

## 坦桑尼亚信贷市场研究

### 【总述】

坦桑尼亚虽然被联合国列为最不发达的国家之一，但整体宏观经济发展稳定，发展前景好，人口持续增长并呈现年轻化趋势，通货膨胀率稳定，当地货币先令对外的汇率稳定，国内政局稳定，并且对外来投资保持友好和开放的态度。

2017年，坦桑尼亚仅有10%的成年人能够享受传统银行的基本金融服务，然而其高达64%的手机移动端覆盖率，加上在采用银行或其他金融机构与移动网络运营商合作的模式，使得62%的成年人可以享受到移动支付和电子钱包的服务。

在此基础上，移动运营商同时向用户提供在线信贷服务（Digital Credit），用于个人和小型商农业发展的、小额、短期的贷款服务。在坦桑尼亚政府和坦桑尼亚银行（the Bank of Tanzania）对于实名注册SIM卡和促进移动网络运营商发展的政策下，坦桑尼亚在线信贷服务（Digital Credit）市场也会迅速发展。

### 一、坦桑尼亚国别介绍与宏观经济环境

<sup>1</sup>坦桑尼亚联合共和国（The United Republic of Tanzania，以下简称“坦桑尼亚”），位于非洲南部，赤道以南。本土地处维多利亚湖和印度洋之间，北邻乌干达和肯尼亚，西与刚果民主共和国、卢旺达和布隆迪交界，南与马拉维和莫桑比克毗连，西南与赞比亚接壤。由坦噶尼喀（大陆）和桑给巴尔（岛）两部分组成。坦桑尼亚面积94.5万平方公里，2018年坦桑尼亚总人口为五千九百万。共有31个省，133个县。首都为达累斯萨拉姆，



<sup>1</sup> 地图来源：中华人民共和国外交部

是全国最大的城市和港口，也是政治、经济和文化中心。

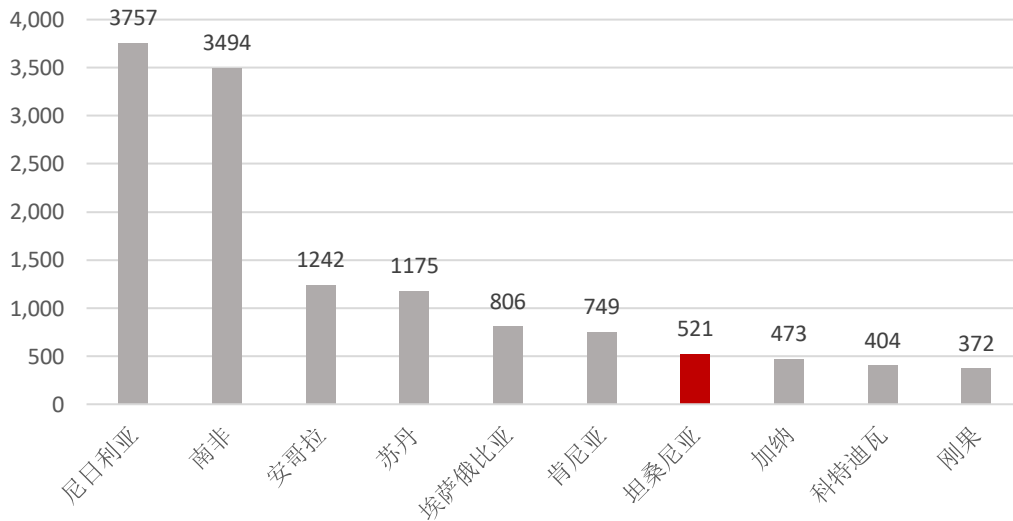
【宏观经济环境】

坦桑尼亚整体宏观经济状况稳定，经济持续发展前景好。坦桑尼亚以农牧业为主，结构单一、基础薄弱、发展水平低下，是联合国公布的 47 个世界上最不发达国家之一。

【经济增长状况】

非洲整体经济相对落后，2017 年整个非洲的 GDP 为 16.5 万亿美元，对比印度 2017 年整体 GDP 为 25.9 万亿美元。坦桑尼亚在非洲所有国家的 GDP 排名中第 7，总价值为 521 亿美元，增长率为 7.104%，人均 GDP 约为 900 美元。

