



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE
DE DEVELOPPEMENT

重点提要

2025 年非洲经济展望



让非洲资本更好地服务于非洲发展

目录

前言	i
致谢	iii
重点提要	1
非洲经济表现与展望	1
促进国内资本的有效调动和高效利用	10
利用非洲资本促进发展：体制、经济治理和法治的作用	21
注释	33
参考文献	35
图表	
图 1 2022-2026 年各地区增长表现及展望（百分比）	3
图 2 2025-2026 年主要宏观经济指标前景（平均值）	5



前言

2025 年非洲经济展望（AEO）报告是在前所未有的全球形势背景下编写的。2025 年 4 月，主要经济体的贸易政策发生了翻天覆地的变化，对全球贸易秩序产生了重大影响。主要发展伙伴已宣布大幅削减援助，主要原因是国内政策重点的转变。此举无疑将给严重依赖国际发展援助的低收入国家，尤其是非洲国家，造成资金紧张。

在多重冲击频发以及关税引发的全球不确定性的背景下，非洲的增长前景相对于 2025 年 2 月《宏观经济表现与展望》（MEO）报告中的预测，在 2025 年和 2026 年分别下调了 0.2 和 0.4 个百分点，至 3.9% 和 4.0%。然而，即使考虑到这些因素，预计 2025 年仍有 21 个国家的经济增长率将超过 5%。过去十年，有效的国内改革、相对多样化和得以改善的宏观经济管理来之不易，从而形成了这种韧性。

当前不断发展的全球经济动态比以往任何时候都更加凸显，依赖外部发展并非良策。如果非洲能够有效调动并高效利用其丰富的资本潜力，就有可能实现令人自豪的发展。非洲并不贫穷——它是一个资源丰富的大陆，但却受到资本利用不足的制约。非洲大陆拥有丰富的自然资源、充满活力的企业、创业人才以及年轻且不断

增长的人口，现在正是范式转变和叙事变革的时期。如果非洲投资于自身，利用其自身优势，明智地管理其资源，那么未来将有无限的可能性与外部依赖和庇护脱钩，成为一个具有转型潜力的大陆。

2025 年 AEO 报告既是诊断，也是路线图。报告表明，通过深入、有序的改革，非洲可以从财政、自然、金融、商业和人力等多种形式的资本中额外调动 1.43 万亿美元的资源，以加快包容性和可持续增长。这超过了非洲到 2030 年实现可持续发展目标估计的 1.3 万亿美元年度融资缺口。为了实现这些目标，非洲必须扩大收入基础，遏制资源流失，规范其充满活力的非正规部门，深化金融市场，提高公共支出效率，并挖掘侨民的变革力量。

体制、经济治理和法治对于确保非洲资本得到审慎和公平的管理是不可或缺的。透明的公共财政管理、有保障的产权和可预测的法律体系是建立投资者信心和公民信任的基本原则。加强这些支柱将释放长期投资，减少资本外逃，并确保非洲资本的回报惠及所有非洲人民。



让非洲资本更好地服务于非洲发展是治理和领导的当务之急。这需要致力于改革，扩大财政空间，深化私营部门的参与，并赋能非洲大陆最宝贵的资产——人民。

非洲开发银行始终坚定不移地履行其使命，支持其区域成员国实现其发展潜力。通过战略投资、政策支持和创新融资

机制，我们正在帮助他们催化资本转化为真实、可衡量和持久的发展成果。

让我们选择让资本更好地服务于我们的人民，打破资本充裕与持续发展差距并存的悖论。

阿金武米·A·阿德西纳博士
非洲开发银行集团行长

致谢

《2025年非洲经济展望》(AEO)由非洲开发银行经济治理与知识管理副行长办公室(ECVP)编写,由首席经济学家兼副行长凯文·奇卡·乌拉马教授担任总体指导和监督,并得到 Ferdinand Bakoup、Adamon Mukasa、Amah Koffi 和 Jasma Salim Ahmed 的支持。

各章节的编写工作由宏观经济政策、预测与研究(ECMR)部门主任 Anthony Simpasa 监督,他负责撰写报告。核心团队包括 Anthony Simpasa (ECMR 部门主任)、Hammed Amusa (ECMR.1 部门经理(主管))、Alexandre Kopoin、Lacina Balma、Francis Leni Anguyo、Assi Okara、Martin Wafula Nandelenga 和 Kebba Jammeh 组成,均来自 ECMR.1。第一章由 Alexandre Kopoin 和 Lacina Balma,第二章由 Francis Leni Anguyo 和 Assi Okara,第三章由 Hamed Amusa 和 Martin Wafula Nandelenga 共同领导了编写工作。Winnifred Doe、Richard Dutu、Blaise Gnimassoun 和 Zackary Seogo 为报告的多个部分做出了贡献。Hamida Riahi、Félicie Zongo Kaboré、Marie Thérèse N'zi 和 Michael Abah 提供了行政支持。

报告中的统计信息由统计部汇编,由 Babatunde Samson Omotosho (ECST 统计部主任)领导,并得到了 ECST.1 部门经理 Louis Koua Kouakou、ECST.1 的成员 Anouar Chaouch、Soumaila Karambiri、Stephane Regis Hauhouot、Slim Jerbi 和 Beejaye Kokil 的支持。

非洲开发银行内外的多位专家也为这三个章节做出了宝贵的贡献。非洲开发银行内部的专家来自 ECMR.2,由 Eugene

Bempong 领导,成员包括 Amossou Omolola Chiazor、Herbert Ainembabazi、Sahawal Alidou、Mamadou Bah、Orieta Covi、Francis Kemeze、Patrick Mabuza、Michael Machokoto、Marvelous Kadzima、Steve Mbollo 和 George Marbuah。来自本银行外部的人士为第二章提供了宝贵的意见,他们分别是:Kalu Ojah 教授(南非威特沃特斯兰德大学商学院)、Christopher Kadongo 教授(南非威特沃特斯兰德大学商学院)和 Amin Karimu 教授(南非开普敦大学经济学院)。第三章得益于 Mare Sarr 教授(美国宾夕法尼亚州立大学)、Jonathan Munemo 教授(美国索尔兹伯里大学)、Peter Muriu 教授(肯尼亚内罗毕大学)和 David Fadiran 博士(南非开普敦大学经济学院)的贡献。

本银行工作人员和外部专家的审阅意见也使本报告内容更加丰富。在本银行内部,由 Desire J. M. Vencatachellum (高级总监)领导的国家经济部(ECCE)经济学家团队也提出了宝贵的意见和建议,其成员包括 Herve Lohoues (ECCE.1 部门经理)、Linguere M. Mbaye (ECCE.2 部门经理)以及首席经济学家 Edward Sennoga、George Kararach、Amadou Boly、Audrey Verdier-Chouchane 和 Marcellin Ndong Ntah。ECCE 部门的其他评审员包括 Richard Antonin Doffonsou、Peter Engbo Rasmussen 和 Salma Ettouhami。此外,来自治理与经济改革部门的 John Muvavarirwa 以及非洲自然资源管理与投资中心的 Leontine Kanziemo 和 Innocent Onah 也提出了补充意见和建议。

外部同行评审员包括 Christopher Adam 教授（英国牛津大学）、Léonce Ndikumana 教授（美国马萨诸塞大学阿默斯特分校）、Steve Kayizzi-Mugerwa 教授（Zziyika and Associates LLC）、Ramos Mabugu 教授（南非索尔普拉特耶大学）、Busani Moyo 教授（南非大学）、Theophile T. Azomahou 教授（法国 CNRS-CERDI 克莱蒙奥弗涅大学）、John Mukum Mbaku 教授（美国韦伯州立大学）和 Asanda Fotoyi 博士（南非威特沃特斯兰德大学）。

主要报告的国家说明由各国经济学家（见下表）编写，由 ECCE 高级主任 Desire J. M. Vencatachellum 全面指导和监督，Linguere M. Mbaye 和 Marcellin Ndong Ntah 负责协调。ECMR 的工作人员审查了所有国家注释。ECST 工作人员（Anouar Chaouch），ECCE 经理（Linguère Mbaye 和 Hervé Lohoues）以

及各地区首席经济学家——中非（Amadou Boly）、东非（Guy Blaise Nkamleu 和 George Kararach）、尼日利亚国家部门（Jacob Oduor）、北非（Audrey Verdier-Chouchane）、南部非洲（Edward Sennoga）和西非（Marcellin Ndong Ntah 和 Jacob Oduor）提供了技术支持和验证。Tricia Baidoo 和 Eugenia Nyankwa Grant 为团队提供了行政支持，Abir Bdioui 为团队提供了技术援助。

本报告封面基于本银行通信与对外关系部的 Laetitia Yattien-Amiguet 和 Justin Kabasele 的总体设计。编辑、翻译和排版由 Communications Development Incorporated 的团队完成，该团队由 Bruce Ross-Larson 领导，成员包括 Joe Caponio、Mike Crumplar、Meta de Coquereaumont、Christopher Trott 和 Elaine Wilson，翻译支持来自 Jean Paul Dailly 和 JPD Systems 的一个团队。

国家注释作者

地区	国家	国家经济学家/作者	
中部	部门经理	Linguere M. Mbaye	
	首席经济学家	Amadou Boly	
	喀麦隆	Ndiaye, Ameth Saloum 和 Kan Tange, Godwill	
	中非共和国	Mangele, Sebastien Theophile	
	乍得	Konate, Abdoulaye	
	刚果民主共和国	Umba Ngoyi, Deborah and Manlan, Olivier	
	刚果共和国	Beguy, Olivier	
	赤道几内亚	Diouf, Diatou Elisabeth	
	加蓬	Coulibaly, Issiaka	
	东部	部门经理	Herve Lohoues
首席经济学家		George Auma Kararach 和 Guy Blaise Nkamleu	
布隆迪		Dabire, Jean Marie Vianney	
科摩罗		Diallo, Kalidou	
吉布提		Garad, Malik Mohamed	
厄立特里亚		Agola, Nathaniel Oluoch	
埃塞俄比亚		Agola, Nathaniel Oluoch 和 Zerihun, Admit Wondifraw	
肯尼亚		Ntumwa, Caroline Bernice Akishule	
卢旺达		Odero, Walter Owuor 和 Byamukama, Bernis	
塞舌尔		Ginny Elizabeth 和 Odero, Walter Owuor	
索马里		Oling, Vera Kintu	
南苏丹		Chany, Hoth Tot	
苏丹		Eltahir, Yousif M. A. Bashir	
坦桑尼亚		Ouma, Duncan	
乌干达		Nyajena, Bothwell	
北部		部门经理	Linguere M. Mbaye
		首席经济学家	Audrey Verdier-Chouchane
		阿尔及利亚	Yapo, Leonce
		埃及	Hanoma, Ahmed 和 Abderrahim-ben Salah, Kaouther
	利比亚	Dhaoui, Iyad 和 doffonsou, Richard	
	毛里塔尼亚	Sawadogo, Ibrahim	
	摩洛哥	Ettouhami, Salma 和 Doffonsou, Richard	
	突尼斯	Savy, Bernice	

地区	国家	国家经济学家/作者	
南部	部门经理	Herve Lohoues	
	首席经济学家	Edward Batte Sennoga 和 Sanni Yaya	
	安哥拉	Muzima, Joel Daniel	
	博茨瓦纳	Mpuga, Paul 和 Theo Awanzam Briamh	
	莱索托	Nyakeri, Cynthia Nyanchama	
	马达加斯加	Dicko, Hamacire	
	马拉维	Mafusire, Albert	
	毛里求斯	Kumo, Wolassa Lawisso	
	莫桑比克	Soares Da Gama, Flavio A.	
	纳米比亚	Kahimise, Veripamue	
	圣多美和普林西比	Jose Antonio Pedrosa Garcia 和 Muzima, Joel Daniel	
	南非	Akhona, Peter 和 Paul Mpuga	
	斯威士兰	Nseera, Edirisa	
	赞比亚	Houeninvo, Toussaint	
	津巴布韦	Banda, Kelvin	
	西部	部门经理	Linguere M. Mbaye 和 Herve Lohoues (尼日利亚)
		首席经济学家	Jacob Oduor 和 Marcellin Ndong Ntah
贝宁		Dayo, Tankien	
布基纳法索		Andriambeloso, Samirinina	
佛得角		Mateus, Felisberto Alexandre	
科特迪瓦		Kouao, Kadio A. Lionel	
冈比亚		Sillah, Aisha	
加纳		Alemu, Zerihun Gudeta	
几内亚		Doffonsou, Richard Antonin 和 Amno Wafo, Viviane Laure	
几内亚比绍		De Liona Albino, Djanystela	
利比里亚		Foday, Yusuf Bob	
马里		Tioye, Sie Antoine-Marie	
尼日尔		Gassama, Khadiatou	
尼日利亚		Rasmussen, Peter Engbo	
塞内加尔		Diabate, Alassane	
塞拉利昂		Charle, Prosper	
多哥		Wadzou, Etaki	

重点提要

非洲经济表现与展望

尽管 2024 年非洲经济表现有所改观，但在多重冲击和全球不确定性加剧的背景下，经济增长依然脆弱。在整个非洲大陆，受强劲政府支出和私人消费的推动，实际国内生产总值（GDP）增长率从 2023 年的 3.0% 小幅回升至 2024 年的 3.3%。2024 年，54 个非洲国家中有 29 个国家的经济增长明显。此外，包括安哥拉、加纳、尼日尔和乌干达在内的 10 个非洲国家在 2023 年至 2024 年期间的经济增长率超过了 1.0 个百分点。然而，这种轻微的改善被持续的通胀压力、货币贬值和高债务成本所掩盖。地缘政治分裂加剧、地区冲突加剧以及贸易政策变化引发的全球不确定性上升，进一步给中短期前景蒙上了阴影。此外，气候变化的持续影响，加上萨赫勒地区、非洲之角和刚果民主共和国东部地区旷日持久的冲突，进一步加剧了非洲的脆弱性，直接影响到各地区的经济活动，并间接蔓延至邻国。

自 2025 年 1 月以来，世界经历了更多冲击，使本已复杂的全球宏观经济格局雪上加霜。这些冲击包括美国征收的大量新关税，以及其贸易伙伴宣布和实施的报复性措施。形势的变幻莫测和不断演变的不确定性意味着，经济增长的影响将取决于美国于 2025 年 4 月 2 日宣布的为期 90 天的“解放日”关税暂停令的决定。美国约占非洲全球商品贸易总额（出口和进口）的 5%，可能会在美国对非洲贸易的现有关税制度基础上增加所宣布的平均 10% 关税，但《非洲增长与机会法案》（AGOA）¹规定的豁免范围除外。然而，暂停关税并未减轻潜在影响，反而加剧了非洲两大贸易伙伴——美国和中国之间贸易政策日益增长的不确定性。此外，关税导致大宗商品价格和金融资产价值大幅下跌。

目前预计非洲经济增长将从 2024 年的 3.3% 加速到 2025 年的 3.9%，并在 2026 年进一步升至 4.0%，但这些预测分别比 2025 年 MEO 下调了 0.2 个百分点和 0.4 个百分点。非洲实际 GDP 增长前景的下调主要是由于全球经济活动低迷的影响，预计这将影响非洲的出口。但即使考虑到关税冲击及其引发的不确定性，到 2025 年，21 个非洲国家的产出增速仍将超过 5%，其中 4 个国家（埃塞俄比亚、尼日尔、卢旺达和塞内加尔）有望达到解决贫困问题，实现包容性增长和可持续发展所需的 7% 的最低增长门槛。

预计非洲 2025 年和 2026 年的增长率将超过全球平均水平以及除新兴和发展中亚洲地区以外的其他地区。

这些积极趋势表明，即使在反复出现的复合性冲击以及官方发展援助（ODA）和其他外部资金流入减少的情况下，一些非洲经济体仍保持着持续的韧性。重要的是，非洲预计 2025 年和 2026 年的增长率将超过全球平均水平以及除亚洲新兴市场和发展中国家以外的其他地区。国际货币基金组织（IMF）于 2025 年 4 月将 2025 年和 2026 年的全球经济增长率分别下调至 2.8% 和 3.0%。预计欧元区平均增长率约为 1.0%，拉丁美洲和加勒比地区平均增长率约为 2.2%，但只有新兴和发展中的亚洲地区在这两年的平均增长率预计将大幅提高，达到 4.6%。

