

国际货币基金组织

地区经济展望

撒哈拉以南非洲

应对漫长的疫情

2021年4月



世 界 经 济 与 金 融 概 览

地区经济展望

撒哈拉以南非洲 应对漫长的疫情

2021年4月

国 际 货 币 基 金 组 织

©2021 Cataloging-in-Publication Data

IMF Library

Names: International Monetary Fund, publisher.

Title: Regional economic outlook. Sub-Saharan Africa : navigating a long pandemic.

Other titles: Sub-Saharan Africa : navigating a long pandemic. | World economic and financial surveys.

Description: Washington, DC : International Monetary Fund, 2021. | World economic and financial surveys. | Apr. 2021. | Includes bibliographical references.

Identifiers: ISBN 9781513576008 (中文纸质版)

Subjects: LCSH: Africa, Sub-Saharan—Economic conditions. | COVID-19 Pandemic, 2020—Economic aspects—Africa, Sub-Saharan. | Economic development—Africa, Sub-Saharan. | Africa, Sub-Saharan—Economic policy.

Classification: LCC HC800.R4 2021

《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》每年发布两次，分别在春季和秋季出版，探讨撒哈拉以南非洲地区的发展情况。预测和政策考虑因素仅代表国际货币基金组织工作人员的观点，不一定代表国际货币基金组织、其执行董事会或管理层的观点。

可通过网络、传真和来函方式订购出版物：

International Monetary Fund, Publication Services

P.O. Box 92780, Washington, DC 20090 (USA)

电话: (202) 623-7430 传真: (202) 623-7201

电子邮件: publications@imf.org

www.imf.org

www.elibrary.imf.org

欲了解《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》的所有出版物，请浏览：

<https://www.imf.org/en/Publications/REO/SSA>

目录

致谢	iv
概要	v
应对漫长的疫情	1
近期形势：全球经济开始复苏，但病毒传播速度超过疫苗接种速度	1
主要风险：撒哈拉以南非洲地区与漫长的新冠疫情赛跑	4
政策与建议：扩大可能性	5
建设更美好的未来：发掘非洲的最大潜能	11
携手一致：国际社会的团结和创新参与	15
统计附录	21
专栏	
专栏 1. 受益于有利的市场条件，改善债务偿还状况	14
专栏 2. 疫苗采购、部署、成本和筹资	15
专栏 3. 暂停偿债倡议和撒哈拉以南非洲债务处理共同框架	16
专栏 4. 多元化和部门特定的政策：远离陷阱，走向成功	17
图	
图 1. 撒哈拉以南非洲：新增确诊新冠病例	1
图 2. 撒哈拉以南非洲：防疫措施严格程度	1
图 3. 部分地区：2021年疫苗接种剂数	2
图 4. 撒哈拉以南非洲：消费者价格通胀	2
图 5. 撒哈拉以南非洲：新兴市场债券指数利差	2
图 6. 撒哈拉以南非洲新兴市场 and 前沿经济体：2020-2021年累计投资组合流量	3
图 7. 撒哈拉以南非洲：2019-2025年实际人均GDP增长	3
图 8. 撒哈拉以南非洲：2021-2022年实际GDP增长预测	4
图 9. 部分地区：接种疫苗剂数	5
图 10. 撒哈拉以南非洲：2019-2024年实际人均GDP增长情景	5
图 11. 部分地区：2020-2021年新冠疫情导致的产出损失和累计债务	6
图 12. 撒哈拉以南非洲：2014-2020年符合PRGT条件的低收入发展中国家的债务风险状况	6
图 13. 撒哈拉以南非洲：2020-2021年财政支出和收入	7
图 14. 撒哈拉以南非洲：2019年12月-2021年3月货币政策利率变化	9
图 15. 部分地区：2020年因新冠疫情导致的学习损失	10
图 16. 部分地区：2020-2024年实际人均GDP	11
图 17. 部分地区：初级产品出口份额	12
图 18. 部分地区：2012-2019年手机钱包交易价值	13
统计附录表	
统计附录表1. 实际 GDP 增长和消费者价格，平均值	21
统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务	22
统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）	23
统计附录表4. 外债，官方债务（按债务人统计）以及储备	24

致谢

2021年4月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》由Andrew Tiffin牵头的小组在Aqib Aslam、Papa N’ Diaye和Catriona Purfield的指导下撰写。

小组成员包括Reda Cherif、Seung Mo Choi、Habtamu Fuge、Michael Gorbanyov、Cleary Haines、Shushanik Hakobyan、Franck Ouattara、Henry Rawlings和Boriana Yontcheva。

Tarak Jardak、Alvaro Piris Chavarri和Ivohasina Razafimahefa做出了特别贡献。

Charlotte Vazquez负责文件制作，Erick Trejo Guevara提供协助。

信息交流部的Cheryl Toksoz负责监督文件的编辑与制作。

本出版物遵循如下惯例：

- 在表格中，空白单元格表示“不适用”，省略号（...）表示“无数据”，0或0.0表示“零”或“忽略不计”。由于四舍五入的原因，分项值之和与合计值可能稍有出入。
- 短破折号（-）用在年份或月份之间（例如，2019-2010年或1-6月），表示所覆盖的年份或月份，含起止年月；斜线（/）用在年份或月份之间（例如，2005/2006年），表示财政或财务年度，与缩写“财年”表示的意义相同（例如，2006财年）。
- “十亿”表示1,000个百万；“万亿”表示1,000个十亿。
- “基点”指一个百分点的1/100（例如，25个基点相当于一个百分点的四分之一）。

概要

撒哈拉以南非洲地区仍在抗击一场前所未有的卫生和经济危机。自2020年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》发布之后的几个月里，该地区遭受了第二波新冠疫情，其感染范围和传播速度迅速超过了第一波疫情。尽管这波疫情目前已经减轻，但许多国家的疫情可能再度加剧，特别是在疫苗普及范围依然十分有限的情况下。

2020年的新冠疫情危机是一场真正的全球性灾难，对富裕国家和贫穷国家都产生了影响。

但2021年的全球复苏却不会公平地惠及每个国家。许多发达经济体已经购得数倍于本国人口数量的足够多的疫苗，因此对下半年的前景燃起新的希望。然而，在购买力有限、政策选择很少的非洲，许多国家今年为一线重点工作人员接种疫苗都存在困难，很少有国家能在2023年之前普及疫苗。

同样，发达经济体的复苏在很大程度上是由超大规模的政策支持带动的，包括数万亿美元的财政刺激以及央行持续实施的宽松货币政策。但撒哈拉以南非洲国家通常不具备提供这种政策支持的能力。第二波疫情袭来时，多数国家的财政和货币缓冲已经耗尽。

在这一背景下，尽管外部环境有所改善，撒哈拉以南非洲2021年仍将是世界增长最缓慢的地区。2020年下半年，全球经济的改善步伐快于预期，其通过贸易扩大、大宗商品价格上涨以及资本流入恢复等渠道对撒哈拉以南非洲产生了溢出效应。估计结果目前显示，撒哈拉以南非洲的经济活动在2020年收缩了1.9%。这好于去年10月的预测（-3.0%），但仍有记录以来最差的增长结果。

展望未来，该地区在2021年将增长3.4%，高于去年10月的预测。这得益于出口和大宗商品价格改善，私人消费和投资复苏。然而，预计人均产出到2022年之后才会回到2019年水平——在许多国家，人均收入在2025年之前不会回到危机前的水平。

与去年10月一样，当前的前景仍面临异常大的不确定性，风险仍受全球疫情主导。在疫苗普及之前，疫情可能再度冲击撒哈拉以南非洲。其他重要的不确定性包括：能否获得外部融资（包括官方和私人融资）、政治动荡以及与气

候有关的冲击（如洪灾或干旱）。从积极方面看，如果疫苗得到更快普及，或者以迅速、合作、公平的方式在全球范围内分配疫苗，那么撒哈拉以南非洲地区的近期前景将会改善。

在危机最深重时，政策讨论往往针对疫情的不同阶段：采取紧急行动挽救生命和生计；一旦危机的最严重阶段过去，实施近期措施确保复苏；以及在更长期内建设更有韧性、更可持续的经济。然而，对于撒哈拉以南非洲，所有这些阶段可能重叠，当局需要设法刺激和重建经济，同时还需应对疫情反复。

当务之急仍然是挽救生命。为此，需要扩大支出：不仅是为了加强当地医疗卫生体系和疫情防控工作，也是为了确保创造疫苗普及所需的后勤和管理先决条件。对于多数国家，实现60%人口接种疫苗的成本相当大——现有医疗卫生支出的增幅将高达50%。

接下来的一个重点是尽一切努力支持经济。但这最终要求恢复公共资产负债表的稳健。在财政空间有限的情况下，撒哈拉以南非洲地区的总体赤字2021年的收缩幅度预计略高于GDP的1.5%，使平均债务水平降到GDP的56%左右。

今后，政策制定者面临的总体挑战是，通过调动国内收入、优先安排重点支出和提高支出效率或开展债务管理，来创造更多财政空间。除了具体的收入和支出措施外，当局还可以通过改善财政框架而最大限度地扩大财政空间——应建立一个能够可信地平衡短期经济支持与中期财政整顿的中期框架，这有助于控制借款成本和维持信心。

在债务方面，2020年处于债务困境或很有可能陷入债务困境的国家有17个，比一年前增加了一个——这些国家包括一些小型或脆弱国家，约占地区GDP的四分之一，地区债务存量的17%。

在这方面，二十国集团的“暂缓债务偿付倡议”提供了宝贵的流动性支持。有关国家2020年6月至12月从该倡议获得的援助达18亿美元的援助，2021年1月至6月获得的潜在资金节余达48亿美元。不过，一些国家可能需要更多援助。各国情况差异显著，但二十国集团的“债务处理共同框架”可以提供适合

各国具体情况的处理方法。对于债务可以持续但仍面临流动性需求的国家，该框架可以协调有关方面重新安排债务期限。对于债务可持续性存在根本问题的国家，该框架有助于协调必要的重组过程。

除了财政政策外，该地区的货币当局也普遍实施了支持性政策。然而，在食品和能源价格上涨的环境下，许多国家的政策空间已经耗尽——多数国家2020年放松了政策，目前维持政策利率不变，几个国家继去年降息后再次上调利率。金融稳定指标在2020年几乎没有变化，但危机的影响尚未完全显现。展望未来，长期采用宽容的监管政策只会掩盖金融体系的真实状况，损害其长期内支持经济增长的能力。

2020年，就业率下降了8.5%左右，超过3200万人陷入极度贫困，教育受到的干扰损害了一代学龄儿童的未来。

然而，尽管危机产生了创伤效应，但撒哈拉以南非洲仍具有无可争议的巨大潜力，现在比以往任何时候都迫切需要实施大刀阔斧、具有变革性的各项改革——包括收入调动、数字化、贸易一体化、竞争、透明度和治理，以及气候变化缓解措施。此外，在资源有限的情况下，应优先推进那些能够加强经济抵御未来冲击能力的改革，重点是能最有效地促进经济增长和就业的部门。在这方面，危机期间不同国家的经历表明，需要加快撒哈拉以南非洲地区的经济多元化进程。

对于国际社会，确保撒哈拉以南非洲普及疫苗不仅是关系到当地民生和经济增长的问题，而

且疫苗的广泛普及是一项全球公共品。对于每个国家、世界的每个角落，为实现最持久的复苏，都需要在全球范围内采取行动，覆盖到每一个人。应避免疫苗或医疗设备的流动受限，“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX）多边机制应得到充分的资金支持。另外，应建立有关渠道，确保富裕国家的过剩疫苗能够迅速得以重新分配。

更广泛而言，为了弥补危机期间遭受的损失，撒哈拉以南非洲的低收入国家2021-2025年需要从外部获得2450亿美元的额外资金，以加强抗疫支出并加快收入趋同进程。然而，撒哈拉以南非洲所有国家的这一相应数字为4,250亿美元。即将召开的非洲融资高层国际峰会将讨论这些问题。

撒哈拉以南非洲地区仅能依靠自己的努力满足其中一部分融资需求。国际社会（包括IMF）已迅速采取行动，帮助满足该地区2020年的紧急需求。但进一步的支持至关重要——包括增加优惠融资，并为该地区解决债务问题提供更多帮助。将二十国集团“暂缓债务偿付倡议”的期限延长到2021年12月以及实施新的“债务处理共同框架”等措施在这方面将有所帮助。另外，在6500亿美元的特别提款权分配下，撒哈拉以南非洲国家将获得约230亿美元，可将这些资金用于提高流动性和抗击疫情。

但从长期看，仅靠官方资源可能是不够的。这场危机也可能为创新融资方式提供一个宝贵的机会，其有助于撒哈拉以南非洲调动私人部门资金，若考虑到该地区的投资需求时更是如此。

应对漫长的疫情

近期形势: 全球经济开始复苏, 但病毒传播速度超过疫苗接种速度

地区疫情波及范围更广、持续时间更长.....

新冠危机持续发展。撒哈拉以南非洲地区仍然深陷健康和经济危机。一年前, 大多数非洲国家迅速实施了全国封锁, 以阻断病毒传播, 防止该地区陷入最严重的危机。这些措施对于挽救生命至关重要, 但也加剧了全球衰退, 对本地经济造成重创, 导致撒哈拉以南非洲2020年经济大幅萎缩了1.9%, 是有记录以来最糟的增长表现。

鉴于病例数减少, 但封锁造成的经济和社会成本不断攀升, 许多国家于2020年夏季谨慎重启了经济。但在自2020年10月《地区经济展望: 撒哈拉以南非洲》发布之后的几个月里, 该地区和世界其他地区遭受了第二波新冠疫情, 其感染范围和传播速度迅速超过了第一波疫情, 并波及更多国家(图1)。此外, 南部非洲部分国家出现了传染性更强的变异病毒。尽管第二波疫情目前已经缓解, 但随着冬季来临, 南半球许多国家的疫情可能会再度加剧。

各国面临更大压力。第二波疫情袭来时, 大多数国家的处境比第一波疫情时艰难得多, 这是因为财政和货币缓冲耗尽, 可供保护弱势群体的资源减少, 并且又有数百万人口陷入贫困。因此, 与第一波疫情相比, 第二波

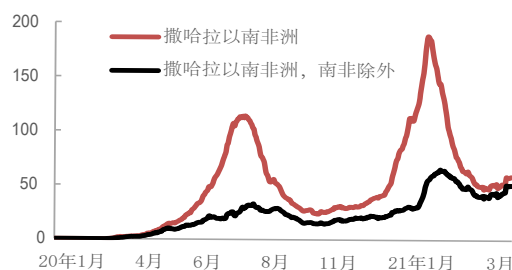
疫情期间实施的防控措施呈现出更大的差异(图2)。尽管防控措施并非总像第一波疫情期间那样严格, 但由于第二波疫情来势凶猛, 一些国家采取了应对措施, 再次加强了对人员流动和活动的严格管控(莱索托、南非、津巴布韦)。另一些国家则不愿再次采取2020年实施的措施, 因为这些措施的经济成本高昂(加纳、塞内加尔)。

疫苗尚需漫长等待。世界各国为研发有效疫苗而付出的努力确实非同寻常, 许多国家对下半年的前景燃起新的希望, 但疫苗的生产、采购和分配过程启动缓慢且极不平等(图3)。许多发达经济体正迅速加大接种力度, 目标是让大多数人在2021年中之前接种疫苗——事实上, 一些发达经济体已经购得数倍于本国人口数量的足够多疫苗。然而, 在购买力有限、政策选择很少的非洲, 许多国家排在队尾, 就连为一线重点工作人员(医护人员、教师等)接种疫苗都有困难。疫苗尚需等待, 在卫生体系已经不堪重负的情况下, 这些国家当局仍将面临疫情重燃的威胁。

.....抵消了外部环境的改善.....

