

2024年

# 非洲经济发展 报告

释放非洲贸易潜力  
提振区域市场  
及降低风险

概 述



联合国



扫码获取报告全文

2024年

# 非洲经济发展 报告

释放非洲贸易潜力  
提振区域市场  
及降低风险

概 述



联合国

2025年，日内瓦

© 2025 年，联合国

本出版物供开放获取，但须遵守为政府间组织订立的知识共享许可协议，可查阅 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/>。

本出版物所采用的名称及其图表内材料的编写方式，并不意味着联合国对于任何国家、领土、城市、地区或其当局的法律地位，或对于其边界或界线的划分，表示任何意见。

文中资料可影印和转载，但须注明出处。

联合国贸易和发展会议印发的  
联合国出版物

UNCTAD/ALDC/AFRICA/2024 (Overview)



# 目录

前言 第 iv 页

导言 第 vii 页



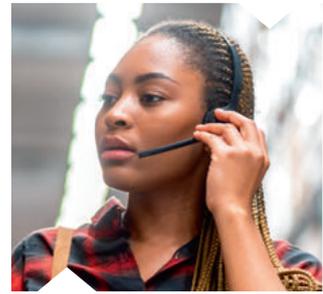
**第 1 页**

非洲各国遭受冲击的风险和脆弱性动态



**第 7 页**

在非洲进行贸易和投资时需关注的经济脆弱性



**第 13 页**

最大限度提高非洲的贸易韧性和实现区域市场利益最大化



**第 21 页**

非洲企业和非洲跨境交易的韧性建设



**第 27 页**

政策建议





## 前言

世界正面临多重危机，而非洲首当其冲。同一个全球性冲击会在不同地域造成截然不同的影响。韧性是决定所受冲击与影响程度的关键因素。本报告重点关注非洲的韧性建设。非洲大陆在近期的危机中受到尤为严重的影响，韧性建设将帮助非洲大陆把握住未来的众多机遇。

尽管非洲各国面临的风险不尽相同，但由于对初级商品的依赖、债务水平高以及技术基础设施和连通性不足，非洲各经济体持续面临一系列外部冲击。2023年，约一半的非洲国家60%以上的出口收入依赖石油、天然气或矿产。全球贸易线路的中断导致这些国家的航运和贸易成本大幅上升。非洲2024年的航运费用比冠状病毒病大流行(COVID-19疫情)前高出115%，是2023年平均成本的两倍。此外，非洲2022年收到的官方发展援助下降了4.1%，非洲的平均借贷成本增至11.6%，比美国的基准无风险利率高出8.5个百分点。

《2024年非洲经济发展报告：释放非洲贸易潜力——提振区域市场及降低风险》就此提出了一些重要工具，其中包括用于帮助非洲国家分析自身受冲击风险特别是贸易和投资风险的性质的综合框架。我们还作了循证分析，着重论述区域贸易如何能增强非洲大陆的韧性。本报告共包含五个要点：



首先，“经济多样化是抵御经济冲击的减震器”的论点依然适用，对于依赖少数几个贸易伙伴的非洲经济体来说尤为如此。非洲五个主要贸易伙伴占非洲进出口总额的 50% 以上。

第二，尽管六十年来非洲的出口总额不断增长，但对全球供应链高增值环节的融入程度仍然很低。54 个非洲国家中，仅有 16 个国家从非洲大陆内部获取的中间投入占比超过 0.5%。改善基础设施和利用非洲大陆自由贸易区，可以提高对区域市场的参与度并推动取得积极成果。

第三，改善经营环境对非洲企业，特别是微型企业和中小型企业至关重要。非洲只有不到 50% 的人口有可靠的电力供应，这增加了成本，限制了价值链的整合。在全球能源转型过程中，非洲对化石燃料的依赖（化石燃料占能源供应的 50% 以上）加大了风险。相较于全球的可再生能源投资水平，非洲近期的可再生能源投资（2023 年预计为 150 亿美元）增长率仍非常低，投资额仅占全球总额的约 2.3%。

第四，多重危机造成经济的不确定性，阻碍贸易和投资，进而约束长期发展前景。2023 年，流向非洲的外国直接投资下降 3%，外国直接投资总存量为 530 亿美元。加深区域一体化程度能够扭转这一趋势。去年，在非洲融资的国际项目中有 13% 至 20% 由非洲投资者供资。

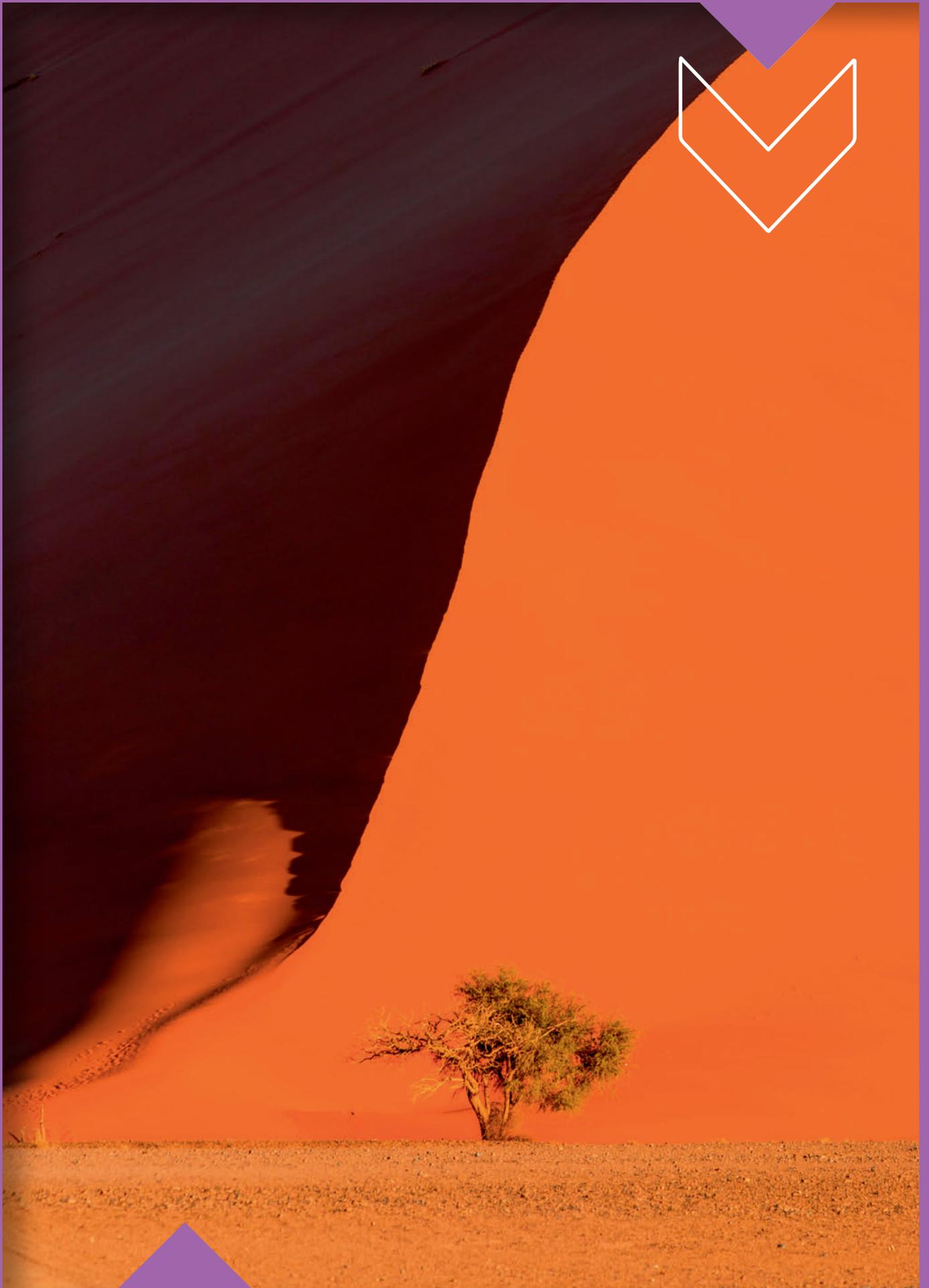
最后，本报告向非洲各国政府提出了重要的政策建议，其中包括：加强法律和监管环境、利用强有力的风险管理工具、开展区域合作以及进行基础设施和技术方面的战略投资，确保贸易畅通和改善连通性。

我希望本次《非洲经济发展报告》能成为政策制定者的宝贵工具，激励他们在当前这一紧迫的时刻采取紧急行动。



贸发会议秘书长  
蕾韦卡·格林斯潘







# 导言

非洲正面临着复杂的全球性多重危机，其中包括气候、经济、政治和技术方面的挑战。多种脆弱性相互作用，并因地缘政治紧张局势和气候变化而加剧，非洲大陆因此面临重大风险。但同时，非洲也有其独特优势，如年轻型人口结构、丰富的自然资源以及不断增长的区域市场和投资机会。

