

# 非洲 经济展望 2023

## 要点

调动私营部门  
对非洲气候和  
绿色增长的融资



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT

本文所表达的意见以及所采用的论点不一定反映非洲开发银行 (AfDB)、其董事会或其所代表国家的官方观点。本文件及所包含的任何数据和地图不影响任何领土的地位或主权,不影响国际疆域和边界的划定,也不影响任何领土、城市或地区的名称。

© 非洲开发银行2023年

您可以复制、下载或打印本材料供您自己使用,也可以在您自己的文件、演示文稿、博客、网站和教学材料中包括本出版物的节选内容,只要以适当方式确认非洲开发银行为材料的来源和版权所有者。

中文版是出于读者阅读方便的目的所进行翻译的,请读者根据自身需求参考英文版本。

# 前言

非洲经济体巩固了从新冠疫情的破坏性影响中复苏的势头，同时正在积极应对以金融状况的全面收紧、俄罗斯入侵乌克兰的溢出效应、<sup>1</sup> 全球增长乏力和持续的气候威胁为特征的充满不确定性的全球环境。

这些多重和动态的冲击给非洲的增长势头带来了负面压力，2022年非洲实际国内生产总值(GDP)增长率预计为3.8%，显著低于2021年的4.8%。当然，2022年非洲的GDP增长率高于3.4%的全球平均水平，除两个国家外，其他非洲国家都实现了正增长。尽管面临重大的不利因素，非洲表现出了非凡的复原力，中期经济增长的预期巩固就是明证。非洲经济前景仍然乐观且稳定，预计2023年非洲的经济增速将反弹至4%，2024年则将进一步巩固至4.3%。我们的预测显示，2023年将有18个非洲国家的增长率超过5%，2024年这一数字预计将增加至22个。

这种持续的复原力将因全球经济状况预期的改善而得到加强，随着中国的重新开放，以及紧缩的货币政策对通胀的影响开始见效进而利率得以下调，均将进一步推动非洲经济前景的改善。不同国家的预期增长则将取决于其内在的经济特征。例如，石油出口国的增长预计将受益于最近有所下降但仍处于高位的油价。非资源密集型经济体将从其更加多样化的经济结构中获益，这突出了经济结构多样化在抵御不良冲击方面的重要性。

然而，与世界其他地区一样，食品和能源价格上涨在2022年加剧了非洲地区严峻的通胀压力。2022年整个非洲大陆的通货膨胀率居高不下，其中18个非洲国家的通胀率甚至达到了两位数，这给公共预算带来了额外的压力，因为各国政府加大了社会支出，以缓解弱势群体受到物价上涨的影响。面对这些社会经济挑战，非开行坚定不移地致力于建设一个富有韧性和繁荣的非洲。通过其15亿美元的非洲粮食危机应对和紧急援助设施，非开行为强化非洲本地粮食生产以及加强整个非洲大陆的粮食安全提供了急需的支持。

即便如此，非洲的增长前景仍面临若干下行风险，故需要保持谨慎乐观。全球金融状况的收紧和美元的升值加剧了偿债成本，特别是对财政状况严重紧张的国家而言，这或将增加债务危机的风险。俄乌冲突持续不断仍然是一个重大的全球风险，它加剧了各种不确定性，并可能加剧非洲的粮食安全问题，同时从更普遍的层面抬升非洲的生活成本。除此之外，气候变

<sup>1</sup> 在加纳举行的非洲开发银行集团2022年年会商定的措辞。阿尔及利亚、中国、埃及、科威特、纳米比亚、尼日利亚和南非则提出保留意见，并提出“俄乌冲突”的说法。

化仍然继续威胁着非洲人民的生命安全、生计和经济活动。

在此背景下,《2023年非洲经济展望(AEO)》探讨了私营部门在为非洲气候行动和绿色增长目标提供融资方面的潜在作用,以及非洲庞大且未开发的自然资本作为补充融资来源的优势。考虑到大多数非洲国家的公共财政已经非常紧张,以及气候行动和绿色增长所需的资源规模,这两个潜在的融资来源非常重要。到2030年,需要2.6万亿至2.8万亿美元来履行非洲各国最近提交的国家自主贡献(NDC)预案所表达的气候承诺;再加上联合国估计每年需要1.3万亿美元来实现可持续发展目标(SDG),非洲可持续发展融资需求的规模就变得显而易见了。因此,该报告通过确定不同部门或领域的投资机会,介绍了在气候和绿色增长领域吸引私人投资中,不同类型的障碍和风险,并讨论了吸引私营部门融资的创新融资工具以及政策和监管工具。

考虑到非洲巨大的天然财富(即自然资源,2018年估计为6.2万亿美元)规模,报告讨论了自然资本在为气候行动和绿色转型融资方面的补充作用,并提出了具体行动建议,以改善非洲天然财富的治理,提高资源开采的本地含量和附加值。它还意识到电动汽车制造等新技术的出现,以及非洲如何利用其关键矿产成为全球绿色发展的下一个中心。

作为非洲主要的发展融资机构,非开行一直积极为非洲的气候行动和绿色增长吸引私人融资,并支持区域成员国改善其自然资源治理。我们率先提出了重要倡议,并建立了若干创新融资机制,以扩大整个非洲大陆的气候共同融资。例如,我们使用了气候保障筛选系统,以确保我们所有的项目都符合《巴黎气候协定》的目标。去年,在ADF-16框架下,我们设立了一个4.29亿美元的气候行动窗口,这将使我们能够为受气候变化影响最严重的37

个低收入和脆弱国家调动高达130亿美元的气候适应资金。通过我们的非洲自然资源管理和投资中心(ECNR),并与非洲法律支持设施(ALSF)合作,我们一直在积极建设非洲各国政府的能力,以更好地管理其资源,促进包容性和可持续增长。我们还为区域成员国(RMCs)提供咨询服务和技术援助,以促进有效的合同谈判、提升可再生和不可再生自然资源的透明管理。

然而仅仅依赖非开行的行动是不够的,因此本报告呼吁所有利益攸关方采取紧急行动。非洲国家需要建立一切必要的法律和财政机构,不仅要解决气候行动和绿色转型中私人投资的结构障碍,还要改善对其自然资源的管理,并为增加本地利益提供激励,包括加工和增值。为了适应非洲国家因日益严峻的社会经济挑战所面临的新现实,多边开发银行(MDB)和其他开发金融机构(DFI)也需要进行改革。作为激发开发和国际融资的关键角色,多边开发银行需要降低风险规避偏好,通过谨慎降低资本充足率,从基于项目的融资转向为全系统可持续转型提供融资,并从股东那里获得更强有力、更一致的授权,以实现变革性气候行动和绿色增长成果。

