

印度、南非现执政党赢得大选

研发部 刘柯琦 程静

2019 年 5 月，全球两大主要新兴经济体南非和印度大选结果相继出炉。南非现执政党非国大和印度现执政党人民党均以绝对优势赢得大选。大选结果对印度和南非在一定程度上增强了两国的政治稳定性，并且对其经济发展有较大影响。

一、印度大选

2019 年 5 月 23 日，印度大选最终结果揭晓，现任总理莫迪所在的印度人民党赢得印度联邦议会人民院中 303 个席位，超过人民院 545 个总席位的半数，人民党赢得大选，意味着莫迪赢得连任。此次印度大选投票自 2019 年 4 月 11 日开始，历时 39 天，选举的注册选民共有 9 亿人，预计总费用达 70 亿美元，选民规模以及大选花费的费用空前。

印度为联邦制民主共和国，实行两院制，包括联邦院和人民院，分别有 250 个和 545 个席位。联邦院议员分别由总统指定的 12 名议员及 238 名各邦及中央直辖区代表组成。人民院为下院，共 545 个席位，其中 543 个席位由 18 周岁以上选民产生，每 5 年举行一次大选¹。印度宪法规定，在人民院中赢得多数席位的政党将组建政府，若没有政党赢得多数席位则需组建联合政府，并由议会多数党领袖担任印度总理一职。

继 2014 年选举中，印度人民党以压倒性优势赢得人民院 282 席位之后，此次大选印度人民党再次以压倒性优势赢得选举，并且较上一届选举增加 21 个席位，成为印度 35 年来首个连续在两届选举中拥有人民院多数席位的政党。印度政党力量多且政治力量比较分散，政权更替频繁，而人民党连续两届以超过人民院半数议席独立组建政府，显示了印度民众对总理莫迪领导能力的肯定，保持了政府政策的可持续性，增强了印度的政治稳定性。

2014 年 5 月莫迪出任印度总理后实施了一系列的改革措施。经济改革方面，扩大对外开放，增强印度铁路和国防等行业的开放性以吸引大量外资；提出“印度制造”计划，提振制造业，改善印度基础设施现状。财政改革方面，对税制进行改革，简化税收程序以及征收统一销售税；取消汽柴油价格的限制，减轻对能源部门的补贴。社会民生方面，为贫困人口开设银行账户，发放养老金和以外保险以帮扶贫困人口；“清洁印度行动”以改善饮用水、公共卫生等民生问题；提出

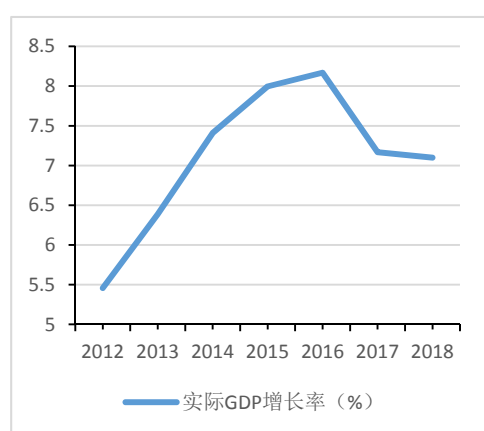
¹ 另外 2 个席位由总统任命。

主权信用观察

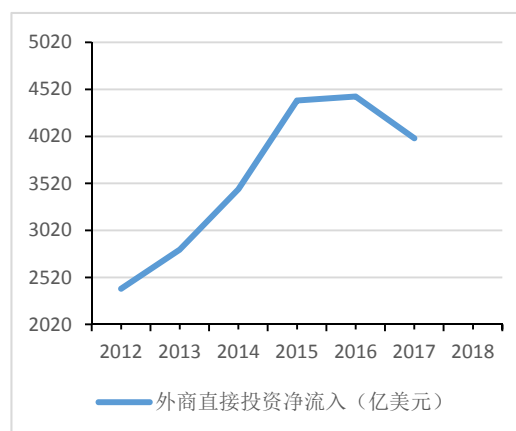
“为所有人提供住房计划”，为城乡贫困人口建造经济适用房等。

莫迪推行的经济、财政、民生等改革措施实施以来，印度吸引外资能力加强，经济市场化得到加深，贫困人口生活得到改善。数据显示，近年来印度外商直接投资净流入大幅提升，2016 年为 444.5 亿美元，为 2013 年的 1.58 倍，虽 2017 年后有所下滑，但仍高于 2014 年之前平均水平。印度 CPI 持续下降，于 2017 年下降至 3.6%，接近央行设定的 4% 水平。2014-2018 年，印度 GDP 增速保持在 7% 以上，成为经济发展较快的新兴市场经济体之一。印度财政赤字状况亦有所缓解，2016 后，印度财政赤字率持续减小，2018 年为 6.68%，为近年来最低水平。