贸发会议在《2024 年非洲经济发展报告：释放非洲贸易潜力——提振区域市场及降低风险》中强调，需要在机遇和系统性脆弱性之间取得平衡，增强韧性和促进可持续发展。贸发会议研究了：2000 至 2022 年期间多个危机间复杂的相互作用如何影响非洲的经济发展，如何加剧贸易和金融风险，特别是企业的风险；确定了：对非洲贸易和发展构成重大威胁的六类冲击，即政治、经济、人口、能源、技术和气候方面的冲击；分析了：在面对冲击时，非洲在经济、治理、连通性、社会、能源和气候这六个领域的脆弱性。

贸发会议着重指出，在应对全球多重危机的挑战时，亟需开展区域合作、进行强有力的风险管理以及对基础设施和技术进行战略投资。在促进非洲内部贸易、减少对外部市场依赖和建立更具韧性的贸易网络方面，非洲大陆自由贸易区是一个关键机制。非洲国家通过利用区域一体化和合作政策，可以减轻脆弱性，抓住增长机遇。







© 2024 UNCTAD. 使用人工智能创建的图像

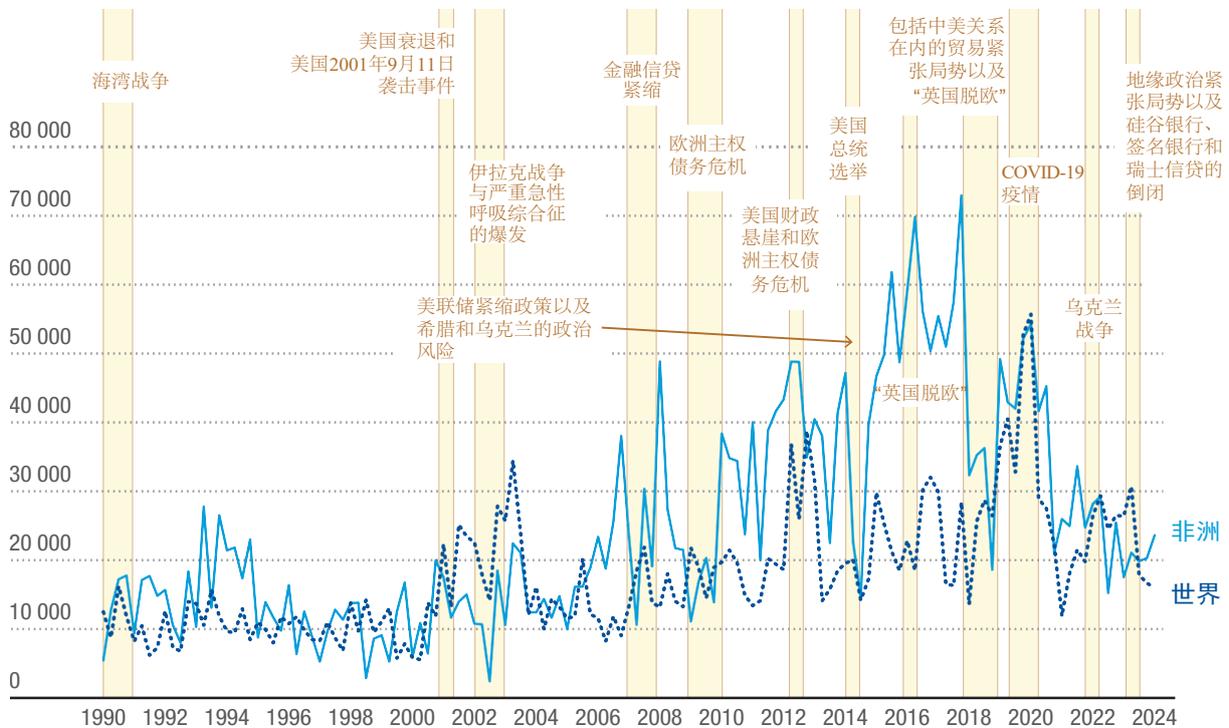
1

## 非洲各国遭受冲击的风险和脆弱性动态



地缘政治冲突、全球疫情和通货膨胀压力等多种外部冲击相互作用，扰乱了供应链，增加了成本，在世界范围内加剧了社会经济脆弱性。这些冲击与非洲脆弱的社会经济和政治结构相互作用，对可持续发展构成独特的挑战。在 2014-2016 年的石油价格冲击和 2019-2020 年的疫情等近期全球性危机中，非洲国家与世界上其他许多国家一样，在经济和政治形势上面临更大的不确定性 (图 1)。

图 1  
世界不确定性指数：非洲和全球平均值  
(指数)



资料来源：贸发会议根据 2024 年世界不确定性指数的数据计算得出。  
缩写：GDP, 国内生产总值。

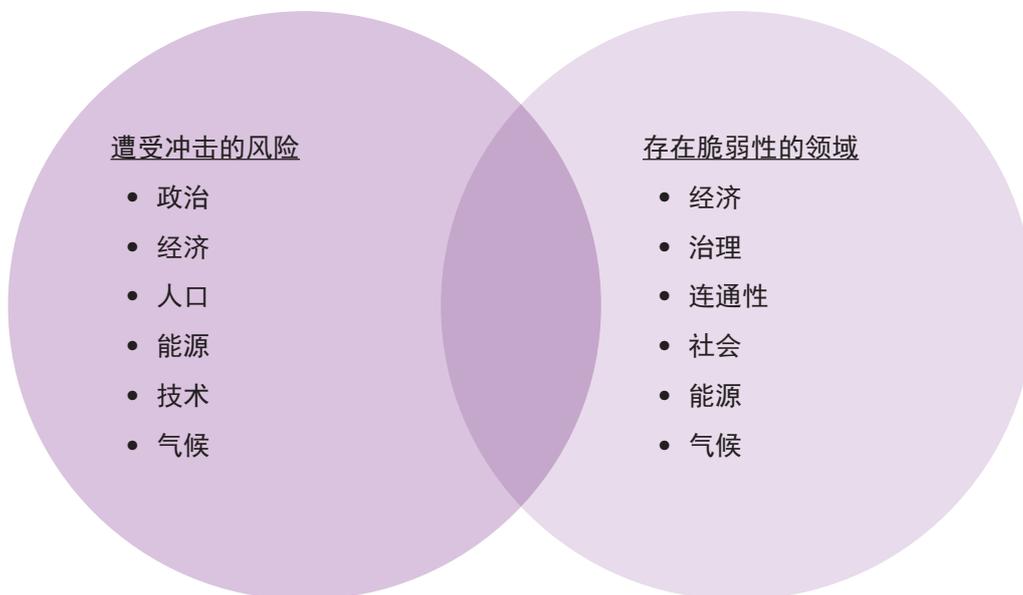
非洲大陆发生的冲突、国家治理的频繁中断以及不稳定导致政治风险增加，影响非洲国家的经济韧性，阻碍复苏进程。自 1950 年以来，全球共发生 492 次未遂或成功的政变，其中 220 次发生在非洲，这导致许多国家的投资水平低、商业环境充满挑战。46% 的非洲国家其债务与国内生产总值的比率超过 60% 这一可持续标准，非洲大陆特别容易受到经济危机和供应链中断导致的高借贷成本和高通货膨胀率的影响。

非洲的脆弱性源于以下六类冲击的影响：

- (a) 政治：政变、治理困境以及民主体制被削弱；
- (b) 经济：债务负担、贸易失衡和通货膨胀；
- (c) 人口：人口快速增长和移民压力；
- (d) 能源：依赖化石燃料，可再生能源的基础设施不足；
- (e) 技术：数字鸿沟和颠覆性创新的影响；
- (f) 气候：恶劣天气事件以及对农业的依赖。

这些冲击将在多大程度上对贸易和投资构成风险取决于各国面对冲击时易受损害的脆弱程度。脆弱程度较低、韧性较强的国家受到的损害较小，贸易和投资领域的风险也较低。非洲国家在经济、治理、连通性、社会、能源和气候这六个领域特别容易受到多重危机的影响（图 2）。

**图 2** 非洲：受多重危机冲击的风险与多个领域的脆弱性相互作用，可能威胁贸易和资本流动



资料来源：贸发会议。

例如，2022年，气候相关灾害在非洲造成85亿美元的损失，超过1.1亿人受到影响。气候变化带来生存风险，对于依赖农业的经济体来说尤为如此。恶劣天气事件和环境退化威胁粮食安全、生计和经济稳定。在极端天气和环境退化面前，气候适应政策缺位的国家应对危机的能力受到限制，因此面临更严峻的挑战。

此外，非洲只有不到50%的人口有可靠的电力供应，由于非洲依赖化石燃料并且在能源转型上面临重大障碍，因此更容易受到全球能源价格冲击的影响。大多数非洲国家缺乏利用水力、太阳能或风能的基础设施。建设可再生能源方面的能力、减少对化石燃料的依赖以及为可持续能源项目争取国际资金，对于非洲的转型和韧性至关重要。非洲每年需要1,900亿美元的能源投资，相当于非洲国内生产总值的6.1%。

尽管非洲可能面临多重危机的冲击，但这并不一定意味着非洲正处于实际风险之中。风险的程度取决于一国在面对此类冲击时的脆弱程度即易受损害的程度以及是否有能力应对冲击。在面临多重危机冲击的当前背景下，连通性和经济是非洲国家脆弱程度最高的两个主要领域（见下表）。