因此,让我们携手支持非洲国家应对气候变化的生存威胁,以实现可持续和包容性发展。

**Akinwumi A. Adesina**博士

非洲开发银行集团 总裁

# 要点

## 第1章

### 非洲的经济表现和前景

#### 非洲经济在多重冲击中保持着惊人的韧性，预计2023~2024年的平均增长率将稳定在4.1%，高于2022年的3.8%

据估计，2022年非洲实际国内生产总值（GDP）增长率为3.8%，低于2021年的4.8%，但高于3.4%的全球平均水平。增长放缓的主要原因是全球金融环境收紧，以及俄罗斯入侵乌克兰<sup>1</sup>加剧了供应链中断，抑制了全球增长。此外，新冠大流行的残余效应，以及气候变化和极端天气事件日益严重的影响，也削弱了增长。尽管经济减速普遍存在，2022年54个非洲国家中有31个增长率低于2021年，但非洲大陆在2022年的表现好于世界大多数地区；预计非洲大陆的韧性将使疫情前6个表现最好的经济体中的5个（贝宁、科特迪瓦、埃塞俄比亚、卢旺达和坦桑尼亚）到2023~2024年重新跻身全球增长最快的10个经济体之列。

预计2023年非洲增长将反弹至4%，2024年将巩固在4.3%的水平，为非洲持续抵御冲击提供重大支持（图1和附录表A1.1）。对2023年的预测与非洲开发银行集团2023年1月版《非洲宏观经济表现及展望》（MEO）中的预测保持一致。然而，由于预计中期全球和地区经济状况将略有改善（主要受中国重新开放和全球利率调整步伐放缓的支撑），对于2024年非洲经济增长的预测相对于2023年1月的MEO预测上调了0.4个百分点。尽管如此，气候变化、全球通胀加剧以及供应链的持续脆弱仍将是非洲大陆经济增长可能放缓的潜在因素。

<sup>1</sup> 在加纳举行的非洲开发银行集团2022年年会商定的措辞。阿尔及利亚、中国、埃及、斯威士兰、纳米比亚、尼日利亚和南非则提出保留意见，并提出“俄乌冲突”的说法。

预计2023年增长将反弹至4%，2024年将巩固在4.3%的水平，为非洲持续抵御冲击提供重大支持

## 非洲各地区的中期增长前景各不相同

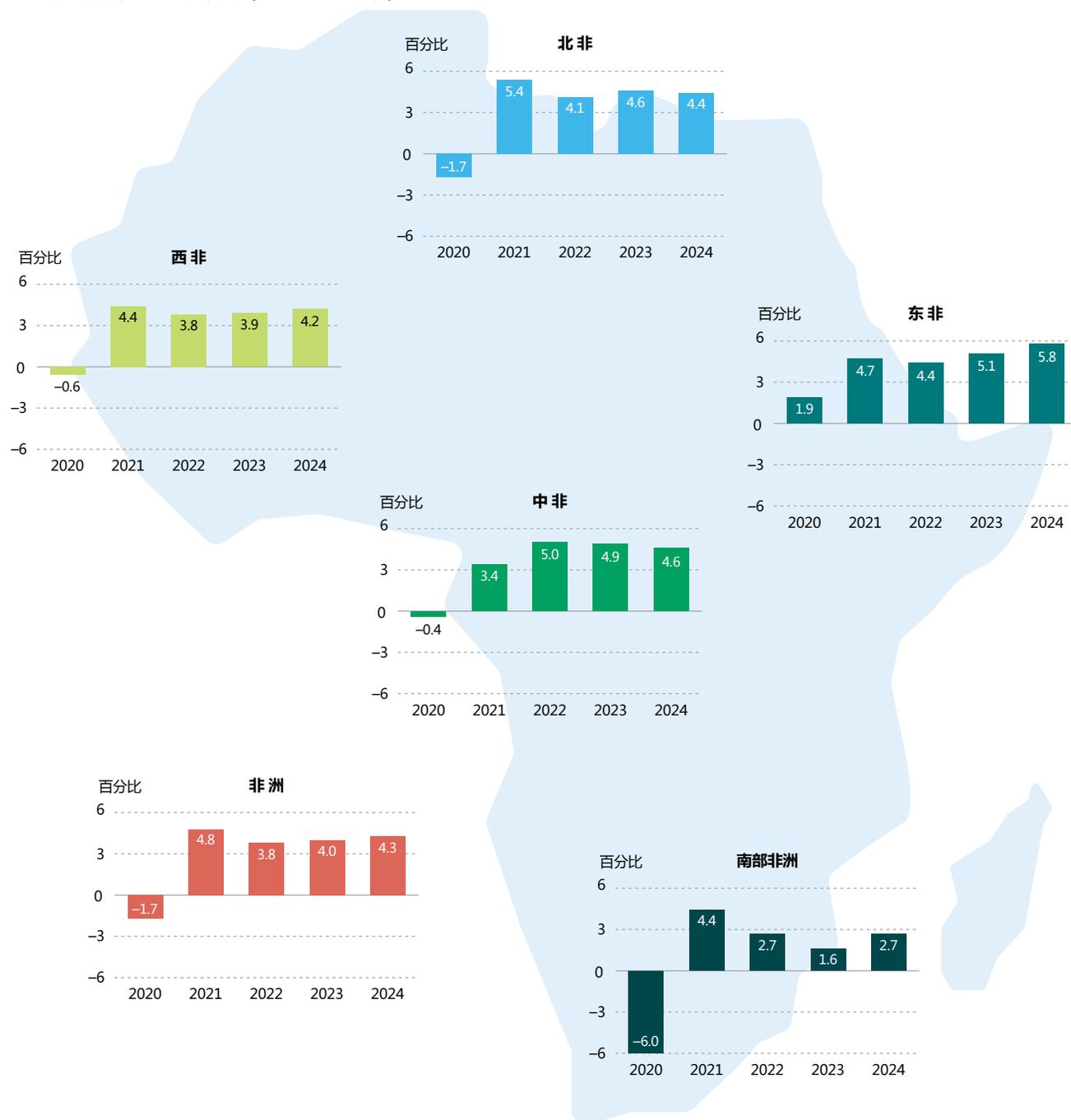
- **中非地区**的增长势头预计将从2022年的5.0%下降到2023年的4.9%和2024年的4.6%。这一放缓反映出大宗商品价格自2022年的峰值以来一直呈下降趋势。中非地区主要是大宗商品出口国，大宗商品价格的波动表明这些国家依赖商品出口的风险。
- **东非地区**的增长率预计将从2022年的4.4%提高到2023年的5.1%和2024年的5.8%。除南苏丹外，该地区所有国家的经济增长预计将在2023年实现提升，其中7个国家在相当多样化的生产结构和大宗商品价格下跌的推动下，GDP增长将达到5%或以上。东非的许多国家都是大宗商品进口国，较低的价格将有利于其GDP增长。然而，干旱和不安全问题在这一地区仍然存在，对实现预期的更高增长构成潜在挑战。
- **北非地区**的预计增长率将从2022年的4.1%上升到2023年的4.6%和2024年的4.4%。2023年的增长将主要来自摩洛哥和利比亚的强劲复苏，前者经历了毁灭性的干旱，后者则面临石油产量的波动。
- **南部非洲地区**的经济增长预计将放缓1.1个百分点，从2022年的2.7%降至2023年的1.6%。但通过正确的政策干预，经济增长可能在2024年恢复到2.7%。2023年预期增长的大幅下降在很大程度上反映了南部地区最大的经济体和贸易伙伴南非的增长持续疲软，其从2022年的预估增长2.0%降至2023年的0.2%，因为其正在努力应对高利率和持续停电对经济活动的影响。
- 尽管**西非地区**一些大型经济体面临宏观经济挑战，但该地区的经济增长预计将从2022年的3.8%上升到2023年的3.9%和2024年的4.2%。

