



沈建光：疫情之下，中国如何扭转消费下滑？



文/意见领袖专栏作家 沈建光



国内经验表明，当前形势下不宜再低估消费券的作用。减税降费并非万能，基建投资也面临困境，消费券可更加直接快速地作用于需求侧。

3 月以来，新一轮新冠疫情爆发并迅速蔓延，对中国工业生产、进出口贸易、物流快递等造成冲击，使以“三重压力”为特征的经济下行压力进一步加大。其中，需求收缩、消费下滑首当其冲。4 月 13 日国常会以来，国务院办公厅、发改委、商务部等多部门密集发文部署促消费。如何迅速扭转消费下滑态势，已成为中国政策层应对本轮经济下行的核心课题。

但最新部署中仍少提及消费券政策。在笔者看来，国内外消费券的广泛实践已经表明，相关政策在扭转短期消费下滑方面效果十分显著，当前理应引起决策层足够重视。

消费下滑：扭转颓势已刻不容缓

疫情冲击之下居民消费下滑已成经济主要风险。国家统计局数据显示，3月中国固定资产投资、工业增加值增速均低于1-2月，但名义社零总额的增速跌幅最大，当月同比大幅降至-3.5%、创2020年5月以来新低。分品类看，除食品、饮料、药品外，多数品类同步下挫，金银珠宝、服装、家电、石油制品、化妆品、日用品、汽车零售增速较1-2月下滑均超10个百分点；此外，餐饮收入同比降至-16.4%，反映接触性聚集性消费面临巨大冲击。

究其原因，一方面是受疫情防控措施影响。新一轮疫情爆发以来，封城封路等措施迅速扩大，大规模阻断了交通运输和商品配送通道。另一方面则是就业压力加剧。疫情叠加行业整治之下中国结构性失业压力加剧，3月中国城镇调查失业率跳升至5.8%；其中16-24岁青年人口失业率达到16.0%、处于2018年以来同期新高，31个大城市城镇调查失业率升至6.0%、创有数据记录以来的新高。

消费下滑对中国经济增长的拖累将进一步显现。值得注意的是，在社零增速下行的同时，一季度GDP当季增速(4.8%)反而较去年四季度(4%)有所回升，其中最终消费支出的贡献率仍然接近70%。这或许意味着消费下滑对于经济增长的拖累并未完全体现，二季度GDP增速可能进一步下滑。

国内外政策实践：消费券始终是刺激消费核心选项

上述情况下，要稳住宏观经济大盘、扭转市场预期，尽快发力提振消费已刻不容缓。笔者观察到，国内外不乏刺激消费政策的成功案例，其中多将消费券作为核心政策选项。

海外方面，“食物券”计划在美国已成常规政策。早期消费券运用实例可追溯至大萧条时期的美国，其首创的“食物券”计划始于 1939 年 5 月，该计划共实施 4 年，受益人累计达到 2000 万人次，覆盖了美国近一半的县（郡），总计耗资 2.62 亿美元，最高峰时该计划同时资助 400 万人。由于在帮助穷人、避免饥荒等方面曾取得良好效果，“食物券”计划在 1961 年 5 月重启，并于 1964 年由时任美国总统约翰逊提请国会通过了对“食物券”计划的永久性立法。延续至今，美国农业部已将“食物券”计划发展成一项常规的贫穷救济制度，即“营养补充援助计划（SNAP）”。

疫后英国的“半价就餐优惠计划”效果也较好。疫情爆发后的 2020 年 8 月，英国财政部曾推出为期一个月的“半价就餐优惠计划”，也可看作是消费券的一种。该计划在 8 月份的每周一至周三为居民餐饮消费提供半价折扣补贴、上限为每人 10 英镑。从效果来看，该计划在实施期间带来了商业街和购物中心的客流激增，对当时受到疫情沉重打击的英国零售业带来了直接提振作用。

国内方面，疫后实践已证明了中国消费券政策的有效性。根据笔者不完全统计，2020 年 3 月至 2021 年 11 月，全国有上百个地（市、县）先后实施了超 500 轮消费券计划，其中多数取得了较为显著的短期局部效果；

变相消费券：“汽车家电下乡”效果显著

政策的补贴力度空前。官方统计的数据显示,从 2007 年开始实施“家电下乡”政策,截至 2012 年 9 月,中央和地方财政累计投入补贴资金 765 亿元,平均向每个农村家庭发放补贴近 400 元,实现销售额 6597.6 亿元;在“汽车下乡”政策实施的 22 个月(2009.3-2010.12)中,全国补贴下乡汽车、摩托车 1791.47 万辆,累计兑付资金 265.67 亿元。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

