

世界经济与金融概览

地区经济展望

撒哈拉以南非洲

应对不确定性

2019年10月

国际货币基金组织

©2019年国际货币基金组织

在版编目数据
国际货币基金组织图书馆

名称：国际货币基金组织

标题：地区经济展望。撒哈拉以南非洲：应对不确定性

其他标题：撒哈拉以南非洲：应对不确定性 | 世界经济与金融概览

描述：华盛顿特区：国际货币基金组织，2019年 | 世界经济与金融概览，0258-7440 | 2019年10月 | 包括参考书目

标识符：9781513514055（平装 英文）

ISBN：9781513515731（网络 英文 PDF）

标识符：9781513517032（网络 中文 PDF）

LCSH：非洲，撒哈拉以南——经济形势 | 经济发展——非洲，撒哈拉以南 | 非洲，撒哈拉以南——经济政策

分类号：LCC HC800.R4 2019

《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》每年发布两次，分别在春季和秋季出版，以提供关于撒哈拉以南非洲的发展情况概览。预测和政策考虑因素仅代表国际货币基金组织工作人员的观点，不一定代表国际货币基金组织执行董事会或管理层的观点。

可通过网络、传真和来函方式订购出版物，联络信息：

邮寄地址：国际货币基金组织出版服务部

P.O. Box 92780, Washington, DC 20090（U.S.A.）

电话：（202）623-7430 传真：（202）623-7201

电子邮件：publications@imf.org

www.imf.org

www.elibrary.imf.org

目录

缩略语.....	vi
致谢.....	vii
概要.....	viii
第一章 应对不确定.....	1
宏观经济发展与前景.....	2
经济前景面临的风险.....	8
政策.....	9
参考资料.....	20
第二章 撒哈拉以南非洲的竞争、竞争力和经济增长.....	22
产品市场竞争：一些典型事实.....	23
竞争和宏观经济表现.....	28
企业动态和竞争.....	30
促进国内市场的竞争.....	32
结论.....	34
参考资料.....	37
第三章 撒哈拉以南非洲的国内拖欠：原因、症状和解决措施.....	39
撒哈拉以南非洲国内拖欠的规模、构成和演变.....	40
国内拖欠累积的原因.....	42
症状：国内支付拖欠的宏观经济影响.....	45
解决措施：清理和预防拖欠.....	48
结论.....	51
参考资料.....	56
统计附录.....	58
背景文件和统计附录扩展.....	在线
https://www.imf.org/~media/Files/Publications/REO/AFR/2019/October/English/backgroundpapers.ashx?la=en	
在线统计附录扩展表格；	
在线附录第二章——撒哈拉以南非洲的竞争、竞争力和经济增长	
在线附录第三章——撒哈拉以南非洲的国内拖欠：原因、症状和解决措施	
国际货币基金组织非洲2013-2019年出版物	
专栏	
1.1 改善撒哈拉以南非洲治理.....	17
1.2 其他区域贸易安排为《非洲大陆自由贸易协定》提供的经验教训.....	18
2.1. 企业加价率和贸易自由化.....	36
3.1. 国内拖欠数据的收集工作.....	53
3.2. 拖欠累积和财政乘数.....	54
表	
2.1. 撒哈拉以南非洲：企业加价率和利润率.....	25

