

宏观贫困展望

04/2020

南亚

按国家划分
及预测
发展中国
家别
析与
世界为



THE WORLD BANK
IBRD • IDA | WORLD BANK GROUP

© 2025国际复兴开发银行 / 世界银行

1818 H Street NW, Washington DC 20433

电话：202-473-1000

互联网：www.worldbank.org

这项工作是世界银行工作人员的成果，并得到了外部贡献。本作品中表达的发现、解释和结论不一定反映世界银行的看法、其执行董事会或它们所代表的政府的观点。

世界银行不保证本作品中包含的数据的准确性。本作品中任何地图所显示的边界、颜色、名称和其他信息不表示世界银行对任何领土的法律地位或对相关边界的认可或接受。

权利与许可

本作品中包含的材料受版权保护。因为世界银行鼓励传播其知识，只要明确注明出处，本作品可全部或部分用于非商业目的而予以复制。

所有关于权利和许可的查询，包括衍生权利，均应致函世界银行出版物、世界银行，美国华盛顿特区H街西北1818号，邮编20433；传真：202-522-2625；电子邮件：pubrights@worldbank.org。

阿富汗
孟加拉国
不丹
印度

马尔代夫
尼泊尔
巴基斯坦
斯里兰卡

南亚

阿富汗

阿富汗经济预计在2024财年增长了2.5%，由农业、建设和商业推动。援助和汇款支撑了总需求，但外部援助的不确定性、持续的贸易赤字以及影响女性的限制性法律构成了重大风险。前景依然脆弱，需要政策改革、改善贸易平衡以及持续的外部支持，以实现可持续的经济稳定和增长。

人口 百万	1	42.4	贫困	..
出生时预期寿命 年	2	62.9	入学率 主要（占毛利的百分比）	3
GDP ⁴ 当前美元，十亿美元		20.7	人均GDP ⁵ 当前美元	486.6

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2022。3/2019。4/2024。5/2024。

关键条件和挑战

阿富汗经济仍显脆弱，2021年和2022年经历了急剧收缩后，复苏步伐缓慢。随着过渡塔利班政府（ITA）上台，曾作为关键驱动力的外国援助已大幅减少。尽管与邻国的贸易和农业复兴为局势带来一定稳定性，但失业率高企和居民收入低廉的问题持续存在。银行业面临流动性短缺、国际限制以及向伊斯兰金融转变等多重挑战，导致信贷获取受限。尽管通胀有所缓解，但受气候冲击和基础设施缺陷影响，粮食不安全问题依然普遍。

从中期来看，阿富汗面临结构性挑战，阻碍可持续增长。金融孤立限制了外国投资和全球市场准入，而依赖基于现金的非正规经济造成了低效。政策不确定性和限制性社会措施，尤其是在女性教育和劳动力参与方面，削弱了人力资本和生产率。快速的人口增长和有限的工作机会导致持续贫困、脆弱性和非正规就业的扩大。能源和交通基础设施不足。

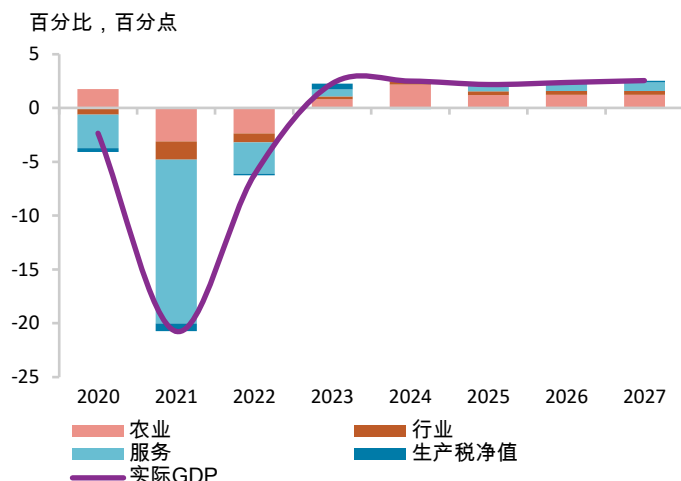
进一步抑制工商业活动，减缓经济复苏。如果没有实质性改革，阿富汗面临陷入长期停滞、加剧贫困以及持续依赖人道主义援助的风险。

近期发展

在2024财年（截至2025年3月21日），阿富汗的GDP预计将实现适度增长，主要受农业、矿业、建设和商业的推动。在需求方面，私人消费仍然是主要增长动力，得益于投资适度反弹，尤其是在房地产和建筑领域。然而，整体需求增长受到出口下降的限制。

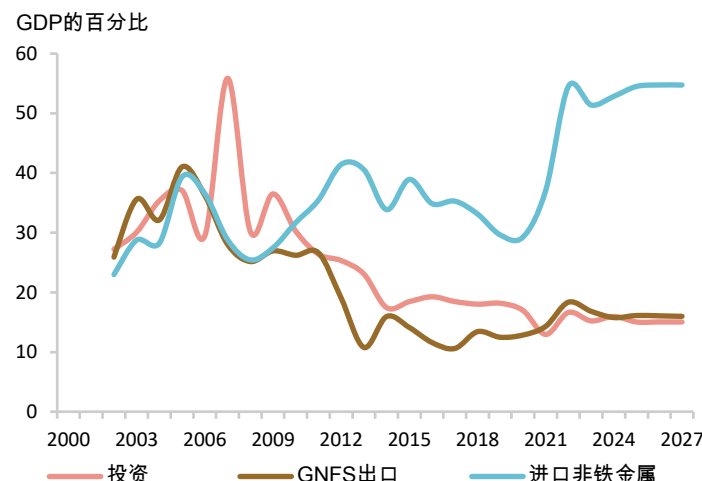
2025年1月，由于需求恢复，通胀压力同比从一年前的负10.2%缓解至负0.8%。由于收成较好和进口增加，食品价格下降3%，非食品价格上涨1.3%。核心通胀率为2%，转为正值，表明需求温和增长。2024年平均国内价格同比下降4.3%。

图1 / 实际GDP增长以及对实际GDP增长的部门贡献



来源：世界银行和国家统计与信息局。

图2 / 出口、进口和投资



来源：世界银行。

在劳动力市场方面，尽管失业率处于高位，但熟练工人和非熟练工人的名义工资和实际工资持续增长，这可能是人力资本限制以及供需之间的地域性错配所导致的。影响女性教育、就业和身体流动性的限制性政策加剧了现有的劳动力市场挑战。2020年至2023年，失业率翻了一番，女性和年轻人受到的影响最大。

国际援助、汇款和通缩趋势有助于将贫困率在2023年春季稳定在48%左右，与2020年同期相比下降了4个百分点。高贫困水平加剧了普遍的冲击风险。城市地区的贫困率持续上升，反映出缺乏经济机会。农村地区，安全形势改善和市场准入度提高支持了贫困率的下降，然而，这仍易受农业部门波动结果和冲击的影响。

阿富汗的经常账户赤字预计在2024财年扩大至GDP的24.6%，较2023财年的17.6%有所增加，主要受贸易赤字增加1.4个百分点（pp）和净收入下降5.6个百分点驱动。贸易赤字的增长源于阿富汗（当地货币）走强、关税上调以及与巴基斯坦的临时边境关闭。净收入的下降则源于外国援助减少。鉴于外国直接投资（FDI）有限且缺乏外部借贷能力，未披露的资金流动为经常账户赤字提供了融资支持。

国内收入增长1.4个百分点，达到2024财年国内生产总值（GDP）的16.9%，部分抵消了外部拨款减少4个百分点至国内生产总值（GDP）的14.3%。预计财政赤字（现金基础）将增加至国内生产总值（GDP）的2.1%，总支出为

31.2%的GDP。按预算运营支出预计已达到16.6%的GDP，其中发展支出较高（从2023财年0.2个百分点上升至2024财年1.5个百分点）。

前景

阿富汗经济增长预计将在2025年因援助中断而放缓至2.2%，假设没有额外的外部冲击，将在2026-27年恢复至2.5%。农业仍将是关键的增长驱动力，超越其他部门。然而，鉴于持续的人口增长，人均GDP预计将保持停滞，不足以维持减贫。经济脆弱性，由外部冲击驱动并因援助下降而加剧，仍然是一个主要问题。

阿富汗的经常账户赤字预计将在未来三年内扩大至GDP的26.3%，较2024财年的24.6%有所上升，主要受贸易赤字46.6%的驱动。预计2025至2027财年，财政赤字将维持在GDP的约2%，随着国际税收协定（ITA）试图抵消日益减少的援助，收入征管仍将略低于GDP的17%。然而，借贷限制意味着任何收入的增加都可能被支出增长所抵消，从而限制财政灵活性。

阿富汗的经济前景仍然黯淡，下行风险较大，主要原因是援助的不确定性。人道主义形势更加严峻。根据联合国人道主义事务协调厅（OCHA）的数据，到2025年，该国近半数人口将需要援助，因为在满足长期和紧急需求方面面临挑战。进一步减少援助将削弱经济活动，加剧财政挑战，并对外部部门造成压力。

近期历史与预测	2022	2023	2024e	2025f	2026f	2027f
按不变市场价格计算的实GDP增长	-6.2	2.3	2.5	2.2	2.4	2.5
私人消费	0.6	6.4	4.9	3.2	2.9	2.8
政府消费	-1.2	0.7	9.1	2.3	1.8	2.6
固定资产投资总额	29.2	-5.7	3.0	2.0	2.0	2.0
出口、商品和服务	18.6	-12.1	-3.0	2.5	2.0	2.0
进出口、商品和服务	36.7	0.7	8.0	4.0	2.8	2.8
实际GDP增长，按不变要素价格计算	-6.4	1.8	2.5	2.2	2.4	2.5
农业	-6.6	2.2	6.0	3.2	3.2	3.2
行业	-5.7	1.8	2.1	2.5	2.5	2.5
服务	-6.5	1.5	-0.3	1.2	1.6	1.8
通货膨胀（消费者价格指数）	10.6	-7.7	-4.3	2.0	3.0	4.0
国际收支平衡（% of GDP）	-18.8	-17.6	-24.6	-26.4	-26.4	-27.3
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
财政平衡（占GDP的百分比）	-1.0	-1.2	-2.1	-2.2	-2.2	-2.3
收入（占GDP的百分比）	40.6	33.9	31.2	28.9	27.9	26.9
债务（% of GDP）	13.9	13.6	13.8	14.4	14.9	14.9
初级收支（占GDP的百分比）	-1.0	-1.2	-2.1	-2.2	-2.2	-2.3
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	2.1	2.4	2.8	3.0	2.9	2.7