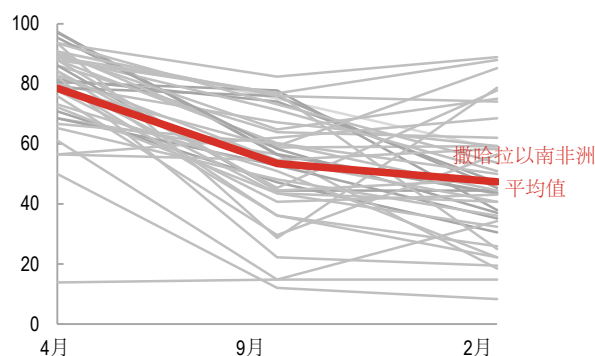
全球经济复苏步伐不一。最近的估计表明, 全球经济在2020年萎缩了3.3%, 但这一萎缩主要出现在2020年上半年。事实上, 2020年全球经济增幅估计比2020年10月《世界经济展望》的预测高1.1个百分点, 这是因为2020年下半年经济复苏好于预期。

图1.撒哈拉以南非洲: 新增确诊新冠病例
(每周新增病例, 千人)



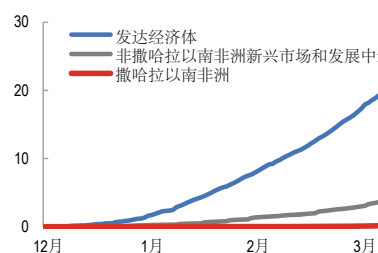
来源: 约翰·霍普金斯大学系统科学与工程中心, 新冠疫情跟踪项目。

图2.撒哈拉以南非洲: 防疫措施严格程度
(指数, 总分为100)



来源: 牛津大学新冠疫情政府响应追踪系统。

图3.部分地区：2021年疫苗接种剂数
(每100人)

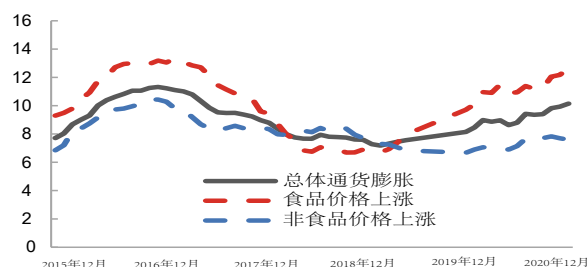


来源：“用数据看世界”和世界银行“世界发展指标”。

大宗商品价格回升。2020年下半年，随着世界各国逐步解除严格封锁，全球，尤其是中国的需求走强，多数大宗商品的价格随全球经济复苏出现回升。2021年第一季度，石油价格平均为每桶59美元左右，较2020年的41美元显著上涨。非石油大宗商品价格也在上涨。贱金属价格在下半年强劲回升，2020年6月至12月期间上涨了36%。

食品价格上涨。2020年下半年，许多主要粮食作物价格也出现了飙升，逆转了疫情暴发后最初几个月的下跌势头，当时全球供应增加，而需求走软，导致价格跌至四年低位。¹在撒哈拉以南非洲，在这些全球事态发展出现之前，该地区就已经有种种趋势——许多受干旱影响的国家一直苦于应对不断上涨的粮食价格（图4），其中一些国家出现局部性食品价格飙升

图4.撒哈拉以南非洲：消费价格通胀
(年同比，百分比)



来源：各国当局和IMF工作人员的计算。

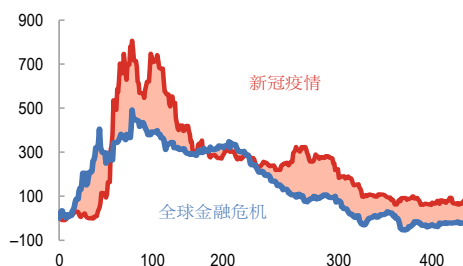
现象，粮食不安全加剧（布基纳法索、刚果民主共和国、马里、尼日尔、津巴布韦）。²

融资环境改善。2020年下半年，全球融资环境同样显著改善。撒哈拉以南非洲国家2020年全年的主权债券利差较2020年4月的记录高位下降了约700个基点（图5）。地区欧洲债券2020年年底恢复发行，2020年11月，科特迪瓦成功发行了债券，随后，贝宁和加纳于2021年年初发行债券，科特迪瓦也进行了新一轮发行。市场预计，2021年欧洲债券发行量总计将达到150亿美元左右（专栏1）。

未来一年，各大央行可能会在中短期内维持宽松态势。因此，尽管近期市场动荡，但预计非洲借款人仍将面临总体宽松的融资环境。

- 2020年2月至6月，撒哈拉以南非洲新兴和前沿市场经济体的资金外流共计为50亿美元，但7月资金重新开始流入，2020年下半年达到近40亿美元（图6）。
- 此外，许多国家（冈比亚、肯尼亚）的汇款流入也有所恢复。汇款仍然是撒哈拉以南非洲最大的外汇收入来源，与全球经济增长紧密相连（流入汇款中约60%来自发达经济体）。³2020年汇款流入总体下降了约7%，但降幅低于2020年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》所预计的约20%的降幅，反映出汇款流入在接近2020年年底时大幅增加——预计这一趋势将延续到2021年。

图5.撒哈拉以南非洲：新兴市场债券指数利差
(基点，与美元基准利率相比；自事件发生以来的累计值)



来源：Haver Analytics和IMF工作人员的计算。

注释：不包括赞比亚。

¹ 见国际货币基金组织，2021年。“专题：大宗商品市场的发展与预测”，《世界经济展望》，华盛顿特区，4月。

² 见国际货币基金组织，2020年。“新冠疫情期间的粮食市场”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，6月。

³ 见国际货币基金组织，2021年。“撒哈拉以南非洲汇款情况：更新”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，2月。

……对撒哈拉以南非洲国家政策制定者构成进一步挑战。

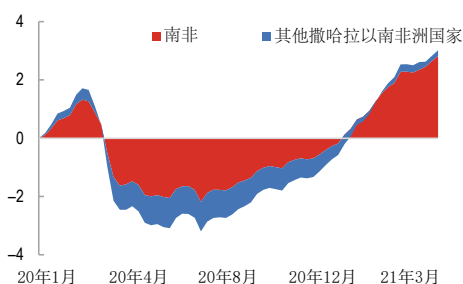
尽管经济增速已上调，但撒哈拉以南非洲仍将是2021年增长最慢的地区。预计2021年全球经济仍将保持近期的势头，增幅将达到6%，较2020年10月的预期增幅上调了0.8个百分点，这反映出主要经济体疫苗接种速度加快，且持续实施刺激措施。而撒哈拉以南非洲的经济增长率预计为3.4%。这反映出该地区持续缺乏政策空间，同时也在一定程度上反映出疫苗接种速度较慢，大多数国家不太可能在2023年年底之前实现广泛覆盖（接种率至少达到60%）。

影响长期延续。预计整个地区的人均产出到2022年之后才能恢复至2019年的水平——许多国家的人均收入在预测期结束之前不会回升至危机前的水平（图7）。疫情造成的累计产出损失将达到2020年至2021年期间GDP的近12%。

- **南非**经济2020年萎缩幅度高达7%。2020年第四季度经济态势好于预期，导致2021年的预期向上修正，但增幅可能会被第二波疫情抵消。第二波疫情在2021年1月达到顶峰，导致第一季度再次采取了一些防控措施。由此造成的净影响是，2021年经济增长率为3.1%。展望未来，当局已经启动了一项雄心勃勃的疫苗接种计划，该计划如果能迅速实施，可望抑制疫情再次加剧的风险。不过，疫情危机产生的创伤效应、不平等加剧、长期电力短缺以及产品和劳动力市场僵化，都可能会在中期内拖累经济增长，使经济体利用全球环境改善所带来的机遇的能力受到限制。

图6.撒哈拉以南非洲新兴市场和前沿经济体：2020–2021年累计投资组合流量

（单位：十亿美元）



来源：Haver Analytics和IMF工作人员的计算。

注释：其他撒哈拉以南非洲国家=安哥拉、科特迪瓦、加纳、肯尼亚、莫桑比克、尼日利亚、卢旺达、塞内加尔、南非和赞比亚。

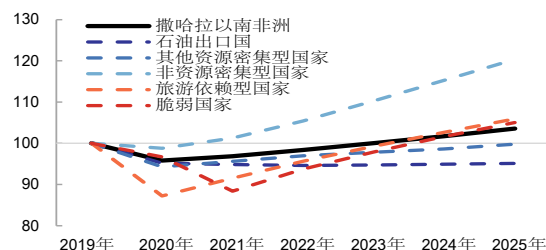
⁴ 对海外侨民众多的国家而言，侨汇增加在一定程度上抵消了游客流入量减少的影响（科摩罗）。

- **尼日利亚**经济2020年收缩了1.8%，在石油价格走高、石油产量增加以及非石油部门普遍复苏的带动下，预计2021年其经济将增长2.5%。从中期来看，全球转向绿色能源这一趋势将继续影响石油生产，同时，如果不采取坚决措施解决尼日利亚长期存在的结构性弱点——包括基础设施和人力资本瓶颈以及薄弱的政策和治理，非石油部门增长可能仍然低迷。
- 预计**安哥拉**的经济2021年将出现六年来的首次扩张。疫情危机导致其2020年产值下降了4.0%，但预计今年经济将恢复温和增长，增幅为0.4%。2021年其经济增长预期较2020年10月所作的预期大幅向下修正，因为石油部门投资和维护滞后。预计非石油部门增长回升，反映出农业和服务部门温和复苏。
- **埃塞俄比亚**2020/2021财政年度的增长预期由0向上调为2%，因为2019/2020财政年度的增长势头好于预期，同时全球经济普遍复苏。但与新冠疫情有关的不确定性仍将严重影响非农业活动，农业产出预期向下修正，反映出最近发生的蝗虫灾害和提格雷地区冲突带来的影响。2021年1月，新冠疫情病例开始再次激增。

旅游依赖型国家（佛得角、科摩罗、冈比亚、毛里求斯、圣多美和普林西比、塞舌尔）面临特别严峻的挑战。作为就业、外汇和政府收入的重要来源，旅游业收入在2020年上半年突然中断，导致经济萎缩幅度高达14%至16%（佛得角、毛里求斯、塞舌尔）。⁴尽管全球经济出现复苏，但全球旅游业仍然低迷，预计非洲

图7.撒哈拉以南非洲：2019–2025年人均实际GDP增长

（2019年指数=100）



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

的游客流入量要到2023年才能恢复至2019年的水平。不过，旅游业收入今年应该会从较低的基数开始回升，在一些情况下，及早实施雄心勃勃的疫苗接种计划某种程度上有助于促进旅游业收入回升（塞舌尔）。这应该有助于支持私人消费恢复以及投资温和回升（图8）。

在**前沿经济体和脆弱经济体**，由于公共支出和私人投资有限，2021年的增长承受一定压力，但消费的大幅反弹将部分抵消这一压力。在脆弱经济体，特别是萨赫勒地区国家，一直以来的安全挑战和政治不稳定局势（马里）可能阻碍消费者信心的预期恢复。

在大宗商品价格上涨和出口增加的带动下，**石油出口国**的经济增幅将从2020年的-2.3%上升至2021年的2.3%，而经济复苏因投资乏力而受到拖累。不过，**其他资源密集型国家**预计将出现较快回升。在消费回升的主要推动下，预计这些国家的产值增幅将从2020年的-3.7%上升至2021年的3.5%，与危机前的增长率持平。

在消费恢复正常和投资回流的带动下，**多元化的非资源密集型国家**仍将是该地区最具活力的经济体。这些国家的增长率将从2020年的1.0%上升至2021年的4.8%，呈现令人欣喜的复苏态势，但仍然低于危机前的趋势增长率，预计非资源依赖型国家要到2022年才能恢复到危机前的增长率。

主要风险：撒哈拉以南非洲地区与漫长的新冠疫情赛跑

疫情和疫苗普及依然是主要风险。

更加漫长的新冠疫情。2020年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》强调，该地区的前景面临着异乎寻常的不确定性，对该地区的预测

主要取决于新冠疫情冲击持续时间，并假设冲击最严重的阶段已经过去。

这种不确定依然存在。事实上，鉴于已经经历了第二波疫情，在疫苗普及之前，疫情可能再度冲击撒哈拉以南非洲（图9）。基线假设疫情进一步暴发，必要时还会进行局部封锁。不过依然假设疫情防控措施不会像2020年初那样严格。另外，基线还假设与2020年初相比，任何疫情防控措施都不会对活动产生太大影响，这是因为这些措施更有针对性，适应性更强，对接触频繁活动起办条件的限制也更高。

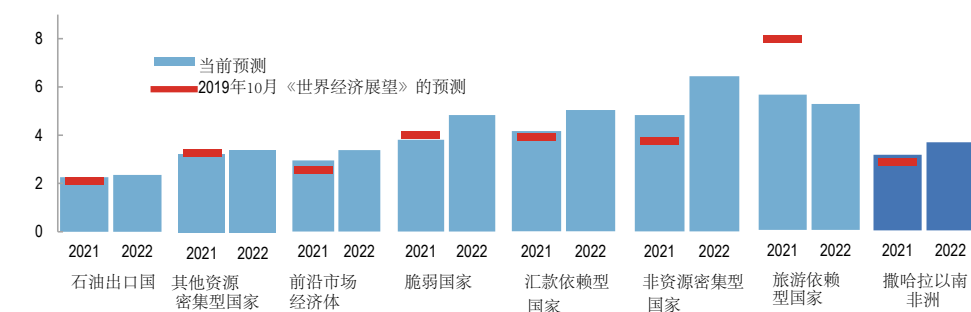
与病毒赛跑。生产方面的限制意味着绝大多数非洲国家都要依靠“新冠肺炎疫苗实施计划”

（COVAX）机制和非洲联盟来保障其民众能初步接种疫苗（专栏2）。此外，各种疫苗的要求不一样，效力也可能不尽相同，这就导致前景更加复杂难明。进入运输阶段后，疫苗的成功推广在很大程度上还取决于当局和国际社会在建立疫苗分配基础设施上所作的努力。如果供应和分配问题得不到解决，大多数国家都难以在2030年底之前实现群体免疫。这将使人们面临新的、更致命的毒株，新冠疫情也越发有可能成为整个地区经久不愈的地方病。

对全球疫情持续时间更长的模拟结果显示，经济增长面临重大下行风险。

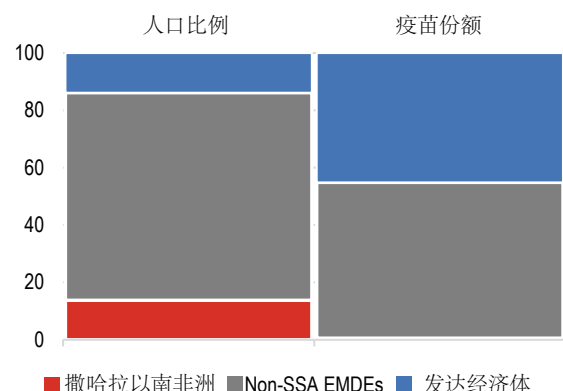
下行情景是由于疫苗生产、分配或效力存在问题，或人们对是否接种疫苗持犹豫态度，疫苗的推广工作比预期滞缓。在这种情况下，2021-2022年全球经济增长将下滑1.5到2.5个百分点，主要大宗商品价格下跌，新兴市场和前沿市场的借款成本增加。2021-2022年，撒哈拉以南非洲地区的经济增长将下降0.5到1个百分点，导致未来两年人均GDP增长累计损失近2.5%。该地区的收入要到2024年才能恢复到

图8.撒哈拉以南非洲：2021-2022年实际GDP增长预测



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

图9.部分地区：接种疫苗剂数



来源：“用数据看世界”以及世界银行“世界发展指标”数据库。

注释：数据截至2021年3月底。Non-SSA EMDEs = 非撒哈拉以南非洲地区新兴市场和发展中经济体。

危机前的水平，这比基线情景中的时间晚一年（图10）。

上行情景是疫苗在全球的推广速度要比基线水平更快，2021年全球经济增长率将提高超过0.25个百分点，2022年将提高1.25个百分点。在这一更有利的环境下，撒哈拉以南非洲地区的经济增长将比2021-2022年每年提高约0.25个百分点，从而使今后两年累计产出增长近1个百分点。新冠疫情的发展路径无疑具有高度不确定性，能在短短一年内开发出一批有效疫苗已堪称奇迹，因此仍存在进一步的上行潜力。例如，加速推广疫苗，或坚定不移地开展相关工作，确保在全球范围内迅速、公平地分配疫苗，可极大地提振该地区的近期前景。

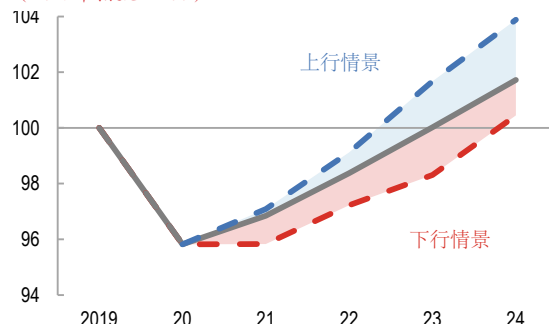
除疫情外，还存在其他不确定性。

主要国内风险包括之前存在的社会经济不平等加剧，社会与政治紧张局势恶化，这可能会削弱信心，并妨碍制定有效的政策。在财政空间有限的背景下，13个国家将于2021年举行大选，这增加了政策失误的风险。其他国家也面临严峻的安全问题（布基纳法索、喀麦隆、中非共和国、乍得、埃塞俄比亚、马里、莫桑比克）。该地区还会继续受到洪水和干旱等与气候相关的冲击（贝宁、莱索托、马里）。

全球复苏不均衡造成的风险。主要发达经济体出乎意料地取消政策支持，或市场参与者重新评估相对通货膨胀前景，都可能导致市场波动加剧，全球金融环境无序收紧。市场随后可能重新评估风险资产的价格，脆弱的借款人可能面临更高的展期风险，危及新兴和前沿经济体的准入。一些撒哈拉以南非洲国家的财政空间