要从根源上解决非洲的脆弱性问题，需要采取以下行动：

- (a) 鼓励多样化，摆脱对资源的依赖，减少易受市场冲击的脆弱性；
- (b) 提升非洲内部贸易，特别是为此目的利用非洲大陆自由贸易区等机制，减少对全球市场的依赖；
- (c) 实施稳健的财政政策，减少债务依赖，改善融资渠道，保持经济韧性；
- (d) 加强运输网络和数字连接，降低贸易成本，支持高效物流；
- (e) 投资于可再生能源并建设基础设施，以确保可靠的能源供应，减轻全球能源市场波动的影响。



按国家分列的易受多重危机冲击的主要领域：非洲在连通性和经济领域最为脆弱

最脆弱的两个领域		最脆弱的两个领域	
阿尔及利亚	连通性+经济	利比亚	治理+连通性
安哥拉	连通性+经济	马达加斯加	连通性+经济
贝宁	经济+连通性	马拉维	能源+连通性
布基纳法索	经济+能源	马里	经济+连通性
布隆迪	能源+经济	毛里塔尼亚	连通性+经济
佛得角	连通性+经济	毛里求斯	连通性+经济
喀麦隆	连通性+经济	摩洛哥	经济+连通性
中非共和国	社会+经济	莫桑比克	连通性+能源
乍得	能源+社会	纳米比亚	连通性+经济
科摩罗	连通性+经济	尼日尔	连通性+经济
刚果	连通性+社会	尼日利亚	经济+连通性
科特迪瓦	经济+连通性	卢旺达	经济+连通性
刚果民主共和国	连通性+能源	圣多美和普林西比	连通性+经济
吉布提	治理+连通性	塞内加尔	连通性+经济
埃及	治理+经济	塞舌尔	气候+治理
赤道几内亚	治理+连通性	塞拉利昂	连通性+经济
厄立特里亚	连通性+治理	索马里	治理+连通性
斯威士兰	连通性+社会	南非	治理+连通性
埃塞俄比亚	经济+连通性	南苏丹	社会+能源
加蓬	连通性+治理	苏丹	连通性+治理
冈比亚	连通性+经济	坦桑尼亚联合共和国	经济+连通性
加纳	经济+连通性	多哥	经济+连通性
几内亚	经济+连通性	突尼斯	连通性+经济
几内亚比绍	经济+连通性	乌干达	经济+连通性
肯尼亚	经济+连通性	赞比亚	经济+连通性
莱索托	连通性+经济	津巴布韦	经济+连通性
利比里亚	连通性+能源		

资料来源：贸发会议。

注：社会进步指数用于衡量非洲国家在社会领域易受多重危机冲击的脆弱性。由于没有关于塞舌尔 2023 年社会进步指数得分的资料，因此在确定该国最脆弱的两个领域时，社会领域未被纳入考量。





© Adobe Stock

## 2

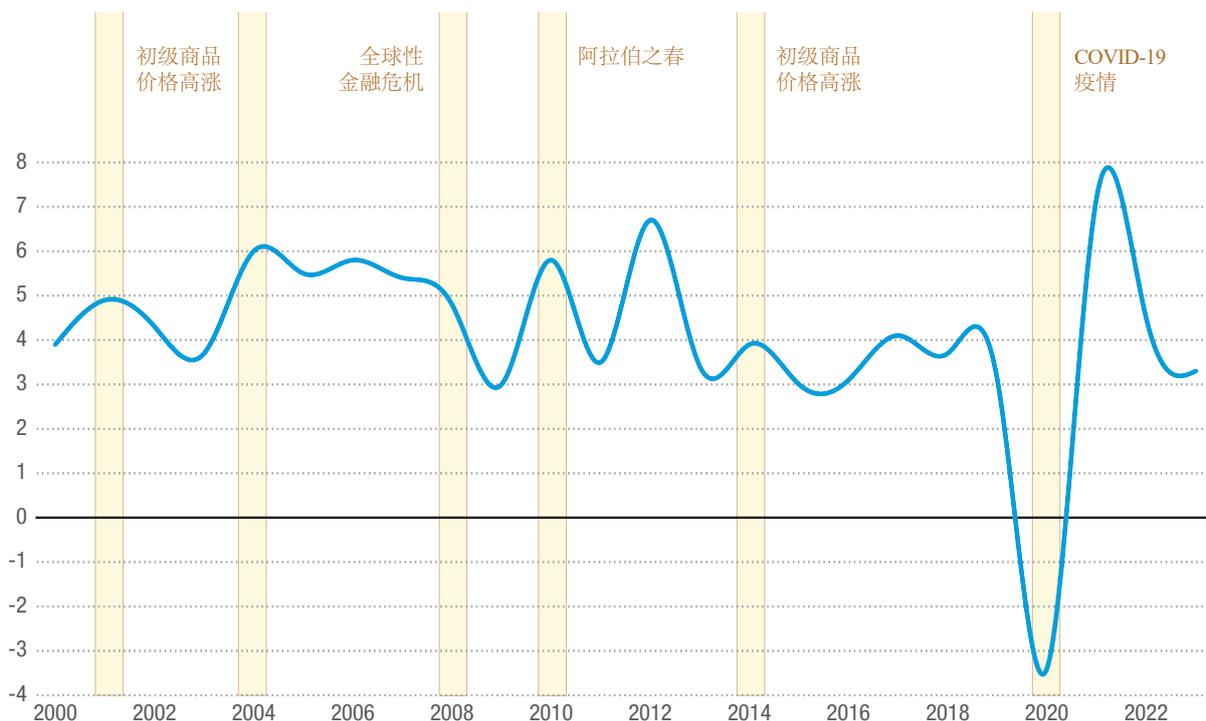
### 在非洲进行贸易和投资时需关注的经济脆弱性



2002-2023 年，非洲凭借高于平均水平的经济表现成为有吸引力的重要贸易和投资目的地。但与此同时，非洲各经济体经历了震荡，经济增长和可持续发展受到不利影响。非洲贸易面临的一个主要风险是经济多样化不足，在发生影响产出的经济危机和其他危机时，各国的缓冲能力差。

一个用于评估非洲经济体在面对冲击时的表现的方法是：基于按国家组别分列的脆弱性，从宏观经济脆弱性和结构脆弱性造成的影响以及特定危机造成的影响这两个主要角度看待遭受冲击的风险。国内生产总值的增长是一个关键变量，通常被视为贸易和投资兴趣的衡量指标。2000-2010 年，非洲经济年均增长 4.8%，比全球 3.1% 的平均增长率高出 1.7 个百分点。同样，2011-2020 年，非洲国内生产总值平均增长 3.1%，这一时期全球的平均增长率为 2.4%。非洲大陆面临的多个冲击导致经济增长受到不同程度的影响，因此增长率有较大波动（图 3）。

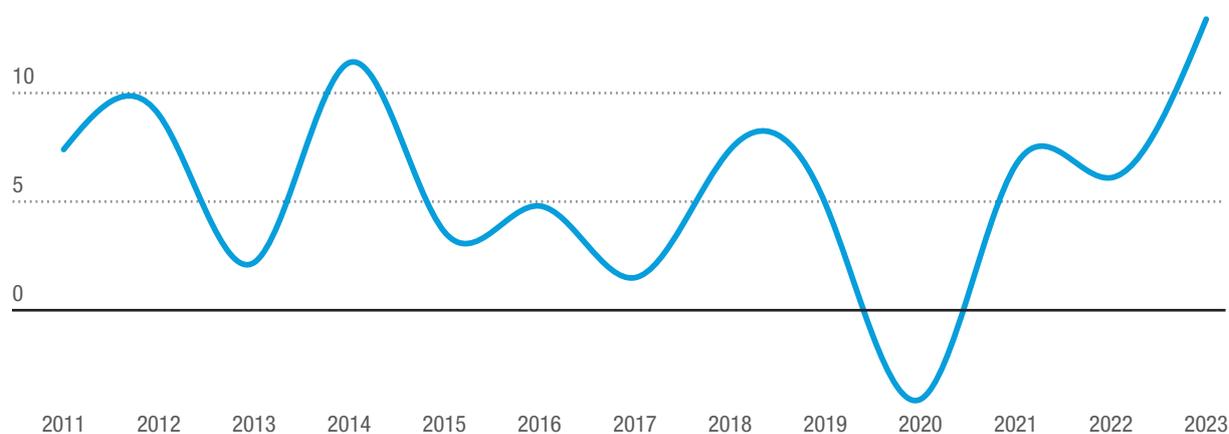
**图 3**  
非洲经济：在初级商品价格高涨的带动下平均增长4.9%  
(年度百分比变化)



资料来源：贸发会议根据世界发展指标数据库（世界银行）的数据计算得出。

全球约 16% 的人口生活在非洲，但非洲的贸易量相对而言却过小，2022 年在世界贸易中仅占不到 2.9%。较低的贸易量表明，从经济地位的角度看，非洲在世界经济中面临挑战，相对较弱，依赖于较强的经济区域，同时也特别容易受到外部冲击的影响。总体而言，非洲的投资增长轨迹受到冲击的不利影响（图 4）。例如，随着 2014 年的初级商品价格冲击，固定资本形成总额增长率从 2014 年的 11.4% 降至 2015 年的 4.8%。同样，2020 年，固定资本形成总额在疫情的影响下收缩 4.1%。