图

第一章

1.1.全球进口量增长和全球经济政策不确定性指数, 2017年7月至2019年7月	2
1.2. 大宗商品价格的预计变化: 预期变化平均值, 2019-2020年与2018年相比.....	2
1.3. 撒哈拉以南非洲: 欧洲债券发行, 2010-2019年	3
1.4. 萨赫勒地区国家: 造成伤亡的冲突, 2018年.....	3
1.5. 撒哈拉以南非洲: 实际人均GDP, 1990-2013年	4
1.6. 撒哈拉以南非洲: 实际GDP增长与商品出口集中度指数.....	4
1.7. 撒哈拉以南非洲: GDP增长柱状图, 2022年.....	4
1.8. 撒哈拉以南非洲: 名义有效汇率贬值和消费者价格指数通胀, 2019年	5
1.9. 撒哈拉以南非洲: 财政赤字和消费者价格指数通胀, 2019年预测.....	5
1.10. 撒哈拉以南非洲: 公共债务, 2011-2023年	6
1.11. 撒哈拉以南非洲: 非大宗商品基本财政赤字的变化, 2013年与2018年比较	6
1.12.撒哈拉以南非洲: 符合PRGT条件的低收入发展中国家的债务风险状况, 2008-2019年.....	6
1.13. 撒哈拉以南非洲: 公共债务的构成, 2000-2017年	6
1.14. 撒哈拉以南非洲: 对经常账户调整的贡献.....	7
1.15. 撒哈拉以南非洲: 储备缓冲	7
1.16. 撒哈拉以南非洲: 国内拖欠和不良贷款比率, 2018年	8
1.17. 撒哈拉以南非洲: 对私人部门信贷和本币公共债务的变化, 2014-2018年.....	8
1.18. 撒哈拉以南非洲: 出口增长, 2014年1月至2019年5月	8
1.19. 撒哈拉以南非洲: 外币债务在债务总额中所占比例, 中位数, 2010-2019年 ...	9
1.20. 下行风险情景: 贸易紧张局势加剧、全球增长减缓和全球金融状况收紧对 撒哈拉以南非洲增长的影响	9
1.21. 自然灾害发生率, 1980s-2000s	9
1.22. 撒哈拉以南非洲: 创造的净就业岗位, 2010-2030年.....	10
1.23. 撒哈拉以南非洲: 2018年12月以来的货币政策利率变化	10
1.24. 撒哈拉以南非洲: 基本财政余额和使债务保持稳定的余额, 2014-2018年.....	11
1.25. 撒哈拉以南非洲: 非大宗商品基本财政赤字的变化, 2018年与12年比较.....	11
1.26. 撒哈拉以南非洲: 银行对私人部门信贷, 2006-2018年	13
1.27. 每个国家具备的宏观审慎措施的数量, 2016年	13
1.28. 撒哈拉以南非洲和部分地区: 价值链相关贸易, 1990s-2010s.....	15
1.29. 性别不平等指数和基尼系数, 2010-2017年平均值	16

第二章

2.1. 各组国家: 产品市场竞争, 2007-2017年.....	24
2.2. 撒哈拉以南非洲: 产品市场竞争, 2007-2017年.....	24
2.3. 各组国家: 企业层面的竞争指标.....	25

2.4. 各组国家：竞争指标和竞争者数量	26
2.5. 撒哈拉以南非洲：企业加价率，2002-2017年	26
2.6. 各组国家：企业加价率，按部门划分	27
2.7. 撒哈拉以南非洲：竞争和宏观经济表现.....	28
2.8. 撒哈拉以南非洲：与其他各组国家之间的价格差异	29
2.9. 撒哈拉以南非洲：当地竞争加强对价格的影响.....	29
2.10. 加价率对企业绩效的影响.....	30
2.11. 撒哈拉以南非洲：结构性改革，1973-2014年	31
2.12. 撒哈拉以南非洲：反垄断政策的执行.....	33

第三章

3.1. 撒哈拉以南非洲：2018年国内有拖欠记录的国家占比.....	40
3.2. 撒哈拉以南非洲：2018年按国家组别分列的国内拖欠存量.....	40
3.3. 撒哈拉以南非洲：2017年，国内拖欠存量水平和债务可持续分析评级.....	41
3.4. 国内拖欠存量的PEFA得分	41
3.5. 撒哈拉以南非洲：2018年国内拖欠没有记录的国家占比.....	41
3.6. 撒哈拉以南非洲：2005-2017年国内拖欠存量占GDP的百分比.....	41
3.7. 撒哈拉以南非洲：2005-2017年国际货币基金组织工作人员报告中出现国内拖欠 相关术语的频率	41
3.8. 撒哈拉以南非洲：国内拖欠细分，国家数量	42
3.9. 撒哈拉以南非洲：国际货币基金组织安排中与国内拖欠有关的贷款条件类型， 2002-2018年	42
3.10. 撒哈拉以南非洲：国内拖欠累积的原因.....	43
3.11. 撒哈拉以南非洲：2005-2018年，部分治理指标与国内拖欠存量.....	43
3.12. 撒哈拉以南非洲：2005-2018年，部分财政变量与国内拖欠存量.....	43
3.13. 财政冲击后国内拖欠的累积	44
3.14. 国内拖欠累积原因的回归输出.....	44
3.15. 国内拖欠累积效应向经济体传导的渠道.....	46
3.16. 撒哈拉以南非洲：国内支付拖欠的宏观经济影响.....	46
3.17. 撒哈拉以南非洲：国内支付拖欠对私营部门表现的异质性影响.....	47
3.18. 撒哈拉以南非洲：2005-2018年，政府支付纪律和公众对信任的态度.....	48
3.19. 拖欠的偿还——典型的决策树.....	50

缩略语

AfCTA	非洲大陆自由贸易区	MENAAP	中东、北非、阿富汗和巴基斯坦
AfDB	非洲开发银行	MFN	最惠国
AML/CFT	反洗钱和打击恐怖主义融资	NAFTA	北美自由贸易协定
ASEAN	东南亚国家联盟	NEER	名义有效汇率
AFTA	东南亚国家联盟自由贸易区	NPLs	不良贷款
CCSA	南非竞争委员会	OECD	经济合作与发展组织
CET	统一对外关税	PEFA	公共支出和财政问责
CEMAC	中非经济与货币共同体	PFM	公共财政管理
COMESA	东部和南部非洲共同市场	PRGT	减贫与增长信托
CPI	消费者价格指数	RTAs	地区贸易协定
DSA	债务可持续性分析	REO	《地区经济展望》（国际货币基金组织）
DSGE	动态随机一般均衡	SACU	南部非洲关税联盟
GDP	国内生产总值	SDGs	可持续发展目标
GVC	全球价值链	SOEs	国有企业
EAC	东部非洲共同体	SSA	撒哈拉以南非洲
ECOWAS	西非国家经济共同体	UNDP	联合国开发计划署
EPU	经济政策不确定性	VAT	增值税
ESCAP	联合国亚洲及太平洋经济社会委员会	WAEMU	西非经济货币联盟
FDI	外国直接投资	WBES	世界银行企业调查
IMF	国际货币基金组织	WEO	《世界经济展望》（国际货币基金组织）
LAC	拉丁美洲和加勒比地区	WTO	世界贸易组织

撒哈拉以南非洲：国家名缩写

AGO	安哥拉	CIV	科特迪瓦	LSO	莱索托	STP	圣多美和普林西比
BEN	贝宁	GNQ	赤道几内亚	LBR	利比里亚	SEN	塞内加尔
BWA	博茨瓦纳	ERI	厄立特里亚	MDG	马达加斯加	SLE	塞拉利昂
BFA	布基纳法索	SWZ	斯威士兰	MWI	马拉维	ZAF	南非
BDI	布隆迪	ETH	埃塞俄比亚	MLI	马里	SSD	南苏丹
CPV	佛得角	GAB	加蓬	MUS	毛里求斯	SYC	塞舌尔
CMR	喀麦隆	GMB	冈比亚	MOZ	莫桑比克	TZA	坦桑尼亚
CAF	中非共和国	GHA	加纳	NAM	纳米比亚	TGO	多哥
TCD	乍得	GIN	几内亚	NER	尼日尔	UGA	乌干达
COM	科摩罗	GNB	几内亚比绍	NGA	尼日利亚	ZMB	赞比亚
COD	刚果民主共和国	KEN	肯尼亚	RWA	卢旺达	ZWE	津巴布韦
COG	刚果共和国						

致谢

2019年4月期《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》由Papa N'Diaye牵头的小组在Catriona Purfield和David Robinson的指导下撰写。

撰写组成员包括：Said Bakhache、Reda Cherif、Seung Mo Choi、Samuel Delepierre、Sandesh Dhungana、Xiangming Fang、Krisztina Fabo、Jesus Gonzalez-Garcia、Michael Gorbanyov、Cleary Haines、Moez Ben Hassine、Yanki Kalfa、Siddharth Kothari、Andresa Lagerborg、Alexander Massara、Miguel Pereira Mendes、Nkunde Mwase、Garth Peron Nicholls、Malika PlantPant、Hector Perez-Saiz、Jean Portier、Mahvash S. Qureshi、Samuele Rosa、José Nicolás Rosas Garcia、Hoda Selim、David Stenzel、Vimal Thakoor、Torsten Wezel、Martha Woldemichael、Yuanchen Yang、Mustafa Yenice和Jung Eun Yoon。

Charlotte Vazquez负责文件编排，Maria Ines Canales提供编排协助。文件编辑和编排由信息交流部的Cheryl Toksoz监制。

本出版物使用如下惯例表示法：

- 在表格中，空格表示“不适用”，省略号 (...) 表示“不适用”，0 或 0.0 代表“零”或“忽略不计”。各个数字的合计与总数之间的微小差异是四舍五入造成的。
- 破折号 (-) 在年份或月份之间（例如2009-2010年或1-6月），用以表示覆盖的年份或月份，含起止年月；斜线或短斜线 (/) 在年份或月份之间（例如，2005/2006年），用以表示财政或财务年度，与缩写FY类似（例如，FY2006年）。
- “十亿”表示1,000个百万；“万亿”表示1,000个十亿。
- “基点”指一个百分点的1/100（例如，25个基点相当于一个百分点的1/4）。

概要

一、应对不确定性

预计2019年撒哈拉以南非洲的经济增速仍将是3.2%，2020年将升至3.6%。根据预测，该地区约三分之二国家的经济增速低于之前的预期。预期下调的原因是外部环境更具挑战性、石油出口国产出持续中断以及南非的经济增长低于预期。

