

產業焦點評論

武漢肺炎對經濟的可能影響評估

前言

中國武漢肺炎「2019 新型冠狀病毒」(2019 n-CoV) 肆虐全球，中國政府採取包括延後復工，限制跨省客運及部分城市封城等舉措，不僅影響產業的供給面，人們對於疫情的恐懼也造成了需求面的衝擊。

詹文男 盧美惠 張凱傑

Document Code: CDOC20200205002

Publication Date: Feb 2020

Check out MIC on the Internet!
<https://mic.iii.org.tw/aisp>

中國武漢肺炎「2019 新型冠狀病毒」(2019 n-CoV) 肆虐全球，疫情持續升溫。為控制疫情，中國政府已採取了包括延後復工，限制跨省客運及部分城市封城的舉措，這些措施不僅影響到產業的供給面，人們對於疫情的恐懼也造成了需求面的衝擊。

回顧 SARS 的經驗，根據主計總處的資料顯示，2002 年台灣 GDP 年增率為 5.48%，2003 年 SARS 的疫情讓當年 GDP 掉至 4.22%，2004 年回升至 6.95%。整體而言，SARS 疫情讓台灣 2003 年經濟成長率減少 1.26 個百分點；不過疫情在 2003 年 7 月獲得控制後，遞延的消費及生產出口恢復，帶動台灣經濟大幅反彈，連續五季經濟成長年增率高於 5%。在全球經濟方面，SARS 當年對全球經濟衝擊廣泛，全球因 SARS 損失金額高達 400 億美元。

近期許多經濟研究機構也對武漢肺炎對全球經濟可能造成的影響進行評估，整理如表一。

表一、各研究機構對武漢肺炎疫情影響全球經濟的預測

| 發佈單位 | 摘要 |
|--|--|
| 經濟學人 (The Economist) | 中國大陸今年第一季經濟成長可能下滑到僅剩 2%，而疫情爆發前的成長率估計是 6%。鑑於中國 GDP 的全球經濟占比達五分之一，全球經濟成長可能也會顯著受累。 |
| 彭博商業周刊 (Bloomberg Businessweek) | 武漢肺炎對全球經濟打擊遠超過 SARS，2003 年 SARS 造成中國大陸經濟成長下跌 2 個百分點，當時中國大陸 GDP 僅佔全球 4%，然而現在已佔 17%，這也代表影響將會更大。 |
| 國際貨幣基金組織 (IMF) 總裁 Kristalina Georgieva | 在 SARS 爆發時期，中國經濟在全球經濟中的占比較小，中國當時佔全球生產總值的 4%。但如今，中國的占比已升至 18%，將對全球帶來更嚴重的影響。 |
| 瑞銀亞洲經濟研究 | <ul style="list-style-type: none"> ● 若疫情在第 1 季獲得控制，之後不再新增病例，預期中國第 1 季 GDP 與同期成長表現降至 3.8%，但只要經濟活動恢復常態，搭配政策支持，經濟成長有望在 2 至 4 季反彈，使中國 2020 年 GDP 增速預測下調至 5.4%。 ● 如果疫情高峰持續到 2 季，2020 年 GDP 成長可能會降到 5% 以下。 |

資料來源：新聞媒體及網站，MIC 整理，2020 年 2 月

就表一各經濟研究機構的觀點可以了解，若疫情無法盡快結束，其對經濟的影響將無可避免。而且時間拖愈久，對全球經濟的影響愈大，甚至將可能超越當年 SARS 對全球經濟的影響（當年全球經濟因 SARS 損失金額達 400 億美元）。

而疫情到底甚麼時候可以結束？這將決定整體經濟影響的範圍與數字。就目前的情勢觀之，尚難判定相關的時間點，不同的專家也有不同的觀點，整理如表二。

對於武漢肺炎疫情何時結束，目前基本上有三種看法，其一是疫情很快就會結束；其二是跟 SARS 一樣，會在夏季結束；其三是不會消失，而轉換成流感一樣的流行傳染病。不過之中還有許多變數，包括檢疫、隔離、治療等等方面是否做的徹底與完善，這都會影響疫情的變化。

表二、衛生醫療專家對疫情發展時程的評估

| 專家 | 對於疫情的預測 |
|--|---|
| 日本東北大學醫學博士押谷仁 | 武漢肺炎病原體雖然跟 SARS 同為冠狀病毒，但傳染力與病原性相當不同，因此難以控制。武漢肺炎很有可能在日本流行，疫情要在今年夏天東京奧運開幕前結束的可能性很低。 |
| 美國約翰·霍普金斯大學健康安全中心 阿達加 (Amesh Adalja) | 新型冠狀病毒可能成為日常生活中的病毒：2009 年，一種新的 H1N1 流感病毒株在全球大範圍流行。「但是，過一陣子，它成為我們每個流感季節中的一部分。目前有四種冠狀病毒株以普通感冒或肺炎的形式感染人類。新型冠狀病毒或許將成為季節性病毒。 |
| 美國疾病管制暨預防中心 (Centers for Disease Control and Prevention) 前主任佛利登 (Thomas R. Frieden) | 預測「武漢肺炎」可能演化如「流感」，新型冠狀病毒「愈來愈不可能被控制住」。「病毒有可能會像流感和其他微生物一樣擴散，但我們還不知道會擴散到多遠、多廣，或者多致命。」 |
| 2013 年諾貝爾獎化學獎得主、美國 Stanford 大學結構生物學系教授萊維特 (Michael Levitt) | 其對新型冠狀病毒肺炎疫情及相關數據進行分析，並於周日(2/2日)發表了觀點：根據數字推估，未來一週新增死亡人數將減少，疫情或將很快就會結束。 |
| 香港大學醫學院院長梁卓偉 | 根據研究模型分析，目前新型冠狀病毒疫情每 6.2 日會倍增，預估武漢市已有 4.4 萬人感染，整體疫情會在 4、5 月「見頂」，至 6、7 月慢慢減退。 |
| 前和平醫院急診室主任張裕泰 | 當天氣逐漸變好、防護措施慢慢完備，疫情可能就會趨緩。 |

| 專家 | 對於疫情的預測 |
|-----------------|---|
| 中研院前院長、生策會會長翁啟惠 | 對武漢疫情的預測：此病毒比 SARS 的致死率較低，但傳染速度較快，且依目前趨勢，將來或許會演化成像流感般的傳染病，不能掉以輕心。 |
| 台大小兒科醫師李秉穎 | 對於武漢疫情夏季結束的看法：『情況並沒有這麼樂觀』，因為 SARS 的消失，除了天氣熱，而且還因 SARS 都是重症，很容易掌握病人。此次武漢肺炎疫情雖有嚴格的檢疫，但因為中國有太多漏網之魚，可能就無法像 SARS 那樣容易管控。若疫情失控，形成社區感染，就沒有辦法掌握所有帶有病毒的病人。如此一來天氣再怎麼變熱，病毒也不會消失。 |

資料來源：新聞媒體及網站，MIC 整理，2020 年 2 月

此次我國政府面對武漢肺炎疫情，因已有 2003 年的「抗煞」經驗為基礎，加上我醫療及防疫體系的完善，目前疫情尚在掌控之中，對國內整體經濟的影響尚輕。加上現今電商、網購崛起，雖然疫情對內需消費市場有一定影響，但民眾仍可透過網購、外送平台進行消費，衝擊並不像當年 SARS 一般嚴重。因此若中國大陸的疫情能在二月底獲得抒解，那麼對國內經濟將不會有太大影響。但若大陸疫情無法控制，甚至延長至第二季，不僅對高科技產業鏈將產生不利的影響，也將拖累全球經濟，台灣資訊電子產業及內需市場也將受到相當程度的衝擊。

不過，危機中也存在著轉機。此次疫情也有可能改變相關產業的商業模式，開啟商業變局。以下列舉相關產業的可能機會與應用：

- 民生醫療用品業：

此次疫情從中國大陸擴及到全球性均有確診病例，民眾紛紛戴起口罩，造成口罩一片難求，帶動超商、藥妝、藥局、醫材及口罩等相關業者受惠。

- 無人機及外送服務：

2003 年 SARS 的大量人員隔離讓電子商務趁機崛起，並在後續十幾年改變消費者購物習慣，也間接帶動第三方支付、現代物流乃至團購、外送服務等發展。今天外

送平台和電子商務已是成熟的商業模式，疫情尚未受到遏制期間，有望推動海外工廠物流配送模式的變革，例如：無人機、無人車、機器人帶來的無人配送。

- 宅經濟的趁勢崛起：

疫情首當其衝的是航空業、旅遊業、餐飲業，民眾寧願選擇待在家中，減少外出感染機率，也帶動數位媒體及娛樂產業的革新，以中國大陸電影春節檔為例，《囂媽》率先選擇網路免費播出，為影視娛樂產業的變革開啟先河。

- 生鮮電商及零售業：

由於武漢肺炎的病毒起源於傳統生鮮市場，民眾為避免傳染，轉向生鮮電商及社區便利商店的發展。

總體而言，疫情對經濟的影響如何，仍無法精確估算，由於 SARS 與武漢肺炎發生時所面臨的國際情勢與科技發展不盡相同，同時也會影響各種經濟行為，在評估上亦需更加審慎，仍須持續觀察。不過，『料敵從寬、禦敵從嚴』，於未來疫情的發展，應該抱持最壞的打算，進行最好的準備。而若說我們有從 SARS 歷史經驗中學到什麼，那就是學會更能冷靜的面對疫情，產業能夠更即時採取應變措施，相信在政府和民間攜手努力下，台灣經濟能安渡此次的疫情危機。



| | |
|-----------|--|
| 發行所 | 財團法人資訊工業策進會 產業情報研究所(MIC) |
| 地址 | 台北市 106 敦化南路二段 216 號 19 樓 |
| 電話 | (02)2735-6070 |
| 傳真 | (02)2732-1353 |
| 全球資訊網 | https://mic.iii.org.tw |
| 會員服務專線 | (02)2378-2306 |
| 會員傳真專線 | (02)2732-8943 |
| E-mail | members@micmail.iii.org.tw |
| AISP 會員網站 | https://mic.iii.org.tw/aisp |

以上研究報告經 MIC 整理分析所得，由於產業變動快速，並不保證上述報告於未來仍維持正確與完整，引用時請注意發佈日期，及立論之假設或當時情境。
著作權所有，非經 MIC 書面同意，不得翻印或轉載