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。除非另有说明，数据为年度百分比变化。

BANGLADESH

：预计实际国内生产总值增长率将从2024财年的4.2%下降至2025财年的3.3%，这是由政治不确定性中投资下降所驱动。预计极端贫困率将从2024财年的7.7%上升至2025财年的9.3%，不平等程度将增加近一个基尼指数点。由于全球贸易政策不确定性导致的贸易中断预计将在中期影响出口、投资和增长。

关键条件和挑战

孟加拉国经济持续面临挑战，包括通胀高企和金融部门脆弱性问题。国内政治及全球贸易政策的不确定性可能进一步阻碍投资、出口和增长前景。然而，部分外部领域压力有所缓和，这从国际收支（BoP）赤字收窄和外汇（FX）储备的稳定中可见一斑。

劳动力市场状况恶化，劳动力参与率从2023年的60.9%下降至2024年的59.2%，这主要归因于女性参与率的下降。就业比率下降了2个百分点，而失业率略有上升至3.6%，主要是由失去信心的劳动者退出市场所驱动。所有行业均出现岗位流失，其中服务业受影响最为严重，岗位减少幅度达到2.6%。

全面改革以创造更多更好的就业机会、改善营商环境和税收征管，将至关重要，以支持经济增长。在中期，孟加拉国需要改善治理和透明度，

人口 百万	1	贫困 数百万人的生活低于每天3.65美元	2
173.4		50.9	
出生时预期寿命 年	3	入学率 主要（占毛利的百分比）	4
73.7		111.6	
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元		人均GDP ⁶ 当前美元	
450.4		2598.4	

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2022（2017年购买力平价）。3/2022。4/2023。5/2024。6/2024。

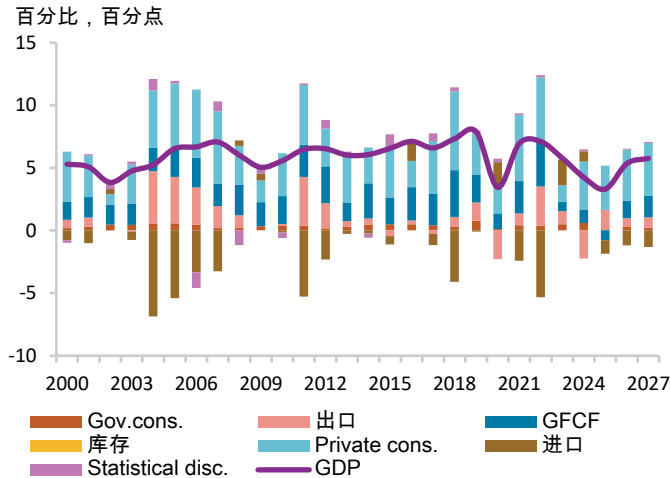
多元化出口，提升人力资本质量，并应对气候风险。

近期发展

实际GDP增长率从2023财年的5.8%下降至2024财年的4.2%，主要受出口下降17.1%的驱动。在生产方面，放缓归因于工业部门，其增长率从2023财年的8.4%放缓至2024财年的3.5%。2025财年上半年的经济活动进一步减速，这从税收收入放缓、私营部门信贷增长下降以及资本货物进口减少中体现出来，同时不良贷款（NPLs）从2024年1月的9%上升至2025年第一季度17%，并进一步升至2024年第四季度的12.5%。尽管存在通胀压力，但侨汇继续支持私人消费增长。

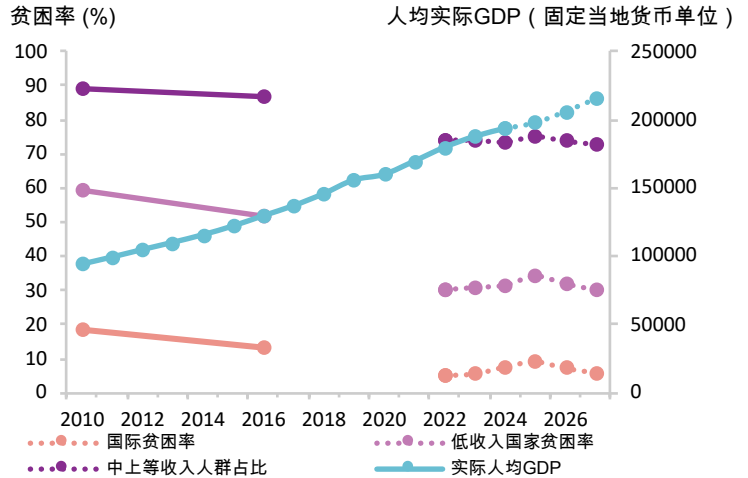
截至2025年2月，由于汇率贬值和供给侧挑战，通胀率维持在9.3%。在2025财年期间，政策利率已上调150个基点至10%。高通胀和失业问题给福利体系带来压力，尤其是对低收入家庭。在2025财年上半年，近

图1 / 实际国内生产总值增长及对实际国内生产总值增长的贡献



来源：孟加拉国统计局和世界银行工作人员的估计。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

4%的工人失业，低技能工人的工资下降2%，高技能工人的工资下降0.5%。因此，以2017年国际比较价格（PPP）2.15美元为标准的极端贫困预计将上升2.2个百分点，不平等程度预计将下降不到一个基尼点。由于每年有超过一百万人离开该国，在面临经济挑战时，汇款接收家庭有可能保持更强的韧性。

经常账户赤字（CAD）在2025财年上半年转为盈余33百万美元，从2024财年上半年的赤字350百万美元转为盈余，得益于汇款和出口分别增长了27.6%和11.0%。资本账户得益于发展伙伴提供的预算支持而得到支持。整体国际收支（BoP）的改善使外汇储备截至2025年3月保持稳定在204百万美元（相当于3个月进口覆盖率）。在财政领域，收入和资本支出增长在2025财年上半年放缓。

预期在2025财年，经常账户差额有望改善，强劲的侨汇流入将缩小逆差。资本账户预计将得到开发伙伴预算支持的支持。因此，预计外汇储备将在2025财年保持稳定。从中期来看，由于贸易政策转变导致的出口下降将部分被由于大宗商品价格降低导致的进口减少所抵消。总体上，经常账户差额预计将保持稳定，支持外汇储备的逐步增长。

FY25年增长放缓将对脆弱人口产生不成比例的影响。预计极端贫困率将上升到9.3%，使300万人进一步陷入贫困。预计不平等程度将恶化近一个基尼点，部分由收汇家庭抵消。此外，有5分之3的家庭可能会因应对冲击而耗尽储蓄，从而经历更大的财务压力。

预计财政赤字将在2025财年因税收征管缓慢而扩大至GDP的4.4%。尽管资本支出预计将下降，但这一趋势将被不断上涨的补贴和利息支付所驱动的经常支出所抵消。从中期来看，财政赤字预计将维持在GDP的5%以内。

前景下行的风险已大幅增加。大选前政治不稳定加剧，政策不确定性导致国际贸易中断，设想中的改革实施乏力，持续通胀，峰值季节能源短缺，以及银行部门进一步疲软都可能对经济活动造成压力。

前景

预计2025财年实际国内生产总值增速将放缓至3.3%，原因是私营和公共投资增长下降。政策不确定性以及借贷和投入成本的上升预计将抑制私营投资增长，并使工业增长保持低迷。随着政府削减2025财年的资本支出，公共投资将下降。然而，预计实际国内生产总值将在中长期内逐步上升，受关键改革推动。

近期历史与预测

	2021/22	2022/23	2023/24e	2024/25f	2025/26f	2026/27f
按不变市场价格计算的实GDP增长 ¹	7.1	5.8	4.2	3.3	4.9	5.7
私人消费	7.5	2.0	6.0	5.5	5.7	6.3
政府消费	6.2	8.5	9.8	1.4	4.2	3.1
固定资产投资总额	11.7	2.2	3.3	-2.4	4.5	5.5
出口、商品和服务	29.4	8.0	-17.1	14.5	4.2	7.1
进出口、商品和服务	31.2	-9.8	-4.6	7.0	6.7	7.4
实际GDP增长，按不变要素价格计算 ¹	7.2	6.2	4.3	3.3	4.9	5.7
农业	3.1	3.4	3.3	3.2	3.0	3.3
行业	9.9	8.4	3.5	1.9	3.9	5.1
服务	6.3	5.4	5.1	4.3	6.0	6.6
通货膨胀（消费者价格指数）	6.1	9.0	9.7	10.0	7.7	5.8
国际收支平衡（% of GDP）	-4.0	-2.7	-1.5	-0.5	-0.8	-1.0
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	0.4	0.4	0.4	0.2	0.3	0.3
财政平衡（占GDP的百分比）	-4.6	-4.6	-3.9	-4.4	-4.5	-4.6
收入（占GDP的百分比）	8.5	8.2	8.3	7.9	8.2	8.3
债务（% of GDP）	33.8	37.0	36.6	37.8	39.5	41.2
初级收支（占GDP的百分比）	-2.7	-2.6	-1.7	-2.2	-2.3	-2.4
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元） ^{2,3}	5.0	5.5	7.7	9.3	7.1	5.8
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65） ^{2,3}	30.0	30.7	31.3	34.0	31.7	29.9
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约合6.85美元） ^{2,3}	74.1	74.1	73.5	75.2	73.8	72.8
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	5.1	2.7	1.2	3.1	7.9	11.8

数据来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来源于CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。数据以年度百分比变化表示，除非另有说明。1/ 2023财年估计值基于BBS的初步估计。2/ 计算基于SAR-POV协调，使用2022年HIES。实际数据：2022年。近期预测：2023-2024年。预测期：2025-2027年。3/ 使用微观模拟方法进行的预测。

