

政策调整迫在眉睫

撒哈拉以南非洲地区经济面临严重约束，必须采取行动拉动经济可持续增长



安托瓦妮特·M.萨耶赫
(Antoinette M. Sayeh)
是IMF非洲部主任。

这些年我一直震惊于撒哈拉以南非洲地区的发展。15年来，经济持续强劲增长，人民健康水平和生活水平也得以提高。而如今该地区经济发展进入艰难时期，以前所取得的进展都有可能停滞。目前，包括一些大国在内的许多国家的发展也受到国内外因素的严重制约。要想重启近来推动该地区持续发展的引擎，政府必须大幅调整政策。

2015年，该地区经济扩张的速度下降了3.5%，为15年来最低。虽然各国之间增长前景各不相同，但是IMF预测，2016年总体增长会进一步下降至3%，远低于过去10年间6%的水平，略高于人口增长。甚至，连续两年人均GDP增长不到1%，这也是20世纪90年代以来首次出现的情况。

多方面冲击

经济放缓反映出非洲大国大宗商品价格下跌，财政吃紧，而且近期东部和南部旱灾也给经济带来了负面影响。

近几年大宗商品价格暴跌极大地束缚了许多撒哈拉以南非洲地区较大经济体的发展。2016年年初以来，油价有所恢复，但是仍低于2013年峰值60%，这也是前所未有的。因此，尼日利亚、安哥拉等石油出口国，以及中非国家经济共同体多数成员

国仍将面临艰难的经济形势。

IMF预测，2016年该地区石油出口国的增长会进一步下降，从2014年最高的6%降至2.25%。譬如，由于外汇供给有限，公共支出降低，安哥拉增长可能会下降。同样，由于油价下跌，外汇管制造成私营领域活动紊乱，尼日利亚经济活动受到限制。而非能源型大宗商品出口国也难逃厄运，大宗商品价格下跌使加纳、南非、赞比亚等国深受其害。

拉动中国经济增长的动力也发生了变化，由之前资源密集型产业的投资和出口转向内部驱动增长，这成为非洲地区许多国家经济增长放缓的因素之一。21世纪头几年，中国成为非洲第一大贸易伙伴，非洲国家从与中国的贸易中获得了可观的贸易顺差，尤其是在全球金融危机之后。但是随着大宗商品价格暴跌，局势大变，近期甚至出现了贸易逆差。中期来看，这些趋势可能仍将持续，限制经济增长。

2014年中期之前，该地区多数前沿市场都是全球资本流动性的受益者，与彼时相比，如今外部融资环境大幅收紧。同时，前沿市场及其他市场所依靠的某些资本流入，尤其是跨境银行贷款，都大幅下降。

除此之外，几个东部和南部的非洲国家正在遭受严重的旱灾，几百万人口面临粮食短缺。旱灾极有可能抑制一些国家的经



济增长，包括埃塞俄比亚、马拉维和赞比亚，许多国家的食品通货膨胀速度也在加快。受灾国家急需人道主义援助，这又对这些国家的预算状况和外部环境形成了额外约束。虽然各个国家受旱灾影响程度不同，但只要是粮食短缺的地区，都产生了巨额人力成本。粮食短缺受灾人数到2016年年底有可能多达4000万—5000万，无疑是雪上加霜。

巨大潜力

各种因素综合在一起，好似一股强劲的逆风。但是，该地区的增长势头会就此停滞吗？我认为未必，理由如下。

首先，经济增长整体疲弱照例掩盖了该地区各国发展迥异的实际，这也不足为奇，毕竟撒哈拉以南非洲孕育了45个各不相同的国家。该地区许多国家，尤其是收入最低的国家，经济增长仍然强劲。得益于不断投资的基础设施建设和强劲的私人消费，多数石油进口国总体有所好转，增长率超过5%。例如，投资交通领域，在电力生产好转、旅游业反弹的综合作用下，肯尼亚2016年的增长预计将提高6%。同样，塞内加尔农业生产力逐步提高，私营经济充满活力，预计经济增长依然强劲，有望达到6.5%。科特迪瓦的可可价格具有优势，农业生产情况良好，加之近期总统大选有望促进投资，今年经济增长预计提高8.5%。其他国家，如中非共和国，随着冲突缓和，增长预期会从严重冲击中反弹。油价下跌也使许多国家受益，但是其他大宗商品价格下降和货币贬值也在一定程度上抵消了他们从油价下跌中的获益。

从更广泛的意义来说，该地区中期增长预期仍然乐观。诚然，撒哈拉以南非洲许多国家的近期展望仍然困难和风险重重。但总体来看，过去十年来拉动国内潜在经济发展的推动力量仍将发挥作用。尤其是商业环境大为改善，人口结构占有优势，未来几十年仍将发挥重要作用，推动经济增长。

按下重置按钮

虽然该地区增长潜力巨大，但近期的增长放缓也凸显出该地区不能独善其身，丝毫不受全球经济正在经历的种种过渡的影响。因此，要想实现巨大的增长潜力，急需一次政策重置。这种政策重置对于两种国家而言尤为迫切，即大宗商品出口国和国际资本市场参与国。

对于自然资源出口国，考虑到大宗商品价格仍将急剧下跌，及时有力的政策调整迫在眉睫。迄今为止，大宗商品出口商——尤其是石油出口商——对于目前在整个历史上来看都不容小觑的贸易条件的恶化，国家的应对措施远远不够，而且也不够果断。如今财政储备和外汇储备消耗日益加快，融资受限，这些国家必须采取果断有力的措施，避免无序调整，为更快、更持久、更全面的经济复苏奠定

坚实基础。

对于不是货币联盟成员的国家，增强汇率弹性，作为更广泛的一揽子宏观经济政策的一部分，应该是防止大宗商品价格下跌的首选措施之一。由于采掘业营收下滑有可能长期存在，许多受影响国家也应该控制财政赤字，通过其他行业建立可持续的计税基数。为了巩固成果，各国应该致力于维护重点支出，如社会支出及有利于增长的资本投资等，以期保持长期发展目标。

该地区不能独善其身，丝毫不受全球经济正在经历的种种过渡的影响。

受近几年来有利的外部融资环境影响，该地区许多前沿国家着力加强薄弱的基础设施建设，包括道路、铁路、水电网，使各国财政和外部经常项目赤字大幅增加。而如今外部融资严重紧缩，这些国家不得不减少财政赤字，根据各国实际情况，或改善重点支出，或提高税收收入。这将有助于增加缓冲余地，应对外部条件进一步恶化带来的冲击。

实际上，撒哈拉以南非洲如今面临的挑战不失为一个警钟，提醒这些国家应该提高韧性，以防范外部冲击。改善投资环境和提高公共投资质量等结构性措施有利于发展私营领域，丰富出口基础和经济及就业增长点，不再局限于大宗商品。另外，通过加强法律框架和企业治理，进一步发展金融业也会有所作用。

如今，调整政策迫在眉睫，只有这样才能解决现有挑战，重现非洲强势崛起。所需措施可能会使短期增长放缓，但有利于防范风险，化解不及时行动造成的危机。基于这一点，我认为该地区国家已经做好充分准备，具有巨大经济潜力。■