图10.撒哈拉以南非洲：2019–2024年实际人均GDP增长情景

（2019年指数=100）



来源：IMF《世界经济展望》数据库和IMF工作人员的计算。

有限，经受另一次资本流动逆转的余地很小，特别是那些债务多和/（或）储备少的国家，这可能加重债务可持续性压力和贬值压力，在某些情况下，还可能推高通货膨胀和减缓经济增长。

融资不足。考虑到与危机有关的融资需求，对撒哈拉以南非洲的基线预测假设国际社会将继续提供支持，并且私人资本流入也将迅速正常化。如果没有达到这一预期，许多国家可能会陷入恶性循环，外部资金缺口要求进行更深层次的财政整顿，而财政整顿最终会阻碍近期经济增长，加剧社会矛盾，提高风险溢价，限制当局推行提高生产力改革的能力，从而使这些国家陷入低增长、高债务的泥沼。

政策与建议：扩大可能性

宏观经济政策将从严紧缩，有时需要作出艰难的选择。

漫长疫情下的政策。在危机最深重时，政策讨论往往针对疫情的不同阶段：采取紧急行动挽救生命和生计；一旦危机最严重阶段过去，实施近期措施确保经济强劲复苏；以及在更长期内建设后新冠疫情时代更有韧性、更具包容性和更可持续的经济。然而，对于撒哈拉以南非洲而言，由于疫情持续，所有这些阶段可能重叠，导致政策制定者陷入尴尬境地，需要设法刺激和重建经济，同时还需应对疫情反复。此外，考虑到2020年的财政遗留问题，随着时间推移，应对这些相互矛盾的需求可能会愈发艰难。资源已经非常匮乏，如果疫情持续下去，资源可能进一步减少。

当务之急依然是挽救生命。但长期封锁措施并不是可行的持久解决方案，因此必须根据每次疫情暴发的情况调整疫情防控措施和公共卫生监督措施。要恰好达到平衡十分困难。这需要增加支出，不仅是用来提高当地卫生系统的复原力，为针对性更强的防控办法所需的检测和追踪提供支持，还要用来确保满足大规模接种疫苗的后勤、行政和财务需求。

这些都不太理想。只要疫情持续，断断续续的防控措施就会不断削弱消费者和企业的信心；而只要经济发展因疫情相关关切而收缩，随着物质和人力资本的消耗，就越有可能造成难以愈合的创伤。此外，为遏制疫情而增加的支出必然会以牺牲其他预算优先事项为代价，包其他关键卫生领域的重要支出，以及亟需的资本开支。

政策制定者将会尽一切所能，但这最终需要恢复公共资产负债表的健康状况。

创造空间，同时维持财政可持续性。

政策空间有限。事实上，该地区在新冠危机爆发时所拥有的财政空间远不及全球金融危机爆发之初拥有的财政空间，有16个国家陷入债务困境的风险很高，或已经在2019年陷入债务困境。二十国集团债务暂缓偿还倡议在不降低总体债务水平的情况下暂缓偿债，为维持重要支出提供了一些余地（专栏3）。

但2020年该地区新冠疫情相关的一揽子财政措施的支出额平均仅占GDP的2.6%。这明显低于其他地区的支出（发达经济体的支出几乎是这一数额的三倍，占2020年GDP的7.2%），而且往往以牺牲其他领域的基本支出为代价。这导

致该地区的大多数国家无法像其他地方一样，为其经济提供缓冲，因此导致产出蒙受更大损失（图11）。

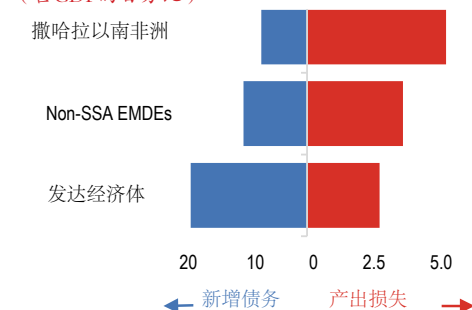
尽管撒哈拉以南非洲地区的政策支持力度不及许多其他地区，但2020年其公共债务增加，几乎占GDP的近58%，创近20年来的新高，仅在一年内就增加了超过6个百分点。2020年处于债务困境或很有可能陷入债务困境的国家有17个，比危机前增加了一个（图12）。这些国家包括一些小型或脆弱国家（8个），约占地区GDP的四分之一，或地区债务存量的17%。

此外，危机还破坏了重点国有企业的资产负债表，导致许多当局的或有负债增加。对于一些国有航空公司（肯尼亚、纳米比亚）来说，这一点尤为突出。由于国际游客锐减，这些公司遭受沉重打击。但对于已经陷入困境的公用事业公司（南非）来说，这一点也很明显，这些公司除了先前存在的困难之外，还不得不面对收入持续下降的窘境。

即便是在应对当前疫情带来的成本问题和需求时，大多数国家也需要**进行财政整顿**，使债务重新回到可持续的基础上。预计今年整个地区的赤字会收窄，约为GDP的1.5%，使平均债务水平回落到GDP的56%左右，不过各国之间存在显著差异（图13）。在此背景下，一些国家正在以意想不到的速度取消紧急援助，这可能削弱复苏的力量。

创造空间。政策制定者面临的主要挑战是，通过调动国内收入，优先安排重点支出和提高支出效率，或许还有履行偿债义务，以此创造更多财政空间。

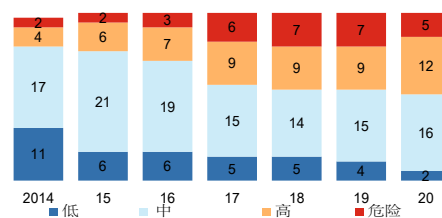
图11.部分地区：2020–2021年新冠疫情导致的产出损失和累计债务
(占GDP的百分比)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

注释：Non-SSA EMDEs=非撒哈拉以南非洲地区的新兴市场和发展中经济体。

图12.撒哈拉以南非洲：2014–2020年符合PRGT条件的低收入发展中国家的债务风险状况



来源：IMF债务可持续性分析低收入发展中国家数据库。

注释：佛得角的债务风险评级自2014年开始，南苏丹自2015年开始。

PRGT = 减贫与增长信托。

在**财政收入**方面，根据国情，希望扩大其财政空间的各国当局可考虑以下税收政策：（1）提高个人所得税的累进性并扩大其覆盖面；

（2）取消具有扭曲作用的公司所得税减免和激励措施；（3）提高对财产税和环境税的重视程度；（4）扩大增值税基础。最后一项政策可能会为撒哈拉以南非洲地区的国家提供很大的改善空间，因为该地区国家的增值税效率（即若所有消费都按标准税率征税，实际增值税收入和理论收入之间的比率）仅为35%左右，而全球平均增值税效率在50%以上。将地区增值税效率提升至全球平均值，将增加税收收入，涨幅约为GDP的2%。⁵更一般而言，扩大增值税基础的工作应旨在覆盖更多非正式部门。同样，在采取措施扩大税基的同时，还要开展工作，解决非法资金流动问题，后者一直在大量消耗该地区的财政资源，严重拖累经济繁荣发展。

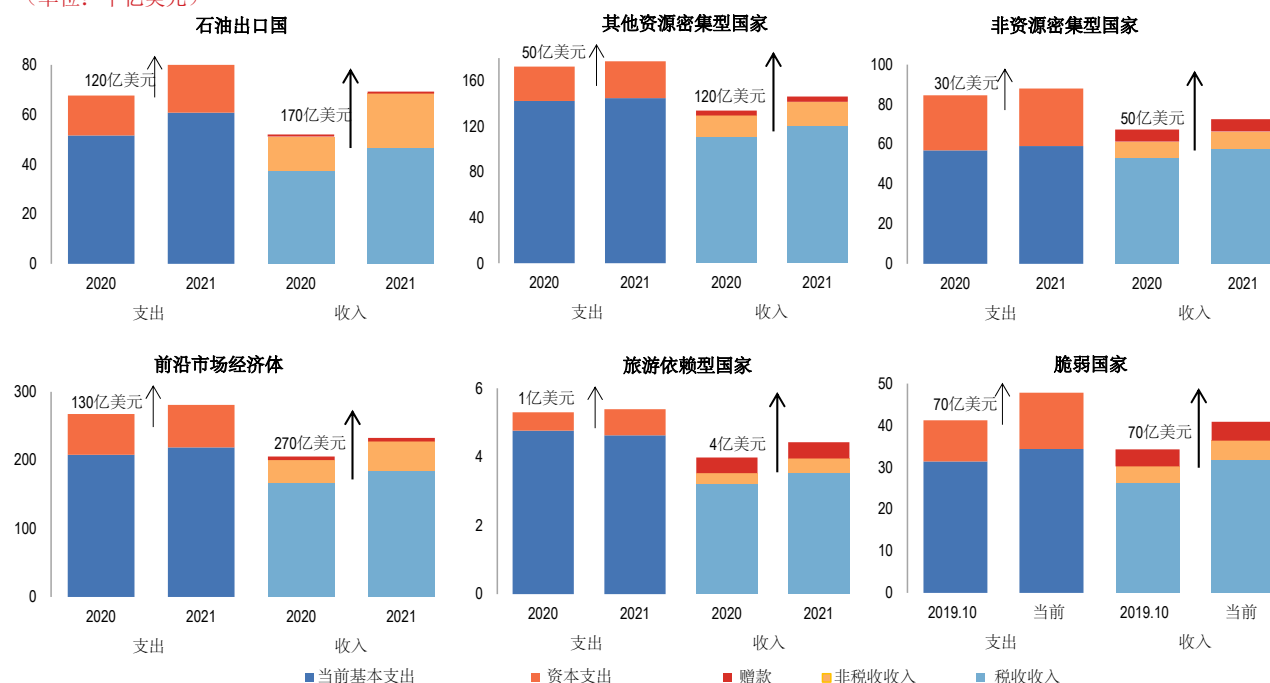
各国当局还应当利用**新技术**的潜在优势，加强近期内的收入管理。例如，事实证明，采用电

子申报模式（肯尼亚、乌干达）可以快速、明显地简化管理，降低合规成本，从而提高信息采集效率。⁶在圣多美和普林西比，当局通过开具电子发票，将税基扩展至该国的非正式部门，即便在新冠危机期间也是如此。其他改善税收管理的措施可能包括采取更加注重风险的税收管理办法，以及深化治理和反腐败改革，以提高税收效率。⁷

在**支出**方面，撒哈拉以南非洲地区的许多国家被迫砍掉优先级较低的项目和推迟公共投资来维持关键的财政支出。这种压力在危机期间可能会持续存在，但政府当局仍可以通过提高公共投资效率和公共采购质量，为更多财政支出创造空间。⁸同样，现在对政务数字化投资可能会提供一种成本效益相对较高的方式，在中期内提高效率，释放资源。信息系统、采购平台和财政透明度门户等公共财政管理数字化解决方案，往往在各国努力改进预算规划和提高效率以及提高资金价值方面发挥着关键作用。例如，2014年，南非仅仅通过要求进行生物识

图13.撒哈拉以南非洲：2020–2021年财政支出和收入

（单位：十亿美元）



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

⁵ 见国际货币基金组织，2020年。“新冠疫情后促进包容性增长的税收政策”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，12月。

⁶ 见国际货币基金组织，2020年。“撒哈拉以南非洲地区的数字化”，《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第三章，华盛顿特区，4月。

⁷ 见国际货币基金组织，2019年。“遏制腐败”，《财政监测报告》第二章，华盛顿特区，4月。

⁸ 见国际货币基金组织，2019年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》，华盛顿特区，4月。

别登记，就清理了850,000个社会补助的影子受益人和不符合条件的受益人，行政费用也得以减半。⁹

透明度和善治是关键。危机期间支出的紧迫性和特殊性往往会增加浪费与欺诈的风险成本与机会成本。提高透明度，改善问责制，可以确保将有限的资金为最需要的人群提供帮助。¹⁰疫情之前治理改革就已经是许多国家的优先事项，但在国际社会提供紧急资金支持的背景下，许多国家还承诺要加强治理措施，确保新冠疫情相关支出透明并实行问责制。例如，在接受IMF资助的国家中，超过60%的国家承诺会公开采购信息，近80%的国家承诺会公开实际所有权的相关信息，所有国家都承诺会进行审计。这些承诺都在落实当中，落实情况因国而异。成功和创新的范例包括实现透明采购（贝宁），公开实际所有权（几内亚、塞拉利昂、马拉维）和加强审计（肯尼亚、塞拉利昂、南非）。¹¹

改进政策框架，创造更多政策空间。除了具体的财政收入和支出措施之外，当局还可以通过改善总体财政框架而最大限度地扩大其财政空间。在债务增加的情况下，建立一个能够可信地平衡短期政策支持与中期财政整顿的中期框架，将有助于控制借款成本和维持信心。在这方面，考虑到疫情的特殊情况，如果各国履行承诺，随着疫情的缓解，恢复财政状况的可持续性，那么在一段时期内临时暂停适用西非经济货币联盟的财政规则似乎是可取的。

债务减免。遗憾的是，如果疫情持续，一些国家可能发现自身依然面临艰难抉择，一方面需要履行偿债义务，另一方面要维持基本卫生支出，这表明需要以某种形式处理债务问题。IMF已经通过控灾减灾信托减免了22个撒哈拉以南非洲国家的债务。在新冠危机的背景下，控灾减灾信托目前的目标是向IMF偿还两年的债务，其资金来自欧盟、日本和英国等捐助方的捐款。

不过，一些国家可能需要更多援助。对于债务可以持续、但仍面临流动性需求的国家（埃塞俄比亚），二十国集团“债务处理共同框架”可以协调有关方面重新安排债务期限。对于债

务可持续性存在根本问题的国家，该框架有助于协调必要的重组过程（乍得、赞比亚）。各国情况存在差异，但该框架可以提供适合各国具体情况的处理方法。

更广泛而言，一旦某个国家的偿债额超过了其支付能力，债权人和撒哈拉以南非洲地区的借款人最好迅速商定适当的债务处理方式。债务处理共同框架要求参与的债务国向包括私人部门在内的其他债权人寻求至少享有同样的优惠待遇。

支持复苏，同时保持价格和外部稳定。

各国央行一直在提供支持，但空间所剩无几。2017年，撒哈拉以南非洲地区的通货膨胀率达到两位数的峰值，随后便呈下降趋势，现在又从2019年的9.6%（年同比）上升到2020年的11.1%，主要反映了粮食价格上涨（加纳）、贬值的影响（安哥拉、赞比亚）以及当年年底能源价格的反弹。随着经济开始复苏，在粮食和大宗商品价格不断上涨的背景下，货币当局变得愈发谨慎。在放松政策至2020年之后，大多数货币当局都维持着当前的政策利率，还有一些国家（莫桑比克、赞比亚）已经撤销了去年的一些降息措施（图14）。

一些货币当局可能会进一步放松政策。疫情持续对需求造成影响，财政政策依然收紧，在这样的情况下，货币政策依然可以在支持经济方面发挥重要作用。对于通胀率低的国家而言，进一步放宽政策是很合适的；但对于实行硬钉住制的国家来说，放宽政策的余地某种程度上更为有限。对于使用浮动货币的国家来说，汇率的灵活性有助于缓冲外部冲击，但可能需要采取一些干预措施，以理顺无序调整，缓解资产负债表不匹配的问题。考虑到未来全球金融状况始终具有不确定性，正处于危机之中或即将面临危机的国家可能会发现临时性的资本流动管理措施将有所助益，其中包括加强货币政策的自主性。但这些措施不能取代必要的宏观经济调整。¹²

货币赤字融资。由于财政需求不断扩大，而融资有限，2020年，撒哈拉以南非洲地区的一些国家（刚果民主共和国、加纳、毛里求斯、尼

⁹ 见国际货币基金组织，2020年。“加强数字解决方案以实施应急响应”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，6月。

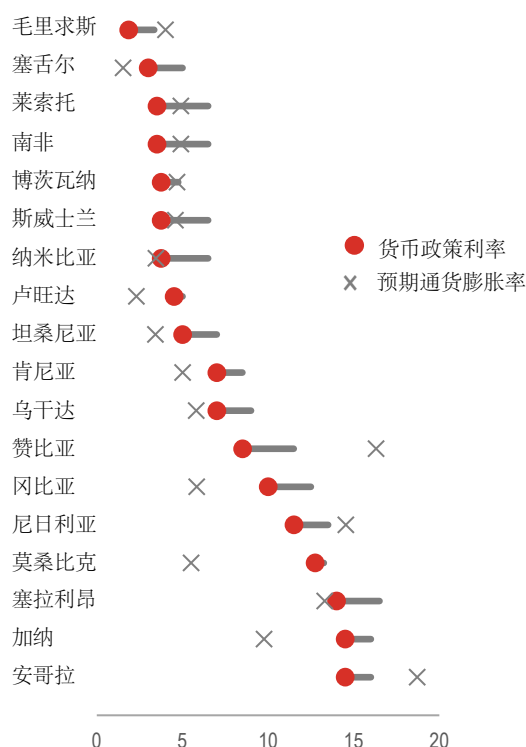
¹⁰ 见国际货币基金组织，2020年。“对行动负责：应急响应的透明度、问责制和合法性”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，4月。

