



# 巴基斯坦月度动态报告

(2024年第11期·总第52期)

2024年11月

## 【经济形势】

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 月度经济简况（11月号）             | 1 |
| 巴基斯坦与亚开行深化合作 推动经济改革与投资增长 | 3 |
| 政府批准全面军事行动 保障中巴工程有序进展    | 5 |

## 【投资贸易】

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 月度贸易简况（8月号）                 | 7 |
| 巴基斯坦和白俄罗斯签署八项协议，加强双边贸易与经济合作 | 7 |

## 【政策动向】

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 政府发布新五年经济计划 目标2029年达1万亿美元经济规模 | 9  |
| 央行半年内第四次下调关键政策利率至15%以应对通胀下降   | 10 |
| 政府宣布2025年朝觐政策 预计近18万人参与朝觐     | 11 |

## 【社会民生】

|                            |    |
|----------------------------|----|
| “印度河生存倡议”实行三年 恢复了100万余公顷土地 | 12 |
| 政府两年内四次上调天然气单价 消费者承担额外负担   | 14 |

## 【科技教育】

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 低碳能源展望：亚开行发布巴基斯坦低碳技术路线图 | 15 |
| 太阳能扩张导致国家电网需求下降         | 17 |

## 【经济形势】

### 月度经济简况（11月号）

#### 1. 通货膨胀：

在2024财年7月至10月期间，CPI通货膨胀率为8.7%，而去年同期同时期的记录为28.5%。2024年10月的年度通货膨胀率为7.2%，与上个月的6.9%相比，明显低于2023年10月记录的26.8%。通货膨胀的主要贡献者包括易腐食品（15.9%）、住房、水、电力、燃气和燃料（19.2%）、服装和鞋类（14.6%）、健康（12.3%）、餐馆和酒店（7.9%）、酒精饮料和烟草（6.4%）以及家具和家庭设备维护（5.9%），而交通下降了6.1%，非易腐食品减少了1.5%。2024年11月14日结束的一周的SPI（敏感价格指数）比前一周增加了0.55%。本周，06项商品价格下降，21项商品保持稳定，24项商品增加。

#### 2. 财政：

在2024财年7月至9月期间，联邦净收入增长了186%，达到4,019亿卢比，而去年同期为1,406亿卢比。收入的空前增加主要是由巴基斯坦国家银行（2,500亿卢比）的盈余利润推动的。税收和非税收收入分别增加了25.5%和566.9%，达到2,563亿卢比和3,022亿卢比。

相比之下，总支出仅增长了1.8%，达到2,483亿卢比（去年为2,438亿卢比）。由于政策利率的逐渐下降，贴现支出下降了5.3%。结果，财政平衡出现了1,896亿卢比的盈余（占GDP的1.5%），而去年同期为赤字981亿卢比（占GDP的0.9%），而基本平衡（盈余）达到了3,202亿卢比（占GDP的2.6%），而去年同期为400亿卢比（占GDP的0.4%）。

在2024财年7月至10月期间，联邦税务局（FBR）的净税收收集增长了25.3%，达到3,442.6亿卢比，而去年为2,748.4亿卢比。在2024年10月，FBR收集的税收比去年10月的706.8亿卢比增加了24.5%，达到879.7亿卢比。

#### 3. 货币：

货币政策委员会（MPC）在2024年11月4日的决策中将政策利率下调了250个基

点，至 15.0%。这一决定是基于通货膨胀的预期下降，到 10 月份已达到其中期目标范围。除了紧缩的货币政策影响外，食品通货膨胀的急剧下降、全球油价的有利趋势以及维持低 PDL 率的天然气费率已在近几个月减轻了通货膨胀压力。在 2025 财年 7 月 1 日至 10 月 25 日期间，M2 货币供应量显示了 1.9% 的负增长（-7078 亿卢比），而去年同期为负增长 1.3%（-3992 亿卢比）。在 M2 中，净外汇资产（NFA）增加了 533 亿卢比，而去年增加了 234 亿卢比。而银行部门的净国内资产（NDA）减少了 7611 亿卢比，而去年减少了 6317 亿卢比。在预算支持借款方面，政府已偿还 1866.8 亿卢比，而去年借款为 753.2 亿卢比。可喜的是，私营部门借入了 4471 亿卢比，而去年偿还了 153.5 亿卢比。

#### 4. 对外部门：

由于出口和侨汇的显著增加，尽管进口增加，外部账户状况有所改善。在 2025 财年 7 月至 10 月期间，经常账户记录了 2.18 亿美元的盈余，而去年为 1.528 亿美元的赤字。经常账户在 2024 年 10 月记录了 3.49 亿美元的盈余，而 2023 年 10 月为 2.87 亿美元的赤字。这标志着连续第三个月的盈余，继 2024 年 9 月的 860 万美元盈余和 2024 年 8 月的 290 万美元盈余之后。在 2025 财年 7 月至 10 月期间，商品出口增长了 8.7%，达到 105 亿美元，而去年为 97 亿美元，而进口记录为 188 亿美元，而去年为 167 亿美元（增长 13.0%）。这导致商品贸易赤字为 83 亿美元，而去年为 70 亿美元。

根据巴基斯坦统计局的数据，出口商品中增长显著的包括大米（52.5%）、水果和蔬菜（18.3%）、糖（41.4%）、针织品（18.7%）、床上用品（13.2%）、成衣（25.4%）、化学品和药品（3.3%）和水泥（12.4%）。主要进口商品中记录增长的包括棕榈油（6.1%）、原油（16.8%）、液化天然气（11.0%）、原棉（68.9%）、肥料（121.4%）、机械（15.2%）和钢铁（6.1%）。服务出口增长到 26 亿美元（8.0%），进口增长到 36 亿美元（2.4%），导致服务贸易赤字为 10 亿美元，低于去年的 11 亿美元。IT 出口增长了 34.9%，达到 12 亿美元，而去年为 9 亿美元。

工人的侨汇流入达到 119 亿美元，比去年的 88 亿美元显著增加了 34.7%，其中最大份额来自沙特阿拉伯。外国直接投资（FDI）为 9.04 亿美元，比去年同期增长了 32.3%。这一增长的主要贡献者是中国（4.14 亿美元，占 45.8%）、香港（1 亿美元，占 11.0%）和英国（9400 万美元，占 10.4%）。电力部门获得了 4.14 亿美元的净 FDI，占 46% 的份额，其次是石油和天然气勘探，为 1.04 亿美元（占 11.5% 的份额）。此外，

私营部门的外国证券投资（FPI）净流出为 9720 万美元，而公共 FPI 净流入为 2.83 亿美元。巴基斯坦的总流动外汇储备在 2024 年 11 月 8 日记录为 160 亿美元，巴基斯坦国家银行的储备为 113 亿美元。

## 5. 农业

联邦农业委员会（FCA）于 2024 年 10 月 29 日至 10 月 30 日举行会议，为 2024-25 年 Rabi 季节确定作物生产目标。小麦播种正在全面展开。联邦政府已敦促各省竭尽全力确保投入供应，并协助农民增加小麦播种。

投入情况令人鼓舞。在 2025 财年 7 月至 10 月期间，农业机械进口增长了 70.9%，达到 3960 万美元。在 2024-25 年 Rabi 季节（2024 年 10 月），DAP（磷酸二铵）的提货量为 30.9 万吨，比去年同期大幅增长了 92.2%，而尿素提货量为 35.8 万吨，比去年同期减少了 21.9%。DAP 提货量的激增归因于旁遮普省政府通过 Kissan 卡向小农发放无息贷款，用于购买种子和肥料等农业投入品。

## 6. 制造业

在 2025 财年 7 月至 9 月期间，大规模制造业（LSM）部门的增长略微下降了 0.8%，而去年同期同时期的收缩为 1.0%。在月度基础上，LSM 部门在 2024 年 9 月注册了 0.5% 的适度增长，表明略有复苏，尽管在年度基础上，它收缩了 1.9%。在 2025 财年 7 月至 10 月期间，汽车行业的表现为正，所有车辆的生产与销售分别增长了 21.2% 和 21.8%。在子部门层面，汽车产量增加了 51.0%，卡车和公共汽车增加了 80.2%，吉普车和皮卡车增加了 55.1%，而拖拉机产量下降了 54.2%。在同一时期，水泥总发货量为 1460 万吨，比去年下降了 7.9%。国内发货量为 1140 万吨，下降了 15.0%，而出口增长了 30.7%，达到 320 万吨。在 2024 年 10 月，水泥发货量增加了 8.7%，总发货量达到 440 万吨，而去年为 400 万吨。当地水泥发货量为 330 万吨，略有下降 0.5%，而出口发货量大幅上升 51.3%，体积增加到 1080691 吨。

财政部 11 月

## 巴基斯坦与亚开行深化合作 推动经济改革与投资增长

亚洲开发银行（ADB）计划在明年为巴基斯坦实施 16 个项目，这是与巴基斯坦广

泛而有意义的合作伙伴关系的延续。

新任亚洲开发银行巴基斯坦国家主任艾玛·范女士在与联邦财政部长穆罕默德·奥朗则布参议员的会面中提到，今年银行为巴基斯坦安排了七个项目。她还向部长更新了银行在各个领域启动或计划中的项目，包括为减贫提供财政援助、正在进行的国有企业（SOEs）和小型企业（SMEs）改革、支持电力分销公司安装智能电表、建立早期洪水预警系统，以及在联邦税务局（FBR）推动数字化。

奥朗则布参议员对艾玛·范女士的到来表示欢迎，并希望在她任职期间，巴基斯坦与 ADB 的长期合作伙伴关系能进一步发展，银行能继续在支持巴基斯坦的发展议程中发挥关键作用。部长还向她介绍了经济状况和国有企业、税收、能源等部门正在进行的改革，以提高治理、效率和可持续性。艾玛·范女士对经济各领域进行的改革表示赞赏，并告诉部长，ADB 正在为巴基斯坦制定新的国家伙伴关系战略，重点关注气候变化、经济增长和繁荣等关键领域。她向部长介绍了 ADB 的投资组合、在巴基斯坦正在进行和即将开展的项目，以及银行对经济改革、社会经济发展、减贫、气候变化以及政策性融资和预算支持的支持。

在另一个发展中，联邦财政部长奥朗则布参议员与 TPG 资本的团队，由合伙人吉德·奥兰雷瓦朱先生领导，举行了会议。会议聚焦于加强投资关系和探索促进巴基斯坦经济增长的机会。在会议中，奥朗则布部长强调了巴基斯坦经济指标的积极轨迹，指出了当前账户赤字的显著下降，这反映了经济稳定性的提高。部长还强调了政府通过多样化战略促进出口的决心，并指出最近的努力已经使出口表现显著提高。此外，他宣布通货膨胀已降至个位数水平，这是政府有效经济管理的证明。

为了实现可持续的经济增长，财政部长讨论了正在进行的结构性改革，旨在改善市场条件，为国内外投资创造有利环境。这些改革对于吸引资本和培养投资者对巴基斯坦经济环境的信心至关重要。TPG 资本的吉德·奥兰雷瓦朱先生对增加对气候转型基础设施的投资表示了浓厚的兴趣。他强调吸引更多资本以支持国内可持续发展倡议的重要性。这与全球向更绿色投资的转变相一致，并突显了 TPG 对负责任投资的承诺。

部长还向代表团介绍了与世界银行达成的为期十年的伙伴关系框架。这一战略伙伴关系旨在促进预计将对国家经济发展做出重大贡献的各个项目。会议在双方承诺合作投资于符合巴基斯坦经济目标和可持续发展目标的倡议中结束。奥朗则布部长重申了政府与国际投资者合作的开放性，并强调了与像 TPG 资本这样的组织合作在推动经

济进步中的关键作用。

与此同时，联邦财政部长奥朗则布参议员在财政部与开伯尔-普赫图赫瓦省长费萨尔·卡里姆·昆迪举行了会议。在会议中，讨论了涉及整体经济形势、开伯尔-普赫图赫瓦的经济和金融活动、FATA 合并后的挑战和机遇，以及法律和秩序对省内经济的影响等问题。还讨论了省和联邦层面为确保受影响地区的法律和秩序并为省内提供安全商业环境所采取的措施。

《国家报》11月5日

## 政府批准全面军事行动 保障中巴工程有序进展

巴基斯坦国家行动计划（NAP）的最高委员会在恐怖事件激增后，特别是在俾路支省，批准了一项全面的军事行动，打击在该省活动的恐怖组织。这些恐怖组织包括马吉德旅、俾路支解放军、俾路支解放阵线和俾路支共和军等，它们针对无辜平民和外国公民，目的是在敌对外部势力的指使下破坏巴基斯坦的经济进步，制造不安全感。

巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫主持了这次会议，联邦内阁部长、省首席部长、陆军参谋长赛义德·阿西姆·穆尼尔、国家情报局局长以及高级政府官员出席了会议。委员会强调了统一政治声音和凝聚国家叙事的必要性，以有效应对这些多方面的挑战。

夏巴兹·谢里夫在会议上指示所有利益相关者积极追求所概述的倡议，并确保及时实施。他强调持续、协调的努力保护巴基斯坦主权、确保公民安全以及加强经济和社会稳定的重要性。总理敦促所有政治领导人继续帮助联邦政府克服经济挑战，这对国家的财政和政治稳定至关重要。总理还将国家的稳定与和平与彻底消除最近在开伯尔-普赫图赫瓦省和俾路支省南部地区重新抬头的恐怖主义威胁联系起来。

总理表示，在所有利益相关者的努力和诚意下，国家正在走向稳定。他强调经济和政治稳定是相互关联的，没有这两个关键因素，任何社会都无法期望进步。他补充说，所有领导人都应该发挥他们的作用，尽管这是一个艰巨的任务，但没有团结，任何国家都无法成功，并以日本和德国在世界大战后变得更强大为例。

在会议期间，陆军参谋长赛义德·阿西姆·穆尼尔重申了巴基斯坦军队消除所有

国家安全威胁的坚定决心，并为政府旨在确保和平与稳定的倡议提供坚定支持。他强调了在打击恐怖主义的斗争中需要集体努力。陆军参谋长表示，每个巴基斯坦人都是反恐战争中的士兵，无论他是否穿制服。他明确表示，任何阻碍国家安全和阻止我们履行职责的人将面临严重后果。他指出，巴基斯坦军队和执法机构正在通过每天的牺牲克服治理中的薄弱环节。

会议强调，跨党派的政治支持和全国共识对于在 Vision Azm-e-Istehkam 框架下重振国家反恐运动至关重要。会议还同意振兴国家反恐局（NACTA）和建立国家及省级情报融合与威胁评估中心。

会议的议程集中在“重振巴基斯坦反恐运动”上。与会者了解了不断演变的安全形势以及为应对恐怖主义和其他关键挑战所采取的措施，包括一般法律和秩序情况、打击煽动次国家主义、宗教极端主义、处理非法频谱和犯罪-恐怖主义联系、颠覆和虚假信息运动等问题。

会议采取了全系统方法，结合外交、政治、信息、情报、社会经济和军事努力，全面解决这些问题。特别强调加强联邦和省府之间以及相关机构和部门之间的合作，以确保反恐运动的无缝执行。

会议决定在省级最高委员会下设立区协调委员会，以确保执行联邦和省府的指示。论坛展示了政治决心，要拆除非法频谱和犯罪-恐怖主义联系的生态系统。

伊斯兰堡的智库巴基斯坦和平研究所（PIPS）在其 2024 年 10 月的月度安全报告中发布的这些统计数据显示，仅在 10 月份，全国四个省份的 28 个地区就报告了 48 起恐怖袭击事件，导致 100 人死亡，80 人受伤。报告强调，48 起报告的袭击中，多数发生在开伯尔-普赫图赫瓦省和俾路支省，分别发生了 35 起和 9 起事件。这一趋势表明，武装分子有针对性地在他们可能因地理或社会政治因素而享有更大行动自由的地区制造不稳定。

《国民报》 11 月 6 日、20 日

## 【投资贸易】

## 月度贸易简况（11月号）

11月巴基斯坦对外出口总额28.04亿美元，较上一财年增加8.98%。其中，同比增幅最大的出口目的地的依次为泰国（171%）、印度尼西亚（70%）、肯尼亚（69%），同比降幅最大的出口目的地依次为马来西亚（-73%）、越南（-59%）、孟加拉国（-13%）；同比增幅最大的出口品类为聚缩醛、其他聚醚和环氧树脂（86%）、t恤、背心和其他背心（45%）和水泥，包括水泥熟料（39%）。同比降幅最大的出口商品为全棉布（-14%）、医疗、外科用仪器和器具（-8%）和棉纱（-7%）。

11月巴基斯坦进口额达43.93亿美元，同比下降2.92%。其中，同比增幅最大的进口来源国依次为阿曼（341%）、坦桑尼亚（207%）、南非（161%），同比降幅最大的进口来源国依次为英国（-33%）、新加坡（-32%）、泰国（-27%）；同比增幅最大的进口商品为未梳棉（301%）、五氧化二磷（118%）、初级形式的乙烯聚合物（41%）。同比降幅最大的进口商品为半导体器件（-45%）、石油和从含沥青矿物中提取的油（-38%）、宽度 $\geq$ 600毫米的不包覆、镀或涂覆的热轧铁或非合金钢扁轧产品（-33%）。

在服务业板块，10月服务业出口为6.88亿美元，同比增加13.43%，进口为9.5亿美元，同比减少16.82%。10月服务业贸易赤字为-2.61亿美元。

巴基斯坦贸易发展署 11月

## 巴基斯坦和白俄罗斯签署八项协议，加强双边贸易与经济合作

伊斯兰堡，2024年 - 巴基斯坦商务部长贾姆·卡马尔·汗强调了通过贸易多样化增强巴基斯坦与白俄罗斯之间双边贸易的必要性，特别强调了在食品、制药、纺织、物流和能源等未充分挖掘的领域的潜力。在巴基斯坦-白俄罗斯商业论坛上，卡马尔·汗与白俄罗斯能源部长阿列克谢·库什纳连科共同发表讲话，他指出当前的贸易量并未反映出两国的经济能力。论坛之前，两位部长进行了富有成效的会谈，为当天的活动定下了基调。在会谈中，两位部长讨论了双边合作的途径，并同意为能源和工业合作建立工作组。



他们还决定参加两个即将到来的活动：2025年2月在拉合尔举行的食品加工会议和2025年6月在白俄罗斯举行的俄罗斯工业论坛。卡马尔·汗正式邀请库什纳连科参加食品加工活动。

在论坛上，库什纳连科部长强调了白俄罗斯产品在巴基斯坦的强劲需求，如农业机械、工业产品和乳制品。他注意到白俄罗斯对巴基斯坦轻工业产品和食品产品也有相互的兴趣。库什纳连科表示：“现有的合作潜力使我们能够设定并实现推进我们两国之间经济、贸易和人道主义联系的雄心勃勃的目标。”他相信论坛将促进贸易、工业生产、农业、医疗保健和教育方面的新合资企业。

论坛标志着一个重要的里程碑，签署了八项旨在加强双边贸易的谅解备忘录（MoU）和协议。两位部长见证了这些文件的签署，预计将为更深层次的经济联系铺平道路。

签署的协议包括：

分销协议：JCS Bellakt 与 Nutrifood 和制药公司之间的五年合作协议。

供应协议：JSC Minsk Motor Plant 与 Shahzad Trade Links 2025 年产品供应合作。

意向备忘录：JSC Belshina 与 Shahzad Trade Links 在巴基斯坦市场销售轮胎的合作。

兽药供应合同：JSC BelVitonipharm 与 Mustafa Brothers 之间的协议。

物流合作 MoU：RUE Beltamozhservice 与国家物流公司的合作。

制药合作 MoU：RUE Belmedpreparaty 与 Bio Medical System 在药品注册和供应方面的合作。

金属供应合同：JSC Beltsvetmet 与 Raas International Trading 2025 年的合作。

农业机械合作 MoU：JSC Tractor Works 与 Green Corporate Initiative 之间的合作。

贾姆·卡马尔·汗赞扬了巴基斯坦与白俄罗斯之间日益增长的关系，提到了他们经济的互补性。他强调需要减少关税和非关税壁垒以实现实质性市场准入。卡马尔·汗表示：“这个论坛反映了我们推进贸易和投资联系的共同承诺。”

部长还强调了两国之间长期的外交关系，包括高层互访和在国际论坛如上海合作组织（SCO）中的相互参与。卡马尔承认白俄罗斯拖拉机在巴基斯坦是家喻户晓的名字，象征着耐用性和力量。他呼吁将这种合作扩展到其他领域，包括农业机械和汽车工业。

此外，他强调巴基斯坦作为一个贸易和过境枢纽的潜力，鉴于其庞大的人口和丰富的自然资源。随着这些协议的签署和商业论坛的讨论，双方都对实现双边贸易和投资的新高度表示乐观。

部长们重申了他们通过探索额外机会和克服现有挑战来保持势头的承诺。这个论坛是加强巴基斯坦-白俄罗斯关系的又一步骤，展示了双方对经济增长和区域互联互通的共同愿景。

《金融日报》11月26日

## 【政策动向】

### 政府发布新五年经济计划 目标 2029 年达 1 万亿美元经济规模

巴基斯坦政府公布了一项五年经济转型计划，旨在到 2035 年将巴基斯坦经济规模扩大到 1 万亿美元，同时解决多个部门的结构性挑战。

然而，对社交媒体的限制、互联网的反复中断和防火墙的强加是实现这一雄心勃勃的目标的重大障碍。

据《论坛快报》报道，“5Es 国家经济转型计划（2024-29）”概述了雄心勃勃的目标，包括将识字率提高到 70%，将贫困发生率降低 13%，以及培育以知识为基础的技术经济。该计划的目标是在五年内实现 9.8% 的年复合增长率，强调出口、技术驱动型增长和环境可持续性。它设想到 2029 年出口额翻一番，达到 600 亿美元，每年培养 7.5 万名 It 毕业生，宽带用户增加到 1.35 亿。

#### IT 和出口是核心

该计划提议将 IT 和自由职业出口增加 50 亿美元，具体取决于解决阻碍数字创新的社交媒体防火墙等限制性政策。目标包括建立 100 个软件技术园区，产生一家价值 10 亿美元的独角兽公司，实现 IT 出口增长 178%。

#### 基础设施和新能源建设

在能源领域，政府的目标是将可再生能源的份额提高到 10%，减少补贴，消除循环

债务。它还寻求将铁路货运提高到 25%，客运提高到 15%，其中包括中巴经济走廊下 70 亿美元的干线等项目。

#### 改善教育和医疗保健

识字率将提高 10%，全民医疗保险覆盖率预计将增长 12%。初等教育完成率达到 28%，中等教育完成率达到 43%。

#### 气候和环境目标

该计划承诺将温室气体预计排放量减少 50%，增强应对气候挑战的韧性，旨在实现可持续和包容性增长。

规划部长 Ahsan Iqbal 强调了从“安全国家”向基于规则的民主社会过渡的紧迫性，强调“如果不消除限制性 IT 实践等政策障碍，这些雄心勃勃的目标将仍然遥不可及。”该计划将被纳入第十三个五年规划，作为联邦部委和各省的统一框架，以协调他们为实现长期经济稳定和社会进步所做的努力。

今日巴基斯坦 11 月 29 日

## **央行半年内第四次下调关键政策利率至 15%以应对通胀下降**

巴基斯坦国家银行（SBP）在周一宣布，由于对大幅降息的需求，决定将其关键政策利率下调 250 个基点，从 17.5%降至 15%。这一决定是在货币政策委员会（MPC）的一次会议后做出的，该委员会指出通货膨胀率已经“比预期更快地下降，并在 10 月份接近其中期目标范围”。

MPC 在声明中强调，食品通胀的急剧下降、全球油价的有利走势以及预期中天然气关税和 PDL 利率的调整未能实现，这些因素加快了通胀下降的步伐。此外，MPC 还注意到国际货币基金组织（IMF）董事会已经批准了巴基斯坦的新扩展基金设施计划，这减少了不确定性并改善了外部资金流入的前景。10 月份进行的调查也显示，消费者和企业的信心有所改善，通胀预期降低。

委员会还指出，政府证券的二级市场收益率和卡拉奇银行间报价利率（Kibor）已

经下降。考虑到这些发展，委员会认为当前的货币政策立场适合实现价格稳定的目标，即通过将通胀维持在 5-7% 的目标范围内，实现持久的物价稳定。

大多数分析师此前预计，由于通胀下降、经常账户赤字较低以及汇款增加，央行将在会议上至少降息 200 个基点，这将是自 6 月以来的连续第四次降息。10 月份的通胀率为 7.2%，而消费者价格指数（CPI）在 8 月份降至 9.6%，这是三年多来的首次个位数读数。通胀率在 2021 年 11 月突破 10%，并在直到 2024 年 7 月的连续 33 个月内保持两位数，期间在 2023 年 5 月达到 38% 的峰值。

为了对抗通胀压力，SBP 从 2021 年 8 月的 7% 逐步提高政策利率，到 2023 年 4 月达到 22% 的峰值，以努力抑制通胀。随着通胀开始缓解，利率已降至 17.5%。

Topline Securities 进行的一项调查显示，85% 的市场参与者预计央行将宣布至少降息 200 个基点。该券商认为，对即将到来的货币政策会议中更大幅度降息预期是由 9 月份 6.9% 的个位数通胀率驱动的。因此，它认为 SBP 将继续在中期内保持 300 至 400 个基点的正实际利率，以吸收任何外部和预算冲击。

《黎明报》11 月 4 日

## 政府宣布 2025 年朝觐政策 预计近 18 万人参与朝觐

巴基斯坦宗教事务和宗教和谐部长查乌德里·萨利克·侯赛因（Chaudhry Salik Hussain）在伊斯兰堡宣布了 2025 年朝觐政策，预计将有 179,210 名巴基斯坦朝觐者参与此次朝觐。朝觐是伊斯兰教的五大基本支柱之一，每年有数百万穆斯林在全球范围内参与。巴基斯坦从沙特阿拉伯获得的朝觐配额是最高的之一。

在宣布新政策时，部长表示，朝觐配额将按照 50-50 的比例分配给政府和私人朝觐计划，分别保留 89,605 个名额。政府朝觐计划将保留 5,000 个名额用于赞助，而私人朝觐旅行社将获得 30,000 个名额用于赞助。

侯赛因强调，参与赞助计划的外汇必须通过银行渠道汇出。他还澄清，政府赞助计划将按照“先到先得”的原则进行，不会进行抽签。同时，通过赞助计划收集的外汇将仅用于沙特阿拉伯的朝觐相关费用。

根据政府朝觐计划，传统的长停留时间为 38 至 42 天，短停留时间为 20 至 25 天。每个组织的私人朝觐团体必须至少包含 2,000 名朝觐者，以符合沙特的规定。

政府朝觐计划的费用预计在 1,075,000 至 1,175,000 卢比之间，额外的牺牲费用为 55,000 卢比。选择双人间和三人间住宿的申请者需要分别支付额外的 75,000 卢比和 220,000 卢比。

根据政府朝觐计划，申请者必须在提交申请时支付 200,000 卢比的朝觐费用首期款，抽签后的 10 天内支付 400,000 卢比的第二期款，剩余款项需在 2 月 10 日前支付。

侯赛因指出，如果在最后提交日期之前撤回申请，将不会扣除退款费用。然而，在抽签后，如果申请者申请退款，首期款将扣除 50,000 卢比，第三期款未支付将扣除 200,000 卢比。2 月 10 日之后将不再退款，但如果申请者去世，则上述扣款将不适用。

朝觐申请将于 11 月 18 日至 12 月 3 日接受，抽签将在 12 月 6 日进行。

《黎明报》11 月 11 日

## 【社会民生】

### “印度河生存倡议”实行三年 恢复了 100 万余公顷土地

自青铜时代以来，印度河及其支流就滋养了印度次大陆的人类文明。几千年后，当今的巴基斯坦仍然严重依赖这条河来获取水源、食物、工作机会，甚至国家的身份认同，因为这条河从青藏高原流向阿拉伯海，绵延 3000 公里。巴基斯坦 90% 的人口和四分之三以上的经济都居住在印度河流域。巴基斯坦 80% 以上的可耕地由其水灌溉。巴基斯坦 10 大城市（奎达除外）中有 9 个位于距印度河 50 公里或更短的距离内。但印度河和滋养它的喜马拉雅山脉冰川已构成越来越难以预测的威胁：近年来，致命的洪水因气候变化而不断袭击河流流域。这些灾害以及对环境恶化日益增长的担忧，使“印度河生存”倡议（Living Indus）变得更加紧迫，这是一项雄心勃勃的努力，旨在恢复河流衰败的生态系统，保障数百万人的生命和生计。恢复措施范围广泛：从在印度河三角洲种植红树林到在高山上移植冰川，应有尽有。

这项由巴基斯坦政府牵头的倡议已被认定为世界恢复旗舰项目。该奖项是联合国

生态系统恢复十年计划的一部分，旨在表彰那些有助于保护和恢复自然世界的举措。迄今为止，“印度河生存”倡议已经恢复了 100 多万公顷土地，并计划到 2030 年恢复 2500 万公顷土地。

“近年来，巴基斯坦因气候引发的灾难令人心碎，造成的破坏规模是任何国家都无法或不应该接受的，”联合国环境规划署 (UNEP) 执行主任 Inger Andersen 表示，该署与联合国粮食及农业组织 (FAO) 共同领导联合国生态系统恢复十年计划。“因此，重要的是要认可和支持像“印度河生存”倡议这样的项目，因为它可以为巴基斯坦和该地区带来希望和韧性。

### 一、全国性运动

“印度河生存”倡议于 2021 年启动，旨在加大力度保护印度河流域的自然资源，该河流域是巴基斯坦 90% 人口的家园，灌溉着 80% 的可耕地。一个主要目标是让该国在气候变化面前更具韧性。

除了确保家庭、农场和工厂的供水外，该倡议还旨在到 2030 年恢复巴基斯坦境内 40% 的印度河流域，并创造 20 多万个绿色就业岗位。大约 130 万公顷的土地已经得到恢复，例如通过重新造林和建立保护区——这些举措可以帮助保护从雪豹到河豚等濒危野生动物。

面对气候变化和环境恶化，“印度河生存”倡议还重新引入了一项称为冰川嫁接的技术。这项本土技术让从业者运输冰块并建造所谓的佛塔，即圆锥形的冰堆。这些结构有助于调节水流并增加农作物的可用水量。

### 二、预防灾难

2022 年，暴雨过后，洪水影响了巴基斯坦约 3300 万人，造成 1700 多人死亡，损失达 300 亿美元。2024 年雨季到目前为止，洪水已造成数百人死亡。许多受害者生活在信德省人口稠密的低地。这就是为什么该倡议专注于恢复湿地等自然基础设施，并推广气候智能型农业实践，以降低洪水、风暴、极端高温和其他气候相关危害的风险。

危险也潜伏在高山上。2022 年的洪水造成严重灾难，一座公路桥被印度河支流什约克河上奔腾而下的融水冲走。洪水是由于异常高温导致 Shisper 冰川后面形成湖泊。膨胀的湖泊最终冲破冰层，将可怕的水浪和碎石冲入下面陡峭的山谷。专家担心，气候变化会使喜马拉雅山和其他山区更有可能发生冰川湖溃决洪水。据报道，2023 年 10 月，印度锡金邦的一场洪水造成 90 多人死亡，摧毁了一座水电站大坝，淹没了远至孟

加拉国的村庄。

负责协调“印度河生存”倡议的 Jehanzeb 表示，该计划的重点是社区灾害风险管理、物理防洪和预警系统。该计划真正关注的是提高社区应对灾难的能力。

### 三、尊重河流

“印度河生存”倡议总共包括 25 个干预领域，预计实施成本为 110-170 亿美元。该计划被认定为世界修复旗舰计划，现在将有资格获得联合国的额外技术和财政支持。Jehanzeb 表示，利用这种支持并扩大该计划将有助于巴基斯坦回馈印度河。印度河是巴基斯坦的支柱。我们的生存都依赖印度河。那么，真正的问题是：我们有能力在未来 100 年内支持印度河吗？

### 四、联合国生态系统恢复十年

联合国大会已宣布 2021 年至 2030 年为联合国生态系统恢复十年。该十年由联合国环境规划署和联合国粮食及农业组织牵头，并在合作伙伴的支持下，旨在防止、制止和扭转全球生态系统的丧失和退化。它旨在恢复数十亿公顷的土地，包括陆地和水生生态系统。作为一项全球行动号召，联合国生态系统恢复十年汇集了政治支持、科学研究和财政力量，以大规模扩大恢复规模。

转载自微信公众号“南亚研究通讯” 10 月 26 日

## 政府两年内四次上调天然气单价 消费者承担额外负担

官方数据显示，在过去两年中，巴基斯坦连续几届政府已将天然气消费者的额外负担增加 1 万亿卢比。自 2023 年 1 月以来，由巴基斯坦民主运动（PDM）领导的联合政府和看守政府在不到两年的时间内四次上调了天然气费率。

2023 年 1 月，PDM 领导的联合政府允许苏伊北方天然气管道有限公司（SNGPL）和苏伊南方天然气公司有限公司（SSGCL）上调费率，导致消费者额外承担了 3100 亿卢比。在大约四个月的时间里，看守政府两次提高天然气费率，允许苏伊公司从消费者那里额外收取 6440 亿卢比。

2023 年 11 月，看守政府提高了天然气费率，使苏伊公司能够从天然气消费者那里

额外收取 4010 亿卢比。2024 年 2 月，看守政府再次通过提高天然气费率，允许从天然气消费者那里收取 2420 亿卢比。现任的巴基斯坦穆斯林联盟（PML-N）政府自 2024 年 7 月 1 日起提高了自备电厂的天然气费率；然而，国内或其他消费者的关税没有变化。

苏伊两家公司再次请求石油和天然气监管局（OGRA）批准将 2024-25 财年天然气平均定价提高至 53.47%。苏伊北方天然气管道有限公司（SNGPL）寻求上调 3.66%，而苏伊南方请求将 2024-25 年天然气平均定价提高 53.47%。在向 OGRA 提交的两份单独的预估收入需求（ERR）2024-25 审查请愿书中，SNGPL 和 SSGCL 分别寻求将规定价格每百万英热单位（MMBTU）提高 64.16 卢比和 669.07 卢比。OGRA 将于星期二在公司总部拉合尔对 SNGPL 请愿书进行公开听证，而对 SSGCL 请愿书的听证会将于 11 月 8 日在 SSGCL 总部卡拉奇举行。

《国民报》11 月 5 日

## 【科技教育】

### 低碳能源展望：亚开行发布巴基斯坦低碳技术路线图

亚洲开发银行（ADB）发布了《巴基斯坦低碳能源展望和技术路线图》，为巴基斯坦绘制了一条通往低碳未来的清晰路径。该报告详细分析了巴基斯坦在实现低碳能源体系方面的潜力、挑战和机遇，并提出了一系列政策建议和行动计划，以支持巴基斯坦实现其气候变化承诺和可持续发展目标。

报告指出，巴基斯坦面临着从疫情、自然灾害和全球事件中恢复经济的挑战，同时致力于到 2047 年成为高收入国家。随着经济的发展和人口的增长，能源需求将大幅增加。巴基斯坦超过 60% 的一次能源供应来自化石燃料，煤炭使用量迅速增长。虽然人均温室气体（GHG）排放量较低，但能源部门已成为重要的排放源，自 2000 年以来排放量几乎翻了一番。因此，巴基斯坦的政策挑战在于在保持经济增长、满足日益增长的能源需求的同时，最小化排放造成的损害，并实现政府目标和国际承诺。

报告提出了三个关键领域的政策建议：提高能源效率、向低碳燃料转型和电气化。



报告预计，到 2050 年，在低碳情景下，最终能源需求将比商业即常情景低 12%。能源效率的提高在减少需求方面起着关键作用。从供应侧来看，向更高效的电力生产转变也将有助于减少能源需求。

在低碳情景下，巴基斯坦的能源结构将发生显著变化，预计到 2050 年，天然气将占一次能源供应的 26%，核能、太阳能、水能和风能合计占 22%。煤炭不会立即被淘汰，尽管 2030 年后不再投资新建燃煤电厂，但煤炭仍将占一次能源供应的 23%。这与商业即常情景形成鲜明对比，后者预计到 2050 年煤炭将占一次能源供应的 43%，天然气 16%，核能、水能、太阳能和风能合计 12%。