这一有利的前景反映了该地区小型经济体的更高增速。在2023年预计增长率达到或超过5%的9个国家中，有8个是小型经济体，占该地区GDP的15%，占预计增长的22%。

## 增长前景也因经济体而异，反映出不同经济体应对经济不确定性的风险不同

- **依赖旅游业的经济体**的增长预计将从2022年的8.4%下降到2023年的4.9%和2024年的4.4%，这反映出重要旅游客源市场（特别是欧洲和北美）的基数效应减弱和增长放缓。
- 尽管油价下跌，但仍保持在五年趋势水平之上，推动了**石油出口国**自新冠疫情高峰时期经济严重衰退以来的增长。这一类经济体的增长率预计在2022年为4.0%，并且在2023年和2024年其平均增长率将有望加强到4.2%。特别是在利比亚和尼日利亚，石油的产量效应也将支撑经济增长，因为在努力解决不安全问题后，生产有所改善。
- 然而，**其他资源密集型经济体**的增长率预计将从2022年的3.0%下降到2023年的2.4%，2024年将回升至3.5%。2023年的增长减速在很大程度上归因于其经济结构多元化不足，以及在全球增长疲弱的情况下，主要大宗商品（尤其是矿产）价格下跌。
- **非资源密集型经济体**，主要是经济结构更加多元化的国家，有可能保持其复原力。该类经济体的平均增长率预计将从2022年的4.4%加速到2023年的5.0%和2024年的5.6%。这一类经济体从新冠疫情的影响中恢复的势头最为强劲。预期的更高增长强调了经济多元化对抵御外部冲击影响的重要性。

图 1 各地区增长表现和前景 (2020~2024年)



资料来源：非洲开发银行统计数据。

**全球金融环境的持续收紧给非洲国家货币带来了压力。**非洲大宗商品净出口国的本国货币在2022年大幅贬值，主要原因是美国货币政策收紧导致了美元升值和国内宏观经济的历史性失

衡。2022年，津巴布韦元(zwl)、加纳塞地(ghc)和塞拉利昂利昂(sll)是非洲对美元贬值最严重的货币，贬值幅度分别约为323.4%、42.5%和34.0%。虽然大多数非洲货币贬值，但仍有非洲货币升值

非洲的平均消费者价格通胀率预计将从2022年的14.2%上升到2023年的15.1%，并在2024年下降到9.5%

或保持稳定。货币升值的国家有安哥拉(27.1%)、塞舌尔(15.6%)和赞比亚(15.3%)。2023年和2024年,非洲货币的贬值可能会有所缓解,但美元的持续走强将使非洲货币承受压力。非洲一些全球一体化程度较高的经济体(肯尼亚、尼日利亚和南非)的货币疲软预计将持续到2023年,这主要是由于投资者倾向于发达经济体的安全资产带来的潜在资本外流。

**非洲的平均消费者价格通胀率预计将从2022年的14.2%上升到2023年的15.1%，并在2024年下降到9.5%。**2023年的预计增长反映了大多数非洲国家的结构性弱点:用于抵消食品价格上涨的供应端受限,依赖能源进口(即使在尼日利亚等主要石油生产国也是如此),以及美元走强带来的汇率传递效应。由此导致的生活成本上升可能进一步加剧整个非洲大陆由价格引发的社会动荡事件。其他因素包括供应链中断的持续影响、疫情后政府大规模支出引发的过度需求,以及俄罗斯入侵乌克兰的溢出效应。在通胀压力持续累积4年后,2024年通胀将恢复到个位数,这反映了货币政策收紧的好处,以及各国为解决国内食品供应的结构性障碍所做的努力。到2024年,通胀率至少达到两位数的国家数量预计将从2023年的16个减少一半,低于2022年的18个。拥有通胀目标政策框架的国家在控制通胀方面比没有通胀目标政策框架的国家更成功。前者的平均通胀率在2022年为10.9%,是后者通胀率(23.1%)的一半,预计这一趋势将持续到2024年。预计到2024年,拥有通胀目标政策框架国家的通胀率将达到个位数7.9%,而没有通胀目标政策框架的国家通胀率为13.6%。图2给出了2023~2024年各国主要宏观经济指标的详细展望。

**2022年财政表现有所改善,反映出疫情导致的整个非洲大陆扩张性支出有所逆转。**总体财政赤字占GDP的比例预计将从2021年的4.9%降至2022年的4%。2022年的财政赤字也比此前2023年MEO报告中预测占GDP的4.4%提高了0.4个百分点。为减轻疫情导致的社会经济影响,非洲国家政府提供了大量财政支持,2020年非洲国家财政赤字急剧恶化至GDP的6.8%,2022年则是继2021年之后连续第二年财政状况发生改善。财政的持续改善是普遍的,预计2023年非洲的平均财政赤字将稳定在GDP的4.1%,2024年可能进一步收窄至3.8%,低于2019年疫情爆发前的4%。

**石油出口国经常帐户状况的改善不足以减轻其他经济体的弱点。**受益于油价上涨,石油净出口国在2022年录得占GDP1.4%的经常账户盈余,这帮助扭转了前一年占GDP 1.1%的赤字。然而,非资源和其他资源密集型国家的经常帐户进一步恶化,侵蚀了石油出口国的收益。非资源密集型经济体的经常账户赤字占GDP的比例从2021年的5.4%上升到2022年的7.6%,其他资源密集型经济体的经常账户赤字占GDP的比例从上年的0.5%上升到2.8%。尽管旅游依赖型经济体的经常账户赤字占GDP的比例从2021年的21.5%有所改善,但2022年经常账户赤字占GDP的比例仍高达14.4%,加剧了其他资源依赖型经济体和非资源依赖型经济体的恶化。因此,非洲的平均经常账户赤字从2021年占GDP的1.7%扩大到2022年的2.1%。

继续实施纠正措施,以恢复外部平衡和增加出口收入,可以支撑经常账户;预计2023~2024年非洲国家的经常账户赤字将稳定在2.3%左右,比疫情爆发前的3.8%降低1.5个百分点以上。恢复外部平衡的纠正措施包括财政整顿和货币政策行动,以遏制国内通货膨胀和扭转资本外流,减少

图2 主要宏观经济指标的前景, 均值 (2023~2024年)

