疫情也出现反弹。

• 欧盟：5 月 8 日宣布，决定继续限制赴欧“非必要旅行”，从 3 月中旬开始实施延至 6 月 15 日。

• 意大利：政府宣布从 5 月 4 日开始将逐步放宽因应对新冠病毒疫情而采取的管制措施，旅游业积极准备复工复产。

• 西班牙：政府宣布将放宽“禁足令”，民众可外出散步或进行跑步等运动，但应做好安全防护举措并保持社交距离。同时，西班牙还规定从 5 月 4 日起，强制乘坐公共交通工具的公民佩戴口罩，以防新一轮新冠病毒的扩散。

• 法国：卫生部长韦朗 5 月 2 日表示，鉴于防控新冠病毒疫情的需要，法国政府计划将 5 月 23 日到期的卫生紧急状态延长 2 个月，至 7 月 24 日。

• 日本：于 4 月 7 日发布了“紧急事态宣言”，全国进入紧急状态至 5 月 6 日。在实施紧急状态后，日本开始限制多种人员密集的文化娱乐活动和商业活动，要求民众减少 80% 的社会接触，企业远程办公比例提升至 70%。5 月初又宣布决定延长“紧急事态宣言”到 5 月底。

经济前景面临大量不确定性，但中国有望维持正增长

国际货币基金组织 (IMF)4 月 14 日发布的预测显示，2020 年全球经济可能衰退 3%，同时伴随着巨大的不确定性。IMF 将这场危机称为“大封锁”，因为主要经济影响来自必要的防疫政策。IMF 首席经济学家在接受采访时曾表示，至 4 月中旬已有超过 90 多个国家向 IMF 寻求经济援助，这也是历史上前所未有的。

根据 IMF 及多个经济研究机构估算，此次新冠

病毒疫情造成的全球经济损失将达到或超过 5 万亿美元的规模，高于民间估算超过 2 万亿美元的雷曼危机（2008 年金融危机）。如果 2020 年二季度之后还不得不继续实施大范围限制出行措施，且 2021 年暴发一场相对较轻的新冠病毒疫情，IMF 预计整体经济损失可能还将翻一番。

尽管如此，IMF 预测中国经济仍能保持正增长并带动全球部分经济复苏，主要原因是我国疫情高峰期持续时间相对较短，当前经济已进入修复过程，且出现疫情第二波的风险较低。同时，在城镇化、区域经济、新基建等领域还都有较大发展空间，过去 2 年宏观去杠杆措施等也保证了较为充裕的政策宽松空间。针对 IMF 对中国经济的预测，中国国家统计局新闻发言人毛盛勇也表示，2020 年和 2021 年平均起来，未来 2 年中国平均增长还应该在 5% 以上。中国也是全球主要经济体里少数预计为正增长的国家之一。

此外，各国政府和中央银行也在不断出台对策，其中主要经济体制定了总计数万亿美元的刺激计划。例如，美联储在 2 次紧急大幅降息之后，开启了新一轮的开放式量化宽松，为市场注入大量流动性。欧盟财长提出了约 5400 亿欧元的经济支持方案。新兴市场国家则面临着由于财务刺激的必要而扩大债务引发另一种危机的风险。

根据彭博环球财经 5 月初的数据显示，美国政府目前已通过了 4 轮经济刺激法案，累计规模超过 2.9 万亿美元，相当于 GDP 的 15%。日本政府则宣布了史无前例的 117.1 万亿日元紧急经济对策，规模相当于其国内 GDP 的 22%。美国和日本的方案中还包括向每位民众或家庭发放定额现金，旨在缓解失业危机和促进消费。

贸易端成本抬升且前景不容乐观

IMF 认为进出口的国际贸易成本囿于疫情影响可能抬高 25%。这种影响几乎适用于所有商品和服务。这里给出的成本提高比例是假定了对外贸易中运输和交易成本的增加主要是由额外的检查、减少的营业时间、封闭道路、关闭边境、增加运输成本等驱动的。