报告还强调了电气化在能源转型中的重要性。在低碳情景下，交通、住宅（包括烹饪）和农业部门的电力使用增加是能源效率提高的关键来源。到 2050 年，低碳情景下电力在最终能源消费中的份额将从商业即常情景的 11% 增加到 16%。为了使电气化成为实现脱碳目标的成功策略，必须从基于化石燃料的电力生产转向以可再生能源为主的电力生产。

在低碳情景下，巴基斯坦的电力部门将经历重大重组，2030 年后停止对燃煤和天然气电厂的投资，并大力推动核能、太阳能光伏、陆上风能和水能发电。到 2050 年，81% 的电力装机容量来自可再生能源（水能、太阳能和风能），仅有 3% 来自燃煤电厂。到 2050 年，超过 90% 的电力供应来自清洁能源（61% 来自可再生能源，29% 来自核能），煤炭和生物质能源占剩余的大部分。这与商业即常情景下的电力部门结构形成对比，后者预计到 2050 年燃煤电厂仍将占装机容量的 17% 和发电量的 26%。

报告还讨论了实现低碳情景所需的投资和融资选择。低碳情景需要在 2020 年至 2050 年间比商业即常情景额外投资 1918 亿美元，因此投资承诺是巨大的。能源部门的温室气体排放在两种情景下都在增加，但在低碳情景下，能源部门的总温室气体排放量到 2030 年将比商业即常情景低 23%，到 2050 年将低 36%。因此，可以实现相同的增长率，但排放量大约减少三分之一。

报告最后强调，巴基斯坦要实现低碳能源转型，需要政府和私营部门的共同努力。报告提出了一系列政策建议，包括加强金融中介体系、调整私营部门的激励措施以符合环境政策目标、确保监管体系有效支持这些目标，并开发符合多边和双边捐助组织要求的项目准备和实施系统。只有在这些领域取得重大进展，才能实现报告中概述的低碳情景的全面融资和实施。

巴基斯坦的低碳能源转型不仅是环境和气候变化的需要，也是实现可持续发展和经济增长的关键。亚洲开发银行的报告为巴基斯坦提供了一个实现低碳未来的详细路线图，需要政府、私营部门和国际社会的共同努力和支持。

《商业记录仪》11月5日

## 太阳能扩张导致国家电网需求下降

随着越来越多的人转向太阳能，预计国家电网的需求将下降超过10%。这一转变将导致基础电价上涨17%，并在2024-25财年给非太阳能消费者增加2610亿卢比的负担。

根据阿尔扎赫尔（Arzachel）发布的报告《分布式鸿沟 - 太阳能扩张如何影响非采用消费者和公用事业经济》，在2023-24财年，非太阳能消费者因太阳能的快速普及而承受了高达2000亿卢比的巨大负担。

这一向太阳能的转变导致电网依赖消费者的电价每单位增加2卢比，突显了由于通过表后系统和净计量管理不足而产生的财务负担和不平等。如果不立即进行监管干预，非太阳能消费者的财务负担预计将进一步加重。报告显示，预计在当前财年，由于太阳能整合导致的电网需求减少5%将每年向非太阳能消费者转移额外1310亿卢比的成本；如果电网需求减少10%，这一数字将翻倍，达到2610亿卢比。由于今年大量进口太阳能，预计电网需求将下降超过10%，估计下降幅度可达15%；然而，表后安装的确切数字仍不清楚。

为了解决快速且监管不足的太阳能采用带来的紧迫挑战，报告呼吁立即进行监管改革和针对性政策，以确保成本分配的公平和电网的稳定。报告建议将净计量制度转变为净计费或较低费率的上网电价（FiT）系统，引入固定电网接入费用以反映实际服务成本，并建立辅助服务市场以增强电网稳定性。同时，建议修订配电规范，以管理双向电力流动，并通过公平的成本分配确保能源公平，平衡可再生能源的好处与电网的可持续性。

报告强调，屋顶和表后太阳能安装的日益普及显著改变了巴基斯坦的能源需求结构。根据研究估计，平均10千瓦的净计量系统使消费者能够避免每单位20卢比的电网成本，而表后安装则使消费者能够绕过每单位7卢比的固定成本。虽然太阳能用户

从中受益，但电网需求的下降导致白天的能源销售下降了 8-10%，将电网维护的固定成本负担转嫁给了非太阳能消费者。

研究还强调了配电公司（DISCOs）面临的技术挑战，包括电压不稳定、反向电力流动以及对频率调节和无功功率支持等辅助服务的需求增加。这些问题需要大量基础设施投资，进一步加剧了能源部门的财务压力。报告预测，巴基斯坦的电网将很快面临“鸭子曲线”现象，即在太阳能发电高峰期中午时段需求急剧减少，随后在傍晚时段需求急剧上升，这使电网管理和运营规划变得复杂。如果不进行改革，这种动态可能会引发“死亡螺旋”，即电价上涨、电网收入下降以及消费者进一步转向太阳能的循环，威胁到能源部门的长期可持续性。

《国民报》11 月 23 日

---

责任编辑：陈一末

审核：甄成

地址：上海市中山西路 1610 号 电话：021-54565320

电子邮箱：[obor@sass.org.cn](mailto:obor@sass.org.cn) 网址：[www.sass.org.cn](http://www.sass.org.cn)

---

本材料仅供交流使用，不代表本中心立场。