



Standard Bank

非洲贸易 晴雨表

非洲跨境贸易现状概览



前言

全球贸易格局正经历重大的结构性调整，非洲的角色亦随之重塑。

过去几十年来，力求洞悉并充分释放非洲贸易潜力的各方一直依赖于零散化数据或由外部机构提供的数据。这类数据往往受机构及跨国视角的影响，无法完整呈现非洲大陆境内企业的真实经营现状。标准银行编制非洲贸易晴雨表，初衷便是应对这一数据局限。它立足非洲视角，针对十个关键市场的跨境贸易状况提供可靠、前沿的洞察，这些市场合计占撒哈拉以南非洲国内生产总值 (GDP) 的 68%。

该晴雨表将定量指标与企业营商信心相结合，帮助政策制定者、投资者及企业明晰形势，从而在日趋复杂多变的全球环境下作出明智决策。

本报告第五期发布之际，正值全球贸易格局与非洲角色定位迎来关键转折。地缘政治格局重构、关税政策调整、供应链多元化以及新一轮产业政策的推出，正共同影响全球贸易流向。尽管面临诸多不确定性与波动，但其中亦蕴藏机遇。对于长期处于全球贸易体系边缘的非洲而言，这种格局重塑为其提供了一个难得的契机，使非洲能够从单纯的贸易参与者，转变为全球价值链中的战略构建者。

本期报告的研究结果表明，在全球局势日趋复杂的背景下，非洲市场的韧性不减反增。企业正积极布局多元化供应网络、扩大出口市场覆盖范围，并利用新兴贸易通道加速发展。从我们服务的客户群体来看，非洲企业为打造长期竞争力所实施的战略布局正不断完善与深化。

我们凭借与中国工商银行 (ICBC) 的战略合作关系，推出中非贸易解决方案，支持非洲制造

业与农产品加工企业大规模引进先进技术与生产设备，并开拓新市场。与此同时，依托《非洲大陆自由贸易区协定》(AfCFTA) 框架，非洲区域内贸易稳步增长，供应链韧性持续提升，有力推动非洲大陆贸易一体化进程。

非洲正于多个领域同步推进转型。农产品越来越多地在原产地进行加工，从而实现了更高附加值留存并推动产业发展。可再生能源、气候智慧型农业及水利技术，正成为提升韧性的关键。关键矿产正使非洲大陆在全球新兴产业供应链中占据核心地位。与此同时，年轻且富有活力的劳动力队伍，不断为生产力提升、创新发展与市场扩张注入动力。

贸易仍是贯穿所有这些发展的纽带。

随着全球体系不断演变，非洲如今有机会主动塑造未来的国际贸易格局，而非仅仅被动应对。要实现这一潜力，需做到有序落地执行、协同推进改革，并对具有竞争力的基础设施和增值领域进行持续投资。

标准银行非洲贸易晴雨表将助力非洲迈向这一新阶段：以深度洞察指引明智决策，支持非洲转型为全球贸易中更具影响力、更具战略意义的参与者。

我们致力于支持这一转型。

Philip Myburgh

标准银行非洲贸易晴雨表 — 执行发起人
标准银行集团企业与商业银行 董事总经理：贸易



晴雨表的内核

洞见启新，聚力致远。

每一个具备公信力的贸易指数背后，不仅有数据支撑，更离不开精心设计、严谨规范和周密执行。这便是非洲贸易晴雨表的内核。

非洲贸易晴雨表不止是一份报告，而是我们打造的综合性贸易情报与分析平台，用以深度解析非洲十个核心市场的贸易动态。从市场营销和技术角度来看，我们的职责是将复杂的经济信号转化为清晰易懂的战略洞见，从而使该晴雨表成为金融机构、企业客户、政策制定者及学术机构所信赖的重要决策参考工具。

从本质上讲，该晴雨表整合了多层级的信息。它汇聚了来自世界银行、国际货币基金组织、国际贸易中心、各非洲国家央行及标准银行经济研究团队的可靠宏观经济与金融数据，并与从市场参与者那里获取的经济分析和定性见解相结合。

尤为重要的是，本研究不止于对公开经济指标的梳理与解读。它通过开展全面的定量问卷调查，并与不同地区的贸易商、决策者及行业利

益相关方进行深入访谈，真实反映了非洲国家境内及跨境贸易的实际情况。在受访企业中，约 65% 为中小企业，确保了非洲商业生态系统中坚力量的观点得以充分呈现。

通过深入走访和调研贸易活动最为活跃地区的贸易商，本研究精准把握营商环境脉动，既呈现经营表现，亦反映市场情绪、发展瓶颈和潜在机遇。

我们致力于确保这些信息严谨可靠且具备战略价值，将复杂的经济脉络转化为可指导决策的洞见，持续强化标准银行在促进非洲大陆贸易方面的领先地位。

标准银行非洲贸易晴雨表践行着以下承诺：秉持诚信、聚焦实务、影响至远。

Italia Matlala

标准银行集团企业与商业银行品牌与市场营销总裁





目录

执行摘要	1 简介	2 标准银行 非洲贸易晴雨表 第五期国家排名	3 宏观经济 环境	4 宏观经济 稳定性
5 政府支持	6 基础设施制约与 推动因素	7 贸易开放度	8 贸易商的 财务行为习惯与 融资可获得性	9 对外贸易与 非洲区域内贸易
总结	附录	关于本研究	免责声明	

报告阅读指南

点击目录中的版块，即可跳转至对应内容。

每页顶部的数字导航功能可助您在不同版块间自由切换。

 点击主页按钮，即可返回目录。

点击“下一页”和“上一页”按钮，即可跳转到下一页或上一页。

扫描二维码以查看在线报告





执行摘要

标准银行是非洲规模最大的银行。我们依托自身在非洲大陆的广泛业务布局与专业能力，打造出标准银行非洲贸易晴雨表（“非洲贸易晴雨表”）。

非洲贸易晴雨表旨在打造非洲领先的贸易指数，以弥合非洲在可靠贸易数据方面存在的信息空白，并支持与促进非洲区域内贸易增长。目前，在非洲全域，获取贸易数据仍然存在较大困难。非洲贸易晴雨表意图通过收集最新的调查数据，包括非洲企业的营商环境、贸易行为、贸易活动以及对贸易的看法，来部分填补相关数据缺口。

本报告为非洲贸易晴雨表第五期。它重点聚焦十个国家：安哥拉、加纳、肯尼亚、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、南非、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚。

为了编制非洲贸易晴雨表指数排名，我们从一手及二手数据来源收集了七大主题类别的数据。这些主题类别包括贸易开放度、融资便利度、宏观经济稳定性、基础设施、对外贸易、治理与经济以及贸易商的财务行为习惯。这七个变量决定了各国的贸易晴雨表得分。

标准银行调研贸易晴雨表（“调研晴雨表”）系基于一手数据视角构建而成。其中的各国得分和排名，反映了对十个目标国家，共 2,218 家企业开展一手调研所获数据的平均值。

标准银行三年定量贸易晴雨表（“定量晴雨表”）系基于二手研究视角构建而成。其中的各国得分和排名，反映了从现有二手数据来源汇总的各项选定指标的平均值。

非洲贸易晴雨表对定量晴雨表与调研晴雨表进行了整合。

本报告为非洲贸易晴雨表第五期总体报告。

本报告分析了 2025 年 9 月至 10 月期间针对十个非洲重点市场收集的一手及二手数据，并展示了这些国家在贸易方面的趋势与机遇。

与上一期相比，非洲贸易晴雨表第五期总体国家排名出现了显著变化，反映出这十个国家的相对表现差异。莫桑比克从第 3 位跃升至第 1 位，位居榜首。这主要归因于三个因素：一是汇率稳定，该国在十个国家中汇率波幅最小，过去三年其汇率平均维持在 1 美元兑 63.9 莫桑比克梅蒂卡尔；二是贸易开放度较高，该国整体跻身前三，其中商品与服务出口占 GDP 比重位居第一；三是高额的外商直接投资 (FDI) 流入量，该国在此方面排名第三，这得益于 Coral South 与 Coral Norte 浮式液化天然气项目等重大工程的推动。安哥拉和加纳排名也有所提升，分别上升至第 8 位和第 6 位。另一方面，南非从第 1 位跌至第 2 位，纳米比亚跌至第 3 位，肯尼亚跌至第 7 位，赞比亚跌至第 10 位。尼日利亚、坦桑尼亚和乌干达的排名保持稳定，分别维持在第 5 位、第 4 位和第 9 位。

然而，尽管莫桑比克在非洲贸易晴雨表和定量晴雨表的总体排名中均登顶榜首，但其在调研晴雨表中仅居第 9 位，近乎垫底，与前者形成鲜明对比。这一差异揭示出，主要经济指标与当地企业实际经营状况之间存在明显脱节。莫桑比克货币的汇率较为稳定（在十个国家中汇率波幅最小），是因为该国央行采取了强力干预措施，包括提高存款准备金率和强制结汇等，但这些措施导致私营部门面临严重的流动性短缺。同样，较高的外

商直接投资数据也反映出“经济外溢性”：用于 Coral South 与 Coral Norte 浮式液化天然气项目等重大工程的资金直接流向外国承包商，而非在当地经济内部形成循环。因此，必须结合该晴雨表所采用的方法来解读排名，尤其要注意区分其历史维度与前瞻维度。

莫桑比克在非洲贸易晴雨表总体排名中的位次从 2024 年 8 月的第 3 位上升至本次调查中的第 1 位。

本报告所聚焦十个国家的宏观经济环境展现出不同的经济韧性和复苏态势，预计 2026 年实际国内生产总值 (GDP) 平均增长率将升至 4.3%。通胀走势分化明显，2025 年有 70% 的国家出现通胀回落。值得注意的是，尼日利亚受紧缩货币政策影响，通胀率降至 23.3%；安哥拉因利率上升，通胀率降至 20.2%。然而，随着南非央行于 2025 年 1 月启动适度宽松的货币政策周期并下调利率，该国通胀率升至 4%。各国货币汇率表现迥异：主要因咖啡出口收入达到创纪录的 24 亿美元，乌干达先令的升值幅度最大；主要受石油产量下降以及严重外汇短缺的影响，安哥拉宽扎的贬值幅度最大。2025 年，大多数经济体的外债占 GDP 比重均有所下降；其中，赞比亚在获得国际货币基金组织的中期信贷 (Extended Credit Facility) 后，外债率显著降至 47%。在多数受调查国家中，贸易收支仍普遍处于逆差状态；例如，因受自中国进口机械的影响，肯尼亚的贸易逆差高达 129 亿美元。与之相反，因石油产量回升以及国内炼油厂投产运营降低了进口支出，尼日利亚录得 139 亿美元的重大贸易顺差。





在本次调查中，十个国家的平均企业信心指数从 2024 年 8 月的 59 增长至 65，表明受访企业的乐观情绪增强。此种积极势头在加纳和尼日利亚尤为明显：加纳于 2025 年 4 月取消电子转账税后，企业信心指数飙升至 71；尼日利亚于 2025 年 10 月被移出金融行动特别工作组 (FATF) 的灰名单后，对金融体系的信心显著改善。总体而言，大多数受访企业预计未来三年盈利将会增长，这主要得益于预期中的销售增长和产量提升。尽管前景乐观，但气候变化对企业经营的负面影响日益加剧：38% 的受访企业称其客户行为发生变化，32% 的企业表示因极端天气事件导致生产力下降。为缓解此类风险并增强经济基础以抵御环境冲击，这十个市场均已实施了大规模的气候韧性基础设施投资和政策改革。该战略调整在尼日利亚、南非和赞比亚尤为明显，三国于 2025 年底正式通过更新版的国家自主贡献方案 (NDC)，明确将能源和交通系统的适应措施列为优先事项。同样，加纳政府在 2025 年 7 月修订国家自主贡献方案时，将能源多元化列为优先事项，以保障工业生产效率。各国政府亦采取行动，保护实体贸易通道免受气候相关灾害影响；其中，莫桑比克政府于 2025 年 11 月推出国家气候融资战略，并于 2025 年 7 月为“提升经济韧性的运输走廊”项目筹集资金，以确保至关重要的纳卡拉 (Nacala) 走廊具备应对未来挑战的能力。在坦桑尼亚，非洲开发基金于 2025 年 12 月批准向姆孔多阿流域 (Mkondoa Catchment) 项目提供赠款，用于修建堤坝，为具有战略意义的莫罗戈罗 — 多多马 (Morogoro-Dodoma) 公路走廊提供防护屏障。不过，这种乐观情绪并非普遍存在。由于厄尔尼诺干旱的严重影响（从 2024 年至 2025 年年中，该干旱导致大范围持续限电），加上 1% 的最低替代税开征，赞比亚的信心指数降至 52。

本次调查中，贸易领域政府支持度指数的平均得分从 2024 年 8 月的 51 增长至 55，表明受访企业认为营商环境改革举措和区域贸易一体化进程取得积极进展。在调查覆盖的十个市场中，70% 呈现积极态势，安哥拉、加纳、肯尼亚、纳米比亚、尼日利亚、南非和坦桑尼亚的企业均认为政府支持度提高。这一上升趋势以南非最为显著，受访企业认为该国在破解关键基础设施瓶颈方面取得实质性进展，推动相关指数大幅升高。企业信心的增强得益于国家电网的稳定运行、主要港口的运营指标改善（包括德班 2 号码头 (Durban's Pier 2) 的新设备投入使用）以及“前进行动” (Operation Vulindlela) 推动货运铁路效率初显提升。这些结构性进展得到渐进式监管举措的支撑，其中最具代表性的是 2025 年 11 月通过的《一站式边境口岸法案》（该法案旨在简化区域贸易流程）以及 2025 年 9 月推出的基于人工智能的电子旅行许可系统（该系统让南非商务入境流程实现现代化）。区域合作在推动积极态势的形成中发挥了关键作用：肯尼亚和乌干达于 2025 年 8 月正式达成协议，将双边贸易重新界定为“区域内交易”而非“进口”；肯尼亚和坦桑尼亚则于 2025 年 10 月承诺，将在 2026 年 3 月前解决现存的非关税壁垒问题。然而，并非所有市场的企业信心均有提升。赞比亚的政府支持度指数下降至 47，降幅最大，主要原因是严重干旱迫使政府将资金从贸易计划中调离。于 2025 年 8 月开征的 1% 最低替代税进一步加剧了这一下滑趋势，该税种大大增加了从事多元化贸易企业的税务负担。尽管整体上有所改善，企业税收仍是一个主要制约因素。调查显示，平均 79% 的受访企业将减税列为首要关切事项，认为政府可通过此举支持跨境贸易活动。特别是在坦桑尼亚，该国于 2025 年 7 月颁布的《2025 年财政法案》推出了激进的财政措施，包括将最低替代税征收标准提高一倍。

受访企业普遍反映，实体基础设施的质量显著改善，电力供应和交通网络的优化推动了这十个市场的总体评分全面上升。供电基础设施的总体评分从 2024 年 8 月的 2.0 分增长至 2.5 分，这主要得益于坦桑尼亚电力供应公司 (Tanzania Electric Supply Company) 于 2025 年 2 月将朱利叶斯·尼雷尔水电站 (Julius Nyerere Hydropower Plant) 全面并网，以及纳米比亚政府在建设奥瓦斯 — 格鲁斯 (Auas-Gerus) 和奥瓦斯 — 科克尔布姆 (Auas-Kokerboom) 输电线路的同时，还投资了奥姆布鲁电池储能系统项目 (Omburu Battery Energy Storage System)。道路基础设施的总体评分也从 1.9 分增长至 2.3 分，坦桑尼亚和南非位居前列。坦桑尼亚于 2025 年 5 月开通基贡戈 — 布西西大桥 (Kigongo-Busisi Bridge)，而南非国家公路局于 2025 年 10 月开放升级改造后的 N3 公路路段，以确保至关重要的德班 — 豪登 (Durban-Gauteng) 走廊高效畅通。随着联邦政府加快投资，尼日利亚的道路基础设施评分提升幅度最大。供水基础设施同样有所改善，坦桑尼亚和纳米比亚的表现最为突出：坦桑尼亚于 2025 年 6 月启用布廷巴水处理厂 (Butimba Water Treatment Plant)，并于 2025 年 3 月启动萨梅 — 姆旺加 — 科罗格韦供水项目 (Same-Mwanga-Korogwe Water Project)；纳米比亚于 2025 年 11 月完成奥汉圭纳二期供水工程 (Ohangwena II Water

**受访企业普遍反映，
实体基础设施的
质量显著提升，
电力供应和交通网络的优化推动了
这十个市场的总体评分全面上升。**





Scheme)，并在瑙特－基特曼斯胡普项目(Naute-Keetmanshoop project)下更换了输水管道。

良好势头还延伸至贸易便利化和物流基础设施领域，数字化改造和战略性交通枢纽的建设为受访企业带来了更佳的营商环境。受访企业对海关及贸易法规的评分有所提升，平均达 2.4 分，其中纳米比亚表现领先，该国税务局于 2025 年 4 月全面试点“经认证经营者”计划，以加快通关速度。电信基础设施的总体评分最高，达 3.0 分，坦桑尼亚位列第一，肯尼亚紧随其后。肯尼亚通过“数字经济加速”项目以及 2025 年 3 月发布的《国家人工智能战略》，大大提升了网络联通水平。铁路网络亦有改善：坦桑尼亚于 2025 年 6 月开通标准轨距铁路货运，由此获得最高评分；纳米比亚依托克兰茨贝格－奥奇瓦龙戈(Kranzberg-Otjiwarongo)铁路的修复工程，铁路评分提升幅度最大。港口基础设施评级增长至 2.5 分，其中南非的提升幅度最大，这得益于南非国家交通运输集团(Transnet)于 2025 年 10 月稳定了运营，并在德班 2 号码头启用新的岸桥起重机。最后，在机场基础设施方面，坦桑尼亚的评分最高，而肯尼亚的提升幅度最大。航空连通性提升和新增国际航线为上述进展提供了有力支撑，包括：迪拜航空(flydubai)于 2025 年 10 月开通至内罗毕的直飞航线及每日飞往蒙巴萨的航班、萨拉姆航空(SalamAir)于 2025 年 2 月开通马斯喀特至内罗毕航线，以及肯尼亚航空(Kenya Airways)于 2025 年 7 月开通内罗毕至盖特威克新航线，这些航线进一步巩固了肯尼亚作为该地区领先航空与物流枢纽的地位。

跨境贸易偏好发生明显转变：在本次调查中，平均有 35% 的受访企业将亚洲国家列为首选合作伙伴，而 2024 年 8 月该比例仅为 24%。这一战略转向在 60% 的受调查市场中得到体现，包括安哥拉、加纳、坦桑尼亚、尼日利亚、莫

桑比克和肯尼亚；由于价格具有竞争力且产品种类丰富，在这些市场的企业看来，亚洲已成为其优先寻求合作的地区。具体而言，中国继续保持主导地位，是 67% 受访企业的主要采购源头；而北美则因运输成本高昂以及《非洲增长与机遇法案》将于 2025 年 9 月到期，加上美国新实施的 10% 至 30% 的关税，以 4% 的占比成为最不受青睐的合作伙伴。虽然存在这些障碍，但随着与欧洲和中东地区商业合作关系的加强，受访企业对与全球其他地区开展贸易便利度的评价有所提升。区域一体化也取得了切实进展：对东非的出口平均提高了 10 个百分点，对非洲大陆自由贸易区的认知度从 2024 年 8 月的 45% 上升至 50%；该成果受到多项里程碑式事件的推动，例如 2025 年 6 月纳米比亚首次通过非洲大陆自由贸易区向尼日利亚出口盐，以及同年早些时候莫桑比克首次向肯尼亚发运货物。

十个国家受访企业的信贷可获得性指数平均从 2024 年 8 月的 43 增长至 2025 年 10 月的 49，表明流动性约束有所缓解。这一积极转变得益于前瞻性货币政策周期：加纳和南非的央行在 2025 年全年实施了大幅降息以降低借贷成本，其中加纳银行(加纳央行)于 2025 年 9 月将利率下调至 21.5%。在正规融资渠道改善的同时，企业对出口卖方信贷的依赖度有所下降，后者从 2024 年 8 月的 53% 降至 50% 的平均水平。数字创新同样发挥了关键作用：南非储备银行(南非央行)发布的《2025 年数字支付路线图》使非银行金融科技能够提供即时商业交易和更广泛的信贷渠道；加纳政府于 2025 年 6 月推出“数字门户”，助力中小企业与经认证的贷款机构对接。

整体上，受访企业对与全球其他地区开展贸易的便利度有所提升。在本次调查中，认为跨境贸易便利的企业占比为 21%，而 2024 年 8 月该比例为 15%。这种乐观情绪在南非和尼日利

亚最为显著，两国的受访企业指出，优质的产品和更简便的贸易程序是关键推动因素。在受访进口商中，59% 的企业仍将亚洲视为主要采购源头，36% 的企业将中国列为首要合作伙伴。

良好势头还延伸至贸易便利化和物流基础设施领域，

数字化改造和战略性交通枢纽的建设为受访企业带来了更佳的营商环境。

跨境贸易偏好发生明显转变，35% 的受访企业将亚洲国家列为首选合作伙伴。

整体上，受访企业对与全球其他地区开展贸易便利度的评价有所提升，

在本次调查中，认为跨境贸易便利的企业占比为 21%，而 2024 年 8 月该比例为 15%。



中东作为货源地的的重要性亦有所提升，8% 的受访进口商选择从该地区采购；其中，南非和赞比亚的贡献尤为显著，两国与中东外交关系的加强以及燃料需求的增长共同推动了贸易增长。得益于这种稳定态势，行业前景保持乐观：70% 的受访进口商预计未来两年进口量将增加，其中坦桑尼亚和尼日利亚的乐观程度最高，分别达到 90% 和 89%。坦桑尼亚的乐观情绪源于基础设施项目对重型机械的需求不断增长，而尼日利亚的乐观情绪得益于中国近期承诺深化在尼日利亚蓝色经济开发方面的合作，旨在缓解港口拥堵问题。同样，67% 的受访出口商预计出口量将增加，其中尼日利亚以 94% 的占比位居首位，但莫桑比克仍是个例外，仅 24% 的受访者对此持乐观态度。

受访企业的大部分出口流向了非洲其他国家（占出口总额的 59%），这归因于良好的贸易关系和简化的通关程序。东非共同体成为首要出口目的地，对该地区的出口增长了 10 个百分点。这一增长得益于多项里程碑式进展，包括肯尼亚与乌干达于 2025 年 8 月达成协议，将双边贸易重新界定为“区域内交易”而非“进口”。欧洲作为主要出口市场的地位进一步加强，2025 年 1 月签署的欧盟 - 安哥拉“全球门户”伙伴关系便是明证，该协议为洛比托 (Lobito) 走廊提供了支持，并降低了贸易壁垒。因此，分别有 54% 的安哥拉受访出口商和 48% 的莫桑比克受访出口商将欧洲作为目标市场，这主要受铝制品出口量复苏的推动。然而，由于 2025 年 1 月实施的高关税，以及《非洲增长与机会法案》(AGOA) 在 2025 年 9 月到期续签前景不明，与北美地区的贸易变得尤为困难。此外，财政壁垒的不断高企也不利于企业运营，37% 的受访企业提到了税收带来的负面影响，尤其是在南非（该国国际贸易管理委员会 (ITAC) 建议对钢铁产品征收新关税）和赞比亚（该国 2025 年《海关与消费税（修订）法案》将进口附加税提高了一倍）。

本次调查显示，数字支付方式仍是受访企业开展跨境交易最常用的工具，78% 的跨境销售和 79% 的跨境采购均通过该方式完成。该支付方式在莫桑比克的应用最为广泛，因更快的交易处理速度、可靠的安全性，加之规避汇率波动风险的需求，该国受访企业已从现金支付大幅转向数字支付渠道。莫桑比克银行（莫桑比克央行）通过 2025 年国家支付系统的现代化改造支持了这一转型，该项目提升了系统互操作性，并扩展了国家电子支付网络 (SIMORede)，从而实现了从钱包到账户的实时国际转账。2025 年非洲数字支付的广泛普及，主要得益于非洲大陆支付系统的发展，例如泛非支付与结算系统正式投入运行；该系统与莫桑比克的国家电子支付网络等国家支付网关实现对接，支持以当地货币进行结算。区域金融科技监管的协调统一也起到重要作用，西非经济货币联盟和中非经济与货币共同体的“牌照通行权” (passporting right) 形成了统一的监管区域，使金融科技机构无需重复申请牌照即可提供跨境服务。虽然数字渠道在国际贸易中占据主导地位，但在这十个国家的国内交易中，现金仍是最广泛使用的支付方式。不过，肯尼亚等市场对现金的依赖程度有所下降，该国标准化二维码支付系统的互联互通以及移动支付的高渗透率，促使 91% 的中小企业采用了数字支付。受访企业获取信贷也变得更为便利，信贷可获得性指数平均从 2024 年 8 月的 43 增长至 49，表明流动性有所改善。其中，肯尼亚的改善幅度最为明显：肯尼亚央行货币政策委员会在 2025 年 10 月前将基准利率逐步下调至 9.25%，从而降低了商业贷款利率，为私营部门释放低成本融资渠道，该国的信贷可获得性指数因此飙升至 56。

综上所述，2025 年这十个国家的贸易格局发生重大调整。尽管莫桑比克的本土企业信心偏弱，但该国凭借汇率稳定、贸易开放度高等良好的定量指标，在总体排名中仍跃居第一。与此同时，市场乐观情绪普遍提升：企业信心指数平

均得分从 2024 年 8 月的 59 增长至 65，表明南非、加纳等国在实体基础设施切实改善、政府积极扶持贸易的背景下，经济正步入复苏阶段。亚洲的价格优势以及美国的关税制约，促使受访企业日益将目光投向亚洲市场寻求合作，但区域联系的加深以及数字金融系统的快速普及，也在促进非洲区域内贸易发展。在气候风险与财政压力日益加剧并对经济运行构成挑战的背景下，这些经济体的韧性，将取决于其当前的结构性调整能否成功维持经济增长势头。

受访企业的大部分出口流向了非洲其他国家（占出口总额的 59%），这归因于良好的贸易关系和简化的通关程序。

数字支付方式仍是受访企业开展跨境交易最常用的工具。

在气候风险与财政压力日益加剧并对经济运行构成挑战的背景下，这些经济体的韧性，将取决于其当前的结构性调整能否成功维持经济增长势头。



1 简介

标准银行是非洲规模最大的银行。我们依托自身在非洲大陆的广泛业务布局与专业能力，打造出标准银行非洲贸易晴雨表（“非洲贸易晴雨表”）。

非洲贸易晴雨表旨在打造非洲领先的贸易指数，以弥合非洲在可靠贸易数据方面存在的信息空白，并支持与促进非洲区域内贸易增长。

非洲贸易晴雨表对于贸易的定义。在非洲贸易晴雨表的框架下，“贸易”是指依托于能够有效连接国内外供应链的解决方案，进行商品和服务生产与转移的过程，从而创造经济价值。

非洲贸易晴雨表于 2022 年首次推出，本报告为第五期。第一期、第二期、第三期和第四期分别于 2022 年 6 月、2022 年 11 月、2023 年 9 月和 2024 年 8 月发布。它重点聚焦十个国家：安哥拉、加纳、肯尼亚、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、南非、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚。

非洲贸易晴雨表旨在提供最新且富有洞见的分析，为非洲贸易生态体系的发展提供专业支撑。

报告的数据每年更新，使利益相关方能够近乎实时地掌握非洲贸易的动态，评估企业信心的改善或下降，跟踪运营层面的挑战，并识别整体贸易活跃度的变化。它涵盖七大影响贸易的主题类别：贸易开放度、融资便利度、宏观经济稳定性、基础设施、对外贸易、治理与经济以及贸易商的财务行为习惯。这七个变量决定了各国的贸易晴雨表得分。

非洲贸易晴雨表基于一手及二手数据来源编制。一手调研数据通过针对十个国家小型企业、大型企业和集团企业所开展的问卷调查收集而来。此外，本次调查还辅以对各国部分行业权威人士的深度访谈，并结合了来自世界银行、国际货币基金组织及各国央行等机构的二手数据。

本报告为标准银行非洲贸易晴雨表（第五期）总体报告。它对比分析了十个重点非洲市场在贸易便利化方面的支撑因素与挑战，并提供了最新数据。除此之外，我们还单独发布各国国别报告。

第五期报告所用的一手及二手数据于 2025 年 9 月至 10 月期间收集。我们对十个国家的 2,218 家企业进行了调研，并进行了 30 次深度访谈。

非洲贸易晴雨表第五期共对十个国家的 2,218 家企业进行了调研。

为确保样本具有代表性，受访企业中绝大多数（70%）为小型企业（参见图 1），原因是这十个市场中的大多数企业都属于此类别。敬请各位读者注意，该情况会对本报告的洞见具有相应影响。尽管如此，鉴于样本以小型企业为主，本报告呈现的结果或许更能真实反映当地实际贸易状况。