	GDP增长	通胀	经常账户 余额	财政平衡		GDP增长	通胀	经常账户 余额	财政平衡
阿尔及利亚	2.7	7.2	2.7	-4.8	利比里亚	4.5	7.4	-16.4	-4.0
安哥拉	3.7	11.4	4.1	-0.1	利比亚	13.0	4.6	23.7	20.5
贝宁	6.1	2.5	-3.9	-4.3	马达加斯加	4.6	8.9	-5.5	-3.3
博茨瓦纳	3.9	7.0	3.4	1.5	马拉维	2.7	19.1	-12.0	-7.8
布基纳法索	3.8	4.9	-3.0	-5.6	马里	5.2	2.5	-6.7	-4.4
布隆迪	4.6	9.7	-9.2	-4.2	毛里塔尼亚	5.1	8.5	-9.8	-1.7
佛得角	6.0	7.1	-6.2	-4.0	毛里求斯	4.6	6.3	-6.4	-5.1
喀麦隆	4.3	4.6	-3.0	-0.7	摩洛哥	3.4	4.5	-4.2	-4.3
中非共和国	2.4	6.2	-11.4	-4.0	莫桑比克	6.6	8.2	-25.0	-3.8
乍得	3.7	3.3	-2.8	5.7	纳米比亚	2.8	5.2	-4.3	-5.2
科摩罗	3.7	2.6	-4.7	-2.7	尼日尔	9.4	2.5	-14.0	-4.9
刚果民主 共和国	7.6	9.9	-4.0	-2.4	尼日利亚	3.3	16.6	-0.2	-4.8
刚果共和国	4.3	2.9	6.2	6.0	卢旺达	7.8	6.5	-11.0	-7.4
科特迪瓦	7.1	3.2	-6.0	-4.7	圣多美和普 林西比	1.8	11.5	-15.0	-5.0
吉布提	5.9	3.0	22.2	-2.1	塞内加尔	7.7	3.0	-11.3	-5.2
埃及	4.8	14.0	-3.0	-5.4	塞舌尔	4.7	4.3	-5.1	-1.0
赤道几内亚	-3.9	3.1	-8.6	-3.2	塞拉利昂	4.0	24.0	-7.7	-2.8
厄立特里亚	2.9	5.6	10.5	-1.6	索马里	3.2	4.1	-14.6	-1.1
斯威士兰	4.2	5.3	0.9	-4.1	南非共和国	0.8	5.2	-2.3	-6.5
埃塞俄比亚	6.0	24.1	-3.7	-2.8	南苏丹	2.1	13.7	6.8	4.9
加蓬	2.8	3.3	-2.0	1.4	苏丹	2.9	79.4	-2.4	-1.4
冈比亚	5.4	10.4	-11.2	-2.2	坦桑尼亚	5.8	4.3	-4.6	-3.5
加纳	2.4	32.5	-2.7	-9.0	多哥	6.4	3.2	-6.2	-5.9
几内亚	5.6	10.6	-5.6	-2.7	突尼斯	2.3	8.0	-5.9	-5.0
几内亚比绍	4.9	4.3	-4.4	-4.4	乌干达	6.6	6.3	-8.9	-4.2
肯尼亚	5.8	7.3	-5.1	-5.8	赞比亚	4.1	7.8	-0.5	-7.7
莱索托	2.3	6.0	-5.5	-5.3	津巴布韦	3.2	84.2	0.6	0.1

注: 这张图描绘了各国对选定的关键宏观经济指标的展望。绿色代表表现好的国家, 黄色代表表现一般的国家, 红色代表表现不佳的国家。实际GDP增长超过6% (绿色), 4-6% (黄色), 低于4% (红色)。通胀率低于5%用绿色表示, 5-9.9%用黄色表示, 高于10%用红色表示。经常账户盈余为绿色, 赤字低于5%为黄色, 高于5%为红色。财政盈余和赤字低于3%为绿色, 3-5%为黄色, 高于5%为红色。

资料来源: 非洲开发银行员工计算。

对进口产品的依赖, 并提高非洲国家的外部竞争力。

**公共债务预计仍将居高不下, 脆弱性挥之不去。** 尽管由于一些国家的债务减免举措, 非洲的公共债务中位数预计已从2021年占GDP的68%降至2022年的65%, 但仍将高于疫情前占GDP61%的水平。此外, 非洲国家债务占GDP的比例预计将

在2023年增加到66%, 然后在2024年稳定在65%左右, 原因是食品和能源进口费用上涨带来的融资需求不断增长, 以及利率上调、汇率贬值和展期风险导致的偿债成本高企。另外, 许多国家难以进入国际资本市场, 再加上收入调动有限, 只能发行本币债务, 因此本币债务占GDP的比例从2019年的平均35%大幅增加到2021年的42%。因此,

短期而言,明确传达的对抗通胀货币政策,配合审慎的财政政策,将以最低限度的经济代价更快地降低通胀

国内债务重组应成为解决面临高风险国家公共债务危机谈判的一部分。

### 前景面临的主要下行风险

主要的不利因素包括：

- 全球增长放缓,如果进一步放缓,可能会影响对非洲出口产品的需求。
- 与之相关的持续紧缩的全球金融状况可能加剧偿债成本,使更多国家陷入债务困境或面临债务危机的高风险。
- 随着各国扩大公共支出以重建受损的基础设施和保护受影响的家庭,极端天气事件频发造成的损失和损害有可能转化为财政危机。
- 持续的地缘政治紧张局势,包括俄罗斯对乌克兰的长期入侵,仍然是全球风险和不确定性加剧的主要来源之一。进一步升级可能影响大宗商品价格,抑制中期增长前景,危及非洲经济复苏的复原力。
- 一些国家尚未解决的内部冲突正将资源从促进增长的公共投资和公共活动转移到军事投入。
- 一些国家即将举行的全国大选所带来的政治风险可能会影响投资者的信心,造成破坏性的资本外流,并抑制投资。

主要的有利因素包括：

- 中国经济增长的反弹速度快于预期,这可能会溢出并加速亚洲其他地区和全球经济的增长,进而增加对非洲出口产品的需求,并促进其经济增长。
- 提高货币政策在应对非洲和全球通货膨胀方面的有效性,将意味着更快地退出激进的紧缩政策周期,以更多地支持经济和生计。

- 紧缩的货币政策的步伐放慢,也将阻止美元升值,为非洲货币提供喘息之机。
- 全球气候变化联盟正在努力调动资源来应对气候变化的影响,这可能会减轻实际影响,并为投资非洲的绿色经济创造财政空间。

### 为了加速和维持非洲经济增长的势头,需要短期和中长期政策相结合

短期内：

- 明确传达的对抗通胀货币政策,配合审慎的财政政策,将以最低限度的经济代价更快地降低通胀。
- 为了应对金融稳定风险和保持价格稳定,需要采取资本和流动性缓冲等宏观审慎政策来补充货币政策行动。
- 鉴于全球金融环境持续紧缩,且偿债负担沉重,官方和私人债权人之间协调一致的债务处理策略是避免债务危机的关键。