BHUTAN

2023/24财政年度经济增长保持强劲，达到4.9%，预计在新建水电站的推动下，2024/25财政年度将增长至6.6%。预计2024/25财政年度财政赤字将扩大至GDP的5.6%，而经常账户赤字预计将因水电、矿产和林业出口增加及加密货币挖矿设备进口减少而改善。尽管贫困问题显著缓解，但仍有19%的文莱公民面临贫困风险。

关键条件和挑战

COVID-19大流行之后移民增加，尤其是技术工人的移民，促使不丹政府在2024年7月启动的第十三个五年计划（FYP）中优先发展私营部门和创造就业机会。水电部门是经济增长的主要驱动力，但仅雇佣不到1%的劳动力。2024年第四季度的全国失业率降至3.1%，但青年、拥有高中后学历和学士学位的人群失业率仍然居高不下，尤其是女性，这是推动移民的主要因素。尽管2024年移民有所缓和，但约9%的不丹人仍居住在国外。该国面临持续的财政赤字，部分原因是支出效率低下和税收收入低。国际储备保持低位，由于为支持加密货币采矿投资而增加进口，自财政年度21/22以来，经常账户赤字（CAD）一直处于高位。

经济增长和侨汇有助于在2017-2022年期间减少贫困，几乎消除了极端贫困（每天2.15美元）。生活在每天3.65美元和6.85美元以下的人数也显著减少。虽然教育和卫生条件有所改善，

人口 ¹ 千	791.5	贫困 ² 数千人生活在3.65美元以下/ day	3.7
出生时预期寿命 ³ 年	72.2	入学率 ⁴ 主要（占毛利的百分比）	106.1
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	3.1	人均GDP ⁶ 当前美元	3968.6

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2022（2017年购买力平价）。3/2022。4/2022。5/2024。6/2024。

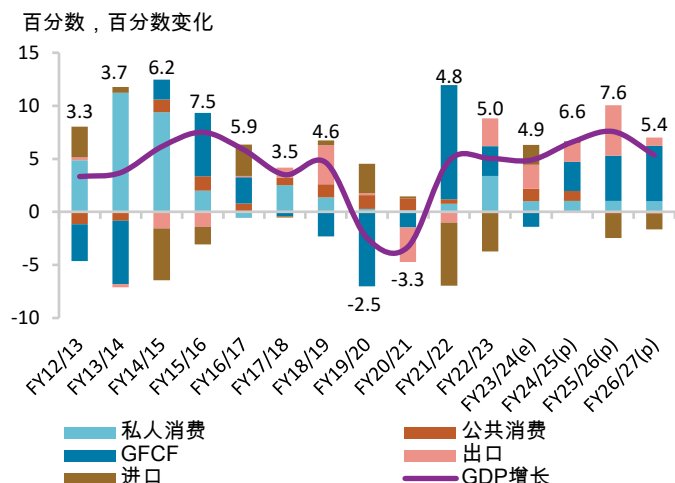
气候脆弱性和空间不平等仍然存在。贫困率从廷布的1.5%范围到哲蚌的41.4%，其中87%的贫困人口居住在农村地区。农村地区的60%就业人口仍然从事低生产率的农业，对气候变化具有较高的脆弱性。

国内风险包括水电项目延期、持续的财政赤字以及金融部门或有负债的实际化。外部风险包括地缘政治紧张局势、自然灾害和气候变化相关灾害导致的价格波动，影响生计和基础设施。近期全球贸易的不确定性所带来的直接和间接影响可能微乎其微，因为与美国贸易有限，而不丹80%的贸易敞口与印度相关。熟练工人持续高水平的移民可能阻碍中期增长。加密货币运营和格勒布卢正念之城项目涉及显著的上升和下行风险。

近期发展

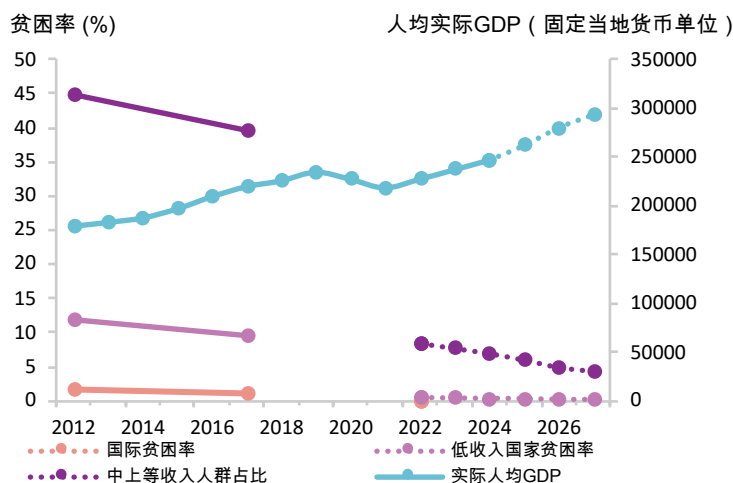
2023/24财年（2023年7月至2024年6月），实际国内生产总值增长了4.9%，得益于服务业6.8%的增长，主要由

图1 / 实际国内生产总值增长及对实际国内生产总值增长的贡献



来源：国家统计局（NSB）和世界银行。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

旅游相关服务、融资、保险和房地产。农业部门因气候变化适应能力减弱、土地利用变化以及野生动物相关作物损害导致作物产量下降，以1.5%的温和速度增长。工业部门以3.0%的速度增长，主要得益于采矿和采石业的强劲增长（基础金属和硅铁）。需求侧增长由非水电出口和消费驱动。主要通胀率从4.6%放缓至4.3%，原因是非食品通胀下降。

财政赤字在2023/24财年收窄至GDP的0.2%，较2022/23财年的GDP 4.7%有所下降，主要得益于国内收入增加（源于税收征管加强）以及国有企业和中央银行的转移支付增加。此外，2023/24财年的资本支出保持低位，因为第十二个五年计划的资本支出大部分已在2020/21财年提前投入以支持疫情恢复。因此，尽管由于公务员薪酬大幅提高（涨幅范围在55%至74%），导致当前支出增加，但财政赤字仍得以收窄，旨在遏制公务员的高流失率。

加元（CAD）在2023/24财年保持在GDP的22.1%，尽管由于加密货币相关设备进口减少和旅游业出口改善，这一比例从2022/23财年的34%有所下降。尽管尼卡丘水电站已投入使用，水电出口仍有所下降，因为来自加密货币挖矿活动的国内能源需求增加。截至2024年6月，国际储备总额适度增长至6.24亿美元（相当于2023/24财年总进口的4.9个月）。

前景

预计实际国内生产总值（Real GDP）增长率将在2024/25财年上升至6.6%，主要得益于Puna-II水电站的投产以及非水电行业的增长（包括建筑、采矿业等）。

：在供给侧，增长得益于电力生产的强劲势头、多吉隆水电站的建设以及采矿和采石业；在需求侧，增长受到出口和与第十三个五年规划相关的公共投资的支撑。从中期来看，增长将动力来自于供给侧的强大电力生产、多吉隆水电站的建设、采矿和采石业，以及需求侧的出口增长和公共投资的增长。预计到2024/25财年，住房建设贷款的暂停执行以及启动的无抵押优惠信贷线（该信贷线起步缓慢）将逐渐升温，推动投资增长。

减贫工作预计将继续，2024/25财年的每日685美元贫困率将降至6.0%，2025/26财年的每日685美元贫困率将为5.0%。然而，19%的人口仍因气候变化风险而面临贫困风险，其中近半数贫困人口易受滑坡影响（即将发布的《不丹贫困与不平等评估》）。

预计财政赤字将在2024/25财年和2025/26财年扩大至5.6%和7.2%，这是由于在第十三个五年计划实施阶段期间资本支出较高所致。2025/26财年从Puna II投产带来的一次性利润转移以及印度政府第十三个五年计划期间分批拨付的1000亿（12亿美元）赠款将推动收入增长。主要非工资经常性支出预计将保持温和。预计公共债务将在2025/26财年上升至GDP的128%，但因其大部分与水电相关而被认为是可持续的。然而，不断增长的债务服务可能会限制用于社会项目的支出空间。

加元预计将在2024/25财年和2025/26财年下降至GDP的17.6%和9.2%，随后由于加密货币挖矿相关设备进口持续下降，在中期内进一步放缓。出口预计将增长，主要来自Puna-II投运带来的水电出口增加、非水电（采矿和林业）出口增加以及旅游业出口。因此，国际储备预计将在2025年6月增至6.43亿美元（相当于2024/25财年总进口的4.7个月）。

近期历史与预测

	2021/22	2022/23	2023/24e	2024/25f	2025/26f	2026/27f
按不变市场价格计算的实GDP增长	4.8	5.0	4.9	6.6	7.6	5.3
私人消费	1.8	6.8	1.8	2.2	2.3	2.2
政府消费	1.9	-0.5	5.8	4.5	-0.9	-0.9
固定资产投资总额	25.4	5.6	-2.6	5.7	9.0	11.0
出口、商品和服务	-4.1	9.8	8.6	6.2	16.7	2.6
进出口、商品和服务	13.2	7.5	-3.7	-0.4	5.4	3.6
实际GDP增长，按不变要素价格计算	4.9	4.8	4.9	6.6	7.6	5.3
农业	0.1	0.1	1.5	2.8	3.9	3.7
行业	4.8	2.7	3.0	9.4	13.7	9.3
服务	6.3	7.4	6.8	5.9	4.8	3.2
通货膨胀（消费者价格指数）	5.9	4.6	4.3	4.4	4.1	3.9
国际收支平衡（% of GDP）	-28.1	-34.0	-22.1	-17.6	-9.2	-6.1
财政平衡（占GDP的百分比）	-7.0	-4.7	-0.2	-5.6	-7.2	-3.4
收入（占GDP的百分比）	25.1	25.2	26.9	26.1	26.8	28.6
债务（% of GDP）	118.8	116.1	109.2	109.1	127.7	129.1
初级收支（占GDP的百分比）	-6.8	-4.1	0.6	-3.8	-5.7	-1.8
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元）	1,2	0.0	..	..	..	..
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65）	1,2	0.5	0.4	0.3	0.2	0.2
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约合6.85美元）	1,2	8.4	7.7	7.0	5.0	4.4
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	-1.6	-1.7	-1.6	-1.6	-1.6	-1.6

