

国际货币基金组织

地区经济展望

撒哈拉以南非洲

一个星球，两个世界，三大现实

2021年10月



世界经济与金融概览

地区经济展望

撒哈拉以南非洲

一个星球,两个世界,三大现实

2021年10月

©2021 Cataloging-in-Publication Data

IMF Library

Names: International Monetary Fund, publisher.

Title: Regional economic outlook. Sub-Saharan Africa : one planet, two worlds, three stories.

Other titles: Sub-Saharan Africa : one planet, two worlds, three stories. | World economic and financial surveys.

Description: Washington, DC : International Monetary Fund, 2021. | World economic and financial surveys, 0258-7440 | Oct. 2021. | Includes bibliographical references.

Identifiers: ISBN 9781513592701 (中文纸质版)

9781557752475 (中文ePub)

9781557752529 (中文网络版PDF)

Subjects: LCSH: Africa, Sub-Saharan—Economic conditions. | Economic forecasting—Africa, Sub-Saharan. | Economic development—Africa, Sub-Saharan. | Africa, Sub-Saharan—Economic policy.

Classification: LCC HC800.R445 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、传真或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

请浏览所有已发布的《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》：

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

目录

致谢	v
概要	vii
一个星球,两个世界,三大现实	1
复苏进程令人担忧	1
不确定性加剧	4
一个星球	5
两个世界	5
三大现实	6
前进之路:在不断变化的世界中确保非洲地区拥有一席之地	13
统计附录	22
专栏	
专栏1.撒哈拉以南非洲地区的(食品)通胀	17
专栏2.特别提款权分配:为撒哈拉以南非洲地区注入一剂强心针	18
专栏3.碳定价:对撒哈拉以南非洲的影响	19
专栏4.撒哈拉以南非洲地区的新冠疫苗交付和普及	20
专栏5.IMF在撒哈拉以南非洲地区的重点工作	21
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:防疫措施和活动,2021-2021年	1
图3.撒哈拉以南非洲:实际GDP季度同比滚动增长率,数据和即时预测	2
图4.撒哈拉以南非洲:贸易条件	2
图5.新兴市场债券指数利差	3
图6.撒哈拉以南非洲:各类资金流入	3
图7.2021年4月以来的实际GDP增长率调整	3
图8.新冠疫苗的不平等问题	4
图9.部分经济体:实际人均GDP,2019-2024年	6
图10.撒哈拉以南非洲:平均财政余额和公共债务,2019-2024年	6
图11.部分经济体:经常账户差额,2019-2025年	7
图12.撒哈拉以南非洲:人均实际GDP,2019-2024年	7
图13.撒哈拉以南非洲:实际GDP增长率和财政余额的变化	7
图14.撒哈拉以南非洲:财政余额的变化,2021-2025年	8
图15.撒哈拉以南非洲:增长预测缺口	8
图16.撒哈拉以南非洲:地域不平等,2019-2020年	9
图17.财政政策“三难困境”	9
图18.撒哈拉以南非洲:符合PRGT条件的低收入发展中国家的债务风险状况,2015-2021年	10
图19.部分经济体:非资源税收收入	10

图20. 部分经济体：消费者价格通胀，2019-2022年	11
图21. 撒哈拉以南非洲：政策利率的变化，2021年1月-8月	11
图22. 撒哈拉以南非洲：外汇市场压力，2020-2021年.....	12
图23. 部分经济体：不良贷款占总贷款的比例.....	13
图24. 部分经济体：人口，1800-2100年.....	14
图25. 撒哈拉以南非洲：对气候变化的脆弱性，2019年.....	15

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	25
统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务	26
统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）	27
统计附录表4. 外债，官方债务（按债务人统计）以及储备.....	28

致谢

2021年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》由 Shushanik Hakobyan 牵头的小组在 Papa N' Diaye、Aqib Aslam 和 Andrew Tiffin 的指导下撰写。

小组成员包括 Hany Abdel-Latif、Seung Mo Choi、Habtamu Fuje、Cleary Haines、Franck Ouattara 和 Henry Rawlings。

Charlotte Vazquez 负责文件编排，Erick Trejo Guevara 提供编排协助。

文件编辑和编排由信息交流部的 Cheryl Toksoz 监制。

出版物使用如下惯例：

- 在表格中，空格表示“不适用”，省略号（…）表示“不具备数据”，0 或 0.0 表示“零”或“忽略不计”。各个数字的合计与总数之间的微小差异是由四舍五入造成的。
- 破折号（-）在年份或月份之间（例如 2019-2020 年或 1-6 月），用以表示覆盖的年份或月份，含起止年月；斜线或短斜线（/）在年份或月份之间（例如，2005/2006 年），用以表示财政或财务年度，与缩写 FY 类似（例如，FY2006 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 ¼）。

概要

一个星球

新冠疫情持续不退，气候变化正在加速，这两个问题依然困扰着我们的世界，也突显了全球加强合作与对话的必要性。为解决这些全球性问题，所有国家和所有地区都必须参与进来，包括撒哈拉以南非洲。从全世界来看，该地区目前的疫苗接种率最低，但可再生能源的前景与潜力最大，且其拥有关键的生态系统。

两个世界

撒哈拉以南非洲预计将在 2021 年增长 3.7%，在 2022 年增长 3.8%。经济的这种回升令人振奋，主要得益于全球贸易和大宗商品价格的显著改善。农作物丰收也提升了农业产量。但该地区的复苏步伐预计将慢于发达经济体，导致收入差距进一步扩大。这种分化趋势预计将在中期内持续下去，这一方面反映了各国获取疫苗的能力不同，另一方面也反映了各国的政策支持存在显著差异。

该地区的经济前景仍然存在极大的不确定性，且风险偏向下行。特别是，该地区的复苏进程取决于全球疫情的走势和该地区疫苗接种工作的进展，同时也极易受到全球经济活动和金融市场扰动的影响。

三大现实

第一，全球范围内出现的分化和不平等也体现在撒哈拉以南非洲内部。该地区各经济体之间的差异同样在一定程度上反映了疫苗接种和政策支持的不同。但这场危机也凸显出各国经济韧性的重要差异，放大了之前既有的脆弱性问题，并加剧了各国之间的分化。将资源密集型国家与非资源密集型国家进行比较，可以看出，后者的多元化经济结构不仅缓解了危机的影响，而且使它们能够相对更快地进行调整。

此外，在各国之间分化趋势加剧的同时，各国内部也出现了分化，这是因为疫情对该地区最脆弱群体产生了尤其严重的冲击。这场危机使撒哈拉以南非洲地区约 3000 万人口陷入了极度贫困，这不仅扩大了各收入阶层之间的不平等，而且还导致一国内部各个地区之间的不平等恶化，这可能会加剧社会矛盾和政治动荡风险。在此背景下，食品价格上涨，加之收入减少，

正威胁到该地区在减少贫困、医疗卫生和食品保障方面已经取得的进展。

第二，随着疫情持续发展，撒哈拉以南非洲各国当局面临着越来越艰难和复杂的政策环境。在财政方面，政策制定者面临三个主要挑战：一是满足本地区紧迫的发展支出需求；二是控制公共债务；三是调动税收收入（在当前环境下，额外的措施通常是不受欢迎的）。

实现这些目标从来不是一件容易的事，需要做出艰难的权衡取舍。而这场危机使上述所有工作变得更加困难。

货币政策也受到约束。从整个地区看，平均通胀率在 2021 年将小幅上升，但随着疫情导致的错配问题得以解决、大宗商品价格下降，2022 年的平均通胀率应有所下降。但今后随着该地区各经济体开始复苏，货币政策的环境将发生变化，并且很可能会反映各国之间不断扩大的差异。

第三，本次危机突出表明，国际社会保持团结并提供支持至关重要。特别是对新冠疫情而言，新的变种病毒带来了威胁，为此，我们需要在全球范围内采取应对行动，尤其应关注没有接种疫苗的非洲民众。IMF 提出了一项计划，目标是到 2021 年底，将所有国家的疫苗接种率至少提升至 40%，到 2022 年上半年至少提升至 70%。对撒哈拉以南非洲地区而言，实现这些目标的难度较大。发达经济体和撒哈拉以南非洲国家都需要对战略做出重大调整，才有可能实现上述目标。

更广泛而言，如果没有外部资金和技术援助，撒哈拉以南非洲与世界其他地区之间在复苏路径上的分化可能会形成永久的“断层”，危及过去几十年得来不易的发展成果。到目前为止，国际组织和捐助方已迅速行动起来，向撒哈拉以南非洲提供支持。但鉴于该地区庞大的融资需求和与其他地区之间不断扩大的差距，各方迫切需要采取进一步的多边行动。今年 8 月的特别提款权分配增加了该地区的储备资产，一定程度上缓解了各国当局在推动本国经济复苏过程中面临的资金负担。今后，外部头寸较强的成员国向最需要资金的成员国自愿转借特别提款权，这将进一步放大本轮新的特别提款权分配的影响。此外，“暂缓债务偿付倡议”(DSSI)

已经为各国提供了亟需的喘息空间，现已延期到 2021 年底。但全面实施“共同框架”的时机也已成熟。

展望未来，撒哈拉以南非洲地区的发展潜力仍未被削弱。未来三十年，全球人口将增加约 20 亿人，其中一半增长将来自撒哈拉以南非洲。这一趋势构成了该地区的最大挑战。同时，它也带来了最大的机遇——10 亿新增人口将使该地区拥有更多的人力资源和聪明才智，这些人将相互交流、互相促进，积极寻求新的途径，让自己和社会变得更好。

为充分利用这一潜力，各国需要大刀阔斧地实施重大改革。但气候变化的威胁和全球能源转型也意味着，撒哈拉以南非洲可能需要采用一种截然不同的增长模式。

尽管该地区对全球二氧化碳排放的贡献最小（不到全球总排放量的 3%），但该地区可能最易受到气候相关的冲击。因此，撒哈拉以南非洲的政策制定者必须通过综合运用适应政策和缓解政策来应对气候变化。但不幸的是，这两种政策的成本都很高昂。

但是，适应成本再高，也远远低于不作为的代价。如果不开展气候相关支出，撒哈拉以南非洲地区可能不得不对越来越多的与气候有关的人道主义紧急事件，这将使当局无法专注于长期经济发展，该地区融入全球经济的能力也将被削弱。在选择极为有限的情况下，大多数撒哈拉以南非洲国家的一项优先工作是调动来自公共和私人部门的外部融资。如果取得成功，世界将迎来所期待的“非洲世纪”，撒哈拉以南非洲也将为更加繁荣、更加绿色的未来做出贡献。

一个星球，两个世界，三大现实

复苏进程令人担忧

尽管有一些令人鼓舞的迹象，但过去一年仍是艰难的一年

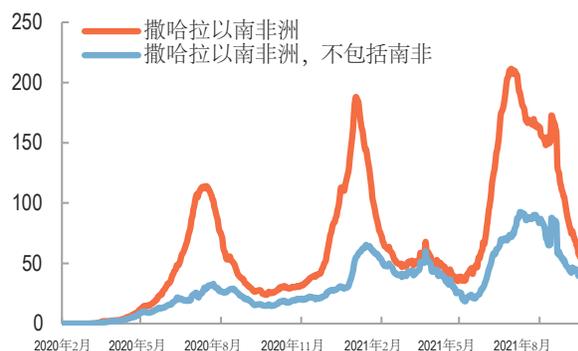
又一波疫情

就在一年多前，2020年年中，撒哈拉以南非洲正处于一场前所未有的健康危机——新冠病毒感染人数每周超过10万人，当地医疗卫生系统不堪重负。然而，由于各国当局采取了迅速的行动，撒哈拉以南非洲没有出现其他地区那么高的感染率。随着新增病例开始减少，人们把希望寄托在谨慎的重新开放上，这将使经济活动和增长逐步恢复。

然而，过去18个月的情况却大不相同。到2021年1月，危机最初爆发后仅仅六个月，该地区经历了**第二波**疫情。这轮疫情的规模和传播速度很快超过第一波疫情，新的、传染性更强的贝塔变种病毒在各国传播。六个月后，到今年7月，撒哈拉以南非洲处于**第三波**疫情之中，出现了更加危险的德尔塔变种病毒。每周感染人数超过21万人——在一些国家，感染人数是1月高峰水平的三倍或四倍（图1）。各国相继出现疫情卷土重来，因此，疫情还远未结束。

在此背景下，**恢复经济正常运行绝非易事**，这将在很大程度上取决于两个因素：疫苗接种和病毒变异。到目前为止，撒哈拉以南非洲的疫苗接种速度明显慢于其他地区，其直接原因是发达经济体囤积疫苗以及主要疫苗生产国实行出口限制。截至10月初，撒哈拉以南非洲人口的疫苗接种率勉强达到2.5%，大大低于实现群体免疫所需的接种水平，也远远低于发达经济体以及其他新

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，7天移动平均值)



来源：约翰霍普金斯大学系统科学与工程中心。

兴市场和发展中经济体的接种率（分别为60%和35%）。此外，由于疫苗效力随时间减弱，发达经济体对疫苗加强针的需求可能增加，这会进一步加剧疫苗供给紧张状况。因此，尽管2021年全球疫苗产量达到约120亿剂，但撒哈拉以南非洲可能要在一年多之后才能为相当数量的人口接种疫苗。

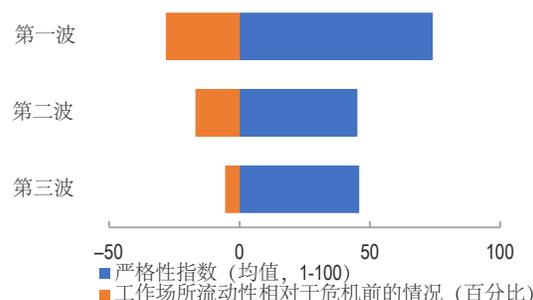
在没有疫苗的情况下，采取封锁措施已成为控制疫情的唯一方式。不过，最近封锁措施的严厉程度与疫情初期采取的措施非常不同，封锁对经济活动的影响在减退（但并非消失）。这是因为，经济活动长期停滞会带来巨大的经济和社会成本，因此，封锁措施的遵守和执行程度都很低（图2）。

经济出现可喜的复苏迹象，尽管按国际标准衡量，复苏力度仍较弱

撒哈拉以南非洲预计将在2021年增长3.7%。相比2020年的大幅收缩，这将是显著的改善，但从整个世界范围看，复苏步伐是最慢的。高频指标显示，在大宗商品价格上涨的支持下，撒哈拉以南非洲2021年上半年的经济活动稳步改善（图3）。但近几个月，增长势头有所减弱，一定程度上是由最新一波疫情所致。在感染率上升最快的国家以及面临社会动荡的国家，经济活动放缓最为严重，而在新感染病例得到有效控制的国家，经济活动持续改善。目前，整个地区的国际商务旅行已超过疫情前水平，但旅游业仍然低迷。

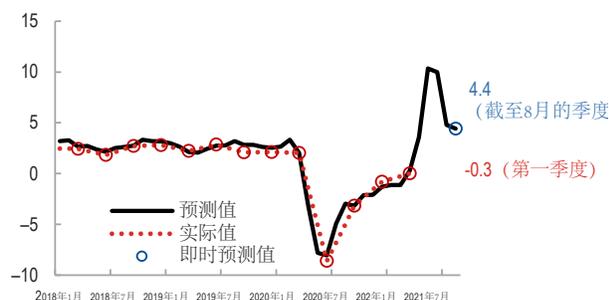
总体通胀主要受食品价格上涨驱动。撒哈拉以南非洲的平均食品价格通胀在疫情暴发之前就已加速上涨，（按同比计算）已从2019年的2%上升到2021年的11%左右。这种快速上涨反映了

图2. 撒哈拉以南非洲：防疫措施和活动，2020-2021年



来源：谷歌新冠疫情社区流动性报告；牛津新冠疫情政府应对政策追踪；以及IMF工作人员的计算。

图3. 撒哈拉以南非洲:实际GDP季度同比滚动增长率,数据和即时预测
(百分比)



来源：Haver Analytics、IMF内部数据库以及IMF工作人员的计算。

天气恶劣和与冲突有关的供给中断等国内因素。同时，这也反映了全球形势。由于石油价格上涨、气候相关冲击、主要出口国实行出口限制以及一些国家的囤积行为，8月全球食品价格同比上涨了约30%（专栏1）。

从整个地区看，在接近2021年年中时，**社会动荡和冲突**显著增加，原因包括武装冲突的遗留影响、政权更迭带来的不稳定，以及严重失业、贫困和不平等，而所有这些问题因疫情而进一步加剧。冲突导致的动荡对该地区造成持续的不利影响。人们流离失所，政策制定受到约束，家庭安全获得主要食品和收入来源的能力受到削弱。过去五年，主要受冲突影响，撒哈拉以南非洲的国内流离失所者人数增加了一倍以上，2020年达到1650万人。在布基纳法索、刚果民主共和国、埃塞俄比亚、马里和莫桑比克等国，自然灾害也在一定程度上导致流离失所人数增加。

尽管2021年上半年自然灾害减少，但一些国家继续遭受**不利的气候冲击**。非洲南部和东部更为有利的天气条件促成了谷物丰产，但安哥拉、肯尼亚和马达加斯加的干旱和洪水导致作物和牲畜产量下降，对通胀造成进一步压力。

更为有利的外部环境提供了支持

全球贸易在2021年强劲复苏，这得益于显著的基期效应以及发达经济体的旺盛需求。然而，贸易的构成已经发生了变化。尽管供应链仍存在瓶颈，但商品贸易已经快速恢复，而与疫情有关的限制措施和对安全的担忧抑制了服务贸易。在2020年第二季度触底反弹之后，服务贸易目前依然疲软。

大宗商品价格已经超过了疫情前的水平。例如，金属（铜、钴、铅、锰、镍和锌）的价格去年大幅上涨，许多食品类大宗商品（咖啡、糖和小麦）

的全球价格已创下新高（图4）。石油价格也处于上涨趋势，但许多撒哈拉以南非洲国家的石油生产尚未恢复。

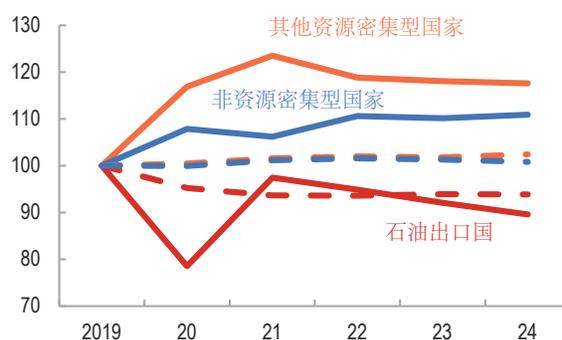
全球融资环境仍然宽松，撒哈拉以南非洲的一些前沿经济体在2021年恢复了市场筹资渠道。截至9月，该地区前沿市场的国际主权债券发行量达到132亿美元。撒哈拉以南非洲欧洲债券的超额认购显示了投资者对此类债券的兴趣高涨，这可能会促成更多债券的发行。撒哈拉以南非洲前沿市场与可比新兴市场债券利差的差异继续缩小（图5），但其成本仍高于2020年初的水平——各国之间存在一些差异：贝宁、科特迪瓦和尼日利亚债券的收益率低于危机前水平，塞内加尔债券的收益率与危机前持平，而加纳债券的收益率已上升。

证券投资流入已经转为正值。2021年1月至8月，流向撒哈拉以南非洲地区新兴和前沿市场的证券投资总额为44亿美元（图6）。虽然2020年撒哈拉以南非洲地区的外国直接投资下降了12%，降至300亿美元（比其他地区的情况要好），但预计2021年外国直接投资仅将小幅增长；2022年之后，随着大宗商品预期需求增加、一些重点项目得到批准、非洲大陆自由贸易区可持续投资协议最终敲定，撒哈拉以南非洲地区的外国直接投资将呈现更强劲的增长势头。

继2020年情况好于预期之后，2021年的**侨汇**前景依然有利，预计将增长2.6%。2020年，撒哈拉以南非洲的侨汇流量仅减少了13.4%，其中尼日利亚大幅下降了28%。如果不包括尼日利亚，该地区的侨汇在2020年实际增加了1.6%。2021年到目前为止，一些国家的侨汇流量已经大幅增加（例如，2021年上半年，冈比亚增加了60%，肯尼亚增加了20%），原因包括东道国持续提供财政支持，以及资金从现金支付转向数字支付、从非正式渠道转向正式渠道。

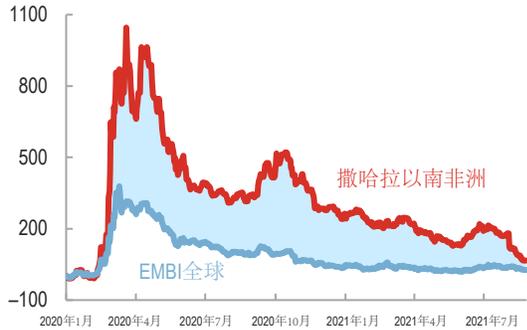
图4. 撒哈拉以南非洲:贸易条件

(指数, 2019年=100, 虚线表示危机前的预测)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

图5. 新兴市场债券指数利差
(相对于新冠危机开始时的累计变化, 基点)



来源: Bloomberg Finance L.P.以及IMF工作人员的计算。
注释: EMBI全球=全球新兴市场债券指数。

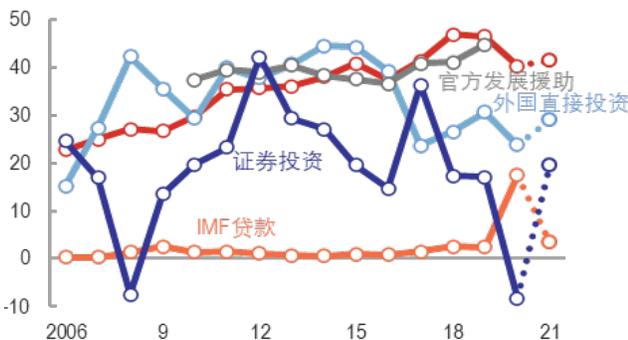
前景小幅改善

时断时续地, 全球经济的车轮终于开始转动, 尽管前景存在极大的不确定性。全球增长率预计在2021年将达到5.9%, 2022年将放缓到4.9%, 但仍是不错的增长水平。另一方面, 撒哈拉以南非洲的增长将恢复得更缓慢, 预计增速将从2021年的3.7%上升到2022年的3.8%。

2021年该地区的**增长预测值有所上调**, 主要是由于非石油资源密集型国家的前景好于预期, 它们的增长预测值上调了1.2个百分点, 升至4.7%, 反映了大宗商品价格上涨(图7)。但与此同时, 非资源密集型国家的增长预测值下调了0.7个百分点, 降至4.1%。石油出口国的增长预测值也已小幅下调了0.1个百分点, 降至2.2%, 原因是安哥拉增长前景恶化。

相比2021年4月的预测, **2022年该地区的**增长预测值有所下调****, 原因是非资源密集型国家的前景弱于预期。2022年, 非资源密集型国家的增长

图6. 撒哈拉以南非洲: 各类资金流入
(十亿美元)



来源: IMF《世界经济展望》数据库; 世界银行; 以及IMF工作人员的计算。
注释: 不包括毛里求斯。2021年虚线是估计值。

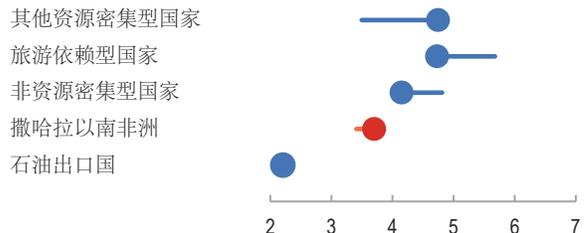
预测值下调了1.0个百分点, 降至5.4%, 而石油出口国的增长预测值上调了0.3个百分点, 升至2.7%。

让我们看看该地区最大经济体的增长前景:

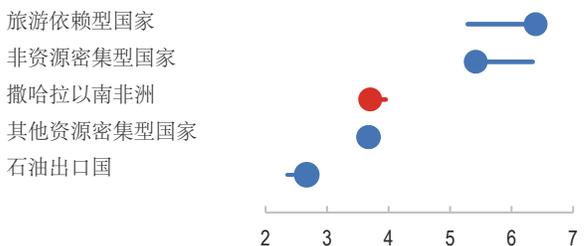
- 2021年, **南非**预计将增长5.0%, 反映出上半年好于预期的经济增长表现, 以及最近调整国民核算产生的水平效应(对2020年强有力的基期效应起到补充)。然而, 在7月出现的第三波疫情和局部社会动荡的共同影响下, 经济前景趋向恶化。结构性的步伐预计仍然较为缓慢, 2021年经济反弹速度大于预期, 在这种情况下, 南非难以维持2021年增长步伐, 因此, 预计2022年的增长率将下降到2.2%。
- 2021年, **尼日利亚**经济将增长2.6%, 这是由非石油部门复苏和石油价格上涨带动的, 尽管石油产量预计仍将低于疫情前水平。2022年增长率将小幅升至2.7%, 中期内将维持在这一水平, 从而使人均GDP能够稳定在当前水平上, 尽管长期以来该国一直存在结构性问题且不确定性居高不下。
- 2021年, **安哥拉**经济预计将收缩0.7%, 2022年将增长2.4%, 连续六年的经济衰退届时将结束。2021年的增长预测值相比4月大幅下调, 原因是投资下降, 石油部门频频发生技术问题。非石油部门的增长仍是经济增长的主要驱动力, 商业和农业已强劲恢复到疫情前的水平之上。

图7. 2021年4月以来的GDP增长率调整
(百分比)

2021. 从3.4到3.7



2022. 从4.0到3.8



来源: IMF《世界经济展望》数据库。

- 2021 财年，埃塞俄比亚的增长预计保持在 2.0% 的水平不变，而疫苗接种速度缓慢、病毒感染可能反弹、提格雷战争等因素将抑制 2022 财年的增长前景。外部环境的改善将对主要的出口收入以及外国直接投资和侨汇流入起到支持作用。持续的冲突导致埃塞俄比亚增长前景不确定性增大。

依赖旅游业的国家（佛得角、科摩罗、冈比亚、毛里求斯、圣多美和普林西比、塞舌尔）的经济复苏尤其面临挑战。疫情凸显了这些经济体对全球旅行和旅游业冲击的脆弱性，旅行和旅游业平均约占这些国家 GDP 的 18%。尽管这些国家的经济增长已经恢复到疫情前的水平，但它们面临高达 GDP15% 的永久收入损失（佛得角、毛里求斯）。一些国家的境况要好一些，因为有大量侨汇流入（科摩罗、冈比亚），这些侨汇支持了私人消费。全球旅游业依旧低迷。不过，由于基数较低，旅游收入已开始改善，在一些国家，这得益于大规模疫苗接种计划（佛得角、塞舌尔）。

在**脆弱经济体**，由于公共支出和私人投资受到约束，2022 年的增长将受到拖累，但消费的回升以及外部融资的投资项目持续实施将抵消这种不利影响。然而，在一些脆弱经济体，特别是萨赫勒地区国家，一直以来的安全挑战（布基纳法索）和政治不稳定局势（乍得、几内亚、马里）可能会破坏消费者和投资者信心的预期恢复。

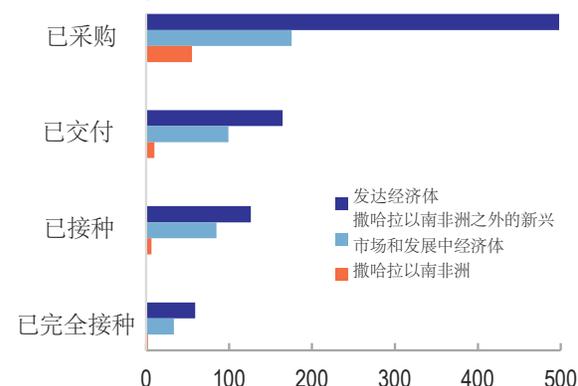
不确定性加剧

疫情持续不退，不确定性依然高企，因此，风险偏向下行

正如 2021 年 4 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》强调指出的，在疫苗广泛普及之前，撒哈拉以南非洲的疫情可能出现反复。基线情景假设，疫情的反复暴发将伴随局部的封锁限制，不过防疫措施一般不会像 2020 年初那样严格。但每波疫情都是不同的，病毒变种可能不同，防疫要求也会不同。同样，过去一年半，家庭和企业都改变了其行为，并视情不断调整。因此，未来疫情走势对经济活动的影响仍然存在巨大的不确定性。

只要该地区没有实现疫苗普及，这种不确定性将持续存在（图 8）。尽管基线情景假设撒哈拉以南非洲地区很少有国家能在 2023 年之前实现疫苗普及，全球疫苗接种前景也很不明朗。从积极方面看，到 2021 年底，疫苗生产将大幅增加，并且，国际社会（包括 IMF）正在协同努力，确

图8. 新冠疫苗的不平等问题
(占人口百分比, 截至2021年9月26日)



注释：Airfinity、用数据看世界（Our World in Data）、联合国人口以及IMF工作人员的计算。

保全球疫苗供给得到迅速而公平的分配。此外，当地疫苗生产预计将在 2022 年进一步扩大。然而，随着新的变种病毒出现，接种率已经较高的国家很可能面临需要疫苗加强针的更大压力，这可能导致那些仍处于疫苗普及早期阶段的国家更晚才能获得疫苗。此外，疫苗推广工作的成功在很大程度上取决于每个国家的疫苗分发基础设施以及能否消除民众的犹豫情绪，而一旦实现了疫苗的广泛供给和获取，后者可能就不再是个显著问题。疫苗普及的进一步拖延将使撒哈拉以南非洲地区面临毒性更强的新变异毒株，从而可能导致新冠疫情在该地区持久流行，最终损害信心、增长和复苏力度。

撒哈拉以南非洲地区的基线前景在过去一年已显著改善。但工作人员的分析显示，这种上调几乎完全是由外部环境改善所致。这表明，该地区仍然极易受到全球前景变化的影响，而全球前景目前面临两个风险：一是美国通胀预期上升带来威胁；二是新冠疫情可能会变为普通的流行病，就像流感一样，导致全球范围内接触密集型活动出现永久调整。¹

- 在通胀风险方面，美国收紧货币政策很可能导致全球融资环境收紧、全球经济活动放慢、脆弱新兴市场的风险溢价上升、重要社会和投资项目的融资渠道减少，实体和人力资本建设也会相应受到不利影响。撒哈拉以南非洲地区在 2022-2026 年期间的累计损失估计约为 GDP 的 1.75%，其中石油出口国所受损失最大。
- 关于新冠疫情在全球范围内变为普通流行病的可能性，随着企业和家庭调整其行为，并且随着疫情前的一些投资不能再获利，危机

¹ 请参见2021年10月《世界经济展望》第一章中对每个情景的假设。

造成的创伤效应很可能被放大，超出全球基线情景所体现的程度。除了对该地区疫苗推广产生的效应外，撒哈拉以南非洲受到的进一步影响估计相当于在 2022-2026 年期间 GDP 累计损失增加约 1.5%。

一个星球

与病毒共存

如果没有充分有效的疫苗政策，疫情将继续拖延复苏进程

对于撒哈拉以南非洲的政策制定者，重中之重仍是挽救生命。但最近一波疫情传播速度之快，突出表明危机一旦爆发，就难以阻止危机进一步发展。除了采取代价高昂的防控措施，并继续提供紧急支持和扩大卫生支出，当局没有其他更好的办法。因此，只要该地区的人口仍然面临感染风险，政策制定者就将面临一项艰巨的任务——既要努力促进经济增长，又要应对新冠疫情的反复暴发。

必须迅速实施全球疫苗提议

IMF 最近的一项提议旨在实现以下目标：到 2021 年底，所有国家的疫苗接种率至少达到 40%，到 2022 年上半年至少达到 70%。² 对撒哈拉以南非洲地区而言，实现这些目标的难度较大。发达经济体和撒哈拉以南非洲国家都需要对战略做出重大调整，才有可能实现上述目标。³

第一，必须尽快向撒哈拉以南非洲国家提供疫苗。使这些国家能够尽快获得疫苗的途径是，发达经济体通过双边或多边渠道分享其疫苗储备。“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX）已经收到超过 5 亿剂疫苗捐赠承诺，但必须尽快实际交付这些疫苗。

第二，应鼓励疫苗生产商加快向非洲供应疫苗。

第三，非洲疫苗采购信托机构应得到充分的资金支持，以确保非洲联盟国家人口的 30% 获得疫苗接种。所需资金估计为 20 亿美元。

第四，国际社会应取消对疫苗生产原材料和疫苗成品的跨境出口限制，确保南非的 Aspen 生产厂满负荷运转，并恢复印度血清研究所向 COVAX 的出口。

第五，需要安排至少 25 亿美元的资金，以确保撒哈拉以南非洲的医疗卫生体系在疫苗供给增加后能够为当地人口接种。许多国家（斯威士兰、加纳、肯尼亚、纳米比亚、卢旺达）不得不推迟疫苗接种工作，等待新的疫苗供给。到目前为止，该地区最大的制约因素是疫苗供给的短缺，而不是实施接种的能力。

第六，各国必须加快采购必需的治疗用品、氧气和个人防护设备。为此，迫切需要提供赠款资助，预先采购并向面临最大风险的国家提供最低数量的必要防疫物资。

最后，很少有国家具备足够的财政空间自行解决有关资金需求，因此，国际社会的大多数资金援助将需要以赠款或优惠贷款的形式提供。IMF 在与世界银行、世界卫生组织、世界贸易组织和其他机构合作基础上，成立了一个特别工作组，确保非洲国家能够获得所需的资源和疫苗。

两个世界

危险的分化

全球分化在中期内将持续下去。尽管发达经济体预计到 2023 年将回到疫情前的增长路径，但疫情将导致撒哈拉以南非洲地区的实际 GDP 增长率永久下降，意味着实际人均产出将损失 5.6%（图 9）。未来三年，撒哈拉以南非洲地区必须以发达经济体两倍的速度增长，才能实现发达经济体那样的增长表现。

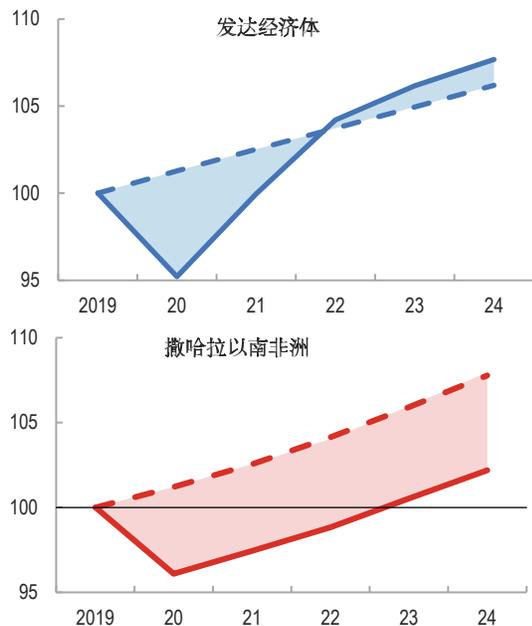
疫苗获取能力仍是全球复苏进程的主要“断层”，这一问题因最近疫情卷土重来而加剧。自 2021 年 4 月《世界经济展望》发布以来，许多发达经济体的疫苗接种工作取得了显著进展。但撒哈拉以南非洲的疫情依然没有得到有效控制，由于疫苗供给不足以及主要疫苗生产国限制出口，该地区的疫苗普及速度慢得多。

此外，全球复苏的两种速度也反映出各国提供的**政策支持力度差别显著**，无论是在危机爆发之初还是从未来形势来看都是如此。撒哈拉以南非洲地区在危机爆发之前就财政空间有限，这已经成为一个长期令人担忧的问题，这使得多数国家当局几乎没有缓解冲击的政策空间（见 2020 年 10 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。随

