

110 年度國際經貿政策研究中心計畫
(WTO 暨 RTA 中心計畫)
子計畫一：專題研究 (4)

配合政府政策聚焦非洲重點新興市場研究並
列舉投資商機的產業領域、我商投資的機會
與風險 SWOT 分析

期初報告

本報告內容係研究單位之觀點，不應引申為委託機關之意見

委託單位：經濟部國際貿易局／外交部

研究單位：中華經濟研究院 (WTO 及 RTA 中心)

中華民國 110 年 2 月

110 年度國際經貿政策研究中心計畫
(WTO 暨 RTA 中心計畫)
子計畫一：專題研究(4)

配合政府政策聚焦非洲重點新興市場研究並
列舉投資商機的產業領域、我商投資的機會
與風險 SWOT 分析

計畫主持人：江文基

協同主持人：李淳

研究人員：李宜靜、廖倍妤、蔡心遠

本報告內容係研究單位之觀點，不應引申為委託機關之意見

委託單位：經濟部國際貿易局／外交部

研究單位：中華經濟研究院 (WTO 及 RTA 中心)

中華民國 110 年 2 月

目 次

目 次.....	i
表 次.....	iii
圖 次.....	v
壹、研究緣起與目的	1
一、研究緣起	1
二、研究目的	2
貳、研究內容、方法與預期效益.....	3
一、研究內容	3
二、研究方法	5
三、章節安排	7
四、預期效益	9
參、初步研究成果	11
一、非洲總體經濟概況	11
二、非洲整體對外及外人投資概況.....	19
三、非洲整體經商環境概況.....	28
四、非洲與臺灣經貿投資往來概況.....	39
五、小結.....	55
肆、研究進度（甘特圖）	59
伍、人力配置.....	61

陸、參考文獻.....	63
-------------	----

表 次

表 1	非洲前 15 大 GDP 國家基本經濟背景	4
表 2	重點國家全球經商環境排名及改革措施	30
表 3	北非及漠南非洲之主要經商風險（含本研究重點國家）	32
表 4	經商環境風險前 10 大非洲國家	35
表 5	2010-2019 年我國與非洲整體貿易概況	41
表 6	我國對非洲整體及各區域主要進出口產業別	46
表 7	我國對非洲整體及各區域主要進出口產品金額與比重（HS6）	47
表 8	我國與非洲相互投資前十大產業別	50
表 9	近 10 年我國對外投資和僑外來臺投資概況	51
表 10	我國與非洲各區域之相互投資金額及比重	53
表 11	我國與非洲各區域之相互投資主要產業別	53

圖次

圖 1	非洲與其他經濟群體實質 GDP 成長率變化	11
圖 2	非洲不同地理區域實質 GDP 成長率	12
圖 3	非洲與其他經濟群體實質 GDP 成長率變化預估之比較：2021~2025 年	16
圖 4	非洲大陸實質 GDP 成長之預估	17
圖 5	非洲與其他經濟群體外人投資金額趨勢	20
圖 6	非洲與其他經濟群體對外投資金額趨勢	21
圖 7	非洲不同地理區域外人投資金額趨勢	22
圖 8	非洲不同地理區域對外投資金額趨勢	26
圖 9	非洲重要投資熱點及主要經商風險	37
圖 10	2010-2019 年我國對非洲整體及各區域貿易趨勢圖	42

壹、研究緣起與目的

一、研究緣起

過往「中國製造、美國消費」的全球經濟成長模式因全球供應鏈重組而快速變化，非洲已為下一個世界生產及市場之可能選項，該地區擁有年輕勞動力、充沛的天然資源及 13 億人口的內需市場，且近年經濟成長率均高於全球平均，各國已視非洲為經貿布局之戰略市場，並紛紛推出促進投資政策及計畫。根據 2016 年麥肯錫公司 (McKinsey & Company) 2016 年估計¹，非洲是目前全球最年輕，都市化程度最快的地區，在 2015 年至 2045 年期間，每年平均將有 2,400 萬人居住在都市中，比印度與中國之總和更多，此意味著消費成長空間將大幅成長。此外，非洲的消費者與企業支出已經達到 4 兆美元，到 2025 年家庭消費預計將以每年 3.8% 的速度增長，達到 2.1 兆美元水準，而商業支出將從 2015 年的 2.6 兆美元增長至 2025 年的 3.5 兆美元，麥肯錫公司報告預計，到 2025 年非洲的商業機會將達到 5.6 兆美元²。

過去基於內部投資條件不佳因素，在商業活動上，非洲並非臺商海外布局的第一優先選項，也因此忽略非洲大陸市場之潛在商機。然而，對外貿易與投資實為我國經濟發展重要之動力來源，特別是近來面對各種國際情勢變化（如美中貿易戰、武漢肺炎疫情）顯然已影響我國對外之貿易與投資，我國相關單位有必要開拓更多潛力市場進行布局，以維持我國在全球經貿體系之要角，並促進經貿發展之多元化，使我國對外經貿關係更為平衡，為經濟成長尋找下一個動能。

¹ McKinsey & Company (2016), “Lions on the move II: Realizing the potential of Africa’s economies,” website: <https://www.mckinsey.com/featured-insights/middle-east-and-africa/lions-on-the-move-realizing-the-potential-of-africas-economies>.

² World Economic Forum (2020), “This region will be worth \$5.6 trillion within 5 years - but only if it accelerates its policy reforms,” website: <https://www.weforum.org/agenda/2020/02/africa-global-growth-economics-worldwide-gdp/>.

針對非洲市場之布局，我國政府已於 2018 年提出「非洲計畫—強化臺商布局」政策，鼓勵我商積極開發非洲地區商機，並整合政府與民間企業資源方式最大化投資效益，以加強臺非經貿實質關係。為配合國內政策，我國相關部會與單位（如外交部、貿協）每年籌組考察團，赴非洲地區考察產業發展現況及投資機會，倘能於行前精準掌握具投資潛力之產業，將有利聚焦我方鎖定合作領域，並邀集我方相關產業廠商於事前研商投資選案，強化考察團效益，進而深化我與友好國家之雙邊政經關係。

二、研究目的

本研究目的主要盤點非洲主要國家具有發展潛力與投資商機之產業，以及分析我國產業在非洲投資之優劣勢，以作為我國業者赴非洲進行投資布局之事前參考。為達成研究目的，本研究首先將透過研蒐相關研究與文獻回顧方式，搭配貿易統計分析，展望非洲主要國家具投資潛力之產業。值得一提的是，我國業者要到非洲主要國家進行投資，在實務上會面對最直接問題為是否了解當地投資環境與規範，倘無法全面掌握市場資訊，將可能成為我商赴非洲國家投資之阻礙。有鑑於此，本研究在盤點非洲主要國家具投資商機產業之後，接著將系統性地分析非洲各主要國家之投資環境與規範，使我國業者與相關單位能夠掌握非洲當地市場投資規定與條件。最後，本研究將透過我國產業專家與業者之觀點，加以佐證本研究分析結果之合理性，並推敲我國廠商赴非進行投資布局之可行性及優劣勢，藉此作為相關產業廠商於事前研商投資非洲區域之參考，使其對外投資決策更為有效。

貳、研究內容、方法與預期效益

一、研究內容

依據本研究之研究緣起與目的，本研究將以下列幾個面向之研究內容與範圍進行研析：

(一) 研究內容

1. 研析非洲總體經濟與整體投資環境，以及與我國經貿往來情形。
2. 探究非洲重點國家產業發展概況與產業政策走向，藉以進行我企業前進此等國家投資之事前商機評估，並列舉該等國家具投資商機之產業領域。
3. 針對非洲重點國家進行投資環境分析，分析內容包含：總體經濟概況(包括 GDP 及其成長、人均 GDP 及其成長、總人口數及其成長、經商容易度等總體指標)、外資政策內容、對外投資、租稅與自由貿易協定洽簽情況、法律制度(包括外資相關規範)、投資獎勵措施、自貿區之發展、金融體系、政治穩定性、勞工條件與環境、國營事業、貪腐情形、企業社會責任要求。
4. 進行產業專家業者意見調查，透過專家業者之經驗掌握我國產業投資非洲重點國家之優劣勢、可能投資模式、潛在風險及相關因應作法，同時了解業者針對臺商投資布局非洲重點市場時期待政府協助之處。
5. 根據研究成果，就促進國內產業投資布局非洲重點市場之機會與經貿連結，從政府面向研提具體策略與作法，以使我國產業投資非洲更為有效，從而發揮我國於非洲重點市場之經貿影響力。

(二) 研究範圍

非洲市場廣大，國家數量眾多，且各國投資環境與條件差異甚大，為使研究內容聚焦，在考慮非洲大陸地理位置平衡性後，本年度研究鎖定奈及利亞、埃及、肯亞、迦納、象牙海岸、剛果民主共和國(簡稱民主剛果)、史瓦

帝尼與索馬利蘭。根據世界銀行最新統計顯示，奈及利亞、埃及、肯亞、迦納、象牙海岸、民主剛果等 6 國在 2019 年為非洲大陸 GDP 排名前 15 大之國家，屬於非洲重要經濟體，特別是埃及、肯亞、迦納、象牙海岸經濟成長動能強勁，2019 年經濟成長率超過 5%，市場之拓銷商機可期（表 1）。除了前述 6 個國家，史瓦帝尼為我國在非洲重要友邦，而索馬利蘭近來與我國互設代表處，雙方友好關係急遽升溫，我國亦可趁此透過投資方式促進其經濟發展，創造勞動機會與所得提升，經由投資方式達到穩固邦宜之目的。基此，縱然由總體經濟與經貿數據觀察，史、索兩國顯然非商業利益考量之投資標的國，但為鞏固我國與史、索兩國情誼之目的，本研究仍將該兩國列為研究對象。

綜合而言，以本研究之研究對象來看，奈及利亞、埃及、肯亞、迦納、象牙海岸與民主剛果等 6 個具投資利益較大者作為研究對象國，而史瓦帝尼與索馬利蘭則是非洲國家中與我國相對友好之國家，對國際外交空間受外力阻礙的我國而言，探討如何透過經貿投資方式鞏固與史、索間的情誼確實有其必要性與價值。因此，本年度計畫最終以上述之奈及利亞、埃及、肯亞、迦納、象牙海岸、民主剛果、史瓦帝尼與索馬利蘭等 8 國作為研究對象，以下研究通稱此 8 國為非洲重點國家。

表 1 非洲前 15 大 GDP 國家基本經濟背景

國家	排序	2019 年 GDP (百萬美元)	2019 年 GDP 成 長率 (%)	2019 年人均 GDP (美元)	2019 年總人口數 (千人)	地理 區位
奈及利亞	1	448,120	2.21	2,230	200,964	西非
南非	2	351,432	0.15	6,001	58,558	南部 非洲
埃及	3	303,092	5.56	3,019	100,388	北非
阿爾及利亞	4	171,091	0.80	3,974	43,053	北非
摩洛哥	5	119,700	2.48	3,204	36,472	北非
衣索比亞	6	95,913	8.36	856	112,079	東非
肯亞	7	95,503	5.37	1,817	52,574	東非
安哥拉	8	88,816	-0.62	2,791	31,825	南部 非洲
迦納	9	66,984	6.48	2,202	30,418	西非
坦尚尼亞	10	63,177	5.79	1,122	58,005	東非
象牙海岸	11	58,539	6.23	2,276	25,717	西非
民主剛果	12	50,401	4.38	581	86,791	中非

國家	排序	2019 年 GDP (百萬美元)	2019 年 GDP 成 長率 (%)	2019 年人均 GDP (美元)	2019 年總人口數 (千人)	地理 區位
喀麥隆	13	39,007	3.72	1,507	25,876	西非
突尼西亞	14	38,797	1.04	3,317	11,695	北非
烏干達	15	35,165	6.80	794	44,270	東非
史瓦帝尼	38	4,472	2.24	3,895	1,148	南部 非洲

註：灰底為本年度研究鎖定之國家別，世界銀行無索馬利蘭之相關統計數值。

資料來源：本研究整理自 ITC Trade Map、World Bank。

二、研究方法

根據計畫之研究內容規劃，本計畫將採取下列研究方法進行：

(一) 國內外調查及研究報告等資料蒐集

基於研析非洲重點市場投資環境為研究主軸之一，本研究將透過研蒐國內與國際組織調查及研究報告，再針對各非洲重點國家投資環境進行系統性地組織，並彙整各市場投資環境最新情況。進一步言之，此部分研究將以文獻分析法為主，針對各相關國際組織（如世界銀行、聯合國非洲經濟委員會等）研究、非洲聯盟（Africa Union, AU）、各相關國家發布之出版品、各國政策報告、官方新聞稿、國內外產經資料庫、會議宣言、聯合公報，以及相關官員公開發表之言論等內容進行分析，同時擬透過蒐集五國官方網站或政府資料庫中各國外人投資政策，以了解其最新投資規範及外人投資情形。此研究方法主要係將分散於各處的次級資料組合成我國廠商與政府可利用之有效市場資訊，可作為國內產業赴非洲重點國家進行投資參考之用，亦可成為後續針對國內產業赴非洲重點國家進行投資布局之 SWOT 分析基礎。

(二) 貿易與投資資料統計分析

本項工作分別針對非洲重點國目前對外經貿投資關係，以及與我國雙邊投資情形進行分析。本計畫針對總體經濟與經貿投資統計資料之主要來源包括：

1. 總體經濟資料來源：世界銀行（World Bank）、國際貨幣基金組織（International Monetary Fund, IMF）、非洲各國官方網站之資料。

2. 貿易數據資料來源：國際貿易中心（International Trade Center, ITC）Trade Map 資料庫、全球貿易資料庫（Global Trade Atlas, GTA）、非洲各國官方之貿易統計、我國關務署貿易統計資料。
3. 投資數據資料來源：聯合國貿易與發展會議（United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD）之《世界投資報告》（World Invest Report）、非洲各國官方之外資統計、我國經濟部投資審議委員會之對外投資統計資料。

（三）專家及業者深度訪談

由於赴非洲投資之議題涉及實務經驗，單由次級資料或經貿統計數據僅能掌握片面資訊，因此需要各產業專家及業者的參與，針對我國產業在非洲進行投資布局優劣勢、機會與威脅進行意見與經驗分享，以使研究內容更為全面且具說服力。故此，本研究將視研究需求，邀請各產業相關團體、組織、公協會及廠商、專家等，進行訪談或辦理專家座談，直接聽取與蒐集廠商與專家之意見，了解我國企業對於在非洲進行投資之考量、需求、投資模式，以及政府相關單位可能協助企業布局非洲之處。透過上述專家業者所提出之寶貴建議及觀察，將有助於強化本研究之分析與論述，乃至於最後作為提出政策建議之參考，並提供我國政府相關部會規劃未來後續布局非洲行動之依據。

三、章節安排

有關本計畫各章節安排之具體內容如下：

第一章 緒論

第一節 研究緣起與目的

第二節 研究內容與方法

第二章 非洲整體投資環境及與我國經貿往來概況

第一節 總體經濟

第二節 經商環境

第三節 非洲與臺灣經貿投資往來概況

第四節 本章小結

第三章 我國企業前進非洲重點國家投資之事前商機評估

第一節 埃及

第二節 奈及利亞

第三節 剛果民主共和國

第四節 肯亞

第五節 迦納

第六節 象牙海岸

第七節 史瓦帝尼

第八節 索馬利蘭

第八節 本章小結

第四章 非洲重點國家投資政策、法規與環境分析

第一節 埃及

第二節 奈及利亞

第三節 剛果民主共和國

第四節 肯亞

第五節 迦納

第六節 象牙海岸

第七節 史瓦帝尼

第八節 索馬利蘭

第九節 本章小結

第五章 產業專家及業者投資非洲重點國家之意見調查

第一節 我商投資非洲之優勢與機會

第二節 我商投資非洲之劣勢與威脅

第三節 本章小結

第六章 綜合結論與政策建議

第一節 綜合結論

第二節 政策建議

四、預期效益

本計畫之預期效益分述如下：

- (一) 了解非洲總體經濟與整體投資環境，以及與我國企業現階段在非洲投資布局及經貿往來概況；
- (二) 研析非洲主要市場國內產業結構概況與最新政策發展，掌握非洲重點國家可能具投資商機之產業領域，我商欲赴該等國家時可將此分析結果作為事前或實地考察前之商機評估參考；
- (三) 掌握非洲重點國家之投資環境、外資政策內容與相關規範、投資優惠獎勵措施，自貿區之發展、金融體系、政治穩定性、勞工條件與環境、國營事業、貪腐情形、企業社會責任要求之經商環境概況，以使臺商在赴非洲重點國家投資之前能夠對當地投資環境有基本的掌握；
- (四) 透過業者實地訪談及文獻研蒐之質性分析，了解我商在非洲重點新興市場之優劣勢、機會、風險與可能的因應方式，並根據上述研究結果進行我國產業投資非洲主力市場之 **SWOT** 分析；
- (五) 完成本計畫研究結論之歸納，並依據前述第 1 至第 4 項分析結果，就促進國內優勢產業投資非洲市場，爭取我國對非洲經貿投資布局之機會，提供具體策略與作法建議供政府政策之參考。

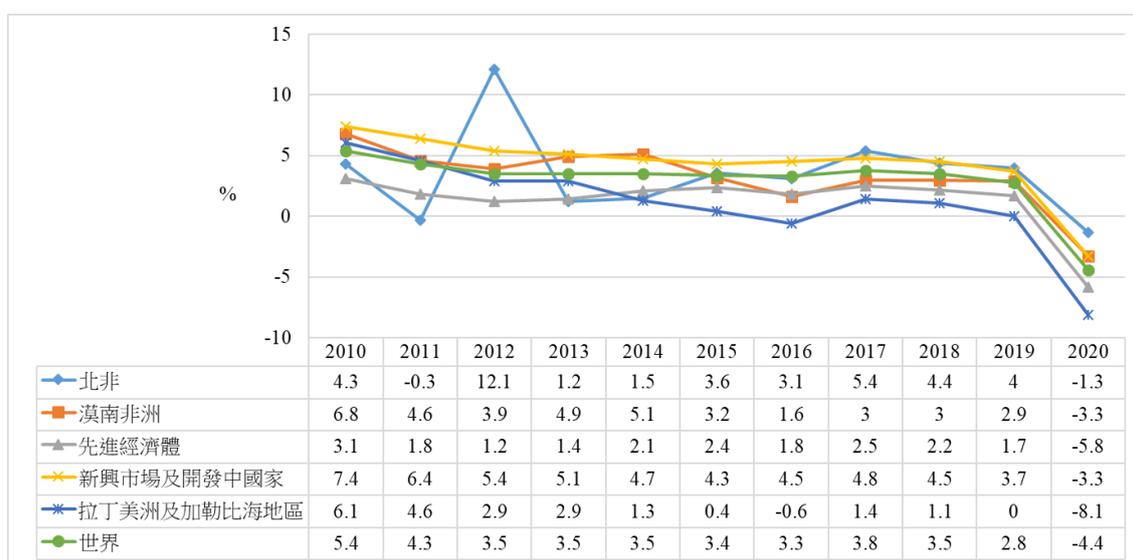
參、初步研究成果

一、非洲總體經濟概況

(一) 非洲整體經濟成長

根據國際貨幣基金組織（International Monetary Fund, IMF）統計，非洲大陸整體經濟在 2019 年成長率為 3.5%，其中盧安達、衣索比亞、吉布地、貝寧、烏干達、迦納、象牙海岸與甘比亞等國實質 GDP 成長超過 6%，成長幅度明顯高於非洲及全球平均水準。不過，縱然非洲大陸近年經濟成長表現亮眼，相較於之前 10（2000~2010）年的 6% 水準，非洲大陸近來經濟成長力道似有減弱現象，但與先進經濟體與拉丁美洲及加勒比海地區成長放緩的情況對比，非洲整體經濟仍具有一定的成長動能。2020 年受武漢肺炎疫情影響，衝擊全球經濟成長，惟非洲（包括北非與漠南非洲）下滑幅度相對和緩。