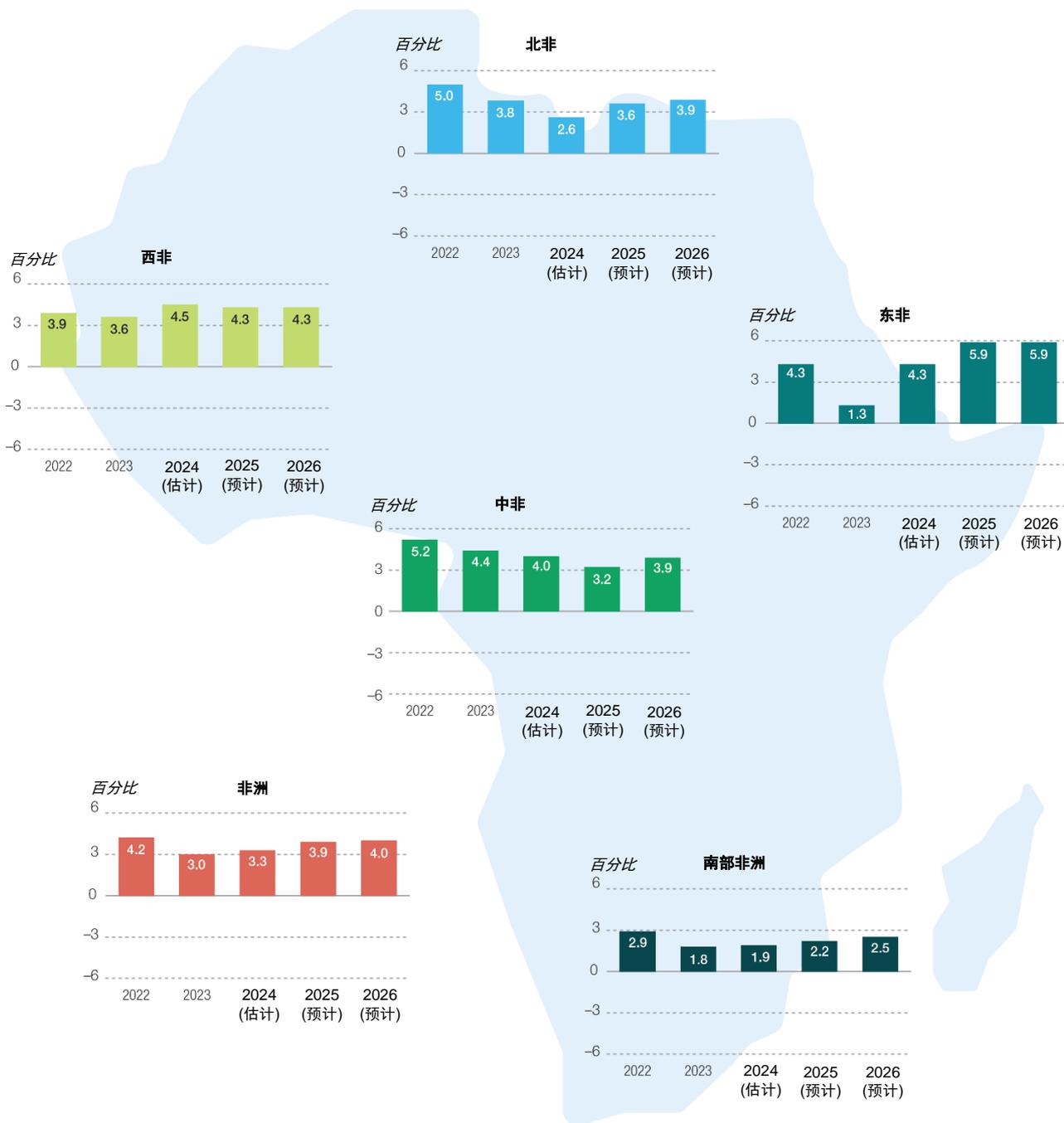
非洲预计的实际人均 GDP 增长率从 2023 年的 0.7% 小幅上升至 2024 年的 0.9%。即便如此，这一增长率仍比拉丁美洲和加勒比地区低 0.5 个百分点，比人均收入增长率最高的亚洲地区低 2.9 个百分点。预计 2025 年非洲实际人均 GDP 增长率为 1.5%，2026 年可能达到 1.7%。但与 2025 年 2 月的预测相比，这些预测值分别从 2025 年的 1.8% 和 2026 年的 2.2% 下调，反映了全球经济增长的下调。人均 GDP 增长前景也将随着正在发生的冲击的严重程度而变化。因此，实现高度且有韧性的经济增长仍应是非洲国家实现更强劲经济增长和加速减贫的关键政策重点。

关税冲击及其伴随的不确定性可能对各国和各地区产生不对称的影响，这取决于现有宏观经济缓冲的强度及其融入全球贸易的程度。因此，经济表现和前景掩盖了跨区域差异（图 1）：

- **中非：**2024 年，该地区实际 GDP 增长率平均为 4.0%，低于上一年的 4.4%（参见 2025 年 2 月的 MEO）。预计 2025 年和 2026 年经济增长率将分别降至 3.2% 和 3.9%，分别比 2025 年 MEO 预测值低 0.7 个百分点和 0.2 个百分点。该地区 2025 年经济增长率普遍下调，涵盖所有国家。除了贸易不确定性之外，刚果民主共和国东部地区持续的冲突也阻碍了经济增长；赤道几内亚的碳氢化合物产量和出口也出现下降，这也阻碍了经济增长。

- **东非。**预计该地区的经济增长将从 2024 年的 4.3% 加速至 2025 年和 2026 年的 5.9%。与 2025 年 MEO 预测的 5.3% 相比，该地区 2025 年的增长率上调了 0.6 个百分点，2026 年的增长率下调了 0.2 个百分点。这反映了埃塞俄比亚、卢旺达、吉布提、乌干达和坦桑尼亚的韧性。预计在持续的公共投资的支持下，农业部门和国内能源基础设施的国内价值链不断深化，这些国家在 2025-26 年的平均增长率都将达到 6% 或更高。东非抵御冲击的能力可能是因为该地区拥有非洲最多元化的经济体，制成品在区域内贸易中的占比不断增长，且区域贸易渗透率相对较高。例如，2023 年，该地区贸易总额增长了 13.1%，达到 121 亿美元，东非共同体内部贸易占东非共同体贸易总额的比重上升至 15%²。
- **北非：**继 2024 年 2.6% 的温和增长率之后，预计该地区 2025 年和 2026 年将分别增长 3.6% 和 3.9%。但这两年的预测分别较 2025 年 MEO 预测下调了 0.2 个百分点。在该地区各经济体中，埃及的预测分别在 2025 年下调 0.3 个百分点，2026 年下调 0.5 个百分点；利比亚的预测则在相同年份分别下调了 0.6 个百分点和 0.2 个百分点。这些下调主要是由于出口收入可能下降。

图1 2022-26年各地区增长表现及展望（百分比）



资料来源：非洲开发银行工作人员计算。

- **南部非洲**：该地区 2024 年的经济增长率预计为 1.9%，预计 2025 年将增长 2.2%，2026 年将增长 2.5%。与 2025 年 MEO 相比，这些预测分别下调了 0.9 个百分点和 0.6 个百分点。

尽管该地区的经济增长前景不容乐观，但一些国家（斯威士兰、赞比亚和津巴布韦）预计在 2025 年的经济增长率将达到或超过 6%。在两年预测期内，关税的不确定性对博茨瓦纳和莱索托的增长影响最大。

协调一致的政策可以解决制约能源供应和加剧食品市场供需失衡的结构性弱点。

由于钻石价格受到多重全球冲击，博茨瓦纳一直在努力重振经济增长，而当前的不确定性可能会进一步抑制其增长。对于莱索托来说，关税将直接减少其对美国的服装和其他产品的出口贸易，而这些产品占其出口的 45%。作为美国在非洲最大的贸易伙伴，南非的经济增长预计在 2025 年为 0.8%，2026 年将小幅回升至 1.2%。相对于 2025 年 MEO 预测，其 2025 年和 2026 年的增长预测分别下调了 0.9 和 0.6 个百分点。除了预计的贸易中断之外，由于收入低和持续存在的结构性瓶颈，预计预算执行将面临困难，这可能会抑制南部非洲的中期增长前景。

- **西非。**该地区实际 GDP 增长率预计在 2024 年为 4.5%，但在 2025-2026 年可能略微下降至 4.3%，分别比 2025 年的 MEO 预测低 0.3 和 0.2 个百分点。除加纳、塞拉利昂和尼日利亚外，由于石油和天然气生产的全面启动（塞内加尔和尼日尔），以及强劲的国内需求（持续的公共和私人投资）和主要农产品附加值提高（科特迪瓦、冈比亚、马里和多哥）的综合效应，预计所有国家 2025 年的经济增长率都将达到 5% 或更高。尼日利亚贸易伙伴（包括美国和中国）的需求转变，加上全球供应链中断和金融市场波动加剧，将进一步加重其经济增长前景的不确定性。预计 2025 年和 2026 年尼日利亚经济增长率分别为 3.2% 和 3.1%。这分别比 2025 年 MEO 预测值下调了 0.3 和 0.5 个百分点。

如上所述，非洲的增长前景面临相当大的下行风险，尽管一些国家可能保持较高的增长。非洲国家可以通过限制冲击和不确定性对国内经济的传导来扭转预期前景。但这一前景的前提是抑制通胀，而通胀本身很可能受到关税冲击和不确定性引发的价格上涨预期的推高。协调一致的国内政策可以解决制约能源供应和加剧粮食市场供需失衡的结构性弱点。解决非洲的高额债务问题可能有助于经济增长，但这取决于加快债务重组力度的工作，以及提高收入调动和公共支出效率以提高生产力。世界经济抵御风险加剧的影响并支撑全球需

求的能力，也会支撑非洲的增长。前景面临的下行风险包括贸易受限，这可能直接影响经济增长，例如商业和经济活动的减少，以及通过金融和投资渠道间接影响经济增长，例如降低投资者的风险偏好并导致资本流动逆转。非洲持续的通货膨胀（反映出根深蒂固的国内供应瓶颈以及货币政策对控制供应驱动型通胀压力的影响力减弱）可能会抑制预期的增长反弹。地区冲突的持续和进一步升级，给非洲疲软的复苏构成额外风险。

通货膨胀压力持续存在，侵蚀了更高增长带来的收益。2024 年，通货膨胀率平均为 18.7%，高于许多国家的中期目标（图 2）。非洲当前的通货膨胀高潮主要由国内粮食供应冲击和汇率贬值的传导效应所推动。2024 年，通胀率达到两位数的国家数量为 15 个。预计非洲的平均通胀率将在 2025 年下降至 13.8%，2026 年降至 9.9%，这将是后疫情时代非洲通胀率首次降至个位数。预计降幅分别比 2025 年 MEO 的预测低 0.4 和 1.1 个百分点。预测的通胀动态反映了有利的粮食供应，尤其是在前一年遭受干旱和洪水等气候冲击的国家。它还反映了由于 OPEC+（即石油输出国组织加上部分非成员国）决定增产后供应过剩导致的能源价格下跌。通过可持续的水资源管理、更多地使用抗旱种子以及支持具有韧性的农耕方式，使农业生产摆脱对降雨的依赖，将降低气候变化带来的脆弱性，并为长期降低通胀提供更好的前景。在这方面，非洲开发银行集团加快实施特别农产品加工区（SAPZ）计划，该计划侧重于发展更具韧性的农业供应链并整合气候智能型农业技术，这对于抑制非洲国家的通货膨胀是一个好兆头。

图2 2025-26年主要宏观经济指标前景（平均值）

国家	实际 GDP		经常账户余额		国家	实际 GDP		经常账户余额	
	增长	通货膨胀	额	财政平衡		增长	通货膨胀	额	财政平衡
阿尔及利亚	3.5	3.8	-1.6	-12.1	莱索托	0.8	4.9	-5.8	0.0
安哥拉	3.3	20.6	2.4	-1.9	利比里亚	5.3	7.8	-18.8	-3.0
贝宁	6.6	1.7	-5.6	-2.8	利比亚	4.9	3.6	6.7	4.7
博茨瓦纳	1.7	3.3	-7.4	-9.0	马达加斯加	3.9	6.9	-6.3	-3.9
布基纳法索	5.3	1.9	-5.1	-5.3	马拉维	3.4	19.8	-17.4	-9.0
布隆迪	3.8	35.0	-8.5	-4.8	马里	5.8	2.5	-4.5	-2.6
佛得角	5.1	1.6	-2.9	-2.1	毛里塔尼亚	4.7	2.3	-7.9	-1.0
喀麦隆	3.9	3.7	-2.8	-0.4	毛里求斯	3.0	2.8	-4.8	-5.8
中非共和国	2.3	2.1	-6.7	-2.5	摩洛哥	3.8	2.1	-2.3	-3.4
乍得	2.3	3.8	-9.1	-1.4	莫桑比克	3.1	5.0	-38.3	-4.9
科摩罗	4.3	2.2	-4.6	-2.6	纳米比亚	3.2	4.0	-16.0	-3.0
刚果	3.5	3.1	1.5	2.6	尼日尔	6.6	4.4	-5.4	-2.9
刚果民主共和国	5.0	7.8	-4.4	-2.8	尼日利亚	3.1	21.0	4.3	-4.1
科特迪瓦	6.3	2.6	-2.8	-3.0	卢旺达	7.7	4.8	-12.1	-4.7
吉布提	6.4	2.2	20.7	0.0	圣多美和普林西比	3.6	8.2	-5.6	1.9
埃及	3.9	19.9	-5.3	-6.2	塞内加尔	8.7	2.3	-9.1	-7.4
赤道几内亚	-1.9	2.5	-3.9	-1.4	塞舌尔	3.6	2.3	-8.5	-1.1
厄立特里亚	3.3	5.0	13.0	-3.0	塞拉利昂	4.6	17.4	-4.7	-3.5
斯威士兰	5.6	4.4	2.0	-2.1	索马里	4.0	4.1	-7.9	-0.5
埃塞俄比亚	7.5	13.5	-1.5	-1.8	南非	1.0	4.6	-1.8	-4.8
加蓬	2.2	2.0	1.7	-3.9	南苏丹	8.1	36.7	-4.6	2.0
冈比亚	5.4	7.9	-2.2	-1.5	苏丹	0.4	73.3	-8.2	-3.7
加纳	4.6	12.3	2.0	-3.3	坦桑尼亚	5.9	3.3	-3.0	-3.0
几内亚	5.8	6.5	-9.2	-2.3	多哥	5.8	2.3	-3.1	-3.3
几内亚比绍	5.7	2.3	-4.3	-2.6	突尼斯	2.1	6.3	-2.7	-5.1
肯尼亚	4.9	4.2	-3.2	-4.5	乌干达	6.8	4.1	-6.6	-5.7
					赞比亚	6.1	9.9	-0.1	-3.6
					津巴布韦	5.0	16.6	1.6	-0.7

注: GDP 增长和通货膨胀以百分比表示, 而经常账户余额和财政平衡以 GDP 的百分比表示。该热图绘制了各国对选定关键宏观经济指标的前景。各国根据三个标准进行排名, 绿色代表表现良好, 黄色代表表现一般, 红色代表表现不佳。实际 GDP 增长率等于或高于 5% 为绿色, 0-4.99% 为黄色, 负值为红色。通货膨胀率低于 5% 为绿色, 5-9.9% 为黄色, 两位数为红色。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: 非洲开发银行工作人员计算。

大多数非洲国家的汇率压力在2024年均有一定程度的缓解

近期的高通胀也反映了整个非洲大陆财政赤字规模的扩大。在各国政府为减轻新冠疫情对企业和家庭的影响而推出大规模刺激计划后，财政赤字飙升。随着疫情影响的消退和经济的逐步复苏，一些国家实施了财政整顿措施，以遏制财政状况的快速恶化。例如，加纳、埃塞俄比亚和赞比亚在债务重组过程中采取了紧缩措施。虽然财政赤字正在逐渐恢复到疫情前的水平，但速度仍然缓慢，主要原因是基本赤字较高。据估计，非洲的平均财政赤字将从2023年占GDP的4.4%略微扩大至2024年的4.7%，主要原因是初级赤字从占GDP的1.6%增加至占GDP的2.2%。基本赤字的扩大反映了一些国家公共基础设施投资的增加。虽然预计2025-2026年非洲的平均财政赤字将较2024年略有收窄至GDP的4.5%，但这比2025年MEO的预测高出0.4个百分点，并且仍高于宏观经济趋同的GDP占比3%的常规目标。展望未来，如果在当前贸易禁令结束后，贸易政策转变没有得到长期积极的解决，非洲货币可能会面临更大的贬值压力。

汇率压力正在缓解，但形势喜忧参半。2024年，大多数非洲国家的汇率压力均有不同程度的缓解。在2023年货币贬值的28个国家中，有17个国家（超过60%）扭转了跌势或贬值速度有所放缓。例如，南非兰特和肯尼亚先令在2024年扭转了跌势，分别升值了0.7%和3.1%。在民族团结政府成立后，南非兰特有所回升。在成功赎回了2024年6月到期的欧洲债券后，肯尼亚先令受益于市场情绪改善和投资组合流入。除了几内亚、毛里塔尼亚和塞舌尔的国家货币从升值转为大幅贬值外，2023年货币稳定或升值的大多数国家在2024年也保持了这一趋势。非洲金融共同体法郎、佛得角埃斯库多、圣多美和普林西比多布拉以及科摩罗法郎尤其如此，这些货币基本保持稳定。

预计经常账户平均赤字将从2024年占GDP的1.8%扩大到2025-2026年的2.6%。预计的恶化幅度比2025年2月MEO的预测高出0.1个百分点。这一预测主要是由于全球经济疲软导致出口需求下降，从而导致贸易逆差扩大。由于高关税和相关的确定性导致贸易条件恶化，进口可能会受到限制，但如果关税真的实施，出口的潜在萎缩可能会加剧外部失衡，这是由于关税的直接影响。这种影响可能源于次生效应，主要通过受贸易紧张局势和全球不确定性重创的国家存在大量贸易敞口的第三方产生。例如，鉴于不确定性可能对全球总需求产生影响，许多依赖贸易的非洲国家的出口收入可能会减少。

尽管预计2023年流入非洲的外部资金将出现反弹，但主要捐助国不断削减援助，加上全球不确定性加剧的影响，可能会在短期至中期内抑制资金流入。2023年，流入非洲的外部资金总额（包括外国直接投资、投资组合投资、官方发展援助和汇款）增长了7.3%，达到2,046亿美元，扭转了上一年13.2%的降幅。这一数字约占当年非洲大陆GDP的7%。投资组合净流出大幅减少推动了外资流入的增长。2023年，投资组合流动出现逆转，从231亿美元的净流出转为3.229亿美元的净流入，增幅超过100%。然而，2023年，对非洲的外国直接投资下降了3.4%，至526亿美元，反映了全球发展中国家投资下滑的趋势。