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。除另有说明外，数据以年度百分比变化表示。1/ 基于SAR-POV协调计算，使用2022-BLSS。实际数据：2022年。近期预测：2023-2024年。预测期：2025-2027年。2/ 基于不变LCU人均GDP的中性分布（2022年）投影，传递率=0.7（低（0.7））。

INDIA

预计增长已放缓至2024-25财年（FY25）的6.5%。服务业增长稳定，农业活动加速，但工业增长放缓。从需求方面来看，增长受到投资疲软的拖累。在2011-12至2022-23年期间（2017年国际比较购买力PPP），低收入国家线上的贫困率从61.8%下降至28.1%。在全球不确定性加剧的背景下，预计2025-26财年（FY26）的增长将达到6.3%。

人口 百万	1	1450.9	贫困 数百万人的生活低于每天3.65美元	2	400.8
出生时预期寿命 年	3	67.7	入学率 主要（占毛利的百分比）	4	112.0
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	5	3897.2	人均GDP 当前美元	6	2686.0

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2022（2017年购买力平价）。3/2022。4/2023。5/2024。6/2024。

关键条件和挑战

2000年至2023年期间，印度经济实际增长率近四倍。快速增长由资本深化和全要素生产率驱动，而劳动力积累贡献甚微。这一时期的特点是营商环境改善以及全球贸易参与度提高。尽管新冠疫情冲击导致2021财年经济急剧收缩（-5.8%），但2022财年增长迅速反弹（9.7%），并在随后的时期中保持强劲（2023至2025财年期间平均增长7.8%）。截至2025财年，实际GDP较疫情前趋势水平低约5%。

极端贫困率在2011-12年至2022-23年期间从16.2%降至2.3%，而低收入国家（LMIC）线上的贫困率下降了33.7个百分点（表脚注2/）。免费和补贴的食物转移有助于减少贫困，城乡贫困差距缩小。人口最多的五个州占极端贫困人口54%。贫困估计将随着基于更新的国家贫困线参考集的2021年购买力平价（PPP）和新的国际贫困线而变化。鉴于印度的通货膨胀率

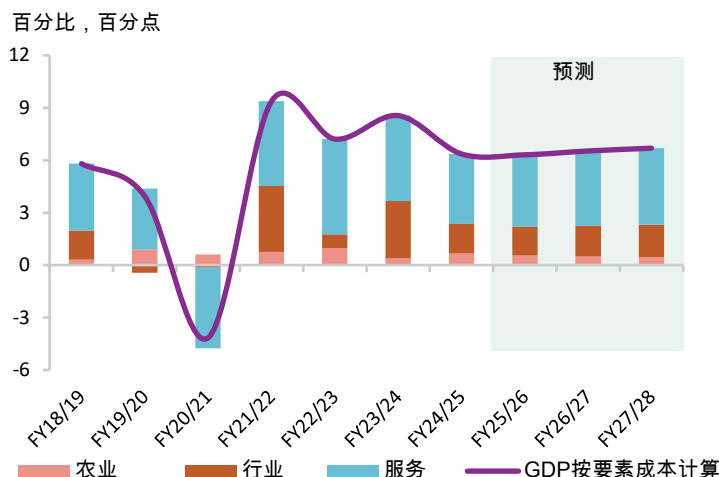
在2017年至2021年期间，修订后的极端贫困线为3.00美元，将比2021年价格表述的2.15美元高出15%，并导致2022-23年的贫困率为5.3%。新的中低收入国家（LMIC）线为4.20美元，意味着比2021年价格调整的3.65美元低5%的贫困门槛，并将产生23.9%的贫困率。

：劳动力市场特点在于女性劳动力参与率较低（2023年为35.6%，而中收入国家为47%），高等教育青年失业率高（29%），以及非有酬工作普遍率高（16.5%的就业岗位），尽管在2017-18年至2023-24年期间，女性从业人员占总人口比例显著从19.2%上升到33.8%。

近期发展

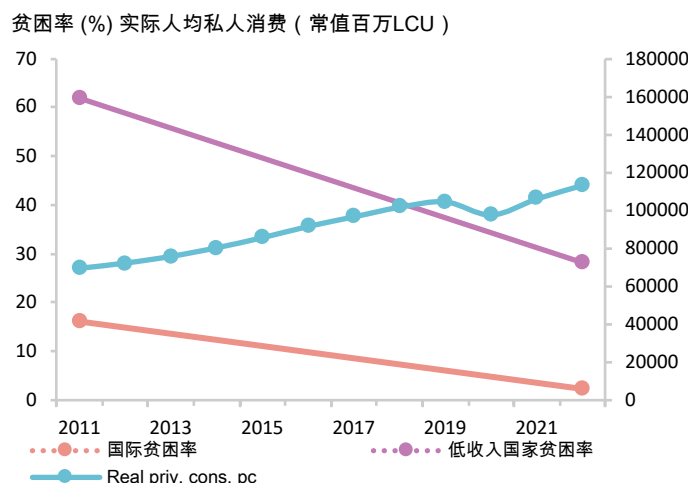
预计增长将从2024财年的9.2%放缓至2025财年的6.5%。农业活动有所反弹，而建设和服务业增长保持稳定。然而，工业扩张有所减速。在需求方面，得益于实际工资的增长，私人消费增长有所加速。

图1/ 实际国内生产总值增长和按要素成本计算的国内生产总值增长贡献



来源：国家统计办公室（NSO）和世界银行。注释：FY18/19指2018-19财政年度（2018年4月-2019年3月），等等。

图2/ 实际贫困率和人均实际私人消费



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

并且农村前景积极，但由于公共基础设施支出延迟和私人投资疲软，投资增长有所放缓。

自2021-22年以来，就业增长速度快于劳动年龄人口（表格脚注1/）。最新数据显示，疫情期间的城乡村民流动逆转，农村男性工人回流城市寻找工作，而农村女性农业就业人数增加。

headline通胀在2025年2月同比降至3.6%，得益于食品和燃料价格下跌。鉴于此次额外的缓冲空间和低于潜在增长，印度储备银行货币政策委员会两次将政策利率下调25个基点，分别于2025年2月降至6.25%，并于4月降至6.0%。

中央政府的财政赤字预计在2025财年收窄至GDP的7.6%，较2024财年的8.4%有所下降。这主要得益于中央层面的整合，其动力来自强劲的税收收入增长以及GDP口径下的经常性支出占比下降。因此，公共债务预计从2024财年的GDP的81.8%下降至2025财年的GDP的81.2%。2025财年，经常账户赤字保持稳定，为GDP的0.7%。商品贸易赤字的适度扩大被充满活力的服务出口所抵消。净外商直接投资增至2025财年GDP的约1%，而净外国证券投资降至GDP的0.2%（较2024财年的1.2%有所下降），因投资组合重新平衡至中国和美国。因此，外汇储备从2024财年结束时的6464亿美元下降至2025年2月的6386亿美元（维持在约11个月的进口覆盖水平）。

前景

预计2026财年增长率将达到6.3%，低于先前预期。这种向潜在水平的迟复复苏反映了全球不确定性加剧及其对国内投资和全球增长的预期负面影响。一方面，私人消费应受益于通胀缓解（进一步受到大宗商品价格走低的支撑）、近期的所得税削减以及良好的农业前景。然而，整体投资增长可能受到高企不确定性的制约。贸易政策的转变以及预期的全球经济放缓也可能减少对印度商品和服务的外部需求。

headline通胀预计在中期内趋同于rbi的4%目标，这主要得益于食品价格增长放缓和有利的商品价格。整体财政赤字预计将逐步下降，得益于稳健的税收增长、当前支出的持续整合以及资本支出占GDP比重稳定。公共债务与GDP之比预计到FY28年将低于80%。经常账户赤字预计在FY26-28年期间平均约为GDP的1.2%，并将通过资本流入得到充分融资。外汇储备预计将保持稳定，约为GDP的16%。

增长应逐步回归潜在水平，前提是当前全球不确定性能够有序解决。然而，前景仍面临重大下行风险，因为政策转变可能在全球范围内继续发生。贸易紧张局势加剧将抑制印度出口需求，并进一步延迟投资复苏。

近期历史与预测

	2022/23	2023/24	2024/25e	2025/26f	2026/27f	2027/28f
按不变市场价格计算的实GDP增长	7.6	9.2	6.5	6.3	6.5	6.7
私人消费	7.5	5.6	7.6	7.1	7.0	7.0
政府消费	4.3	8.1	2.4	6.2	5.7	6.0
固定资产投资总额	8.4	8.8	6.5	6.6	6.8	6.8
出口、商品和服务	10.3	2.2	7.1	6.0	6.5	7.1
进出口、商品和服务	8.9	13.8	-1.1	8.3	7.5	7.5
实际GDP增长，按不变要素价格计算	7.2	8.6	6.4	6.3	6.5	6.7
农业	6.3	2.7	4.6	3.9	3.5	3.5
行业	2.5	10.8	5.6	5.4	5.8	6.1
服务	10.3	9.0	7.3	7.5	7.7	7.8
就业率（15岁及以上劳动年龄人口的百分比） ¹	51.8	53.6	53.5	53.4	53.4	53.4
通货膨胀（消费者价格指数）	6.7	5.4	4.5	4.1	4.0	4.0
国际收支平衡（% of GDP）	-2.0	-0.7	-0.7	-1.1	-1.2	-1.2
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	0.8	0.3	0.3	0.5	1.0	1.2
财政平衡（占GDP的百分比）	-9.6	-8.4	-7.6	-7.2	-7.0	-6.9
收入（占GDP的百分比）	21.5	21.4	22.0	21.9	22.1	22.0
债务（% of GDP）	82.7	81.8	82.0	81.3	80.4	79.4
初级收支（占GDP的百分比）	-4.4	-3.2	-2.3	-1.9	-1.7	-1.6
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元） ²	2.3	..	..	..	..	..
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65） ²	28.1	..	..	..	..	..
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	4.1	3.3	2.7	3.2	2.9	3.0

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和OECD。备注：e = 估计，f = 预测。数据以年度百分比变化表示，除非另有说明。1/ 这些估计基于截至2023-24年的定期劳动力调查的当前每周活动状态。当前每周状态（7天回想）与ILO建议一致。2/ 基于2011-12年消费支出调查（CES）和2022-23年家庭消费支出调查（HCES）的计算，采用修正的混合参考期间和空间及跨时期折算的福利总指数。本简报中的估计将因国际贫困线的修订和采用2021年PPP而发生变化。

MALDIVES

预计经济增长在中期内将保持积极态势，主要由旅游业驱动。财政和外部失衡问题持续加剧，导致流动性和偿付能力风险上升。维持经济稳定需要实施大规模财政整顿，同时保护贫困和弱势群体免受福利下降的影响。由于全球贸易不确定性加剧，预测面临的下行风险已提升。

关键条件和挑战

旅游业直接贡献约GDP的21%，并持续推动经济活动。近年来游客数量显著增加，中国、俄罗斯和西欧是主要市场。游客人均消费趋于平稳。国内就业岗位易受经济和财政冲击：40%的就业为非正式岗位，性别差距持续存在，正式部门就业主要由公共部门主导。度假岛屿员工中仅三分之一为马尔代夫公民。

过去十年中，政府支出大幅增加，包括补贴和资本支出，并且依赖非豁免性借款，导致财政和外部脆弱性加剧。然而，高水平的补贴仍然显著地有助于支持弱势家庭的预算。

政府于2024年初宣布了一项本土财政调整改革议程，重点在于减少非目标性补贴，并用目标性转移支付来取代这些补贴，以实现合理化。

人口 ¹ 千	贫困 ² 数千人生活在6.85美元以下。 day
527.8	18.9
出生时预期寿命 ³ 年	入学率 ⁴ 主要（占毛利的百分比）
80.8	97.5
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	人均GDP ⁶ 当前美元
7.0	13292.9

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2019 (2017 采购平价)。3/2022。4/2023。5/2024。6/2024。

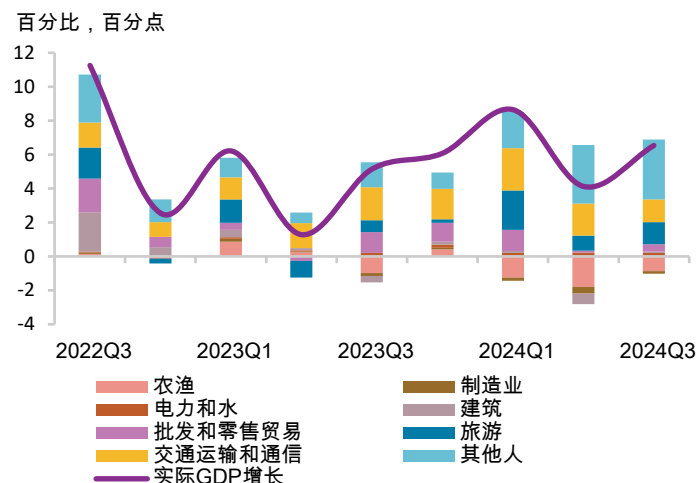
资本支出、国有企业改革以及削减不断上升的公共卫生支出。这些改革的实施延迟导致了财政和对外赤字的增加、公共债务的上升以及外汇储备的下降。这也引发了人们对实体经济某些部门财务状况的担忧。

近期发展

游客数量同比增长8.9%，并在2024年达到有史以来的最高点205万。由于旅游业及相关服务的强劲表现，预计2024年实际国内生产总值（GDP）将同比增长5.5%，使贫困率回落至疫情前的水平。

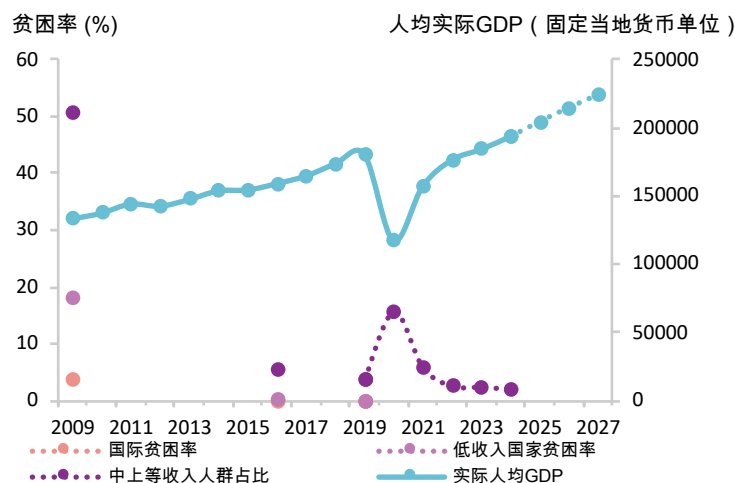
总体通胀水平在2024年维持在1.4%（同比），这反映出政府对广泛食品和非食品项目的持续补贴。然而，近几个月通胀有所上升——11月和12月分别为4.1%和4.8%（同比），主要由烟草、餐饮和住宿价格的快速上涨驱动。食品价格通胀也有所上升，2024年平均达到6.6%（同比），构成

图1 / 实际国内生产总值增长及对实际国内生产总值增长的贡献



来源：世界银行。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

对贫困和弱势家庭而言，食品支出占其预算超过三分之一引发担忧。

受鱼类出口同比下降50%以及商品进口同比增长4.0%的驱动，贸易逆差从2023年的31亿美元扩大至2024年的33亿美元。高昂的进口成本和外部债务偿付给官方储备带来巨大压力，2024年9月官方储备降至3.712亿美元（相当于0.8个月的进口额）。随后在印度储备银行签署的4亿美元货币互换协议及旅游业外汇新规的支持下，2025年2月官方储备回升至8.321亿美元（相当于1.7个月的进口额）。尽管官方储备实现恢复，但与短期必需品进口和外部债务偿付需求相比，可动用储备的覆盖率仍处于低位，不足一个月。

财政赤字预计将从2023年的GDP的10.6%扩大到2024年的GDP的12.3%，因为经常性支出增长超过了低迷的税收征管。由于补贴改革延迟以及医疗保健和工资支出的增加，预计2024年总支出增长了6.4%（同比）。前三季度资本支出下降了7.8%（同比）。收入预计在2024年缓慢增长1.0%（同比），这主要归因于非税收收入的下降。

前景

在Velana国际机场新建航站楼的完工预计将支撑游客人数的增加，从而推动未来中期的平均经济增长达到5.2%。

这一基本预期假设财政支出削减有限。因此，财政赤字预计将保持高位，并只有在假设回溯性整合措施生效的情况下，才会缓慢收窄至2027年占GDP的9.8%。随着中期的财政赤字居高不下以及GDP增长有所放缓，预计公共债务将于2027年上升至占GDP的135.7%。

基于有限的财政调整假设，进口预计将保持高位。因此，经常账户赤字预计也将保持高位，并在2027年略微下降至GDP的18.4%。高外部融资需求——包括2025年和2026年不断上升的偿债义务——预计将对官方储备施加更大压力，并危及宏观经济稳定。

前景风险显著向下。全球贸易不确定性加剧和潜在全球经济放缓可能导致对旅游业的冲击，损害增长前景，这将限制再分配的规模。有限的国内和外部融资可能会进一步恶化流动性和偿债状况，尤其是在外部债务偿还即将激增的情况下。这些风险可能通过降低购买力、限制对基本进口品的获取以及减少经济机会来影响家庭。不受控制的预算削减可能会影响公共就业。生产成本的上升会减少劳动力需求和收入，尤其是在建筑业，这将增加贫困和脆弱性。有限的当地粮食生产也可能加剧粮食不安全。从好的方面来看，全球商品价格的下降可能有助于缓解对当前账户和通胀的压力。立即且大规模的财政调整仍然是关键优先事项，其中包括有针对性的缓解措施以减轻对家庭福利的影响。

近期历史与预测	2022	2023	2024e	2025f	2026f	2027f
按不变市场价格计算的实GDP增长	13.8	4.7	5.5	5.7	5.3	4.7
实际GDP增长，按不变要素价格计算	14.3	4.6	5.5	5.7	5.3	4.7
农业	6.2	3.2	-19.3	3.7	3.3	3.1
行业	19.6	3.3	0.1	3.2	3.5	4.3
服务	14.3	4.8	7.6	6.0	5.6	4.8
通货膨胀（消费者价格指数）	2.3	2.9	1.4	4.3	3.8	2.0
国际收支平衡（% of GDP）	-16.9	-21.2	-20.5	-20.1	-18.9	-18.4
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	11.9	11.6	11.5	11.2	10.8	10.6
财政平衡（占GDP的百分比）	-8.9	-10.6	-12.3	-11.8	-10.9	-9.8
收入（占GDP的百分比）	30.5	33.7	31.9	33.4	33.4	32.5
债务（% of GDP）	112.6	124.2	134.2	131.0	132.9	135.7
初级收支（占GDP的百分比） ¹	-5.3	-6.5	-7.5	-6.8	-6.1	-4.9
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约合6.85美元） ²	2.7	2.5	2.2	..	..	..
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	13.2	9.0	6.6	6.5	6.5	6.3

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和经合组织。注释：e = 估计值，f = 预测值。数据以年度百分比变化表示，除非另有说明。1/ 主要平衡不包括收到的利息支付。2/ 使用中性分布（2019年）的预测，传递率=0.87（中位数（0.87）），基于人均GDP的恒定LCU。计算基于SAR-POV协调，使用2019年HIES。实际数据：2019年。近期预测：2020-2024年。由于对贫困前景存在不确定性，马尔代夫2025年至2027年的预测数据不可用。贫困估计基于2017年购买力平价（PPP）下，中高收入国家（UMIC）的国际贫困线，每人每天6.85美元。即将转向2021年PPP，UMIC线将随之调整，贫困率将相应变化。

NEPAL

预计2025财年增长将有所增加，主要受国内贸易、电力及水稻产量提升的推动。贫困预计将有所下降，尽管相当一部分人口仍面临脆弱性。财政赤字将保持不变，而由于汇款增长疲软，经常账户顺差将收窄。风险包括全球贸易不确定性以及国内金融部门资产质量恶化。

人口 百万	1	29.7	贫困 数百万人的生活低于每天3.65美元	2	2.2
出生时预期寿命 年	3	70.5	入学率 主要（占毛利的百分比）	4	123.0
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	5	42.9	人均GDP ⁶ 当前美元	6	1446.2

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2022（2017年购买力平价）。3/2022。4/2023。5/2024。6/2024。

关键条件和挑战

尼泊尔的经济发展在2012财年至2023财年间以年均4.2%的速度增长，但由于生产力疲软以及受运输联合会、地理脆弱性和治理问题制约的私营部门发展受阻，其增速慢于同期其他国家。就业创造乏力和高青年失业率（22.7%）使得移民成为许多尼泊尔年轻男性的首选，从而导致了熟练劳动力的流失。

然而，汇款对于增长至关重要，占国内生产总值（GDP）的23%，并且在经济表现疲软以及面临2015年地震和COVID-19大流行等重大干扰的情况下，仍推动着福利的改善。如果没有汇款，将有超过260万人被归类为贫困人口。

：人力资本和基本服务获取能力有所改善，尽管存在显著的区域差异。近94%的 households 已获得电力接入，并在缩短与公立医院的距离以及扩大铺装道路的可用性方面取得了长足的进步。然而，最贫困的

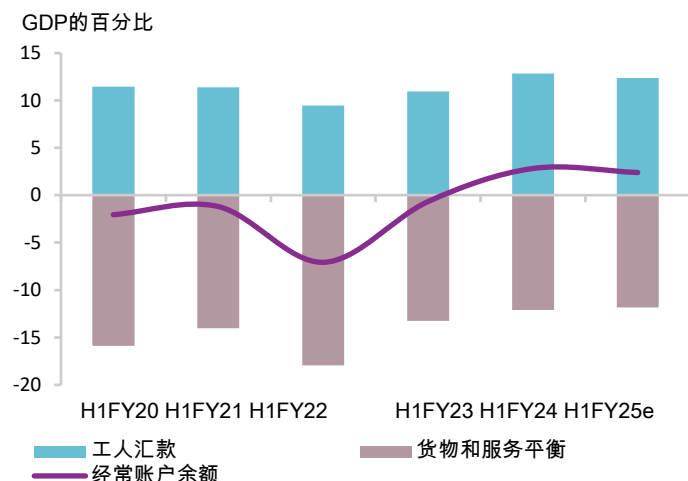
诸如苏德帕什希姆和卡纳利等省份在关键基础设施方面仍显落后。

结构性改革以促进私营部门引领的增长因执行不力而受阻，这一点体现在2024年通过但未实施的八项商法修订案中。2025年3月，议会通过了五项法令（于2025年1月提出），显示出支持私营部门引领增长的改革意图。持续推进依赖于优先规划和实施既定改革。

近期发展

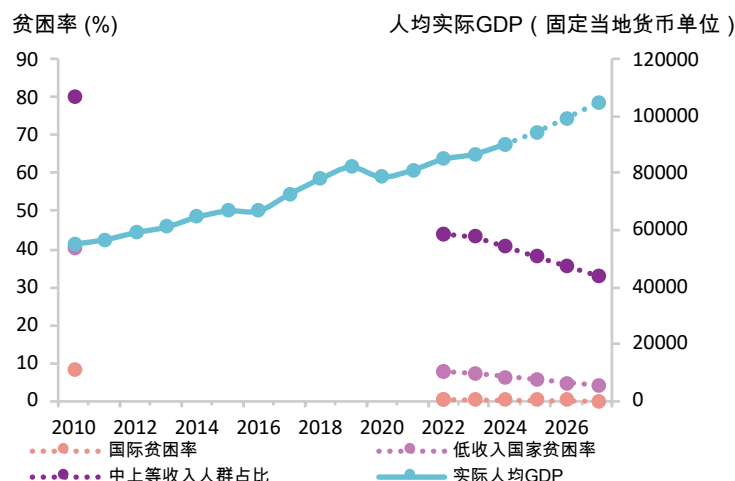
增长从2024财年（FY24）上半年（H1FY24）的4.3%提升至2025财年上半年（H1FY25）的4.9%，主要得益于工业和农业的复苏。工业活动得益于水电装机容量增加。受2024年9月洪水期间有利季风影响，水稻产量提高，支撑了农业发展。然而，服务业增长略有放缓，反映了金融和保险业以及住宿和餐饮业的增长疲软。金融业继续面临私人信贷需求低迷和非不良贷款率上升的挑战。

图1 / 2025财年第一季度经常账户顺差收窄



来源：尼泊尔国家统计局、尼泊尔储备银行，以及世界银行工作人员的计算。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

贷款。2025年2月，尼泊尔因未完全实施反洗钱和反恐怖融资改革，被金融行动特别工作组（FATF）重新列入灰色名单。

平均 headline 通胀率从 2024 财年第一季度的 6.5% 下降至 2025 财年第一季度的 5%，这主要得益于住房、公用事业以及餐馆和酒店通胀的下降。然而，食品通胀仍然保持在 7.5% 的高位，蔬菜价格飙升到两位数，可能对弱势家庭产生潜在的负面影响。

当前账户（CA）在2024财年转为占GDP 3.9%的盈余，这得益于汇款增加。由于汇款增长乏力，2025财年第一季度盈余收窄，反映了移民外流减少的滞后影响，以及商品进口增加（部分由液化石油气和大米进口上涨驱动）。这抵消了由于印度对精炼食用油的关税上调而推动的商品出口增长，而尼泊尔则受益于零关税的南亚共同市场（SAFTA）准入。尽管服务贸易存在逆差，但截至2025财年第一季度末，外汇储备仍保持在相当于进口覆盖率14.4个月的舒适水平。

财政赤字在2024财年收窄至GDP的2.5%，并在2025财年上半年持续下降，因为收入增长超过了支出放缓。收入增长呈现广泛性，其中酒精饮料的消费税收入增加。尽管支出总体下降，但资本支出维持在GDP的0.9%且保持稳定。

前景

预计增长将从2024财年的3.9%小幅提升至2025财年的4.5%，之后年平均为5.4%。

2026年和2027年。因此，预计到2025年、2026年和2027年，贫困率（每日3.65美元）将分别下降至5.5%、4.8%和4%。服务业（约占当地劳动力的五分之一）将成为增长动力，得益于国内贸易的反弹。工业部门将受益于水电容量的扩张。然而，金融、住宿和餐饮服务行业的增长放缓可能会对整体活动产生拖累，而农业依然保持韧性。中期预计消费通胀将平均低于5%，反映了国内农业生产力的改善。

预计CA顺差将在中期收窄，由于为支持经济活动而进口增加。预计在 FY25 财年电力出口将保持在进口水平之下，但在 FY26 和 FY27 财年将增长，对孟加拉国和印度的出口将增加。

预计财政赤字将维持在2025财年国内生产总值（GDP）的2.5%，由于收入降低与支出减少相互抵消，而支出减少部分源于医疗津贴和商品及服务的预算拨款减少。然而，预计到2027财年，赤字将扩大至国内生产总值的2.9%，部分原因是利息支付和资本支出增加。预计公共债务将略有增加，但将保持可持续。

该预测面临国内及外部风险。全球贸易不确定性可能减缓增长，包括尼泊尔主要伙伴国的增长，这可能导致游客和侨汇流入减少。在国内，金融部门资产质量恶化、频繁的官僚重组、FATF灰名单地位以及延迟的资本支出改革可能对增长构成压力。从积极方面来看，较低的全球油价可能减轻进口负担。

近期历史与预测

	2022	2023	2024	2025f	2026f	2027f
按不变市场价格计算的实GDP增长	5.6	2.0	3.9	4.5	5.2	5.5
私人消费	6.8	0.7	1.1	1.6	2.1	2.3
政府消费	9.6	-21.2	-4.2	-6.7	4.6	7.0
固定资产投资总额	3.4	-10.0	17.0	13.7	14.7	13.4
出口、商品和服务	34.1	3.3	18.1	18.7	13.4	10.5
进出口、商品和服务	16.4	-18.7	-2.3	8.5	10.3	9.1
实际GDP增长，按不变要素价格计算	5.3	2.3	3.5	4.5	5.2	5.5
农业	2.4	2.8	3.0	3.2	3.3	3.3
行业	10.7	1.4	1.3	4.7	6.7	7.4
服务	5.3	2.4	4.5	5.0	5.8	6.1
就业率（15岁及以上劳动年龄人口的百分比）	75.6	75.6	75.7	75.9	76.1	76.4
通货膨胀（消费者价格指数）	6.3	7.7	5.4	5.0	4.5	4.3
国际收支平衡（% of GDP）	-12.5	-0.9	3.9	3.6	2.8	2.4
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	0.4	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3
财政平衡（占GDP的百分比）	-3.2	-5.8	-2.5	-2.5	-2.8	-2.9
收入（占GDP的百分比）	22.9	19.3	19.4	19.2	19.4	19.7
债务（% of GDP）	40.5	42.9	42.7	43.2	43.3	43.4
初级收支（占GDP的百分比）	-2.2	-4.5	-1.0	-1.2	-1.3	-1.2
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元） ^{1,2}	0.4	0.3	0.2	0.2	0.2	0.1
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65） ^{1,2}	7.5	7.1	6.3	5.5	4.8	4.0
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约6.85美元） ^{1,2}	44.1	43.2	40.7	38.0	35.5	32.9
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	-1.0	-0.4	3.5	3.2	4.0	3.6

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。除非另有说明，数据按年度百分比变化计算。1/ 计算基于SAR-POV协调，使用2022-LSS-IV。实际数据：2022年。短期预测：2023-2024年。预测期：2025-2027年。2/ 基于不变LCU人均GDP的中性分布（2022年）进行预测，传递率 = 0.7（低（0.7））。

巴基斯坦

巴基斯坦经济持续稳定，通胀有所缓解，金融状况改善，经常账户和初级财政实现顺差。尽管增长势头增强，但仍预计将保持温和，在高人口增长率下，创造就业和减少贫困面临挑战。由于财政空间紧张、融资需求高、储备有限以及全球贸易不确定，下行风险仍然存在。改革仍然是重振私营部门和减少贫困的关键。

