

2026-GB-P018  
ZAF/INV/PRR



# 区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026 年 6 月 29 日

---

“列国经贸志”系列

## 南非吸引外资情况研究报告

上海对外经贸大学 上海人民出版社

---

上海市企业走出去综合服务平台

《**区域国别研究报告**》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业走出去综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，“**国别报告**”系列以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；“**行业报告**”系列针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；“**合规报告**”系列回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

## 摘要

外国直接投资在南非经济中占有重要地位。南非吸引外资的规模在非洲位居前列，其来源国以欧美为主，但亚洲新兴投资者亦不断涌现。外资广泛分布于南非的矿业、制造业、金融业等关键领域，并深刻融入本国产业链。近年来，南非政府通过举办投资大会等举措积极招商引资，并取得一定成效。

本报告来自 2025 年 12 月上海人民出版社出版的“列国经贸志”系列，概述南非近年来吸引外资的总体规模与趋势，分析主要来源国及投资领域，以及外资在南非产业链中的作用变化，并引用最新数据说明南非在区域和国际投资版图中的地位。

# 目 录

|                  |   |
|------------------|---|
| 一、总体规模与最新趋势..... | 1 |
| 二、来源国与投资领域.....  | 4 |
| 三、代表性外资企业案例..... | 9 |

# 南非吸引外资情况研究报告

外国直接投资在南非经济中扮演着举足轻重的角色。南非吸引外资的规模在非洲位居前列，其来源国以欧美为主，但亚洲新兴投资者亦不断涌现。<sup>①</sup> 外资广泛分布于南非的矿业、制造业、金融业等关键领域，并深刻融入本国产业链。近年来，南非政府通过举办投资大会等举措积极招商引资，并取得一定成效。本报告将概述南非近年来吸引外资的总体规模与趋势，分析主要来源国及投资领域，以及外资在南非产业链中的作用变化，并引用最新数据（尤其是2023—2024年）说明南非在区域和国际投资版图中的地位。

## 一、总体规模与最新趋势

南非历来是非洲吸引外国直接投资最多的国家之一。根据联合国贸易和发展会议统计，2022年南非实得外国直接投资流入约为90.5亿美元，较上一年有所下降，但仍约为当年非洲外国直接投资总额的二十分之一。

2021 年南非外国直接投资流入曾高达约 409 亿美元，主要因为一笔跨国公司内部重组交易（纳斯帕斯 / 普鲁斯）异常抬高了统计数值。<sup>①</sup>剔除这一异常因素，南非正常年份的外国直接投资流入一般在每年几十亿美元上下波动。

2023 年南非吸引外资出现一定下滑。如图 4.2 所示，2023 年全年净直接投资流入约为 52 亿美元，相较 2022 年的 92 亿美元，减少约 36%。<sup>②</sup>这一下降部分归因于全球投资环境趋紧，以及南非国内能源和物流瓶颈对投资者预期的影响。不过需要指出，2023 年南非的外国直接投资流入占 GDP 的比重约为 1.4%，与上年相当，表明虽然数额下降但在经济中的相对重要性未显著削弱。<sup>③</sup>进入 2024 年，南非吸引外资呈现复苏迹象。据普华永道报告，2024 年上半年南非外国直接投资流入较 2023 年同期有所增加，表明投资者信心略有回暖。<sup>④</sup>同时，2024 年全球外国直接投资出现反弹，非洲地区外国直接投资增长 75%，增至 970 亿美元。作为其中的大国，南非有望分得一杯羹。综合判断，南非中期内每年吸收外资有望维持在 50 亿—

---

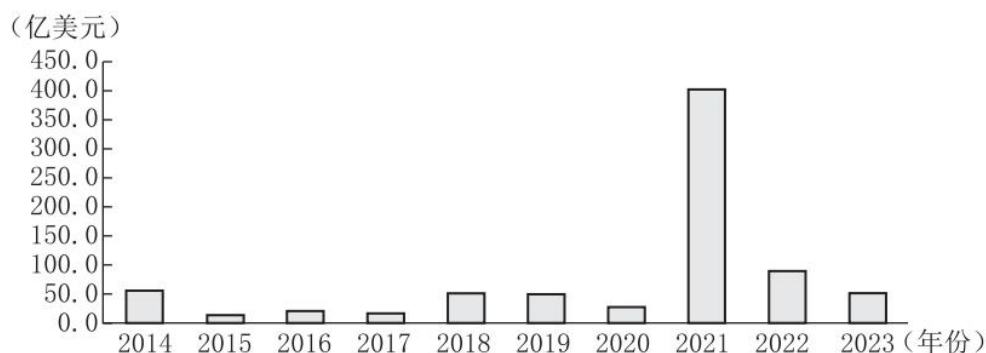
① “World Investment Report 2023 (Excerpt on Africa),” International Monetary Fund (Quoting UNCTAD Data), <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2023>, 最后访问时间: 2025 年 10 月 16 日。

② “South Africa Sees Smaller FDI Inflows In Fourth Quarter-c.bank,” Reuters, <https://www.reuters.com/world/africa/south-africa-sees-smaller-fdi-inflows-fourth-quarter-cbank-2024-03-28/>, 最后访问时间: 2025 年 10 月 16 日。

③ “South Africa Economic Outlook-April 2024: Unlocking Foreign Direct Investment”.

④ 同上。

100 亿美元区间，具体取决于大型项目落地情况和国内改革进展。



资料来源：“World Investment Report 2024,” United Nations Conference on Trade and Development, <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2024>, 最后访问时间: 2025 年 10 月 16 日。

图 4.2 2014—2023 年南非吸引外国直接投资情况

从存量看，截至 2023 年底，南非累计吸引外国直接投资存量约为 1 240 亿美元。<sup>①</sup> 这一规模使南非成为非洲境内外国投资存量最大的经济体。这些存量投资广泛分布于南非经济各部门，支撑了当地大量就业和出口创汇。南非市场容量、区位和基础设施都使其具备成为投资热土的潜质。<sup>②</sup> 但实际外国直接投资表现受到了国内增长疲软等因素制约。一些国际排名也反映出这种反差。例如，安永非洲吸引力指数报告中，南非在非洲投资吸引力潜力方面名列前茅，但其实际投资增长弱于一些快速改革的同行国家。这也促使南非政府更积极地采取措施改善投资环境、提振投资者信心。

① 商务部对外投资和经济合作司、商务部国际贸易经济合作研究院、中国驻南非共和国大使馆经济商务处：《对外投资合作国别（地区）指南·南非（2024 年版）》，第 29 页。

② 蓝庆新、唐琬、邹简阳：《南非商务环境》，第 148 页。

综上所述，南非吸引外资总量在非洲居领先地位，近期有所波动但仍保持一定规模。2023 年的下降主要是特殊高基数后的回调，南非仍具备重回增长的条件。随着电力危机缓解措施逐步见效、一系列投资激励政策落实，加之 2024 年后的政治稳定预期，国际资本对南非的兴趣有望回升。南非未来能否充分发挥其高潜能力、实现外资实际表现的提升，将是决定其经济能否走出低增速困境的关键变量之一。

## 二、来源国与投资领域

### （一）来源国

南非吸引外资来源地高度多元，但传统上以欧洲发达国家为主，美国等紧随其后，近年来亚洲特别是中国的比重上升。投资领域则涵盖采矿、制造、金融、基础设施、零售等多个方面，反映出外资在南非经济中全面渗透的格局。

欧洲是南非最大的外资来源地区。根据南非官方和联合国数据，欧盟国家合计占据南非外国投资存量的一半以上。其中，英国、荷兰、比利时、德国、卢森堡等是突出的投资来源国。<sup>①</sup> 英国与南非历史渊源深厚，长期以来都是南非最大的外资来源国之一。大量英资控制着南非的矿业和金融资产，英资企业在南非数量超过 1 000 家。荷兰在数据上经常位居前列，这与跨国公司利用荷兰的控股平

---

<sup>①</sup> “South Africa: Foreign Direct Investment (FDI) in Figures”.

台结构有关——许多英美等国对南投资其实通过荷兰中转，因此荷兰对南非外国直接投资存量占比高达 20% 以上。自 2016 年百威英博收购南非米勒酿酒公司后，南非酿酒业巨额资产转为比利时所有，使比利时一跃成为南非第三大投资来源国。<sup>①</sup> 美国传统上也是南非重要投资国，在南非有约 600 家美资企业运营。截至 2024 年，美国是南非第四大外资来源国，位列英国、荷兰、比利时之后。<sup>②</sup> 美资在南非集中于制造业（如汽车整车厂福特、通用先后投资南非组装基地）<sup>③</sup>、采矿（如铝业巨头美铝曾投资铝土矿）、科技（微软、IBM 设有研发中心）等领域。

近年来，中国作为新兴来源国崛起。中国对南非直接投资存量从 2000 年不足 1 亿美元增长到 21 世纪 20 年代的数十亿美元规模。2018 年，中国—南非两国宣布将推动中国未来 5 年对南非投资达到 100 亿美元的新目标。目前中国是南非最大的新兴市场投资来源国，对南非投资企业数以百计，涉及矿山（如中非发展基金入股铂金矿）、制造业（汽车、电器等工厂）、金融（中投公司入股标准银行）、通信科技（华为、中兴等大规模本地运营）等诸多领域。除中国外，日本、印度等亚洲国家在南非也有一定投资。日本企业如

---

① “Outlook for South Africa’s trade, investment in 2025 mixed-PwC,” Engineering News, <https://www.engineeringnews.co.za/article/outlook-for-south-africas-trade-investment-in-2025-mixed-pwc-2024-11-27>, 最后访问时间: 2025 年 10 月 16 日。

② “South Africa Economic Outlook-April 2024: Unlocking Foreign Direct Investment”.

③ “South Africa: Foreign Direct Investment (FDI) in Figures”.

丰田汽车在南非经营多年且扩大投资，三菱参与南非的发电项目建设等。印度的塔塔集团曾在南非投资汽车装配和酒店业。总体而言，亚洲投资者占南非外国直接投资存量约 10% 左右，<sup>①</sup> 但增长潜力大。

其他地区方面，在非洲内部投资中，来自毛里求斯的投资额不小（因为其离岸中心地位，部分南非内外资绕道毛里求斯进入南非），另外尼日利亚、莫桑比克等国也有少量对南投资。澳大利亚和加拿大等矿业强国的公司也对南非矿业有投资。

### （二）主要投资领域

南非吸引外资的行业分布广泛，与其经济结构相符。其中制造业、采矿业和金融服务业是外资存量占比最大的三大板块。据普华永道 2024 年报告，制造业占南非外资存量约 38.5%，采矿业占 24.2%，金融服务业占 20.0%。<sup>②</sup> 制造业中，汽车制造是重点，德国的大众、宝马，美国的福特、日本的丰田等在南非均设大型装配厂，带来大量投资。<sup>③</sup> 快速消费品加工（食品饮料、日化）领域也吸引诸多跨国公司投资建厂，如联合利华、可口可乐等在南非都有长期运营。在采矿业方面，南非拥有丰富的矿产，外资深度参与钻石、黄金、铂金等矿业开发。戴比尔斯（英美合资）控制南非钻石业长达一个多世纪，英美资源集团、力拓等巨头也在南非有投资。近年

---

① “South Africa: Foreign Direct Investment (FDI) in Figures”.

② “South Africa Economic Outlook-April 2024: Unlocking Foreign Direct Investment”.

③ “South Africa: Foreign Direct Investment (FDI) in Figures”.

来,中国、加拿大等国的矿企开始参股南非的矿产项目。金融业则主要表现为外国银行和保险公司进入南非市场。英国巴克莱银行曾控股南非联合银行(后逐步退出),中国工商银行入股标准银行,美国保险公司 MetLife 进入南非寿险市场等,都说明南非金融业的开放度较高。除了上述三大领域,基础设施和能源也吸引大量外资。英国、日本等通过公私合营模式投资南非可再生能源独立发电项目;法国、中国企业投资南非燃煤电站建设等。在零售和服务业方面,美资的沃尔玛收购南非 Massmart 零售集团即为一例,带来约 20 亿美元投资。<sup>①</sup>另外,通信和科技吸引了不少外资,如英国电信、印度塔塔通信进入南非电信市场,美国亚马逊、微软在开普敦等地建立云计算数据中心等。

可以看出,外资深入参与了南非从第一产业(采矿)到第二产业(制造业、农业加工)再到第三产业(金融、零售、通信)的各环节。外资企业往往带来了先进技术和管理经验,与南非本土产业形成协同效应。例如,汽车外资企业的进入推动了南非本地汽车零部件供应商的发展与升级,矿业外企引入的勘探技术提高了资源开发效率,外资银行拓展了国际金融服务网络等。

### (三) 外资在产业链中的角色

外国投资不仅直接贡献资本和就业,更通过嵌入南非产业链,

---

<sup>①</sup> “Walmart Wins South Africa Go-ahead for Massmart Deal,” Reuters, <https://www.reuters.com/article/business/wal-mart-wins-final-go-ahead-for-massmart-deal-idUSBRE8280KI/>, 最后访问时间:2025 年 10 月 17 日。

对本地经济产生深远影响。在制造业，如汽车产业，南非国内几乎没有自主品牌乘用车生产，整车制造完全由跨国车企主导。这反而使南非融入全球汽车价值链——主要外资车企利用南非作为区域生产基地，将部分车型出口欧洲和非洲其他市场。南非政府实施汽车产业发展计划，要求外资车企逐步提高本地零部件采购比例，并对出口绩效给予退税激励，促使汽车产业链上下游本土配套率提升。汽车制造业占南非国内生产总值的 2.9%。作为南非经济的重要组成部分，南非汽车工业发挥着至关重要的作用，尤其在汽车与汽车零部件制造领域。2022 年，南非汽车及汽车零部件出口占其出口总额的 12.4%，价值超过 112 亿美元。<sup>①</sup> 这表明外资企业逐渐与本土供应商形成紧密的合作关系，共同构建产业生态。

在矿业领域，早期外资公司倾向于将原矿开采后直接出口，本地增值有限。为改变此状况，南非政府推出《南非采矿与矿产广泛社会经济赋权宪章》，要求采矿企业增加矿产品本地加工和员工培训等投入。<sup>②</sup> 一些外资矿企响应号召，与本土合作伙伴建立矿产品精炼和加工设施，使更多附加值留在南非。如瑞士嘉能可公司在南非参与铬铁合资冶炼项目，实现了矿产就地深加工。此外，外资的进

---

① 《南非发布〈电动汽车白皮书〉——为南非乃至非洲电动汽车市场铺平道路》，新华丝路网，<https://www.imsilkroad.com/news/p/518833.html>，最后访问时间：2025 年 10 月 17 日。

② 商务部对外投资和经济合作司、商务部国际贸易经济合作研究院、中国驻南非共和国大使馆经济商务处：《对外投资合作国别（地区）指南·南非（2024 年版）》，第 50—51 页。

人也推动了南非服务业和基础设施的发展。外资零售商沃尔玛进入后，南非批发零售业竞争加剧，当地供应链现代化程度提高。外资电信企业参与南非通信基础设施建设，提升了网络覆盖和质量。

不过也需要看到，外资在产业链中的作用并非全是正面。部分领域外资占主导可能抑制本土企业成长，利润外流也是一大关切。南非政府在政策上力图平衡吸引外资与发展本土能力。例如，通过《广义基础黑人经济振兴法案》要求外资企业与本地黑人持股人合作，通过“本地含量要求”（local content requirement）要求政府采购中的外资供应商使用一定比例的本地产品。这些措施旨在确保外资在本国产业链中的角色由“孤立的飞地”转变为“嵌入式的本地伙伴”。

总体而言，外资已深度融入南非经济，成为诸多行业不可或缺的组成部分。外资企业在带来投资的同时，通过产业链上下游联结和技术溢出，对南非的工业化和服务升级产生重要推动作用。但南非也认识到需辅以政策引导，使外资更好地服务于本国可持续发展和包容性增长目标。

### 三、代表性外资企业案例

为进一步直观理解外资在南非的作用，下面简要介绍几家具有代表性的外资企业及其在南非的经营。

作为中国的电信设备及信息与通信技术巨头，华为技术有限公司自 1998 年进入南非市场，目前在南非拥有区域总部和数千名当

地员工。华为为南非主要电信运营商提供 4G/5G 网络设备，占据南非通信基础设施的重要份额。此外，华为在约翰内斯堡设立了创新中心和 5G 实验室，培训本地信息与通信技术人才，并与南非高校合作建立信息与通信技术学院。华为还积极参与南非政府的宽带接入和智慧城市项目，助力南非数字经济发展。华为在南非的成功体现了中国高科技企业对非洲市场的深耕，以及当地对先进通信技术的巨大需求。尽管近年来在欧美遭遇政治阻力，但华为在南非的发展基本顺利，并计划进一步投资云计算和数据中心领域。

MTN 集团是南非本土成长起来的跨国电信运营商，也是外资活跃的合作伙伴。MTN 集团虽然是南非公司，但其最大市场在尼日利亚等国。MTN 集团曾与中国华为、瑞典爱立信等电信设备商密切合作，率先在南非推出 5G 服务。2023 年万事达公司还收购了 MTN 集团旗下金融科技业务价值 52 亿美元的股权，为无线运营商在金融科技领域开拓增长空间。加强双方在移动金融和内容服务方面的协作。MTN 集团的案例说明南非本土跨国公司也会引入外资合作，实现共赢。同时，作为非洲通信龙头，MTN 集团在南非的发展也带动了大量上下游外资企业进入，加强了对如网络设备、基站施工、增值服务等领域的投资。

阿里巴巴集团是中国电商与科技巨头，近年来通过多种方式进入南非市场。一是旗下阿里云于 2022 年在南非开设数据中心，这是阿里云在非洲的首个节点，旨在为本地及周边客户提供云服务和 AI

算力支持。<sup>①</sup>二是通过战略投资南非本地电商平台 Takealot，阿里巴巴间接参与南非快速增长的线上零售市场。三是支付宝与南非当地银行合作，探索电子支付场景。阿里巴巴的进入为南非数字经济注入竞争活力，并推动本土企业数字化转型。例如，南非邮政等与阿里巴巴合作开展跨境电商物流试点。阿里的经验显示出中国互联网企业开始将目光投向南非这样有一定基础的非洲市场，未来其投入有望进一步扩大。

腾讯控股有限公司是中国互联网巨头，通过其与纳斯帕斯的关联对南非市场产生影响。虽腾讯未直接在南非运营核心业务，但其与纳斯帕斯的交叉持股关系（纳斯帕斯通过普鲁斯公司间接持有腾讯约 26% 股权）使其成为南非资本市场举足轻重的因素。<sup>②</sup> 腾讯也积极与南非企业合作开发非洲数字业务，如与 MTN 集团合作推广微信支付，投资南非初创游戏和教育科技公司等。腾讯的案例独特地体现了中南资本市场融合：南非公司因为投资腾讯而获得巨额回报，腾讯又反哺南非科技生态，一定程度上实现了双赢。此外，腾讯 2019 年在开普敦设立非洲办事处，表明其对南非乃至非洲市场的重视。

英国保诚集团（Prudential）是英国大型保险和资产管理机构，通过与南非保险公司合作进入本地市场。保诚早年与南非投资公司

---

① “China’s Rising Clouds: Alibaba and Huawei in Africa”.

② “Naspers and Tencent: Mapping the Complex Web of a Multi-billion Dollar Relationship”.

桑勒姆合资成立保诚南非资产管理公司，管理当地养老基金等资产。后又独资运营基金管理业务，在南非累计投资额超过几十亿兰特。保诚等外资金融机构的进入，丰富了南非金融服务供给，并带来了国际先进风险管理经验。与此同时，本土金融公司也在竞争中成长。

美国福特汽车是老牌美资车企，在南非投资历史悠久。福特公司是南非汽车工业的开拓者之一，近年福特加大对南非投资：2022年宣布将投资超10亿美元将福特在南非的产能从16.8万辆提升至20万辆，其中6.83亿美元用于其在南非行政首都比勒陀利亚郊区Silverton工厂的技术升级与新设施增添，这是南非汽车业史上最大单笔外资投资之一。福特此举看重南非在非洲的制造中心地位及与欧盟的贸易优惠（南非出口汽车至欧盟免关税）。福特项目也带动供应商在南非追加投资约5亿兰特，用于提供零部件。福特案例凸显跨国制造业投资对南非产业升级和出口的促进作用。

通过上述典型企业可以看到，外资在南非各领域的投入既有深度又有广度。从中国高科技到欧美传统工业，从通信、金融到制造业，无不活跃着外资的身影。每一家外资企业在追逐商业利益的同时，也成为南非经济故事的一部分：有的创造大量就业机会，有的引入新技术，有的填补了市场空白。当然这也给南非带来挑战，如跨国企业利润外流、市场垄断等，需要南非监管部门妥善应对。总体上，南非仍欢迎负责任的外资企业，与之共同成长。

作为非洲最主要的外资东道国，南非长期吸引了来自欧美、亚洲各国的大量投资，形成了多元共存的外资来源格局和全方位覆盖

的产业分布。近年外资流入有所起伏，但整体存量依然庞大且对经济贡献突出。外资在南非产业链中扮演着技术提供者、市场开拓者和资本驱动者的角色，对提升南非制造业竞争力、带动出口和就业发挥了积极作用。同时，南非也通过政策框架引导外资更好地融入本地经济，努力实现互利共赢。面对全球投资格局的新变化，南非需要继续改善营商环境、提高治理效率，以巩固自身作为非洲投资热土的地位。在此过程中，充分发挥外资的正面作用、控制潜在风险，将有助于南非实现可持续的经济增长和社会发展。

黄梅波（上海对外经贸大学）



**联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室**

**联系电话：021-33165460**

**联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn**

---

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。