2023年，对非洲的官方发展援助（ODA）总额也下降了近3%，这是自2021年以来第二次连续下降，主要反映了全球援助格局的变化。2023年，发展援助委员会（DAC）国家对非洲的ODA总额为359亿美元，其中超过40%来自美国。预计并已宣布的由美国通过美国国际开发署（USAID）主导的援助削减，可能导致2025年流向非洲的ODA较2023年进一步减少7%。汇款是非洲最稳定的外部资金来源，2023年则收缩了6.2%，降至911亿美元。这一下降扭转了新冠疫情后两年的增长势头，可能是估值效应所致。

公共债务比率正在趋于稳定，但仍高于疫情前2015-2019年约50%的水平。非洲国家正在见证财政整顿对债务的积极影响。新冠疫情冲击后，一些非洲国家采取了支出合理化和加强税收等政策措施，以恢复财政健康。因此，预计2024年债务占GDP的中位数约为65.5%，低于2023年的66.3%。预计2025年和2026年债务比率将稳定在65%以下。由于商业债务占比过高，且大部分以美元计价，加上随之而来的高昂偿债成本，非洲的债务负担仍然是一个重大的政策问题。到2025年，仅外债本金偿还额就可能超过610亿美元，约占债务偿还总额的69%。这种情况可能会加剧非洲大陆的流动性压力，主要是因为大部分债务是欠商业贷款机构的，而商业贷款机构的利息费用更高。据估计，非洲国家在国际资本市场上借款的利息比从世界银行或非洲开发银行等多边发展金融机构借款的利息高出500%。自2010年以来，国内债务也从占公共债务总额的32%上升到2023年的39%。向非洲金融机构注资并促进资本市场发展将为本币债务市场创造机会，并有助于降低各国的外债和外汇风险。然而，就目前形式而言，通过发行政府债券进行的国内借贷推高了利率，挤占了银行对私营部门的贷款，因为商业银行选择投资于风险较低但收益较高的国库资产。

尽管存在这些脆弱性，但非洲发生系统性债务危机的风险似乎得到了广泛控制。随着债务比率下降和重组努力取得一些积极成果，面临债务危机风险的国家数量已经趋于稳定。自2021年以来，截至2025年3月，陷入债务危机的国家数量一直稳定在7至9个之间，冈比亚和加纳这两个国家的债务危机评级被上调至高风险债务危机评级。

不断升级的贸易战虽然暴露了过度依赖对外贸易和全球价值链所固有的脆弱性，但也为非洲国家加快区域内贸易和经济多元化提供了机遇。为了减轻影响，非洲国家应实现出口市场多元化，即将贸易转向非洲区域内市场以及亚洲、加拿大、拉丁美洲、中东、欧盟和其他欧洲国家的潜在贸易伙伴。日益加剧的贸易战促使非洲国家全面落实《非洲大陆自由贸易协定》(AfCFTA)，并落实其他长期协议，以消除区域贸易和非贸易壁垒，加速经济多元化。因此，非洲国家应重新思考其经济战略以及与外部伙伴的关系。它们需要深化经济外交，并落实非洲大陆内部货物和人员自由流动的议定书。这需要各国之间进行有效的政策协调，以加速与非区域伙伴的贸易收益，同时降低倾销风险——倾销是指非洲成为从其他国家转移的大量进口商品的市场。

非洲国家正见证
财政整顿措施对
债务的积极影响

摆脱债务的最佳途径是实现经济增长，但在财政空间有限、债务偿还率高的国家，可能需要实行财政紧缩

短期内，政策重点应侧重于恢复宏观经济稳定，但具体设计和效果将因国而异。

- **协调一致的货币和财政政策管理：**通货膨胀率仍然居高不下，传统的货币政策工具已被证明无法有效降低通货膨胀率，尤其是在粮食和能源净进口国。然而，货币政策辅之以审慎的财政政策，仍可产生较低的通货膨胀率。在金融体系发达、传导机制强大的国家，应对中央银行的独立性作出坚定承诺，以此为货币政策保持收缩提供强有力的支持。与此同时，财政政策应支持最脆弱的群体。当紧缩的货币政策导致金融体系承压时，各国应部署宏观审慎工具，例如强大的银行资本和流动性比率，以应对新出现的金融风险。
- **财政审慎、债务生产力、治理和体制改革仍然是必要的：**摆脱债务的最佳途径是发展经济，但在财政空间有限、债务偿还率高的国家，可能需要实行财政紧缩。各国政府应避免顺周期削减基本公共服务和促进增长的重要基础设施投资。建立国内财政规则和评议会并加强现有的债务管理办公室有助于缓解财政和债务困境。这些评议会应具有明确的职责，即向各国政府提供明智的政策建议。在这方面，非洲开发银行集团于2024年启动的非洲债务管理者倡议网络和非洲债务管理论坛，为各国同行学习和政策协调提供了有益的平台。为了增强这些举措的影响力，迫切需要通过扩大国际社会的支持来扩大优惠融资规模，多边和区域开发银行可以探索进一步利用其资产负债表来增加对区域成员国贷款的备选方案。
- **采用灵活的汇率制度：**为了应对频繁的冲击及其导致的资本流动逆转，各国可以采用灵活的汇率制度，众所周知，汇率是一种减震器，尤其是在面对外部冲击时³。同样，非洲各国政府应消除针对特定行业和其他领域的投资和出口金融壁垒，以增加外汇收入和外汇储备。这有助于稳定汇率。此外，还可在政策应对措施中加入外汇干预措施，以避免破坏性资本流动演变成金融危机。同时，拥有可信且透明的通胀目标制度的国家可以锚定通胀预期，并限制高通胀压力

的积累。

- **先发制人的债务重组与改革：**加纳和赞比亚目前取得的进展表明，如果及时进行债务重组，可以防止国家陷入债务困境。因此，在G20共同框架下进行先发制人的债务重组可以防止更多国家陷入债务困境和潜在的违约。债务困境国家需要采取战略性危机应对和债务重组行动，而多边开发银行和更广泛的国际社会必须确保公平、及时、负责、透明且更加协调地处理债务问题，以维护现有债务举措的可信度。国际金融架构应进行改革，使其更加灵活，更适应不断变化的全球经济格局。然而，各国应发挥重要作用，避免陷入债务困境。债务可持续性分析和中期债务重组战略必须成为政策制定者常规债务管理工具包的一部分。被动的政策应对措施往往耗时且成本高昂。
- **减少对援助的依赖：**鉴于当前援助削减和发展援助呈下降趋势，非洲各国政府必须采取审慎措施，减少援助在国家预算中的占比，以维护财政自主权和政策灵活性。关键战略包括：通过推进税收制度现代化和堵塞漏洞来加强国内收入调动；打击非法资金流动；提高公共支出的效率和透明度；以及推行有利于投资的政策，以吸引国内外私营部门资本（详见第二章和第三章）。

- **应对不安全局势及其伴随的社会经济后果：**国内冲突和不安全局势削弱了受影响国家在人力资本、农业和基础设施方面进行关键投资的能力，导致许多经济部门的生产力下降。此外，冲突还会破坏部分税收基础，同时增加军费开支，从而降低政府收入。平均而言，处于冲突中的非洲国家的年增长率比相对稳定的国家低约 2.5 个百分点，而且其对人均 GDP 的累积影响会随着时间的推移而增大⁴。冲突和不安全局势也会影响营商环境，阻碍私人投资，扰乱贸易往来，并对经济增长造成持久影响。国内冲突和不安全局势往往具有区域性，其影响会蔓延至邻国。非洲国家应认识到发展与安全之间的联系，投资建设可持续基础设施，并采取先发制人的危机应对措施，防止新出现的治理薄弱环节演变为大规模冲突。最终，共享增长红利将创造一个包容性的国家议程和一个和平共存的环境。
- **国产化率和优先采购政策：**应优先推行国产化率和优先采购等政策，以鼓励国内对商品和服务的需求，从而促进非洲中小型和大型企业的发展。其可以促进与较小企业的前向和后向联系，促进国内市场的深化，加强区域内贸易，特别是基于比较优势和竞争优势的制成品贸易，并降低全球价值链中反复出现的冲击对区域内冲击的脆弱性⁵。例如，各国可以制定公共采购法，优先考虑非洲国家生产的商品和服务，至少要达到商定的比例和质量标准。这将有助于创造就业机会，促进区域内贸易，并降低受全球贸易冲击影响的脆弱性。总体而言，这些能够在国内市场建设生产能力的政策，对于区域一体化、经济韧性和全球可持续性而言，是双赢的局面。
- **加强粮食主权：**层出不穷的多重冲击——食品价格上涨、供应链和物流中断以及汇率贬值等，导致粮食成本高昂，大多数非洲贫困人口无法获得粮食，这明显体现了经济和粮食主权的缺失。加强粮食主权将使社区能够以更可持续、更符合社会和文化的方式生产自己的粮食。非洲各国政府应采取协调一致的政策行动，投资于可持续水资源收集和管理等技术，以预测和应对冲击，特别是由频发的自然灾害造成的冲击。非洲开发银行支持的农产品加工特区（SAPZ）可以成为各国投资粮食系统基础设施的切入点，从而改善农场管理、储存、分销、营销和收获后损失预防。

从中长期来看，政策重点应侧重于结构性改革，以刺激供应并提升非洲经济体的竞争力。

- **动员私营部门对关键领域的投资：**在交通运输和能源基础设施等领域，通过政府债务融资进行高效的公共投资，将降低营商成本。公共基础设施投资将促进创新和技术溢出效应，并向私营部门开放经济，从而加快转型和经济多元化的步伐。这有助于减少各国受大宗商品价格波动的影响，而商品价格波动已对非洲经济增长产生了负面影响。例如，对农业价值链的私人投资将增加粮食产量，增强加工和增值能力，提高竞争力，并减少对粮食进口的依赖，从而节省国家稀缺的外汇。同样，提高产油国国内石油产品的炼制能力有助于减轻对全球供应链的依赖，降低非洲受油价波动影响的脆弱性，并促进工业化和创造就业机会。

公共基础设施投资将促进创新和技术溢出效应，并向私营部门开放经济，从而加快转型和经济多元化的步伐。

加快实施 AfCFTA 将扩大商品和服务市场，使非洲国家处于更有利的地位。

- **特许经营政策：**推广特许经营政策有助于各国补充国产化率政策，利用外国公司的专有技术，促进非洲国家之间的跨境投资，增强国内经济，并减少未加工原材料贸易的环境外部性，尤其是在技术和资金能力不足的国家。自然资源丰富的国家应优先考虑国产化率、优先采购和特许经营政策的组合，以鼓励在本地和区域市场进行自然资源的开采和增值，而不是不受限制地开采和交易未加工的初级产品。为了最大限度地发挥特许经营的效益，各国需要确定相对资源优势，并实施全面的产业政策，以提升生产价值链上的国内产能，从而在最符合本国利益和国情的必要特许经营模式下促进逐步创造就业机会，提升技能以增加价值以及技术转让。
- **区域经济一体化与贸易：**在当前的全球环境下，全面实施 AfCFTA，深化区域一体化，促进区域内贸易，已成为当务之急。加快实施 AfCFTA 将扩大商品和服务市场，使非洲国家处于更有利的地位，增强其经济韧性，并缓解反复出现的贸易紧张局势和全球供应链中断带来的影响。如果战略性地实施 AfCFTA，并结合部分如上文所述的战略性产业政策，则有可能促进非洲国家的工业化、创造就业机会和投资，从而在中长期内提升非洲经济体的全球竞争力。
- **建立战略伙伴关系，调动国际发展资金：**鉴于艰难的外部金融环境和日益增长的融资需求，尤其是在绿色转型方面，非洲国家将继续需要包括多边和区域开发银行在内的更多战略伙伴关系和国际社会的支持，以调动可负担的长期发展资金。正如《2024年非洲经济展望》所探讨的，正在进行的国际金融体系改革以及发展筹资等国际平台为国际社会提供了机会，使其能够持续支持为非洲关键的促进增长和气候适应型部门提供可负担的融资。区域和大陆一体化将增强非洲的团结，并扩大非洲在全球金融和债务治理中的集体发言权。保持集体发言权对于调动全球支持多项能够缓解各国财政挑战的金融创新至关重要，例如通过多边开发银行重新引导特别提款权（SDR）用于非洲的发展融资。

促进国内资本的有效调动和高效利用

尽管面临多重全球和国内冲击，非洲的经济增长相对强劲，但社会经济转型缓慢且不均衡。尽管过去 40 年，非洲年均增长率达到 3.8%，仅次于亚洲发展中国家，但仍未达到实现非洲联盟《2063 年议程》和《2030 年可持续发展目标（SDG）议程》所要求的 50 多年来持续保持的 7-10% 的增长率⁶。

非洲社会经济转型步伐缓慢仍然是一个悖论。尽管贫困依然普遍存在，但非洲拥有丰富多样的资源禀赋，包括自然资本、人力资本、商业资本和金融资本，如果加以有效利用，将为快速转型提供必要条件。例如，非洲拥有全球 30% 的矿产储量、超过 65% 的未开垦耕地、超过 6.24 亿公顷的森林以及几条世界最长的河流——尼罗河（排名第一）和刚果河（排名第九）。非洲年轻的人口结构是其最大的优势之一——超过 60% 的人口年龄在 25 岁以下，预计到 2050 年，世界四分之一的人口将在非洲。

尽管资源禀赋丰富，且近 80% 的财政支出来自国内资源，但非洲的政府收入占 GDP 的比率却落后于世界其他地区。国内收入在公共支出中所占比例从 2015 年的 72.5% 上升到 2023 年的约 78%，但同期非洲国内收入仅小幅增长 2.3 个百分点，达到 GDP 的 19.8%。非洲政府收入占 GDP 的比率低于欧洲和中亚地区（41.0%）、拉丁美洲和加勒比地区（28.6%）以及东亚和太平洋地区（26.2%），但略高于南亚地区（17.9%）。

2021 年至 2023 年期间，流入非洲的 ODA 占 GDP 的比重稳步下降，尽管国际援助在资助非洲发展方面发挥着重要作用，但这种下降趋势可能仍将持续下去。这些资金流占 GDP 的比重将从 2020 年的 2.6% 下降到 2023 年的 2.1%，这是自 2010 年以来的最高水平，主要反映了当年与新冠疫情相关的发展援助。只有少数发达国家始终达到 ODA 占国民总收入（GNI）0.7% 的门槛⁷。如前所述，捐助国已宣布大幅削减资金。这些援助削减是由捐助国国内政策重点转变引发的，可能会给非洲低收入国家造成资金紧缩，因为这些国家的预算严重依赖国际发展援助。

非洲有潜力调动和利用自身资本资产促进发展，打造更具韧性的经济体。在有效调动其丰富多样的国内资源的同时，应谨慎利用，堵塞导致非洲大陆资源流失的漏洞。要使这片“世界最后的发展前沿”成为充满希望的大陆，需要实现范式转变，并建立战略伙伴关系，以促进自力更生和自主开发发展方案，而不是长期依赖外部势力和庇护。依赖并非一种可行的战略。非洲大陆必须利用其国内资源，让非洲的资本为非洲发展服务。

通过制定更完善的政策，非洲可以通过税收和非税收收入来源以及遏制资源流失，额外调动 1.43 万亿美元的国内资源。在国内调动更多资源需要进行重大改革，以充分利用其资源禀赋⁸。例如，仅通过遏制非法资金流动和腐败，打击利润转移以及倡导更好的主权风险评估，非洲就能保留足

够的资本来弥补实现可持续发展目标所需的资金缺口。但解决资源流失问题需要投资于更好的数据采集、追踪、监测和评估这些资金流出的系统，以及建立公共报告机制以提高透明度和问责制。

调动和利用国内资本

在非洲调动更多国内资源，但与此同时，必须有效利用。据估计，非洲的公共支出效率差距为 39%，公共支出的低效率高于其他地区的平均水平，例如欧洲的 17% 和亚洲的 29%⁹。造成这种差异的因素有几个。治理薄弱导致腐败和非法资金流动（IFF）。项目选择不当会降低融资项目的生产力和发展效益，造成项目延误、成本超支，在某些情况下还会导致高比例的不良贷款。而发展效益最低的项目，则是由于项目准备、监测和评估体系不完善所致。非洲国家需要应对利用国内资本提升可持续性和最大限度地发挥政府支出发展效益方面的系统性挑战。在这方面，非洲开发银行首次发布的非洲公共服务提供指数，对非洲国家主要部门公共投资对发展效益的数量和质量进行了全面评估。该指数将使各国能够追踪公共服务提供的绩效，并最终鼓励改善公共资源的配置和有效利用。