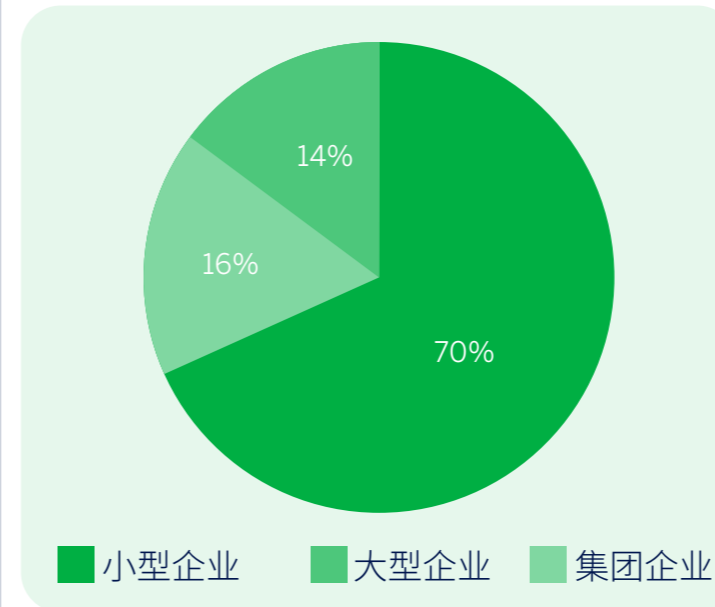
本次调研的受访企业中以小型企业为主，这一特点正是非洲贸易晴雨表的核心价值所在。非洲大陆的汇总贸易数据与信息通常由大型大宗商品贸易企业主导，致使小型企业的贸易活动

与行为特征难以得到充分反映。

非洲贸易晴雨表侧重于小型企业。其研究重点和调研结论均围绕小型企业，聚焦其贸易行为、交易活动及对贸易的看法。同时，本报告还能帮助了解非洲未开展跨境贸易的小型企业对贸易的看法。深入了解小型企业的贸易观点至关重要，这能帮助非洲由碎片化贸易格局迈向更具凝聚力的一体化格局，让广泛的经济主体能够积极地开展贸易往来。

注：本报告的部分调研结果可能与汇总数据存在差异，原因是汇总数据易受少数大规模大宗商品贸易企业的影响而产生偏差。报告中已就此进行了说明。

图 1：按业务类型划分的受访企业明细



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期





2 标准银行非洲贸易晴雨表 第五期国家排名

在非洲贸易晴雨表总体排名中，莫桑比克、加纳和安哥拉的排名上升，而南非、纳米比亚、肯尼亚和赞比亚的排名下降。

为了编制非洲贸易晴雨表指数排名，我们从一手及二手数据来源收集了七大主题类别的数据。这些主题类别包括宏观经济、宏观经济稳定性、政府支持、基础设施制约与推动因素、贸易开放度、贸易商的财务行为习惯与融资可获得性以及对外贸易与非洲区域内贸易。

非洲贸易晴雨表包含以下两个贸易排名：

- **标准银行三年定量贸易晴雨表**（“定量晴雨表”）系基于二手研究视角构建而成。其中的各国得分和排名，反映了从现有二手数据来源和报告汇总的各项选定指标的平均值。
- **标准银行调研贸易晴雨表**（“调研晴雨表”）系基于一手数据视角构建而成。其中的各国得分和排名，反映了对 2,218 家企业开展一手调研所获数据的平均值。

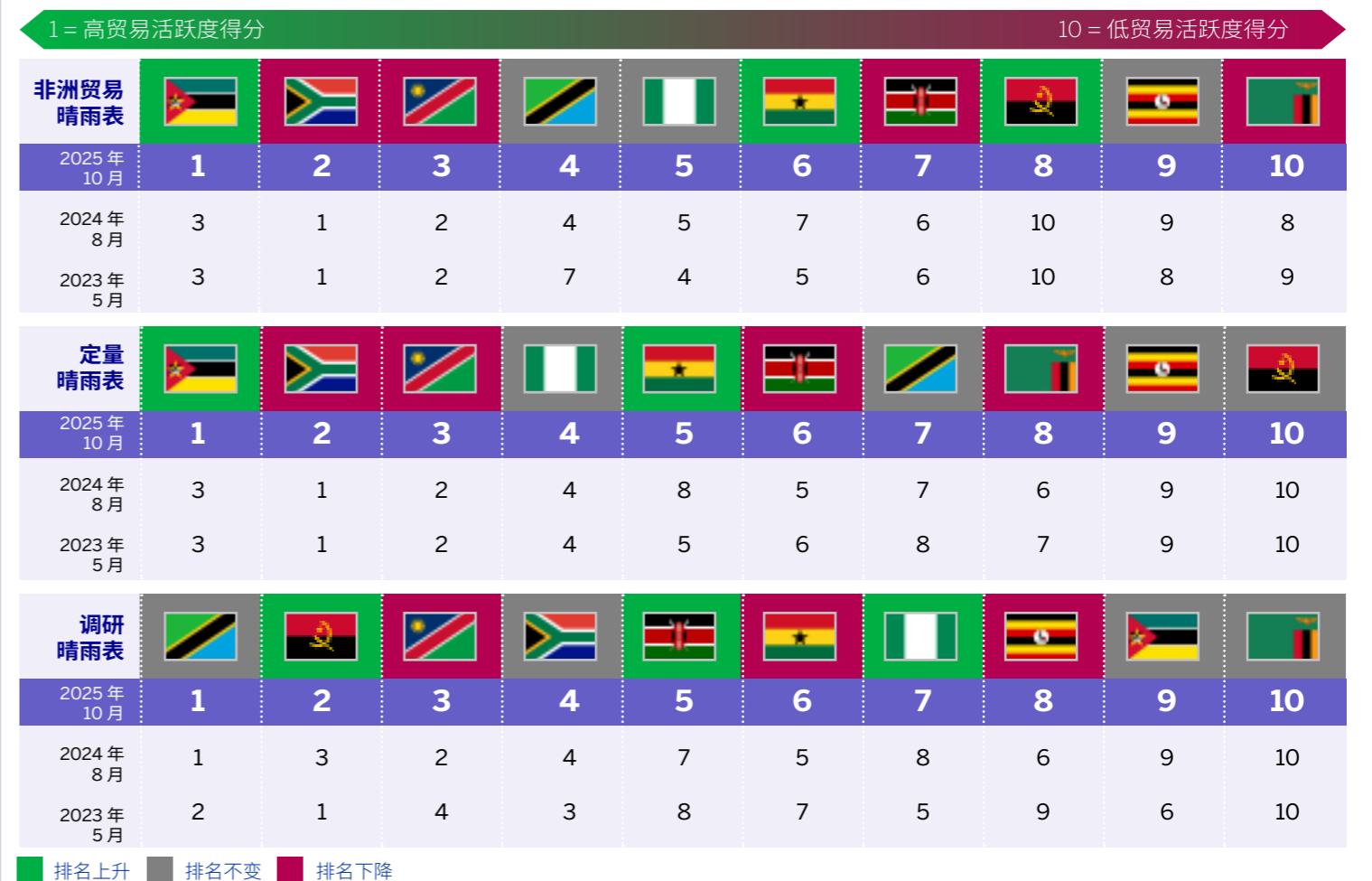
非洲贸易晴雨表对定量晴雨表与调研晴雨表进行了整合。一个国家在三项指数（非洲贸易晴雨表、定量晴雨表和调研晴雨表）中的排名变化，既取决于该国自身总分的变动，也取决于其在所有评分国家中的相对位次变化。过去一年，非洲贸易晴雨表排名的变化主要源于调研晴雨表得分变动。

非洲贸易晴雨表的国家排名为相对排名，依据各国间相互比较确定其相对位次与得分。该指数以 0–100 为计分区间。在此区间内进行指数化处理后，莫桑比克的贸易活跃度指数最高，赞比亚最低。这既不意味着赞比亚不具备贸易条件，也不意味着莫桑比克的情况尽善尽美。这仅仅反映了两国市场在 0（最低分）到 100（满分）评分标准下的相对表现。

与第四期相比，非洲贸易晴雨表第五期的国家排名出现了变动（参见图 2）。排名上升的国家包括安哥拉（从第 10 位升至第 8 位）、加纳（从第 7 位升至第 6 位）和莫桑比克（从第 3 位升至第 1 位）。排名下降的国家包括肯尼亚（从第 6 位降至第 7 位）、纳米比亚（从第 2 位降至第 3 位）、南非（从第 1 位降至第 2 位）和赞比亚（从第 8 位降至第 10 位）。尼日利亚、坦桑尼亚和乌干达的排名保持不变，分别为第 5 位、第 4 位和第 9 位。

从图 2 可以明显看出，虽然莫桑比克在非洲贸易晴雨表与定量晴雨表两项排名中均位居榜首，但其在调研晴雨表排名中仅居第 9 位，表现形成了鲜明反差。该结果由多重因素共同作用所致，读者在解读本报告相关结论时应加以留意。首先，正如前文所述，非洲贸易晴雨表排名是

图 2：按国家划分的非洲贸易晴雨表、定量晴雨表、调研晴雨表排名



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：所有数值均按“数值越高代表贸易表现越佳”的原则呈现，经济体按表现优劣排序为 1、2、3……，并展示其排名随时间的变化情况 | 红色边框表示该国相关排名自 2024 年 8 月以来出现下降；绿色边框表示该国相关排名自 2024 年 8 月以来有所上升；灰色边框表示该国相关排名与 2024 年 8 月保持不变。



十个国家的相对排名，因此莫桑比克登顶榜首，只是反映了其相比于另外九个国家（尤其是此前位于榜首位置的南非）的相对优势。这一排名变动在很大程度上取决于各国在定量晴雨表各项指标上的表现。在该定量评估中，莫桑比克在汇率波幅指标上位列第一，主要得益于其过去三年汇率保持稳定（莫桑比克梅蒂卡尔兑美元平均汇率为 63.9:1），而南非受货币波动拖累（南非兰特兑美元平均汇率从 2022 年的 16.9:1 贬至 2024 年的 18.9:1），仅排名第三。此外，莫桑比克在关键的贸易开放度指标中彰显出较强的宏观经济韧性，位列前三，而南非则处于后 50% 区间。最值得注意的是，莫桑比克在商品与服务出口占 GDP 比重方面排名第一，而南非排名第六。这些差异使得莫桑比克在定量晴雨表中的得分达到 100，成功超越南非；相比之下，南非的得分从 2024 年 8 月的 100 降至 82。

尽管如此，仍需注意，单纯依赖定量数据（如定量晴雨表所采用的方式）存在固有的局限性，因为总体指标有时难以反映贸易环境中更为复杂微妙的现实情况。例如，虽然莫桑比克的汇率看起来稳定，使其在十个市场中高居首位，并由此排名超越南非，但这种稳定性主要依靠央行的干预，而非市场自发力量。¹ 为了维持这种人为的稳定，莫桑比克银行（莫桑比克央行）采取了激进的紧缩措施，例如在 2025 年 6 月将外币存款法定准备金率从 11.5% 大幅上调至 39.5%。² 此外，该国央行还实施了一项特殊规定，强制要求出口商将 50% 的外汇收入转换

1 国际货币基金组织，2024 年。详见此处。
2 Club of Mozambique，2025 年。详见此处。

成莫桑比克梅蒂卡尔，较之前规定的 30% 大幅提高。³ 受这些举措影响，私营部门出现明显流动性短缺，小型企业无法向国际供应商付款，致使众多企业被迫停工；据报道，相关外汇积压已超过 7 亿美元。^{4、5} 另外，凭借较高的外国直接投资数据，莫桑比克在相关指标中排名第三，从而推动其在非洲贸易晴雨表的国家排名中登顶第一。然而，对于上述排名，仍需审慎看待，原因是“经济渗透性”现象导致巨额资金流入仅反映于资产负债表，却无法实现有效本地流通。⁶ 由于高附加值制造环节均在海外完成，国内制造业和服务业在需求增长与技术转移方面获益甚微。Coral South 和 Coral Norte 浮式液化天然气 (FLNG) 项目便是一个典型的例子。虽说此类项目涉及数十亿美元的投资（并体现在莫桑比克的外国直接投资数据中），但高附加值部件（如浮式生产船）是由三星重工 (Samsung Heavy Industries) 等企业在韩国船厂建造的。⁷ 此类大型资产均在海外建设，导致计入莫桑比克外国直接投资的资金实际上是直接支付给了外国制造商和工程公司，并未进入当地供应链。本报告的余下部分将剖析潜在推动变化的因素并揭示数据背后的企业实际经营状况，为相关解读提供关键背景信息。

因此，最后需要强调的是，必须结合该晴雨表所采用的方法来解读这些排名，尤其要注意区分其历史维度与前瞻维度。定量晴雨表是一项滞后性指标，其数值基于过去三年（2022 年至 2024 年）二手数据的平均值计算得出。该指标

3 JLA Advogados，2025 年。详见此处。
4 AIM News，2025 年。详见此处。
5 标普全球 (S&P Global)，2025 年。详见此处。
6 哈佛肯尼迪学院 (Harvard Kennedy School)，2021 年。详见此处。
7 INP，2026 年。详见此处。

无法全面反映本报告重点关注的 2025 年当下实际情况，亦无法体现上文提及的企业在资金流动性与资本流动方面面临的现实困境。这一结构性滞后与调研晴雨表形成鲜明对比，后者是本报告衡量当前信心与未来前景的主要指标。调研晴雨表基于受访企业的直接反馈，本质上具有前瞻性，能够捕捉到关于营收预期、未来增长潜在驱动因素等关键信息，而这些正是定量历史数据无法体现的。本分析的价值在于全面审视贸易晴雨表报告，不仅关注排名，更兼顾报告分析背景，从而将过往的统计数据与对未来的定性预期有机融合。

本报告余下部分将围绕前文所述七大主题类别，对标准银行非洲贸易晴雨表所覆盖的十个非洲市场，就其贸易便利化方面的驱动因素与制约挑战进行对比分析。





3 宏观经济环境

十个市场的宏观经济形势各异，增长态势与长期挑战并存。

国家的宏观经济环境，是决定其在贸易与商业领域吸引力的关键因素。提升国家贸易与投资吸引力的因素包括：较高的 GDP 水平（表明商品和服务供给能力强）、较高的人均 GDP（表明消费者购买力强劲）、较低的通胀率（意味着本币购买力更强，利好进口商）、较高的外商直接投资规模（表明整体营商环境友好），以及较高的货物贸易占 GDP 比重（反映进出口规模庞大）。

十个市场的宏观经济状况各不相同，这凸显了各国政府在协调宏观经济增长与稳定方面所面临的复杂挑战。当前的复杂局面，源于各国既要执行必要的审慎财政政策，又需同时兼顾维护公众支持、应对债务负担、抑制通胀水平和制定行之有效的货币政策等多重目标。许多举措需在短期内恪守财政约束，以实现长期的可持续性。右侧的表 1 列出了标准银行非洲贸易晴雨表所调研的十个国家 2025 年的部分宏观经济指标，以及与其它国家相比，这些指标对每个国家贸易吸引力的影响。

相较于 2024 年，大多数受调查国家的 2025 年实际 GDP 增速有所提升。尽管如此，十个市场的实际 GDP 平均增长率仍从 2024 年的 4% 下降至 2025 年的 3.8%。预计该平均值将在 2026 年上升 0.5 个百分点，达到 4.3%（参见图 3）。加纳、肯尼亚、尼日利亚、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚和南非的实际 GDP 增长率上升，而安哥拉、莫桑比克和纳米比亚则未见改善。

图 3：十个受调研国家的平均实际 GDP 增长率 (%)



资料来源：标准银行《非洲市场揭秘》（2026 年 1 月）、世界银行集团、国际货币基金组织、南非统计局

注：“f”代表预测值。

在受调研国家中，赞比亚的实际 GDP 增速提升幅度最大，2025 年的实际 GDP 增长率从 2024 年的 4% 上升至 2025 年的 5.1%。其经济复苏主要得益于几个关键因素。第一，在经历了 2024 年的严重干旱后，随着 2025 年降雨量恢复正常，农户生产回归正轨，农业产量实现大幅回升。⁸ 第二，铜矿产量大幅增长（在 2025 年第一季度就增长了 30%），从而推动出口收入增加；鉴于铜是赞比亚的主要出口商品，出口收入为该国 GDP 带来重要贡献。⁹ 第三，依托国际货币基金组织的中期信贷，该国推行稳定财政政策，为经济提供有力支撑。这是一项多年期融资安排，在提供资金支持与政策指导的同时，帮助相关国家应对国际收支问题，并推进结构性改革。¹⁰

⁸ 世界银行，2025 年。详见此处。
⁹ 非洲采矿市场，2025 年。详见此处。
¹⁰ 标准银行《非洲市场揭秘》，2025 年。详见此处。

表 1：部分宏观经济指标对非洲贸易晴雨表国家贸易吸引力的影响

	货物贸易 (占 GDP 的比例, %)	GDP (现价美元)	GDP 增长率 (% 平均年化)	进口 (占 GDP 的比例, %)	出口 (占 GDP 的比例, %)	通胀	贷款利率 (%)	外国直接投资净流入	汇率波幅
安哥拉	不利	不利	有利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
加纳	不利	不利	有利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
肯尼亚	不利	不利	有利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
莫桑比克	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
纳米比亚	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
尼日利亚	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
南非	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
坦桑尼亚	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
乌干达	不利	不利	有利	不利	不利	不利	不利	不利	不利
赞比亚	不利	不利	有利	不利	不利	不利	不利	不利	不利

对贸易的相对不利影响：不利、不利、不利、不利、不利、不利、不利、不利、不利、不利
 对贸易的相对有利影响：有利、有利、有利、有利、有利、有利、有利、有利、有利、有利

资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：该颜色标注突显了宏观经济变量（例如当前 GDP）对该国贸易吸引力的影响，并将此与该变量对其他九个市场的影响进行对比（即与其他九个市场相比，各国当前 GDP 对其自身贸易吸引力产生的影响）。| 各国排名反映了从现有二手数据来源和报告汇总的各项选定指标的平均值。

另一方面，莫桑比克和纳米比亚的实际 GDP 增速降幅最大，两国的增长率均下降 1.4 个百分点。莫桑比克的实际 GDP 增长率从 2024 年的 2.1% 下降至 2025 年的 0.7%，纳米比亚则从 3.7% 下降至 2.3%。前者经济增长放缓的部分原因在于大选后紧张局势的持续影响，这扰乱了经济活动并对企业造成负面冲击，致使经济放缓态势从 2024 年延续至 2025 年。¹¹ 后者经济下滑的主要原因是其钻石业萎缩；钻石业是该国经济的支柱，占 GDP 的 7-10% 以及出口收入的 30%。¹²

¹¹ Trading Economics, 2025 年。详见此处。
¹² Idex, 2025 年。详见此处。



2025 年第三季度，受多重压力影响，毛坯钻石产量同比下降 3.5%。相关压力包括：随着消费者对实验室培育钻石的需求上升，钻石价格下跌；以及高库存水平进一步加剧了市场低迷态势。受这些因素共同影响，2025 年第三季度的毛坯钻石收入较 2024 年第三季度下降 19%。¹³

2025 年，受调查国家的通胀走势分化明显：30% 的国家，通胀率较 2024 年有所上升，另外 70% 的国家，通胀率较 2024 年有所下降。

坦桑尼亚、乌干达和南非在 2025 年均出现通胀攀升，而安哥拉、肯尼亚、莫桑比克、加纳、纳米比亚、尼日利亚和赞比亚则出现通胀回落。在所有受调查国家中，南非的通胀升幅最大，通胀率从 2024 年的 3% 上升至 2025 年的 4%。这一增长部分归因于南非储备银行对货币政策的调整。南非央行在 2024 年期间将回购利率维持在 8.25% 不变后，于 2025 年转入审慎的宽松周期。且于 2025 年 1 月和 3 月各降息 25 个基点，以此开启前瞻性货币政策调整，并在之后持续下调利率，令回购利率于 2025 年 11 月降至 6.75%。¹⁴ 这些降息措施虽然旨在刺激经济增长，但同时也降低了借贷成本并增加了经济中的货币供应量，从而对消费价格形成上行压力。另一方面，尼日利亚的通胀降幅最大（但通胀仍是该国面临的最紧迫挑战之一），通胀率从 2024 年的 33.2% 下降至 2025 年的 23.3%。这部分归因于尼日利亚中央银行采取的激进货币紧缩政策，该行将货币政策利率累计上调 875 个基点至 27.5%，此举显著提高了借贷成本并稳定了通胀预期。¹⁵ 此外，尼日利亚中央银行在 2025 年全年维持 50% 的高限制性存款准

¹³ Idex, 2025 年。详见此处。

¹⁴ 南非储备银行, 2025 年。详见此处。

¹⁵ Finance in Africa : 2025 年。详见此处。

备金率，以吸收过剩流动性，并严格控制货币供应量。¹⁶ 安哥拉的通胀率也显著下降，从 2024 年的 28.2% 下降至 2025 年的 20.2%。这主要得益于利率上升（这使得借贷成本增加，从而抑制了经济中的消费支出）；同时，消费品的供应状况有所改善，也缓解了物价上涨压力。此外，高基数效应以及全球大宗商品价格相对稳定（有效控制了进口成本），也助使通胀回落。¹⁷

在受调查国家中，尼日利亚和安哥拉在 2025 年经历了货币贬值（参见表 2）。安哥拉宽扎贬值幅度最为显著，兑美元汇率从 2024 年的 869.8:1 贬值至 2025 年的 921.1:1。与此同时，尼日利亚奈拉兑美元汇率从 1484.1:1 贬值至 1517.6:1。这两种货币的贬值一定程度上归因于各自外汇市场的失衡。鉴于石油是两国最主要的出口商品，全球油价下跌导致外汇流入减少。受两国石油收入下滑影响，美元流入减少，致使外汇供应趋紧、本币汇率承压。^{18、19} 此外，安哥拉还面临石油产量下滑的挑战。双重压力或许是导致安哥拉宽扎贬值幅度最为显著的原因所在。雪上加霜的是，安哥拉在 2025 年需偿还 580 亿美元债务，相当于其 GDP 的 63%，这要求政府筹集大量外汇以履行对债权人的偿付义务。²⁰

与此相反，加纳、肯尼亚、坦桑尼亚、赞比亚和乌干达在 2025 年经历了货币升值，而莫桑比克、南非和纳米比亚的汇率保持稳定。其中，乌干达货币的升值幅度最大，兑美元汇率从 2024 年的 3,755:1 升值至 3,604:1。这在一定程度上得益于咖啡出口收入显著增长：截

¹⁶ 国家统计局, 2025 年。详见此处。

¹⁷ Focus Economics, 2025 年。详见此处。

¹⁸ 国际货币基金组织, 2025 年。详见此处。

¹⁹ TradeInt, 2025 年。详见此处。

²⁰ Africa24, 2025 年。详见此处。

表 2：标准银行非洲贸易晴雨表十国货币兑美元的年均汇率

变量	2021	2022	2023	变化 (%，2021 年至 2023 年)	2024	2025f	变化 (%，2024 年至 2025 年)
安哥拉 (美元：安哥拉宽扎)	624	460	687	+10%	870	921	+6%
加纳 (美元：加纳塞地)	15	16	19	+25%	15	12	-20%
肯尼亚 (美元：肯尼亚先令)	110	118	144	+31%	130	129	-1%
莫桑比克 (美元：莫桑比克梅蒂卡尔)	65	64	64	-2%	64	64	0%
纳米比亚 (美元：纳米比亚元)	15	16	19	+25%	18	18	0%
尼日利亚 (美元：尼日利亚奈拉)	409	428	649	+56%	1 484	1 518	+2%
南非 (美元：南非兰特)	16	17	19	+9%	18	19	+6%
坦桑尼亚 (美元：坦桑尼亚先令)	2 302	2 327	2 436	+6%	2 583	2 544	-2%
乌干达 (美元：乌干达先令)	3 462	2 580	3 737	+8%	3 759	3 604	-4%
赞比亚 (美元：赞比亚克瓦查)	20	17	20	+3%	26	25	-4%

资料来源：安哥拉国家银行 | 赞比亚银行 | 乌干达银行 | 加纳银行 | 南非储备银行 | 坦桑尼亚银行 | 肯尼亚中央银行 | 莫桑比克银行 | 纳米比亚银行 | 尼日利亚中央银行 | 标准银行《非洲市场揭秘》报告

注：所示年度数值为该期间的平均值 | 数值按本地货币单位与百分比四舍五入取整 | “f” 代表预测值。

事实速览

尼日利亚通胀率在 2025 年 6 月下降至 22.2%；外汇储备激增至 430.5 亿美元，支撑了尼日利亚奈拉的稳定。

7

个市场在 2025 年出现通胀率下降（在标准银行非洲贸易晴雨表覆盖的十个市场中）。



至 2025 年 10 月，咖啡出口收入达到创纪录的 24 亿美元，而上一年度为 13 亿美元。受全球价格上涨和产量增加的双重推动，出口量从 580 万袋增至 840 万袋（每袋 60 公斤）。欧洲市场占乌干达咖啡出口总额的 63%，强劲的外部需求给该国带来了可观的外汇流入。²¹ 除此之外，海外投资者资金流入也为乌干达先令走强提供了进一步支撑。²²

2025 年，在十个国家中，大部分国家都出现了外债占 GDP 比重下降的情况。 安哥拉、尼日利亚、莫桑比克、纳米比亚、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚的外债占 GDP 比重均有所下降，而加纳则有所上升。在受访国家中，赞比亚的外债占 GDP 比重降幅最大，从 2024 年的 59% 降至 2025 年的 47%，这主要得益于该国获得了国际货币基金组织的中期信贷。2024 年底，赞比亚获得 1.84 亿美元资金拨付，这提供了重要的流动性缓冲，有效缓解了 2025 年初紧迫的融资压力。更为重要的是，达成中期信贷安排是赞比亚与外部债权人达成历史性债务重组协议的前提条件，这最终推动该国债务总额实现创纪录下降。²³ 此外，该安排的规模在 2024 年从 13 亿美元上调至 17 亿美元，进一步增强了赞比亚的外汇储备水平，降低了其对高成本商业融资的依赖，进而推动外债占 GDP 比重下降。²⁴

21 乌干达投资局，2025 年。详见[此处](#)。
22 Kiiza，2025 年。详见[此处](#)。
23 African Futures，2025 年。详见[此处](#)。
24 African Futures，2025 年。详见[此处](#)。

2025 年，受调研国家的贸易收支状况不一，其中多数国家呈现贸易逆差。 2025 年，多数受调查国家处于贸易逆差，包括肯尼亚、莫桑比克、纳米比亚、坦桑尼亚及乌干达，它们的进口规模显著高于出口。鉴于这些国家主要进口用于工业化生产的机械和设备等高附加值商品，而其出口主要为矿产和农产品等低附加值的原材料，这一结果在意料之中。^{25、26、27、28} 其中，肯尼亚的贸易逆差最大，达 129 亿美元，部分原因在于进口增加。2025 年，肯尼亚从中国进口总额增长 14.5%，达到 4,890 亿肯尼亚先令（38 亿美元）。受肯尼亚道路、住房、工厂及电力等基础设施建设持续推进的带动，进口商品主要包括机械、钢材、电子产品、建筑材料，以及用于交通运输、能源和制造业的设备。²⁹ 此外，安哥拉的贸易顺差出现显著变化，从 2024 年的 142 亿美元缩减至 2025 年的约 48 亿美元，主要由全球平均油价下跌与国内石油产量减少共同导致。³⁰ 鉴于石油仍是安哥拉的主要出口商品，上述因素对其冲击尤为显著。

与此同时，安哥拉、加纳、尼日利亚和赞比亚在 2025 年均实现贸易顺差。 在受调研国家中，尼日利亚的贸易顺差规模最大，达 139 亿美元。这在一定程度上归因于：尼日利亚中央银行实施外汇市场自由化改革；出口收益汇入境内更为便捷；尼日利亚奈拉贬值，提升了该国出口行业在国际市场上的吸引力与竞争力，推动出口表现持续向好。³¹ 安全形势改善与投资增加促

25 Trading Economics，2025 年。详见[此处](#)。
26 Trading Economics，2025 年。详见[此处](#)。
27 Trading Economics，2025 年。详见[此处](#)。
28 Trading Economics，2025 年。详见[此处](#)。
29 《人民日报》，2025 年。详见[此处](#)。
30 国际货币基金组织，2025 年。详见[此处](#)。
31 APAnews，2025 年。详见[此处](#)。

使石油产量回升至日均 168 万桶，也为出口提供了支撑。此外，因本币贬值，进口商品价格成本上升，对企业与消费者吸引力减弱（这意味着仅在别无选择或无法在本地采购时，方才进口）。更重要的是，该国时隔 40 年首次启动本土汽油炼制，加上其跻身非洲大陆主要航空燃料出口国，大幅降低了进口支出。因使用本土资源的成本低于进口，更多企业转向本地采购，这使得尼日利亚的后向一体化程度较以往有了明显提升。³² 这种转向本地采购的趋势，加上出口表现强劲以及能源行业复苏，不仅巩固了尼日利亚的贸易地位，还推动形成了一种更具可持续性、以出口为导向的经济模式。

值得注意的是，在 2025 年实现贸易顺差的国家中，加纳的增幅最大。 该国贸易顺差从 2024 年的 88 亿美元增长至 2025 年的 94 亿美元，主要原因是国际黄金和可可价格上涨以及石油产量增加，从而推动了出口增加。黄金为加纳第一大出口商品，占其出口总额的 60% 以上。³³