人口 百万	1	251.3	贫困 数百万人的生活低于每天3.65美元	2	90.4
出生时预期寿命 年	3	66.4	入学率 主要（占毛利的百分比）	4	82.7
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	5	373.4	人均GDP ⁶ 当前美元	6	1486.2

来源：WDI、MFM和官方数据。1/2024。2/2018（2017国际比较购买力平价）。3/2022。4/2022。5/2024。6/2024。

关键条件和挑战

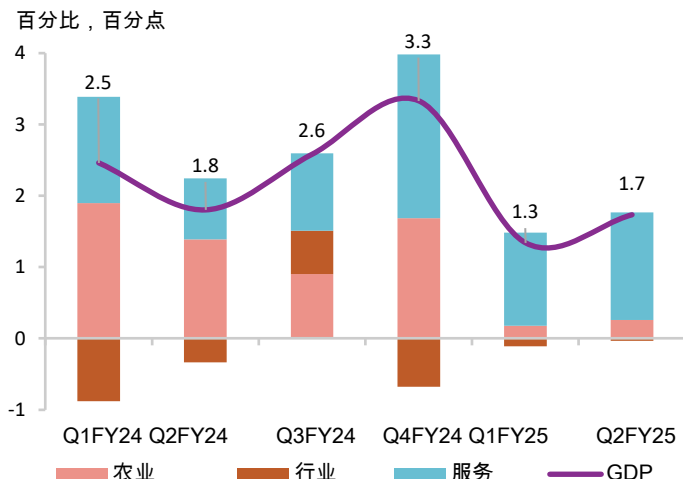
在2024财年伊始的经济危机中，巴基斯坦采取了措施以防止主权违约、稳定货币和控制通胀。多边资金帮助填补了融资缺口并恢复了信心，使进口管制得以放宽。强劲的农业增长在年底前支持了经济稳定。然而，财政整顿、高利率、两位数通胀和供应链中断对经济活动造成了压力，导致实际劳动收入下降和贫困停滞。增长疲软已延续至2025财年上半年。下行风险仍然高企，持续的稳定化取决于国际货币基金组织—扩展基金计划按计划进行。国内政策和全球贸易不确定性也带来了重大风险。持续的财政整顿和深度结构性改革，如包含在 *总理的经济转型议程和实施计划* and *Uraan Pakistan* 保持关键性至关重要。贸易自由化、减少国家经济存在以及解决商业环境约束是提高出口、实际收入以及更好的工作机会所必需的，包括青年和妇女的就业机会。

近期发展

2025财年第一季度，按生产要素成本计算的国内生产总值平均同比增长1.5%，低于2024财年同期的2.1%增长。农业部门占劳动力市场的37%，由于干旱般的不良气候、病虫害泛滥以及高基数效应，仅录得0.9%的温和增长。工业部门因高投入成本、税收增加以及政府发展支出减少而收缩0.4%。服务业吸纳了39%的劳动力，增长2.4%，但受到农业和工业溢出效应疲软的拖累，未能抵消农业和制造业实际收入的下降。就业人口与总人口比率仍远低于潜在水平，尤其是在青年群体和女性中。

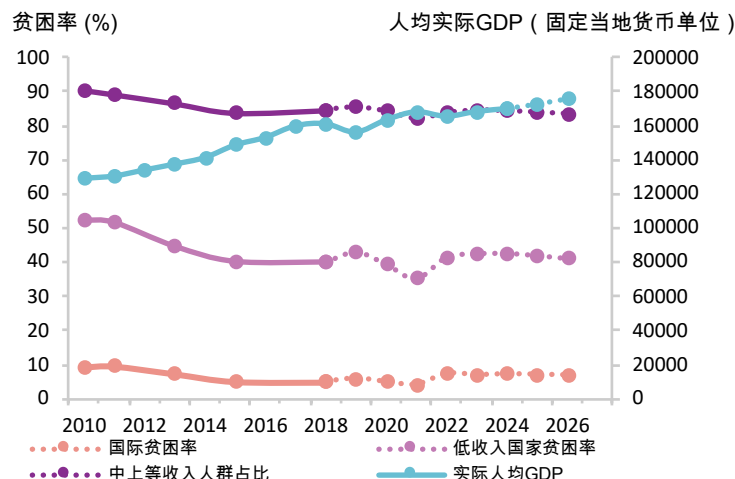
当年度财政第一季度的经常账户呈现0.6%的GDP盈余，扭转了当年度财政第一季度的0.8%赤字。尽管商品价格较低，但受基数效应、国内需求上升以及进口管制放松等因素推动，进口额高于出口额，导致贸易赤字扩大。同时，投资也大幅增长，

图1 / 实际GDP增长以及对实际GDP增长的部门贡献



来源：巴基斯坦统计局和世界银行工作人员的测算。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

电力、纺织和采矿业的进口机械需求。更高的汇款额——源于政治不确定性降低和市场决定的汇率——足以抵消更宽的贸易和原始收入赤字。随着外部流入减少和高额债务偿付，国际收支顺差收窄至GDP的0.9%，而截至2024年12月底，外汇储备增至129亿美元。

标题通胀在2025财年第一季度平均为7.2%，低于2024财年第一季度的28.8%。由于供应充足和全球价格下降，食品通胀有所下降，而随着电力价格稳定，能源通胀也随之回落。核心通胀虽然仍然较高，但随着交通和生产成本下降而有所缓和。然而，持续高企的价格水平继续给最脆弱的家庭造成压力。随着通胀放缓，政策利率从2024年7月的20.5%下调至12.0%。然而，实际利率已进入两位数。

整体财政赤字从2024财上半年的4.7%收窄至2025财上半年的2.8%，得益于收入增长快于支出。政策调整（包括对行业的税负提高、消费税税率上调以及降低商品和服务税免税额）和征管改进推动总收入和税收收入分别增长至GDP的18.0%和12.3%。巴基斯坦国家银行的一次性高额利润提振了非税收入。2025财上半年的总支出占GDP的20.8%，主要受偿债利息负担加重的影响。财政整顿限制了发展支出，削弱了建筑业——该行业吸纳了贫困人口中17%的日薪劳动力。因此，主要财政盈余几乎翻了一番，达到历史性的GDP 6.6%。

前景

预计2025财年实际国内生产总值增长率为2.7%，受私人消费和投资增长推动，其中受抑制的通胀、较低的利率以及恢复的消费和企业信心是支撑因素。预计2026财年和2027财年产出增长将加快，但由于持续的紧缩货币和财政政策旨在重建缓冲、缓解失衡风险和全球贸易不确定性，增长仍将保持低位。结合较慢的工资和就业增长以及高人口增长，预计2025财年贫困人口占比将基本保持不变，约为42.4%，接近COVID-19期间的峰值水平，这意味着较2024财年又增加了190万人。然而，预计到2027财年贫困率将下降至41.0%。

预计经常账户将在2025财年记录0.2%的GDP盈余，这得益于汇款增加和油价走低。然而，随着国内需求复苏，预计将转为赤字，推动进口上升。由于利息支付额巨大，财政赤字预计在2025财年将维持在GDP的6.8%，随后逐步下降。财政可持续性将取决于管理利息支付、合理化支出，并通过扩大税基和减少免税来加强税收征管。通胀预计将在2025财年触底至5.0%，受基数效应和商品价格走低推动，但在中期内将因需求增强和额外的税收措施而上涨。计划将扶贫项目（BISP）受益人扩展至50万人，并对福利进行通胀调整，这有助于缓解贫困人口的经济冲击，但不足以显著减少贫困。

近期历史与预测

	2021/22	2022/23	2023/24e	2024/25f	2025/26f	2026/27f
按不变市场价格计算的实GDP增长	4.8	0.0	3.2	2.7	3.1	3.4
私人消费	7.0	2.6	6.3	3.1	3.6	3.7
政府消费	-1.3	-3.9	-11.8	3.9	1.1	2.1
固定资产投资总额	4.6	-15.5	-3.6	3.6	3.3	3.6
出口、商品和服务	5.9	3.2	-1.1	0.7	1.7	2.5
进出口、商品和服务	11.0	1.8	4.1	4.4	3.6	3.7
实际GDP增长，按不变要素价格计算	6.2	-0.2	2.5	2.7	3.1	3.4
农业	4.2	2.2	6.2	1.7	2.9	3.1
行业	7.0	-3.8	-1.7	1.7	2.6	3.0
服务	6.7	0.0	2.3	3.3	3.4	3.7
就业率（15岁及以上劳动年龄人口的百分比）	49.8	49.7	49.7	49.7	49.7	49.7
通货膨胀（消费者价格指数）	12.2	29.2	23.4	5.0	6.0	7.0
国际收支平衡（% of GDP）	-4.7	-1.0	-0.5	0.2	-0.5	-1.0
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	0.5	0.2	0.6	0.6	0.6	0.6
财政平衡，包括补助金（占GDP的百分比）	-7.8	-7.7	-6.8	-6.8	-6.2	-5.6
收入（占GDP的百分比）	12.1	11.5	12.6	15.4	14.3	14.3
债务（% of GDP）	80.6	81.5	72.7	74.6	77.0	76.9
主要差额（含补助，占GDP的百分比）	-3.1	-0.9	0.9	1.9	1.5	1.6
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元）	1,2	4.1	7.3	7.0	7.2	7.1
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65）	1,2	35.4	41.4	42.3	42.4	41.8
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约6.85美元）	1,2	82.0	83.6	84.4	84.2	83.8
GHG排放增长（百万吨CO2当量）		4.1	2.1	4.2	4.9	4.7

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来自CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。数据以年百分比变化表示，除非另有说明。
1/ 计算基于SAR-POV协调，使用2018年HIES。实际数据：2018年。近期预测：2019-2024年。预测期：2025-2027年。2/ 贫困预测基于使用2018年HIES和汇总宏观经济指标进行的微模拟（参见Barriga-Cabanillas等人（2024））。