在国内调动更多资源需要进行重大改革，以充分利用其资源禀赋。

非洲开发银行首次发布的非洲公共服务提供指数对发展效益的数量和质量进行了全面评估。

以下是非洲调动和有效利用国内资本促进发展的一些机制。

- **提高国内收入调动 (DRM) 的效率可以产生大量的财政资源。**通过加强现有法规的执行力度，并应用数字技术提高税收征管效率，非洲在 2025-2029 年期间每年可额外调动 4,694 亿美元的财政资源，相当于 GDP 的 14.4%。新增收入将使非洲的收入占 GDP 的比重略高于快速实现结构转型所需的 27.2% 的中值¹⁰。尽管拉丁美洲和加勒比地区 (LAC) 面临着与非洲类似的诸多 DRM 制约因素，但其平均收入占 GDP 的比重高于非洲。因此，DRM 措施可以在不增加税率的情况下，以最低的成本在非洲增加可观的额外收入。政府的承诺对于实施全面且有时在政治上不受欢迎的改革至关重要，也是加强与公民的社会契约，以提高自愿纳税合规性并确保改革获得政治支持的关键。
- **升级国民账户体系 (SNA) 并在整个非洲大陆快速实施环境经济核算体系，将使各国能够将自然资本和生态系统服务纳入国民账户。**更新国家统计系统，并通过自然资本核算合理评估非洲的生态系统服务，可以为发展创造大量资源。鉴于一些国家非正规经济占经济总量的 65%，其中许多国家仍在使用过时的国民账户体系 (SNA)，其中一些体系的年代可追溯到 1968 年，因此，升级国家统计数据，将非正规部门活动以及非洲自然资源提供的商品和服务的价值纳入其中，可以显著提升非洲的 GDP。例如，本银行的估计表明，仅考虑碳封存，非洲 2022 年的名义 GDP 就可能增加 661 亿美元¹¹，这意味着产出可能增长约 2.2%。这些估计虽然保守，但意味着通过更新 SNA，将非正规部门生产的商品和服务以及对大量自然资源的估值纳入考量，可以显著扩大非洲经济体的规模。这有助于降低其债务与 GDP 的比率，降低债务脆弱性风险，并为调动成本更低、期限更长的发展资金提供更大的空间。这将需要各国在统计能力建设方面进行大量投资，以将 SNA 升级到 2025 年的标准并实施自然资本核算。
- **投资蓝色经济潜力巨大。**非洲有 37 个国家拥有美丽的海岸线和发展蓝色经济所需的资源¹²。预计到 2030 年，非洲的蓝色经济将达到 4,050 亿美元，其中沿海旅游业将创造 1,000 亿美元的收入，并创造 5,700 万个就业岗位。建设公共部门的能力，将经济利益与长期可持续性相结合，并实施促进水产业和生态旅游发展的政策，可以释放大量资源，仅蓝色经济一项就有望释放 1,050 亿美元的资源。
- **投资绿色矿产价值链。**非洲拥有全球 30% 的矿产储量，其中包括对全球能源转型至关重要的钴、铜、锂和锰等矿产。然而，非洲国家平均只能从自然资源中获得约 40% 的收入¹³。在这些矿产资源国投资增值项目，其成本可能比目前的开采模式（即先开采原材料或半成品，然后将其出口到遥远的国家，例如美国或中国¹⁴）的成本低三倍。非洲拥有丰富的关键矿产资源，包括全球 55% 的钴储量和 48% 的锰储量，因此可以融入绿色转型的全球价值链。例如，预计到 2050 年，全球电池储能和电动汽车价值链的规模就将达到 56.7 万亿美元¹⁵。要占领这一市场份额，就需要提高矿产的增值和选矿水平，并大力投资交通和其他基础设施，以增强生产能力，促进创新和资源驱动型工业化，从而利用 AfCFTA 扩大出口¹⁶。在区域枢纽投资本地加工和电池制造，每年可带来 320 亿美元的额外出口，使年度 GDP 增加 240 亿美元，并为非洲国家创造 230 万个就业岗位。此外，正如刚果民主共和国所明确展示的那样，自然资本的适当增值和优化可以显著提高回报。例如，通过在当地将铝土矿原料加工成铝，价值增长 30 多倍，从每吨 65 美元增至 2,335 美元。总体而言，非洲国家应部署国产化率、优先采购和特许经营政策，并避免诉诸未经加工的绿色矿产贸易的诱惑。事实证明，屈服于这种诱惑是对这些自然资源的极其低效的利用。其容易被精英阶层控制，并助长腐败和资源的非法流动。最终，对于创造就业机会、减少贫困、包容性增长和可持续发展是不利的。

- **增强资源所有权和主权，以实现自然资源的可持续管理：**非洲国家必须充分行使对其自然资源的所有权，并对其进行可持续管理，以推动生产力增长，并为公民福祉创造价值。非洲国家迫切需要摆脱由于设计不完善的采矿特许协议而将自然资源的合法所有权转让给外国公司的模式，转而采用国家法律规定的矿产开发协议 (MDA)。这将通过赋予公民权益，避免自然资源被掠夺和抵押，并保障对资源进行负责任的管理。应通过特许经营政策加强资源主权，使各国能够专注于为国内外投资者（公共和私有化的国内利益）提供双赢局面的 MDA。在可能的情况下，首选采购政策应优先考虑 MDA 中的国内投资者和供应商，并按商定的比例进行，通过与主导非洲自然资源部门的外国公司建立有效的伙伴关系和技术转让计划，鼓励当地企业的增长。
- **加快对人力资本开发、保留和有效利用的战略投资，可以促进已生产资本的增长。**如果到 2022 年，非洲劳动力相对于适龄劳动人口的比例增加，人均收入将额外提高 0.13 个百分点（约 92 美元），或使非洲 GDP 增加约 470 亿美元。这大致相当于突尼斯 2021 年的经济规模。收益可以是直接的，通过人力资本开发和税收提高生产力来实现；也可以是间接的，通过消费支出的溢出效应来实现。受过高等教育的人员移居国外，意味着在技能和“税收流失”方面相当可观的损失——即他们在国外从事专业活动而损失的收入。
- **通过侨民债券将汇款证券化，可以调动每年尚未开发的 300 亿美元的潜在资本中的一部分。**预计到 2025 年，非洲将吸引约 1,000 亿美元的汇款流入，而到 2035 年，正规汇款市场规模可能达到 2,830 亿美元的下限，比 2023 年增长三倍。然而，汇款的高成本促使人们通过非正规渠道进行转移，非正规渠道的资源转移占通过正规渠道转移的 35% 至 75%，其中非洲的比例更高¹⁷。据联合国称，如果汇款成本从 2023 年的约 7% 降至 2030 年的 3%（这是联合国可持续发展目标议程设定的目标），则可以将非正规转移挤入正规汇款市场。通过区域和全球合作，降低汇款成本以实现可持续发展目标，可以通过鼓励以正规渠道进行非正规转移，到 2035 年将年度汇款额提高到约 5,000 亿美元。现有估算表明，高达 30% 的正规汇款可以留下来，从而用于当地投资和发展目的¹⁸。

非洲国家必须充分行使对其自然资源的所有权，并对其进行可持续管理，以推动生产力增长并创造价值。

AfCFTA 的全面实施将重新定位非洲的一体化，并重塑其经济，以促进未来增长。

- *非洲企业从非正规活动向正规活动转型，每年可额外创造 1,253 亿美元的收入。通过简化企业注册流程和报税程序，并加强与公民的社会契约，非洲可以通过减少非正规性来增加税收，而目前非正规性的比例估计为 50%至 65%。正规化对于更好地调动资源至关重要，因为对非正规部门征税并非易事，这主要是由于非正规活动的不透明性。即便如此，非洲的一些案例仍提供了宝贵的经验教训。肯尼亚相对先进的信息技术系统减轻了缴纳适当税款的难度。在 2016 年税务程序完全数字化后，肯尼亚税务局在 2016/17 财年实现了税务流程的全面数字化，新增税收约 10 亿美元，同比增长 12.7%¹⁹。*
- *通过提高生产力来减少非正规性，从而提升潜在的收入和产出收益²⁰。全球证据表明，将非正规性降低 10 个百分点，可使新兴市场和发展中经济体的 GDP 年增长率提高 1-2%。*
- *如果能够有效利用，加强区域价值链和深化非洲一体化，将彻底改变非洲的商业资本格局。全面实施 AfCFTA 将重新定位非洲的一体化进程，并重塑其经济，以实现未来增长，而这些增长将以非洲大陆的商业资本和投资为基础。制造业活动、贸易和收入的增加可能带来巨大的收入增长。全面实施 AfCFTA 将使非洲的出口额增加 5,600 亿美元，其中大部分来自制造业，到 2035 年，非洲大陆的实际收入将增加 4,500 亿美元（增幅达到 7%，这是解决非洲贫困问题所需的最低 GDP 增长率）²¹。*
- *通过减少赤字融资来降低本币融资风险和国内资本成本，可望符合许多非洲国家的经济现实和发展需求，同时降低汇率风险。提高本币债务比例可在 2025-2030 年间将外币债务增长减少约 886 亿美元²²，约占同期教育领域预计融资缺口的 35%。此外，本币债券可以利用养老基金和保险费等机构储蓄池。例如，将非洲六个最大国家的养老基金管理的资产 (AUM) 的 1%²³ 用于发展融资，每年可产生 700 亿美元的资金，约占 2030 年 4,020 亿美元年度结构转型融资缺口的 17%。*
- *改革代际主权财富基金的投资组合分配规则，允许国内投资，可以为发展融资提供额外资源。这些资金主要投资于低息流动资产，尤其是发达经济体的国债。拥有这些资金的非洲国家应将一定比例的资金投入非洲金融市场，为自身发展提供资金，同时促进非洲金融市场的发展和深化。没有此类资金的非洲国家可以建立这些资金，并利用其调动发展融资的潜力，拨出一定比例的资源租金进行专项投资，而不是通过资源抵押贷款来抵押其经济。然而，为了优化发展贡献，这些基金应与政治影响脱钩，并在通常的私营部门激励措施指导下自主做出投资决策。*

- **将区域、次区域和国家发展金融机构资本化。**非洲国家开发银行 (NDB) 和非洲开发银行、非洲进出口银行等跨国金融机构 (MFI)，可以通过部署一系列创新和战略措施，成为长期融资的有力来源。利用创新金融工具（例如社会债券、资产负债表优化、合成证券化、风险转移交易以及金融市场资金来源多元化）可以提高 NDB 和 MFI 调动稳定长期资金和吸引私营部门融资的能力²⁴。例如，利用非洲发展基金的股权，非洲开发银行可以在每个增资周期产生 53 亿美元的额外资金，同时将债务维持在可持续的水平²⁵。假设 2018 年至 2022 年期间的复合年增长率为 5%²⁶，那么到 2030 年，仅非洲国家开发银行的总资产就可能达到 2,915 亿美元。如果全部用于长期发展，这将意味着贷款能力比 2022 年增加 895 亿美元。根据 G20 在《三重议程》报告中的估计，采取一些效率措施，可使这一能力进一步提高 40%，即约 358 亿美元，到 2030 年，总增长额将达到 1,253 亿美元²⁷。这将对动员整个非洲的长期融资做出重大贡献。作为本银行贷款的优惠窗口，非洲发展基金 (ADF) 在 2022 年被评为全球最佳优惠融资机构。充分补充非洲发展金融机构的资本将有助于降低非洲发展融资的债务成本。

这些估算凸显了非洲国家在调动国内财政资源促进发展方面错失的良机。但保留并有效利用已调动的资源对于非洲实现最佳发展效益至关重要。

- **保留目前因资本外逃和其他非法资金流动而流失的国内资源。**非洲平均每年因非法资金流动 (IFF) 而损失高达约 900 亿美元²⁸。跨国公司的利润转移每年造成 2,750 亿美元的损失，腐败行为造成 1,480 亿美元（占 GDP 的 25%）损失²⁹。加上客观评估非洲风险所能带来的 740 亿美元潜在节约，估计非洲每年的资本流失总额可能高达 5,870 亿美元，超过 2023 年的 5,781 亿美元收入。相比之下，2022-2023 年期间，外部资金流入总额平均每年仅为 1,968 亿美元，相当于 3,902 亿美元的外部资源净流出，

使非洲成为“世界净债权国³⁰”。最近，以美国为首的美国国际开发署 (USAID) 等主要捐助国宣布大幅削减资金。因此，非洲的资本净流出将进一步扩大，这表明非洲长期以来需要向内寻求调动、保留和利用国内资源来促进发展。外部资源流入可能只是补充，而不是非洲发展融资的主要来源。因此，采取内生政策措施堵住漏洞，将有助于为非洲发展保留更多资源。

- **提高资源利用效率，在不增加支出的情况下提升人力资本生产力。**据估算，非洲税收能力占 GDP 的 20%，而目前税收收入占 GDP 的 16.2%，这反映出税收征收效率低下的问题，如果得到纠正，可以释放大量额外资源。然而，即使在目前的收入水平和资源配置下，非洲只需提高公共支出效率，就能显著地获得更高的回报。例如，2010 年至 2018 年期间，非洲小学教育公共教育支出效率估计为 58%，中学教育仅为 41%。通过提高表现最佳地区的支出效率水平，非洲几乎可以实现小学入学的普及，将入学率从 79% 提高到 98%。
- **通过社会医疗保险计划中的支出合理化和成本分摊来提高医疗支出效率。**如果非洲国家的效率达到中低收入国家的水平，其预期寿命平均可以延长 5 年；如果达到中高收入国家的水平，其预期寿命平均可以延长 10 年。全民医疗保险覆盖还可以通过成本分摊机制减少成本超支和财政负担。除了人力资本层面，估计数字表明，非洲还有潜力将公共投资效率提升 39% 之高，这将显著增强财政资源利用对增长的影响³¹。各国还可以通过加强国内监测系统和社区参与自然资源的管理和使用，来保留目前因非法采伐和开发自然资源而损失的大量资源。提高资源利用效率的机会会有很多，远远超出了这里重点介绍的几个例子。

利用创新金融工具
可以提高新开发银行
和小额信贷机构
调动稳定长期资金
和吸引私营部门融
资的能力

与中低收入国家效率相当
非洲国家平均预期
寿命可延长 5 年

释放资本发展潜力

释放非洲资本的发展潜力需要采取大胆、协调一致、自主的政策行动，并做出强有力的政治承诺。改善税收征管和非税收入征收，发展人力资本，通过遏制人才外流来留住技能，利用侨汇，规范非洲企业，为非洲发展金融机构注入资本，发挥机构投资者和主权财富基金的作用——所有这些措施每年都能产生大量资源。此外，还应堵住资源漏洞，提高支出效率，确保所调动的资源得到审慎利用。政策行动应侧重于以下方面：

国内资源的调动、保留和有效利用

- *完善税收政策，提高税收征管效率：*通过税收征管数字化、扩大税基的政策、提高税收征管人员的能力以及有效利用税收收入加强与公民的社会契约来加强税收征管。加强税收征管，尤其是在自然资源开发等领域，可以显著增加财政收入，从而提供优质的公共服务。自动化和简化税务流程，包括电子申报和在线缴税，不仅可以节省时间，还能通过最大限度地减少税务机关与纳税人之间的接触来降低腐败的可能性。重建与公民的社会契约同样重要；将税收收入用于提供优质的公共服务，将促进自愿纳税，并有助于扩大税基。
- *投资于公共财政管理能力和改革：*开展全面的公共财政管理改革，确保有效且战略性地将所调动的资源用于促进增长的投资。在这方面，非洲国家需要更多地利用本银行公共财政管理学院（PFMA）的能力建设项目。
- *通过建设国家有效管理和使用资本的能力来遏制资金流失：*制定并实施具透明度的问责制法律，以遏制非法资金流动、腐败和国际利润转移，包括追究公职人员和公司高管挪用公共资源的责任。设有金融情报机构的国家应赋予检察职能，帮助其起诉通过正规金融系统进行的洗钱相关犯罪。尚未设立此类机构的国家应设立此类机构，以加强警察等其他执法机构的工作。因为许多非洲国家缺乏足够的能力和专业知识来遏制腐败。然而，成功取决于与其他国家的合作和信

息共享，例如通过“非洲实益所有权透明度网络”倡议。该倡议的目标之一是支持 2022 年 G7 成员国承诺加大对非洲伙伴打击非法资金流动的支持力度³²。各国政府还应合理化对矿业和其他外国公司的退税和投资支出，以此作为增加非税收入的切实手段。

调动非税收收入的战略政策：在不妨碍深化区域贸易和一体化的情况下，对特定商品和服务征收进口关税和特别征税/消费税等非扭曲性措施。通过定期更新估价册和土地登记册，数字化获取新机构的价值和纳税人数量，可以改善财产税和土地税的征收。停车费和碳排放费也为增加非税收收入提供了机会。执行法规和解散卡特尔可以增加市政非税收收入。例如，解散卡特尔不透明的运输联盟及其同伙和骨干需要在执行法规时做出政治承诺³³。加强对所征收收入的问责制，并将其高效透明地用于提供优质的市政社会服务，有助于消除不遵守地方税和使用费规定的动机。

- **积极管理公共资产和负债，寻找创收机会。**采用权责发生制会计将有助于确认政府资产负债表中的闲置资产和负债。制定清晰的战略，并扩大重点，以增强能力和透明度，可以改善此类资产的数据库和商业价值，从而在不剥离资产所有权的情况下提高租金或其他收入。

对非洲侨民的收入征税。将技术熟练的非洲人迁移到非洲大陆以外的高收入国家，意味着大量高技能劳动力的流失，同时也意味着为原籍国提供了一个利用这些移民在国外获得的专业知识的机会。许多非洲侨民仍然对祖国怀有深厚的感情，并希望回馈祖国。在许多情况下，祖国提供了塑造他们职业生涯的基础教育和培训——通常是以补贴成本提供的。因此，非洲国家应探索对非洲侨民的收入征税的方案，以补偿其移民前在祖国接受的培训和其他服务。例如，2019年，美国有210万非洲移民。假设同年美国家庭平均规模为3人，家庭年收入中位数为5.8万美元，那么对该收入征收2%的税，将为非洲带来超过8亿美元的年收入。此数字仅适用于美国移民。如果将其他国家和非洲境内的移民也考虑在内，则可以为非洲大陆的发展带来更多收入。这种税收将赋予侨民强烈的归属感，使他们有权参与国家事务，例如投票和向领导人问责。然而，实施此类举措需要开展更多工作，以降低双重征税的风险，并在每个国家建立一个包含侨民身份识别信息的数字数据库，例如其所在国家的社会保障号码或国民身份证，以及对其

家庭收入的评估。美国和其他一些国家公民申报和缴纳税款的做法，可以为此类举措的实施提供一些经验教训。

通过自然资本核算、选矿和价值链开发提高资源生产力

- **将自然资本核算和环境经济核算体系纳入国家发展计划和部门战略**，以反映自然资本³⁴（包括生态系统服务）的全部价值，同时支持可持续发展目标。正确评估非洲巨大的绿色财富，并更新国民账户体系以获取这一价值，可以增加非洲的GDP规模。全面、包容的方法是成功政策整合的关键，可将更多利益相关者聚集在一起，包括统计局、政策实施者（例如财政部和环境部）以及可能拥有生态系统服务和矿产资产所有权的社区领导人。政策制定者应将自然资本核算制度化，以利用政府最高层的坚定承诺和雄心，倡导和支持强制性估值。这应包括在相关政府机构中建立或加强专门的自然资本核算部门。

政府应合理化对矿业和其他外国公司的税收返还和投资支出，以此作为增加非税收收入的切实可行的手段。

非洲金融部门需要采用切实可行的监管框架，以促进创新。

- **发展增值和选矿能力**，以提升回报，构建更具韧性的多元化经济。提升全球价值链可以释放新市场，增加税收和非税收收入（例如特许权使用费），降低商品价格波动带来的风险，并创造绿色就业岗位。各国应发展和加强本地加工能力，以提升原材料价值并增加出口收入。刚果民主共和国正在加工钴，使其出口额成倍增长，从而提升了自然资本的价值。复制此类努力将有助于为大规模选矿创造有利环境，并确保自然资本成为包容性经济增长的可持续驱动力。
- **建设资源走廊和区域矿产价值链**，以扩大生产可能性并加强自然资源的跨境利用。非洲各国政府需要通过构建资源和关键矿产（锂、钴和稀土元素）的跨境价值链来促进区域工业化。为此，需要采用统一的政策、联合基础设施和通用投资准则，使半加工产品能够无缝流动并融入全球价值链。向价值链上游移动可以开拓新市场，增加税收和非税收收入（例如资源使用费），减少大宗商品价格波动带来的风险，并创造绿色就业机会。
- **实施矿产开发协议**，增强自然资产的所有权和可持续管理，从而推动生产力增长，并为公民福祉创造价值。非洲国家迫切需要摆脱由于设计不完善的《采矿特许协议》而将自然资源的合法所有权转让给外国公司的做法，转而将资源主权纳入国家法律。MDA为国内外投资者（包括公共利益和私有化的国内利益）创造了双赢局面，既为公民提供了利益，又防止了在非洲各地的采掘业中占据主导地位的外国公司对自然资源的掠夺和抵押。

发展深入且一体化的金融市场，发挥金融资本的杠杆作用

- **深化金融市场，增强金融资本在非洲发展中的作用**，需要跨境合作、协调贸易法律和会计准则，以及货币可兑换性。AfCFTA和现有的区域一体化框架（例如泛非支付和结算系统）为建立统一的非洲资本市场和区域支付系统奠定了基础。非洲金融部门还需要采用切实可行的监管框架，在促进创新的同时，保护数据隐私，防范网络犯罪。
- **利用主权财富基金、养老基金和其他机构储蓄**，投资于长期生产部门。颁布法律，规定将部分机构资金强制投资于国内市场或指定项目，有助于解决非洲市场深度不足和资金需求不足的问题。各国政府应提供激励措施，以汇集机构融资，并将其转化为长期债券，并通过项目产生的收入偿还。非洲开发银行和其他多边开发银行可以通过发行本币债券等一系列工具，帮助降低此类债券的风险。
- **通过非洲养老基金和其他机构投资者，将更多资源投入基础设施建设**，以利用非洲开发银行（AfDB）等多边开发银行的AAA信用评级。AfDB凭借其严谨的尽职调查、高标准的环境、社会和治理标准，以及强大的国内影响力和对非洲大陆发展格局的了解，有助于降低此类投资的风险，为进入高影响力行业提供安全的切入点。AfDB已与国际基金管理公司合作，提供专业知识、本地知识和优先信用评级。此次合作表明，可以有效地调动机构资本，支持非洲发展，同时实现具有吸引力的财务和可持续发展成果。其他投资者可以借鉴这一模式，实现资产组合多元化，同时为非洲大陆的转型做出贡献。

- *利用新兴风险资本市场*，填补非洲传统银行主导型金融发展模式造成的融资空白。非洲各国政府应简化监管，降低风险资本流入非洲的风险。应对非洲许多低收入国家的基础设施挑战和薄弱的机构质量，可以吸引企业避免在风险投资市场的边缘地带运营。
- *采取战略性政策，促进汇款和侨民债券成为创新资产类别*。汇款证券化可以实现发展融资来源多元化，加强非洲各国与全球非洲社会的联系，并强化非洲大陆发展议程的集体自主权。侨民债券要想取得成功，收益需要与明确界定、经济可行的项目挂钩，例如基础设施、教育和医疗保健，这些项目既能引起侨民的共鸣，又能提供积极回报，确保及时还款。
- *优先考虑优选采购、国产化率政策和特许经营*，以刺激国内生产并深化区域价值链。鼓励各国在非洲大陆采购原材料和中间投入，可以促进小型企业发展，利用比较优势，并建立具有韧性的互联市场。与外国公司达成结构严谨特许经营安排，可以促进获取前沿技术和创新，同时融入技术转让和劳动力培训。这些努力应与国家发展优先事项相一致，并以对国内产能差距的详细评估为基础。国产化率政策应足够灵活，以吸引外国投资，同时确保本地企业和工人有效融入全球价值链。
- *促进所有非洲人在非洲大陆免签入境*。非洲内部劳动力流动对于促进知识、技能和人才的转移，培育创新，推动就业、创业和商业资本发展至关重要。根据《2024年非洲签证开放报告》，尽管存在深化区域一体化的现有协议，特别是在非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）框架内，但46%的非洲内部旅行仍然需要签证³⁵。这些限制阻碍了非洲内部的投资流动和技能培养。非洲联盟应与各国政府合作，再次承诺消除所有阻碍人才、投资和劳动力自由流动的障碍，使商业资本发展成为现实。实施“非洲护照倡议”，使所有非洲人都能享有非洲发展的主人翁意识和集体责任感，无论国籍如何。为了使非洲的商业资本服务于非洲发展，非洲人必须团结一致，作为一个区域市场共同行动，为所有人创造规模经济。

非洲联盟应与各国政府合作，再次致力于消除阻碍人才、投资和劳动力自由流动的一切障碍。

使商业资本成为非洲转型发展的工具

- 通过一项全面战略，应对阻碍企业资本增长的结构挑战，*支持企业资本的发展*。政府可以通过逐步降低边际税率和合规成本来减轻监管负担，从而帮助非洲企业学习如何在出口方面与区域和全球同行竞争，因为这些监管负担阻碍了中小企业投资商业资本。为在产业集群中运营的企业提供可用的税收优惠信息，可以降低本地企业的搜寻成本。各国政府还应建立担保机制，以降低银行为小型企业提供融资的风险。

投资女性—不仅将其作为受援者，更将其作为发展的战略参与者—可以释放强大的乘数效应。

发展人力资本和技能

- **优先投资于青年和妇女，他们是非洲最宝贵的财富。**赋予非洲青年适当的技能并为他们提供机会，将释放非洲大陆人口红利的活力。各国政府应将教育作为国家政策议程的优先事项，并将至少20%的公共支出用于教育领域，以履行《非洲联盟-达喀尔全民教育承诺》。为确保资源得到有效利用，各国政府应加强国家教育数据系统，以追踪教师招聘和留任情况，清除工资单上的“幽灵员工”，并监测绩效进展。与此同时，应在国家发展计划的指导下，将教育体系与当地经济优先事项相结合，重点关注科学、技术、工程和数学 (STEM)；技术和职业教育与培训 (TVET)；以及数字扫盲，以确保技术和软技能与各国具体国情相符。与全球参与者建立战略伙伴关系（例如谷歌在阿克拉的人工智能研究实验室）可以增强创新，并扩大人力资本投资的影响力。
- 通过增加经济机会以及获得支持性基础设施和融资的机会，**释放非洲青年的创业精神。**统计数据显示，超过四分之三的年轻人计划在五年内创业，尤其是在科技和创新领域。各国政府可以与发展金融机构合作，通过制定针对这一商业生态系统领域的融资工具和有利于青年的法规，来激励和培育青年创业。由非洲开发银行集团牵头的青年创业投资银行 (YEIB) 的成立，是朝着实现这一愿景迈出的一步。YEIB 的目标是在未来15年内为超过3万家青年企业提供支持。
- **将女性置于人力资本发展战略的核心，**消除结构性障碍，促进性别包容，提高生产力。在一些非洲社区，文化期望阻碍了女孩和妇女接受高等教育或担任领导职务，而一些宗教解读则被用来为早婚辩护或限制妇女的自主权。非洲各国政府需要与社区领袖、信仰组织和民间社会组织合作，直面和挑战那些压制女性角色、限制其潜力的深层次社会、文化、宗教和结构性障碍。通过投资女性，使其不仅成为受援者，更成为发展的战略参与者，非洲可以释放强大的乘数效应：促进性别平等，加速经济增长，并确保为子孙后代创造更具韧性和包容性的社会。
- 除了将职业前景不佳的经济影响作为主要推动因素外，还应采取措施**扭转移民和人才外流现象。**遏制人才外流或吸引人才回流非洲的举措可以采取多种形式。其中一些措施在其他国家，尤其是在东欧，已被证明是成功的。各国政府应逐步取消一刀切的直接免税政策，转而将其用于信息技术等关键部门，以吸引和支持技术型企业或技能流失率高的企业。卡内基梅隆大学卢旺达非洲校区展示了全球领先机构如何通过减少年轻毕业生寻求海外教育和就业机会的激励措施，帮助留住关键的人力资本。
- **加强卫生系统建设，**实现《阿布贾宣言》的目标，即至少将15%的国家预算用于释放急需的资源，改善卫生基础设施，建设一支具有韧性的卫生队伍，并实现服务提供系统的现代化。各国应根据《阿布贾宣言》和世卫组织的建议，优先考虑建立可预测的国内卫生筹资机制。加强卫生系统建设对于培养能够为长期经济转型做出贡献的生产性人口至关重要。至关重要的是，各国在制定医疗保险战略时需要考虑当地的文化、社会、经济和政治背景，采取内向型方法。

- **加强数字技术的使用**，以扩大医护人员的技能提升，并提供高质量的医疗服务。远程医疗、电子医疗等数字技术以及其他一些以最低成本提供的技术可以提高资源利用效率和医疗服务质量，尤其有利于偏远地区和服务欠缺社区的居民。目前，坦桑尼亚和其他非洲国家已部署移动电话和无人机用于疟疾的诊断和治疗。

加强战略伙伴关系，有效调动和高效利用国内资本

- **促进非洲国家与双边和多边机构之间的互利伙伴关系**，以提高非洲国家的机构和技术能力，为非洲发展调动、保留和有效利用资源。国际支持应侧重于加强非洲国家识别大规模调动国内资本的机遇、潜在风险和挑战的能力。发展伙伴可以借鉴最佳实践和既定的国际标准，支持非洲国家，特别是脆弱国家，遏制资源流失，改进支出效率体系，将非洲的自然资产和其他有形资产转化为无形资产，从而推动未来增长。国际社会应合作并致力于有效遵守现有的全球机制和双边协定，以追踪和遣返非洲精英藏匿在避税天堂的挪用资源。与非洲各国政府以及非洲联盟等区域机构的合作，对于建立解决非洲大陆资源流失问题的正式框架至关重要。

促进非洲领导层和机构的思维转变

- **非洲必须摆脱固有的依赖模式，摆脱对外国商品的消费，摆脱对并非为其长期利益服务的全球体系的依赖。**正如 AEO 近期报告所强调的那样，当前的全球金融架构因风险认知偏差和存在缺陷的评级方法而扭曲，导致资本从最需要的地区和行业转移，加剧了债务、贫困和投资不足的恶性循环。为了打破这一结构性陷阱，非洲必须拥抱一种以自信、经济主权和大陆团结为基础的新模式，优先发展非洲内部贸易、投资和创新。这还需要转变社会对本土产品的偏好，以支持工业化，并鼓励发展伙伴采取平等互利的合作模式。

利用非洲资本促进发展：体制、经济治理和法治的作用

利用非洲资本促进发展，可以通过基于资本转化的发展模式来理解。体制和治理架构是决定资本转化效率的“转换因素”。在一个资源丰富且体制完善的国家，自然资本可以转化为财政资源和长期实物资产，从而成倍增加发展收益。然而，如果没有良好的治理和体制框架，资源可能会因腐败和其他形式的盗窃而流失，从而产生自然资本对发展的影响（“资源诅咒”）。同样，教育体系和体制框架的质量，决定了不断增长的劳动力可能转化为生产性劳动力，也可能浪费人才。

非洲面临两难境地：尽管做出了重大的改革承诺，但缺乏有效的执行，仍然阻碍着治理和体制质量的提高。许多非洲国家已经建立了正式的机构——宪法、反腐败委员会、半自治税务机构，并签署了区域和国际公约，以改善治理、加强体制建设和维护法治。然而，执行工作进展缓慢、参差不齐且选择性不足。体制薄弱和治理缺陷明显表现为腐败盛行、政策频繁逆转、政治不稳定以及公共部门绩效低下，这些都直接阻碍了国内外资本的调动和有效利用。例如，许多反腐败机构对被盗公共财产采用广义的资产定义，并未明确区分不同形式的资产³⁶。

体制和治理架构是决定资本转化效率的“转换因素”。

建立有效的机构和治理并维护法治是和平与国家安全的首要条件。

薄弱的体制和低质量的治理意味着自然资本和人力资本转化为切实的发展成果的效果欠佳。非洲的政治不稳定和法律效力低下（其中一些法律还反映了殖民时期的遗留问题），导致资本资产回报率低，滋生了腐败和资源流失，进一步削弱了财政能力和公共服务的提供。合同执行不力、政策不确定性和政治风险使国内外投资者望而却步，导致投资损失——项目和就业岗位被取消。

持续的资源流失阻碍了非洲大陆充分发挥其发展潜力。非法资金流动、腐败和其他漏洞导致非洲损失了大量资源。在对国内治理和法治缺乏信心的情况下，富人和企业将资金非法汇往海外司法管辖区，导致当地经济缺乏用于基础设施建设和人力资本开发的资本。这反过来又导致了经济增长不稳定、普遍贫困以及对外部融资的持续依赖，而这些融资的条件往往非常不利，无论是援助的政策条件还是债务的资本成本过高。

非洲政府机构治理薄弱、缺乏战略协调，以及体制缺陷，导致公共支出效率低下。预算编制不力和支出政治化反映了机构和法律框架的低效，导致高达 40% 的基础设施预算损失。这导致公共服务质量低下、教育体系失灵、电力供应不稳定以及医疗卫生系统瘫痪。这些失误削弱了公民的纳税意愿，造成了低税收和劣质公共服务的恶性循环。

非洲的治理和体制挑战可能会加剧外部发展援助减少的影响。在当前地缘政治分裂和保护主义抬头的时代，许多传统捐助国削减了对非洲的人道主义援助和优惠融资。全球外国直接投资 (FDI) 也变得更具选择性，服务业投资从 2003 年的 66% 增长到 2023 年的 81%，而制造业的 FDI 占比则从 26% 下降到 13%³⁷。包括非洲在内的发展中国家承受着 FDI 减少的最大负担，2024 年平均减少 2%³⁸。在非洲，这意味着调动国内资源并有效利用资源比以往任何时候都更加紧迫。这需要深入改善治理和巩固机构，以促进基础设施发展、工业化和社会项目投资。

建立持久的和平与安全对于实现包容性和可持续发展至关重要。和平遭到破坏往往是经济和社会排斥的表现。因此，两者相互交织：和平环境为可持续增长创造条件，而社会排斥和经济边缘化则滋生不满和不稳定。建立有效的机构和治理，维护法治，是和平与国家安全的首要条件。

调动更多财政资源

运作良好的机构能促进公众信任，减少机会主义和寻租行为，提高政府执行政策的能力，为发展创造并有效分配收入³⁹。相反，掠夺性政策会削弱透明度和问责制，损害公众对政府机构的信任。这降低了公民对税收和其他创收措施的遵守程度⁴⁰。此外，低效的公共支出限制了政府有效管理财政资源的能力⁴¹。

机构能力有限以及缺乏设计和管理税收协定⁴²的专业知识，助长了在非洲运营的跨国企业（MNE）的税基侵蚀和利润转移（BEPS）。这些企业凭借其复杂的会计流程和专业技能，利用国家税务机构技能和管理能力的不足以及现行税法的漏洞，将资源从非洲大陆吸走。在一些国家，即使在双重征税明确的情况下，公司所得税法对成本处理也没有明确规定，因此多国企业会夸大成本以减少报告利润⁴³。不透明的国际税收架构助长了利润转移（以逃税和避税的形式），每年给非洲大陆造成约 2,750 亿美元的损失。这一数额超过了 2022 年非洲大陆从官方发展援助、汇款和外国直接投资中获得的 1,749 亿美元的总和⁴⁴。

国家俘获加剧了非洲的体制挑战和薄弱的治理能力。被俘获的精英们操纵法律法规，以确保免税、垄断以及优先获得公共合同和其他特权。非洲各地存在多起国家俘获案例，说明了问题的严重程度。在一些国家，商品资源权被授予与政治有关联的公司（包括国内外公司），导致数百万美元的收入损失。在一些国家，国家俘获——有政治关系的人影响政府决策——是一种反常现象，凸显了国家机构如何被精英网络为了个人利益而损害⁴⁵。一个国家的保密法——将披露经济信息（例如政府对资源收入的使用情况）定为犯罪——也表明，法律框架虽然旨在保护国家利益，但有时却会限制透明度和公共问责，从而可能创造有利于国家俘获的条件⁴⁶。

低效的治理体制在非洲滋生了法治薄弱的环境，阻碍了财政资源的调动。高度腐败导致公民纳税意愿低下⁴⁷，其影响既有直接的，也有间接的，后者是指纳税人对政府当局腐败的认知导致其对税务机关的信心下降⁴⁸。相反，认为各级行政部门腐败程度低则会对纳税意愿产生积极影响⁴⁹。那些已经进行改革以提高机构效率和效力的国家也享有对法治的尊重，例如政府各部门之间的权力分立。

薄弱治理和法治的制度化削弱了国家效能和政府合法性，滋生了有罪不罚的文化，损害了公众对国家机构的信任。这些薄弱环节加剧了治理真空，非国家行为体可借此实施暴力并施加控制。在非洲，持续存在的脆弱性和冲突，很大程度上源于薄弱的治理和低质量的体制，是阻碍经济发展和恢复力的最大障碍之一。这些冲突摧毁了收入来源，缩小了财政空间，同时增加了军事或安全支出，却牺牲了对刺激经济增长和支持弱势群体关键部门的投资⁵⁰。

有效的机构、经济治理和加强法治在改善非洲资本调动方面发挥着关键作用。需要采取协调一致的方法来实行政策和改革，以建立和加强机构、经济治理和法治的有效性。以下一些关键措施有望为激发非洲资本资产的动员和有效利用提供巨大潜力。

利润转移每年给非洲大陆造成约 2,750 亿美元的损失。

加强体制、治理和法治

- **减轻税负，增加企业激励。**高额且多重⁵¹的税收会减缓企业诞生，降低生存机会，并通过削弱企业规模和实力来阻碍存活企业的发展。非洲的所得税、利润税和资本收益税税率在3%至48%之间，是各地区中最高的⁵²。各国政府应优先推进税收现代化，为每个企业发放一个唯一的税务识别号，以减少多重征税，并加强纳税追踪。相关措施还应包括根据资产价值、营业额或利润设定企业免税门槛，并在企业成立后的特定年限内提供税收减免。加纳税务局与国家身份识别局合作建立了身份信息数据库，对税收情况进行摸底，这一举措使2021/2022财年的税务登记总数增加了两倍，值得借鉴⁵³。
- **加强治理和机构框架。**人力和机构能力建设可提高预算编制的有效性、透明度和问责制。非洲公共支出和财政问责(PEFA)绩效评估报告继续描绘出一幅严峻的图景。加强议会公共账户专责委员会和审计机构等监督机构，有助于确定政府投资的优先次序，减少浪费，并确保公共支出与国家发展目标相一致。对涉嫌腐败和贪污的公务员实施拟议的制裁，可以遏制违法行为。为了加强风险分析，提高税收效率，立法应授权并加强税务机关和相关行业监管机构之间的协调，利用技术专长和实践经验，有效识别和评估特定行业的逃税行为。赞比亚的经验为其他非洲国家提供了有益的范例。一项以矿业税收为重点的多年期技术援助项目，在2020年至2022年期间，促成了600万美元的财产转让税和5,800万美元的矿业企业所得税收入⁵⁴。
- **投资数字化，实现税务管理系统现代化。**在经济状况和业务发展瞬息万变的世界中，投资数字平台将有助于更好地管理庞大而复杂的数据集，并打击日益猖獗的贸易洗钱和非法资金流动。各国政府应投资电子申报平台、移动支付集成和其他自动化技术等数字工具，以检测欺诈行为。在南非，数字化升级、自动化以及纳税人服务和合规性的改善，覆盖了3,200万纳税人，改善了纳税人的行为，自愿合规率小幅上升约0.4个

百分点，达到75.5%，推动2023/2024财年的年税收收入增长15.8%，达到约150亿美元。计划中的未来自动化措施将有助于弥补因未偿债务、逾期申报和财政漏洞造成的约410亿美元未收税款的税收缺口⁵⁵。

- **利用区域框架和政策共享，制定统一的企业税率。**各国政府应与非洲联盟委员会等地区机构合作，根据地区特点调整政策，以确保按照国际标准优化税收。对跨国企业进行联合区域审计将加强执法力度。这些协调一致的方法将有助于各国减少国内税收损失。非洲税务管理论坛可以帮助制定基于税基侵蚀和BEPS框架的示范立法，以确保遵守全球标准。各国财政部随后将把这些规则纳入国内立法并执行。通过形成统一战线，非洲国家可以保护其税基，而不必担心个别成员国失去投资。
- **采取区域性方法，加强各国之间的协调，以打击腐败。**非盟应推动尚未批准《预防和打击腐败公约》的11个国家批准该公约⁵⁶。这将创建一个实施反腐败政策的共同战略和路线图，包括通过区域采购实践和促进整个区域信息获取的数字化流程。各国政府应投资生物识别技术和其他新兴技术，例如合同谈判和采购系统中的区块链，以管理公共财政和支付系统。肯尼亚的电子公民平台提供了一些经验教训⁵⁷。建立独立的反腐败委员会和资金充足的司法机构可以遏制腐败。全球有一些最佳实践，非洲国家可以根据当地情况加以借鉴。例如，在独立司法机构的支持下，香港廉政公署从一个腐败率极高的机构，转变为缉毒效率最高的机构⁵⁸。

- **与全球伙伴合作，采取协调一致的应对措施，打击非法资金流动。**通过犯罪和腐败行为获得的资源经常跨境流动，这就需要采取综合措施，包括防止非法资金流动、支持金融调查和追回被盗资产。非洲国家参与了多项全球和区域倡议，例如类似金融行动特别工作组的区域机构。这些倡议的重点是打击反洗钱和打击资助恐怖主义（及扩散）。但由于技术和机构能力薄弱，非洲国家在提高税收透明度的多边倡议中的参与有限。公共和私营部门之间在减少非法资金流动方面的互动和情报共享也很少。应对这些挑战需要密切合作，以强制遵守国际税收标准和反洗钱法规。发展伙伴可以帮助加强非洲执行机构的能力，使当地法规与全球和区域倡议（例如《非洲资产追回共同立场》）保持一致。《非洲资产追回共同立场》是一份非洲大陆追回、遣返和管理追回资产的蓝图。

非洲各国政府应培育独立执法机构和其他治理机构的文化，以期取得最佳成果。尊重法治，通过司法自治、既定的宪政制度、立法机构和负责的行政机构保护公民自由，并通过平等参与国家事务和公平分配国家财富来加强保障，这有利于促进所有公民的包容性，消除机会主义行为的诱因，并降低武装冲突的倾向。除了国家凝聚力之外，与联合国等国际组织和区域机构的伙伴关系与合作有助于在国内或武装冲突时期恢复和维护和平。对于刚刚摆脱战争和冲突的国家，国际社会需要加强机构和法治，消除脆弱性。归根结底，解决经济失权等导致不稳定的根本因素，是平息非洲骚乱的关键。非洲开发银行的过渡支持基金 (TSF) 旨在帮助面临脆弱和冲突的国家重建机构和治理架构，巩固和平，稳定经济。这对于改善弱势群体的生活，并为可持续的包容性增长奠定基础至关重要。

发展伙伴可以帮助加强非洲执行机构的能力，使当地法规与全球和区域倡议保持一致。

调动更多自然资本

非洲许多国家的法律框架将自然资源的所有权和管理权赋予国家。但采矿法规的实施往往与公共利益相冲突。例如，许可证和执照对于控制自然资源的获取至关重要，但其流程往往不透明，是通过直接谈判而非竞争性招标确定的。在非洲大陆许多资源丰富的经济体中，有限的技术能力阻碍了旨在实现下游采矿业本地化、透明度和问责制度化的采矿法规的执行⁵⁹。

各国应确保矿产开发协议包含鼓励国内增值的强制性条款

政府与投资者之间的自然资源合同制定不当，会导致过度开采和自然资本损失。产量分成协议平衡了风险和回报，使其具有吸引力，尤其是在石油领域，因为它们为政府提供了一个框架，使其无需直接投资于勘探和生产过程即可从这些资源中获益，同时还能吸引外国投资和专业知​​识。相比之下，特许权授予企业开采资源的权利，以换取特许权使用费和税款，但缺乏根据市场情况进行调整的灵活性。一些非洲国家普遍存在此类采矿协议，其特点是包含保密条款，具体条款通常不对外披露。这些协议将投资者利益置于国家利益之上，尤其是在包含稳定条款的情况下⁶⁰。

非洲国家可以通过提高技术技能和能力来改善这种情况。对于矿产谈判人员而言，公布协议的主要条款并对合同进行持续监督和评估，可以确保遵守和坚持商定的执行规则。非洲国家可以利用非洲联盟的“非洲矿业愿景”（AMV）等倡议，并支持非洲法律支持基金（ALSF），以促进资源开采规范更好地协调一致，并向东道国支付更公平的资源租金。通过 AMV，非洲国家可以从能力建设中受益，从而增强其在自然资源合同中的议价能力。ALSF 与国际伙伴和利益相关方合作，为非洲资源丰富的国家提供了一种体制机制，以解决合同阶段不对称的法律和技术壁垒。最终，各国应确保矿产开发协议包含鼓励国内增值的强制性条款，以防止不受约束地开采矿产资源并将原材料出口到遥远的市场进行进一步加工和增值。这相当于将就业岗位输出到其他国家（有关鼓励自然资源国内增值的具体政策，请参阅本报告第二章）。

因此，有限的谈判能力、低透明度以及审慎监管行为的执行不力阻碍了非洲有效利用自然资本促进发展。自然资本在促进发展方面的有效性，部分受到采掘业复杂结构的影响，该行业涉及国家、私营部门和全球参与者。由于采掘业资本密集，包括非洲在内的许多国家的政府都依赖外国跨国企业（MNE）的投资和技术专长。跨国企业的主导地位使其占据优势地位，但也给政府在收入分享和监管监督方面带来了挑战。

通过加强治理和体制来改善自然资本资产

- *对所有自然资源合同和收入支付制定强制性信息披露要求，以提高透明度和问责制。* 像利比里亚开放合同门户网站这样的集中式在线注册系统可以加强对采掘业合同和收入支付信息的披露和获取。《采掘业透明度倡议》（EITI）标准将作为强制性要求，由独立审计机构提供的地方监督机构确保其合规。负责监管采掘业的国家部委以及反腐败机构将发挥主导作用。此类透明度披露合同的实施促使几内亚当局就 13 亿美元的矿业交易进行了重新谈判。
- *采用共同的公开拍卖框架，以最大限度地提高自然资源的经济回报。* 非洲采掘合同的招标程序应遵循明确的标准，包括国产化率要求和环境保护措施。拍卖结果应公开披露，以便审查，以保持透明度和问责制。在莫桑比克，液化天然气许可证的竞争性拍卖降低了政治影响力，使政府收入增加了 30% 以上。其他非洲国家可以借鉴这种方法，以减少政治影响力和腐败，避免造成大量资金流失，并导致投资者和政治精英之间的庇护关系持续存在。非洲开发银行集团设立的非洲自然资源与投资中心、非洲联盟委员会设立的非洲矿产开发中心以及非洲法律支持基金可为负责实施拍卖制度的国家采掘业监管机构提供技术指导。

- **通过资源型工业化加强实现国内价值保留。**非洲资源密集型经济体的当局必须通过具有法律效力的选矿要求和有针对性的产业政策，指令并激励采掘业实现增值。这将使资源丰富的国家从原材料出口国转变为加工国和制造商。可以通过在采矿/石油协议中引入要求本地选矿的法律条款，在资源所在地附近建立矿产加工区或工业园区，为投资增值和加工厂的企业提供有针对性的、有明确终止日期的税收减免、基础设施使用权或信贷担保，以及开发国产化率认证体系和国内供应商数据库，来落实国内价值保留。
- **通过跨境工业中心发展区域矿产价值链。**扩大生产可能性，加强自然资源和人力资源的跨境利用，可以建立和加强国内产业链和区域价值链。非洲各国政府需要通过协调一致的政策、联合基础设施和市场一体化，构建关键矿产（锂、钴和稀土元素）的跨境价值链，从而促进区域工业化。这将需要各国合作，就共享加工基础设施（刚果民主共和国-赞比亚锂走廊）谈判双边或多边协议，规范各地区的出口税、国产化率政策和投资法规，协调贸易便利化和海关改革，以实现半加工产品的无缝流动，并通过国家和地区发展融资机构的支持，为工业园区、研发中心和物流枢纽汇集发展资金。

调动更多金融资本

非洲金融市场往往缺乏适当的法定支持和充足的资源来发现和执行针对不当行为的制裁，包括内幕交易和市场操纵等市场滥用行为⁶¹。许多非洲国家在发展金融市场、完善支付体系和加强监管框架方面面临挑战。没有一个非洲国家达到 0.5 的平均金融发展阈值指数，该指数可评估一个国家在深度、准入和效率方面的进展⁶²。缺乏完善的法律和监管框架、清算和结算系统以及交易记录信息，限制了资本的获取，也限制了边缘化群体参与经济的能力。

设计不完善的法规也会阻碍创新，抑制投资。非洲深受官僚主义金融监管的困扰，包括过于复杂的信用报告和贷款审批流程、繁琐复杂的税收制度、繁琐的反洗钱程序以及日益复杂、耗时且难以管理的“了解你的客户”要求。这些监管瓶颈阻碍了投资，增加了借贷成本，并妨碍了金融包容性。监管精简的国家在世界银行“营商环境成熟度”指数中的排名有所上升。例如，2024 年“营商环境成熟度”报告显示，卢旺达在降低资本市场交易成本方面取得了实质性进展。在提供高质量公共服务以支持企业发展和运营效率方面，卢旺达也在非洲名列前茅。

非洲的金融资本调动也受到机构效率低下的阻碍。司法机构、议会、执法机构和反腐败机构等机构通常资金不足、人手不足、能力不足，无法充分履行职能。因此，它们无力打击有组织的金融犯罪，例如跨国企业的洗钱或利润转移。这导致公众对法律体系的不信任。此外，政治干预和司法人员的任意任命进一步削弱了法律保护，给产权和合同执行带来了不确定性⁶³。合同执行不力和法律体系无效，无法保护少数股东的权利或确保公平的利润分享。这些缺陷凸显了增加资源配置和法律改革的必要性，以实现司法独立并恢复公众对关键治理机构的信任。

扩大生产可能性，加强自然资源和人力资源的跨境利用，可以构建和加强国内产业链和区域价值链。

加强国家金融机构之间的合作，可以打造一个庞大而稳健的资本市场。

深化治理和体制建设，改善金融资本资产的调动和使用

- **改善资本市场监管环境，调动长期储蓄。**非洲的资本市场尚处于起步阶段，但有潜力通过改善监管环境来调动金融资本。健全的监管框架有助于市场基础设施建设，并加强对投资者的保护——例如信息披露规则以及清晰、一致、可执行的、旨在提高透明度的法规。非洲各国政府和金融市场监管机构应投资于资产代币化等技术⁶⁴。2024年，DAMREV，一家现实世界资产代币化公司，签署了一项价值3.3亿美元的协议，将纳米比亚的一个铜矿代币化。该协议将使DAMREV能够创建部分所有权，并利用创新方法提高流动性，从而为纳米比亚采矿业的资产管理树立新的标准⁶⁵。在肯尼亚，摩卡计划(Project Mocha)通过在区块链上对咖啡树进行代币化，对小农户提供支持。这使得小农户可以出售代表其部分咖啡树经济权利的代币，为代币持有者提供10年的咖啡销售收入份额，并确保农民有更多机会获得更多资金用于农场修复、设备和培训⁶⁶。
- **协调监管和行政框架，减少跨境投资壁垒。**加强国家金融机构之间的合作，可以打造一个庞大而稳健的资本市场，并促进多元化金融产品和工具的发展。尽管非洲的证券交易所和资本市场分散且各自为政，但潜在投资者仍拥有大量机遇，尤其是在AfCFTA的框架下。全面实施AfCFTA将促进贸易活动，并带来新的高回报投资机会。协调上市规则并建立非洲证券交易所协会等区域经纪机构，可以促进交易所和持牌公司之间投资的无缝流动。这可以通过国际金融机构的技术援助来实现，以建立监管保障措施，激励投资者在非洲其他司法管辖区进行交易。

- **致力于实施共同的结算系统——涵盖技术基础设施、规则和流程。**这将使不同方之间能够交换金融资产或证券，并允许对涵盖支付和证券结算系统以及数字货币架构等的基础设施进行投资。在这方面，泛非支付和结算系统(PAPSS)必须完全融入非洲国家的资本市场和交易框架。在一个拥有40多种货币的大陆，PAPSS的全面推出将减少对第三方货币的依赖，显著促进非洲内部贸易，并促进在多个交易所使用本国货币进行投资。
- **利用中央银行的外汇储备弥补基础设施融资缺口。**2023年，非洲的外汇储备价值为4,119亿美元⁶⁷，超过了预计每年4,022亿美元的融资缺口，以加速结构转型，各国在银行持有的用于国际结算的存款超过了其外债。如果能够得到有效利用，这些储备可以用于投资促进增长的部门，从而进一步促进出口和储备。这种良性循环取决于国内商业银行是否拥有充足的资本，以便更好地管理累积储备。尼日利亚可以提供一些成功案例的经验⁶⁸。国内存款类商业银行在银行业改革后进行资本重组后，仅被赋予部分储备管理权。一项整合非洲大陆资本市场的举措将使拥有过剩⁶⁹外汇储备的国家能够根据国内宏观经济因素，释放一定比例的储备用于项目投资。这将确保非洲资源用于发展其生产性基础设施。