¹¹ 见国际货币基金组织，2021年。“对行动负责：一年过后”，《财政监测报告》专栏1.1，华盛顿特区，4月。

¹² 见国际货币基金组织，2020年。“建立统一政策框架”，国际货币基金组织第PR20/307号政策文件，华盛顿特区，9月。

图14.撒哈拉以南非洲：2019年12月–2021年3月货币政策利率变化

(百分比)



来源：Haver Analytics、IMF《国际金融统计》、IMF《世界经济展望》数据库。

日利亚、南苏丹、乌干达）利用本国中央银行为其危机期间的支出提供资金。如果疫情持续蔓延，一些国家可能会别无选择，只能再次寻求这一资金来源。中央银行直接借贷给政府可能会危及其自身的长期效力，并破坏其控制通货膨胀的承诺，还有可能让最脆弱的人口承受更长久的代价。但在特殊的情况下，可能根本无法从任何其他来源获得足够的融资。各国只能将此类融资作为**最后手段**，如果使用这种融资，也应当按照市场条件进行融资，设置时间限制，并制定明确的中期还款计划。一再货币化会导致通胀预期失去锚定，增加货币压力（津巴布韦）。

支持向经济提供信贷的同时维持金融稳定。

金融稳定指标变动不大。但疫情持续的时间越长，借款国的损失就会越大，并且很可能严重影响不良贷款、银行偿付能力和公共担保的触发因素。截至目前，从金融稳健指标来看，金融体系健康状况没有出现严重恶化，这部分归功于地方当局提供的特殊政策支持。在有可用数据的国家，平均不良贷款率仅略有增加，从2019年底的7.2%提高到截至2020年10月的8.3%，仍低于2018年的水平。同样，整个地区的资本充足率也仅是略有下降，从17.6%降至17.4%。许多国家的监管当局适当允许该国银行利用逆周期资本缓冲来帮助其应对这场危机（博茨瓦纳、中非经济货币共同体（中非经货共同体）国家、加纳、纳米比亚），或延长其向《巴塞尔核心原则》或《国际财务报告准则第9号》审慎要求的过渡时间（莱索托、乌干达、西非经济货币联盟、赞比亚）。不过作为回报，这些监管当局也会限制股息支付，帮助完善银行的资本状况（贝宁、中非经货共同体国家、几内亚、莱索托、卢旺达、南非、乌干达、西非经济货币联盟）。¹³

危机的全面影响尚未显现。监管方面的宽容也许使一些不可维持的贷款无法在现有的金融稳健指标中得到适当体现。¹⁴一些国家计划在2021年底结束监管宽容措施（博茨瓦纳、佛得角、中非经货共同体国家）。同样，最近这场危机在许多国家扩大了银行对政府的风险敞口——平均而言，对政府的信贷增长几乎是对私人部门信贷增长的一倍，前者约为GDP的3%，后者仅为1.5%。

展望未来，银行和监管机构必须准确掌握金融体系的健康状况，包括适当贷款分类和能够反映潜在损失的损失计提准备金，并对资本缺口和资本重组需求做出切合实际的预测。¹⁵必须尽早发现潜在问题，而且可能需要强化监督程序（中非经货共同体国家），包括对危机发生之前便处于弱势的银行和资产进行风险评估。随着经济复苏，应以逐步、审慎和透明的方式放松危机相关措施，以更有针对性和时限性的措施取代全面干预措施。¹⁶长期放宽或放松会计规则只会掩盖金融体系的真实状况，增大未

¹³ 2021年2月，考虑到当前情况和未来潜在的不确定性，南非允许审慎支付股息。

¹⁴ 见Carmen Reinhart，世界银行。2021年。“安静的金融危机”，“论发展”（博客），世界银行，2021年1月7日，<https://blogs.worldbank.org/developmenttalk/quiet-financial-crisis>

¹⁵ 见国际货币基金组织，2020年。“评估新冠疫情影响的宏观金融考虑因素”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，6月。

¹⁶ 见国际货币基金组织，2021年。“放松银行体系的新冠疫情政策干预措施”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，3月。

来损失，有可能破坏金融体系的健康和稳定，损害私人部门长期内支持经济增长的能力。¹⁷

建设更美好的未来：发掘非洲的最大潜能

旷日持久的疫情留下了永久创伤……

据估计，2020年撒哈拉以南非洲的就业率下降了约8.5%，超过3,200万人陷入贫困，教育受到的干扰损害了整整一代学龄儿童的未来。此外，很大一部分非洲最边缘化的工人集中在非洲地区一些受冲击最严重的行业（如批发和零售、食品和酒店、旅游和运输业）。妇女在这些行业的人数往往过多，由于学校停课和无偿家庭照料工作，使她们中许多人的现有负担加重，之所以这样是由于她们往往担负着照管者和卫生工作者的角色。

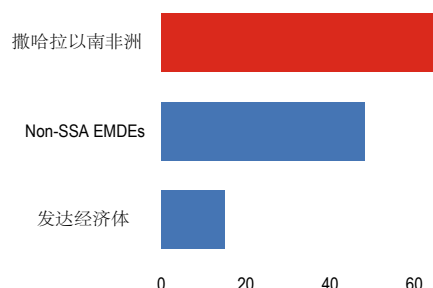
发展进程脱轨。疫情使过去十年取得的许多成果付之东流，对非洲区域的穷人造成的影响尤为严重，使大多数国家在2030年前实现可持续发展目标的愿景变得可望而不可及。¹⁸

教育受到干扰。尤其令人担忧的是，疫情期间实施的封锁措施使该地区的许多儿童无法上学。世界银行估计，在全球范围内，此次疫情已经使90%以上学生的教育受到干扰。而在这种情况下，撒哈拉以南非洲的大多数儿童却无法进行远程学习，因此疫情在该地区造成的损失尤为严重（图15）。据估计，由于撒哈拉以南非洲的学校停课，对未来造成的收入损失将达到近5,000亿美元，相当于每名儿童损失近7,000美元。¹⁹由于辍学率不断攀升，尽管有潜在感染风险，一些国家别无选择，只得重新开放学校。

投资和有形资本减少。同样，疫情可能加快了有形资本的贬值，特别是在资本密集型部门（例如，航空业）或其他苦苦应对需求急剧减少的部门。展望未来，如果疫情持续，由于持续不确定性，关键公共基础设施项目可能推迟，投资可能会保持低迷状态。

总体而言，由于人力和有形资本的流失，留下创伤的可能性很大。事实上，目前对撒哈拉以南非洲的基线预测包括最低限度的追赶

图15.部分地区：2020年因新冠疫情导致的学习损失
(平均缺课天数)



来源：联合国教育、科学及文化组织；联合国国际儿童紧急救援基金会；世界银行，《关于国家在新冠疫情期间学校停课应对措施调查》，第2轮（2020年）。

注释：Non-SSA EMDEs = 非撒哈拉以南非洲地区的新兴市场和发展中经济体。

性增长，这表明该地区的人均收入损失即使不是永久性的，也可能是长期性的。

……导致鸿沟扩大。

疫情不仅造成收入损失，而且拉大了撒哈拉以南非洲地区与世界较富裕的发达经济体之间的差距。由于2020年初的疫情冲击，并且考虑到下半年经济复苏步伐不一，2021年撒哈拉以南非洲地区人均GDP与发达经济体GDP之间的差距将拉大，并将在2022年进一步扩大，打破该地区之前的趋同进程（图16）。

开展有魄力的重大改革，释放非洲的潜力

采取战略方法进行改革。短期内，在资源有限的情况下，有关当局应优先推进那些能够加强经济抵御未来冲击能力的改革，重点是能最有效地促进经济增长和就业的部门。

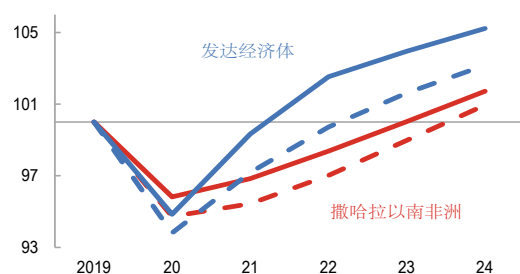
每年在撒哈拉以南非洲，2,000万求职者进入劳动力市场。短期内，为这些新进入者提供就业机会也许是该地区最紧迫的政策挑战之一。然而，从长远来看，这可能是该地区最大的优势之一。目前，撒哈拉以南非洲的**工作年龄人口**占世界工作年龄人口的14%，而在未来10至15年内，撒哈拉以南非洲对全球劳动力增长的贡献将超过世界其他地区的总和。只要政策得

¹⁷ 见国际货币基金组织，2020年。“银行部门应对新冠疫情影响的监管措施（含问答）”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，5月。

¹⁸ 见国际货币基金组织，2021年。“疫情后可持续发展目标评估”，国际货币基金组织工作人员讨论说明，华盛顿特区，3月。

¹⁹ João Pedro Azevedo 等人。2020年。“模拟新冠疫情期间学校停课对学校教育和学习成果的潜在影响”，世界银行政策研究工作文件，第9284号，华盛顿特区，6月。

图16.部分地区：2020–2024年实际人均GDP
(2019年指数=100)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

注释：虚线表示2020年10月的预测。

当，该地区劳动力融入更广泛全球经济的回报可能是前所未有的。

在撒哈拉以南非洲，该地区经济体每周出口约65亿美元的商品。但这些出口商品中只有约五分之一运往该地区其他国家。由于疫情使全球价值链中断，该地区最有希望的前景之一来自新的非洲大陆自由贸易区，这是一个有13亿人口的潜在市场，GDP总量接近3.5万亿美元。

在撒哈拉以南非洲，每天都有9万多名新用户首次连接到互联网。在世界范围内，数字技术的传播有望为社会进步和包容创造新的机会，疫情大大加快了这一全球趋势。

充分利用私人投资。

更好的投资环境。为了避免进一步落在后面，撒哈拉以南非洲当局应重新作出改革努力，改善本地区的商业环境，吸引更多的私人投资。这些改革早已为人所知，改革内容包括提高市场的竞争性、解决主要瓶颈（如电力供应不稳定）、在公共和私人企业之间建立公平的竞争环境、对正式和非正式部门企业一视同仁、减少繁文缛节、改善治理和扩大普惠金融。然而，鉴于危机造成的经济和人力成本，以及需要尽最大可能减少对未来造成的创伤，这些改革现在比以往任何时候都更加紧迫。

支持民众的政策。

长期以来，加强社会保障体系一直是该地区面临的技术和财政挑战，特别是考虑到非正式部门的规模。但此次疫情凸显了能够快速高效地向最需要帮助的人群提供支助的重要性。一些国家通过以创新和具有成本效益的方式使用移动货币、电子现金转账和虚拟参与，扩大了其社会保障工作的覆盖范围和应对能力。²⁰

展望未来，各国必须在这些举措的基础上再接再厉，进一步加强该地区的保障体系。这一努力首先应制定重点突出的社会安全网战略，其中明确规定目标人群和交付机制，并且能够迅速扩大规模以应对经济冲击或改革。这一努力还应与提高国内收入能力的可信战略相结合，以避免挤压其他重点支出。

提高经济韧性的政策。

提高韧性需要促进经济多元化。这一点突出反映在，该地区依赖石油的国家表现相对较差，石油生产国的人均收入预计将在2021年再次下降，并且预计不会在预测时间范围内恢复到新冠疫情之前的水平。鉴于绿色能源价格持续下跌、全球加速采用电动汽车以及全世界应对气候变化的努力，石油生产国应加快努力，发展替代出口产业。²¹许多其他国家也存在类似需求，因为撒哈拉以南非洲在出口量、出口质量和出口复杂性方面落后于其他地区——与其他地区收入水平相当的国家相比，该地区仍然相对依赖不太复杂的初级商品（图17）。²²

就核心而言，经济多元化意味着将资源从一项活动重新分配给另一项活动，决策者可以在加快这一进程方面发挥审慎和积极的作用。

这可能需要改变目前的多元化战略，以更好地适应后新冠疫情时代的新全球经济，为更快、更明智的复苏奠定基础。此外，采用有的放矢的办法可能有助于确保该地区的复苏符合当局设定的绿色增长和气候适应能力目标。²³在这方面，相关改革应该通过“明智而广泛的部门目标”来解决市场和政府失灵的问题。这种方法并不针对具体的公司，而是

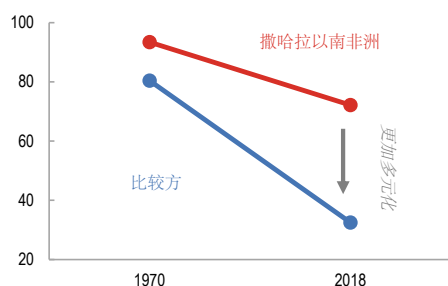
²⁰ 见国际货币基金组织，2020年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》，华盛顿特区，10月。

²¹ 见国际货币基金组织，2021年。“撒哈拉以南非洲石油出口国：石油的未来和经济多元化的必要性”，IMF新冠疫情特别系列，华盛顿特区，2月。

²² 见国际货币基金组织，2017年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第三章，华盛顿特区，10月。

²³ 见国际货币基金组织，2020年。“撒哈拉以南非洲对气候变化的调整适应”，《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第二章，华盛顿特区，4月。

图17.部分地区：初级产品出口份额
(百分比)



来源：联合国商品贸易统计数据库；以及IMF工作人员的计算。

侧重于前景看好的部门和解决关键瓶颈（技能不匹配、监管不力、缺乏竞争力、协调失灵和信息不对称等）。²⁴

这种以部门为重点的方法的具体优先事项将取决于各国的具体情况：例如，消除关税壁垒和利率管制可能是提高农业生产率的关键，而金融部门改革、外国直接投资自由化和改善道路可能对制造业更为重要。对于服务业而言，电信等网络产业的自由化可能至关重要。²⁵出口和投资促进机构也有助于将资源迅速输送到最需要的地方。

需要说明的是，以部门为重点的政策的成功历史喜忧参半，因此问责制、透明度以及国内和国际竞争力至关重要（专栏4）。各项政策应避免重蹈覆辙，如代价高昂且无效的进口替代政策，这往往会加重经济对关键生产要素的依赖，而让抱成一团的垄断企业获利。

促进多元化需要扩大贸易。非洲大陆自由贸易区的贸易原计划于2020年年中开始，但因疫情而推迟到2021年1月。在其他地区，贸易一体化推动了地区发展，带动了规模经济效益，提高了生产率，并通过新产品和地区供应链促进了结构转型。在撒哈拉以南非洲，扩大大地区内的贸易机会对农业相关商品和制造商而言意义重大，在一些次区域经济共同体中，相关贸易额远低于同行。²⁶行之有效的贸易一体化框架不仅会减少非洲对全球动荡的脆弱性，还会

提升地区竞争力、吸引外国投资，并促进粮食安全。

缩小数字鸿沟的政策。

撒哈拉以南非洲在缩小与世界上较富裕经济体的数字鸿沟方面仍有很长的路要走，但该地区的**活力和潜力**令人瞩目，在连通性方面，一些国家在其收入群体中处于全球领先地位（佛得角、加纳、卢旺达、塞舌尔），非洲正在迅速成为移动货币应用的全球中心（图18）。

展望未来，利用数字革命将提高该地区的复原力和效率，扩大全球市场准入，改善公共服务的提供，提高透明度和加强问责制，并推动创造新的就业机会。后者在区域贸易一体化的背景下尤为重要，因为非洲大陆自由贸易区框架将有可能扩大服务贸易和电子商务的增长空间。

携手一致：国际社会的团结和创新参与

在一个相互关联的世界中应对全球性大流行。该地区的近期前景在很大程度上取决于疫情的发展路径，而这反过来又取决于能否推出一种有效且负担得起的疫苗。确保撒哈拉以南非洲普及疫苗不仅关系到当地的民生和当地的经济增长，也是一项全球公益。世界大部分人口不接种疫苗的时间越长，这种病毒出现新变种的可能性就越大，各地陷入旷日持久的疫情的可能性也越大。

加快获得疫苗的速度。可以肯定的是，忽视非洲的全球疫苗分配不均造成的代价将主要由最贫穷的非洲国家承受，特别是这些国家最脆弱的居民。而对于每个国家、世界每个角落，要从当前危机中实现最持久的复苏，都需要所有人携手合作努力。应避免疫苗或医疗设备的国际流动受限，COVAX等多边机制应得到充分的资金支持。另外，应建立有关渠道，确保富裕国家的过剩疫苗能够迅速得以重新分配。²⁷