2019年及以后，该地区各个国家的成长前景差异很大。预计非资源密集型国家将保持强劲增长，增速平均为6%左右。因此，24个国家（总人口约为5亿）的人均收入增速将超过世界其他地区。相比之下，资源密集型国家预计将低速增长（2.5%）。预计21个国家的人均增长率低于世界平均水平。

预计未来通货膨胀将有所缓解，虽然整个撒哈拉以南非洲的平均债务负担趋于稳定，但公共债务脆弱性高企和外部缓冲水平较低将继续限制一些国家的政策空间。

经济前景面临的下行风险加剧。同4月份相比，外部阻力加大，包括保护主义抬头造成的威胁、全球金融形势收紧导致风险溢价大幅上升或资本流入逆转，以及中国和欧元区经济放缓速度快于预期。从地区来看，近期的下行风险包括气候冲击、安全挑战加剧以及埃博拉疫情可能蔓延到刚果民主共和国境外。此外，财政状况下滑，包括一些国家选举前出现的财政恶化，主要国家不进行改革，都会增加赤字和债务压力。从中期来看，成功实施改革，包括在非洲大陆自由贸易区背景下进行改革，可能会带来显著的上行风险。

实施“三管齐下”的战略以减轻风险并促进该地区所有国家持续增长，该战略要求：

- **谨慎调整近期政策组合：**一些国家缓冲有限且债务脆弱性加剧，在此情况下，政策制定者应对外部不利因素的回旋余地有限。支持经济增长的空间仍主要在货币政策方面，而且仅限于通货膨胀压力较低、增长低于潜在水平的国家。如果出现下行风险，应谨慎调整财政和货币政策以支持增长，但应考虑债务可持续性和可获得的融资，并将其纳入一项可信的中期调整计划。在增长缓慢的国家，只要能获得融资，可进一步放缓财政调整步伐，或者调整财政组成，尽量减少对增长的影响。在面临债务脆弱性加剧的快速增长国家，当务之急仍是重建缓冲。
- **增强经济韧性：**这将有助于该地区保持更长时间的强劲增长。增强韧性，包括应对天气相关挑战、健康挑战和安全挑战，需要调动国内收入、精简低效补贴、改善公共财务管理（第三章），以强化主权资产负债表并为发展需求创造财政空间。提高经济多样化、改善宏观经济政策框架并减少不良贷款，将减轻各国易受冲击影响的脆弱性。
- **提高中期增长：**提高人均增长率，特别是对资源密集型国家而言，对于持续改善社会成果和为每年准备进入劳动力市场的2,000万（净）新人创造就业机会至关重要。在非洲大陆自由贸易协定框架内全面处理关税和非关税壁垒问题，拓展地区价值链，实施旨在促进投资和提高竞争力的改革措施（第二章），能够提高该地区的中期增长水平。

二、撒哈拉以南非洲的竞争、竞争力和经济增长

第二章研究了撒哈拉以南非洲的产品市场竞争状况。尽管各国之间存在着相当大的异质性，但按竞争指标计算，该地区70%以上的国家属于全球范围水平较低的那一半。同其他新兴市场经济体和发展中国家相比，撒哈拉以南非洲国家的企业加价约高出11%，而且加价更持久。国有企业加价也更普遍。实证分析表明，提高竞争水平，可以通过提高出口竞争力、生产率增长和投资，将实际人均GDP增长率提高约1个百分点。它还可以通过降低货物和服务，特别是食品和其他必需品的价格，大幅提高消费者的购买力。此外，竞争有助于提高劳动力占产出的份额，在分配上也可能具有重要意义。为了改善产品的市场竞争，一项全面的改革战略将包括：采取措施减少结构和监管壁垒；一个有效的竞争政策框架，其中包括一项强有力的竞争法律，并由一个独立且资源充足的竞争管理机构来支撑；鼓励外国竞争的贸易和投资政策；以及有利的财政和采购政策。

三、撒哈拉以南非洲的国内拖欠：原因、症状和解决措施

根据撒哈拉以南非洲国家的国内拖欠数据库，第三章发现国内拖欠是许多国家的普遍问题，反映出这些国家公共财政管理薄弱。此外，在2014年大宗商品价格冲击之后，近年来拖欠规模有所增加（2018年约占GDP的3.3%）。不过，尽管拖欠现象普遍存在，但其原因、影响和后果尚不明确。本章发现国内拖欠对私营部门的活动和社会服务的提供产生了不利影响，同时增加了银行部门的脆弱性，破坏了公民对政府的信任。拖欠也削弱了财政政策支持经济增长的能力，让人怀疑是否值得依靠拖欠融资避免削减开支。第三章随后讨论了清理拖欠（核实、确定优先次序和清偿）和防止拖欠累积的方法，包括通过公共财政管理改革、建立缓冲和及时的外部支持。