32 APAnews，2025 年。详见[此处](#)。
33 The Highstreet Journal，2025 年。详见[此处](#)。





4 宏观经济稳定性

在宏观经济形势喜忧参半的背景下，十个市场内受访企业对经济的信心整体有所提升。

在本次调研覆盖的十个市场中，受访企业的信心整体有所提升，总体信心指数得分从 2024 年 8 月的 59 增长至 65 (满分 100) (参见图 4)。六个国家 (加纳、肯尼亚、纳米比亚、尼日利亚、南非和坦桑尼亚) 的企业信心上升，两个国家 (莫桑比克和乌干达) 保持不变，另有两个国家 (安哥拉和赞比亚) 出现下滑。

加纳的表现最为突出，其企业信心指数从 2024 年 8 月的 55 大幅增长至本次调研的 71 (参见图 4)。该指数的上升表明，受访企业对经济前景的乐观程度明显提升：76% 的受访企业对未来三年经济表现及其对业务影响持乐观态度，而 2024 年 8 月该比例仅为 45% (参见图 5)。这一积极转变在一定程度上得益于宏观经济方面的实质性改善，例如 2025 年上半年加纳塞地兑美元汇率升值约 30%。³⁴ 加纳塞地的走强得益于黄金管理局 (GoldBod) 计划带来的强劲黄金出口收入，该计划创造了约 80 亿美元的外汇收入，提振了国际储备，进而降低了企业进口商品及生产投入的本币成本。³⁵ 黄金管理局计划是加纳政府于 2023 年 1 月启动的一项战略性举措，旨在通过央行集中管理黄金出口收入，增加国家储备并稳定加纳塞地汇率。³⁶ 据估算，2025 年加纳塞地兑美元平均汇率约为

34 标准银行《非洲市场揭秘》，2025 年。详见此处。
35 加纳黄金委员会，2025 年。详见此处。
36 GhanaWeb，2025 年。详见此处。

12.1:1，反映了货币政策收紧、外部融资改善及在国际货币基金组织支持的改革计划下外汇流动性管理改善所带来的影响。此外，加纳银行于 2025 年 7 月将货币政策利率 (MPR) 下调 300 个基点，并于 2025 年 9 月进一步下调至 21.5%。此举带动银行贷款利率下行，降低了企业的融资成本。³⁷ 政府还于 2025 年 4 月取消了 1% 的电子转账税和新冠疫情健康恢复税，有效减轻了企业的税务负担。³⁸ 为进一步兑现其对减轻企业负担的承诺，政府还取消了对小规模采矿未加工黄金征收的 1.5% 预扣税，并出台了新的增值税法案，将实际税率从 21.9% 下调至 20%，同时提高了小企业登记门槛。³⁹ 上述措施加上 2025 年实际 GDP 预计增长 5.5% 以及通胀率降至 17.2%，为受访企业营造了一个更具可预测性的环境。⁴⁰ 关键行业在各领域的强劲表现将进而支撑增长预期，尤其是服务业 (得益于 2025 年第二季度信息与通信技术 (ICT) 行业增长 21%)、工业和采掘业。⁴¹

同样，尼日利亚的企业信心也大幅提升，其信心指数得分从 2024 年 8 月的 59 增长至本次调研的 71 (参见图 4))。这一上升趋势体现出受访企业的乐观情绪增强，本次调研中有 78% 的企业表示持乐观态度，而 2024 年 8 月该比

37 加纳银行，2025 年。详见此处。
38 EY Tax News，2025 年。详见此处。
39 Business Insider Africa，2025 年。详见此处。
40 Business Insider Africa，2025 年。详见此处。
41 Trading Economics，2025 年。详见此处。

例仅为 59% (参见图 5)。在此同时，持悲观态度的受访者比例从 28% 下降至 11%。一系列关键的结构性改革功不可没，其中包括尼日利亚于 2025 年 10 月被移出金融行动特别工作组的灰名单，这显著改善了对金融体系的信心，提高了代理行服务可及性，并缓解了对资本流入的限制。⁴² 此外，外汇市场统一以及尼日利亚奈拉汇率趋于稳定 (据估计，2025 年尼日利亚奈拉兑美元平均汇率为 1,606.5:1)，也在一定程度上支撑了良好的前景。⁴³ 受访企业也对通胀放缓迹象 (预计通胀率将从 2024 年 12 月的峰值 34.80% 降至 2025 年的 23.3%) 和企业层面的增长预期 (比如销售额和产量增加) 作出积极回应。⁴⁴

与之相反，赞比亚的企业信心降幅最大，其信心指数得分从 2024 年 8 月的 55 下降至本次调研的 52 (参见图 4)。这意味着在本次调研中，受访赞比亚企业的乐观程度有所减弱。事实上，其中 29% 的企业持悲观态度，而 2024 年 8 月该比例为 24% (参见图 5)。这种悲观情绪可能在一定程度上源于 2023 年至 2024 年史无前例的厄尔尼诺干旱带来的持续冲击，该事件导致了严重的停电，并一直持续到 2025 年初至年中，企业每天面临 12 至 21 小时的限电。

42 金融行动特别工作组，2025 年。详见此处。
43 标准银行《非洲市场揭秘》，2025 年。详见此处。
44 国家统计局，2025 年。详见此处。



[尼日利亚] 政府正在制定相关政策，以消除不必要的发展瓶颈，并精简现有行政程序，从而促进商业发展。

尼日利亚拉各斯州商业、合作社、贸易与投资部代表





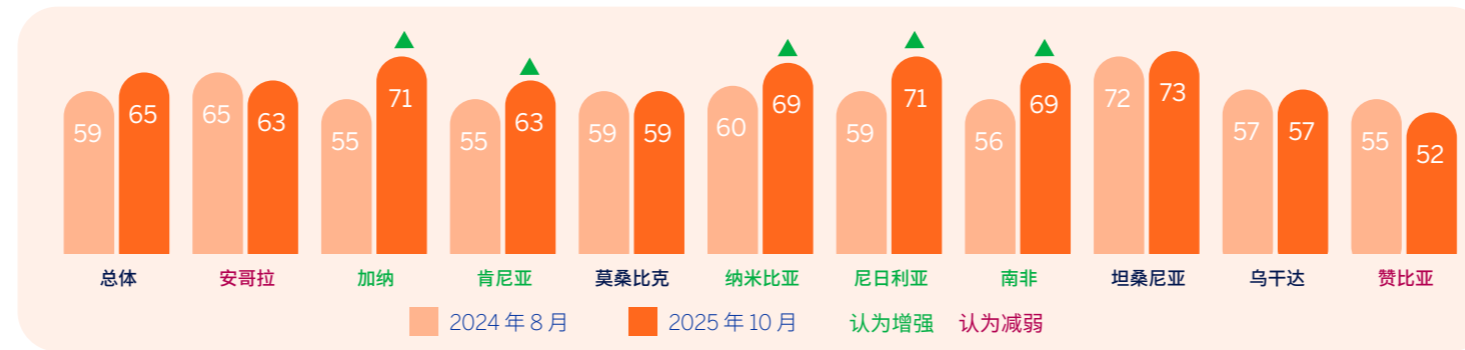
标准银行的解决方案

中非贸易解决方案 (ACTS)

标准银行的中非贸易解决方案为寻求优质进口商品、提升运营效率的企业提供支持。

依托我们的进口解决方案，我们协助一家拥有 25 年从业经验的南非采矿工程企业采购了一台专用压缩机。该设备显著提升了生产效率，并对企业营收产生了积极影响。

图 4：受访企业的信心指数得分与经济表现的关系



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：企业信心指数的数值范围在 0 至 100 之间，其中 0 表示极度缺乏信心，50 表示中性，100 表示极度有信心；绿色箭头表示本次调查结果较 2024 年 8 月显著上升。

财政和金融压力进一步打击了企业的乐观情绪。79% 的受访企业将高税负列为影响其收入前景的主要负面因素，这种看法主要源于两项新政：对营业额征收 1% 的最低替代税，以及对未提供有效完税证明的出口交易新征收 15% 的预缴所得税。此外，54% 的受访企业认为信贷获取困难，该比例较 2024 年 8 月的 47% 有所上升，主要原因在于流动性紧张，而且 2025 年大部分时间货币政策利率维持在 14.5% 以抑制通胀。但在面临诸多严峻挑战的同时，支撑经济稳定的结构性基础正在不断增强。凭借 94% 的外债成功重组，标普全球将该国的信用评级从 CCC 上调至 CCC+。^{45、46} 采矿业亦呈现明显的复苏态势，2025 年第二季度铜产量达到 439,644 公吨，同比增长 18%，这在一定程度上得益于康科拉 (Konkola) 和莫帕尼 (Mopani) 铜矿恢复生产。⁴⁷ 此外，随着奇桑巴 (Chisamba) 太阳能光伏电站于 2025 年 7 月投产以及凯布韦 (Kabwe) 太阳能项目于 2025 年 5 月投产，能

45 彭博社，2025 年。详见此处。
46 世界银行，2025 年。详见此处。
47 ZNBC，2025 年。详见此处。

源保障能力不断加强。^{48、49、50} 发电总量从 1,225 兆瓦的低点增长至 2025 年初的 1,800 兆瓦，也是有力佐证。^{51、52、53、54} 与此同时，由世界银行出资 1 亿美元的“赞比亚数字化加速”项目 (DZAP) 也于 2025 年 7 月启动，该项目将新增 300 座通信基站，为此前通信服务不足的农业枢纽提供稳定可靠的 4G 和 5G 网络连接。⁵⁵ 种种发展态势表明，尽管受运营成本影响，当前企业信心偏弱，但中期经济走势依然向好。

安哥拉受访企业信心也出现下滑，其信心指数得分从 2024 年 8 月的 65 下降至本次调研的 63 (参见图 4)。尽管仍有 65% 的受访企业保持乐观，但持悲观态度的企业占比从 2024 年 8 月的 11% 上升至 21%，几乎翻了一番 (参见图 5)。信心减弱反映出小型企业在运营中面临的现实困境，包括资金短缺以及气候变化的影响，例如

48 新华网，2025 年。详见此处。
49 中国电力建设集团 (PowerChina)，2025 年。详见此处。
50 凯布韦太阳能项目是由中国电力建设集团承建的赞比亚最大的单体光伏电站，该项目现已投产，每年可向约 15 万户家庭输送 1.8 亿千瓦时的清洁电力。另一方面，装机容量 100 兆瓦的奇桑巴太阳能光伏电站总投资达 1 亿美元，标志着旨在实现全民电力普及的“300 兆瓦使命”目标取得关键性进展。
51 The Guardian，2024 年。详见此处。
52 GL Energy Africa，2024 年。详见此处。
53 The UNDP，2025 年。详见此处。
54 同上。
55 世界银行，2025 年。详见此处。



从技术层面而言，政府对贸易的支持度有所下降，原因是严重的干旱迫使政府将原本用于贸易扶持项目（例如选区发展基金 (CDF) 和小额信贷）的资金转用于保障粮食安全，从而暂停了对众多潜在贸易受益对象的支持。

安哥拉财政部代表

我们必须以预防性视角看待气候变化。我们必须首先着眼于如何建设更具韧性的基础设施，以抵御未来可能出现的各种挑战。

赞比亚商业、贸易与工业部代表





标准银行的解决方案

非洲区域内贸易解决方案

标准银行的非洲区域内贸易解决方案为寻求进口机会的非洲企业打通境外市场渠道。

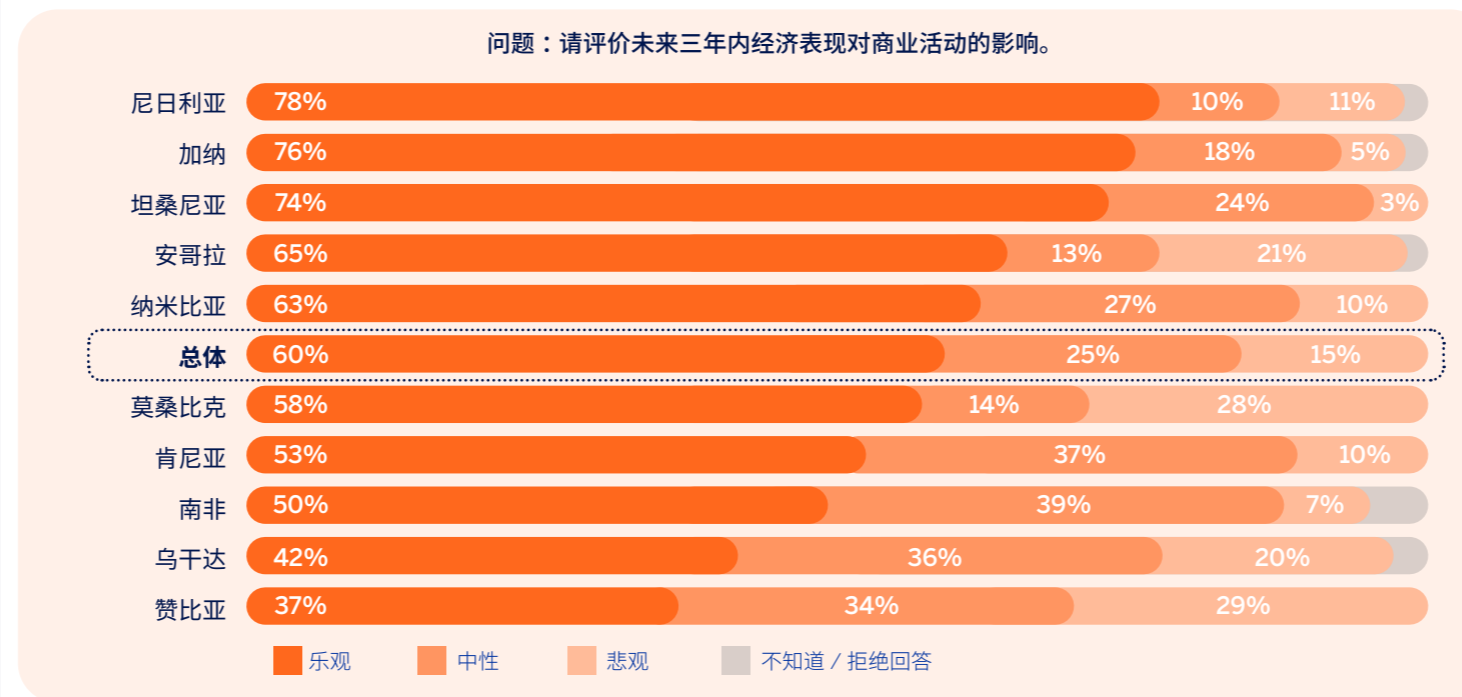
通过我们的进口解决方案，我们为一家需要采购专用化学品，但在与国际供应商合作中遇到困难的津巴布韦矿业客户提供了支持。我们为其寻得一家南非供应商，该供应商的产品品质相同，但采购成本却大幅降低，从而有效提升了客户运营效率。

生产力下降（31% 的受访企业将此列为主要挑战）。为应对这些压力，该国政府发布了《国家自主贡献方案 3.0》以及《2022-2035 年国家气候变化战略》，旨在推广气候智能型农业技术，并增强企业的韧性。^{56、57} 实际GDP 增长率预计在 2025 年放缓至 3.1%，以及安哥拉宽扎兑美元汇率将跌至 922.3:1 的预期，进一步抑制了市场情绪。⁵⁸ 2024 年安哥拉宽扎兑美元汇率为 869.8:1，由此可见本币币值下降，即安哥拉宽扎贬值。这一负面指标主要源于外汇失衡，石油产量持续下滑，加之 580 亿美元的高额债务（相当于 GDP 的 63%），导致市场流动性枯竭、外汇供应趋紧且成本高企。此外，67% 的受访企业表示，无法获得扩张所需资金是影响其营收前景的主要负面因素。鉴于当前面临的广泛制约，该国政府于 2025 年宣布启动一项 1.25 亿美元的“青年

就业”项目，以提供定向资本支持。相较于普遍存在的融资缺口，该项目的资金规模相对有限，旨在支持农业和交通运输等重点领域超万家中小微企业 (MSME) 的发展。⁵⁹

在本次调研覆盖的十个市场中，绝大多数受访企业对经济表现及其对业务影响表示乐观（参见图 5）。它们对此给出了多个理由。60% 的受访企业称业务实现增长，占比较 2024 年 8 月的 55% 显著上升。其中，南非、坦桑尼亚和乌干达持该观点的企业占比最高，达到 71%。另有 44% 的受访企业指出客户需求旺盛，占比较 2024 年 8 月的 41% 有所上升。42% 的受访企业表示经济增长加快，占比较 2024 年 8 月的 36% 大幅上升。这种普遍的乐观情绪表明，企业不仅看到了短期内营业额的显著增长，而且对区域经济长期发展轨迹也越来越有信心。

图 5：十大市场受访企业对未来三年经济表现及其对业务影响的展望



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：因“拒绝回答”选项未包含在图表中，各柱状图数值相加可能不等于 100%。

⁵⁶ 安哥拉政府，2025 年。详见此处。

⁵⁷ 联合国开发计划署，2025 年。详见此处。

⁵⁸ 标准银行，2025 年。《非洲市场揭秘》，2025 年 6 月。

⁵⁹ AfDB，2025 年。详见此处。



气候可持续性要求正推高贸易商和出口商的初期生产及合规成本。但我认为，随着相关标准进一步协调统一，并在各行业全面落实，相对成本将会下降。

乌干达外交部代表

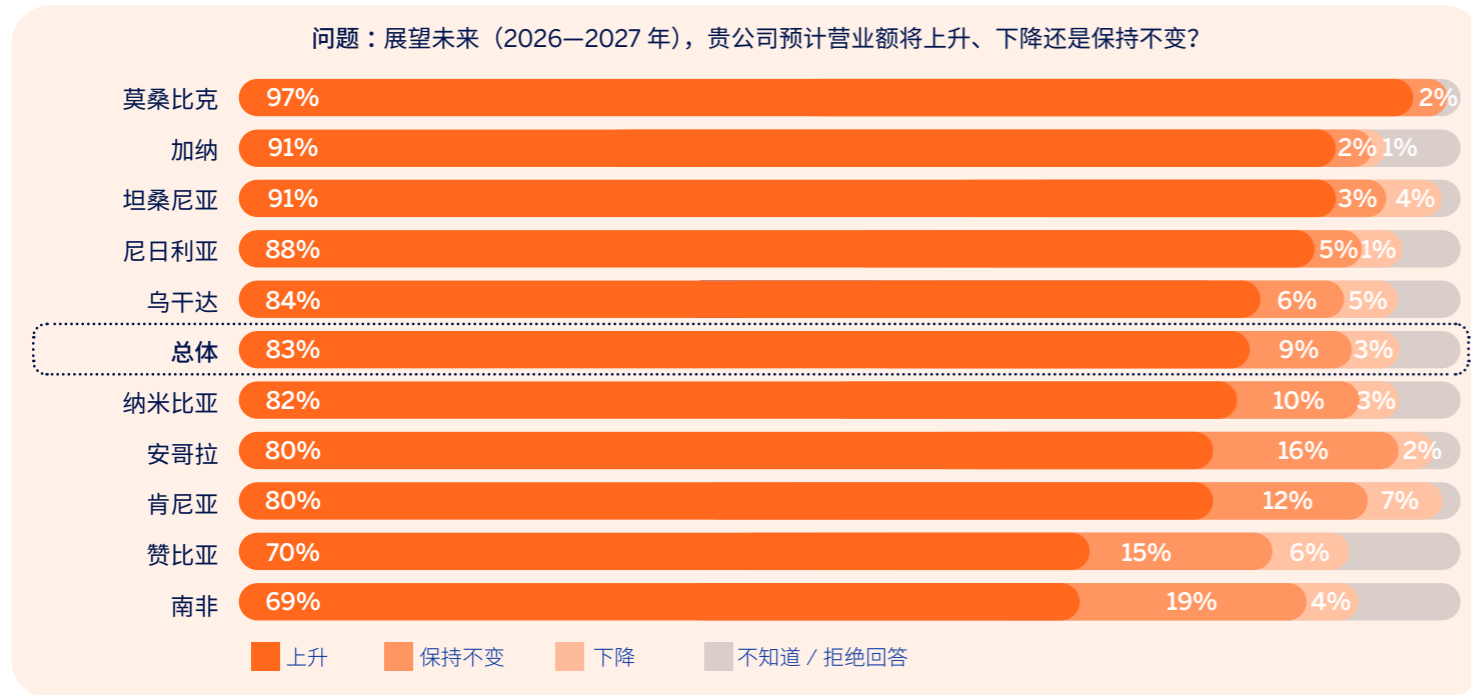
今年，由气候变化引发的干旱对农业生产、生产投入成本以及整体盈利能力产生了负面影响。

坦桑尼亚财政部代表





图 6：受访企业对未来一年的营收预期



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：因“拒绝回答”选项未包含在计算中，各柱状图数值相加可能不等于 100%。

提及具体负面因素的受访企业占比下降，这些因素使它们对经济表现及其对业务影响持悲观看法。例如，44% 的企业认为经济状况不佳，该比例较 2024 年 8 月的 62% 大幅下降。认为政府政策不力的受访企业比例也从 2024 年 8 月的峰值 42% 显著下降至本次调研的 31%。同样，34% 的受访企业提到了高通胀问题，该比例较 2024 年 8 月的 45% 明显下降。

在十个市场的受访企业中，**83% 预计未来盈利将有所增长**（参见图 6）。企业持乐观态度的主要依据是：预期销量增长（75%）、营销活动增加（75%）以及产量增加（74%）。此外，73% 的受访企业提及金融稳定、资金可获得性提高、在所在国的业务布局扩张以及行业整体增长。

受访企业还提到了预计在未来三年内对其营收产生负面影响的几个因素。70% 的受访企业提到了运营方面的挑战。另有 69% 的受访企业表示，面临销量下滑、税负沉重、整体经济收缩以及资金紧张等问题。

气候变化正日益影响十个市场的营商环境，对企业经营业绩产生不利影响。38% 的受访企业表示，气候变化导致消费者行为发生变化，32% 的企业提及生产效率下降。另有 29% 的企业指出运营成本上升。23% 的企业表示遭受了资产损毁及供应链中断。除此之外，18% 的企业表示，气候变化导致其融资难度加大。



标准银行的解决方案

扩大市场准入的合作机制

标准银行与商会、贸易促进机构及行业组织携手合作，致力于打通非洲大陆及国际市场的直接贸易通道。

我们利用市场准入解决方案与广泛的业务网络，与合作伙伴开展富有价值且影响深远的合作，为非洲企业创造增长机遇。



得益于支持性的贸易政策和便利化的制度体系，国际贸易呈现出明显的增长趋势。我们的系统现已实现一体化，便于访问和使用。

坦桑尼亚税务局代表

企业主要依赖政府采取的措施来减轻气候变化的影响。

尼日利亚联邦工业、贸易和投资部代表





2025 年全年，十个市场均实施了大规模的气候韧性基础设施投资和政策改革，从而增强经济基础以抵御环境冲击。该战略调整在尼日利亚、南非和赞比亚尤为明显。三国分别于 2025 年 9 月和 10 月正式通过更新版的国家自主贡献方案，明确将能源、交通和水利系统的气候适应措施列为优先事项。^{60、61、62、63、64} 加纳政府于 2025 年 5 月至 7 月对国家自主贡献方案进行了修订，将能源多元化列为保障工业生产效率的关键领域。2025 年 1 月，加纳政府从世界银行获得 1.5 亿美元贷款，用于加纳 - 科特迪瓦电网互联项目；同年 2 月，又通过布维电力管理局 (Bui Power Authority) 启用了 50 兆瓦的延迪 / 加尔古 (Yendi/Galgu) 太阳能电站，以此减少对受气候影响较大的水电的依赖。^{65、66} 安哥拉亦沿用这一发展思路，推动能源安全与气候风险脱钩。该国政府于 2025 年 9 月启动一项 370 兆瓦的国家级太阳能项目，用以替代柴油发电。⁶⁷ 类似地，非洲开发银行于 2025 年 11 月批准了一笔 5 亿美元的贷款，用于支持尼日利亚的能源转型和电网稳定；南非政府于 2025 年 12 月推进 616 兆瓦电池储能项目的采购工作以达成商业交割，并于 2025 年 11 月规定公共项目必须达到四星级绿色建筑标准，以确保持续性经营稳定。^{68、69}

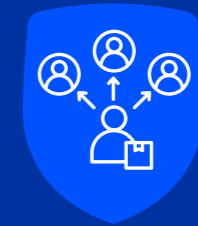
60 联合国开发计划署，2025 年。详见[此处](#)。
 61 《联合国气候变化框架公约》，2025 年。详见[此处](#)。
 62 《联合国气候变化框架公约》，2025 年。详见[此处](#)。
 63 联合国开发计划署，2025 年。详见[此处](#)。
 64 《联合国气候变化框架公约》，2025 年。详见[此处](#)。
 65 世界银行，2025 年。详见[此处](#)。
 66 布伊电力管理局，2025 年。详见[此处](#)。
 67 Africa Energy Portal，2025 年。详见[此处](#)。
 68 非洲开发银行集团，2025 年。详见[此处](#)。
 69 南非房地产投资信托协会 (The SA REIT Association)，2025 年。详见[此处](#)。

除能源领域外，各国政府还采取了措施来保障实体贸易通道和基本服务；莫桑比克因气候风险极高，将提升交通与财政韧性列为优先事项。鉴于莫桑比克 60% 的人口和关键基础设施面临海平面上升和热带气旋的威胁，该国政府于 2025 年 11 月推出国家气候融资战略（目标筹集 3,420 亿美元），并于 2025 年 7 月从世界银行获得 1.23 亿美元资金。这些资金将用于“经济韧性交通走廊” (TRACER) 项目，旨在通过融入具备气候韧性的工程设计（例如将道路路堤抬高至预测洪水水位以上，以及安装加固型大容量排水系统以抵御极端热带风暴），确保纳卡拉走廊具备应对未来气候变化的能力。^{70、71、72} 乌干达也采取了防护措施。该国政府于 2025 年 9 月发布国家气候融资战略（该战略需投入 280 亿美元资金），并于 2025 年 5 月规定，所有主要道路设计都必须通过气候风险筛查，以预防每年估计高达 2,600 万美元的损失。^{73、74} 在坦桑尼亚，非洲开发基金于 2025 年 12 月批准向姆孔多阿流域项目提供一笔 900 万美元的赠款，通过修建堤坝，为具有战略意义的莫罗戈罗 - 多多马公路走廊提供防护屏障。⁷⁵ 与此同时，2025 年全年，肯尼亚政府根据国家气候服务框架部署了早期预警系统；适应基金 (Adaptation Fund) 资助的“埃瓦索尼罗河流域供水与韧性适应” (AWARE) 项目亦提供支持，该项目旨在加强该流域的水利基础设施。⁷⁶

70 Club of Mozambique，2025 年。详见[此处](#)。
 71 Global Center on Adaption，2025 年。详见[此处](#)。
 72 世界银行，2025 年。详见[此处](#)。
 73 世界银行，2025 年。详见[此处](#)。
 74 全球绿色增长研究所 (Global Green Growth Institute)，2025 年。详见[此处](#)。
 75 非洲开发银行，2025 年。详见[此处](#)。
 76 适应基金，2025 年。详见[此处](#)。

最后，为了保护脆弱社区，纳米比亚政府于 2025 年筹集 285 亿纳米比亚元 (17 亿美元) 的国内资金，用于建设具有气候韧性的医疗和供水基础设施；世界银行于 2025 年 4 月批准了一笔 3,300 万美元的赠款，用于赞比亚易受干旱影响省份的供水系统升级改造。^{77、78}

77 The Brief，2025 年。详见[此处](#)。
 78 世界银行，2025 年。详见[此处](#)。



标准银行在南非的举措

通过实施战略性企业与供应商发展计划，推动创造就业岗位，助力黑人控股企业发展壮大

标准银行正通过其**企业与供应商发展计划 (ESD)** 加快推进向包容性经济转型，该计划是南非最具影响力的企业支持举措之一。仅在 2024 年，标准银行就向符合条件的黑人控股中小企业提供 **1.37 亿** 南非兰特的资金，支持 **9,576 个** 就业岗位，并助力多个省份**新增 1,730 个** 就业岗位。

通过一系列专项扶持项目（包括西开普省中小企业专项扶持、专注女性创业者的 Basali 项目，以及豪登省乡镇发展倡议），提供辅导、资助、合规支持以及市场准入支持。这些举措有效提升了企业的财务管理能力、运营能力和竞争力。

通过将中小企业纳入企业及公共部门价值链，标准银行助力这些企业实现可持续的规模化发展，并提升长期韧性。对于那些面临失业和收入不稳定问题的服务匮乏社区而言，该计划在创造就业方面的成效尤为显著。

通过企业与供应商发展计划，标准银行彰显了致力于推动包容性增长、促进地方经济发展以及扶持全国范围内黑人控股企业的坚定承诺。



5 政府支持

在本次调研覆盖的十个非洲市场中，对于政府支持跨境贸易的看法总体有所改善，这得益于各国政府在推进改革和促进区域贸易一体化方面的不懈努力。

在本次调研覆盖的十个市场中，受访企业对于政府支持跨境贸易的看法总体有所改善（参见图 7）。总体而言，贸易领域政府支持度指数得分从 2024 年 8 月的 51 增长至 55。与 2024 年 8 月的调研相比，安哥拉、加纳、肯尼亚、纳米比亚、尼日利亚、南非和坦桑尼亚这七个国家的受访企业认为，政府对跨境贸易的支持度有所提升；而莫桑比克、乌干达、赞比亚三国则出现下降。

