

# 中国新冠疫情清零政策：优越防疫策略的经济和社会影响

## 摘要

全球各国与前所未见的公共健康危机——新型冠状病毒肺炎（新冠肺炎）疫情——的搏斗已经长达两年多的时间了。自 2020 年 1 月初至今，**全球报告的新冠肺炎确诊病例超过 5.32 亿例，死亡人数超过 630 万<sup>1</sup>**。

除了造成病痛和死亡以外，新冠肺炎对全世界带来了**深远的多维度影响，包括以下经济后果：**

- 2020 年全球 GDP 收缩 3.1%<sup>2</sup>；
- 2020 年外商直接投资额减少了 40% 以上；
- 全球各国股市在疫情之初大幅下挫；
- 相关供应危机诱发的通胀率高企，仍然是许多国家央行主要担忧的问题，因为后续加息可能不利于脆弱的全球经济复苏进程，甚至会导致经济衰退；
- 2020 年全球贸易额迅速萎缩，降幅高达 9.5%。虽然世界贸易组织预测 2021 年全球商品贸易量将增长 10.8%，但也仅仅刚好抵消了 2020 年的降幅；以及
- 据 2020 年中发表的《联合国世界经济形势与展望》估算，2020 年和 2021 年全球经济产出损失近 8.5 万亿美元。

**为应对这种高度致命的疫情，多家公司开发了各种药品。**辉瑞（PFE）联合 BioNTech（BNTX）、莫得纳（MRNA）、强生（JNJ）、国药集团（1099.HK）、科兴等公司研究生产的新冠疫苗在全球的接种量达到约 120.5 亿剂次<sup>3</sup>。此外，辉瑞（PFE）和默沙东（MRK）生产的口服抗病毒药物可以减少住院和死亡情况。还有礼来公司（LLY）和阿斯利康（AZN）推出的抗体疗法，中国也批准了首个新冠抗体药品，能够将高风险人群的住院和死亡率降低 80%<sup>4</sup>。

**世界各国政府选择了以下两种策略之一应对新冠疫情：清零或共存。**清零是指采取最大程度抑制疫情的公共卫生措施，例如关闭边境、大规模检测、强制性隔离、封控及使用缓解软件用于追踪密接者和核实疫苗接种情况便于一经发现就能阻断新冠的社区传播。这些措施的共同目的是消除新的感染，恢复正常的经济社会活动<sup>5</sup>。而共存策略则是将新冠肺炎视之为与流感类似的正常传染病，而不是公共卫生危机，因此不会采取特别的保护性措施。

<sup>1</sup> 世界卫生组织，截至 2022 年 6 月 11 日

<sup>2</sup> 国际货币基金组织，世界经济展望，2022 年 1 月

<sup>3</sup> 世界卫生组织，截至 2022 年 6 月 11 日

<sup>4</sup> <https://www.tsinghua.edu.cn/en/info/1399/10869.htm#>

<sup>5</sup> 维基百科

## 重要披露

---

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思所发布研究报告中所指的公司存在或者争取实现业务往来。投资者不应视本报告为做出投资决策的唯一参考因素。

如需其他信息，请发送邮件至 [information@cedrusinvestments.com](mailto:information@cedrusinvestments.com)

本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

当相关规定或使用目的违反了政府机关、监管部门、自我管理组织、清算组织、或赛德思未获授权提供信息地区的适用法律、法规和规定，本报告提供的信息并不旨在，且不应由任何个人或实体用于任何司法目的。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思或附属公司董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。赛德思并不进行证券直接交易；同时赛德思的研究分析师被禁止拥有其研究报告涉及的证券。

赛德思从事投资银行业务。赛德思拥有证券的自营业务；但赛德思的研究分析师不得持有其发布的研究报告的证券。

---

赛德思投资 2022 年版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。