² Agarwal、Ruchir 和 Gita Gopinath。2021 年。“关于结束新冠疫情的提议”，IMF 工作人员讨论说明第 2021/004 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

³ Cherif、Reda 和 hushanik Hakobyan。2021 年。“接种新冠疫苗，防止非洲灾难”，IMF 新冠疫情特别说明系列（8 月），国际货币基金组织，华盛顿特区。

图9. 部分经济体:人均实际GDP, 2019–2024年
(2019年 = 100, 虚线表示危机前的预测值)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

随着危机继续发展，这种约束变得日益严重。今后，在融资选择有限的情况下，该地区的平均财政赤字预计到2023年将收缩到占GDP 2.9%的疫情前水平。尽管赤字收缩，但撒哈拉以南非洲地区的债务仍将高企，到2025年，债务与GDP之比仍将比疫情前水平高出4.4个百分点（图10）。另一方面，发达经济体以及其他新兴市场和发展中经济体的赤字在预测期内将不会回到疫情前水平，公共债务与GDP之比在预测期末将仍比疫情前水平高出10个百分点以上。

受到约束的复苏进程

与发达经济体的经历进行比较，我们可以更好地理解撒哈拉以南非洲地区政策制定者面临的挑战。通过对**储蓄行为**的分析，可以清楚地看到，发达经济体实施了广泛的财政措施后，许多家庭和企业得以补充或积累储蓄，从而为私人需求启动预期的经济复苏奠定了基础。因此，发达经济体的前景是，从超常规的公共支持顺利转向私人部门带动的经济增长（图11）。上述过程（将过度私人储蓄用于消费和私人投资）发生的速度将决定经济复苏的步伐。公共支持向私人部门交接的速度越慢，复苏步伐就越缓慢。

相比之下，在撒哈拉以南非洲地区，由于缺乏

图10. 撒哈拉以南非洲:平均财政余额和公共债务, 2019–2024年
(虚线表示2019年10月《世界经济展望》)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

财政空间，尤其是政府没有能力发行更多债务，政府在危机期间支持私人储蓄的能力就相对有限。这进而可能导致总需求加速崩溃，公共支持向私人部门的交接很可能也受到约束。与发达经济体不同，撒哈拉以南非洲地区私人消费的回升步伐更慢。鉴于与抗疫、发展和复苏有关的持续支出需求，多数国家的政府将难以降低借款要求，因此面临财政的“三难困境”（见下述）。

此外，由于大多数国家维持经常账户庞大逆差的能力有限——原因是外国贷款人传统上不愿为私人投资提供融资——私人部门的需求将无法支持经济复苏。我们非常熟悉这些制约因素。如果没有外部融资，公共部门从国内市场的借款就会挤出私人投资，损害经济增长。但在撒哈拉以南非洲地区，最近这场严重的危机显著加剧了这一问题，使政策制定者在推动经济复苏的过程中面临更大的挑战。

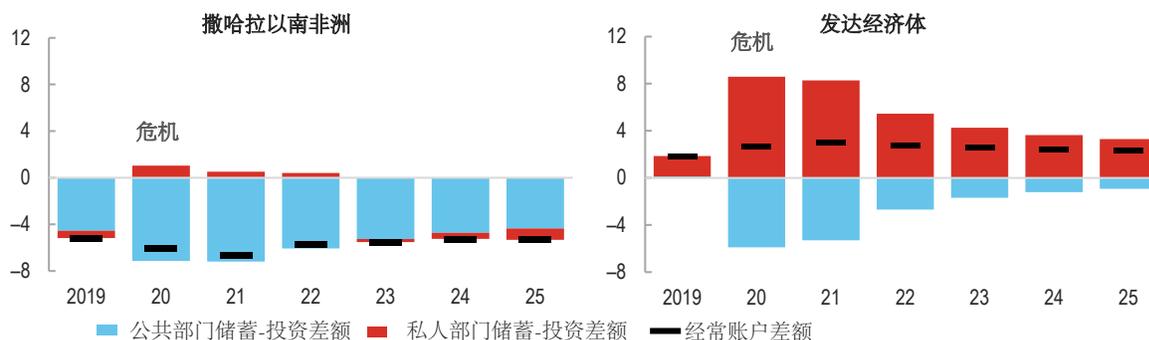
三大现实

每个层面都出现分化

撒哈拉以南非洲各国之间

对该地区内部的国家而言，危机造成的收入损失将存在显著差异。例如，佛得角的实际产出永久损失将超过20%，而多哥和津巴布韦的损失将少于3%。危机之前，该地区的**增长前景**已经呈现出令人担忧的“双速”复苏迹象，脆弱国家和资源密集型国家比非资源密集型国家的境况要差得多（见2019年4月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。危机导致**既有的增长差**

图11. 部分经济体:经常账户差额,2019-2025年
(简单平均值,占GDP的百分比)



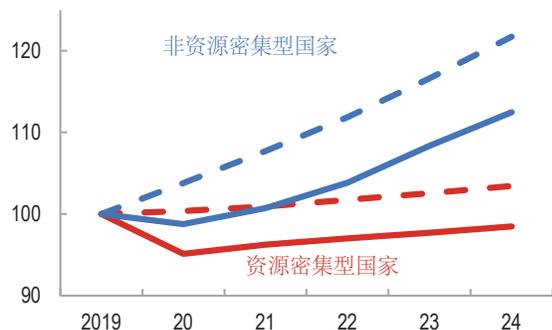
来源: IMF《世界经济展望》数据库。

异进一步扩大(图12)。

与全球复苏分化一样,该地区内各国之间的分化在一定程度上也反映了疫苗接种和政策支持的差异。过去一年,该地区各国的增长预测值普遍上调,而疫苗接种工作进展更大的国家,预测值上调幅度更大。例如,博茨瓦纳和塞舌尔的接种率远远高于地区平均水平,因此,其2021年增长预测值被大幅上调。

在政策支持方面,2020-2025年财政整顿力度更大的国家,预计产出损失将更大(图13)。从调整的构成来看,各国间的差异更为显著。石油出口国中期内的财政调整预计将主要通过增加非大宗商品收入来实现,另外也将在一定程度上采用削减经常性基本支出和扩大公共投资的途径(图14)。其他资源密集型和资源密集型国家的财政整顿工作预计将取得更大进展,主要是通过削减经常性支出。另外,其他资源密集型国家还将调整公共投资重点,而非资源密集型国家还将加大力度增加财政收入。

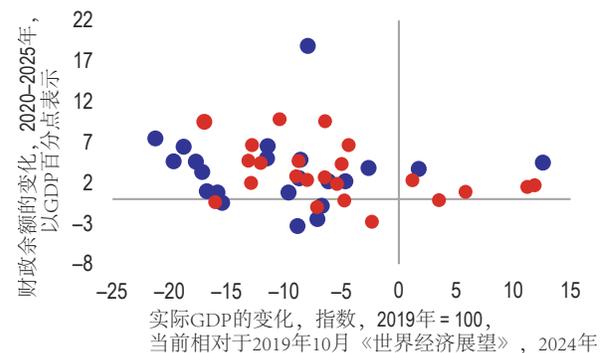
图12. 撒哈拉以南非洲:实际人均GDP,2019-2024年
(2019年=100,虚线表示危前的预测值)



来源: IMF《世界经济展望》数据库。

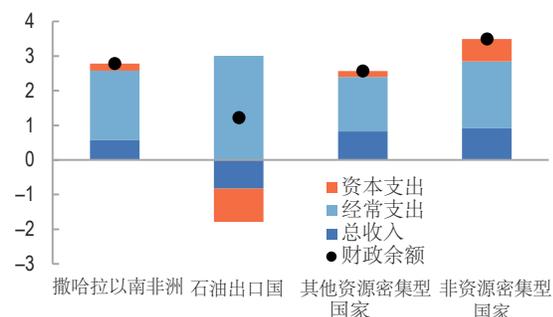
除了不同力度的政策支持外,这场危机还显示出各国经济韧性的**重要差异**。同样,相比资源密集型国家,非资源密集型国家的**经济结构多元化程度**往往高得多,这不仅有助于缓解危机最初的冲击,而且还使这些国家能够迅速调整并快速恢复(图15)。相比之下,资源密集型国家受危机冲击最大,预计复苏将相对缓慢。背后的机制很可能是多方面的,因为一国的制度质量、治理结构、财政公信力、行政管理能力、营商环境、经济多元化程度以及抗冲击能力往往相互关联。但无论原因是什么,危机前表现相对较好的国家,一般也是预计能更快复苏的国家。总的来说,危机凸显并放大了各国脆弱性既有的差异,使该地区各国间的分化趋势进一步恶化。

图13. 撒哈拉以南非洲:实际GDP增长率和财政余额的变化



来源: IMF《世界经济展望》数据库。

图14. 撒哈拉以南非洲：财政余额的变化，2021-2025年（百分比）



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

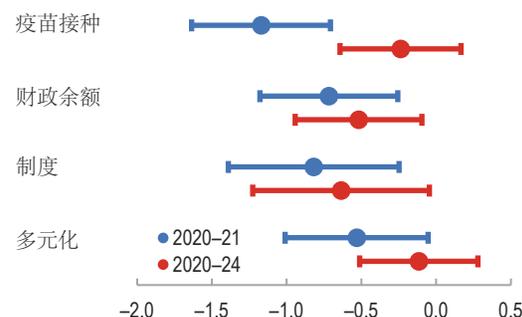
各个国家内部

在多数国家内部，疫情对资本密集型采掘部门产生的影响相对较小，而劳动力密集程度更高的服务部门则受到更大影响。同样，许多受到最严重冲击的服务部门（如批发和零售、食品和酒店、旅游以及交通）的非正式工人所占比例最大，而这些非正式工人应对这种严重冲击的能力往往最低。非正式就业影响了该地区约85%的劳动者，所涉及的家庭和企业往往不富裕，缓冲储备少，获得政府支持的渠道有限。

总的来看，危机也放大了多数国家内部的分化程度。该地区各国的工作小时数在2020年减少了7%以上，相当于失去约2200万个全职工作岗位，其中女性、年轻人和贫困人口所受影响尤其大。例如，在南非，低工资工人遭受的就业岗位损失是高工资工人的近四倍，而男性收入与女性收入的差距从29%扩大到43%。^{4,5}

另外，学校关闭和家庭经济困难加重这两个因素合起来对该地区的儿童带来不利影响，对他们目前接受教育以及今后的长期前景造成损害。撒哈拉以南非洲地区只有很少的孩子能够利用在线学习方式，并且过去的经历（如2014年西部非洲的埃博拉疫情）表明，即使是学校暂时关闭，也会对儿童造成终生的影响（女童更是如此）。⁶此外，食品价格上涨和收入下降意味着，越来越多的家庭不得不减少食品消费的数量和质量，这威胁到过去在减轻贫困、促进健康和食品保障方面取得的进展。食品、燃料和其他大宗商品价格

图15. 撒哈拉以南非洲：增长率预测缺口（百分点）



来源：IMF《世界经济展望》数据库；世界银行，世界治理指标；用数据看世界（Our World in Data）以及IMF工作人员的计算。

注释：该图显示，将增长率预测缺口（当前相对于2019年10月，平均值）对疫苗接种率、财政余额、制度和多元化等变量进行跨国家的截面回归（未加权），并考虑一国是否为非资源密集型国家（虚拟变量=1），所得到的系数的点估计和90%置信区间（具有符合异方差性的标准差）。疫苗接种率是指每100人的接种人数，财政余额是指2019年基本余额占GDP的百分比，制度是指2019年法治指数，多元化是指2014年IMF出口多元化指数。解释变量用零均值和单位标准差进行了标准化处理。

上涨带来显著的财政风险，需要各国提供超出其现有中期财政框架范围的大量财政支持。

这场危机使撒哈拉以南非洲地区约3000万人陷入极度贫困，这不仅扩大了各收入阶层之间的不平等，而且还导致国家内部的地域不平等出现危险的恶化，这可能会加剧社会矛盾和政治动荡风险（图16）。⁷

更为复杂的政策环境

政策制定者面临一套熟悉但艰难的政策权衡取舍……

在财政方面，撒哈拉以南非洲的政策制定者面临三个挑战：第一，满足本地区紧迫的发展支出需求；第二，控制公共债务；第三，调动税收收入（在当前环境下，额外的措施通常是不受欢迎的）（图17）。

实现这些目标从来不是一件容易的事，往往需要做出艰难的权衡取舍，因为解决其中一个目标的努力难免以牺牲另外两个目标为代价。例如，扩大支出需要当局进一步举债或调动更多税收收入，或两者兼而有之。另一方面，增加税收收入的措施——尽管在政治和社会层面具有挑战

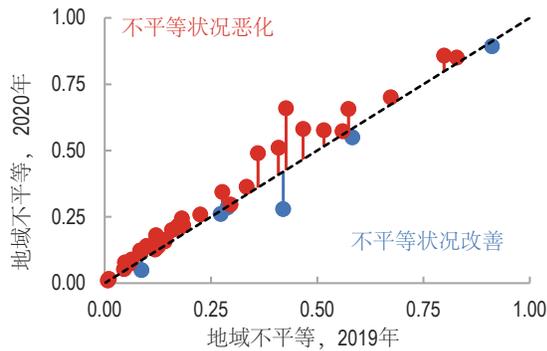
⁴ Hill、Robert 和 Tim Köhler。2021。“关注缺口：南非全国封锁措施对性别工资不平等产生的分配效应”。发展政策研究单位工作文章 202101，开普敦大学，南非。

⁵ 世界银行，2021年。“南非经济更新，第13版：新冠疫情之后建设更美好的未来，特别关注就业”。华盛顿特区。

⁶ 国际劳工组织。2021年。《世界就业和社会展望：2021年趋势》。日内瓦。

⁷ Habtamu Fuje、Rasmane Ouedraogo、Jiaxiong Yao、Mohamed Diaby 和 Franck Ouattara。即将发表。“撒哈拉以南非洲的地区不平等”。IMF 新冠疫情特别说明系列，国际货币基金组织，华盛顿特区。

图 16. 撒哈拉以南非洲：地域不平等，2019–2020年
(指数)



来源：地球观测组织，科罗拉多矿业大学以及IMF工作人员的计算。

性——能够提供亟需的资源来扩大支出或控制债务，或两者兼而有之。

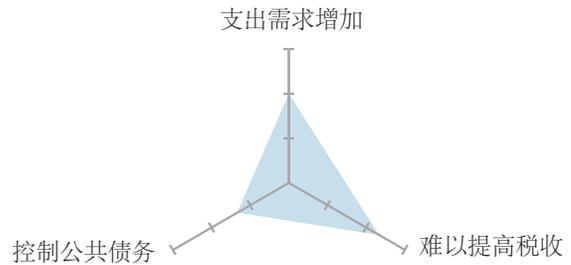
.....因危机而变得更加艰难

鉴于疫情对该地区经济前景的影响，实现适当的政策平衡现在变得更加困难。但不作为是不行的——每个国家都面临自身特有的需求和艰难的权衡，但每个国家也都必须视情调整应对政策，尽最大努力取得进展。

- **支出需求在增加。**撒哈拉以南非洲的发展需求在疫情之前已经很庞大，现在这一需求变得更加紧迫。例如，撒哈拉以南非洲地区的就业率在2020年下降了约8.5%，极度贫困显著加剧，教育中断损害了整整一代学龄儿童的未来。正如2021年4月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》指出的，为了从危机中恢复，撒哈拉以南非洲地区最贫穷的国家未来五年还需2450亿美元的外部融资（整个地区的外部融资需求为4250亿美元）。
- **债务脆弱性加剧是令人担忧的问题。**在应对疫情带来的支出需求的同时，大多数国家还需要开展财政整顿，以控制不断加剧的债务脆弱性。预计2021年总体公共债务状况将有所改善，小幅降至GDP的56.6%，但与疫情前的50.4%相比仍然较高。在许多国家，债务依然是一个问题。2021年，该地区一半的低收入和发展中经济体（占该地区GDP的25%、债务存量的28%）要么处于债务困境，要么面临很高的债务困境风险（图18）。

公共债务的构成也存在脆弱性。该地区约一半的公共债务是外部债务——在双边债权人、多边债权人和欧洲债券之间大致平均分配，而一小部分是对外国商业银行和其他机构的债务。尽管中国是最主要的双边债权人，约

图17. 财政政策“三难困境”
(三个相互冲突的政策目标)



占该地区对双边债权人债务的一半，但中国在该地区公共债务总额中仅占约7.5%。此外，对中国的债务高度集中于五个国家（安哥拉、喀麦隆、埃塞俄比亚、肯尼亚和南非），并占中国对该地区未偿贷款的60%）。该地区公共债务的另一半通常来自国内商业借款，其利息成本更高，期限更短。

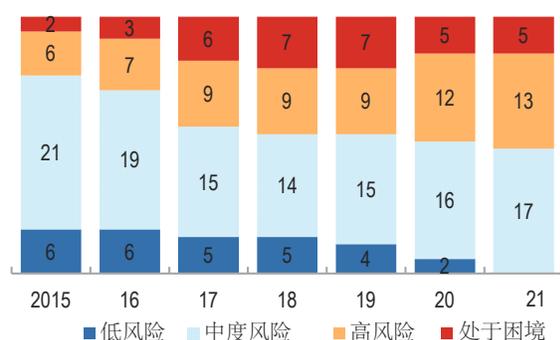
- **增加财政收入仍是挑战。**2021年上半年，收入的增幅超过了支出的增幅，因此，多数国家的财政余额有所改善，但收入尚未恢复到疫情前水平。从历史上看，加强税收收入调动通常是弥合支出压力与公共债务可持续性之间缺口的主要政策工具。但在撒哈拉以南非洲地区，这方面的进展令人失望，并且当前的环境使得这些措施在政治上变得更为困难，因为危机导致许多企业和家庭的可用资源减少（图19）。事实上，在一些国家，许多企业和家庭依赖税收减免或延迟纳税来艰难度过危机（例如，博茨瓦纳、布基纳法索、喀麦隆、刚果民主共和国、埃塞俄比亚和塞内加尔）。

