

促进撒哈拉以南非洲 地区的经济增长

哪些因素起作用

Anupam Basu
Evangelos A. Calamitsis
Dhaneshwar Ghura



促进撒哈拉以南非洲 地区的经济增长

哪些因素起作用

Anupam Basu
Evangelos A. Calamitsis
Dhaneshwar Ghura



©国际货币基金组织, 2000年

丛书编辑
Jeremy Clift

设计编排
基金组织制图科

ISBN 1-55775-989-8

ISSN 1020-8399

2000年8月出版

如欲订购基金组织出版物, 请联系:

International Monetary Fund, Publication Services
700 19th Street, N.W., Washington, D.C. 20431, U.S.A.

电话: (202) 623-7430 传真: (202) 623-7201

电子信箱: publications@imf.org

互互联网址: <http://www.imf.org>

前言

编写《经济问题》丛书是为了向广大的非专业读者介绍基金组织工作人员进行的一些专题性经济研究工作。丛书的素材主要选自基金组织的工作文章—由基金组织工作人员和访问学者撰写的技术性论文—和与政策有关的研究文章。

本文取材于基金组织工作文章第99/51期—“撒哈拉以南非洲地区的调整和经济增长”。读者可以从基金组织的出版物服务处购买文中提到的研究文章（定价7美元），或从基金组织的网站（www.imf.org）下载原文。这本小册子由Pamella Bradley编写。

撒哈拉以南非洲地区 哪些因素起作用

非洲是世界上最穷的大陆。但是在所有的坏消息中，30年来首次出现了转变的希望。越来越多的撒哈拉以南非洲国家的经济正在显示出增长的迹象，这是实施更好的经济政策和结构改革的结果。这些国家成功地缓解了国内外金融失衡并提高了经济效益。它们的公共支出更加专注于医疗保健、教育和其他基本的社会服务。此外，政府也趋向于更加开放，提供更多的参与机会，鼓励与民间社会开展合作。

然而，撒哈拉以南非洲国家的经济和社会形势仍然脆弱，易受内外冲击因素的影响。这一地区要收复过去20年的失地还有很长的路要走。虽然经济增长率有了一定的上升，但是贫穷仍然是一种普遍现象，在非洲大陆的许多国家还非常严重。投资保持在低水平，从而限制了为促进经济结构多样化和经济增长而进行的努力。此外，许多国家只是最近才从曾经严重阻碍其发展努力的内战中解脱出来，同时非常不幸的是，非洲大陆的其他国家又陷入了新的武装冲突。这些冲突加上其他负面因素——主要是气候条件恶劣和贸易条件恶化——已经导致这一地区的经济增长势头在过去两年出现了某种程度的下滑。

因此，撒哈拉以南非洲国家面临着以下主要挑战：提高增长，减轻贫困，并将自己融入世界经济。经济增长率还不足以真正削减普遍存在的贫穷并使这些国家赶上其他发展中国家。这些国家需要持续大幅度地提高人均实际GDP的增长

率，同时显著改善社会环境。

这本手册介绍了对影响撒哈拉以南非洲国家经济增长的因素进行实证分析得出的结果，抽样采用了32个国家从1981年到1997年的数据。实证研究涉及推导增长方程以便找出决定人均实际GDP增长的主要因素，包括反映经济政策变化影响的经济变量和其他解释变量。根据分析结果和对1995-1997年经济复苏情况的回顾，并通过采用更多的抽样国家，本文试图确定哪些政策最能有效地促进经济增长，并且提出一项能够促进撒哈拉以南非洲国家实现持续经济增长并减轻贫困的政策框架所包含的主要内容。



撒哈拉以南非洲国家经济增长的决定因素

有几种潜在因素可以影响产出的变化率，主要包括投资率、劳动力人数的增加以及经济政策的变化。一个国家的宏观经济政策能够影响某些经济变量，从而影响经济增长的表现。例如，高通货膨胀通常对经济增长有害，因为它提高了借款成本，因此降低了资本投资率；但是当通货膨胀处于一位数低水平时，需要在经济增长和通货膨胀之间进行权衡的可能性就很小。同时，通货膨胀水平的剧烈起伏也使得人们难以准确预测成本和利润，因此投资者和企业家可能不愿意从事新的项目。同样，由于以国内储蓄、国外赠款和贷款为形式的金融资源有限，扩大预算赤字意味着这些有限资源的更多部分必须用来为预算赤字提供融资，因此用于私人部门的资源就会更少。如果财政赤字上升到无以为继的水平，私