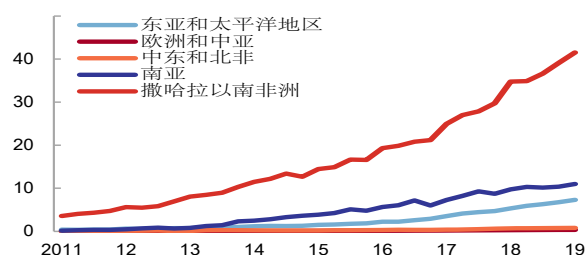
²⁴ 见国际货币基金组织，“促进经济增长和多元化的产业政策：概念框架”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，即将发表。

²⁵ 见国际货币基金组织，2014年，“维持低收入国家的长期增长和宏观经济稳定：结构转型和多元化的作用”，国际货币基金组织政策文件，华盛顿特区，3月。

²⁶ 见国际货币基金组织，2019年，《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第三章，华盛顿特区，10月。

²⁷ 见国际货币基金组织，“医疗产品贸易：撒哈拉以南非洲的挑战和前进之路：更新”，国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，即将发表。

图18.部分地区：2012–2019年手机钱包交易价值
(单位：十亿美元)



来源：GMSA，全球移动货币数据集。

放宽融资限制。为了确保强劲复苏，弥补危机期间遭受的损失，撒哈拉以南非洲的低收入国家2021–2025年需要从外部获得2,450亿美元的额外资金，以加强抗疫支出和加速收入趋同。然而，撒哈拉以南非洲所有国家的这一相应数字为4,250亿美元。²⁸即将召开的非洲融资高层国际峰会将讨论这些问题。

2020年，IMF迅速采取行动，帮助满足该地区的一些紧急资金需求，并推动国际社会提供更多援助。IMF通过快速信贷和快速融资工具提供贷款，在现有安排下增加获得贷款的机会，并通过控灾减灾信托向最弱势成员国提供偿债减免。

然而，未来许多国家正在接近其相关贷款限额。IMF临时提高了年度限额，并允许在快速信贷机制下更频繁地拨付，使成员国能够在这非常时期从IMF获得更多资金支持。此外，IMF还扩大了控灾减灾信托的范围，将为最脆弱成员国提供的基于赠款的债务减免再延长6个月，延期至2021年10月，并且寻求支持，为截至2022年4月的整个两年期间的偿债提供减免。但随着全球疫情的缓解，IMF的资金援助将更多地通过IMF支持规划下的安排而不是紧急援助来提供。在这方面，IMF也在寻求更多的捐助方支持，以扩大其减贫与增长信托对低收入国家的优惠贷款。

更广泛而言，增加双边赠款和优惠贷款对该地区仍然至关重要，特别是对低收入和脆弱国家而言。这种债务中性的捐助方支持长期

以来一直是可持续发展目标议程的一个关键组成部分，逐步将捐助方支持增加到联合国规定的将国民总收入的0.7%用于官方发展援助目标，这将是朝着缩小可持续发展目标差距迈出的重要一步。

此外，新的特别提款权增发将通过以透明和负责任的方式迅速增加所有成员国的储备，加强该地区应对危机的能力。越来越多的成员国支持特别提款权增发，规模约4,500亿特别提款权（6,500亿美元），这将为撒哈拉以南非洲提供230亿美元——与IMF2021年预计的40至50亿美元的规划支持相比，这一数额相当可观。允许较富裕成员国将部分特别提款权转借给低收入国家的另一个机制也将非常受欢迎，因为这将大大扩大可获得的优惠资金池。

调动私人融资。本币政府债券市场的发展可帮助提供安全和稳定的地方融资来源，特别是对于进入国际金融市场机会有限或没有这种机会的低收入国家而言。²⁹这场危机造成资金受限，但这也可能为新的创新型融资方式提供了一个宝贵的机会，尤其是考虑到所需的投资规模。例如，为了给基础设施投资提供资金，许多国家当局已经在寻求通过进一步参加公私伙伴关系来提高自身资源的影响力。在撒哈拉以南非洲，这种伙伴关系的历史喜忧参半，但当局可以通过确保加强公共投资管理，特别是在编制和评估潜在项目方面，以此提高今后项目建议的可行性。³⁰

除了地方当局资源之外，官方外部融资也可以用来帮助吸引私人部门为整个地区的长期项目提供资金。例如，混合资源利用国际赠款或其他优惠资金来提高私人项目的风险调整收益，帮助调动更多的私人资金。

另一个来源是利用基于股权的区域集合投资工具——由捐助方提供资本——来（共同）为基础设施项目提供资金。最后，利用创新型融资可以为投资者提供亟需的灵活性和风险回报比，这将有助于为整个地区释放社会和发展亟需的融资。

²⁸ 见国际货币基金组织。“低收入发展中国家的宏观经济发展和前景”，国际货币基金组织政策文件，华盛顿特区，即将发表。

²⁹ 见国际货币基金组织和世界银行，《发展本币债券市场指导说明》，2021年3月。

³⁰ 见国际货币基金组织。“私人融资促进发展：一厢情愿还是跳出固有思维模式？”国际货币基金组织非洲部文件，华盛顿特区，即将发表。

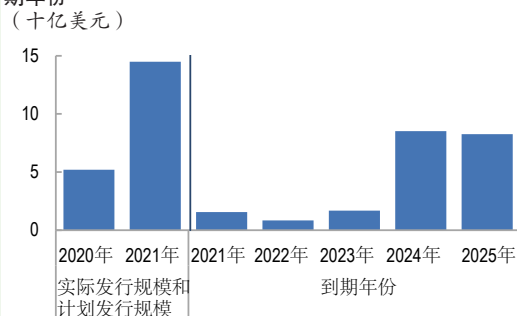
专栏1. 受益于有利的市场条件，改善债务偿还状况

在2020年初暂停之后，国际资本市场对撒哈拉以南非洲地区国家重新开放。科特迪瓦和贝宁成功发行了约35亿美元的长期欧洲债券（12-31年），收益率约为5%至7%，加纳发行了30亿美元，收益率为6%至9%。所有国家都用部分收益回购了现有的欧洲债券，使其未来几年的到期情况更加平稳。市场预计，2021年撒哈拉以南非洲的主权债券发行将反弹至约150亿美元，由加纳、尼日利亚和南非等国领衔。

本地区前沿市场经济体同样也可以利用新发债券回购存量欧洲债券，以平滑本国的赎回曲线。将于2021-2023年到期的欧洲债券规模每年约在10-20亿美元，但这一数字将在2024年和2025年飙升到80亿美元左右。作为债务管理工作的一部分，各国可凭借有利的行情筹措资金或者回购此类债券，置换为期限更长、利率更低的新型金融工具。不过，各国应当审慎监测本国的外汇风险和对大债权人的风险敞口。

前沿市场国家还可借助有利行情，满足新冠疫情防控政策需求，补充国际储备，并为重点投资筹措资金。对于债务可持续性而言，短期内保持宏观经济稳定和长期确保强劲增长都至关重要。在发达经济体政策利率接近于零的时期，只要投资回报率足够高，并反映在增加的国内收入中，那么，为公共投资提供资金却不会使债务状况恶化的审慎借贷便可以促进增长，并降低国家风险溢价。增加投资还有助于实现可持续发展目标。

图1.1. 撒哈拉以南非洲：2020–2025年欧洲债券发行规模和到期年份

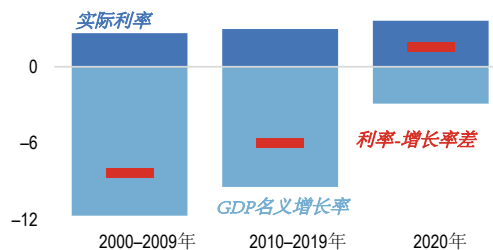


来源：Bloomberg Finance L.P。

如果发达经济体继续实行低利率，则可能需要重新认真审查市场筹资国债务可持续性的条件。美国作为储备货币发行国，其市场深度大，流动性强且国别风险溢价非常低。就此而言，IMF前首席经济学家Olivier Blanchard曾表示，如果GDP增长率长期低于利率，那么公共债务可能没有财政成本（Blanchard, 2019年）。对于发展中经济体而言，Escolano等人（2017年）记录到了与此类似的利率-增长率负差值，而且两者之间的差距巨大，这主要反映了这些国家的实际利率为负。然而，这些国家的国别风险溢价可能对债务水平和脆弱性更加敏感。

在没有严重冲击的情况下，撒哈拉以南非洲大多数国家的利率-增长率差值都为负。2019年，实际支付的政府债务利率与GDP增长率之间的平均差值约为-3%（见Eyraud和Yenice, 2019年）。2020年，利率-增长率差突然跳升，由负转正，但在基线预测中，大多数国家的利率-增长率差可能会在预测期内重新跌回负值。纵观撒哈拉以南非洲各国，利率-增长率差值迥异，比如，该差值在2018年介于-25%到5%，到了2020年则升至-25%到17%不等。然而，即便在利率-增长率差适当的国家，许多国家的债务负担在过去十年中也是稳步增加，这主要反映了预算赤字持续增加，在某些情况下还反映出货币在贬值。

图1.2. 撒哈拉以南非洲：关于利率-增长率差的解析（百分比）



来源：IMF《世界经济展望》数据库；以及IMF工作人员的计算。

Blanchard, Olivier. 2019年。“公共债务与低利率”，《美国经济评论》109（4）：1197-1229。

Escolano, Julio, Anna Shabunina和Jaesoon Woo. 2017年。“利率-增长率差值持续为负的难题：究竟是金融压抑还是收入追赶？”《财政研究》38（2）：179-217。

Eyraud, Luc和Mustafa Yenice. 2019年。“适当的利率-增长率差以及为什么财政赤字对低收入国家仍然重要”，《撒哈拉以南非洲：债务监测》的专题，4月。

专栏2. 疫苗采购、部署、成本和筹资

全球疫苗接种工作面临重重挑战。在不到12个月的时间里，新冠疫苗研发工作突飞猛进，成功研制出了多款效力不错的疫苗。其中已有几款疫苗获准投入使用。尽管如此，保证全球大部分人口都接种上疫苗并非易事，因为当局都将面临供应短缺，以及分配、资金和物流等方面的挑战。

另外，很难扩大疫苗生产规模。预计到2021年，全球获准上市的疫苗产量将达到110亿剂，足以覆盖大多数国家的成年人口。但是，仅占全球人口15%的发达经济体却已将超过70%的可用剂量归入囊中，这导致许多低收入国家的可用疫苗十分有限。通过技术转让协议，深入挖掘中等收入国家的产能，可以缓解疫苗供应短缺的问题。例如，南非的阿斯彭医药保健公司将于2021年6月开始供应强生公司生产的疫苗。然而，到目前为止，印度和南非提出并得到非洲联盟（非盟）支持的一项更广泛的建议——暂时中止与新冠疫情有关的知识产权规则——从而允许较贫穷国家在本地生产疫苗——并未得到广泛支持。

撒哈拉以南非洲地区的各国当局主要依靠两种采购机制。由世界卫生组织、流行病防范创新联盟和全球疫苗免疫联盟于2020年4月建立的“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX）机制是一个集合采购倡议，旨在以相对较低的价格向所有国家提供平等获取不同种类疫苗的机会（给高收入自筹资金国家的定价在每剂11美元左右；92个中低收入国家的定价每剂约合2美元，并由官方发展援助予以补贴）。COVAX已与疫苗生产厂家达成协议，采购约25亿剂疫苗，足以为参与国20%的人口接种。为了加强疫苗接种工作，非盟自行发起了倡议——非洲疫苗采购工作组，该工作组获得了11亿剂疫苗。但是，由于监管要求，COVAX和非盟获得的许多疫苗可能尚无法立即到位。除COVAX/非盟外，一些国家（如南非、乌干达和津巴布韦）独立采购了疫苗，还有一些国家（如肯尼亚、毛里求斯和塞舌尔等国）收到了中国、印度和阿拉伯联合酋长国捐赠的疫苗。然而，撒哈拉以南非洲地区的疫苗推广工作一直相对滞后（表2.1），并且各国何年何月才能将疫苗接种率提高到本国人口的60%仍面临极大的不确定性。

其中之一便是可能需要大量的资金。对于该地区多数国家而言，实现60%人口接种疫苗的成本总量非常可观——现有医疗卫生支出的增幅将高达50%——甚至在一些国家超过本国GDP的2%。大多数国家希望能够从世界银行或其他组织获得赠款和优惠融

资，以支付疫苗接种费用；其他国家打算通过本国预算或在国内发行债券来负担这笔开支。此外，非洲进出口银行设立了一个分期付款机制，可提供高达20亿美元的采购承诺担保，以便利非盟成员国的采购。

与此同时，后勤和管理方面的挑战也可能很严峻。顺利部署需要强有力的信息管理基础设施和疫苗存储基础设施。一些国家缺乏免疫登记，而另一些国家则亟需额外的存储、运送和废物管理系统来开展所需规模的疫苗接种计划——例如，在2013-2014年埃博拉疫情后，几个撒哈拉以南非洲国家已经具备了超低温设施，但仍根本不足以满足新冠疫苗推广所需的数量。可冷藏或常温保存的单针剂疫苗将大大缓解该地区面临的物流挑战和接种挑战。世卫组织的评估表明，国家层面的准备工作相差很大；比如，博茨瓦纳、卢旺达和莫桑比克的准备情况相对较好，而在布隆迪和马达加斯加，世卫组织要求的大部分关键准备工作均尚未执行。

表2.1. 撒哈拉以南非洲：疫苗采购、捐赠、交付和推广
(单位：1,000剂，截至2021年3月31日)

	已采购/ 已获准得到	接受捐赠	COVAX交付	已接种
安哥拉			624	131
刚果民主共和国		100	1,716	
科特迪瓦	100	50	504	40
埃塞俄比亚		300	2,184	
加纳	2	215	600	500
肯尼亚		100	1,020	162
马拉维		50	360	134
毛里求斯	300	100	24	4
尼日利亚		400	3,924	718
卢旺达		50	343	349
塞内加尔	200	25	324	261
塞舌尔		100		101
南非	52,500			264
乌干达	18,000	100	864	81
津巴布韦	1,800	400		92
其他国家		1,660	1,566	202
合计	72,902	3,650	14,053	3,039

来源：联合国儿基会新冠疫苗市场看板；“用数据看世界”；IMF工作人员的计算。

专栏3. 暂停偿债倡议和撒哈拉以南非洲债务处理共同框架

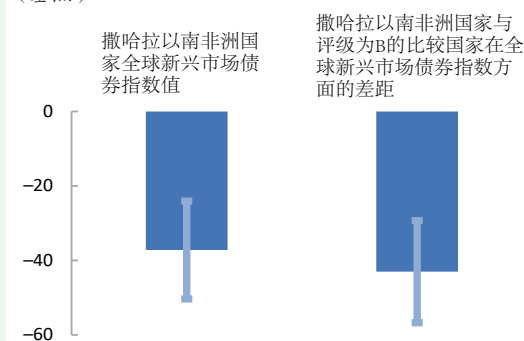
大多数撒哈拉以南非洲地区的国家都签署了二十国集团“暂缓最贫困国家债务偿付倡议”（暂停偿债倡议）。该倡议仅面向世界上最贫困的国家，允许73个国家申请在有限的时期内按照标准化的还款条件暂停向双边官方债权人偿债。债权人同意将暂停偿债期从2020年5月延长至2021年6月底；二十国集团正在商讨是否将暂停偿债倡议的期限进一步延长至2021年年底。虽然该倡议提供了宝贵的流动性支持，但却既没有提供债务减免——临时暂停偿债旨在使债务按净现值衡量保持中性——也没有解决任何潜在的可持续性问题的。尽管该倡议鼓励民间债权人按照同等条件（包括通过国际金融协会）参与其中，但无人响应。¹

撒哈拉以南非洲债务国从暂停偿债倡议获得的债务减免非常宝贵，但十分有限。在该地区，共有37个国家有资格申请暂停偿债，其中30个国家已从中受益。据最初估算，2020年5月至12月间，撒哈拉以南非洲国家可借此节余55亿美元。然而，暂停偿债倡议在此期间实际上仅落实了约18亿美元。2021年1月至6月间，除安哥拉、莫桑比克和刚果共和国以外的其他撒哈拉以南非洲国家可节余总额不足GDP的1%。在这六个月期间，该地区的可节余总额将达到43亿美元，最高占GDP的1.6%，而平均节余金额只有GDP的0.4%。

最初，一些符合条件的国家对是否参与该倡议犹豫不决，因为它们担心会对借贷成本或主权信用评级带来潜在影响。具体而言，尚不清楚参与暂停偿债倡议究竟会降低还是增加一国的借贷成本，因为这可能预示着基本面较为薄弱。在疫情发生前，撒哈拉以南非洲前沿市场的利差与评级为B的国家大体相当。但随着疫情的暴发，二者之间的差距急剧扩大。自2020年6月以来，随着全球收益率的下降，并且暂停偿债倡议的实施伴随着全球金融状况的改善，上述差距有所减小（赞比亚除外）。在通常的统计不确定因素存在的前提下，参与暂停偿债倡议的非洲前沿经济体的利差较本地区不参与该倡议的国家平均下降了37个基点（图3.1）。分析表明，参与暂停偿债倡议并没有像最初担心的那样对非洲前沿市场的借贷成本产生不利影响。²

针对有资格参与暂停偿债倡议的国家中需要债务减免或净现值中性流量重新安排的国家，二十国集团制定了《债务处理共同框架》，以协调上述国家的债务处置工作。该框架旨在促进按照债务国的具体情况协调处置债务和公平地分担债务负担，确保债权人的广泛参与，其中应当包括巴黎俱乐部和私人部门以外的官方债权人（巴黎俱乐部的债务处理也是同样如此）。通过涵盖更多的官方债权人，债务处理共同框架有利于加强国际债务架构。债务国必须通过IMF支持的规划，才能在债务处理共同框架下处理债务。2021年初，有三个国家申请了债务处置。埃塞俄比亚正在寻求流量重新安排，而乍得和赞比亚则申请进行债务重组，降低净现值。

图3.1.撒哈拉以南非洲：暂缓最贫困国家债务偿付倡议的参与情况及借贷成本的变化（基点）



来源：IMF工作人员的计算。

注释：根据双重差法分析得出，其中考虑了各国的基本面、全球市场状况、时间固定效应和国家固定效应等因素。

¹见国际金融协会（IIF），2020年。<https://www.iif.com/Publications/ID/4197/IIF-Provides-Two-Additions-to-the-Toolkit-to-Facilitate-Voluntary-Private-Sector-Participation-in-the-G20Paris-Club-DSSI>。

²见国际货币基金组织，“暂停债务偿付倡议是否有助于降低符合条件参与国的主权利差？”国际货币基金组织新冠疫情特别系列，华盛顿特区，即将发表。

专栏4. 多元化与部门特定的政策：远离陷阱，走向成功

各国实现多元化的手段多种多样。大宗商品出口国一般注重纵向多元化，利用其现有的比较优势：例如，马来西亚在橡胶业基础上向医疗产品领域扩展。而有些国家则力求横向多元化，不断开拓新的领域：如智利发展三文鱼养殖业、埃塞尔比亚近年来投身纺织业。在一些其他国家，最初的生产组合已经远远不能满足本国需求，它们往往依靠外国直接投资快速发展更为复杂的产业（哥斯达黎加的电子业、南非和摩洛哥的汽车制造业等）。最后一点，融入地区价值链乃至全球价值链往往至关重要，对于东欧国家和东南亚国家来说尤为如此。

一般而言，多元化需要基础广泛的“横向”政策，如解决政府失灵问题，确保宏观经济稳定，避免汇率高估等。然而，除此之外，各国还经常寻求各种形式的产业政策，积极促进特定部门的多元化。

精准的产业政策取得了不同程度的成功，选择偏差问题也使分析变得更加复杂。但越来越多的研究强调了一些原则，可能会使精准施策更加可行。^{1,2}

- 促进竞争，注重出口导向而非进口替代。进口替代工业化在撒哈拉以南非洲地区常常归于失败，因为旨在保护当地垄断的高额关税和高额补贴也往往滋生对国家捕获和腐败现象。相反，（国内和国际）竞争的加剧则越发激励企业实现规模经济、促进创新、提高生产率和加强薄弱环节——马来西亚发展宝腾汽车成败参半，而韩国的现代汽车取得了巨大成功，二者相对比可提供宝贵的经验教训。³

- 通过制定清晰的绩效标准和日落条款、明确划分职责、定期监督和承认失败（一旦失败，关闭公司）来实施问责制。

- 建立拥有充足资源、自主性强和被赋予充分权力的公共机构，以帮助不同部门摆脱束缚本部门的瓶颈，突破更广泛的监管限制和基础设施限制，应对协调工作的失败。在智利发展三文鱼产业和马来西亚发展医疗用品部门的过程中，智利基金会和马来西亚橡胶局在研发支持和技术推广方面发挥了关键作用，提供了质量管控服务并协助促进出口。^{4,5}

¹ 见Rodrik, Dani, 2004年。“面向21世纪的产业政策”，经济和政策研究中心第4767号讨论文件，伦敦经济和政策研究中心，11月。

² 见Reda、Cherif和Fuad Hasanov, 2019年。“真正的产业政策回归：产业政策原则”，国际货币基金组织工作文件第2019/074号，华盛顿特区，3月。

³ 见Reda、Cherif和Fuad Hasanov, 2019年。“猛虎之跃：逃脱中等收入陷阱，屹立技术前沿”，《全球政策》，第10(4)期，第497-511页。

⁴ 见Lebdioui, Amir, “经济多元化与资源依赖型经济体的发展：智利和马来西亚的教训”（博士论文，剑桥大学），<https://www.repository.cam.ac.uk/handle/1810/299448>。

⁵ 见Lebdioui, Amir, 2020年。“提升全球价值链的政治经济学：马来西亚如何通过产业政策为本国自然资源增值”，《国际政治经济评论》(2020年):1-34。

统计附录

除非另有注明，本期《撒哈拉以南非洲地区经济展望》中的数据和预测是IMF工作人员截至2021年3月31日的估计，与2021年4月《世界经济展望》的预测相一致。

数据和预测包括IMF非洲部负责的45个撒哈拉以南非洲国家。数据定义尽可能遵循既定的国际统计方法。然而，在一些情况下，数据局限性限制了各国间的可比性。

国家分组

国家分为三个（无重叠）组别：石油出口国、其他资源密集型国家，以及非资源密集型国家（国家分组见第19页的国家分组表）。

石油出口国是净石油出口占总出口30%或更多的国家。

其他资源密集型国家是非可再生自然资源占总出口25%或更多的国家。

非资源密集型国家是既不属于石油出口国也不属于其他资源密集型国家的国家。

另外，国家还被分为四个（有重叠）的组别：石油出口国、中等收入国家、低收入国家，以及处于脆弱状态的国家（国家分组见第19页的国家分组表）。

这些组别是根据人均国民总收入最新数据（三年平均值）以及世界银行“国家政策和制度评估”分数（三年平均值）划分的。

中等收入国家2017-2019年的人均国民总收入高于1035.00美元（世界银行，使用地图集法）。

低收入国家2017-2019年的人均国民总收入等于或低于1035.00美元（世界银行，使用地图集法）。

处于脆弱状态的国家2016-2018年的“国家政策和制度评估”平均分数为3.2或者更低，以及/或者过去三年接受过“维和”或“建和”支持。

撒哈拉以南非洲地区国家参加的主要地区性合作组织的情况列在第20页：CFA法郎区，包括西非经济货币联盟（WAEMU）和CEMAC；东部和南部非洲共同市场（COMESA）；东非共同体（EAC-5）；西非国家经济共同体（ECOWAS）；南部非洲发展共同体（SADC）以及南部非洲关税同盟（SACU）。EAC-5 加总数据包括卢旺达和布隆迪，这两个国家在2007年才加入该共同体。

加总方法

在统计附录表1和表3中，实际GDP增长和广义货币的国家组别加总数据是按单个国家数据的算术平均值计算的，用按购买力平价衡量的GDP在本组总体GDP中所占比例作为权重。购买力平价权重来自《世界经济展望》数据库。

在统计附录表1中，国家组别的加总数据是按单个国家数据的几何平均值计算的，用按购买力平价衡量的GDP在本组总体GDP中所占比例作为权重。购买力平价权重来自《世界经济展望》数据库。

在统计附录表2至表4中，除广义货币外的国家组别加总数据是按单个国家数据的算术平均值计算的，用按市场汇率衡量的美元GDP在本组总体GDP中所占比例作为权重。

撒哈拉以南非洲：国家分组

石油出口国	其他资源密集型国家	非资源密集型国家	中等收入国家	低收入国家	处于脆弱状态的国家	
安哥拉	博茨瓦纳	贝宁	安哥拉	贝宁	马拉维	布隆迪
喀麦隆	布基纳法索	布隆迪	博茨瓦纳	布基纳法索	马里	中非共和国
乍得	中非共和国	佛得角	佛得角	布隆迪	莫桑比克	乍得
刚果共和国	刚果民主共和国	科摩罗	喀麦隆	中非共和国	尼日尔	科摩罗
赤道几内亚	加纳	科特迪瓦	科摩罗	乍得	卢旺达	刚果民主共和国
加蓬	几内亚	厄立特里亚	刚果共和国	刚果民主共和国	塞拉利昂	刚果共和国
尼日利亚	利比里亚	斯威士兰	科特迪瓦	厄立特里亚	南苏丹	科特迪瓦
南苏丹	马里	埃塞俄比亚	赤道几内亚	厄立特里亚	坦桑尼亚	厄立特里亚
	纳米比亚	冈比亚	斯威士兰	埃塞俄比亚	多哥	冈比亚
	尼日尔	几内亚比绍	加蓬	冈比亚	乌干达	几内亚
	塞拉利昂	肯尼亚	加纳	几内亚	津巴布韦	几内亚比绍
	南非	莱索托	肯尼亚	几内亚比绍		利比里亚
	坦桑尼亚	马达加斯加	莱索托	利比里亚		马拉维
	赞比亚	马拉维	毛里求斯	马达加斯加		马里
	津巴布韦	毛里求斯	纳米比亚			圣多美和普林西比
		莫桑比克	尼日利亚			西比
		卢旺达	圣多美和普林西比			塞拉利昂
		圣多美和普林西比	西比			南苏丹
		塞内加尔	塞内加尔			多哥
		塞舌尔	塞舌尔			津巴布韦
		多哥	南非			
		乌干达	赞比亚			

撒哈拉以南非洲：地区集团成员国

西非经济货币联盟	中非国家经济货币共同体 (CEMAC)	东部和南部非洲共同市场 (COMESA)	东非共同体 (EAC-5)	南部非洲发展共同体 (SADC)	南部非洲关税同盟 (SACU)	西非国家经济共同体 (ECOWAS)
贝宁	喀麦隆	布隆迪	*布隆迪	安哥拉	博茨瓦纳	贝宁
布基纳法索	中非共和国	科摩罗	*肯尼亚	博茨瓦纳	斯威士兰	布基纳法索
科特迪瓦	乍得	刚果民主共和国	*卢旺达	科摩罗	莱索托	佛得角
几内亚比绍	刚果共和国	厄立特里亚	南苏丹	刚果民主共和国	纳米比亚	科特迪瓦
马里	赤道几内亚	斯威士兰	*坦桑尼亚	斯威士兰	南非	冈比亚
尼日尔	加蓬	埃塞俄比亚	*乌干达	莱索托		加纳
塞内加尔		肯尼亚		马达加斯加		几内亚
多哥		马达加斯加		马拉维		几内亚比绍
		马拉维		毛里求斯		利比里亚
		毛里求斯		莫桑比克		马里
		卢旺达		纳米比亚		尼日尔
		塞舌尔		塞舌尔		尼日利亚
		乌干达		南非		塞内加尔
		赞比亚		坦桑尼亚		塞拉利昂
		津巴布韦		赞比亚		多哥
				津巴布韦		

统计附录表格

统计附录表1. 实际GDP增长和消费者价格，平均值	21
统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务	22
统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）	23
统计附录表4. 外债、官方债务（按债务人统计）和储备	24

统计附录表格的来源和脚注：

统计附录表1至表3

来源：IMF共同监督数据库，以及IMF《世界经济展望》数据库，2021年4月。

¹ 财年数据。

² 2019年，津巴布韦当局采用了实时全额结算（RTGS）元，后来改称津巴布韦元，目前正在按新货币调整国民账户数据。当前的数据可能会有修订。津巴布韦元之前在2009年停止流通，2009-2019年，津巴布韦采用多重货币制度，美元为记账单位。

注释：“...”表示不具备数据。

统计附录表4

来源：IMF共同监督数据库，以及IMF《世界经济展望》数据库，2021年4月。

¹ 作为西非经济货币联盟（WAEMU）的成员，储备数据见WAEMU加总数据。

² 作为中非经济货币联盟（CEMAC）的成员，储备数据见WAEMU加总数据。

³ 财年数据。

⁴ 2019年，津巴布韦当局采用了实时全额结算（RTGS）元，后来改称津巴布韦元，目前正在按新货币调整国民账户数据。当前的数据可能会有修订。津巴布韦元之前在2009年停止流通，2009-2019年，津巴布韦采用多重货币制度，美元为记账单位。

注释：“...”表示不具备数据。

撒哈拉以南非洲国家名缩写：

AGO 安哥拉	COG 刚果共和国	KEN 肯尼亚	RWA 卢旺达
BEN 贝宁	CIV 科特迪瓦	LSO 莱索托	STP 圣多美和普林西比
BWA 博茨瓦纳	GNQ 赤道几内亚	LBR 利比里亚	SEN 塞内加尔
BFA 布基纳法索	ERI 厄立特里亚	MDG 马达加斯加	SYC 塞舌尔
BDI 布隆迪	SWZ 斯威士兰	MWI 马拉维	SLE 塞拉利昂
CPV 佛得角	ETH 埃塞俄比亚	MLI 马里	ZAF 南非
CMR 喀麦隆	GAB 加蓬	MUS 毛里求斯	SSD 南苏丹
CAF 中非共和国	GMB 冈比亚	MOZ 莫桑比克	TZA 坦桑尼亚
TCD 乍得	GHA 加纳	NAM 纳米比亚	TGO 多哥
COM 科摩罗	GIN 几内亚	NER 尼日尔	UGA 乌干达
COD 刚果民主共和国	GNB 几内亚比绍	NGA 尼日利亚	ZMB 赞比亚
			ZWE 津巴布韦

统计附录表1. 实际GDP增长和消费者价格

	实际GDP (年度百分比变化)						消费者价格, 年平均水平 (年度百分比变化)					
	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022
安哥拉	3.1	-2.0	-0.6	-4.0	0.4	2.4	15.5	19.6	17.1	22.3	22.3	13.1
贝宁	4.3	6.7	6.9	2.0	5.0	6.0	1.6	0.8	-0.9	3.0	2.0	2.0
博茨瓦纳	5.0	4.5	3.0	-8.3	7.5	5.4	5.3	3.2	2.8	2.0	4.7	4.3
布基纳法索	6.0	6.8	5.7	0.8	4.3	5.2	1.2	2.0	-3.2	1.9	2.7	2.6
布隆迪	2.3	1.6	1.8	-1.3	2.8	3.7	7.4	-4.0	-0.7	7.3	4.1	2.0
佛得角	2.2	4.5	5.7	-14.0	5.8	6.0	1.2	1.3	1.1	0.6	1.2	1.4
喀麦隆	4.7	4.1	3.9	-2.8	3.4	4.3	1.8	1.1	2.5	2.8	2.2	2.1
中非共和国	-1.1	3.8	3.0	-0.0	3.5	5.0	5.1	1.6	2.7	2.3	3.3	2.5
乍得	3.6	2.3	3.0	-0.9	1.8	2.6	1.5	4.0	-1.0	3.5	3.0	3.0
科摩罗	3.3	3.6	1.9	-0.5	0.0	3.6	1.8	1.7	3.7	1.1	0.3	1.2
刚果民主共和国	6.5	5.8	4.4	-0.1	3.8	4.9	10.1	29.3	4.7	11.3	10.9	7.5
刚果共和国	1.2	-6.4	-0.6	-7.8	0.2	1.0	2.4	1.2	2.2	2.4	2.6	2.8
科特迪瓦	6.2	6.9	6.2	2.3	6.0	6.5	1.7	0.4	0.8	2.5	2.0	1.6
赤道几内亚	-2.7	-6.4	-5.6	-5.8	4.0	-5.9	3.1	1.3	1.2	4.8	1.5	3.1
厄立特里亚	4.5	13.0	3.8	-0.6	2.0	4.9	5.8	-14.4	-16.4	4.9	2.9	1.9
斯威士兰	2.7	2.4	2.2	-3.3	1.4	0.9	6.2	4.8	2.6	3.9	4.5	4.7
埃塞俄比亚 ¹	9.9	7.7	9.0	6.1	2.0	8.7	13.5	13.8	15.8	20.4	13.1	8.0
加蓬	4.4	0.8	3.9	-1.8	1.2	2.7	1.9	4.8	2.0	1.3	2.0	2.0
冈比亚	1.9	7.2	6.1	0.0	6.0	6.5	6.0	6.5	7.1	5.9	6.0	5.5
加纳	6.8	6.3	6.5	0.9	4.6	6.1	11.9	9.8	7.1	9.9	9.0	8.2
几内亚	6.0	6.2	5.6	5.2	5.6	5.2	12.4	9.8	9.5	10.6	8.0	7.9
几内亚比绍	4.1	3.4	4.5	-2.4	3.0	4.0	1.5	0.4	0.3	1.5	2.0	2.0
肯尼亚	5.8	6.3	5.4	-0.1	7.6	5.7	7.6	4.7	5.2	5.3	5.0	5.0
莱索托	2.7	-1.0	1.1	-4.5	3.5	4.3	4.9	4.8	5.2	4.9	4.6	4.9
利比里亚	4.1	1.2	-2.5	-3.0	3.6	4.7	8.6	23.5	27.0	17.0	10.9	15.2
马达加斯加	2.7	3.2	4.4	-4.2	3.2	5.0	7.3	8.6	5.6	4.2	5.4	5.7
马拉维	4.2	3.2	4.5	0.6	2.2	6.5	17.9	9.2	9.4	8.6	9.5	7.7
马里	4.3	4.7	4.8	-2.0	4.0	6.0	1.4	1.7	-2.9	0.6	1.7	2.0
毛里求斯	3.8	3.8	3.0	-15.8	6.6	5.2	3.3	3.2	0.5	2.5	2.6	3.9
莫桑比克	6.2	3.4	2.3	-0.5	2.1	4.7	8.9	3.9	2.8	3.1	5.3	5.5
纳米比亚	3.9	1.1	-1.6	-7.2	2.6	3.3	5.5	4.3	3.7	2.6	3.4	4.4
尼日尔	6.1	7.2	5.9	1.2	6.9	12.8	0.9	2.8	-2.5	2.8	0.4	2.0
尼日利亚	4.2	1.9	2.2	-1.8	2.5	2.3	11.8	12.1	11.4	13.2	16.0	13.5
卢旺达	6.7	8.6	9.4	-0.2	5.7	6.8	4.2	1.4	2.4	8.0	2.5	4.1
圣多美和普林西比	4.7	3.0	1.3	-6.5	3.0	5.0	8.8	7.9	7.7	9.8	10.6	8.1
塞内加尔	4.7	6.2	4.4	0.8	5.2	6.0	1.1	0.5	1.0	2.5	2.0	1.7
塞舌尔	5.0	1.3	1.9	-13.4	1.8	4.3	2.4	3.7	1.8	1.2	3.7	2.5
塞拉利昂	5.2	3.5	5.5	-2.2	3.0	3.6	8.3	16.0	14.8	15.7	15.5	12.3
南非	2.0	0.8	0.2	-7.0	3.1	2.0	5.4	4.6	4.1	3.3	4.3	4.5
南苏丹	-6.6	-1.9	0.9	-6.6	5.3	6.5	111.2	83.5	51.2	38.0	40.0	33.8
坦桑尼亚	6.6	7.0	7.0	1.0	2.7	4.6	8.2	3.5	3.4	3.0	3.3	3.6
多哥	5.8	5.0	5.5	0.7	3.5	4.5	1.3	0.9	0.7	1.8	2.0	2.0
乌干达	5.3	6.0	8.0	-2.1	6.3	5.0	7.0	2.6	2.9	3.8	5.2	5.5
赞比亚	5.4	4.0	1.4	-3.5	0.6	1.1	9.1	7.0	9.8	16.3	17.8	14.8
津巴布韦 ²	7.8	3.5	-7.4	-8.0	3.1	4.0	1.1	10.6	255.3	557.2	99.3	24.7
撒哈拉以南非洲	4.4	3.2	3.2	-1.9	3.4	4.0	8.4	8.4	8.5	10.8	9.8	7.8
中位数	4.7	3.8	3.9	-1.8	3.4	4.9	4.8	3.9	2.8	3.8	4.1	4.3
不包括尼日利亚和南非	5.4	4.6	4.6	-0.4	3.9	5.3	7.8	8.0	8.7	12.1	8.8	6.3
石油出口国	3.8	1.2	1.8	-2.3	2.3	2.4	11.3	12.2	11.1	13.2	15.0	12.0
不包括尼日利亚	2.8	-0.7	0.7	-3.7	1.6	2.5	10.2	12.4	10.4	13.0	12.7	8.4
石油进口国	4.7	4.4	4.0	-1.7	4.0	4.9	6.5	6.2	7.1	9.4	6.9	5.5
不包括南非	6.1	6.0	5.5	0.3	4.4	5.9	7.2	6.9	8.3	11.8	7.9	5.9
中等收入国家	3.8	2.3	2.2	-3.0	3.4	3.2	8.4	8.0	7.4	8.7	9.7	8.2
不包括尼日利亚和南非	4.7	3.5	3.5	-1.8	4.3	4.5	7.4	6.8	6.1	8.1	7.8	6.1
低收入国家	6.3	5.9	5.9	1.0	3.4	6.1	8.3	9.4	11.7	16.7	9.9	6.6
不包括处于脆弱状态的低收入国家	6.9	6.6	7.4	2.0	3.4	6.7	8.4	7.3	7.2	9.7	7.3	5.8
处于脆弱状态的国家	5.1	4.6	3.6	-0.4	4.2	5.2	6.1	9.7	14.9	22.4	11.2	6.3
CFA法郎区	4.5	4.4	4.4	-0.3	4.4	5.2	1.7	1.4	0.2	2.4	2.0	2.0
CEMAC	2.8	0.9	2.1	-3.1	2.6	2.4	2.2	2.1	1.8	2.8	2.3	2.4
WEMU	5.5	6.4	5.7	1.1	5.2	6.6	1.4	1.0	-0.6	2.2	1.9	1.9
COMESA (撒哈拉以南非洲成员国)	6.4	6.0	5.6	0.2	4.3	6.0	8.5	9.5	13.5	19.1	11.4	7.4
EAC-5	5.9	6.5	6.5	-0.2	5.7	5.3	7.5	3.6	4.0	4.5	4.4	4.6
ECOWAS	4.8	3.5	3.5	-0.7	3.5	3.8	9.6	9.3	8.2	10.2	11.5	9.8
SACU	2.2	1.0	0.3	-7.0	3.3	2.2	5.4	4.5	4.0	3.2	4.3	4.5
SADC	3.3	1.8	1.2	-4.9	2.7	2.9	7.5	8.3	9.6	12.2	9.4	6.7

参见第20页脚注。

统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务

	总体财政余额，包括赠与 (占GDP百分比)						政府债务 (占GDP百分比)					
	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022
安哥拉	-0.5	2.2	0.7	-1.7	1.2	1.8	46.0	89.0	107.1	127.1	110.7	99.6
贝宁	-2.3	-3.0	-0.5	-4.9	-4.5	-3.0	26.2	41.1	41.2	45.4	47.7	46.3
博茨瓦纳	-0.3	-4.6	-7.8	-13.2	-8.4	-7.1	17.6	14.2	14.9	20.0	25.3	29.9
布基纳法索	-3.3	-4.4	-3.5	-5.2	-5.6	-4.8	28.5	37.7	42.7	44.3	46.8	48.1
布隆迪	-4.6	-7.1	-8.7	-12.1	-11.3	-3.3	42.5	53.0	60.1	69.5	75.6	74.2
佛得角	-7.0	-2.7	-1.8	-8.9	-7.9	-3.6	105.3	125.6	125.0	139.0	137.6	131.3
喀麦隆	-3.5	-2.5	-3.3	-4.1	-2.6	-1.9	23.6	39.5	41.7	43.2	42.5	42.0
中非共和国	-1.7	-1.0	1.4	-2.5	-1.4	-0.4	43.6	50.0	47.2	44.9	42.2	39.2
乍得	-1.8	1.9	-0.2	1.6	-0.8	0.7	38.1	49.1	44.3	43.0	41.7	41.2
科摩罗	1.8	-0.4	-3.1	-0.1	-3.0	-2.6	19.5	18.6	25.2	26.8	30.0	31.0
刚果民主共和国	0.3	-0.0	-1.9	-1.6	-0.9	-0.4	21.1	15.3	15.5	15.2	12.4	10.6
刚果共和国	-1.8	5.8	4.8	1.5	2.4	1.3	55.5	78.6	83.3	101.7	90.5	84.5
科特迪瓦	-2.3	-2.9	-2.3	-5.9	-4.6	-3.6	37.3	40.1	41.2	45.7	46.3	46.6
赤道几内亚	-6.4	0.5	1.9	-2.8	-0.5	0.1	18.8	40.2	44.0	51.1	44.1	45.8
厄立特里亚	-6.1	4.2	-1.6	-5.0	-4.6	-1.1	173.5	185.6	189.3	184.7	175.6	164.2
斯威士兰	-4.2	-9.7	-7.0	-8.1	-7.9	-8.7	17.9	34.3	39.8	47.1	52.8	57.8
埃塞俄比亚 ¹	-2.0	-3.0	-2.5	-2.8	-3.3	-2.2	48.7	61.1	57.7	55.3	56.0	56.3
加蓬	0.8	-0.2	2.1	-1.7	-0.7	0.3	37.6	60.9	59.5	72.5	71.1	70.3
冈比亚	-4.4	-6.1	-2.5	-1.9	-3.9	-2.0	63.5	84.6	80.1	75.8	73.9	70.0
加纳	-6.7	-7.0	-7.3	-16.0	-12.6	-10.4	45.8	63.2	63.9	78.0	81.5	83.2
几内亚	-3.7	-1.1	-0.5	-3.6	-2.3	-2.3	43.5	38.3	36.8	41.4	42.3	43.3
几内亚比绍	-2.2	-4.9	-3.9	-9.0	-5.1	-3.6	53.1	59.2	66.9	78.1	78.1	76.4
肯尼亚	-6.4	-7.4	-7.7	-8.4	-8.1	-6.6	46.8	60.2	62.1	68.7	71.5	72.9
莱索托	-4.6	-4.4	-7.4	-7.6	-9.0	-7.2	39.8	49.6	49.3	50.3	49.8	48.6
利比里亚	-3.5	-5.1	-4.6	-2.8	-2.4	-2.0	24.6	39.7	55.4	61.8	57.0	54.5
马达加斯加	-2.1	-1.3	-1.4	-4.2	-5.8	-4.8	36.4	39.8	37.8	43.6	46.9	47.8
马拉维	-4.4	-6.2	-6.5	-13.2	-12.5	-9.5	45.1	59.7	59.5	67.3	76.8	79.9
马里	-2.6	-4.7	-1.7	-5.5	-5.5	-4.5	28.8	36.1	40.5	44.1	46.1	46.8
毛里求斯	-2.8	-2.2	-8.3	-10.4	-6.8	-5.0	59.8	66.2	82.8	87.8	87.7	87.8
莫桑比克	-4.9	-6.8	-0.1	-5.4	-4.1	-1.9	66.7	105.3	103.4	122.2	125.3	126.4
纳米比亚	-6.0	-5.1	-5.5	-9.1	-8.5	-7.6	31.0	50.4	59.9	65.7	71.4	74.1
尼日尔	-3.4	-3.0	-3.6	-5.8	-4.4	-3.4	23.6	36.9	39.8	44.2	44.5	42.0
尼日利亚	-2.8	-4.3	-4.8	-5.8	-4.2	-4.6	18.7	27.7	29.2	35.1	31.9	32.5
卢旺达	-2.1	-2.6	-5.2	-5.4	-4.0	-4.3	27.6	45.0	51.0	61.0	66.0	67.9
圣多美和普林西比	-6.5	-1.9	-1.8	1.5	-3.9	-1.2	80.8	83.1	73.1	81.4	72.4	67.6
塞内加尔	-3.9	-3.7	-3.9	-6.4	-4.9	-3.9	41.0	63.5	64.8	65.8	66.8	66.6
塞舌尔	1.7	0.2	0.9	-16.8	-13.0	-9.8	73.0	59.1	57.7	98.4	110.4	108.5
塞拉利昂	-5.3	-5.6	-3.1	-5.5	-3.3	-2.6	45.8	69.1	71.7	71.9	70.4	69.3
南非	-4.4	-4.1	-5.3	-12.2	-10.6	-8.3	44.9	56.7	62.2	77.1	80.8	84.4
南苏丹	-8.0	-0.6	0.0	-3.3	3.6	6.0	41.2	46.3	35.5	44.9	47.0	41.2
坦桑尼亚	-3.2	-1.9	-1.7	-1.0	-1.3	-1.7	32.7	38.7	38.2	38.2	37.9	37.4
多哥	-4.2	-0.6	1.6	-6.1	-6.1	-4.1	45.6	57.3	53.6	57.6	60.0	59.9
乌干达	-3.0	-3.0	-4.8	-7.6	-5.5	-4.3	24.5	34.9	37.3	45.7	48.8	50.3
赞比亚	-5.3	-8.4	-9.8	-13.9	-9.3	-6.9	39.7	77.3	94.5	117.8	118.7	129.5
津巴布韦 ²	-2.7	-4.7	-1.4	1.1	-0.8	-0.8	43.4	33.6	112.1	88.9	51.4	55.0
撒哈拉以南非洲	-3.3	-3.5	-4.1	-6.9	-5.6	-4.7	34.5	48.3	51.5	57.8	56.2	56.2
中位数	-3.3	-3.0	-2.5	-5.4	-4.5	-3.4	38.2	50.0	55.4	61.0	57.0	57.8
不包括尼日利亚和南非	-3.0	-2.9	-3.3	-5.6	-4.6	-3.5	38.8	54.4	58.4	62.2	60.7	60.3
石油出口国	-2.5	-2.5	-3.3	-4.8	-3.2	-3.4	25.4	41.6	43.4	48.2	42.9	41.2
不包括尼日利亚	-1.8	1.2	0.3	-2.0	-0.1	0.5	39.5	70.3	78.2	85.2	75.7	70.3
石油进口国	-4.0	-4.1	-4.5	-8.1	-7.0	-5.5	41.2	52.2	56.2	63.1	64.3	65.7
不包括南非	-3.6	-4.1	-4.1	-6.4	-5.5	-4.4	38.9	49.8	53.4	57.4	57.4	58.2
中等收入国家	-3.5	-3.8	-4.6	-8.1	-6.3	-5.4	33.9	49.2	52.4	60.4	58.7	58.6
不包括尼日利亚和南非	-3.2	-3.2	-4.0	-7.6	-5.7	-4.5	40.0	61.3	66.1	72.9	71.2	70.4
低收入国家	-2.8	-2.6	-2.3	-3.4	-3.2	-2.4	37.0	45.1	48.7	50.0	48.4	48.4
不包括处于脆弱状态的低收入国家	-2.9	-3.0	-2.7	-3.7	-3.6	-2.9	37.6	50.3	50.0	52.2	53.0	53.1
处于脆弱状态的国家的国家	-2.3	-1.8	-1.5	-3.6	-3.0	-2.1	37.6	40.4	47.5	49.0	45.1	44.8
CFA法郎区	-2.7	-2.0	-1.5	-4.5	-3.6	-2.7	32.7	46.3	47.8	51.7	51.5	50.9
CEMAC	-2.7	0.0	-0.1	-2.2	-1.2	-0.6	31.8	50.2	51.3	56.1	53.4	52.1
WAEMU	-2.9	-3.3	-2.4	-5.8	-4.9	-3.8	34.1	43.8	45.6	49.2	50.4	50.3
COMESA（撒哈拉以南非洲成员国）	-3.3	-4.2	-4.8	-5.7	-5.2	-4.0	40.2	50.9	56.6	59.3	58.3	59.4
EAC-5	-4.4	-4.7	-5.3	-5.9	-5.5	-4.6	36.5	48.4	50.0	55.2	57.4	58.3
ECOWAS	-3.2	-4.3	-4.4	-6.8	-5.1	-4.8	24.6	35.8	37.1	43.5	41.7	41.8
SACU	-4.3	-4.2	-5.4	-12.1	-10.4	-8.2	43.0	54.3	59.5	73.5	77.1	80.6
SADC	-3.3	-3.0	-3.9	-8.2	-6.8	-5.2	42.2	56.8	64.2	73.1	71.8	72.7

参见第20页脚注。

统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）

	广义货币 (占GDP百分比)						对外经常账户，包括赠与 (占GDP百分比)					
	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022
安哥拉	35.3	29.3	31.3	32.5	31.0	29.9	2.6	7.0	5.7	-0.6	0.8	0.5
贝宁	27.8	27.9	27.8	27.8	27.8	27.8	-5.1	-4.6	-4.0	-4.7	-4.5	-3.8
博茨瓦纳	43.1	41.2	43.0	48.7	46.3	45.1	5.7	0.6	-7.6	-10.3	-4.5	-3.3
布基纳法索	29.4	38.9	41.3	45.9	49.3	52.4	-5.0	-4.1	-3.3	-3.7	-4.5	-4.8
布隆迪	24.7	30.0	36.0	45.8	56.4	59.0	-14.5	-11.4	-11.7	-13.3	-15.7	-14.5
佛得角	91.5	100.0	102.0	121.3	119.6	116.3	-8.8	-5.2	-0.4	-13.8	-10.6	-6.4
喀麦隆	21.8	24.4	24.5	25.8	26.8	27.1	-3.3	-3.6	-4.4	-5.3	-4.4	-3.2
中非共和国	22.2	27.1	28.0	29.2	29.8	28.5	-7.5	-8.0	-4.9	-7.9	-6.8	-5.9
乍得	13.9	14.3	17.0	18.4	18.4	18.5	-8.9	-1.4	-4.9	-8.8	-6.6	-6.3
科摩罗	23.7	28.2	28.0	30.7	30.7	30.7	-2.7	-2.3	-4.3	-0.4	-3.5	-3.0
刚果民主共和国	11.8	12.8	15.2	20.2	21.5	24.3	-5.6	-3.6	-4.2	-4.0	-3.4	-3.4
刚果共和国	27.8	22.8	24.9	38.8	39.7	41.0	-5.7	1.5	2.3	-3.8	-0.2	-2.1
科特迪瓦	11.1	10.2	11.7	11.3	11.3	10.9	0.6	-3.6	-2.7	-3.6	-3.6	-3.4
赤道几内亚	15.1	15.5	16.6	18.2	17.0	18.8	-8.6	-5.4	-6.3	-8.4	-3.6	-4.4
厄立特里亚	193.9	239.7	237.7	231.5	228.6	223.8	11.7	15.4	12.1	10.7	13.9	13.5
斯威士兰	26.1	29.2	28.4	30.5	32.0	32.5	5.0	1.3	4.3	7.0	4.9	2.0
埃塞俄比亚 ¹	27.9	33.7	33.0	30.7	30.3	29.3	-6.7	-6.5	-5.3	-4.6	-3.6	-3.9
加蓬	23.2	24.3	23.3	27.4	27.5	29.7	6.1	-3.3	-1.8	-5.1	-0.3	-0.2
冈比亚	36.1	41.9	46.9	53.4	52.9	51.0	-7.8	-9.5	-5.3	-5.5	-12.0	-12.6
加纳	23.8	25.4	26.6	31.5	32.2	32.3	-6.5	-3.1	-2.8	-3.3	-2.8	-4.9
几内亚	24.5	22.5	24.0	23.6	24.6	24.7	-15.2	-20.3	-13.7	-12.1	-13.2	-12.4
几内亚比绍	35.8	43.7	43.4	47.7	46.3	44.9	-2.1	-3.6	-8.6	-10.1	-6.5	-5.4
肯尼亚	40.8	37.5	36.2	37.0	37.0	37.0	-7.8	-5.7	-5.8	-4.8	-5.3	-5.4
莱索托	34.9	35.1	35.5	36.3	35.3	34.0	-7.1	-1.4	-8.0	-15.5	-16.9	-25.1
利比里亚	20.2	19.6	21.0	25.6	23.8	23.8	-33.3	-22.3	-19.6	-18.1	-19.2	-20.7
马达加斯加	22.7	25.3	24.1	27.1	30.3	30.2	-3.9	0.7	-2.2	-6.5	-5.0	-4.4
马拉维	24.3	23.6	22.6	24.6	22.6	22.6	-13.0	-20.5	-17.1	-19.8	-20.7	-18.9
马里	26.2	29.0	29.6	34.0	34.0	34.0	-5.7	-4.9	-4.8	-2.0	-4.1	-4.4
毛里求斯	102.9	115.3	120.8	161.5	151.9	142.9	-6.8	-3.9	-5.4	-11.3	-14.7	-6.6
莫桑比克	31.6	34.7	37.1	39.5	40.5	40.5	-30.7	-29.6	-20.4	-60.6	-68.9	-83.2
纳米比亚	58.5	57.6	63.6	72.9	72.9	72.9	-7.6	-3.3	-1.7	-0.6	-3.4	-2.9
尼日尔	17.3	15.8	17.1	16.9	17.4	17.2	-12.9	-12.6	-12.3	-13.3	-17.0	-10.7
尼日利亚	21.7	25.4	23.9	24.3	23.8	24.5	1.8	0.9	-3.8	-3.7	-2.2	-1.8
卢旺达	20.9	25.0	26.3	27.0	28.0	28.5	-9.9	-10.4	-12.4	-12.2	-12.5	-11.4
圣多美和普林西比	37.6	35.6	32.5	33.8	33.8	33.8	-17.4	-12.3	-12.5	-17.4	-15.5	-9.3
塞内加尔	32.2	40.9	41.6	44.4	45.3	45.6	-6.4	-8.8	-7.8	-11.0	-12.8	-11.7
塞舌尔	64.5	79.5	87.8	108.7	102.8	102.8	-19.7	-18.4	-17.0	-29.1	-36.9	-34.9
塞拉利昂	21.8	23.0	23.0	28.5	27.6	27.0	-24.9	-18.6	-22.2	-15.0	-14.1	-14.9
南非	72.9	72.8	74.1	82.8	81.4	80.0	-3.7	-3.5	-3.0	2.2	-0.4	-1.5
南苏丹	18.9	13.5	17.3	22.5	21.4	23.3	3.4	1.5	-23.3	-4.5	-11.9	0.2
坦桑尼亚	22.8	20.4	20.4	21.2	21.5	21.3	-8.1	-3.0	-2.2	-2.7	-4.3	-4.0
多哥	35.3	43.1	42.0	45.6	45.7	45.8	-5.6	-1.9	-2.5	-3.7	-3.4	-3.4
乌干达	17.1	18.5	19.5	22.4	23.4	23.2	-5.7	-5.7	-5.7	-9.1	-8.4	-5.7
赞比亚	19.8	22.9	23.6	30.6	30.2	30.7	1.4	-1.3	0.6	1.5	6.5	5.6
津巴布韦 ²	22.9	23.3	21.6	17.4	18.5	19.9	-9.7	-8.3	4.4	4.7	4.4	1.7
撒哈拉以南非洲	35.6	36.3	36.3	38.7	38.4	38.1	-2.6	-2.6	-3.7	-3.7	-3.7	-3.7
中位数	25.8	27.9	28.0	30.7	30.7	30.7	-6.2	-3.9	-4.9	-5.3	-4.5	-4.4
不包括尼日利亚和南非	28.1	29.0	29.7	31.7	31.8	31.7	-4.6	-3.9	-3.9	-5.8	-5.5	-5.5
石油出口国	23.5	25.4	24.7	25.6	25.1	25.6	1.3	1.4	-2.5	-3.7	-2.1	-1.7
不包括尼日利亚	27.8	25.4	26.7	28.9	28.3	28.2	0.1	2.4	0.7	-3.7	-1.9	-1.6
石油进口国	43.7	42.7	43.0	46.2	45.9	45.0	-5.5	-5.0	-4.4	-3.8	-4.6	-5.0
不包括南非	28.1	29.9	30.3	32.3	32.6	32.5	-6.7	-5.7	-5.0	-6.2	-6.3	-6.4
中等收入国家	38.9	39.6	39.5	42.4	41.8	41.5	-1.2	-1.4	-3.0	-2.5	-2.3	-2.5
不包括尼日利亚和南非	31.1	30.9	31.7	34.6	34.3	34.0	-2.0	-1.6	-2.2	-4.3	-3.7	-3.8
低收入国家	24.1	26.7	27.3	28.5	29.0	29.1	-8.6	-7.0	-5.9	-7.4	-7.7	-7.6
不包括处于脆弱状态的低收入国家	23.9	27.2	27.4	28.0	28.5	28.2	-9.5	-7.1	-6.1	-8.7	-9.1	-9.2
处于脆弱状态的国家	21.2	21.5	22.7	24.8	25.1	25.6	-5.3	-5.6	-4.7	-4.8	-4.7	-4.6
CFA法郎区	21.4	23.8	24.7	26.7	27.1	27.5	-3.5	-4.4	-4.2	-5.7	-5.4	-4.8
CEMAC	20.5	21.8	22.5	25.5	25.9	26.8	-3.4	-2.9	-3.3	-5.9	-3.4	-3.1
WAEMU	22.1	24.9	25.9	27.3	27.8	27.9	-3.9	-5.4	-4.8	-5.6	-6.5	-5.6
COMESA（撒哈拉以南非洲成员国）	30.4	32.7	32.7	34.4	34.6	34.4	-6.1	-5.4	-4.7	-4.9	-4.5	-4.3
EAC-5	28.4	28.0	27.7	29.1	29.7	29.7	-7.7	-5.2	-5.1	-5.4	-6.1	-5.5
ECOWAS	22.2	25.4	24.9	26.1	25.9	26.5	-0.6	-1.6	-4.3	-4.4	-3.6	-3.3
SACU	70.3	70.0	71.4	79.8	78.4	77.0	-3.4	-3.3	-3.1	1.4	-0.8	-1.8
SADC	52.9	50.7	51.8	57.1	56.4	55.4	-3.5	-2.5	-2.2	-1.8	-2.9	-3.8

参见第20页脚注。

统计附录表4. 外债，官方债务（按债务人统计）和储备

	外债，官方债务，按债务人统计							储备						
	(占GDP百分比)							(货物和服务进口月数)						
	2010-17	2018	2019	2020	2021	2022		2010-17	2018	2019	2020	2021	2022	
安哥拉	26.8	46.5	56.1	84.0	82.5	79.9		8.2	8.7	12.4	8.8	10.1	9.9	
贝宁 ¹	13.6	18.6	23.8	27.0	31.9	30.1		...	...	...	...	...	...
博茨瓦纳	15.3	11.3	10.7	11.1	10.0	12.8		11.9	10.7	11.3	8.4	7.8	8.2	
布基纳法索 ¹	21.2	20.7	23.5	25.5	23.7	23.5		...	...	...	...	...	...
布隆迪	20.4	16.9	18.2	19.6	18.5	17.4		3.0	0.8	1.3	0.8	0.7	0.7	
佛得角	78.2	100.2	101.9	116.8	109.2	103.3		5.0	5.8	8.9	6.7	6.6	6.3	
喀麦隆 ²	15.2	27.6	28.8	32.5	30.7	30.4		...	...	...	...	...	...
中非共和国 ²	24.9	35.9	35.8	37.7	35.4	33.0		...	...	...	...	...	...
乍得	24.0	24.9	24.4	24.7	21.2	19.7		...	...	...	...	...	...
科摩罗	18.3	16.8	24.3	27.7	29.3	30.3		7.0	6.8	7.2	7.9	7.7	7.5	
刚果民主共和国	16.1	12.9	13.4	12.9	10.6	9.2		1.1	0.5	0.7	0.6	1.0	1.4	
刚果共和国 ²	23.2	29.3	30.3	42.3	37.8	37.6		...	...	...	...	...	...
科特迪瓦 ¹	24.1	26.9	30.0	34.9	32.9	31.9		...	...	...	...	...	...
赤道几内亚 ²	7.6	12.0	14.5	17.4	16.2	19.9		...	...	...	...	...	...
厄立特里亚	63.3	64.4	61.7	58.0	54.2	50.5		3.9	2.6	2.1	2.0	3.9	5.5	
斯威士兰	8.0	10.0	12.7	19.0	22.2	23.2		4.0	2.8	3.2	3.5	4.1	4.2	
埃塞俄比亚 ³	23.6	30.6	28.5	29.1	30.9	33.1		2.0	1.7	2.3	2.1	2.5	3.4	
加蓬 ²	26.0	38.5	38.9	48.0	47.2	47.5		...	...	...	...	...	...
冈比亚	33.8	45.5	43.9	42.5	42.8	41.3		3.9	2.7	3.9	4.9	4.8	4.8	
加纳	22.7	34.5	30.3	35.7	36.5	38.0		2.8	2.4	3.2	3.4	3.0	2.9	
几内亚	27.6	19.3	19.3	24.6	27.5	29.9		2.2	2.1	2.5	2.3	2.7	2.8	
几内亚比绍 ¹	23.9	21.0	25.1	28.7	27.9	26.0		...	...	...	...	...	...
肯尼亚	23.4	30.5	31.8	34.7	37.1	36.8		4.2	4.8	6.1	4.6	4.6	4.3	
莱索托	34.4	38.5	38.9	40.6	32.2	28.1		4.9	4.0	4.0	3.6	3.4	2.9	
利比里亚	13.4	28.8	35.6	40.5	40.1	39.3		2.0	2.3	2.3	2.6	2.9	3.1	
马达加斯加	22.9	25.4	26.5	31.7	34.3	35.6		3.0	4.3	5.2	4.9	4.7	4.5	
马拉维	23.2	31.1	29.7	31.1	31.2	31.8		2.2	3.0	3.0	2.9	2.8	2.6	
马里 ¹	22.0	22.5	26.3	28.1	25.7	25.6		...	...	...	...	...	...
毛里求斯	14.0	11.2	10.9	20.7	22.7	22.1		6.5	10.3	16.8	13.5	12.4	11.1	
莫桑比克	56.1	89.6	89.6	97.5	108.8	111.0		3.2	3.8	3.7	3.3	2.7	2.8	
纳米比亚	10.2	15.5	20.2	26.2	24.9	24.3		2.5	2.0	3.0	1.8	2.3	2.6	
尼日尔 ¹	16.2	23.2	25.4	30.3	28.9	26.9		...	...	...	...	...	...
尼日利亚	2.6	6.8	6.7	8.4	7.4	7.0		5.9	5.1	6.5	5.4	4.8	4.1	
卢旺达	22.6	40.2	44.2	54.0	56.9	59.1		3.7	4.2	4.8	4.7	3.7	3.6	
圣多美和普林西比	77.9	66.3	66.7	81.4	72.4	67.6		4.0	2.7	3.2	4.5	4.5	4.8	
塞内加尔 ¹	28.2	45.1	47.6	49.1	45.3	42.7		...	...	...	...	...	...
塞舌尔	39.7	29.1	28.1	46.4	55.6	53.1		3.3	3.7	5.2	4.1	2.8	2.1	
塞拉利昂	29.4	38.9	40.9	44.4	44.8	44.8		2.8	3.3	4.0	4.8	4.7	4.4	
南非	14.6	18.2	22.3	28.8	28.5	29.1		5.3	6.0	8.6	7.2	6.6	6.2	
南苏丹	...	...	...	...	...	...		2.1	0.1	0.3	0.4	0.5	0.5	
坦桑尼亚	24.4	28.9	28.1	28.0	27.9	27.2		4.5	5.9	5.9	5.2	4.0	4.1	
多哥 ¹	12.6	14.9	17.8	23.1	22.2	22.2		...	...	...	...	...	...
乌干达	14.6	23.3	25.5	31.3	32.3	32.1		4.7	4.0	4.0	4.5	3.7	3.0	
赞比亚	21.5	42.8	53.5	72.4	72.4	68.1		2.9	2.1	2.4	1.2	0.7	0.0	
津巴布韦 ⁴	35.5	33.5	37.2	33.9	27.3	24.1		0.5	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	
撒哈拉以南非洲	15.1	22.1	23.6	27.8	26.7	26.1		4.9	4.7	6.0	4.8	4.6	4.3	
中位数	22.0	28.2	28.3	31.5	31.6	31.1		3.6	3.3	3.9	4.1	3.7	3.6	
不包括尼日利亚和南非	22.7	30.9	32.4	36.8	36.4	36.0		4.2	3.9	4.8	3.8	3.8	3.9	
石油出口国	9.1	16.6	16.9	20.3	18.3	16.9		6.0	5.3	6.9	5.4	5.2	4.6	
不包括尼日利亚	23.1	37.5	42.3	55.0	52.0	50.9		6.3	5.7	7.8	5.4	6.2	6.3	
石油进口国	19.4	25.4	27.5	31.9	31.8	31.9		4.1	4.3	5.5	4.5	4.3	4.2	
不包括南非	22.8	29.1	29.9	33.2	33.2	33.0		3.4	3.4	4.1	3.4	3.3	3.4	
中等收入国家	13.0	20.4	22.0	26.8	25.6	24.8		5.5	5.2	7.0	5.5	5.2	4.8	
不包括尼日利亚和南非	22.1	32.8	35.3	42.4	41.7	40.9		5.2	4.8	6.2	4.5	4.8	4.7	
低收入国家	23.8	28.3	28.7	30.5	30.2	30.2		2.8	2.7	3.0	2.9	2.7	2.9	
不包括处于脆弱状态的低收入国家	24.1	31.9	31.8	34.0	35.1	35.8		3.4	3.7	3.9	3.7	3.4	3.6	
处于脆弱状态的国家	23.4	24.1	25.7	28.4	26.2	25.3		2.6	1.6	2.1	1.8	2.0	2.2	
CFA法郎区	20.1	27.1	29.5	33.7	32.0	31.2		4.8	3.9	5.0	4.9	4.9	4.6	
CEMAC	18.3	27.5	28.8	33.9	31.8	31.9		4.5	2.7	3.6	3.1	4.0	4.2	
WAEMU	21.8	26.8	30.0	33.6	32.1	30.8		5.0	4.7	5.9	6.0	5.4	4.8	
COMESA（撒哈拉以南非洲成员国）	21.6	27.6	28.6	31.7	32.2	32.0		3.0	3.1	3.9	3.2	3.2	3.2	
EAC-5	21.7	29.0	30.0	32.9	34.2	33.9		4.3	4.9	5.5	4.7	4.2	3.9	
ECOWAS	8.6	15.0	15.1	18.1	16.8	16.1		5.0	4.2	5.4	4.5	4.2	3.7	
SACU	14.5	17.9	21.7	27.8	27.4	28.0		5.5	6.0	8.4	7.0	6.4	6.1	
SADC	19.2	25.7	29.2	35.8	34.8	34.4		5.3	5.7	7.7	6.0	5.6	5.4	

参见第20页脚注。