

疫情引发 中国新一轮经济金融数字化变革

沈建光

京东集团副总裁、京东数科研究院院长、首席经济学家



目录

TABLE OF CONTENTS

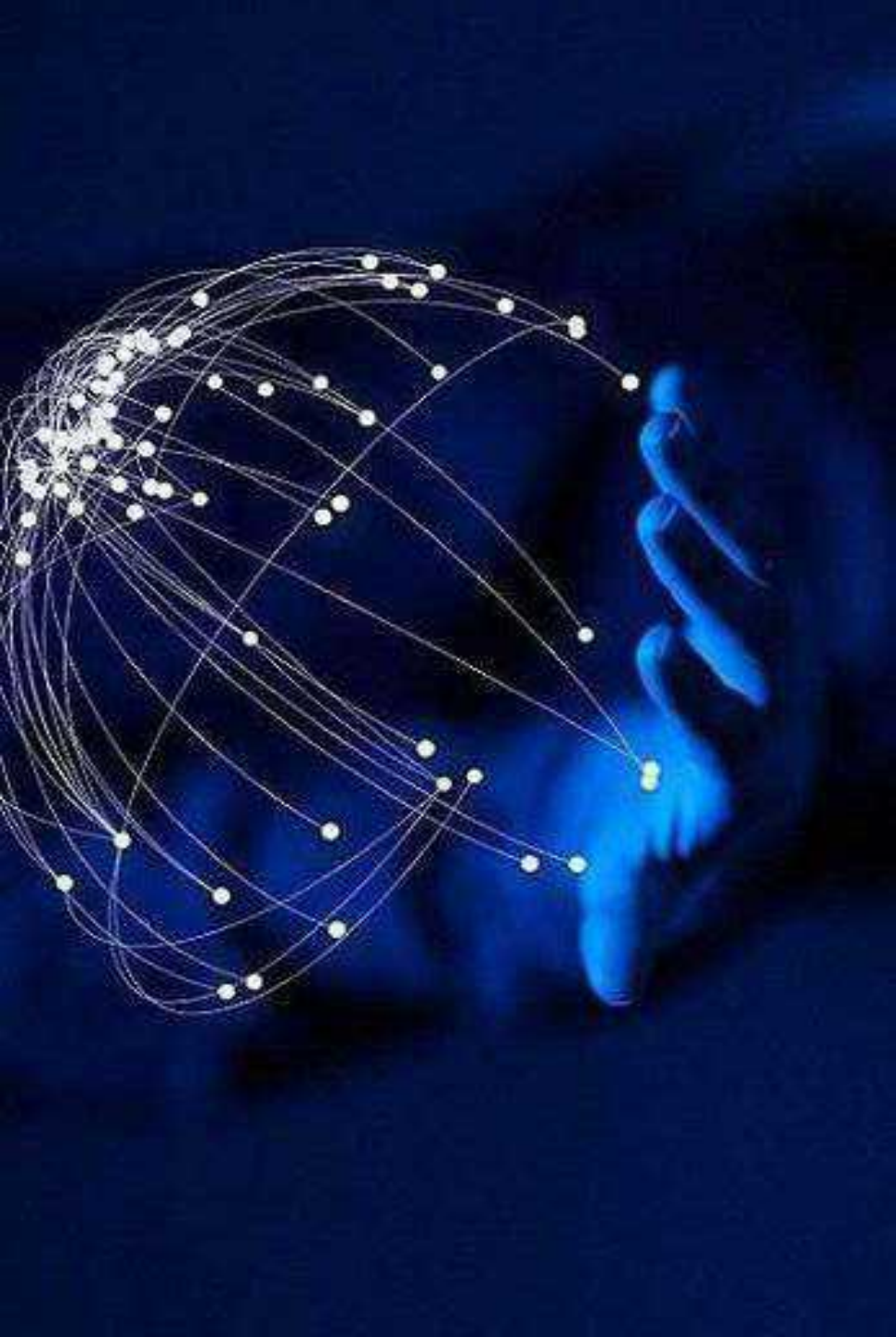
一、国际经济在疫情下的演变

二、新冠疫情对国内经济的影响

三、新冠疫情倒逼新技术加速落地

四、新冠疫情刺激新业态创新发展

五、京东的“抗疫”行动与经验



一、国际经济在疫情下的演变

1.1 大萧条是否将再次来临？

1.2 金融危机还会重演吗？

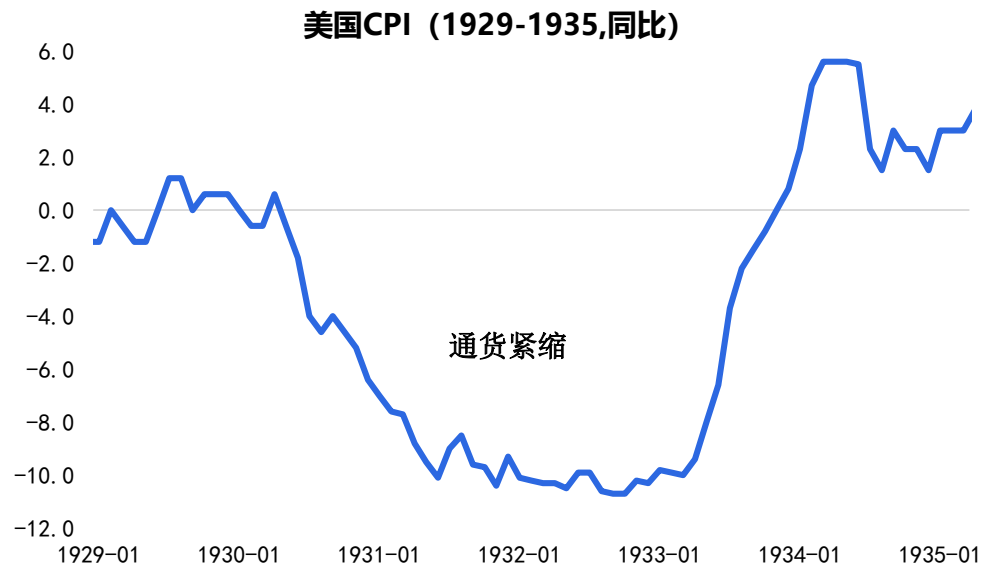
1.1 大萧条是否将再次来临

• 1929 vs 2020: “大萧条” 是否将再次来临?

• 货币政策: 金本位约束vs “无限量QE”

- ✓ 大萧条期间美国等多国仍实行金本位, 宽松货币面临硬约束, 1930-1933年美国陷入严重通缩。
- ✓ 1933年4月, 作为罗斯福新政的一部分, 美国晚于英国两年宣布禁止黄金出口, 放弃金本位。
- ✓ 本次美联储出手迅速, 立即大幅扩表, 向市场注入天量流动性。

大萧条期间, 紧缩政策导致美国陷入严重通缩



本次美联储出手迅速

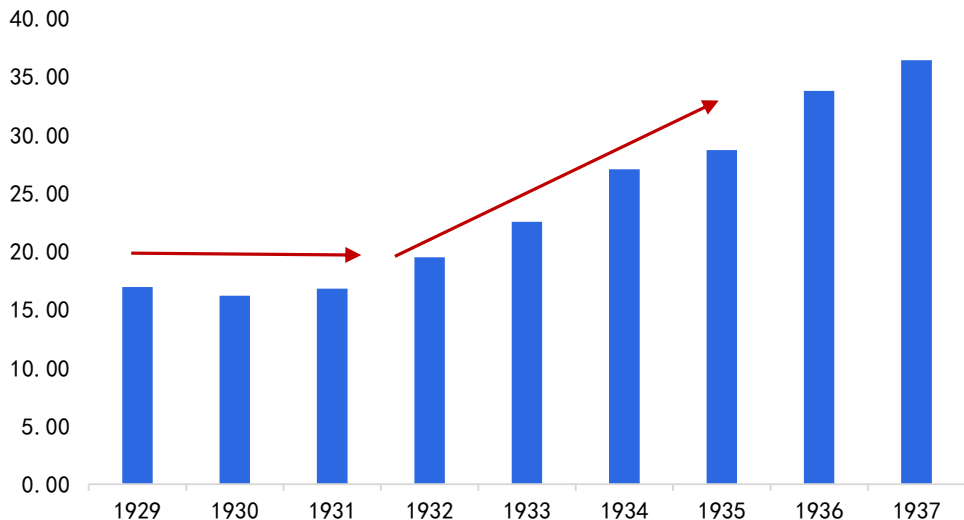


1.1大萧条是否将再次来临

- **1929 vs 2020: “大萧条” 是否将再次来临?**
- **财政政策：财政紧缩vs天量刺激**
- ✓ 大萧条时，刺激政策严重滞后。胡佛政府认为财政平衡才能降低杠杆率，财政紧缩是降低债务、减小经济危机的最佳手段。由于缺乏有效的政策刺激，美国经济在大萧条期间持续恶化。
- ✓ 本次美国反应迅速，国会于2020年3月25日推出2万亿美元的财政刺激方案。

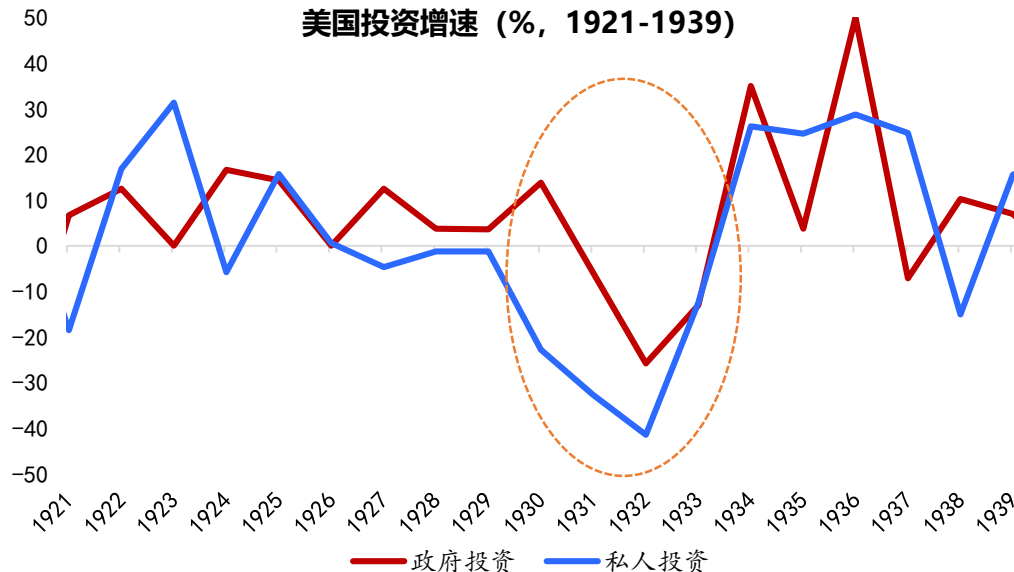
大萧条期间美国财政刺激严重滞后

美国未偿还国债总额 (1929-1937, 十亿美元)



大萧条期间美国政府投资负增长

美国投资增速 (% , 1921-1939)

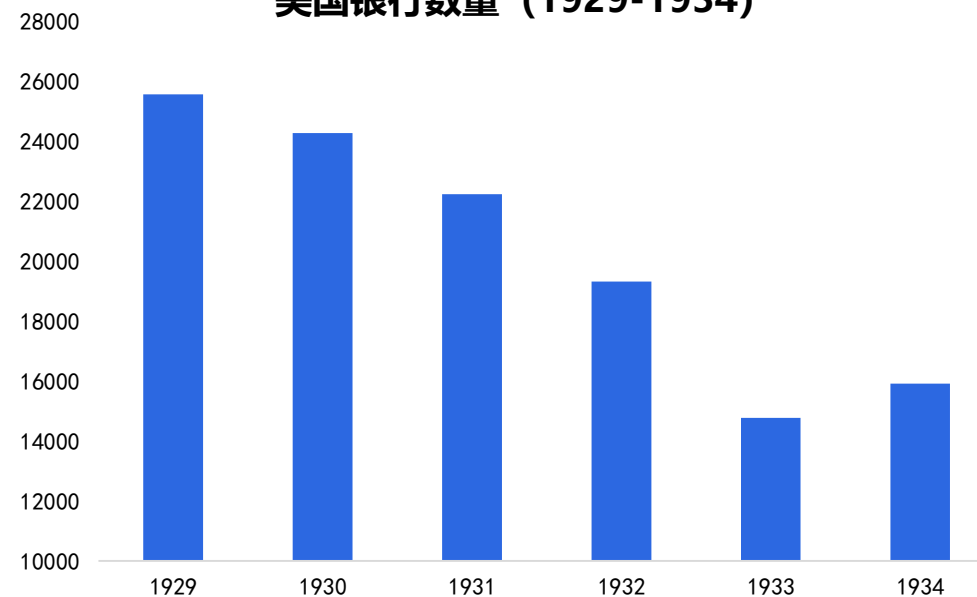


1.1 大萧条是否将再次来临

- **1929 vs 2020: “大萧条” 是否将再次来临?**
- **银行体系: 无存款保险制度vs充裕的银行流动性**
- ✓ 从1929年到1933年, 由于实施紧缩政策以及联邦存款保险公司 (FDIC) 尚未建立, 美国有超过1.1万家银行破产, 占美国银行总数的40%。
- ✓ 如今美国银行体系稳健, 流动性充裕。