人投资者对国家风险的认识就会更加负面，并损害私人投资。

最后，外向型的贸易政策有助于促进经济增长，因为它们能够促进竞争、鼓励从实践中学习、增加贸易机会并提高资源的分配效益。

撒哈拉以南非洲国家的情况表明，最近的经济复苏受到良好经济环境的支持，而这种良好的环境又直接或间接地受到宏观经济政策改善和结构改革的影响。推导出的增长方程显示，提高私人投资与GDP之比、促进人力资本开发、降低预算赤字与GDP之比、避免汇率高估并且刺激出口增长的经济政策可以为人均实际GDP增长带来积极的影响。得出的主要结果如下：

- 私人投资与GDP之比的上升对经济增长能够产生具有统计显著性的较大影响；同时这种影响要大于政府投资与GDP之比上升带来的影响。
- 政策环境对经济增长也有影响。降低预算赤字与GDP之比、提高外部竞争力以及扩大出口都能对人均实际GDP增长产生积极影响。
- 推算结果为以下观点提供了支持，即持续实施基金组织援助规划的国家能够比其他国家取得更快的经济增长。在抑制了与宏观经济政策有关的变量所产生的影响之后，这种影响仍然显著，这一事实表明它很有可能反映了结构改革所产生的独立影响。
- 如果考虑其他影响经济增长的因素，那么人力资本的增加虽然也能产生积极影响，但力度不大。
- 这些结果显示，宏观经济稳定、实施结构改革以及增加私人投资是促进撒哈拉以南非洲国家经济增长的必要因素。



1995-1997年的调整和恢复

以上着重提到的变量在多大程度上能够用来解释最近的经济复苏呢？为了回答这个问题，基金组织研究人员观察了46个国家从1995年到1997年的情况。得到的数据显示，撒哈拉以南非洲国家的经济在1995-1997年期间出现了显著的增长。人均实际GDP的年均增长率从80年代大部分时间的负数和1990-1994年五年间的-2.2%上升到1995-1997年间的1.2%。此外，1990-1994年期间有16个国家的人均实际GDP出现了增长，而1995-1997年间实现正增长的国家增加了一倍。研究中包括的那些经历负增长或增长率下降的国家之所以出现这种情况，很大程度上是长期根深蒂固的问题和过去或仍在继续的政治动乱所带来的破坏影响共同作用产生的结果。

在90年代，虽然许多国家实施了结构调整规划，但其他几个国家由于战争而使经济受到冲击。1995-1997年的数据显示，如果将经历政治动乱（或冲突）的国家以及在实施规划方面走走停停的国家排除在抽样数据之外，那么所测算的撒哈拉以南非洲地区的经济增长要强劲得多。

进一步观察在1995-1997年间实现正经济增长的国家就会发现，这些国家在其他许多领域也取得了进展。具体来说，许多国家成功地：

- **减少并控制了通货膨胀压力：**在研究所包括的国家中，超过三分之二的国家的平均通货膨胀要么出现了下降，要么保持在一位数。
- **提高了国内储蓄与GDP之比：**经济增长表现得以改善的国家中，有三分之二也提高了国内储蓄占GDP的比率。
- **改善了财政形势：**国内储蓄率得以提高的国家中有三分之二改善了它们的总体财政平衡。
- **增加了私人部门投资：**撒哈拉以南非洲国家的投资总量在研究阶段出现了上升，但私人部门的投资增长更快。
- **调整了公共支出：**近几年，大部分撒哈拉以南非洲国家都

努力调整公共支出，为人力资源开发提供更多的资金。从得到的数据可以看出，研究包括的国家中大约有一半增加了健康和教育支出，同时也有接近一半的国家降低了国防支出比重。

- **改善了出口表现：**越来越多的国家已经成功地改善了它们的出口表现。从1990-1994年到1995-1997年，超过一半的国家提高了出口增长水平，大部分都伴随着实际汇率的贬值；其中20个国家的人均实际GDP增长率也得以恢复。



政策影响

实证研究工作突出了许多与政策有关的传统变量，这些变量在1981-1997年间显著影响了撒哈拉以南非洲国家的经济增长表现。实证研究在很大程度上也显示，这些变量的积极演变对这一地区1995-1997年间的经济复苏起了重要作用。

尽管最近的复苏令人感到鼓舞，但这一地区要收复过去两年的失地并完全融入世界经济还有很长的路要走。特别是，经济增长率仍然不足以真正削减普遍存在的贫穷。因此迫切需要持续大幅度地提高人均实际GDP增长率。在这方面，实证研究得出了以下结论，可以把它们作为政策框架的要素加以实施，从而促进撒哈拉以南非洲国家实现可持续的经济增长，并减轻贫困。