（參圖 1）



資料來源：本研究整理自 IMF。

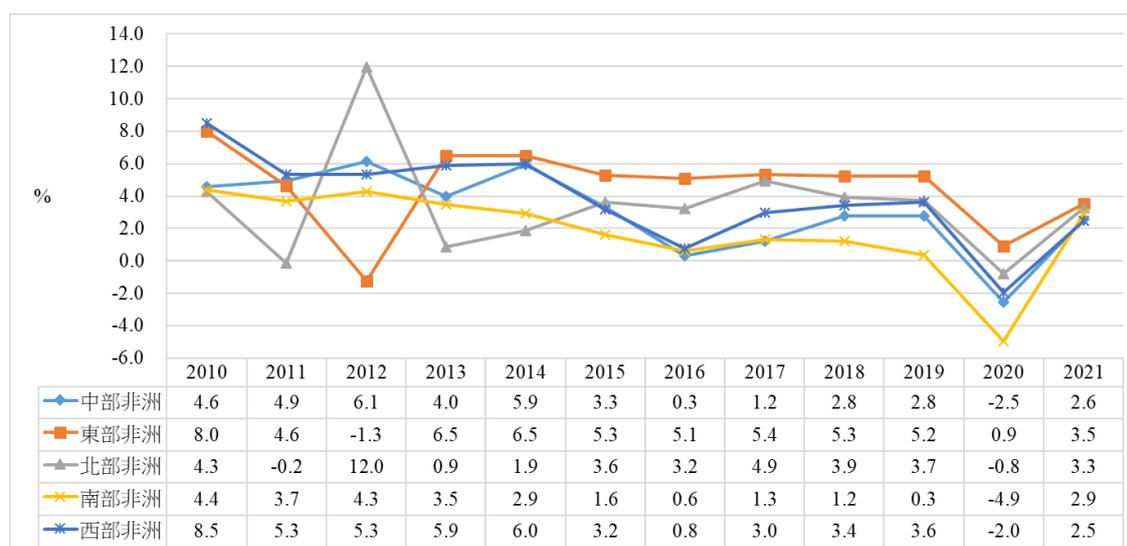
圖 1 非洲與其他經濟群體實質 GDP 成長率變化

整體而言，非洲經濟成長前景除深受全球經濟不確定性及大宗商品價格波動影響，其內部一直以來的存在的結構性問題能否改善更是決定非洲下一

波成長動力來源的決定性因素。具體而言，非洲大多數經濟體的巨額公債限制了關鍵社會和基礎設施支出所需的財政空間，進而壓抑其經濟成長潛能。目前，非洲總體經濟成長所面臨的挑戰及內部結構性問題包括：(1) 全球成長動力疲軟；(2) 對主要商品的過度依賴；(3) 過度負債—財政空間受限；(4) 缺乏結構改革；(5) 基礎設施赤字；(6) 不良貸款的增加—金融體系緊張 (strain)；(7) 缺乏有效的商業環境改革；(8) 選舉不確定性。

(二) 非洲不同地理區域經濟成長

非洲幅員遼闊，各國與非洲大陸五個地理區域（東部、南部、西部、北部與中部非洲）的經濟增長也有所差異，東部非洲是目前非洲成長最快的地區，其次為西部與北部地區，而中部與南部非洲經濟成長速度則是相對疲軟（參圖 2）。以下將針對不同地理區域及該區域下主要國家之經濟成長狀況依序進行分析。



資料來源：本研究整理自 AfDB。

圖 2 非洲不同地理區域實質 GDP 成長率

1. 東部非洲地區

由非洲開發銀行統計數據觀察，以實質 GDP 成長速度而言，東部非洲地區相對而言是成長最快的地區，許多國家如吉布地、衣索比亞、肯亞、盧安達、坦尚尼亞與烏干達 2019 年的實質 GDP 成長率在 5% 以上。在整個非

洲東部地區，基礎建設投資與建設為該地區經濟成長主要動力³，與此同時服務業部門不斷地擴張，特別是針對資訊與通訊技術的積極發展，已成為非洲東部地區一些國家經濟成長之關鍵。主要國家方面，盧安達與坦尚尼亞製造業生產活動的活絡與擴張為東非地區經濟成長的重要促進因素，而生產活動的擴張也提升其對外貿易之動能，以及加速出口產品多元化之過程⁴。南蘇丹在 2018 年經濟成長率縮減 1% 之後，2019 年增長反彈至 11.3%，為全球經濟成長最快的國家之一，主要是由於 2018 年 9 月簽署和平協議、國內石油產量增加，以及南蘇丹政府在國家統一上所付出之努力。肯亞方面，隨著財政刺激措施的縮減，其經濟成長率從 2018 年的 6.3% 放緩至 2019 年的 5.4%。

2. 西部非洲地區

在西部非洲區域，經濟成長動力主要來自迦納與象牙海岸⁵。以迦納而言，其採礦與石油部門的成長提升，以及出色的農業部門表現，使得實質 GDP 在 2019 年增加 6.48%，較 2018 年的 6.26% 成長率些微上升，同時迦納也是非洲政經情勢較為穩定的國家之一。象牙海岸部分，在持續的公共投資刺激下，其 2019 年實質 GDP 成長為 6.23%，雖較 2018 年的 6.89% 減弱，但成長速度表現仍相當亮眼。在西部非洲區域，最大經濟體為資源密集型的奈及利亞，奈國也是非洲最大經濟體，其國內石油資源相當豐富，然奈及利亞雖然是非洲最大經濟體，但其出口多樣性相當低，且國內經濟極易受國際油價影響，經濟成長在整個西非地區表現並不是非常突出，2019 年奈國實質 GDP 成長率為 2.21%，較 2018 年的 1.92% 些微提升，但成長力道明顯低於迦納與象牙海岸。

3. 北部非洲地區

北部非洲區域在 2019 年實質 GDP 成長率約為 3.7%，此地區經濟成長

³ Rand Merchant Bank (2020), Where to invest in Africa 2020, Rand Merchant Bank Published.

⁴ African Export-Import Bank (2019), Africa Trade Report 2019, Cairo: African Export-Import Bank published.

⁵ Fofack, H. (2019), Africa's Growth Prospects for 2019. Cairo: African Export-Import Bank.

動力主要來自埃及經濟的強勁增長，埃及 2019 年實質 GDP 成長達 5.56%，高於 2018 年的 5.31%，其經濟成長可歸因於推動經濟改革成功、佐爾(Zohr)天然氣田開採的增加⁶、淨出口及投資的提升，以及觀光旅遊的發展。此外，茅利塔尼亞實質 GDP 從 2018 年的 2.12% 上升到 2019 年的 5.93% 也對非洲北部地區的經濟成長有所貢獻。至於摩洛哥與突尼西亞，雖然兩國的經濟成長幅度不高（2019 年摩洛哥與突尼西亞實質 GDP 成長率分別為 2.48% 與 1.04%），但在合宜的旅遊條件加持下，此等國家經濟活動亦有望逐漸擴張⁷。

4. 中部非洲地區

中部非洲為成長相對緩慢的區域，且此區域經濟發展特別倚賴自然資源，多數國家為自然資源密集型國家，儘管中部非洲區域之國家持續努力實現多樣化目標，但由於無法擺脫對自然資源和大宗商品的過度依賴，多數國家經濟增長仍然呈現疲弱態勢，經濟表現與油價具高度相關性。例如，在 2018 年中部非洲地區經濟成長率為 2.8%，高於 2017 年的 1.2%，原因為 2018 年石油價格緩慢回升，正好為剛果共和國、赤道幾內亞與加彭等國（這些國家石油出口占其外匯收入八成以上）經濟成長提供充分的動能⁸。不過，也是因為中部非洲地區過度地依賴能礦資源，使其經濟成長難以有所突破，且亦受國際油價波動影響，2019 年時此地區實質 GDP 成長率僅 2.8%，成長幅度與 2018 年相同。值得一提的是，在中部非洲地區國家經濟成長普遍低迷之際，民主剛果為一例外，儘管政治環境充滿挑戰，民主過渡充滿爭議，但其經濟成長在 2019 年為 4.38%，僅稍微低於 2018 年的 5.82%，主要是受國際市場上原材料價格下跌影響，尤其是鈷（此礦產占民主剛果出口總額的 80%）價格下跌⁹。

⁶ “Update: Zohr gas production to reach 3.2 bcf target by 2019 end,” Offshore Energy, <https://www.offshore-energy.biz/report-zohr-gas-production-to-reach-3-bcf-target-by-2019-end/>.

⁷ African Export-Import Bank (2020), *Africa Trade Report 2020*, Cairo: African Export-Import Bank published.

⁸ African Export-Import Bank (2019), *Africa Trade Report 2019*, Cairo: African Export-Import Bank published.

⁹ 工商時報（2019），「非洲 | 鈷價暴跌衝擊剛果」，工商時報。網址：<https://ctee.com.tw/bookstore/world-news/117216.html>。

5. 南部非洲地區

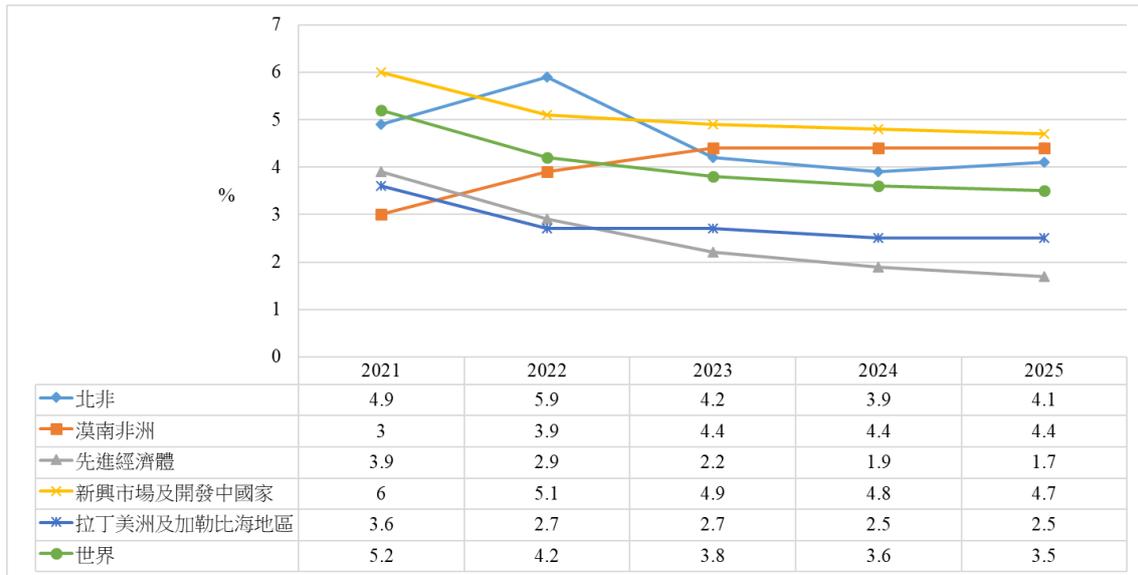
相較於其他區域，近年南部非洲是成長最緩慢的地區，其經濟成長幅度在 2017 年為 1.3%，到 2018 年降至 1.2%，但在 2019 年時經濟成長率僅剩下 0.3%，經濟幾乎處於停滯狀態。在南部非洲地區，經濟疲軟很大程度是由於南非經濟成長嚴重遲緩，南非是此區域最大經濟體，也是發展程度較高的國家，但近年經濟表現卻不盡理想，2018 年與 2019 年實質 GDP 成長率皆不到 1%。此外，馬拉威、莫三比克與尚比亞 2019 年受到「伊代」與「肯尼斯」兩大颶風影響，基礎設施與農業遭到嚴峻衝擊，也對整個南部非洲地區經濟成長造成極大阻礙¹⁰。其他國家方面，安哥拉與納米比亞等主要國家 2019 年經濟成長力道收縮（2019 年實質 GDP 成長率分別為-0.62%與-1.13%），也直接導致非洲南部區域經濟表現不佳。

（三）非洲經濟成長前景之綜析

1. 經濟穩定成長，預期成長力道在武漢肺炎疫情過後將會回溫

2019 年非洲大陸整體經濟成長為 3.3%，與 2018 年大致相同，儘管成長穩定，但成長力道仍低於與該地區 4% 的 10（2010~2019）年平均水準，而近年非洲成長力道減緩部分原因是一些非洲大陸主要國家增長動能出現疲軟，包括阿爾及利亞、摩洛哥、奈及利亞與南非等國。在去（2020）年武漢肺炎疫情影響之下，非洲大陸經濟成長不可避免地遭受衝擊，北非與漠南非洲地區經濟成長分別為-1.3%與-3.3%，但 IMF 預測在疫情過後，中長期而言非洲地區經濟成長將明顯回溫，到 2025 年北非與漠南非洲地區經濟成長預估分別為 4.1%與 4.4%，高於全球水準的 3.5%。（參圖 3）

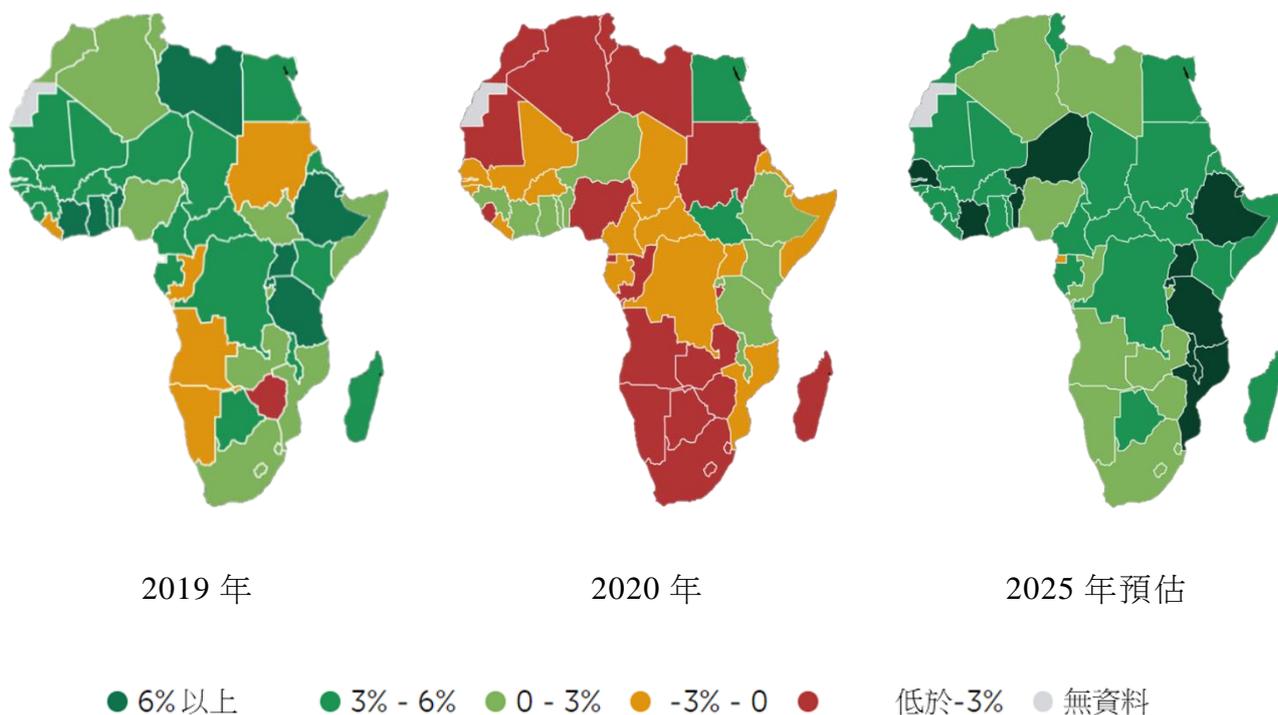
¹⁰ 「2019 伊代（Idai）與肯尼斯（Kenneth）熱帶氣旋對非洲東南部的衝擊」，全球災害事件簿，<https://den.ncdr.nat.gov.tw/1132/1188/1205/20844/45467/>。



資料來源：本研究整理自 IMF。

圖 3 非洲與其他經濟群體實質 GDP 成長率變化預估之比較：2021~2025 年

區域別方面，就 2019 年資料而言，東部非洲地區（經濟成長率 5.2%）經濟成長持續維持領先地位，北部非洲則是成長第二快的區域（經濟成長率 3.7%），接著分別為西部非洲（經濟成長率 3.6%）與中部非洲（經濟成長率 2.8%）地區，而南部非洲地區（經濟成長率 0.3%）經濟成長最為遲緩，此與「伊代」與「肯尼斯」兩大颶風造成之天然災害有密切相關。此外，2020 年受疫情影響，非洲各區域經濟成長陷入困境，惟 IMF 估計疫情倘獲得控制，在 2025 年非洲大陸國家經濟成長將明顯回升，特別是東部非洲與西部非洲地區成長力道可望更為強勢。（參圖 4）



資料來源：本研究整理自 IMF。

圖 4 非洲大陸實質 GDP 成長之預估

2. 投資和出口逐漸成為經濟增長主要動力

非洲近年經濟成長迅速，根據非洲開發銀行分析，此成長驅動力主要可歸因於投資與淨出口等基本面的增長。經分析，非洲過去十年的總體經濟成長動能來源從消費轉向投資與淨出口一直持續發生且有越來越明顯的跡象，在 2019 年非洲大陸投資支出解釋 GDP 成長的百分比較消費支出更多（投資與消費分別解釋了 54% 與 31% 的 GDP 成長），此現象為十年來首見，而淨出口增長對 GDP 增長的貢獻也更多，從 2018 年的 1% 上升到 2019 年的 6%。由生產面觀察，服務的成長與改善是非洲近期經濟發展的主要引擎，2019 年非洲經濟增長有近一半貢獻可歸因於服務業部門的發展蓬勃¹¹。值得一提的是，縱然投資是近來非洲經濟成的主要動力之一，然其是否能進一步擴大而

¹¹ African Development Bank (2020), *African Economic Outlook 2020*, African Development Bank published.

