

第一章 緒論

第一節 研究動機與目的

中國自 1979 年開始實施經濟改革後，展現了舉世矚目的成果。根據 2002 年《中國統計年鑑》的中國官方資料顯示，從總體經濟層面來看中國改革開放 20 多年來，GDP 年均增長達到 9.5%，國內生產總值由 1985 年的 8,964 人民幣增加至 2001 年的 95,933 人民幣；這樣巨大的增幅使得中國地區成為世界上 GDP 增長最快的國家，這個速度是同期世界經濟年平均增長速度的 3 倍。而城鎮居民人均收入由 1978 年的 344 元增加到 2001 年的 6,907 元，提高了 20 多倍。農村居民人均收入由 1978 年的 134 元增加到 2001 年的 3,307 元，增加了 24 多倍。在 1979 至 1999 年 20 年間，中國的工業與農業產值分別增加了 8 倍和 17 倍。此外，居民消費水準也大幅提高 18 倍，進出口貿易總值亦成長 17 倍。對外貿易的排名，由 1997 年世界第 10 位，上升到 2001 年的第 6 位；佔世界貿易的比重，由 1997 年的 2.9% 提高到 2001 年的 4.3%。在吸收外商直接投資方面，從 1998 年至 2002 年 11 月，中國累計實際吸收外資亦達 2,215 億美元。1998 年至 2001 年，每年吸收外商直接投資在中國全社會固定資產投資中的比重均在 11% 以上。因此，外商直接投資在中國經濟開放改革政策中佔有非常重要的角色。

中國實施經濟開放政策以來，已成為外資直接投資的熱門地區。根據中華人民共和國對外貿易經濟合作部網站 2002 年的資料顯示，日本、美國、歐盟是中國最大的貿易伙伴，就出口貿易而言，前 4 大貿易伙伴依序為美國、香港、日本、歐盟；進口貿易前 5 大貿易伙伴依序為日本、歐盟、台灣、韓國和美國，投資金額最多的前 10 名國家及地區，依序為香港、美國、日本、台灣、新加坡、維京群島、韓國、英國、德國及法國。其中，

香港、美國是中國創造貿易順差的兩大來源國，2002年前3季的順差金額分別達到343.6億和303.5億美元；而台灣則為中國創造了大量的逆差，約合美金227.1億元。

外商到中國投資大幅成長，是中國經濟快速成長的主要動力因素。據中國官方中華人民共和國對外貿易經濟合作部網站統計，2002年前3季，中國新批外商投資企業24,771家，較上年同期成長33.4%；外商直接投資協議金額達698.5億美元，較上年同期成長37.5%，實際利用外商直接投資金額411.8億美元，成長率為22.4%。2002年前3季，中國新批准的外商投資企業中，中外合資企業和中外合作企業分別佔29.9%和4.8%；外商獨資企業佔65.3%，其他較少。外商獨資企業佔新批外商獨資企業總數的比重較上年同期提高6.3個百分點，顯示外商對中國直接投資的方式越來越多採獨資經營型態。

外商投資企業已成為中國經濟中最活躍的部分，其對中國經濟發展的貢獻日益增大。從出口創匯看，2002年前3季，外商投資企業出口值高達1198.8億美元，占同期間全中國出口總值的比重為51.6%，較上年同期所佔比重提高1.9個百分點。外商企業機電產品和高新技術產品出口占全國同類產品出口總值比重逐年提高，目前分別佔65%和80%，對中國出口商品結構之改善貢獻甚大。另外，在中國高新技術產業申請專利案中，外商企業約佔3分之2。截至2002年9月底，中國共批准外商投資企業414,796個，外資合同8,137億美元，實際使用外資4,348億美元，位居全球吸引外資的第2位，僅次於美國。¹

投資中國外資的來源部分，大體上可區分為台港澳、及世界各地之非華人資本。²非華人資本主要是來自美國、日本與歐洲的資本。外資投資中

¹ 資料來源：中華人民共和國對外貿易經濟合作部網站，網址為 <http://www.moftec.gov.cn>。

² 根據《中國統計年鑑》資料顯示，台港澳企業佔中國的外來直接投資比重一直是最高的。從

國的地區來源，以台港澳企業所佔的投資比重最大，以 2000 年中國外來直接投資來看，香港的投資高居第 1 位，台灣則是居第 5 位。由此可知，台港澳企業的投資，對中國的經濟發展佔有非常重要的角色。

經濟的改革開放，確實使得中國的總體經濟國力大幅成長。事實上，中國在過去 20 年來，在經濟面會有如此輝煌的表現，引進外來直接投資應當扮演相當重要的角色。針對外來直接投資對地主國所造成的影響方面。一般而言，外人直接投資對地主國製造業所誘發的外溢效果，其途徑可歸納為下列 4 種：一.是透過技術的移轉與擴散；二.是透過對當地員工的訓練；三.是透過市場競爭的壓力；四.是透過向當地供應商購買原料、零件或將其產品銷售予當地廠商。前 3 者屬於產業內的外溢效果（intra-industry spillover effect），後者則屬於產業間的外溢效果（inter-industry spillover effect）。

雖然在現有的文獻中主要是認為，外來直接投資會對地主國產業產生生產上的外溢效果。然而，在實証的研究上，卻無法在此一問題上得到一致性的結論。一部分的研究支持外資對地主國產生外溢效果。例如，Blomstrom and Wolff(1989) Caves(1974) Haddad and Harrison(1993) 以及 Kokko (1994) 等，依照 Blomstrom and Persson (1983) 與 Globerman (1979) 的定義，外溢效果就是「潛在間接的經濟效益」(potential indirect economic benefits)。另一部份的文獻指出，外資對當地廠商所產生的的外溢效果並不明顯。例如，Haddad and Harrison (1993) Kokko, Tansini, and Zejan (1996)。