“大萧条” 超过40%银行倒闭

美国银行数量 (1929-1934)



1.1大萧条是否将再次来临

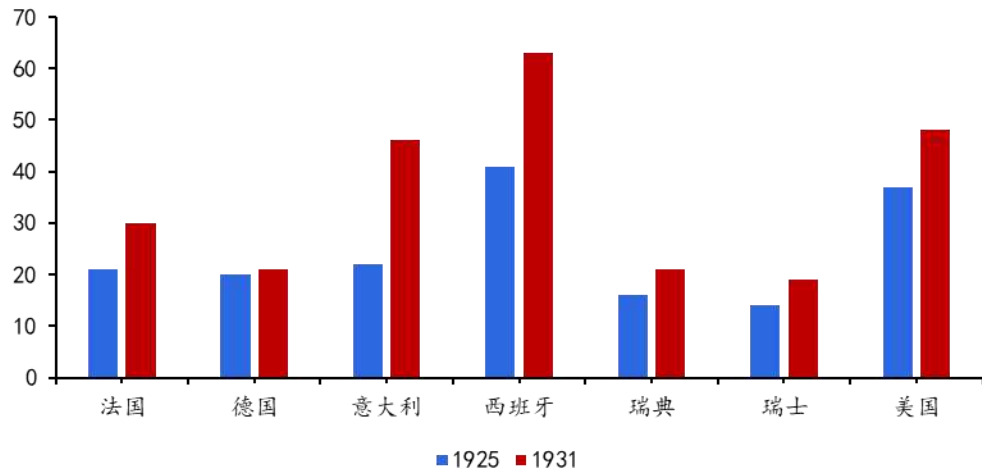
1929 vs 2020: “大萧条”是否将再次来临?

贸易环境：全球贸易战vs局部贸易摩擦

- ✓ 大萧条期间伴随着严重的贸易战，1929-1933年，全球贸易下跌60%。
- ✓ 1930年6月，时任美国总统胡佛签署《斯穆特-霍利关税法》，对两万多种进口商品加征高额关税，引发美国主要贸易伙伴报复，并演化为全球贸易战。
- ✓ 当前的全球贸易摩擦小于大萧条时期，未出现全球贸易战，中美经贸关系也暂时缓和。

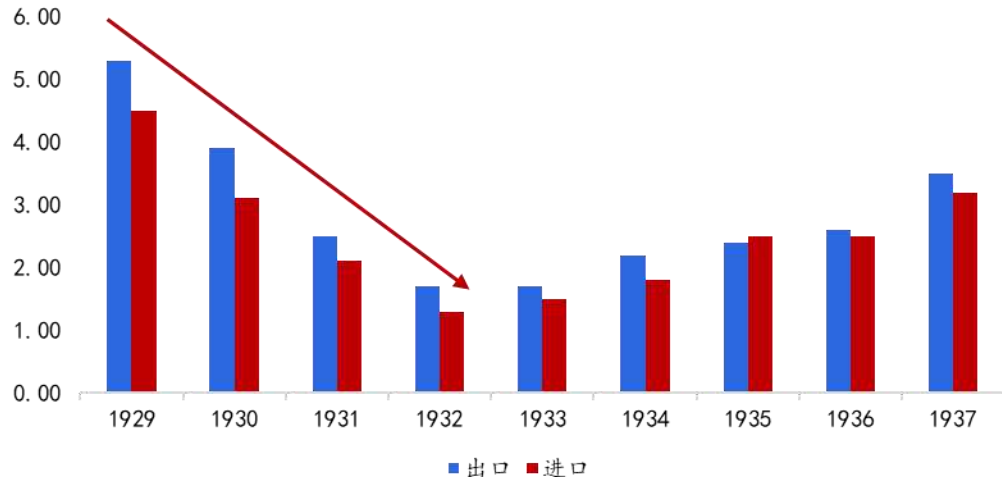
1925-1931年，发达国家关税明显提高

制成品平均关税



大萧条期间美国商品贸易萎缩70%

美国对外商品贸易 (1929-1937, 十亿美元)



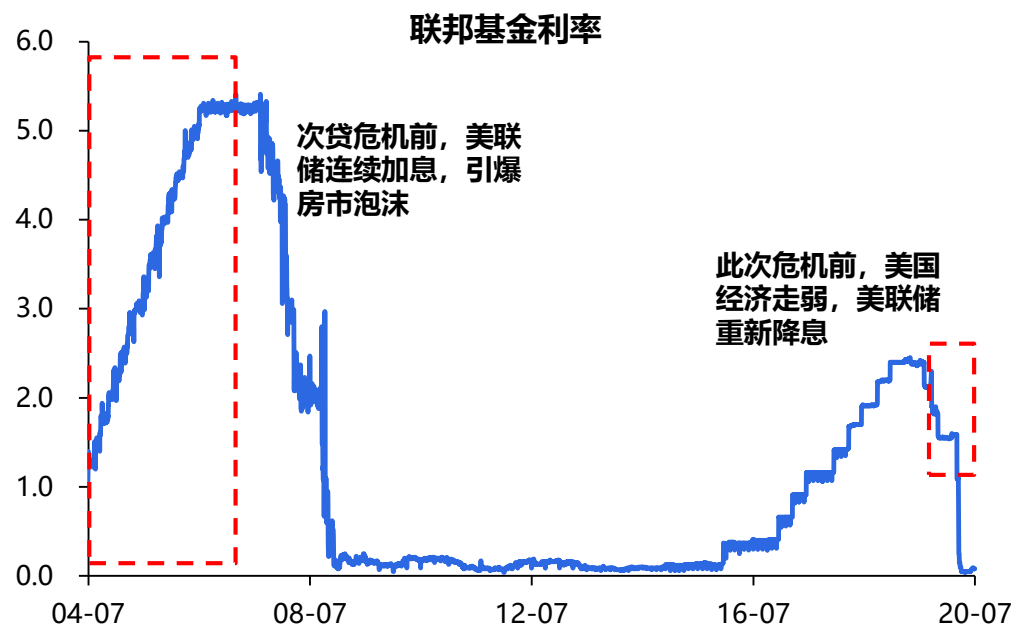
1.2 金融危机还会重演吗？

2008 vs 2020：金融危机还会上演吗？

导火索：连续加息vs疫情爆发

- ✓ 08年次贷危机的导火索是货币政策收紧，导致房地产市场（次级贷款）泡沫破裂。2004年6月至2006年6月，联邦基金利率由1.00%连续加息至5.25%，并一直维持到2007年9月。
- ✓ 本次危机的导火索是新冠肺炎疫情在全球爆发，引发金融市场动荡。截至北京时间7月1日美国累计确诊新冠肺炎病例2623217例，累计死亡超12万例。

次贷危机的导火索是货币政策收紧



1.2 金融危机还会重演吗？

2008 vs 2020：金融危机还会上演吗？

负面冲击：金融危机vs实体风险

- ✓ **本轮危机传导路径：**新冠疫情爆发→金融市场流动性短缺、资产价格暴跌（流动性风险）→企业部门杠杆问题显现、违约风险加大（信用风险）→消费、生产等面临巨大冲击（实体经济风险）
- ✓ **流动性冲击下，美股下跌约30%、远超2008年；**背后是市场结构和交易方式的变化。一方面，更多对冲基金使用“风险平价策略”（risk parity），新冠疫情和油价暴跌使其遭受股债双杀；另一方面，大量资金通过ETF等被动投资产品和机器交易涌入市场，放大涨跌趋势。

大量资金通过ETF等被动投资产品涌入市场



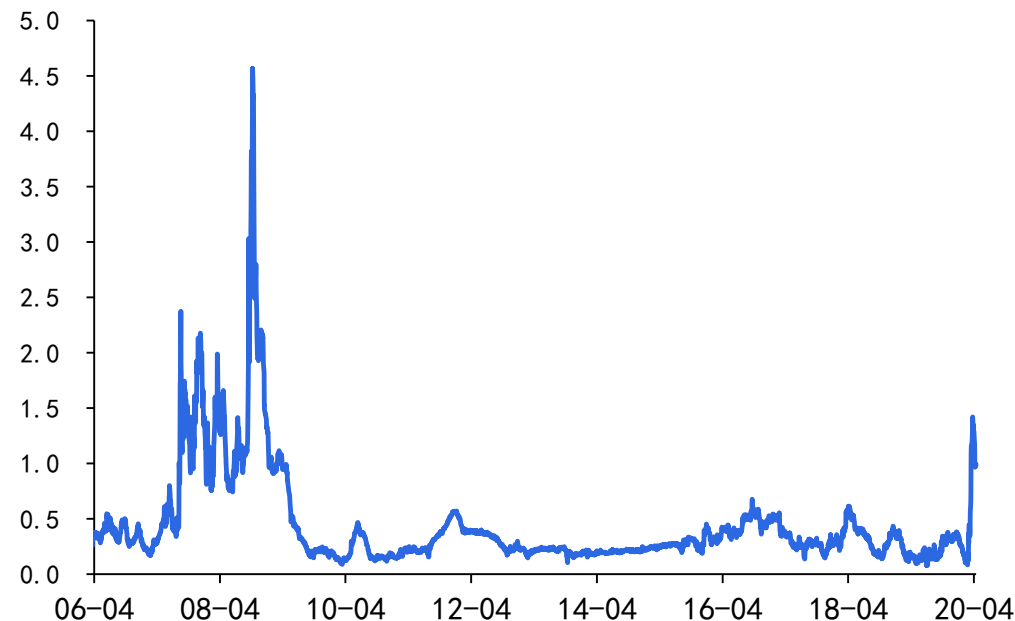
1.2 金融危机还会重演吗？

2008 vs 2020：金融危机还会上演吗？

负面冲击：金融危机vs实体风险

- ✓ 相比2008年，此次重要金融机构更加稳健、流动性风险相对较小。受益于严监管政策，重要金融机构（大型商业银行等）流动性充足、破产风险较小。TED利差尽管有所抬升，但上升幅度有限，流动性风险远低于2008年。
- ✓ 接下来要关注企业信用风险及其对实体经济的冲击。虽然流动性风险得到控制，但企业信用风险仍未得到根本性解决。高收益债与部分低评级投资级债面临较大违约风险，特别是能源、航空、旅游等行业。