2017年非洲国家GDP排名前十（亿美元）



数据来源: World Bank Database

近十年来，坦桑尼亚始终保持着平均每年 6-7% 的增长率，2017 年 GDP 增长率有所下降，前三个季度的 GDP 增长率保持在 6.8%，同比 2016 下降 0.5%。主要原因为供给减缓与消费投资需求降低。即使坦桑尼亚 GDP 增长率减缓，但仍是 2017 年 East African Community (EAC)<sup>2</sup> 国家中 GDP

<sup>2</sup> East African Community (EAC) 是一个区域政府间联盟，主要包括 6 个成员国，分别为布隆迪、肯尼亚、卢旺达、南苏丹、坦桑尼亚和乌干达，总部设在坦桑尼亚的 Arusha，阿鲁沙，旨在促进区域内经济、政治与社会文化交流。

增速最快的国家，并且世界银行等国际组织预计坦桑尼亚 GDP 未来几年增长率仍将保持在 7% 上下。

### 【产业结构】

2017 年财年，农业、工业和服务业对 GDP 的贡献率分别为 23.4%，28.6% 和 47.6%。

### 【通货膨胀率】

2017 年坦桑尼亚全国通货膨胀率为 5.4%，相比 2016 年的通货膨胀率 5.2%，通胀状况保持稳定。

### 【贫困状况】

根据全球每天 1.9 美元的贫困线衡量，全国约有 47% 的人口处于贫困状态。尽管近些年贫困率在下降，但是由于人口增长率较快，贫困人口数量却没有减少。

### 【货币与汇率】

当地货币为：先令 Shillings(代码 TZS)，可自由兑换。2019 年 3 月 21 日坦桑尼亚中央银行<sup>3</sup>公布的美元兑先令汇率，买入价为 100 美元=227,810.89 先令，卖出价为 100 美元=230,089.00 先令。2015 年汇率受大选等影响出现较大波动，现已基本平稳。

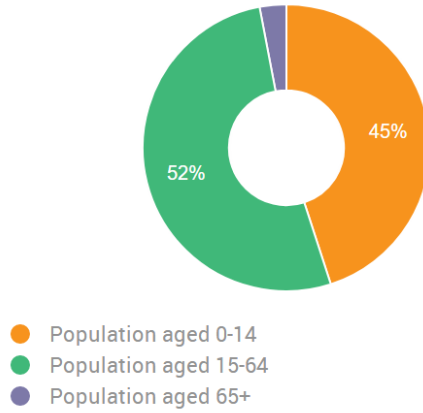
人民币是坦桑尼亚外汇储备货币之一。2019 年 3 月 21 日坦桑尼亚中央银行公布的人民币兑先令汇率，买入价为 100 美元=34,031.09 先令，卖出价为 100 美元=34,364.21 先令。

### 【人口状况】

2018 年统计坦桑尼亚人口总量五千九百万，人口按照年龄分布不均，2018 年人口增长率为 3.1%。人口主要集中在青少年和中年。法国国家人口统计研究所发布的报告显示，到 2050 年，尼日利亚、刚果（金）、埃塞俄比亚、埃及、坦桑尼亚等 5 个国家的人口都将会超过 1 亿。联合国发布的世界人口报告显示，到 2050 年坦桑尼亚人口量将会达到 1.37 亿。届时人口激增将会带来充足的劳动力、更广阔的消费市场，坦桑尼亚也会变成投资者逐鹿的新市场。

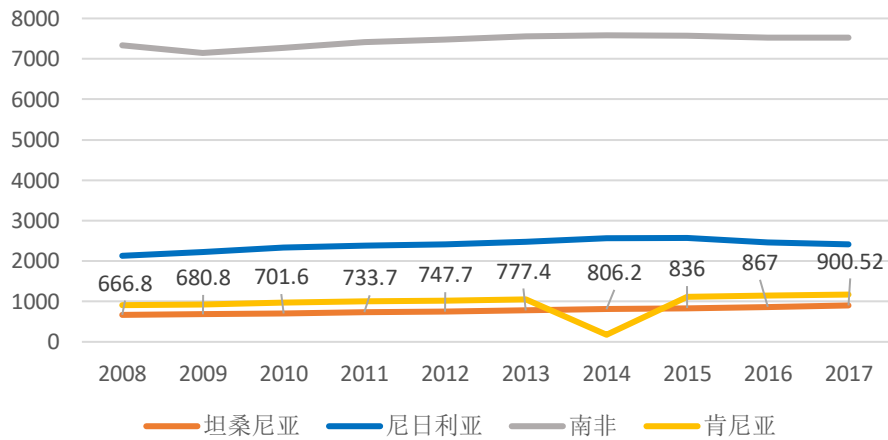
<sup>3</sup> <https://www.bot.go.tz/FinancialMarkets/ExchangeRates/ShowExchangeRates.asp>