為經濟成長注入更多動能，端視非洲整體投資環境及風險能否有所改善。

3.長期而言非洲大陸自由貿易區比任何其他因素更能促進非洲經濟增長

非洲地域廣闊，內部先後已有不少大小不一的區域經濟組織¹²，但在2021年1月1日非洲大陸自由貿易區（African Continental Free Trade Area, AfCFTA）生效後，其已成為全球規模最大的自由貿易區，AfCFTA為參與國家共54國、總人口13億且GDP合計超過3.4兆美元的巨大市場，在AfCFTA生效後將促成非洲內部人員、貨物及服務的自由流通，加速形成非洲國家關稅同盟。根據南非蘭德商業銀行（Rand Merchant Bank）研究報告指出，從長遠來看，相較於其他因素，區域經濟整合下的廣大市場為投資者提供了規模經濟，以至於更能有效地促進非洲經濟的成長¹³。然而，IMF強調要使所有非洲國家獲得區域整合之貿易利益的先決條件為決策者是否能夠注意並針對經濟整合可能帶來的潛在調整成本採取積極行動，包括：針對較為敏感的部門進行結構改革，以提高其生產率和競爭力，以及勞動力和資本的重新分配¹⁴。就AfCFTA長期效益，安全研究所（Institute for Security Study, ISS）評估到2040年AfCFTA對於非洲人均GDP及赤貧現象將有明顯影響，其預

¹² 自1960年代至今，非洲大陸的經濟性區域整合大致可分為8個主要的區域經濟組織（Regional Economic Communities, RECs），即非洲聯盟（African Union, AU）架構下的8大支柱：阿拉伯馬格瑞布聯盟（Arab Maghreb Union, UMA）、東南非共同市場（Common Market for Eastern & Southern Africa, COMESA）、撒哈拉沙漠國家共同體（Community of Sahel-Saharan States, CEN-SAD）、東非共同體（East African Community, EAC）、中非經濟共同體（Economic Community of Central African States, ECCAS）、西非經濟共同體（Economic Community of West African States, ECOWAS）、東非政府間發展組織（Inter-Governmental Authority on Development, IGAD）、南部非洲發展共同體（Southern African Development Community, SADC），以及其他的區域性組織：中非經濟及貨幣共同體（Central African Economic and Monetary Community, CEMA）、大湖經濟共同體（Economic Community of the Great Lakes Countries, ECGLC）、幾內亞灣委員會（Gulf of Guinea Commission）、印度洋委員會（Indian Ocean Commission, IOC）、馬諾河聯盟（Mano River Union, MRU）、南部非洲關稅同盟（Southern African Customs Union, SACU）、西非經濟貨幣聯盟（West African Economic and Monetary Union, WAEMU），此外，COMESA、EAC、SADC又組成三方自由貿易區協定（COMESA-EAC-SADC Tripartite FTA, TFTA）。

¹³ Rand Merchant Bank (2020), *Where to invest in Africa*, Rand Merchant Bank published.

¹⁴ Abrego, L., M. de Zamaroczy, T. Gursoy, S. Issoufou, G. P. Nicholls, H. Perez-Saiz, and J. Rosas (2020), “The African Continental Free Trade Area: Potential economic impact and challenges,” *IMF Staff Discussion Note*.

測 AfCFTA 生效後非洲從 2020 年到 2040 年的平均經濟增長率將是 4.7%，高於 AfCFTA 未生效的 4.3%。

4. 經濟成長前景仍存在一些下行風險

儘管非洲未來經濟成長預估高於全球平均水準，但其背後也隱藏一些潛在的下行風險。首先，非洲全球貿易量從 2017 年的 5.7% 的年成長率放緩至 2019 年的 1.1%，其中金屬和食品是非洲的兩個主要出口商品，這兩類產品出口放緩尤為嚴重。其次，非洲部分國家亦受極端氣候事件影響，如 2019 年上半年困擾南部非洲的毀滅性颶風與洪水災害，以及聖嬰現象可能再度出現於東部非洲，進而導致嚴重乾旱並抑制農業生產數量。第三，在未來幾年選舉時，可能會有增加公共支出的社會政治壓力，因而破壞原有財政整頓計畫，導致財政收入結構變動，對經濟成長恐有負面影響¹⁵，而除選舉以外的其他恐怖主義、種族衝突、叛亂和社會動盪相關的風險也可能會影響某些國家的經濟活動。最後，非洲部分國家通貨膨脹居高不下、貧富差距不斷擴大，以及結構性隱憂導致赤貧現象無法被根除等也都是壓抑非洲大陸經濟成長潛能之原因¹⁶。

二、非洲整體對外及外人投資概況

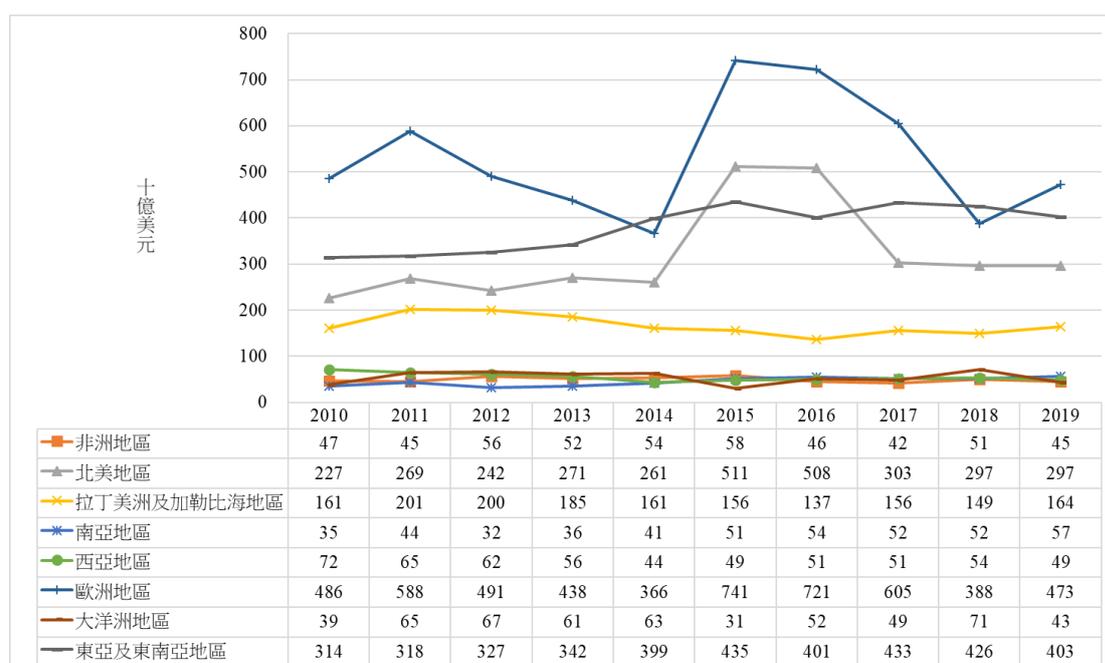
（一）非洲與全球其他地區整體外人及對外投資

就外人投資（inward FDI）金額觀察，相較於全球其他地區，非洲對外人投資的吸引力並不是特別突出（非洲整體投資環境分析將於下一部份說明）。在過去十（2010~2019）年，全球外人投資焦點大致鎖定在歐洲、北美、東亞及東南亞，以及拉丁美洲及加勒比海等地區，前兩者外人投資型態屬擴張型投資，目的是取得先進技術與貼近市場，而後兩者外人投資則是屬於防衛型投資，主要基於該地區之生產成本優勢之故所進行之投資行為。相較之

¹⁵ 過去有研究指出財政結構變動對於經濟成長有負面影響，詳請見：姚名鴻與吳雅淳（2016），「財政收入結構變動與經濟成長關係之研究」，《財稅研究》，第 45 卷，第一期，頁 18-28。

¹⁶ African Development Bank (2020), *African Economic Outlook 2020*, African Development Bank published.

下，非洲整體外人投資相對不旺盛，過去十年外人投資金額僅在 400~600 億美元之間波動，2019 年非洲外人投資總額為 450 億美元（較 2018 年減少約 60 億美元），其中包括埃及在內的非洲大陸一些主要經濟體的外人投資有所增加，但被奈及利亞和南非等其他國家的減少所抵消。此外，併購（Mergers and acquisitions, M&A）也是非洲的外人投資大幅增加的原因，例如 2018 年非洲外人投資有明顯增長，外人投資金額為 510 億美元，較 2017 年增加 90 億美元，此一增長有一部分即是來自英國及瑞士跨國企業的投資，其分別投資 31 億美元和 11 億美元至非洲大陸地區（參圖 5）。根據安永會計師事務所發表《2019 年非洲吸引力計畫報告》顯示，非洲外人投資之目的未來將有所轉變，亦即是早期與現階段非洲外人投資係看中其豐富的天然資源，但將來外資看重的會是非洲市場本身，及其未來龐大的內需市場潛力¹⁷。



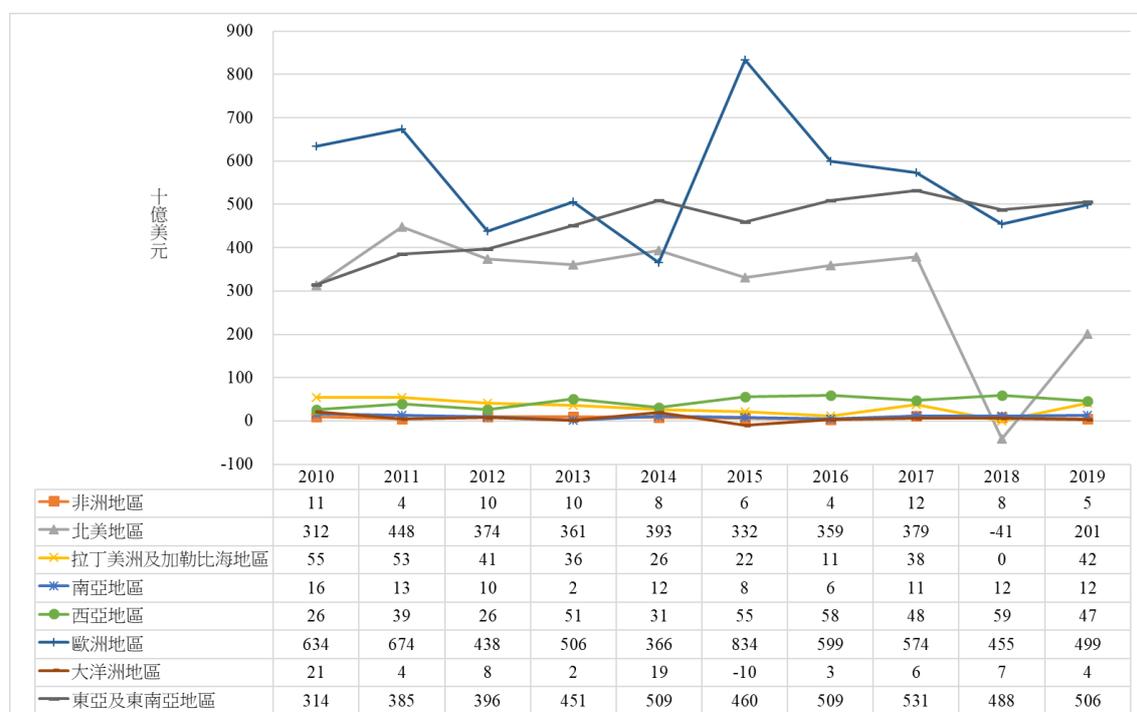
資料來源：本研究整理自 UNCTAD。

圖 5 非洲與其他經濟群體外人投資金額趨勢

同樣地，以對外投資（outward FDI）而言，非洲地區對外投資金額明顯低於歐洲、北美、東亞及東南亞，以及拉丁美洲及加勒比海等地區，過去十

¹⁷ 施懿倫（2020），「《總論》非洲崛起 下一個全球經濟引擎」，《經貿透視雙周刊》，第 5 49 期，頁 40-46。

年非洲對外投資金額約在 40~120 億美元之間，無明顯上升或下降趨勢，2019 年非洲地區整體對外投資金額為 50 億美元，較 2018 年約減少 30 億美元(參圖 6)。綜合觀察，就目前經濟發展階段而言，在外資方面非洲大陸仍屬於受資國，而對外進行全球投資布局能力尚不及其他主要地區。



資料來源：本研究整理自 UNCTAD。

圖 6 非洲與其他經濟群體對外投資金額趨勢

在 2020 年，根據《2020 世界投資報告》顯示，武漢肺炎疫情嚴重地限制外國對非洲的投資，而全球對外投資力道在需求持續疲軟的影響下也一併放緩，尤其是現階段非洲大陸仍係以資源為導向的投資狀況來看，油價的低迷將進一步加劇投資的減少，導致非洲外人投資流量在 2020 年下降 25% 至 40%。不過，在依據武漢肺炎危機的持續時間和嚴重程度，長期而言非洲外人投資可能會因 2020 年《非洲大陸自由貿易區協定》(AfCFTA) 的生效(包括締結其投資議定書)而獲得一些優勢。

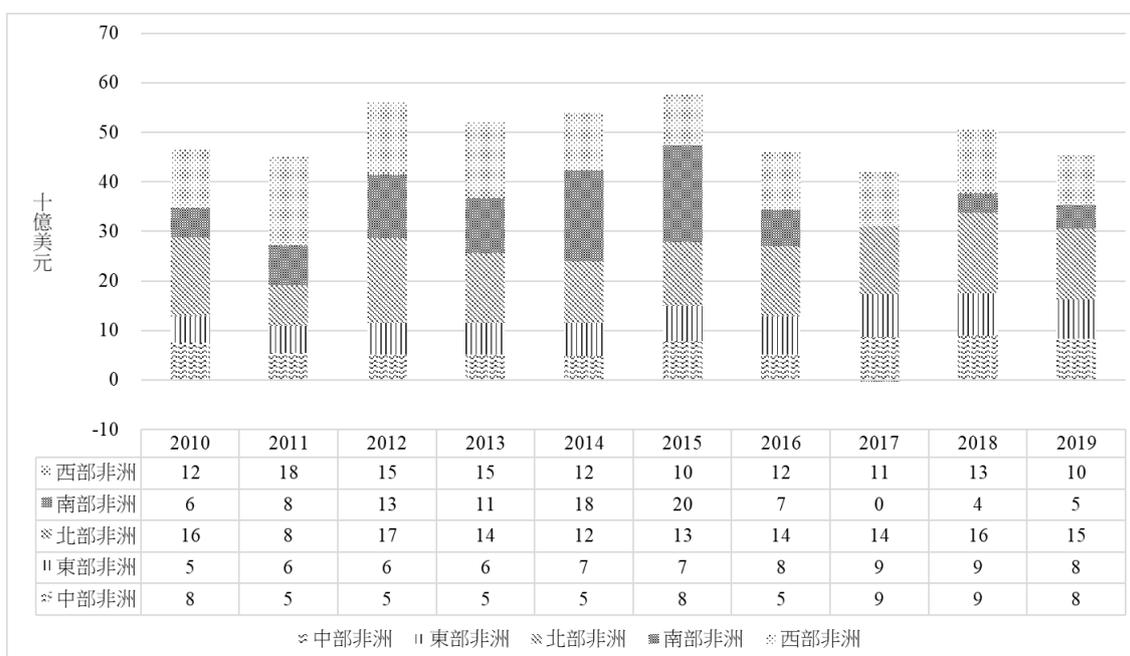
(二) 非洲不同地理區域外人及對外投資

由以上分析可以發現，目前非洲在對外投資方面屬於受資國，對外進行

全球布局能力尚在能力建構階段。考量彼此經濟發展、技術層次與稟賦優勢等差異，我國與非洲之間的投資關係亦是如此，在相互投資上會以臺灣到非洲布局為主要方向，旨在促進我國技術與管理優勢能與非洲國家生產條件形成互補關係，因此針對以下非洲不同地理區域外人及對外投資之分析，本研究會在不同區域非洲外人投資布局做更詳細探究。

1. 非洲不同地理區域之外人投資概況

整體而言，近年來非洲吸引外資最多的區域為北部非洲，其次為西部非洲地區，接著是東部與中部非洲區域，最後南部非洲雖然在 2012~2015 年之間是外人投資相對較多的區域，但近期吸引外資的力道則明顯偏弱。以下將針對不同地理區域之外人投資狀況進行分析。(參圖 7)



資料來源：本研究整理自 UNCTAD。

圖 7 非洲不同地理區域外人投資金額趨勢

(1) 東部非洲

在 2019 年，流向東非的外人投資較 2018 年減少了 9%，金額降至約 80 億美元。進一步分析，在東部非洲地區，外資流向衣索比亞大幅減少四分之一，投資金額減少到僅 25 億美元，主要是受到衣國部分地區（包括有設立工業園區之地區）不穩定之不利影響，然儘管外資大幅縮減，衣索比亞仍是

目前東部非洲地區最大的外資接受國，其中中國在 2019 年為最大的投資國，其占衣國新批准之外人投資項目將近六成，且在製造業及服務業兩大部門已累積大量投資。肯亞方面，儘管有資訊技術與健康照護相關計畫推動，然外人投資在 2019 年仍減少 18%，整體投資金額降至 13 億美元。不過，東部非洲仍有部分國家，其外人投資在 2019 年呈現正成長，如烏干達的外人投資成長將近 20%，達 13 億美元，原因研判與油田和國際石油管道的持續開發，以及其國內針對營建業、製造業和農業等部門的相關計畫推動有關。

(2) 西部非洲

在 2019 年，西部非洲地區外人投資約為 100 億美元，較 2018 年減少約 23%，主要是在 2017 年和 2018 年連續兩年成長之後，奈及利亞的外人投資急劇下降所致。進一步言之，奈及利亞在 2019 年因為石油與天然氣部門投資放緩，外人投資金額較 2018 年幾乎減少一半，降至 33 億美元，顯見奈國外人投資結構單一，極易受石油與天然氣部門波動影響，因此投資多樣化為奈國長期投資政策之重要方向，如近年卡杜納州一家耗資 15 億美元的鋼鐵廠正是奈國積極進行投資多樣化的證據之一¹⁸。迦納方面，外人投資在 2019 年約 23 億美元，較 2018 年縮減 22%，迦納外人投資集中在石油及天然氣設施、採礦（黃金與錳礦）與農業（可可）。與奈及利亞相同，迦納亦推動一些計畫實現投資多樣化，例如其推動 2020 年開始啟動之六階段鐵路主要計畫（six-phase Railway Master Plan），並積極吸引公私部門投資¹⁹。

另一方面，外人投資呈現成長的主要國家包括塞內加爾與象牙海岸。相較於 2018 年，塞內加爾外人投資金額在 2019 年增加了 16%，達到 10 億美元。由於歷史因素，法國一直是塞國最大投資國，然近其塞國有來自其他國家的重要投資，包括中國、土耳其及阿拉伯聯合大公國等國，較知名投資如土耳其鋼鐵製造商 Tosyali 啟動 Tosyali 經濟區，主要目的是為發展鋼鐵產業

¹⁸ 拉哥斯台灣貿易中心（2020），「奈及利亞投資金額 15 億美元鋼鐵廠預計年生產 100 萬噸鋼鐵」，《經貿透視雙周刊》。網址：<https://www.trademag.org.tw/page/newsid1/?id=773815&iz=6>。

¹⁹ Hammond, J. (2020), “Engines of Growth: Ghana’s Railway Boom,” New Africa Daily. Website: <https://newafricadaily.com/engines-growth-ghanas-railway-boom>.