迫切需要采取措施应对财政“三难困境”

在支出方面，许多国家被迫通过削减优先级较低的项目和推迟公共投资来维持关键性的支出。整个地区的赤字预计在2021年将缩减GDP的约0.6%，在2022年将缩减GDP的1.1%，各国满足发展需求的空间将因此受到限制。不过，当局可以通过提高公共投资的效率和公共采购的质量来创造财政空间。特别是，现在对政务数字化的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（见2020年4月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。此外，重新调整一些支出可能将在促进包容性和缓解气候变化影响方面带来重要的收益。例如，可以减少燃料补贴，并将所节省的资金用于扩大社会保障，这可以促进包容性增长（因为这些家庭将能增加消费），并且碳排放也可能减少。

危机期间支出的紧迫性和超常规性会增加浪费和

图18. 撒哈拉以南非洲：符合PRGT条件的低收入发展中国家的债务风险状况，2015-2021年
(国家数量)

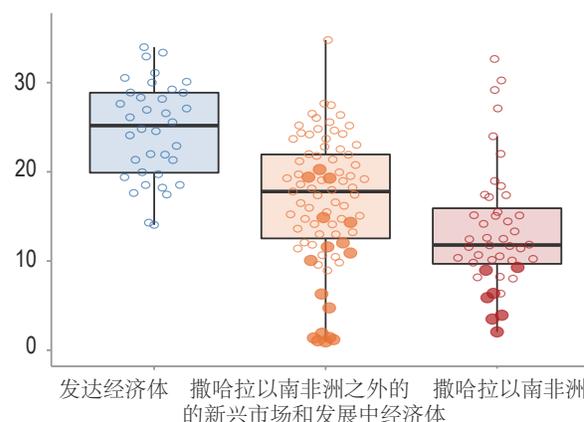


来源：IMF“债务可持续分析”低收入发展中国家数据库。
 注释：2021年的债务风险评级反映了最新公布的债务可持续性评估，可能不反映当前的状况。
 PRGT = 减贫与增长信托。

欺诈风险。提高透明度，改善问责制，可以确保资金被用于帮助最需要的人。在危机期间接受国际社会紧急资金支持的背景下，许多国家已承诺**加强治理措施**，以确保疫情相关支出的透明度和问责制。紧急应对危机的行动迄今已经历时18个月，关于实施治理措施的进展，正具备了相关信息。在公布合同信息方面，各国已经或正在履行相关承诺，例如刚果民主共和国、几内亚和肯尼亚。采集和公布中标公司的实益所有权是一项具有挑战性的工作，仅有一半的国家（包括贝宁和马拉维）履行了这项承诺或在履行承诺方面取得了显著进展。然而，在疫情期间IMF贷款安排下做出的承诺已促使肯尼亚等国永久采纳相关改革措施，以加强公共资金管理的治理框架并减轻腐败风险。关于紧急支出的审计，评估实施情况还为时过早。不过，一些国家（如肯尼亚、塞拉利昂、南非和赞比亚）已经提早采取了行动，对紧急支出进行了灵敏合规（或实时）审计。关于疫情相关支出的报告，多数国家正在（或即将开始）公开报告这些支出的执行情况。⁸

与其他发展伙伴一道，IMF在疫情期间向各国提供了大量的能力建设支持，从面对面形式灵活地转向了在线培训、远程访问和地区研讨会。这些支持帮助各国应对在财政、债务和支出等方面的透明度需求，特别是在公共财政管理、税收收入征管、治理和债务管理领域。今后，IMF的能力建设工作将与监督和规划贷款工作紧密结合，继续确保这种支持能够灵活地满足各国不断变化的能力建设需求，关注那些越来越引起重视的领域如气候变化、债务可持续性、治理和反腐败、金

图19. 部分经济体：非资源税收收入
(占GDP百分比，实心点表示燃料出口国)



来源：国际税收与发展中心数据库以及IMF工作人员的计算。
 注释：2018年或最新可得数据。数据不包括社保缴款。

融科技以及支出和税收政策。

在**公共债务**方面，“暂缓债务偿付倡议”（DSSI）已经为各国提供了亟需的喘息空间。该倡议现在延期到2021年底。在撒哈拉以南非洲地区37个有资格享受该倡议债务减免的国家中，有30个已经从中受益，偿债资金节余总额可能达到620亿美元，占该地区GDP的0.4%。该倡议帮助各国增加了抗疫支出，同时也帮助参与该倡议的前沿经济体缩小了主权债券利差。⁹

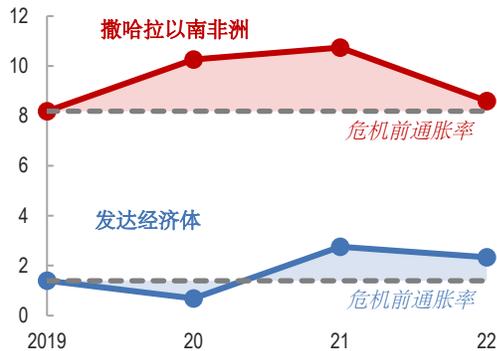
全面实施“**共同框架**”的时机也已成熟。三个国家已经寻求二十集团“共同框架”下的债务减免，它们是乍得、埃塞俄比亚和赞比亚。乍得已经从二十国集团双边债权人获得融资保证，目前正在等待私人债权人和其他官方双边债权人按可比条件提供承诺。“共同框架”在这些国家的成功实施将奠定一个重要的基础，促使债务水平不可持续或面临流动性压力的其他国家及早寻求解决债务问题。

许多国家当前债务状况的一个重要特征是，危机在一些情况下加剧了由政府或有负债以及对国有企业的直接财政转移支付所带来的财政风险。一些国家的当局已采取措施解决**国有企业**的财务困难并改善其监督和管理（如肯尼亚和卢旺达）。在埃塞俄比亚，当局在收紧国有企业贷款限额、政府为国有企业提供债务担保的流程以及主要国有银行（国有企业的主要国内融资来源）贷款控制等方面的规定之后，现已设立了一个专门的特殊目标实体来处理国有企业的遗留债务。

⁸ 国际货币基金组织。2021年。“危机相关支出治理措施的实施情况”。华盛顿特区，5月。

⁹ Habtamu Fuje、Franck Ouattara 和 Andrew Tiffin。2021年。“DSSI是否促进降低了撒哈拉以南非洲参与国的主权利差？”IMF新冠疫情特别说明（8月24日），国际货币基金组织，华盛顿特区。

图20. 部分经济体: 消费者价格通胀, 2019-2022年
(年平均, 百分比变化)



来源: IMF《世界经济展望》数据库。

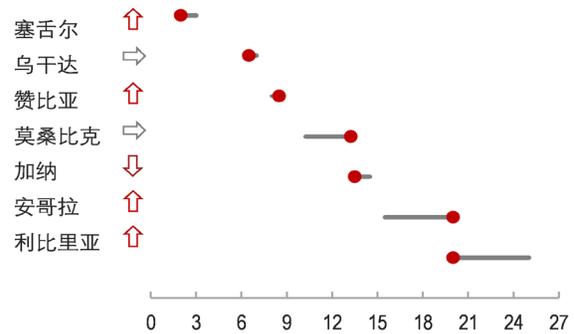
在收入措施方面, 希望扩大财政空间的当局可根据各国国情考虑改善现有税收体系的效率, 提高个人所得税的累进程度并扩大其覆盖范围, 取消具有扭曲性的企业所得税免税和优惠规定, 增强财产和环境税的作用, 或扩大增值税税基。例如, 肯尼亚当局出台了数字服务征税等措施。这些措施能否成功实施, 最终取决于各国基本制度的稳健性以及税收政策和征管的有效性。税收征管的一项重点工作是制定危机后税收征收行动计划, 确定恢复税收合规和增加收入的必要措施。同时, 当局应重视制定中期收入战略, 以更可持续的方式调动收入。¹⁰

外部援助也有助于缓解财政“三难困境”所隐含的具有约束力的政策权衡。在这方面, 一次专门的特别提款权(SDR)分配于今年8月生效。此次分配将有助于各国增加储备并创造更大的预算空间, 从而帮助当局在债务负担不加重的情况下加大抗疫工作力度。撒哈拉以南非洲在此次分配中将获得230亿美元, 其中尼日利亚和南非这两个该地区最大经济体将占该地区分配总额的三分之一。许多国家获得的特别提款权分配规模相对于其经济规模而言很大。例如, 利比里亚和赞比亚得到的分配额远高于GDP的5% (专栏2)。每个国家将自行决定如何使用分配到的特别提款权, 但应注意避免推迟宏观经济调整或改革。各国必须加强特别提款权使用过程中的透明度和问责制, 从而达到在央行治理和操作、财政治理和公共财政管理以及债务可持续性方面的最佳做法要求。

根据形势变化调整货币和金融部门政策

与世界其他地区的国家相比, 撒哈拉以南非洲国家在运用货币政策为经济提供支持的方面能力有

图21. 撒哈拉以南非洲: 政策利率变化, 2021年1月-8月
(百分比, 箭头=通胀上升, 下降或不变)



来源: Haver Analytics和IMF《世界经济展望》数据库。

限。例如, 该地区的许多国家在2020年出现通胀上升, 而发达经济体的通胀在这一年下降(图20)。

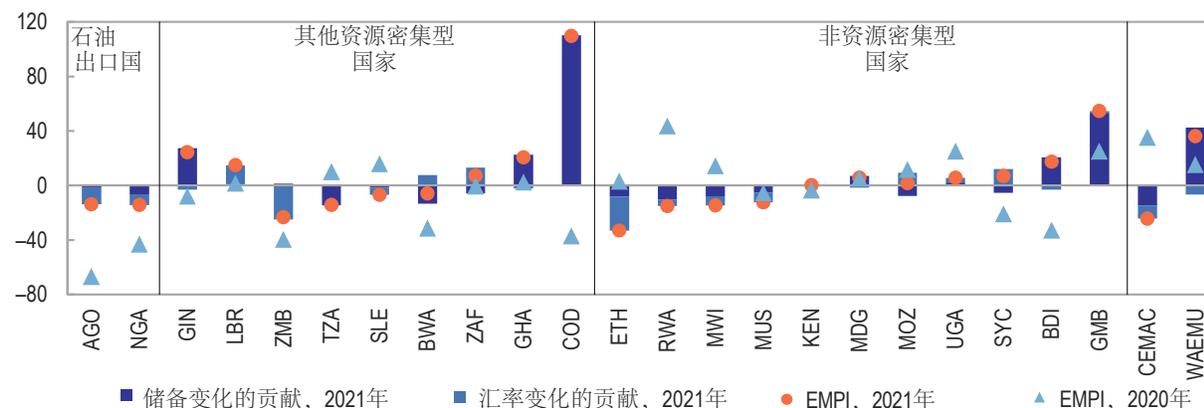
整个地区的平均通胀预计将进一步上升, 从2020年的10.3%升至2021年的10.7%, 但一旦疫情导致的供需失衡缓解、大宗商品价格上涨放慢, 2022年的通胀将降至8.6%。但今后随着该地区各经济体开始复苏, 制定货币政策决策的背景将发生变化, 并且可能会反映出各国之间存在的显著差异。

通胀压力加剧的一些国家(莫桑比克、赞比亚)不得不提高政策利率, 而通胀下降或保持相对稳定的其他国家(加纳、尼日利亚、乌干达)能够降低政策利率或维持利率不变, 以便继续为经济提供支持(图21)。在该地区的货币联盟(西非经济货币联盟和中非国家经济货币共同体), 通胀预计将保持在较低水平, 尽管供给中断和经济活动回升会加剧通胀压力。

过去一年, 撒哈拉以南非洲地区的汇率压力普遍缓解, 与2020年危机最严重阶段相比更是如此(图22)。在这一期间, 一些国家提高了汇率灵活性, 但还可以采取更多行动。例如, 尼日利亚今年早些时候在统一汇率方面采取了值得欢迎的措施, 但最近取消了平行市场数据和指标以限制外汇供给, 这导致不确定性增加、平行市场溢价大幅上升。2021年汇率面临上行压力的一些国家已经利用这一机会积累储备。一般来说, 各国应通过适当的对冲措施来确保这种干预行动不会支撑不可持续的政策组合。对撒哈拉以南非洲地区而言, 如果相对于可取政策和中期经济基本面而言, 外汇储备水平总体较低且外部余额仍然薄弱, 那么

¹⁰ 国际货币基金组织。2020年。“税收征管: 加强征管业务, 保障税款征收与合规”。IMF财政政策应对新冠疫情特别说明, 华盛顿特区。

图22. 撒哈拉以南非洲：外汇市场压力，2020-2021年
(百分比)



来源：IMF《国际金融统计》数据库以及IMF工作人员的计算。

注释：外汇市场压力指数这一衡量指标是指美元/本币汇率负值百分比变化与储备百分比变化之和。变化是指7月与上一年7月相比的变化。负值表示压力。数据标签使用国际标准化组织国家代码。CEMAC = 中非国家经济货币共同体；EMPI = 外汇市场压力指数；WAEMU = 西非经济货币联盟。

积累储备可能就是必要的。

银行部门。撒哈拉以南非洲地区的不良贷款依然高企，平均占贷款总额的8%左右。在具备数据的国家，危机期间平均不良贷款比率仅略有增加，从2019年底的6.6%上升至2021年3月的7.7%，仍低于2018年的水平（图23）。然而，一旦监管宽容做法和其他超常规支持措施到期失效，不良贷款比率可能会上升，这会对银行部门提供新信贷和支持经济的能力造成严重约束。¹¹

本次危机扩大了银行对政府的风险暴露。平均而言，银行对政府的信贷增加了GDP的3%左右。相比之下，银行对私人部门的信贷仅增加了GDP的1.5%。同样，由于监管方面的宽容做法，许多不良贷款可能没有恰当地反映在现有金融稳健指标中。在一些国家，监管宽容做法将在2021年底结束（博茨瓦纳、佛得角、中非经济货币共同体国家）。

对债务可持续性的担忧，加上主权与银行部门之间的相互依赖程度很高，系统性风险也可能因此加剧，最终损害疫情之后的复苏（见2017年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。

今后，银行和监管机构必须准确掌握金融体系的健康状况，包括对贷款进行适当分类，保证计提的准备金能够反映潜在损失，并对资本缺口和注资需求做出切合实际的预测。必须尽早发现潜在的问题，而且可能需要强化监管程序（中非经济货币共同体国家），包括对危机之前就存在薄弱之处的银行和资产进行风险评估。监管机构需要

与银行一道努力，建立处置不良贷款的共同框架，以期在监管宽容期结束后处理不良贷款。随着经济复苏、危机相关措施取消，可以采取更多有针对性、有时限的措施，确保金融体系健康、稳定，并保证私人部门有能力在长期内为经济增长提供支持。

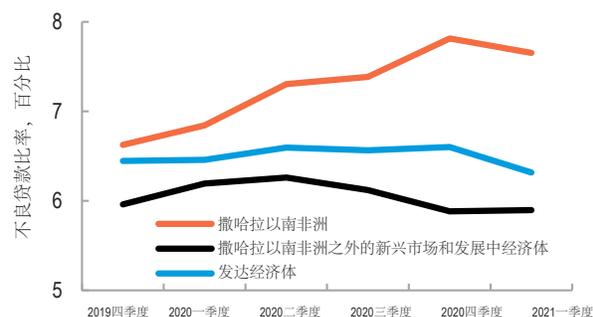
健全的政策框架依然重要

中期财政框架。为应对危机而采取的规模空前的财政措施导致许多国家偏离了原有的财政框架。然而，采取稳健的中期视角十分关键，能够使各国在当前压力期之后保持财政政策的可信性并稳定预期。各国特别是得益于大宗商品价格高涨的资源丰富国家应进一步致力于补充财政缓冲，这有助于建立宏观经济风险管理文化，平滑整个周期的支出，并避免未来的融资限制，从而能够进一步提高财政路径的可信度。建立健全和可信的财政框架进而又需要实行制度改革，包括将预算期间延伸到年度周期之外。当局可以通过不同的方式对未来的财政行动做出承诺，但政策执行记录薄弱的国家可能需要提前采取一些措施。在这方面，西非经济货币联盟暂时、有限地暂停实施财政规则的做法似乎是合适的，前提是各国履行其在2024年之前恢复更可持续财政状况的承诺。能够持久降低赤字的结构性的财政改革（如补贴改革、公共就业和工资改革）可以通过立法来实施，但实施时要循序渐进，以便减轻其对经济活动和弱势群体造成的冲击。

货币锚。在通胀高企、进口价格波动不定的环境下，并且随着各国逐步退出紧急危机应对措施，建立可信的货币框架以及维护独立透明的中央银

¹¹ Luc Eyraud、Irina Bunda、Jehann Jack、Tarak Jardak、Rasmané Ouedraogo、Zhangrui Wang 和 orsten Wezel。2021年。“新冠危机之后解决撒哈拉以南非洲地区的不良贷款问题”。IMF 部门文件第 2021/014 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

图23. 部分经济体:不良贷款占贷款总额的比率



来源: IMF金融稳健性指标。

行与以往一样重要。为了支持经济复苏,货币当局应尽可能维持宽松的货币政策,同时确保通胀预期继续得到良好锚定。随着经济复苏,中央银行应以循序渐进的方式取消政策支持,并与公众进行良好沟通,以帮助防止出现过度波动。如果有必要调整政策框架,中央银行还应就预期的调整提供指导。

国际合作仍然至关重要

目前关键是采取协调一致、持续的**多边行动**,帮助各国缓解疫情冲击,并回到疫情前向发达经济体收入趋同的路径上来。

为此,IMF已迅速而果断地采取行动,一方面提供资金满足该地区很大一部分的融资需求,另一方面推动国际社会提供额外支持。IMF通过快速信贷(RCF)和快速融资工具(RFI)迅速提供贷款,提高现有安排的贷款限额,并通过“控灾减灾信托”(CCRT)向最脆弱的成员国提供债务减免。截至2021年9月,IMF已向该地区提供了约240亿美元的资金支持,包括165亿美元的**紧急援助**,并向22个国家提供了规模达到5.96亿美元的CCRT**债务减免**(专栏5)。加上双边捐助方和其他多边开发银行的类似举措,这项融资工作为医疗卫生和社会支出释放了急需的资金,缓解了本次危机带来的一些最严重的影响。2021年7月,IMF还批准了一揽子改革,继续支持低收入国家的融资需求,包括提高贷款限额,以便向最贫穷国家提供更多优惠贷款。

应对如此严重的危机需要更多资源,因此,今年8月规模为6500亿美元的**特别提款权分配**为该地区又注入了一剂强心针,此轮分配将增加各国的储备,并为经济复苏和转型提供了额外资源。今后,外部头寸较强的成员国向最需要资金的成员

国**自愿转借**特别提款权,将能进一步扩大本次特别提款权分配的影响。这些资源的转借方式包括:通过“减贫与增长信托”,扩大对低收入国家优惠贷款的可用资金;考虑建立一个新的信托——“韧性可持续性信托”,帮助贫穷、更为脆弱的经济体推进结构性转型,包括实现更绿色的复苏和加强疫情防范工作;或借给多边开发。这些资源若能得到明智的使用,将对该地区疫情后的经济复苏发挥重要作用。

确保**加快**向撒哈拉以南非洲地区**分配疫苗**是一项全球公共品(专栏4)。世界大量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。在全球战胜新冠疫情的过程中,撒哈拉以南非洲是不可或缺的组成部分。必须采用多边战略,追踪、协调和推进向该地区提供新冠疫苗、治疗方法和诊断工具,并调动利益相关方以消除关键障碍。

前进之路:在不断变化的世界中确保非洲地区的一席之地

为“非洲世纪”做好准备

未来三十年,全球人口将增加约20亿人。其中一半新增人口将来自撒哈拉以南非洲,该地区的人口预计将**增长一倍,从约10亿人增加到20亿人**(图24)。

这一趋势构成了该地区**最大的挑战**。但它也带来了**最大的机遇**——快速增长的人口将使该地区拥有更多的人力资源和聪明才智;新增的10亿人将相互交流、互相促进,积极寻求新的途径,让自己和社会变得更好。撒哈拉以南非洲在这方面与其他地区形成鲜明对照——该地区的工作年龄人口(25至64岁)比其他任何年龄段都增长得更快,从而为经济加速增长提供了宝贵的机会。每个月,超过150万人进入劳动力队伍。10-15年内,世界新增就业人口的一半以上将来自撒哈拉以南非洲。这可能使该地区拥有世界上最具活力的经济体之一,也是最重要的市场之一。¹²

充分利用这一潜力,需要实施大刀阔斧、变革性的各项改革措施

为实现潜在的人口红利,第一步是确保人口**足够健康并受过良好教育**,从而能够参与到全球经济中来。然而,新冠疫情导致学校长时间关闭,麻

¹² Aidar Abdychev、Cristian Alonso、Emre Alper、Dominique Desruelle、Siddharth Kothari、Yun Liu、Mathilde Perinet、Sidra Rehman、Axel Schimmelpennig和Preya Sharma。2018年。“撒哈拉以南非洲的工作未来”。IMF部门文件第18/18号,国际货币基金组织,华盛顿特区。

疹、疟疾和其他慢性疾病防治等重要工作也受到干扰，因此，上述两个方面都出现严重倒退。¹³“收复失地”至关重要，同时代价高昂。但是，如果人口仍处于感染病毒的风险之中，这方面的工作就无法推进。因此，迅速、大范围地普及疫苗，是成功实施长期改革的关键先决条件。

为实现持久的经济增长，除了要有身体健康、技能熟练的劳动力外，还必须要求新入职者与新工作机会相匹配。这进而需要实施相关改革，确保一个**有利于经济增长的营商环境和更高水平的私人投资**。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）、在公共和私营企业之间创造公平的竞争环境、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（见 2021 年 4 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。此外，**数字技术**的全球传播有望为进步和包容创造新的机会，因此数字改革和基础设施将帮助提高撒哈拉以南非洲地区的经济韧性和效率，扩大进入全球市场的渠道、完善公共服务的提供、提高透明度和加强问责制，以及创造新的就业机会。此外，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 2.5 万亿美元。该贸易一体化框架如果取得成功，那么将不仅减轻非洲地区对全球动荡的脆弱性，还会提升地区竞争力，吸引外国投资，并加强食品保障（见 2019 年 10 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。

面对气候变化

日益紧迫的全球性问题……

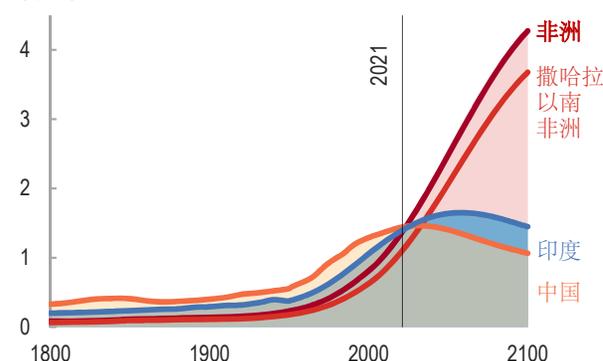
如果不采取专门的行动减少全球温室气体排放，我们的星球将**达到数百万年来从未见过的温度**，这可能带来灾难性影响。为此，绝大多数国家在 2015 年签署了《巴黎气候协定》，目标是将全球升温幅度限制在 1.5 摄氏度。

但最近，政府间气候变化专门委员会（IPCC）第六次评估报告第一期显示，全球变暖的速度超过预期，如果不立即采取大力度的减排行动，实现将全球升温幅度控制在 1.5 甚至 2 摄氏度的目标可能难以实现。¹⁴

……对该地区产生巨大影响

这对撒哈拉以南非洲地区有相当大的影响。尽管该地区对全球温室气体排放的贡献最小——不到全球排放总量的 3%，但该地区可能最易受气候相关冲击的影响（图 25）。撒哈拉以南非洲地区

图24. 部分经济体：人口，1800–2100年
(十亿)



来源：用数据看世界（Our World in Data），联合国《人口展望》修订版（2019 年）中间情景。

发生的干旱已经占到世界的三分之一，对雨养农业的依赖使得该地区对气温上升和极端天气事件尤为脆弱。此外，IPCC 报告指出，与全球平均水平相比，非洲的**气温上升得更快**，海平面的上升速度也同样快于全球平均水平。在此背景下：

- IMF 的估计显示，一场干旱就可能**导致非洲国家的中期增长潜力下降 1 个百分点**，此影响幅度是其他新兴市场和发展中经济体的八倍左右（见 2020 年 4 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》）。
- 同样，在一个给定月份内，气温上升 0.5 摄氏度可能导致经济活动收缩 1%，比其他新兴市场和发展中经济体所受影响高出近 60%。

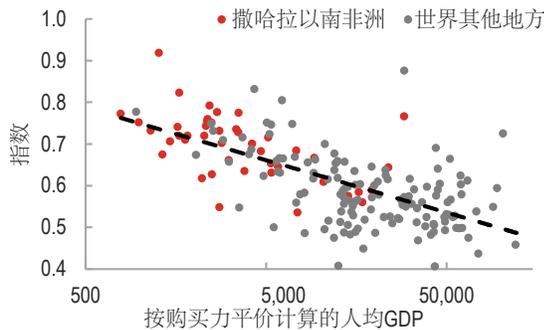
从今后前景看，IPCC 报告做出以下预测：（1）非洲几乎所有国家的强降水事件的频率和强度都会增加；（2）极端高温天气（包括热浪天气）将继续增加；（3）非洲大陆海平面相对上升，可能导致沿海洪灾和低洼地区侵蚀现象的频率和严重程度上升。此外，东部和东南部非洲以及**马达加斯加**的干旱预计将更为频繁。马达加斯加已经陷入灾难性的干旱，据报道，该国正濒临**世界上第一次由气候变化引发的饥荒**。

此外，气候变化可能对**冲突和脆弱性起到放大作用**，从而加剧既有的紧张形势、治理薄弱和其他社会经济问题（布基纳法索、中非共和国、刚果民主共和国、马里和南苏丹）。在这方面，一些研究显示，0.5 摄氏度的升温将导致致命冲突风险上升 10% 到 20%，因为粮食安全不断恶化、人口流离失所、水资源短缺等问题能够引起更多

¹³ Dora Benedek、Edward Gemayel、Abdelhak Senhadji 和 Alexander Tieman。2021 年。“疫情后可持续发展目标评估”。IMF 工作人员讨论说明第 2021/003 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

¹⁴ 政府间气候变化专门委员会。2021 年。“气候变化 2021：自然科学基础。”日内瓦。

图25. 撒哈拉以南非洲:对气候变化的脆弱性,2019年



来源：圣母大学全球适应气候变化倡议以及IMF《世界经济展望》数据库。
注释：PPP = 购买力平价。

的不安全感和暴力行为。^{15,16}

世界正在走向更加绿色的未来……

新冠疫情导致全球增长的性质发生变化，这种变化可能非常显著。许多国家的数字化步伐加快，并且，各国更有动力实施协调一致的重大改革措施来应对气候变化。例如，一些发达经济体（欧盟、美国）宣布的大规模复苏计划将促进全球经济实现亟需的绿色转型。

……给撒哈拉以南非洲带来了新的挑战与机遇

全球能源转型过程可能是撒哈拉以南非洲地区面临的最重要的挑战之一。一方面，全球范围内开展的减缓气候变化的工作显然有助于减轻全球变暖对非洲的影响。另一方面，撒哈拉以南非洲同时开展相关工作的成本可能很高。实行碳税，取消化石燃料补贴，并对用电征收税费，可能会增加电力和燃料成本，使很多人难以负担。此外，发达经济体力图通过对碳密集进口征收特别税收而避免“碳泄漏”，这种做法可能影响全球贸易和出口机会（专栏3）。对于高度依赖化石燃料的国家，能源转型可能对经济活动和就业产生长期影响，这也会带来一个挑战。¹⁷总的来说，管理未来的全球转型过程需要实现一种微妙的平衡：既要考虑到不作为的代价会越来越大，也要考虑到调整成本有时过于集中，同时，还要确保公平分担全球转型负担。

更广泛而言，能源转型意味着该地区的国家必须采用与许多发达经济体过去增长模式不同的增长模式——从化石燃料转向低碳工业化路径。当然，

在可再生能源方面，该地区拥有无与伦比的潜力，在利用太阳能满足自身发展需求和用于出口方面更是如此。该地区还可利用其丰富的战略性矿产资源。在这方面，全球范围内的数字革命、采用风能和太阳能技术、依赖燃料电池为电动汽车提供动力，都将促进全球对钴、铜和镍等主要大宗商品的需求。刚果民主共和国占全球钴产量的约70%，全球钴储备的50%。在2050年实现净零碳排放这一情景下，钴、锂和镍的价格预计将比2020年的水平上涨数倍。对于出口国，这可能意味着金属产出价值扩大六倍，可能与石油产出价值相当（见2021年10月《世界经济展望》第一章）。

当地应对气候变化的工作……

撒哈拉以南非洲地区的政策制定者必须通过综合运用适应和缓解政策应对气候变化。适应可以理解做出调整以适应气候变化的当前和未来影响的过程，则缓解是指通过防范或限制温室气体排放来减轻气候变化的影响。

该地区的气候政策应当侧重于适应气候变化。需要采取广泛的措施：从加强灌溉和引进抗旱作物，再到改善风险分担和社会保障安排；从升级基础设施，到通过数字技术提高土地管理效率；从制定标准促进私人部门适应气候变化，到投资于医疗卫生和教育领域。

不幸的是，适应措施成本高昂。IMF的估计显示，每年需要300-500亿美元，相当于该地区GDP的2%-3%。由于大多数经济体财政空间有限——疫情持续不退进一步压缩了财政空间——很少有国家能够轻易地实施适应措施。

但是，适应成本再高，也远远低于不作为的成本。无论成本可否负担，如果不开展这些支出，撒哈拉以南非洲地区将可能不得不对越来越多的气候相关的人道主义突发事件，使当局无法专注于长期经济发展，并使该地区融入全球经济的能力受到削弱。

……需要大量外部融资……

在选择极为有限的情况下，大多数撒哈拉以南非洲国家的一项重点任务是调动来自公共和私人部门的外部融资。

- 首先，气候基金可以为适应气候变化和减缓

¹⁵ Marshall Burke, Solomon M. Hsiang 和 Edward Miguel。2015年。“气候与冲突”，《经济学年度评论》第7期（8月）：第577-617页。

¹⁶ Farah Hegazi, Florian Krampe 和 Elizabeth Smith。2021年。“马里的气候相关安全风险与和平建设”。SIPRI政策文章第60号，斯德哥尔摩国际和平研究所，瑞典索尔纳。

¹⁷ 国际货币基金组织。2021年。“低收入石油出口国的气候变化适应和转型问题”。刚果共和国，2021年第四条磋商，部分问题文件，10月。

气候变化的项目提供大量捐赠资金，同时也将促进气候创新并鼓励私人部门参与。

- **绿色债券**可以用于相对高回报/低风险的项目。风险溢价较高的国家若要发行绿色债券，需要具备可信的财政框架，并需要改善债务管理。
- 随着撒哈拉以南非洲地区的金融市场变得更加成熟且风险溢价下降，可能会出现各种**其他创新性融资方案**，这应有助于政府、企业和家庭开展其所需的投资。¹⁸
- 环境或**碳信用**国际市场可能是另一种融资来源，这取决于它们如何发展。该地区具有巨大的碳排放封存潜力。例如，刚果盆地拥有世界上四分之一的热带森林，这些森林能够清除大气中的二氧化碳，并调节该地区很大一部分的水循环系统。

.....以及以气候为核心的发展战略

国家发展战略应纳入气候相关目标。例如，这些战略应反映根据《巴黎气候协定》“国家自主贡献”设定的任何长期目标或数量目标，或反映与气候有关的可持续发展目标。南非的国家发展计划目前包括气候相关目标。

提高韧性需要促进经济多元化。在这方面，各国当局应确保其当前的多元化战略与疫情后的全球经济格局保持一致，从而为更快、更加智能、更为绿色的经济复苏奠定基础，并且确保符合当局的绿色增长和气候韧性目标。由于全球加速采用电动汽车、世界各地都在努力应对气候变化，依赖石油的国家应加快发展替代出口产业。

中期财政战略应考虑气候相关风险。鉴于气候变化的影响，撒哈拉以南非洲地区各国当局需要确保其财政框架在面对气候相关风险时保持公信力。这包括与减缓气候变化工作有关的成本，包括其他国家采取的措施所产生的副作用（如边境调节税或对航空旅行的限制），以及适应气候变化的措施带来的潜在成本，包括基础设施面临的天气相关风险。这些风险可能产生庞大的借款需求，应纳入当局的财政和债务管理战略以及债务可持续性分析和中期预算框架之中。¹⁹

如果取得成功，世界将迎来所期待的“非洲世纪”，撒哈拉以南非洲地区也将为非洲地区和全世界更繁荣、更绿色的未来做出贡献。

¹⁸ Hilary Devine、Adrian Peralta-Alva、Hoda Selim、Preya Sharma、Ludger Wocken 和 Luc Eyraud。2021 年。“私人融资促发展：一厢情愿的想法还是跳出固有思维模式？”IMF 部门文件第 2021/011 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

¹⁹ Fabien Gonguet、Claude Wendling、Ozlem Aydin Sakrak 和 Bryn Battersby。2021 年。“以气候敏感方式管理公共财政——‘绿色公共财政管理’”。IMF 工作人员气候说明第 2021/002 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

专栏1. 撒哈拉以南非洲地区的(食品)通胀

撒哈拉以南非洲地区的食品通胀自 2019 年以来稳步上升。在可获得月度数据的 25 个国家中，（按同比计算）今年 8 月的食品通胀率平均为 10.9%（图 1.1）。全球食品价格 8 月同比上涨了约 30%（图 1.2），其传导效应在一定程度上导致了近期该地区食品通胀率上升。全球食品价格上涨很可能反映了石油价格上涨（因为生物燃料需求增加且能源成本上升）、一些主要粮食出口国发生干旱和实行出口限制，以及一些国家囤积粮食。¹ 此外，疫情期间，防疫措施可能也干扰了种子和肥料的生产和进口，并导致种植季节人手短缺。另外，还存在一些国内因素，如天气、汇率、运输成本、冲突等，也对该地区的食品价格上涨起到了一定作用。² 这些因素也解释了各国食品通胀的显著差异，例如，乍得的食品通胀几乎为零，而安哥拉则超过 30%。

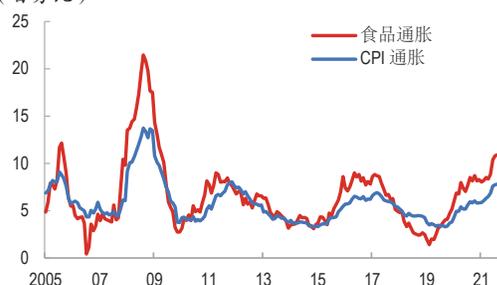
食品通胀上升导致 CPI 通胀上升。按同比计算，该地区的 CPI 通胀平均从 2019 年年初的 3-4% 上升到今年 8 月的 7.8%。该地区消费篮子中的食品占比很高（约为 40%），因此，食品价格上涨推升了 CPI 通胀。但食品不是驱动总体 CPI 通胀上涨的唯一因素。全球因素，如与疫情有关的供应链中断和大宗商品价格上涨，以及国内管制价格的变化，也影响了该地区的总体价格水平（见 2021 年 10 月《世界经济展望》第一章和第二章）。

