



2026 年考察之旅

探索性使命考察报告

非洲南部与东部

南非 · 纳米比亚 · 博茨瓦纳 · 津巴布韦 · 赞比亚 · 坦桑尼亚 · 莫桑比克 · 埃斯瓦蒂尼

组织与执行

DH GROUP AFRICA · DH GROUP Geopolitics & International Strategy

www.dhgroup-internationalstrategy.com | www.dhgroup-arabandmuslim.com

1. 使命背景与目标

DH GROUP AFRICA 与 DH GROUP Geopolitics & International Strategy 联合组织并执行的 2026 年考察之旅，途经非洲南部与东部的八个国家：南非、纳米比亚、博茨瓦纳、津巴布韦、赞比亚、坦桑尼亚、莫桑比克以及埃斯瓦蒂尼（斯威士兰）。

本次使命旨在实地核查该地区在战略、基础设施与物流方面的机遇——尤其关注港口、机场、公路、高速公路与铁路——并分析各受访国的银行与保险体系及工业结构。最终目标是与 DH GROUP 在该地区的布局确立一个区域运营平台，与集团的地缘政治愿景及国际战略保持一致。

2. 区域概览

所考察的区域是非洲大陆最具活力的发展走廊之一。本次使命确认了沿三条主线存在的切实机遇：

- 跨境物流走廊，将非洲大陆的矿产腹地与印度洋港口（达累斯萨拉姆、马普托、贝拉、纳卡拉、德班）及大西洋港口（沃尔维斯湾、开普敦）相连接；
- 港口、铁路与公路基础设施的现代化，依托各国计划与国际合作予以推进；
- 金融与保险服务的扩展，相关市场以快速银行化及数字服务的日益普及为特征。

该区域的战略价值与其说体现在各国市场本身，不如说体现在它们的一体化之中：区域经济共同体（南部非洲发展共同体 SADC、南部非洲关税同盟 SACU、东非共同体 EAC）与非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）构成了贸易、物流与金融往来日益整合的框架。

3. 各国最具关注价值的行业

3.1 南非

作为整个地区的金融、工业与物流枢纽，南非是任何区域业务的天然切入点。本次使命核实了约翰内斯堡金融中心的实力以及全国港口体系的核心地位。

最具关注价值的行业

- 银行与保险体系：非洲最发达、监管最完善的体系，拥有具国际影响力的机构和成熟的保险市场；

- 港口物流：德班、开普敦与格贝哈（伊丽莎白港）为主要海运门户；
- 制造业与汽车工业，拥有成熟且面向出口的产业链；
- 能源与可再生能源，该行业正深刻转型并拥有庞大的投资计划。

主要银行机构

- 标准银行集团（Standard Bank Group）——按资产计为非洲大陆最大的银行集团，业务遍及 20 多个非洲国家；
- FirstRand 集团（FNB、RMB、WesBank）——按市值计为非洲领先的银行集团；
- Absa 集团——南非第三大银行集团，在 12 个非洲国家设有子公司（其后为该国第四大机构 Nedbank 集团）。

主要企业

- Naspers / Prosus——媒体与科技集团，按市值计为非洲第一大公司；
- Sasol——能源、化工与合成燃料，具国际影响力；
- MTN 集团——非洲大陆领先的电信运营商；
- Shoprite Holdings——非洲第一大零售集团；
- 英美铂业（Anglo American Platinum）——全球铂金生产的领导者（国有集团 Eskom（能源）与 Transnet（港口与铁路）同样举足轻重）。

南非是承载集团区域运营与金融基地的天然之选。

3.2 纳米比亚

首要关注点是沃尔维斯湾港，它是具有战略意义的大西洋枢纽，也是通往博茨瓦纳、赞比亚与津巴布韦的泛卡拉哈里走廊与泛卡普里维走廊的终端。

最具关注价值的行业

- 港口及后方物流，产能不断扩大，相对南非港口具有竞争优势；
- 能源，正在开发具国际规模的绿氢项目；
- 采矿业（铀、钻石）及相关供应与服务链；
- 机构稳定，投资法律框架可靠。

主要银行机构

- 纳米比亚第一国民银行（First National Bank Namibia, FirstRand Namibia）——该国领先机构，在资产、存款与贷款方面平均市场份额约 35%；
- 温得和克银行（Bank Windhoek, Capricorn 集团）——最大的纳米比亚本土资本银行，在温得和克证券交易所上市；
- 标准银行纳米比亚（Standard Bank Namibia）——按资产计为主要运营机构之一，隶属标准银行集团。

主要企业

- Namdeb Diamond Corporation——纳米比亚政府与戴比尔斯（De Beers）对等合资企业，钻石产业的核心；
- MTC（Mobile Telecommunications Company）——该国领先的电信运营商；
- Namibia Breweries——饮料行业的主要工业集团，出口导向鲜明；
- Capricorn 集团——多元化金融集团（银行、保险、资产管理）；
- Namport（纳米比亚港务局）——管理沃尔维斯湾与吕德里茨港，为国家物流战略的枢纽。

3.3 博茨瓦纳

非洲最稳定、治理最完善的经济体之一，历来以钻石行业为核心，如今正推进由政府积极推动的多元化进程。

最具关注价值的行业

- 金融与保险服务，得益于稳健的监管框架及非洲最佳信用评级之列；
- 沿泛卡拉哈里走廊的公路物流，该走廊连接沃尔维斯湾与南非；
- 矿产增值及钻石产业链的本地加工；
- 由公共激励支持的工业与农工业多元化。

主要银行机构

- 博茨瓦纳第一国民银行（First National Bank Botswana, FirstRand）——该国领先机构，为哈博罗内证券交易所主要成分股之一；
- Absa 银行博茨瓦纳（Absa Bank Botswana）——市场第二大老牌运营机构，自 1950 年起开展业务；

- Stanbic 银行博茨瓦纳（Standard Bank 集团）——按资产及企业客户计为主要机构之一。

主要企业

- Debswana Diamond Company——博茨瓦纳政府与戴比尔斯对等合资企业，按价值计为全球最大钻石生产商；
- Botswana Insurance Holdings（BIHL）——国家第一大保险与金融集团；
- Choppies Enterprises——主要零售连锁，业务遍及该地区多个国家；
- Sechaba Brewery Holdings——饮料行业的国家龙头；
- Letshego Holdings——总部位于哈博罗内的泛非小额信贷与信贷集团。

3.4 津巴布韦

该国潜力可观，拥有高素质的人力资本与一流的自然资源，但宏观经济与货币环境需要审慎关注并配以适当的运营架构。

最具关注价值的行业

- 农工业与农产品加工，为该国正在复兴的历史性优势；
- 采矿业：锂、铂与黄金，国际投资者兴趣日增；
- 沿南北走廊（贝特桥—哈拉雷—奇伦杜）修复铁路与公路基础设施，该走廊为区域商业运输不可回避的节点。

主要银行机构

- CBZ 银行——该国领先机构，占市场资产与存款约 20%；
- Stanbic 银行津巴布韦（Standard Bank 集团）——主要企业及机构运营机构之一；
- FBC 银行（FBC Holdings）——最大的国家银行与保险集团之一（CABS 与 Ecobank Zimbabwe 同样重要）。

主要企业

- Delta Corporation——饮料与消费品，哈拉雷证券交易所第一大公司；
- Econet Wireless Zimbabwe——领先的电信与数字服务运营商（Econet/Cassava 集团）；
- Innscor Africa——农业食品与工业综合企业；
- Zimplats（Impala Platinum）——该国主要铂金生产商；

- National Foods Holdings——食品加工龙头。

3.5 赞比亚

作为铜带（Copperbelt）的核心，赞比亚位于非洲大陆主要采矿物流干线的中心，对与出口相关的物流、保险与金融服务需求强烈。

最具关注价值的行业

- 采矿及矿业服务（铜、钴），产量不断增长；
- 铁路物流：通往达累斯萨拉姆的 TAZARA 线路及通往洛比托走廊的连接；
- 水力发电与区域能源安全；
- 商业化农业与农产品加工。

主要银行机构

- Absa 银行赞比亚（Absa Bank Zambia）——该国领先机构之一，资产约 22 亿美元，在采矿、能源与基础设施领域敞口显著；
- Zanaco（Zambia National Commercial Bank）——最大的本土扎根银行，客户逾 500 万，拥有庞大的代理银行网络；
- Stanbic 银行赞比亚（Standard Bank 集团）——主要企业运营机构之一（自 1906 年起开展业务的 Standard Chartered Zambia 同样重要）。

主要企业

- First Quantum Minerals / Kansanshi Mining——该国最大的铜生产商；
- Konkola Copper Mines（KCM）——铜带的历史性采矿枢纽；
- Mopani Copper Mines——主要一体化采矿综合体之一；
- ZCCM Investments Holdings——国有采矿投资控股公司，在卢萨卡上市；
- Zambeef Products——国家第一大农业食品集团（国有电力公司 ZESCO 同样重要）。

3.6 坦桑尼亚

作为该地区的东部门户，坦桑尼亚正巩固其作为赞比亚、刚果民主共和国及大湖地区各国海运出口的地位。

最具关注价值的行业

- 达累斯萨拉姆港，正在扩建与现代化；
- 铁路：标准轨距铁路（SGR）项目，有望重塑东非物流格局；
- 天然气及相关能源开发；
- 农工业与旅游业，高增长行业；
- 银行体系不断扩张，数字金融服务渗透日益提升。

主要银行机构

- CRDB 银行——按资产与收入计为该国领先机构，在达累斯萨拉姆证券交易所上市；
- NMB 银行——第二大国家运营机构，客户逾 800 万，在数字银行领域居领先地位；
- NBC（National Bank of Commerce, Absa 集团）——该国历史悠久的商业银行机构（Stanbic 银行坦桑尼亚与 Exim 银行同样重要）。

主要企业

- METL 集团（Mohammed Enterprises Tanzania）——该国最大的私营综合企业：纺织、农工业、能源、物流与金融，业务遍及 11 个非洲国家；
- Bakhresa 集团——农业食品、面粉加工、饮料与运输，区域影响力显著；
- Tanzania Breweries（TBL）——达累斯萨拉姆证券交易所第一大工业公司；
- Vodacom Tanzania——主要电信与移动支付（M-Pesa）运营商；
- Geita Gold Mine（AngloGold Ashanti）——该国最大的黄金综合体。

3.7 莫桑比克

莫桑比克的战略意义在于马普托、贝拉与纳卡拉三港及其分别通往南非、津巴布韦、赞比亚与马拉维的物流走廊。

最具关注价值的行业

- 沿三条主要走廊（马普托、贝拉、纳卡拉）的港口与铁路物流；
- 能源：鲁伏马盆地的液化天然气储藏位居全球最重要之列；
- 基础设施与重建，拥有庞大的公共及国际投资计划；
- 支持过境贸易往来的保险与金融服务。

主要银行机构

- BCI (Banco Comercial e de Investimento) ——按中央银行分类为该国第一大系统重要性机构；
- Millennium bim——按资产与分销网络计为领先银行之一，隶属 Millennium BCP 集团；
- Standard Bank Moçambique——第三大系统重要性机构，在企业板块及能源项目中居领先地位。

主要企业

- Mozal——马普托附近的铝冶炼厂，该国最大的工业综合体；
- Hidroeléctrica de Cahora Bassa (HCB) ——非洲南部主要水电生产商之一；
- Sasol Petroleum Mozambique——天然气开发与生产（潘德与特马内盆地）；
- Cervejas de Moçambique (AB InBev) ——饮料行业第一大集团；
- CFM (Portos e Caminhos de Ferro de Moçambique) ——管理马普托、贝拉与纳卡拉走廊港口及铁路的公共企业。

3.8 埃斯瓦蒂尼（斯威士兰）

规模有限但已良好融入 SACU 关税区的市场，与南非经济及马普托港紧密相连。

最具关注价值的行业

- 农工业：糖、林业与食品加工，为国民经济的支柱；
- 面向 SACU 与 AGOA 市场出口的轻工业；
- 沿南非—马普托轴线的过境物流。

主要银行机构

- 第一国民银行埃斯瓦蒂尼 (First National Bank Eswatini, FirstRand) ——该国领先商业银行机构之一；
- 标准银行埃斯瓦蒂尼 (Standard Bank Eswatini) ——自 1962 年起开展业务，拥有全国最大的零售网络；
- Nedbank Eswatini——第三大商业运营机构（此外还有公共资本发展机构 Eswatini Bank 开展业务）。

主要企业

- Royal Eswatini Sugar Corporation (RES) ——该国最大的农工业集团及第一大私营雇主；

- Ubombo Sugar (Illovo 集团) ——国家第二大制糖中心；
- Conco / The Beverage Base Plant (Coca-Cola) ——浓缩液工厂，位居主要工业与出口企业之列；
- Montigny Investments——第一大林业与木材集团；
- Eswatini Beverages——饮料行业的国家龙头。

4. 结论与战略方向

本次使命凸显出，在该地区构建存在与运营的主干是各大物流走廊：沃尔维斯湾—泛卡拉哈里、南北走廊、TAZARA，以及马普托、贝拉与纳卡拉走廊。对 DH GROUP 而言，三个优先方向已然显现：

- 支持区域贸易往来的金融与保险服务，以南非为运营基地，并在增长最快的市场进行有选择的布局；
- 以与本地及国际运营方合作的方式，参与基础设施与物流开发项目（港口、铁路、公路走廊）；
- 在农业食品、采矿与能源领域开展产业合作，注重东道国的本地加工与价值创造。

DH GROUP AFRICA 与 DH GROUP Geopolitics & International Strategy 将延续自 2026 年考察之旅开启的分析与机构关系工作，以此作为确定集团在非洲大陆下一步运营举措的基础。

DH GROUP AFRICA

DH GROUP Geopolitics & International Strategy

www.dhgroup-internationalstrategy.com | www.dhgroup-arabandmuslim.com