斯里兰卡

经济复苏持续推进，增长、财政平衡及外部缓冲均超出预期。然而，家庭收入、就业和非货币福利仍显著低于危机前水平，导致贫困和粮食不安全问题加剧。在高全球经济不确定性背景下，中期的增长和减贫前景取决于持续宏观稳定以及结构性改革的持续和成功实施。

人口 百万	1	22.0	贫困 数百万人的生活低于每天3.65美元	2	2.5
出生时预期寿命 年	3	76.6	入学率 主要（占毛利的百分比）	4	95.9
GDP ⁵ 当前美元，十亿美元	5	84.4	人均GDP ⁶ 当前美元	6	3828.0

来源：WDI、MFMd 和官方数据。1/2024。2/2019（2017年购买力平价）。3/2022。4/2022。5/2023e。6/2023e。

关键条件和挑战

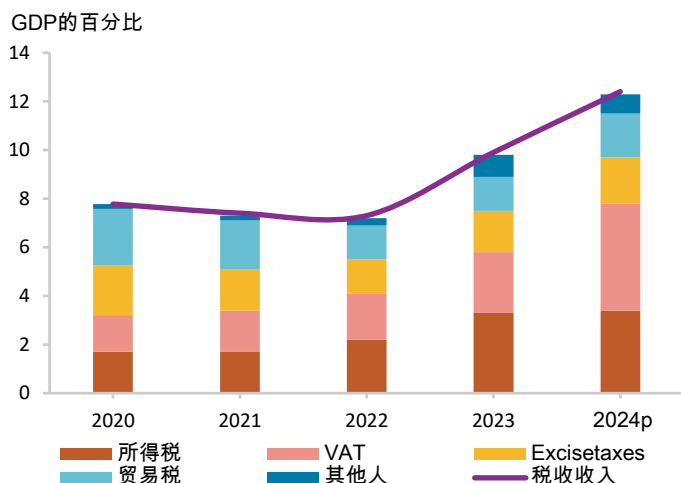
经济于2023年年中开始稳定，此前该国经历了独立以来最严重的经济危机。长期宏观经济管理不善和结构性弱点，在外来冲击的加剧下，导致外汇储备耗尽和2022年的公共债务违约。由于失业和通货膨胀高企导致实际收入下降，2021年至2022年贫困率上升了10个百分点。在IMF延长基金便利（EFF）计划下的改革帮助经济稳定，将2021年至2023年的累计GDP收缩限制在9.5%。主要通货膨胀有所缓解（2023年12月降至4%，从2022年9月的69.8%下降），可用官方储备上升（截至2023年底为2.1个月的进口额，从2022年底的0.3个月上升），公共及公共担保（PPG）债务占GDP比重下降（截至2023年底为111.7%，从2022年底的119.2%下降）。然而，包括公用事业价格调整和新的收入筹集措施在内的改革，给家庭预算带来了压力。面对更高的生活成本，家庭采取了危险的应对策略，例如削减人力资本支出、增加借贷和减少营养食品摄入。

近期发展

2024年经济增长了5%，得益于以建筑为主导的工业反弹和旅游业相关服务的强劲表现。根据科伦坡消费者价格指数衡量的主要通胀自2024年9月以来一直保持负值（截至2025年2月同比已降至-4.2%），这是由于能源价格下调、货币升值和家庭需求疲软所致。随着通胀下降，央行在2024年削减了150个基点的政策利率，自2023年以来累计削减了800个基点。随着商业银行贷款利率随之跟进，私人信贷开始复苏，2024年12月同比增长了10.7%。

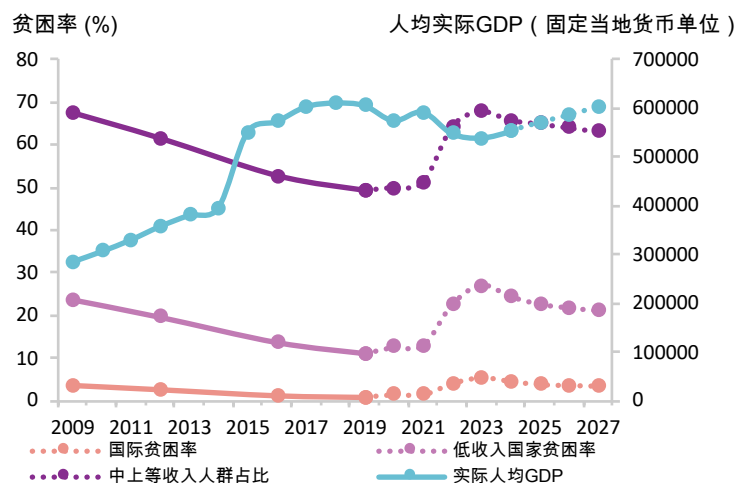
2024年，商品贸易逆差扩大了23.9%，因为进口增长速度快于出口。然而，强劲的旅游收入和汇款流支撑了2024年连续第二年的经常账户顺差。在持续的债务服务暂停和开发伙伴的资金流入背景下，央行外汇购买行为，使可使用的外汇储备提升至相当于3个月进口额的水平。这使政府能够取消所有剩余的进口限制，主要针对车辆。

图1 / 税收收入占GDP的构成



来源：斯里兰卡中央银行、2025年财政预算演说、人口普查和统计部门，以及世界银行工作人员计算。

图2 / 实际和预测的贫困率以及人均实际GDP



来源：世界银行。注释：参见下一页表格中的脚注。

卢比相对于美元累计上涨了19.4%，与2022年底相比。

主要盈余在2024年达到GDP的2.2%，超过国际货币基金组织 EFF（特别提款权安排）2024年目标（经董事会批准的）0.8%。这得益于增值税收入增加（由于税率上调和免税项目取消）以及资本预算执行未达预期。随着经济增长和货币升值，改善的主要收支平衡有助于将2024年末的公共债务估计值降低至GDP的102.4%。外部债务重组接近完成，近98%的欧元债券已置换，并与官方债权人达成双边协议取得重大进展。国际货币基金组织 EFF 第三次审查于2025年3月完成。

增长在2024年导致贫困率下降了2.7个百分点，因为60%的最贫困五分之一个体从事工业和服务业。然而，经济复苏并未转化为普遍的福利改善，贫困率（按2017年购买力平价计算，低于每人每天3.65美元）仍为24.5%，是2019年水平的两倍。尽管通胀有所缓解，但2021年至2024年间食品价格翻了一番以上，导致营养不良和粮食不安全问题加剧。就业率从2023年第二季度（Q2）的46.0%下降至2024年第二季度（Q2）的45.5%（同比），实际工资仍低于2019年水平。有限的经济机会正驱动移民，2024年前九个月向国外就业局提交的申请量同比增加。

前景

尽管2024年有所复苏，但预计中期增长将保持温和，这反映了危机的疤痕效应、增长的结构性障碍以及全球经济的不确定性。

预计2025年经常账户将出现赤字，因为贸易相关的不确定性导致出口减少的影响超过了需求减少和全球油价对进口的影响。随着国内需求的复苏，预计到2025年中通货膨胀将转为正值，但将保持在央行中期目标以下。尽管继续进行财政整顿，由于大量的国债再融资需求，融资压力将持续存在。反映危机的持续影响，预计到2025年三分之一以上的人口或将处于贫困中，或面临陷入贫困的风险。

尽管财政和外部缓冲正在重建，下行风险仍然异常高。全球增长放缓、高全球利率以及史无前例的贸易政策不确定性可能会限制资本流入、抑制投资并削弱出口需求，导致潜在的贸易相关失业。进一步加征间接税可能会恶化贫困前景。发育迟缓和营养不良的普遍性加剧了人们对长期人力资本发展和代际贫困传递的担忧。有限的就业机会以及随之而来的熟练工人外流问题，对经济复苏和公共服务质量（特别是在老龄化社会中）构成挑战。

为确保中长期增长，保持政策一致性，并推行支持宏观财政金融稳定、提升竞争力以及吸引非债务创造型资本流入的结构性改革至关重要。通过改善教育和卫生服务交付标准来发展人力资本同样关键。加强社会保障体系将保护最弱势群体，并确保复苏的惠益具有包容性和广泛性。

近期历史与预测

	2022	2023	2024e	2025f	2026f	2027f
按不变市场价格计算的实GDP增长 ¹	-7.3	-2.3	5.0	3.5	3.1	3.1
私人消费	-0.5	-1.6	3.2	3.3	3.4	3.4
政府消费	1.4	-5.4	-0.8	1.6	1.1	1.0
固定资产投资总额	-24.5	-8.4	18.8	7.0	4.0	4.7
出口、商品和服务	10.2	12.0	5.6	-6.3	2.1	2.4
进出口、商品和服务	-19.9	6.5	11.1	-4.1	3.2	4.3
实际GDP增长，按不变要素价格计算	-7.0	-2.6	4.6	3.5	3.1	3.1
农业	-4.1	1.6	1.2	1.5	1.8	1.9
行业	-16.0	-9.2	11.0	5.9	4.1	3.3
服务	-2.6	-0.2	2.4	2.6	2.8	3.1
就业率（15岁及以上劳动年龄人口的百分比）	47.5	46.3	45.2	45.2	45.2	45.2
通货膨胀（消费者价格指数）	46.4	17.4	1.2	2.5	3.2	4.5
净外国直接投资流入（占GDP的百分比）	1.2	0.8	0.9	0.5	0.6	0.7
国际贫困率（2017年购买力平价2.15美元） ²	4.1	5.4	4.6	3.9	3.7	3.5
中低收入贫困率（2017年购买力平价，为3.65） ²	22.7	27.1	24.5	22.7	21.9	21.2
上中等收入贫困率（2017年购买力平价约合6.85美元） ²	64.4	68.0	65.9	65.0	64.1	63.2
GHG排放增长（百万吨CO2当量）	-6.7	-3.6	5.2	5.4	5.1	4.8

来源：世界银行，贫困与经济政策全球部门。排放数据来源于CAIT和OECD。注释：e = 估计值，f = 预测值。数据以年度百分比变化为单位，除非另有说明。1/ 2022-2024年的支出法GDP组成部分为估计值，因为当局于2025年3月18日发布的数据仅包括生产法GDP。2/ 计算基于SAR-POV协调，使用2019年HIES。实际数据：2019年。近期预测：2020-2024年。预测期：2025-2027年。