食品通胀对总体 CPI 通胀的影响在中期内应该会消散。例如，石油价格企稳有助于缓解食品价格压力。此外，随着大宗商品价格回落、疫情导致的全球供应链中断得以恢复，CPI 通胀预计将下降。然而，通胀前景依然面临很大的不确定性。如果通胀预期发生变化，或供应链中断状况继续下去，那么较高的食品通胀可能会持续存在。

食品通胀上涨会对撒哈拉以南非洲地区的贫困人口产生特别严重的影响，从而可能导致食品保障和短缺问题恶化，不平等现象加剧。该地区的营养不良人口估计在一年之内已经增加了 20%，2020 年增至 2.64 亿人。可以通过以下措施减轻食品不安全风险：

- 提供有针对性的社会援助和保险，帮助人们渡过难关（见 2020 年 4 月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第二章）。另外，还可以改善获得融资、种子储备、杀虫剂、肥料的渠道，并采取土壤抗侵蚀措施和灌溉措施，以此加强危机应对机制。提供更可靠的移动电话服务也有助于解决信息不对称问题。
- 避免贸易壁垒，从长远看，这会削弱粮食生产动力。

图1.1 撒哈拉以南非洲：食品通胀和CPI通胀
(百分比)



来源：各国当局和 Haver Analytics。

注释：具备消费者价格指数数据的 25 个国家的平均值。

CPI = 消费者价格指数。

图1.2 FAO食品价格指数和WTI石油现货价格



来源：联合国粮农组织（FAO）和 Haver Analytics。

注释：WTI = 西得克萨斯中质原油。

本专栏作者是Seung Mo Choi。

¹ 联合国粮农组织。2021年。“食品价格前景—全球食品市场半年度报告”。罗马，6月。

² Emre Alper, Niko A. Hobdari 和 Ali Uppal。2016年。“撒哈拉以南非洲地区的食品通胀：原因和政策启示”。IMF 工作文章第 16/247 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

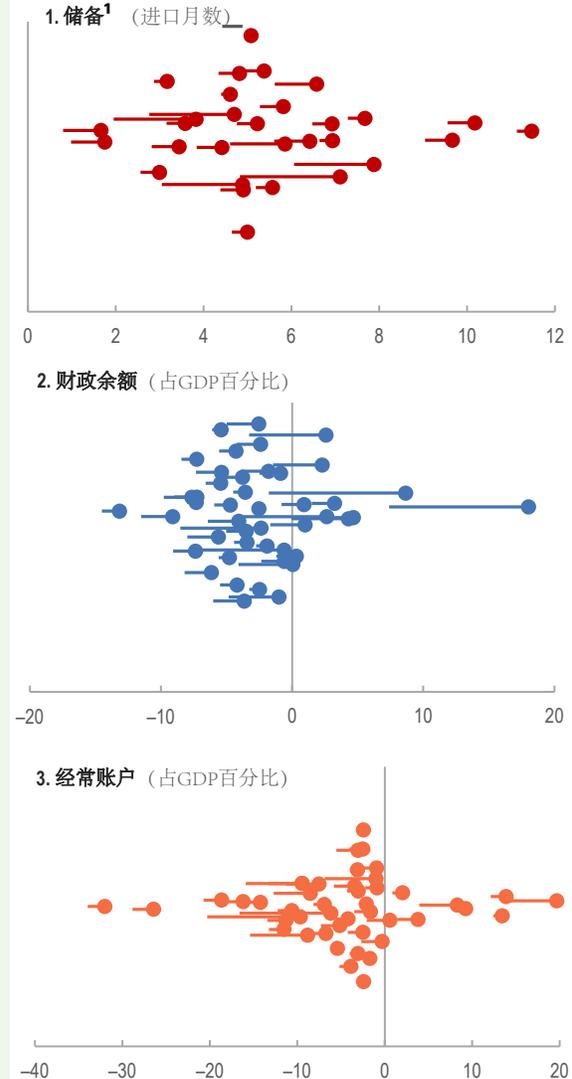
专栏 2. 特别提款权分配:为撒哈拉以南非洲注入一剂强心针

2021年8月23日，在IMF历史上规模最大的6500亿美元的特别提款权普遍分配中，撒哈拉以南非洲国家获得了约230亿美元。这轮分配旨在帮助IMF所有成员国——特别是最脆弱的国家——应对新冠危机的影响。特别提款权按成员国在IMF的份额比重分配，撒哈拉以南非洲新兴市场和低收入国家得到的分配额分别为100亿和130亿美元。相对于许多国家的经济规模而言，这次分配的规模相当大，例如，布隆迪、利比里亚、塞拉利昂、南苏丹和赞比亚获得的分配额远高于GDP的5%。尼日利亚和南非这两个该地区最大的经济体占该地区特别提款权分配总额的三分之一。

由于特别提款权是无条件的储备资产，其分配能向撒哈拉以南非洲国家提供额外的流动性。这些国家由于脆弱性更高、应对能力更低、政策空间更为有限而面临尤其艰难的政策权衡取舍。因此，储备低于充足水平的成员国可以使用分配到的特别提款权增加储备，也可以将其用于维持宽松的货币政策以推动经济复苏，或两者兼而有之。各国还可以使用分配到的特别提款权为公共支出提供资金，这些支出是向人们提供新冠疫苗或其他医疗卫生服务所必需的。成员国应当以符合宏观经济可持续性和透明度的方式使用特别提款权，同时不应推迟必要的宏观经济调整、改革和债务重组。¹

如果不包括南苏丹、赞比亚和津巴布韦，本轮特别提款权分配将使撒哈拉以南非洲地区的外汇储备平均增加约25%；如果包括以上国家，则这一数字约为50%（图1）。如果撒哈拉以南非洲国家选择将这些特别提款权用于预算支持——例如，降低对成本高昂的国内或外部债务的依赖，或创造财政空间——那么平均而言，该地区国家分配到的特别提款权可以为该地区约一半的财政赤字或约三分之一的经常账户逆差提供融资（图2.1.2和2.1.3）。

图2.1 撒哈拉以南非洲:SDR分配对储备、财政余额和经常账户的影响,2021年



来源: IMF《世界经济展望》数据库; IMF 财务部数据库以及 IMF 工作人员的计算。

¹ 不包括 CEMAC 和 WAEMU 的成员国。

注释: CEMAC = 中部非洲经济与货币共同体; WAEMU = 西非经济货币联盟。

本专栏的作者为Mai Farid。

¹ 详见国际货币基金组织。2021年。“就特别提款权分配的处理和使用方法向IMF工作人员提供的指导说明”。IMF政策文件第2021/059号，华盛顿特区。

专栏3. 碳定价:对撒哈拉以南非洲地区的影响

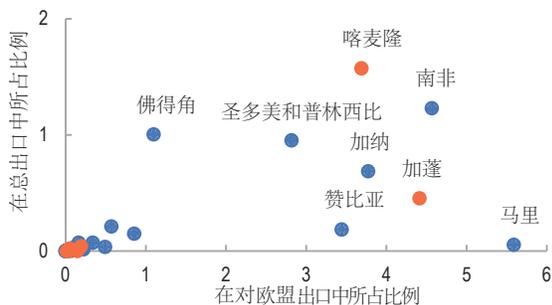
各国正在采取行动实施碳定价，以履行其在《巴黎气候协定》下做出的减少二氧化碳和其他温室气体排放的承诺。这些措施——例如，碳排放交易系统或碳税——旨在提高二氧化碳排放的成本，鼓励开发二氧化碳排放量低得多的技术。欧盟委员会提出了一个新的碳边境调节机制（CBAM）。该机制旨在将欧盟某些进口产品的隐含碳排放定价，价格定在与欧盟某内生产商适用碳价相等的价格。人们希望这能减少“碳泄漏”现象，即国内碳定价促使生产转移到环境政策较为宽松的国家。¹但在实践中，CBAM 似乎主要基于针对特定产品或国家的碳估计值，而不是隐含碳的实际水平。根据提议，CBAM 将从 2023 年开始分阶段实施，最初仅适用于碳泄漏风险较高的部分商品：钢铁、水泥、肥料、铝和发电。

国外的碳定价政策随时间推移可能对撒哈拉以南非洲地区的贸易流动产生惩罚和限制作用。各国碳定价实施程度不均带来了贸易扭曲问题。特别是，相比低碳价地区的企业，面临高碳价的企业在成本上处于劣势。CBAM 本身最初针对撒哈拉以南非洲对欧盟出口的一小部分（4%），约占撒哈拉以南非洲出口总额的 1%。然而，到 2026 年，欧盟预计将会扩大 CBAM 的范围，将更多商品和服务纳入进来。此外，CBAM 的影响在不同国家存在显著差异——即使在最初覆盖面有限的情况下，莫桑比克对欧盟

的出口中有 59% 将受到影响，而加纳对欧盟的出口中仅有 3.8% 受到影响（分别占其出口总额的 18% 和 0.7%）（图 3.1）。CBAM 将导致发展中国家的出口相对于发达国家下降，因为发达国家生产过程的碳密集度较低。若把 CBAM 所起作用转换成进口关税来衡量，西部非洲国家水泥出口的进口关税高达 33%，南非铝出口的进口关税为 10%。²

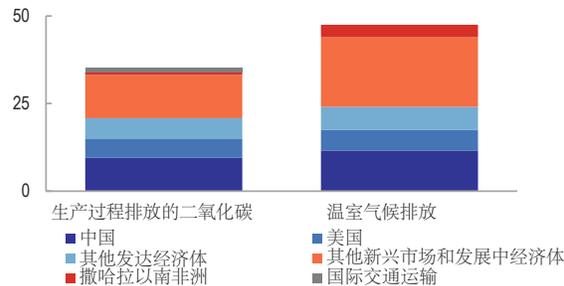
撒哈拉以南非洲地区的国内碳定价仍处于发展初期。南非是该地区唯一实施了碳税的国家（于 2019 年 6 月采用），而科特迪瓦和塞内加尔仍在探索碳定价阶段。其他国家依赖间接工具减少碳排放，例如，对低能效技术征税（肯尼亚、马拉维、乌干达、赞比亚），或对化石燃料征税（博茨瓦纳、毛里求斯、津巴布韦）。鉴于撒哈拉以南非洲地区温室气体排放量低——在全球二氧化碳排放总量中所占比例不到 3%——非传统碳定价机制（如森林保护和化石燃料补贴改革）可能更适合于该地区（图 3.2）。各国还需要建设相关的能力和必要的体制，以便能高效实施和执行碳定价，同时考虑到潜在成本。为此，更为发达的经济体需要向这些国家提供技术转让，国际社会也需要提供支持。

图 3.1 撒哈拉以南非洲:受碳边境调节机制影响的贸易,2019年 (百分比, 橙色 = 石油出口国)



来源：联合国国际贸易统计数据库 (COMTRADE) 和 IMF 工作人员的计算。
注释：莫桑比克和津巴布韦（异常值）排除在外，它们在撒哈拉以南非洲对欧盟出口中所占比例分别为 59% 和 23%，在该地区出口总额中所占比例分别为 18% 和 3.4%。数据标签使用国际标准化组织的国家代码。

图 3.2 部分地区:二氧化碳和温室气体排放,2016年 (十亿吨)



来源：用数据看世界 (Our World in Data) 和 IMF 工作人员的计算。

本专栏的作者为 Shushanik Hakobyan。

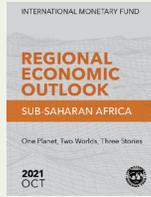
¹ Ian Parry, Peter Dohman, Cory Hillier, Martin Kaufman, Kyung Kwak, Florian Misch, James Roaf 和 Christophe Waerzeggers。2021 年。“碳定价：边境碳调节的作用？”IMF 工作人员气候说明第 2021/004 号，国际货币基金组织，华盛顿特区。

² 联合国贸发会议。2021 年。“欧盟的碳边境调节机制：对发展中国家的影响”。日内瓦。

专栏5. IMF在撒哈拉以南非洲的重点工作

监督工作

5份
地区经济展望



FSAP

南非和西非经济货币联盟国家正在开展金融部门评估规划 (FSAP)

5份 部门文件

5份 新冠疫情特别说明

35份 工作文章

博客和国家聚焦文章访问次数

196,106次

15次 第四条磋商
31次 规划检查



贷款活动

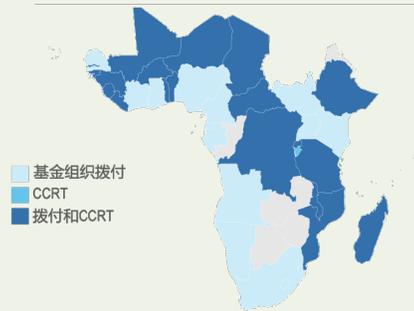
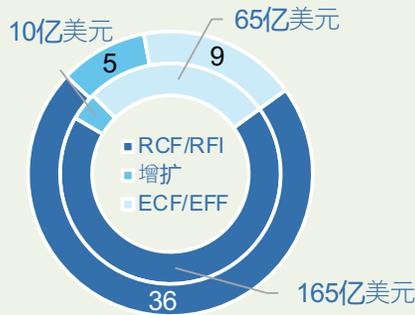
240亿美元
的资金援助，提供给**38个**国家

紧急援助

165亿美元 提供给**36个**国家

控灾减灾信托 (CCRT) 债务减免

3 档



22 个国家

5.96亿美元

新一轮SDR分配

230亿美元

分配给撒哈拉以南非洲

能力建设

超过**3000次**
能力建设活动

3366名 政府官员

完成了培训

1672次 实地活动

1567次 远程活动

575次 地区研讨会

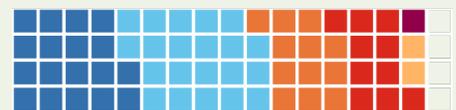
92次 在线培训

转为远程方式



非洲部的能力建设支出

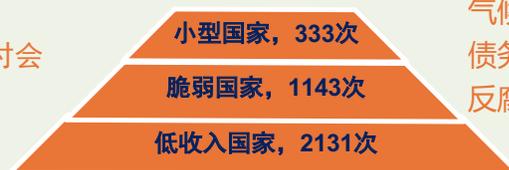
(2022年的高需求领域, 1个方格 = 100万美元)



- 公共财政管理
- 国内收入调动
- 统计
- 货币/金融
- 债务管理
- AML/CFT



对以下国家开展的能力建设活动



正在扩大的领域

- 气候变化
- 债务管理
- 反腐败/治理

统计附录

除非另有注明，本期《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》中的数据 and 预测是国际货币基金组织工作人员截至 2021 年 9 月 30 日的估计，与 2021 年 10 月《世界经济展望》的预测相一致。

数据和预测包括国际货币基金组织非洲部负责的 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之间的可比性。

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 23 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 23 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）及世界银行“国家政策和制度评估”（CPIA）分数（三年平均值）划分的。

中等收入国家 2018-2020 年的人均国民总收入高于 1045.00 美元（世界银行，使用地图集法）。

低收入国家 2018-2020 年的人均国民总收入等于或低于 1045.00 美元（世界银行，使用地图集法）。

处于脆弱状态的国家 2016-2018 年的平均 CPIA 分数为 3.2 或更低，以及 / 或者过去三年内接受过“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 23 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，国家组别消费者价格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	布隆迪
喀麦隆	布基纳法索	布隆迪	博茨瓦纳	布基纳法索	中非共和国
乍得	中非共和国	佛得角	佛得角	布隆迪	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	科摩罗
赤道几内亚	加纳	科特迪瓦	科摩罗	乍得	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	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	科特迪瓦
南苏丹	马里	埃塞俄比亚	赤道几内亚	埃塞俄比亚	厄立特里亚
	纳米比亚	冈比亚	斯威士兰	冈比亚	冈比亚
	尼日尔	几内亚比绍	加蓬	几内亚	几内亚
	塞拉利昂	肯尼亚	加纳	几内亚比绍	几内亚比绍
	南非	莱索托	肯尼亚	利比里亚	利比里亚
	坦桑尼亚	马达加斯加	莱索托	马达加斯加	马拉维
	赞比亚	马拉维	毛里求斯	马拉维	马里
	津巴布韦	毛里求斯	纳米比亚	马里	圣多美和普林西比
		莫桑比克	尼日利亚	莫桑比克	塞拉利昂
		卢旺达	圣多美和普林西比	尼日尔	南苏丹
		圣多美和普林西比	塞内加尔	卢旺达	多哥
		塞内加尔	塞舌尔	塞拉利昂	津巴布韦
		塞舌尔	南非	南苏丹	
		多哥	赞比亚	坦桑尼亚	
		乌干达		多哥	
				乌干达	
				津巴布韦	

撒哈拉以南非洲:地区集团成员国

西非经济 货币联盟 (WAEMU)	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		

附录表：

统计附录表1. 实际GDP增长和消费者价格，平均值	25
统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务	26
统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）	27
统计附录表4. 外债，官方债务（按债务人统计）以及储备	28

附录表的来源和脚注：

统计附录表1至表3.