群聚²⁰，而中國陶瓷商 Twyford 在塞內加爾的捷斯區(Thies)累計投資近 5,000 萬美元²¹。至於象牙海岸，在經濟持續增長的支持下，2019 年對外投資增加了 63%，達 10 億美元，其中包括對自然資源，農業和服務業之投資。

(3) 北部非洲

2019 年流入北非的外人投資減少了 6.25%，當年度外人投資金額約為 150 億美元。埃及在 2019 年仍然是非洲最大的外人投資受資國，其流入量較 2018 年增加 11%，金額達 90 億美元，此與埃及政府所推動之經濟改革，提升國內總體經濟的穩定性有關，進而增強國外投資者對埃及之投資信心。埃及外人投資仍以石油和天然氣部門佔比較大，經查最大的投資之一是以色列財團與埃及的 East Gas Company 公司以合資方式收購天然氣管道服務提供商東地中海天然氣 (East Mediterranean Gas) 39% 的股份²²，而除了石油與天然氣，國外投資者也逐漸增加埃及非石油經濟之投資，特別是在電信、消費品及房地產等領域。2019 年流向蘇丹的外人投資金額下降 27%，降至 8.25 億美元，這些投資以石油和天然氣勘探及農業為主。在突尼西亞，由於經濟增長緩慢 (2019 年為 1%)，使外人投資流量縮減，2019 年外人投資金額為 8.45 億美元，較 2018 年減少 18%，而突國的外人投資大部分流向工業部門，其次是能源與服務業，且服務業投資有急遽下降之現象。2019 年流向摩洛哥的外人投資金額亦呈現減少趨勢，金額降至 16 億美元，較 2018 年減少 55%。

(4) 中部非洲

中部非洲 2019 年外人投資金額約為 80 億美元，較 2018 年減少 10% 左右。其中，外人投資重點國家為民主剛果，其 2019 年流入民主剛果的金額為 87 億美元，較 2018 年減少約 9%，這些外資流向民主剛果目的主要是用

²⁰ Eurasiatimes (2019), "Turkish steel giant Tosyali gives a boost to Senegal's economy," Eurasiatimes. Website: <https://www.eurasiatimes.org/en/09/09/2019/turkish-steel-giant-tosyali-gives-a-boost-to-senegals-economy/>.

²¹ Diouf A. (2020), "Chinese tile manufacturer sets up factory in Senegal," ChinAfrica. Website: http://www.chinafrica.cn/Homepage/202007/t20200720_800214844.html.

²² Reuters (2020), "Factbox: Egypt's push to be east Mediterranean gas hub," Reuters,. Website: <https://www.reuters.com/article/us-egypt-israel-gas-factbox-idUSKBN1ZE1ON>.

於採礦，尤其是鈷礦石的開採，民主剛果是全球此礦石的主要生產國。此外，儘管民主剛果存在相當大的政治及經濟挑戰，在電動車電池所需要的金屬（例如鋰、鎳及銅）之需求持續成長下²³，民主剛果外人投資流量仍有一定的支撐力道。

（5）南部非洲

相較於 2018 年，在 2019 年南部非洲的外人投資金額有增加趨勢，金額約為 50 億美元，增幅約為 25%，主要原因是外人投資在安哥拉淨撤資（net divestment）的減緩，然由於石油部門資金的持續撤離，2019 年流進安國的外人投資金額仍為負值。即使如此，安哥拉仍有一些重要的投資，例如印尼國有企業 PT Pertamina (Persero) 在安哥拉海上石油區塊投資了 1 億美元²⁴。南部非洲最大經濟體方面，2019 年流入南非的外人投資減少了 15%，金額降至 46 億美元，這些外人投資主要集中在採礦、汽車、消費品及金融服務，雖然歐盟是南非的傳統投資夥伴，但中國正逐漸擴大其在南非的投資勢力。值得一提的是，南非外人投資有很大一部分是企業內部的財務轉移，新的投資佔比較低²⁵。

2. 非洲不同地理區域之對外投資概況

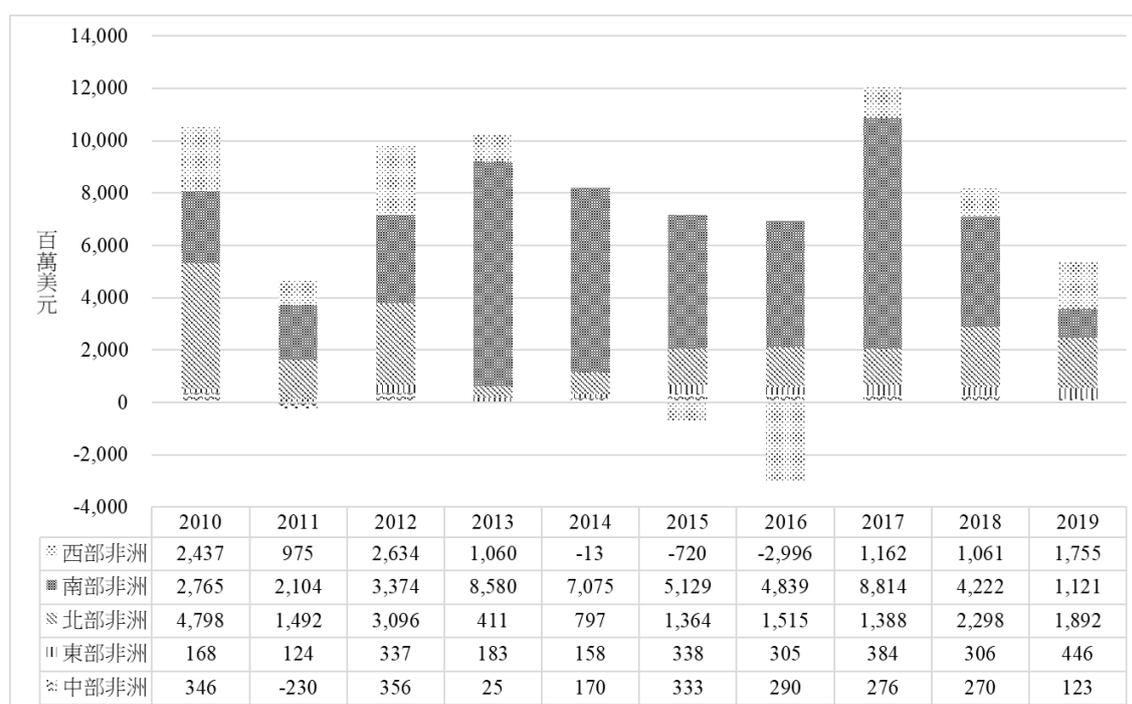
在 2019 年，非洲整體對外投資較 2018 年減少約 35%，金額降至約 53 億美元。就地區別觀察，以過去十（2010~2019 年）年而言，南部非洲是非洲對外投資金額最大之區域，其次是西部與北部非洲地區，而中部與東部非洲地區對外投資金額相對而言佔比較低（參圖 8）。不過，2019 年南部非洲地區由於南非對外投資金額大幅降低，進而使該區域整體對外投資金額銳減，從 2018 年的 42 億美元降至 2019 年的 11 億美元，但儘管南非對外投資金額急遽縮減（從 2018 年的 41 億美元減少到 2019 年的 31 億美元），其仍是整個非洲大陸對外投資最多的國家。其他國家方面，對外投資增長較為明顯的

²³ 科技新報（2021），「電動車鋰電池產量衝衝衝，鎳鋁磷鐵銅需求預估增加 14 倍」，科技新報。網址：<https://technews.tw/?p=690768>。

²⁴ UNCTAD (2020), *World Investment Report 2020*, UNCTAD published.

²⁵ 同上揭註。

有多哥與摩洛哥，前者 2019 年對外投資流量從 2018 年僅僅 7,000 萬美元增加到將近 7 億美元，成長幅度接近十倍；後者對外投資金額從 2018 年的 8 億美元增加到大約 10 億美元。根據《2020 年世界投資報告》所述，非洲國家對外投資有很大一部分仍在非洲內部流動，流出非洲地區的投資佔比相對較低，顯示非洲國家到其他地區進行投資之全球布局能力尚未成熟。



資料來源：本研究整理自 UNCTAD。

圖 8 非洲不同地理區域對外投資金額趨勢

（三）非洲投資前景展望

去（2020）年受到武漢肺炎影響，非洲整體外人投資表現黯淡，而石油價格的走跌更加劇投資前景的惡化。考量 GDP 成長下滑及其他投資特定因素的效果，UNCTAD 預測 2020 年非洲外人投資金額可能縮減 25~40%。基此，由於疫情造成的不確定性與人員移動限制，目前非洲大陸已有許多計劃進行的投資項目面臨停擺。舉例而言，航空、住宿、旅遊、休閒等產業占 2019 年已宣布非洲綠地投資（green field investment）²⁶的 10%，而全球價值鏈密

²⁶ 相較於棕地投資（brown field investment）（即透過收購或租用當地已有的設施開展營

集 (global value chain intensive) 製造業 (如汽車、紡織業等產品，由於其全球分佈高度集中，這些產業很容易因供應鏈中斷而受到嚴重衝擊) 佔比則是 7%²⁷，這些受疫情嚴峻衝擊產業之綠地投資將無可避面地陷入停滯狀態，對於非洲大陸促進投資多樣化及工業化有不利之影響。根據統計，相較於 2019 年，2020 年已宣布之綠地投資有明顯下降趨勢，且金額下降比例較數量下降更為嚴重 (金額下降 58% 而數量下降 23%)，顯示綠地投資停擺項目都是高價值之投資²⁸。

承前所述，除了疫情之外，非洲外人投資的縮減將因全球需求疲軟所導致的石油產量及價格下跌而進一步加劇，尤其是 2019 年非洲所有綠色投資項目中就有高達 40% 與自然資源開採有關，顯示非洲外人投資中有很大的目的是以開採自然資源 (礦石及石油) 為目的，在國外投資者無利可圖情況下，使非洲外人投資情況更為雪上加霜。對此，自武漢肺炎爆發以來，非洲跨國公司營收已明顯縮減，來自非洲五個最大投資國 (包括荷蘭，法國，英國，美國與中國) 跨國公司之收益也隨之降低，而這些跨國公司收入的調降 (事實上已經受到衝擊) 將對短期內流向非洲的投資產生不可忽略之影響。

然而，縱然非洲投資前景受疫情干擾有下行的趨勢，但仍有一些外部因素可能緩解並限制投資下降之程度，並有助於促進 2021 年後非洲投資之復甦，這些因素包括：

- 全球主要經濟體仍認為與非洲的投資連結具有高價值性，例如法國所推動的選擇非洲倡議 (Choose Africa) 就是專門為非洲新創及小型企業提供資金協助之計畫，此計畫預計到 2022 年將支出 25 億歐元，估計將有 1 萬家左右非洲企業可因此受惠，且有助於非洲當地的製造能力強化及創造就業機會。同樣地，在 2020 年，美國宣布其

運)，綠地投資指外國投資者在被投資國境內全新開設之公司，新建營運設施包括：廠房、辦公室、機械設備等全是從零到有，此種形式下開展的「綠地項目」，其營運格式全由外國投資者決定，惟此投資模式所需資金需求較大，且成本回收縮所需的時間通常較長。

²⁷ UNCTAD (2020), *World Investment Report 2020*, UNCTAD published.

²⁸ UNCTAD (2020), "Investment flows in Africa set to drop 25% to 40% in 2020," UNCTAD. Website: <https://unctad.org/news/investment-flows-africa-set-drop-25-40-2020>.

將透過繁榮非洲倡議（Prosper Africa）及美國國際開發金融公司（U.S. International Development Finance Corporation）等方式來推動促進非洲私人投資之計畫，在該計畫中美國預計於未來三年內對衣索比亞之投資達 50 億美元，領域將著重在電信、地熱、物流與製糖等正在開放民營化之產業。故此，儘管在一定程度上非洲外人投資受到了武漢肺炎與低油價之交叉影響有所縮減，但來自世界其他主要國家的投資計畫及相關倡議仍持續推動，為非洲外人投資的下跌現象提供一些支撐的力道。

- AfCFTA 生效可為非洲大陸的外人直接投資提供促進之效果。經過多年談判，AfCFTA 已於 2020 年正式生效，在規模經濟效果的驅動下，此協定可為武漢肺炎疫情和低油價所帶來的投資與貿易負面經濟提供一些緩衝力量。特別是，在 AfCFTA 第二階段談判中，倘能在今（2021）年完成，則其中的投資協議將進一步促進非洲大陸內部投資旺盛，抵消部分因疫情及低油價帶來的衝擊。

總結而言，縱然非洲外人投資前景在短期內受武漢肺炎疫情及石油價格下跌影響充滿不確定性，但目前的疫情危機也使得跨國企業重新評估供應鏈活動的地點，以使其更具彈性，故未來非洲投資前景仍有成長之空間。長期來看，考量非洲在全球價值鏈中角色為原物料投入之提供者，未來外人投資如何繼續利用此優勢，將這些原物料進行加值獲取更高利益，並提升其在全球價值鏈之位階，將是影響非洲投資前景之決定性因素。根據《2020 年世界投資報告》研究指出，疫情發生後未來製藥與健康醫療兩個產業可能是非洲大陸地區具有高度加值機會之產業，值得投資者進一步評估。

三、非洲整體經商環境概況

非洲近年經濟成長表現亮眼，且許多研究均指出非洲經濟發展持續看好，不過根據世界銀行「2020 年經商環境報告」（Doing Business 2020）顯示，縱使全球大部分經濟體都逐步提升國內經商環境，包含非洲在內的許多低度發展國家，對於商業活動的發展仍有極大的障礙，這表示企業在當地經商須付

出較高的成本及風險，其中漠南非洲更是全球營商艱困程度較高的地區之一。該報告亦指出，一國法律規範的健全與否，是左右當地經商效率及自由度的關鍵要素，執法單位的績效也攸關整體經商環境的水平，但非洲國家在上述各方面都需要進行相當程度的改革。另一方面，評估一國商業環境之長期發展，除了總體經濟表現、國內法規體制外，尚須考量政治開放程度、社會穩定性等多方面變數，以較全面性地掌握非洲整體經商環境概況。準此，此部分內容主要透過檢視非洲經商環境的指標性報告，涵蓋經濟、社會面之量化及質化統計結果，並歸納整理非洲整體經商環境所面臨之主要風險，以及部分國家正在進行改革之面向，藉此大致將非洲各國及各地理區域進行經商環境之分級，以作為我商赴非投資之參考。

（一）非洲經商環境綜合評比

「2020 年經商環境報告」針對開辦企業、申請建築許可、電力取得、財產登記、信用取得、保護少數股東、繳納稅款、跨境貿易、契約執行、債務清理等 10 項經商環境指標進行評分，並以各經濟體所獲得之平均分數（DB score）進行排名，而法規（regulations）的完善程度及適切性則是影響各指標分數的關鍵因素。進一步言之，一國之法規若不夠完善或過於繁雜，會提高企業經營的障礙，甚至誘發不肖業者鑽法律漏洞，進行違法的商業行為，導致企業在此投資的效能及便利度下降；另一方面，太過鬆散的法規則無法提供業者安全的投資環境。此外，商業活動越活躍的經濟體，其所獲得的經商環境分數越高，亦即商業活動能增加就業機會、改善人民所得並提高政府稅收，對國家整體經濟發展帶來正面影響，不過一國經商環境之優劣與其經濟活動發達與否高度相關，仍須綜合考量經濟以外的其他因素，例如模里西斯與盧安達並非經濟高度發達的經濟體，但在 2020 年的排名中分別居非洲國家的前兩個名次，超越肯亞、奈及利亞等大經濟體。

然而，總體經濟情況、市場規模、貪腐、賄賂和政治穩定度等細部指標，也是影響一國經商環境及整體競爭力的重要變數，但這些變數並未直接作為經商環境報告的評估標準，因而其研究結果仍有其侷限性。以貪腐為例，有研究皆指出一國政府的治理能力與該國的投資環境及經濟發達程度有高度

關聯²⁹，也就是政府無法有效管制違法商業行為，將導致國內經商環境惡化，自然無法吸引外商前來投資，進而影響該國經濟表現，顯見政治生態及政府治理模式影響一國的商業環境甚巨，因而除了經濟發展和法律規範等指標外，亦須納入政治社會面之評估。對照國際透明組織（Transparency International, TI）針對全球各國公部門貪腐情況所發布的清廉印象指數（Corruption Perception Index, CPI）統計結果可以發現，全球 CPI 分數最低的 20 國相對 CPI 分數最佳的前 20 國，企業在該等國家開辦業務須面臨較繁雜的流程，業者確實面臨較大之經商障礙。

各國針對經商環境所進行的體制改革方面，以 2018-2019 年度為例，經商環境改善幅度最顯著的前 10 大經濟體中，多哥和奈及利亞分別名列第 3 及第 10 名，不過該兩國整體而言之經商條件仍不愜理想，分別於全球排名第 97 及第 131 名，顯示非洲整體之經商環境整體仍十分艱困。即便如此，仍有部分非洲國家積極透過法規變革來提升國內的經商便利性，以本研究的重點國家而言，除了索馬利蘭未被列入該研究統計外，其他 7 國均對於部分指標面向進行改革（表 2）。其中，大部分國家已優化電力取得的便利性，例如肯亞透過升級現有的基礎設施和設立變電所、埃及利用自動化監控系統等方式提升供電的穩定性，其他像是減省開辦企業的手續及費用、納稅手續電子化等也是許多國家的重點改革措施（表 2）。

表 2 重點國家全球經商環境排名及改革措施

國家	全球經商環境排名	DB score	改革面向
肯亞	56	73.2	<ul style="list-style-type: none"> • 申請建築許可：開放線上申請，增加透明度、降低規費 • 電力取得：升級現有基礎設施、設立變電所 • 信用取得：開放線上作業 • 保護少數股東：要求股東批准任用外部審計人員 • 繳納稅款：開放線上納稅系統 • 債務清理：保障債務人業務之持續性
象牙海岸	110	60.7	<ul style="list-style-type: none"> • 繳納稅款：電子支付系統、線上管理退稅業務 • 契約執行：公開訴訟情況及案件進度
埃及	114	60.1	<ul style="list-style-type: none"> • 開辦企業：廢除商品「不具混淆可能性」認證制度、升級一站式商店 • 電力取得：實施自動化電力監控系統

²⁹ Salman Bahoo, Ilan Alon and Andrea Paltrinieri, “Corruption in International Business: “A Review and Research Agenda,” *International Business Review*, 2020.

國家	全球經商環境排名	DB score	改革面向
			<ul style="list-style-type: none"> •保護少數股東：上市公司發行新股須經股東批准 •繳納稅款：利用線上系統繳納公司所得稅及增值稅
迦納	118	60.0	<ul style="list-style-type: none"> •電力取得：加強檢查機制及增加連接電力之設備
史瓦帝尼	121	59.5	<ul style="list-style-type: none"> •開辦企業：提供企業線上登記服務 •申請建築許可：提供法規相關的線上免費服務 •電力取得：強化用於連接電力之材料 •財產登記：公布價目表、政府服務準則、法院資料；財產轉移增扣印花稅
奈及利亞	131	56.9	<ul style="list-style-type: none"> •開辦企業：縮短企業登記時程、改善線上平台、廢除現場勘查之規定 •申請建築許可：廢除興建廠房之規費 •電力取得：電力連接設備之檢查須由合格工程師進行 •財產登記：利用 GIS 系統優化土地登記流程 •跨境貿易：透過電子系統及線上支付縮短進出口時程 •契約執行：訴訟前召開審前會議；針對小額錢債法庭頒布新的民事訴訟法
民主剛果	183	36.2	<ul style="list-style-type: none"> •開辦企業：降低開辦企業的費用 •申請建築許可：規範營建項目負責人須為國家認證之專業人士；立法規範營建過程中之檢驗流程 •繳納稅款：降低企業所得稅至 30%(原為 35%)

註：索馬利蘭尚未被重要國際組織所承認，世界銀行無相關統計數值。

資料來源：本研究彙整自 World Bank。

(二) 非洲各區域主要經商風險

除了經商環境報告外，世界經濟論壇（World Economy Forum, WEF）亦針對各國企業高階主管進行年度問卷調查（Executive Opinion Survey），其問卷內容涉及政治及經濟面向，受訪者需針對所在國相對世界其他地區的情況，給予 1 至 7 分不等之分數，除了呈現企業所在國的經濟發展程度及人力資源狀況，並利用該統計結果進行「經商風險報告」（Regional Risks for Doing Business）的區域風險評估以及「全球競爭力報告」（Global Competitive Report）之分析。

首先，「經商風險報告」呈現未來 10 年當中企業認為最可能遭遇的風險，其中雖然北非與中東國家在統計上被劃為同一地理區域，但報告特別指出埃及的低油價、高失業率、通貨膨脹等困境可能持續惡化，即便該國仍是北非主要的經濟動能來源，商業活動上仍受到許多不穩定因素衝擊³⁰。漠南非洲方面，社會經濟問題是造成經商環境不穩的主要原因，尤其是政府治理失能、

³⁰ World Economic Forum (2021), The Global Risks Report 2021, http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf.

政權更迭頻繁、種族衝突等均造成社會嚴重動盪，不利商業活動的發展，而基礎建設不足也成為此區域國家擴大商業活動規模的主要瓶頸，復加上高風險的社會環境，均衝擊外商前來投資的意願，部分導致政府缺乏資金進行關鍵基礎建設，最終又造成整體投資環境的低下，形成惡性循環。舉例而言，許多非洲國家仍缺乏穩定的供電系統，不利企業前往設廠生產，導致商業活動相對疲軟（表 3）。

表 3 北非及漠南非洲之主要經商風險（含本研究重點國家）

區域/國家	全球經商環境排名	第一大風險	第二大風險	第三大風險	第四大風險	第五大風險
北非國家 (含中東)	-	能源價格震盪	財政危機	高失業率/ 低度就業	無法控制的 通貨膨脹	資產泡沫
漠南非洲	-	高失業率/ 低度就業	政府治理 生能	缺乏關鍵 基礎建設	能源價格 震盪	財政危機
肯亞	56	高失業率/ 低度就業	恐怖攻擊	非法貿易	資訊詐騙 或盜用	糧食危機
象牙海岸	110	嚴重社會動 盪	高失業率/ 低度就業	政府治理 生能	能源價格 震盪	網路攻擊
埃及	114	能源價格震 盪	高失業率/ 低度就業	濫用科技	資產泡沫	無法控制的 通貨膨脹
迦納	118	高失業率/ 低度就業	缺乏關鍵 基礎建設	政府治理 生能	金融機制 失能	能源價格 震盪
史瓦帝尼	121	高失業率/ 低度就業	能源價格 震盪	財政危機	政府治理 生能	糧食危機
奈及利亞	131	高失業率/ 低度就業	缺乏關鍵 基礎建設	政府治理 生能	能源價格 震盪	恐怖攻擊
民主剛果	183	缺乏關鍵基 礎建設	政府治理 生能、高 失業率/ 低度就業 ³¹	-	嚴重社會 動盪	無法控制的 通貨膨脹

資料來源：本研究彙整自 World Economic Forum。

其次，「全球競爭力報告」更全面性地針對「有利環境」（包含體制、基礎建設、資通訊普及度、總體經濟穩定度）、「人力資源」（包含健康、工作技能）、「市場」（包含商品市場、勞動市場、金融系統、市場規模）、「創新生態系統」（包含企業動能、創新能力）等 12 項經濟及社會發展的支柱指標進行評比，統計出全球競爭力指標（Global Competitive Index, GCI），並指出非洲國家的經商環境普遍仍面臨融資困難、貪腐、稅制繁雜、行政效能低落、及

³¹ 「政府治理失能」與「高失業率/低度就業」兩項因素互為相關所形成之風險。

基礎設施不足等問題³²。非洲各地理區域方面，統計結果顯示漠南非洲的整體環境已有改善趨勢，例如非洲國家中 GCI 分數最高的模里西斯（全球排名第 52），其在社會安全、公司治理、環境永續等指標獲得較高分數，並且在基礎建設、資通訊應用、市場開放程度方面有提升的趨勢，對於提升經商環境發揮正面助益。

不過，倘與世界其他國家比較，漠南非洲整體而言在各項指標幾乎落後於全球其他區域，其中最低分的前三項指標為創新能力、資通訊普及度及市場規模。除此之外，社會環境不穩亦為多數非洲國家持續面臨的困境，例如南非雖然為非洲重要金融中心，無論是經濟發展或國家建設都相對有較好的基礎，但其社會安全仍充滿隱憂，且對於有意在南非投資的企業來說，關於債務清償程序、開辦業務之行政成本、以及勞動市場缺乏彈性，都劇烈影響業者前往當地投資的意願。

為協助企業對非洲投資之決策，南非蘭德商業銀行（Rand Merchant Bank）已連續九年針對非洲國家進行投資熱點排名，主要聚焦一國之經濟活動（economic activity）與外部環境（operating environment）兩大面向，前者指的是市場規模及經濟成長率，後者如基礎設施、法規體制、社會穩定度等指標，資料來源即是上文所提及的「經商環境指數」（Doing Business Index）、「全球競爭力指標」（Global Competitive Index）、「清廉印象指數」（Corruption Perception Index）及「經濟自由度指數」（Economic Freedom Index）之統計數據，並以兩大面向比重各半的方式對各國進行評比。評比結果顯示，2019 年前 10 大投資熱點依序為埃及、摩洛哥、南非、肯亞、盧安達、迦納、象牙海岸、奈及利亞、衣索比亞、突尼西亞，此結果顯示，若均衡考量一國之總體經濟發展和內部經商環境，非洲之投資熱點較集中於北非（埃及、摩洛哥、突尼西亞）及西非（迦納、象牙海岸、奈及利亞）³³。

³² World Economic Forum (2019), *The Global Competitiveness Report 2019*, http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf.

³³ Rand Merchant Bank(2020), *Where to Invest in Africa 2020*, https://www.rmb.co.za/files/pdf/Where_to_Invest_in_Africa_2020.pdf

值得一提的是，蘭德銀行發現業者在進行投資決策時，對經濟活動和投資環境有不同的考量，有些企業較重視投資目標國的經濟發展趨勢，其他企業則偏重考量該國的政治穩定程度，即使是經濟表現較好的國家，投資環境不佳仍會降低部分業者的投資意願。此外，政治、社會等動態因素很大程度上影響非洲國家商業環境的變化，其他研究亦指出，諸如選舉活動、種族衝突，甚至疾病的大規模傳播（例如武漢肺炎），都會左右商業活動的活躍度³⁴，企業可能囿於當地政治動盪或社會自由度低而不願前往投資，但這些因素並未納入上述國際指標的統計中。有鑒於此，蘭德銀行在原始核心排名（**core ranking**）之外，以調整不同指標比重的方式，得出差異化統計結果（**alternative ranking**），另一方面更加入新的參數來提高評估結果的可信度（表 4）。

首先，針對平均採計經濟活動與外部環境兩大要素的計算方式，調高其中一項指標比重，計算出不同的投資熱點排名結果（表 4「附加排名 1」及「附加排名 2」）。以前 10 大投資熱點國來說，增加經濟活動參數的比重並未大幅度影響各國名次，埃及、摩洛哥、南非和肯亞仍是重要的投資目標，其它國家除了盧安達以外，變動範圍都在 2 個名次以內。其次，為強調社會政治因素對一國整體環境的動態影響，在外部環境指標項目另加入國際人權組織「自由之家」（**Freedom House**）所發布的「世界自由度指數」（**Freedom in the World Index**），反映各國公民社會更真實的樣態，而加入此參數的結果使得投資熱點有較大幅度的變動（表 4「附加排名 3」），不過仍較集中於北非和南部非洲國家。總的來說，以前 10 大投資熱點所在區域觀察，北非及西非的經濟發展相對穩定，市場變動的風險較低，而北非及南部非洲則較具有投資環境方面之優勢。

³⁴ Conreol Risks Group(2020), Africa Risk-Reward Index 2020, <https://online.flippingbook.com/view/237867/18/>.

表 4 經商環境風險前 10 大非洲國家

名次	核心排名 (core ranking)	附加排名 1:強調 經濟活動	附加排名 2:強調 外部環境	附加排名 3:強調 社會政治風險	非洲國家全球經 商環境排名 (Doing Business)
1	埃及	埃及	摩洛哥	南非	模里西斯
2	摩洛哥	摩洛哥	埃及	模里西斯	盧安達
3	南非	南非	南非	迦納	摩洛哥
4	肯亞	肯亞	盧安達	摩洛哥	肯亞
5	盧安達	迦納	迦納	突尼西亞	突尼西亞
6	迦納	奈及利亞	模里西斯	波札那	南非
7	象牙海岸	衣索比亞	迦納	肯亞	尚比亞
8	奈及利亞	象牙海岸	象牙海岸	埃及	波札那
9	衣索比亞	盧安達	突尼西亞	盧安達	多哥
10	突尼西亞	突尼西亞	波札那	塞內加爾	塞席爾

資料來源：本研究彙整自 World Economic Forum、Rand Merchant Bank。

總結來說，縱然長期而言非洲經濟具有一定的成長動能，除受到全球經濟成長放緩、油價波動、武漢肺炎疫情等客觀環境因素的影響外，非洲各國和各地理區域內部仍存在許多長期的結構性問題，成為阻礙企業前往非洲投資的關鍵要素。法規制度方面，涉及公司營運流程的相關法規、司法體系之公正性、財政制度等構成安全經商環境的關鍵要素匱乏，使得非洲國家的經商環境長期無法獲得有效提升。其次，在政府治理方面，政策缺乏延續性、行政效率低落、種族衝突、基礎建設不足等問題增加社會的不穩定性。此外，部分國家人民在政治權利和自由受限的情形下更加劇政府與民間的衝突，成為社會動盪的隱憂。基於此，雖然非洲整體而言具備人口利基、市場廣大等優勢，對於產業發展有龐大商機，但其內部無論是可控或不可控之風險都對經商環境形成諸多限制，提升外資到當地開展商業行為的困難程度。

下圖 9 聚焦於各國投資環境（以顏色區分等級），標示出各地理區域的前三大投資熱點國、經商環境指數（Doing Business Index）及企業在當地主要面臨的風險。以各地理區域觀之，北部非洲相對其他地區的投資環境較佳，無論考量長遠經濟成長抑或內部社會條件，北非都是投資風險相對較低的區域，摩洛哥、突尼西亞、埃及為前三大投資熱點，但前往投資的企業可能面臨石油價格震盪和財政失序等帶來的風險問題；東部非洲方面，肯亞、烏干達、坦尚尼亞最具投資優勢，高失業率或低度就業狀況是該等國家主要的不穩定因子；南部非洲方面，模里西斯、南非、波札那的投資環境最具優勢，

其中值得一提的是，模里西斯於全球經商環境排名第 13，為非洲經商環境指數最高的國家；西部非洲以象牙海岸、迦納、奈及利亞之投資風險較低，但仍有高失業率、政府效能低落所帶來的風險；最後在中部非洲方面，盧安達、喀麥隆及民主剛果之社會穩定程度較高，普遍存在高失業率的困境，且後兩者在企業營商的法律制度層面相對落後，在當地開辦業務可能面臨巨大風險。

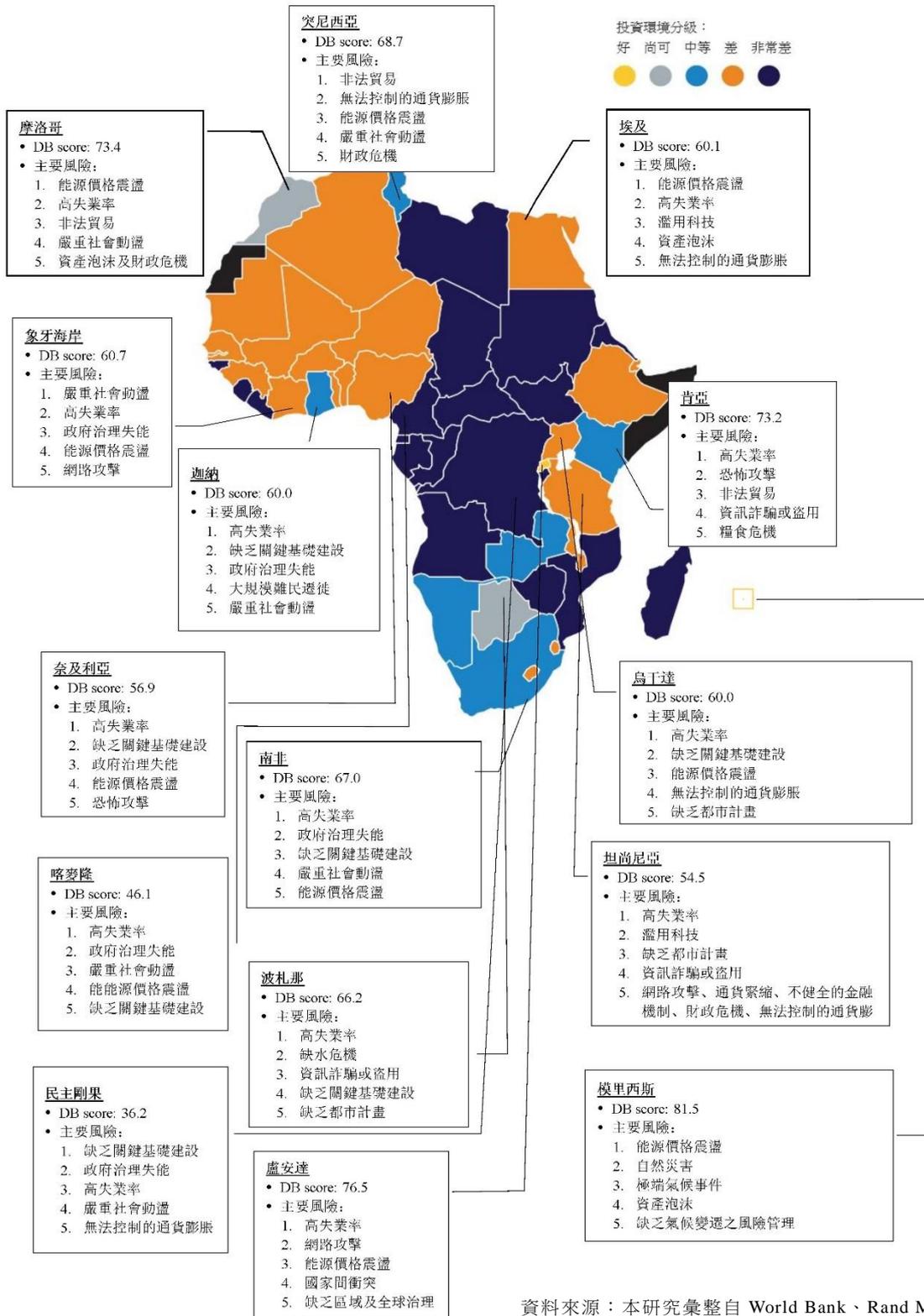


圖 9 非洲重要投資熱點及主要經商風險

四、非洲與臺灣經貿投資往來概況

(一) 我國與非洲整體及各區域雙邊貿易趨勢

表 5 為近 10 年（2010-2019 年）我國與非洲整體貿易概況。在出口方面，近 10 年來非洲占我國出口比重最高不超過 1.10%。以出口金額變化來看，我國對非洲之出口呈現先升後降趨勢，2013 年我國出口非洲達 33.51 億美元為近 10 年高峰，2017 年出口金額降至 18.65 億美元為近 10 年谷底，2018 年後回升至 20 億美元以上。就非洲各區域而言，南部非洲為我國出口非洲主要區域，我對非洲出口超過四成以上輸往南部非洲，金額超過 8.33 億美元，其次為北部非洲，占我對非洲出口比重約三成左右，金額超過 5.55 億美元；而我對東部非洲和西部非洲之出口大致在伯仲之間，惟近 3 年我對西部非洲出口略高於東部，2019 年出口額分別為 3.73 億美元和 2.42 億美元，兩區域合計占我對非洲出口比重近三成；中部非洲則是我國對非洲出口金額最低的區域，近 10 年出口額最高不超過 0.23 億美元，占我對非洲出口比重最高不超過 0.92%。

在進口方面，近 10 年來非洲占我國進口比重最高不超過 3.76%。以進口金額變化來看，我國對非洲之進口自 2011 年後一路下滑，從 106.03 億美元降至 2019 年 15.47 億美元，占我國總進口比重從 3.76%降 0.54%。就非洲各區域而言，南部非洲亦為我國自非洲進口之主要區域，我自非洲之進口約六成以上來自南部非洲，2019 年進口額最低達 9.08 億美元，2011 年進口額最高達 73.28 億美元；而我自非洲西部、北部和中部之進口在過去 10 年間互有高低，進口額最高紀錄都曾超過 10 億美元，2019 年三個區域進口額在 1.33~2.89 億美元之間，占我自非洲進口比重 8.59%~18.68%；東部非洲則是我國自非洲進口金額最低的區域，近 10 年進口額最高不超過 0.81 億美元，占我自非洲進口比重最高不超過 3.19%。

就貿易總額來看，我國對非洲整體貿易總額在 2011 年後明顯呈現一路下滑趨勢，從 135.35 億美元降至 2019 年 36.61 億美元，占我國對全球貿易總額比重由 2.30%降至 0.59%，而我國對非洲貿易總額大幅下滑，主要係我

國自非洲進口減少所致，進口衰退較多的產品為礦物燃料（HS27），2011 年進口值高達 93.07 億美元，2019 年衰退至 7.17 億美元。以非洲各區域而言，我與南部非洲貿易總額變化最大，過去 10 年最高和最低紀錄相差 70.81 億美元，貿易總額衰退最多，惟南部非洲仍是我國與非洲貿易最為密切的區域，2019 年貿易總額佔比達 48.30%，仍較其他非洲區域高；我國與非洲西部、北部和中部之貿易總額變化，最高與最低紀錄相差約 13~14 億美元，而我與東部非洲之貿易總額高低值差異最小，換言之，相對於非洲西、北和中部，我國與東部非洲之貿易相對穩定，貿易總額變化不大但占我與非洲整體貿易總額比重由 2.07% 提高至 7.95%，高於非洲中部（4.95%）但低於非洲西部（13.82%）和北部（24.97%）。

最後，就貿易餘額變化來看，過去 10 年期間，我國對非洲之貿易均呈現逆差，惟逆差金額有逐漸縮小之趨勢，2011 年逆差金額達 76.57 億美元，為我對非洲貿易赤字最高紀錄，2018 年赤字縮減至 4.48 億美元，2019 年我對非洲貿易轉為順差 5.67 億美元。以非洲各區域而言，我國與非洲南部和中部地區之貿易在過去 10 年期間均呈現貿易逆差，惟逆差金額逐漸縮小，我國與非洲南部和中部地區貿易赤字分別由 2011 年 58.07 億美元和 13.87 億美元（最高紀錄）降至 0.48 億美元和 1.54 億美元；我與非洲西部和北部之貿易均由逆差轉為順差，2019 年順差金額分別為 2.40 億美元和 3.36 億美元；而我與非洲東部地區之貿易在過去 10 年間均為順差，2019 年順差金額為 1.92 億美元（參圖 10）。

表 5 2010-2019 年我國與非洲整體貿易概況

單位：百萬美元；百分比（%）

我國 出口	金額							比重					
	全球	非洲						非洲占 總出口	占非洲整體				
		整體	東部	西部	南部	北部	中部		東部	西部	南部	北部	中部
2010年	274,564	2,225	143	412	967	686	17	0.81	6.41	18.53	43.46	30.83	0.78
2011年	307,585	2,932	262	367	1,521	761	20	0.95	8.92	12.52	51.89	25.97	0.70
2012年	300,888	3,093	448	354	1,425	844	23	1.03	14.48	11.45	46.06	27.28	0.74
2013年	304,572	3,351	370	481	1,516	964	19	1.10	11.05	14.37	45.25	28.76	0.58
2014年	313,160	2,788	327	323	1,117	1,001	20	0.89	11.72	11.60	40.08	35.90	0.70
2015年	279,944	2,336	286	272	1,014	744	21	0.83	12.24	11.63	43.39	31.83	0.92
2016年	279,021	1,908	225	196	833	638	15	0.68	11.81	10.28	43.67	33.42	0.81
2017年	315,734	1,865	212	215	868	555	14	0.59	11.36	11.54	46.57	29.77	0.76
2018年	334,244	2,099	197	246	968	677	11	0.63	9.39	11.70	46.12	32.25	0.55
2019年	329,512	2,114	242	373	860	625	14	0.64	11.44	17.65	40.68	29.58	0.65
我國 進口	金額							比重					
	全球	非洲						非洲占 總進口	占非洲整體				
		整體	東部	西部	南部	北部	中部		東部	西部	南部	北部	中部
2010年	252,080	7,175	52	474	4,319	953	1,377	2.85	0.72	6.61	60.20	13.28	19.19
2011年	281,810	10,603	19	1,076	7,328	773	1,407	3.76	0.18	10.15	69.12	7.29	13.27
2012年	271,518	9,499	18	1,475	6,505	859	642	3.50	0.19	15.53	68.47	9.04	6.76
2013年	270,128	8,238	29	982	5,474	1,295	459	3.05	0.35	11.92	66.44	15.71	5.57
2014年	273,647	7,304	47	1,566	4,257	1,076	358	2.67	0.65	21.45	58.28	14.73	4.89
2015年	228,408	3,258	61	188	2,236	595	178	1.43	1.87	5.76	68.63	18.27	5.47
2016年	229,053	3,038	62	362	2,158	268	188	1.33	2.06	11.91	71.03	8.82	6.18
2017年	257,511	3,749	74	514	2,670	329	162	1.46	1.98	13.71	71.21	8.78	4.32
2018年	285,050	2,547	81	186	1,604	565	111	0.89	3.18	7.29	62.98	22.20	4.35
2019年	285,906	1,547	49	133	908	289	167	0.54	3.19	8.59	58.73	18.68	10.82
我國 貿易 總額	金額							比重					
	全球	非洲						非洲	占非洲整體				
		整體	東部	西部	南部	北部	中部		東部	西部	南部	北部	中部
2010年	526,644	9,399	194	887	5,286	1,639	1,394	1.78	2.07	9.43	56.23	17.43	14.83
2011年	589,395	13,535	280	1,443	8,850	1,534	1,427	2.30	2.07	10.66	65.39	11.34	10.55
2012年	572,406	12,592	466	1,830	7,929	1,702	665	2.20	3.70	14.53	62.97	13.52	5.28
2013年	574,700	11,589	399	1,464	6,990	2,258	478	2.02	3.45	12.63	60.31	19.49	4.13
2014年	586,807	10,092	374	1,890	5,374	2,077	377	1.72	3.71	18.73	53.25	20.58	3.74
2015年	508,351	5,594	347	459	3,249	1,339	199	1.10	6.20	8.21	58.08	23.93	3.56
2016年	508,073	4,947	288	558	2,992	906	203	0.97	5.82	11.28	60.48	18.31	4.11
2017年	573,245	5,613	286	729	3,538	884	176	0.98	5.09	12.99	63.03	15.75	3.14
2018年	619,295	4,645	278	431	2,572	1,242	122	0.75	5.99	9.28	55.36	26.74	2.63
2019年	615,419	3,661	291	506	1,768	914	181	0.59	7.95	13.82	48.30	24.97	4.95

資料來源：ITC Trade Map 資料庫及本研究整理。



資料來源：ITC Trade Map 資料庫及本研究整理。

圖 10 2010-2019 年我國對非洲整體及各區域貿易趨勢圖

（二）我國與非洲整體及各區域雙邊貿易結構

表 6 和表 7 為近三年（2017-2019 年）我國與非洲整體及各區域主要進出口產業別和產品別，以下就非洲整體及各區域分述之：

以非洲整體而言，我國對非洲出口貿易結構以工業產品為主，前五大出口產業類別為機械設備（HS84，比重 17.12%）、塑膠（HS39，13.74%）、電子及電機設備（HS85，11.32%）、紡織（HS50~60，9.28%）和化學品（HS28~38，8.87%）；而我國自非洲進口貿易結構則以礦產業（HS25~27）為主，進口佔比達 63.56%，其次依序為金屬製品（HS74~81，10.94%）、鋼鐵（HS72，6.5%）、汽機車（HS87，4.14%）和動植物（HS01~14，3.75%）。若以產品品項而言，我國對非洲出口主要產品為重油及其製品（HS271019）、機動車輛所用之零件及附件（HS870899）和冷凍長鰭鮪（HS030341），此 3 項產品占我對非洲出口比重分別約 3~4%；而我自非洲進口之產品則相對集中於石油原油（HS270900），進口佔比達 31.53%，其次為煙煤（HS270112）、重油及其製品（HS271019）、液化天然氣（HS271111）和陰極及陰極型精煉銅（HS740311）等產品，該等產品進口佔比均超過 6% 以上。

就東部非洲來說，我對其出口主要產業類別為鋼鐵（HS72，比重 20.85%）、塑膠（HS39，19.37%）、機械設備（HS84，18.94%）和紡織（HS50~60，14.59%），此四大產業合計占我對其出口比重超過七成；而我自其進口則以礦和動植物產業為主，此二產業合計占我自東部非洲進口比重已達八成。若以產品品項而言，我國對東部非洲出口產品主要為熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品（HS720839、HS720827）和染色其他合成纖維製針織品或鉤針織品（HS600632），該等產品出口占我對東部非洲出口比重約 5~10%；而我自東部非洲進口產品主要集中在鈦礦石及其精砂（HS261400）和未焙製咖啡（HS090111），此二項產品進口佔比合計超過七成。

在西部非洲方面，我對其出口主要產業類別為礦（HS25~27，比重 27.49%）和機械設備（HS84，22.40%），其次為化學品（HS28~38，比重 12.84%）和塑膠（HS39，9.82%），此四大產業合計占我對其出口比重超過七成；而我

自其進口則以礦產業為主，進口佔比高達 88.33%。若以產品品項而言，我國對西部非洲出口產品主要為重油及其製品（HS271019），該產品占我對西部非洲出口比重達 23.16%，其次為麩胺酸及其鹽類（HS292242）、輕油及其配製品（HS271012）、其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件（HS870899）和熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品（HS720839）等產品，該等產品出口佔比均超過 3% 以上；而我自西部非洲進口產品主要集中在液化天然氣（HS271111）和石油原油（HS270900），此二項產品進口佔比均超過 40% 以上，合計進口佔比達 86.20%。

以南部非洲而言，我對其出口主要產業類別有機械設備（HS84，比重 15.03%）、紡織（HS50~60，12.58%）、動植物（HS01~14，10.75%）、塑膠（HS39，10.67%）和電子及電機設備（HS85，10.45%），此五大產業合計占我對其出口比重約六成；而我自其進口仍以礦產業為主，進口佔比達 59.70%，鋼鐵（HS72）和金屬製品（HS74~81）產業居次，進口佔比各約 9~10%。若以產品品項而言，我國對南部非洲出口產品主要是冷凍長鱈鱈（HS030341），進口佔比 6.71%，其次為針織品或鉤針織品（HS600410）、其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件（HS870899）、重油及其製品（HS271019）和其他非發泡級聚苯乙烯（HS390319），該些產品出口佔比約 2~4%，前五大出口產品合計進口佔比達 18.34%；而我自西部非洲進口產品主要是石油原油（HS270900），進口佔比 37.52%，其次為煙煤（HS270112，14.43%）和烙鐵（HS720241，8.15%），此三項產品進口佔比合計達六成。

就北部非洲來說，我對其出口主要產業類別有電子及電機設備（HS85，比重 18.22%）、塑膠（HS39，17.96%）、機械設備（HS84，16.60）和化學品（HS28~38，13.11%），此四大產業出口佔比介於 10~20% 之間，合計占我對其出口比重超過六成；而我自其進口仍以礦產業為主，進口佔比高達 77.70%，成衣及雜項紡織（HS61~63）和金屬製品（HS74~81）產業居次，進口佔比各約 5~6%。若以產品品項而言，我國對北部非洲出口產品相對較為分散，前五大出口產品為其他專用或主要用於第 8525 至 8528 節所屬器具之零件（HS852990）、其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件

(HS870899)、診斷或實驗用有底襯之試劑及診斷或實驗用之配製試劑(HS382200)、其他非發泡級聚苯乙烯(HS390319)和其他腳踏車或機動車輛用之電氣照明或信號設備(HS851220)，各項產品出口佔比不及5%，合計進口佔比18.69%；而我自北部非洲進口產品主要是重油及其製品，進口佔比達56.09%，其次為石油原油及自瀝青質礦物提出之原油(HS270900，12.18%)。

在中部非洲方面，我對其出口主要產業類別有電子及電機設備(HS85，比重18.22%)、塑膠(HS39，17.96%)、機械設備(HS84，16.60)和化學品(HS28~38，13.11%)，此四大產業出口佔比介於10~20%之間，合計占我對其出口比重超過六成；而我自其進口仍以礦產業為主，進口佔比高達77.70%，成衣及雜項紡織(HS61~63)和金屬製品(HS74~81)產業居次，進口佔比各約5~6%。若以產品品項而言，我國對中部非洲出口產品前五大產品包括麩胺酸及其鹽類(HS292242，進口佔比8.97%)、其他可塑劑之氯乙烯聚合物製塑膠板(HS392049，7.12%)、吹製成型機(橡膠或塑膠加工機)(HS847730，5.71%)、其他橡膠或塑膠加工機或以此類原料製造產品之機械(HS847780，5.34%)、其他切成一定尺寸或形狀之紙或所製之物品(HS4823904.55%)，該等產品進口佔比合計31.69%；而我自中部非洲進口產品主要是陰極及陰極型精煉銅(HS740311)和液化天然氣(HS271111)，進口佔比分別為55.33%和27.48%，兩產品合計占我自中部非洲進口比重超過八成。

表 6 我國對非洲整體及各區域主要進出口產業別

單位：千美元；百分比（%）

區域	排名	出口產業	金額	比重	進口產業	金額	比重
非洲 整體	-	所有產品出口	2,025,871	100.00	所有產品進口	2,613,968	100.00
	1	機械設備(HS84)	346,884	17.12	礦(HS25~27)	1,661,389	63.56
	2	塑膠(HS39)	278,357	13.74	金屬製品(HS74~81)	286,030	10.94
	3	電子及電機設備(HS85)	229,354	11.32	鋼鐵(HS72)	170,017	6.50
	4	紡織(HS50~60)	187,947	9.28	汽機車(HS87)	108,245	4.14
	5	化學品(HS28~38)	179,777	8.87	動植物(HS01~14)	98,152	3.75
東部 非洲	-	所有產品出口	216,880	100.00	所有產品進口	68,184	100.00
	1	鋼鐵(HS72)	45,227	20.85	礦(HS25~27)	29,451	43.19
	2	塑膠(HS39)	42,020	19.37	動植物(HS01~14)	25,103	36.82
	3	機械設備(HS84)	41,067	18.94	金屬製品(HS74~81)	6,289	9.22
	4	紡織(HS50~60)	31,632	14.59	食品加工(HS15~24)	4,922	7.22
	5	化學品(HS28~38)	16,061	7.41	紡織(HS50~60)	1,008	1.48
西部 非洲	-	所有產品出口	277,972	100.00	所有產品進口	277,535	100.00
	1	礦(HS25~27)	76,424	27.49	礦(HS25~27)	245,155	88.33
	2	機械設備(HS84)	62,259	22.40	金屬製品(HS74~81)	13,515	4.87
	3	化學品(HS28~38)	35,691	12.84	動植物(HS01~14)	7,235	2.61
	4	塑膠(HS39)	27,300	9.82	紡織(HS50~60)	4,408	1.59
	5	汽機車(HS87)	18,053	6.49	木及木製品草編(HS44~46)	3,384	1.22
南部 非洲	-	所有產品出口	898,759	100.00	所有產品進口	1,727,239	100.00
	1	機械設備(HS84)	135,106	15.03	礦(HS25~27)	1,031,153	59.70
	2	紡織(HS50~60)	113,070	12.58	鋼鐵(HS72)	169,189	9.80
	3	動植物(HS01~14)	96,653	10.75	金屬製品(HS74~81)	162,727	9.42
	4	塑膠(HS39)	95,919	10.67	汽機車(HS87)	108,062	6.26
	5	電子及電機設備(HS85)	93,895	10.45	珠寶及貴金屬(HS71)	74,751	4.33
北部 非洲	-	所有產品出口	619,075	100.00	所有產品進口	394,353	100.00
	1	電子及電機設備(HS85)	112,823	18.22	礦(HS25~27)	306,430	77.70
	2	塑膠(HS39)	111,164	17.96	成衣及雜項紡織(HS61~63)	22,096	5.60
	3	機械設備(HS84)	102,778	16.60	金屬製品(HS74~81)	20,908	5.30
	4	化學品(HS28~38)	81,178	13.11	電子及電機設備(HS85)	9,933	2.52
	5	汽機車(HS87)	48,512	7.84	化學品(HS28~38)	7,481	1.90
中部 非洲	-	所有產品出口	13,179	100.00	所有產品進口	146,634	100.00
	1	機械設備(HS84)	5,674	43.06	金屬製品(HS74~81)	82,592	56.32
	2	塑膠(HS39)	1,954	14.83	礦(HS25~27)	49,200	33.55
	3	化學品(HS28~38)	1,876	14.23	木及木製品草編(HS44~46)	13,385	9.13
	4	電子及電機設備(HS85)	1,014	7.69	船(HS89)	674	0.46
	5	紙(HS47~49)	687	5.21	紡織(HS50~60)	225	0.15

註：貿易值為近三年（2017-2019年）平均金額。
資料來源：ITC Trade Map 資料庫及本研究整理。

表 7 我國對非洲整體及各區域主要進出口產品金額與比重 (HS6)

單位：千美元；百分比 (%)

區域	排名	HS6	出口產品名	金額	比重	HS6	產品名	金額	比重
非洲 整體	-	-	所有產品	2,025,871	100.00	-	所有產品	2,613,968	100.00
	1	271019	重油及其製品	88,355	4.36	270900	石油原油及自瀝青質礦物提出之原油	824,111	31.53
	2	870899	其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件	65,923	3.25	270112	煙煤,不論是否粉碎,但未經結塊	249,192	9.53
	3	030341	冷凍長鱈鮪,肝及卵除外	60,295	2.98	271019	重油及其製品	221,337	8.47
	4	600632	染色其他合成纖維製針織品或鉤針織品	47,507	2.35	271111	液化天然氣	206,367	7.89
	5	390319	其他聚苯乙烯(非發泡級),初級狀態	45,223	2.23	740311	陰極及陰極型精煉銅,未經塑性加工者	161,012	6.16
非洲 東部	-	-	所有產品	216,880	100.00	-	所有產品	68,184	100.00
	1	720839	熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品,捲盤狀,厚度小於 3 公厘,熱軋後未進一步加工,寬度 600 公厘及以上,未經被覆、鍍面、塗面者	21,382	9.86	261400	鈦礦石及其精砂	29,038	42.59
	2	600632	染色其他合成纖維製針織品或鉤針織品	15,553	7.17	090111	未焙製咖啡,未抽除咖啡鹼者	20,224	29.66
	3	720827	熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品,捲盤狀,厚度小於 3 公厘,熱軋後未進一步加工,經酸浸洗者,寬度 600 公厘及以上,未經被覆、鍍面、塗面者	10,133	4.67	740400	銅廢料及碎屑	3,340	4.90
	4	390410	聚氯乙烯,未與任何其他物質混合者,初級狀態	7,985	3.68	240120	菸葉,部分或全部除骨者	2,702	3.96
	5	720918	冷軋(冷延)之鐵或非合金鋼扁軋製品,捲盤狀,厚度小於 0.5 公厘,冷軋(冷延)後未進一步加工者,寬度 600 公厘及以上,未被覆、鍍面、塗面者	7,809	3.60	740311	陰極及陰極型精煉銅,未經塑性加工者	2,470	3.62
非洲 西部	-	-	所有產品	277,972	100.00	-	所有產品	277,535	100.00
	1	271019	重油及其製品	64,377	23.16	271111	液化天然氣	120,121	43.28
	2	292242	麩胺酸及其鹽類	14,626	5.26	270900	石油原油及自瀝青質礦物提出之原油	119,119	42.92
	3	271012	輕油及其配製品	11,052	3.98	780110	精煉鉛,未經塑性加工者	10,429	3.76
	4	870899	其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件	9,535	3.43	520100	未初梳或未精梳之棉花	4,406	1.59
	5	720839	熱軋之鐵或非合金鋼扁軋製品,捲盤狀,厚度小於 3 公厘,熱軋後未進一步加工,寬度 600 公厘及以上,未經被覆、鍍面、塗面者	8,503	3.06	271112	液化丙烷	4,196	1.51
非洲 南部	-	-	所有產品	898,759	100.00	-	所有產品	1,727,239	100.00
	1	030341	冷凍長鱈鮪,肝及卵除外	60,295	6.71	270900	石油原油及自瀝青質礦物提出之原油	648,060	37.52
	2	600410	針織品或鉤針織品,寬度超過 30 公分且含彈性紗重量在 5% 及以上,但不含橡膠線者,第 6001 節除外	31,454	3.50	270112	煙煤,不論是否粉碎,但未經結塊	249,192	14.43
	3	870899	其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件	28,270	3.15	720241	鉻鐵,以重量計含碳量超過 4% 者	140,718	8.15

區域	排名	HS6	出口產品名	金額	比重	HS6	產品名	金額	比重
	4	271019	重油及其製品	23,753	2.64	740311	陰極及陰極型精煉銅,未經塑性加工者	77,405	4.48
	5	390319	其他聚苯乙烯(非發泡級),初級狀態	21,075	2.34	870323	小客車及其他主要設計供載客之機動車輛	67,148	3.89
非洲 北部	-	-	所有產品	619,075	100.00	-	所有產品	394,353	100.00
	1	852990	其他專用或主要用於第 8525 至 8528 節所屬器具(無線電廣播或電視之傳輸器具,不論是否裝有接收或錄或收音器具者)之零件(非天線及各種天線反射器及其適用之零件)	28,751	4.64	271019	重油及其製品	221,173	56.09
	2	870899	其他第 8701 至 8705 節機動車輛所用之零件及附件	24,863	4.02	270900	石油原油及自瀝青質礦物提出之原油	48,027	12.18
	3	382200	診斷或實驗用有底襯之試劑及診斷或實驗用之配製試劑,不論是否有底襯,不包括第 3002 節或第 3006 節所列者	23,498	3.80	271111	液化天然氣	23,269	5.90
	4	390319	其他聚苯乙烯(非發泡級),初級狀態	19,632	3.17	810520	鑛鈦及其他煉鈦之中間產品	18,207	4.62
	5	851220	其他腳踏車或機動車輛用之電氣照明或信號設備(第 8539 節所列者除外)	18,972	3.06	230120	不適於人類食用之魚、甲殼類、軟體動物或其他水產無脊椎動物之粉、粗粉及團粒	6,448	1.64
非洲 中部	-	-	所有產品	13,179	100.00	-	所有產品	146,634	100.00
	1	292242	麩胺酸及其鹽類	1,182	8.97	740311	陰極及陰極型精煉銅,未經塑性加工者	81,137	55.33
	2	392049	其他可塑劑之氯乙烯聚合物製塑膠板、片、薄膜、箔及扁條,非多孔性及未經以其他物質加強、積層、支持或與其他物質類似結合者	939	7.12	271111	液化天然氣	40,294	27.48
	3	847730	吹製成型機(橡膠或塑膠加工機)	752	5.71	270900	石油原油及自瀝青質礦物提出之原油	8,906	6.07
	4	847780	其他橡膠或塑膠加工機或以此類原料製造產品之機械	704	5.34	440399	其他原木,不論是否去皮、去邊材或粗鋸角材	3,960	2.70
	5	482390	其他切成一定尺寸或形狀之紙、紙板、纖維素胎及纖維素紙	600	4.55	440729	其他熱帶樹類木材,經縱鋸或縱削、平切或旋切,不論是否經刨平、砂磨或端接,其厚度超過 6 毫米者	3,084	2.10

註：貿易值為近三年（2017-2019 年）平均金額。
資料來源：ITC Trade Map 資料庫及本研究整理。

（三）我國與非洲整體投資概況

根據經濟部投審會資料顯示，我國對非洲相互投資均始於 1973 年。在對非投資方面，歷年來我對非洲之年投資金額均不超過 1 億美元，惟 2020 年臺灣投資非洲 1 億 9,241 萬美元，創下歷史最高紀錄，占當年度對外投資金額比重 1.63%。臺灣在過去 10 年（2011~2020 年）期間對非洲投資累計

5.86 億美元，占同期間累計對外投資比重 0.64%³⁵。

就產業別而言，近 10 年我對非洲投資之產業主要是金融及保險業，此期間投資金額累計達 2.12 億美元，占同期間我對非洲投資比重 36.19%，其次為運輸及倉儲業（1.64 億美元，27.99%）、支援服務業（1.03 億美元，17.66%）、批發及零售業（0.51 億美元，8.74%），其餘產業投資佔比低於 5%。明顯可見我對非洲之投資以服務業為主。

另一方面，非洲於 2013 年以前對我之年投資金額大多不超過 1 億美元，惟 1989 年非洲對我投資 4.02 億美元為歷史最高紀錄，占當年度僑外來臺投資金額比重 16.61%。非洲在過去 10 年期間對我國投資累計達 17.10 億美元，占同期間僑外來臺累計投資比重 2.24%³⁶。

以產業別來說，近 10 年非洲對我投資之產業主要是金融保險業，此期間投資金額累計達 6.99 億美元，占同期間非洲對我投資比重 40.86%，其次為不動產業（2.29 億美元，13.37%）、批發及零售業（1.97 億美元，11.50%）、電子零組件製造業（0.96 億美元，5.62%）和出版、影音製作、傳播及資通訊服務業（0.87 億美元，5.11%），其餘產業投資佔比低於 5%。明顯可見非洲對我投資之產業別主要是服務業。

整體而言，以投資金額來看，歷年來非洲對我之投資金額均高於我對其之投資，故非洲對我累計投資亦高於我對其之投資；以產業別而言，雙方投資均著重於服務業，尤其是金融及保險業。此外，在全球五大洲之中，我國與非洲地區之投資互動關係最為薄弱。

³⁵ 此處所指對外投資，並不包含對中國投資。若對外投資包含對中國之投資，則 2020 年對非投資佔比降為 1.09%，10 年期間對非投資佔比降為 0.31%。

³⁶ 此處所指僑外來臺投資，並不包含陸資來臺。若僑外來臺投資包含陸資來臺，因我國於 2009 年始開放陸資來臺，故 1989 年非洲對我投資佔比不變，10 年期間非洲對我投資佔比降為 2.17%。

百萬美元

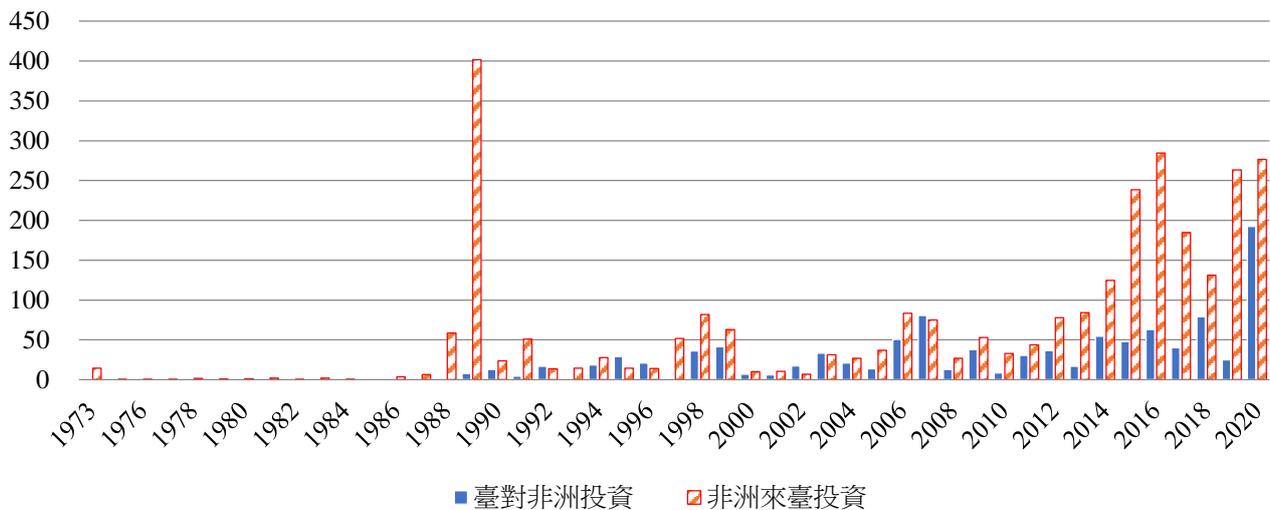


圖 11 我國與非洲相互投資趨勢

表 8 我國與非洲相互投資前十大產業別

單位：千美元；百分比（%）

排序	我國歷年對非投資累計			我國近 10 年對非投資累計		
	產業別	金額	比重	產業別	金額	比重
-	總計	1,068,468	100.00	總計	585,852	100.00
1	金融及保險業	289,487	27.09	金融及保險業	211,998	36.19
2	運輸及倉儲業	260,575	24.39	運輸及倉儲業	163,999	27.99
3	支援服務業	138,589	12.97	支援服務業	103,489	17.66
4	批發及零售業	120,919	11.32	批發及零售業	51,222	8.74
5	紡織業	55,000	5.15	紡織業	22,244	3.80
6	成衣及服飾品製造業	37,460	3.51	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	9,089	1.55
7	金屬製品製造業	31,870	2.98	非金屬礦物製品製造業	5,000	0.85
8	不動產業	19,016	1.78	專業、科學及技術服務業	4,388	0.75
9	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	18,718	1.75	礦業及土石採取業	4,300	0.73
10	塑膠製品製造業	14,600	1.37	不動產業	3,191	0.54
排序	非洲歷年對臺投資累計			非洲近 10 年對臺投資累計		
	產業別	金額	比重	產業別	金額	比重
-	總計	2,954,461	100.00	總計	1,709,912	100.00
1	金融及保險業	789,161	26.71	金融及保險業	698,678	40.86
2	批發及零售業	291,195	9.86	不動產業	228,593	13.37
3	化學原材料、肥料、氮化合物、塑膠原料及人造纖維製造業	255,005	8.63	批發及零售業	196,652	11.50
4	不動產業	231,654	7.84	電子零組件製造業	96,100	5.62

排序	我國歷年對非投資累計			我國近 10 年對非投資累計		
	產業別	金額	比重	產業別	金額	比重
-	總計	1,068,468	100.00	總計	585,852	100.00
5	運輸及倉儲業	223,332	7.56	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	87,403	5.11
6	專業、科學及技術服務業	203,061	6.87	運輸及倉儲業	66,652	3.90
7	食品及飼品製造業	193,366	6.54	專業、科學及技術服務業	59,496	3.48
8	電子零組件製造業	142,348	4.82	金屬製品製造業	36,190	2.12
9	金屬製品製造業	107,312	3.63	化學原材料、肥料、氮化合物、塑膠原料及人造纖維製造業	32,661	1.91
10	電腦、電子產品及光學製品製造業	92,865	3.14	電腦、電子產品及光學製品製造業	31,604	1.85

資料來源：投審會政府資料開放－國外投資分區分業月資料統計及僑外來臺投資分區分業月資料統計。

表 9 近 10 年我國對外投資和僑外來臺投資概況

單位：百萬美元；百分比（%）

地區	對陸投資	對外投資金額							對外投資比重					
		亞洲	北美	歐洲	中南美洲	大洋洲	非洲	合計	亞洲	北美	歐洲	中南美洲	大洋洲	非洲
2011	14,377	1,724	732	39	1,049	122	31	3,697	46.63	19.80	1.06	28.37	3.30	0.83
2012	12,792	7,152	158	71	311	370	37	8,099	88.31	1.95	0.88	3.84	4.57	0.45
2013	9,190	2,895	417	169	403	1,333	17	5,232	55.32	7.96	3.23	7.70	25.47	0.32
2014	10,277	2,482	290	936	3,136	395	55	7,294	34.03	3.98	12.84	43.00	5.41	0.75
2015	10,965	4,661	363	2,697	3,091	71	48	10,931	42.64	3.33	24.68	28.28	0.65	0.44
2016	9,671	7,488	377	1,137	2,898	160	63	12,123	61.77	3.11	9.38	23.90	1.32	0.52
2017	9,249	3,569	851	233	6,100	781	40	11,573	30.84	7.35	2.01	52.71	6.74	0.35
2018	8,498	3,649	2,045	1,287	6,590	644	79	14,295	25.53	14.31	9.01	46.10	4.51	0.55
2019	4,173	3,214	567	767	1,539	739	25	6,851	46.92	8.27	11.20	22.47	10.78	0.37
2020	5,906	4,177	4,273	1,568	1,171	423	192	11,805	35.39	36.20	13.28	9.92	3.58	1.63
2011~2020	95,098	41,011	10,073	8,905	26,287	5,037	586	91,900	44.63	10.96	9.69	28.60	5.48	0.64
1952~2020	192,419	60,904	22,723	11,668	54,348	6,786	1,068	157,497	38.67	14.43	7.41	34.51	4.31	0.68
地區	陸資來臺	核准僑外投資金額							核准僑外投資比重					
		亞洲	北美	歐洲	中南美洲	大洋洲	非洲	合計	亞洲	北美	歐洲	中南美洲	大洋洲	非洲
2011	52	1,848	751	716	1,249	347	44	4,955	37.30	15.15	14.46	25.21	7.00	0.88
2012	332	1,151	417	1,722	1,503	688	78	5,559	20.70	7.50	30.97	27.04	12.38	1.40
2013	349	1,199	643	687	1,625	695	84	4,933	24.31	13.03	13.92	32.94	14.09	1.71
2014	335	1,775	162	1,478	1,667	563	125	5,770	30.77	2.81	25.61	28.89	9.76	2.16
2015	244	1,198	146	1,026	1,658	531	239	4,797	24.97	3.04	21.38	34.56	11.06	4.98
2016	248	1,204	167	7,269	1,749	363	285	11,037	10.91	1.52	65.86	15.85	3.29	2.58
2017	266	1,188	471	3,397	1,830	442	185	7,513	15.82	6.27	45.21	24.36	5.88	2.46
2018	231	2,199	307	6,767	1,563	472	131	11,440	19.22	2.69	59.15	13.66	4.12	1.15
2019	97	2,343	376	3,863	3,253	1,097	263	11,196	20.93	3.36	34.51	29.06	9.80	2.35
2020	126	1,855	279	4,274	2,041	419	276	9,144	20.28	3.05	46.74	22.32	4.58	3.02
2011~2020	2,279	15,961	3,719	31,199	18,139	5,616	1,710	76,346	20.91	4.87	40.87	23.76	7.36	2.24
1952~2020	2,411	48,674	25,793	60,727	40,288	8,838	2,955	187,275	25.99	13.77	32.43	21.51	4.72	1.58

資料來源：投審會 109 年 12 月份核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國投資統計月報。

（四）我國與非洲各區域雙邊投資概況

歷年來我對非洲之投資多偏向南部非洲和西部非洲，投資金額累計分別達 4 億美元左右，占我歷年對非投資比重各約 41% 上下，其次是東部非洲（約 2 億美元，18%），對北部非洲投資較少，對中部非洲則無投資紀錄；以近 10 年投資紀錄來看，我對非洲之投資主要流向西部非洲，投資金額累計超過 2.6 億美元，占我近 10 年對非投資比重約 45.6%，其次是東部（1.9 億美元，32.58%）和南部（1.3 億美元，21.82%），對北部非洲較少投資，對中部非洲則無投資紀錄。換言之，就非洲各區域而言，我對南部非洲之投資多發生於早期，近 10 年較少投資；對西部和東部非洲之投資則多為近 10 年發生。

就產業別而言，近 10 年我對東部非洲投資之產業主要是金融及保險業，此期間投資金額累計達 1.35 億美元，占同期間我對東部非洲投資比重 70.93%，其次為批發及零售業（0.32 億美元，16.74%）；我對西部非洲投資之產業主要是運輸及倉儲業，投資金額累計達 1.63 億美元，占同期間我對西部非洲投資比重 61.24%，其次為支援服務業（1.03 億美元，38.76%）；我對南部非洲投資之產業主要為金融及保險業，投資金額累計達 0.77 億美元，占同期間我對南部非洲投資比重 59.92%，其次為紡織業（0.22 億美元，17.40%）和批發及零售業（0.19 億美元，14.97%）；我對北部非洲投資之產業僅批發及零售業，投資金額僅 13.3 萬美元。

另一方面，歷年來東部非洲和西部非洲區域對我國投資較多，投資金額累計均超過 10 億美元，占非洲歷年來臺投資比重超過 35%，其次是南部非洲（8 億美元，27%），北部非洲和中部非洲對我少有投資；以近 10 年投資紀錄來看，東部非洲對我投資最多，投資金額累計超過 10 億美元，占非洲近 10 年來臺投資比重超過六成，其次為南部非洲（5 億美元，31%），其他區域對我投資較少。換言之，就非洲各區域而言，西部非洲和北部非洲對我的投資多為早期發生，東部非洲於近 10 年來才對我有較多投資。

就產業別而言，近 10 年東部非洲來臺投資之產業主要是金融及保險業，

此期間投資金額累計達 3.64 億美元，占同期間東部非洲來臺投資比重 33.86%，其次為不動產業（1.65 億美元，15.33%）和批發及零售業（1.52 億美元，14.08%）；西部非洲來臺投資之產業主要是金融及保險業和不動產業，投資金額累計分別有 0.44 億美元和 0.41 億美元，占西部非洲來臺投資比重分別為 45.50%和 42.12%；南部非洲來臺投資之產業主要為金融及保險業，投資金額累計達 2.90 億美元，占南部非洲來臺投資比重 54.15%，其次為運輸及倉儲業（0.64 億美元，12.01%）；北部非洲來臺投資之產業主要為批發及零售業，投資金額僅 76.1 萬美元，投資佔比 61.08%，其次為金融及保險業和機械設備製造業，投資金額約 17~20 萬之間，投資佔比 13%~16%；中部非洲來臺投資之產業有二，分別為批發及零售業（2.1 萬美元，63.64%）和藝術、娛樂及休閒服務業（1.2 萬美元，36.36%）。

表 10 我國與非洲各區域之相互投資金額及比重

單位：千美元；百分比（%）

年	臺對非投資				非來臺投資			
	歷年	歷年比重	近 10 年	近 10 年比重	歷年	歷年比重	近 10 年	近 10 年比重
非洲	1,068,468	100.00	585,852	100.00	2,954,146	100.00	1,709,912	100.00
東部非洲	193,435	18.10	190,886	32.58	1,107,462	37.49	1,076,164	62.94
西部非洲	433,391	40.56	266,988	45.57	1,036,334	35.08	96,750	5.66
南部非洲	441,510	41.32	127,845	21.82	804,199	27.22	535,719	31.33
北部非洲	133	0.01	133	0.02	6,088	0.21	1,246	0.07
中部非洲					62	0.00	33	0.00

資料來源：投審會政府資料開放－國外投資分區分業月資料統計及僑外來臺投資分區分業月資料統計。

表 11 我國與非洲各區域之相互投資主要產業別

單位：千美元；百分比（%）

區域	臺對非投資						非來臺投資					
	歷年累計			近 10 年累計			歷年累計			近 10 年累計		
	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重
東部非洲	金融及保險業	135,395	70.00	金融及保險業	135,395	70.93	金融及保險業	378,140	34.14	金融及保險業	364,385	33.86
	批發及零售業	32,859	16.99	批發及零售業	31,951	16.74	不動產業	165,021	14.90	不動產業	165,021	15.33
	出版、影音製作、傳播	9,089	4.70	出版、影音製作、傳播	9,089	4.76	批發及零售業	154,061	13.91	批發及零售業	151,526	14.08

區域	臺對非投資						非來臺投資					
	歷年累計			近 10 年累計			歷年累計			近 10 年累計		
	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重
	及資通訊服務業			及資通訊服務業								
	塑膠製品製造業	5,000	2.58	非金屬礦物製品製造業	5,000	2.62	電子零組件製造業	82,560	7.45	電子零組件製造業	75,488	7.01
	礦業及土石採取業	4,300	2.22	礦業及土石採取業	4,300	2.25	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	51,726	4.67	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	51,726	4.81
西部非洲	運輸及倉儲業	260,068	60.01	運輸及倉儲業	163,499	61.24	化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維製造業	221,059	21.33	金融及保險業	44,025	45.50
	支援服務業	138,589	31.98	支援服務業	103,489	38.76	食品及飼品製造業	177,005	17.08	不動產業	40,749	42.12
	塑膠製品製造業	13,000	3.00				運輸及倉儲業	156,558	15.11	支援服務業	9,080	9.38
	石油及煤製品製造業	11,461	2.64				專業、科學及技術服務業	143,259	13.82	化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維製造業	2,588	2.67
	營建工程業	9,500	2.19				金融及保險業	90,498	8.73	批發及零售業	248	0.26
南部非洲	金融及保險業	153,942	34.87	金融及保險業	76,603	59.92	金融及保險業	316,312	39.33	金融及保險業	290,070	54.15
	批發及零售業	87,927	19.92	紡織業	22,244	17.40	批發及零售業	68,650	8.54	運輸及倉儲業	64,338	12.01
	紡織業	55,000	12.46	批發及零售業	19,139	14.97	電腦、電子產品及光學製品製造業	67,840	8.44	批發及零售業	44,096	8.23
	成衣及服飾製品製造業	36,260	8.21	專業、科學及技術服務業	4,388	3.43	運輸及倉儲業	64,459	8.02	出版、影音製作、傳播及資通訊服務業	35,678	6.66
	金屬製品製造業	31,870	7.22	電子零組件製造業	1,727	1.35	電子零組件製造業	59,547	7.40	不動產業	22,823	4.26
北部非洲	批發及零售業	133	100	批發及零售業	133	100	金融及保險業	4,210	69.15	批發及零售業	761	61.08
	--			--			批發及零售業	1,252	20.56	金融及保險業	198	15.86

區域	臺對非投資						非來臺投資					
	歷年累計			近 10 年累計			歷年累計			近 10 年累計		
	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重	產業	金額	比重
中部非洲	無投資紀錄						其他運輸工具及其零件製造業	216	3.55	機械設備製造業	165	13.28
							機械設備製造業	165	2.72	專業、科學及技術服務業	46	3.71
							其他服務業	79	1.30	用水供應及污染整治業	21	1.71
							批發及零售業	42	68.38	批發及零售業	21	63.64
							藝術、娛樂及休閒服務業	12	19.62	藝術、娛樂及休閒服務業	12	36.36
							營建工程業	7	11.99	--		

資料來源：投審會政府資料開放－國外投資分區分業月資料統計及僑外來臺投資分區分業月資料統計。

五、小結

(一) 非洲地區總體經濟與投資具發展前景，惟商業活動仍存在極大的障礙，我商欲前往非洲投資須進行更細緻之事前研析

綜合以上分析，可以發現非洲地區總體經濟具發展前景，除去（2020）年與今（2021）年受武漢肺炎疫情影響經濟表現下滑，未來預期非洲地區經濟將穩定成長，且成長力道在武漢肺炎疫情過後將會明顯回溫，IMF 預估在疫情過後，中長期而言非洲地區經濟成長將明顯增長，至 2025 年北非與南非洲地區經濟成長預估分別為 4.1% 與 4.4%，高於全球水準的 3.5%。在外人投資上，非洲投資前景在短期內受武漢肺炎疫情及石油價格下跌影響充滿不確定性，但疫情的影響也使得跨國企業在進行供應鏈分散式布局時將非洲列為可能選項，故未來非洲投資前景仍有成長之空間。長期而言，由於非洲在全球價值鏈中角色為原物料投入之提供者，未來國外投資者應思考如何擴大此優勢，將這些原物料進行高值化，獲取更高利益，以提升其在全球價值鏈之位階，將是影響非洲投資前景之決定性因素。

不過，縱然非洲近年（除 2020 年）經濟成長表現亮眼，且許多研究均指出非洲經濟發展持續看好，但世界銀行「2020 年經商環境報告」（Doing

Business 2020)卻顯示，非洲許多國家對於商業活動的發展存在極大的障礙，顯示企業在當地經商將面對出較高的投資風險。進一步言之，除受到全球經濟成長放緩、油價波動、COVID-19 疫情等客觀因素影響，非洲各國內部投資環境仍存在許多長期的結構性問題，成為阻礙企業前往非洲投資的關鍵要素，例如在法規制度方面，涉及公司營運流程的相關法規、司法體系之公正性、財政制度等構成安全經商環境的關鍵要素匱乏，將使得非洲國家的經商環境長期無法獲得有效提升，而在政府治理方面，國內政策缺乏延續性、行政效率低落、種族衝突、基礎建設不足等問題亦會增加投資不確定性，以至於其內部無論是可控或不可控之風險都對經商環境形成諸多限制，提升外資到當地開展商業行為的困難程度。

本研究分析結果顯示，我國過去與非洲大陸的經貿連結程度甚低，在後疫情時期對外經貿多元化並降低對單一國家之依賴已經不只是各國的共識，此對難以加入區域經濟整合的我國而言尤為重要，特別是非洲地區近來經濟成長表現亮眼，已為許多國家進行投資布局之重點區域，我國不應忽視非洲這個未來世界經濟的成長引擎。然而，非洲固然擁有龐大投資商機，但高報酬也伴隨著高風險，多數非洲國家投資與經商環境存在極高的障礙，尤其多數臺商過去對非洲國家不甚了解，在市場資訊不對稱的情況下，將對我商赴非洲投資產生極大阻礙。因此，因應全球經貿局勢變遷，我國若欲擴大對非洲投資布局，應針對非洲國家投資商機與環境進行研析，並提供國內外臺商業者相關投資資訊，以作為臺商日後赴非洲投資之事前參考。基此，本研究後續研究將鎖定非洲重點 8 國之投資商機，以及投資環境進行更細緻研究，盡可能地降低我商赴非洲投資之不確定性，促進我商布局非洲之動機。

（二）非洲在臺商全球布局的角色及定位

由於對外投資屬於企業個別行為，政府所能採取之政策工具選擇有限，其中最重要概念乃是要讓廠商「有利可圖」，知道其在非洲投資之利益所在，才能使布局非洲之工作順利推動。為達此目的，本研究嘗試歸納非洲地區整體而言對臺商於全球布局之誘因，並釐清其赴非投資之理由與重要性，期望透過國內政府力量協助臺商前往非洲投資獲取商機，為我國經濟成長注入另

一道動能，達到我國、非洲國家與臺商三贏局面。茲說明非洲在臺商全球布局的角色及定位如下。

1.增加我國產業全球布局之範圍，同時因應全球供應鏈變遷局勢及早布局非洲

以近十年臺商對外投資布局策略觀察，可以了解其思維及目的以「生產成本」作為主要考量，也就是所謂防守型投資模式比重增加，此種現象也確切地反映在我國對生產成本較低國家投資之比重較大之現象上，舉凡能夠降低生產成本的區域，都是臺商可考慮進行投資布局之選項。然而，臺商近來對外布局多以「靠近臺灣」與「降低生產成本」為主要策略，欠缺對全球市場之通盤掌握，在市場資訊不對稱情況下，臺商進行全球布局一直是處於被動角色，國際化程度相對歐美等先進國家較為不足，此情形在非洲大陸更為明顯。

倘全球經貿環境沒有任何變化，則臺商當可維持過去以來的「靠近臺灣」與「降低生產成本」之思維作為對外投資布局主要策略，不過全球經貿環境變遷迅速，從中國生產成本的上升、東南亞投資環境惡化（如馬來西亞與越南工資持續提高且缺工狀況頻傳），乃至於近來美中貿易戰開打，以及武漢肺炎疫情爆發，全球供應鏈均已開始進行調整，朝分散式布局方向發展，以降低供應鏈對單一國家之過度依賴。這些全球經貿環境的變化顯示企業若只在本國進行生產，或是只侷限於某些地區，在瞬息萬變的全球經貿環境下，恐將面臨被排除在全球供應鏈與貿易體系之外的危機，因此企業必須有布局全球之思維，善用全球資源及各國優勢，方可提升國際競爭力，應對各種可能的潛在危機，而非洲地區過去已是全球主要國家（包括美國、日本、英國、法國及中國）之布局重點，我國應盡早布局非洲，並融入當地供應鏈中，以避免日後被邊緣化之危機。

2.可作為進入歐美區域市場之橋頭堡

根據經濟學人智庫研究，非洲地區的投資對歐洲公司特別有吸引力，而

其中拉動因素包括地理位置、廉價勞動力及豐富的原材料³⁷，隱含全球經貿環境變遷局勢下，在未來以歐洲為目標市場之全球供應鏈布局中，非洲地區將成為企業投資布局之可能選項。此外，美國提供非洲部分國家《非洲成長暨機會法案》關稅優惠，其中能源與紡織產品為最受惠之產業，尤其我國紡織業發展成熟，除了上游紡織原料具有研發優勢，中下游部分對外投資布局也已累積豐富經驗，從而運用非洲地區與其他國家之間的經貿協定亦是企業赴非洲地區投資之重要誘因。

3. 充分利用 AfCFTA 帶來的關稅及非關稅優勢拓展非洲區域內商機

非洲中產階級正在崛起，內需市場持續擴大，故內需市場的成長商機也是國際投資者布局非洲考量之一。進一步言之，雖然擁有較高可支配所得的高端消費者仍然只占大多數非洲國家人口的一小部分，但快速的財富創造及都市化的結合與演變下，尤其是在非洲地區一些樞紐國家，內需市場的蓬勃發展已開始引起國際投資者的關注。作為一個消費市場而言，非洲大陸過去表現相對較不具吸引力，但非洲地區可能會是未來幾十年經濟成長最高的地區之一，特別是 AfCFTA 在 2021 年生效後，非洲內貿易（*intra Africa trade*）被壓抑的潛能可望進一步被激發，內需市場商機得以進一步擴大，從而當企業選擇建立或擴展本地生產基地時，非洲國家的龐大內需誘因將成為企業決策的重要考慮因素。

³⁷ The Economist Intelligence Unit (2015), *Cultivating sources: Africa's changing role in global supply chains*, The Economist Intelligence Unit published.

肆、研究進度（甘特圖）

工作項目	月份												比重%
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
1.基礎文獻與資料蒐集、整理	2	2	2										6
2.研究內容、方法與研究架構流程之設計與確認	3	3											6
3.研析非洲整體投資環境及與我國經貿往來概況，內容包括：總體經濟、經商環境、非洲與臺灣經貿投資往來概況等	4	4											8
4.彙整撰寫期初報告	3	3											6
5.我國企業前進非洲重點國家投資之事前商機評估			4	4	4	4							16
6.非洲重點國家投資政策、法規與環境分析			4	4	4	4							16
7.彙整撰寫期中報告						4	4						8
9.產業專家及業者深度訪談						2	2	2	2	2			10
10.分析我廠商在非洲市場								5	5				10

工作項目	月份												比重%	
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		
投資之優勢、限制，以及潛在的風險與機會														
12.歸納整理研究結論與研提政策建議									3	3				6
13.彙整撰寫期末報告與修正									2	2	2	2		8
預定進度百分比 (%)	12	12	14	8	8	14	6	7	10	7	2	2		100
累計進度百分比 (%)	12	24	36	44	52	66	72	79	89	96	98	100		

伍、人力配置

專題研究：配合政府政策聚焦非洲重點新興市場研究並列舉投資商機的產業領域、我商投資的機會與風險 SWOT 分析			
姓名	最高學歷	經歷	在本專題研究計畫擔任之職務
江文基	博士	中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心助研究員	本研究計畫主持人 研究人員
李淳	博士	中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心資深副執行 長	本研究計畫協同主持人 研究人員
李宜靜	碩士	中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心分析師	研究人員
廖倍好	碩士	中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心輔佐研究員	研究人員
蔡心遠	碩士	中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心輔佐研究員	研究人員

陸、參考文獻

(一) 中文資料

全球災害事件簿（2019），「非洲 | 鈷價暴跌衝擊剛果」，《行政法人國家災害防救科技中心》，<https://den.ncdr.nat.gov.tw/1132/1188/1205/20844/45467/>。

拉哥斯台灣貿易中心（2020），「奈及利亞投資金額 15 億美元鋼鐵廠預計年生產 100 萬噸鋼鐵」，《經貿透視雙周刊》，<https://www.trademag.org.tw/page/newsid1/?id=773815&iz=6>。

姚名鴻、吳雅淳（2016），「財政收入結構變動與經濟成長關係之研究」，《財稅研究》，第 45 卷第一期。

施懿倫（2020），「《總論》非洲崛起 下一個全球經濟引擎」，《經貿透視雙周刊》，第 549 期。

科技新報（2021），「電動車鋰電池產量衝衝衝，鎳鋁磷鐵銅需求預估增加 14 倍」，<https://technews.tw/?p=690768>。

鍾志恆（2019），「非洲 | 鈷價暴跌衝擊剛果」，《工商時報》，<https://cte.com.tw/bookstore/world-news/117216.html>。

(二) 英文資料

Abrego, Lisandro et al. (2020), "The African Continental Free Trade Area: Potential Economic Impact and Challenges," International Monetary Fund, <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2020/05/13/The-African-Continental-Free-Trade-Area-Potential-Economic-Impact-and-Challenges-46235>.

African Development Bank (2020), *African Economic Outlook 2020*, <https://www.afdb.org/en/documents/african-economic-outlook-2020>.

African Export-Import Bank (2019), *Africa Trade Report 2019*, <https://s3-eu-west-1.amazonaws.com/demo2.opus.ee/afrexim/African-Trade-Report-2019.pdf>.

African Export-Import Bank (2020), *Africa Trade Report 2020*, <https://www.afreximbank.com/research-and-knowledge/publications/>.

Bahoo, Salman, Ilan Alon and Andrea Paltrinieri (2020), "Corruption in International Business: "A Review and Research Agenda," *International Business Review*, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0969593119309473>.

Bughin, Jacques et al. (2016), "Lions on the move II: Realizing the potential of Africa's economies," McKinsey & Company, <https://www.mckinsey.com/featured-insights/middle-east-and-africa/lions-on-the-move-realizing-the-potential-of-africas-economies>.

Conreol Risks Group (2020), *Africa Risk-Reward Index 2020*, <https://online.flippingbook.com/view/237867/18/>.

Diouf, Aly (2020), "Chinese Tile Manufacturer Sets Up Factory in Senegal," CHINAFRICA, http://www.chinafrica.cn/Homepage/202007/t20200720_800214844.html.

Euriasiatimes (2019), "Turkish Steel Giant Tosityali Gives a Boost to Senegal's Economy," EurasiaTimes, <https://www.euriasiatimes.org/en/09/09/2019/turkish-steel-giant-tosityali-gives-a-boost-to-senegals-economy/>.

Hammond, Joseph (2020), "Engines of Growth: Ghana's Railway Boom," New Africa Daily, <https://newafricadaily.com/engines-growth-ghanas-railway-boom>.

Offshore Energy (2019), “Update: Zohr Gas Production to Reach 3.2 b cfd Target By 2019 End,” <https://www.offshore-energy.biz/report-zohr-gas-production-to-reach-3-bcfd-target-by-2019-end/>.

Rand Merchant Bank (2020), *Where to invest in Africa 2020*, [https://www.rmb.co.za/files/pdf/Where to Invest in Africa 2020.pdf](https://www.rmb.co.za/files/pdf/Where%20to%20Invest%20in%20Africa%2020.pdf).

Reuters (2020), “Factbox: Egypt's Push to Be East Mediterranean Gas Hub,” <https://www.reuters.com/article/us-egypt-israel-gas-factbox-idUSKBN1ZE1ON>.

UNCTAD (2020), “Investment Flows in Africa Set to Drop 25% to 40% in 2020,” <https://unctad.org/news/investment-flows-africa-set-drop-25-40-2020>.

UNCTAD (2020), *World Investment Report 2020*, https://unctad.org/system/files/official-document/wir2020_en.pdf.

World Economic Forum (2019), *The Global Competitiveness Report 2019*, http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf.

World Economic Forum (2020), “This Region Will Be Worth \$5.6 Trillion Within 5 Years - But Only if It Accelerates Its Policy Reforms,” <https://www.weforum.org/agenda/2020/02/africa-global-growth-economics-worldwide-gdp/>.

World Economic Forum (2021), *The Global Risks Report 2021*, http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf.