

国际货币基金组织

地区经济展望

撒哈拉以南非洲

艰难的复苏之路

2020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

艰难的复苏之路

2020年10月

©2020 Cataloging-in-Publication Data

IMF Library

Names: International Monetary Fund, publisher.

Title: Regional economic outlook. Sub-Saharan Africa : a difficult road to recovery

Other titles: Sub-Saharan Africa : a difficult road to recovery |
World economic and financial surveys.

Description: Washington, DC : International Monetary Fund, 2020. | Oct. 20. | Includes bibliographical references.

Identifiers: ISBN 9781513557960 (中文纸质版)

9781513558028 (中文ePub)

9781513558011 (网络版PDF)

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

Classification: LCC HC800.R43 202s

《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

目录

致谢	iv
概要	v
艰难的复苏之路	1
近期形势和前景	1
经济前景面临的风险	4
危机应对政策	5
创造重启增长的空间	7
外部融资的重要性	11
构建更美好的未来	11
统计附录	17
专栏	
1.1. 与新冠疫情有关的财政形势	13
1.2. 撒哈拉以南非洲的新型疫情与公共债务	14
1.3. 满足该地区的融资需求	15
图	
1.1. 撒哈拉以南非洲：债券指数利差与美国基准的比较	1
1.2. 撒哈拉以南非洲：2010-2020年按来源地划分的汇款流入	2
1.3. 部分经济体：2020年新增新冠病例	2
1.4. 撒哈拉以南非洲：2018-2020年实际GDP增长，数据与即时预测	2
1.5. 撒哈拉以南非洲：2018-2020年旅游依赖型国家的航班抵达量	3
1.6. 撒哈拉以南非洲：2019-2024年实际GDP	3
1.7. 部分撒哈拉以南非洲国家：2018-2020年粮食价格通货膨胀	4
1.8. 撒哈拉以南非洲：复苏持续时间	4
1.9. 撒哈拉以南非洲：2015-2020年符合减贫与增长信托条件的低收入国家的债务风险状况	5
1.10. 部分经济体：2020年应对新冠疫情的财政措施	6
1.11. 部分经济体：2018-2022年财政余额与公共债务	6
1.12. 撒哈拉以南非洲：2020年1月以来货币政策利率的变化	7
1.13. 撒哈拉以南非洲：2019-2020年外汇市场压力	9
1.14. 撒哈拉以南非洲：2007-2020年人类发展指数	10
1.15. 部分撒哈拉以南非洲国家：相对于2019年的收入	10

致谢

2020年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》由Andrew Tiffin 牵头的小组在Papa N'Diaye和Catriona Purfield的指导下撰写。

小组成员包括Cian Allen、Aqib Aslam、Reda Cherif、Seung Mo Choi、Xiangming Fang、Michael Gorbanyov、Cleary Haines、Shushanik Hakobyan、Franck Ouattara、Henry Rawlings和Manchun Wang。Ivo Hasina Razafimahefa做出了特别贡献。

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 $\frac{1}{4}$ ）。

概要

2020年10月《撒哈拉以南非洲地区经济展望》一览

- 面对一场前所未有的卫生和经济危机，该地区各国已迅速采取行动保护民众，防止他们遭受危机的最严重冲击。但由于防控措施的经济和社会成本高昂，很多国家正在逐步恢复经济活动。
- 与6月份的预测相比，目前对2020-2021年前景的预测基本保持不变，即2020年的经济活动预计将萎缩3.0%，仍是有记录以来最糟糕的增长表现。这意味着实际人均收入下降5.3%，导致人均收入退回到2013年的水平。2021年，该地区的增长应能温和复苏，增速达到3.1%的水平。
- 这一前景面临一些重大下行风险，特别是在新冠疫情未来走势、该地区公共卫生体系的韧性以及外部融资能否到位等方面。
- 政策制定者在尽力恢复经济活力，但目前可用资源减少，可能需要做出一些艰难的抉择。从目前的趋势看，很多国家可能继续面临巨大的融资缺口，如果无法得到大量额外资金援助，即使只是维持宏观经济稳定同时满足人民的基本需求可能都力不从心。
- 这些国家比以往任何时候都更需要开展大刀阔斧的国内改革以提升经济韧性，包括调动财政收入、推进数字化、进一步提升透明度和促进治理等。

撒哈拉以南非洲正在抗击一场史无前例的公共卫生和经济危机。这场危机在短短几个月时间内，让数年来得之不易的发展成果付之东流，令数百万人的生活和生计遭到严重干扰。新冠疫情在撒哈拉以南非洲暴发得相对较晚，而且与世界其他地区相比，感染率也相对较低。不过，很多发达经济体的新增病例数再次呈增长趋势，撒哈拉以南非洲地区也时有疫情反复暴发，因此，短期内绝不能对疫情掉以轻心。

尽管如此，面对高昂的经济和社会成本，各国目前正在谨慎地着手重启经济，寻求实施能够重振经济增长的政策。2020年第二季度，由于实行封锁措施，该地区的经济活动急剧下滑。但到2020年下半年，随着防控措施放松、大宗商品价格上涨、融资环境改善，经济活动出现了初步复苏迹象。

总体而言，预计该地区2020年的经济活动将收缩3.0%。旅游依赖型经济体的增长受此次危机的影响最为严重，大宗商品出口国也受到沉重打击。在经济更为多元化的国家，经济增长也将大幅放缓，但很多国家在2020年仍能维持正增长。

展望未来，该地区2021年的经济增长率预计为3.1%。与世界大多数其他地区相比，该增长率较低，部分原因是撒哈拉以南非洲的政策空间较为有限，难以维持财政扩张。驱动下一年增长的主要因素包括，随世界经济复苏，出口和大宗商品价格上升，同时，私人部门消费和投资亦有望恢复。

目前的经济前景存在着异乎寻常的不确定性，取决于新冠疫情冲击的持续时间、能否获得外部融资支持以及一种有效、平价和可信赖的疫苗能否上市。其他风险包括再次发生政治不稳定或气候相关冲击，例如，洪水或干旱。

就政策而言，在疫情持续不退的国家，政策重点仍是保护民众的生命和生计。在疫情已得到有效控制的地区，理想的政策组合是逐步取消危机救助措施，重新调整财政支出以支持总需求，并在通胀压力不明显的情况下继续实施通融性的货币政策。但撒哈拉以南非洲国家很少能够如此轻松地进行政策微调。该地区在新冠危机爆发前夕，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，与世界其他地区相比，财政空间一般也较为紧张。因此，该地区各国只能量力调整应对政策，并采

用新的方法，将宝贵的资源提供给最需要的人。各国的货币和审慎政策也承受了更大的压力，同时动用了一些临时的紧急措施，例如，对生活必需品设定价格上限。

未来面对有限的资源，政策制定者在力图重新恢复经济活力的过程中，将面临一些艰难的抉择。不管是财政政策还是货币政策，都需要一方面促进经济增长，另一方面顾及债务可持续性、外部稳定性以及长期可信性。金融监管必须发挥作用，帮助受危机影响的银行和企业，同时不能损害金融体系支持更长期经济增长的能力。除此之外，还需兼顾社会稳定，同时为长期内可持续的、具有包容性的经济增长创造环境。

应对如此复杂的政策挑战绝非易事，持续的外部支持必不可少。事实上，如果不能获得可观的援助，很多国家即使只是维持宏观经济稳定同时满足人民的基本需求可能都力不从心。面对这样的形势，IMF在2020年迅速采取行动，一方面帮助提供满足该地区很大一部分需求，一方面推动国际社会提供额外支持。尽管如

此，撒哈拉以南非洲未来仍存在很大的融资缺口。如果私人部门的资本流入量仍低于危机前的水平，即使考虑国际金融机构和官方双边债权人现有的资金承诺，该地区仍可能存在2,900亿美元的缺口。这个问题必须得到重视。如此大的融资缺口会迫使各国进行更剧烈的财政调整，进而会削弱复苏的动力。

该地区的国家也必须承担起自己的责任，包括继续推进治理改革，一方面增强对法治的信心，改善营商环境，另一方面也鼓励外部支持。

尽管危机的影响短期内难以消散，但该地区的发展潜力和人民的丰富智慧并未遭受重大破坏。为了重新踏上可持续、具有包容性的增长道路，该地区必须能够善用这样的潜力。由此可见，该地区各国比以往任何时候都需要开展大刀阔斧的改革以提高经济韧性，特别是在调动财政收入、推进数字化、加强贸易一体化、鼓励竞争、改善透明度和治理以及缓解气候变化等方面。

艰难的复苏之路

撒哈拉以南非洲正在抗击一场史无前例的公共卫生和经济危机。这场危机在短短几个月时间内，让数年来得之不易的发展成果付之东流，令数百万人的生活 and 生计遭到严重干扰。

与6月份的预测相比，目前对2020-2021年经济前景的预测基本保持不变，即2020年的经济活动预计将大幅萎缩3.0%，仍是有记录以来最糟糕的增长表现。2021年，该地区的增长应能温和复苏，达到3.1%的水平，但很多国家在2022-2024年之前不会恢复到2019年的产出水平。即使是这样的前景也面临一些重大下行风险，特别是在新冠疫情如何发展、该地区不堪重负的公共卫生体系能否经受住冲击、外部融资前景如何等方面。

迄今为止，该地区各国已迅速采取行动保护民众，防止他们遭受危机最严重冲击。但是，由于防控措施的经济和社会成本高昂，这些国家也已开始谨慎地重启经济。

在这样的背景下，政策制定者虽在尽力恢复经济活力，但目前可用的资源减少，可能需要做出一些艰难的抉择。从目前的趋势看，很多国家可能继续面临巨大的融资缺口，如果无法得到大量额外资金援助，即使只是维持宏观经济稳定同时满足人民的基本需求可能都力不从心。一些国家可能不得不对明显不可持续的债务负担。

此外，每个国家短期内作出的决策可能会对本国更长期发展路径及其可持续性产生重大影响。在这种情况下，这些国家比以往任何时候都更需要开展大刀阔斧的改革以提升经济韧性（包括调动财政收入，推进数字化，以及提高透明度和改善治理）。这些改革可能会遭遇更大的困难，因为新冠疫情之后的状况可能与仅仅12个月前设想的情况大相径庭，不仅是在住户的新偏好和风险方面，而且以往的供应链和经济关系也遭受了冲击。发展伙伴提供的外部融资至关重要，私人部门投资也发挥关键作用，但改革必须吸取此次危机的经验教训，将重点放在全面增强经济韧性上。

近期形势和前景

全球经济在复苏，但很有可能出现倒退……

全球性衰退及不均衡的复苏。从目前的预测看，2020年全球经济将收缩4.4%，并在2021年恢复增长，增幅为5.2%。目前对2020年全球经济增长的预测好于6月份的预测，但2021年的预测则低于6月份的预测。今年的经济收缩总体上具有同步性，且集中在2020年第二季度，但下一年的经济上行预计会相当不均衡。根据预测，中国和欧元区一些主要经济体的复苏相对迅速，但美国的复苏将较为乏力。

今年迄今为止，全球贸易在2020年上半年下滑3.5%，国际旅行和旅游陷入停滞，石油价格徘徊在每桶41.5美元的水平（与2019年的价格相比下降32%）。基本金属和其他大宗商品的价格也已下跌。

金融形势严峻。全球金融形势存在差异。危机爆发之初，大量资本流出新兴市场 and 前沿市场，导致利差急剧扩大（图1.1）。2月和3月间流出撒哈拉以南非洲的资本共计50亿美元。不过，自6月以来，该地区的资本流入初步恢复（6-9月共流入13亿美元），利差因此稍有收窄。尽管如此，借款成本仍高于全球金融危机爆发后的普遍水平，金融形势依旧严峻，撒哈拉以南非洲借款人仍未回归全球欧洲债券市场，而且风险溢价仍波动不定。从全球来看，该地区

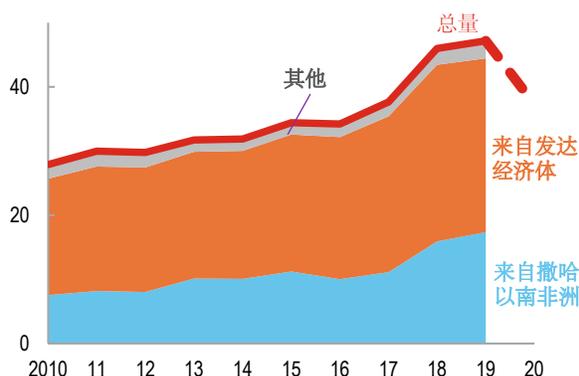
图1.1.撒哈拉以南非洲：债券指数利差与美国基准的比较
(基点，疫情以来的累计变化)



来源：彭博社和IMF工作人员的计算。

资本流入的主要组成部分（包括外国直接投资和其他投资）均处于历史低位，而且相对于证券投资，这些资本流入可能需要更长时间才能恢复正常。¹此外，该地区的汇款流入在2020年预计将减少约20%。这个问题令人担忧，因为近年来汇款已超出外国直接投资和官方发展资金流入的规模（图1.2）。例如，今年第二季度，尼日利亚的净汇款流入减少了40%。

图1.2.撒哈拉以南非洲：2010–2020年按来源地划分的汇款流入
(十亿美元)



来源：世界银行、双边汇款矩阵；以及IMF工作人员的计算。

……疫情影响难以消散……

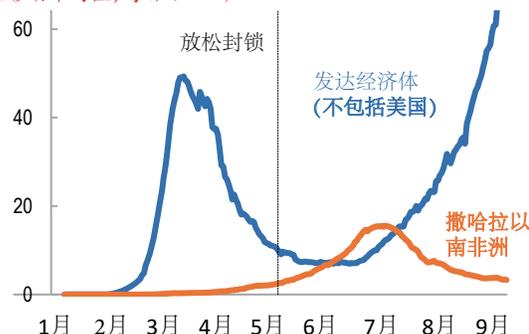
虽然在一些发达经济体中，病例再次呈现增长趋势，但在撒哈拉以南非洲，疫情暴发得相对较晚（图1.3），而且主要来自南非的新增病例。如果将南非这一明显例外情况排除在外，有迹象表明该地区其他国家的疫情蔓延情况相对而言并不严重。尽管如此，考虑到其他国家（埃塞俄比亚）最近几周出现病例激增情况，对于疫情仍不能掉以轻心。而且，在该地区的很多国家，由于检测能力有限，病例数字可能存在低报。

撒哈拉以南非洲经济重启。大多数撒哈拉以南非洲国家在4月底时开始放松封锁要求（与其他地区类似），尽管从流行病学看疫情的发展仍处于早期阶段。

……近期前景暗淡。

经济活动在第二季度大幅下滑。该地区的高频指标总体上与2020年6月《地区经济展望更新：撒哈拉以南非洲》的预测一致。从这些指

图1.3.部分经济体：2020年新增新冠病例
(7日移动平均值，每百万人口)

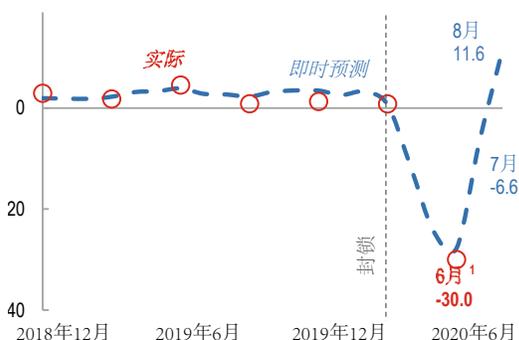


来源：约翰霍普金斯大学系统科学与工程中心新冠疫情追踪数据，以及IMF工作人员的计算。

标看，2020年第二季度经济活动大幅下滑，与整个地区实施封锁措施的时间相重合。经济活动自6月起呈现初步复苏迹象，则与封锁措施的放松、大宗商品价格上涨以及金融形势的改善有关（图1.4）。出行指标表明非居家活动现已基本恢复到新冠疫情前的水平，工作小时数也有相应的改善。

没有哪个国家得以幸免。2020年，该地区经济将收缩3.0%，与仅仅12个月前IMF的预测相比，下降了近7个百分点。其中旅游依赖型经济体的增长受到的冲击最大。例如，毛里求斯和塞舌尔，两国的经济与2019年10月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》的预测相比均下降了约17个百分点（图1.5）。石油出口国也遭受严重打击，预计2020年经济平均将收缩4.0%。同时，非石油出口国的经济将收缩4.6%。经济更为多元化的经济体（例如，科特迪瓦和

图1.4.撒哈拉以南非洲：2018–2020年实际GDP增长，数据与即时预测
(百分比，滚动季度同比年化数据)

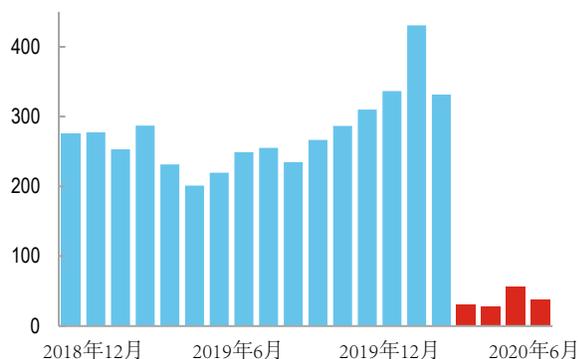


来源：Haver Analytics；各国家当局；以及IMF工作人员的计算。
¹ 估计值。

¹ 见国际货币基金组织，2020年。《全球金融稳定报告：新冠疫情中的市场》第三章，“新兴和前沿市场：管理波动不定的证券投资流动”，华盛顿哥伦比亚特区，4月。

图1.5.撒哈拉以南非洲：2018–2020年旅游依赖型国家的航班抵达量

(每月航班数,中位数)



来源：FlightRadar24；以及IMF工作人员的计算。

卢旺达) 2020年增长将大幅下滑，但仍能保持正增长。

2021年，撒哈拉以南非洲的经济将实现复苏，但会是一个渐进的过程。下一年的地区增长率预计为3.1%。与世界其他地区相比，该增长幅度相对较小，部分原因是该地区大多数国家可用的政策空间有限(见下文“危机应对政策”)，难以维持更具扩张性的财政态势。与危机前的趋势相比，2020-2021年，疫情导致的累计产出损失将达到GDP的约14%。下一年驱动经济增长的关键因素包括，随世界经济复苏，出口形势改善，大宗商品价格上升，同时，私人消费和投资均会增长。前一个因素反映于疫情封锁措施的逐步放松，后者则得益于外国直接投资的恢复。基线预测假设大多数国家在2021年仍将执行一定的保持社交距离要求(强制要求或自愿)，但随着疫苗覆盖面扩大和治疗方法改善，以及本地传播病例降至较低水平，到2022年末，这些要求将不再实施。特别需要指出的是，以上预测取决于2020-2023年外部融资规模的大幅增加(见下文“经济前景面临的风险”)。

整体而言，该地区经济在2022年前将难以恢复至2019年的水平(图1.6)。对于该地区的一些大型经济体而言(安哥拉、尼日利亚、南非)，实际GDP在2023年甚至2024年前都难以恢复至危机前的水平。

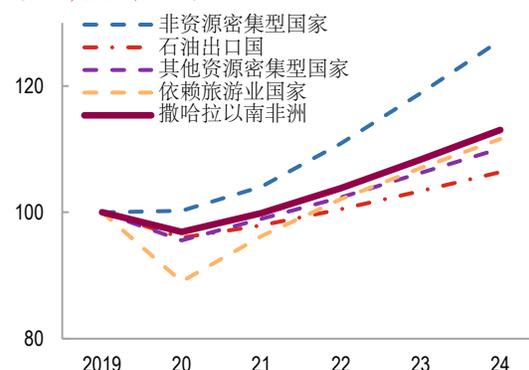
- 在南非，主要受疫情防控措施影响，2020年经济将收缩8.0%。封锁措施在3月下旬开始实施，在5月初有所放松。大多数对经济活动的限制措施现已完全取消。就本年度而言，投资、出口和私人消费必定会

下滑，但其影响可因进口减少而部分抵消。2021年期间，产出将温和复苏，增幅为3.0%，之后随着商业信心受各项促增长改革的拉动，经济增长的势头有望得到保持。

- 尼日利亚经济在2020年将收缩4.3%，原因包括：石油价格低迷；执行石油输出国组织和其他主要产油国(OPEC+)协议而减少石油产量；国内需求因为疫情封锁措施而持续下滑。如果石油价格进一步企稳，石油产量增加，经济增长预计在2021年出现复苏，但增幅只有1.7%。
- 在安哥拉，此次危机加剧了现有脆弱性。目前的预测是，实际GDP将连续第五年收缩。2020年，由于石油产量和价格均处于低水平、信贷条件收紧、商业活动减少，安哥拉经济将收缩4.0%。如果石油价格进一步企稳，同时政府采取有利增长的政策，则近期内经济有望扭转，在2021年重新实现正增长，增幅达3.2%。
- 在埃塞俄比亚，疫情来得较晚，疫情的冲击蔓延至2020年的第三季度。农村和满足基本需求的农业部门基本未受影响，但旅游业和酒店服务业遭受重大打击。2020年第四季度，该国经济有望开始逐步恢复，并在2022年重回危机前的增长水平。

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。对这些国家而言，旅游业平均约占GDP的18%，是重要的生计行业(提供约25%的就业机会)。旅游业也是财政收入(占塞舌尔财政收入的18%)和外汇(平均占出口收入的46%以上)的重要来源。即使

图1.6.撒哈拉以南非洲：2019–2024年实际GDP
(指数, 2019年=100)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

全球经济如期复苏，预计 2023 年前入境旅客人数难以恢复至 2019 年的水平。不过，预计旅游业收入将在 2021 年开始从较低的基数实现增长，有助于私人消费的复苏和投资的温和增长。

在**前沿经济体和脆弱经济体**，由于公共支出有限，2021 年的增长承受一定压力，但消费的复苏及外国投资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，安全挑战和政治不稳定（马里）可能阻碍消费者和投资者信心的预期恢复。

在价格方面，撒哈拉以南非洲的平均通胀率在从 2017 的两位数高位回落之后，预计将从 2019 年的 8.5% 升至 2020 年的 10.6%，主要反映了食品价格上涨和货币贬值的影响（图 1.7）。由于新冠疫情的影响，国内和进口食品供应均受到干扰，加上货币贬值压力，很多国家的主要食品价格出现上涨，在少数国家（安哥拉、布基纳法索、中非共和国、埃塞俄比亚、尼日利亚），粮食安全问题的急剧恶化。但各国食品价格通胀压力背后的原因却各不相同。在东部非洲，短期内出现粮食安全问题的主要原因仍是沙漠蝗虫肆虐，但目前来看，当地的降水和预防措施已帮助基本控制住灾害的蔓延。

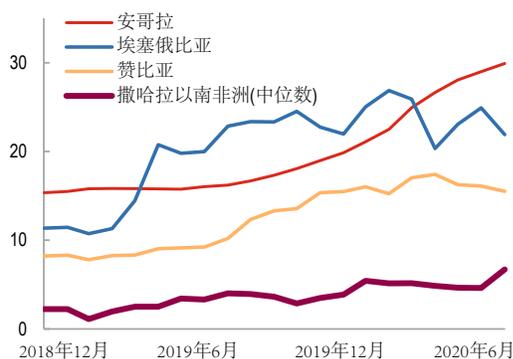
经济前景面临的风险

不确定性很高，且短期内仍将如此……

经济前景在很大程度上取决于疫情的发展路径。目前的经济前景面临异乎寻常的不确定性。最重要的是，我们对该地区的预测取决于新冠疫情冲击的持久程度，而冲击本身不仅取决于

图1.7.部分撒哈拉以南非洲国家：2018–2020年粮食价格通货膨胀

(百分比, 年度变化)



来源：Haver Analytics；以及IMF工作人员的计算。

官方防控措施的持续时间，也取决于这些措施的实际执行力度。另外，人们行为方式的改变也很重要，即使在解除防控措施之后，人们也可能不会回到原来的行为方式。此外，公司倒闭和失业留下的创伤的严重程度取决于各国的具体情况，并将已决定疫情消散后经济活动的恢复速度。

我们的基线预测假设危机最严重阶段已经过去，危机的影响集中于 2020 年头两个季度，并且假设没有任何国家会再次采取今年上半年那样严格的封锁措施。

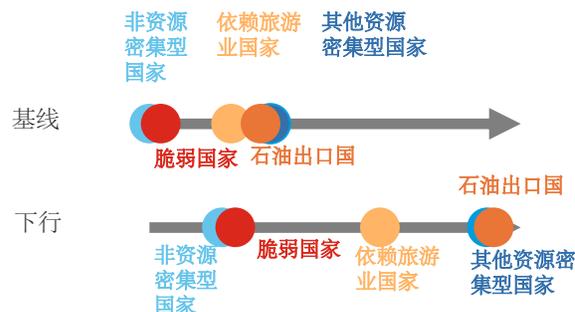
……风险显著偏于下行。

新出现的疫情可能导致经济复苏进程脱轨。如果疫情出现反复甚至加剧，则政府可能需要收紧防控措施，使经济活动立即受到直接影响，同时信心和行为也会受到更多间接影响（需要重新分配资源，产生高昂的成本）。模拟结果显示，如 2021 年出现第二波全球疫情，则经济增长将面临重大的下行风险。短期内经济增长将进一步下滑 1.5 到 2.5 个百分点，即未来两年内累计产出损失达到 GDP 的 5-7 个百分点，很多国家（特别是石油出口国）在 2025 年前将无法恢复至危机前的产出水平（图 1.8）。

全球范围内，如果疫情持续时间超出预期，则全球流动性状况也可能急剧收紧。金融市场可能会重新评估风险资产的价格，使与债务有关的现有脆弱性暴露出来，并削弱银行和非银行中介机构的作用。非洲脆弱国家的政府随后也将面临融资困难，导致债务可持续性压力及违约、资本外流、货币贬值压力，有些情况下还可能出现通胀高企。

图1.8.撒哈拉以南非洲：复苏持续时间

(GDP回归2019年水平的时间点)



来源：IMF《世界经济展望》数据库；以及IMF工作人员的计算。

如果经济持续下滑，该地区及全球范围内与疫情有关的保护主义行为可能再次抬头，导致贸易和全球价值链遭受破坏，拖累潜在增长。对于石油出口国而言，如果需求进一步减少，达成欧佩克+减产协议的不确定性浮现，石油价格可能会承受更大压力，引起石油价格进一步波动。

主要的国内风险包括既已存在的社会经济不平等和政治不稳定问题加剧，这会而损害信心，阻碍有效的政策制定。在这样的背景下，几个国家将在来年举行大选，考虑到有限的财政空间，政策失误的风险增大，而其他国家也面临严重的安全和政治问题（马里）。该地区也继续可能受到气候相关冲击的影响，例如，洪水和干旱。

外部融资仍是至关重要的因素。如果没有国际社会的额外援助，很多国家为减少债务而开展的财政整顿会产生适得其反的作用，包括阻碍短期增长、加剧社会紧张、提高风险溢价、限制政府当局推行促进生产力的改革。如此一来，这些国家将陷入低增长和高债务的陷阱。

一旦具备有效、平价和可靠的疫苗，应加快其分配和使用，这有助于减少不确定性，提振信心，并可能让经济更快恢复到新冠疫情前的水平。不过，如果疫苗的研制或搁出现拖延，则疫情将继续影响该地区的经济前景，并可能拖延复苏的步伐。

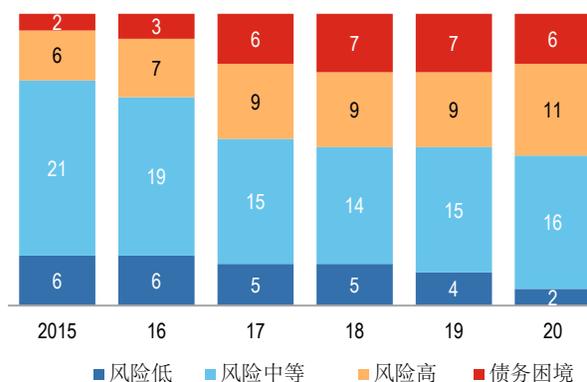
危机应对政策

近期内的政策组合将取决于此次公共卫生危机的演变情况……

只是等待疫情消退而不主动采取政策的做法在经济上是不可行的，因此，各国政府必须做出艰难的政策抉择。很多政府当局已经认定，此次疫情短期内难以消退，政府无法静候疫情消退。虽然程度各异，但大多数国家已在谨慎地解除封锁措施，并寻求有助于控制危机的政策组合，同时设法提振需求以重启经济活动。

在疫情继续蔓延的国家，目前的政策重点仍应是保护人民的生命和生计，办法是保障公共卫生支出，向企业和住户提供收入及流动性支持。这将有助于确保短期内的公共卫生危机不会演变成人道主义灾难。在这样的形势下，也应注意不能忽略其他关键的优先任务。例如，应继

图1.9.撒哈拉以南非洲：2015–2020年符合减贫与增长信托条件的低收入国家的债务风险状况
(国家数目)



来源：IMF债务可持续性分析低收入发展中国家数据库。

续开展例行的儿童疫苗接种工作，以防范麻疹、疟疾和其他慢性疾病。但在一些国家，特别是中部非洲，新冠疫情仍给儿童疫苗接种工作造成严重干扰。

那些已经更有效地控制住疫情的国家，可以更快放松疫情防控措施，并有更大余地削减紧急援助。在这些国家，理想的政策组合包括逐步取消针对疫情的救助措施，²调整支出以支持总需求（例如，投资于公共基础设施），在通胀压力不明显的情況下继续实施通融性的货币政策。

遗憾的是，撒哈拉以南非洲国家很少能够如此轻松地进行政策调整。事实上，该地区在新冠疫情爆发前夕，所拥有的财政空间远不及全球金融危机爆发之初的财政空间。该地区目前有16个国家陷入债务困境的风险很高，或已经陷入债务困境（图1.9）。目前，很多国家的处境与危机开始爆发时相比已明显恶化，具体表现为债务水平升高、外部资本流入减少、大宗商品价格普遍低迷、经济前景高度不确定。

……将反映各种政策制约因素。

调整政策应对措施。考虑到财力有限，该地区与新冠疫情相关的一揽子财政措施规模平均只有GDP的3%，除四分之三用于新增的公共卫生需求外，剩余部分用于疫情相关的转移支付和支出。这方面的支出规模明显低于其他地区的支出水平（图1.10），而且政府往往需要减少其他方面的经常性及/或资本支出（例如，

² 见支持企业和家庭的财政支出政策及惠及新兴和发展中经济体的家庭：公民身份证、社会经济数据和数字交付。

布隆迪、喀麦隆、几内亚、尼日利亚、乌干达)。³

经济活动的放缓令大多数国家的财政收入受到影响，但2020年初石油价格的下滑给石油出口国造成特别严重的打击。少数几个国家因获得赠款，实际财政收入有望增长（布基纳法索、乍得、尼日尔、塞内加尔）。

未来如果财政收入持续下滑，即使采取努力减少不太紧迫的领域的支出，仍将不可避免地出现庞大的财政赤字。该地区整体赤字规模平均为GDP的7.6%，有些国家可能达到两位数的赤字规模（佛得角、加纳、毛里求斯、塞舌尔、南非），即使将捐助方的赠与考虑在内（专栏1.1）。尽管如此，即使是在可得融资的基线假设下，该地区的财政赤字也将快速回到危机前的水平，不仅会快于其他大多数地区，也快于理想速度（图1.11）。

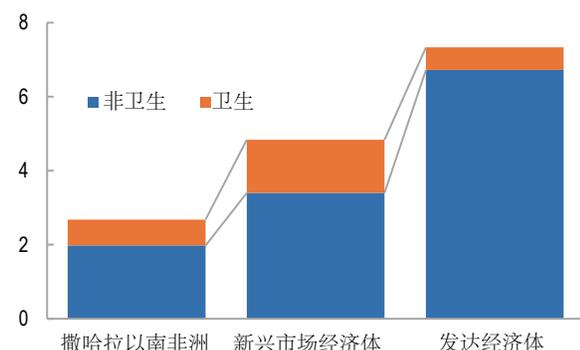
快速扩大现有社会保障体系以向个人提供支持。本次疫情表明，能否快速高效地向困难人口提供援助至关重要。这样的援助不仅可以避免危机造成直接的人道主义成本，而且可以防止危机造成难以愈合的伤痕，为经济的迅速复苏创造更有利的条件。该地区有三分之二的劳动力在非正式部门工作，很大一部分极其困难的住户和企业未在政府部门登记，因此不在当地的安全网覆盖范围之内。一些已建成安全网的国家（南非）可利用安全网提供紧急援助。那些安全网不够完善的国家已采取创新方法识别困难人口和企业，以向其提供援助。在一些

国家，这包括采用新的、有针对性的现金转移方法（马达加斯加、马拉维、纳米比亚、多哥）；而在有些国家，则涉及直接提供粮食或实物援助（乍得、利比里亚、马达加斯加、塞内加尔、冈比亚）。

建立完善的安全网对于撒哈拉以南非洲国家而言一直是一项财政挑战，但此次疫情表明数字化具有若干潜在的好处，包括提高这些安排的有效性并降低其成本。多个国家通过移动货币、电子现金转账、网上申报的方法，改善了社会保障体系的覆盖面和响应能力（贝宁、科特迪瓦、冈比亚、莱索托、马达加斯加、纳米比亚、多哥、乌干达、赞比亚、津巴布韦）。多哥的“NOVISSI”现金转移支付方案使用手机应用向困难群体提供有针对性的支付，不仅有利管理，也将该国庞大的非正式部门纳入保障范围。移动货币转账也被用于提供紧急收入支持（纳米比亚）以及失业救济（赞比亚）。⁴

临时应急措施。一些国家对部分必需品设定价格上限（科特迪瓦、斯威士兰、津巴布韦），或降低水、电、交通等基本服务项目的收费标准（贝宁、乍得、科特迪瓦、斯威士兰、加纳、几内亚、多哥）。一些国家设立了预算外工具，例如，特别团结基金，以打通援助通道并动员私人部门捐赠（博茨瓦纳、乍得、科特迪瓦、喀麦隆、尼日尔、卢旺达、津巴布韦）。一些国家加快了发票的支付进度（或清理拖欠款项），以向压力大的企业提供必要的流动性（博茨瓦纳、乍得、科特迪瓦、纳米比亚、塞拉利

图1.10.部分经济体：2020年应对新冠疫情的财政措施（占GDP百分比）



来源：IMF应对新冠疫情的政策响应调查。
注释：增加的资源截至2020年8月。

图1.11.部分经济体：2018–2022年财政余额与公共债务（占GDP的百分比）



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

³ 见国际货币基金组织，2020年。《财政监测报告》第一章，“应对新冠疫情的财政政策”，华盛顿哥伦比亚特区，10月。

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

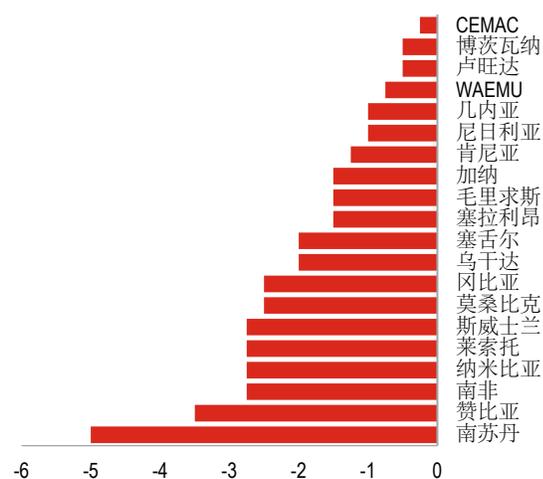
昂)。一些国家临时推迟了税收或社会保障缴款的支付(喀麦隆、乍得、科特迪瓦、斯威士兰、塞拉利昂、多哥、乌干达)。这两类措施往往会立即产生财政融资需求,但理论上政府可在未来最终获得偿还。

致力于改善治理。为调动外部支持,政府当局可致力于改善透明度和治理来让债权人安心。很多国家承诺加强治理措施来追踪新冠疫情相关的支出,包括对这类支出进行独立审计,公开疫情相关的采购合同(喀麦隆、中非共和国、乍得、肯尼亚、圣多美和普林西比、南非、乌干达)。其他国家已授权特别单位对不当使用政府资金的指控进行调查(南非)。

货币及审慎政策承受的压力加大。由于财政空间有限,一些政府当局依赖于货币政策来提供紧急支持,截至2020年1月,累计政策利率降幅在赞比亚高达500个基点,在南非达275个基点,在纳米比亚达250个基点,在乌干达为200个基点,在加纳为150个基点(图1.12)。当局还通过一些机制向银行体系注入流动性,规模从安哥拉的占GDP0.5%,到赞比亚的占GDP3%。

除了降低利率和提供额外流动性外,很多国家的货币当局还鼓励银行与客户配合,帮助客户度过危机。具体方法包括临时停止贷款偿还(博

图1.12.撒哈拉以南非洲:自2020年1月以来货币政策利率的变化
(百分点)



来源: Haver Analytics 以及 IMF《国际金融统计》。

注释: CEMAC = 中非国家经济货币共同体; WAEMU = 西非经济和货币联盟。

茨瓦纳、纳米比亚、圣多美和普林西比),或重组现有债务(博茨瓦纳、斯威士兰、埃塞俄比亚、肯尼亚、纳米比亚、尼日利亚、乌干达)。

即使这样的措施可确保危机相关的风险停留在银行部门的资产负债表上,但政府往往需要提供贷款担保,因此部分风险会转移到政府的资产负债表上。例如,南非新推出的中小企业贷款担保计划规模可能达到GDP的4%,而之前政府为国有企业贷款提供的担保已达GDP的11%并且还大量存在其他或有负债。政府向银行(或企业或住户)提供的担保一般不会对财政赤字立即产生影响,只是产生预算外或有负债,只有在受担保人提出偿付请求时才会增加公共债务。

一些政府当局也放松了审慎限制条件,例如,放松资本要求(博茨瓦纳、加纳),或推迟执行《巴塞尔协议III》的规定(西非经济货币联盟)。这些措施可有助于减轻危机的即时冲击,并提高经济刺激措施的有效性。与此同时,政府当局应谨慎行事,把握好短期内支持经济活动与维持金融稳定的平衡。如果银行的资本不足,则会损害未来刺激措施的效果,也会削弱金融部门在更长时期内支持投资和增长的能力。

总体而言,政府正在尽力减轻私人部门的负担,但政府当局也应认识到此类紧急措施的局限性,特别是考虑到短期内的资源限制以及与公共和私人部门资产负债表负担过重相关的更长期风险。

政府当局还应关注一项更广泛的风险,即频繁动用临时的紧急措施可能有损于辛苦建立起来的制度规范和做法,而这些制度规范和做法对确保更长期的信用度和稳定性非常重要。

创造重启增长的空间

随着此次公共卫生危机消散,在恢复增长和稳定性的过程中,政府当局将面临更多的艰难权衡。

展望未来,政策制定者在尽力恢复经济活力的过程中,可用的资源会减少,可能需要做出一些艰难的抉择。事实上,如果没有大量额外援助,很多国家即使只是维持宏观经济稳定同时满足人民的基本需求可能都力不从心。例如,各国的财政政策一方面需要立即促进经济增长,另一方面也需要考虑债务可持续性。货币政策一方面需要支持增长,另

一方面也要顾及外部稳定性以及更长期的可信性。金融监管需要帮助受危机影响的银行和企业应对眼前需求，但也不能损害金融体系支持更长期经济增长的能力。除此之外，还需维持社会稳定，同时为长期可持续和具有包容性经济增长奠定基础。

维持财政可持续性

公共债务和财政政策。考虑到此次危机前所未有的规模，理想的政策组合应包括采取强有力的财政刺激以支持总需求。不过，撒哈拉以南非洲国家在这方面需要采取谨慎态度。虽然各国情况各异，但大多数国家缺乏促进支出的能力。当然，额外的外部援助短期内可能缓解部分压力，但各国最终需要进行财政整顿，恢复债务的可持续性，同时又不损害更长期的增长。

评估一个国家的债务可持续性可能并不容易，特别是在未来增长比平常更加不确定的情况下。大多数国家由于增长前景更加暗淡、外汇储备覆盖率降低、汇款流入量增长放缓以及全球形势恶化，债务承担能力显然已经有所减弱。此外，考虑到公共债务常有很大一部分以外币计价，汇率波动也可能对偿债能力产生负面影响。因此，多个撒哈拉以南非洲国家的债务水平可能已超出可持续性临界点。如果一个国家的债务偿还额超出其偿还能力，则不管是债权人还是撒哈拉以南非洲借款人，最好应能在必要时就债权人的债务减免达成协议（安哥拉、赞比亚）。

在其他情况下，财政政策将仍以控制债务脆弱性为主。这涉及谨慎调整财政政策，为支持经济复苏的促增长改革留出更大的空间。在这方面，财政调整将主要依赖于国内收入调动。虽然各国的情况不同，但政府当局应积极设法：1) 扩大增值税的基础；2) 提高个人所得税的累进性并扩大其覆盖面；3) 加强财产税的作用；4) 取消具有扭曲作用的公司所得税减免和激励措施；5) 更加重视环境税。同样，考虑到很多国家高度依赖采掘业，自然资源税可能是国内收入调动的未来改革方向。⁵

在这方面，政府当局应研究数字化的潜在好处。例如，在圣多美和普林西比，电子发票的使用让政府当局将税基扩展到该国的非正式部门，即使是在新冠危机期间，财政收入仍有所增加。

其他措施包括在财政收入管理方面采取更加重视风险的方法。

加强收入调动和提高征税能力事实上也具有全球性影响。大型国际企业的避税能力对低收入国家尤其有害，因为这些国家的利润转移和税收竞争问题尤其严重。因此，国际税收合作应成为全球社会应对当前危机的一个关键组成部分。IMF 与其他国际机构合作（经济合作与发展组织、联合国），鼓励采取协调和多边的方法打击偷税漏税和避税行为，并特别强调充分关注低收入国家的利益。

更具针对性和更加有效的安全网也可能有助于财政整顿。例如，在很多撒哈拉以南非洲国家，补贴改革节省了大量财政支出，特别是在当前能源价格较低的情况下。但这个方向的改革常常需要政府当局首先形成保护困难居民的能力，避免这类居民因为必需品突然涨价而受到伤害。类似地，关于某些税收改革（例如，调整增值税的税率）可能具有累退性的问题，最好通过一个更完善和更具针对性的安全网来解决。

在采取财政措施的同时，还要采取一系列的配套机制，确保高效的公共投资，优化税收支出，加强公共财政管理，并改善债务管理和透明度。⁶同时，撒哈拉以南非洲国家将需要逐步取消新冠疫情相关的紧急援助，尽力将支出用于那些最有可能促进增长的活动上。各国支出重点不一，而且也基本没有简单的方案，不过政府当局可以事先承诺改善透明度和问责机制，帮助确保有限的资金得到有效利用，确保相关资金和措施能够帮助到最困难的民众。

提高透明度也有助于提振国内外投资者的信心，特别是建立一个可信的中期财政框架，提出明确的行动大纲，规划经济和社会方面可行的可持续性方案。在这方面，考虑到疫情的特殊性，而且在各国承诺一旦度过今年的危机即恢复更具可持续性的财政头寸的情况下，可以暂时在一定时间内停止运用西非经济货币联盟的财政规则。

⁵ 见国际货币基金组织，2018年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第二章，“撒哈拉以南非洲的国内税收动员：有哪些可能性？”华盛顿哥伦比亚特区，5月。

⁶ 见国际货币基金组织，2019年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》，华盛顿哥伦比亚特区，4月。

维持外部稳定和价格稳定

货币政策的局限。虽然撒哈拉以南非洲国家的货币传导机制的作用常常并不明显，但对于那些具有可信货币政策框架的国家而言，政策重点仍应总体与大部分发达经济体的保持一致。通货膨胀率较低的国家可进一步放松银根。执行硬钉住机制的国家，放松货币政策的空间相对较小。但对于实行浮动汇率的国家，汇率的灵活变化可有助于缓解外部冲击，只是为平滑无序调整及减缓资产负债表不匹配问题，仍可能有必要在一定程度上动用外汇储备（图1.13）。那些面临着大规模且无序资本外流的国家，作为一揽子政策方案的一部分，可实施临时的资本流动管理措施。

虽然整个地区的通胀预计会有所上升，但那些政策框架可信的国家，在需求不振的情况下，一般能够承受此类价格上涨的第一波效应。事实上，很多撒哈拉以南非洲国家在整个疫情期间一直积极地放松货币政策（加纳、纳米比亚、南非、乌干达），而其他国家则任由汇率进行调整（安哥拉、埃塞俄比亚、尼日利亚）。

但并非所有国家都具有这样的政策空间。有些国家的中央银行资本不足，有些信用差，通胀预期不固定，可能难以在不增加通胀压力的情况下降低利率（刚果民主共和国）。

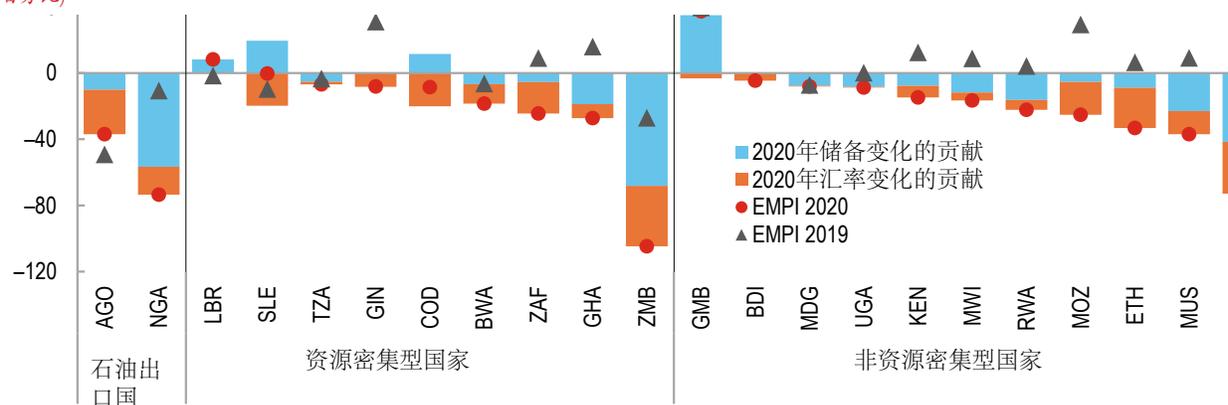
货币赤字融资。在支出增加、税收降低、外部融资减少、投资者对政府债务兴趣减弱的情况下，一些撒哈拉以南非洲国家已选择通过中央银行帮助维持疫情封锁措施期间的危机支出（刚果民主共和国、加纳、毛里求斯）。

中央银行直接向政府贷款的做法**应是万不得已**的机制，即只有在无法从任何其他渠道获得足够资金的情况下才会考虑。此外，这种贷款应采用市场条件，限定时间，并制定明确的中期偿还计划。否则，赤字的货币化可能会损害中央银行的长期独立性和有效性，令人担心中央银行在未来控制通胀的能力。这会导致通胀预期脱锚，并给货币汇率增加压力（津巴布韦）。⁷

维持金融稳定

可持续的经济增长需要健康的金融体系。此次疫情导致很多借款人财务实力减弱，特别是在疫情持久难以消散的情况下。如果银行将疫情相关的风险留在自己的资产负债表上，则这样的情况对于不良贷款、银行清偿能力以及公共担保均有重大影响。银行和监管机构必须准确把握金融体系的健康状况，包括执行完善的贷款分类制度和计提充足的准备金以反映潜在损失，同时对资本短缺和重新资本化需求做出切合实际的预测。如允许长期的债务延期，或放松会计准则，只会掩盖金融体系的真实情况，加剧未来的损失，有可能损害金融体系的健康

图1.13 撒哈拉以南非洲：2019–2020年外汇市场压力（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为美元/本币汇率负值百分比变化加上储备的百分比变化的求和结果。其中的变化指12月与上一年12月相比的变化。负值表示压力。EMPI=外汇市场压力指数。国家名缩写见第19页。

⁷ 见国际货币基金组织，2020年。《全球金融稳定报告：通往经济复苏的桥梁》第二章，“新兴市场和前沿市场：恢复稳定性的更多政策选择”，华盛顿哥伦比亚特区，10月。

与稳定，并最终削弱银行长期内支持经济增长的能力。⁸

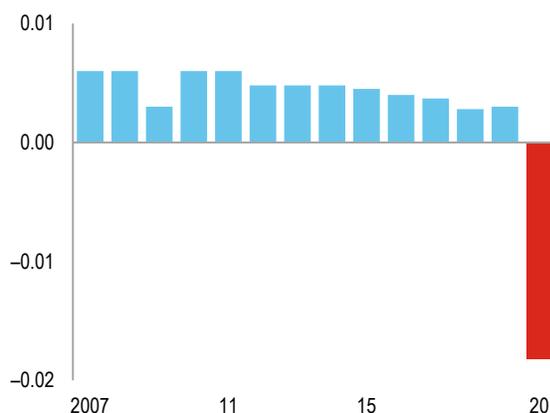
及时处理贫困和不平等问题

危机造成不平等的社会成本。尽管各国采取了上述紧急行动，但该地区的可用资源仍远不足以化解危机造成的全部社会影响。危机不仅破坏了已经取得的社会发展成果，也让弱势群体承受了尤其严重的伤害（图 1.14）。

过去取得的成就。过去 20 年来，该地区 44 个国家中有 28 个国家实现了 GDP 翻番。取得这样的成果，部分要归功于冲突减少及更加安定的政治环境。同时，经济增长明显改善了发展成果，包括在公共卫生和教育方面。自 2000 年以来，预期寿命已增加了约 10 年，其他像婴儿和孕产妇死亡率等公共卫生指标也已改善。最重要的是，贫困率从 20 世纪 90 年代后期的 60% 以上降到 2015 年的略高于 40% 的水平，像乍得、坦桑尼亚、冈比亚这样的国家，贫困率每年下降幅度超过 3 个百分点。

大部分这样的进展目前都可能出现倒退。新冠疫情对生计产生显著且前所未有的影响，很多人因为疫情及后续的封锁措施失去工作（在南非，就业岗位在 2020 年第二季度减少了 220 万个，或下降 14%）。根据世界银行的估计，全球贫困人口在 2020 年将出现自 1998 年以来的首次增加。仅在撒哈拉以南非洲，就有超过 2,600 万人陷入极度贫困。这一贫困率预计将

图1.14.撒哈拉以南非洲：2007–2020年人类发展指数（指数的年度变化）



来源：联合国开发计划署。
注释：2019年为临时结果，2020年为模拟结果。

一直持续至 2021 年及之后。事实上，该地区大多数非正式劳动人口集中于受疫情影响最严重的行业（例如，批发和零售、餐饮和酒店、旅游、交通）。此外，根据世界银行的数据，女性在这些行业就业人口的占比往往较高。这种形势增加了女性的现有负担，包括因为学校停课而造成的负担，更多的无薪家庭劳务，以及更多担任护理者及卫生工作者而增加的感染风险。

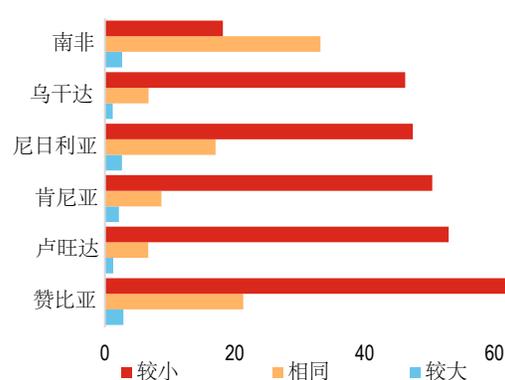
但为了实现稳定，需要恢复增长

考虑到这些艰难的政策权衡，目前迫切需要再次加大改革力度，以恢复增长。在疫情爆发之前，很多撒哈拉以南非洲国家都需要开展新一轮改革以促进中期增长、为大量新增求职者创造工作机会、朝着实现可持续发展目标取得进展。这些改革也需要促进提高经济韧性，确保这方面的进展不会因为未来的冲击而受到损害或偏离轨道。如进一步推迟改革，其成本将比以往任何时候都高（图 1.15）。

例如，在教育方面，对学习和儿童早期发育方面的投资在新冠疫情前已是一项重点工作，此举有助于提高劳动力的技能水平及稳定供应。不过目前，学校停课以及经济封锁已使整个地区的学校教育工作遭到严重干扰，未来可能出现营养不良率增加、退学率上升以及不平等问题加剧的情况。

同样，新冠疫情前有关产品和劳动力市场的大

图1.15.部分撒哈拉以南非洲国家：相对于2019年的收入损失（调查对象百分数）



来源：2020年关于新冠疫情的住户电话调查；Haver Analytics；以及IMF工作人员的计算。

⁸ 见针对新冠疫情的银行部门监督应对措施（附问答）。

部分改革议程也比以往更加重要。⁹

私人部门仍发挥关键作用。更长远地看，新冠疫情前的估计显示，为实现可持续的、具有包容性的经济增长（作为该地区可持续发展目标的一部分），2030年前每年需要支出4,200亿美元。如果没有私人部门的大量投资，这样的目标显然无法实现。

但为了确保私人部门的更多参与，需要政府当局先行开展改革以改善该地区的商业环境。这些改革并不是新近提出的，包括以下方面：加强市场竞争；消除关键的瓶颈（例如，不可靠的电力供应），为公共和私人企业及正式和非正式部门中的企业提供公平的竞争环境，减少行政审批环节，改善治理，提高金融包容性。

眼前在疫情仍未消散的情况下，改革的关键在于避免采取那些具有长期负面后果的政策行动。一些不公平对待私人企业的政策，例如拖延对政府供应商的支付，对独立电力生产商违约，实行新的贸易限制措施，维持成本高昂但效率低下的价格上限或补贴政策，或不公平地分配外汇，应尽力避免，因为它们会损害营商信心，阻碍未来的投资。

外部融资的重要性

如果没有额外的外部融资，各国将难以在财政整顿与经济增长上找到适当的平衡点。除了官方援助外，市场融资的成本仍高于危机前的水平。根据IMF工作人员的估算，该地区在2020-2023年面临庞大的融资缺口。外部融资需求约为8,900亿美元，其中不同情景下的融资缺口达1,300-4,100亿美元（专栏1.3）。

IMF的作用。面对这样的形势，IMF在2020年迅速采取行动，一方面提供大量的外部融资满足本地区需求，一方面积极协调来自国际社会的额外支持。IMF在快速信贷工具（RCF）和快速融资工具（RFI）的框架下迅速提供贷款，增加现有安排中的贷款发放，并通过控灾减灾信托（CCRT）向极度脆弱的成员国提供债务减免。截至2020年9月，在过去6个月内，IMF已向该地区提供了约160亿美元的紧急援助及控灾减灾信托下的债务减免。

加上双边捐助国和其他多边机构的类似举措，这项融资工作在疫情封锁期间提供了公共卫生和社会支出方面的急需资金，避免了危机可能造成的最严重后果。

2021年，IMF将加强融资工作，继续提供支持。很多接受IMF资金的国家已达到或接近其相应的年度贷款限额。因此，IMF决定临时提高年度限额，并允许快速信贷工具下的更频繁拨付，使成员国能够在这一非常时期获得IMF提供的更多金融支持。此外，IMF已扩大控灾减灾信托的规模，将向极度脆弱的成员国提供的捐助性债务减免期限再延长6个月（到2021年4月），并且也在寻求更多的捐助国支持，以扩大向低收入国家提供的减贫与增长信托优惠贷款规模。

大多数政府当局也需要继续接受技术援助并开展国际合作，确保各国分享全球复苏所带来的好处，不会与新冠疫情相关的医疗技术进展脱节。

如果没有这样的资金和技术支持，而且考虑到上述局限和权衡因素，很多国家的近期和长期前景将非常暗淡，未来低增长也将带来严重的经济和人道主义后果。

构建更美好的未来

尽管形势不利，但持久的根本性改革的机遇依旧存在。

重点是经济韧性。该地区的潜力及人民的丰富智慧并未遭受破坏。在国际社会的支持下，该地区将最终能够回归可持续、具有包容性、造福全体发展道路。如反其道而行之，则未来数年（甚至数代人）都将经历宏观经济和社会不稳定、低增长以及持续不平等问题。该地区各国如能重新承诺开展改革，则将有助于向更好的方向发展，使各国能够为全球范围内提高未来韧性的努力做出贡献并从中受益。

更绿色的复苏。疫情后的目标是促进生产力及增长，同时打造一个更耐受外部冲击的经济体系。对于撒哈拉以南非洲的很多国家而言，这需要特别重视气候变化问题，因为该地区特别容易遭受气候变化的影响，而且事先减缓气候变化的成本远低于事后的清理和恢复成本。¹⁰

⁹ 见国际货币基金组织，2019年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第二章，“撒哈拉以南非洲的竞争、竞争力和经济增长”，华盛顿哥伦比亚特区，10月。

¹⁰ 见国际货币基金组织，2020年。《地区经济展望：撒哈拉以南非洲》第二章，“撒哈拉以南非洲对气候变化的调整适应”，华盛顿哥伦比亚特区，4月。

例如，就该地区而言，改善土地和流域管理、恢复生态系统、确保森林的可持续管理以及促进再生农业的各项措施，将能够迅速创造工作机会；同时由于缓解水资源紧张状况或洪水破坏、降低碳排放、提高农业生产力、改善粮食安全，这些措施也可产生更长期的公共和私人部门效益。

全球范围内，此次疫情也突显出应对全球威胁采取集体行动的必要性，表明了协调和更加绿色的复苏所具有的潜力。这包括投入资金并发展科技以支持公益，例如清洁的空气、洪灾防范、具有抗灾能力的基础设施以及可再生能源。

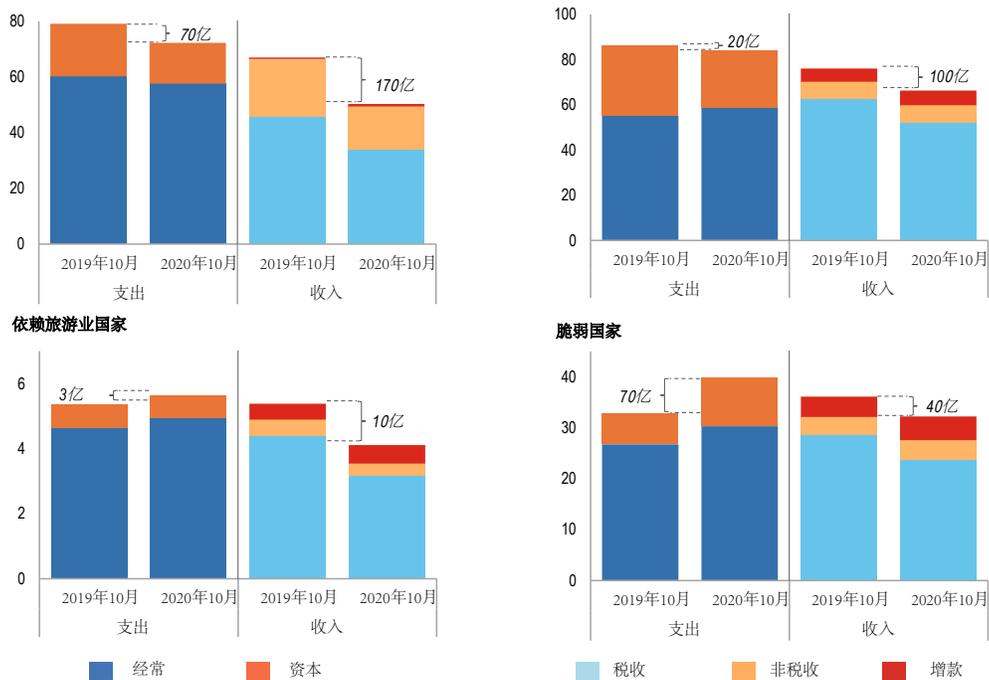
贸易一体化。贸易一体化和公平的竞争政策仍是强劲增长的重要条件，特别是考虑到疫情所造成的破坏性影响以及向新的经济活动重新分配资源的需要。在这样的背景下，新冠疫情可能促使全球价值链出现重大调整，突显出非洲大陆自由贸易区作为发展地区贸易引擎的潜力。一个有效的框架不仅可以降低非洲对于全球冲击的抵抗力，而且也可促进地区竞争和生产力，提高粮食安全水平。¹¹ 根据原本安排，该协议下的贸易将于2020年7月启动，但由于疫情影响而推迟。等到该地区进入复苏阶段，政府当局应恢复这方面的工作，确保协议的尽快落实。

¹¹ 见 Abrego、Lisandro、Mario de Zamaroczy、Tunc Gursoy、Garth P. Nicholls、Hector Perez-Saiz 和 Jose-Nicolas Rosas，2020 年。“非洲大陆自由贸易区：潜在的经济影响与挑战”，IMF 工作人员讨论说明，第 20/04 号，国际货币基金组织，华盛顿哥伦比亚特区。

专栏1.1.与新冠疫情有关的财政形势

……税收下滑以及持续的支出压力……

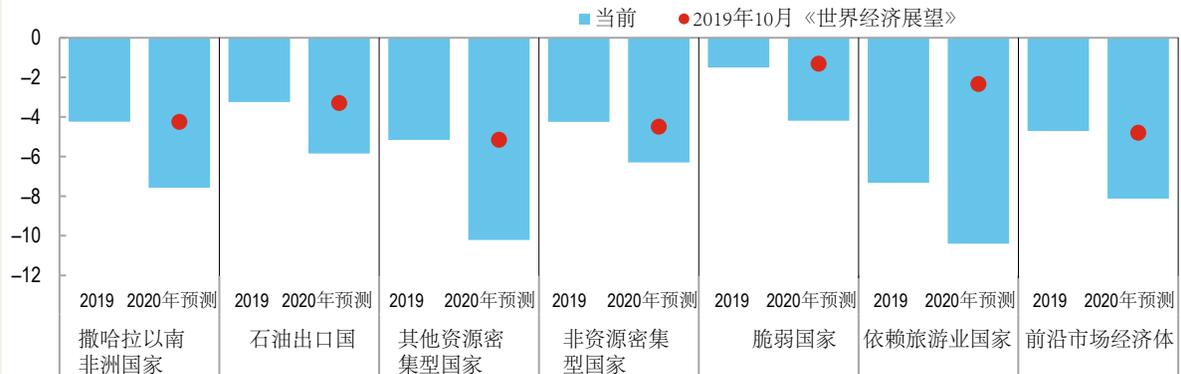
图1.1.1.撒哈拉以南非洲：2020年预测的财政支出和收入
(2019年10月《世界经济展望》与2020年10月《世界经济展望》的比较,十亿美元)



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

……将会导致赤字增加。

图1.1.2.撒哈拉以南非洲：2019–2020年财政余额



来源：IMF《世界经济展望》数据库。

专栏1.2.撒哈拉以南非洲的新冠疫情与公共债务

在撒哈拉以南非洲国家，由于新冠疫情，债务再次快速增加。在重债穷国和多边减债倡议之后，撒哈拉以南非洲国家的公共债务在21世纪头十年末之前一度大幅减少。之后，随着撒哈拉以南非洲国家继续利用这些倡议产生的财政空间（包括为了积累人力和实体资本），公共债务从2010年代初约占GDP的35%上升至2010年代中期占GDP的约55%。随后的债务水平基本保持稳定。随着多个国家着手财政整顿，原本预计债务水平在2020年会开始下滑。不过，由于新冠疫情冲击，撒哈拉以南非洲国家需要做出应对，放松其财政态势。因此，目前预计撒哈拉以南非洲的公共债务截至2020年年末将增至占GDP的65%。其中增幅最大的是石油出口国。

撒哈拉以南非洲国家承受其债务负担的能力日益受到限制。在新冠疫情背景下，由于经济活力不足，政府还需要向私人部门提供支持，政府收入在2020年预计会在新冠疫情前的预测水平上出现下滑，幅度约为GDP的2.3个百分点。在收入下滑和偿债额增加的双重影响之下，偿债额占税收收入的比率已从疫情前所预测的约22%升至当前预测的约27%。对于石油出口国而言，增幅尤其明显。根据IMF及世界银行工作人员撰写的最新一期低收入国家债务可持续性分析报告，目前有11个撒哈拉以南非洲国家属于债务困境高风险国家，6个撒哈拉以南非洲国家已陷入债务困境。即使是那些可利用市场融资的国家，由于投资者对撒哈拉以南非洲国家的青睐度以及债券发行量仍未恢复，其脆弱性也有所升高。

目前旨在应对当下流动性需求的倡议可能规模不足，因此有必要采取力度更大的行动。二十国集团(G20)的“暂停偿债倡议”(DSSI)已迅速得到采纳。通过推迟参与国立即支付偿债额（但未减少债务的净现值总额），该倡议有效减轻了债务国眼前的债务负担，并且最近通过的倡议延长6个月将能够提供进一步的支持。

不过，仍需采取切实举措，使实际的暂缓偿还额接近这些撒哈拉以南非洲借款人根据倡议有资格获得的暂缓偿还额。例如，由于谅解备忘录的批准出现延迟，一些国家只能继续偿还债务以避免出现拖欠，大幅降低了这些国家实际上的暂缓偿还额。延长偿还期可提供更大的财政空间，支持后新冠疫情时期的复苏，避免债务暂缓偿还倡议下各项还款的集中到期（例如，2020年和2021年暂缓偿还）。考虑到多个国家债务不可持续的问题悬而未决，巴黎俱乐部和非巴黎俱乐部债权人在债务暂缓偿还倡议项下应加深合作，并扩大合作层面，以形成一个共同解决撒哈拉以南非洲国家债务问题的平台。

表1.2.1.撒哈拉以南非洲：2020年公共债务指标
(简单平均，占GDP百分比)

	新冠疫情之前的预测	当前预测
公共债务		
撒哈拉以南非洲	56.4	65.6
石油出口国	50.4	68.5
其他资源密集型国家	45.8	52.7
非资源密集型国家	65.9	73.3
政府收入¹		
撒哈拉以南非洲	19.5	17.6
石油出口国	20.4	16.8
其他资源密集型国家	18.0	16.4
非资源密集型国家	20.1	18.6
偿债额与收入之比^{1,2}		
撒哈拉以南非洲	21.9	32.3
石油出口国	30.1	76.3
其他资源密集型国家	21.8	29.1
非资源密集型国家	19.0	21.8

来源：IMF《世界经济展望》数据库；以及IMF工作人员的估算。

¹ 不含赠与。

² 单位为百分比。

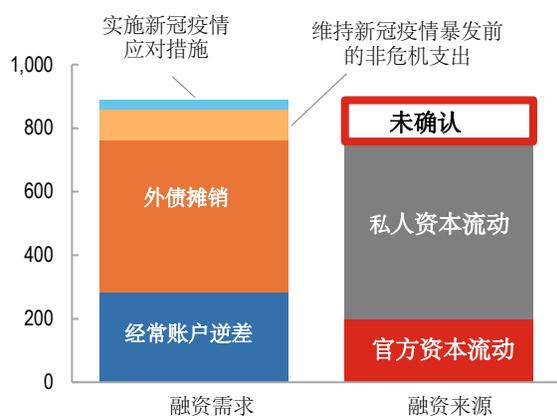
专栏1.3.满足该地区的融资需求

根据预测，在新冠疫情之后，撒哈拉以南非洲中期内将面临严重的资金短缺问题。如果国际社会不提供援助，很多国家只能进行更深入的财政调整，这不仅会危及经济增长，也会给社会稳定造成负面冲击。

使用IMF国别团队的自下而上估算方法，结果显示2020-2023年撒哈拉以南非洲潜在外部融资需求约为8,900亿美元（约占2020年该地区GDP的55%）（图1.3.1）。其中略超过一半（约4,800亿美元）为外债的分期偿还额，另有三分之一（约2,800亿美元）对应于该地区的经常账户逆差。剩余部分与新冠疫情对支出的影响有关。受新冠疫情影响，很多国家只能削减其他方面的支出：（1）非卫生及非社会保障方面原本规划的支出，因为新冠疫情而遭到削减（950亿美元）；（2）参照该地区之外其他新兴市场经济体的标准，各国在疫情响应方面应增加的支出（300亿美元）。

不过，由于经济前景及资本流入方面存在重大不确定因素，撒哈拉以南非洲可能难以获得充足融资以满足所有这些需求。该地区面临一个融资缺口，即融资需求的一部分资金来源尚未确定，也可能无法实现。2020-2023年，在不同情景预测下，该融资缺口的规模可能在1,300亿美元至4,100亿美元之间。基于中间情景的估算结果为2,900亿美元。¹中间情景假设私人部门资金有望满足近半数的融资需求，而来自国际金融机构和双边捐助国的官方资金为当前的承诺资金，有望满足约四分之一的需求。在这样的情景下，该地区收入最低的国家（有资格申请IMF的减贫与增长信托贷款）的融资缺口扩大至近1,300亿美元。

图1.3.1.2020-2023年期间的外部融资需求和来源
（乐观情景，十亿美元）



来源：IMF《世界经济展望》数据库；以及IMF工作人员的计算。

¹ 不含近期内与可持续发展目标相关的支出需求。不管是哪种情景下的融资缺口估算结果，均取决于有关资本流量规模的假设。在最乐观的情景下，私人部门资本流量与疫情前的水平相比基本未变。这样，大约三分之二的融资需求可由私人部门予以满足。中间情景假定私人部门融资不超过疫情前水平的75%，而最悲观的情景假定私人部门和官方资本流量各自不超过疫情前水平的75%和100%。

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》中的数据和预测是国际货币基金组织工作人员截至 2020 年 9 月 30 日的估计，与 2020 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 18 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 18 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 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 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	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	和国	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			塞拉利昂
		卢旺达	圣多美和普林西比			南苏丹
		圣多美和普林西比	塞内加尔			多哥
		塞内加尔	塞舌尔			津巴布韦
		塞舌尔	南非			
		多哥	赞比亚			
		乌干达				

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	20
统计附录表2. 总体财政余额（包括赠与）和政府债务	21
统计附录表3. 广义货币和对外经常账户（包括赠与）	22
统计附录表4. 外债，官方债务（按债务人统计）以及储备	23

附录表1至表4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，2020年10月。

¹ 财年数据。

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，2020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。

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
TCO 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

地区经济展望：撒哈拉以南非洲

统计附录表 1. 实际 GDP 增长和消费者价格

	实际GDP (年百分比变化)						消费者价格, 年平均 (年百分比变化)					
	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021
安哥拉	3.6	-0.2	-1.2	-0.9	-4.0	3.2	13.5	29.8	19.6	17.1	21.0	20.6
贝宁	4.1	5.7	6.7	6.9	2.0	5.0	1.6	1.8	0.8	-0.9	2.5	2.0
博茨瓦纳	5.3	2.9	4.5	3.0	-9.6	8.7	5.6	3.3	3.2	2.8	1.6	3.0
布基纳法索	5.9	6.2	6.8	5.7	-2.0	3.9	1.0	0.4	2.0	-3.2	2.0	2.0
布隆迪	2.8	0.5	1.6	1.8	-3.2	3.1	8.2	16.6	-2.8	-0.7	7.6	5.2
佛得角	1.9	3.7	4.5	5.7	-6.8	4.5	1.3	0.8	1.3	1.1	1.0	1.2
喀麦隆	4.8	3.5	4.1	3.9	-2.8	3.4	2.0	0.6	1.1	2.5	2.8	2.2
中非共和国	-1.9	4.5	3.8	3.0	-1.0	3.0	5.2	4.2	1.6	2.7	2.9	2.5
乍得	4.5	-2.4	2.3	3.0	-0.7	6.1	1.8	-0.9	4.0	-1.0	2.8	3.0
科摩罗	3.2	4.2	3.6	1.9	-1.8	2.9	2.0	0.1	1.7	3.7	3.0	2.1
刚果民主共和国	6.9	3.7	5.8	4.4	-2.2	3.6	6.5	35.8	29.3	4.7	11.5	12.1
刚果共和国	2.0	-4.4	-6.4	-0.6	-7.0	-0.8	2.7	0.4	1.2	2.2	2.5	2.6
科特迪瓦	6.0	7.4	6.8	6.5	1.8	6.2	1.8	0.7	0.4	0.8	1.2	1.4
赤道几内亚	-2.2	-5.7	-5.8	-6.1	-6.0	2.2	3.4	0.7	1.3	1.2	3.0	2.2
厄立特里亚	6.5	-10.0	13.0	3.8	-0.6	5.7	8.5	-13.3	-14.4	-16.4	4.7	2.6
斯威士兰	2.8	2.0	2.4	1.1	-3.5	1.4	6.2	6.2	4.8	2.6	4.1	4.2
埃塞俄比亚 ¹	9.9	10.2	7.7	9.0	1.9	0.0	13.9	10.7	13.8	15.8	20.2	11.5
加蓬	4.9	0.5	1.0	3.8	-2.7	2.1	1.8	2.7	4.8	2.0	3.0	3.0
冈比亚	1.5	4.8	7.2	6.1	-1.8	6.0	5.7	8.0	6.5	7.1	6.1	6.0
加纳	6.6	8.1	6.3	6.5	0.9	4.2	11.9	12.4	9.8	7.2	10.6	8.7
几内亚	5.4	10.3	6.2	5.6	1.4	6.6	12.9	8.9	9.8	9.5	9.1	8.0
几内亚比绍	3.9	4.8	3.4	4.5	-2.9	3.0	1.7	-0.2	0.4	0.2	2.0	2.0
肯尼亚	6.0	4.8	6.3	5.4	1.0	4.7	7.6	8.0	4.7	5.2	5.3	5.0
莱索托	4.5	-1.0	0.4	1.0	-4.8	3.9	4.9	4.4	4.8	5.2	4.3	4.5
利比里亚	4.3	2.5	1.2	-2.5	-3.0	3.2	8.1	12.4	23.5	27.0	11.9	9.5
马达加斯加	2.6	3.9	4.6	4.8	-3.2	3.2	7.1	8.6	8.6	5.6	4.3	5.5
马拉维	4.2	4.0	3.2	4.5	0.6	2.5	18.9	11.5	9.2	9.4	9.3	9.5
马里	4.1	5.0	5.2	5.1	-2.0	4.0	1.4	1.8	1.7	-2.9	0.5	1.5
毛里求斯	3.8	3.8	3.8	3.0	-14.2	9.9	3.2	3.7	3.2	0.5	2.5	3.2
莫桑比克	6.6	3.7	3.4	2.3	-0.5	2.1	8.1	15.1	3.9	2.8	3.6	5.6
纳米比亚	4.5	-0.3	0.7	-1.0	-5.9	3.4	5.4	6.1	4.3	3.7	2.3	3.4
尼日尔	6.2	5.0	7.2	5.9	0.5	6.9	1.0	0.2	2.8	-2.5	4.4	1.7
尼日利亚	4.7	0.8	1.9	2.2	-4.3	1.7	11.1	16.5	12.1	11.4	12.9	12.7
卢旺达	7.4	4.0	8.6	9.4	2.0	6.3	4.1	4.8	1.4	2.4	6.9	1.0
圣多美和普林西比	4.8	3.9	3.0	1.3	-6.5	3.0	9.2	5.7	8.3	8.4	7.9	8.0
塞内加尔	4.6	7.4	6.4	5.3	-0.7	5.2	1.1	1.1	0.5	1.0	2.0	2.0
塞舌尔	5.0	4.4	3.8	3.9	-13.8	4.2	2.3	2.9	3.7	1.8	3.9	2.9
塞拉利昂	5.4	3.8	3.5	5.4	-3.1	2.7	6.9	18.2	16.0	14.8	15.7	15.5
南非	2.1	1.4	0.8	0.2	-8.0	3.0	5.4	5.3	4.6	4.1	3.3	3.9
南苏丹	-6.8	-5.8	-1.9	0.9	4.1	-2.3	95.9	187.9	83.5	51.2	27.1	33.1
坦桑尼亚	6.6	6.8	7.0	7.0	1.9	3.6	8.7	5.3	3.5	3.4	3.6	3.7
多哥	6.1	4.4	4.9	5.3	0.0	3.0	1.6	-0.2	0.9	0.7	1.4	1.5
乌干达	4.9	7.3	6.1	6.7	-0.3	4.9	7.2	5.6	2.6	2.9	4.2	4.8
赞比亚	5.7	3.5	4.0	1.4	-4.8	0.6	9.5	6.6	7.0	9.8	14.5	13.3
津巴布韦 ²	8.2	4.7	3.5	-6.5	-10.4	4.2	1.1	0.9	10.6	255.3	622.8	3.7
撒哈拉以南非洲	4.6	3.1	3.3	3.2	-3.0	3.1	8.0	10.7	8.4	8.5	10.6	7.9
中位数	4.8	3.9	3.8	3.9	-2.2	3.4	4.8	4.8	3.9	2.8	4.1	3.7
不包括尼日利亚和南非	5.5	4.8	4.8	4.6	-1.0	3.7	7.5	10.0	8.0	8.7	11.9	7.1
石油出口国	4.3	0.5	1.3	1.7	-4.0	2.1	10.5	17.0	12.2	11.1	12.7	12.5
不包括尼日利亚	3.2	-0.2	-0.3	0.5	-3.4	3.0	9.0	18.1	12.4	10.4	12.3	12.1
石油进口国	4.7	4.7	4.4	4.0	-2.5	3.6	6.5	7.1	6.2	7.1	9.5	5.4
不包括南非	6.1	6.1	6.0	5.5	-0.4	3.9	7.1	7.9	6.9	8.3	11.9	6.0
中等收入国家	4.1	2.1	2.3	2.2	-4.2	3.1	8.1	10.9	8.1	7.5	8.5	8.4
不包括尼日利亚和南非	4.9	3.6	3.6	3.4	-1.9	4.2	7.3	9.8	7.0	6.3	7.9	7.4
低收入国家	6.2	6.1	6.1	5.8	0.0	3.1	7.7	10.1	9.2	11.3	16.4	6.7
不包括处于脆弱状态的低收入国家	6.7	7.3	6.7	7.2	0.8	2.8	8.1	7.4	6.9	6.8	9.3	6.4
处于脆弱状态的国家	5.2	4.2	4.7	3.7	-1.2	4.4	5.4	11.3	9.8	15.1	22.5	5.7
CFA 法郎区	4.5	4.0	4.4	4.6	-0.9	4.5	1.8	0.9	1.4	0.2	2.1	2.0
CEMAC	3.2	0.2	0.9	2.0	-3.2	3.0	2.4	0.8	2.1	1.8	2.8	2.5
WAEMU	5.4	6.4	6.4	6.0	0.3	5.3	1.4	0.9	1.0	-0.6	1.7	1.7
COMESA (SSA 成员国)	6.5	6.0	6.1	5.5	-0.7	3.1	8.3	10.3	9.5	13.6	19.2	7.7
EAC-5	5.9	5.7	6.5	6.2	1.0	4.5	7.7	6.7	3.6	4.0	4.7	4.3
ECOWAS	5.1	2.9	3.5	3.6	-2.5	3.0	9.2	12.4	9.3	8.2	9.9	9.4
SACU	2.3	1.4	1.0	0.3	-7.9	3.3	5.4	5.2	4.5	4.0	3.2	3.8
SADC	3.5	2.2	2.0	1.2	-5.5	3.3	7.0	10.5	8.3	9.6	12.3	7.1

注脚见第19页。

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的百分比)						政府债务 (占GDP的百分比)					
	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021
安哥拉	0.3	-6.3	2.2	0.8	-2.8	-0.1	42.7	69.3	89.0	109.2	120.3	107.5
贝宁	-2.0	-4.2	-3.0	-0.5	-3.7	-3.4	24.3	39.6	41.1	41.2	41.8	41.4
博茨瓦纳	-0.2	-1.1	-4.6	-6.3	-8.8	-8.5	18.2	13.4	14.2	15.1	20.6	24.0
布基纳法索	-2.8	-6.9	-4.4	-3.5	-6.1	-4.6	27.8	33.5	37.7	42.7	46.6	48.1
布隆迪	-4.4	-4.8	-6.8	-8.3	-9.5	-8.7	40.8	44.7	50.5	57.4	65.0	68.9
佛得角	-7.6	-3.0	-2.7	-1.8	-11.3	-9.6	102.2	127.2	125.6	125.0	136.8	137.6
喀麦隆	-3.3	-4.9	-2.5	-3.3	-4.1	-3.3	21.5	37.7	39.5	42.7	44.7	45.0
中非共和国	-1.8	-1.1	-1.0	1.4	-2.3	0.0	42.7	50.3	50.0	47.2	46.6	44.0
乍得	-2.0	-0.2	1.9	-0.2	-0.6	-1.2	36.4	50.3	49.1	44.3	46.4	44.4
科摩罗	2.2	0.4	-1.0	-2.2	-3.9	-2.7	19.8	18.4	21.1	25.2	30.4	32.4
刚果民主共和国	0.1	1.4	-0.0	-2.1	-1.9	-0.3	21.7	19.1	15.3	14.7	16.1	13.4
刚果共和国	-1.2	-5.9	5.8	5.8	-2.1	1.8	49.9	94.2	78.6	83.7	104.5	98.4
科特迪瓦	-2.1	-3.3	-2.9	-2.3	-5.4	-4.1	37.4	36.9	39.7	37.9	41.7	42.6
赤道几内亚	-7.0	-2.6	0.5	1.8	-4.0	-2.2	16.3	36.2	39.2	41.1	51.2	48.2
厄立特里亚	-6.1	-6.0	4.2	-1.6	-5.2	-4.4	169.4	202.5	185.6	189.4	185.8	173.5
科威特	-3.7	-7.0	-9.9	-7.3	-8.7	-6.4	16.0	25.1	33.8	38.0	47.9	49.9
埃塞俄比亚 ¹	-1.8	-3.2	-3.0	-2.5	-3.5	-3.1	47.5	57.7	61.1	57.6	56.1	58.5
加蓬	1.1	-1.7	-0.2	2.1	-5.4	-3.6	34.0	62.9	60.9	62.4	73.9	70.5
冈比亚	-4.3	-5.0	-6.1	-2.5	-3.8	-3.2	60.2	87.0	84.6	80.0	83.1	77.0
加纳	-7.1	-4.1	-7.0	-7.3	-16.4	-9.3	44.0	58.3	59.1	62.8	76.7	74.7
几内亚	-3.9	-2.1	-1.1	-0.5	-3.7	-3.1	43.9	40.5	38.0	34.5	44.9	45.9
几内亚比绍	-2.3	-1.3	-4.9	-4.6	-8.3	-5.2	53.5	50.7	60.2	67.6	79.8	79.0
肯尼亚	-6.2	-7.8	-7.4	-7.7	-8.4	-8.5	45.3	56.9	60.2	62.1	66.4	70.5
莱索托	-4.9	-1.8	-4.2	-5.6	-7.3	-7.9	39.1	38.0	46.5	46.5	47.2	45.8
利比里亚	-3.3	-4.8	-5.1	-4.5	-3.5	-3.0	22.9	33.9	39.4	53.3	61.7	63.6
马达加斯加	-2.1	-2.1	-1.3	-1.4	-5.5	-5.3	35.9	40.0	39.9	38.4	44.2	45.0
马拉维	-4.1	-7.3	-5.5	-6.4	-9.2	-7.4	48.7	61.5	63.1	63.4	70.7	75.1
马里	-2.6	-2.9	-4.8	-1.7	-6.2	-4.5	27.8	36.0	37.7	40.5	44.8	46.2
毛里求斯	-3.0	-1.7	-2.2	-10.3	-11.7	-6.8	59.1	64.3	66.2	82.8	85.7	84.2
莫桑比克	-5.2	-2.9	-6.8	-0.1	-7.1	-5.3	61.9	102.4	106.2	104.4	121.3	123.5
纳米比亚	-6.1	-5.0	-5.3	-5.9	-9.6	-8.3	29.1	43.5	49.8	54.7	67.6	68.2
尼日尔	-3.3	-4.1	-3.0	-3.6	-4.8	-4.7	21.7	39.5	38.9	41.7	48.3	48.6
尼日利亚	-2.1	-5.4	-4.3	-4.8	-6.7	-5.0	17.7	25.3	27.7	29.1	35.0	35.5
卢旺达	-2.0	-2.5	-2.6	-5.2	-7.7	-7.1	25.6	41.3	45.0	51.4	61.6	69.4
圣多美和普林西比	-7.0	-2.7	-1.9	-1.8	-4.6	-3.8	80.0	85.8	83.1	73.1	73.6	66.7
塞内加尔	-3.9	-3.0	-3.6	-3.8	-6.2	-4.5	38.1	61.1	63.2	64.1	65.4	65.4
塞舌尔	1.8	0.5	0.2	0.9	-15.5	-6.0	74.5	62.3	57.7	55.3	88.6	85.0
塞拉利昂	-4.8	-8.8	-5.6	-2.7	-6.4	-4.0	42.9	69.2	69.1	70.0	77.4	78.5
南非	-4.4	-4.4	-4.1	-6.3	-14.0	-11.1	43.7	53.0	56.7	62.2	78.8	82.8
南苏丹	-9.1	3.3	6.3	0.3	-1.9	-0.5	39.6	65.2	48.2	65.4	71.7	56.7
坦桑尼亚	-3.5	-1.2	-1.9	-1.7	-1.9	-2.8	32.0	37.7	38.7	38.2	38.5	39.2
多哥	-6.5	-0.3	-0.8	2.1	-7.1	-3.5	59.3	76.0	76.2	70.9	73.5	71.1
乌干达	-3.0	-2.7	-2.7	-5.0	-6.6	-6.9	23.2	33.8	35.1	38.2	46.0	50.9
赞比亚	-5.0	-7.6	-8.4	-8.1	-6.0	-5.0	36.4	65.5	77.2	91.9	120.0	119.6
津巴布韦 ²	-1.3	-8.1	-4.5	-1.6	-1.8	-0.8	43.3	52.9	37.3	10.8	2.4	2.2
撒哈拉以南非洲	-3.0	-4.5	-3.5	-4.2	-7.6	-5.9	32.9	45.7	48.5	50.4	56.6	57.8
中位数	-3.2	-3.0	-3.0	-2.5	-6.0	-4.5	36.9	50.3	49.8	54.7	61.7	63.6
不包括尼日利亚和南非	-2.8	-4.1	-2.9	-3.2	-5.9	-4.5	37.1	51.8	54.4	56.4	60.4	60.4
石油出口国	-1.8	-5.3	-2.4	-3.3	-5.9	-4.0	23.6	38.4	42.1	44.0	47.5	46.4
不包括尼日利亚	-1.3	-5.0	1.3	0.4	-3.3	-1.4	36.4	61.9	70.2	79.9	84.1	76.8
石油进口国	-3.9	-4.0	-4.1	-4.8	-8.6	-7.0	40.2	50.1	52.2	54.2	62.0	64.4
不包括南非	-3.6	-3.8	-4.1	-4.1	-6.5	-5.2	37.8	48.5	49.8	50.4	55.5	56.8
中等收入国家	-3.1	-5.0	-3.8	-4.9	-8.8	-6.7	32.3	45.6	49.4	52.4	59.8	60.7
不包括尼日利亚和南非	-3.0	-5.1	-3.2	-4.0	-7.6	-5.4	38.2	55.9	61.2	66.4	72.0	70.2
低收入国家	-2.7	-2.8	-2.5	-2.3	-4.0	-3.5	35.7	46.2	45.6	44.6	47.9	49.1
不包括处于脆弱状态的低收入国家	-2.9	-3.0	-3.0	-2.6	-4.2	-4.1	35.5	47.9	50.0	49.9	52.4	53.9
处于脆弱状态的国家	-2.1	-2.9	-1.6	-1.5	-4.1	-2.7	37.3	44.7	41.3	38.7	43.2	43.6
CFA 法郎区	-2.6	-3.6	-2.0	-1.5	-4.9	-3.5	31.1	45.7	46.7	47.6	51.7	51.3
CEMAC	-2.6	-3.5	0.0	0.0	-3.6	-2.3	29.0	51.0	50.0	51.8	57.6	55.5
WAEMU	-2.8	-3.6	-3.4	-2.4	-5.6	-4.2	33.4	42.3	44.5	45.0	48.4	48.9
COMESA (SSA成员国)	-3.1	-4.4	-4.2	-4.8	-5.8	-5.2	39.1	50.4	51.2	51.6	55.8	58.7
EAC-5	-4.4	-4.6	-4.7	-5.4	-6.1	-6.5	35.1	45.9	48.5	50.2	54.3	57.6
ECOWAS	-2.7	-4.8	-4.3	-4.4	-7.3	-5.2	23.4	33.5	35.8	36.7	43.0	43.5
SACU	-4.3	-4.3	-4.3	-6.3	-13.5	-10.8	41.9	50.5	54.2	59.3	74.9	78.8
SADC	-3.2	-4.2	-3.0	-4.4	-9.1	-7.2	40.8	52.9	57.0	61.6	71.3	72.8

注脚见第19页。

地区经济展望：撒哈拉以南非洲

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的百分比)						对外经常账户, 包括赠与 (占GDP的百分比)					
	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021
安哥拉	35.8	32.2	29.3	31.3	30.0	28.7	3.1	-0.5	7.0	5.7	-1.3	0.1
贝宁	27.7	28.6	27.9	27.8	27.8	27.8	-5.2	-4.2	-4.6	-4.3	-5.5	-4.8
博茨瓦纳	43.6	40.2	41.2	42.9	44.3	42.1	5.7	5.3	0.6	-7.6	-2.5	-3.1
布基纳法索	28.1	38.6	38.9	41.3	47.2	50.5	-5.0	-5.0	-4.1	-4.8	-3.5	-3.5
布隆迪	24.1	23.6	28.6	35.6	39.5	43.5	-16.9	-15.0	-14.5	-17.9	-20.7	-20.8
佛得角	89.6	104.6	100.0	102.0	102.6	100.5	-8.9	-7.8	-5.2	0.3	-15.2	-10.0
喀麦隆	21.7	22.6	24.4	24.4	25.0	25.0	-3.4	-2.7	-3.6	-4.4	-5.4	-4.5
中非共和国	21.8	25.0	27.1	28.0	30.1	28.8	-7.5	-7.8	-8.0	-4.9	-5.6	-5.3
乍得	13.7	15.3	14.9	17.0	18.0	17.3	-9.2	-7.1	-1.4	-4.9	-13.3	-9.7
科摩罗	23.2	27.2	28.2	28.0	27.7	27.5	-2.8	-2.1	-2.8	-3.8	-2.1	-1.5
刚果民主共和国	11.5	13.5	12.8	15.4	16.9	17.1	-6.0	-3.3	-3.6	-3.8	-4.8	-4.0
刚果共和国	27.8	27.4	22.8	24.9	25.9	27.3	-6.0	-3.3	1.5	3.5	-5.7	-1.9
科特迪瓦	11.2	10.1	10.2	11.7	10.7	10.8	1.0	-2.0	-3.6	-2.7	-3.7	-2.9
赤道几内亚	14.9	16.5	15.1	15.5	18.3	17.8	-9.0	-5.8	-5.4	-5.9	-9.6	-5.8
厄立特里亚	185.5	252.5	239.7	237.7	231.9	222.8	10.0	24.0	15.4	12.1	10.1	10.8
斯威士兰	25.6	29.3	28.9	27.7	30.2	32.0	4.8	6.2	1.3	4.2	1.0	5.7
埃塞俄比亚 ¹	27.5	31.3	33.7	32.9	31.0	31.3	-6.4	-8.5	-6.5	-5.3	-4.5	-4.6
加蓬	23.2	22.7	24.3	23.3	27.3	28.7	8.0	-7.0	-3.2	-0.3	-9.1	-6.0
冈比亚	35.5	40.1	41.9	46.9	50.1	48.4	-7.9	-7.4	-9.5	-5.3	-8.5	-10.8
加纳	23.5	25.8	25.4	26.6	29.4	29.5	-7.0	-3.4	-3.1	-2.7	-3.4	-2.9
几内亚	24.6	23.9	22.5	24.0	23.7	21.8	-16.4	-6.7	-18.7	-13.7	-20.5	-15.7
几内亚比绍	35.1	41.1	43.7	43.4	45.5	44.6	-2.5	0.3	-3.6	-8.5	-12.1	-4.2
肯尼亚	41.4	37.1	37.5	36.2	36.4	36.8	-7.9	-7.2	-5.7	-5.8	-4.9	-5.4
莱索托	34.3	33.1	33.0	33.5	34.2	34.2	-7.6	-2.5	-1.3	-8.4	-13.3	-11.9
利比里亚	20.2	18.6	19.6	20.3	21.2	21.7	-17.7	-22.6	-22.5	-21.5	-21.4	-21.6
马达加斯加	22.2	25.8	25.5	24.8	27.1	27.8	-4.3	-0.4	0.7	-2.3	-4.2	-2.9
马拉维	24.4	23.6	23.6	22.6	22.6	22.6	-11.2	-25.6	-20.5	-17.1	-19.2	-19.3
马里	26.0	27.0	29.2	29.6	30.6	30.6	-5.4	-7.3	-4.9	-4.2	-2.0	-1.2
毛里求斯	101.3	114.2	115.3	120.8	149.5	149.5	-7.1	-4.6	-3.9	-5.4	-13.3	-10.7
莫桑比克	31.2	34.3	34.7	37.1	39.5	40.5	-32.3	-19.7	-29.6	-20.4	-60.0	-68.9
纳米比亚	58.5	57.5	58.2	64.0	66.1	66.1	-8.0	-3.9	-2.8	-2.3	-4.4	-2.1
尼日尔	17.2	17.7	15.8	17.1	16.9	16.9	-13.1	-11.4	-12.6	-12.6	-16.8	-19.2
尼日利亚	21.2	24.7	25.4	23.9	24.2	24.4	1.6	2.8	1.0	-3.8	-3.6	-2.0
卢旺达	20.6	23.3	25.0	26.3	25.4	28.9	-10.3	-7.5	-7.9	-9.2	-16.7	-10.5
圣多美和普林西比	38.3	32.9	35.6	32.5	33.4	33.4	-18.0	-13.2	-12.3	-12.5	-17.0	-11.7
塞内加尔	31.3	37.8	40.7	41.2	43.1	44.4	-6.3	-7.3	-8.8	-7.7	-9.2	-9.9
塞舌尔	62.8	76.4	77.6	84.1	88.2	84.1	-19.7	-20.1	-17.9	-16.7	-28.3	-25.7
塞拉利昂	22.7	23.7	23.0	22.5	23.9	23.7	-24.4	-21.0	-18.7	-13.5	-12.1	-13.3
南非	73.0	72.2	72.8	74.1	79.0	77.5	-3.9	-2.5	-3.5	-3.0	-1.6	-1.8
南苏丹	19.8	13.7	13.5	14.5	21.9	21.2	0.8	-3.1	-7.5	0.9	14.6	-9.2
坦桑尼亚	23.1	20.7	20.4	20.4	20.8	21.1	-9.0	-2.6	-3.0	-2.3	-3.2	-4.4
多哥	46.3	56.0	57.2	55.6	58.1	57.9	-9.3	-2.0	-3.5	-4.3	-6.3	-4.4
乌干达	16.8	18.9	18.5	19.7	20.5	20.3	-5.8	-4.8	-6.8	-6.5	-8.0	-5.9
赞比亚	20.7	22.0	22.3	22.8	23.4	23.0	1.8	-1.7	-1.3	0.6	-1.0	0.0
津巴布韦 ²	22.1	28.5	23.6	20.9	20.2	21.8	-10.9	-1.3	-5.9	1.1	-3.6	-2.0
撒哈拉以南非洲	35.6	36.2	36.3	36.3	37.2	37.1	-2.6	-2.3	-2.7	-3.6	-4.8	-4.1
中位数	25.5	27.2	27.9	27.8	29.4	28.8	-6.5	-4.6	-4.1	-4.8	-5.6	-4.8
不包括尼日利亚和南非	28.0	29.0	29.0	29.6	30.3	30.5	-4.6	-4.5	-3.9	-3.8	-6.4	-5.9
石油出口国	23.2	25.3	25.4	24.7	25.0	24.9	1.3	1.0	1.4	-2.3	-3.8	-2.3
不包括尼日利亚	27.9	26.8	25.4	26.6	26.8	26.3	0.3	-2.2	2.2	1.4	-4.4	-3.2
石油进口国	44.0	42.9	42.8	43.0	44.2	44.0	-5.6	-4.3	-4.9	-4.4	-5.3	-5.1
不包括南非	28.1	29.6	29.9	30.4	31.0	31.4	-6.8	-5.2	-5.7	-5.1	-6.8	-6.4
中等收入国家	39.0	39.5	39.7	39.6	40.8	40.6	-1.2	-1.1	-1.3	-2.9	-3.5	-2.7
不包括尼日利亚和南非	31.3	31.2	31.0	31.8	32.6	32.6	-1.7	-3.1	-1.6	-2.1	-4.6	-3.8
低收入国家	24.0	26.6	26.9	27.4	27.8	28.1	-8.9	-6.3	-6.9	-5.8	-8.3	-8.2
不包括处于脆弱状态的低收入国家	23.9	26.6	27.2	27.4	27.6	28.1	-9.7	-6.7	-7.0	-6.0	-8.6	-8.7
处于脆弱状态的国家	21.3	22.2	21.7	22.7	23.1	23.1	-5.4	-4.8	-5.6	-4.3	-6.5	-5.6
CFA 法郎区	21.3	23.4	23.9	24.7	25.7	26.1	-3.4	-4.7	-4.5	-4.2	-6.4	-5.4
CEMAC	20.4	21.4	21.8	22.3	23.9	24.0	-3.3	-4.6	-3.0	-2.8	-7.5	-5.3
WAEMU	22.0	24.5	25.2	26.1	26.8	27.3	-3.9	-4.8	-5.5	-5.0	-5.8	-5.5
COMESA (SSA 成员国)	30.3	32.2	32.7	32.7	33.1	33.7	-6.2	-5.7	-5.3	-4.8	-5.8	-5.2
EAC-5	28.4	27.8	28.0	27.8	28.1	28.6	-8.1	-5.5	-5.4	-5.2	-5.7	-5.7
ECOWAS	21.9	25.0	25.5	24.9	25.6	25.8	-0.6	-0.1	-1.6	-4.3	-4.6	-3.4
SACU	70.4	69.4	70.0	71.4	75.9	74.4	-3.5	-2.1	-3.3	-3.2	-1.8	-1.8
SADC	53.2	51.2	50.6	51.7	53.9	53.1	-3.7	-2.5	-2.4	-2.3	-4.2	-4.0

注脚见第19页。

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的百分比)						储备 (货物和服务进口月数)					
	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021	2010-16	2017	2018	2019	2020	2021
	安哥拉	25.2	38.2	46.5	57.7	85.6	79.3	8.1	8.4	8.7	12.4	9.9	10.2
贝宁 ¹	13.2	16.8	18.6	24.0	25.1	24.7	...	...	...	...	...	...
博茨瓦纳	15.7	12.6	11.3	10.9	10.5	10.0	11.8	12.3	10.7	13.8	10.4	8.8
布基纳法索 ¹	21.0	22.1	20.7	23.5	26.7	24.1	...	...	...	...	...	...
布隆迪	20.4	15.6	16.2	17.4	21.9	24.4	3.1	1.3	0.7	1.1	1.1	1.1
佛得角	75.0	100.6	100.2	101.9	112.8	109.0	5.0	5.3	5.9	8.8	7.0	6.5
喀麦隆 ²	13.6	26.3	27.6	29.8	33.6	31.8	...	...	...	...	...	...
中非共和国 ²	22.3	29.5	26.9	26.1	26.4	24.0	...	...	...	...	...	...
乍得 ²	23.6	26.8	24.9	24.4	29.3	25.4	...	...	...	...	...	...
科摩多	18.6	17.8	18.9	23.5	29.8	31.2	7.0	6.8	6.9	6.8	7.5	8.0
刚果民主共和国	16.6	14.6	12.9	12.6	13.7	11.4	1.2	0.4	0.5	0.8	0.8	1.3
刚果共和国 ²	21.9	32.1	29.3	33.5	47.3	43.5	...	...	...	...	...	...
科特迪瓦 ¹	24.1	24.0	26.9	26.7	32.0	30.6	...	...	...	...	...	...
赤道几内亚 ²	7.4	9.2	11.7	13.5	21.1	21.7	...	...	...	...	...	...
厄立特里亚	62.2	70.9	64.4	61.7	58.3	53.6	4.1	2.3	2.6	2.2	2.0	3.1
斯威士兰	7.9	8.9	9.8	11.7	21.3	23.5	4.0	3.3	2.8	3.2	3.2	4.0
埃塞俄比亚	22.9	29.1	30.6	28.5	29.2	32.7	2.0	2.0	1.7	2.2	2.1	2.7
加蓬 ²	23.9	40.6	38.5	38.9	51.3	49.4	...	...	...	...	...	...
冈比亚	32.0	45.8	45.5	43.8	47.5	44.9	4.0	2.8	2.7	4.2	4.9	4.6
加纳	21.8	29.1	30.6	30.3	34.5	32.0	2.7	2.8	2.6	3.6	2.7	2.7
几内亚	28.7	20.5	19.3	19.3	29.8	32.8	2.3	1.4	2.1	2.5	2.3	2.4
几内亚比绍 ¹	24.7	18.2	21.1	25.0	30.2	28.0	...	...	...	...	...	...
肯尼亚	22.6	28.8	30.5	31.8	33.7	36.1	4.2	4.3	4.8	6.1	4.9	4.2
莱索托	33.3	36.4	36.2	36.7	44.1	37.2	5.0	4.5	3.5	4.6	3.8	3.2
利比里亚	11.8	24.1	28.5	34.2	40.7	45.3	1.9	2.5	2.3	2.3	2.4	2.8
马达加斯加	22.6	24.8	25.6	27.0	31.7	33.6	2.8	3.8	4.3	5.3	3.9	4.0
马拉维	21.8	32.8	31.1	29.7	29.6	30.6	2.0	3.1	3.0	3.2	2.7	2.3
马里 ¹	21.4	26.2	24.0	26.2	28.6	26.6	...	...	...	...	...	...
毛里求斯	14.1	12.9	11.2	10.9	18.3	20.0	6.1	9.5	10.3	17.7	11.1	10.6
莫桑比克	50.7	94.3	90.5	88.5	96.5	105.6	3.1	3.8	3.8	3.7	3.0	2.2
纳米比亚	9.3	16.0	15.9	18.4	21.8	19.3	2.6	1.7	2.0	2.7	1.5	1.7
尼日尔 ¹	14.9	25.2	23.2	25.4	31.2	31.0	...	...	...	...	...	...
尼日利亚	1.8	5.0	6.3	6.2	7.9	8.0	5.8	6.6	5.1	5.9	2.5	1.5
卢旺达	20.5	36.2	39.6	44.5	53.4	60.3	4.8	4.4	4.7	5.7	4.0	4.3
圣多美和普林西比	77.9	78.0	66.3	66.7	73.6	66.7	4.0	3.5	2.7	3.5	4.9	5.1
塞内加尔 ¹	26.5	39.4	44.9	47.1	49.2	45.1	...	...	...	...	...	...
塞舌尔	41.2	29.3	28.4	26.9	45.1	46.2	3.3	3.5	3.6	6.0	2.7	2.7
塞拉利昂	28.1	40.6	38.9	40.0	47.1	52.5	2.7	4.0	3.5	3.9	4.5	4.1
南非	13.6	21.3	18.2	22.3	31.5	30.9	5.3	5.6	6.0	8.2	6.7	5.8
南苏丹	...	...	...	...	...	...	2.4	0.1	0.1	0.8	0.2	0.2
坦桑尼亚	23.8	28.6	28.9	28.1	28.0	28.0	4.2	6.3	5.9	5.8	5.2	4.3
多哥 ¹	16.3	21.1	19.7	23.5	31.6	29.6	...	...	...	...	...	...
乌干达	13.6	21.7	23.5	26.2	29.6	29.7	4.7	5.1	4.1	4.4	3.7	3.2
赞比亚	19.3	36.7	41.7	50.9	68.7	68.9	3.0	2.2	2.1	2.1	0.7	0.0
津巴布韦 ⁴	36.1	31.1	33.9	38.4	51.0	88.9	0.5	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2
撒哈拉以南非洲	14.0	21.7	22.1	23.4	28.1	27.9	5.1	5.4	5.0	6.2	4.1	3.6
中位数	21.4	26.5	27.3	26.9	31.5	31.5	3.6	3.5	3.5	3.9	3.2	3.2
不包括尼日利亚和南非	21.8	29.3	30.7	32.3	37.2	36.9	4.5	4.6	4.3	5.4	4.1	4.0
石油出口国	7.9	15.2	16.7	16.8	20.3	19.6	6.2	7.0	5.8	6.9	3.4	2.5
不包括尼日利亚	21.5	33.7	37.4	43.3	57.3	52.9	7.7	8.2	8.3	11.8	9.3	9.5
石油进口国	18.6	25.6	25.2	27.2	32.6	32.7	4.3	4.5	4.5	5.8	4.6	4.2
不包括南非	22.1	27.9	28.8	29.6	33.1	33.5	3.5	3.7	3.5	4.4	3.5	3.4
中等收入国家	11.9	19.8	20.3	21.7	26.9	26.4	5.6	6.0	5.6	7.1	4.6	3.8
不包括尼日利亚和南非	21.2	30.1	32.7	35.4	42.4	40.9	5.8	5.9	5.8	7.8	5.6	5.3
低收入国家	22.9	28.3	28.2	28.6	31.4	32.4	2.8	3.0	2.8	3.1	2.8	2.9
不包括处于脆弱状态的低收入国家	22.5	30.6	31.3	31.4	33.4	34.9	3.4	4.0	3.7	4.0	3.4	3.4
处于脆弱状态的国家	23.5	24.7	24.4	25.0	29.9	29.4	1.8	1.1	1.1	1.4	1.4	1.8
CFA 法郎区	19.3	26.3	27.2	29.1	34.1	32.1	5.0	3.4	3.9	5.1	4.4	4.0
CEMAC	17.0	27.2	27.2	29.1	36.1	33.9	4.8	2.3	2.7	3.5	3.4	3.7
WAEMU	21.5	25.7	27.3	29.0	33.0	31.1	5.1	4.0	4.6	6.0	5.0	4.2
COMESA (SSA成员国)	20.9	26.6	27.6	28.5	31.9	34.0	3.1	3.1	3.1	4.0	3.1	3.2
EAC-5	20.8	27.6	29.0	30.1	32.1	33.5	4.3	5.0	4.9	5.6	4.7	4.0
ECOWAS	7.6	13.1	14.7	14.4	17.3	17.1	5.4	5.9	4.6	5.5	2.6	1.7
SACU	13.6	20.7	17.9	21.6	30.1	29.4	5.4	5.7	6.0	8.2	6.7	5.8
SADC	18.2	26.4	25.7	29.2	37.9	37.1	5.3	5.6	5.7	7.5	5.9	5.4

注脚见第19页。