中长期：

- 加大国内收入调动力度,对于恢复财政可持续性以及为包容性增长和可持续发展融资至关重要。
- 制定战略性工业政策以加速非洲的经济多样化,以限制反复性不利因素和全球冲击的影响。
- 促进区域贸易将增强非洲抵御全球经济放缓溢出效应的能力,并减少持续的贸易逆差。
- 改革全球金融和债务架构将减少与非洲国家债务重组有关的成本、时间和法律复杂性。
- 治理改革应加强公共财政管理,以应对债务增加和紧张的财政空间。

## 第2章 私营部门对于非洲气候行动和绿色增长的融资

**可持续发展、经济增长和气候行动对非洲至关重要，同时实现这些优先事项需要对绿色增长路径做出承诺。**自21世纪初以来，非洲人口几乎翻了一番，GDP翻了两番。然而，非洲目前仅占全球温室气体（GHG）排放量的4%左右，远低于中国（30.9%）、美国（13.5%）、欧盟（7.5%）和印度（7.3%）。非洲大陆还受到最近全球事件和风险的严重影响，包括新冠疫情爆发以及俄罗斯入侵乌克兰的破坏性影响。因此，尽管非洲已承诺应对气候变化，但重大的环境和社会问题以及不平等问题仍然存在，只有通过促进绿色增长才能解决这些问题。

**非洲在追求绿色增长和气候目标以加速经济增长方面具有巨大潜力。**

- 第一，非洲拥有一些世界上增长最快的经济体，即使不利因素持续存在，其实际GDP增长预计将在2023~2024年超过全球平均水平。将气候变化纳入政策框架可以在未来几十年将非洲大陆推向更高、更绿色的增长轨道。
- 第二，非洲拥有重要的人力资本基础，预计到2050年非洲人口将增加到24亿。由于非洲目前的人口多为年轻人，与其他地区的老齡化人口相比，非洲是当前和未来绿色增长机遇的前沿市场。
- 第三，非洲拥有世界上25%的自然生物多样性和30%的矿产资源，其中大部分对绿色转型至关重要。

- 第四，非洲拥有巨大的可再生能源潜力，包括风能、太阳能、水电和地热，而且拥有世界上最高的太阳能潜力。
- 最后，非洲国家在绿色基础设施和技术方面的投资潜力最大，因为其发展水平较低，遗留的高排放基础设施较少，基础设施和项目融资违约率较低，预估为5.5%。

**尽管有上述所有潜力和绿色转型的紧迫性，然而非洲向绿色增长的进展一直缓慢。**2010年至2021年期间，非洲是实现绿色增长目标表现最差的地区之一，落后于欧洲、北美、东亚和太平洋以及拉丁美洲和加勒比等地区，但高于南亚和中东地区。特别是，非洲大陆在促进“绿色经济”机会（如绿色贸易、绿色创新和绿色投资）方面表现不佳。非洲大陆的环境产品出口占总出口的份额（绿色贸易的指标之一）为全球最低，2010~2020年平均为1.5%，远低于世界其他地区至少3%的平均水平。以绿色就业占制造业总就业的比例衡量，绿色就业表现不佳的情况类似。2010年至2018年，非洲的绿色就业占制造业总就业的比例平均为2.5%，不到世界其他地区平均水平（5.5%）的一半。尽管在有效和可持续地利用资源以及促进社会包容方面取得了进展，但非洲大陆在绿色增长方面仍未能赶上世界其他地区。

**私营部门参与气候行动和绿色增长融资，对于应对气候挑战和加快绿色增长进程至关重要。**

仅靠公共气候资金不足以实现非洲的绿色增长议程。联合国估计，到2030年，每年需要约1.3万亿美元来满足非洲实现可持续发展目标（SDG）的融资需求。为了将气候融资规模从数十亿增加到数万亿，并且考虑到公共资源已经举步维艰，加强从私营部门调动资源已成为当务之急。

尽管非洲已承诺应对气候变化，但重大的环境和社会问题以及不平等问题仍然存在，只有通过促进绿色增长才能解决这些问题

到2030年,要实现非洲大陆的气候行动目标,需要2.6万亿至2.8万亿美元,即每年2345亿至2500亿美元

此外,投资于气候行动和绿色增长领域提供了巨大的高回报机会,符合私营部门的最大利益。例如,到2030年,非洲在节能建筑、低碳交通和可再生能源方面有大约1万亿美元的气候投资机会。2020年至2030年期间,在气候适应和抵御能力方面投资1.8万亿美元,可为全球私营部门投资者带来7.1万亿美元的净效益。电动汽车(EV)市场也为私人投资者提供了万亿美元级别的市场机会。非洲是这条供应链的中心,因为它在锂、钴、镍、锰、石墨、铁和磷酸盐方面拥有丰富的资源,而这些资源都是生产电动汽车和电力储能所需锂离子电池的关键矿物。

**然而,非洲的私人气候资金流入并不能满足非洲大陆的需求。**到2030年,需要2.6万亿至2.8万亿美元来实现非洲大陆在2023年4月之前提交的国家自主贡献(NDC)中所表达的气候行动目标。按每年计算,这个数字在2345亿美元到2500亿美元之间。然而,在2019~2020年非洲295亿美元的气候融资流动资金总额中,私人资金(42亿美元)平均比公共资金(253亿美元)低6倍以上,是世界主要区域中比例最低的。鉴于目前私人融资的资金水平,假设私营部门能够填补气候融资需求的全部缺口,到2030年,非洲的私人气候资金缺口预计将达到每年约2134亿美元(约占非洲2023年预计3.1万亿美元GDP的6.9%)。因此,要想在2030年前弥补这一缺口,非洲的私人气候融资每年需要增加约36%。

**然而,供需方面的重大障碍继续阻碍私营部门在非洲充分发挥气候行动和绿色增长领域投资的潜力。**许多国家缺乏明确而有力的绿色增长政策和长期战略(LTS),导致投资风险增加,并且阻碍了私营部门投资绿色增长领域。迄今为止,

只有7个非洲国家实施了长期战略,且只有18个国家制定了专门旨在吸引私营部门参与绿色增长项目的政策和法规。由于管理气候和绿色增长项目周期关键阶段的技术、人力和组织机构能力较低,很少有项目能通过可行性或规划阶段。此外,缺乏可供投资的气候行动和绿色增长项目渠道,加上公共债务居高不下,限制了大多数国家吸纳更多私营部门融资的能力。在供应方面,国际私人投资者认为非洲市场风险很高,导致资金成本高,要求的回报率也高。高度的风险认知导致非洲国家在国际资本市场上被给予主观程度极高的不良信用评级,在大多数情况下低于投资级。一些私营部门,特别是那些最近致力于提升对绿色增长投资的机构,在非洲市场的经验有限,因此他们针对不同非洲市场投资表现的投资决策基于不对称或有限的信息。