本次调研显示，南非企业对政府支持度的评价较 2024 年 8 月的升幅最大。该国政府支持度指数得分从 55 大幅增长至 71。此外，受访企业认为政府支持度自 2022 年 9 月第二次调研以来持续加强（参见图 7）。南非政府为改善营商环境而采取的各项举措起到了关键作用。《一站式边境口岸法案》(OSBP) 和南非港口管理局的《2025-2030 年战略计划》双管齐下，分别针对陆路和海运物流领域，力图解决南非贸易成本高昂的问题。《一站式边境口岸法案》于 2024 年 9 月提交，并于 2025 年 11 月 4 日经国民议会正式通过，为南非及其邻国（如津巴布韦、莫桑比克）的共同管制区搭建了法律框架，使它们可在同一地点同时对货物与人员实施通关查验。⁷⁹ 另一方面，南非港口管理局于 2025 年 3 月发布了《2025-2030 年战略计划》，旨在解

决本国集装箱码头长期存在的运营效率低下问题。⁸⁰ 这些改革有效消除了影响企业盈利的非关税壁垒，堪称具有变革性意义。通过实现货物在边境的一次性通关（无需两次通关手续），《一站式边境口岸法案》可将过境时间与成本减半，进而提升区域贸易便利度，并助力实现非洲大陆自由贸易区的发展目标。同时，南非港口监管局设定目标，将德班港、开普敦港、伊丽莎白港和恩古拉港的起重机时效率提升至 30 次/小时，旨在通过缩短船舶靠港时间，使所有港口的运营效率提升一倍，减少长期困扰南非出口商的高额附加费与延误。⁸¹ 南非税务局 (SARS) 于 2025 年 5 月全面推行数字化通信模式，停止打印及邮寄所有系统生成的纸质文书，从而有效消除贸易商面临的沟通延误；此举与前述改革形成协同效应。⁸² 通过在安全、无纸化的环境下集中管理所有记录，贸易商可即时获取可核验的审计追踪记录与实时预警。由此，企业能够迅速应对具有时效性的法律要求，避免因错过函件而产生的高昂行政罚款或利息费用。

此外，2025 年“前进行动”第二阶段的针对性干预措施，促使南北走廊和煤炭铁路线路恢复运力，从而确保高价值货物顺利运往港口。⁸³

⁸⁰ 议会监督小组，2025 年。详见此处。
⁸¹ Maritime Review Africa, 2025 年。详见此处。
⁸² 南非税务局，2025 年。详见此处。
⁸³ 南非财政部，2025 年。详见此处。

随着基础设施状况显著改善，加上交通运输经济监管局 (TER) 的成立（该机构于 2025 年 4 月开始运作），受访企业普遍认为，政府正通过降低公路转铁路运输的隐性成本，提高南非产品的国际竞争力，真正把提升贸易便利度摆在重要位置。⁸⁴ 国家铁路改革计划的实施，也推动第三方运营商首次获准进入南非国家交通运输集团的货运铁路网络，使私营运营商能够在主要贸易走廊上运营自己的列车。⁸⁵ 南非国家交通运输集团于 2024 年正式任命新的管理团队，标志着其彻底摆脱了以往的领导层真空状态，此后持续推进的改革实现了运营回暖与透明度提升，进一步提振了企业信心。⁸⁶ 此举被视为迈向多方协同铁路运营模式的关键转折，既打破了国有垄断，又为物流瓶颈问题提供了一个可扩展的解决方案。政府还通过《国家货运物流路线图》加大对有组织犯罪的打击力度，该计划加强了安防技术应用和专业警力部署，保障重点出口通道安全。⁸⁷ 这些改进措施有效减少了 2025 年上半年铜缆盗窃和铁路设施破坏事件的发生。

贸易、工业和竞争部设立了出口企业支持平台。该平台既是统一的应急服务平台，也是受美国

⁸⁴ Herbert Smith Kramer, 2025 年。详见此处。
⁸⁵ South African Government News Agency, 2025 年。详见此处。
⁸⁶ Business Leadership South Africa, 2025 年。详见此处。
⁸⁷ The Presidency, 2025 年。详见此处。



政府始终致力于优化贸易生态系统，这一点体现在对关键政策的针对性改进上，包括战略性下调部分税费以及与外国建立稳固的合作伙伴关系等。这些政府举措旨在简化非洲各地繁琐的监管和边境通关手续，为肯尼亚的出口商品打造一个规模更大、运行更顺畅的市场环境。

肯尼亚贸易部代表



⁷⁹ 南非议会，2025 年。详见此处。



30% 关税影响的南非出口企业的首要求助窗口。这是该国总体经济应对方案的一部分，目的在于稳定出口经济，并防止在贸易冲击之后出现大规模失业。该支持平台协助企业为其商品寻找替代市场，例如亚洲、中东以及非洲其他国家（依托非洲大陆自由贸易区）的市场，同时就这些新市场的监管和合规要求提供专业指导。⁸⁸

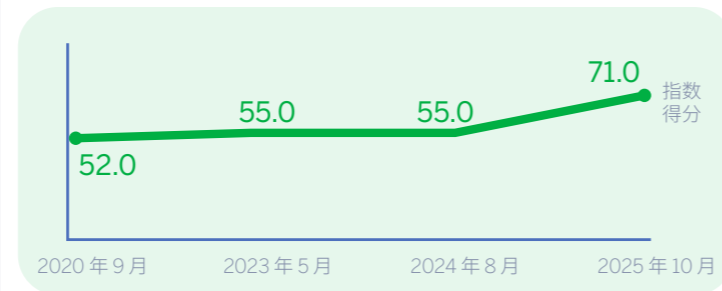
由贸易、工业和竞争部主导的经济应对方案还包含另一项举措——设立本地化支持基金 (Localisation Support Fund)。这一战略于 2021 年制定，初期资金由私营企业南非可口可乐公司 (Coca-Cola South Africa) 和液化空气集团 (Air Liquide) 提供，Engen 石油公司于 2024 年也参与其中。⁸⁹但在 2025 年应急方案中，该举措被升级为核心支柱，助力企业在新增贸易成本压力下保持竞争力。相关资金可帮助企业购置设备、保障营运资金周转并提高生产效率，从而确保它们能够抵御全球贸易波动带来的冲击。⁹⁰南非于 2025 年 3 月与欧盟就清洁贸易与投资伙伴关系 (CTIP) 开展谈判，并于同年 11 月正式签署协定，进一步提振了企业信心。^{91、92}该协定由南非贸易、工业和竞争部与欧盟委员会合作实施，致力于保障绿色氢能、可再生能源及关键矿产等领域的供应链安全，推动南非经济从原材料出口国转型为矿产本地加工和选矿的工业中心。⁹³

南非内政部于 2025 年 9 月推出的基于人工智能的电子旅行许可系统 (ETA)，对商务出行产生了颠覆性影响。该系统以全数字化平台取代了低效的纸质签证流程，利用机器学习和人工智能驱动的风险评估引擎，实现了对短期商务和旅游访问的近乎即时审批。⁹⁴该系统分阶段推行，首先面向

88 国际关系与合作部，2025 年。详见[此处](#)。
89 CNBC Africa，2025 年。详见[此处](#)。
90 国际关系与合作部，2025 年。详见[此处](#)。
91 IDDRI，2025 年。详见[此处](#)。
92 Europa，2025 年。详见[此处](#)。
93 Mic-Cust，2025 年。详见[此处](#)。
94 毕马威 (KPMG)，2025 年。详见[此处](#)。

二十国集团 (G20) 代表启用，随后允许符合条件的旅客在线申请、通过智能手机采集生物信息，并获取一个安全的二维码。在约翰内斯堡奥利弗·坦博国际机场和开普敦国际机场等入境口岸，该系统与自动电子闸机和人脸识别技术相集成，大幅缩短了入境排队时间。⁹⁵对于企业而言，这为国际合作伙伴、投资者与技术专家入境提供了前所未有的便利，从而消除了因签证积压而导致合同流失或项目停滞的风险。尽管因分阶段实施，2025 年的初期效果尚不显著，但电子旅行许可系统推动南非签证系统实现现代化升级。

图 7：南非贸易商对贸易领域政府支持度的评价



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

相反，本次调研显示，赞比亚企业对政府支持度的评价较 2024 年 8 月的降幅最大。该国政府支持度指数得分从 52 下降至 47。此外，该国受访企业普遍认为政府自 2022 年 9 月第二次调研以来的支持度减弱（参见图 7）。上述负面看法由多重因素共同引发。其中一个因素是，受 2024 至 2025 年严重干旱的影响，该国出现每天长达 20 小时的空前限电；而导致这一状况的直接原因是，其国家电网对水电的依赖度高达 85%。⁹⁶限电造成工业生产停滞，企业被迫改用替代能源，但能源成本却飙升至原先的十倍。⁹⁷随着 2025 年雨季到来，卡里巴水库的水位开始缓慢回升，但恢复态势仍不稳定。不过，政府计划通过向太阳能和热能战略转型，在 2026 年大

95 信息与服务部，2025 年。详见[此处](#)。
96 威尔逊中心 (Wilson Center)，2024 年。详见[此处](#)。
97 Acaps，2025 年。详见[此处](#)。

幅减少限电，以确保该国不再完全依赖降雨。⁹⁸

此外，根据 2025 年第 10 号《所得税（修订）法案》于 2025 年 8 月开征的 1% 最低替代税，大大增加了从事多元化贸易企业的税务负担。该税种对该国所有大型企业及合伙企业年度总营业额征收 1% 的税款，年营业额在 500 万赞比亚克瓦查 (255,661 美元) 及以下的小型企业可予免征。⁹⁹为实现统一企业税制的中期目标，赞比亚政府还根据 2024 年《所得税（修订）法案》将非传统出口商品的所得税率从 15% 上调至 20%，并于 2025 年 1 月 1 日起生效。¹⁰⁰企业普遍认为，这些税收调整与该国的长期产业发展目标相悖。于 2024 年 7 月 1 日强制推行的智能发票系统也进一步加大了合规难度。该系统要求所有销售业务均须开具带税务签章的电子发票，并自 2024 年 10 月 1 日起实施处罚，旨在打击增值税欺诈并增加财政收入。该系统会生成带有唯一税务签章和二维码的电子发票，并将数据实时传输至赞比亚税务局 (ZRA)。¹⁰¹自 2025 年 1 月起，赞比亚税务局还对金额超过 2,000 美元的货物出口和资金汇出征收 15% 的预缴所得税，此项措施主要针对未持有有效完税证明的出口商。该政策旨在加强税收合规性并打击非法资金流动，尽管对出口额征收 15% 的税款会给企业带来巨大的现金流压力，但该款项实际上属于预缴，企业可通过年度纳税申报进行抵扣退还。¹⁰²赞比亚商业、贸易与工业部于 2025 年 4 月发布《2025-2029 年赞比亚边境发展战略》，这份综合性规划意图将赞比亚打造为区域物流枢纽。¹⁰³纳孔德口岸 (Nakonde border) 为其中的旗舰项目，相关举措包括道路、停车场等实体基础设施的升级改造，以及安装现代化的货物 X 光扫描设备。¹⁰⁴不过，这在短期内给多数企业带来了不利影响：在新基

98 Click Business，2025 年。详见[此处](#)。
99 Orbitax，2025 年。详见[此处](#)。
100 普华永道 (PwC)，2025 年。详见[此处](#)。
101 增值税计算器 (VAT Calc)，2025 年。详见[此处](#)。
102 普华永道 2025 年。详见[此处](#)。
103 Zambia Monitor，2025 年。详见[此处](#)。
104 Presidential Delivery Unit，2025 年。详见[此处](#)。



南非政府正积极推行将出口促进与工业化相结合的政策，以此鼓励贸易发展。该双重战略旨在通过鼓励本地加工，使该国摆脱单纯依赖自然资源出口的模式，从而提升产品附加值并创造更多财政收入。

南非纳尔逊·曼德拉公共治理学院代表

税收仍是影响企业盈利的主要拖累因素，进口税和关税负担较重，导致企业在缴清税款之后利润微薄。

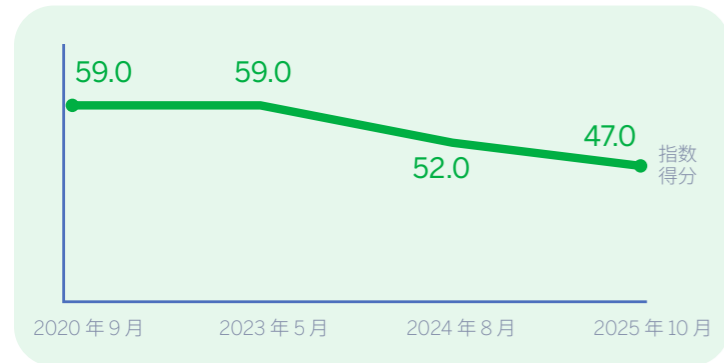
赞比亚税务局代表





基础设施施工期间，出口货车因纳孔德口岸施工导致的交通拥堵而滞留，企业需承担大量额外时间成本。

图 8：赞比亚贸易商对贸易领域政府支持度的评价

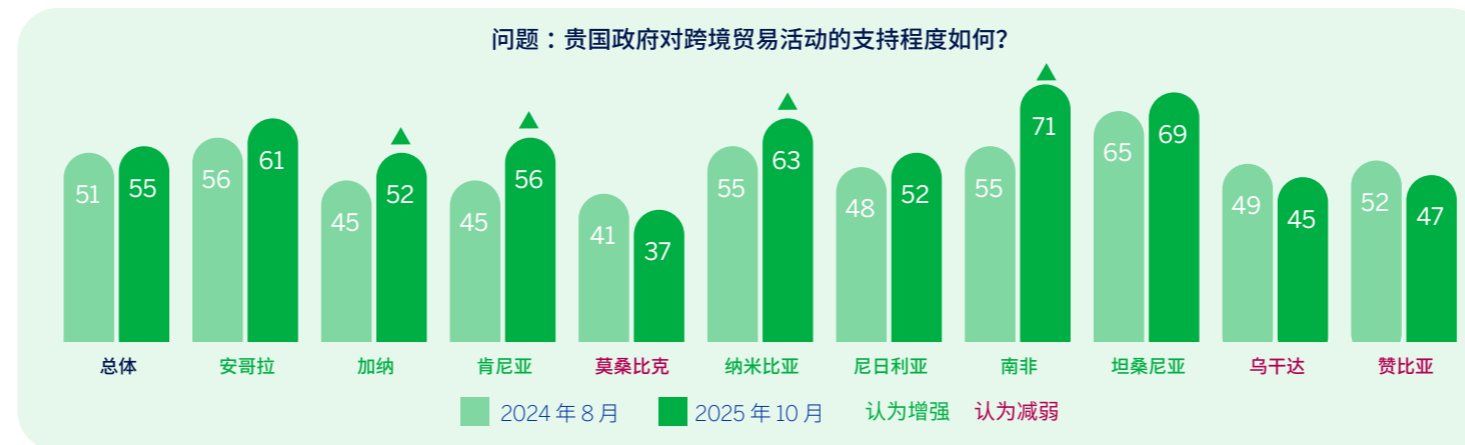


资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

本次调研中，莫桑比克和乌干达企业对政府支持度的评价也较 2024 年 8 月有所下降。莫桑比克的政府支持度指数得分从 41 下降至 37，而乌干达的得分从 49 下降至 45。这两个国家的负面情绪主要源于监管复杂性以及新增税务负担。在莫桑比克，符合性评估计划 (CAP) 关于合格评定证书 (CoC) 的要求，加上商品承诺函的执行，使清关流程变得更加复杂。符合性评估计划由国家标准化与质量研究院 (INNOQ) 主导实施，由国家经济活动监察局 (INAE) 负责执行；莫桑比克已于 2025 年 6 月加强对所有进口产品的强制性符合性评估，该要求适用于第 29/2024 号部长令所列的官方清单中的产品。其规定，受监管产品在运往莫桑比克前，必须在原产国由获授权的全球性第三方质量与安全服务机构天祥集团 (Intertek) 完成检验并出具认证，以确保进口商品符合该国卫生、安全及环保标准。¹⁰⁵ 另一方面，根据《海关与消费税法》，莫桑比克税务局海关总局已于 2025 年 6 月宣布将出具商品承诺函作为强制性规定，成为一项法定义务或担保要求，进口商必须就特定事项作出正式承诺，例如过境货物的最终

¹⁰⁵ 天祥集团，2025 年。详见此处。

图 9：在十个市场中，企业对政府关于跨境贸易活动支持度的评价（指数得分）



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：政府支持度指数的数值范围在 0 至 100 之间，其中 0 表示支持度极低，50 表示中性，100 表示支持度极高；绿色箭头表示本次调查结果较 2024 年 8 月显著上升。

目的地、关税延期缴纳等。¹⁰⁶ 这些措施旨在遏制逃税行为，并防止货物非法流入本地市场。由于合格评定证书和商品承诺函使货物在装运前须额外履行繁琐手续，并且还会导致企业在货物售出数月后仍可能面临与海关之间的行政纠纷，因而构成了沉重负担。不过，莫桑比克政府已于 2025 年 10 月批准一项核心战略，旨在对国内关键物流走廊进行现代化改造，其中包括马奇潘达 (Machipanda) 和卡萨卡齐塔 (Cassacatiza) 边境口岸。该战略通过拓宽道路通行能力、启用非侵入式扫描技术以及确定一站式边境口岸 (OSBP) 框架，将这些战略要道转变为高效枢纽，保障贝拉 (Beira) 走廊与纳卡拉走廊货物运输的顺畅稳定。¹⁰⁷

同样，《对外贸易（修订）法案》的实施以及电子财政收据和发票系统 (EFRIS) 的适用范围扩大，加重了乌干达企业的财务负担。¹⁰⁸ 2025 年《对外贸易（修订）法案》于 2025 年 7 月 1 日正式生效。该法案规定，所有供国内使用的进口货物（工厂机械设备及特定政府项目进口货物除外），均需按海关完税价格缴纳 1.5% 的基础设施税和 1% 的进口申报费 (IDF)。此外，该法案还对包括

¹⁰⁶ 欧华律师事务所 (DLA Piper)，2025 年。详见此处。

¹⁰⁷ Further Africa，2025 年。详见此处。

¹⁰⁸ Daily Monitor，2025 年。详见此处。

小麦麸皮、棉籽饼和玉米麸皮在内的农副产品征收每吨 10 美元的出口税。¹⁰⁹ 尽管上述收费旨在为国家基建项目提供专项资金、管控农产品出口并鼓励本地增值加工，但却使到岸成本增加 2.5%，进而推高了消费者物价。此外，乌干达税务局 (URA) 发布 2025 年第 2218 号公告，自 2025 年 7 月 1 日起扩大该系统的强制适用范围。此举意图通过所得税和增值税自动化申报，让税务局实时掌握企业交易情况，以遏制逃税行为。这要求企业需购置电子税控设备 (EFD) 或进行系统对接，前期投入成本较高。¹¹⁰

在本次调研中，大多数受访企业将减税列为各国政府支持跨境贸易活动的首要措施。尽管在十个市场中，支持降低企业税负的受访企业比例从 2024 年 8 月的 81% 大幅下降至 79%，但该数值依旧处于高位，表明企业税负仍被视为跨境贸易与本地业务扩张的主要制约因素。这种看法在坦桑尼亚尤为突出，认为政府应以减税方式提供扶持的受访企业比例从 2024 年 8 月的 79% 大幅上升至 85%。坦桑尼亚出现这一趋势，很可能是对 2025 年《财政法案》中多项激进财政措施的直接反应。该法案于 2025 年 7 月生效，其内容包括将亏损企业按

¹⁰⁹ 安永 (EY)，2025 年。详见此处。

¹¹⁰ 普华永道，2025 年。详见此处。



在维持高税率与扶持企业发展之间存在矛盾。尽管政府理论上希望将企业所得税（目前为 30%）降至更具竞争力的 20%，但由于迫切需要增加国内财政收入来建设公路等基础设施，政府对此仍持谨慎态度。如果没有这些高额税收，企业发展所依托的各类项目便无从谈起。

坦桑尼亚财政部代表





营业额计征的最低替代税税率从 0.5% 翻倍至 1%，这加重了企业税负，对尚处大规模投资阶段、投资回报尚未兑现的企业冲击尤为明显。¹¹¹ 此外，该法案还规定，对留存超过 12 个月的未分配利润征收 10% 预扣税，此举可能会阻碍企业扩张。¹¹² 这些事态发展折射出整个非洲大陆日益突出的矛盾：非洲各国越来越依赖激进的税收政策和地方税来支持其宏伟的发展规划，但却由此导致增长失衡，从而凸显出进行审慎经济评估的迫切必要性。概言之，过重的税务负担恐将抑制对非洲大陆可持续发展至关重要的投资和贸易活动，各国政府必须在增加国内财政收入与不损害私营部门竞争力之间达成战略平衡。¹¹³

在十个市场中，多个经济体持续推进数字化建设，有望大幅降低贸易成本，并提升海关流程的透明度。南非税务局 (SARS) 在多年期“海关现代化”计划框架下，逐步推进“智能边境计划”，希望实现实时风险评估和“单一窗口”服务系统，不过相关数字化基础仍在建设之中。人工智能在合规领域的影响已切实显现：南非税务局在 2024/25 财年实施了 170 万次人工智能核查，令税收增加 1,030 亿南非兰特。¹¹⁴ ¹¹⁵ 肯尼亚税务局 (KRA) 在 2025 年推行的数字化改革包括推出综合海关管理系统，并实施全面的“单一窗口”系统，该系统将超过 40 家政府合作机构整合在一起，使投资者和贸易商能够通过单一数字入口办理许可与和货运单证相关手续。¹¹⁶ 2025 年，主要通过重启“国家电子单一窗口” (ESW) 项目以及推进纳米比亚税务局 (NamRA) 现代化改革目标，纳米比亚也在数字贸易领域取得重大进展。¹¹⁷ 尽管进行了这些持续

111 安永，2025 年。详见此处。
112 安永，2025 年。详见此处。
113 IJRSI，2025 年。详见此处。
114 南非税务局，2025 年。详见此处。
115 南非税务局，2022 年。详见此处。
116 Africa Trade Development Forum。详见此处。
117 Adams & Adams，2025 年。详见此处。

的技术投入，但在本次调研中，受访企业对于明确应缴纳关税金额以及降低关税的诉求依然强烈，占比达 76%。该情况表明，尽管数字化系统正在逐步推广，但其在减轻企业实际税务负担以及简化关税征管流程方面的成效，对于许多企业而言尚未完全显现。经济合作与发展组织 (OECD) 在 2025 年的一项研究显示，若将边境通关流程的自动化水平提高 10%（尤其是依托人工智能风险管理与互联互通的数字“单一窗口”），便可消除行政障碍，带动全球商品出口额最多增长 18%。¹¹⁸ 对于非洲企业来说，想要获得这些收益，不能仅停留在简单的数字化层面，还需构建高度一体化的无纸化贸易体系。通过简化电子文件办理流程，各国政府能够为企业提供更稳定可预期的关税估值，而这正是许多受访企业目前认为缺失的环节。随着相关改革在这些经济体中逐步落地，我们将在后续调研中跟踪观察这一顾虑是否有所减轻。

面对全球经济波动，加强区域贸易合作成为了受访企业的关注重点。在本次调研中，十个市场的受访企业中有 76% 认为，加强区域合作是政府必须采取的一项重要举措。此类诉求在东非尤为显著。在肯尼亚，希望加强贸易联系的受访企业比例从 2024 年 8 月的 74% 大幅上升至 78%；同期，坦桑尼亚的数值从 77% 攀升至 84%。这表明，相较于充满不确定性的全球市场，企业更看重非洲区域内的稳定发展。在此背景下，肯尼亚与乌干达于 2025 年 8 月正式达成协议，将双边贸易重新归类为“区域内交易”而非“进口”，从而将双方的原产商品视同本国产品。这项具有历史意义的政策调整取消了歧视性消费税及其余所有关税壁垒，从而构建起次区域内部市场，让企业在无需承担常规进口关税负担的情况下，实现货物的跨境流通。两国政府在马拉巴 (Malaba) 和布西亚 (Busia) 边

118 经合组织，2025 年。详见此处。

境口岸实行 24 小时货运通关，并加强技术监管，成功解决了长期存在的拥堵问题。¹¹⁹ 2025 年 10 月，肯尼亚与坦桑尼亚达成承诺，计划于 2026 年 3 月前解决所有现存非关税壁垒。该举措预计也将提升双边贸易效率，并加强东非共同体单一市场建设。¹²⁰ 主要决议包括：取消对啤酒出口征收的 10% 预扣税；解决肯尼亚畜牧产品出口的印花税票及相关费用问题；以及废除不适用于坦桑尼亚的东南非共同市场保险要求。各国将区域一体化作为优先事项，以此构建应对全球贸易环境复杂性的战略缓冲。

事实速览

肯尼亚与乌干达于 2025 年 8 月正式达成协议，将双边贸易重新归类为“区域内交易”而非“进口”，从而将双方的原产商品视同本国产品。

119 国家贸易部，2025 年。详见此处。
120 The Citizen，2025 年。详见此处。



过去十年间，国际贸易实际上出现了倒退，原因是政府推出的、旨在简化财税流程的平台，实际上却增加了更多阻碍性的中间环节。一站式服务中心 (BAU) 在实际操作中难以落地，因此需要专业中介机构来疏通各类行政流程。

莫桑比克某多边组织代表

出口免税有力促进贸易增长，相关税费的免除提振了市场需求并扩大了市场覆盖范围。商品出口免征关税，能够确保与区域合作伙伴（如津巴布韦哈拉雷等地区的合作伙伴）保持稳定的贸易往来。因为无需承担额外税费，这些合作伙伴的采购意愿明显提高。

赞比亚国家粮食加工公司代表





6 基础设施制约与推动因素

受现代化进程加快与数字一体化推动，十个市场的受访企业普遍反映，实体基础设施的质量显著提升。

与 2024年8月相比，本次调研中，十个市场的受访企业对各类基础设施质量的整体评价明显提升（参见图8）。这表明，受访企业认为，在这十个经济体中，交通运输网络在贸易和物流领域的效率和可靠性正持续提升。

在十个市场中，受访企业对供电基础设施的总体评分为2.5分（满分5分），较2024年8月的2.0分显著升高（参见图10）。坦桑尼亚（3.6分）、纳米比亚（3.4分）和安哥拉（3.1分）在该项评分中位居前三。坦桑尼亚的评分较2024年8月的3.4分有所上升，这在一定程度上得益于朱利叶斯·尼雷尔水电站（Julius Nyerere Hydropower）全面并入国家电网。2025年2月，坦桑尼亚电力供应公司（TANESCO）启用了这个2,115兆瓦发电站的最后一台涡轮机，使全国发电能力翻了一番，并大幅减少了限电情况。¹²¹ 此外，2025年9月出台的《清洁烹饪能源战略》（Clean Cooking Energy Strategy）意图推动小型企业转向电力使用；同年12月，坦桑尼亚电力供应公司在达累斯萨拉姆启动智能电网试点，旨在通过数字化维护将电网维修停机时间减少30%。^{122、123} 纳米比亚的评分较2024年8月的2.9分上升，部分原因在于该国政府对奥姆布鲁（Omburu）电池储能系统的投资，以及奥瓦斯—格鲁斯（Auas-Gerus）和奥瓦斯—科克尔布姆（Auas-Kokerboom）两条400千伏输电线路

121 Further Africa, 2025年。详见此处。
122 Tanzania 投资与经济特区管理局, 2025年。详见此处。
123 Business Insider, 2025年。详见此处。

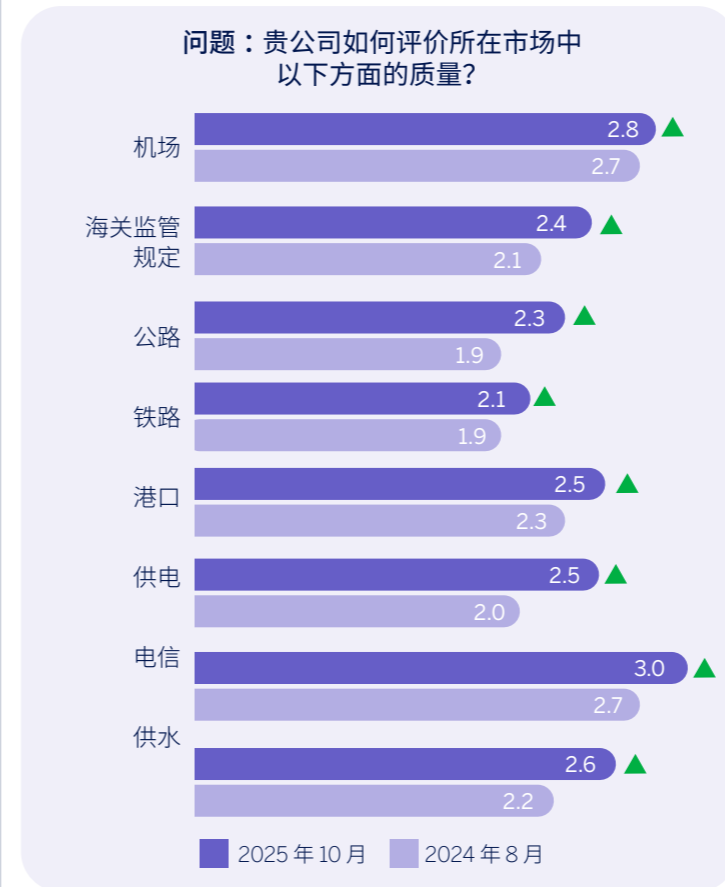
的建设。¹²⁴ 在世界银行1.39亿美元“输电扩容升级”项目的支持下，加之阿尼克萨二号（Anixas II）燃气轮机建成投用，升级改造措施显著稳定了电网运行，并提升了可再生能源的并网能力。¹²⁵ 在安哥拉，供电设施在所有基础设施中获得最高评分，较2024年8月的2.8分有所上升。供电可靠性的提升，在一定程度上得益于卡宾达炼油厂（Cabinda Refinery）于2025年9月正式商业化投产，该厂日均加工原油3万桶，有力保障了国内热力发电所需的燃料供应。¹²⁶ 2025年11月，新天然气财团（New Gas Consortium）位于索约的天然气处理厂投产，进一步加强了安哥拉的能源安全；该厂日处理天然气4亿立方英尺，所产天然气主要供给国家电网及安哥拉液化天然气项目。¹²⁷ 此外，七座大型公用事业级太阳能光伏电站于2025年9月落成，其中包括比奥皮奥（Biopio）、拜亚法尔塔（Baía Farta）、绍里莫（Saurimo）、卢埃纳（Luena）、卢卡帕（Lucapa）和奎托（Cuito）。¹²⁸ 上述举措有效提升了供电稳定性，减少了停电次数，并扩大了电力系统在全国的覆盖范围。

在十个市场中，受访企业对道路基础设施的总体评分为2.5分（满分5分），较2024年8月的1.9分显著升高（参见图10）。坦桑尼亚以3.4分的成绩继续保持领先，而南非和尼日利亚的进步最

124 NamPower：2024年综合年度报告。详见此处。
125 世界银行，2024年。详见此处。
126 Africa Energy, 2025年。详见此处。
127 EcoFin Agency, 2025年。详见此处。
128 African Energy Portal, 2025年。详见此处。

为显著，评分分别上升0.6分和0.5分。坦桑尼亚的评分较2024年8月的3.2分上升，部分归因于主要桥梁的建成以及主干道的扩建。2025年5月，随着全长3.2公里的马古富力大桥（J.P. Magufuli，连接布西西和基贡戈两个地区）的通车，该国达成又一历史性里程碑。这使得横跨维多利亚湖的行程从原先耗时两小时的轮渡通行，

图10：十大市场的企业对各类基础设施质量的评价（满分5分）



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：评分采用5分制，其中5分代表质量极佳，1分代表质量较差。箭头表示该变量的数值较上次调查显著上升/显著下降。





缩短为仅需 4 分钟车程。¹²⁹ 与之不同，南非评分的提升反映了由基础设施驱动的经济复苏态势。2025 年 2 月，南非宣布拨出 9,400 亿南非兰特 (510 亿美元) 专项资金，用于未来三个财政年度的主要交通走廊建设。¹³⁰ 2025 年 10 月，南非国家公路局 (SANRAL) 开通了 3 号国道 (N3) 卡托里奇 (Cato Ridge) 至阿什伯顿段 (Ashburton) 的升级路段，该项目总投资 68 亿南非兰特 (3.94 亿美元)，极大改善了德班至豪登省的货运走廊。^{131、132、133} 3 号国道是南非最重要的货运主干道，也是连接德班港与豪登省工业中心的经济命脉。该国道还是一条至关重要的区域交通大动脉，为津巴布韦、赞比亚等内陆国家提供了经德班港接入国际海运贸易路线的主要陆路通道。2025 年 3 月，南非国家公路局在东开普省推进 2 号国道 (N2) 野生海岸公路项目建设，完成了姆西卡巴大桥 (Msikaba Bridge) 南桥墩的首批主要混凝土浇筑作业，标志着该省交通网络建设取得了重大进展。¹³⁴ 与此同时，西开普省政府于 2025 年 5 月达成了一项重要里程碑，在莫塞尔湾 (Mossel Bay) 大规模的路易斯·福里路 (Louis Fourie Road) 升级改造工程中，正式开通了位于维夫布拉克方丹 (Vyf Brakke Fontein) 交流道的 2 号国道新建入口匝道。¹³⁵ 此外，姆滕图大桥 (Mtentu Bridge) 仍处于施工阶段，R573 公路修复等复杂项目也在推进，预计将于 2026 年完工。此类项目投资旨在降低车辆运营成本，提升该国制造业的竞争力。¹³⁶ R573 公路 (通常被称为莫洛托 (Moloto) 公路) 是一条全长 160 公里的重要交通走廊，连接豪登省、普马兰加省和林波波省。

在十个市场中，受访企业对供水基础设施的总体评分为 2.6 分 (满分 5 分)，较 2024 年 8 月

129 TanzaniaInvest, 2025 年。详见[此处](#)。
 130 南非政府, 2025 年。详见[此处](#)。
 131 Engineering News, 2025 年。详见[此处](#)。
 132 The Witness, 2025 年。详见[此处](#)。
 133 南非国家公路局, 2023 年。详见[此处](#)。
 134 南非议会, 2025 年。详见[此处](#)。
 135 Bizz Community, 2025 年。详见[此处](#)。
 136 South African Government News Agency, 2025 年。详见[此处](#)。

的 2.2 分显著升高 (参见图 10)。坦桑尼亚和纳米比亚以 3.6 分并列榜首；尼日利亚和纳米比亚的评分升幅最大，分别上升 0.7 分和 0.6 分。坦桑尼亚的评分较 2024 年 8 月的 3.2 分上升，这在一定程度上得益于“水务发展”计划第三阶段的实施以及大型水处理设施投入运行。2025 年 1 月，农村供水与卫生署 (Rural Water Supply and Sanitation Agency) 为姆万扎地区 56 个项目拨款 210 亿坦桑尼亚先令 (800 万美元)，用于缓解米松维 (Misungwi)、马古 (Magu) 等卫星城镇内企业面临的供水短缺问题。¹³⁷ 2025 年 3 月，萨梅—姆旺加—科罗格韦供水 (Same-Mwanga-Korogwe Water) 项目投入运营，供水可靠性进一步提升，目前每日可为乞力马扎罗州和坦噶州供水 5,200 万升。¹³⁸ 2025 年 6 月，由欧洲投资银行与法国开发署共同出资建设的、总投资 1.5 亿欧元的布廷巴水处理厂正式投产，日供水量达 4.4 万立方米，为维多利亚湖周边制造业营造了相对稳定的生产经营环境。¹³⁹ 纳米比亚的评分较 2024 年 8 月的 3.0 分上升，在其所有基础设施中的评分同比增幅最大。这一改善得益于政府的各项举措，包括于 2025 年 11 月启用投资额达 2.5 亿纳米比亚元 (1,500 万美元) 的奥汉圭纳二期 (Ohangwena II) 供水工程，以及在投资额达 1.9 亿纳米比亚元 (1,200 万美元) 的瑙特—基特曼斯胡普 (Naute-Keetmanshoop) 项目中，更换 36 公里老化管道。^{140、141} 2024 年 12 月，库伊塞布—集水干线 2-斯瓦科普蒙德 (Kuiseb-Collector 2-Swakopmund) 管道更换工程第三阶段完工投运，进一步提升了埃龙戈地区的供水可靠性；该项目通过更换老旧设施，保障了沿海工业中心的用水供应。¹⁴² 与此同时，亨蒂斯湾扩建与升级工程第一期 (Henties Bay Extension and Upgrade

137 ExpoGroup, 2025 年。详见[此处](#)。
 138 AllAfrica, 2025 年。详见[此处](#)。
 139 欧洲投资银行, 2025 年。详见[此处](#)。
 140 Namibian Sun, 2025 年。详见[此处](#)。
 141 纳米比亚共和国, 2025 年。详见[此处](#)。
 142 The Brief, 2024 年。详见[此处](#)。

Phase 1) 竣工交付；该项目铺设了 5 公里长的现代化管道，以满足当地旅游业和渔业日益增长的用水需求。¹⁴³ 在奥穆萨蒂区，奥塔皮水处理厂 (Outapi Water Treatment Plant) 于 2024 年 12 月完成扩建，处理能力提升至 438 立方米/小时，从而确保了企业和农业活动的稳定供水。¹⁴⁴ 最后，尼日利亚的评分较 2024 年 8 月的 2.0 分有所提升，这在一定程度上可归因于联邦政府加速投资并推进卫生设施改革。2025 年 4 月，尼日利亚综合水资源管理委员会 (Nigeria Integrated Water Resources Management Commission) 就新基建项目发布招标公告，反映了在此领域的持续资金投入。¹⁴⁵ 尼日利亚水资源与卫生部报告称，在截至 2025 年 5 月的两年间，已完成 565 个供水项目、3 个多功能水坝项目及 4 个大型灌溉项目。¹⁴⁶ 上述举措改善了基础设施建设，为全国各地企业的运营能力提供了支持。

在十个市场中，受访企业对海关及贸易法规基础设施的总体评分为 2.4 分 (满分 5 分)，较 2024 年 8 月的 2.1 分显著升高 (参见图 10)。纳米比亚以 3.2 分居首，南非以 3.1 分紧随其后。莫桑比克的增幅为所有国家中最高，同比上升 0.4 分。纳米比亚的高分表现，归因于其大力推进贸易便利化改革。2025 年 4 月，纳米比亚税务局全面试点运行“经认证经营者”计划，旨在加强供应链安全，并推动与南部非洲关税同盟的互认合作。¹⁴⁷ 这是一项基于世界海关组织《全球贸易安全与便利标准框架》(SAFE) 的旗舰计划，旨在推动海关监管从传统的执法模式，转向与私营部门建立伙伴关系的新模式。该计划致力于建立“可信贸易商”伙伴关系，通过对内部安全规程进行严格的预先验证来保障供应链安全，并实现与南部非洲关税同盟的互认，使获得认证的纳米比亚

143 The Brief, 2024 年。详见[此处](#)。
 144 The Informante, 2024 年。详见[此处](#)。
 145 Nigeria Business Information, 2025 年。详见[此处](#)。
 146 联邦新闻与国民导向部, 2025 年。详见[此处](#)。
 147 世界海关组织, 2025 年。详见[此处](#)。



此前，企业曾因电力供应不稳定而受到影响。如今，随着电力供应的稳定，企业经营运转顺畅，投资者的信心也有所提升。

坦桑尼亚贸易发展局代表

我们以前面临的主要挑战是水资源短缺，但如今供水已变得更加稳定。市政府如今对故障的响应更为迅速。

纳米比亚企业 Dinapama Manufacturing & Supplies 代表





企业能够在所有成员国的边境享受快速清关及对等的低风险通关待遇。为进一步提升申报准确性，纳米比亚税务局于 2025 年 12 月发布公告，要求自 2026 年 4 月起，所有在海关数据自动化系统 ASYCUDA World 中提交的海关申报，均须使用唯一的税务识别号 (TIN)。^{148、149} 另一方面，南非的较高评分一定程度上得益于南非税务局对数字平台的现代化升级。2025 年 4 月，南非税务局推出了针对中小企业的“经认证经营者”计划，助力中小企业更便捷地参与全球价值链。¹⁵⁰ 2025 年 10 月，在南非轮值二十国集团主席国期间，政府大力推进贸易议程，正式颁布《植物检疫法》，推动本国生物安全标准与国际出口要求接轨。¹⁵¹ 此外，南非税务局于 2025 年 11 月实施了针对电子商务进口的新自动化核验规则，以遏制欺诈行为并加快合规中心的处理速度。¹⁵² 最后，莫桑比克的评分从 2024 年 8 月的 1.8 分增长至 2.2 分，这在一定程度上归因于“经济加速计划”(PAE) 推进了贸易流程数字化。¹⁵³ 2025 年 12 月，政府实施“单一电子窗口”的基础上，加快了数字边境系统的部署，以构建无纸化的一站式边境管理框架。^{154、155} 2025 年 6 月，该国强制实施合格评定证书制度，通过在原产地开展检验，确保进口商品符合国家安全与质量标准，从而进一步提升贸易效率。¹⁵⁶ 该认证允许合规货物使用“绿色通道”，经预先核验的货物可经由该通道快速通关，无需在边境接受常规现场查验或实验室检测。此外，2025 年 10 月，莫桑比克税务局实现了税务流程数字化，以提升与“单一电子窗口”的互操作性，

148 The New Era, 2025 年。详见[此处](#)。

149 海关数据自动化系统 ASYCUDA World 是由联合国贸易和发展会议 (UNCTAD) 开发的一套先进的基于网络的海关管理系统，可实现通关核心流程的全面自动化，涵盖舱单管理、申报、记账及过境手续。在纳米比亚，该系统是纳米比亚税务局的数字核心支柱，支持贸易单证电子化提交与货物实时追踪，从而提升税收征管效率并减少人为操作失误。

150 南非税务局，2025 年。详见[此处](#)。

151 农业部，2025 年。详见[此处](#)。

152 南非税务局，2025 年。详见[此处](#)。

153 EV24 Africa, 2025 年。详见[此处](#)。

154 NowMedia, 2025 年。详见[此处](#)。

155 联合国，2025 年。详见[此处](#)。

156 Club of Mozambique, 2025 年。详见[此处](#)。

减少边境人工查验，提升合规贸易商通关流程的确定性。¹⁵⁷

在十个市场中，受访企业对电信基础设施的总体评分为 3.0 分（满分 5 分），较 2024 年 8 月的 2.7 分显著升高，为十个经济体各类基础设施中同比增幅最大的一项。坦桑尼亚 (3.8 分)、肯尼亚 (3.6 分)、纳米比亚 (3.5 分) 和南非 (3.4 分) 在该领域位居前列。坦桑尼亚取得的进展，可能部分归功于其高速网络连接：截至 2025 年 9 月，该国互联网普及率达 83%，5G 网络覆盖率达 29%。^{158、159} 该成果得益于世界银行支持的“数字坦桑尼亚”项目，以及国家光纤电缆网络扩展至 13,820 公里。^{160、161、162、163} 肯尼亚的得分在一定程度上反映了由世界银行提供 3.9 亿美元资金支持的“数字经济加速”项目，以及 2025 年 3 月推出的、以治理与投资为核心的《国家人工智能战略 (2025–2030 年)》。¹⁶⁴ 这些举措，加上高达 78% 的移动宽带普及率，正在推动肯尼亚各地的金融科技、电子商务以及中小企业数字化发展。^{165、166、167} 南非的良好表现部分归功于网络韧性。“南非互联网连接”项目一期 (SA Connect Phase 1) (于 2017 年启动) 为其奠定了坚实基础，该阶段顺利完成近 1,000 个政府机构的网络连通工作。在此基础上，“南非互联网连接”项目二期作为 2023-2026 年实施的国家重点项目，已于 2023 年 5 月启动概念验证。截至 2025 年 3 月，政府已向该二期项目投入 7.1 亿南非兰特 (4,000 万美元)，用于弥合数字鸿沟，成功部署了 3,401 个公共 Wi-

157 Club of Mozambique, 2025 年。详见[此处](#)。

158 坦桑尼亚通信管理局，2025 年。详见[此处](#)。

159 Extensia, 2025 年。详见[此处](#)。

160 Broadcast Media, 2025 年。详见[此处](#)。

161 世界银行，2025 年。详见[此处](#)。

162 Tanzania Investment and Consultant Group Ltd, 2024 年。详见[此处](#)。

163 Tanzania Investment and Consultant Group Ltd, 2024 年。详见[此处](#)。

164 世界银行，2023 年。详见[此处](#)。

165 信息通信技术部，2025 年。详见[此处](#)。

166 安永，2025 年。详见[此处](#)。

167 肯尼亚通信管理局，2025 年。详见[此处](#)。

Fi 热点，并为超过 14,000 个政府场所提供了高速宽带接入。¹⁶⁸ 该项目旨在通过政府机构与当地中小微型互联网服务提供商的合作，覆盖 560 万户家庭，从而实现 100% 的全民网络覆盖。除上述公共领域投入外，南非电信 (Telkom) 将其 2024-2025 财年资本支出的 27% 用于光纤网络扩建，私营部门参与力度持续提升。^{169、170} 最后，纳米比亚的评分上升得益于持续的投资，目前 4G 覆盖率已达 88%，新建光纤网络总长 13,770 公里，这与该国《第六个国家发展计划 (2025-2030 年)》中关于电子政务和数字技能建设的重点相契合。^{171、172、173} 2025 年 1 月，信息与通信技术部 (MICT) 启动国家 5G 战略的实施工作，同时完成《数据保护法案》的制定，以维护数字生态系统安全。¹⁷⁴ 同月，纳米比亚电信公司 (Telecom Namibia) 与国家住房公司 (NHE) 签署谅解备忘录，将信息通信技术基础设施融入经济适用房建设，以打造“智能”互联社区。¹⁷⁵ 此外，该国政府于 2025 年 5 月宣布一项重大政策调整，将全国最低互联网网速目标由下载 2 兆比特 / 秒、上传 3 兆比特 / 秒，分别上调至下载 25 兆比特 / 秒、上传 3 兆比特 / 秒。¹⁷⁶ 此举符合南部非洲发展共同体《宽带指导意见》要求，该指导意见建议采用上述网速基准，以推动区域数字化转型并提升服务质量。¹⁷⁷ 截至 2025 年 8 月，纳米比亚最大移动运营商 MTC 已在温得和克、鲸湾港、斯瓦科普蒙德和翁圭迪瓦正式推出该国首批商用 5G 服务，从而推动技术创新，助力缩小这些地区的数字鸿沟。¹⁷⁸ 同一时间，MTC 启动了“水牛项目”，

168 通信与数字技术部，2025 年。详见[此处](#)。

169 Samena Daily News, 2025 年。详见[此处](#)。

170 Samena Daily News, 2025 年。详见[此处](#)。

171 纳米比亚政府，2024 年。详见[此处](#)。

172 MTC, 2024 年。详见[此处](#)。

173 纳米比亚国家计划委员会，2025 年。详见[此处](#)。

174 The Brief, 2025 年。详见[此处](#)。

175 纳米比亚电信公司，2025 年。详见[此处](#)。

176 EcoFin Agency, 2025 年。详见[此处](#)。

177 TechAfrica News, 2025 年。详见[此处](#)。

178 新华网，2025 年。详见[此处](#)。



标准银行在加纳的举措

通过大规模清洁能源基础设施融资，加速能源转型

标准银行通过构建和承接大规模基础设施融资项目，推动加纳向更清洁、更具韧性的能源体系转型。通过由南非标准银行和加纳标准银行牵头安排的、总额为 3.25 亿美元的银团贷款，标准银行正支持 Genser Energy 公司建设一条通往库马西 (Kumasi) 的 100 公里天然气管道、一座天然气处理厂以及一个液化天然气接收站。这些关键基础设施将有效提升加纳工业和采矿行业的能源供应可靠性。

从柴油和重质燃料油向清洁能源的转型，将大大减少排放、提升成本优势，并提高黄金资源丰富的阿散蒂地区 (Ashanti region) 的能源供应稳定性。该项目在扩大自备发电能力的同时，也助力加纳实现国家脱碳目标。标准银行在此次交易中的主导作用，与其在整个非洲地区践行可持续融资、推广本地化能源解决方案以及气候智慧型工业的承诺相契合，使标准银行成为西非地区能源安全与长期经济增长的重要支撑力量。



这是一项农村网络优化计划，涉及对北部地区超过 2,000 公里的网络开展核查，将农村基站升级至 4G LTE 网络。¹⁷⁹ 2025 年 9 月，纳米比亚私营电信运营商 Paratus Namibia 推出该国首个私营移动网络，采用 LTE 与 5G 技术，打破现有国有运营商垄断格局。¹⁸⁰

在十个市场中，受访企业对铁路基础设施的总体评分为 2.1 分 (满分 5 分), 较 2024 年 8 月的 1.9 分显著升高 (参见图 10)。坦桑尼亚以 3.5 分居首，纳米比亚以 2.9 分紧随其后，同比增幅为所有国家中最大。与之相反，安哥拉的评分下降 0.5 分，在十个经济体中降幅最大。得益于关键物流项目的顺利交付，坦桑尼亚的评分较 2024 年 8 月的 3.1 分上升。2025 年 6 月，达累斯萨拉姆至多多马的标准轨距铁路 (SGR) 货运业务正式开通，相关建设取得实质性进展。同年 7 月，随着夸拉内陆港 (Kwala Dry Port) 及现代化货运铁路服务启用，沿海货物疏运效率得到进一步提升。¹⁸¹ 除了这些运营成果外，多项战略性远期规划相继公布：2025 年 1 月，该国宣布将新建一条从坦噶 (Tanga) 至穆索马 (Musoma)、全长 1,028 公里的新铁路，该项目由非洲开发银行和世界银行提供资金，用于铁路网络扩建与修复；2025 年 9 月，该国签署了一项价值 14 亿美元的里程碑式协议，用于对坦赞拉铁路 (TAZARA railway) 进行全面改造升级。^{182、183} 纳米比亚评分的改善得益于基础设施支出的激增，这反映出工程与交通部正协调推进相关工作，旨在将该国打造为区域主要贸易门户。在交通基础设施改善项目 (TIIP) 二期，耗资 3.85 亿美元的克兰茨贝格—奥奇瓦龙戈铁路 (Kranzberg–Otjiwarongo railway) 修复是该战略的核心支柱；该修复工作将利用非洲开发银行提供的 1.96 亿美元贷款以及 48% 的纳米

179 Connecting Africa, 2025 年。详见此处。
180 IT Online, 2025 年。详见此处。
181 中部走廊过境运输促进局, 2025 年。详见此处。
182 非洲基础设施发展计划, 2025 年。详见此处。
183 路透社, 2025 年。详见此处。

比亚政府配套资金，对 207 公里铁轨进行现代化改造，以符合 18.5 吨轴重标准。¹⁸⁴ 2025 年 5 月，该部从国家预算中额外拨出 9.9 亿纳米比亚元 (6,060 万美元) 用于北部铁路扩建项目，此项战略性投资意图将重型货物运输从公路转移至铁路，并促进与安哥拉南部的贸易流通效率。¹⁸⁵ 安哥拉的评分降至 1.6 分，部分原因在于本格拉铁路 (Benguela Railway) 的维护工作滞后以及主要内陆货运站的运营能力受限，这促使 LAR 财团 (由托克 (Trafigura)、莫塔—恩吉尔 (Mota-Engil) 和维克图里斯公司 (Vecturis SA) 组成) 在 30 年特许经营协议框架下推进 5.55 亿美元投资部署。¹⁸⁶ 此次现代化改造主要依托于美国国际开发金融公司 (DFC) 于 2025 年 12 月承诺的 5.53 亿美元具有里程碑意义的贷款，以及南部非洲开发银行 (DBSA) 提供的 2 亿美元配套融资，这促成了 2025 年 7 月 100 节集装箱车厢的交付。^{187、188、189}

在十个市场中，受访企业对港口基础设施的总体评分为 2.5 分 (满分 5 分), 较 2024 年 8 月的 1.3 分显著升高 (参见图 10)。南非提升幅度最大，上升 0.6 分；安哥拉与纳米比亚紧随其后，均上升 0.5 分。得益于设备现代化改造以及引入私营部门专业知识，南非的评分增长至 3.0 分。这一进展有赖于南非国家交通运输集团整体运营的稳定，该公司将工作重心放在优化调度管理、简化采购流程以及严格执行维护计划上。强化安保措施在减少盗窃和破坏行为方面也发挥了重要作用，这有助于缩短船舶候泊时间，有效缓解了港口拥堵状况。¹⁹⁰ 至关重要的是，这些举措使相关部门充分认识到，港口拥堵往往是铁路管理不善的体现。因此，加强铁路与港口之间的协调已被列为优先事项，以确保货物从内陆腹地到码头的

184 非洲开发银行, 2025 年。详见此处。
185 工程与交通部, 2025 年。详见此处。
186 洛比托大西洋铁路, 2025 年。详见此处。
187 Logistafrika, 2025 年。详见此处。
188 南部非洲开发银行, 2025 年。详见此处。
189 洛比托大西洋铁路, 2025 年。详见此处。
190 南非国家交通运输集团, 2025 年。详见此处。

运输顺畅无阻。南非国家交通运输集团港口码头公司还通过在 2025 年 10 月在德班 2 号码头启用 4 台新的岸桥起重机，并于 2025 年 9 月在开普敦安装 9 台轮胎式龙门起重机，部分提升了作业能力。^{191、192} 此外，高等法院于 2025 年 10 月作出裁决，驳回禁令申请，为南非国家交通运输集团与国际集装箱码头服务公司 (ICTSI) 之间的合作扫清了障碍，相关交易直至 2025 年末最终敲定。^{193、194} 然而，这些挑战却为邻国莫桑比克带来了战略优势，出口商纷纷将煤炭和铬矿从南非拥堵的运输网络转移至该国，使其变为主要区域枢纽。这一转变得益于马普托港于 2025 年 1 月启动的 1.65 亿美元扩建项目，港口集装箱吞吐能力由此翻倍，从而能够承接上述货流转移。¹⁹⁵ 另一方面，安哥拉的评分增长至 2.9，在一定程度上归因于罗安达诺阿图姆码头 (Noatum Ports Luanda Terminal) 的扩建。¹⁹⁶ 该项目在 2024 年 6 月获得特许经营权后启动，计划通过加深泊位、升级货物装卸设备，打造一个服务于中西非地区的海运枢纽。此外，阿布扎比港口集团 (AD Ports Group) 于 2024 年 3 月接手罗安达多用途码头运营管理，计划引入先进数字化系统、自动化堆场流程、新型岸桥设备以及符合全球标准的高效运营管理模式。¹⁹⁷ 最后，纳米比亚的评分提高了 0.5 分，反映了其作为南部非洲发展共同体物流门户的战略地位。例如，2025 年 2 月，纳米比亚港务局 (Namport) 对船舶交通服务系统 (VTS) 和自动识别系统 (AIS) 启动重大网络基础设施升级，以提升海上安全水平与运营精度。¹⁹⁸ 非洲全球物流公司 (AGL) 于 2025 年 12 月在鲸湾港正式启用

191 Southern Africa's Freight News, 2025 年。详见此处。
192 交通部, 2025 年。详见此处。
193 EcoFin Agency, 2025 年。详见此处。
194 该法律诉讼由第二顺位投标人、马士基集团 (Maersk) 旗下的 APM 码头公司 (APM Terminals) 提起。该公司试图阻止德班集装箱码头 2 号码头 25 年特许经营权的授予，指控国际集装箱码头服务公司未满足招标程序中规定的强制性偿付能力要求，尤其是在负债权益比的计算方面。
195 路透社, 2025 年。详见此处。
196 同上。
197 阿布扎比港口集团, 2025 年。详见此处。
198 纳米比亚港务局, 2025 年。详见此处。



标准银行的解决方案

中非贸易解决方案

标准银行的中非贸易解决方案帮助寻求出口增长的非洲企业获得市场准入。

通过标准银行出口贸易解决方案，我们为一家南非家族式葡萄酒生产商进军中国市场提供支持。我们协助该客户与一家中国葡萄酒进口商建立合作，助其扩大国际贸易布局。



一座耗资 2 亿美元的新建多用途码头，为这一发展注入强劲动力。¹⁹⁹ 该码头计划到 2027 年将货物总吞吐量提升至 100 万吨 / 年，同时大幅缩短船舶周转时间（目前散货船的平均周转时间为 72 至 120 小时），从而降低区域货运成本。²⁰⁰

在十个市场中，受访企业对机场基础设施的总体评分为 2.8 分（满分 5 分），较 2024 年 8 月的 2.7 分有所上升（参见图 10）。虽然坦桑尼亚的总体评分最高（3.6 分），但肯尼亚的升幅最大（上升 0.3 分），而赞比亚的降幅最大（下降 0.4 分）。肯尼亚的评分增长至 3.0 分，有赖于该国政府对航空业的战略重点布局。各区域枢纽实现明显提质升级。2025 年末，基苏木国际机场一座造价 3.14 亿肯尼亚先令（240 万美元）的新空中交通管制塔台建成投用，旨在加强 360 度空域管理，支持国际航班直飞业务。²⁰¹ 在区域层面，埃尔多雷特国际机场的跑道正延长至 3.5 公里，以适配宽体货机起降，这将使载运能力从 40 吨提升至 100 吨，并促进农产品直接出口至全球市场。²⁰² 此外，随着国家与地方政府重启合作，马林迪国际机场跑道延伸至 2.5 公里的项目得以恢复实施，以服务沿海旅游的国际包机航班，并支持易腐货物出口。²⁰³ 在推进基础设施建设的同时，航空连通性持续提升，并新增多条国际航线。迪拜航空于 2025 年 10 月开通至内罗毕的直飞航线及每日飞往蒙巴萨的航班，萨拉姆航空于 2025 年 2 月开通马斯喀特至内罗毕航线，以及肯尼亚航空于 2025 年 7 月开通内罗毕至盖特威克新航线，进一步巩固了肯尼亚作为该地区领先航空与物流枢纽的地位。²⁰⁴ 乔莫·肯雅塔国际机场的年旅客吞吐量达 870 万人次，将成为未来转型升

199 Southern Africa's freight news, 2025 年。详见[此处](#)。
200 纳米比亚港务局, 2023 年。详见[此处](#)。
201 The Star, 2025 年。详见[此处](#)。
202 Logistics Update Africa, 2025 年。详见[此处](#)。
203 旅游与野生动物部, 2025 年。详见[此处](#)。
204 非洲旅游协会, 2025 年。详见[此处](#)。

级的核心。为满足 3,100 万人次的预计旅客吞吐量，肯尼亚内阁已批准由多家开发性金融机构提供 16 亿美元双边融资，用于实施一项总投资 20 亿美元的现代化改造项目；该项目计划于 2035 年前建成新航站楼、扩建货运设施并新建第二条跑道。²⁰⁵ 另一方面，赞比亚的评分从 2024 年 8 月的 3.1 分下降至 2.7 分，这可能受两方面因素的影响：一是索卢韦齐机场的重大风险导致运营调整和基础设施薄弱问题，二是清洁和维保合同透明度存疑。为解决上述问题，赞比亚机场公司 (ZACL) 于 2025 年 1 月在索卢韦齐机场启动水土流失治理工程，并于 2025 年 6 月前将所有维护合同迁移至电子采购平台，以重获利益相关方的信任。^{206、207、208} 2025 年 1 月，统一经济监管框架的延迟实施进一步加剧了下行压力，导致机票价格居高不下，抑制了本土航空公司的竞争力。不过，到 2025 年 4 月，赞比亚政府正式授权民航局 (CAA) 制定经济监管法规，推动统一收费标准并确保公平市场待遇。²⁰⁹ 与此相仿，2025 年 2 月，赞比亚民航局因长期存在合规漏洞及高层管理人员安全监管能力不足等问题，被要求与国际民航组织 (ICAO) 签署强制性培训服务协议，相关事宜备受关注。²¹⁰ 为积极应对上述问题，该公司已为中高层管理人员开设讲师指导培训，以便在 2026 年安全审计之前提升核心能力。2025 年 4 月，该行业面临更大的资金压力：航空燃油成本上涨，加之缺乏协调统一的可持续航空燃料政策，导致原本用于现代化建设的资金被转用于运营补贴。²¹¹ 2025 年 11 月，赞比亚采取应对措施缓解相关压力：该国实施新的航空燃油定价机制，将燃油价格从每升 1.40 美元降至 1.10 美元，同时

205 道路与交通部, 2025 年。详见[此处](#)。
206 African Pilot, 2025 年。详见[此处](#)。
207 赞比亚机场公司, 2025 年。详见[此处](#)。
208 ZNBC News, 2025 年。详见[此处](#)。
209 African Pilot, 2025 年。详见[此处](#)。
210 Sustainability in the Sky, 2025 年。详见[此处](#)。
211 African Pilots, 2025 年。详见[此处](#)。

启动一项关于本地可持续航空燃料生产的全国可行性研究，以保障长期能源安全。^{212、213、214} 2025 年 10 月，运营方面也取得里程碑式突破：西蒙·姆万萨·卡普韦普韦国际机场启用首座旅客登机桥，以提升安全性并缩短航班周转时间；随后，赞比亚机场公司启动项目，在肯尼思·卡翁达国际机场建设现代化货运设施，以确保出境货运量保持稳定。^{215、216}

3,100 万人次

到 2035 年，肯尼亚内罗毕乔莫·肯雅塔国际机场 (JKIA) 的预计年吞吐量

标准银行的解决方案

非洲区域内贸易解决方案

标准银行的非洲内部贸易解决方案致力于帮助非洲企业开拓新的出口市场。

通过标准银行出口贸易解决方案，我们协助一家肯尼亚咖啡出口商开拓区域市场。使其能够不仅受益于非洲大陆自由贸易区关税框架，同时从加纳日益增长的咖啡消费市场中获益。我们协助该客户与一家加纳咖啡进口商建立合作，推动其业务由国内供应拓展至国际贸易。

212 Zambia Tenders, 2025 年。详见[此处](#)。
213 Rainbow News, 2025 年。详见[此处](#)。
214 能源监管委员会, 2025 年。详见[此处](#)。
215 African Pilot, 2025 年。详见[此处](#)。
216 赞比亚机场公司, 2025 年。详见[此处](#)。





7 贸易开放度

尽管中国仍是受访企业最主要的采购源头，但十大市场的贸易开放度整体呈下降趋势。

对于十大市场的所有受访进口商而言，亚洲 (59%)、南部非洲 (28%) 和欧洲 (26%) 仍为三大采购源头 (参见图 11)。值得注意的是，尽管在受访进口商中，选择中东为采购源头的比例不及上述三个地区，但该比例已从 2024 年 8 月的 5% 上升至 8%。这一结果主要受到尼日利亚 (9%)、赞比亚 (16%) 和南非 (21%) 的影响。多重因素推动企业增加自中东地区的进口。例如，中东地区 (尤其是阿联酋) 是赞比亚矿物燃料、石油及相关产品的主要来源地，这些产品在 2025 年均位列赞比亚的主要进口商品之列。国家层面的汇总数据显示，2025 年第二季度赞比亚从阿联酋的进口增长 166%。²¹⁷ 同样，南非政府加强了与阿联酋、卡塔尔、沙特阿拉伯等经济高速增长中东国家的外交与贸易关系。这推动了出口增长并产生外汇收入；随着经济体系外汇供给增加，进口规模也随之扩大。此外，贸易协定的正式实施有助于简化海关流程、降低监管壁垒，进一步促进了跨境货物流通。这些双边协定降低了南非企业从该地区进口商品的难度与成本，便于本地进口商从中东采购原材料。²¹⁸

²¹⁷ 赞比亚银行，2025 年。详见此处。
²¹⁸ 贸易、工业和竞争部，2025 年。详见此处。

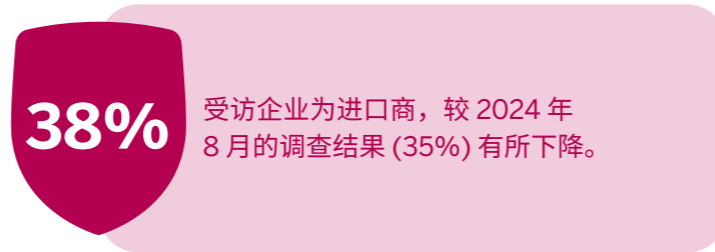
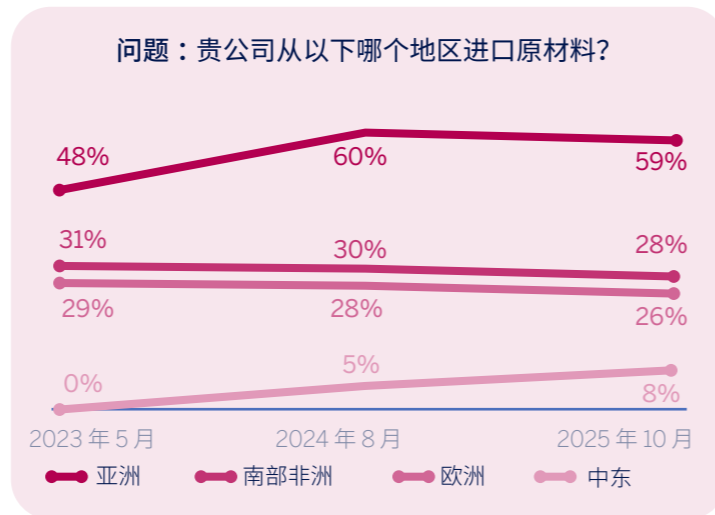


图 11：按选定地区划分的进口商



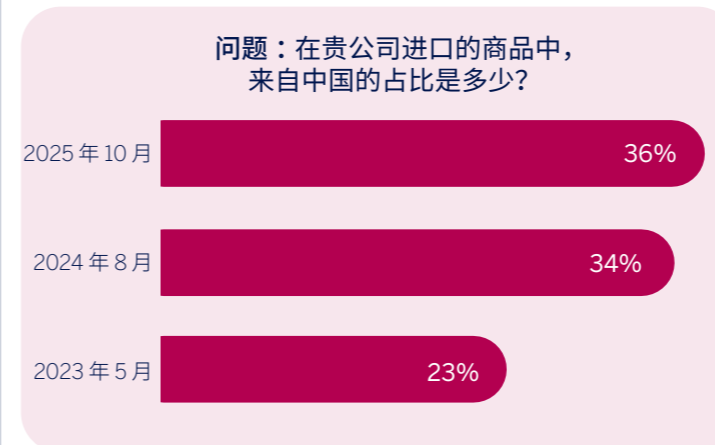
资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

在本次调研覆盖的十个市场中，亚洲之所以成为受访进口商最主要的采购源头，主要得益于中国的拉动。中国仍是大多数受访进口商 (36%) 的主要进口来源地，且在过去三次调研中始终维持这一地位 (参见图 12)。该情况同样体现在非洲大陆整体数据中：2025 年非洲从中国的商品进口增长 25%，仅前七个月的进口总额便达 1,220 亿美元。²¹⁹ 坦桑尼亚有 53% 的受访进口商将中国列

²¹⁹ African Business，2025 年。详见此处。

为主要进口来源地，该比例在十国中居首。值得注意的是，该国受访进口商中选择中国为进口来源地的比例增幅也为所有国家中最高，较 2024 年 8 月上升 10 个百分点。此趋势可能在一定程度上归因于坦桑尼亚正在进行的重大基础设施项目，包括：于 2025 年 8 月开通的标准轨距铁路，实现坦桑尼亚和布隆迪之间的直接铁路连接；²²⁰ 2025 年期间对姆万扎的姆万扎 — 乌萨加拉 — 马古富力大桥 (Mwanza's Mwanza-Usagara-JPM Bridge) 高速公路和姆贝亚的坦赞公路 (Mbeya's TANZAM highway) 的扩建；以及在阿鲁沙和乞力马扎罗新建绕城公路和桥梁等。²²¹ 这些项目需要大型施工车辆和重型机械，而此类设备正是坦桑尼亚从中国进口的主要商品。²²²

图 12：自中国进口商品占比



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

²²⁰ International Railway Journal，2025 年。详见此处。
²²¹ Research and Markets，2025 年。详见此处。
²²² OEC，2025 年。详见此处。



在我们国家，随处都能见到中国商品，原因就在于中国对本国制造商给予了大量补贴。

南非贸易、工业和竞争部代表

出口促进委员会在帮助各类中小微企业了解跨境贸易所需条件、所需标准以及对接买家方面做了大量工作。我们正协同发力，确保相关服务能够满足中小微企业在融资渠道或培训等方面的需求。

尼日利亚拉各斯州商业、合作社、贸易与投资部代表

与东非共同体的区域一体化使我们的政策得以协调统一，并简化了相关流程，特别是在边境通关方面。

肯尼亚投资、贸易和工业部代表





59% 受访出口商将其产品或服务出口至非洲其他国家。

十个市场的受访进口商对未来进口量的乐观预期未发生明显变化，与 2024 年 8 月的调研结果一致。在本次调研中，表示预计进口量将增加的受访进口商比例小幅提升至 70%，高于 2024 年 8 月的 68%。值得关注的是，坦桑尼亚和尼日利亚的进口商最为乐观，分别有 90% 和 89% 的受访进口商预计未来两年进口量将趋于增长。这种乐观情绪在一定程度上源于两国近期的对华合作与发展。对于尼日利亚而言，2025 年 9 月中国驻尼日利亚大使与该总统会晤期间，中方正式作出承诺，将深化在尼日利亚蓝色经济领域的合作；预计这将加强双边贸易关系，并缓解港口拥堵问题。²²³

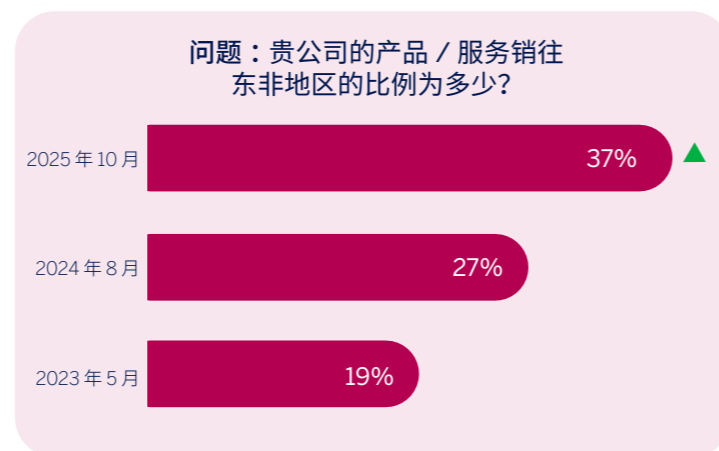
同样，受访出口商在整体上对未来两年出口量增加保持乐观态度。大多数受访出口商 (67%) 表示出口量有可能会增加。在十个受调研国家中，有九个持此观点。尼日利亚受访出口商对出口的乐观程度最高，占比达 94%。然而，莫桑比克却是个例外，仅 24% 的受访出口商预计未来两年出口量可能增长。

总体而言，在十个市场中，大多数受访出口商将其产品或服务出口至非洲其他国家。专门向东非出口产品或服务的受访出口商占比较 2024 年 8 月大幅提升 10 个百分点（参见图 13）。在肯尼亚、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、莫桑比克、南非和加纳等多数受访国家，该项占比均呈上升趋势。肯尼亚的增幅最大，受访出口商占比

²²³ Logistics Update Africa, 2025 年。详见此处。

从 2024 年 8 月的 0% 攀升至 41%。加纳的增幅次之，受访出口商占比从 2024 年 8 月的 0% 上升至 25%。上述趋势体现了区域一体化与贸易壁垒消除方面取得的进展，非洲区域内贸易增长 53.9% 至 95 亿美元，仅东非共同体内部贸易就增长 53.6% 至 52 亿美元。²²⁴ 肯尼亚受访出口商占比显著提升，部分原因可归于 2025 年 8 月下旬该国与乌干达达成协议；该协议消除了所有剩余贸易壁垒，并将相关货物往来重新归类为“区域内交易”而非“进口”。²²⁵ 与此相似，加纳受访出口商占比的提升，一定程度上源于该国政府于 2025 年针对东非地区开展的定向贸易考察活动。加纳企业随团赴肯尼亚、坦桑尼亚和卢旺达开拓商机、洽谈供货协议，从而在该地区建立起新的出口合作关系。²²⁶

图 13：向东非的出口占比



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

在本次调研中，欧洲为受访出口商的第三大出口目的地，有 31% 的出口商将其列为主要市场。该结果在很大程度上受到安哥拉和莫桑比克向欧洲出口大幅增长的影响。在安哥拉，本次调

²²⁴ EAC, 2025 年。详见此处。

²²⁵ 国家贸易部, 2025 年。详见此处。

²²⁶ 非洲进出口银行, 2025 年。详见此处。

研中将欧洲列为出口目的地的受访出口商占比从 2024 年 8 月的 6% 大幅上升至 54%。这一变化部分可归因于 2025 年 1 月 16 日 -17 日达成的欧盟 - 安哥拉“全球门户伙伴关系”。²²⁷ 依据该协议，欧盟为安哥拉提供 7,650 万欧元援助，用于加强安哥拉与欧洲市场间的贸易联系，并重点支持洛比托走廊建设，让安哥拉产品能以更高效率、更低成本进入欧洲市场。除基础设施外，该协议还简化了监管要求、提升了市场准入便利度，从而有效降低了安哥拉企业进入欧洲市场的贸易壁垒。²²⁸

莫桑比克同样出现显著增长，将欧洲列为出口目的地的受访出口商占比从 2024 年 8 月的 23% 上升至 48%。这可能一定程度上源于 2025 年第一季度莫桑比克对欧洲的铝出口量增加；铝是该国对欧首要出口产品，该行业逐步摆脱 2024 年面临的物流与政治困境，重回增长轨道。²²⁹

总体而言，认为自身受到税收负面影响的受访企业占比有所上升（图 14）。在受访企业中，反映受进口相关税费（包括关税）负面影响的企业占比提升幅度最大，从 2024 年 8 月的 32% 上升至 37%。在受访国家中，南非 (46%) 和赞比亚 (46%) 的企业受税费上涨的影响最为严重。南非企业报告称受到进口税负面影响的比例较高，部分原因在于国际贸易管理委员会提议对此前免税的产品征收新关税。²³⁰ 尤其是，该委员会建议对此前免征关税的扁平轧材、圆钢、条钢、线材、角钢和型钢征收 10% 的关税；并提议将某些管件的关税从 10% 上调至 15%。此外，它还建议对某些涂层及非涂层钢材、盘条、

²²⁷ 欧盟委员会, 2025 年。详见此处。

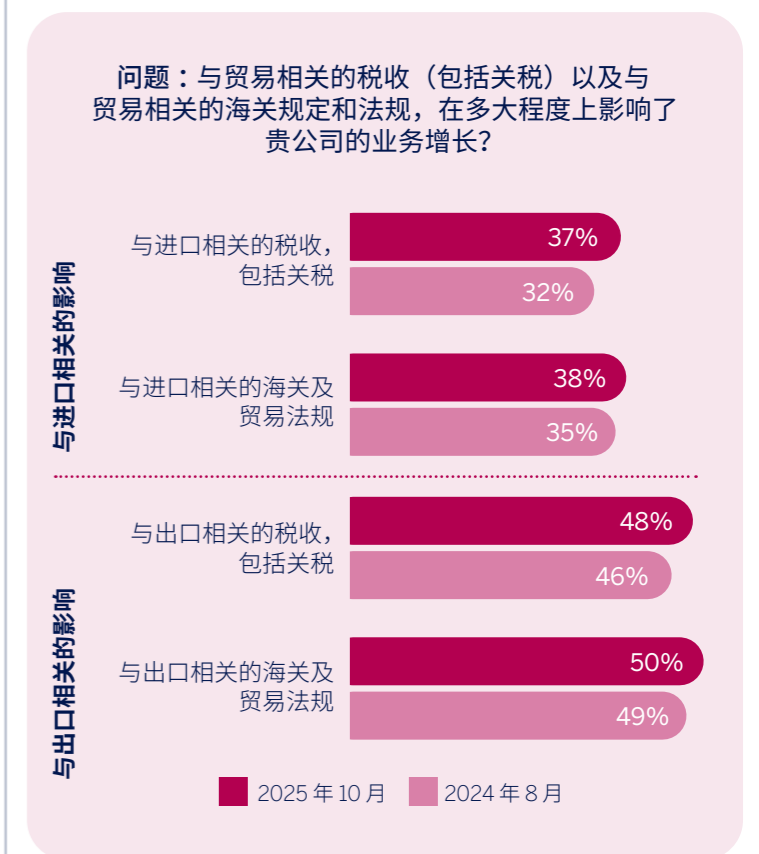
²²⁸ 同上。

²²⁹ Club of Mozambique, 2025 年。详见此处。

²³⁰ 香港贸易发展局, 2025 年。详见此处。

螺纹钢、管材和管件实施进口限制，这将导致企业从海外采购此类材料的难度加大、成本上升。²³¹ 在赞比亚，2025 年《海关与消费税（修订）法案》提议大幅提高进口附加税，将包括食品、饮料、化妆品和家电在内的各类进口商品的税率从 5% 提高一倍至 10%。进口成本上升对依赖此类进口商品的企业形成冲击，也是导致赞比亚众多企业反映受进口相关税收负面影响的重要原因。²³²

图 14：贸易相关税收和海关法规对十个市场受访企业进出口业务的影响



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

²³¹ 香港贸易发展局, 2025 年。详见此处。

²³² ZambiaLee, 2025 年。详见此处。



8 贸易商的财务行为习惯与融资可获得性

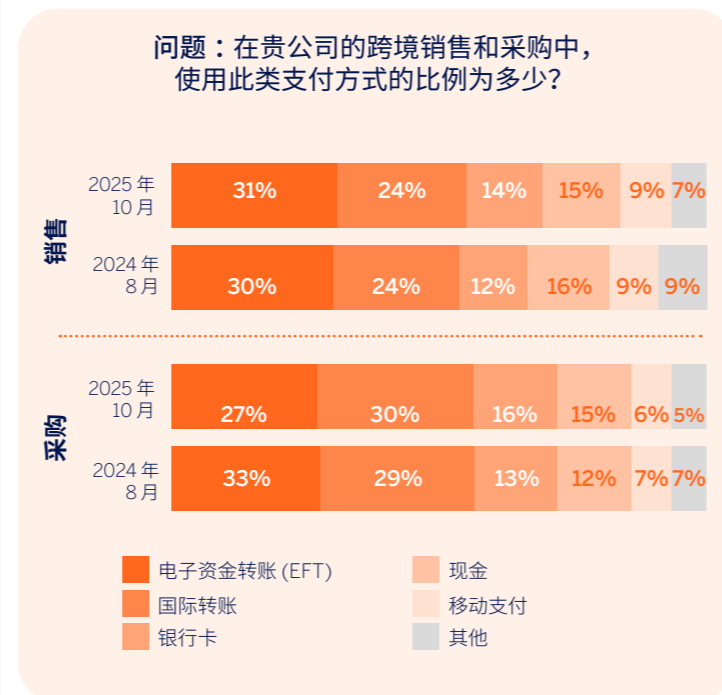
调研结果显示，数字支付方式不只是辅助性的便捷工具，而是日益成为非洲跨境贸易不可或缺的基础设施。

在 调研涵盖的十个市场中，总体来看，数字支付仍是受访企业开展跨境交易时最常使用的方式。这些支付方式（即电子资金转账 (EFT)、国际汇款、银行卡和移动支付）分别占受访企业跨境销售额和跨境采购额的 78% 和 79%，与 2024 年 8 月的情况相似（参见图 15）。在列出的数字支付方式中，电子资金转账和国际汇款仍是使用最为广泛的两种方式。受访企业 55% 的跨境销售额与 57% 的采购额均通过它们完成。

莫桑比克企业在跨境交易中对数字支付方式的应用程度最高。该国受访企业采用现金完成的跨境销售占比大幅下降 10 个百分点（从 2024 年 8 月的 16% 降至本次调研的 6%）；采用现金完成的跨境采购占比也大幅下滑 9 个百分点，由 18% 降至 9%。莫桑比克受访企业表示，在跨境交易中从现金支付转向数字支付，主要是因为交易处理速度更快 (34%) 以及安全性有保障 (22%)。数字支付方式还能有效化解现金交易中的各类难题，包括汇率波动风险 (42%) 和安全隐患 (21%)。宏观层面的多项发展，也可能是当地跨境交易加速转向数字支付的重要推动因素。具体来看，莫桑比克央行于 2025 年

对国家支付系统进行的现代化改造，大幅提升了数字交易的互通性与可靠性。²³³

图 15：十个市场中，依托各类支付方式完成的跨境销售和采购交易占比



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：“其他”包含信用证及其他支付方式。

233 Agência de Informação de Moçambique, 2025 年。详见此处。

莫桑比克央行实施严格的技术标准，要求移动支付机构与商业银行完成系统互联互通，从而使偏远地区的用户能够即时向城市地区的银行账户转账。²³⁴ 该央行还出台新的监管框架，支持移动支付平台与传统银行账户间的无缝转账，从而降低中小微企业跨境结算的门槛。莫桑比克国家电子支付网络 (SIMORede) 完成扩容升级，推动银行间网络成为高速数字支付通道，为现代商业发展提供关键支撑。2025 年，莫桑比克银行间协会 (SIMO) 取得重要突破，完成了针对“Visa 全球转账服务” (Visa Transfer Money) 的测试与认证，该服务支持国际电子钱包向本地账户的实时转账。²³⁵

78% 的受访企业跨境销售额通过数字支付方式（电子资金转账、国际转账、银行卡和移动支付）完成。

234 Inclusion Times, 2025 年。详见此处。

235 AfricaNenda, 2025 年。详见此处。



采用数字化工具被视为保持竞争力、破解非洲普遍贸易瓶颈（例如正规银行体系外汇供应不足）的关键举措。随着数字化进程不断加快，各国政府相继推行新一轮财政改革，包括对电子和数字交易征税，以规范日益增长的电子商务业务并从中获取财政收入。

莫桑比克国际增长中心代表





调研结果表明，跨境交易对数字支付方式的依赖度提升，这与非洲各地数字支付系统的发展趋势相符。该领域的发展在 2025 年进一步加快，背后的主要原因在于非洲大陆大力推动支付体系互联互通，以及泛非支付与结算系统 (PAPSS) 投入运营。²³⁶ 泛非支付与结算系统是非洲进出口银行 (Afreximbank) 与非洲大陆自由贸易区秘书处于 2022 年初合作推出的一个集中式金融市场基础设施，目的是在非洲本地货币之间实现近乎即时的跨境支付。²³⁷ 截至 2025 年，随着多家参与国央行完成接入，该系统成功迈入关键里程碑阶段。此举有望降低非洲大陆对美元、欧元等硬通货及第三方代理行的依赖，进而推动跨境支付便利化。基于这一泛非层面的举措，企业能够以本地货币完成跨境交易结算。2025 年，该系统与各国的支付网关（如莫桑比克国家电子支付网络和肯尼亚实时支付系统）实现对接，以促进以本币开展跨境贸易结算。作为非洲区域内贸易的重要组成部分，预计泛非支付与结算系统将推动非洲大陆区域内贸易占比从当前 18% 的低位提升至 2030 年的 50%（即实现非洲半数贸易通过一体化数字平台完成的愿景）。²³⁸ 此外，各主要贸易枢纽统一采用 ISO 20022 报文标准，以高效、数据密集的通用语言取代了过时分散的支付指令；该转变确保了从电子发票到完整身份凭证的交易信息都能清晰准确地传输，消除因误判导致的支付拒付问题，使企业能够受益于跨境账户的即时性和自动化对账性。因此，非洲企业日益认识到，数字支付不仅是便捷工具，更是释放非洲大陆自由贸易区全部潜力的必要基础设施。包括标准银行旗下的 SimplyBLU 在内的众多平台的演变便是证

²³⁶ 国际货币基金组织，2026 年。详见此处。
²³⁷ 泛非支付与结算系统，2025 年。详见此处。
²³⁸ SIIPS，2025 年。详见此处。

明；SimplyBLU 已由简易刷卡终端转变为一个综合性商业运营系统。²³⁹ 这类生态系统将线下门店支付、电子商务和实时记账整合到统一管理平台，帮助中小企业告别人工管理模式，实现现金流实时可视与经营智能分析，高效推进跨境业务扩张。

跨境移动支付通道的快速扩展以及区域金融科技监管规则的协调统一，进一步增进了数字支付在跨境交易中的普及率。2025 年，在西非经济货币联盟 (WAEMU) 中由西非国家中央银行 (BCEAO) 率先推行的“牌照通行权”，以及中部非洲经济与货币共同体 (CEMAC) 中由中非国家银行 (BEAC) 效仿实施的类似政策，已将西非和中非国家有效整合为单一监管区域。这使得塞内加尔和喀麦隆等司法辖区的金融科技企业可凭单一牌照在多个国家提供跨境支付服务，无需重复申请许可。²⁴⁰ 监管框架简化有利于推动即时支付服务的出台，这类服务专门面向此前依赖现金交易的非正规贸易商和小型企业。在各国央行、泛非商业银行及金融科技巨头组成的强大联盟推动下，对“安全设计”的重视（包含生物识别认证、实时欺诈监测等措施）有效化解了非洲企业对电子资金安全的突出顾虑。²⁴¹ 强制使用基于人工智能的实时监控和生物特征“活体”检测技术，已有效遏制了网络威胁。升级后的系统在传统银行与移动钱包间架设了互通桥梁，构建起更具包容性和韧性的金融生态，从而支持整个非洲大陆商品与服务的持续流通。

在本次调研覆盖的十个国家中，现金仍是国内交易中使用最为广泛的支付方式。 现金支付占国内所有销售和采购交易的比例分别为 38%

²³⁹ 标准银行，2025 年。详见此处。
²⁴⁰ 国际货币基金组织，2025 年。详见此处。
²⁴¹ AI Reports Africa，2025 年。详见此处。



标准银行在肯尼亚的举措

通过战略性基础设施融资，实现国家互联互通

标准银行集团提供量身定制、契合各国发展重点的创新型本币项目融资方案，助力非洲各国推进大规模基础设施升级改造。凭借构建长期且风险可控的融资方案，标准银行集团为各国政府及私营部门合作伙伴提供支持，推进道路修缮与升级项目，从而促进区域贸易、改善交通状况并提升运输效率。

标准银行对肯尼亚“道路年金”项目的支持，充分彰显了我们在相关专业领域的的能力。该计划推动了该国十个县的逾 80 公里重要城乡道路实现改造。通过将砂石道路升级为现代化沥青公路网络，我们帮助肯尼亚降低了物流成本、提升了道路安全，并助力农民和贸易商进入高价值市场。

除了提供融资外，标准银行集团还在吸引私人资本以及为当地创造经济发展机遇方面，发挥着催化作用。我们支持的项目创造就业岗位，建设具有气候韧性的基础设施，并为整个非洲大陆的包容性经济增长奠定了坚实基础。



流程数字化大大提升了供应链的整合水平与透明度。金融交易领域的发展提速尤为突出；例如，移动支付平台的普及使贸易商得以绕开速度慢且费用高的传统银行转账方式，大幅降低了交易成本。人工智能和区块链等新兴技术进一步推动这一变革，它们不仅增强了企业的安全性，还降低了运营成本。