从贸易前景看，世界贸易组织 (WTO) 于 4 月初发布了年度展望，由于新冠病毒疫情大流行，年度展望认为 2020 年世界商品贸易将暴跌 13% ~ 32%。WTO 经济学家还认为，下降幅度可能会超过 2008—2009 年全球金融危机带来的贸易下滑。在以复杂的价值链链接为特征的行业中，贸易可能会急剧下降，特别是在电子产品和汽车产品方面。

市场面对疫情的信心恢复程度也很重要，WTO 认为，只要政策制定者能够通过恰当的政策组合和效果来让企业和家庭相信疫情的蔓延是暂时的，迅速强劲的反弹可能会早于预期。尽管如此，全球转向贸易保护主义的趋势也有可能成为疫情冲击之上的新一层冲击。

此外，WTO 发现，除了对医疗产品的限制外，对某些食品的贸易限制措施也开始出现，尽管食品供给目前看很充足（例如：本年度谷物库存将达到有记录以来的第三高水平，小麦、玉米、大米、大豆足以满足预期需求）。全球金融危机的经验曾表明，粮食出口限制在各国之间迅速增加，并导致更大的不确定性和价格上涨。贸易限制会加剧危机并延缓复苏，就像 20 世纪 30 年代的大萧条一样。2020 年 4 月 22 日，24 个 WTO 成员包括中国、美国、欧盟、日本、加拿大、澳大利亚、巴西等发表了联合声明，表态支持保持农产品和食品贸易链的开放和流通。这些成员总共占据了全球农业和农业食品出口的 63%，进口的 55%。

出口受全球疫情影响也成为了中国国内经济增长的最大不确定来源。欧美是中国的主要贸易伙伴，欧美地区需求依然占据中国出口的 34% 左右（2019 年海关数据）。从 2019 年全国各省的出口金额看，广东、江苏、浙江、上海和山东排名前五位，其中广东超过 6000 亿美元，山东超过 1500 亿美元，这些地区可能会受到较大的冲击。我国外贸领域相关就业人数也接近 2 亿人。

全球主要地区造纸行业及企业积极应对疫情

欧洲造纸协会和美国林纸协会在疫情发展期间分别向各自政府呼吁将造纸业排除在“封锁令”之外。造纸行业生产的纸品、包装等产品为农业食品加工商，以及卫生产品制造商等提供包装，是保持疫情期间消费者所需的卫生食品等供应的基本前提之一。

排名世界前几位的纸业巨头如国际纸业、维实洛

· 上接 33 页 ·

克以及斯道拉恩索等公司均已公布了 2020 年首季度财报营收和利润双双下滑的情况。欧洲地区的纸张需求下滑因为疫情似乎还呈加剧之势。

在疫情爆发之前，欧美地区许多造纸企业已经采取了员工和生产卫生安全的各项措施，从而使得运营方面影响较小。但囿于经济前景不明以及需求减少的因素，许多纸企已经开始实施成本削减举措。

疫情后企业面对的“新商业环境”

NPC Partners 咨询公司认为，在新的市场变化以及目前疫情持续的影响下，中国和全球造纸行业的企业更加需要新的分析工具和战略来应对不确定性和挑战。

全世界各地的消费者行为都在发生重大的变化，有些在疫情后可能恢复至正常情况，有些则可能在疫情后持久地改变。即使是在欧美地区线下体验和服务已经成熟，人口年龄结构老化的前提下，数字化在全产业链条的打通预计也将会加速。

供应链的布局方式也可能发生变化，从最高效率成本最优到追求最佳柔性。在对风险的认识和评估上，疫情也会改变企业和投资者以往的做法。

仅以纸包装为例，对终端的影响是喜忧参半的。部分消费品包装，医疗还有电商包装需求高涨，而服装鞋子餐饮服务等包装需求则受到打击。

在疫情影响之下，一段时间内消费者对价格的敏感度可能会越来越高。未来，消费者对包装的选择可能也受到影响，比如塑料包装可能带来的卫生优势，以及因为 2020 年以来油价的深度调整凸显的塑料基成本优势。

基于此，企业仍然可以通过研究来评估不同终端包装需求的恢复路径和增长潜力，结合供应链需求和相应生产计划来争取疫情后更佳的经营表现。