Population, by age group, per cent



4

非洲主要国家人均GDP（美元）



5

自 2008 年以来，坦桑尼亚人均 GDP 一直保持稳步增长，但是与海投关注的其他非洲国家，尼日利亚、南非和肯尼亚相比，仍有较大的差距。

【宗教】

<sup>4</sup> 数据来源：United Nations Population Fund

<sup>5</sup> 数据来源：World Bank Database

坦桑尼亚崇尚信仰自由，以基督教、伊斯兰教和原始拜物教等三大教派为主，坦噶尼喀（大陆）居民中 32%信奉天主教和基督教，30%信奉伊斯兰教，其余信奉原始拜物教；桑给巴尔（岛）95%以上的居民信奉伊斯兰教。

在穆斯林的世界，遵从古兰经和圣训，禁止利息（Riba），因而主要放贷融资模式为：

1) Profit Loss Sharing 模式，银行以股东的身份投资企业，期末参与分红，某种意义上可以理解为股权投资。此模式下银行可以将资产端的损失转移给贷款人，银行对于 investment deposit 的持有人是不承诺归还本金的。

2) Markup 加价制模式，例如银行从上游供应商处购买原材料或者设备转手出售或出租给企业，企业需要在未来付款给银行时要增加 markup。

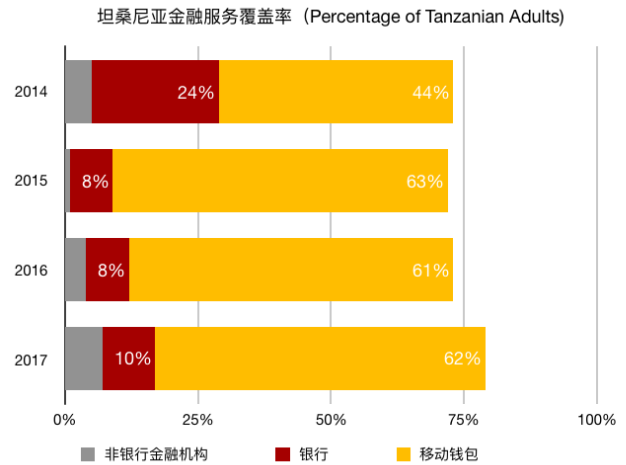
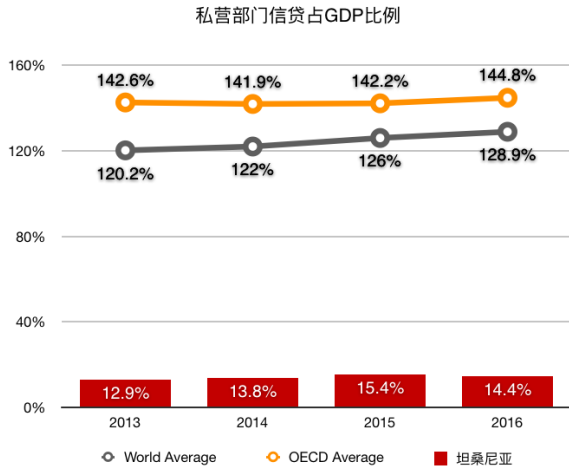
如今的伊斯兰世界，除了伊朗和（北）苏丹的金融体系只允许伊斯兰银行的存在，其他国家基本上传统商业银行和伊斯兰银行并行。即便是伊斯兰银行发展状况最好的马来西亚、巴林、阿联酋等国，伊斯兰银行体系的比重也不超过 20%。因而传统商业银行在向穆斯林贷款时可以采用 Markup 加价模式，间接收回“利息”。

### 【政治社会环境】

近年来，坦桑尼亚国内政局稳定，大力发展睦邻友好关系，是非洲国家少有的内政稳定的国家之一。坦桑尼亚共有 126 个部（种）族，从来没有发生过部族冲突；坦桑尼亚境内的基督教徒和伊斯兰教徒总体和睦；坦民主制度发展较为健全，被西方赞为非洲国家民主化的样板，政局发生动荡的可能性较小。整个国家长期保持政治和社会稳定，法制相对完备。在世界货币基金组织和世界银行的支持下，坦桑尼亚颁布了一些促进和保护投资的法律法规。2013 年 3 月，中坦两国正式签署中坦投资保护协定，并已生效。坦桑尼亚政府将其鼓励投资的领域分为最惠领域和优先领域。金融行业的投资属于最惠领域，其资本货物免缴进口关税。

## 二. 坦桑尼亚信贷市场

【信贷市场和银行服务】



数据来源: World Bank Database; InterMedia Tanzania FII

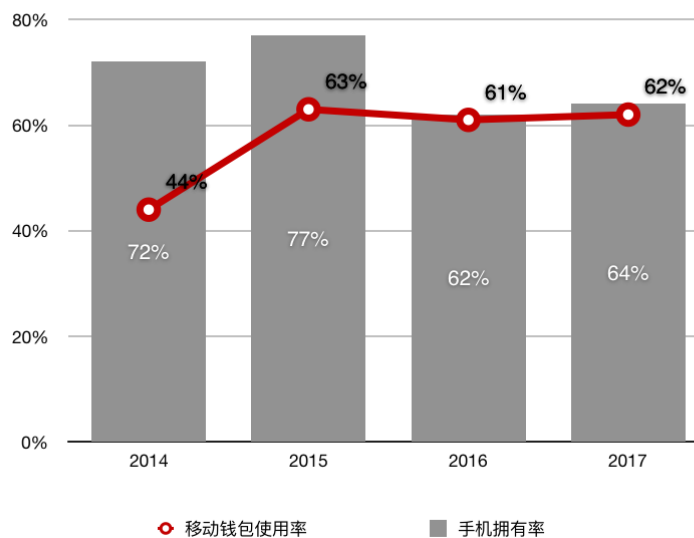
Tracker surveys Wave 1.

坦桑尼亚信贷市场与世界平均水平和 OECD 成员国平均水平相比，仍处于非常落后的阶段，发展空间很大。2016 年坦桑尼亚私营部门信贷占 GDP 比例为 14.4%，相比之下世界平均水平为 128.9%，OECD 成员国平均水平为 144.8%。

同时坦桑尼亚的传统金融服务行业也相对落后，2017 年，坦桑尼亚仅有 10% 的成人可以享受到传统的银行金融服务，7% 的成人可以享受到非银行金融机构的金融服务，62% 的成年人使用移动支付 (Mobile Money) 的金融服务。由于银行业的普遍落后，分布网点少，连居民最基本的储蓄、转账等服务都无法提供，因此坦桑尼亚的移动支付行业得以大力发展。相对而言坦桑尼亚移动钱包支付 (Mobile Money) 能够为更多的成人提供电子钱包和移动银行的服务。坦桑尼亚和肯尼亚同为非洲移动支付发展的先驱，关于此部分将会在后面详细讲述。

【手机覆盖与移动支付发展情况】

坦桑尼亚移动端发展



数据来源：InterMedia Tanzania FII Tracker surveys Wave 1, Bill&Melinda Gates Foundation

坦桑尼亚移动端覆盖率从2014年和2015年的高达70%以上，下降为2016年的62%，到2017年64%左右，在非洲国家中与南非和肯尼亚同属于移动手机端覆盖率较高的国家。2016年移动手机端覆盖率下降归因于坦桑尼亚通讯监管局（Tanzania Communication Regulatory Authority, TCRA）颁布的一系列监管措施禁止伪造手机和禁止未满足坦桑尼亚2014 Electronic and Postal Communication Act 制造标准的手机。同时TCRA加强标准管理化，用户需要使用官方身份证明类文件来注册手机SIM卡，未注册的SIM卡将失效。

同时坦桑尼亚政府也在大力发行官方电子版身份证给居民，虽然由于腐败等原因导致这一项目被拖延，但持续发放ID也会促进移动端银行账号的申请和手机SIM卡的注册。

2017年，62%的坦桑尼亚成年人可以享受到移动支付钱包的服务，相比与64%的移动手机覆盖率，几乎坦桑尼亚每个拥有手机成年人都在使用移动支付的服务。

坦桑尼亚银行Bank of Tanzania (BOT)也在大力引导移动支付与普惠金融（Financial Inclusion）的发展，让更多的偏远地区居民能够享受到金融服务，尤其是在移动支付互通性方面更为突出。坦桑尼亚移动支付已经成为全球的领先者，是全球第一个实行所有移动支付服务完全互通，采用统一的行业标准的国家。移动支付服务的互通性能够让用户可以方便的在不同移动支付服务商之间自由转账，并且用户和服务商之间都不收取任何费用，但坦桑尼亚政府会对移动手



机端转账收取 10%的税。

### 移动运营商市场份额 (%)



数据来源: Tanzaniainvest.com (8 February 2018)

坦桑尼亚四大主要移动网络运营商 mobile network operators (MNOs), Airtel、Tigo、Vodacom 和 Zantel 在 2016 年 2 月就已经实现互通。其他另外两家移动网络运营商 Halotel 和 SMART 尚未加入。如上图所示, 2017 年 Vodacom 的用户量在 1287 万; Tigo 在 1106 万; Airtel 的用户量在 1086 万; Halotel 在 380 万。强大的用户使用量也为移动运营服务商推出在线信贷服务 digital credit 产品奠定了良好的客户基础。

移动支付的成功得益于移动网络运营商和金融机构 (尤其是银行) 合作的成功, 使金融机构提供的储蓄, 贷款和其他的服务能够嫁接在移动技术端, 让更多的居民享受到基本的金融服务。

此外, 其他移动支付创新还包括:



1) Ecobank Tanzania 与 Visa 和 Mastercard 达成合作协议，在 2017 年 9 月已经颁布了两种线下移动支付方案：mVisa 和 Masterpass QR 二维码。用户可通过智能手机下载 app 客户端，通过链接个人银行账户，线下扫码的方式支付线下购买。

2) Halotel 与 FINCA Microfinance Bank 在 2017 年 9 月推出 Halo Yako，帮助用户在使用移动支付的同时，合理支出节省开销。

在坦桑尼亚政府与坦桑尼亚银行合作大力推进普惠金融服务，让更多的居民能够享受基本的银行服务，同时完善法规管理移动网络与移动支付，促进公私合作的情况下，坦桑尼亚移动支付发展前景良好。在 2017 Finance Bill 法案和 Electronic and Postal Communications Act 的修订鼓励私人投资电信业的情况下，坦桑尼亚要求所有在坦注册的移动网络运营商（MNOs）将旗下的公司的股份在本国达累斯萨拉姆交易所上市（Dar es Salaam Stock Exchange），未上市的 MNOs 将会面临政府罚款甚至是被收回移动运营牌照。此举措旨在鼓励公开资本募集，投资并发展移动运营。

同时坦桑尼亚政府也在大力发行国家电子身份证，虽然由于腐败等原因导致这一项目被拖延，但持续的发放 ID 仍会促进移动端银行账号的申请以及手机 SIM 卡的注册。此举措也会为移动支付和在线信贷服务 digital credit 完善实名认证，保障借款人信息完善，可追踪核查身份。

### 【在线放贷平台发展状况】

依托于移动支付的大力发展，在线信贷服务（Digital Credit）也在快速发展，截至目前为止，五分之一的坦桑尼亚手机用户申请了在线贷款。大约一半的贷款申请者出现了延后还款的情况，出现延期还款则会加收额外的费用，或者减低未来申请贷款的额度，将近三分之一的贷款申请者会无法偿还。

#### 1. 主要在线信贷服务商介绍：

在线信贷服务（Digital Credit）最早于 2014 年开始在坦桑尼亚出现，主要是 M-Pawa 的信贷服务，截止到现在 M-Pawa 总共约五百万注册用户。坦桑尼亚的现在信贷服务市场主要有三大 lender 主导：M-Pawa（大约 48% 的在线借款人使用过）；Airtel Timiza（大约 39% 的在线借款人使用过），and Tigo Nivushe（大约 29% 的在线借款人使用过），以上数字加起来超过 100% 是因为存在借款人使用多个在线信贷服务商的信贷服务的情况。

## M-Pawa



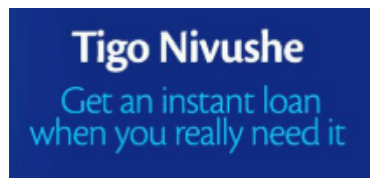
M-Pawa 是移动运营商 Vodacom Tanzania 和非洲商业银行 the Commercial Bank of Africa (CBA) 于 2014 年合作发布的一个移动端支付和借贷产品。M-Pawa 仅提供一个贷款选项，即贷款期限 30 天，9% 的利率，通常借款金额为 \$0.44-\$220 美元。大部分借款人将款项用于小型农商业发展使用，很少借款人申请贷款用于应急。

## Airtel Timiza



Airtel Timiza 是移动运营商 Airtel 与 Pan-African Credit provider (AFB) 金融服务公司合作共同推出的小额贷款服务。贷款期限在 7-28 天，面向 consumer 和 formal and informal SMEs。用户仅需拨打电话，按照电话和手机上的菜单指示即可完成贷款，申请流程极为方便。

## Tigo Nivushe



Tigo Nivushe 是移动运营商 Tigo 和 Jumo (a non-bank mobile lending platform) 合作向用户提供小额无抵押贷款，贷款额度从 \$5 开始，同样采用用户拨打电话的方式申请贷款，只需几分钟就可以实现贷款发放。

以上三家为主要占领在线信贷服务 (Digital Credit) 的服务商，其他自在线借款服务商包括 M-Kopal (0.5% 市场份额)，Branch (0.3% 市场份额)，L-Pesa (0.2%) 和 Tala (0.1%)。

## 2. 当地放贷监管政策：

坦桑尼亚政府尚未针对在线信贷服务出台有针对性的管理条例以及牌照要求，唯一涉及到的法规则是 2014 年颁布的 Standard Form (Consumer Contracts) Regulation。该法规规定了商品

或服务提供者与消费者之间必须包含在合同中的信息类型。企业对企业的合同则不受此法规的监管。坦桑尼亚的竞争管理机构，The Fair Competition Commission 公平竞争委员会，依照此法规监管并调查任何不公平的条款或消费者投诉。此法规规定需要向借款人披露基本的借贷产品信息，例如贷款利率、其他费用和贷款期。

### 三. 坦桑尼亚当地金融业投资与监管规定<sup>6</sup>

由于海投在坦桑尼亚的业务并不是资金端，因此以下内容仅供背景知识参考。

坦桑尼亚银行准入法规主要是《银行和金融机构法规》（Banking and Financial Institutions Regulations）中关于牌照和资本充足率（Licensing、Capital Adequacy）等规定。其中资本金要求为：银行或金融机构法律形式为有限公司，商业银行的最低核心资本为150亿先令，对外持股比例无限制。出资要求为：在央行批准牌照后，银行或金融机构应在不晚于30天或其他央行规定的时间内，以坦桑尼亚先令或外币的形式，在坦桑尼亚注册的银行或金融机构缴足资本，或持有央行国库券和期限不少于364天的其他政府债券。关于牌照的审批流程则是：申请人向坦桑尼亚央行监管局递交相关材料，通过审核（即调查）后，央行行长签发设行牌照。同时银行或金融机构雇佣非坦桑尼亚人需要央行的事先批准。

对当地金融业进行监管的主要机构为坦桑尼亚中央银行（Bank of Tanzania）。中央银行通过银行监管局（Directorate of Banking Supervision）对商业银行进行监管、现场检查和非现场监督，确保银行业遵守法律法规。坦桑尼亚反洗钱监管机构为财政部下属的金融情报中心（Financial Intelligence Unit）。

坦桑尼亚银行监管的基本法律框架包括：The Bank of Tanzania Act, 2006; The Banking and Financial Institutions Act, 2006; The Anti-Money Laundering Act, 2006; The Foreign Exchange Act, 1992.

---

<sup>6</sup> <https://www.bot.go.tz/BankingSupervision/BankingSupervision.asp>