肯尼亚投资、贸易和工业部代表





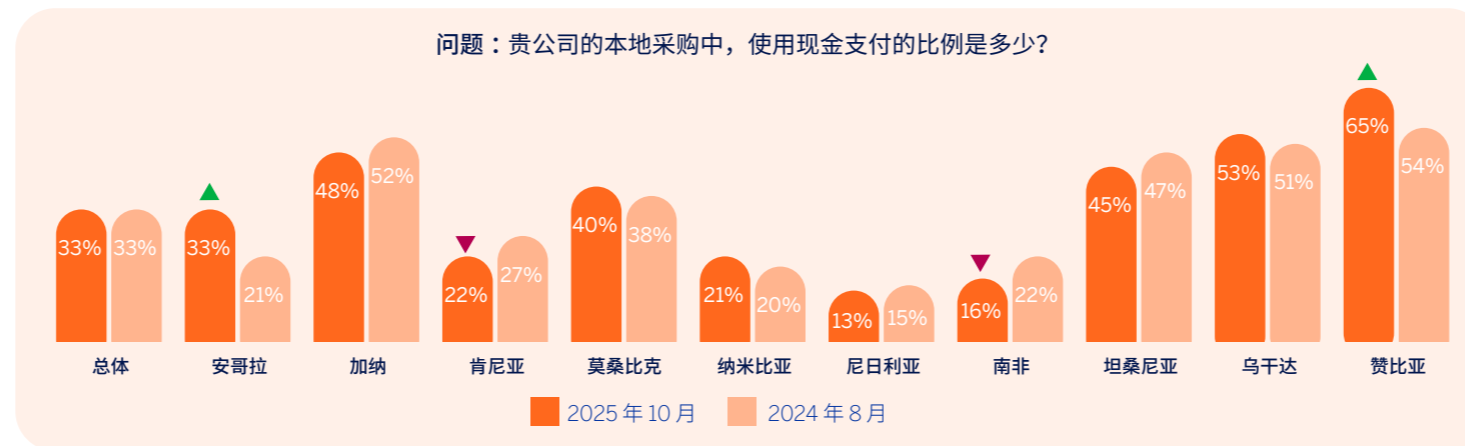
和 33%，与 2024 年 8 月的情况相同（参见图 16）。尽管现金在国内交易中占据主导地位，但部分受访经济体的现金使用比例已出现显著下降。例如，在肯尼亚和南非，国内销售中的现金支付比例均下降了 8 个百分点。在国内采购方面，肯尼亚的现金支付占比下降 5 个百分点，南非下降 6 个百分点。多项技术进步共同促使肯尼亚对现金的依赖度下降，其中包括通用二维码互联互通，该技术实现了移动钱包 (M-Pesa)、移动支付平台 (Airtel Money) 与银行之间的跨平台支付。²⁴² 此外，NFC 手机感应支付 (NFC SoftPOS) 技术的兴起，令普通智能手机变为适用于高速零售场景的非接触式支付终端。²⁴³ 2025 年，中小企业数字支付使用率高达约 91%，此高渗透率主要得益于移动支付的普及，而这是数字化转型的重要体现。²⁴⁴ 另一方面，成熟的银行卡支付体系为南非的转型提供了支撑。2025 年，随着越来越多民众出于便利和实际需求而选择银行卡和非接触式支付，该领域规模预计增长 6% 至 2.9 万亿南非兰特。²⁴⁵

与 2024 年 8 月相比，本次调研显示，受访企业普遍认为信贷获取难度有所降低。十个市场的总体指数得分从 43 增长至 49（参见图 17）。肯尼亚的信贷获取便利度提升尤为显著，其指数得分从 2024 年 8 月的 46 大幅上升至 56。

这一成果主要得益于肯尼亚中央银行在 2025 年全年实施的货币政策。2025 年 2 月至 10 月期间，货币政策委员会将基准利率 (CBR) 从 10.75% 逐步下调至 9.25%。^{246、247} 基准资金成本

²⁴² Microsave Consulting, 2025 年。详见此处。
²⁴³ Firisbe, 2025 年。详见此处。
²⁴⁴ Telco Magazine, 2025 年。详见此处。
²⁴⁵ 《福布斯》，2025 年。详见此处。
²⁴⁶ 肯尼亚央行, 2025 年。详见此处。
²⁴⁷ 肯尼亚央行, 2025 年。详见此处。

图 16：在十个市场中，以现金完成的本地采购所占比例



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

下降推动商业贷款利率从 2024 年 11 月 17.2% 的峰值降至 15.1%，有效为私营部门释放了低成本信贷。²⁴⁸ 同样，截至 2025 年 9 月，肯尼亚银行业已提前完成向中小微企业提供 1,500 亿肯尼亚先令贷款的年度承诺，并逐步将此类信贷支持与生态友好型融资相结合，以构建具有韧性的绿色经济。²⁴⁹

在南非，整体通胀率回落至南非储备银行 3%-6% 目标区间的中位附近，并于 2025 年 8 月触及 3.3% 的低点，推动央行启动了一系列回购利率下调操作。在 2025 年经数次下调后，截至当年 9 月回购利率降至 7.00%，远低于 8.25% 的近十年峰值。²⁵⁰ 因此，贷款市场报价利率从 2024 年初 11.75% 的峰值降至 10.50%，有效压低了整个经济体系内浮动利率贷款的利率水平。²⁵¹ 《2025 年数字支付路线图》推动低利率政策转化为实体经济增长动力；通过允许非银行金融科技机构接入国家支付系统，实现即

²⁴⁸ The Trading Room, 2025 年。详见此处。
²⁴⁹ The Kenyan Wallstreet, 2025 年。详见此处。
²⁵⁰ 南非储备银行, 2025 年。详见此处。
²⁵¹ FNB, 2025 年。详见此处。

时交易处理，南非储备银行确保了中小微企业能够立即利用更低成本的资金，采用数字化工具获取信贷。²⁵² 该路线图还启动全国数字身份系统建设，使中小微企业能够将其数字支付记录作为数字抵押品，无需提供实体产权证明即可获得贷款。

加纳央行货币政策委员会 (MPC) 于 2025 年 7 月将基准利率下调 300 个基点至 25.0%，随后又在 2025 年 9 月再度创纪录降息 350 个基点至 21.5%。²⁵³ 大幅降息直接推动银行平均贷款利率下行，从 2025 年初近 30.01% 的峰值降至 2025 年 10 月的约 22.7%。²⁵⁴ 贷款利率走低有效减轻了加纳企业的财务负担，带动私营部门投资增长，并支持该国在稳定计划框架下实现全面经济复苏。2025 年 6 月，加纳政府依托加纳企业局 (GEA) 推出“数字门户”平台。该一站式服务平台搭建起小型企业与经认证的贷款机构间的对接桥梁，并基于其数字交易记录提供替代性信用评分，从而无需冗长的正式

²⁵² 南非储备银行, 2025 年。详见此处。
²⁵³ 加纳银行, 2025 年。详见此处。
²⁵⁴ 加纳银行, 2025 年。详见此处。



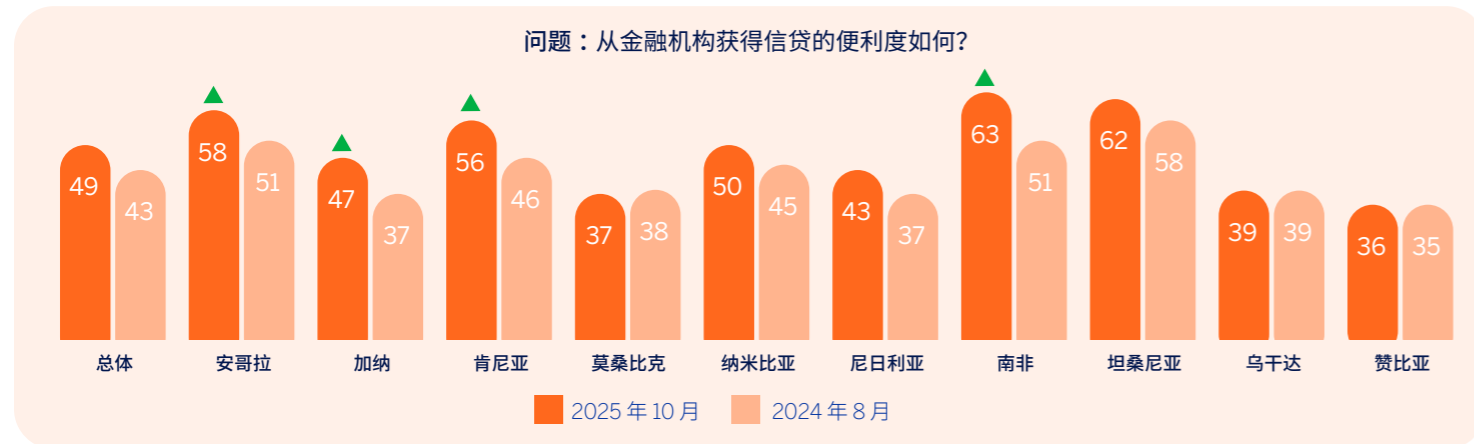
非洲大陆自由贸易区被视为未来提升融资可获得性的重要推动力。成员国的核心目标之一是优化跨境贸易融资渠道，并消除当前挤压企业盈利空间的关税壁垒，以最大限度从该协定中获益。

纳米比亚企业 Dinapama Manufacturing & Supplies 代表





图 17：十个市场的企业对于信贷获取便利度的评价（指数得分）



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：融资可获得性的数值范围在 0 至 100 之间，其中 0 表示获取信贷极其不便利，50 表示中性，100 表示获取信贷极其便利；绿色箭头表示本次调查结果较 2024 年 8 月显著上升。

信用记录。²⁵⁵ 2025 年，非洲多国央行相继实施宽松货币政策，表明通胀降温与汇率企稳令各国央行信心持续回升，使它们得以将关注重心从物价管控转向经济增长。政策转向降低了企业的融资成本，从而促进了私营部门的信贷扩张与投资增长。

在融资可获得性改善的同时，贸易信贷使用率有所下降。与客户存在信贷安排的受访企业占比从 2024 年 8 月的 53% 大幅下降至本次调研的 49%。与供应商存在信贷安排的受访企业占比也从 53% 降至 50%。这体现了多数受调研经济体的普遍趋势。例如，在坦桑尼亚受访企业中，向客户提供账期的企业比例显著下降 13 个百分点，与供应商达成账期安排的企业比例下降 15 个百分点。多数受调研经济体对贸易信贷安排的依赖度大幅下降，主要原因是企业普遍认为正规融资渠道更为便利。

255 联合国驻加纳国家工作队，2025 年。详见此处。



标准银行的解决方案

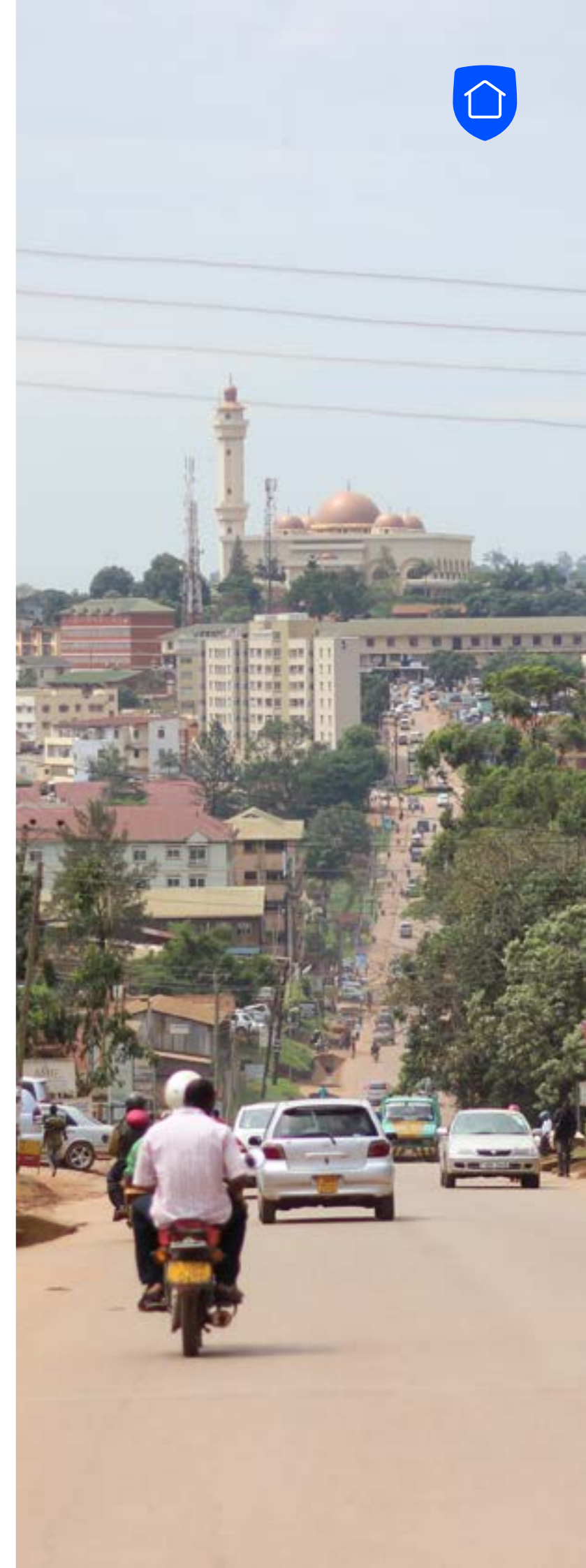
出口商准备计划

标准银行的出口商准备计划为中小企业提供了成功开展出口业务所需的信息和培训。

该计划涵盖了监管要求、注册流程及物流相关事项，为有意愿通过出口实现发展的中小企业提供支持，帮助企业通过调研了解市场动向以及指导企业产品和服务的定位，制定可持续的市场拓展策略。

50%

受访企业与其供应商达成账期安排，该比例较 2024 年 8 月的 53% 有所下降。





9 对外贸易与非洲大陆区域内贸易

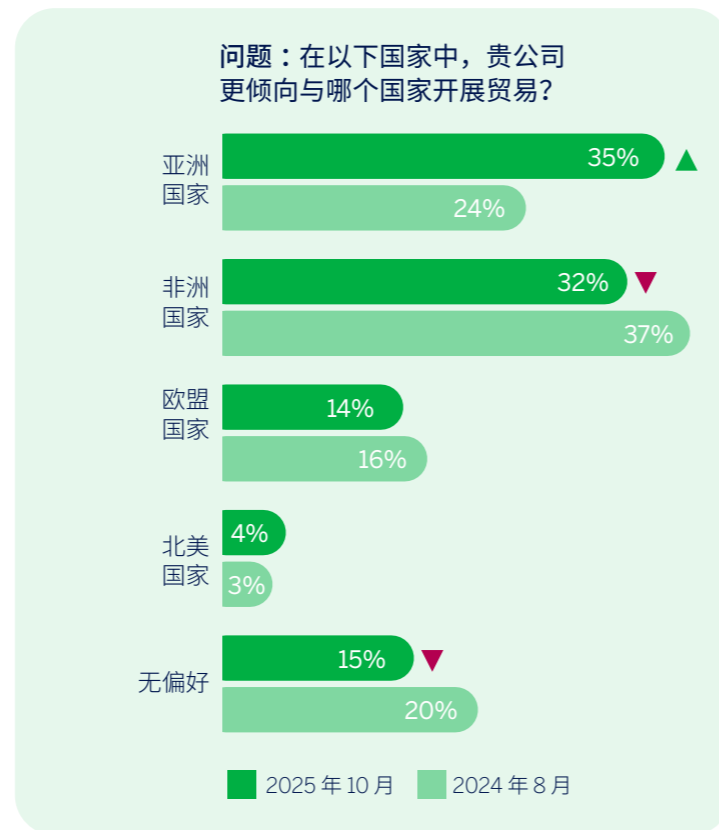
总体上，对于本次调研覆盖的十个市场来说，受访企业的首选贸易伙伴已从其他非洲经济体转变为亚洲经济体，而对北美地区的偏好度依旧最低。

总 体上，对于本次调研覆盖的十个市场来说，受访企业的首选贸易伙伴已从其他非洲经济体转变为亚洲经济体（参见图 18）。

在本次调研中，35% 的受访企业更倾向于与亚洲国家开展贸易，较 2024 年 8 月的 24% 显著上升。相比之下，32% 的企业更倾向于与其他非洲国家开展贸易，较 2024 年 8 月的 37% 显著下降。在十个受调研市场中，有六个市场的首选贸易伙伴为亚洲国家，包括安哥拉、加纳、坦桑尼亚、尼日利亚、莫桑比克和肯尼亚。这些国家的受访企业表示，更倾向与亚洲开展贸易的主要原因包括：价格具竞争力 (46%)、响应速度快 (45%)、产品种类丰富 (43%) 以及产品优质 (42%)。这一偏好转变主要由莫桑比克和坦桑尼亚驱动。在莫桑比克，将亚洲国家列为首选贸易伙伴的受访企业比例从 2024 年 8 月的 31% 显著上升至 60%。在坦桑尼亚，该比例从 17% 上升至 44%。

坦桑尼亚和莫桑比克之所以更倾向于选择亚洲贸易伙伴，主要是因为其价格具有竞争力、产品种类丰富且运营效率高。在坦桑尼亚，大多数受访企业 (76%) 表示因产品成本更低而倾向于选择亚洲贸易伙伴；另外两大原因是产品种类丰富 (68%) 以及进口成本低 (43%)。同样，在莫桑比克，受访企业选择亚洲作为贸易伙伴的前三大理由分别是：产品种类丰富 (58%)、产品成本低 (52%) 以及响应速度快 (45%)。

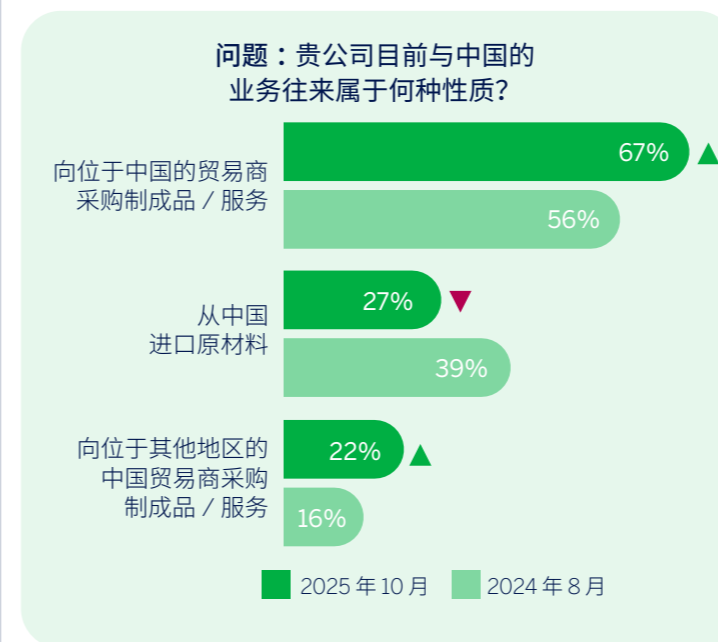
图 18：十大市场受访企业的首选贸易伙伴



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

不出所料，中国是受访企业最重要的亚洲贸易伙伴，在进口来源地中位居第一，在出口目的地中位居第二。多数受访企业 (67%) 从位于中国的本地贸易商和批发商处采购成品或服务（参见图 19）。在被问及与中国开展贸易的最重要因素时，受访企业将产品优质 (85%)、响应速度快 (83%)、产品种类丰富 (82%) 列为首要考量因素。

图 19：十大市场受访企业对华贸易业务类型



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

北美国家仍是受青睐程度最低的贸易伙伴，仅 4% 的受访企业将其列为首选。受访企业表示不与美国企业进行贸易往来的三大原因分别是：运输成本高 (55%)、关税高 (45%) 以及汇率波动 (28%)（参见图 20）。提及高关税和税收的受访企业比例增幅最大，与 2024 年 8 月 (37%) 相比，本次调研中该比例上升了 8 个百分点 (45%)。此变化一定程度上可归因于特朗普总统于 2025 年 1 月重新执政后实施的新关税政策。美国分两阶段对多个非洲国家加征关税：2025 年 4 月起征收“对等关税”，同年 8 月又对税率进行调整。各国适用税率在 10%–30%



与中国的贸易关系带来了诸多基础设施方面的益处，其中包括各主要交通要道的修建。中国是尼日利亚原材料的重要出口目的地，在为尼日利亚带来税收收入的同时，其庞大的人口规模也形成了可观的进口需求。

尼日利亚联邦预算与经济规划部代表



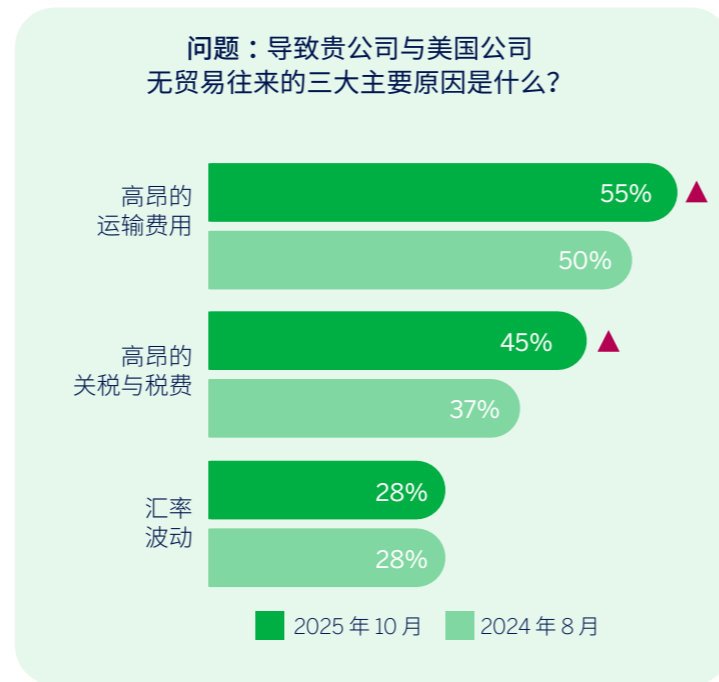


不等，直接推高了对美出口成本。²⁵⁶ 在受调研国家中，南非适用 30% 的最高关税税率；加纳、安哥拉、莫桑比克、赞比亚和纳米比亚的税率为 15%；乌干达、肯尼亚和坦桑尼亚的税率为 10%。²⁵⁷ 差异化的关税制度意味着，关税税率较高国家（尤其是南非）的企业在进入美国市场时面临显著增高的贸易壁垒，导致其出口产品竞争力下降，利润率也随之缩减。²⁵⁸ 这一政策转变迫使许多非洲出口商转而寻找替代市场，或彻底退出对美贸易。

关税带来的挑战因《非洲增长与机遇法案》的到期而进一步加剧。 该法案是美国于 2000 年出台的一项具有里程碑意义的贸易优惠计划，旨在促进非洲经济发展。²⁵⁹ 它为符合条件的撒哈拉以南非洲国家约 6,000 种输美产品提供免税待遇，涵盖服装、汽车零部件及农产品等品类。该计划常被视为美国与非洲开展商业合作的基石，它使非洲企业能够免关税向美国出口产品，从而提升其产品在美国市场的竞争力。²⁶⁰ 然而，《非洲增长与机遇法案》已于 2025 年 9 月 30 日到期，致使 32 个符合条件的撒哈拉以南国家（包括本次调研覆盖的数个国家）失去输美产品免税待遇。法案延期前景不明，令非洲出口企业感到忧心忡忡，尤其是那些高度依赖美国市场的纺织和农业等行业的出口商。²⁶¹ 失去免税准入资格后，非洲对美出口商需按美国标准税率缴纳关税，成本随之上升，相较其他供应商的竞争力降低。²⁶² 因上述法案失效以及特朗普政府在 2025 年加征额外关税带来双重打击，非洲各国受访企业认为与美国企业开展贸易的吸引力大幅下降，成本显著攀升。

²⁵⁶ 全球发展中心，2025 年。详见此处。
²⁵⁷ 全球发展中心，2025 年。详见此处。
²⁵⁸ 同上。
²⁵⁹ 美国贸易代表办公室，2025 年。详见此处。
²⁶⁰ 全球发展中心，2025 年。详见此处。
²⁶¹ 全球发展中心，2025 年。详见此处。
²⁶² ODI Global，2025 年。详见此处。

图 20：不与美国企业进行贸易往来的原因



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

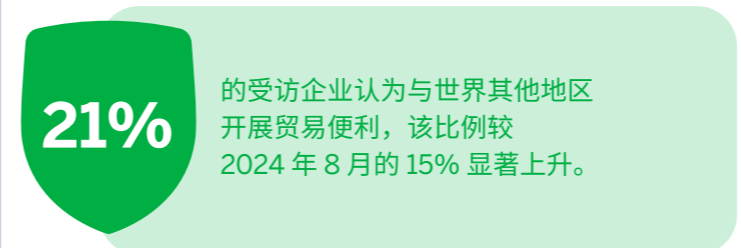
尽管对北美贸易面临诸多挑战，但受访企业对与世界其他地区进行贸易往来持更积极的看法。

在本次调研中，认为与世界其他地区开展贸易便利的受访企业占比 (21%) 较 2024 年 8 月上升 6 个百分点 (参见图 21)。不过，多数受访企业仍认为，与世界其他地区开展贸易的便利度适中。受访企业持积极看法的三大原因分别为：产品优质 (17%)、产品价格低廉 (16%) 以及良好的贸易合作关系 (15%)。与之相反，持消极看法的受访企业给出三大原因分别为：运输成本高 (30%)、汇率波动 (27%) 以及外汇兑换成本高 (26%)。非洲与欧盟、中东等地区贸易关系的不断深化，是导致该情况的部分原因。例如，在纳米比亚，受访企业表示更倾向于与欧盟开展贸易的原因是产品价格低、进口成本低 (相比之下，2024 年 8 月这两项占比分别为 50% 和 0%)。《南共体与欧盟经济伙伴协议》最终阶段于 2025 年落地实施，取消了对加工水产品、特定织物和纺织品以及轻工业产品和机械零部件等敏感商品征收的关税。²⁶³ 同样，在

²⁶³ 欧洲议会，2025 年。详见此处。

坦桑尼亚，欧盟“2025 年度行动计划”中包含了旨在提升农业价值链竞争力和可持续性的举措，通过加强与欧盟市场的联系并加大投资力度，改善特定农产品的市场准入条件。²⁶⁴ 此外，赞比亚、南非等一些非洲国家正与中东地区建立双边贸易关系，摆脱对传统市场的依赖，拓展多元贸易伙伴。²⁶⁵

对与世界其他地区开展贸易的积极态度转变，主要由南非和尼日利亚的受访企业推动。 南非有 37% 的受访企业认为与世界其他地区开展贸易便利，这一比例在十国中最高；紧随其后的是尼日利亚，占比为 27%。在南非，受访企业持这一观点的三大原因是：产品优质 (37%)、贸易流程简便 (24%) 以及产品价格低廉 (23%)。尼日利亚受访企业将产品优质列为首要因素，该比例由 2024 年 8 月的 14% 上升至 24%。尼日利亚企业认为有利于开展全球贸易的其他条件还包括良好的贸易合作关系 (20%) 以及推动电子商务发展的技术进步 (16%)。

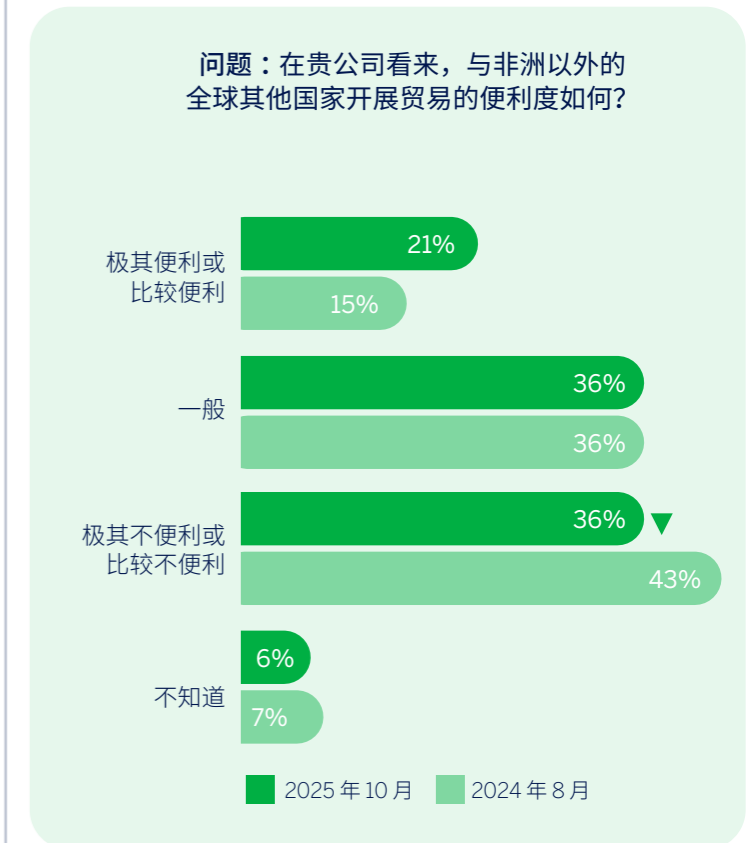


尽管非洲区域内贸易的偏好度有所下降，但大多数受访企业认为，与非洲其他国家开展贸易的便利度适中。 将非洲其他国家列为首选贸易伙伴的受访企业占比从 2024 年 8 月的 37% 下降至 32%。尽管如此，认为与非洲其他国家开展贸易不便利的受访企业占比 (27%) 较 2024 年 8 月下降了 7 个百分点 (参见图 22)。同时，对非洲区域内贸易持积极看法的受访企业占比也有显著上升，主要原因包括：良好的贸易合作关系 (20%)、贸易流程简便且限制较少 (19%) 以及产品价格低廉 (19%)。不过，大多数受访

²⁶⁴ 欧洲议会，2025 年。详见此处。
²⁶⁵ 农业部，2025 年。详见此处。

企业 (40%) 认为与非洲其他国家开展贸易的便利度适中。持消极看法的受访企业给出三大原因分别为：运输成本高 (23%)、他国严苛的营商政策 (19%) 以及汇率波动 (18%)。

图 21：十个市场的受访企业对与世界其他地区开展贸易便利度的看法



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

对与非洲其他国家开展贸易的看法改善，主要由尼日利亚和南非的受访企业推动。

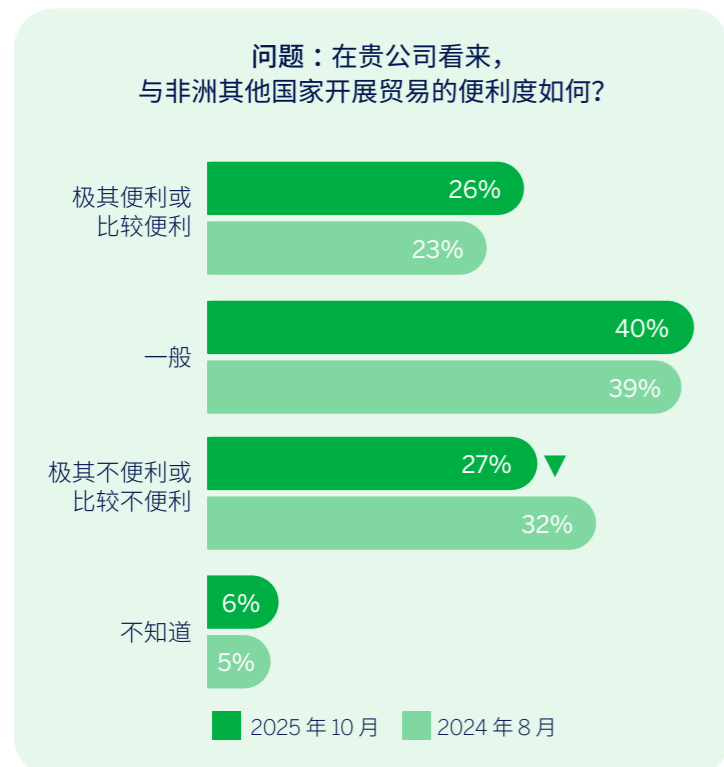
尼日利亚有 42% 的受访企业认为与非洲其他国家开展贸易便利，这一比例在十国中最高；紧随其后的是南非，占比为 36%。鉴于尼日利亚当前面临的区域贸易难题，这一乐观情绪出人意料。2025 年初，尼日尔、马里和布基纳法索正式退出西非国家经济共同体 (ECOWAS) 后，区域贸易形势变得更为复杂。²⁶⁶ 此外，萨赫勒地区及贝宁北部的局势动荡和地缘政治不稳定，导致尼

²⁶⁶ AA，2025 年。详见此处。



日利亚主要陆路贸易走廊出现物流瓶颈。²⁶⁷ 在尼日利亚，31% 的受访企业认为这归因于良好的贸易合作关系，29% 认为得益于贸易流程简便，27% 则表示是因为运输成本较低。另一方面，南非受访企业所表现出的乐观情绪，很可能反映了该国在南部非洲发展共同体中稳固的区域贸易地位。南非出口总额的约 25% 流向非洲国家，其中与南部非洲发展共同体成员国的贸易占其非洲区域内贸易总额的 80% 以上。成熟的贸易通道与长期稳定的商业合作，或许是受访企业认为区域贸易日趋便利的关键原因。此外，非洲大陆自由贸易区为南非提供了扩大区域贸易、强化价值链的重要机遇，使其得以凭借制成品出口大国的地位，充分发挥在非洲单一市场中的战略优势。

图 22：十个市场的受访企业对与非洲其他国家开展贸易便利度的看法



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

总体而言，受访企业对非洲大陆自由贸易区的认知度有所提高，但各国增幅仍不均衡。了解非洲大陆自由贸易区的受访企业占比从 2024

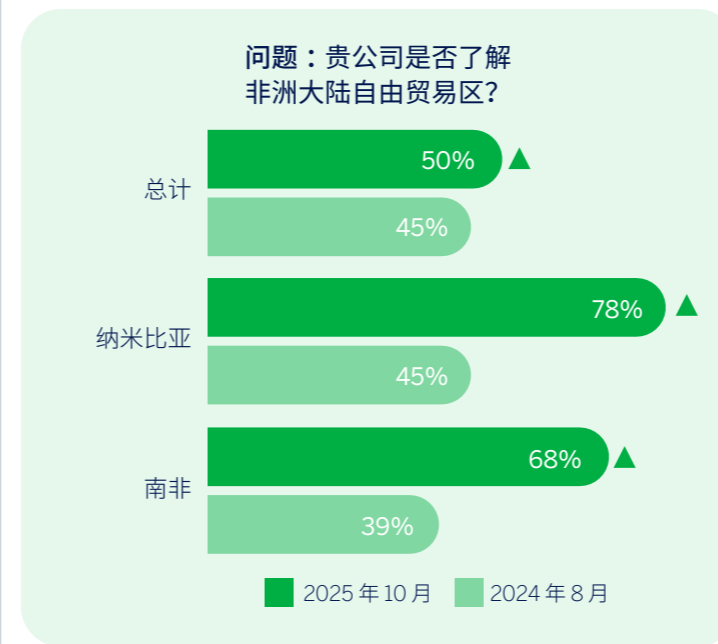
²⁶⁷ 安全理事会报告，2025 年。详见此处。

年 8 月的 45% 增长至 50%。但这一整体增长掩盖了显著的国别差异，在十个受调研国家中，有六个国家的认知度未发生变化或有所下降。对非洲大陆自由贸易区认知度提升幅度最大的两个国家是纳米比亚和南非（参见图 23）。就南非而言，导致认知度大幅提升的部分原因可能是该国于 2025 年接任二十国集团轮值主席国以及二十国集团工商峰会主办国。作为东道国，南非牵头开展了贸易与投资领域的高层对话，其中包括有关非洲大陆自由贸易区的专题会议。美国加征关税带来的担忧，使得相关讨论更具必要性，南非企业与媒体正日益把非洲大陆自由贸易区视为实现贸易多元化的替代方案。二十国集团和二十国集团工商峰会的相关活动受到媒体的广泛报道，并吸引众多企业参与，尤其是在 2025 年 2 月 24 日至 25 日于开普敦举行的二十国集团工商峰会期间。峰会汇聚了非洲商界领袖和政策制定者，共同探讨区域贸易一体化问题。²⁶⁸ 较高的曝光度很可能促使南非企业对此有了更深入的了解。总体而言，在所有受调研国家中，认知度提升也与非洲大陆自由贸易区相关的重大活动密切相关，这些活动引发了广泛关注与讨论。其中，加纳政府针对东非地区开展定向贸易考察活动；加纳企业随团赴肯尼亚、坦桑尼亚和卢旺达开拓商机并洽谈供货协议。²⁶⁹ 此外，纳米比亚和莫桑比克于 2025 年完成了各自在非洲大陆自由贸易区协定框架下的首批货物出口。纳米比亚于 2025 年 6 月 30 日首次通过该贸易区协定向尼日利亚出口，货物为沃尔维斯湾盐业公司 (Walvis Bay Salt Holdings) 生产的 45,000 吨食盐。²⁷⁰ 同样，莫桑比克于 2025 年根据该协定向肯尼亚发运了首批货物。²⁷¹ 在肯尼亚和莫桑比克等国家认知度有所提升，而另一些国家则表示认知度没有变化或有所下降。受访企业提及的非洲大

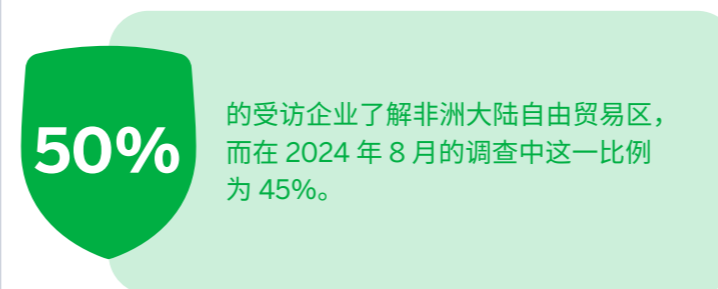
²⁶⁸ 非洲进出口银行，2025 年。详见此处。
²⁶⁹ 非洲进出口银行，2025 年。详见此处。
²⁷⁰ Africa24，2025 年。详见此处。
²⁷¹ Further Africa，2025 年。详见此处。

陆自由贸易区的三大主要益处分别是：促进商品 / 服务跨境流通 (29%)、为商品 / 服务开拓更广阔的市场 (28%) 以及促进整个非洲大陆的产业发展 (24%)。

图 23：对非洲大陆自由贸易区的认知度



资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期



企业对于非洲大陆自由贸易区该 (AfCFTA) 相关事务的关注度持续提升，并积极开展相关规划。一些贸易路线已在该框架下运作。

纳米比亚某家金融机构代表

非洲大陆自由贸易区拓宽了我们的市场准入渠道，如今我们能够进入更多此前从未涉足的非洲国家市场。这在促进企业成长的同时，也带动了国家经济发展。

南非审计署代表





总结

于 2025 年 10 月开展的调研显示，在十个受调研市场中，贸易格局发生了显著变化。莫桑比克首次在非洲贸易晴雨表的排名中位居榜首，而南非和纳米比亚分别位列第二和第三。与此同时，市场整体乐观情绪显著上扬，所有市场的整体企业信心指数得分从 2024 年 8 月的 59 增长至 65。这种积极态势还体现在贸易商的预期中，67% 的受访出口商和 70% 的受访进口商预计未来两年贸易量会增加。

各国政府致力于通过有针对性的改革和基础设施投资，积极改善贸易营商环境。然而，激进的税收政策往往产生负面效应，其初衷是增加国内财政收入来支持发展议程，但却给贸易企业带来了巨大压力。在十个市场中，79% 的受访企业将减税列为政府扶持的首要事项。该矛盾在乌干达尤为突出：该国为了支持国家项目而新设的基础设施税，导致货物到岸成本增加；在赞比亚和坦桑尼亚，新实施的最低替代税和出口税费加剧企业现金流压力，阻碍业务扩张。尽管存在上述税务负担，得益于南非实施海关系统数字化改造、肯尼亚与乌干达之间取消贸易壁垒等举措，政府支持度指数得分从 2024 年 8 月的 51 增长至 55。贸易领域实体基础设

施的显著改善，同样发挥了支撑作用。受访企业表示，能源基础设施状况明显提升，供电设施质量评分从 2024 年 8 月的 2.0 分（满分 5 分）增长至 2.5 分。与此同时，电信设施进行重大升级改造，评分从 2.7 分增长至 3.0 分。尽管取得了上述进展，受访企业仍面临环境方面的制约，32% 的受访企业表示因极端天气事件导致生产力下降。为缓解此类风险，十个经济体的政府均已实施了大规模的气候韧性基础设施投资和政策改革，从而增强经济基础以抵御环境冲击。该战略调整在尼日利亚、南非和赞比亚尤为明显，三国于 2025 年正式通过更新版的国家自主贡献方案，明确将能源、交通和水利系统的气候适应措施列为优先事项。此外，肯尼亚、乌干达和莫桑比克部署了早期预警系统，或要求对重大基础设施项目开展气候风险筛查，以保障实体贸易通道免受气候相关灾害影响。

跨境贸易偏好发生明显转变，35% 的受访企业将亚洲视为首选贸易伙伴，而优先选择非洲市场的企业占比为 32%。中国继续保持主导地位，36% 的受访进口商将其视为主要采购源头，而美国新实施的关税，给非洲与美国间的贸易往来带来不利影响。虽然受访企业更倾向于与亚

洲伙伴开展贸易，但区域内合作仍显现良好的增长势头。受访企业对非洲大陆自由贸易区的认识度提高至 50%。此外，与东非开展贸易的受访出口商占比上升了 10 个百分点，表明区域一体化举措已开始对实际贸易行为产生影响。

支撑区域内贸易的金融基础设施正在经历快速的数字化转型。随着泛非支付与结算系统等系统的普及，78% 的跨境销售和 79% 的跨境采购均通过数字支付方式完成。在推进数字化进程的同时，流动性状况也有所改善，信贷可获得性指数得分从 2024 年 8 月的 43 增长至 49。尽管跨境交易日趋数字化，但国内市场仍高度依赖现金，现金支付占国内销售的比例为 38%。

我们将在未来继续开展非洲贸易晴雨表调查，这对于监测当前市场乐观情绪能否转化为持续增长具有重要意义。随着这些经济体在本地制造业发展需求与全球贸易伙伴关系之间寻求平衡，它们仍可能将完善数字金融体系和建设具有气候韧性的基础设施作为关注焦点。





附录

附录 1：标准银行非洲贸易晴雨表国家排名（2025 年第五期）

标准银行非洲贸易晴雨指数（“非洲贸易晴雨指数”）评分是基于标准银行三年定量贸易晴雨指数（“定量晴雨表”）与标准银行调研贸易晴雨指数（“贸易晴雨表”）评分的综合结果。各国依据相对表现进行排名。该指数以 0–100 为计分区间。在此区间内进行指数化处理，莫桑比克的贸易活跃度指数最高，赞比亚最低。这既不意味着赞比亚不具备贸易条件，也不意味着莫桑比克的情况尽善尽美；这仅仅反映了两国市场在 0（最低分）到 100（满分）评分标准下的相对表现。

超过半数国家的非洲贸易晴雨表得分较 2024 年 8 月有所上升，而乌干达的得分保持不变（参见表 3）。

排名较 2024 年 8 月保持不变的国家：

- 尼日利亚（第 5 位）
- 坦桑尼亚（第 4 位）
- 乌干达（第 9 位）

排名较 2024 年 8 月上升的国家：

- 安哥拉（第 10 位升至第 8 位）
- 加纳（第 7 位升至第 6 位）
- 莫桑比克（第 3 位升至第 1 位）

排名较 2024 年 8 月下降的国家：

- 肯尼亚（第 6 位降至第 7 位）
- 纳米比亚（第 2 位降至第 3 位）
- 南非（第 1 位降至第 2 位）
- 赞比亚（第 8 位降至第 10 位）

表 3：标准银行非洲贸易晴雨表的各国得分

非洲贸易晴雨表得分	非洲贸易晴雨表排名		
	2024 年 8 月	2025 年 10 月	变化
安哥拉 10	10	8	▲
加纳 14	7	6	▲
肯尼亚 16	6	7	▼
莫桑比克 29	3	1	▲
纳米比亚 43	2	3	▼
尼日利亚 19	5	5	●
南非 90	1	2	▼
坦桑尼亚 25	4	4	●
乌干达 7	9	9	●
赞比亚 13	8	10	▼

资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：得分反映各国在特定指标下，相对于其他九个国家的整体表现。



附录 2：标准银行非洲三年定量贸易晴雨表国家排名（2025 年第五期）

定量晴雨表的各国得分和排名，反映了从现有二手数据来源和报告汇总的各项选定指标的平均值。

在定量晴雨表中，加纳、莫桑比克和尼日利亚的得分上升，安哥拉保持不变。肯尼亚、纳米比亚、南非、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚的得分较 2024 年 8 月下降（参见表 4）。

排名较 2024 年 8 月保持不变的国家：

- 安哥拉（第 10 位）
- 尼日利亚（第 4 位）
- 坦桑尼亚（第 7 位）
- 乌干达（第 9 位）

排名较 2024 年 8 月上升的国家：

- 加纳（第 8 位升至第 5 位）
- 莫桑比克（第 3 位升至第 1 位）

排名较 2024 年 8 月下降的国家：

- 肯尼亚（第 5 位降至第 6 位）
- 纳米比亚（第 2 位降至第 3 位）
- 南非（第 1 位降至第 2 位）
- 赞比亚（第 6 位降至第 8 位）

表 4：标准银行三年定量贸易晴雨表的各国得分

非洲贸易晴雨表得分	非洲贸易晴雨表排名		
	2024 年 8 月	2025 年 10 月	
安哥拉 0 0	10	10	●
加纳 23 20	8	5	▲
肯尼亚 19 22	5	6	▼
莫桑比克 100 37	3	1	▲
纳米比亚 36 45	2	3	▼
尼日利亚 30 25	4	4	●
南非 82 100	1	2	▼
坦桑尼亚 16 20	7	7	●
乌干达 9 11	9	9	●
赞比亚 9 21	6	8	▼

资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：得分反映各国在特定指标下，相对于其他九个国家的整体表现。



附录 3：标准银行调研贸易晴雨表国家排名（2025 年第五期）

调研晴雨表的各国得分和排名，反映了对十个目标国家、共 2,218 家企业开展一手调研所获数据的平均值。

纳米比亚、坦桑尼亚和赞比亚的得分保持不变，其他几个国家的得分均有所上升（参见表 5）。

排名较 2024 年 8 月保持不变的国家：

- 莫桑比克（第 9 位）
- 南非（第 4 位）
- 坦桑尼亚（第 1 位）
- 赞比亚（第 10 位）

排名较 2024 年 5 月上升的国家：

- 安哥拉（第 3 位升至第 2 位）
- 肯尼亚（第 7 位升至第 5 位）
- 尼日利亚（第 8 位升至第 7 位）

排名较 2024 年 8 月下降的国家：

- 加纳（第 5 位降至第 6 位）
- 纳米比亚（第 2 位降至第 3 位）
- 乌干达（第 6 位降至第 8 位）

表 5：标准银行调研贸易晴雨表的各国得分

非洲贸易晴雨表得分	非洲贸易晴雨表排名		
	2024 年 8 月	2025 年 10 月	变化
安哥拉	3	2	▲
加纳	5	6	▼
肯尼亚	7	5	▲
莫桑比克	9	9	●
纳米比亚	2	3	▼
尼日利亚	8	7	▲
南非	4	4	●
坦桑尼亚	1	1	●
乌干达	6	8	▼
赞比亚	10	10	●

资料来源：标准银行非洲贸易晴雨表第五期

注：得分反映各国在特定指标下，相对于其他九个国家的整体表现。



附录 4：标准银行非洲贸易晴雨表（第五期）的主要结果

本附录汇总了在标准银行非洲贸易晴雨表第五期中，对十国企业提出的主要问题及所获得的主要结果。结果按照七大主题类别呈现：宏观经济稳定性、贸易开放度、对外贸易、基础设施、政府支持、贸易商的财务行为习惯与融资可获得性。**此处并未列出非洲贸易晴雨表调研中的所有问题。**本次选取的问题均为封闭式问题且措辞简明，便于进行简明扼要的阐述。与企业及个人受访者基本信息相关的问题以及开放式问题，均未纳入。这确保了下表所载结果紧密贴合十国实际状况，为解读当地贸易形势提供直接且有价值的依据。

表 6：主要调研发现

主题类别	问题	回答								
宏观经济稳定性	与过往 [2020-2021 年] 相比，贵公司营业额是上升、下降还是保持不变？	上升	下降	保持不变		不知道	拒绝回答			
		无	无	无		无	无			
	展望未来 [2024-2025 年]，贵公司预计营业额将上升、下降还是保持不变？	上升	下降	保持不变		不知道	拒绝回答			
		83%	5%	11%		1%	0%			
	展望未来 [2025-2026 年]，贵公司预计营业额将上升、下降还是保持不变？	上升	下降	保持不变		不知道	拒绝回答			
		81%	5%	11%		2%	0%			
请说明贵公司对未来三年经济表现对业务的影响有何看法。	极其乐观	较为乐观	中性	不太乐观	极不乐观	拒绝回答	不知道			
	17%	43%	25%	11%	4%	0%	1%			
基础设施	[道路基础设施] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		10%	21%	25%	23%	19%	1%	1%		
	[供水] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		14%	22%	28%	21%	13%	1%	1%		
	[电信] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		18%	32%	28%	15%	6%	0%	1%		
	[港口] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		10%	18%	32%	24%	7%	4%	6%		
	[机场] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		13%	23%	31%	18%	5%	5%	5%		
	[海关及贸易法规] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		10%	18%	29%	26%	11%	2%	3%		
	[供电] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		14%	22%	25%	22%	16%	1%	1%		
	[铁路基础设施] 贵公司如何评价所在市场中以下方面的质量？	极好	良好	尚可	一般	较差	不依赖 / 不使用	不知道		
		8%	18%	22%	23%	21%	5%	4%		



主题类别	问题	回答								
贸易开放度与外贸	未来两年内，贵公司增加进口量的可能性有多大？	极有可能	很有可能	无明显倾向		不太可能	极不可能			
		18%	52%	18%		9%	3%			
	未来两年内，贵公司减少进口量的可能性有多大？	极不可能	不太可能	无明显倾向		很有可能	极有可能			
		14%	32%	33%		18%	4%			
	与进口相关的税收（含关税）在多大程度上影响了贵公司的业务增长？	严重影响	重大影响	中等影响		轻微影响	无影响			
		7%	23%	32%		18%	19%			
	与进口相关的海关及贸易规定在多大程度上影响了贵公司的业务增长？	严重影响	重大影响	中等影响		轻微影响	无影响			
		6%	22%	33%		19%	19%			
	未来两年内，贵公司增加出口量的可能性有多大？	极有可能	很有可能	无明显倾向		不太可能	极不可能			
		16%	51%	19%		10%	4%			
	未来两年内，贵公司减少出口量的可能性有多大？	极不可能	不太可能	无明显倾向		很有可能	极有可能			
		10%	28%	39%		18%	6%			
	与出口相关的税收（含关税）在多大程度上影响了贵公司的业务增长？	严重影响	重大影响	中等影响		轻微影响	无影响			
		5%	17%	30%		17%	31%			
	与出口相关的海关及贸易法规在多大程度上影响了贵公司的业务增长？	严重影响	重大影响	中等影响		轻微影响	无影响			
		5%	18%	27%		19%	31%			
在贵公司看来，与非洲其他国家开展贸易的便利度如何？	极其便利	比较便利	一般	比较不便利	极其不便利	不知道	拒绝回答			
	6%	20%	40%	21%	6%	6%	1%			
在贵公司看来，与非洲以外的全球其他国家开展贸易的便利度如何？	极其便利	比较便利	一般	比较不便利	极其不便利	不知道	拒绝回答			
	5%	16%	36%	24%	12%	7%	0%			
贵公司是否了解《非洲大陆自由贸易区协定》？	是			否						
	50%			50%						
《非洲大陆自由贸易区协定》为贵公司业务带来的三大主要益处是什么？	无任何益处（单选）	促进商品 / 服务跨境流通	为本公司商品 / 服务开拓更广阔的市场	促进市场良性竞争	提供更多商品和服务选择	促进资本和人员跨境流动	促进国家间投资增长	促进各国产业发展	其他	
	24%	29%	28%	22%	22%	20%	23%	24%		
政府支持	贵国政府对跨境贸易活动的支持度如何？	5 — 支持度极高	4	3	2	1 — 完全不支持	拒绝回答	不知道		
		15%	25%	29%	12%	12%	0%	6%		



主题类别	问题	回答								
贸易商的财务行为习惯与融资可获得性	从金融机构获得信贷的便利度如何？	极其便利	4	3	2	1 — 极其不便利	拒绝回答	不知道		
		14%	21%	29%	16%	18%	0%	2%		
	在与其他国家的供应商进行贸易往来时，贵公司为何更倾向以现金方式支付商品或服务款项？	成本 / 费用更低	便于议价		对其他支付方式了解有限		方便 — 易于操作		保护隐私	其他
		51%	50%		21%		23%		无	无
	在与其他国家的进行贸易往来时，使用现金支付过程中遇到了哪些困难（如有）？	欺诈	金钱损失 / 安全风险		汇率波动		海关申报	不方便 — 携带大量现金		其他
		41%	56%		48%		25%	31%		无
	在与其他国家的供应商进行贸易往来时，哪些好处或激励措施会促使贵公司全面转向正规支付渠道（如银行卡、电子支付、国际转账等）？	更快的交易处理时间	所需单证较少	有竞争力的汇率	安全性有保障	交易可记录备案	其他			
		59%	43%	36%	49%	30%	无			
	贵公司是否向客户提供账期？	是			否					
		49%			51%					
	贵公司与供应商之间是否有账期安排？	是			否					
		50%			50%					



关于本研究

标准银行非洲贸易晴雨表的编制基于一手和二手研究数据。本报告为非洲贸易晴雨表第五期。第一期、第二期、第三期和第四期分别于 2022 年 6 月、2022 年 11 月、2023 年 9 月和 2024 年 8 月发布。第五期的数据收集工作（包括一手和二手研究）于 2025 年 9 月至 10 月期间在所有十个目标国家开展。

一手研究内容包括开展企业调研（即对目标国家中的样本企业进行调研）并对其结果进行分析，以及与主要利益相关方进行深度访谈。按规模（小型企业、大型企业和集团企业）、地区和行业进行抽样。第五期报告共在十个国家进行了 30 次深度访谈；平均每个国家 3 次。本报告引用了这些访谈内容，更完整的访谈记录可应要求提供。

非洲贸易晴雨表第五期共对十个国家的 2,218 家企业进行了调研，按规模（小型企业、大型企业和集团企业）、地区和行业进行抽样。按国家划分的受访企业明细如下：

- 安哥拉 — 226 家企业
- 加纳 — 219 家企业
- 肯尼亚 — 215 家企业
- 莫桑比克 — 215 家企业
- 尼米比亚 — 194 家企业
- 尼日利亚 — 273 家企业
- 南非 — 252 家企业
- 坦桑尼亚 — 190 家企业
- 乌干达 — 215 家企业
- 赞比亚 — 219 家企业

在受调研的企业中，71% 为小型企业，16% 为大型企业，14% 为集团企业。

表 7 显示了按行业划分的受访企业明细：

表 7：按行业划分的受访企业明细

行业	%
批发和零售业	18%
农业、林业和渔业	10%
制造业	9%
其他服务活动	8%
住宿和餐饮服务活动	7%
建筑业	6%
采矿和采石业（包括石油和天然气）	6%
交通运输和仓储业	5%
金融和保险活动	4%
教育	4%

按员工人数划分的受访企业明细如下：

- 21% 的企业拥有不到 5 名员工
- 27% 的企业拥有 5 – 10 名员工
- 16% 的企业拥有 11 – 20 名员工
- 15% 的企业拥有 21 – 50 名员工
- 7% 的企业拥有 51 – 100 名员工
- 11% 的企业拥有 101 – 1,000 名员工
- 3% 的企业拥有 1,001 – 5,000 名员工

从受访企业的受访者个人特征来看，女性受访者占 46%，男性受访者占 54%。按职位划分的明细如下：

- 22% 为总经理
- 19% 为业主、共同业主或合伙人
- 14% 为首席执行官 (CEO)
- 10% 为部门主管
- 8% 为总会计师
- 6% 为财务总监
- 4% 为董事总经理
- 4% 为司库主管
- 4% 为首席财务官
- 3% 为厅局长、总裁

有关按国家、业务板块、行业、员工人数、企业成立年限、公司治理与战略决策结构以及受访者个人特征（性别、职位等）的详细信息，可应要求提供。

调研和深度访谈均在保密前提下开展。

二手研究内容涉及定量数据的收集与分析。此类数据主要来自世界银行，还有部分数据来自国际货币基金组织、国际贸易中心以及各国央行和统计局。

有关标准银行非洲贸易晴雨表各国得分计算方法的详细信息以及相应的国家排名，可应要求提供。

本研究报告由标准银行企业与商业银行研究与分析团队编制。如对本报告有任何疑问或需要获取相关信息，请联系 tradebarometer@standardsbg.com。



免责声明

本报告包含南非标准银行有限公司及其第三方供应商开展的独立研究。

本报告旨在向公众提供一般性信息。本报告所载观点与意见（**信息**）仅供参考，并不一定反映南非标准银行有限公司及 / 或其任何关联公司、子公司和控股公司（**标准银行集团**）的官方政策或立场。相关信息由标准银行集团于所示日期编制，内容如有变更，恕不另行通知。本报告所表达的观点仅为截至报告所示日期时的最新观点。本报告基于我们认为可靠的信息编制而成，但标准银行集团不保证或声明（无论明示或暗示）相关信息准确、完整、无误导性或适合特定用途，亦不保证或声明其无任何错误与遗漏。标准银行集团及其员工、代理人和代表方对于因使用本报告所载任何信息而产生的任何损失、损害或索赔概不承担责任，不应以此作为依据。

本报告所提供信息不构成任何建议，亦不得作为任何独立专业建议予以依赖。本报告的接收人在根据本报告中的任何建议或意见采取行动之前，应考虑其是否适合自身具体情况，并在必要时寻求专业建议。

2026 版权所有。保留所有权利。未经南非标准银行有限公司书面许可，本报告或其任何部分均不得转载、出售、再分发、编辑、修改、复制、传播，或用于任何其他目的。