**图 4**  
非洲经济：固定资本形成总额平均增长率——投资轨迹受到初级商品价格冲击和疫情的不利影响  
(年度百分比变化)



资料来源：贸发会议根据世界发展指标数据库（世界银行）的数据计算得出。

宏观经济变量影响着—个经济体的贸易，可用于评估中短期的贸易表现。此外，管理良好的宏观经济会加强贸易表现。评估宏观经济风险的两个主要变量是财政平衡和通货膨胀，其中稳健的财政政策可确保宏观经济稳定，而过度依赖单一收入来源以及缺乏多样化则会给宏观经济的长期可持续性带来风险。

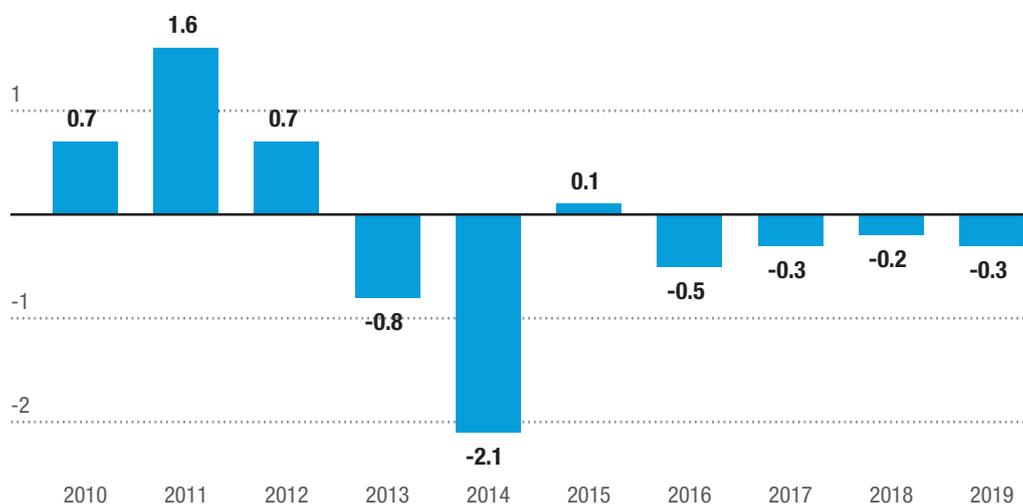
非洲 2010-2019 年的平均财政收支偏差（定义为计划或预测的财政收支与实际财政收支之间的差额）为赤字，占国内生产总值的 0.1%，其中 2014 年的赤字最高，占国内生产总值的 2%，原因为初级商品的价格下跌（图 5）。2020 年的财政收支偏差为赤字，占国内生产总值的 3.4%，原因是疫情的相关支出增加。这些偏差表明，冲击影响了非洲各国政府管理收入、应对疫情等紧急情况 and 减轻风险的能力。



图 5

非洲经济：平均财政收支偏差——增长期的调整往往没有给受冲击时期的调整留下多少余地，对宏观经济稳定构成风险

(占国内生产总值的百分比)



资料来源：贸发会议根据《世界经济展望》数据库(国际货币基金组织)的数据计算得出。

疫情可能是过去二十年中非洲经济体遭遇的最大风险。疫情对全球所有经济体都产生了深远的经济影响，对服务出口型经济体的不利影响尤为严重。2019-2021年，非洲大陆平均服务贸易绝对值排在前五位的国家分别是，埃及(206亿美元)、摩洛哥(162亿美元)、南非(112亿美元)、加纳(89亿美元)和埃塞俄比亚(49亿美元)。服务贸易出口额超过10亿美元的其他国家是，肯尼亚、尼日利亚、突尼斯、坦桑尼亚联合共和国和阿尔及利亚(图6)。2019-2021年，平均服务出口贸易额最高的10个国家中，阿尔及利亚、肯尼亚、摩洛哥、尼日利亚、南非和突尼斯的国内生产总值在疫情期间受到不利影响。

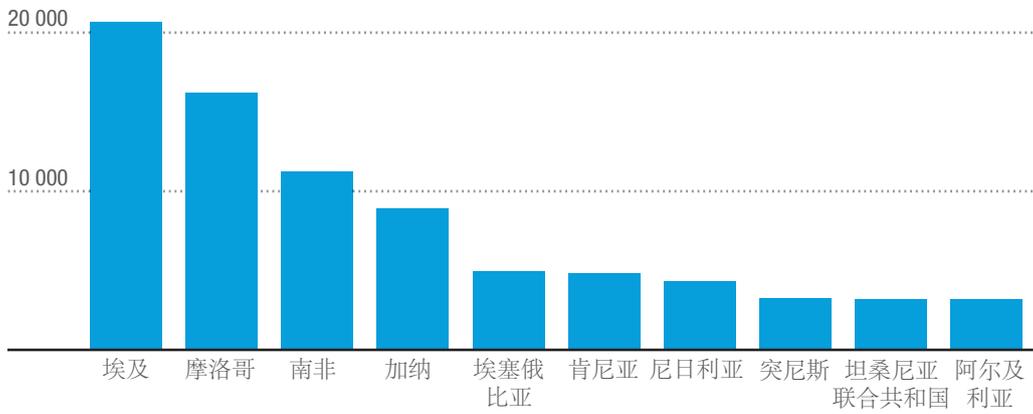
宏观经济稳定和财政政策改革对于非洲经济体的脆弱性管理至关重要，特别是考虑到非洲经济体面临外部冲击、债务水平高以及经济上依赖有限的出口产品的状况。为了实现宏观经济稳定和实施可持续财政政策，非洲各国政府需要在以增长为导向的支出与严格的财政和债务管理之间取得平衡。减少对外部借贷的依赖、实现收入来源多样化和提高透明度是至关重要的步骤。各国通过建立健全的财政框架和加强机构能力，可以更好地抵御经济冲击、吸引投资、创造有利于长期经济增长和提高韧性的稳定环境。





图 6

非洲经济：2019-2021年平均服务贸易出口额——平均服务贸易出口额最高的10个国家中有6个受到全球经济及社会冲击的影响  
(百万美元)



资料来源：贸发会议根据贸发会议数据库的数据计算得出。







© Shutterstock

# 3

最大限度提高非洲的贸易韧性和  
实现区域市场利益最大化



经济上脆弱的国家在受到多重危机冲击时往往会陷入不稳定困境，导致生产和贸易能力被进一步削弱，公平和可持续发展的前景受到限制。包括全球经济衰退、疫情等卫生危机以及乌克兰战争等地缘政治问题在内的此类冲击揭示了非洲市场的脆弱性，特别是对有限的初级商品出口的依赖和价值链内极低的后向一体化程度导致的脆弱性。

非洲在区域内部贸易上取得了一定进展，但非洲内部的一体化程度总体仍然很低。大多数非洲国家向非洲以外市场出口的主要为未加工或半加工产品，错失了在非洲大陆内部建立增值生产网络的机会。只有 16 个非洲国家从非洲大陆其他国家获取很小比例的中间投入，很少有国家成为区域贸易网络的核心供应国。这意味着，区域市场未得到充分利用，非洲国家相互提供中间产品的潜力也尚待开发。非洲的贸易网络目前高度集中在少数几个国家，非洲的全球合作伙伴数量也不多，其中包括中国、法国、印度和美国等（图 7）。

54 个非洲国家中，仅有 16 个国家中间投入总量的 0.5-6% 来自非洲大陆其他国家。一项网络分析表明，肯尼亚、尼日利亚和南非等少数几个国家是增值产品的主要供应国和使用国，这也让这些国家成为非洲贸易网络的核心，如果这些经济体受到干扰，其他经济体也会受到巨大影响。也就是说，如果经济干扰或政治不稳定等冲击影响到其中某个核心节点，相关影响可能会迅速蔓延至整个非洲大陆的生产和贸易。贸易网络中的支柱国家是非洲价值链和供应链上的关键环节，最有可能放大各类冲击的影响，进而扰乱许多经济体的生产和产出。因此，各国若想以贸易为手段适应冲击并保护企业免受冲击的影响，在这方面并没有太多备选方案。非洲通过实现贸易伙伴关系多样化以及减少对少数几个核心经济体的过度依赖，可以提高价值链的韧性，减少在区域性干扰面前的脆弱性。

非洲国家不仅在出口升级和多样化方面具有巨大潜力，还可以利用深化区域一体化过程中产生的机遇，加大更好地融入全球市场的可能性。非洲向世界其他地区出口的大多是未加工或半加工产品，但另一方面，非洲内部出口中的 61% 为加工和半加工产品，并且更加多样化。随着一体化程度的加深，预计区域供应链将为有关国家增加更多地参与全球生产和供应网络并从中获利的机会，区域供应链总体上也将更有活力、更加融合。传递性系数指一组节点在网络内紧密连接的程度，高传递性系数表明贸易增值高度集中于区域经济共同体内部（图 8），这可能与经济共同体通过改善贸易物流和便利化在降低非关税贸易成本方面取得的进展有关。加强区域贸易一体化，如借助非洲大陆自由贸易区予以加强，可以促进增值供应链的多样化，推动非洲国家在区域内采购更多货物、分散生产和减少对全球供应商的依赖，以此助力增强韧性。