中國希望利用外資藉以彌補國內資金之不足，同時引進外國先進技

1979 年到 1996 年間，中國實際利用外資總額為 1,772 億美元，來自台港澳的投資額達 1,185.6 億美元，佔了 67.55%。而 1997 年台港澳企業投資中國的金額比例高達 53.73%。

術，加速工業化及促進產業升級。³關於外資對中國產業所造成外溢效果的文獻，大多支持外資對中國產生外溢效果。例如，鄭玉歆、張曉、張思奇（1995）、姚洋（1998）、Dees（1998）。秦曉鐘（1998）指出，單純就外資企業技術水準的相對高低而言，對技術外溢效果的產生並無差距。

而外資企業所處行業的銷售水準相對較高時，會阻礙技術外溢效果的產生。最後，當外資企業技術水準、銷售水準相對都比較高時，不利於技術外溢效果的發生。莊奕琦、許碧峰（1999）發現，無論高、低技術差距地區產業，亦皆有顯著的技術擴散效果，但外人直接投資對於低技術差距地區產業的技術擴散效果，大於高技術地區產業。Huang（2000）的實證結果發現，台港澳資金對於中國技術相對較低地區具有外溢效果，而一般外資對於中國技術相對較高地區具有外溢效果。而 Wu（2000）更進一步指出，對開發中國家而言，外人直接投資始終為地主國勞力與資本的重要來源。除此之外，在外人直接投資的過程中，不但帶給地主國製造技術和經營技巧，同時也帶來許多其他方面的效益。⁴根據上述的研究可以得知，外人直接投資之引進，對中國改革開放以來的經濟成長與發展，扮演著極為重要的角色，也一直是中國經濟改革的一項重點工作。

既然，外來直接投資對中國的經濟發展具有相當大的貢獻，而外來直接投資的來源，台港澳企業與其它外資企業又具有相當不同的特質，因此，此兩種不同來源外資的生產績效是否有所差異？此一問題卻是在經濟學界中鮮少被探討的問題。陳永生（2001）以文化的角度切入，指出華裔企業在 1997 年的投資績效要優於非華裔企業。該文更進一步指出，因華裔企業與中國的文化相近，致使其投資績效是進步的，而非華裔企業是退

³ 黃智聰、潘俊男（2002）指出，在一九九三至一九九九年期間，就整體的地區而言，中國的外資引進與企業的規模，有促使中國的地區製造業產業結構，朝消費財產業發展的情形。

⁴ 例如管理上的觀念和市場行銷的技術，並且經由競爭、產品當地化和研發，促使地主國的技術進步。

步的。事實上，該文在研究方法上，並未控制其他影響經營績效的變數，且未以實証研究的方法證明，文化相近為造成華裔企業投資績效較佳的因素。

本文研究的主要目的，就是利用另一種估計生產績效的方法，即隨機邊界生產函數（stochastic frontier production function）法，再一次確認台港澳企業與其他外資企業，在中國製造業的生產績效的差異。並且，利用 Battese and Coelli（1995）所提出的實証模型，探討影響外資企業在中國生產績效的因素為何？本文試著藉由實證模型，來發現台港澳與非台港澳外資企業在中國投資績效的差異原因，並希望藉此提供給台灣企業在中國投資更好的建議。

本文利用 1993、1994 與 1997 年《中國統計年鑑》、《中國工業經濟統計年鑑》所提供的中國各地區的官方統計資料進行分析。主要的研究發現，台港澳企業的生產效率較其他外資企業的稍高。但是，台港澳企業生產績效較優的現象正逐漸消失當中。而造成此生產績效差異的原因為生產規模的大小、資本勞動比的高低，以及是否位於沿海地區。另外，在控制了其它因素之後，台港澳企業與其他外資企業的生產績效在 1993 與 1997 兩年並顯著的差異。但是，在 1994 年台港澳企業的生產績效卻較其他外資企業要來的低落。這樣的發現，很明顯地與陳永生（2001）認為，文化相近，致使台港澳企業投資績效較佳的結論並不相符。

第二節 研究架構

本論文之研究架構，亦根據研究目的、研究方法鋪陳。首先，分析對外國直接投資的理論，接著依據現有文獻將針對不同外資在中國的投資與生產情況加以描述。而後，比較台港澳企業與其他外資企業在中國經營企業的比較，如資金利稅率、勞工產值、破產家數等許多資料。接著，再使用隨機邊界生產函數，研究台港澳企業與其他外資企業在中國生產績效的差異。並且進一步研究影響台港澳企業與其他外資企業的生產績效差異的原因。

並且，根據上一節所討論的研究方法，與第一節研究目的所述，本論文之章節擬做以下安排：

第一章、緒論

第一節、研究動機與目的

第二節、研究架構與章節安排

第二章、文獻回顧

第一節、對外直接投資理論

第二節、台港澳企業與其他外資企業差異

第三章、外資企業在中國投資概況

第一節、中國對外商投資開放政策

第二節、外資企業在中國投資的狀況分析

第三節、台港澳企業與其他外資企業經營分析比較

第四章、研究方法與變數資料

第一節、實證模型

第二節、相關變數定義與資料來源

第五章、實證結果

第一節、台港澳企業與其他外資企業技術效率差異

第二節、台港澳企業與其他外資企業技術效率差異原因

第六章、結論與政策意涵

第一節、主要結論

第二節、政策意涵