**尽管存在障碍,但气候行动和绿色增长领域仍有大量投资机会,可以利用这些机会释放私营部门融资。**依赖气候智能型和低碳技术的产业部门,如可再生能源和电动汽车、节能建筑、气候适应型基础设施、改良型旱地农作物生产和适应型水资源等,为非洲私营部门带来了数万亿美元的市场机会。非洲ICT市场预计将从2020年的954亿美元增长到2023年的1042亿美元,为机器人树(仿生树木机器人)、寄生无人机、空气净化公交车和空气分离装置等绿色技术提供了良好的投资潜力。随着对气候智能型农业技术(如智能和可再生能源灌溉、生物防治产品和精准施药器、气候适应型牲畜饲料以及病虫害或杂草控制智能系统)需求的增加,农业和农业商业部门到2030年有可能成为规模达万亿美元的市场。

**一些变革型政策行动可以将所有这些潜力转化为具体的投资机会，并为非洲的绿色增长调动私营部门融资。**与多边开发银行（MDB）和开发金融机构（DFI）密切合作，制定气候和绿色增长投资法规、标准和政策，可以引导潜在投资者。增加混合型融资工具的使用可以降低气候和绿色增长领域投资的风险。扩大绿色债券和贷款等可持续融资工具的使用，有助于吸引私人投资。加强非洲境内金融机构，利用全球和非洲境内对非洲市场日益扩大的私募股权和风险资本需求，谨慎参与新兴的碳市场、气候债务置换和气候挂钩债务，也是为非洲大陆筹集更多私人气候资金的选择。

**为帮助调动更多私人融资以促进非洲的气候和绿色增长，MDB和DFI需要进行改革。**这些机构2018~2020年动员的私人资金中，只有约1/3用于气候行动。作为释放开发和国际公共财政的关键角色，MDB和DFI应减少其风险规避偏好，谨慎降低资本充足率，建立量身定制的资本和流动性框架，并重新评估现有的监管资本和其他审慎规范。其应该从基于项目的融资转向为全系统可持续转型提供融资。此外，MDB和DFI应该建立内部能力，将低碳和气候适应型观点纳入政策制定范畴。其股东政府应赋予他们更强有力和更一致的授权，以实现变革性的气候行动和绿色增长成果。

## 政策建议

- 非洲国家应制定长期战略（LTS）并充分投入执行，向国内和国际利益攸关方发出关于其绿色增长和气候变化优先事项的强烈信号。他们应将这些战略转化为行业策略、计划和规范。这些战略应该涵盖所有行业，并作为主要构成

部分充分融入整个经济，而不是孤立地制定和执行。

- 他们还需要加强治理和问责制，以确保来自私人融资的收益对绿色增长产生预期和最大的影响。影响监测及评估框架应具有明确的衡量标准、透明度，以及融资管理机构的问责制。这些有利的政策和监管改革将激励私营部门在气候适应性和减缓气候变化方面进行投资。
- 他们应该建立标准化的国家混合融资工具，提供有吸引力的回报。他们应确保财政拨款具有附加性和相称性，从而有效地使用这些工具。这些投资的潜在影响应该指导混合融资的资金配置，特别是通过确保基础设施融资与社会发展和环境管理项目之间的平衡。
- MDB和DFI需要支持非洲国家解决债务可持续性问题，并为气候投资创造有利环境。他们需要扩大对绿色增长和气候变化项目的优惠融资，同时避免使非洲国家陷入更多债务。他们还应加强向面临债务危机风险的国家推出可持续债务机制，例如通过以本币为基础的国内资本市场。
- 这些机构应引领全球努力，支持非洲国家为气候投资创造有利环境，并推动其向低碳发展路径过渡。这需要所有利益攸关方的持续互动和互补参与，以客观地评估各国长期的气候和投资风险状况，制定解决这些风险的机制和工具，并确定增强复原力的机会。
- 评级机构需要扩大其框架，以更好地反映非洲市场的真正潜力。其中可能涉及改革评级程序，以确保风险或信用评级考虑到非洲绿色增长市场的真实潜力。要求对评级机构进行改革的呼声日益高涨，建立非洲评级机构（ARA）的工作正在取得持续进展，这些都是朝着正确方向迈出的步骤。

非洲国家应制定长期战略（LTS）并充分投入执行，向国内和国际利益攸关方发出关于其绿色增长和气候变化优先事项的强烈信号

非洲拥有世界上30%的矿产资源和65%的未开垦耕地,世界上木材和碳储备资源最丰富的森林,以及丰富的太阳能、风能和水力发电资源。然而,这些资源所带来的回报一直低于其潜力

- 作为MDB和DFI的多数股东,发达国家政府应支持能够让这些机构降低风险规避心态的讨论和行动。这可以通过向MDB分配更多待缴资本、降低MDB资本充足率和DFI盈利目标来实现。

### 第3章 用于非洲气候融资和绿色增长的自然资本

**非洲拥有丰富的可再生和不可再生自然资源。**其拥有世界上30%的矿产资源和65%的未开垦耕地,世界上木材和碳储备资源最丰富的森林,以及丰富的太阳能、风能和水力发电资源。然而,这些资源所带来的回报一直低于其潜力。因此,尽管非洲的资源在世界上所占的份额相当大,但体现其使用情况的價值則很小,或者没有得到适当的评估。过去25年的趋势表明,非洲人均自然资本的价值在下降,而这是发展不可持续的强烈迹象。考虑到面临的重大气候变化挑战和气候融资缺口,非洲这个拥有丰富自然资源的大陆必须利用自然资本为其绿色转型提供资金。

**自然财富是大自然为人们带来福祉的一部分。**《生物多样性公约》将自然财富广义地定义为自然资产的存量,包括空气、土壤、水、地质和所有生物。自然资本同样是国家财富的一部分,就像人力、社会、物质等其他形式的资本一样。然而,普遍缺乏关于自然资本的可靠、全面和统一的数据,部分原因是精确量化和评估地球上的自然财富极为困难和复杂。在联合国(UN)和伙伴组织的引领下,正在进行协调一致的全球努力,通过诸如环境经济核算体系(SEEA)及其生态系统核算

等新框架,将自然资本和生态系统服务纳入国民经济核算(NA)标准体系。但依然存在挑战。

**据估计,2018年非洲的自然资本为6.2万亿美元,但如果能获得最近发现的矿产和其他开采资源的可靠数据,这一资本的实际价值可能会高得多。**由于测量和评估方面的挑战,自然资本的评估价值没有考虑几种资源,包括以陆地固碳储量、太阳能、风能和生物多样性为形式的生态系统服务及其所提供的生态系统服务。非洲可衡量的自然资本的主要类型是可再生能源,主要是土地、森林、农田、牧场和保护区。但由于人口增长和其他因素,非洲人均自然资本从1995年的4374美元下降到2018年的2877美元。这令人担忧,因为大部分人口依赖自然资源维持生计,因此其结果是不平等和脆弱性加剧,其中也包括气候风险。

**非洲拥有巨大的潜力,在保持可再生自然资本的同时,提高其生产力。**有了合适的人力资本和产业政策,实物资产和生态系统可以在不损害环境质量的情况下提供更高的产出价值。在这方面,循环经济原则(即在可能的情况下循环利用和回收材料)的应用有可能提高自然资本的生产力。陆地生态系统的固碳效率可以进一步提高。

**非洲拥有重要的矿产资源,包括铝土矿、钴、石墨、锂、锰和钒,这些资源对全球向净零排放的未来过渡至关重要。**一半以上的非洲国家至少拥有一种能源转型所需的关键金属和矿物,使非洲大陆处于影响全球净零转型的战略地位。但非洲当前只参与了全球价值链中很小的部分,仅占此类矿物全球总价值的10%左右,主要是出口几乎或根本没有本地增值的原材料。因此,非洲国家必须打破过度依赖自然资源出口的恶性循环,为非

非洲大陆创造更多价值，加强生产能力，并通过非洲大陆自由贸易区 (AfCFTA) 扩大出口和强化非洲内部贸易。非洲估计有600万亿立方英尺的天然气储量，2018年估计价值为2100亿美元，这也可以用来加快非洲大陆的能源供应。

**采掘业为许多非洲国家的公共和私人财政作出了重要贡献，其中有些国家的公共收入严重依赖这些资源。**到2040年，非洲的资源采掘业每年将为政府收入贡献300多亿美元。2018年，非洲大陆不可再生自然资本的价值估计为2.4万亿美元，其中矿产和化石燃料财富估值分别为2150亿美元和1.06万亿美元。要使自然资源财富推动可持续发展，非洲国家必须确保公平分享资源租金，并有效管理这些资源产生的收入。税收政策的设计应使与开发不可再生资源有关的环境机会成本内部化，但在许多非洲国家，商定的特许权使用费很低。因此，非洲各国政府应该使用不同的财政工具，从不可再生资源中获得公平的收入份额。

**随着时间的推移，可再生资源会自我补充，如果开采率不超过再生产率，就能产生永久效益。**如果资源以可持续的方式开采，它们的流动就会产生收入流，不会被认为是资本消耗。例如，非洲每年捕获的鱼类产量估计为1000万吨，其中约700万吨来自海洋渔业，300万吨来自内陆渔业。作为热带和亚热带地区的沿海生态系统，红树林具有多种经济和生态系统效益，包括固碳、防洪、生物多样性保护以及木材和非木材森林效益等。非洲大陆的森林覆盖面积估计约为6.37亿公顷，占该大陆整个陆地面积的23%。此外，森林外的景观林和普通树木估计有3.5亿公顷，占陆地面积的13%。生态旅游还具有利用自然资源和野生动物

的巨大潜力。旅游业是经济增长和创造就业的有力来源，具有很强的环境和性别层面影响力。因此，通过包括政府政策、社区参与、公众教育和意识在内的多层次方法来保护生物多样性和森林资源是当务之急。

**国际多边协定可以为非洲国家提供开发新资源和开拓新市场的机会。**到2050年，全球向温室气体净零排放的低碳转型迎来巨大的资源机遇。非洲已经比世界其他地区更接近净零排放，因此可以进一步利用该优势，从诸如增加森林碳封存等方面吸引资金。由于规范市场的减排价格远高于自愿市场，《巴黎协定》下的碳信用额度交易存在机会。合规和自愿市场之间的鸿沟正在扩大。例如，2017年欧盟 (EU) 排放交易体系与非洲自愿碳市场之间的价格差异仅为每公吨3.41美元，但到2021年扩大到每公吨52美元。通过碳信用额交易，而不是各国各自实施国家自主贡献 (NDCs)，2030年潜在的年度成本削减将达到2500亿美元左右，到2050年将增至1万亿美元。

**另一个机会是欧盟碳边境调节机制 (CBAM)，该机制旨在支持低碳转型，到2030年减排55%，到2050年实现净零排放。**它允许对排放二氧化碳 (CO<sub>2</sub>) 的商品进行碳排放许可交易。非洲具有巨大的固碳潜力，有可能从这一机制中受益。诸如“绿色长城计划”这样的绿色倡议也为通过植树造林实现碳封存提供了融资机会，可以进一步巩固碳交易带来的诸多优势。最近，在埃及沙姆沙伊赫举行的第27届缔约方会议 (COP 27) 达成了一项具有里程碑意义的协议，即为脆弱国家设立一个损失和损害基金，旨在向受气候变化不利影响 (损失和损害) 最大的发展中国家提供财政援助。同样，《生物多样性公约 (CBD)》协议

非洲国家必须打破过度依赖自然资源出口的恶性循环，为非洲大陆创造更多价值，加强生产能力，并通过非洲大陆自由贸易区扩大出口和非洲内部贸易

在过去50年里,非洲还因非法资金流动损失了1万亿美元以上,如果不采取纠正行动,每年可能继续损失约890亿美元

通过全球环境基金为非洲国家提供了环境保护机会。其他机会包括自愿碳市场和适应性效益机制(ABM)的扩散,其中ABM是由非洲开发银行管理的一种创新机制,旨在调动新的和额外的公共和私营部门融资,以加强气候变化适应行动。

**非洲国家需要建设机构能力。**非洲从过去的国际协定中获得的收益极其微薄,部分原因在于因为非洲缺乏评估其资源以及就援助差距进行明确和沟通的能力,进而导致其难以通过谈判获得优势。大多数非洲国家也未能与私人投资者就其自然资源的最佳利益进行谈判,部分原因是其通过调查以确定资源储量价值的能力层面面临严峻挑战。

**为充分发挥自然资源在气候融资和绿色增长方面的潜力,非洲国家应加强自然资源治理。**在许多资源丰富的国家,其中也包括非洲的一些国家,资源租金导致统治精英的不同派系之间在创造、获取、配置和分配租金的过程中发生激烈的竞争。“资源诅咒”在大多数非洲国家都有所体现,由于采掘业带来的资源租金管理不善,造成了消极的社会经济和政治后果。在过去50年里,非洲还因非法资金流动损失了1万亿美元以上,如果不采取纠正行动,每年可能仍将损失约890亿美元。非法资金流动通常源于公司资源泄露、有组织犯罪、腐败和贿赂。非法资金流动的驱动因素通常包括自然资源税率高、机构能力低、政治不稳定和监管质量差。

增加自然资本对非洲绿色增长转型贡献的政策和治理方案包括,在不同政府机构和部门的任务相互冲突的情况下,妥善分离政策和监管职能。其中还包括改善自然资本和主权信用风险因素,以获得更高的评级。非洲大陆丰富的自然资本

是各国政府信心和信誉的晴雨表。最后,政策制定者应该制定适当的本地生产和加工政策,以促进增加产业链价值,并投资加强地方能力建设,积极推进区域一体化以提升贸易与合作,进而解决自然产品走私等跨境挑战。

### 政策建议

- 国际社会应履行《损失与损害基金协定》、《2020年后全球生物多样性框架》、《巴黎气候协定》等国际协议或协定的承诺。发达国家还需要建立一个全球自然基金,整合并激励自然保护以及可持续的自然资源管理。这包括为《全球生物多样性框架》提供资金,并提升其目标,使其满足到2030年达到每年2000亿美元的财务需求。
- 加强包括国际和区域多边组织、各国政府和私营部门在内的利益攸关方之间的合作与协调,投资于非洲自然资源的可持续管理。为了改善对自然资源的治理,必须有意识地努力保护生物多样性,确保可持续和公平地进行资源开采,并且密切关注社区、原住民和人权,尤其是在生物多样性和栖息地破坏威胁非常高的生态敏感地区。
- 制定长期政策方案,为创新融资机制建立市场。考虑生物信贷、可持续债券、碳债券、资源支持贷款、认证适应效益、自然债务置换以及自然资本基金。然而,至关重要的是要考虑为“自然债务置换”机制提供融资的实体的性质和来源,因为有些实体可能拥有严格开发或环境保护以外的利益。这些可以在自愿部门和政府间部门进行,但应避免可再生自然资源耗竭,并促进负责任地开采和使用不可再生自然资源。

- 在自然敏感型投资中促进循环经济,以负责任的方式指导自然资本的环境、社会和治理事宜。增加不可再生能源(如绿色矿物)和可再生能源(可持续渔业和林业管理)的材料再利用和再循环。这可以为投资基于自然的解决方案和全面保护生物多样性提供重要的双赢机会。
- 非洲国家需要坚定和持续地承诺进行公共政策改革,以确保自然资源财富推动可持续的经济发展。这将引发各种解决无数其他管理和治理问题的行动,例如,将与开采自然资源和投资自然资本相关的环境机会成本内部化。这些行动包括制定自然资本投资计划,作为对国家生物多样性行动计划的补充;将自然资本纳入发展规划和金融的主体;将自然资本核算纳入国家核算体系;制定具体的财政手段,改进特许权使用费和暴利税的重新谈判,以便从非洲的自然资源中获得更多收入。其他行动包括改革国有企业以促进受益所有权,并与全球信用评级机构合作,在信用评级中更加突出自然资本以获得更公平的评级,从而使非洲国家能够更好地进入国际资本市场。开发战略还让非洲国家有动力在2030年前将至少50%的初级商品加工成消费品。执行上述这一套建议可以加快非洲的开发进程,因为没有一个国家能够只依赖出口原材料实现长足发展。
- 根据与森林生态系统固碳价值相关的正外部性,重新确定各国GDP的基准,可以进一步扩大经济基础,并使其与包容性增长议程保持一致。固碳对整体GDP的好处以及用于信用评级的价值,使风险评级机构和非洲学者可以利用大数据和创新模式带来的日益增长的机会进行更多探索,而这些模式可以将这些正外部性的定价纳入全球公共产品。
- 非洲的自然资本账户需要高度完善、透明并向公众开放,让投资者充分信任自然资本在包容性经济增长融资中的作用。这将在常规国民经济核算系统中生成适当的宏观经济管理和可持续性指标的第一步。它还可以通过投资部分自然资源租金来支持区域勘探,进行必要的环境评估,并增强与投资者的谈判能力,从而帮助生成地质和地理空间数据。
- 非洲拥有丰富的电池价值链所需的绿色增长矿物资源,这要求非洲需要区域性的方法、合作和能力建设,以确保有效的增值。此外,为了实现供应链脱碳,同时为非洲大陆创造适当和优质的就业机会,有必要投资利用非洲丰富的矿产资源生产锂离子电池。然而,此类投资需要有利和稳定的政策和机构来促进区域合作。
- 多边开发伙伴可以通过支持设计适当的财政工具和政策来支持非洲国家,从资源和生态系统服务中汲取收入,然后投资于人力资本,并建立和提升国际谈判的能力。为增加气候适应、减缓气候变化和自然领域的国际融资,多边开发银行应遵循适应性效益机制(ABM),在降低气候和自然相关投资风险方面发挥作用。

为了改善对自然资源的治理,必须有意地努力保护生物多样性,确保可持续和公平地进行资源开采,并且密切关注社区、原住民和人权,尤其是在生物多样性和栖息地破坏威胁非常高的生态敏感地区





非洲的实际GDP增长率预计将在2022年放缓至3.8%，随后在2023年反弹至4.0%。随着中国重新开放和利率调整步伐放缓，全球经济状况有望改善，从而支持实现预期复苏。

然而，非洲经济前景也面临重大下行风险，包括全球增长放缓对非洲出口的不利影响，持续紧缩的全球金融环境加剧了偿债成本，极端天气事件频发造成的重大损失和损害加重了财政压力，俄罗斯对乌克兰的长期入侵，全球不确定性日益增加以及全球供应链持续中断。其他因素还包括一些国家即将举行全国大选，导致地缘政治风险上升。

非洲宏观经济基本面的动态仍然喜忧参半。许多国家的通胀率都在上升，预计到2023年非洲整体通胀率将进一步增加至15.1%。相比之下，财政表现有所改善，扭转了疫情引发的整个非洲大陆扩张性支出的负面影响。石油出口国的经常账户状况有所改善，但这尚不足以缓解其他经济体的疲软。

要克服威胁非洲经济复苏的不利因素，需要采取多种政策来控制通胀，同时加快增长势头。短期内，由更严格的财政纪律和宏观审慎政策支撑的强有力的对抗通胀的货币政策将不可或缺。从中长期来看，各国必须加大国内收入调动力度，制定协调一致的债务重组战略，并促进经济多元化。

今年的报告《调动私营部门对非洲气候和绿色增长的融资》概述了加快私营部门投资非洲气候行动和绿色增长的方案，并审慎利用非洲大陆的自然资本作为补充融资来源，以推动非洲大陆的包容和可持续增长。

非洲开发银行关于非洲气候融资需求的新研究估计，私营部门融资需要以每年36%的速度增长至2030年，才能填补非洲大陆的气候融资缺口（当前估算平均每年为2134亿美元）。启用私人气候融资将需要解决需求和供应两方面的障碍，同时开发创新的融资工具，以利用非洲大陆在气候和绿色增长方面的巨大投资机会。

报告最后强调了非洲庞大的自然资本（2018年价值6.2万亿美元）在弥补当前普遍存在的气候融资缺口和促进绿色增长转型方面的重要作用。通过可持续管理，非洲丰富的自然资本可以转化为金融资产，以补充适应和减缓气候变化所需的融资，并转化为支持绿色增长转型的投资。这将需要部署适当的政策和工具（包括财政手段），以便更好地了解非洲自然资本的真正价值；同时强化本地生产和增值，建立机构能力以解决阻碍非洲大陆充分发挥其天然财富潜力的治理差距，并创建区域价值链和市场，以便从跨区域协同效应中受益。

#### 非洲开发银行集团

Avenue Joseph Anoma  
01 BP 1387 Abidjan 01  
Côte d' Ivoire  
[www.afdb.org](http://www.afdb.org)



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT