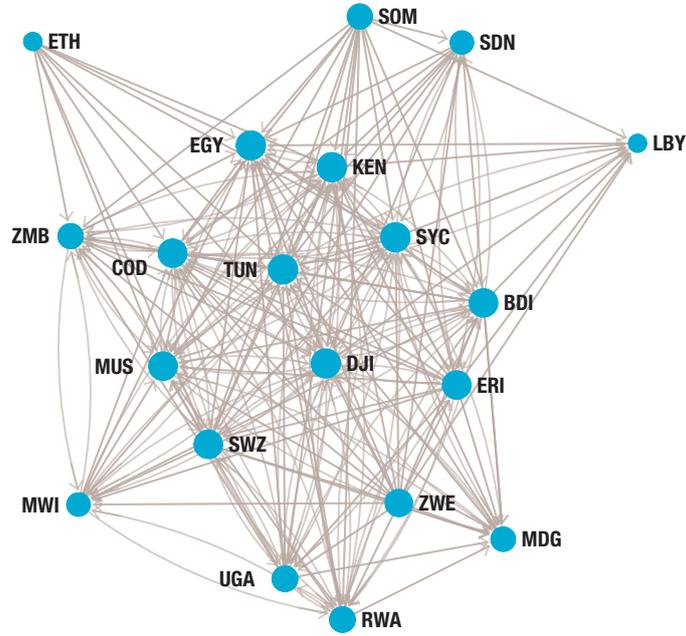






图 8

2022年东部和南部非洲共同市场的增值贸易网络及制造业：共同市场内更深层次的一体化带来多样化和有韧性的贸易网络



资料来源：贸发会议根据贸发会议—Eora 全球价值链数据库的数据计算得出。

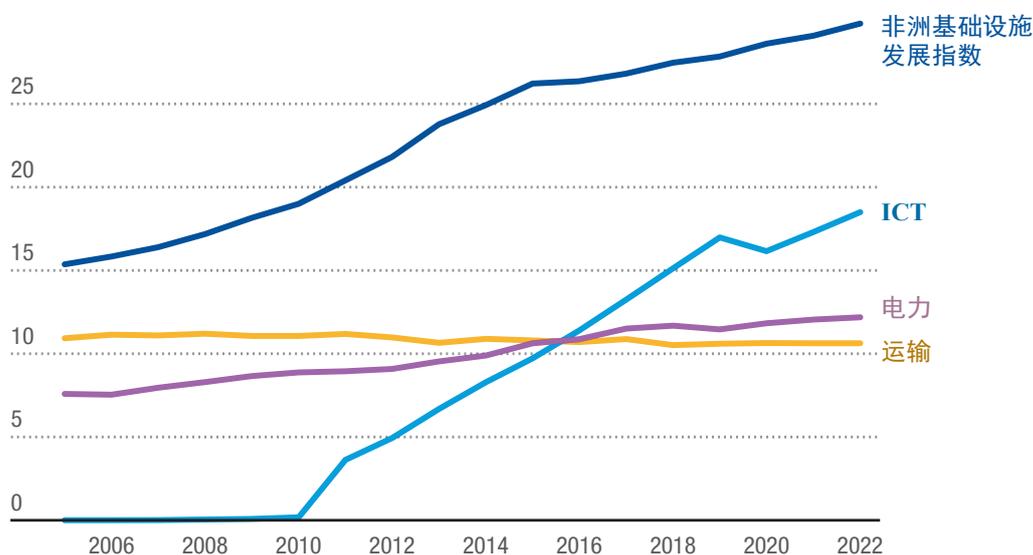
注：箭头代表有向边并指向增值的进口国，相关进口国进口的外国增值份额至少占其制造业出口增值的 0.01%。每个节点的大小与特征向量中心性相对应，后者反映一国作为外国增值的供应国和使用国的相应重要性，同时也反映其主要合作伙伴在网络中的相应重要性。节点越大，一国作为非洲外国增值供应国和（或）使用国的重要性就越大。弧形的边代表互惠的贸易关系。没有科摩罗的数据。

缩写：BDI, 布隆迪；COD, 刚果民主共和国；DJI, 吉布提；EGY, 埃及；ERI, 厄立特里亚；ETH, 埃塞俄比亚；KEN, 肯尼亚；LBY, 利比亚；MDG, 马达加斯加；MUS, 毛里求斯；MWI, 马拉维；RWA, 卢旺达；SDN, 苏丹；SOM, 索马里；SWZ, 斯威士兰；SYC, 塞舌尔；TUN, 突尼斯；UGA, 乌干达；ZMB, 赞比亚；ZWE, 津巴布韦。



然而，基础设施不足和高昂的贸易成本可能会阻碍非洲发展更具互联性和韧性的区域价值链和供应链。基础设施方面的空白，特别是运输、信息和通信技术以及能源领域的空白，严重阻碍了工业产出和增长，始终是阻碍非洲大陆区域价值链和供应链发展的主要风险之一。良好的基础设施对于高效生产、分销和进入市场的机会至关重要，但非洲大多数国家的此类系统发展不足。非洲的信息和通信技术基础设施以及运输基础设施仍然欠发达，尽管前者自2010年以来有了显著改善(图9)。非洲的运输成本属于全球最高之列，背后的原因往往是公路网不发达和物流效率低下。特别是，内陆国家的运输成本非常高，可比沿海国家高出50%。按贸易额每万公里所需成本计算，非洲内部的运输成本远高于非洲外部的运输成本，这损害了非洲内部价值链和供应链的发展。尽管贸易便利化总体上有所改善，但大多数国家仍需进一步提升，以确保中间投入、最终产品和人员在非洲区域内和区域间以较低成本高效流动。边境机构管理，特别是流程自动化问题仍是各国面临的关键挑战，这主要是由于建立和管理自动化系统的成本较高。

图9 非洲：连通性的演变——基础设施的发展有所改善，但运输和电力方面仍存在缺失环节



资料来源：贸发会议根据非洲基础设施发展指数的数据计算得出。

缩写：ICT，信息和通信技术。

非洲国家在各项贸易物流指标上也存在差距，只有埃及和南非的总体物流绩效指数超过全球平均分。其他得分较高的国家包括，博茨瓦纳、科特迪瓦、肯尼亚、马拉维、摩洛哥、纳米比亚、卢旺达、突尼斯和乌干达。在这方面，非关税贸易壁垒仍对非洲区域经济共同体内部贸易和非洲区域经济共同体间贸易构成主要挑战。非关税措施是指，通过卫生检疫和植物检疫等一系列技术和非技术要求影响贸易价格和数量的贸易规章。据估测，非关税措施对非洲内部贸易的限制是正常关税的三倍。

各区域经济共同体内部和之间的非关税贸易成本都存在很大差异。各共同体内部的非关税贸易成本各不相同，从价等值百分比从东非共同体的135%到东部和南部非洲共同市场的283%不等(图10)。区域经济共同体间贸易所涉及的这种成本甚至更高，从价等值百分比从东非共同体与东部和南部非洲共同市场之间贸易的254%到东非共同体与西非国家经济共同体之间贸易的400%以上不等。这突出地表明：各区域经济共同体之间的货物贸易至少需要额外支付100%的从价等值贸易成本；这也一定程度上表明：过境系数较高，增值贸易更集中于区域经济共同体内部。解决基础设施不足、非关税成本高和贸易网络集中的问题，可帮助非洲发挥巨大的市场潜力，减少对外部供应国的依赖，增强经济韧性，抵御今后的冲击。这种方法能为可持续增长提供支持，提高非洲在全球市场的竞争力。