- **设计资产循环利用方案，为关键基础设施项目释放资金。**资产循环利用有助于弥补非洲大陆的基础设施融资缺口，并结束对捆绑式项目援助的政府依赖。为此，可通过 Africa50 等融资工具，利用现有老化基础设施为新项目筹集资金⁷⁰。2024 年，Africa50 与冈比亚政府合作，支付了 1 亿美元资产回收计划的第一笔 1,550 万美元，接管了塞内冈比亚大桥的运营。多哥也正在与 Africa50 合作，将耗资 3.613 亿美元的洛美-克帕利梅公路项目货币化。由于一些非洲国家政府在实施此类项目时记录不佳，且受政治影响，因此在基础设施项目实施过程中，如何克服透明度和问责制方面的担忧，将决定资产回收作为一种融资工具的可行性。

释放商业资本的潜力

非洲的创业精神因支持性基础设施不足和治理结构薄弱而受到阻碍。统计数据显示，超过五分之一的非洲劳动年龄人口会创业，超过 75% 的青年计划在五年内创业⁷¹。创业增长主要出现在科技和创新领域。缺乏支持性的商业环境，包括融资渠道狭窄和繁琐的监管增加了经营成本，这些都制约了创业发展势头的持续。吸引国内外投资对于实现非洲经济多元化，摆脱对自然资源的依赖至关重要。

投资组合投资者青睐监管政策可预测且法治严明的国家。吸引大量净投资组合流入可以增加企业进入国际资本市场的机会，帮助它们扩大规模、发展壮大并创造就业机会。股权投资流动的波动性凸显了建立更强大、更有效的治理和体制框架的必要性。国际投资组合投资者青睐监管体系可预测且透明的国家和地区，这些体系能够保证正收益并以最低成本（即监管负担和汇兑损失）汇回收益。

深入改革公共采购流程可以促进透明度、竞争、提高效率并促进公平竞争。加强监管质量可以降低寻租行为的风险，即代理人通过付费操纵法规使其对自己有利⁷²。颁布采购法—辅以规范采购程序的次级立法—可以增强决策能力、提高效率并促进公平竞争。电子采购系统促进竞争，加强审查力度，同时为政府提供更快捷、更高效的招标收集和数据分析机制，从而打击欺诈，降低腐败风险。在卢旺达，Umucyo 电子采购平台已连接 24 个信息系统，包括公共财政管理系统、税务机关、注册总署、商业银行和其他金融机构的系统。该自动化系统目前已覆盖近 1,200 个政府机构，而 2022 年仅有 200 多个，涵盖超过 13,800 家供应商和 26,800 份合同。升级该系统可以使采购数据以开放的合同数据标准格式提供⁷³。

调动更多商业资本

- **投资优质机构，促进非洲商业资本发展。**优质机构通过营造利于商业的环境，鼓励商业资本持有者参与。因此，非洲国家应通过完善的法律法规和执法策略，协调其机构框架。强大且民主化的数字基础设施—包括保护数据、促进贸易以及预防和打击网络犯罪的规定—可以通过两种主要方式刺激非洲多个部门的增长。首先，它可以通过增强信息获取渠道和提高流程效率来提高部门生产力。其次，它可以通过提供更多多样化产品和服务的渠道来促进消费。

采购法—辅以规范采购程序的次级立法—可以增强决策能力、提高效率并促进公平竞争。

强大且民主化的数字基础设施可以通过两种主要方式刺激非洲多个部门的增长

- **改善商业融资渠道，并为初创企业提供支持。**非洲初创企业急需商业资本来实现增长。改进项目评估体系和有效的监测与评估可以最大限度地降低企业倒闭风险，并增强初创企业获得商业融资的渠道。初创企业被认为风险很高，即使资产超过负债，由于销售缓慢和流动性不足，往往死亡率很高。征信机构、信用登记处或抵押品登记处以及类似的借款人信息收集机构可以帮助改善信息不对称，降低违约倾向⁷⁴。因此，政府必须为天使投资者设计并提供税收优惠政策，并通过公共资金分担投资风险。
- **赋予反腐败机构自主权和检察权，以减少新出现的腐败事件。**薄弱的治理加剧了政策不确定性和不利的商业环境，为规避法治提供了空间。政府应调整政策，使机构能够主动、快速地响应业务需求。鼓励国内监管机构之间以及与国际合作伙伴合作的政策框架，以淡化非洲新出现的腐败观念，将降低国内外投资者的投资风险。
- **通过以本币借款将货币风险降至最低。**发达的国内债务市场鼓励价格形成，适当降低价格风险，发展国内投资者基础，并支持货币政策传导和金融稳定。因此，应根据各国具体情况，量身定制并谨慎安排本币债券市场，以多元化和扩大政府融资池，降低资金波动性，并限制其受外部冲击的影响。国际货币基金组织和世界银行关于“加强国内资源调动”⁷⁵的联合倡议强调了发展公共债务市场的重要性。非洲的审慎调整和宏观经济稳定应以适度的财政赤字和可持续的债务水平为基础，以降低国内融资成本并减轻利息支付负担。高额利息支出主要来自外债，消耗了政府收入的约27.5%⁷⁶。导致国内借贷泛滥的财政慷慨会挤出私人投资，阻碍整体经济增长⁷⁷。

释放人力资本，促进非洲发展

可以通过改善体制架构和更加尊重法治来缩小各国之间的生产力差异⁷⁸。更好地控制腐败可以提高高等教育和初等教育的生产力回报（以人均劳动增加值衡量）。这意味着，即使是轻微的治理违规行为（例如轻微腐败或资源配置效率低下）也会削弱人力资本投资的有效性，最终导致劳动生产率下降。因此，非洲国家可以通过改善治理、完善体制和法治来缩小各国之间的生产力差异。

人力资本的薄弱反映了提供高效社会服务的体制的质量。以腐败为特征的非洲机构治理质量低下，被认为是教育体系资金不足和医疗保健体系崩溃的原因之一。人才流失或人力资本外逃可能反映出人们对管理不善和治理薄弱的不满，他们更倾向于选择这些体系运作更好的国家。其结果是人力资本低下，移民率高⁷⁹。然而，正如第二章所示，移民实际上意味着非洲国家补贴发达国家的人力资本需求。

教育和培训计划中的资金管理不善和官僚主义碎片化阻碍了其有效性，并削弱了其经济增长的潜在贡献。强有力的问责框架能够增进信任，并最大限度地提高教育的社会经济回报⁸⁰。因此，我们必须认识到卢旺达在将学校资金与教育成果挂钩方面取得的进展，这体现了治理创新如何能够提高教育质量和公平性⁸¹。博茨瓦纳、加纳、肯尼亚和南非等国家也已采取措施加强机构自主权，例如让民间社会参与大学董事会，以消除官僚机构的碎片化，并扩大和加强监督机构的问责制。此类创新治理改革可以弥补资源配置和使用方面的差距，并建立系统的问责制，从而更好地提供服务⁸²。国际证据也表明，择优录用、自主权和专业规范对提供优质教育和医疗服务的绩效和有效性具有积极作用。在芬兰，强有力的同行问责制与有限的自上而下的监督相结合，对实现该国的优质教育成果起到了重要作用⁸³。

发展人力资本

• *开展战略性和针对性的人力资本投资，重点关注职业培训和治理，以建设和留住非洲大陆的人力资源。*非洲劳动力市场面临的挑战凸显了有效治理在促进和利用人力资本促进发展方面的关键作用。技能发展投资对于释放非洲大陆的增长潜力至关重要，尤其是在弥合劳动力市场需求与教育产出之间的差距方面。各国政府应将建议的20%教育支出（参见第二章的建议）中的一部分用于职业技术培训，并优先考虑基础设施建设、合格培训师的留任和课程改革，并将其与市场需求联系起来。其中至少5%的拨款应用于职业培训⁸⁴。为了扩大人力资本的回报，投资必须辅以治理改革，例如采用开放透明的优先采购制度，并辅以数字化系统来监测学校和职业中心的教师出勤率和教学时间。数字化也有助于提供优质的医疗服务。

- *通过电子政务分散人力资本发展。*分散人力资本治理（尤其是教育）能够使因地制宜的改革更加贴近当地需求，尤其是在存在空间不平等和区域发展不平衡的国家⁸⁵。教育和卫生治理的进步，例如包容性和可及性的提高，与权力下放和更强有力的机构支持息息相关⁸⁶。采用电子政务系统可以使社区利益相关者能够举报不当行为（例如入学贿赂或盗窃毒品），监控教师和护理人员的缺勤情况，并改进服务提供跟踪。这种反馈循环可以增强体制的响应能力，并确保系统公平高效地服务社区来促进人力资本发展。
- *将医疗保健治理权下放给地方当局，以改进全民健康保险覆盖的实施，从而提高卫生部门的绩效。*权力从中央政府转移到地方当局——*事实上的权力下放*——可以加强地方政府在政策制定中的参与度，并增进政策制定者和执行者之间的互动。这能够最大限度地减少来自中央的政治干预，在许多非洲国家，这种干预已经损害了社区层面优质医疗保健的提供。埃塞俄比亚的经验表明，权力下放有助于提高医疗保健和教育成果。

强有力的问责框架可以增进信任，并最大限度地提高教育的社会经济回报。

各国政府应注重构建结构化的基于技能的移民伙伴关系，以更好地利用海外侨民。

- *利用侨民技能促进人力资本发展。*尽管侨民通过汇款做出了贡献，但高技能人才从非洲移居国外也会导致人力资本流失。非洲国家应寻求更广泛、更具战略性的途径，充分利用汇款以外的技能型和非技能型侨民工人的益处。非洲侨民在其原籍国的政治、社会和经济发展中发挥着重要作用。因此，至关重要的是要建立有效的机制，将非洲侨民的作用融入到体制建设和解决领导力缺失问题中。这反过来又能通过正规渠道吸引汇款，并将其用于国家发展。各国政府应注重构建结构化的基于技能的移民伙伴关系，通过发行侨民债券，有效调动发展资金，并通过贸易便利化、创业、技术、知识共享和人才流动等项目，充分利用侨民的技能和经验。各国政府还应建立专门的半官方机构来管理和监督技术移民。摩洛哥与欧盟和德国的合作，是实现移民互利的战略性特定领域伙伴关系的典范⁸⁷。通过此类伙伴关系，已建立了移民与发展中心，为技能需求、职业定位和语言培训提供支持，以便于融合人⁸⁸。
- *改革，尤其是将公民身份政策与经济和政治治理改革相结合的改革，应侧重于激励非洲海外侨民在不受法律或官僚障碍的情况下创办企业，通过投资关键部门和大型基础设施项目（包括酒店业、教育和医疗服务业）为国家经济做出有意义的贡献。*据估计，在非洲 54 个国家中，只有约 30 个国家赋予其海外国民投票权⁸⁹。这项权利载于各国宪法或选举法。尽管如此，这些条款的实施往往受到体制和后勤挑战的阻碍。在没有此类条款的国家，这实际上会形成一些推力因素，将海外侨民排除在国家治理之外，从而剥夺他们的归属感。因此，应实施改革，建立有效的法律框架，鼓励非洲侨民积极参与其祖国的政治进程，包括投票和/或竞选政治领导职位，这将有助于重新吸收因移民而流失的技能和能力，并最终促进良政、透明度和法治。如果已经存在此类法律，政府应制定实施这些规定的机制。

注释

1. The African Growth and Opportunity Act, enacted in 2000, is the core of US economic policy and commercial engagement with Africa. It provides eligible sub-Saharan African countries with duty-free access to the US market for more than 1,800 products, in addition to the more than 5,000 products that are eligible for duty-free access under the Generalized System of Preferences program
2. EAC 2023.
3. IMF 2017.
4. Fang et al. 2020.
5. AfDB 2024b.
6. AfDB/AUC/AUDA-NEPAD 2024.
7. AfDB 2024b.
8. AfDB 2024b.
9. AfDB 2021a.
10. AfDB 2024b.
11. This is based on a study conducted by the African Development Bank, Group on Measuring the Green Wealth of Nations: Natural Capital and Economic Productivity in Africa, launched at CoP 29.
12. <https://www.mapsofworld.com/africa/thematic/coastal-countries.html>
13. Cust and Zeufack 2023.
14. BloombergNEF 2021.
15. BloombergNEF 2021.
16. <https://www.afdb.org/en/documents/strengthening-africas-role-battery-and-electric-vehicle-value-chain-volume-14-issue-7>.
17. See <https://www.daimagister.com/resources/remittances/>.
18. According to Adeseye (2021) and other analysts, 70 percent of remittances are for consumption while 30 percent is for investment.
19. Rödl and Partner 2018.
20. Ohnsorge and Yu 2021.
21. World Bank 2020.
22. This figure assumes that Africa's debt-to-GDP ratio in 2025–2030 increased conservatively by about 5.0 percentage points (the average annual pre-pandemic growth between 2016–19) and that any new debt is in local currency through issuance of long-term bonds.
23. Currently, many countries in Africa allocate less than half a percent of their assets in equity investment. Based on available date, only Uganda allocated 2.4 percent of its AUM towards equity investments (AfDB/AUC/AUDA-NEPAD 2024). Therefore, by just allocating 1 percent, African pension funds can generate about 17 percent of the estimated financing gap for structural transformation.
24. See also AfDB (2024a) on different innovative financing the AfDB has utilized since 2015 to raise resources for Africa's development.
25. African Development Fund, the African Development Bank Group's concessional financing arm to low-income regional member countries.
26. Based on data from Xu et al. (2021).
27. <https://cdn.github.org/umbraco/media/5354/g20-ieg-report-on-strengthening-mdbs-the-triple-agenda.pdf>.
28. UNCTAD 2020; Ndikumana and Boyce 2025.
29. ickberg 2013.
30. UNCTAD 2020.
31. AfDB 2021a.
32. <https://www.afdb.org/en/topics-and-sectors/initiatives-and-partnerships/african-beneficial-ownership-transparency-network>.
33. Beardsworth et al. 2022.
34. For detailed discussion of the policy actions on the valuation of natural capital, see AfDB (2024c), Measuring the Green Wealth of Nations: Natural Capital and Economic Productivity in Africa.
35. https://www.visaopenness.org/fileadmin/uploads/afdb/Documents/2024_AVOI_final_R3_20nov24_2.pdf.
36. See Kenya National Ethics and Anti-corruption Policy and South Africa National Anti-Corruption Strategy (2020–2030).
37. UNCTAD 2024.
38. UNCTAD 2025.
39. IMF 2018.
40. OECD 2017.
41. UNU-WIDER 2025.
42. IBFD 2023.
43. Tax Justice Network 2024.
44. Ndikumana and Boyce 2025.
45. See findings of the Commission of Enquiry on State Capture 2021.
46. Atuobi 2007; Martin and Solomon 2016, Ndikumana and Boyce 2025, Hangalima 2023; Dikmen and Çiçek 2023; Ozor and Nyambane 2020; IMF 2011; Griffiore et al. 2023.
47. OECD, AUC, and ATAF 2023.
48. Jahnke and Weisser 2019.
49. Boly et al. 2020.

50. Ezeoha et al. 2023.
51. This refers to taxes imposed by more than one jurisdiction—federal, state, and municipal—on the same declared income, financial transaction or asset.
52. Okunogbe and Santoro 2022.
53. GRA 2023.
54. <https://www.ataftax.org/impact-story-boosting-zambias-mining-revenue-through-tax-audits-transfer-pricing-legislation-and-license-valuation>.
55. <https://www.sars.gov.za/latest-news/media-release-sars-is-committed-to-serving-south-africans/>.
56. Central African Republic, Cabo Verde, Djibouti, Eritrea, Mauritius, Mozambique, Namibia, Rwanda, Senegal, South Sudan, and Zimbabwe.
57. orld Bank 2017.
58. Johnstone 2022.
59. <https://www.iied.org/formalising-artisanal-cobalt-mining-drc-much-work-remains>.
60. See Adam and Simpasa (2009), for the case of Zambia.
61. https://www.afdb.org/sites/default/files/2022/12/14/afdb_acmcs_concise_final_report_23_july_2022_isc.pdf.
62. <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/249082/1/wp21.074.pdf>.
63. See Milej and Ogada (2024) for Kenya and Simwatachela (2024) for the case of Zambia. These cases are not unique to the two countries.
64. Tokenization is the process of recording the rights to a given asset into a digital token that can be held, sold, and traded on a blockchain.
65. <https://itweb.africa/content/5yONPvEr4zK7XWrb>.
66. <https://cointelegraph.com/magazine/tokenization-projects-transforming-farmers-lives-africa/>.
67. Afreximbank 2024.
68. Marcellus et al. 2021.
69. The standard threshold for foreign exchange reserves holdings as required by the International Monetary Fund, is 3 months import cover or more, and above 100 percent of short-term debt of a country. However, these benchmarks are subject to other factors including structural challenges and shocks that a country faces at a particular time to warrant the decision of “excess.”
70. Africa50 is a regional financing vehicle for long-term investment was established by African governments and the African Development Bank to help bridge Africa’s infrastructure funding gap.
71. <https://ichikowitzfoundation.com/storage/ays/ays2022.pdf>.
72. Canen and Wantchekon 2022.
73. <https://www.open-contracting.org/2024/06/03/strengthening-public-procurement-in-africa-a-conversation-with-joyeuse-uwingeneye/>.
74. Pagano and Jappelli 1993; Galindo and Miller 2001; Kallberg and Udell 2003; Triki and Gajigo 2014.
75. IMF and World Bank 2025.
76. Afreximbank 2025.
77. Bai et al. 2024.
78. Fadiran and Akanbi 2016; Acemoglu et al. 2001; Hall and Jones 1999.
79. Beine et al. 2008.
80. Cerna 2023; Lewis and Pettersson 2009.
81. Lewis and Pettersson 2009.
82. Khemani 2019; Finan, Olken, and Pande 2015.
83. World Bank 2018; Finan, Olken, and Pande 2015.
84. Some countries have no identifiable share of the budget devoted specifically to TVET activities while others have 15 percent. We postulate that a 5 percent average allocation could help drive skill development.
85. Naidoo 2004.
86. Saint 2009.
87. Hertzog 2017.
88. German Federal Ministry of Economic Cooperation and Development 2024.
89. Anon (2015), cited in Zimbabwe Election Support Network (2019). Available at <https://www.zesn.org.zw/wp-content/uploads/2019/10/ZESN-Position-Paper-on-Diaspora-Voting.pdf>.

