



中国一打喷嚏，非洲现在就可能得感冒

作者：Paulo Drummond 和 Estelle Xue Liu

2014 年 3 月 20 日

与中国日益紧密的联系支持了撒哈拉以南非洲的经济增长。但这一地区的发展中国家与世界第二大经济体中国之间这种日益加深的商业和金融联系也带来了风险。由于存在这些联系，如果亚洲巨人中国的增长减缓，或其需求结构发生变化，那么撒哈拉以南非洲国家可能受到来自中国的负面溢出效应的影响。

过去有种说法，“美国一打喷嚏，全世界就得感冒”，指的是美国经济在全球经济中发挥着火车头的作用。但现在这种说法适用于任何主导经济体与依赖它的经济体之间的共生关系。中国已成为撒哈拉以南非洲的主要发展伙伴。中国目前是这一地区最大的单个贸易伙伴，也是主要的投资国和援助提供国。

中国在撒哈拉以南非洲正在扮演越来越重要的角色，这反映了中国作为世界贸易的重要参与者，所占份额日益扩大，也体现了中国过去十多年里开始的历史性重新调整，逐步转向包括非洲在内的新市场。中国的经济增长高度依赖自然资源，而撒哈拉以南非洲的自然资源丰富，这进一步增强了这种联系。

溢出效应从这里开始

我们收集了衡量过去十五年里中国投资变化如何影响非洲出口的有关数据。这些数据显示，撒哈拉以南非洲的资源富有经济体尤其受到中国溢出效应的影响：非洲的自然资源出口也及时体现了中国这一亚洲主导经济体的发展趋势。

撒哈拉以南非洲对中国的贸易总体上呈小幅逆差，只有不到一半的非洲国家对华贸易是顺差。另外，中国与这一地区的贸易高度集中于少数几个经济体。五个国家（安哥拉、南非、刚果民主共和国、刚果共和国和赤道几内亚）占撒哈拉以南非洲对中国出口的75%左右。

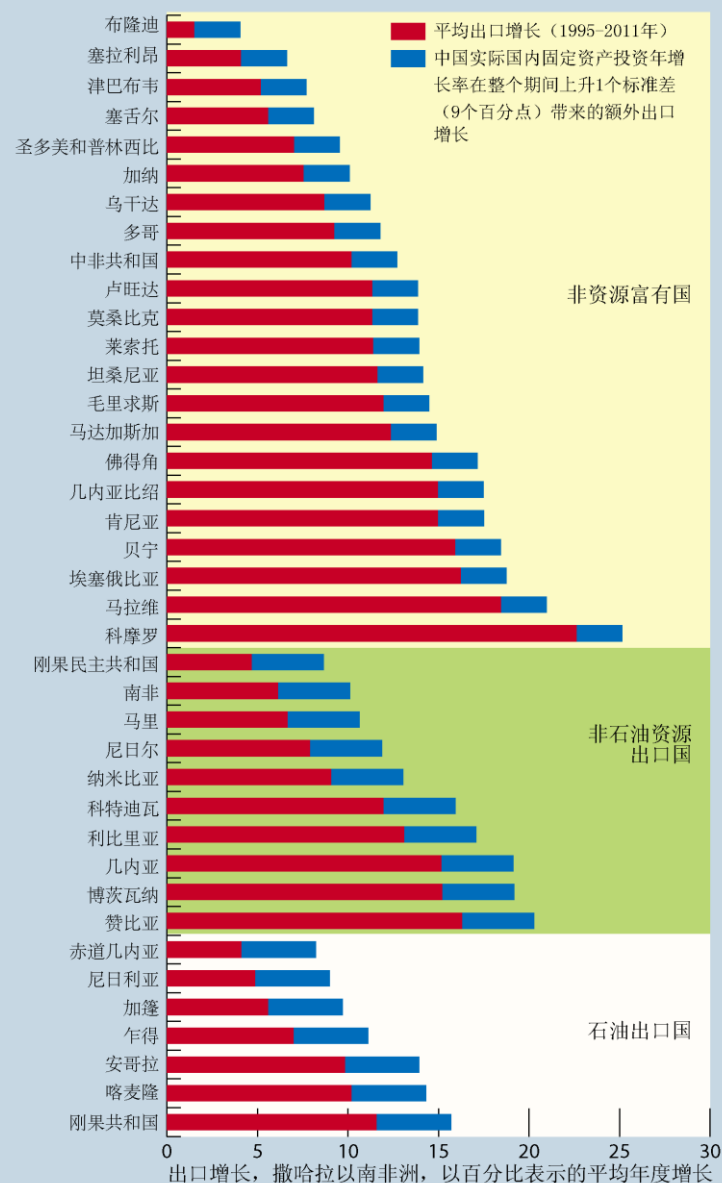
此外，非洲对中国的出口高度集中于初级产品，主要是石油。截至2008年（在2009年油价短暂急剧下跌之前），矿物燃料和相关材料占撒哈拉以南非洲对中国总出口的45%左右，如果不包括南非出口，则占84%以上。

程度各异

我们使用面板数据，分析过去十五年里中国的国内投资如何影响撒哈拉以南非洲的出口。我们发现，中国实际国内固定资产投资增长变化1个百分点，会使撒哈拉以南非洲的出口增长率平均变化0.6个百分点，但各组国家的程度不同。

有“传染性”

由于撒哈拉以南非洲与亚洲巨人中国之间的贸易联系日益紧密，如果中国增长减缓，或其需求结构发生变化，那么撒哈拉以南非洲国家可能受到来自中国的负面溢出效应。



来源：基金组织《贸易流向统计》，以及基金组织工作人员的计算。

看一看这个图。在每个国家1995-2011年平均出口增长的基础上，我们加上了中国投资一定程度的增长带来的额外出口增长（蓝条）。我们按各国自然资源情况将其划分为几组：最上面是资源不丰富的国家；中间是拥有非石油资源的国家；最下面是石油出口国。

差异是一致、显而易见的。中国投资的变化对资源不丰富的国家有一些影响，对拥有非石油资源的国家的影响程度明显更大，对石油出口国的影响则大得多。这些结果与中国对非洲贸易集中于初级产品这一特征直接相关。

中国效应

对于撒哈拉以南非洲的资源富有国，特别是石油出口国，中国效应更为显著，因为这些国家占该地区对中国出口的很大比重。部分效应是间接的，通过中国投资对全球增长和商品价格的影响而产生。

但直接贸易联系也很重要。按对中国出口占GDP比重来衡量，撒哈拉以南非洲最大的五个资源富有国是安哥拉、南非、刚果共和国、赤道几内亚和刚果民主共和国，对它们来说，中国国内投资增长率变化1个百分点，它们的出口增长率会变化0.8个百分点。

因此，该图也显示，哪些非洲国家受中国经济表现变化的溢出影响最大——如果中国这一亚洲最大经济体得了感冒，哪些非洲国家最需要严格的抗生素治疗。

简历：

Paulo Drummond 是巴西人，基金组织非洲部的副处长。Drummond 先生从伊利诺伊大学厄巴纳-香槟分校获得经济学博士学位。在加入基金组织之前，他曾在 Bunge & Born 集团控股公司和 Cooper's & Lybrand 公司工作。在基金组织期间，Drummond 先生曾先后在欧洲部及政策制定和检查部负责若干工业化、新兴和低收入经济体相关工作。

Estelle Xue Liu 系基金组织财政事务部的经济学家，分管越南财政问题。她还参与了非洲部南非小组的工作，并曾在货币与资本市场部全球市场分析处任职。