

# 崑山科技大學

財務金融系

二年制大學部

專題製作報告

台商赴大陸投資之兩岸關係探討

組員：C930S002 林彥君 C930S005 石佳蕙 C930S013 莊蕙茹

C930S021 許瑋禎 C930S025 張淑貞 C930S028 黃琬婷

C930S044 劉綉琪

指導老師：康銘顯

中華民國九十五年一月

# 目錄

目錄.....	1
表目錄.....	2
第一章、緒論.....	3
第一節、研究背景與動機.....	4
第二節、研究目的及步驟.....	5
第三節、研究架構與流程.....	6
第二章、文獻回顧與探討.....	7
第一節、對外直接投資理論.....	7
第二節、國內外文獻回顧.....	10
第三章、中國大陸對外開放與兩岸貿易關係.....	17
第一節、中國大陸對外開放政策之形成與策略.....	17
第二節、中國大陸對外開放之成效與面臨之挑戰.....	23
第三節、外商對中國大陸投資概況.....	32
第四節、台商赴大陸投資發展與趨勢.....	41
第四章、結論.....	51
參考文獻.....	53

## 表目錄

表 2-1 對外直接投資之定義.....	8
表 3-1 中國大陸引進外資-國家(地區).....	33
表 3-2 外商投資中國大陸之產業分佈.....	34

## 第一章 緒論

中國大陸的市場規模吸引，再加上國內投資環境每況愈下，在大陸市場規模的拉力與國內環境推力的作用下，台商赴大陸投資已成為近年的趨勢；另一方面，近年來，全球市場競爭越演越烈，若企業無法快速的反應環境中的變化，很可能會在慘烈的競爭中被迫退出。但台商赴大陸投資除面臨極大風險以及許多環境因素的不確定性外，整體經濟情勢的改變，亦使得企業為求生存或取得更進一步的競爭優勢，而採取一些必要的因應策略。

台商赴大陸投資最重要的五項動機為：大陸之低廉勞工、土地租金便宜、大陸的獎勵投資與優惠措施、我國政府對赴大陸投資政策的鬆綁以及尋找低成本的產業供應鏈等。大陸子公司原料的來源，在成立初期來自台灣的比重最高，目前雖以來自台灣比重最高，其比率已有降低的趨勢。

大陸子公司資金來源比重，不論是資本或營運資金，主要均來自台灣。台商投資大陸金額中，機器設備佔有最高比率，原、物料次之。大陸子公司所生產之產品，以外銷大陸、台灣以外之第三國最多，大陸內銷次之，回銷台灣者又次之。

大陸子公司之投資地區，以內陸一般地區最多，沿海經濟特區次之，經濟技術開發區及高科技工業園區又次之。台商投資大陸的方式，大部份以公司名義透過第三地（如免稅天堂），以間接方式投資大陸，第三地以香港最多，英屬維爾京群島次之。

台商在大陸投資迄今，大部份營運結果是略有盈餘和大有盈餘佔 87.80%；損益兩平者 8.90%；略有虧損者 3.30%。以上之台商大多數係在投資 3~7 年後才產生盈餘。有盈餘之主要原因為：大陸人工便宜、先進的生產技術以及員工生產力強、工作效率高等。

此外，未能產生盈餘之主要原因為：市場開拓不易、世界經濟不景氣、外銷訂單減少或不足、資金成本高且融資取得困難、同業間競爭激烈以及當地政府行政干預等。

## 第一節 研究背景與動機

### 一、研究背景：

兩岸民間的交流自古迄今幾乎沒有中斷過，包括了人員的往來、文化的往來，以及經貿的往來等。1979年中共與美國關係正常化，當時中共「常委會」對台統戰，提出「告台灣同胞書」：『提議兩岸當局與行「兩黨談判」、「和平統一」，重塑關係；兩岸民間以「三通四流」相互往來開拓交流之門。』然台灣政府並未隨之更進，台灣人民仍有人潛回大陸探親、考察或進行投資，後來我國政府了解到兩岸民間的交流無法全面禁止，並逐漸察覺到這種交流對台灣本身的安全並無不利，仍於1987年11月開放國人赴大陸探親，1988年11月又開放大陸傑出人士來台，從此兩岸人民才真正合法打破長達四十年的阻隔。

1992年9月18日政府公佈施行「台灣地區與大陸地區人民關係條例」，同時開放台商可以間接方式赴大陸投資，因而台商投資大陸的風潮。1994年政府推行「南向政策」，希望分散台商們集中到大陸投資的風險，但成效不大。1996年李登輝總統提出對大陸投資採「戒急用忍」政策，但鑒於國際間的競爭壓力，目前台商們又紛紛建議政府鬆綁「戒急用忍」政策。

### 二、研究動機：

過去國內各機構、專家、學者們，研究台商赴大陸投資的原因及誘因，舉出了許多理由，其重要說明如下：

#### 1. 台商為何到大陸投資：

內部因素：勞工缺乏，工資、物價上漲，環保意識抬頭，土地取得不易，人工、原物料成本相對大陸高…等。

外部因素：國際間競爭激烈、傳統產業難以生存；高科技公司尋找較低成本的產業供應鏈。兩岸政府法令的誘因，如我國開放探親、對大陸投資鬆綁；大陸訂定台商赴大陸投資獎勵規定…等。

#### 2. 台商赴大陸投資的誘因：

- (1) 人工便宜充沛
- (2) 土地租金便宜，工廠用地容易取得
- (3) 原、材料便宜且豐富

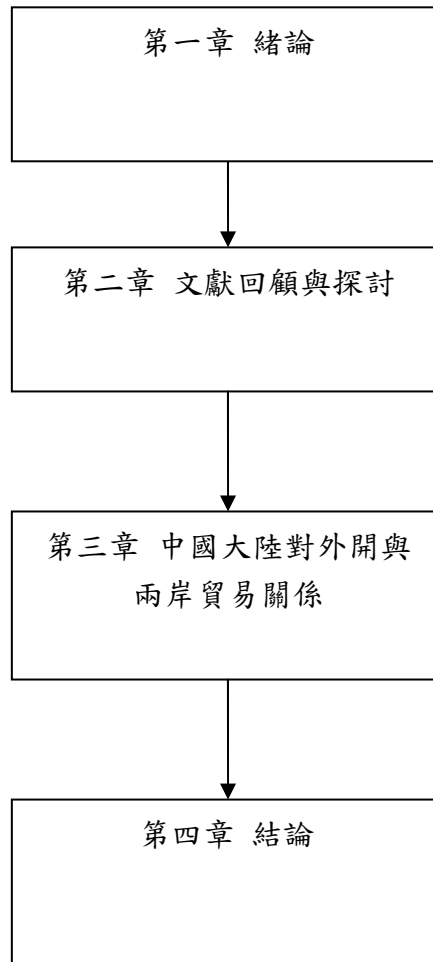
- (4) 大陸內銷市場廣大
- (5) 出口到某些國家可享受最惠國待遇或優惠關稅
- (6) 大陸的獎勵投資與優惠措施
- (7) 處置淘汰在台之閒置設施
- (8) 語言溝通沒問題
- (9) 思鄉情結
- (10) 台灣缺乏以上 1 - 6 項之吸引力／競爭力

## 第二節 研究目的及步驟

本文主要目的在探討台商赴大陸投資對國內外經濟影響，台商赴大陸投資對國內的影響，不論失業率或經濟成長都有顯著的影響，我國政府該如何改善、提出因應策略，攸關台灣經濟命脈的延續，另外，台商赴大陸投資對大陸是否都是正面影響，大陸的生活品質或生活環境這幾年來為何還跟不上台灣。

首先由國內、外相關報導與研究報告建立研究背景與動機，再說明研究目的，後經由國內、外有關文獻的探討，建立本研究架構。其次就過去專家、學者、機構，對類似本報告之調查結果作為研究假設，再決定分析方法，最後歸納結果與前面所提之報告內容印證，並提出結論。

### 第三節 研究架構與流程



## 第二章 文獻回顧與探討

在本章中，主要針對台商赴大陸投資行為來進行初步整理。本文獻部份共分成三節，第一節就相關對外直接理論做一簡單介紹，第二節相關國內外文獻，主要針對台商至大陸投資對台灣經濟及大陸經濟所造成的影響。第三節則將所有理論文獻比較整理以擬定本文未來研究方向。

### 第一節 對外直接投資理論

受到全球化、科技與交通運輸的發達，使得各國間勞務商品的往來、資金利潤的流通日漸發達。對外投資的動機是為了獲得更高利潤，而傳統對外投資可以分為擴張型對外投資與防禦型對外投資(Markusen(1983)、Helpman and Krugman(1985)、Chen and Chen (1995)、Chen and Ku(2000)、陳忠榮與楊智海(民88))。擴張型對外投資是指企業至國外投資的動機在於擴充企業營運，追求企業成長；而防禦型對外投資為企業在國內喪失比較利益，為了延續國內的生產活動，使企業存活下來，而進行對外投資的舉動。依照國際貿易中「比較利益原則」(comparative advantage principle)運作的結果，產生了國際分工制度，每一個國家其國內生產要素的概況，從事本國最擅長的生產，但由於生產要素及工業化程度的不一致，所以各國的生產方向與市場占有率差別頗大，海外投資在這個背景之下，逐漸開始發展。

對外投資可分為兩種形式：「直接投資」與「間接投資」。以國際貨幣基金(International Monetary Fund, IMF)與經濟合作與開發組織(Organization of Economic Cooperation and Development, OECD)的對外直接投資(foreign direct investment, FDI)觀點著重於投資者對於其所投資的海外企業體具有參與投資事業經營與控制的意願。相對於間接投資，直接投資著重於投資的長期效益與永續的經營控制權。而間接投資多屬於短期的財務投資，包括購買國外有價證券、期貨、土地等，而未參與生產與經營層面的活動。若與股權持有比率之大小來劃分，則持有百分之十以上劃分為直接投資，持有百分之十以下為間接投資。

但是各國法令對於對外直接投資的定義仍然有所不同：

表 2-1 對外直接投資之定義



國別	定義
美國	以美國居民投資與外國企業，取得直接或間接所有權或控制權者；擁有外國企業百分之十以上或具有投票權的股份，而外國人到美國投資則需擁有百分之二十五以上的股權才能稱之為直接投資。
日本	依據行政命令規定，取得依外國法令之法人所發行之證卷，或為該法人建立永續性之經濟關係而對該法人貸款，或在外國設立或擴充分公司、工廠或為其他營業廠所提供資金。
中華民國	<p>根據「對外投資及技術合作審核處理辦法」第二條之規定，「對外直接投資」的定義為：</p> <p>(一) 本國公司單獨或聯合出資，與外國政府、法人或個人共同投資在國外創新新事業，或是增加資本擴展原有在國外事業或國外事業股份的購買。</p> <p>(二) 本國公司在國外設置或擴展分公司，工廠或其他營業廠所。</p>

資料來源：民 92，台商「台商接單，大陸出貨」營運模式對經營績效之影響，銘傳大學管理科學研究所碩士論文

國內外對於對外投資的相關理論作了相當多的研究，以下就幾個重要理論做一簡單的說明。

#### (一) 國際貿易理論-比較利益模型

李嘉圖(1816)提出各國會生產具有比較利益的產品而後進行國際分工，進而透過國際貿易行為，使各國的利益增加。Hirsch(1976)提出在要素價格均等法則下，資本移動和最終產品出口是相互替代的關係，當貿易制度存在時，就會增加資本移出，配合投資企業的經營、技術能力，使資本移出所產生的成本低於出口，於是對外投資便取代產品出口。

#### (二) 貿易導向投資理論

Kojima(1978)分析日本海外直間投資的行為，他認為對對直間投資是企業將有些生產因素如資金、科技和管理能力等移轉到另一個國家，和當地具有比較利益的因素進行結合，來使生產成本降到最低。Kojima 主張海外投資的產業，是投資國較不利，而被投資國具有比較利益的產業，以「互補性比較優勢」進行對外

投資。

### (三) 產業組織理論

Hymer(1960)認為本國企業會進行對外投資是因為本國企業具有獨占優勢，而這獨占優勢為企業的無形資產，包括自創生產方法、企業家精神、商譽、管理行銷等優勢，本國企業利用這優勢在國外生產進而來擴充國外市場或是保護國內市場，更可以維持及強化公司的寡占優勢，賺取超額報酬。Caves(1971)接續 Hymer 的理論來探討直接對外投資的行為，他認為這些無形資產除了具有生產面的特殊優勢外，其更具有在公司內使用的公共財性質。他進一步探討公司對外投資行為，發現大廠商較小廠商更易進行直接對外投資，且大廠商通常會採取跨國垂直分工的方式，而小廠商則以跨國水平分工的方式為主。

### (四) 產品週期循環理論

Venon(1966)提出產品週期循環理論，認為本國企業會對外投資是因為所生產的創新產品已經達到標準化階段，競爭力取決於價格的高低，所以企業會到工資低廉的國家進行生產以降低成本。所以，對外投資是廠商為了因應產品循環的不同歷程，導致其生產據點移轉的過程。

Venon 將產品生命週期分為三各階段：

1. 創新產品階段
2. 成熟產品階段
3. 標準化產品階段

### (五) 區位理論

Calvet(1981)的區位理論在於說明聚集經濟(Agglomeration Economics)的本質，廠商為了取得便宜的生產要素與天然資源，會像具有豐富生產要素與資源的地區進行投資，經由不同廠商的帶動投資下，在該投資地區逐漸形成聚集經濟，包括規模經濟、區域化經濟、都市化經濟，可使廠商的生產成本降低。

### (六) 折衷理論

Dunning(1980)結合產業組織理論、產品週期理論以及內部化理論，提出折衷理論，有稱為國際生產綜合理論。他認為對外投資是廠商專屬優勢、區位專屬優勢以及內部化專屬優勢三者的函數，因此廠商進行對外直接投資會有以下三個條件；1. 廠商須具備先天性的企業競爭優勢。2. 廠商透過對外直接投資(內部化)所

獲得的利益大於透過貿易行為所獲得的利益。3. 廠商投資的地點取決於是否存在區位的優勢。

以上為對外直接投資理論的探討，若將其應用在台商赴大陸直接投資現象的解釋，本研究認為從 Vernon 的廠品週期循環理論能夠用來解釋 90 年代初期台商對於大陸投資，台商在產品生產達到標準化之後，會將生產中心移至勞動力充足且低廉的中國大陸生產，來降低企業成本，進而增加獲利。另外，Hymer 的產業組織理論中「廠商寡占優勢」則可以解釋 90 年代後期台商對大陸投資，台商相對於大陸當地的廠商有較佳的管理技術、行銷技巧以及國際資金調度借貸能力，對於擴展大陸市場有較佳的優勢。

## 第二節 國內外文獻回顧

自 1991 年以來，關於台商赴中國大陸的文獻，本文稍做整理分別如下：

歐興祥、葉榮造、黃曼分(1991)指出由於長期的經濟快速成長、勞力、及土地成本高漲以及新台幣對美元大幅升值等經濟因素加上環保意識高漲等非經濟因素，使得我國的比較利益型態產生重大改變，而在近幾年來大量的增加對外直接投資。雖然資料顯示近幾年的對外直接投資對製造業的產出和就業水準，以及國內民間投資有相當負面的衝擊，可是若不對外直接投資並不能保證製造業的產出、就業與國內民間投資能保持原來的成長水準。假如能將不合比較利益的產業外移，而利用其所釋出的資源來加速產業升級，則對外直接投資的增加非但不會引起產業空洞化，反而使我國的產業更加精緻化。

林麗珠(1993)指出，台商赴大陸投資會造成台灣本身產品的競爭與壓力。另一方面，一些有識之士更對於產業全面外移，導致國內產業空洞化的問題憂心不已。然而，依先進國家經濟發展的經驗，隨著勞工短缺、資本相對廉價之際，也正是國內產業轉型升級之時，國內的夕陽工業自然面臨赴海外投資或營業之選擇。只要台灣本身保持健全的經濟結構，就不必擔心到大陸投資，政府不須對台商到大陸投資有過多的憂慮，政府該做的是協助廠商在台灣儘速提升產業結構。只要台灣儘速走向資本密集、技術密集、附加值提高的方向，則再多的海外投資都不能動搖台灣經濟的根本。

高長、吳世英(1995)說明台灣廠商赴海外投資自 1980 年代中以來逐漸盛行。

而台商赴大陸投資對台灣經濟可能產生的影響，大致上可從資本形成、就業機會、貿易結構及產業結構等幾各層面來觀察。這些層面的經濟效果到底是正面或是負面，主要視海外投資行為動機而定。

具體而言：

- 1、如果對外投資的目的是將國內已不具比較利益的產業移到外國去生產，以利用國外廉價勞工、原料等其他生產資源，或是為了接近消費市場、避免貿易障礙等，則對外投資與國內投資兩者之間的替代性較大；也就是說，國內之投資及資本形成受到廠商赴海外投資的負面影響較大。
- 2、如果對外投資的目的，主要視取得關鍵技術、開發新產品，或者為了建立生產與行銷得垂直整合體系，而非生產原來國內產品的替代品則廠商的海外投資並不一定會減少國內資本的形成。
- 3、不論海外投資的目的是為了降低生產成本亦或為了取得關鍵技術，產業赴海外投資後，往往繼續向國內採購生產所需的機器設備與半成品，或是將產品回銷台灣。透過此種貿易效果，廠商的海外投資也會間接影響國內生產。

台商赴大陸投資對台灣國內產出水準的影響，一方面由投資所帶動的對大陸出口，對台灣有正面影響；另一方面，資金外流不利於台灣的資本形成，則對台灣國內產出水準有負面的影響。

台灣產業外移到大陸不一定會造成台灣產值萎縮，除非赴大陸投資對於台灣資本形成的替代程度很大。台灣赴大陸投資快速成長，對於台灣地區的產出水準、產業結構及貿易收支等層面，確實造成很大影響，不過，對台灣經濟造成的衝擊，除了特定的個別產業(如製鞋、玩具等雜項製業品業)之產能逐漸萎縮外，到目前為止，台商赴大陸投資並未造成產業空洞化問題，反而是在兩岸經貿交流頻繁的驅使下，台灣的產業結構不斷調整，台灣與大陸的產業分工體系已逐漸形成。不過，我們也必須承認，在主要外銷市場上大陸產品的競爭威脅日增，特別是成衣服飾品等非耐久性消費財方面，大陸產品似乎有逐漸取代台灣產品的跡象。就長期而言，如果台灣產業外移的速度不減，而對台灣地區產業升級卻不能加速，則對台灣整體經濟的發展，難免有不利影響。

張淑貞(1995)認為外商直接投資對中國大陸經濟發展的影響是可以正面肯定的。主要表現在固定資本形成、出口貿易、國際收支、就業人口、技術移轉等方面。在固定資本形成方面，假設外商投資僅適用資本支出，而不是用費用支出，則對中國大陸固定資本形成的貢獻有逐漸上升的趨勢，並促進經濟成長。在出口貿易方面。由於外資企業大量的投資出口到大陸，因此在大陸的總出口已佔有舉足的地位，並使大陸出口結構由原材料及初級產品輸出轉為勞動密集型產品輸出為主。在國際收支方面，若不考慮外資廠商匯出利潤及資本時所消耗的外匯，則

外資企業的外匯淨流入及進口替代對中國大陸的外匯存底有不少的貢獻，改善了國際收支。在就業人口方面，外資企業所僱用的職工人數及透過其連鎖關係效益，在吸收勞動力上確實發揮了功能，但在加深所得分配不平均方面恐有不利的影響。在技術移轉方面，若外商直接投資的目的是基於擴大產業組織，則技術移轉較成功，若是基於國際比較利益，則技術移轉層次較低；此外外資企業在組織、管理的應用及新市場的開拓等方面技術的引進，對中國大陸亦有相當大的貢獻。

**高長(1997)**研究指出，台商投資對大陸經濟的貢獻，主要表現在資本形成、技術移轉、勞動力就業、工業生產、稅收、國際收支及促進經濟體制變革與市場經濟之發展等六個層面。台商大陸投資帶入先進生產技術、現代化經營管理知識、市場競爭機制，在透過勞動力流動或產業關聯作用，擴散至全大陸，對大陸技術進步、產業升級等貢獻很大。同時，台商企業將其各種國際性經濟聯繫，如供銷渠道、技術開發，市場關係等帶進大陸，有助於大陸更廣泛地參與國際資本市場和國際生產分工，促進大陸外向型經濟發展。

**楊明憲(1997)**研究指出由台商赴大陸投資並帶動兩岸間接貿易的成長，截至目前，說明了台商赴大陸投資並未損及我對外的競爭力，所謂產業空洞化的問題亦是杞人憂天。反而在日趨產業內貿易的情形下，有助於兩岸分工體系的形成，及透過產業間貿易加速台灣產業結構的轉型。但在台商赴大陸投資已漸轉向資本或技術密集產業、或大陸本身競爭力也日益提高的情形下，則兩岸互補利益的現象恐難再如此樂觀的期待，我們必須有面對競爭的心理準備，致力於發展科技研究，提升技術層次，增加生產附加價值，有效區隔兩岸競爭空間，仍將使我利於有利的競爭地位。

**張捷昌(1998)**提出台商赴大陸投資對台灣經濟之影響有以下四點：

- (一) 在貿易方面，台灣享有極大貿易順差。
- (二) 在資本形成方面，台商赴大陸投資對台灣 GDP 之影響，因投資帶動出口，故基本上有利，理論上台商赴大陸投資替代在台灣投資比率在 20 % 時，則將使 GDP 減少，但若在台灣投資減少部分，係來自投資環境惡化所造成，則其結論得再檢討。台灣在過去幾年 GDP 成長率維持在 6% 以上，並未因赴大陸投資而減低，可見產業空洞化的現象並不顯著。
- (三) 在資金調度方面，部分台商資金，尤其週轉金依賴台灣母公司，對此台灣金融機構因兩岸關係帶來風險增大。

(四) 在產業結構方面，兩岸產業分工在 1993 年以前主要為垂直分工，1994 年以後則向水平分工轉變，目前為兩者交錯階段，兩岸互補頗高，皆有巨大分工利益。

總之，台商赴大陸投資係基於比較利益法則之結果，為減輕所引起的負面效果，台灣應積極提升產業結構，加深各產業之技術縱深，並分批落實亞太營運中心的各項目標，建立強固的垂直分工結構，發展擴張性對外投資，應為未來參加 WTO 後面臨產業國際化、自由化問題的策略之一。

劉邦興(1999)針對台灣赴海外投資之 3280 家製造業者的對外投資調查結果進行分析。探討台商赴大陸投資對我國經濟發展的影響及其對台灣母公司企業未來投資又有多大衝突。發現赴大陸投資的台商中，對台原料或零組件半成品之採購比例超過五成，且九成以上需仰賴技術，而產品未來回銷台灣的比例將會再增加。而有三分之一大陸台商所生產之產品，在國際上與台灣本土企業形成競爭，然而，企業赴大陸投資後就母公司營業額、獲利均有增加的趨勢。

張淑真(2000)說明了台商赴大陸投資，對台灣經濟造成以下四方面的影響：

- (一) 在資本形成方面，迄目前為止，看不出有嚴重不利的影響，近年來台灣製造業每年仍保持 10% 以上的實質成長率，可見只要技術、資本密集之新興產業投資不斷增加，其對資本形成影響之正效果大於勞動密集之衰退性產業外移之負效果，則對國內資本形成仍是有利的。
- (二) 在產業結構方面，近年來赴大陸投資金額相當大，但在台灣的產值與生產力不但沒有萎縮，反而呈現快速成長的趨勢，所以不必為了勞動密集度較高的產業之萎縮而有「產業空洞化」的憂慮，反而應視為我國產業結構轉型及技術升級的良好契機。
- (三) 在帶動貿易的效果方面，由於台商在大陸投資所引起的「帶動台灣出口大陸」大於「大陸產品回銷台灣」，因此有利於台灣的貿易順差，也反映出兩岸業關聯密切。
- (四) 在出口市場的競爭方面，我國產品的出口市場正逐漸被大陸取代，尤其是美、日兩大外銷市場為然，市場占有率已被大陸超越，且差距有逐漸擴大趨勢。

陳漫(2001)研究指出，外資的大量流入增加了中國大陸的國民總產出、出口、稅收和社會就業，提高了國民和國內企業的市場競爭意識，推動了中國大陸市場

經濟的形成與發展。但至今中國大陸透過外商直接投資所引進國際先進技術、促進民族工業技術和產業成長方面，成效並不顯著。

陳永生(2001)總結大陸二十年來引進外國直接投資的經驗認為，中國大陸引進外資，其目標確實是為了滿足其經濟成長過程中的資本需求、平衡其國際收支，並期望藉由外資企業的技術，來促進大陸企業的技術進步及制度改革的推展。大陸利用外資政策，影響了 FDI 的投資方式、投資結構、資本結構、產業結構、貿易結構、技術結構、地域結構、就業結構等等。而大陸現階段的利用外資政策已不再是無條件的接受 FDI，而是有管理、有監督和有規範的。是一個從內外有別의 平等競爭、從提供優惠到規範管理的演進過程。目前，外商投資雖集中於勞力密集的製造業，但因經濟發展所需，未來將對資本、技術密集型產業和服務業的投資將日趨活絡，大陸當局鼓勵的產業和行業，將成為投資新焦點。為平衡東、西部經濟發展所帶來的差距，鼓勵前往中西部的投資政策，仍將繼續推動，其效益有待進一步觀察。

高長(2001)研究指出整體而言，台商赴大陸投資當地化程度提高，對台灣經濟的影響，一方面由投資衍生的中間投入需求帶動台灣出口將有正面作用，另一方面，資金外流不利台灣的資本形成，對台灣的產出水準則有負面的影響。換言之，台商對大陸投資並不一定會像一般人所憂慮的，將造成台灣地區產業衰退，經濟停滯，不過，亦不可能像某些人樂觀的認為都是有利的。其關鍵在於對大陸投資對台灣資本形成的替代程度有多大，替代程度越大，對台灣經濟之發展越不利。就總體面來觀察，製造業赴大陸投資對台灣經濟發展的影響，迄今為止，看不出有嚴重不利的影響，尤其台商在大陸與台灣兩地生產的產品，大多數有明顯的區隔，企業經營上「功能性分工」的體系也逐漸形成。不過，從長遠看來，為了使台灣產業以及整體經濟穩定發展，製造業在台灣經營應掌握某些關鍵活動，在生產作業方至少應包括配方技術、製程技術和品質控制等項，此外，諸如市場開發能力、行銷通路、產品設計能力、資金取得及財務控制等方面也非常重要。

康信鴻、鄭宛析(2002)研究指出傳統產業赴大陸投資對資本累積、就業人口與國民生產毛額皆產生正面影響，但這三項實證結果皆不顯著，代表傳統產業赴大陸投資並沒有顯著的影響國內經濟。

馬明和(2003)研究認為，外商直接投資對中國大陸經濟增長，對外貿易的貢

獻是顯著的，但也發現 FDI/GDP 的值從 1994 年即開始下降，FDI/進出口總額的值從 1994 年便開始停滯不前，並從 1998 年開始急劇下降，說明中國大陸實際利率水平及宏觀經濟環境、亞洲金融危機、美國經濟衰退等諸多因素影響，FDI 對中國大陸經濟成長和對外貿易的貢獻自 1994 年便有所下降。

Wang, Wang(1997)在預測兩岸開放直接貿易之後，對兩岸三地所形成的大中華經濟區(The Chinese Economic Area, CEA)的影響。此依區域的經濟上不僅日漸與世界經濟整合，並且互相之間也成為一個經濟共同體，其中香港是台灣與大陸之間貿易與投資的中介站。文章中利用 1992 年的資料(12 個地區、8 個部門)與世界生產有關聯的多國，多部門的 CEG 模型，模擬在海峽開放貿易之後使得相互間交易成本降低，是否對香港地位與相互之間的經濟發展有助益。文中假設幾各情境，發現開放直接貿易之後，對兩岸的經濟發展福利值上升，台灣會進口大陸勞力密集的產品，出口至大陸資本密集的產品，產生兩岸分工的態勢。

Boutin(1997)考慮台灣與大陸貿易、投資的關係以及台灣經濟政策的安全性。台灣目前正面臨多方的環境安全問題，包括經濟及政治軍事威脅，且大部分來自於中國大陸。隨者台灣對大陸的投資和貿易增加，目前最大的考量當屬安全的問題。因為台灣與大陸間經濟與政治存在著某種程度的衝擊，故政府會對台商赴大陸投資給予一定程度的限制。

Zhang, Song(2000)針對外商直接投資對中國大陸出口表現的影響作研究，選定中國大陸 1986 年 1997 年 24 個省份作為其研究的期間及對象，並收集此 24 省份的時間序列資料作迴歸實證分析，其結果顯示外商直接投資與中國大陸的製造業出口值有正面的影響。

Liu, Wang, Wei(2001)針對 1984-1998 年期間，投資中國大陸的 19 各國家與地區以計量方法做實證研究，其結果發現：

- (一) 中國大陸進口值的成長與外國直接投資額的成長有正向關係。
- (二) 外國直接投資額的成長與中國大陸出口至該國之出口值的成長有正向關係。
- (三) 中國大陸出口值及進口值的成長，彼此間有正向關係。

Mina(2004)研究顯示，FDI 對於一個國家的經濟成長有正面的影響，而這個結果也支持 FDI 與出口貿易間的正向關係，代表 FDI 對一個國家具有直接與間接的影響，更重要的是 FDI 對其母國的經濟成長也有正向的影響，此外，FDI 亦能提高政治穩定度和經濟效率，更對一個國家自我持續成長的回饋機制有正面效果。



綜合以上文獻，我們可以發現針對大陸投資的研究主要可以分為兩大類：一是台商赴大陸投資對台灣經濟影響的研究，包括歐興祥、葉榮造、黃曼分(1991)、林麗珠(1993)、高長、吳世英(1995)、楊明憲(1997)、張捷昌(1998)、劉邦興(1999)、張淑貞(2000)、高長(2001)、康信鴻、鄭宛析(2002)；二是外商直接投資對中國大陸經濟影響的研究，包括張淑貞(1995)、陳永生(2001)、陳漫(2001)、馬明和(2003)、Zhang, Song(2000)、Liu, Wang, Wei(2001)、Mina(2004)。

### 第三章 中國大陸對外開放與兩岸貿易關係

中國共產黨的十一屆三中全會以後，鄧小平對當今世界經濟的新特點、國際市場的新走向作出了科學的判斷，提出了中國大陸現代化建設必須堅定不移地「實行對外開放政策」的思想，為有中國大陸特色的社會主義開放理論的形成做出了無與倫比的卓越貢獻。

鄧小平站在全球的角度來考慮中國經濟發展戰略，作出了「現在的世界是開放的世界」的科學判斷，提出了「中國的發展離不開世界」的重要思想。鄧小平根據當今世界的經濟新形勢，明確指出：「現在的世界是開放的世界。」在開放的世界條件下，經濟問題已經不是個別國家的事情，而是一個彼此不可分割的、相互緊密聯繫的國際性問題。在開放的世界中，世界上所有國家，不論是資本主義國家還是社會主義國家，不論是發達國家還是發展中國家，都必須把本國經濟同國際市場與世界經濟聯繫起來，實行對外開放。鄧小平從適應現代化大生產的需要和遵循商品經濟發展的客觀規律出發，深刻地論述了中國大陸實行對外開放的必要性。他說：「經驗證明，關起門來搞建設是不能成功的，中國大陸的發展離不開世界。」

#### 第一節 中國大陸對外開放政策之形成與策略

##### 一、對外開放的由來與根據

###### (一) 開放：廣義和狹義

對外開放，在鄧小平建設有中國特色社會主義理論中是同對內改革緊密相連、不可分割的。兩者相互要求、相互促進。如同改革有廣義和狹義一樣，開放也有廣義和狹義之分。鄧小平經常在廣義上使用改革與開放概念，把兩者互相包容，合二為一。一方面，他說：十一屆三中全會以來的改革開放政策，「總體來說，都叫改革」，對外開放也是改革的內容之一；另一方面，他也把改革政策稱為開放政策，認為改革就是搞活，對內搞活也就是對內開放，實際上都叫開放政策。因此，他常常講，我們制定了兩個開放政策，即對外開放和對內開放。

## （二）對外開放：由來和根據

鄧小平作為改革開放的總設計師，如他所說，「中國經濟開放政策，這是我提出來的」，「我們在制定對內經濟搞活這個方針的同時，還提出對外經濟開放」。為什麼要提出對外開放政策呢？

第一，這是對中國大陸長期停滯落後的教訓的歷史反思。他說：「中國在西方國家產業革命以後變得落後了，一個重要原因就是閉關自守。」在他看來，現在任何國家要發達起來，閉關自守都不可能。「我們吃過這個苦頭，我們的老祖宗吃過這個苦頭」。

第二，這是對當代世界各國經濟發展規律的認真總結。鄧小平指出：「現在的世界是開放的世界。」隨著社會化大生產和市場經濟的日益擴大和發展，經濟活動的國際化是不可阻擋的客觀趨勢。

第三，這是對社會主義進行重新認識，對落後國家建設社會主義如何趕上和超越發達資本主義進行重新認識的深刻思考。社會主義生產方式作為社會化大生產發展的要求，在本質上應該是開放性的。

## 二、鄧小平的對外開放的思想

執行對外開放政策，學習外國技術，利用外資，這只是社會主義建設的一個補充，而不能離開社會主義道路。我們要發展社會生產力，發展全民所有制，增加全民所得。我們允許一些地區、一些人先富起來，是為了最終達到共同富裕，所以要防止兩極分化，這就叫社會主義。我們講共同富裕，但也允許有差別。開放思想，是鄧小平思想體系中的一個重要部分。它的形成、確立與發展是有一個過程的。鄧小平對外開放思想的主要之點，一是吸引外資，二是按資本主義經濟運行方式開辦經濟特區。具體說來，包括：

（一）開辦經濟特區，開放沿海城市，開闢沿海經濟開發區，開放長江沿岸城市及內陸地區省會城市。

（二）引進外資，歡迎外國人來中國投資辦廠、經商。

（三）按照平等互利的原則擴大對外經濟技術交流，積極引進外國的先進技術。

（四）大力擴展對外貿易，增加出口創匯，並改革外貿體制，以調動地方和企業的出口積極性。

(五) 徹底拋棄自給自足的自然經濟觀點、閉關自守、墨守成規的思想觀念。

鄧小平根據我國經濟和人民群眾思想發展的實際，設計了由點到面、由外向內逐步開放的戰略。同時，考慮國家吸納外資和外資經濟來華的過程性，逐步拓展對外開放的領域。

### 三、對外開放思想的成效

隨著和美國建交，大陸整個對外開放，或者說面對日本、歐美等西方國家大局的框架，便告基本確立。1978年5月，也就是三中全會前7個月，包含6位部長級高幹在內的代表團，花35天時間考察了法國、西德、瑞士、丹麥、比利時等5國的15個城市。這是中華人民共和國立國以來，第一次向西方國家派出中央級訪問團，目的就是去看這些國家的進步。後來透露，鄧小平在行前曾有所指示，鄧想的已不是要不要開放，而是如何開放。形成了吸收外國資金、技術、管理的思路，反映在中共十一屆三中全會，及後續的一連串政策上。在利用外資技術方面，當時大陸注意到全球有80多個國家地區，設立了500多個加工出口區，想從開辦特區著手。1980年9月，當時任大陸國家進出口管理委員會副主任的江澤民，帶領深圳、廈門及中央官員，考察6個國家的9個加工出口區，並請聯合國在日內瓦專門舉辦2天研討會，而後大陸於81年5~6月間進行定案會議，確定10大政策，而後大陸特區就開始隆隆上路。在此之前，深圳的蛇口於79年上半年先行著手動工。

根據鄧小平的對外開放思想，應開拓兩個市場，首先是國內市場，其次是國際市場。應學兩套本事，一是管理國內經濟的本事，二是開展對外經濟貿易的本事。很快，根據鄧的思想，中共高層審批了十四個沿海城市的進一步開放及實行的政策措施。十四城市為：天津、上海、大連、秦皇島、台、青島、連雲港、南通、寧波、溫州、福州、廣州、湛江、北海。其實行的特殊的政措施為：放寬利用外資建設項目的審批權限、增加外使用額度和外貸款、積極支持利用外資、引進先進技術改造老企業、對中外合資、合作經營及外商獨資企業，給予若干優惠待遇、逐步興辦經濟技術開發區、大力發展進料加工出口、調整幾個城市的開放類別、加強基礎設施建設、加強利用外資的計畫宏觀指導、在改革方面走在前頭。

鄧小平以創辦經濟特區為突破口，在累積經驗的基礎上，進一步開放沿海港口城市和沿海地區，並以此帶動內地的對外開放。事實證明，他的設計符合我國的實際情況。各地生產力發展極不平衡，開放的自然、人文條件也不同，這決定了我們只能採取由點到面、由外向內逐步推進的戰略。經濟特區、沿海開放城市和沿海開放地區能夠作為 80 年代初中期開放的重點，與它們所具備的優越條件密不可分。從歷史淵源看，這些地區地處沿海，長期以來就有同境外經濟交往的傳統；從現實條件來講，它們都是中國經濟相對發達、相對活躍的區域，初步具備了吸納外來技術、資金、管理經驗的基礎，而且在計劃經濟時代，它們已經是我國對外貿易的重要基地，有些就是同外部世界聯繫的主要口岸。

### （一） 運用外資

中國大陸利用外資包括對外借款、外商直接投資和外商其他投資（國際租賃、補償貿易、加工裝配）。目前，已有 170 多個國家和地區的外商來中國大陸投資。從 1980 年中國大陸第一家中外合資企業開辦以來，中國大陸把利用外資作為對外開放基本國策的重要方面加以推進。外商投資企業起初進入加工工業，後來向基礎產業、外向型企業方向發展，並逐步向商業、金融、信息、諮詢、房地產領域拓展；外商投資企業雖然大部分集中在沿海城市，但現在已逐步擴展到中國內地城市。近年來，由於中國大陸投資環境的不斷改善，國際大財團、跨國公司也看好中國大陸的大市場，紛紛前來中國大陸投資，世界排行前 500 名跨國公司中來華投資的已達 300 多家。外商投資已成為中國大陸經濟建設重要資金來源。

### （二） 對外經濟技術合作

中國大陸從 50 年代起就向發展中國家提供經濟援助。1978 年改革開放以來，對外援助的步伐加快，項目涉及農業、林業、水利、輕工、紡織、食品、電力、機械、冶金、化工、交通運輸、文教衛生和公用工程等，既有大中型項目，也有投資少、見效快、收益高的小型項目。對外承包工程和勞務合作是改革開放後發展起來的一項嶄新事業。境外投資企業的經營包括對外貿易、物業投資、信息諮詢、金融保險、餐飲旅遊、勞務承包、文教衛生、技術開發等。

### （三） 對外貿易

對外開放極大地促進了中國大陸對外貿易的發展。中國大陸進出口貿易發生了很大變化。首先是進出口商品結構不斷改善。外商投資企業從無到有，成為中

國大陸對外貿易發展的增長點。隨著亞洲經濟的復甦，中國大陸對亞洲出口出現恢復性增長，對北美洲、歐洲、大洋洲和非洲出口不斷增長。靈活多樣的貿易方式拓展了對外貿易領域。現在加工貿易、邊境小額貿易大幅度增加，已形成一般貿易、原料加工裝配貿易、進料加工貿易、邊境小額貿易競相發展的局面。在開辦經濟特區的同時，中國大陸的對外貿易體制進行了一系列改革，如擴大地方外貿出口審批權限、擴大外貿企業出口經營自主權等，基本改變了對外貿易由國家壟斷經營、高度集中、政企不分、統負盈虧的舊體制，國家對外貿易及外貿企業逐步減少了指令性計劃管理，而以關稅、匯率、信貸、退稅等經濟手段間接調控外貿的管理體制逐步建立起來。

#### (四) 中國大陸西部地區對外開放

在世紀之交，中國大陸政府在繼續推進沿海地區對外開放的同時，開始實施西部大開發戰略。中國大陸西部地區包括陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆、四川、重慶、雲南、貴州、西藏 10 個省、市、自治區。土地面積約 540 萬平方公里，占中國陸地國土面積的 56%，總人口 2.85 億人，占全國的 23%。中國大陸西部地區礦藏豐富，能源（包括水能）、旅遊、土地資源極具優勢。關於中國大陸西部開發，早在 80 年代鄧小平就提出中國大陸現代化建設「兩個大局」（一個大局是東南沿海地區加快對外開放，另一個大局集中力量加快開發中西部地區）的戰略思想。改革開放 21 年來，中國大陸經濟發展已經到了這樣一個階段：沿海地區的發展特別是傳統產業的發展已經趨於飽和，它要尋找新的市場，而西部地區的開發現在也迫在眉睫。通過實施中國西部大開發戰略，進一步擴大中國大陸西部的對外開放，鼓勵國內外企業參與西部地區的基礎設施建設和資源開發，有利於中國 21 世紀的經濟發展。為此，中國大陸政府正在制定西部開發總體規劃，並制定了一系列鼓勵外商在西部地區投資的優惠政策措施。

#### (五) 經濟特區與沿海開放城市

中國大陸政府在 1978 年決定進行經濟體制改革的同時，即有計劃、有步驟地實行對外開放政策。從 1980 年起中國大陸先後在廣東省的深圳、珠海、汕頭，福建省的廈門和海南省分別建立了 5 個經濟特區；1984 年進一步開放了大連、秦皇島、天津、煙台、青島、連雲港、南通、上海、寧波、溫州、福州、廣州、湛江、北海等 14 個沿海城市；1985 年後又陸續將長江三角洲、珠江三角洲、閩南三角地區、山東半島、遼東半島、河北、廣西辟為經濟開放區，從而形成了沿海經濟開

放帶。1990年中國大陸政府決定開發開放上海浦東新區，並進一步開放一批長江沿岸城市，形成了以浦東為龍頭的長江開放帶。1992年以來，又決定對外開放一批邊疆城市和進一步開放內陸所有的省會、自治區首府城市；還在一些大中城市建立了15個保稅區、32個國家級經濟技術開發區和53個高新技術產業開發區。這樣，中國已形成了沿海、沿江、沿邊、內陸地區相結合的全方位、多層次、寬領域對外開放的格局。這些對外開放地區，由於實行不同的優惠政策，在發展外向型經濟、出口創匯、引進先進技術等方面起到了窗口和對內地的輻射作用。5個經濟特區是以出口加工貿易為主，科工貿一體化，實行特殊政策和管理體制的外向型區域。經濟特區在外商投資、發展對外貿易等方面為中國大陸開拓國際市場積累了經驗。近年來，經濟特區在體制創新、產業升級、擴大開放等方面，都走在全國的前列，發揮了對中國大陸全國的示範作用。中國政府給予浦東新區比經濟特區更加優惠的政策，除實行中國大陸經濟技術開發區和某些經濟特區的有關減免關稅、所得稅外，國家還特許外商在浦東開辦金融機構和第三產業，並允許上海設立證券交易所，以及擴大投資審批權和實行外資銀行經營人民幣業務。

#### 四、中國大陸對外開放的策略

中國大陸對外開放的策略首先從特區到沿海城市，由內向型經濟向外向型經濟的轉化，逐步實行全方位的對外開放，所謂全方位對外開放，從經濟角度講主要包括以下幾個方面：一是對世界所有國家開放。即不論國家大小強弱，不管社會制度如何，我們都本著平等互利共同發展的精神，積極發展同他們的經濟聯繫；二是多渠道的開放。透過不同的途徑，以不同的方式，積極引進資金、技術、人才、管理經驗，積極開拓國際市場，促進對外貿易多元化，發展外向型經濟；三是多層次的開放。滾動式由南向北，由東向西，由外向內，由沿海向內地逐步推進，不斷提高開放程度，引導對外開放向高層次、寬領域、縱深化方向發展。

### 第二節 中國大陸對外開放之成效與面臨之挑戰

#### 一、對外開放之成效

##### (一) 改革開放之影響

1. 鄧小平以及他的理念的繼承者及其他改革派人士頂住了來自中國大陸內保守

派的進攻，成功地將改革開放定為中華人民共和國的政策基石之一，並不可逆轉的將中國帶入世界經濟中，與世界經濟緊密結合在一起。從 1978 年至 2000 年，中華人民共和國由一個尚有 4 億餘人生活在溫飽綫下，與世隔絕的國家，變成了一個經濟繁榮，有著活躍市場的強大經濟體，並減少了當時世界近 1/5 的貧困人口。中國也在邁向工業化的道路上飛速前進，成為新的世界工廠。

2. 而中國的經濟結構也隨著改革開放而巨變：大量的非公有制成分為中國的經濟繁榮做出了貢獻，而非公有制所占的比例還在進一步攀升。國有制經濟開始逐漸轉型，令更多的資本能夠流入市場。經濟規劃方針放棄了原有的計劃經濟體制，開始逐步引入市場經濟的理念。
3. 中國的社會意識形態也開始出現變化，不認同共產主義已不再被政府所打壓，言論自由也在客觀上隨著經濟的發展而緩步開放，因而更多的人願意去追求物質文化帶來的愉悅。

## （二） 宏觀調控之影響

經過一年多雷厲風行的行政管制及貨幣政策的緊縮，中國固定資產投資的增幅已趨於下降，物價水準的漲幅也回到可接受的範圍。雖然宏觀經濟調控似乎已見成效，但地方政府及國企卻在苦撐待變，伺機恢復停在半途的建設，而國際熱錢湧進的趨勢並未改變，人民幣升值壓力未減。顯然宏觀調控的工作必須持續進行下去，以免通膨及景氣過熱死灰復燃。

## （三） 中國快速經濟成長之影響

學者對中國大陸經濟發展的剖析大都發現資本累積是經濟成長的最大因素，但生產力的進步也十分可觀。中國大陸在 1978—1998 年間實質 GDP 的年平均成長率是 9.267%。在這段期間，資本的年平均增加率是 9.138%，勞動力的年增加率是 2.776%，總要素生產力(TFP)的年增率則是 3.03%。根據這些數字可以算出，資本累積對經濟成長的貢獻是 54%，勞動力對經濟成長的貢獻是 54%，勞動力對經濟成長的貢獻只有 13%。而 TFP 的貢獻則達 32%。

## （四） “十一五”（註）時期中國經濟社會發展面臨的內外環境之影響

1. 全球化背景下國際區域合作加強與貿易保護主義盛行並存。一方面，在技術革命的推展下，經濟全球化將繼續發展，傳統形式的貿易保護主義（主要是設置高額關稅、實行進口配額制度等）將逐漸式微；另一方面，由於全球生



產尤其是勞動密集型產品（如紡織品、消費類電子產品）和一些資本密集型（如鋼鐵、船舶製造）生產的相對過剩，貿易保護主義將以新的形式（主要是設置技術壁壘、實施反傾銷訴訟）繼續存在，並在一定的條件下盛行。同時，為更多地獲得國際區域分工的益處和克服貿易保護主義的消極影響，各種形式的國際區域合作（包括中國—東協自由貿易區、中日韓經濟合作）將繼續發展。“十一五”期間，中國將舉辦北京奧運會和上海世博會。這除了會帶來無限商機外，還將擴大中國的國際影響，促進中國經濟與世界經濟更大程度的融合。

2. **世界貿易組織規則將對經濟社會發展及政策的製定實施產生重要影響。**“十一五”時期，“入世”過渡期結束，中國的“入世”承諾基本兌現。履行“入世”承諾，執行世貿組織規則，有利於規範對外經濟活動，有利於在對外經濟交往中維護自身權益，也有利於促進中國國內市場競爭，有利於為長期發展構造良好的制度和政策環境。
3. **擴大內需的巨視政策可能要進行調整。**以積極財政政策為主要內容的擴大內需的政策已經實施5年多，從2003年一季度經濟增長、價格變動的情況來看，這一政策已取得明顯成效。可以預期，“十一五”時期，巨視經濟政策對於經濟營運的調控方向將發生變化，其著眼點有可能不再是抑制通貨緊縮，而可能是實現經濟既無通漲又無通縮的適度增長。
4. **“十六大”（註）精神將成為製定經濟社會發展規劃的指南，社會輿論將對經濟社會政策的製定產生更大影響。**黨內的“十六大”提出了全面建設小康社會奮鬥的綱領和為實現這一綱領所應完成的改革與發展任務，以及所應遵循的原則與方針。這些應成為製定經濟社會發展中長期規劃的指南。

另外，隨著政治衣冠文物建設進程的推進，社會輿論將在經濟社會生活中發揮愈來愈大的作用。在發展過程中出現的種種問題（社會利益失衡、環境污染、生態破壞等）日益嚴重的情況下，以人為本的發展思想將廣為傳播，社會輿論將更加關注民眾特別是中下層民眾的生活，“兩個務必”和“情為民所系、利為民所謀、權為民所用”的思想將成為輿論的主流方向。

5. “十一五”乃至更長時期內經濟社會發展的目標。發展的內外環境決定了“十一五”乃至更長時期內經濟社會發展的主要任務是，提升國家綜合實力和國際競爭力，適當平衡各種利益關係，最大限度地創造就業機會，降低經濟增長對自然資源的倚賴程度，建設和諧穩定的社會。

完成上述任務，經濟社會發展必須以協調與和諧為目標。具體地說，這種協調與和諧表現如下 8 個方面：

- (a) 地區之間的協調。
- (b) 城鄉之間的協調。
- (c) 不同利益群體之間的和諧。
- (d) 人與自然之間的和諧。
- (e) 物質衣冠文物、精神衣冠文物和政治衣冠文物之間的協調。
- (f) 縱向（中央和地方）、橫向（部門之間）關係的協調。
- (g) 開放和創新能力之間的協調。
- (h) 近期和長遠之間的協調。

## 二、 面臨之挑戰

### （一）改革開放之影響

1. **思想衝擊與貧富分化加深。**改革開放給中國帶來的外來思想，也在中國社會的思想領域產生了極大的衝擊。很多人認為隨著改革開放以及市場經濟理念的引入，宣告中國共產黨背棄了馬列主義的基本信條，中國已不再是一個社會主義國家，而是具有某種資本主義性質的社會。並且自 20 世紀 90 年代以來中國農村地區生產再度陷入瓶頸，城市與農村、中國東部與西部、城市與鄉村的貧富分化逐年加深。

2. **犯罪率和重大貪污事件攀升與政治局發展。**中國社會的犯罪率和重大貪污事件也在改革開放後不斷上升。放棄崇拜共產主義的人轉而尋求精神上的替代補充，令氣功、修法等一些未經科學證實的活動逐漸被人們所接受。這些不穩定因素令中國的社會充滿了挑戰，樂觀的分析認為改革開放會令這些因素最終減小，而且隨著社會的發展，對民主與自由的追求將不再遙不可及。而悲觀的預測則是認為

進一步開放的中國將會被這一系列的社會矛盾所擊倒，令中國的政局崩潰。不過對於中國而言，政治經驗的不足令執政者們也無法準確的預料中國政局的發展，因而採取在經濟上開放，思想上保守的方式，帶領着中國前進。

## (二) 宏觀調控之影響

1. **投資和消費背道而馳。**中國生產者價格指數的大幅上升與消費者價格指數的穩定顯示，企業增加的那部分成本基本上都被它們吸收了，沒有轉嫁消費者。情況如果持續下去，中國經濟很可能面臨通貨緊縮風險。

商務部在最近的一份研究報告中指出，目前經濟運行中還存在一些重要的制約因素。比如：

- (a) 龐大工業產能使 70% 以上的商品供大於求，並且不得不依靠投資增長和國際市場來消化；受國際市場資源類產品供求關係緊張和價格上漲影響，輸入性通貨膨脹對中國國內經濟運轉的影響日益增大。
- (b) 以重化工業為主的經濟增長吸收勞動力的能力相對較低，就業形勢嚴峻和社會保障制度不夠完善，導致中國國內消費難以大幅增長。
- (c) 中國國內儲蓄率太高，中國當局必須推出新的政策，刺激消費支出，並鼓勵進口，減少貿易出超，才有助於緩和與其他國家的貿易緊張關係，並減輕人民幣釘住美元匯率的壓力。

2. **經濟反轉憂慮同時湧現。**除了擔心經濟過度重現之外，近來亦有學者擔心宏觀調控力度過猛，會出現經濟硬著陸的通貨緊縮。

最近中國國家統計局公佈的一份統計資料，該資料中有兩組經濟數據引起專家的關切，而為擔心中國經濟面臨通貨緊縮壓力的學者提供了強而有力的證據：

- (a) 第一組數據是，2005 年 1 至 5 月，中國國有企業和年產品銷售收入在 500 萬元人民幣以上的企業，利潤較去年同期成長 15.8%，低於第一季的 17.2% 和去年近 40% 的成長。
- (b) 另一組數據是 2005 年 1 至 5 月，工業企業虧損額較去年同期成長 56.1%，其中國有及國有控股虧損企業額達 465 億元人民幣，虧損規模成長了 77%。
- (c) 再加上其他宏觀經濟數據亦出現下降趨勢，中國當局開始擔心 2005 年下半年的經濟恐有出乎預期的過冷，通貨緊縮再現。

3. **對外帶動力量下降。**2005年以來，中國進口成長趨緩，也導致了對周邊國家經濟帶動力量的下降。據統計，除中國大陸以外的亞洲地區，在2005年第一季的平均出口成長率，從2004年年初的18%下降到7%。由於宏觀調控降低了中國的投資成長率，使得這些地區對中國機械設備出口的規模不升反降。

在外資方面，2005年1至5月，全中國新批設立外商投資企業16,437家，比2004年同期下降4.75%；合同外資金額649.71億美元，比2004年同期成長14.88%；實際使用外資金額223.66億美元，比2004年同期下降0.79%。對中國投資的前十個地區依次是：香港、英屬維京群島、日本、韓國、美國、台灣、開曼群島、新加坡、德國、薩摩亞。前十個地區實際投入外資金額占全中國實際使用外資金的86.11%。

4. **平穩或放緩？**2005年第一季，大家還在忙著防止通脹再現之際，另一股「政府應警惕經濟放緩」的呼聲，透過學者和投資銀行之口加以放大，成為中國時下輿論的聚焦點。但中國官方卻不認，發言口徑對於經濟運行的認識基調未變，認為中國經濟將繼續平穩較快成長。

儘管「平穩派」們大多認為當前經濟表現是經濟快速成長過程中的正常回調，但從中國貨幣當局日前調低CPI預期，以及下半年出口放緩的可預料趨勢來看，部分專家看冷宏觀資料似乎並不是毫無道理。「經濟放緩說」的出爐究竟是一語成讖還是防患未然，還是繼續加以審視及分析。

### （三）中國經濟成長的得與失

1. **大起大落的中國經濟成長。**中國大陸自1979年實施「放革開放」政策以來，經濟成長令人驚異。而大陸經濟成長的第一項特色是「大起大落」。為什麼會「大起大落」？在體制放革的過程中，市場的能尚未完全發揮，因此是以政府的力量在調節市場的運作。如果政府得太鬆，民間的力量大幅釋放出來，經濟就會過熱；如果政府收得太緊，民間的力量受到壓抑，經濟就會過冷。

2. **中國經濟快速成長中，就業未大增。**在中國大陸經濟成長的過程中，勞動力的貢獻偏低則是一項困擾的問題。中國大陸經濟雖然快速成長，但就業並未大是增加，這是中國大陸經濟成長的第二大特色。為什麼中國大陸快速的經濟成長帶來

新的就業這麼少呢？主要是生產方式的偏差所致，也就是說中國大陸所採用的生產方式過於資本密集，和中國大陸現存的資源秉賦所涵養的比較利益並不相符之故。

3. **快速的資本形成**。中國大陸經濟成長的第三個特徵是資本的形成快速。資本的快速形成都是經濟長的重要動力，而各國政府在加速資本形成所中均有重要的政策施為，例如鼓勵儲蓄、提高投資的誘因等。中國大陸自 1979 年以來的經濟發展，可以說是一種投資帶動的成長，不僅「招商引資」是地方政府的施政重點，而且中央政府本身和國營企業也積極從事投資。在地方政府自主性程度日高的情形下，地方政府唯有從工商企業才能徵得稅收的來源。中國土地的分配並未依循市場的原理原則，並且以政府的力量壓低土地的價格，正是造成投資過熱的禍源。

4. **無效率投資遺下弊病**。大量投資的結果造成產能過剩，相關商品的價格不斷下跌，國營企業並沒有因為大量投資而完成結構的改造，反而背負沈重的債務包袱，間接造成銀行體系的呆帳難以下降。中國大陸經濟發展的第四個特色是高度的依賴出口。出口是中國經濟成長的重要動力。然而高度依賴出口的成長方式也潛藏著危機。由於中國大陸的生產規模實在太大，出口不斷擴張的結果，造成出口品價格的下跌；另一方面由於進口的需求不斷擴大，而進口所需的能源、原材料受限於供給彈性甚小，進口價格乃節節上升。換言之，出口擴張的結果，帶來「貿易條件」的逆差。

5. **潛藏危機**。中國經濟發展的成就確實是前所未有，但其成長的四大特色：大起大落使就業不增、投資過多、過度依賴出口，卻點出中國大陸經濟潛藏的危機。這種危機可能帶來經濟的不穩定、社會的不安、資源的誤用和國際的摩擦，這些危機的造成也正是其經濟成長的動力來源「水能載舟，亦能覆舟」。

#### (四) 加入 WTO 後的挑戰

1. 中國大陸在加入 WTO 後，由於其產業結構及其十五年內仍被視為非市場經濟國家，及其有特殊保障措施，將面臨與外國更多的貿易摩擦，面對著更為險峻的外部環境。
2. 調整期傳統的行政管理與調控手法，運用符合國際慣例的規則來調控經濟。
3. 加入 WTO 後，所產生產業結構的調整，所要付出的社會成本與調整成本。

4. 對外開放後，在金融保險、電信、外貿等服務業的壟斷地位面臨外資企業的強力競爭。
5. 外資大量的引進，短期資本進入中國大陸股票及債券等市場，進出頻繁將造成金融市場的波動，對經濟發展造成負面的效果。

#### (五) “十一五”時期中國經濟社會發展面臨的內外環境

1. **國家安全將面臨更多挑戰。**“十一五”時期影響世界和平與發展的不確定原素有可能增加，從而對中國國家安全提出更多的挑戰。一方面，國際單邊主義、強權政治和地區潛在衝突有可能增加道統領域的安全威脅。另一方面，恐怖主義、分裂主義和極端主義有可能增加非道統領域的安全威脅。“9·11”事件之後，國際社會加深了對國家安全威脅尤其是非道統形式的國家安全威脅的認識，許多國家還制定了新的國家安全戰略，採取了一系列應對措施。作為一個世界上有影響的大國，中國的發展也必須有國家安全方面更多的考慮。
2. **世界貿易組織規則將對經濟社會發展及政策的製定實施產生重要影響。**履行“入世”承諾，將使國內企業更加直接地面對國外競爭者，增大國內企業生存和發展的壓力；也將使調控經濟營運的道統手段（如對投資進行審核批等等）逐步退出歷史舞台。這對政府職能轉變提出了緊迫要求。
3. **“三大差距”（城鄉、地區和階層之間的差距）更受關注。**20世紀90年代以來，城鄉、地區和階層之間的收入差距不斷擴大。雖然國家從20世紀90年代末開始採取或強化了一些措施（如減輕農民負擔、實施西部大開發戰略、加強收入調節等）抑制收入差距擴大，但是收入差距問題似乎日益嚴重。“十一五”時期，抑制“三大差距”擴大的趨勢必將成為經濟社會發展政策的重點之一。
4. **“三農”問題將繼續困擾現代化進程。**
  - (a) 農業現代化舉步維艱。農業現代化的前提條件之一是農業生產經營規模的擴大，而農業生產經營規模的擴大需要農村勞動力向城市的大規模轉移。

由於中國正處於改革攻堅和勞動力快速成長階段，城市經濟對於農村勞動力吸納能力的增長不會很快，“十一五”時期，不能期望有大規模的農村勞動力向城市轉移，人口的大多數仍將滯留於農村，農業生產經營規模難以顯著擴大，農業勞動生產率的提升受到很大限制。

(b) 農民收入增長困難重重。儘管中央已經並將繼續採取促進農民收入增長的政策措施，但是由於人多地少的基本矛盾難以解決，還由於農業勞動力與非農業的就業機會難以快速增長，農民收入難以快速提升。這將影響農村消費能力的提升，從而透過影響消費總需求的增長影響經濟增長。

(c) 農村社會事業發展任務艱巨。與城市相比，農村不僅經濟發展落后，社會發展更為落後；農村義務教育的普及、公共醫療保健體系的建設、農村養老制度的再造等需要付出更加艱辛的努力。

5. **就業情勢更加嚴峻。**中國的人口架構及其變動趨勢、經濟發展所處的階段以及改革開放向縱深的擴展，決定了就業不足是現代化過程中一個長期性問題。

“十一五”時期，就業不足不僅表現下文化水準較低的勞動者的就業難上，更為嚴峻的是，由於近年來大學擴招速度迅猛，各種民辦和中外合資高等教育發展較快，就業的不足還將表現下文化水準較高的勞動者的就業難上。就業不充分將造成人力資源的巨大浪費。

6. **戰略性資源約束日益強化。**“十一五”時期，隨著人口的增長和經濟發展對於資源需求的增加，人地矛盾將繼續加劇，森林和草地資源將繼續呈下降之勢；土地沙化、肥力下降、土質污染、草原退化等問題將日益突出。“十一五”時期，北方水資源短缺情勢更為嚴峻，合理配置全國水資源的要求將更為緊迫；全國水資源污染問題更加嚴重，治理水污染將需要更多投入；中國國內石油供需缺口繼續擴大，經濟發展對國際石油市場的倚賴繼續增強，中國在國際上將有著越來越多的安全利益。

7. **公共安全將備受重視。**2003年初爆發的“非典型”疫情，給民眾生命財產帶來了嚴重損失，暴露了公共事業發展、公共管理、政府協調能力等方面的不足。

“非典型”危機警示人們，在全球化深入發展、各國經濟聯繫日益緊密、人員往來日趨頻繁的現代社會中，危機是隨時有可能發生的。“十一五”時期，公

眾的危機意識將增強，從而將對公共安全提出更高的要求；提升政府尤其是中央政府的協調能力，改革完善公共管理制度，發展公共事業，將成為經濟社會發展的必然要求。

8. 制定“十一五”計畫需要研究解決的幾個問題。
- (a) 確定全面建設小康社會總目標及階段性目標
  - (b) 保持經濟增長的可持續性
  - (c) 建設開放、統一、競爭、有序的市場環境
  - (d) 促進地區協調發展
  - (e) 落實城鄉統籌發展戰略
  - (f) 真正實現以人為本的發展
  - (g) 保證改革的公正性，擴大改革的受益面

附註說明：

十一五：中國第十一個五年經濟計畫。

中國的十一五如果通過後，2006 到 2010 年施行。

中國官方每隔 5 年制定修編國民經濟和社會發展計畫，「十一五」規劃實施期限為 2006 到 2010 年，是中國新一屆領導集體上任以來首次著手制定的 5 年規劃。

國民經濟和社會發展第十一個五年規劃，提出七項關鍵問題予以解決。

- 一、推進產業結構調整。
- 二、促進城鄉區域協調發展。
- 三、建立社會主義和諧社會。
- 四、建設環境友好型、資源節約型社會。
- 五、科教興國戰略，人才強國戰略。
- 六、深化體制改革，提高對外開放水平。
- 七、建立落實綱要的工作機制、監督機制，加強綱要的落實的能力。

十六大是指“中國共產黨第十六次全國代表大會”。



### 第三節 外商對中國大陸投資概況

自 1979 年大陸開始引進外資，而吸引外資一直是中國大陸用來加速工業化及促進產業升級的重要手段，在本章節我們將會回顧中國大陸改革開後，吸引外資政策的四個階段、外資投資大陸的差異以及未來投資大陸的趨勢。

#### 一、吸引外資投資大陸四階段

##### (一) 外資起步試點階段(1979~1984)

在鄧小平提出「對外開放」的思想後，中國大陸於 1980 年在南部沿海地區設立了四個經濟特區，而早期利用外資投資為主要形式的三資企業多集中在深圳經濟特區。在 1984 年，中國大陸接著開放沿海地區十四個城市，同時對建立起一套對外國投資進行管理的法律體系，而由於東部沿海地區開放較早，具有政策、勞動素質及生活環境的優勢，使得外資投資早期多集中在東部沿海地區。

##### (二) 外資投資發展階段(1985~1991)

1985 年中國大陸開放了長江、閩南及珠江三個三角洲。1986 年為了吸引更多外資，頒佈了『國務院關於鼓勵外商投資的規定』，提供外資企業在中國大陸出口及引進先進技術的優惠政策。1988 年開放了遼東半島、膠東半島，1990 年將濟南市加入沿海經濟開放區，五大開放區由北至南形成一個沿海帶狀的開放地帶。其後，中國大陸更允許外興辦第三產業、金融及零售業，並允許外商從事轉口貿易和開設外資銀行，這些措施使得中國大陸投資環境大幅改善，進而吸引更多的外資投入。

##### (三) 外資投資快速發展階段(1992~1995)

在此階段，外資在中國大陸的投資規模日漸增加，對外投資的產業結構亦有很大的變化，在以製造業為先發展的策略下，也鼓勵外資進入基礎建設、技術產業、高科技產業。為了促進第三產業的發展，1992 年中共國務院也發佈了『關於加速發展第三產業的決定』，規定了人事體制、價格體系及金融稅務改革的細節。

#### (四)積極引導外資投入西部地區(1996)

在 1996 年 3 月中共人大批准了『九五計畫與二〇一〇年遠景目標綱要』，主要是為了促進中國大陸區域經濟的均衡發展。此綱要提出開發東北地區、環渤海地區、長江三角洲及沿江地區、中部五省、西南和華南部分省區、西北地區、東南沿海地區，些七大經濟區域經濟開發的想，希望此七大經濟區能展現特色與優勢，帶動中國大陸全面性的發展，避免產生貧富不均的社會問題。

## 二、中國大陸外資的來源

中國大陸的外資來源在 1990 年代中期以前，有 50%以上的金額來自於港澳地區，唯近年，該比重有逐年下降的趨勢，資料顯示到了 2004 年比重已下降到 32.60(見表 3-1)。除了港澳地區外，台灣、美國和日本亦是中國大陸很重要的資金來源，在 1990 年代初期，台灣曾是中國大陸第二的資金來源國，唯近年來已落居維京群島、韓國、日本及美國之後了，尤其維京群島近年來已竄升至排名第二。早期台商赴大陸投資主要經由第三地-香港，而後由於九七因素，使得台轉由維京群島、開曼等免稅天堂投資大陸，使得維京群島投資金額不斷增加，而來自港澳地區則相對減少。

表 3-1 中國大陸引進外資-國家(地區)

單位：億美元

國家	1993 年		2004 年 1-9 月		1979 年-2004 年 9 月	
	實際金額	比重	實際金額	比重	實際金額	比重
港、澳	178.6	64.9	158.73	32.60	2436.39	44.42
美國	20.6	7.5	33.84	6.95	474.72	8.66
台灣	31.4	11.4	26.21	5.38	391.09	7.13
維京群島	0.1	0	56.2	11.54	357.85	6.52
日本	13.2	4.8	42.12	8.65	456.06	8.32
新加坡	4.9	1.8	16.99	3.49	252.30	4.60
韓國	3.7	1.3	52.31	10.74	249.18	4.54
德國	0.5	0.2	7.65	1.57	96.15	1.75
其他	24.3	8.8	92.86	19.07	441.77	8.05
總計	275.1	100.0	486.92	100.0	5484.52	100.0

資料來源：兩岸經濟統計月報、中國對外經濟貿易年鑑

### 三、外商投資中國大陸在產業別的變化

外商到大陸投資在產業上的變化，主要呈現在製造業投資比例逐年提高(表3-2)，外商投資在製造業的比例在2004年甚至達71%，相對而言，在房地產業、電力煤氣及水的生產和供應業、社會服務事業、建築業則呈現減少的趨勢，而在農、林、牧、漁業的比重則大致持平。由外商到大陸投資產業別上的變化-製造業比例達七成且逐年增加，顯示中國大陸在生產要素及製造成本上的優勢，吸引國際企業積極向中國大陸投資，使得中國大陸逐漸變成全球主要的生產中心及生產基地。

表3-2 外商投資中國大陸之產業分佈

單位：億美元

1990年			1999年			2004年		
產業	金額	%	產業	金額	%	產業	金額	%
工業	55.6	84.5	製造業	226	56.1	製造業	430.2	71
房地產	4.5	6.8	房地產	55.9	13.9	房地產業	59.5	9.8
建築業	1.8	2.7	電力煤氣及水的 生產和供應業	37	9.2	租賃和商務服務 業	28.2	4.7
農、林、牧、漁 業	1.2	1.8	社會服務事業	25.5	6.3	交通運輸、倉儲 和郵政業	12.7	2.1
商業、飲食業	1.1	1.7	交通業、郵電業	15.5	3.8	電力煤氣及水的 生產和供應業	11.4	1.9
金融保險業	0.5	0.8	批發和零售貿易 餐飲業	9.7	2.4	農、林、牧、漁 業	11.1	1.8
交通業、郵電業	0.4	0.6	建築業	9.2	2.3	信息傳輸、計算 機服務和軟件業	9.2	1.5
衛生、體育及社 會利事業	0.4	0.6	農、林、牧、漁 業	7.1	1.8	住宿和餐飲業	8.4	1.4
科學研究和綜 合技術服務事 業	0.3	0.5	採掘業	5.6	1.4	建築業	7.7	1.3

資料來源：兩岸經濟統計月報、中國對外經濟貿易年鑑

#### 四、中國外商直接投資差異多

從 1986~2003 年第一季度為止，中國大陸累計批准的外商直接投資項目為 426023 個，直接投資協議金額為 8349.61 億元(美元，下同)，實際金額為 4549.96 億元。目前外商投資企業的工業增加值、總稅收、出口約占中國大陸總數的 23%、18%與 48%。

外商直接投資中，來自港澳、台、美、日、歐、韓六個國家和地區的项目總數協議金額、實際金額分別占同期全部大陸外商直接投資的 87.67%、79.37%、82.22%，他們之間對華直接投資的差異基本上反映外商對中國大陸直接投資的總體差異。

##### (一)動機差異

歐美資本對華直接投資主要目的就是為了開拓、佔領中國市場，並把在中國投資的企業納入其全球生產、營銷網路體系中，實現全球利益的最大化，因而美歐對華直接投資主要是市場開發型投資。據原國家計委投資研究所的調查顯示，歐美在華投資企業的產業、產品以大陸為主要銷售市場的占 59%，以歐洲為主要市場的占 19%，以亞太地區和北美地區為主要市場的分別占 15%和 17%。這方面的典型例子為德國大眾汽車公司和美國摩托羅拉公司在汽車和通信行業中對中國大陸的直接投資，德國大眾對華直接投資 17 年來，至 2001 年底已在中國市場銷售各類汽車 240 多萬輛，佔有中國汽車市場 50%以上份額。而摩托羅拉公司 2002 年在華也取得了傲人的業績，在無線通信系統方面成為中國聯通 CDMA 網絡的最大供應商，推出了 GSM、CPRS 和 CDMA 手機，按銷售收入排名成為 2001/2002 年度中國大陸最大的外商投資企業。

日韓的主要動機在於試圖把中國大陸變為其產品銷往第三國或返銷國內的“加工基地”和“生產車間”，具有明顯的外向型特徵，即其產品以遠銷中國以外的市場為主。國務院發展研究中心的調查顯示 2002 年在華的日韓投資企業的出口額占其銷售總額的比重超過 50%的企業數分別占 69.9%和 70%，把中國作為他們的加工基地和生產車間，甚至是世界工廠。對日韓兩國來講，隨著他們產業結構的升級，勞動力工資水平也在不斷地攀升，而中國大陸經濟雖也在高速增長，但大陸規模巨大的勞動力供應確能使勞動力成本長期保持低位，這是尚不能完全拋開成本因素參與國際競爭的日韓企業所十分羨慕的。長期進行國際紡織業勞務工

資研究的國際著名諮詢機構維納公司 2002 年發佈的最新調查報告顯示，中國大陸紡織行業勞動力每小時工資水平為日本的三十八分之一，韓國的九分之一。

港澳台資本對祖國大陸的直接投資除了具備其他亞洲跨國公司的成本導向型特徵外，還具備鮮明的自然資源尋求型特點。以期通過直接投資充份利用當地豐富的自然資源，以取得國際化經營中的自然資源優勢。

## (二)規模差異

從直接投資的存量上看，無論是協議投資金額還是實際投資金額，港澳台資本都大大超出來自其他地區的資本。例如，1986-2002 年港澳資本直接投資的項目總數為 212874 個，協議投資金額 3741.53 億元，占大陸總數的 46.08%，實際投資金額為 2068.46 億元，占大陸總數的 46.81%，1989-2002 年台灣對大陸的直接投資的項目為 55691 個，協議投資金額為 614.71 億元，占大陸總數的 7.49%，成為排在美國之後的大陸直接投資的第三大來源地。如果把港澳台資本加在一起，那麼它們將占中國 FDI 一半以上。美國、日本、歐盟對大陸的直接投資的協議總額為 390.73 億美元、354.38 億美元、480.04 億美元、590.98 億美元，分別占大陸總數的 9.14%、5.91%、7.28%。而同期實際總額則為 390.73 億美元、354.38 億美元、332.91 億美元，皆占大陸總數的 8.84%、8.02%、7.28%。韓國對中國大陸的直接投資起步於中韓建立外交關係後的 1992 年，起步晚，所以從累計的存量來看所占的比重較低，1992 年以來其對中國大陸直接投資的協議投資金額及實際金額分別為 274.79 億元、155.89 億元，分別占大陸 1986 年來累計總數的 3.38%、3.35%。

從單個直接投資項目的平均規模來看，則歐盟投資企業的規模最大，台商投資企業的規模最小，韓國投資企業的規模較低、美、日投資企業的單個投資項目規模接近平均水平而港澳投資企業單個項目規模略低於平均水平。

據韓國進出口銀行《2001 年海外投資統計》，1993-2000 年韓國對外投資平均規模為 260 萬美元，但對華投資規模僅為 90 萬美元。

## (三)產業差異

外商直接投資的產業分佈上儘管大都以製造業為核心的第二產業為主，約占外商總投資的 60%，但在製造業內部的行業細分上還存在著一定的區別。美歐資本

主要集中於資金、技術密集型產業，如美國企業集中於資訊通訊、機械、化工、電子、汽車以及金融貿易等高新技術、服務業等行業；歐盟企業集中於汽車及零部件、醫藥及醫療器材、通訊設備、電力、化工等高新技術及重化工業等領域，且單個項目的投資額較大。以汽車及零部件製造業為例，歐盟直接投資的項目數不到總項目的 8%，但投資金額卻高達 27%。港澳資本則一般集中於勞動密集型產業，如在傳統的輕工、服裝等行，但近年來港澳資本在資本、技術密集型產業的投資有增加的趨勢。台商對大陸的直接投資在 20 世紀 90 年代末期之前以勞動密集型產業為主導，但近年來新一輪的台商投資主要集中在電子資訊產業。日本已從利用中國的廉價勞動力加工組裝供應國內的“中國事業戰略”轉變為以本田、豐田等日本汽車行業的巨頭為先鋒，索尼等資訊家電企業緊跟其後的“中國市場戰略”。韓國對中國大陸的直接投資也出現了從傳統的勞動密集型行業向重化、高新技術行業轉型的明顯趨勢。

#### (四) 區位分佈差異

大多數的外國直接投資集中於東部沿海地區，但不同外資的區位選向仍有一定的區別。美、歐資本主要集中於長江三角洲為核心的華東地區及華北的環渤海地區，其對華投資直接投資項目的 75-85%，投資總額的 60-80%集中於這兩大地區而對中西部地區的投資較少，對這類地區的直接投資項目數量只占總投資的 10-18%，投資金額只占 7-17%。美、歐資本的這種投資分佈是同其對華投資動機相符的。韓國企業的投資則主要集中於華北的環渤海地區，特別是山東、河北、北京、遼寧、吉林、黑龍江等省市，其對華投資總額的 70%集中於這一地區。早期的日商直接投資主要集中於以大連為中心的環渤海灣地區，20 世紀末以來以上海為龍頭的華東地區將是今後 5-10 年日本跨國公司對大陸投資的重點地區。港澳、台資本的直接投資原先基本集中於廣東、福建等省，但現在已呈向長江三角洲集聚的態勢。

### 五、未來外商對大陸投資的十大趨勢

趨勢一：今後十年中國吸收外商直接投資將保持穩步增長態勢。

初步估計，今後十年間，中國吸收外資有可能達到年均 5~10%的穩定增長水平。

趨勢二：服務業吸收外資增長速度將快於工業部門。

由於服務業、特別是金融保險、電信服務、商業、運輸等領域的市場准入限制陸續取消，這些行業的外資增長速度將明顯快於包括工業部門在內的其他行業。初步估計，同時期外商服務業投資的年均增長速度可能達到 10~15%的平均水平，新增第三產業外商投資占全部外商投資的比重提高到 40%左右。

趨勢三：勞動密集型工業行業將繼續成為外商投資企業比較集中的領域，高技術產業的企業投資增長速度會明顯加快。

服裝、傢俱製造業、文教體育用品、皮革毛皮製品業、其他製造業等典型的勞動密集型產業仍將是外資投資須期和偏向程度較高的領域。電子及通信設備製造業、儀器儀錶辦公機械、電氣機械等雖然資本裝備程度比較高，但是由於資本產出規模明顯、稅負水平較低等原因，有可能繼續成為外商投資相對集中的領域。

趨勢四：跨國購併有望成為外商投資的新方式。

長期以來中國主要通過“綠地投資”方式吸引外國直接投資，根據聯合國貿易發展會議的統計，中國的跨國購併每年不到二十億美元，比重只有 5%左右。隨著相關法規和政策的逐步完善，參股、收購和股權置換、相互持股等各種形式的跨國購併將成為跨國公司對華投資的重要方式和途徑之一。引資方式多元格局正在逐漸凸顯。

趨勢五：跨國公司在華建立獨資企業的比重將會明顯上升。

趨勢六：以中國國內為主要目標市場的外資企業將明顯增加。

長期以來，中國吸收外商投資主要實行以發展工業為主、以出口創匯為主的原則，鼓勵工業和出口型企業投資。平均來看，大約 30~40%左右的產品要出口到國外，在有產品內銷比例限制的獨資企業中，這一比重更高。隨著中國內銷比例限制改革的推進和中國國內市場規模的不斷擴大，以中國國內為主要目標市場的企業將會成為主流。

趨勢七：投資和經營活動將由特殊經濟區域向其他地區轉移和擴大。

過去經濟特區、經濟技術開發區等特殊經濟區域具有政策、基礎設施、鄰近國際市場等優勢。但是隨著特殊經濟區域的特殊政策逐步取消、其他地區的投資環境

得到明顯改善以及內銷型外資企業的大量增加，外資企業的投資和經營活動的重心將逐步轉移。在投資地的選擇方面，將會更加注重當地市場規模、產業配套能力等因素。東部地區會繼續成為外資企業最為進注的區域。

趨勢八：以傳統加上貿易為主的貿易方式逐步轉變成為多元化的貿易方式。

由於關稅較高、國內配套能力有限、保稅加工成本低、公司內貿易占主流等因素的影響，過去外資企業大多數採取加工貿易的方式進行加工出口。平均而言，加工貿易占企業對外貿易的 70~80%左右，尤其是資本密集程度比較高的企業加工貿易比重更高。今後，隨著外資企業目標市場結構的變化和國內配套能力的逐步登高以及貿易經營權等貿易、外匯管理制度改革的推進，國內採購出口的比重可能明顯上升，並逐步形成多元化的貿易方式。

趨勢九：現有外資企業作為經營主體的功能將得到加強、國際化程度進一步提高。

在外匯和資本項下資本流動嚴格管制的制度條件下，設在國內的外資企業往往僅僅具有加工工廠的功能，相當一部份企業的資本運營、結算和國際營銷是在境外實現，並掌握在投資母公司手中。中國入世之後，外資企業將會發展成為一個具備現代企業綜合功能的經營實體，這些企業的國際化經營和資本運作也會在更廣泛的範圍內展開，並可能成為“走出去”投資的主體。

趨勢十：“巨無霸”型外商投資企業集團將會大量增加。

今後隨著這些跨國公司投資計劃的逐步實施，中國國內的大型外商投資企業將明顯增加。此外，過去由於審批制度和許多限制性措施的影響，同一跨國公司在中國國內的不同投資項目往往只能分散實施，獨立經營，即使在中國境內擁有幾個、甚至二十幾個子公司，也難以建立地區總部對所有子公司的資產統一管理和運營，並發揮集團企業整體的規模效應。隨著對外資控股型投資企業限制的放寬，許多跨國公司將對在中國的業務重新進行整合，並逐步形成大批由中國境內地區總部集中管理與控制的大型企業集團。

#### 第四節 台商赴大陸投資發展與趨勢

台灣對外直接投資型態依投資目的的不同，區分成受總體環境惡化影響，而



欲降低生產成本以維持競爭力的防禦型投資；以及為了擴張市場、取得技術及排除貿易障礙等的擴張型投資，並以多項羅吉特模型（Multinomial Logit Model）對不同投資型態的決定因素分別進行估計，以驗證並比較本文對此二種不同型態的投資行為所建立的假說。實證結果顯示，擴張型投資的決定因素，主要受廠商規模及研發密度等廠商別競爭優勢的影響；其次，技術取得的誘因及獲利率亦為重要的因素。相對的，防禦型投資受廠商別競爭優勢的因素影響不大，傾向於支持 Chen（1992）的成本誘因論點。而中衛體系的生產網路關連性，則對防禦型投資決策有正向顯著的影響。此外，出口與廠商具有科學性產業的特性，同時對擴張型與防禦型投資具有顯著的正面影響效果。

## 一、台商赴大陸投資時間

依據整體回卷中註明在大陸投資時間者計有 382 家，於 79 年政府制訂間接赴大陸投資管理辦法前，赴大陸投資者占 12.6%；80 至 83 年間（約為鄧小平南巡講話、辜汪會談至兩岸關係低迷前）赴大陸投資者占 41.9%；84 年以後赴大陸投資者占 45.5%，顯示大多數台商均是在政府制訂辦法及公告准許投資項目後，才前往投資。此結果雖與投審會登記資料在 82 年以後大量增加有關，但亦反映出中共開放政策對台商的吸引力，以及兩岸關係平順對台商投資決策的影響。

### （一）台商投資型態

根據註明投資型態的 384 家台商，分析其投資型態可知，獨資者占 64.8%，合資者占 26.6%，合作經營者占 8.6%。此結果與過去的調查結果比較可知，採獨資者今年和去年相比有減少現象（1995 年的調查為 53.68%，1997 年的調查為 72.41%），採合資者明顯增加（1995 年為 37.24%，1997 年的調查為 20.69%），合作經營者亦有增加現象（1995 年為 9.08%，1997 年的調查為 6.9%）。此結果顯示過去台商在與大陸企業合作時經常產生糾紛，促使台商希望藉由獨資者，掌握經營的自主權。然而，隨著大陸內銷市場開放與台商追求大陸內銷市場企圖心增加，使其尋求合資或合作經營，以克服通路和行銷限制。

### （二）台商投資規模

根據填答投資金額的 383 家受訪者資料顯示，投資金額 100 萬美元以下者占 44.9%，投資金額 101~500 萬元者占 33.2%，501~1000 萬美元者占 12%，投資金額 100 萬美元以上者占 9.9%。顯示多數台商的投資金額在 100 萬美元以下者近半數，唯若和去年調查相比，投資金額在 100 萬美元以下的比例有下降趨勢（1997

年的調查為 64.14%)，顯示台商大陸投資有大型化趨勢。

### (三) 台商投資產業

台灣早期赴大陸投資，係以勞力密集型產業如民生工業、化學工業為主；近十年來，電子電器業對大陸投資由零·三二億美元大幅成長至十四·六五億美元，電子電器業對大陸投資比重占全體赴大陸投資亦暴增至五六%。未來資訊產業在降低成本、提前佈局、以及加入WTO在即等因素催化下，預料將引發另一波熱潮。

台商近來也開始以團隊模式進行大陸投資與產業合作，投資傾向於整體區域開發，並呈現相對集中現象，投資地區也由東南沿海及華南，向長江沿岸、華中、西南及東北輻射擴散，使台商大陸投資呈大型化、集團化、普遍化及長期化趨勢。

## 二、中國大陸服務市場之開放

服務業市場開放被視為是大陸加入世界貿易組織(WTO)最大幅開放的領域，特別是世貿組織服務貿易總協定中有關「商業據點呈現」(會員之服務業者在其他會員境內以設立商業據點方式提供服務)之承諾，將使得外商得以藉由投資進入大陸服務業市場。然而由於服務業市場開放問題，涉及大陸如何在本身服務業發展尚未成熟之際，在有效管理與漸進的方式下，開放外商進入大陸限制性服務領域，其開放政策導向，值得有意進軍該市場的台商注意。

基本上，大陸在「入會服務業承諾彙總表」中，除了提出有關土地及人員停留之水平承諾外，大陸也提出包括商業服務、視訊服務、建築及相關工程服務、配銷服務、教育服務(軍事、警察、政黨政治學校教育等特種教育除外)、環境服務(環境品質監測及污染來源檢驗除外)、金融服務業、證券業、觀光及旅遊相關服務及運輸服務等在內的十大類特定市場開放承諾。其中，除了與裝設電腦硬體設備有關的顧問服務、資料處理及流程管理服務及支援服務業，無任何投資型態、經營地區、供應商數量等限制外，對於若干市場，開放承諾項目設有申請設立之最低條件要求，同時在投資型態與外資比例、經營範圍、開放時間與地域限制等方面，多數均採取漸進開放策略。茲列舉如下：

1. 投資型態與外資比例限制：例如租稅服務(六年內，可設立獨資子公司)、建築服務業(五年內，允許外資獨資經營)、軟體、資料處理服務業、房地產經

紀業、管理諮詢服務業（六年內，外資可設立獨資子公司）雖開放外資可持有大多數股權，但僅限採合資型態，而房地產服務業雖不限「合資」，但規定獨資之外資企業不得經營高價格之房地產計畫（在同一城市，其每單位建造成本為一般的二倍以上者，如公寓及辦公大樓）。

2. 業務範圍限制：例如銀行業入會後二年內，外資銀行可向大陸企業提供人民幣業務，入會後五年內，可向大陸居民個人提供人民幣業務；建築及相關工程服務除了規定合資型態（外資可擁有大多數股權，入會後三年內可設立獨資企業）外，更規定外資僅可從事：（1）全數由外國投資或贈與的工程；（2）由國際財務機構提供貸款，並根據一定條件，透過國際招標的方式所得標的工程；（3）「中」外合資工程中，外資股權占百分之五十或以上，及「中」外合資中，外資股權占百分之五十以下者，但由於該工程技術困難，致「中」方業者無法單獨完成之工程；（4）「中」方投資之工程，由於執行困難，而經省級政府批准後，可由「中」外合資的營建企業聯合承攬該工程。
3. 開放時間與地域限制：例如零售服務業（菸除外）之開放，除規定入會時，外資即可在鄭州及武漢設立合資零售企業外，外資限以合資型態可在五個特別經濟區（深圳、珠海、汕頭、廈門、海南）以及六個城市（北京、上海、天津、廣州、大連、青島）提供服務；在北京、上海，零售合資企業數量各不超過四個，其他城市則為二個；在北京設立的四個合資零售企業中的二個可在同一城市（北京）設立分支機構。

此外，銀行之人民幣業務也有所限制，在入會後，僅限在上海、深圳、大連、天津經營人民幣業務；入會後一年內，擴展至廣州、珠海、青島、南京及武漢；入會後二年內，擴展至濟南、福州、成都及重慶；入會後三年內，擴展至昆明、北京及廈門；入會後四年內，擴展至汕頭、寧波、瀋陽及西安；入會後五年內，取消地域限制。

對台商而言，2000年台商赴大陸投資服務業近一億三千萬美元，較一九九九年成長六點一倍，對於百貨商店、零售業、飲食、娛樂、房地產開發等第三產業的投資也不斷增加，顯示台商投資服務業興趣濃厚。然而，在大陸服務市場開放採取審慎管理原則的情況下，台商未來除了在進入商業服務、視訊服務、建築及相關工程服務、配銷服務、教育服務、環境服務及運輸服務等領域，較無障礙外，

在進入銀行、保險、證券及零售批發領域，勢必將面對大陸對於金融業務依審慎原則而定之核准標準，以及對外商進入市場之資格限制。

特別是當市場開放有「地域」與「數量」限制時，各行業既有之管理規範，勢必將成為制約台商能否進入相關服務業市場的重要因素。此種市場開放趨勢，將使大陸在內銷及服務業市場開放初期，傾向於選擇國際知名、具有較強實力、先進的經營管理經驗及技術的跨國企業，對中小企業較為不利。至於，未來台商能否在大陸對台商採取「同等開放、適當放寬」的政策下，以較優厚的條件進入銀行、保險、證券及零售批發領域，仍有待觀察。

### 三、加入 WTO 後台商在大陸投資趨勢

#### (一) 市場拉動將成為台商在大陸投資的主要動力

從目前大陸、台灣與發達國家（地區）在對外投資和進出口貿易結構分析，其一，在對外投資方面，大陸所需的是資金、技術和管理經驗，台灣和發達國家（地區）所需的均是通過對外投資完成本土產業升級和經濟轉型；而台灣作為新興工業化地區，其產業升級是基於發達地區產業升級的基礎上。其二，在進出口貿易結構方面，大陸出口強項初級產品正是台灣主要進口產品，而大陸對資金密集型和技術密集型產品進口的需求在地域選擇上呈完全彈性狀態。入世後，台商在大陸投資的市場拉動力將起主導作用。大陸因其遼闊疆域和不同區域發展階段差異決定其市場開發潛力的階段性，因此，對發達國家而言，大陸市場較台灣市場更有吸引力；而作為主要的勞動密集型產品出口地區，台灣對大陸市場的依賴是不可避免的事實。同時，作為大陸境外市場開發戰略，大陸則更側重易於進入的發達國家市場開發；台灣由於地理條件制約，市場拉動力對大陸和發達國家均具有局限性。

#### (二) 大集團投資大陸是入世後台商投資的主線

從外商對大陸直接投資企業分析，發達國家多跨國公司，而台灣地區多中小企業，這與其自身經濟發展階段相對應。在大陸工業化發展早期，以勞動密集型為主體的台灣中小企業投資模式的實施，不僅帶動了大陸東南沿海地區鄉鎮企業和小城鎮的發展，而且推動了大陸勞動密集型企業的進步。但大陸經濟改革經過二十多年的發展，特別是在加入世貿組織後，大陸企業更多需要的是學習和吸取先進的管理經驗和市場競爭機制以對抗跨國公司對本土產業和企業的衝擊。與此同時，伴隨著國民待遇原則，對台商投資的一些相應優惠政策將逐步消滅，如果

台商仍以中小企業去對抗其它以跨國公司為主導的外商直接投資企業，抑或說台灣當局仍採用“戒急用忍”政策限制大集團對大陸投資的話，台商在大陸失去的不僅是製造業，更主要的是失去服務業這一最佳投資方向和市場。因此，入世後，台商在大陸投資企業將以大企業為主線。基於這樣一個趨勢預測，要求大陸方面仔細研究台灣企業集團的模式與機制，以及對台灣政界的影響力，在 WTO 的框架下，實施有針對性的經濟政策。

### **(三) 建立中華自由貿易區**

兩岸加入世貿組織後，將在世貿組織中形成四個華人會員，而成功的基於四個華人關稅區的區域經濟整合將成為亞太經濟圈的中堅力量，而整合問題的關鍵在於建立一個與已有特區模式有別的自由貿易區或兩岸經濟關係發展試驗區。在試驗區內將實現台商與大陸企業在完全市場機制指導下的深層經濟合作，通過經濟行為達成兩岸協議機制的制定，探索基於“一國兩制”原則下的兩岸合作新模式。

### **(四) 積極制定基於兩岸經濟互動性的經濟政策將有助於兩岸關係的發展**

加入 WTO 後，兩岸經濟關係將由現行的單向性向雙向性發展，大陸企業不僅是台灣資金的投資主體，而且將是台灣產業的投資者。因此，現行的針對台商投資大陸的經濟政策需進行修訂，以適應台商與大陸企業雙向投資需要。這種有利於兩岸經濟互動性經濟政策的制定應源於試驗區的相關政策。從以上分析看到，通過研究台商對大陸投資的激勵機制，並將研究成果應用於試驗區，將對大陸制定新世紀、新形勢下的兩岸經濟關係發展政策、最終推動兩岸關係發展大有裨益。

## **四、台商在大陸投資的產業結構發展趨勢**

台灣產業結構的急速變化使台灣核心產業與出口支柱產業的內容日新月異，半導體業、光電產業和金融保險業將會成為台商到大陸投資發展潛力巨大的主體產業。

### **(一) 台商對大陸直接投資有兩次明顯高潮**

台商對大陸的直接投資產業結構是個動態的變化過程，其變化特點與台商投資大陸的絕對數量密不可分。從絕對數量上看，以實際到資額計，台商對大陸的投資有兩次較明顯高潮：第一次是 1990 年到 1993 年，台商來大陸投資金額由 2.22 億美元驟增到 31.4 億美元；第二次是 2000 年到 2002 年，台商投資金額由 23.8

億美元猛增到 39.7 億美元。台商投資大陸的其它階段則呈現出較小幅度波動的發展態勢。

## (二) 台商投資大陸產業結構變動與兩次投資高潮相對應

與投資數量相對應的，台商對外直接投資的產業結構也在 1990 年和 2000 年前後發生重大變化。台商對外直接投資大體始於 70 年代，數量很少，以取得自然資源及各種生產原材料為主。80 年代投資規模明顯擴大，以傳統的勞動密集型產業外移為主。進入 90 年代，以信息電子產業為代表的高科技產業異軍突起，對外直接投資內容也迅速向電力電子機械器材業傾斜。1991 年，電力電子機械器材業占台商投資大陸總額比重達 18%，超過紡織業的 16%，名列榜首。當年，台商對外直接投資（含對大陸直接投資）為 18.3 億美元，首次超過本大陸外來直接投資的 17.8 億美元。整個 90 年代，台灣以電力電子機械器材業為代表的高科技、高附加值產業取得快速發展。2001 年，電力電子機械器材業占台商來大陸投資總額的 45%，將近一半，遠遠領先於其它各產業，已經成為台灣地區對外直接投資的絕對支柱產業。

## (三) 台灣產業結構處於發展演變的第六階段

台灣產業結構大體每 10 年出現一次較明顯調整，每個階段的關鍵產業有所不同。戰後台灣產業結構演變如下：

第一階段，1953 年到 1960 年，勞力密集型產業進口替代時期。進口替代工業主要是紡織、肥料、水泥、玻璃、人造纖維等。該階段台灣產業結構以農業為主體，工業相對薄弱，服務業相對穩定。1960 年台灣第一、二、三產業占 GDP 的比重分別為 28.5%、26.9%、44.6%，就業比重分別為 50.2%、20.5%、29.3%，農產品及農產加工品、工業產品出口值占總出口值比重分別為 67.7%與 32.3%，標誌著台灣還屬於工業化前的資本積累階段。

第二階段，1961 年到 1970 年，勞力密集型產業出口擴張時期。上階段的進口替代效果顯現，1963 年工業生產淨值首次超過農業，表明台灣工業逐漸取代農業在經濟活動中的地位，成為主導產業。1970 年台灣第一、二、三產業占 GDP 的比重分別為 15.5%、36.8%、47.7%，就業比重分別為 36.7%、28%、35.3%，農產品及農產加工品、工業產品出口值占總出口值比重分別為 21.4%與 78.6%。60 年代日本重點發展重化工業為主的資本密集型產業，原有的輕紡工業、組裝工業等勞動密

集型產業紛紛向海外轉移，台灣利用這一時機，開始發展日本梯度轉移的勞動密集型產業。

第三階段，1971 年到 1980 年，重化工業進口替代時期。70 年代在石油危機的沖擊及新興市場崛起的背景下，日本進行第二次產業結構調整，由資本密集型產業向技術密集型產業轉變，把資源耗費量大、環境污染嚴重的資本密集型產業部分移至台灣，台灣進入重化工業進口替代階段。1980 年台灣第一、二、三產業占 GDP 的比重分別為 7.7%、45.7%、46.6%，就業比重分別為 19.5%、42.5%、38%，農產品及農產加工品、工業產品出口值占總出口值比重分別為 9.2%與 90.8%。

第四階段，1981 年到 1990 年，服務業迅猛擴張時期。80 年代前半期，台灣產業結構相對平穩，中後期發生重大變化，工業增長大大減慢，服務業急劇擴張，取代工業在經濟活動中的主導地位。資本和勞動力紛紛從第二產業流向第三產業，使服務業產值在 1988 年首次超過工、農業產值之和。到 1990 年，台灣第一、二、三產業占 GDP 的比重分別為 4.2%、41.2%、54.6%，就業比重分別為 12.8%、40.8%、46.3%，農產品及農產加工品、工業產品出口值占總出口值比重分別為 4.5%與 95.5%。80 年代日本進行第三次產業結構調整，實現由技術密集型產業向知識密集型產業轉變，台灣利用這一時機引進技術密集型產業，實現產業結構的又一次升級，逐漸發展起新興支柱產業—信息電子產業。在第三產業中，商業和金融保險及不動產業，分別占服務業產值的 1/4 和 1/3，占服務業就業人數的 40%和 7%。

第五階段，1990 年到 2000 年，高科技產業快速發展時期。該階段第三產業繼續發展，1995 年服務業產值占 GDP 比重一度超過 60%，成為台灣進入發達社會的標誌之一。與此同時，技術密集型產業迅速崛起，占製造業產值比重從 1986 年的 24%增加到 1995 年的 36%。專門技術人員在就業人口中所占百分比也由 5%增加到 11.1%。2000 年台灣第一、二、三產業占 GDP 的比重分別為 15.5%、36.8%、47.7%，就業比重分別為 36.7%、28%、35.3%，農產品及農產加工品、工業產品出口值占總出口值比重分別為 1.4%與 98.6%。上階段發展起來的信息電子、半導體和通訊產業成長為台灣製造業中的支柱產業，其它如精密零組件、微處理機、通訊關鍵零組件、高畫質視訊產品、生物科技產品、復合材料等也成為具有發展潛力的關鍵產業。

第六階段，高科技產業發展間歇期。2000 年到 2003 年的 4 年間，台灣製造業生產指數年均增長僅 2.1%，遠低於 90 年代年均 5.3% 的增長率，其占島內 GDP 的比重也由 1997 年的 27.8% 下降到 2003 年的 25.5%。這是由於國際產業分工模式變化，島內 IT 產業外移過快，新的產業又未能及時成長壯大加以彌補，造成整體製造業無論是產值增長率還是產值占 GDP 比重在本世紀以來持續下滑。目前，服務業是台灣產業結構中的絕對主力，占 GDP 比重高達 68%，其中以金融保險及不動產業比重最高，達 21%。工業與農業在產業結構中的比例持續下降，分別跌至 30% 和不足 2%。製造業仍為工業中最大項，比重穩定在 26% 左右。

#### (四) “兩兆雙星” 產業崛起是島內產業結構變動的結果

大陸產業結構變動與台灣當局產業政策密切相關。1991 年，台灣當局按照“二大”（市場潛力大、產業關聯性大）、“二高”（附加價值高、技術層次高）和“二低”（污染程度低、能源依存度低）的原則，選定十大新興產業作為 90 年代的發展重點，分別是：通訊、資訊、消費電子、半導體、精密機械與自動化、航空航天、高級材料、特用化學品與製藥、醫療保健和污染防治工業。政策激勵下，這些新興產業在 90 年代獲得長足進步。1998 年，包括資訊和半導體等產業在內的信息電子產業占製造業比重由 10 年前的 15% 猛增到 28%，出口占製造業出口比重約 25%，成為台第一大出口產業。

2000 年，民進黨執政後提出“綠色矽島”的總體目標，發展以“兩兆雙星”為代表的核心產業，建設以信息化社會為標誌的“數字台灣”。“兩兆”是指發展並強化半導體、光電產業，使之具備在世界上關鍵影響力，維持全球前三地位，使這兩項產業到 2006 年產值達 2 兆元新台幣；“雙星”是將信息電子、生物技術作為兩個主要新興產業，帶動新一波台灣經濟增長。按照國際分類標準，信息電子產業包括電力電子機械器材業和精密器械業。半導體業、資料處理設備業、電腦組件業、光電材料等產業都是電力電子機械器材業下的子項目。生物技術產業包括製藥、醫療器材、狹義生物技術等產業項目。因此，“雙星計劃”是發展信息電子和生物技術兩個大的產業項目，而“兩兆計劃”是重點強化半導體和光電產業兩個電力電子機械器材業下的子項目。

“雙星計劃”的發展情況是：信息電子業早已在台產業結構中舉足輕重，一枝獨秀，但因廠商外移加速，自 2001 年起產值以每年近 10% 的速度衰退。生物技術



產業雖被台當局稱為“最被看好”的產業，目前卻尚處於初步發展的萌芽狀態，遠未成為台產業結構中的主力。2003年，台灣生物技術產業產值為1210億元新台幣，增長率約10%，未出現明顯大幅成長，主因是醫藥業廠商不易通過美國食品藥物管理局全面查廠。“兩兆計劃”進展還算順利。台半導體產業雖1988年才起步，但發展迅猛，在台製造業中的地位，已由過去的明星產業變為現在的重要支柱，並建立起較完整的集成電路設計、代工生產、封裝與測試的上中下游體系。2003年半導體營業收入9627億元新台幣，IC（集成電路）總產值達8188億元新台幣，今年將達11159億元新台幣，成為名副其實的“一兆產業”。台光電產業較之半導體業起步更晚，但潛力巨大，並已顯現對半導體業的趕超之勢。2003年台500大企業中，光電業占了29家，超過半導體業的25家，其營業收入也以8369億元新台幣緊隨半導體業之後。10年前平面顯示器技術和市場還由日本、韓國掌握，現在台灣則與之已並駕齊驅，預計今年第四季度台灣TFT-LCD（薄膜電晶體液晶顯示器）產能超越韓日，明年的全球市場佔有率有望突破40%，位居榜首。

2004年，台灣當局預估全年固定投資額將達6000億元新台幣，創歷年次高紀錄，其中三分之二來自半導體業（2000億元）和光電產業（2300億元）的投資。在島內產業結構變動的影響下，台商投資大陸的產業結構也在不斷變化。雖然電力電子機械器材業在投資總額中的比重不增加，但內部構成卻呈現此消彼長，其中的“兩兆產業”開始嶄露頭角。

#### **（五）“兩兆產業”與金融保險業將在台商投資大陸的產業結構中扮演重要角色**

大陸作為台商對外直接投資的首選地，魅力持續上升，“兩兆產業”與金融保險業也無法忽視這個巨大的生產基地與市場。台《天下》雜誌調查台灣1000大企業主管（CEO）發現，2003年已有56%的台灣企業到大陸投資，另有25%的CEO表示未來5年內可能會到大陸投資。即使在今年5月大規模實施宏觀調控期間，仍有10家上市上櫃台灣公司申請通過台“投審會”審核超過6.5億美元的投資案，其中6件是電子業，包括台積電投資上海8寸晶圓廠的3.71億美元。筆者預測未來“兩兆產業”與金融保險業將在台商投資大陸的產業結構中扮演重要角色。

大陸對台“兩兆產業”的引力極大，發展潛力也相當驚人。按照中芯半導體總裁張汝京的說法，中芯在大陸蓋5座晶圓廠，目前若全部產出都內銷，也只能

供應大陸 5% 晶片需求量。假設台積電及聯電和中芯一樣，都在大陸蓋五座晶圓廠，也全數內銷，還不能滿足大陸 2 成的晶片需求。中芯是大陸最大的半導體企業，今年 5 月安裝大陸第一座 12 寸晶圓廠設備。該企業成立於 2000 年 4 月，初期總投資額達 14.8 億美元，充分利用投資大陸的生產及銷售優勢及政策優惠，以超低價在市場搶單，台灣島內風光一時的“晶圓代工雙雄”台積電、聯電（在 2004 年全球半導體企業排行榜中分列第 8 與第 19）雖然在全球晶圓代工產業有近 8 成的市場佔有率，受此影響毛利大降，股價一蹶不振，至今未能復原。也正因此，台積電董事長張忠謀近兩年演講經常提到“成長極限理論”，大意是一個企業在既定的條件下發展到一定程度，會遭遇無法突破的瓶頸，形成所謂“成長極限”。今年 4 月在博鰲論壇上他又將該理論用於分析台灣半導體業發展前景：一方面大陸半導體產業未來有獨霸全球的可能；另一方面台灣半導體產業存在發展極限，倘若不能搭上大陸半導體市場發展的勢頭，台灣半導體業在現有格局下將不再有向上提升空間。根據國際數據資訊公司（IDC）估計，2003 年大陸晶片設計公司家數約為全球（約 1000 家）的 7%，產值比重約為全球（240 億美元）的 2%。大陸晶圓廠產能 5 年內可達全球的 10%，並於 2010 年前成為全球第二大半導體市場，發展潛力巨大。另據“2004 中國半導體市場年會”公布，目前大陸是世界上增長最快的半導體市場，市場規模較上年增長 41%，晶圓生產增長 39%，銷售收入增長 31%，金額達 150 億美元，排名世界第三。

光電產業部分，2003 年全球平面顯示器總產值達 382 億美元，估計今年至少將有 2 成增長，達 500 億美元，是全球產業成長速度最快、也是最被看好的明星產業。台灣去年顯示器產值達 3135 億元台幣（約 100 億美元），較前年增長 23%。從全球光電產業發展格局來看，韓國在前年取代日本成為全球第一大 TFT-LCD 產品供應國，三星和 LG 飛利浦目前各佔有約 20% 的 LCD 面板市場，但以友達光電、奇美和中華映管為首的台灣 LCD 面板制造商，總產量已接近全球 40%，等到明年友達光電、中華映管、廣輝電子和瀚宇彩晶的新廠投入 LCD 電視面板制造，台灣將取得領先地位。據台灣工業經濟研究院估算，今年台灣光電產業產值可望首度突破一萬億元台幣，大幅增長 33.4%。大陸光電產業市場也增長極快，2003 年光電產業總產值已達 100 億美元，預計今年需求還將增長 30%，無論對台商企業，還是韓國、日本的光電企業都是絕好的發展機會。

金融保險業是台灣經濟中一直保持核心地位的產業。目前金融、保險及不動

產業占台生產比重的 21%，是僅次於製造業的第二大二級產業。在台對外直接投資結構中，不算大陸地區，金融保險業高居第一位，比重為 42%，占其對外直接投資的近一半。1952 年到 2002 年台商對大陸以外地區的對外直接投資，前 5 名分別是：金融保險業 42%、電子及電器產品製造業 18%、服務業 7%、貿易業 5%和化學品製造業 5%。與這個驚人的比重形成強烈反差的是：金融保險業在大陸地區的直接投資排名卻為接近台商投資大陸行業榜尾的 24 名，比重不足 1%。因此，該行業各集團有開拓大陸市場的強烈願望。同時，該產業在島內也有雄厚的發展基礎和動力。台當局 2004 年 3 月底通過“服務業發展綱領及行動方案”草案，未來將全力發展高附加價值服務業，其中金融業將優先發展健康保險市場及債市，以推動台成為區域性籌資中心。

台商投資大陸產業結構的變化，既是台商把握未來發展方向的重要參考指標，又是兩岸經濟增長模式的集中體現。長期以來，台灣廠商專注於委托制造代工 (OEM)，尤其以信息電子業為主的高科技產業，和國際大廠的合作將生產及營運、管理效率發揮到淋漓盡致。不過，最近代工利潤日趨微薄的趨勢使台灣高科技產業在委托代工上面臨極大的挑戰。這就要求台商必須合理運用島內外的各種資源優勢，走一條有別於過去成功軌跡的新路。台商如何規劃兩岸分工，合理利用雙方優勢，開拓所有權優勢和內部化優勢，達到資源的最佳配置，應是未來迎接挑戰的必要考慮因素。

## 第四章 結論

中國大陸經濟快速發展及規模日益擴大，對於包括台灣在內的亞洲及亞太經濟有極為深遠的影響。台灣與大陸經貿關係尤為密切，2005年台灣對大陸出口占總出口比重達27%；台灣對大陸投資占整體對外投資超過一半，大陸因素對台灣經濟的影響將愈來愈大，兩岸經貿在總體經濟的比重也將持續升高。尤其，面對大陸經濟的磁吸效應及逐漸成為「世界工廠」的趨勢，以及兩岸加入WTO的新情勢，台灣企業有必要將大陸納為產品製造及行銷全球市場的重要據點之一，這也必然會影響到台灣產業結構及總體經濟的發展。

正如前述所提到的，台灣已從對大陸貿易中得利，不僅使得台灣工業加速升級，同時也利用其在大陸的高效率生產據點做為將成品出口到全球市場的跳板，國際競爭力因而大增。相較之下，西方跨國公司則是挾其品牌強勢，通常將目標直接鎖定在大陸本地市場。未來台灣企業應該努力創造品牌，方也可望打入大陸本地市場。

近年來，全球化發展導致國際市場競爭更趨激烈，各國政府紛紛放寬各種經濟限制，以降低資源移動的成本，藉此提升企業競爭優勢及總體經濟競爭力。有鑑於此，政府務實衡酌各項主客觀條件，秉持「互利雙贏」原則，調整兩岸經貿政策，例如：將大陸投資「戒急用忍」政策改為「積極開放、有效管理」、建立兩岸資金靈活流動機制、調整兩岸商品貿易制度、開放直接貿易、直接通匯、放寬陸資來台投資等，以利企業能夠因應全球化及兩岸新情勢，在有效管控風險的前提下，推動互利雙贏的兩岸經貿活動。

總而言之，台灣經濟發展已進入轉型階段，面對全球化、科技化的新時代，以及兩岸加入WTO後的嶄新情勢，我們必須建構總體經濟新戰略，在思考大陸市場之餘，應把大陸市場放在全球市場的架構上考量，對政府而言，最重要的莫過於改善國內投資環境，強化科技實力，並鼓勵企業進行全球佈局，向外延伸力量，厚植台灣作為全球化經營及資源整合者的條件。

基於此一新經濟戰略，大陸投資將是企業力量向全球市場延伸的中繼站，大陸市場也將成為企業生根台灣、佈局全球的一部分。而在與大陸磋商經貿事務時，

不妨善用國際經貿組織架構，將兩岸經貿事務納入國際經貿組織的議題中，在架構中解決兩岸經常面臨的課題。

當前台灣在政治上，是脫離中國大陸，在經濟上，卻是靠向中國大陸。在當前「中國熱」的風潮下，兩岸經貿交流的步調將持續加速，連帶對國家安全的壓力也更大。兩岸當局當前還在為彼此政治定位議題爭執不下，但純粹經貿層面的實質問題，卻步步逼近在面前，讓兩岸政府及民間必須正面應對。

不管農業、科技產業、交通等問題，都將關係到兩岸統合的問題，從政府而言，擔心的是台灣僅有的核心競爭優勢的被取代，而業者擔心的是喪失全球布局與市場所有的先機。台灣未來該以什麼方式，加入這場世紀經濟大競賽，將是台灣當前面臨的最大考驗。

## 參考文獻

1. 王鑫螯等編。鄧小平理論概論。北京:中國政法大學出版社,1998年7月。
2. 吳建興「鄧小平對外開放的實事求是思想」。
3. 林麗珠(1993),「台商赴大陸投資對台灣經濟的影響」,台北銀行月刊,第24卷第1期,1993年1月,頁77-79。
4. 高長(1997),「台商在大陸投資趨勢及其對大陸經濟之影響」,經濟情勢暨評論,第三卷第一期,1997年5月,頁134-152。
5. 高長、吳世英(1995),「台商赴大陸投資對台灣經濟的影響」,經濟前瞻,第40期,1995年7月,頁40-44。
6. 高長(2001),「製造業赴大陸投資經營當地化及其對台灣經濟之影響」,經濟情勢暨評論,第7卷第1期,2001年6月,頁138-173。
7. 張淑貞(1995),「外商直接投資對中國大陸經濟發展影響之研究」,高雄工商專校學報,第25期,1995年12月,頁363-380。
8. 張淑貞(2000),「台商赴大陸投資對台灣經濟的影響」,高雄應用科技大學學報,第30期,2000年12月,頁389-414。
9. 張捷昌(1998),「兩岸經貿互動關係與未來發展」,台灣經濟金融月刊,第34卷第9期,1998年9月,頁1-13。
10. 康信鴻、鄭宛昕(2002),「台商投資中國大陸對台灣經濟之影響—以傳統產業為例」,台灣銀行季刊,2002年6月,頁61-76。
11. 楊明憲(1997),「廠商赴大陸投資及兩岸間接貿易對台灣經濟之分析」,台北銀行月刊,第二十七卷第七期,1997年7月,頁35-51。
12. 歐興祥、葉榮造、黃曼芬(1991),「近來對外投資快速增加之原因及對我國經濟之影響」,中央銀行季刊,第13卷第2期,1997年6月,頁4-18。
13. 中國翻譯網。
14. 烏杰,鄧小平思想論,北京:人民出版社,1992年11月。
15. 鄧小平1986年12月30日講話「鄧小平同志關於當前學生鬧事問題的講話要點」。
16. 鄧小平理論研究編輯小組。鄧小平理論研究。北京:人民出版社,1994年4月。
17. 熊曉燕「論毛澤東對外開放思想的著眼點」。
18. 龔育之、石仲泉合著。鄧小平建設有中國特色社會主義理論新論大綱。上海:辭書出版社。1994年12月。

19. 中央日報，90.12.26，六版

20. 中國網

21. 維基百科，自由的百科全書

<http://zh.wikipedia.org/wiki/%E6%94%B9%E9%9D%A9%E5%BC%80%E6%94%BE>

22. 維基百科，自由的百科全書

<http://zh.wikipedia.org/wiki/%E6%94%B9%E9%9D%A9%E5%BC%80%E6%94%BE>

23. “十一五”：中國的八大挑戰和待解決的七大問題

（政務院發展研究中心發展戰略和區域經濟研究部 李善同 侯永志）

《經濟參考報》 2003年9月11日