参考文献

- Acemoglu, D., S. Johnson, and J.A. Robinson. 2001. "The Colonial Origins of Comparative Development: An Empirical Investigation." *American Economic Review* 91 (5): 1369–1401.
- Adam, C., and A. M. Simpasa. 2009. "Harnessing Resource Revenues for Prosperity in Zambia." OxCarre Research Paper 36, Oxford Centre for the Analysis of Resource Rich Economies.
- Adeseye, A. 2021. "The Effect of Migrants Remittance on Economy Growth in Nigeria: An Empirical Study." *Open Journal of Political Science* 11: 99–122. <https://doi.org/10.4236/ojps.2021.111007>.
- AfDB (African Development Bank). 2021. *African Economic Outlook 2021: From Debt Resolution to Growth: The Road Ahead for Africa*. Abidjan, Côte d'Ivoire: African Development Bank.
- AfDB (African Development Bank). 2024a. *Africa's Macro-economic Performance and Outlook 2024*. Abidjan, Côte d'Ivoire: African Development Bank.
- AfDB (African Development Bank). 2024b. *African Economic Outlook 2024: Driving Africa's Transformation: The Reform of the Global Financial Architecture*. Abidjan, Côte d'Ivoire: African Development Bank.
- AfDB (African Development Bank). 2024c. *Measuring the Green Wealth of Nations: Natural Capital and Economic Productivity in Africa*. Abidjan, Côte d'Ivoire: AfDB.
- AfDB (African Development Bank), AUC (African Union Commission), and AUDA-NEPAD (African Union Development Agency – New Partnership for Africa's Development). 2025. *Strategic Framework on Key Actions to Achieve Inclusive Growth and Sustainable Development in Africa*.
- Afreximbank (African Export–Import Bank). 2024. *Africa Trade Report. Climate Implications of the AfCFTA Implementation*. Cairo: Afreximbank.
- Afreximbank (African Export–Import Bank). 2025. *African Debt Outlook: A Ray of Optimism*. Cairo: Afreximbank.
- Anon. 2015. Cited in Zimbabwe Election Support Network (2019), "Diaspora Voting." <https://www.zesn.org.zw/wp-content/uploads/2019/10/ZESN-Position-Paper-on-Diaspora-Voting.pdf>.
- Atuobi, S.M. 2007. "Corruption and State Instability in West Africa: An Examination of Policy Options." KAIPTC Occasional Paper No. 21: 1–24.
- Bai, G., Z. Chai, C. Ling, S. Wang, J. Lu, N. Zhang, and L. Zhao. 2024. "Beyond Efficiency: A Systematic Survey of Resource-Efficient Large Language Models." *arXiv Preprint arXiv:2401.00625*.
- Beardsworth, N., and others. 2022. *Study on Political Cadres and the Financial Sustainability of Local Authorities*. Lusaka: Southern African Institute for Policy and Research (SAIPAR).
- Beine, M., Docquier, and H. Rapaport. 2008. "Brain Drain and Human Capital Formation in Developing Countries: Winners and Losers." *The Economic Journal* 118(528): 631–652.
- BloombergNEF. 2021. *The Cost of Producing Battery Precursors in the DRC*. New York: Bloomberg.
- Boly, A., S. Coulibaly, and E.N. Kéré. 2020. "Tax Policy, Foreign Direct Investment and Spillover Effects in Africa." *Journal of African Economies* 29 (3): 306–331.
- Canen, N., and L. Wantchekon. 2022. "Political Distortions, State Capture, and Economic Development in Africa." *Journal of Economic Perspectives* 36 (1): 101–124. <https://doi.org/10.1257/jep.36.1.101>.
- Cerna, L., and M. H. Chou. 2023. "Politics of Internationalization and the Migration–Higher Education Nexus." *Globalisation, Societies, and Education* 21(2): 222–235.
- Changalima, I.A., and A.E. Mdee. 2023. "Procurement Skills and Procurement Performance in Public Organizations: The Mediating Role of Procurement Planning." *Cogent Business & Management* 10 (1): 2163562.
- Cust, J., and A. Zeufack. 2023. *Africa's Resource Future: Harnessing Natural Resources for Economic Transformation during the Low-Carbon Transition*. Africa Development Forum. Washington, DC: World Bank.
- Dikmen, S., and H. G. Çiçek. 2023. "Fighting Against Corruption and Bribery in Public Procurements During the COVID-19 Pandemic." In *The Ethics of Bribery: Theoretical and Empirical Studies*, edited by R. W. McGee and S. Benk, 309–328. Cham: Springer International Publishing. https://doi.org/10.1007/978-3-031-17707-1_18.
- EAC (East African Community). 2023. *Trade and Investment Report 2023*.
- Ezeoha, A., A. Igwe, C. Okoyezu, and C. Uche. 2023. "The Fiscal Effects of Armed Conflicts in Africa." *African Development Review* 35(4): 444–456.
- Fadiran, D. O., and O. A. Akanbi. 2018. "Institutional Approach to Debt Determination: The Nigerian Case." *International Journal of Sustainable Economy* 10 (1): 41–60.

- Fang, X., S. Kothari, C. McLoughlin, and M. Yenice. 2020. "The Economic Consequences of Conflict in Sub-Saharan Africa." Working Paper, International Monetary Fund, Washington, DC.
- Finan, F., B. A. Olken, and R. Pande. 2015. "The Personnel Economics of the State." Working Paper 21825, National Bureau of Economic Research, Cambridge, MA. <https://www.nber.org/papers/w21825>.
- GRA (Ghana Revenue Authority). 2023. *Annual Report 2023*.
- Galindo, A., and M. Miller. 2001. "Can Credit Registries Reduce Credit Constraints? Empirical Evidence on the Role of Credit Registries in Firm Investment Decisions." Working Paper, Inter-American Development Bank, Washington, DC.
- German Federal Ministry for Economic Cooperation and Development. 2024. <https://www.bmz.de/en/news/press-releases/germany-and-morocco-strengthen-cooperation-migration-197372>.
- Global Witness. 2018. *Take the Future: Shell's Scandalous deal for Nigeria's Oil*. London: Global Witness. https://gw.cdn.ngo/media/documents/Take_the_Future_.pdf.
- Griffone, K.A., A. Bowra, S.J. Guilcher, and J. Kohler. 2023. "Corruption Risks in Health Procurement During the COVID-19 Pandemic and Anti-Corruption, Transparency and Accountability (ACTA) Mechanisms to Reduce These Risks: A Rapid Review." *Globalization and Health* 19 (1): 91.
- Hall, R.E., and C.I. Jones. 1999. "Why Do Some Countries Produce So Much More Output per Worker Than Others?" *The Quarterly Journal of Economics* 114 (1): 83–116.
- Hertzog, M.J. 2017. *Protections of Tenure and Academic Freedom in the United States: Evolution and Interpretation*. Cham: Springer.
- IBFD (International Bureau of Fiscal Documentation). 2023. *IBFD Report*. <https://financing.desa.un.org/sites/default/files/2023-08/IBFD%20Report%20-%20final.pdf>.
- IMF (International Monetary Fund). 2011. IMF Country Report No. 11/346. Washington, DC: International Monetary Fund. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2011/cr11346.pdf>.
- IMF (International Monetary Fund). 2017. "Increasing to Large and Volatile Capital Flows: The Role of Macroprudential Policies." Policy Paper, IMF, Washington, DC.
- IMF (International Monetary Fund). 2018. *Governance, Institutions and Emergence*. Washington, DC: IMF.
- IMF (International Monetary Fund) and World Bank. 2021. *Stepping UP Domestic Resource Mobilization: A New Joint Initiative from the IMF and the World Bank*. Washington, DC: IMF and World Bank.
- Jahnke, B., and R. A. Weisser. 2019. "How Does Petty Corruption Affect Tax Morale in Sub-Saharan Africa?" *European Journal of Political Economy* 60: 101751. <https://doi.org/10.1016/j.ejpoleco.2018.09.003>.
- Johnstone, S. 2022. "It Takes a Whole Society: Why Hong Kong's ICAC Cannot Succeed Alone." <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/pap-05-2022-0042/full/html>.
- Kallberg, J. G., and G. F. Udell. 2003. "The Value of Private Sector Business Credit Information Sharing: The U.S. Case." *Journal of Banking & Finance* 27 (3): 449–469. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(02\)00387-4](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(02)00387-4).
- Khemani, S. 2019. "What Is State Capacity?" Policy Research Working Paper 8734, World Bank, Washington, DC.
- Lewis, M. A., and G. Pettersson. 2009. "Governance in Health Care Delivery: Raising Performance." Policy Research Working Paper 5074, World Bank, Washington, DC. <https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/598881468161366551/governance-in-health-care-delivery-raising-performance>.
- Marcellus, I., and others. 2021. *Recapitalization and Competition of Commercial Banks: Evidence from Selected Sub-Saharan African Countries*.
- Martin, M.E., and H. Solomon. 2016. "Understanding the Phenomenon of 'State Capture' in South Africa." *Southern African Peace and Security Studies* 5 (1): 21–35.
- Milej, T., and E. Ogada. 2024. *Upholding Judicial Independence in Kenya: Challenges, Context and Solutions*.
- Naidoo, J.P. 2004. *Educational Decentralization and School Governance in South Africa: From Policy to Practice*. Harvard University.
- Ndikumana, L., and J. K. Boyce. 2025. *New Estimates of Capital Flight from African Countries, 1970–2022*. Amherst, MA: Political Economy Research Institute, University of Massachusetts Amherst.
- OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development). 2017. *Trust and Public Policy*. Paris: OECD Publishing.
- OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development), AUC (African Union Commission), and ATAF (African Tax Administration Forum). 2023. *Revenue Statistics in Africa 2023*. Paris: OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/15bc5bc6-en-fr>.

- Ohnsorge, F., and S. Yu, eds. 2021. *The Long Shadow of Informality: Challenges and Policies*. Washington, DC: World Bank.
- Okunogbe, O., and F. Santoro. 2022. "Increasing Tax Collection in African Countries: The Role of Information Technology." *Journal of African Economies* 32 (Supplement 1): i57–i83.
- Ozor, N., and A. Nyambane. 2020. *The State of Open Contracting in Selected African Countries*. Nairobi: African Technology Policy Studies Network (ATPS).
- Pagano, M., and T. Jappelli. 1993. "Information Sharing in Credit Markets." *Journal of Finance* 48 (5): 1693–1718.
- Republic of South Africa. 2021. *Judicial Commission of Inquiry into State Capture Report*, Vols. I–VI. Pretoria. <https://www.statecapture.org.za/site/information/reports>.
- Rödl & Partner. 2018. "Kenya: Impact of Technology on Tax Administration." Retrieved from <https://www.roedl.com/insights/impact-technology-tax-administration>.
- Saint, W. 2009. "Legal Frameworks for Higher Education Governance in Sub-Saharan Africa." *Higher Education Policy* 22(4): 523–550.
- Simwatachela, M. 2024. "The Dual Legal System and Its Effects in the Administration of Justice in Zambia." *Beijing Law Review* 15: 285–294.
- Tax Justice Network. 2024. *Profit Shifting by Multinational Corporations: Evidence from Transactional Data in Nigeria*.
- Triki, T., and O. Gajigo. 2014. "Credit Bureaus and Registries and Access to Finance: New Evidence from 42 African Countries." *Journal of African Development* 16 (2): 73–101.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2020. *Economic Development in Africa Report 2020: Tackling Illicit Financial Flows for Sustainable Development in Africa*. Geneva: UNCTAD.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2024. *Global Economic Fracturing and Shifting Investment Patterns*. Geneva: UNCTAD.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2025. *Global Investment Trends Monitor*. Geneva: UNCTAD.
- UNU–WIDER (United Nations University–World Institute for Development Economics Research). 2025. *Implications of the International Financial Architecture Reform for Fragile and Conflict Affected States*. Helsinki: UNU–WIDER.
- Wickberg, S. 2013. "Literature Review on Costs of Corruption for the Poor." U4 Expert Answers 382. Bergen, Norway: U4 Anti-Corruption Research Centre, Transparency International, Christian Michelsen Institute.
- World Bank. 2017. *Home-Grown Technology Firms Help Drive eGovernment Expansion in East Africa*. Washington, DC: World Bank.
- World Bank. 2018. *World Development Report 2018: Learning to Realize Education's Promise*. Washington, DC: World Bank. <https://www.worldbank.org/en/publication/wdr2018>.
- World Bank. 2020. *The African Continental Free Trade Area: Economic and Distributional Effects*. Washington, DC: World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1559-1>
- Xu, J., R. Marodon, X. Ru, X. Ren, and X. Wu. 2021. "What Are Public Development Banks and Development Financing Institutions?—Qualification Criteria, Stylized Facts, and Development Trends." *China Economic Quarterly International* 1(4): 271–294. <https://doi.org/10.1016/j.ceqi.2021.10.001>.

尽管非洲的经济表现在 2024 年有所改善，但在多重冲击和全球不确定性加剧的背景下，其增长依然脆弱。在整个非洲大陆，受强劲政府支出和私人消费的推动，实际国内生产总值（GDP）增长率从 2023 年的 3.0% 小幅回升至 2024 年的 3.3%。2024 年，54 个非洲国家中有 29 个国家的经济增长明显。此外，10 个非洲国家在 2023 年至 2024 年期间的经济增速超过 1.0 个百分点。

美国征收的大量新关税及其贸易伙伴于 4 月份宣布并实施的报复性措施，带来了额外的冲击，使本已复杂的全球宏观经济格局雪上加霜。尽管面临这些不利因素，预计非洲的经济增长将从 2024 年的 3.3% 加速至 2025 年的 3.9%，并在 2026 年进一步回升至 4.0%。即使考虑到关税冲击及其引发的不确定性，非洲 2025 年和 2026 年的预计增长率仍将超过全球平均水平以及除亚洲新兴市场和发展中国家以外的其他地区。到 2025 年，21 个非洲国家的产出增长率将超过 5%，其中 4 个国家（埃塞俄比亚、尼日尔、卢旺达和塞内加尔）有望达到解决贫困问题、实现包容性增长和可持续发展所需的 7% 的最低增长门槛。这些积极趋势表明，即使在反复出现的复合性冲击以及官方发展援助和其他外部资金流入减少的情况下，一些非洲经济体仍保持着持续的韧性。

非洲的增长前景面临相当大的下行风险，尽管一些国家在中期内可能维持更高的增长率。前景的下行风险包括贸易限制，这可能通过减少商业和经济活动直接影响增长，也可能通过降低投资者的风险偏好并导致资本流动逆转，通过金融和投资渠道间接影响增长。非洲持续的通货膨胀（反映出根深蒂固的国内供应瓶颈以及货币政策对控制供应驱动型通胀压力的影响力减弱）可能会抑制预期的增长反弹。地区冲突的持续和进一步升级，给非洲疲软的复苏构成额外风险。

非洲社会经济转型步伐缓慢仍然是一个悖论。尽管贫困依然普遍存在，但非洲拥有丰富多样的资源禀赋，包括自然资本、人力资本、商业资本和金融资本。如果加以有效利用，这些资源将为快速转型提供必要条件。例如，非洲拥有全球 30% 的矿产储量、超过 65% 的未开垦耕地、超过 6.24 亿公顷的森林，以及几条世界最长的河流——尼罗河（排名第一）和刚果河（排名第九）。非洲年轻的人口结构是其最大的资产之一——25 岁以下的人口占非洲总人口的 60% 以上，预计到 2050 年，世界四分之一的人口将在非洲。

通过制定正确且有序的政策，非洲每年可以通过税收和非税收收入来源以及遏制资源流失，额外调动 1.43 万亿美元的国内资源。调动更多国内资源需要进行重大改革，以充分利用非洲丰富的资源禀赋。例如，通过加强现有法规的执行力度，并应用数字技术提高税收征管效率，非洲在 2025-29 年期间每年可额外调动 4,694 亿美元的财政资源，相当于 GDP 的 14.4%。此外，通过遏制非法资金流动和腐败，打击国际利润转移，并倡导改进主权风险评估，非洲可以保留足够多的资本，弥补实现可持续发展目标所需的资金缺口。但解决资源流失问题需要投资于更好的数据采集、追踪、监测和评估这些资金流出的系统，以及建立公共报告机制以提高透明度和问责制。

科特迪瓦共和国 阿比让 01
约瑟夫·阿诺马大道 01 B.P. 1387
非洲开发银行集团
www.afdb.org



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE
DE DEVELOPPEMENT