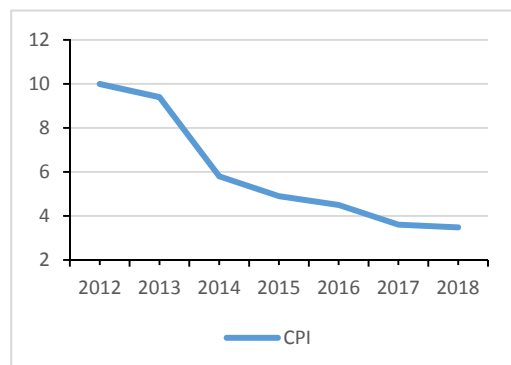
图表 1. 印度实际 GDP 增长率 (单位: %)



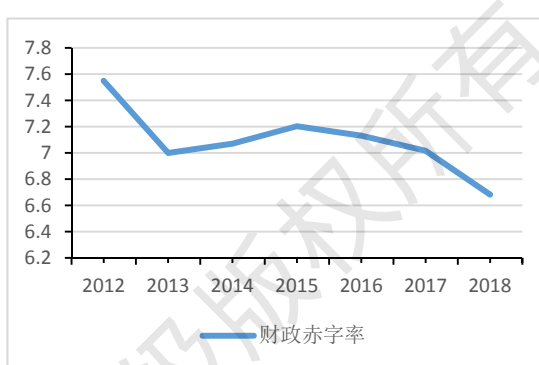
图表 2. 印度外商直接投资净流入 (单位: 亿美元)



图表 3. 印度 CPI (单位: %)



图表 4. 印度财政赤字率 (单位: %)



数据来源: Wind, 世界银行, IMF, 新世纪评级整理

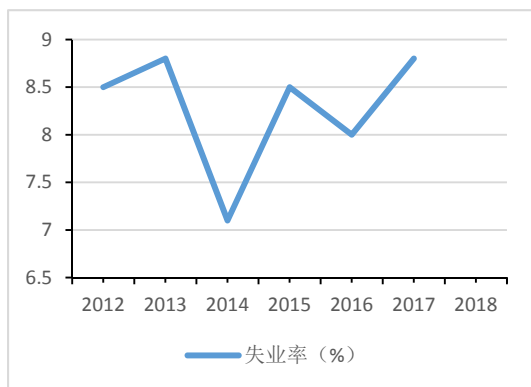
虽然在本届任期中，莫迪领导的政府政绩可嘉，但莫迪的改革方案也遭受诸多非议。2014 年选举时，莫迪承诺通过提振制造业创造就业机会，然而印度失业率仍居高不下。根据统计数据显示，印度失业率近年来仍高于 7%，且 2014 年之后有逐渐攀升的趋势。此外，近年来印度货币贬值幅度大，2018 年年底，美元兑印度卢比汇率上升至 1: 75，较 2014 年年初贬值约 25%。2016 年，莫迪以“反腐与反恐怖主义”的名义推出“废钞法案”导致企业运作陷入瘫痪。同时，莫迪政府的农业政策效果不佳，农民收入依旧处于较低水平，农产品价格仍低迷等。这些

主权信用观察

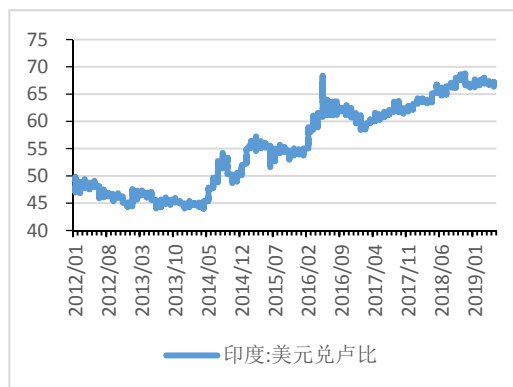
负面影响均增加了人民党此次大选的不确定性。

2018 年年底，在被视为本次大选的“风向标”地方选举中，印度印人党在 5 个邦连遭失利，作为该党派重要的 3 个邦-北方拉贾斯坦邦、中部的中央邦和中南部的恰蒂斯加尔的选举也负于国大党。2019 年 1 月，莫迪的民望支持度下滑至 46%，较高峰时期的 65% 大幅下滑。

图表 5. 印度失业率（单位：%）



图表 6. 美元兑印度卢比汇率



数据来源：Wind，世界银行，IMF，新世纪评级整理

二、南非大选

（一）南非大选背景回顾

南非实行议会制，在南非国民议会选举中赢得过半席位的政党或政党联盟有权组阁，该党或执政联盟首领担任总统，每届任期 5 年。现执政党非洲人国民大会²（简称“非国大”）自 1994 年以来，一直保持执政党地位，是南非第一大党。

但近年来，越来越严重的贫富分化和种族矛盾等问题导致南非社会治安恶化和经济发展疲软，加之前总统祖玛当政期间非国大贪腐丑闻频发，动摇非国大的执政地位。为了摆脱祖玛的负面政治资产，以避免影响 2019 年大选情况，2017 年非国大党内大选时，该党原副主席、南非原副总统西里尔·拉马福萨成为非国大新任主席，并于 2018 年 2 月逼迫祖马下台，继任南非总统一职。

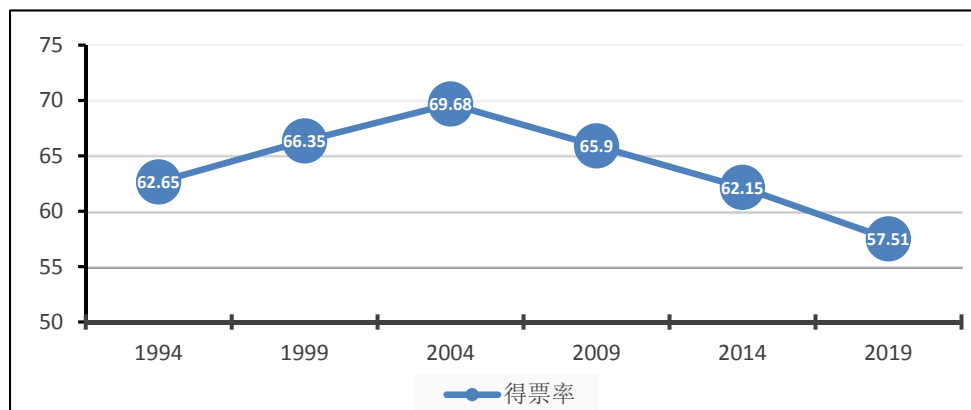
2019 年大选是南非种族隔离结束后的第 6 次总统选举，此次选举共有 2670 万登记选民，共 48 个政党角逐国民议会和省级议会席位。最终非国大以 57.5% 得票率胜出，第一大反对党民主联盟得票率 20.8%，第二大反对党经济自由战士得票率 10.8%。非国大赢得大选消减了南非政治不稳定风险，有利于非国大目前推行政策的连续实施。

²非国大创立于 1912 年，1950 年代在曼德拉的带领下，反对南非当局的种族歧视政策，并逐渐获得国内外的支持，成为南非影响最大的黑人政党。

主权信用观察

虽然本次大选非国大获得胜利，将再次执政，然而非国大自 2004 年大选以来得票率持续下滑，此次大选中非国大的得票率较 2014 年上次大选下降了 4.6 个百分点，并且是 6 次大选以来首次得票率低于 60%（见图表 7），表明非国大执政地位并非如之前稳固，仍面临着较大的党内外的压力。

图表 7 南非大选非国大得票率（单位：%）

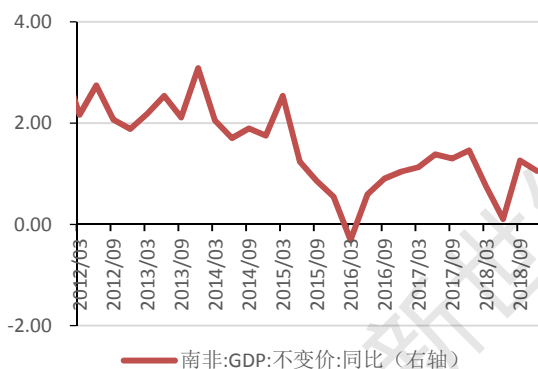


资料来源：网页新闻，新世纪评整理

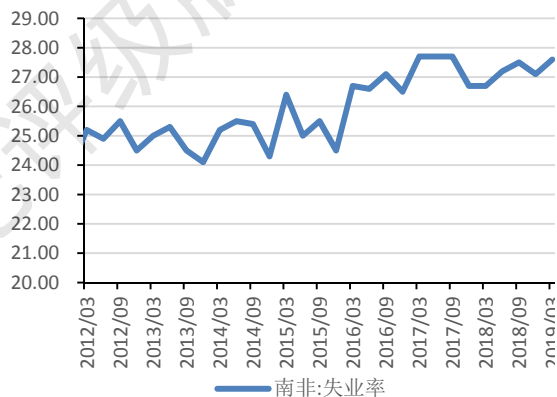
（二）拉马福萨面临的挑战

2018 年拉马福萨上台以来，为将非国大拉出腐败泥潭，积极强调将杜绝腐败和发展经济作为首要目标，并重点着眼于创造就业机会。上台的一年多时间内，拉马福萨任命了新的国家检察署署长，着力打击腐败，开除了多名涉嫌贪腐、渎职的高官，在反腐方面取得了一定的成就。但在经济发展及创造就业方面，2018 年南非经济增长依然疲软，2018 年南非 GDP 增速仅为 0.80%。世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告，预计 2019 年南非经济增速为 1.3%，落后于其他新兴经济体。此外，南非失业率仍然高企，2019 年第一季度失业率高达 27.60%。

图表 8. 南非 GDP 增长率（单位：%）



图表 9. 南非失业率（单位：%）



资料来源：WIND，新世纪评整理

因此，尽管拉马福萨在过去一年多的执政时间内取得了一定成绩并在此次大选中成功赢得连任，但他面临的执政形势不容乐观。近年持续的经济增长低迷、失业高企、贫富差距大及犯罪率高等问题都亟待改善。并且拉马福萨在政坛根基不深，需在未来交出比去年更好的成绩，否则将可能很快面对党内成员及反对党的挑战。

此外，由于南非贫富差距过大问题引发民粹主义崛起，极左翼政党经济自由战士党鼓吹极端经济改革，例如将矿业等利润丰厚的产业收归国有、全面无偿征收土地、提供免费大学教育等，吸引了许多贫穷黑人青年，这也是本次选举中该党得票率大幅提升的主要原因。而为了和该党竞争，拉马福萨也努力推动土地改革。由于历史原因，南非约 70% 的耕地由人口约 8% 的白人持有。为改变土地分配不均这一历史遗留问题，拉马福萨政府推行“无偿征地”土地改革原则，将矛头直指南非坐拥大片土地的少数白人，同时，也威胁到了黑人传统领袖长期以来对大片部族领地的控制权，导致来自党内外的重重阻力，同时也使得西方投资者对进入南非市场有所顾虑。

总体而言，拉马福萨连任后，南非政治局势趋稳，但将面临提振经济、创造就业、缩小贫富差距及推动土地改革等一系列挑战，未来南非发展如何将取决于拉马福萨的施政效果，而这点需有待时间检验。

三、总结

本次印度大选中，印度人民党在人民院中的优势扩大，莫迪执政或将更加顺畅，印度财政、经济等方面的相关政策得以延续。但如何解决有增长无就业、大选中莫迪承诺提高低收入人群的工资水平或将导致财政赤字扩大、影子银行引发的流动性问题、吸引外资能力减弱等问题都是莫迪及印度新政府面临的巨大挑战。

南非大选中，非国大获胜，拉马福萨顺利赢得连任，继祖马下台后再次稳固了其执政地位，有利于政策的连续性，短期内政治不稳定性有所缓和。但近年来，南非推动土地改革造成了极大的社会动荡，叠加经济增长疲软、失业高企、贫乏差距大及犯罪率高等问题均未得到改善，使得新一届政府面临较大的压力。未来拉马福萨的施政效果以及南非的实际发展情况将有待时间检验。

免责声明：

本报告为新世纪评级基于公开及合法获取的信息进行分析所得的研究成果，版权归新世纪评级所有，新世纪评级保留一切与此相关的权利。未经许可，任何机构和个人不得以任何方式制作本报告任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用本报告。经过授权的引用或转载，需注明出处为新世纪评级，且不得对内容进行有悖原意的引用、删节和修改。如未经新世纪评级授权进行私自转载或者转发，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担，新世纪评级将保留随时追究其法律责任的权利。

本报告的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，对任何因直接或间接使用本报告内容或者据此进行投资所造成的一切后果或损失新世纪评级不承担任何法律责任。