来源：国际货币基金组织共同监督数据库，以及国际货币基金组织《世界经济展望》数据库，2021年10月。

¹ 财年数据。由于不确定性异常高，2022年的预测值因此忽略。

² 2019年，津巴布韦当局采用了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：国际货币基金组织共同监督数据库，以及国际货币基金组织《世界经济展望》数据库，2021年10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。由于不确定性异常高，2022年的预测值因此忽略。

⁴ 2019年，津巴布韦当局采用了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	-0.5	-5.4	-0.7	2.4	15.5	19.6	17.1	22.3	24.4	14.9
贝宁	4.3	6.7	6.9	3.8	5.5	6.5	1.6	0.8	-0.9	3.0	3.0	2.0
博茨瓦纳	5.0	4.0	3.0	-8.5	9.2	4.7	5.3	3.2	2.7	1.9	5.8	5.0
布基纳法索	6.0	6.7	5.7	1.9	6.7	5.6	1.2	2.0	-3.2	1.9	3.0	2.6
布隆迪	2.3	1.6	1.8	-1.0	1.6	4.2	7.4	-4.0	-0.7	7.3	5.6	4.6
佛得角	2.2	4.5	5.7	-14.8	4.0	6.5	1.2	1.3	1.1	0.6	1.5	1.6
喀麦隆	4.7	4.1	3.7	-1.5	3.6	4.6	1.8	1.1	2.5	2.4	2.3	2.0
中非共和国	-1.1	3.8	3.0	1.0	-1.0	4.0	5.1	1.6	2.7	2.3	3.7	2.5
乍得	3.6	2.3	3.0	-0.8	0.9	2.4	1.5	4.0	-1.0	4.5	2.6	2.8
科摩罗	3.3	3.6	1.8	-0.5	1.6	3.8	1.8	1.7	3.7	0.8	-1.0	1.2
刚果民主共和国	6.5	5.8	4.4	1.7	4.9	5.6	10.1	29.3	4.7	11.4	9.4	6.4
刚果共和国	1.2	-4.8	-0.4	-8.2	-0.2	2.3	2.4	1.2	2.2	1.8	2.0	2.8
科特迪瓦	6.2	6.9	6.2	2.0	6.0	6.5	1.7	0.4	0.8	2.4	3.0	2.5
赤道几内亚	-2.7	-6.2	-6.0	-4.9	4.1	-5.6	3.1	1.3	1.2	4.8	0.5	3.1
厄立特里亚	4.5	13.0	3.8	-0.6	2.9	4.8	5.8	-14.4	-16.4	4.8	4.3	4.2
斯威士兰	2.7	2.4	2.2	-2.4	1.5	1.7	6.2	4.8	2.6	3.9	4.3	4.7
埃塞俄比亚 ¹	9.9	7.7	9.0	6.1	2.0	...	13.5	13.8	15.8	20.4	25.2	...
加蓬	4.4	0.8	3.9	-1.8	1.5	3.9	1.9	4.8	2.0	1.3	2.0	2.0
冈比亚	1.9	7.2	6.2	-0.2	4.9	6.0	6.0	6.5	7.1	5.9	7.0	6.3
加纳	6.7	6.2	6.5	0.4	4.7	6.2	11.9	9.8	7.1	9.9	9.3	8.8
几内亚	6.0	6.4	5.6	7.1	5.2	6.3	12.4	9.8	9.5	10.6	11.6	9.9
几内亚比绍	4.1	3.4	4.5	-1.4	3.3	4.0	1.5	0.4	0.3	1.5	1.9	2.0
肯尼亚	5.0	5.6	5.0	-0.3	5.6	6.0	7.6	4.7	5.2	5.2	6.0	5.0
莱索托	2.7	-1.0	-1.5	-5.4	2.8	1.6	4.9	4.8	5.2	5.0	5.8	5.3
利比里亚	4.1	1.2	-2.5	-3.0	3.6	4.7	8.6	23.5	27.0	17.0	5.9	11.8
马达加斯加	2.7	3.2	4.4	-6.1	2.9	4.8	7.3	8.6	5.6	4.2	6.0	6.4
马拉维	4.2	4.4	5.4	0.9	2.2	3.0	17.9	9.2	9.4	8.6	9.5	9.0
马里	4.3	4.7	4.8	-1.6	4.0	5.3	1.4	1.7	-2.9	0.5	3.0	2.0
毛里求斯	3.8	3.8	3.0	-14.9	5.0	6.7	3.3	3.2	0.5	2.5	5.1	6.6
莫桑比克	6.2	3.4	2.3	-1.2	2.5	5.3	8.6	3.9	2.8	3.1	6.2	6.4
纳米比亚	3.9	1.1	-0.6	-8.0	1.3	3.6	5.5	4.3	3.7	2.2	4.0	4.5
尼日尔	6.1	7.2	5.9	3.6	5.4	6.6	0.9	2.8	-2.5	2.9	2.9	2.5
尼日利亚	4.2	1.9	2.2	-1.8	2.6	2.7	11.8	12.1	11.4	13.2	16.9	13.3
卢旺达	6.7	8.6	9.5	-3.4	5.1	7.0	4.2	1.4	2.4	7.7	2.4	4.9
圣多美和普林西比	4.7	3.0	2.2	3.0	2.1	2.9	8.8	7.9	7.7	9.8	8.3	7.8
塞内加尔	4.7	6.2	4.4	1.5	4.7	5.5	1.1	0.5	1.0	2.5	2.4	2.0
塞舌尔	5.0	1.3	1.9	-12.9	6.9	7.7	2.4	3.7	1.8	1.2	10.0	3.7
塞拉利昂	5.2	3.5	5.5	-2.2	3.2	5.9	8.3	16.0	14.8	13.4	11.3	13.3
南非	2.0	1.5	0.1	-6.4	5.0	2.2	5.4	4.6	4.1	3.3	4.4	4.5
南苏丹	-6.6	-1.9	0.9	-6.6	5.3	6.5	111.2	83.5	51.2	24.0	23.0	24.0
坦桑尼亚	6.6	7.0	7.0	4.8	4.0	5.1	8.2	3.5	3.4	3.3	3.2	3.4
多哥	5.8	5.0	5.5	1.8	4.8	5.9	1.3	0.9	0.7	1.8	2.7	2.5
乌干达	5.3	5.6	7.7	-0.8	4.7	5.1	7.6	2.6	2.3	2.8	2.2	5.0
赞比亚	5.4	4.0	1.4	-3.0	1.0	1.1	9.1	7.0	9.2	15.7	22.8	19.2
津巴布韦 ²	7.8	4.8	-6.1	-4.1	5.1	3.1	1.1	10.6	255.3	557.2	92.5	30.7
撒哈拉以南非洲	4.3	3.3	3.1	-1.7	3.7	3.8	8.3	8.3	8.2	10.3	10.7	8.6
中位数	4.6	4.0	3.8	-1.4	4.0	4.8	4.8	3.9	2.7	3.9	4.4	4.6
不包括尼日利亚和南非	5.3	4.6	4.7	0.0	3.7	4.8	7.9	8.0	8.2	11.4	10.3	8.0
石油出口国	3.8	1.2	1.8	-2.4	2.2	2.7	11.3	12.2	11.1	13.1	15.8	12.0
不包括尼日利亚	2.8	-0.6	0.7	-4.1	1.1	2.7	10.2	12.4	10.4	12.6	13.0	8.8
石油进口国	4.5	4.5	3.9	-1.2	4.5	4.4	6.6	6.2	6.6	8.7	8.1	6.8
不包括南非	6.0	5.9	5.6	0.9	4.3	5.3	7.3	6.9	7.7	11.1	9.7	7.8
中等收入国家	3.7	2.4	2.1	-3.0	3.7	3.4	8.3	8.0	7.3	8.5	10.3	8.3
不包括尼日利亚和南非	4.5	3.4	3.5	-1.9	3.8	4.7	7.4	6.8	6.1	7.9	8.8	6.8
低收入国家	6.3	6.0	6.0	2.1	3.7	5.0	8.4	9.4	10.8	15.3	12.0	9.3
不包括处于脆弱状态的低收入国家	6.9	6.6	7.4	2.9	3.5	5.1	8.5	7.3	7.1	9.5	11.0	9.7
处于脆弱状态的国家	5.1	4.9	3.9	0.5	4.4	5.3	6.3	9.7	12.9	19.6	10.3	6.7
CFA法郎区	4.5	4.4	4.4	0.3	4.5	5.0	1.7	1.4	0.3	2.4	2.6	2.3
CEMAC	2.8	1.0	2.0	-2.5	2.6	2.8	2.2	2.1	1.8	2.7	2.1	2.3
WAEMU	5.5	6.4	5.7	1.8	5.5	6.1	1.4	1.0	-0.6	2.2	2.9	2.3
COMESA (撒哈拉以南非洲成员)	6.2	5.9	5.7	0.6	3.8	4.9	8.7	9.4	12.3	17.6	14.3	10.8
EAC-5	5.6	6.1	6.3	1.0	4.9	5.6	7.7	3.6	3.9	4.3	4.2	4.5
ECOWAS	4.8	3.5	3.5	-0.6	3.6	4.0	9.6	9.3	8.2	10.2	12.4	9.9
SACU	2.1	1.6	0.2	-6.5	5.0	2.3	5.4	4.6	4.0	3.2	4.5	4.5
SADC	3.3	2.2	1.3	-4.3	3.9	3.0	7.4	8.1	8.7	11.0	9.3	7.0

请参见第24页注脚。

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	-0.6	2.3	0.8	-1.9	3.2	2.8	46.1	93.0	113.6	136.5	103.7	90.8
贝宁	-2.3	-3.0	-0.5	-4.7	-4.5	-3.9	26.2	41.1	41.2	46.1	52.3	48.9
博茨瓦纳	-0.4	-5.1	-8.6	-9.9	-5.0	-6.4	18.5	15.7	16.3	19.5	22.8	27.2
布基纳法索	-3.3	-4.4	-3.4	-5.7	-5.6	-4.8	28.5	38.0	42.0	46.5	48.2	48.9
布隆迪	-4.6	-6.7	-6.4	-6.7	-7.2	-4.6	42.5	53.0	60.3	67.0	72.4	71.2
佛得角	-7.0	-2.7	-1.8	-9.1	-9.1	-5.6	105.3	125.6	124.9	158.1	160.7	152.1
喀麦隆	-3.5	-2.5	-3.3	-3.3	-2.8	-1.5	23.7	39.6	42.3	45.8	45.8	43.8
中非共和国	-1.7	-1.0	1.4	-3.4	-3.3	-1.0	43.6	50.0	47.2	44.1	46.5	44.0
乍得	-1.8	1.9	-0.2	2.1	-1.2	1.1	38.1	49.1	52.3	47.9	44.0	44.3
科摩罗	1.8	-1.3	-4.3	-1.0	-4.2	-4.8	19.2	16.9	19.5	22.3	26.6	29.9
刚果民主共和国	0.3	-0.0	-2.0	-2.1	-1.7	-1.2	21.1	15.1	15.0	15.2	11.9	10.1
刚果共和国	-1.8	5.7	4.7	-1.2	1.5	3.1	55.5	77.1	81.7	101.0	85.4	76.9
科特迪瓦	-2.3	-2.9	-2.3	-5.6	-5.6	-4.7	33.3	36.0	38.8	47.7	50.2	51.1
赤道几内亚	-6.4	0.5	1.8	-1.7	-0.8	-1.0	18.8	41.2	43.0	48.9	42.7	45.4
厄立特里亚	-6.1	4.2	-1.6	-5.0	-4.4	-0.6	173.5	185.6	189.3	184.9	175.1	159.3
斯威士兰	-4.2	-9.6	-7.0	-6.7	-8.0	-8.6	17.8	33.9	40.0	41.2	46.0	50.9
埃塞俄比亚 ¹	-2.0	-3.0	-2.5	-2.8	-3.0	...	48.7	61.1	57.9	55.4	57.1	...
加蓬	0.8	-0.2	2.1	-2.2	-2.5	0.7	37.6	60.9	59.8	77.4	72.1	63.7
冈比亚	-4.2	-5.7	-2.5	-2.1	-4.1	-3.1	63.5	83.6	83.0	83.5	82.3	79.1
加纳	-6.6	-6.8	-7.2	-15.7	-14.5	-11.1	45.1	62.0	62.6	78.9	83.5	84.9
几内亚	-3.7	-1.1	-0.5	-2.9	-2.3	-3.1	44.1	39.3	38.4	43.8	47.5	45.8
几内亚比绍	-2.2	-4.9	-3.9	-9.5	-5.0	-4.5	53.1	59.2	65.9	79.3	79.1	78.1
肯尼亚	-5.8	-7.0	-7.3	-8.1	-8.0	-6.7	42.6	57.3	59.0	67.6	69.7	70.2
莱索托	-4.6	-4.4	-7.6	0.4	-4.8	-1.7	39.8	49.6	50.6	50.4	50.0	50.2
利比里亚	-3.5	-5.1	-4.6	-2.6	-1.8	-1.6	25.3	40.1	54.8	61.9	56.6	54.8
马达加斯加	-2.1	-1.3	-1.4	-4.3	-6.4	-4.5	36.4	40.4	38.5	46.0	48.8	49.3
马拉维	-3.1	-4.3	-4.5	-8.1	-8.2	-8.3	31.4	43.9	45.3	54.7	59.3	65.4
马里	-2.6	-4.7	-1.7	-5.4	-5.5	-4.5	28.8	36.1	40.6	47.4	51.0	50.6
毛里求斯	-2.8	-2.2	-8.4	-11.9	-9.0	-6.8	59.8	66.2	84.6	96.9	101.0	99.8
莫桑比克	-4.7	-5.6	-0.1	-5.1	-7.3	-8.2	66.6	107.1	105.4	128.5	133.6	127.6
纳米比亚	-6.0	-5.1	-5.5	-9.4	-9.8	-8.0	31.0	50.4	59.6	65.3	69.9	72.6
尼日尔	-3.4	-3.0	-3.6	-5.3	-6.6	-5.3	23.6	36.9	39.8	45.0	48.6	49.5
尼日利亚	-2.9	-4.3	-4.7	-5.8	-6.1	-6.0	18.7	27.7	29.2	35.0	35.7	36.9
卢旺达	-2.1	-2.6	-5.1	-6.2	-3.9	-3.6	27.7	44.9	50.2	60.1	74.8	78.2
圣多美和普林西比	-6.5	-1.9	-0.1	2.2	-1.5	-0.5	80.8	93.9	71.6	81.4	60.7	59.1
塞内加尔	-3.9	-3.7	-3.9	-6.4	-5.4	-4.2	41.0	61.5	63.8	68.7	71.9	70.1
塞舌尔	1.7	0.2	0.9	-18.4	-11.5	-6.7	73.0	59.1	57.7	96.5	81.9	82.8
塞拉利昂	-5.3	-5.6	-3.1	-5.6	-3.8	-3.3	45.8	69.1	71.7	73.7	71.1	68.0
南非	-4.0	-3.7	-4.8	-10.8	-8.4	-7.0	41.0	51.6	56.3	69.4	68.8	72.3
南苏丹	-8.0	-0.6	0.0	-1.8	7.4	9.0	41.2	46.3	31.3	35.8	64.4	35.1
坦桑尼亚	-3.2	-1.9	-1.7	-1.8	-3.3	-3.4	34.3	40.5	39.0	39.1	39.7	39.6
多哥	-4.2	-0.6	1.6	-6.9	-6.0	-5.0	45.5	57.0	52.4	60.3	62.9	62.6
乌干达	-3.0	-3.0	-4.8	-7.6	-5.9	-4.4	24.5	34.8	37.0	44.1	49.1	50.2
赞比亚	-5.2	-8.3	-9.4	-12.9	-8.5	-7.8	40.2	80.4	97.4	128.7	101.0	106.8
津巴布韦 ²	-2.9	-8.5	-1.2	1.7	-0.0	-0.6	44.9	61.5	113.9	86.1	54.0	60.3
撒哈拉以南非洲	-3.2	-3.5	-3.9	-6.6	-6.0	-5.2	33.5	47.5	50.4	57.3	56.6	56.4
中位数	-3.2	-3.0	-2.5	-5.3	-5.0	-4.4	37.5	50.0	52.4	60.1	59.3	59.7
不包括尼日利亚和南非	-3.0	-3.0	-3.2	-5.5	-4.8	-4.0	38.3	54.9	58.3	63.3	61.7	60.2
石油出口国	-2.5	-2.6	-3.3	-4.8	-4.4	-4.1	25.4	41.9	43.9	48.8	46.1	44.5
不包括尼日利亚	-1.8	1.2	0.3	-1.9	0.4	1.3	39.5	71.9	80.5	88.4	74.8	67.2
石油进口国	-3.8	-4.0	-4.3	-7.6	-6.8	-5.7	39.3	50.7	54.1	61.8	62.2	63.2
不包括南非	-3.6	-4.2	-4.1	-6.2	-6.0	-5.1	38.2	50.2	52.9	58.3	58.8	58.7
中等收入国家	-3.4	-3.7	-4.4	-7.7	-6.7	-5.7	32.7	47.7	50.9	59.6	58.6	58.8
不包括尼日利亚和南非	-3.2	-3.2	-4.0	-7.3	-5.8	-4.6	39.2	61.0	66.0	74.9	71.3	69.7
低收入国家	-2.7	-2.8	-2.3	-3.4	-3.7	-3.3	37.0	46.8	49.0	50.4	50.4	49.0
不包括处于脆弱状态的低收入国家	-2.9	-2.9	-2.7	-3.9	-4.3	-4.0	38.0	50.9	50.4	52.7	55.3	53.4
处于脆弱状态的国家	-2.3	-2.2	-1.5	-3.4	-3.2	-2.6	36.3	41.7	46.8	49.7	46.9	46.3
CFA法郎区	-2.7	-2.0	-1.5	-4.4	-4.2	-3.0	31.9	45.2	47.4	53.8	54.5	53.2
CEMAC	-2.7	0.0	-0.1	-2.0	-1.8	-0.2	31.8	50.3	52.2	58.2	54.8	51.7
WAEMU	-2.9	-3.3	-2.4	-5.7	-5.5	-4.6	32.6	42.0	44.4	51.3	54.3	54.1
COMESA (撒哈拉以南非洲成员)	-3.2	-4.4	-4.7	-5.5	-5.2	-4.4	39.2	51.8	55.8	59.5	57.8	57.5
EAC-5	-4.3	-4.6	-5.2	-6.0	-6.0	-5.1	35.6	47.9	48.9	54.7	57.4	57.8
ECOWAS	-3.2	-4.3	-4.3	-6.7	-6.7	-6.0	24.3	35.4	36.8	44.2	45.8	46.2
SACU	-4.0	-3.9	-5.0	-10.6	-8.3	-7.0	39.6	50.0	54.6	66.9	66.7	70.2
SADC	-3.2	-2.9	-3.7	-7.6	-6.0	-5.1	40.3	55.4	61.6	70.2	65.7	66.7