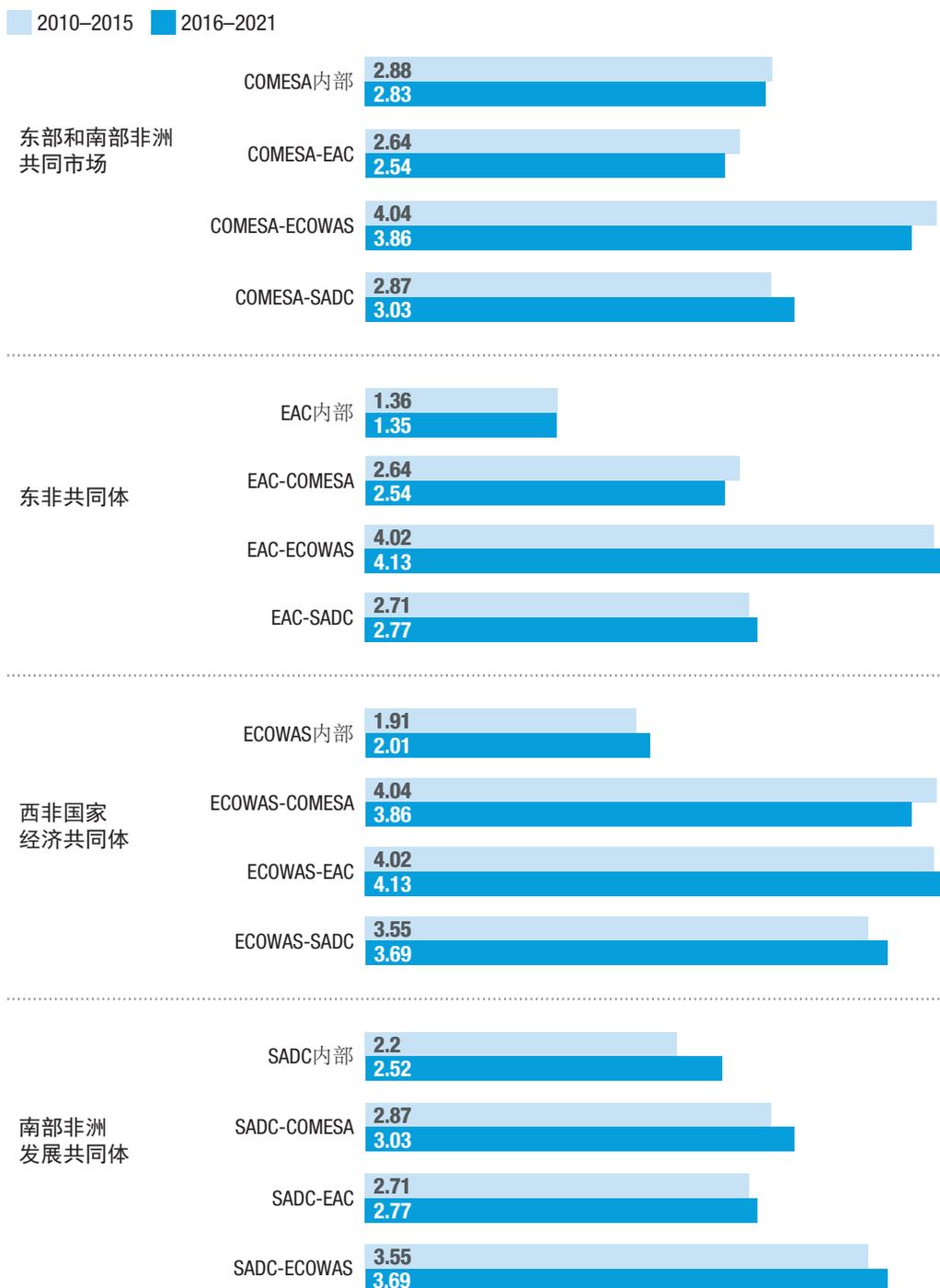




图 10

非洲：区域经济共同体之间的平均非关税贸易成本——共同体内部的非关税贸易成本低于共同体之间的成本

(从价等值百分比)



资料来源：贸发会议根据贸易成本数据库（亚洲及太平洋经济社会委员会—世界银行）的数据计算得出。

注：非关税贸易成本是指，双边货物贸易而非国内货物贸易所涉及的所有额外成本，包括但不限于运输成本以及与货币、语言和进出口程序相关的直接和间接成本。

缩写：COMESA, 东部和南部非洲共同市场；EAC, 东非共同体；ECOWAS, 西非国家经济共同体；SADC, 南部非洲发展共同体。







© Adobe Stock

# 4

## 非洲企业和非洲跨境交易的韧性建设



非洲国家在连通性和经济领域普遍面临易受多重危机冲击的脆弱性，包括非关税贸易成本高、基础设施连通性弱、贸易网络参与度低、出口高度集中、经济复杂程度低或经济缺乏复杂性，这会导致外界对非洲国家商业活动的兴趣下降，降低资本向非洲国家流动的意愿，并会进一步损害非洲大陆本已充满挑战的商业和投资环境。金融体系的不足、资本和创业精神等生产要素的缺失、合规监管方面的挑战以及大多数非洲国家基础设施一体化程度不足导致私营部门无法利用区域市场的优势（如借助非洲大陆自由贸易区）。

非洲的企业容易受到货币波动、监管的不可预测性、政治不稳定和物流方面的问题等多种风险的影响，进而影响到贸易流动、经营成本和投资者信心。尽管如此，非洲仍见证了高回报、不断增长的市场和贸易收益。企业需要努力适应，加强合规性并增加对当地市场的了解。博茨瓦纳、佛得角、毛里求斯、摩洛哥和南非等监管环境较强、连通性和气候适应性强、经济多样化以及政治稳定的国家，对上述挑战表现出较强的韧性（图 11）。

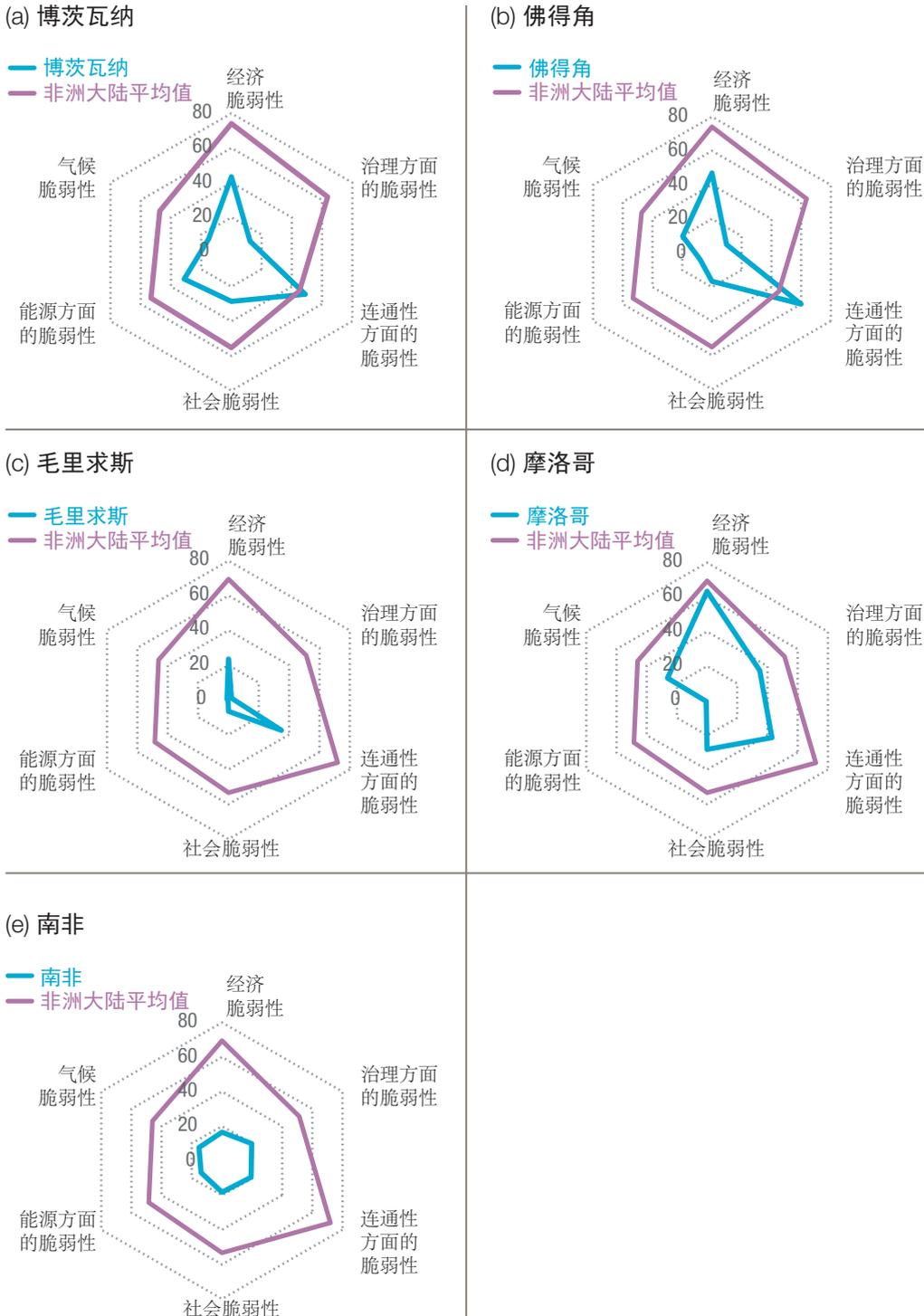
然而，非洲许多其他国家的情况却并非如此，这些国家的监管环境往往复杂且不可预测。企业，特别是中小型企业，在这种环境下面临监管要求、税务合规和官僚主义障碍等方面的挑战，这增加了经营成本，降低了竞争力。例如，一些企业不了解具体行业的法律标准，这可能会造成合规方面的困难，降低外国直接投资意愿。双边投资条约是全球范围内用于尽量减少与贸易和投资争端、就业和工资、企业所有权和控制权、征用和转让等因素有关的投资风险的主要文书之一。非洲国家签署了多项贸易和投资方面的双边协定和国际协定，这些协定有助于最大限度地减少在该区域进行贸易和投资时的风险。埃及在这方面处于区域领先地位，与非洲和其他地区的国家签署了 100 项条约，其中 72 项已生效（图 12）。其次分别是摩洛哥，76 项；突尼斯，55 项；阿尔及利亚，45 项；毛里求斯，45 项；南非，38 项。





图 11

博茨瓦纳、佛得角、毛里求斯、摩洛哥、南非：在多重危机冲击面前的韧性和低脆弱性——企业和投资者看重的特质



资料来源：贸发会议。

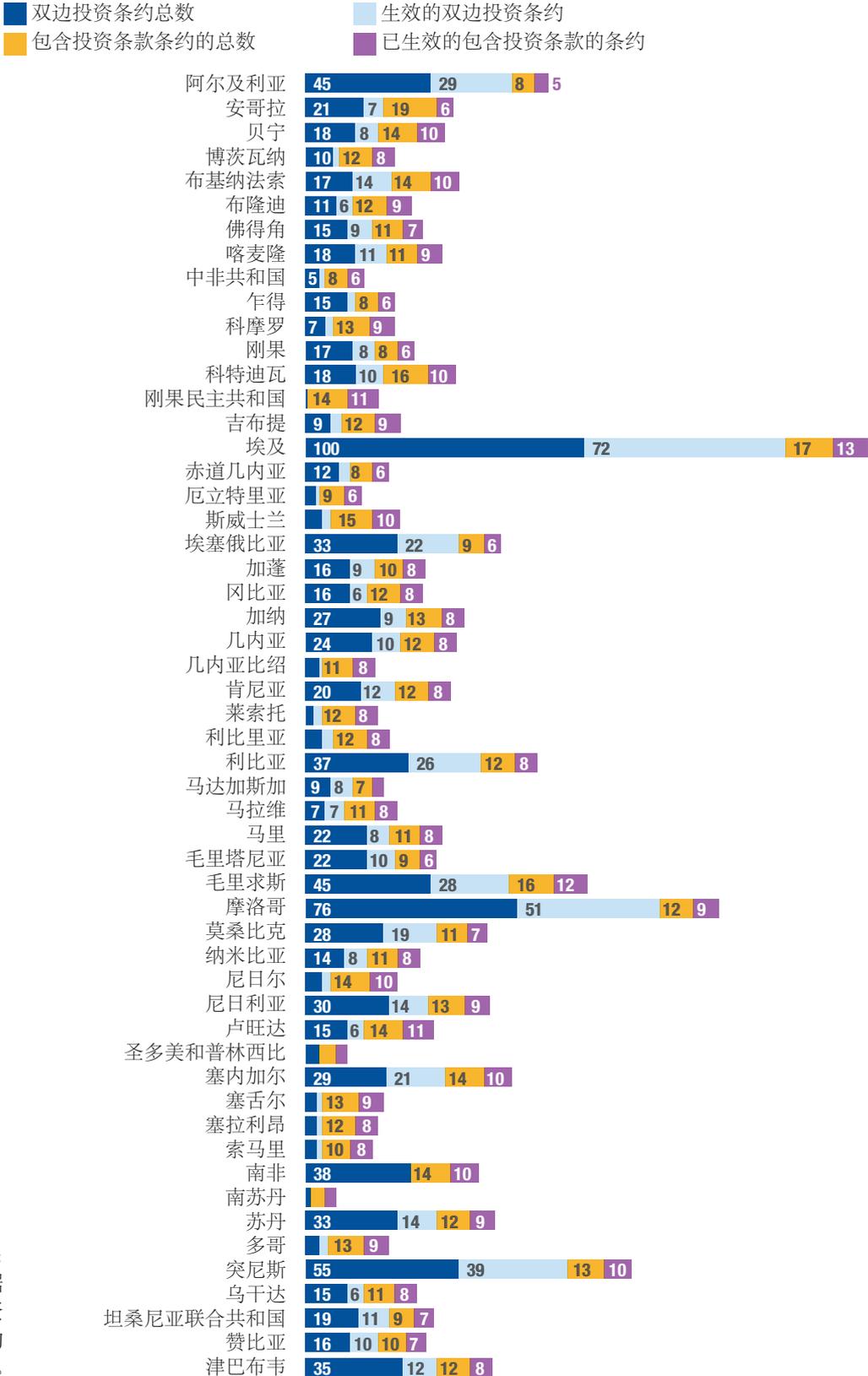
注：数值代表各领域 2022 或 2023 年的分值 (满分 100)。





图 12

非洲国家签署的双边投资条约和包含投资条款的条约：各类条约表明：非洲国家努力保护外国投资和非洲投资



资料来源：  
 贸发会议根据  
 贸发会议投资  
 政策服务站  
 的数据计算得出。



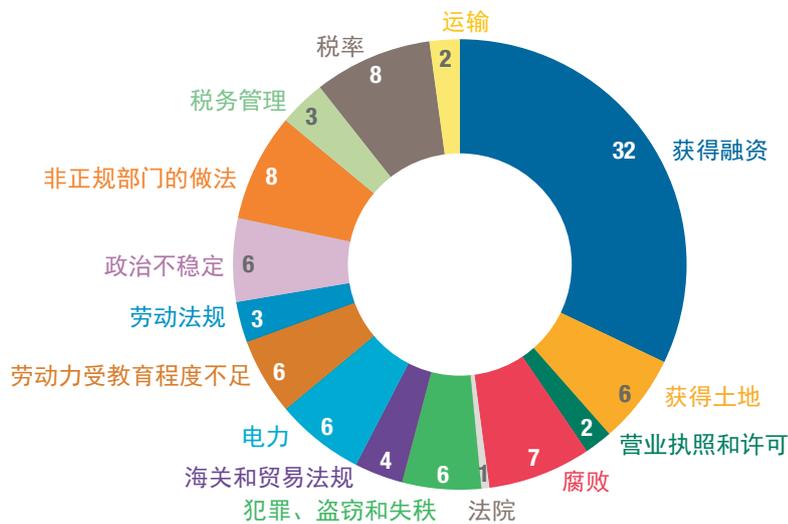
《建立非洲大陆自由贸易区协定投资议定书》于 2023 年通过后，所取得的相关进展为非洲内部投资的扩大带来了新的机遇，在非洲大陆内实现了更大的地域覆盖。2023 年，各国际项目共在非洲融资 640 亿美元，非洲投资者为其中 20% 的服务业项目和特定的制造业项目以及 13% 的资源型加工业项目提供资金。这表明，非洲国家具有市场吸引力，非洲投资者可在非洲内部找到投资机会。

尽管区域市场不断增长，投资机会不断增多，但许多非洲中小型企业因不能获得负担得起的融资方案而变得特别脆弱，这限制了企业扩张、创新和作出投入以缓解风险的能力。由于金融基础设施不足、银行业务和借贷交易成本高，这些企业难以获得信贷或资本，容易受到外部冲击的影响。2023 年，受调查的非洲企业有 32% 认为，融资和投资机会是影响财务、经营和贸易表现的主要因素 (图 13)。



图 13

非洲：2023年商业环境中非洲企业面临的阻碍——尽管更易获得和更负担得起的融资工具已经出现，但获得资金仍非常困难  
(百分比)



资料来源：贸发会议根据企业调查数据库 (世界银行) 的数据计算得出。

注：共涉及 13 个国家，最新可用数据为 2023 年数据。



由于交易、债务和贸易以外币计价的情况普遍存在，非洲的企业在很大程度上面临货币波动风险。这种波动扰乱贸易流动，增加经营成本，降低非洲企业的国际竞争力。例如，最近的全球经济动荡影响了当地货币的稳定，影响了企业的利润率，增加了偿债成本。约 56% 的有限合伙人认为，货币风险是投资非洲私募股权市场时面临的主要挑战；44% 的普通合伙人认为，宏观经济风险，特别是货币波动和政治不稳定，是管理非洲私募股权基金业务时面临的主要挑战。

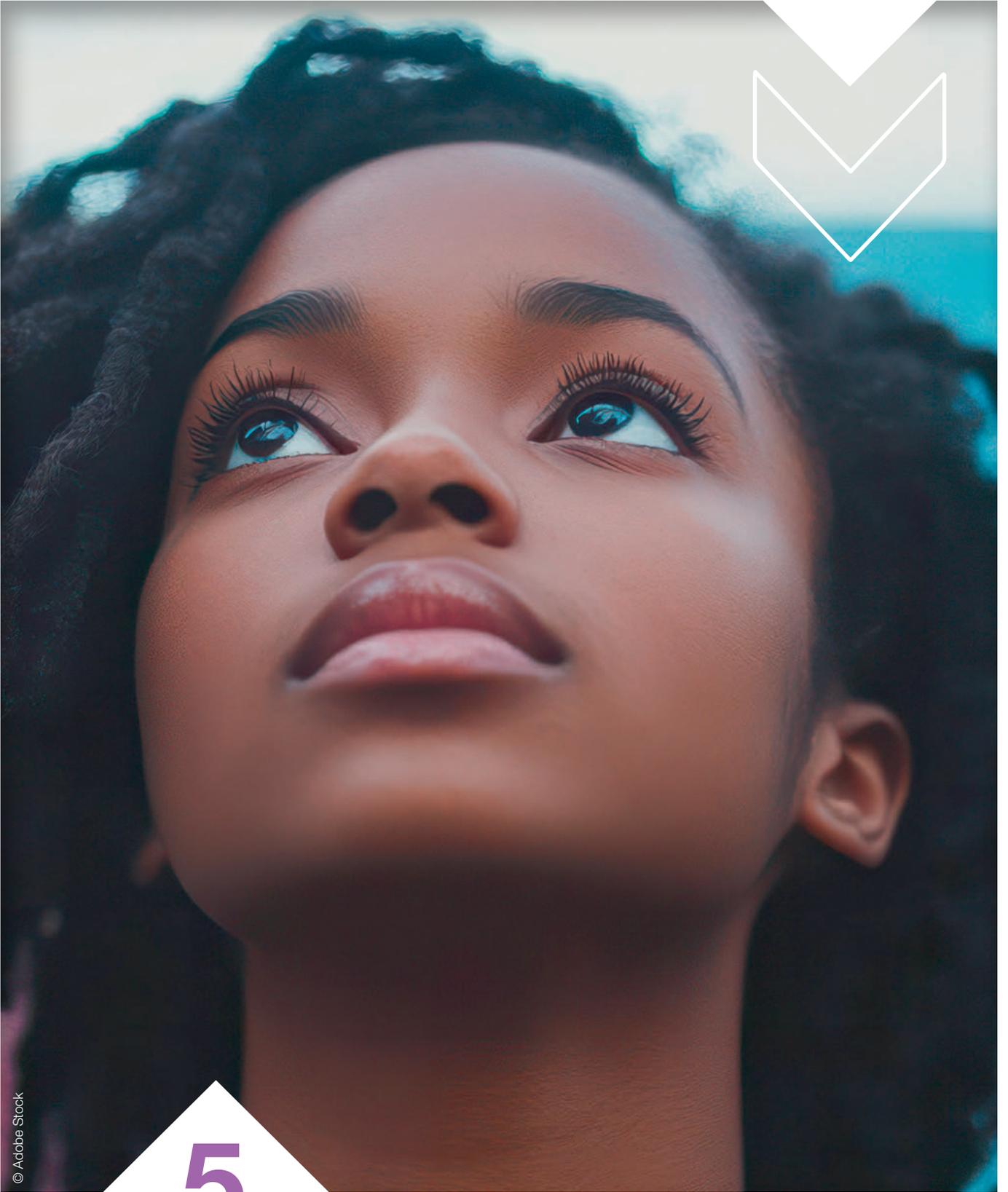
非洲的企业，尤其是从事跨境贸易的企业，可以利用衍生工具等金融风险管理工具降低汇率波动的风险。衍生工具是银行、投资者和企业用于防范投资组合潜在风险的金融工具；企业利用衍生工具管理因利率、汇率和商品价格的不利变化而产生的现金流波动风险。非洲有越来越多的金融市场和机构（如肯尼亚内罗毕证券交易所、尼日利亚中央银行、南非约翰内斯堡证券交易所）为债券、商品、货币、股权和利率衍生工具的使用提供便利。