为了改善这一地区的经济增长表现，这些国家应当努力提高私人投资与GDP之比。

尽管许多撒哈拉以南非洲国家的私人投资近几年出现了上升，但上升的幅度需要进一步加大，以帮助它们实现更加充满活力并且是可持续的经济增长。因此，政府应当加大努力营造鼓励私人投资的环境，增加人们对当局维持适当宏观经济政策的信心，确保提供必要的基础设施和合格劳动力，建立并保持透明、公正和有效的监管框架和司法制度，这种监管框架和司法制度应该能够保护产权、充分执行合同、促进健康竞争以及（更广泛而言）确保良政管理。

为了给这些努力提供支持，政府应当注重提供基本的公共服务和基础设施，并促进人力资源和社会的发展。

政府应当从数量和质量上改善基本保健、教育和其他重点服务，以便在较长时期内明显改善社会指标，这与内部发展目标相一致。特别是，它们应当积极行动起来阻止艾滋病的扩散，这种疾病已经严重威胁撒哈拉以南许多非洲国家的发展。同时，它们应当建立或加强目标明确的社会保障体系，以化解一些调整措施可能给最贫穷和最脆弱群体带来的负面影响。

政府还应当继续实施稳健的宏观经济政策，以便全面恢复并加强宏观经济稳定。

实证表明，宏观经济环境对经济增长有重大影响。具体来说，降低财政赤字总额与GDP之比有助于大幅度提高经济增长水平。可以通过综合采取一系列政策和措施（包括实施税制改革、加强税收和关税管理以及控制非生产性支出）降低这一比率。在削减财政赤字总量的情况下，应该限制或杜绝政府从银行系统借款，从而加大银行为私人部门提供融资的空间并强化货币管理。此外，政府实施现实的汇率政策也至关重要，这种汇率政策应当能够使实际汇率与其均衡水平保持一致，从而促进出口增长并因此而改善总体增长表现。

同时，大部分撒哈拉以南非洲国家应当更加果断和持续地推进有利于增长的结构改革，特别是私有化计划。

虽然在近几年已经取得一些进展，但政府还是应当加快重组公共企业，实施私有化，以便减少对预算补贴和转移的依赖，扩大私人部门的活动空间，并提高总体经济效益和增长水平。即使短期内留在公共部门的企业也应当全面按照商业标准进行运作，由独立的经理人员根据市场情况作出价格和聘用方面的决定。

金融部门改革可以通过动员储蓄、为生产性投资提供融资以及控制通货膨胀来提高增长水平。

在撒哈拉以南的许多非洲国家，中央银行仍然缺乏必要的独立性；金融部门薄弱，动员国内储蓄和吸引国外私人资本方面困难重重；银行机构脆弱；缺乏足够的金融中介。因此，应当采取措施以便：

- 确保中央银行享有独立性并且充分负责；
- 深化并扩大金融市场；
- 建立或加强负责对银行实施审慎监管的机构；
- 振兴脆弱的商业银行并改善贷款回收；
- 开放银行部门，促进健康竞争，并在银行管理方面采用国际最佳做法，特别是通过私有化；以及
- 加强管理银行业务活动的法律框架。

贸易自由化也能通过提高国内生产者的竞争力并加快撒哈拉以南非洲国家融入全球经济的步伐来加快经济增长。

尽管这一地区的贸易自由化进程已经取得进展，但贸易体制仍然比其他地区更为复杂和具有限制性。进口关税税率仍然太高太离散，部分是因为政府非常依赖这部分预算收入，但普遍存在的法定和零碎的减免措施也是原因之一。取消这

些税收减免（最好是在实施中期税制改革规划时进行）将使关税能够更快地得到削减。同时，出口税即使不能消除，也能得到大幅度削减。

有效的区域一体化也将使许多国家克服经济规模相对较小造成的障碍，实现更大的经济规模效应并增强它们进行全球贸易的能力，从而进一步提高经济增长水平。此外，贸易自由化还将有助于改善管理质量，因为复杂并且具有随意性的税收体制容易导致权力滥用并为腐败创造机会。

最后，如果撒哈拉以南非洲国家希望实现加快增长并减轻贫困的预期目标，它们就需要全面、持续地实施以上政策和改革。

政府应当就如何权衡结构调整规划的短期代价和长期收益向公众进行说明，以便为改革进程建立全民共识，并集思广益，鼓励民间社会更加广泛地参与政策制定和实施。此外，政府应当保持改革努力，针对内外环境的变化进行必要调整。最重要的是，如果能够采取区域性和国际性措施来防止并解决继续困扰非洲大陆的各种冲突，那么政府持续实施稳健宏观经济和结构政策的努力将会取得更大成效，更多的非洲国家可以从中获益。



结论

80年代和90年代初导致撒哈拉以南非洲国家整体经济表现不佳的原因既有内部因素，也有外部因素。阻碍增长的因素包括经济政策不当、人力资本开发不够以及私人投资水平低。但是，有证据显示该地区越来越多的国家取得了经济进步，这是30年来的第一次。总体经济表现从1994年开始有了改善，反映出这些国家在通常由基金组织和世界银行提供支持的综合调整和改革规划中实施了稳健的宏观经济和结构政策。

然而，相对来说，总体进展仍然缓慢，因此需要加大改革努力，以加快撒哈拉以南非洲国家的经济增长并减轻贫困。许多国家在近几年取得的成功经验为这一地区取得进一步进展提供了一些有益的政策指导。最近的发展突出了和平与安全对实现可持续增长和发展的极端重要性。但是，要想取得成功，非洲国家自己的改革规划需要得到更加充足的外部援助和债务减免的支持。

经济问题丛书

1. *Growth in East Asia: What We Can and What We Cannot Infer*. Michael Sarel. 1996.
2. *Does the Exchange Rate Regime Matter for Inflation and Growth?* Atish R. Ghosh, Anne-Marie Gulde, Jonathan D. Ostry, and Holger Wolf. 1996.
3. *Confronting Budget Deficits*. 1996.
4. *Fiscal Reforms That Work*. C. John McDermott and Robert F. Wescott. 1996.
5. *Transformations to Open Market Operations: Developing Economies and Emerging Markets*. Stephen H. Axilrod. 1996.
6. *Why Worry About Corruption?* Paolo Mauro. 1997.
7. *Sterilizing Capital Inflows*. Jang-Yung Lee. 1997.
8. *Why Is China Growing So Fast?* Zulu Hu and Mohsin S. Khan. 1997.
9. *Protecting Bank Deposits*. Gillian G. Garcia. 1997.
10. *Deindustrialization—Its Causes and Implications*. Robert Rowthorn and Ramana Ramaswamy. 1997.
11. *Does Globalization Lower Wages and Export Jobs?* Matthew J. Slaughter and Phillip Swagel. 1997.
12. *Roads to Nowhere: How Corruption in Public Investment Hurts Growth*. Vito Tanzi and Hamid Davoodi. 1998.
13. *Fixed or Flexible? Getting the Exchange Rate Right in the 1990s*. Francesco Caramazza and Jahangir Aziz. 1998.
14. *Lessons from Systemic Bank Restructuring*. Claudia Dziobek and Ceyla Pazarbaşıoğlu. 1998.
15. *Inflation Targeting as a Framework for Monetary Policy*. Guy Debelle, Paul Masson, Miguel Savastano, and Sunil Sharma. 1998.
16. *Should Equity Be a Goal of Economic Policy?* IMF Fiscal Affairs Department. 1998.

-
17. *Liberalizing Capital Movements: Some Analytical Issues*. Barry Eichengreen, Michael Mussa, Giovanni Dell'Ariccia, Enrica Detragiache, Gian Maria Milesi-Ferretti, and Andrew Tweedie. 1999.
 18. *Privatization in Transition Countries: Lessons of the First Decade*. Oleh Havrylyshyn and Donal McGettigan. 1999.
 19. *Hedge Funds: What Do We Really Know?* Barry Eichengreen and Donald Mathieson. 1999.
 20. *Job Creation: Why Some Countries Do Better* (创造就业：为什么一些国家取得较好的成绩). Pietro Garibaldi and Paolo Mauro. 2000.
 21. *Improving Governance and Fighting Corruption in the Baltic and CIS Countries: The Role of the IMF* (在波罗的海和独联体国家改善政府治理和反腐败：基金组织的作用). Thomas Wolf and Emine Gürgen. 2000.
 22. *The Challenge of Predicting Economic Crises* (预测经济危机的挑战). Andrew Berg and Catherine Pattillo. 2000.
 23. *Promoting Growth in Sub-Saharan Africa: Learning What Works* (促进撒哈拉以南非洲地区的经济增长：哪些因素起作用). Anupam Basu, Evangelos A. Calamitsis, and Dhaneshwar Ghura. 2000.

Anupam Basu是基金组织非洲部副主任。他毕业于伦敦经济学院并从斯坦福大学获得博士学位。



Evangelos A. Calamitsis于1998年11月从基金组织退休。此前担任基金组织非洲部主任。他毕业于开罗的美国大学并从哈佛大学获得经济学博士学位。



Dhaneshwar Ghura是基金组织非洲部的副处长。他从北卡罗来纳州立大学获得经济学博士学位。