请参见第24页注脚。

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	30.6	33.1	37.6	31.1	30.4	2.8	7.3	6.1	1.5	7.3	5.7
贝宁	27.8	27.9	27.8	30.5	30.5	30.5	-5.1	-4.6	-4.0	-3.9	-4.0	-4.3
博茨瓦纳	45.1	45.5	47.5	52.0	50.3	49.8	2.4	0.7	-8.4	-10.6	-4.0	-1.9
布基纳法索	29.4	39.3	40.7	45.0	47.5	50.8	-5.0	-4.1	-3.3	-0.1	-2.5	-4.1
布隆迪	24.7	30.1	35.7	42.1	45.2	50.1	-14.5	-11.4	-11.6	-10.4	-15.4	-14.4
佛得角	91.5	100.0	102.0	125.3	121.3	118.2	-8.8	-5.2	-0.4	-15.9	-13.2	-8.7
喀麦隆	21.8	24.4	24.4	27.2	28.8	29.3	-3.3	-3.6	-4.3	-3.7	-2.8	-2.2
中非共和国	22.2	27.1	28.0	30.2	29.5	29.3	-7.5	-8.0	-4.9	-8.6	-6.9	-6.1
乍得	13.9	14.3	17.0	20.6	20.8	20.9	-8.9	-1.4	-4.8	-8.1	-5.2	-4.7
科摩罗	23.7	28.2	28.1	31.2	35.6	34.2	-2.7	-2.9	-3.3	-1.7	-4.1	-7.6
刚果民主共和国	11.8	12.5	15.5	20.7	21.1	22.1	-5.6	-3.5	-3.2	-2.2	-2.1	-1.8
刚果共和国	27.8	22.4	24.4	36.4	41.1	46.8	-6.0	-0.1	0.4	-0.1	12.1	6.3
科特迪瓦	11.1	10.2	11.7	13.9	13.2	12.8	0.6	-3.9	-2.3	-3.5	-3.8	-3.4
赤道几内亚	15.1	15.7	16.0	17.3	16.2	18.0	-8.6	-5.3	-6.1	-6.3	-4.2	-5.2
厄立特里亚	193.9	239.7	241.5	235.2	230.3	220.1	11.7	15.4	12.1	10.9	12.4	12.7
斯威士兰	26.1	29.2	28.4	32.4	33.5	33.6	5.0	1.3	4.3	6.7	1.4	-0.7
埃塞俄比亚 ¹	27.9	33.7	33.0	30.8	33.1	...	-7.0	-6.5	-5.3	-4.6	-2.9	...
加蓬	23.2	24.3	23.3	28.0	27.4	29.0	5.8	-2.1	-0.9	-6.0	-3.8	-2.0
冈比亚	36.1	41.9	47.2	54.4	54.6	52.8	-7.8	-9.5	-6.1	-3.6	-12.7	-13.3
加纳	23.5	24.8	26.1	31.4	33.0	32.7	-6.4	-3.0	-2.7	-3.1	-2.2	-3.5
几内亚	24.5	23.2	24.5	25.4	24.7	25.0	-15.2	-19.5	-11.5	-13.7	-8.5	-11.2
几内亚比绍	35.8	43.7	43.4	48.4	46.1	45.9	-2.1	-3.6	-8.8	-8.3	-5.5	-5.0
肯尼亚	37.0	35.7	34.4	37.1	37.0	37.0	-7.1	-5.5	-5.5	-4.4	-5.0	-5.1
莱索托	34.6	35.1	36.5	43.1	41.8	40.3	-7.1	-1.4	-2.2	-2.1	-13.3	-9.6
利比里亚	20.3	19.6	20.9	25.5	22.9	22.3	-17.7	-21.5	-19.4	-17.5	-16.6	-20.5
马达加斯加	22.7	25.7	24.8	28.4	32.4	33.9	-3.9	0.7	-2.3	-5.3	-5.8	-4.6
马拉维	17.2	16.5	15.7	17.4	17.4	17.4	-9.2	-14.4	-11.9	-14.2	-15.8	-15.1
马里	26.2	29.0	29.6	36.5	37.0	37.0	-5.7	-4.9	-7.5	-0.2	-5.3	-5.0
毛里求斯	102.9	115.3	120.8	163.7	185.5	156.1	-6.8	-3.9	-5.4	-12.6	-18.6	-8.9
莫桑比克	31.6	34.7	36.9	43.3	43.5	45.4	-30.7	-30.3	-19.6	-27.2	-34.0	-23.0
纳米比亚	58.4	57.6	63.5	70.7	70.7	70.7	-8.9	-3.4	-1.8	2.4	-7.3	-3.9
尼日尔	17.3	15.8	17.1	19.2	19.8	20.9	-12.9	-12.6	-12.6	-13.5	-15.4	-16.1
尼日利亚	21.7	25.4	23.9	25.7	25.2	25.8	1.9	1.5	-3.3	-4.0	-3.2	-2.2
卢旺达	21.0	24.9	25.7	28.9	29.8	29.9	-9.9	-10.1	-12.1	-12.2	-13.4	-12.2
圣多美和普林西比	37.6	35.6	31.8	32.4	33.2	33.3	-17.4	-12.3	-12.1	-14.1	-11.3	-7.5
塞内加尔	32.2	40.9	41.6	45.1	45.3	45.6	-6.4	-8.8	-8.1	-10.2	-12.2	-11.6
塞舌尔	64.5	79.5	87.8	125.8	122.8	121.3	-19.7	-18.9	-16.1	-29.5	-28.9	-24.1
塞拉利昂	21.8	23.0	23.0	28.5	28.4	26.7	-24.9	-18.6	-22.2	-16.7	-15.9	-14.3
南非	66.5	66.2	67.1	74.6	72.7	72.1	-3.4	-3.2	-2.7	2.0	2.9	-0.9
南苏丹	18.9	13.5	15.6	21.7	23.0	18.8	2.9	7.3	2.1	-5.8	-19.7	0.8
坦桑尼亚	22.8	20.4	20.4	21.3	21.6	21.6	-8.1	-3.1	-2.5	-1.8	-3.2	-3.8
多哥	35.3	43.1	42.0	46.1	47.8	48.0	-5.7	-2.6	-0.8	-1.5	-2.7	-2.7
乌干达	17.1	18.4	19.4	22.1	23.6	23.2	-5.7	-5.7	-6.4	-9.6	-8.9	-7.3
赞比亚	19.8	22.9	23.6	29.3	29.9	32.2	1.4	-1.3	0.6	10.4	13.5	14.9
津巴布韦 ²	23.8	42.6	21.9	18.1	18.9	21.0	-10.6	-5.9	4.7	5.8	4.9	3.8
撒哈拉以南非洲	34.7	35.7	35.6	38.8	38.6	38.4	-2.5	-2.4	-3.4	-3.0	-2.2	-2.7
中位数	25.6	28.2	28.0	31.2	33.0	33.0	-6.0	-3.9	-4.3	-4.6	-5.2	-4.9
不包括尼日利亚和南非	27.7	29.2	29.6	32.6	33.0	32.7	-4.6	-3.8	-3.7	-4.3	-3.9	-3.6
石油出口国	23.5	25.6	25.0	27.4	26.3	26.8	1.4	1.8	-2.0	-3.5	-1.9	-1.4
不包括尼日利亚	27.8	26.0	27.5	31.7	29.0	29.2	0.1	2.6	1.2	-2.2	1.7	1.3
石油进口国	41.9	41.5	41.5	45.1	45.3	44.5	-5.3	-4.8	-4.2	-2.7	-2.4	-3.4
不包括南非	27.7	30.0	30.1	32.8	33.9	33.4	-6.7	-5.6	-4.9	-4.7	-5.1	-4.6
中等收入国家	37.7	38.5	38.5	42.4	41.8	41.5	-1.1	-1.2	-2.7	-2.1	-1.0	-1.8
不包括尼日利亚和南非	30.7	30.8	31.7	36.1	35.8	35.3	-2.0	-1.7	-2.2	-3.2	-2.1	-2.1
低收入国家	23.9	27.2	27.1	28.8	29.9	29.7	-8.6	-6.7	-5.6	-5.5	-6.0	-5.4
不包括处于脆弱状态的低收入国家	24.0	27.2	27.3	28.3	29.8	29.4	-9.6	-7.2	-6.3	-6.5	-7.0	-6.2
处于脆弱状态的国家	20.8	22.5	22.4	25.7	25.8	26.0	-5.2	-5.3	-3.9	-3.8	-3.5	-3.5
CFA法郎区	21.4	23.8	24.6	28.1	28.6	29.3	-3.6	-4.5	-4.3	-4.6	-4.5	-4.6
CEMAC	20.5	21.8	22.3	26.2	27.2	28.5	-3.5	-2.9	-3.3	-4.6	-1.7	-1.9
WAEMU	22.1	24.9	25.8	29.1	29.3	29.6	-3.9	-5.6	-4.9	-4.6	-6.1	-6.1
COMESA (撒哈拉以南非洲成员)	29.5	32.9	32.1	34.4	36.1	35.1	-6.1	-5.2	-4.5	-4.1	-3.9	-3.2
EAC-5	27.3	27.3	26.9	29.1	29.6	29.6	-7.4	-5.1	-5.2	-5.0	-5.7	-5.6
ECOWAS	22.2	25.3	24.8	27.4	27.3	27.7	-0.4	-1.2	-3.9	-4.4	-4.1	-3.6
SACU	64.8	64.5	65.6	72.9	71.1	70.4	-3.3	-3.0	-2.8	1.5	2.2	-1.0
SADC	50.2	49.0	49.5	54.9	53.9	53.2	-3.4	-2.4	-2.0	-0.1	0.7	-1.0

请参见第24页注脚。

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 (占GDP百分比)						储备 (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	48.6	59.5	88.9	77.6	74.0	8.3	8.7	13.6	9.7	9.6	9.5
贝宁 ¹	13.6	18.6	23.8	27.7	35.0	34.5	...	...	...	...	...	...
博茨瓦纳	16.0	12.4	11.8	11.7	10.9	11.8	11.8	10.7	10.1	7.3	7.3	7.4
布基纳法索 ¹	21.2	20.9	23.2	25.4	23.6	22.7	...	...	...	...	...	...
布隆迪	20.4	16.9	18.3	17.7	20.3	19.4	3.0	0.8	1.3	0.9	3.1	2.6
佛得角	78.2	100.2	101.9	135.2	129.6	123.3	5.0	5.8	8.9	6.6	6.6	6.4
喀麦隆 ²	15.3	27.6	29.7	33.2	32.6	32.0	...	...	...	...	...	...
中非共和国 ²	24.9	35.9	35.8	37.0	35.5	34.6	...	...	...	...	...	...
乍得 ²	24.0	24.9	24.4	27.0	24.8	25.1	...	...	...	...	...	...
科摩罗	18.0	15.3	19.6	24.1	25.6	29.3	7.0	7.0	7.0	8.4	9.0	8.6
刚果民主共和国	16.1	12.6	12.8	12.4	10.2	8.7	1.1	0.5	0.8	0.6	1.0	1.4
刚果共和国 ²	23.2	28.8	31.0	36.2	29.2	28.0	...	...	...	...	...	...
科特迪瓦 ¹	24.1	27.3	30.0	34.2	34.0	33.5	...	...	...	...	...	...
赤道几内亚 ²	7.6	12.2	13.9	16.4	16.2	20.7	...	...	...	...	...	...
厄立特里亚	63.3	64.4	61.7	58.1	54.1	49.2	3.9	2.6	2.1	1.8	2.9	4.2
斯威士兰	8.0	10.0	12.7	15.5	18.5	20.0	4.0	2.8	3.2	3.1	3.8	3.3
埃塞俄比亚 ³	23.2	30.6	28.5	29.1	31.1	...	2.0	1.7	2.2	2.0	1.8	...
加蓬 ²	26.0	38.5	38.9	49.0	42.6	41.8	...	...	...	...	...	...
冈比亚	33.8	45.5	46.4	48.0	47.5	47.1	3.9	2.7	3.9	4.7	5.6	5.4
加纳	22.3	34.0	29.6	36.1	36.2	36.9	2.8	2.4	3.2	3.2	3.2	3.0
几内亚	27.6	19.9	19.7	25.1	33.4	34.9	2.2	2.3	1.5	1.8	2.6	2.6
几内亚比绍 ¹	23.9	21.0	24.0	27.1	26.2	24.6	...	...	...	...	...	...
肯尼亚	21.3	29.7	30.7	31.6	34.2	34.7	4.2	4.9	6.1	4.7	5.2	4.6
莱索托	34.4	38.5	40.0	42.0	31.9	28.6	4.9	4.0	3.9	3.8	4.6	4.6
利比里亚	13.6	29.2	35.2	40.7	39.8	39.5	2.1	2.2	2.3	2.6	4.8	4.9
马达加斯加	22.9	25.8	26.9	33.5	35.4	35.6	3.0	4.3	5.3	5.2	5.6	5.2
马拉维	16.5	24.9	28.0	31.7	31.2	30.4	2.2	3.0	3.0	2.9	2.8	2.6
马里 ¹	22.0	22.5	26.3	31.9	30.0	27.7	...	...	...	...	...	...
毛里求斯	14.0	11.2	10.9	21.1	29.0	28.9	6.5	10.3	16.9	13.4	11.1	9.9
莫桑比克	56.1	89.9	90.9	100.5	90.8	89.1	3.2	3.8	5.5	4.7	4.6	3.7
纳米比亚	10.2	15.5	20.2	23.7	19.6	18.2	3.0	4.5	5.4	4.5	4.4	4.5
尼日尔 ¹	16.2	23.2	25.4	33.0	32.0	31.8	...	...	...	...	...	...
尼日利亚	2.6	6.8	6.7	8.4	8.3	8.3	6.0	5.1	6.3	5.1	4.8	4.4
卢旺达	24.5	43.7	49.2	53.7	61.1	64.9	3.7	4.2	4.8	5.0	4.8	4.4
圣多美和普林西比	77.9	66.3	65.4	64.9	60.7	59.1	4.0	2.7	3.3	4.8	4.6	4.9
塞内加尔 ¹	28.2	45.1	47.6	48.6	45.9	43.4	...	...	...	...	...	...
塞舌尔	39.7	29.1	28.1	43.8	55.3	50.3	3.3	3.7	5.2	4.4	4.4	4.2
塞拉利昂	29.4	38.9	40.9	46.6	46.4	44.9	2.8	3.3	4.1	4.9	6.1	5.1
南非	13.3	16.6	20.2	26.1	22.7	23.3	5.3	6.0	8.6	6.8	6.5	6.1
南苏丹	...	...	...	...	...	...	2.1	0.1	0.3	0.5	0.8	0.8
坦桑尼亚	24.4	28.9	28.1	28.2	28.0	27.3	4.5	5.8	5.8	5.7	5.3	5.5
多哥 ¹	12.6	14.9	17.6	24.5	25.3	25.0	...	...	...	...	...	...
乌干达	14.6	23.2	25.4	30.2	31.9	33.1	4.7	3.9	3.7	3.9	4.3	3.8
赞比亚	19.8	38.2	48.7	62.4	59.1	49.4	2.9	2.1	2.5	1.3	2.8	0.4
津巴布韦 ¹	35.3	30.0	36.7	32.6	27.6	25.5	0.5	0.2	0.4	0.1	2.0	1.8
撒哈拉以南非洲	14.6	21.7	23.1	27.1	26.0	25.3	5.0	4.7	6.1	4.8	4.9	4.6
中位数	21.1	27.5	28.1	32.2	32.0	32.0	3.7	3.7	3.9	4.5	4.6	4.4
不包括尼日利亚和南非	22.4	30.8	32.4	36.4	36.0	35.1	4.3	3.9	4.9	3.9	4.2	4.1
石油出口国	9.1	16.7	17.1	20.4	19.3	18.3	6.1	5.3	6.9	5.2	5.2	5.0
不包括尼日利亚	23.1	38.4	43.7	55.9	50.2	48.9	6.4	5.7	8.3	5.6	6.4	6.8
石油进口国	18.6	24.4	26.4	30.6	29.5	29.3	4.2	4.4	5.6	4.5	4.7	4.4
不包括南非	22.4	28.8	29.7	32.6	33.0	32.3	3.4	3.4	4.1	3.5	3.8	3.6
中等收入国家	12.6	19.8	21.4	25.8	24.5	23.9	5.5	5.3	7.0	5.4	5.4	5.1
不包括尼日利亚和南非	21.8	32.8	35.2	41.4	40.5	39.6	5.2	4.8	6.4	4.7	5.2	5.0
低收入国家	23.6	28.2	28.8	30.8	30.7	29.9	2.8	2.7	3.0	2.9	3.1	3.1
不包括处于脆弱状态的低收入国家	24.1	32.1	32.1	34.1	34.9	34.2	3.4	3.6	3.9	3.7	3.7	3.7
处于脆弱状态的国家	23.0	23.8	25.6	28.2	27.1	26.2	2.6	1.7	2.1	2.1	2.6	2.6
CFA法郎区	20.1	27.2	29.6	33.9	32.7	32.2	4.8	3.9	5.0	4.8	5.6	5.1
CEMAC	18.3	27.5	29.1	33.7	31.1	31.3	4.5	2.7	3.6	3.1	4.0	4.4
WAEMU	21.8	27.0	29.9	34.0	33.7	32.7	5.0	4.7	5.9	5.8	6.6	5.5
COMESA (撒哈拉以南非洲成员)	20.8	26.9	28.1	30.3	31.3	30.4	3.1	3.1	3.9	3.1	3.5	3.2
EAC-5	21.0	28.8	29.7	31.2	33.0	33.4	4.3	4.9	5.5	4.8	5.0	4.7
ECOWAS	8.6	15.0	15.0	18.3	18.3	17.8	5.1	4.2	5.3	4.4	4.3	4.0
SACU	13.4	16.5	19.9	25.4	22.2	22.7	5.5	6.1	8.5	6.7	6.4	6.1
SADC	18.2	24.3	27.8	33.8	30.3	29.7	5.3	5.7	7.8	6.0	5.9	5.6

请参见第24页注脚。