另一个可能令非洲企业更易受冲击和市场不确定性影响的因素是，基础设施的现状和负担得起的能源的可获得性。相关状况导致非洲经济体和企业的增长前景易受全球和区域性不利事件的影响。已持续数十年的停电问题严重影响商业经营，阻碍私营部门的就业增长，企业也因此蒙受重大损失。对能源、基础设施和贸易之间紧密联系的充分利用可以为非洲经济和企业提供一道坚实的防线，抵御多重危机带来的风险。

非洲的中小型企业往往缺乏定期开展风险评估、制定应急计划或获取保险工具和对冲产品所需的资金和专业技能，因此易受货币波动、政治不稳定和供应链中断等意外干扰的影响。中小型企业可以双管齐下，在管理财务风险的同时开展业务规划和危机预防，以此有效地管理风险，增强抵御冲击的韧性，与投资者建立信任。采用有效的风险管理框架有助于增强非洲企业将风险管理纳入经营和业务流程的能力，进而提高稳定性并促进增长。企业在其所有业务领域和部门培养企业风险管理能力，对于提高风险意识、了解风险和确定各类风险的优先次序，以及降低即将发生事件或未来事件所造成威胁的总体风险而言，至关重要。

要消除金融、监管和结构性障碍，在整个非洲创造更具韧性的商业环境，既需要区域合作，也需要对基础设施、金融体系和监管改革进行大量投资和投入，以此为非洲企业提供减轻风险和实现可持续增长方面的支持。





© Adobe Stock

# 5

## 政策建议



非洲在政治、经济、人口、能源、技术和气候领域都面临遭受冲击的风险。这些方面的脆弱性，叠加薄弱的基础设施和对初级产品的依赖，令非洲经济体容易受到外部干扰。非洲许多国家在连通性和经济领域非常脆弱，脆弱的经济体系和基础设施系统加重了遭受冲击的风险。因此，有必要在非洲采取多层面的风险管理方法，应对各领域特定的脆弱性，在充满各类复杂且相互关联风险的全球环境中打造韧性。此外，合作政策、弹性政策和适应性政策对于保护和促进非洲经济和社会发展、加强对多重危机的韧性至关重要。

应考虑到区域经济一体化在引领非洲工业增长和发展方面的潜力。必须增强非洲国家有效利用区域贸易协定（如《建立非洲大陆自由贸易区协定》）所带来机遇的能力。非洲目前的区域市场动态表明，在促成更强大的贸易网络、促进增值生产、增加商品和服务的供应以及提高贸易风险缓解能力方面，存在更广泛的机遇；为应对结构脆弱性、多重危机的冲击和全球市场波动导致的复杂挑战，非洲中小型企业亟需降低金融、运营和监管方面的风险，在竞争日益激烈的环境中增强韧性并抓住机遇。例如，非洲企业获得衍生工具和风险管理工具等金融工具，对于企业在动荡的市场环境中有效管理风险和稳定性至关重要。企业风险管理有助于保障非洲中小型企业拥有更安全、更可靠的未来。

在本次《2024年非洲经济发展报告》的最后一章，贸发会议向主要利益攸关方即各国政府、私营部门和贸易伙伴及国际组织提出了以下短期、中期和长期可操作的政策建议：

- (a) 鼓励非洲各国政府采取政策措施，加强危机防备，增强抵御多重危机冲击的韧性；
- (b) 非洲私营企业可利用成本效益高的风险管理战略和其他有益机制，在应对经济环境不确定性的过程中减轻潜在的脆弱性，以此增强生产和贸易能力；
- (c) 敦促非洲的贸易伙伴和国际组织提供支持并分享最佳做法和相关知识，以增强抵御多重危机冲击的韧性。

所建议的政策行动有助于加强非洲国家的宏观经济稳定，最大限度地发挥区域贸易市场在韧性方面的潜能，强化金融市场以促进对冲工具的使用，并推动中小企业积极主动地管理风险和提升业绩。



## 所建议政策行动的要点

- (a) **在公共财政管理、监测和报告中纳入脆弱性视角**，特别是在设计财政监测和报告模板时纳入这一视角，以便对照发展计划的实际收支跟进目标进展情况，帮助非洲各国政府更好地了解和评估易受特定冲击或危机影响的脆弱性如何影响公共财政和财政管理进程；
- (b) **根据风险和易受冲击影响的脆弱性调整资本和流动性需求，促成最优的货币政策**：在确保货币政策稳定的同时，采用金融稳定工具应对银行系统的压力，这有助于提升金融系统的韧性，降低出现系统性风险的概率以及金融系统遭受冲击的潜在成本；
- (c) **推出激励措施，促进工业化、本地制造业以及面向区域市场的货物和服务采购或供应**：非洲各国政府可为投资于制造业或工业项目的企业降低企业所得税税率，同时金融机构可为提高生产能力的机械、技术和设施方面的资本投资提供低息贷款或所得税抵免；
- (d) **发展区域贸易风险管理机制**，为此设立相关区域性基金或汇集公共和私人资源，建立预警系统、制定应急计划、提供保险机制以管理贸易相关的风险和挑战，从而促进国家和区域战略间的更好协同，推动私营部门积极参与相互关联的价值链和供应链；
- (e) **建立贸易融资和供应链融资方面的应急或危机应对机制**，为受全球需求侧冲击影响的非洲企业提供支持，帮助它们转向区域市场；这种融资机制有助于为依赖出口的企业实现稳定，防止关键行业的就业岗位流失，还可提供保险机制，以便在落实非洲大陆自由贸易区战略的过程中管理贸易相关风险和挑战；
- (f) **为复杂金融工具的使用和跨境金融交易的稳定创造有利环境**：为此需要采取支持性行动，让贸易商和投资者在非洲从事跨境活动时能以最佳方式配置和使用衍生工具和其他降低风险的金融工具；在监管机构（如中央银行）设立创新和数字技术部门，这也有助于更多、更好地处理监管数据以及对复杂的金融工具开展监督；
- (g) **保障跨境资本流动的稳定**，为此建立公私支助平台，便利非洲企业获取风险管理资源，支持在非洲各地建立包括衍生品交易所、清算所和强大的结算系统在内的综合金融市场基础设施，以帮助创造必要条件，吸引国内和国际投资者，改善非洲内部贸易的融资机会；



- (h) 实现企业风险管理做法的制度化，为此在中小型企业一级制定政策和实操指南，包括制定适合非洲情况并且更好地适配非洲中小企业资源能力的风险管理标准；
- (i) 调整企业风险管理战略和监管框架，与《建立非洲大陆自由贸易区协定》等区域贸易协定相一致，以确保根据易受冲击的脆弱性程度或类型充分识别和管理跨境风险。

风险管理战略  
和做法是帮助  
非洲中小型企业  
抵御市场不确定  
性的关键方法





联合国贸易和发展会议(贸发会议)是联合国处理贸易和发展问题的主要机构。

贸发会议致力于确保发展中国家更公平地从全球化经济中获益，并为此研究和分析贸易和发展问题、提供技术援助、促进建立政府间共识。

贸发会议有195个成员国，是联合国系统中成员国最多的机构之一。