TED利差，2006-2020

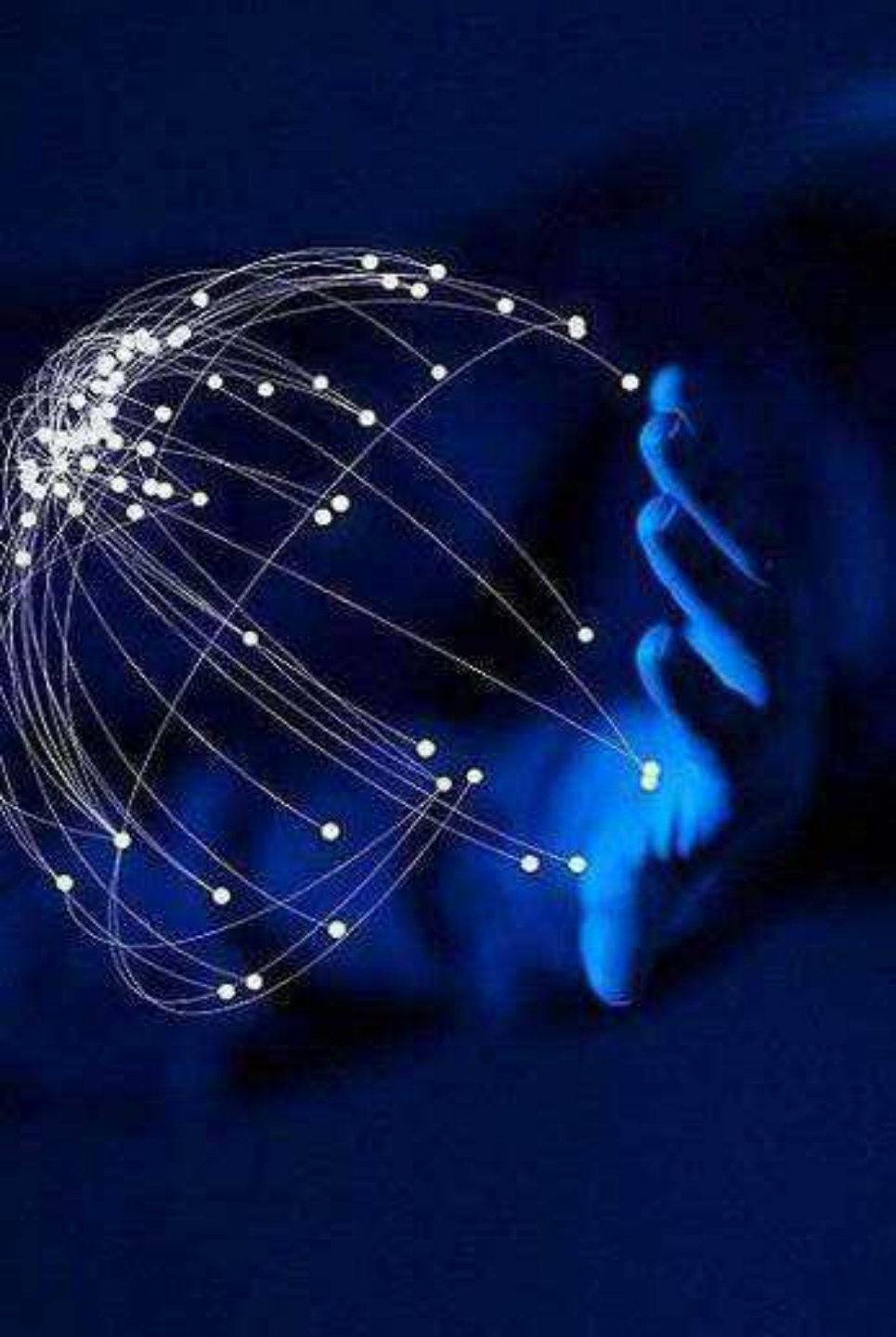


1.2 金融危机还会重演吗？

2008 vs 2020：金融危机还会上演吗？

政策应对：规模更大、动作更迅速

- ✓ 相比2008年，本次危机的政策应对更为及时、有力。
- ✓ 货币政策：3月以来美联储推出一系列危机应对政策，包括降息、无限量QE、回购、商业票据融资便利（CPFF）、货币市场共同基金流动性工具（MMLF）、货币互换等。虽然大部分是次贷危机时货币政策工具的重启，**但此次美联储吸取了2008年的教训，行动更为迅速、措施更加有力。**目前流动性风险基本得以消除、金融市场的恐慌性抛售停止、并出现修复。
- ✓ 财政政策：2万亿财政刺激法案已经通过。其中包含5000亿美元的贷款、贷款担保和投资计划、3770亿美元的小型企业援救计划；个人和家庭发放现金2500亿美元；失业保险2500亿美元；州政府和地方政府疫情应对资金1500亿美元等。**在货币政策空间有限的情况下，大规模财政刺激的推出将提振市场信心、并一定程度缓解经济下行压力。**
- ✓ **但是，宏观政策并不能防止美国经济短期遭受重大冲击以及失业率急剧上升。**未来市场的关注点将逐渐转向实际经济面临的冲击。此外，宏观政策也无法从根本上解决问题，最终还是要看疫情能否被彻底遏制。



二、新冠疫情对国内经济的影响

2.1 疫情短期对国内经济产生了一定冲击

2.2 经济回暖还需面临两道关卡

2.3 抗风险较差的小微企业受疫情影响严重

2.4 政策考量：疫情防控与稳增长“两手抓”

2.1 疫情短期对国内经济产生了一定冲击

此次爆发的新冠肺炎疫情对中国经济的影响和冲击超过了2003年的非典，对世界经济也将产生深远影响。今年一季度，受新冠疫情的影响，中国经济遭遇重创，GDP同比下滑6.8%。供给侧冲击消退以来，二季度国内经济持续处于恢复通道之中，截至5月工业生产、投资、消费等多项数据均较前期有不同程度回暖。

01

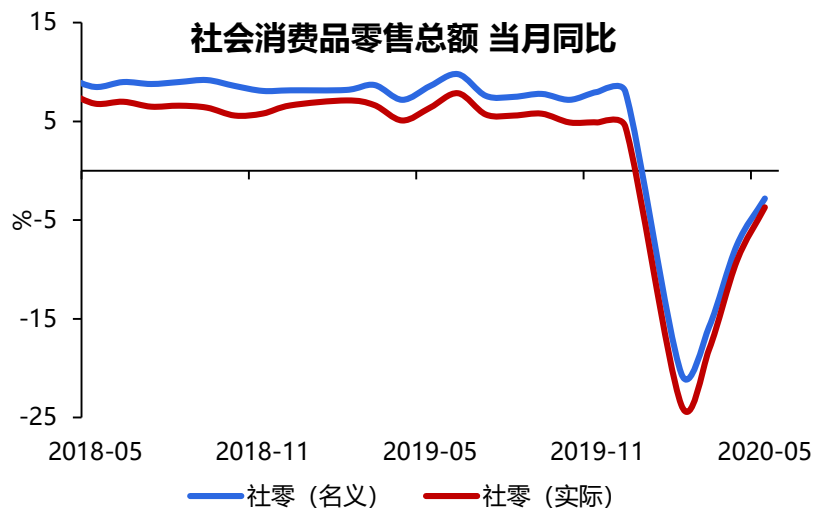
5月规模以上工业增加值同比增4.4%，基本恢复至去年同期水平。高技术制造业亮眼；汽车制造业明显发力；计算机、手机、金属切削机床等产量均保持高增

02

5月社零同比降2.8%，较上期大幅回升4个百分点，主要得益于复商复市加速推进，居民重启外出购物就餐活动。1-5月网上零售额增11.5%，线上渠道依然是疫情防控常态化背景下消费最重要的增长极。

03

1-5月全国固定资产投资同比降6.3%。其中基建表现较好、降幅比上期收窄5.5%；制造业投资依然处于大幅负增状态，除高技术制造与疫情受益行业表现较好外，多数行业投资恢复不佳



2.2 经济回暖还需面临两道关卡

一季度中国经济受到显著冲击，但得益于抗疫取得阶段性成果，复工复产明显恢复，3月中国经济呈现反弹，是十分不易的。展望未来，虽然阶段性供给冲击已经缓解，但这只是恢复之路的第一道关卡，后疫情阶段，中国经济还将面临更多考验。

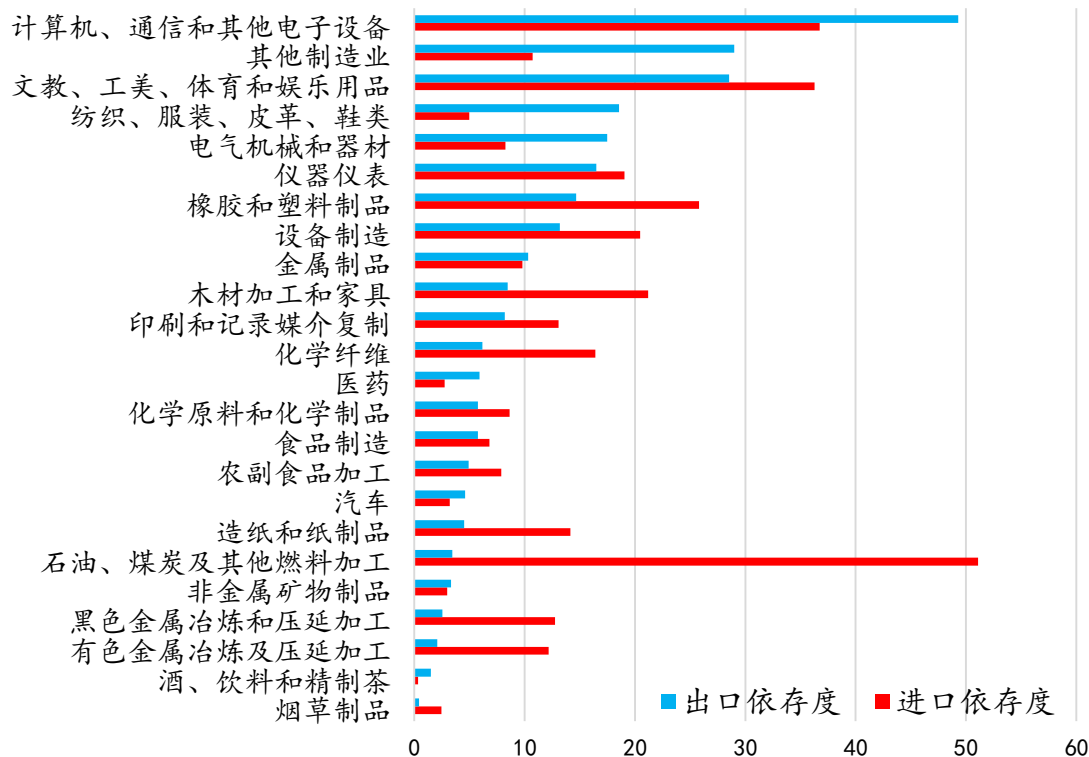
外部冲击

第二道关卡是疫情全球大爆发带来的外部需求侧冲击。截至6月底，全球累计确诊新冠肺炎病例超1000万，累计死亡病例超50万，美国等疫情重灾区仍未看到好转迹象；**IMF预计2020年全球GDP将下降4.9%。**

产业链转移

第三道关卡则是后疫情时代部分产业链转移的风险。中国占全球制造业附加值近30%。本次疫情后，一些关于产业链转移担忧的声音出现，欧美国家希望保证自身产业链完整性、以摆脱对他国尤其是中国市场的依赖。

制造业行业的进出口依存度



2.3 抗风险较差的小微企业受疫情影响严重

疫情发生后，各行各业均受到不同程度的冲击，尤其抗风险能力较弱的小微企业现金流紧张，甚至有倒闭风险。从行业来看，餐饮、交通、文化娱乐、传统零售等**线下场景几乎停滞**，影响最大；电商、远程办公、在线教育、在线医疗和生鲜物流等“非接触式”经济需求旺盛。随着复工复产的推进，企业行业负面影响将逐步减弱，**部分行业需求可能反弹**。



经营情况显著恶化

- 一季度A股民营上市公司总和营业收入同比下滑约8.6%，总和净利润同比大幅下滑28.7%；除电子和综合以外，所有行业均为负增长



债务违约风险加大

- 一季度A股民营上市公司总和利息保障倍数大幅降至2.88倍；其中处于亏损状态的企业占比超过40%
- 一旦上述风险暴露，将最终反映在金融机构的不良率上



“数字化”转型加快

- 调研数据显示，84%的企业认为此次疫情是企业数字化转型的一次机遇，为企业提供数字化解决方案应是B端业务的重要抓手。

2.4 政策考量：疫情防控与稳增长“两手抓”



- 监管政策逆周期调整，缓解企业还本付息压力。
- 财政政策：更加积极，助力复工复产和保障民生。比如，加大货币资金投放力度维护资金面稳定；加大对重点及困难企业的贷款支持力度，确保不断贷、不抽贷、降成本。
- 货币政策：量价齐调，积极发放低息再贷款。比如，加大货币资金投放力度维护资金面稳定；加大对重点及困难企业的贷款支持力度，确保不断贷、不抽贷、降成本。
- 社会政策全面托底，提振市场和民众信心。



2.4 政策考量：监管政策强调逆周期

调整监管政策，推动银行合理延长还款期限

- 根据实际情况适当提高存款准备金考核的容忍度，适当提高对银行不良率的容忍度。
- 对受疫情影响人员灵活调整住房按揭、信用卡等个人还贷还款安排，合理延后还款期限；感染新冠肺炎的个人创业担保贷款可展期一年，继续享受财政贴息；对受疫情影响严重的企业到期还款困难的，可予以展期或续贷。不得盲目抽贷、断贷、压贷。
- 延后还本付息期限。对于2020年1月25日以来到期的困难中小微企业贷款本金和利息根据企业延期还本申请，结合企业受疫情影响情况和经营状况，还本付息日期最长可延至2020年6月30日，免收罚息。
- 引导金融机构提高对中小微企业信用贷款、续贷、首贷和中长期贷款比重
- 加大核心企业金融支持力度、优化产业链上下游企业金融服务、加强金融支持全球产业链协同发展
- 在已实施“银税互动”支持政策框架下，针对疫情期间小微企业更加迫切的资金需求，加大税收信用贷款支持力度。

加强银行风险缓释，降低再融资条件

- 建立贷款风险补偿金，对金融机构向小微企业发放贷款的不良部分予以补偿、核销。
- 取消反担保要求，降低担保和再担保费率，对疫情防控相关医疗设备的金融租赁业务，鼓励缓收或减收相关租金和利息受疫情影响严重地区的融资担保再担保机构，国家融资担保基金减半收取再担保费。
- 证券市场方面，适度放宽监管要求，降低创业板再融资条件。减免疫情严重地区公司上市等部分费用，免除上市年费、挂牌年费、会费、席位费等成本费用。此外，松绑再融资定价和锁定期；延长再融资批文有效期等。

2.4 政策考量：货币政策量价齐调

➤ 货币政策量价齐调，合理补充市场流动性，降低再贷款利率和LPR。

政策领域	具体行动
流动性供应	截至3月29日，央行实施逆回购累计投放39800亿元，MLF操作累计投放6000亿元
再贷款、再贴现	- 在已经设立3000亿元疫情防控专项再贷款的基础上，增加再贴现专用额度5000亿元；增加中小银行再贷款再贴现额度 1万亿元； 6月底前，对地方法人银行新发放不高于LPR加50个基点的普惠型小微企业贷款，允许等额申请再贷款资金；下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点至2.5%； 通过降低贷款利率、债券利率等手段，让金融系统在今年向各类企业合理让利1.5万亿元。
降低法定存款准备金率	3月16日，央行实施普惠金融定向降准，释放长期资金5500亿元。
降低贷款利率、减免手续费	- 今年1年期LPR累计调降30 bp；一季度贷款加权平均利率较上期下降36个BP。 - 银保监会等部门印发《关于进一步规范信贷融资收费降低企业融资综合成本的通知》
提高“首贷率”和信用贷款占比	对中小微企业贷款延期还本付息政策再延长到明年3月底 6月1日起，人民银行通过创新货币政策工具使用4000亿元再贷款专用额度，购买符合条件的地方法人银行2020年3月1日至12月31日期间新发放普惠小微信用贷款的40%，以促进银行加大小微企业信用贷款投放。

2.4 政策考量：财政政策更积极

通过财政贴息、融资担保，强化财政与货币、信贷政策

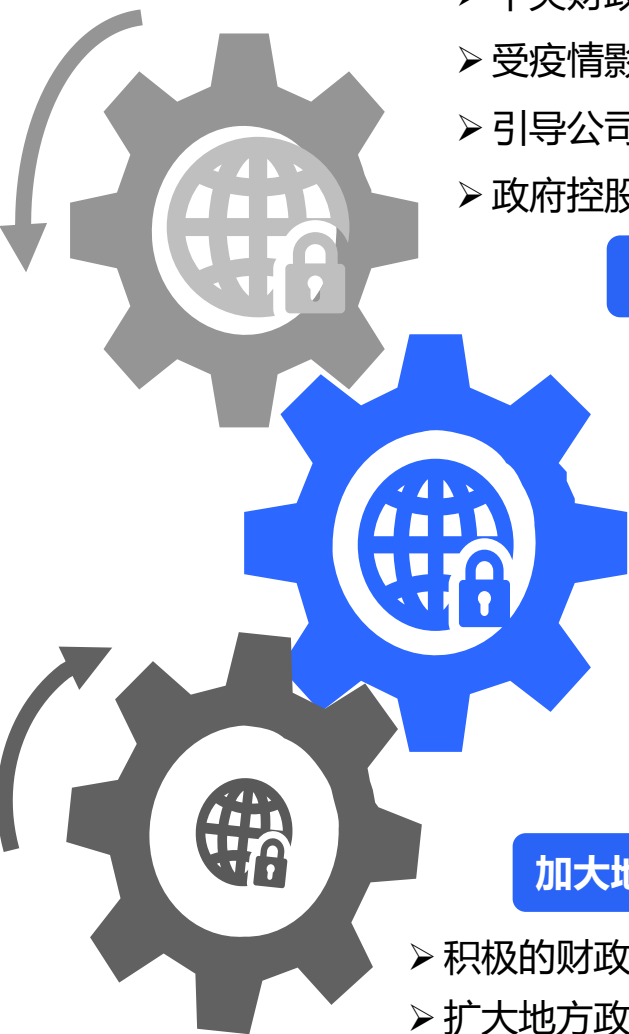
- 中央财政按企业实际获得贷款利率的50%进行贴息，通过财政贴息确保企业实际融资成本低于1.6%；
- 受疫情影响严重地区的融资担保再担保机构，国家融资担保基金减半收取再担保费；
- 引导公司信用类债券净融资比上年多增 1 万亿元。促进中小微企业全年应收账款融资8000亿元。
- 政府控股的融资担保、再担保机构要积极为小微企业和“三农”主体融资增信

减税降费（社保、住房公积金），降低企业经营成本

- 湖北省增值税小规模纳税人免征适用3%的增值税；湖北省外增值税小规模纳税人，适用3%征收率的增值税减按1%征收；对纳税人运输疫情防控重点保障物资取得的收入，免征增值税；
- 中小微企业社保三项免征5个月，大型企业减半征收3个月，湖北可扩大免征范围至所有企业； 1-2 月份，全国减税降费共计 4027 亿元；
- 受新冠肺炎疫情影响的企业，可按规定申请在2020年6月30日前缓缴住房公积金；
- 免征民航企业的民航发展基金，降低机场/空管收费标准；
- 疫情防控期间采取支持性两部电价政策，降低企业用电成本；
- 鼓励各地通过减免城镇土地使用税的方式，结合实际减免个体工商户房租、物业租金等。

加大地方债发型、中央转移支付，拉动投资和消费新动力

- 积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债
- 扩大地方政府专项债券规模，一季度中央提前下达18480亿元地方新增债务限额额度
- 部分省市（南京、宁波等）向居民发放消费券、消费补贴，带动消费增长和经济复苏。



2.4 政策考量：社会政策全面托底

保障生产生活正常运行

- 中央政治局提出“六保”：保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转；
- 疫情防控期间居民欠费不停机、不停电、不停气；

创业担保贷贷款

- 感染新冠肺炎的个人创业担保贷款可展期一年，继续享受财政贴息。

充分发挥保险保障作用

- 金融机构应优先处理受疫情影响的出险理赔客户，适当扩展责任范围，应赔尽赔。

积极发挥科技赋能作用

- 鼓励鼓励运用大数据、人工智能技术监测疫情，加强病理、生物医药等科学研究、加强知识产权保护力度。

稳定和保障就业

- 将失业保险中裁员率标准限制在上年度全国城镇调查失业率控制目标下，对**30人**以下企业裁员率放宽至不超过企业职工总数**20%**；
- 扩大研究生招生规模**5%**至同比增长**18.9万人**，扩大普通高校专升本规模同比增长**32.2万人**；
- 推广优化线上招聘服务；
- 扩大返乡留乡农民工就地就近就业规模

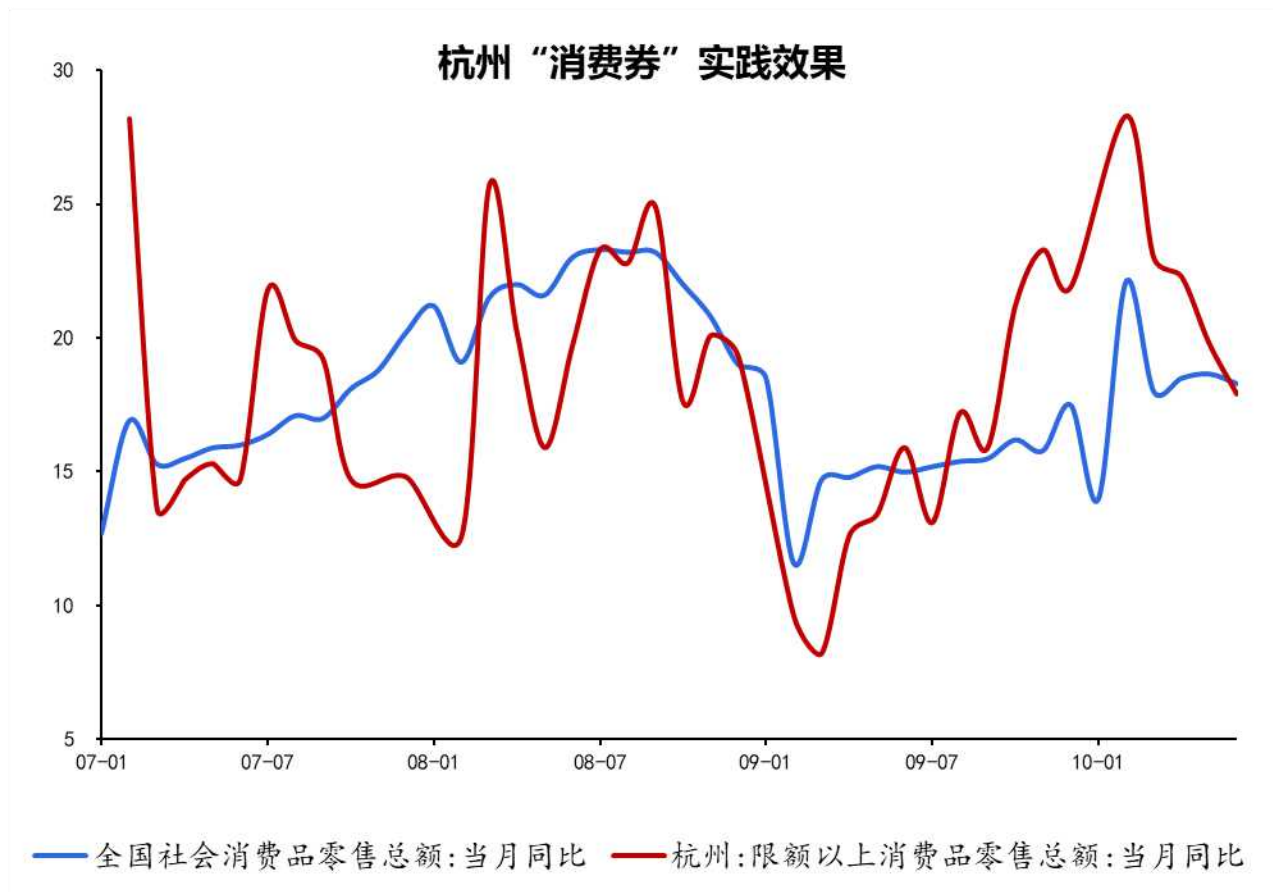
挖掘投资、消费、出口潜力

- 构建更加完善的要素市场化配置体制机制；
- 实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资；
- 增加居民财产性收入，稳定资本市场财产性收入预期；
- 便捷出口退（免）税服务，便利技术、商品等外贸进出口。

2.4 政策考量：促消费迫在眉睫

用好“消费券”，促进消费回补

- ✓ 通过消费券提振当期消费，将扩大有效需求、促进生产端回暖，进而稳定就业、增加收入，为下一轮消费提供基础。
- ✓ 如消费券难以完全支撑消费需求回补，可以考虑设计并发放“现金券”，作为辅助。
- ✓ 财政压力之下，消费券设计发放应更有针对性：
 - 根据疫情防控节奏，分阶段重点针对餐饮、文娱、旅游等发放消费券；
 - 针对性提振家电、汽车消费，激活更新、升级、环保需求，把握农村的大家电更新换代需求和城镇居民的消费升级小家电需求；
 - 发挥民生保障作用，向重点地区和重点人群的生活保障需求倾斜，助力脱贫攻坚目标完成。

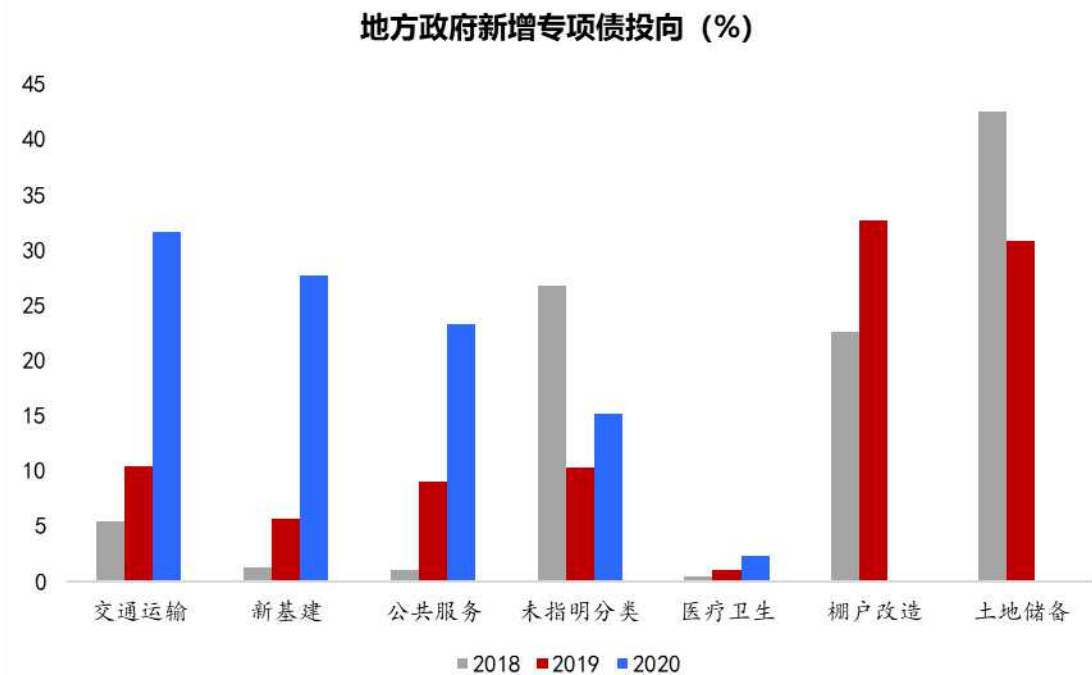


2.4 政策考量：借力“新基建”推进数字经济

发力“新基建”，促进数字科技和数字经济发展

- ✓ 中央明确专项债投向，投向新基建的比例快速增长，专项债“杠杆”将撬动更大的新基建投资。
- ✓ 新基建的核心在于支持数字经济的发展。从长远来看，随着数字经济的发展，新基建的涵盖范围也会越来越广，影响会越来越大。
- ✓ 仅仅依靠政府的力量难以全面推动新基建，需要加强顶层设计，放宽市场准入，鼓励和引导民间资本参与，形成多元化投融资体系。

新基建在专项债中的占比迅速上升



2.4 政策考量：借力“新基建”推进数字经济

发力“新基建”，加快产业数字化和数字化产业发展

是否“新瓶装老酒”

✓ 补充传统基建短板

如特高压、高铁和轨道交通、充电桩。

✓ 新的数字基础设施

如5G、大数据中心、人工智能、工业互联网等新技术与应用。

✓ 提升数字经济服务实体经济和智慧生活的水平

影响力已渗透到社会经济的方方面面，助力国家治理体系和治理能力现代化。

是否对经济作用有限

✓ 专项债是重要资金来源

资金方面也在向新基建项目倾斜。

✓ 撬动更大的新基建投资

2020年1-2月，地方政府新发行专项债9498亿元，投向新基建的比例为27%，远超过2018年和2019年。

✓ 撬动银行信贷和社会资本成为投资放大器，实质性地提高新基建投资。

超前投资是否有必要

✓ 投资外溢性显著

2018年中国基础设施整体得分78.1分，排名全球29位，是主要发展中国家中排名最高的。

✓ 超前的基建是中国最大的竞争优势之一

例如高铁，2019年通车里程超过3.5万公里，占全球70%以上。

✓ 新的产业增长支柱

创新了投资渠道以及新的消费方式，未来前景广阔。

如何防范新“四万亿”

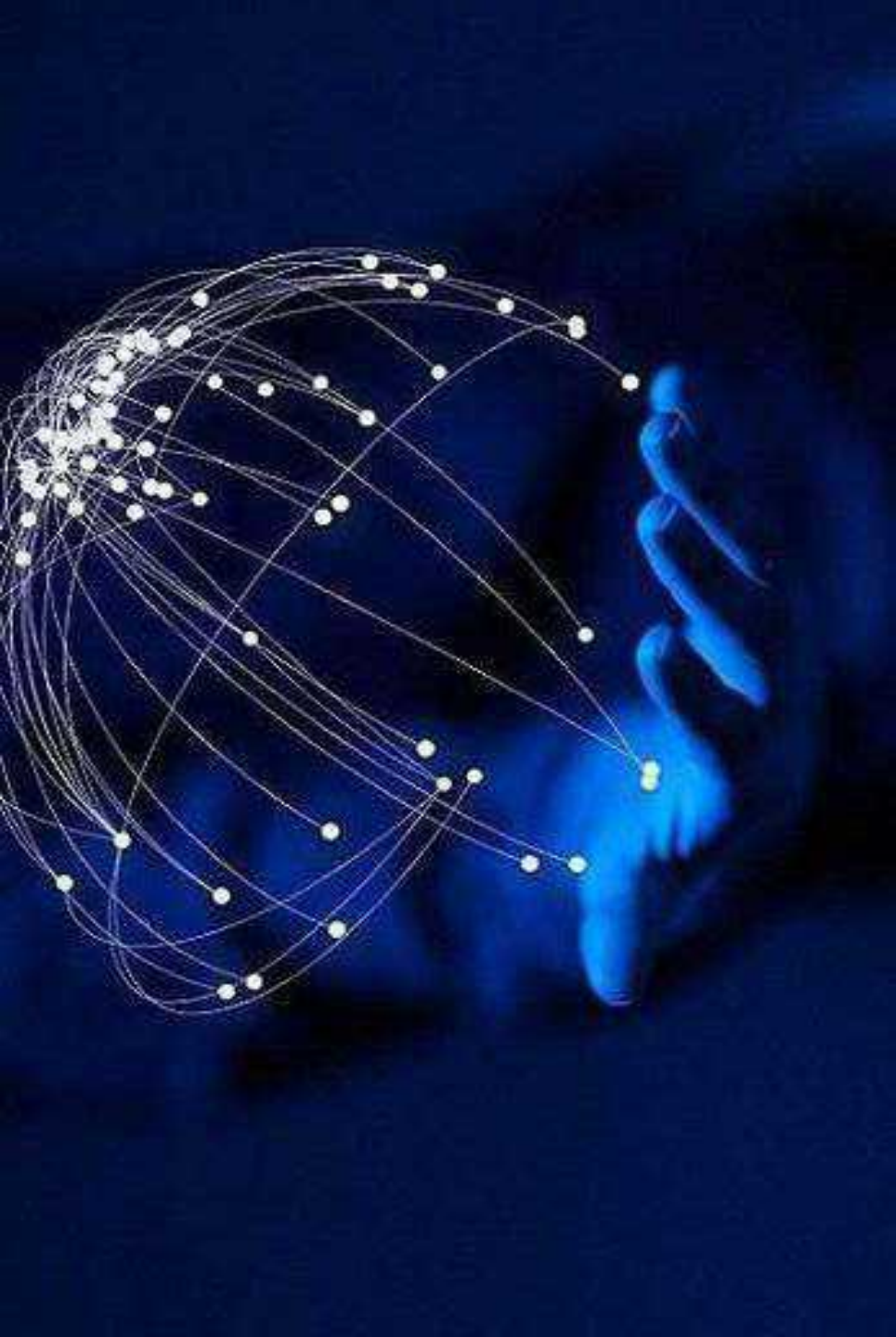
✓ 加强顶层设计，做好统筹规划，放宽市场准入

加强与财税、金融、就业等配套政策的统筹协调。

✓ 鼓励和引导民间资本参与，形成多元化投融资体系。

鼓励和引导各类社会资本参与新基建

✓ 鼓励和引导数字科技企业参与，探索推动投建营一体化模式



三、新冠疫情倒逼新技术加速落地

3.1 数字科技成为推动社会经济发展的新动力

3.2 “新基建”为经济增长注入“数字动力”

3.3 抗疫为中国企业的技术发展带来机遇

3.4 新冠疫情加快新技术落地

3.1 数字科技成为推动社会经济发展的新动力

数字科技已成为推动社会经济发展的新动力，自主技术创新是经济发展的关键。未来几年是我国5G、物联网、工业互联网等技术的大规模部署期，数字科技将为经济高质量发展创造新优势、打造新动能。

政策红利不断释放

国家政策红利不断释放，资源供给充足，政府鼓励数字科技创新发展，将为企业提质增效升级提供强大的动力和智力支撑。



庞大的市场需求

中国具有世界上最庞大的人口数量，消费市场规模也进一步扩大。人们不断涌现的新兴消费理念和消费需求，对新技术、新产业的快速成长起到强大带动作用。



中国科技水平不断提升

政策的支持和市场的驱动，促进互联网与技术飞速发展，大数据、人工智能、云计算、区块链、5G等数字科技手段已成为推动社会经济发展的新动力。

3.2 “新基建” 为经济增长注入 “数字动力”

2020年，“新基建”成为热词，多次出现在决策层的部署当中。“新基建”以新型的数字经济基础设施为依托，利用数字科技，为传统行业转型升级赋能，服务于中国经济的转型升级换轨，为中国经济转型升级注入强大动力。

中央级别政府会议近期多次直接或间接提及“新基建”

中央全面深化改革委员会第十二次会议：基础设施是经济社会发展的重要支撑，要以整体优化、协同融合为导向，打造集约高效、经济适用、智能绿色、安全可靠的**现代化基础设施体系**。

2月14日

中央政治局会议：加大试剂、药品、疫苗研发支持力度，推动生物医药、医疗设备、5G网络、工业互联网等加快发展。

2月21日

中央统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议：一些传统行业受冲击较大，而**智能制造、无人配送、在线消费、医疗健康**等新兴产业展现出强大成长潜力。要以此为契机，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业。

2月23日

国家发改委认为，新基建主要包括：一是**信息基础设施**，指基于新一代信息技术演化生成的基础设施；二是**融合基础设施**，指深度应用互联网、大数据、人工智能等技术；三是**创新基础设施**，指支撑科学研究、技术开发、产品研制等具有公益属性的基础设施。

3月4日

中央政治局常务委员会会议：要加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入，加快5G网络、数据中心等**新型基础设施****建设**进度。要注重调动民间投资积极性。

4月25日

3.2 “新基建” 为经济增长注入 “数字动力”

近期“新基建”进程提速，将会有力地推动疫情后经济复苏，为经济增长注入“数字动力”。5G、工业互联网、人工智能、物联网等已经起步，但要形成普遍化的应用，并带动**产业数字化转型**，还需要基础设施的完善部署。

疫情
期间

5G、大数据、云计算、物联网等数字科技是全民战“疫”的可靠助力，促进生产生活的恢复，刺激了新的消费需求和创新实践。

疫情
之后

新型基础设施是各行业转型升级的关键，同时能激发更多新增需求。包括**数字零售、智能城市、智能物流、远程医疗**等新兴产业的发展。



3.3 “抗疫”为中国企业的技术发展带来机遇

在政策支持、市场需求的驱动下。大数据、人工智能、区块链、5G等数字科技在疫情监测、诊断治疗、资源调配中起到至关重要的作用。抗疫为中国企业的技术发展带来了更多的机遇。



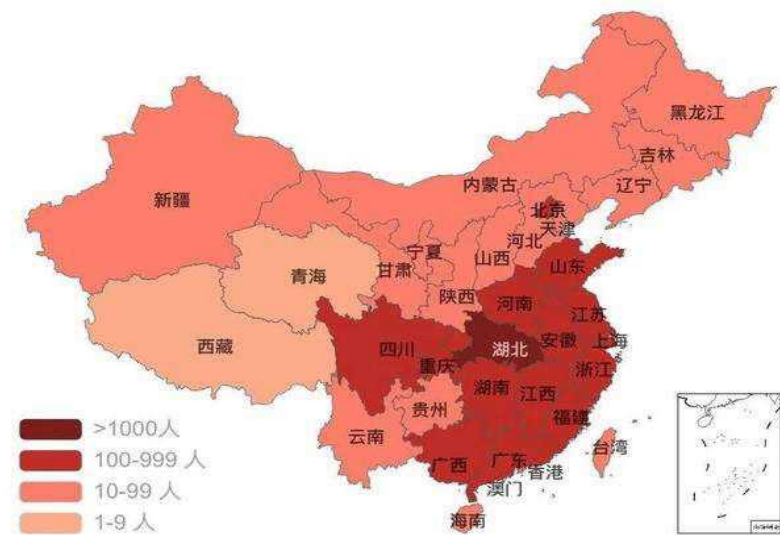
- 习近平总书记主持召开中央全面深化改革委员会第十二次会议时强调，要鼓励运用**大数据、人工智能、云计算等数字技术**，在疫情监测分析、病毒溯源、防控救治、资源调配等方面更好发挥支撑作用。
- 工信部办公厅下发了《关于运用新一代信息技术支撑服务疫情防控和复工复产工作的通知》，进一步强调充分运用**大数据、人工智能、区块链、5G等数字技术**，支撑服务疫情防控和复工复产工作。

3.4 新技术“抗疫”——大数据

一方面，通过大数据分析，支撑服务疫情态势研判、疫情防控部署以及对流动人员的疫情监测、精准施策。另一方面，大数据实时更新需求数据，优化资源配置。



- **锁定传染源：**面对春节大规模人员流动可能造成的疫情传播，“**大数据+网格化**”手段的运用可以精准滚动摸排相关人员，提前锁定潜在传染源。
- **提升企业效能：**大数据高效汇聚分析数据，助力提升企业效能。通过搭建了疫情数据报送平台，汇集需要复工企业的务工人员流动情况、健康状况等信息，动态掌握企业数据。



全国疫情趋势图

单位: 例

● 确诊 ● 疑似 ● 治愈 ● 死亡

3.4 新技术“抗疫”——5G

因疫情防控需要，一些5G应用提前迎来爆发，5G+红外测温、5G+送货机器人、5G+清洁机器人等应用落地，服务于疫情防控。在火神山医院，3天完成5G网络部署。

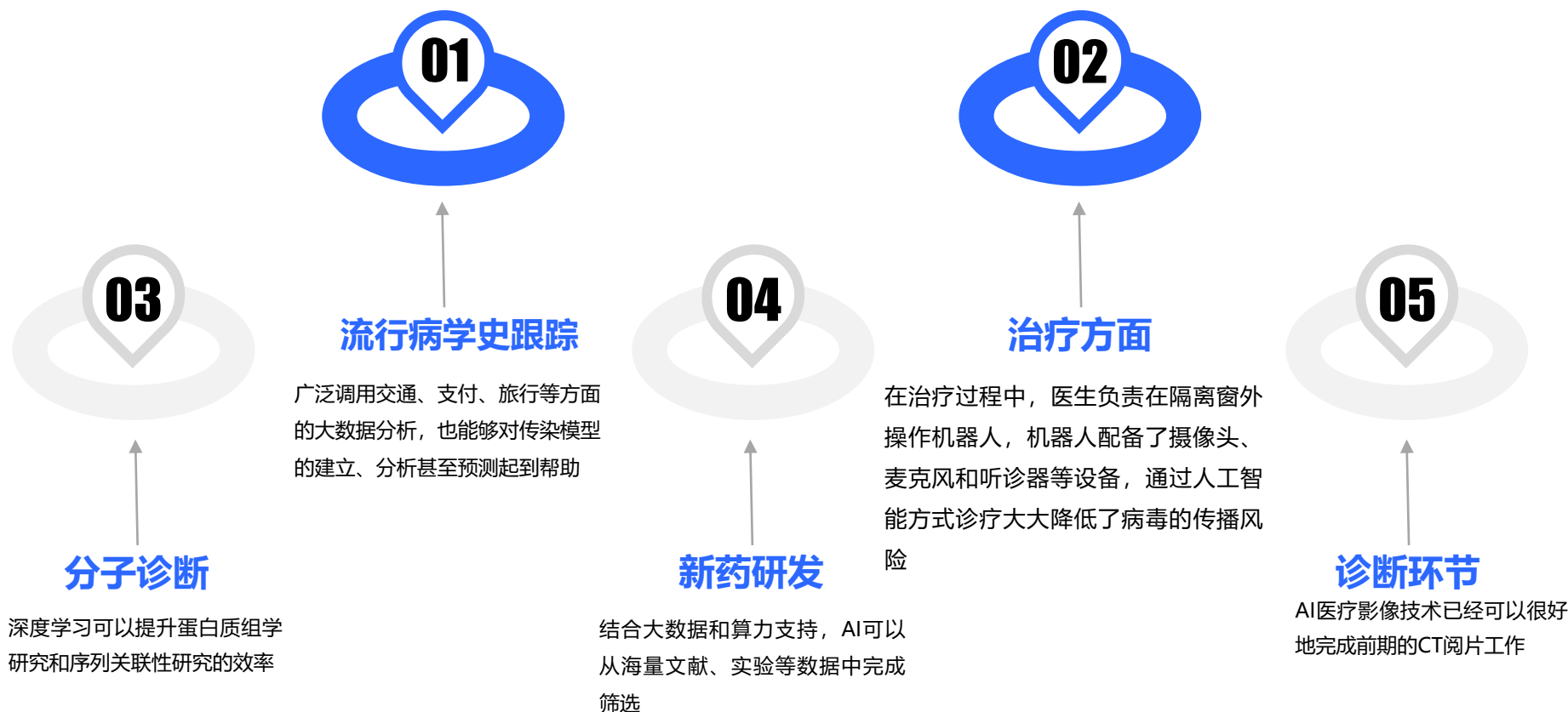
➤ **5G远程医疗技术**——三大运营商以及企业技术服务商，为湖北省尤其是武汉当地提供了5G智慧医疗等解决方案。5G远程会诊方案已经实际应用在武汉火神山、金银潭以及协和医院，有效提高了医救效率，减轻一线医护压力。

➤ **5G网络无人车**——无人车在武汉当地街道的消毒喷洒、物质配送、配药流动方面发挥了作用。京东已在武汉投入两辆无人配送车，主要用于医院物资的配送服务，在继续扩大投



3.4 新技术“抗疫”——人工智能

人工智能技术能够帮助医疗机构提高诊疗水平和效果，各种新兴信息技术也在为疫情防控提供技术保障，未来数字化医疗大健康体系建设将加速推进。



3.4 新技术“抗疫”——区块链

区块链等技术能够为疫情防控提供有效的技术支撑，在政务、医疗、金融、零售等领域的实践中，为抗击疫情保驾护航。

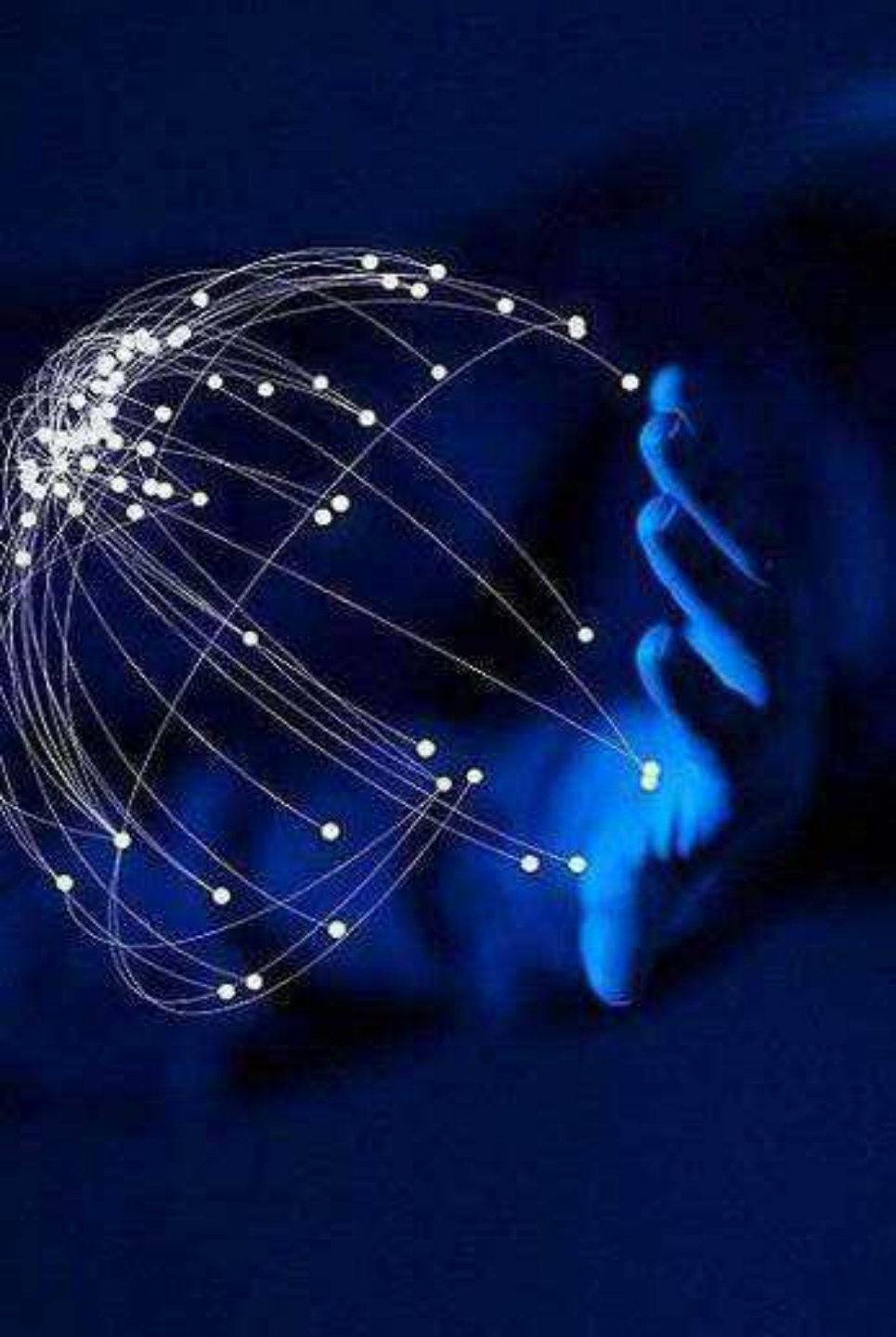
可以确保慈善组织的财务数据真实可审计，能重塑慈善信息披露机制，将相关数据上链，解决当前因信息披露不足而导致的社会信任问题

区块链信息公开、不可篡改的特性



区块链可追溯的技术特性

可改善慈善物资跟踪机制，通过在链上记录并存储相关物资的募集、分配与使用情况，实现捐赠信息的公开和物资流向的可追溯



四、新冠疫情刺激新业态创新发展

4.1 “抗疫” 催生新业态

4.2 信息数据法规护航新业态发展

4.3 各行业的新业态发展

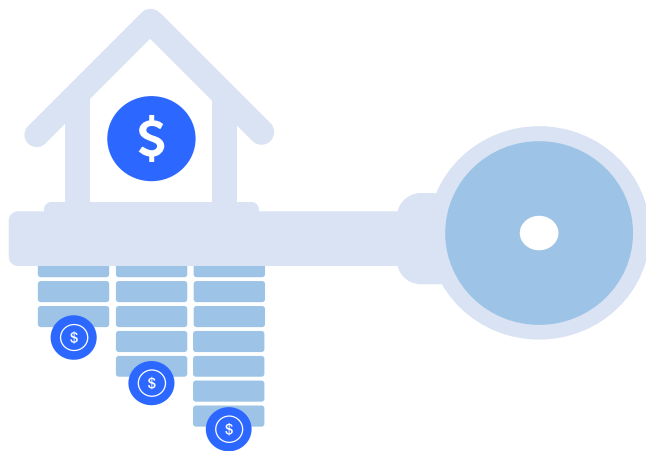
4.1 “抗疫” 催生新业态



疫情加速了数字科技应用的节奏和步伐，推动了新业态的快速发展

疫情的长时间持续，直接带动了**存量数字经济业态和模式**的活跃，比如**在线娱乐、在线教育、在线办公、远程医疗、生鲜电商**等模式和新业态的发展。这些模式并不是因疫情而突然产生的，但疫情却促进了这些业态和模式的应用。

- ✓ **C端流量并未见顶**，仍存在大量痛点。需要挖掘用户需求，精细化运营存量。
- ✓ 疫情推动**SaaS行业**爆发式增长，付费意愿也随之被激发。
- ✓ **数字操作系统**成为产业互联网时代的竞争制高点。加快向不同行业领域渗透。
- ✓ **突破B端市场的产品需要平台生态支撑**。前端流量平台和后端云服务平台的协同整合是关键支撑。



随着疫情的逐步解除，经济社会生产恢复正常，教育、医疗、办公等庞大的在线化市场需求会持续激发，有望诞生出像微信、滴滴一样的超级应用，这也为相关领域的数字科技创新带来了新的机会。

4.2 信息数据法规护航新业态发展

- 线上业务和数字经济的蓬勃发展高度依赖个人信息与数据，个人信息数据的合规与高效使用是关键所在。
- 新出台和修订的政策表明，未来的政策方向是最大程度地实现鼓励创新和防范风险的平衡。

2020年修订的国家推荐标准《信息安全技术 个人信息安全规范》与2017年版本的变化体现了创新与保护的兼顾

- 增加“用户画像的使用限制”、“个性化展示的使用”、“基于不同业务目所收集个人信息的汇聚融合”等内容，**规范行业创新方法。**
- 修改“征得授权同意的例外”、“个人信息主体注销账户”、“实现个人信息主体自主意愿的方法”等内容，**提高个人保护能力。**

2020年新出台的行业推荐标准《个人信息金融信息保护技术规范》体现了行业监管部门对最新实践的快速回应

- 列示“账户信息、鉴别信息、金融交易信息、个人身份信息、财产信息、借贷信息”等个人金融信息分类，**归纳了行业最佳实践。**
- 明确“展示、共享和转让、公开披露、委托处理、加工处理、汇聚融合、开发测试”等信息使用方法，**给予行业清晰的合规指引。**

4.3 各行业的新业态发展

消费行业——社区零售和“无接触零售”迎风口

¥

► 1. 社区零售迎发展契机

一是此次疫情不仅让线下零售商遭遇打击，很多自身缺乏供应能力的中小电商在春节和疫情导致的物流停滞状态下也无能为力，线上线下结合的社区零售成为行业风口。

二是病毒把人们从公众场合“赶至”社区，社区成为集中的销售触点，尤其为生鲜电商、社区便利店的发展提供新的契机。

但现有的社区零售模式也在这次“大考”中显示了它的脆弱。

- ✓ 一是由于订单太多导致配送上门运力不足、人手，从而不能保证送送货效率，客户体验不佳；
- ✓ 二是门店选购，人满为患，虽然用户基本都戴有口罩等防护措施，但也很难完全杜绝感染风险。

经此一“疫”，未来生鲜电商必将加强其数字化、精细化管理水平，以灵活应对此类突发事件。

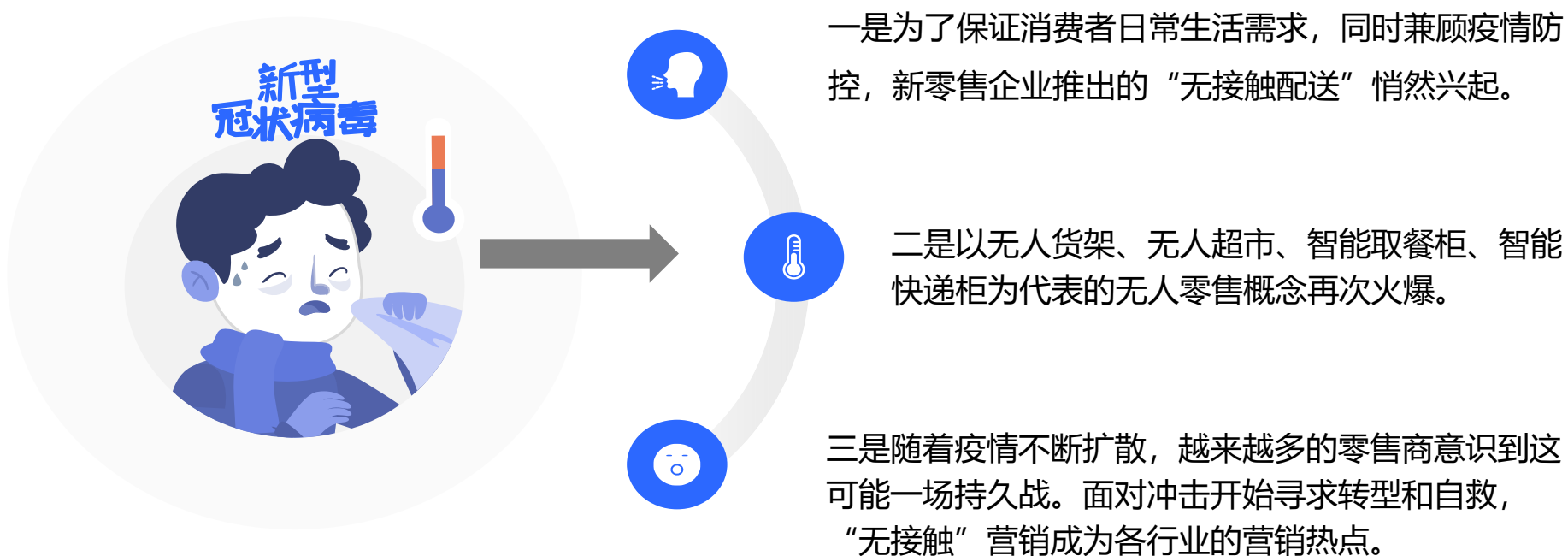


4.3 各行业的新业态发展

消费行业——社区零售和“无接触零售”迎风口

¥ ▶ 2. “无接触零售”成营销热点

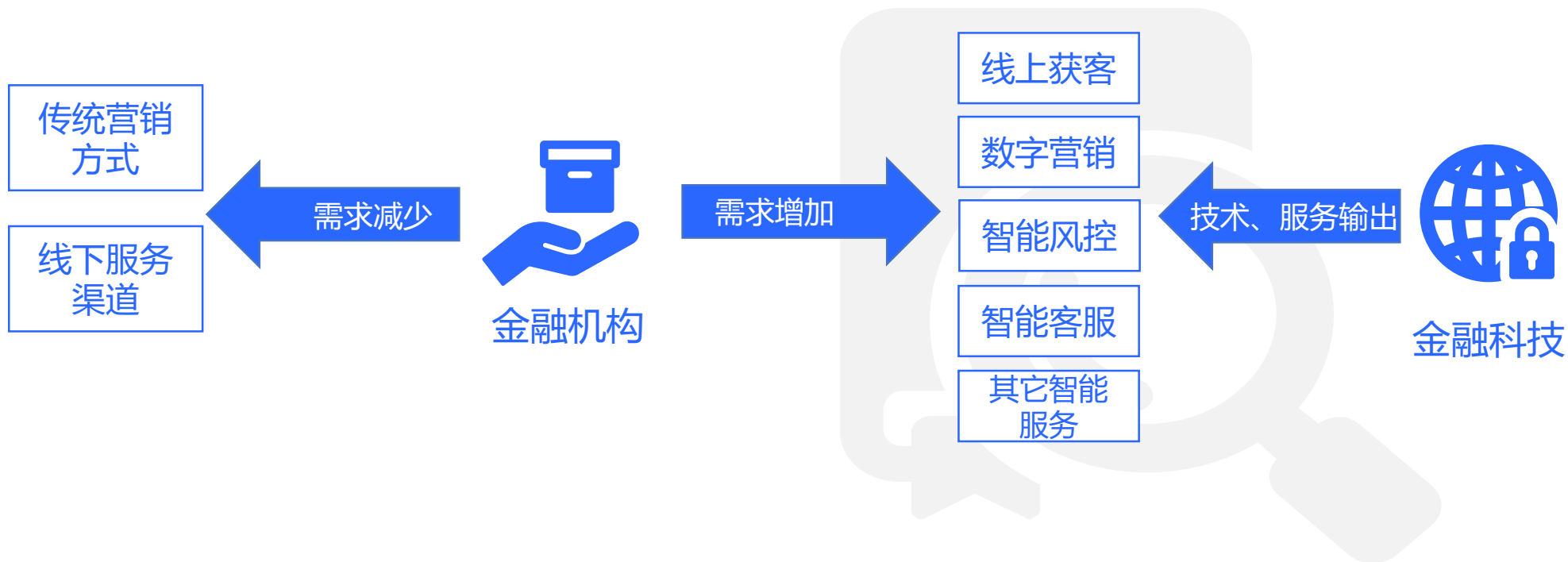
目前的“无接触”更多的还停留在营销层面，包括商业模式营销以及“去库存”营销。真正的无接触模式还需要行业内外共同探索。



4.3 各行业的新业态发展

金融科技行业——“智能化”服务需求激增

在此次新冠肺炎疫情发生之后，传统线下业务几乎停滞，科技公司助力传统金融机构数字化转型大幅度提速，通过将**数字营销、智能风控**等能力以及**多样化业务场景**整合输出，为金融机构打造技术中台、数据中台、业务中台、移动中台、开放平台等核心能力提供定制化解决方案。



4.3 各行业的新业态发展

金融科技行业——线上服务、风险管理、场景创新优势凸显

近几年来，金融机构都在大力发展金融科技，运用大数据、人工智能、区块链、物联网等数字科技手段向数字化方向迈进。新冠肺炎疫情推动金融科技充分发挥线上服务、风险管理、场景创新等优势，**助力金融机构转“危”为“机”**。



线上服务

- 推进智能客服、远程签约、移动理财等服务。
- 提高运营效率、节约工作时间、提升企业效益。



风险管理

- 金融科技对用户资产和信贷需求进行全面的数据验证、风险控制和精准分析，给予受疫情影响中小企业精准的信贷支持。



场景创新

- 金融科技打通线上线下场景资源，将金融服务与零售场景和智慧生活场景融合，拓展了金融机构的服务场景。

4.3 各行业的新业态发展

金融科技行业——不断催生新生态和新机遇

金融科技行业不断催生新生态和新机遇。首先，人工智能、5G、区块链等数字科技的发展，推动金融科技行业重构业态；其次，金融科技产业正在迈向科技与金融的深度融合；最后，监管科技与金融科技协同发展，将成为新的应用爆发点。

01 疫情推动传统金融机构数字化转型。 数字化发展的措施会让金融科技的落地场景越来越多。

02 技术催生新业态、新模式发展。 由数字科技发展带动的金融科技创新将会有更多的应用落地。

03 传统机构与科技公司合作将深化。 通过聚合场景资源，嵌入更多生活服务场景，提高金融科技应用能力。

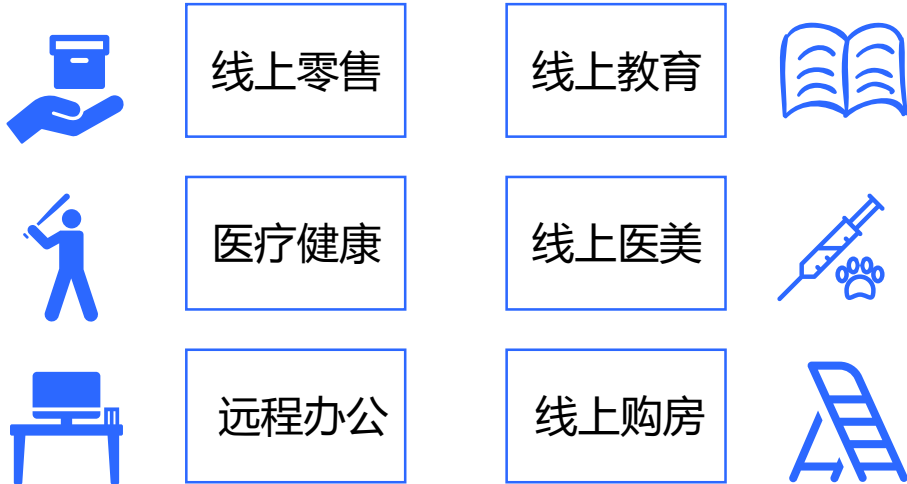


4.3 各行业的新业态发展

消费金融行业——线上场景业务集中“爆发”

线下场景转移线上成趋势，生鲜电商、在线教育、线上医疗等优质线上场景集中爆发。

线上场景业务迎来新契机



例：部分生鲜电商GMV高增长，**多点**增长**2倍**
每日优鲜增长**3倍**、**叮咚买菜**增长**6倍**。

生鲜电商等通过**跨界消费金融**实现业务突围。**深度运营**疫情期间积累的用户资源，获取流量红利。

优势

- ✓ **流量优势：**
 - 获取新用户
 - 激活老用户
 - 深挖订单价值增量
- ✓ **消费升级：**
 - 培养用户新习惯
 - 挖掘潜在需求

劣势

- ✓ **技术劣势：**
 - 流量平台缺乏风控、大数据等能力
- ✓ **用户转化：**
 - 用户留存转化难度大，消金非刚需

模式

- ✓ **自建：**
 - 成本高
 - 牌照难
 - 行业洗牌
- ✓ **合作：**
 - 与消金机构进行合作
 - 大平台还可以通过持股消金机构和收购小贷公司

4.3 各行业的新业态发展

消费金融行业——存量市场加速整合、共建共生成趋势

在消费金融行业的未来发展中，科技企业在广度上“以客户为中心”延展多元服务场景，在深度上以“数字化”为主轴做好能力输出，在开放生态的整合共建程中发挥积极作用。

疫情过后的
新业态、新机遇



挖掘新的 场景机会

- ✓ 挖掘线上消费新业态。
- ✓ 在产品解决方案的定制设计等层面加深联营。

存量市场 加速整合

- ✓ 有利于头部机构挤出缺乏核心风控能力的中小竞品。

加速科技企业与 金融机构合作

- ✓ 数字科技企业通过输出用户洞察、线上运营、实时风控、智能催收能力，助力金融机构数字化转型。

4.3 各行业的新业态发展

支付行业——无接触支付需求激增

消费端线下场景向线上转移，映射到支付领域，线上网络支付受益，线下条码支付、聚合支付、刷脸支付等受挫，“无接触支付”需求激增。线下支付中，加速数字支付对现金的替代作用，其中利好条码支付。

“无接触”是疫情期间最好的防护措施之一

- 疫情期间，大型商超对线下小型门店形成替代效应，客户量暴增，“无接触支付”和“自助收银”设备能够有效缓解超市排队压力，减少人员聚集。
- 随着“复工潮”到来，线下场景对“无接触支付”的需求将迎来高潮。



4.3 各行业的新业态发展

智能城市——“交通、医疗、政务”三位一体发展

- 智能城市在处理突发事件中的作用不可或缺，此次疫情反映出在**交通、医疗、政务**三位一体式建立城市的应急指挥调度系统的重要性和必要性，中长期内，数字孪生城市将有效提升科学决策、协同控制的能力，以应对突发性事件。



4.3 各行业的新业态发展

营销行业——线下营销全面线上化

- 随着线上服务行业迎来短期繁荣，传统线下营销弱点暴露，中长期内**低成本、高效率、广影响力**的**社群营销、直播营销、内容营销、公益营销等数字化营销模式**再迎新机会，线下营销全面转线上，线上流量的争夺将更加激烈。

线下营销全面线上化

疫情使线下实体商业大受打击，线下品牌营销大规模转向线上。



- ✓ 各大专柜品牌与电商平台合作，柜姐直播带货、社群营销，精准推送。

数字营销迎新机遇

线上场景替代线下场景，社交媒体营销渠道大放异彩。



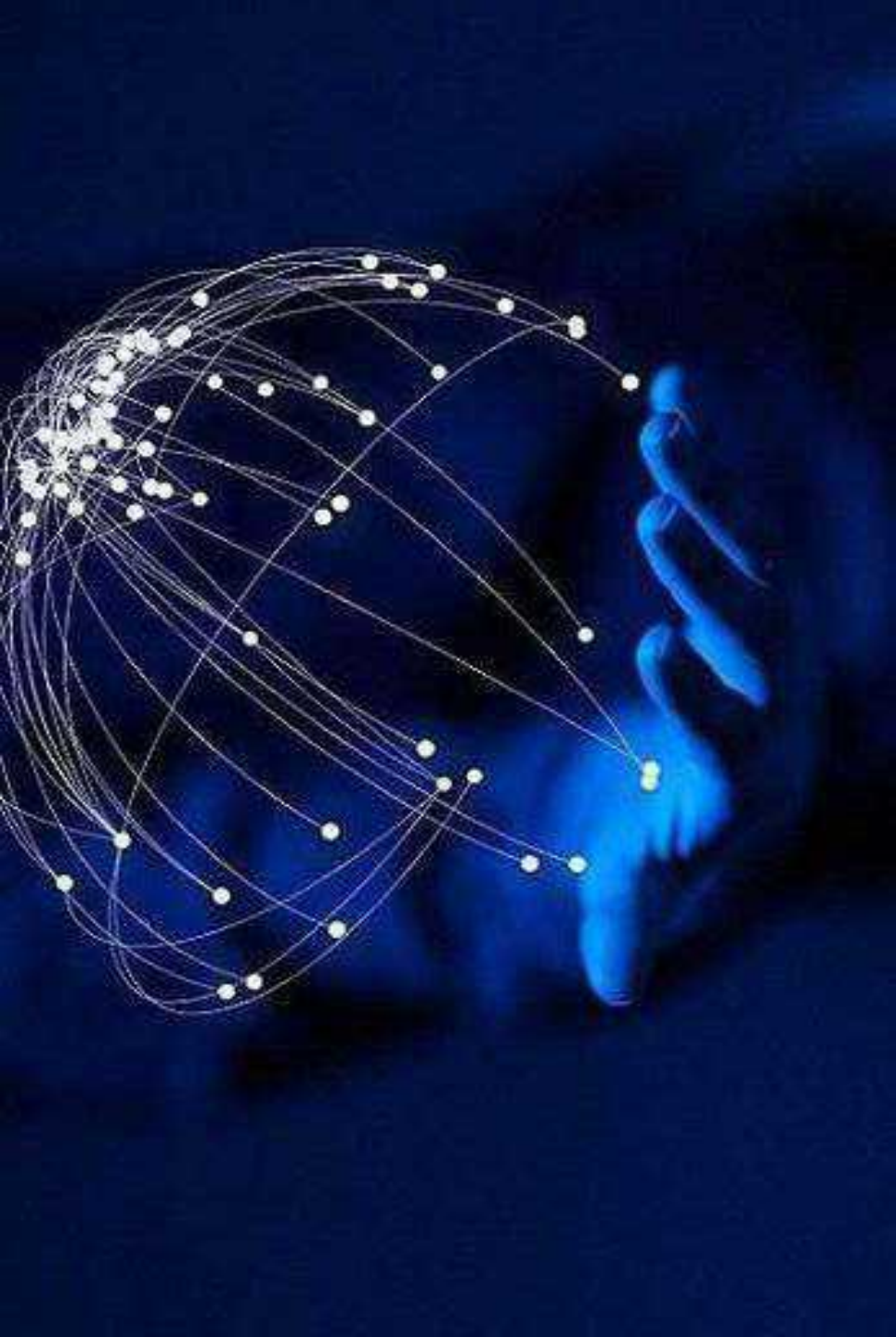
- ✓ 抖音、快手、微博等短视频 KOL，最受品牌社媒营销欢迎。

新媒体成重要发声通道

健康、医疗、政务服务等自媒体营销号发布疫情信息内容，引起社会多方关注。



- ✓ 预计今年内，医药健康、慈善、环保仍是营销热点，此类自媒体或迎来发展机会。



五、京东的“抗疫”行动与经验

- 5.1 京东的抗疫行动
- 5.2 京东抗疫的创新实践
- 5.3 京东践行企业社会责任

5.1 京东的抗疫行动

京东集团抗击疫情专项行动自1月21日启动以来，不仅投入2亿元以物资捐赠、湖北运力支持和民生保障等方式支援抗“疫”一线，还全面开放多年来积累的AI、大数据、云计算、IoT等技术能力，通过多款智能产品服务疫情防控一线。



商务部领导（左）在发布会上肯定京东贡献。钟南山院士（右）为京东题词点赞。

5.2 京东抗疫的创新实践——智能机器人

针对社区排查范围广、人员多、工作量大、走访易致交叉感染等诸多痛点，京东数科上线了多款智能产品，用于疫情信息采集等。



智能机器人

- 智能外呼机器人用于排查、通知、回访，开展信息采集工作。
- 疫情问询机器人无偿向用户提供急需的线上问诊、疫情知识普及、疫情监控、送药等服务。



新型冠状病毒肺炎疫情肆虐全国，在非常严峻的形式下，京东数科响应国家号召，基于京东数科AI能力构建疫情防控智能外呼语音机器人，可对全国人民进行批量一对一电话呼叫，用于排查、通知、回访等，大幅度提高人工效率



自助服务



热门问题

特定场所防控指南-养老院防控指南

新型冠状病毒肺炎疫情有什么流行病学特点？

5.2 京东抗疫的创新实践——智能城市操作系统

京东数科为政府、公共服务机构、企业以及数千个小区的疫情防控工作提供技术支持，实现“大数据+网格化”。同时，基于“智能城市操作系统”的技术能力，充分利用大数据技术、社会信用体系，协助各地政府支持中小企业抗疫情渡难关。

- 建立“**京东疫情防控技术支持体系**”，以智能城市操作系统为底座，协助政府搭建起“高危人群疫情态势感知系统”，用大数据和人工智能预判疫情高危人群分布等。
- 建立“**社区疫情智能管控平台**”，上线京东良研问卷小程序等智能防疫产品，为一线抗疫工作者和普通用户提供及时有效的服务。



5.2 京东抗疫的创新实践——智能温感筛查系统

在机场车站、写字楼、商场等人员密集场所，采取非接触方式快速筛查高温人群，成为当前防疫急迫需求。京东智能温感筛查系统已在全国10余个城市的人群密集区域、关键出入口落地应用，提供服务。

“无接触感应、高测温精度、快速测量”

京东智能温感筛查系统采用“**技防+人防**”的操作模式,可独立部署在各个应用场景的进出口、人群密集区域、定点防控区域。该产品测温范围30℃~45℃,测温精度 $\pm 0.3^{\circ}\text{C}$ 。当发现人员超过预警体温,立即发出报警,并识别出体温异常人员以及测试体温值。



5.2 京东抗疫的创新实践——无人机、智能配送机器人

为了降低疫区配送人员被感染的风险，京东物流自主研发的智能配送机器人被派上前线。此外，疫情带来了部分地区暂时的封村封路，京东物流的无人机为配送站和村民们打通了配送通道。

无人机

京东的无人机配送，事先勘察好的固定航线，由配送站装好货物以后直接飞到村庄固定的收货点。抛下货物后自动返航。

智能配送机器人

京东物流率先在业内推广“无接触配送”服务。智能配送机器人的感知系统十分发达，除装有激光雷达、GPS定位外，还配备了全景视觉监控系统。



5.3 京东践行企业社会责任——提供“资金+技术”支持

- **2月2日，京东面向平台25万商家推出了11项补贴支持措施。涵盖了费用减免、金融和物流支持、流量支持、技术支持、健康保障等，总价值达1亿元。**
- **2月8日，京东宣布再追加1亿元，对京东物流入仓商家进行重点补贴。**此次的补贴措施共有物流费用减免、广告激励、流量支持、活动支持等4项，将为商家带来大幅的优惠和便利。
- **2月21日，京东启动“中小企业帮扶计划”，从保复工、通销路、稳资金、企业帮扶联盟四个维度推出13项帮扶举措，累计投入近5亿的资金资源补贴，直击中小企业生存成长难题。**
- **3月4日，京东宣布将投入价值15亿资源，推出“春雨计划”，即整合全平台营销能力扶持重点品类，向滞销品牌、商家倾斜更多流量资源，通过全渠道模式实现线下门店线上“云复工”。**

京东推出11项补贴
与25万商家共渡难关

——暖春行动——
中小企业帮扶计划
让我们一起迎接春天

5.3 京东践行企业社会责任——提供“资金+技术”支持

京东数科自研轻量级人脸检测器Centerface：为助力安全复工复产，京东数科在人脸检测、人脸识别等技术进行重点攻坚，实现实时检测戴口罩人脸、对未佩戴口罩或错误佩戴口罩的人员及时发现，并进行语音提醒，在此基础上，还增强对人脸可见区域的人脸识别鲁棒性，用数字科技为企业响应复工复产构筑了第一道防疫屏障。

京东数科目前针对人脸眼部以下口罩可能覆盖的部位进行特征学习的算法优化，能够在员工刷脸入闸场景中，有效检测和识别出规范佩戴口罩、不规范戴口罩、未佩戴口罩三类情况，并能做到在正常拍摄角度（如：门禁）和大角度复杂场景下（如：监控）精度无损失。

同时，针对市面上出现的多种类型的口罩均能做出判断，平均召回率达到99%以上。



京东数科自研的Centerface可有效识别出多种口罩佩戴情况

5.3 京东践行企业社会责任——互联网医疗服务

为了响应国家坚决打赢疫情防控阻击战的要求和“充分利用信息化平台、开展线上咨询服务”的倡议，京东健康在针对“新冠肺炎”相关症状免费问诊基础上，自2月6日起，在互联网医疗领域率先将免费问诊范围扩大至全部科室的所有疾病领域，24小时无休，为全国所有用户提供专业医生的问诊服务。

在线问诊

京东健康在线问诊平台日均接诊**超过10万人次**，也让大量用户可以安全便捷地获取专业的问诊服务。

疫情服务

京东健康搭建平台，**接入政府公众服务窗口**，并进行定制化的支持，提升医疗资源分配效率，满足用户的问诊、购药等需求。

“医+药”闭环

结合药品供应链优势，通过**线上“医+药”闭环**患者在问诊后可以在京东大药房选购药品，实现送货上门的便捷服务。



5.3 京东践行企业社会责任——提供线上营销解决方案

线下传统营销业务受阻，广告市场受损严重，而直播这种纯线上的互动模式表现出了巨大潜力。京东直播通过开放资源、创新营销场、多元化服务和政策，愿与产业链上商家、机构、品牌、红人及用户携手克难，打赢这场攻坚战。

行业痛点

疫情之下，人们对于防护产品，生活用品等消费需求更为迫切，而因复工、交通等方方面面受到影响，各大企业、商家甚至农户面临着艰巨挑战。**如何在抗击疫情中减少损失、满足民生消费需求，成为全行业都面临的一道“必答题”。**

解决方案

京东直播宣布推出一系列解决方案，不仅发布了京东直播商家和机构**“4+2”扶持政策**，还全面升级线上发布会，同时重磅推出全新IP**“科学实验室”**，及**“京源助农”**计划等。

