

第一章 緒論

1.1 研究背景

近年來由於中國大陸經濟實力的快速崛起，關於中國大陸的研究已成為一方興未艾的主題，其中尤以中國大陸外商直接投資（foreign direct investment, FDI）之研究，為經濟學家最重視的課題。

中國大陸自 1979 年改革開放以來，外商直接投資金額逐年增加，至 2001 年已達 468.78 億美元^{註1}，是吸收 FDI 金額最多的開發中國家，更是僅次於美國的最大 FDI 流入國，而在投資中國大陸的國家或地區中，香港一向是中國大陸最大的 FDI 來源地區，其他較大的來源國則有美國、日本、台灣，以 2001 年為例，這四個地區合計已佔當年度 FDI 達六成^{註2}，中國大陸的外商直接投資呈現集中在幾個主要地區的現象，另一方面，FDI 在中國大陸所投入的行業，也有集中化的特徵，從 2001 年來看，FDI 實際投資的行業以製造業為主，金額為 309.07 億美元，佔總 FDI 的比例高達 65.93%，其次則為房地產業，實際投入的 FDI 金額為 51.37 億美元，佔總 FDI 的比例為 10.96%，顯然中國大陸的外商直接投資是以製造業為主。

大量湧入中國的 FDI，對中國大陸的經濟狀況產生相當大的影響。外商直接投資首先為計劃經濟導向的中國大陸帶來市場價格機制，並透過市場競爭的方式，迫使中國國有企業進行改革，改善生產經營效率（Chow, 1993）。從個體經濟面來觀察，FDI 引進國外先進的生產技術，

註 1：按中國新華社所發佈的最新消息，2002 年度中國大陸實際吸收的 FDI 金額已達 527.43 億美元，高居全球第一位。

註 2：按中國統計年鑑 2002 年版所公佈的資料顯示，2001 年度中國 FDI 實際金額為 468.78 億美元，其中香港佔 167.17 億美元（35.66%），美國佔 44.33 億美元（9.5%），日本佔 43.48 億美元（9.3%），台灣佔 29.80 億美元（6.36%），合計 284.78 億美元（60.75%），外資來源地集中化的現象相當顯著。

以技術移轉的方式提昇中國大陸的技術水準 (Dees, 1998)，外商並帶來國外企業的管理經驗，有助於改進中國企業的管理技能。從總體經濟面來觀察，外商投資有助於中國大陸的資本形成，提高投資水準，促使經濟維持高度成長；而 FDI 集中在勞力密集的製造業，對於人口眾多的大陸而言，能夠減緩勞工的就業壓力，創造就業效果 (Sun, 1998)；外商投資企業對於中國的對外貿易也有相當大的貢獻，外資企業從國外進口原物料、生產設備，利用中國大陸廉價的勞工加工製造後，以低廉的價格將產品行銷至全球市場，增加中國的出口競爭力，使中國大陸逐漸成為世界工廠 (Tso, 1998)。另一方面，FDI 對中國大陸的經濟均衡也有負面影響，由於 FDI 絕大部分都集中在東部沿海地區，在提高東部地區經濟發展的同時，也惡化了東部沿海與中西部地區的經濟發展差距，造成區域發展上的差距越來越大 (Sun, 1998)。

1.2 研究動機

中國大陸每年吸收大量外資，已對東亞鄰近國家形成資金排擠效果，造成鄰近各國外資流入的減緩或減少，也誘使鄰近國家本身的資金流向中國大陸，資本外流的情況相當嚴重，以我國為例，台灣由於緊鄰中國，又與大陸同文同種，受到中國大陸磁吸效應的影響尤為顯著，從正面的角度看，廠商在追求利潤極大的動機下登陸投資，除了可降低生產成本外，亦是我國經濟實力向外擴張的象徵；從負面的角度來看，許多我國廠商紛紛關廠歇業並轉而赴大陸投資，不少外商企業也自我國撤資，投向中國大陸的懷抱，不僅造成本國投資金額減少，更製造許多中高齡失業人口，使我國陷入經濟成長減緩、失業率攀升的窘境，然而無論是採何種角度的觀點，中國大陸驚人的磁吸效應已是我國無法逃避的事實，我國政府若要對此做出因應，勢必要先了解中國大陸吸引大量 FDI 的原因，才能夠研擬妥善的解決對策，換言之，要對中國大陸資金磁吸做出因應，就必須先了解是什麼因素造成中國大陸能夠吸引大量外資，找出原因之後才能夠研擬對症的解決之道。

從另一個觀點而言，隨著中國大陸的經濟發展越來越快速，有越來越多的國人到大陸工作，台灣對大陸的經濟依存度也越來越高，我國勢必不能自外於中國經濟力量崛起所導致的區域經濟整合，唯有先去了解中國大陸的經濟態勢，我國才能夠有充分的準備面對未來的區域經濟變化，以因應瞬息萬變的國際經濟狀況。

外國廠商之所以會到中國大陸投資，可從比較利益的觀點解釋，由於外商具有較為充裕的資金，但卻面臨本國勞動成本偏高的困境，不利廠商投資，而中國大陸擁有大量的廉價勞工，勞動成本相對較低，因而促使外商離開本國前往大陸設廠投資，以投資規模最大的製造業為例，製造業屬於資本密集與勞力密集型的產業，不但需要投入大量的資金，也需要勞動要素的充分提供，正是在這種情況下，外商才會選擇到中國大陸投資，一方面由外國廠商提供資本，另一方面則由中國大陸提供充足的廉價勞動力，雙方各取所需，外商藉由勞動成本的降低而有能力進行大規模生產，大量製造產品銷售至全球各地，賺取巨額報酬，中國大陸則藉由外商企業之助創造就業機會，減少失業勞工，並透過對外出口的大幅度成長，賺取大量外匯。雖然外商到中國大陸投資的原因可從此一角度解釋，但卻缺乏實際的證據支持此一推論，有必要採取實證方法進行分析，且透過實證分析，可確認影響中國大陸 FDI 的顯著因素，進而得知中國大陸何以能夠吸引大量的 FDI。

因此，本文的研究動機在於找出中國大陸究竟是具備什麼特殊魅力，方能使 FDI 源源湧入，進而探究中國大陸吸收 FDI 的決定性因素，分析是什麼原因造成外資對中國大陸特別偏愛，並從各個不同面向進行分析，以做為我國政府、廠商決策時之參考。

1.3 研究目的

在過去相關的實證研究上，探討中國大陸 FDI 影響因素的文章並不多，且過去的研究囿於資料的限制，都是從總合（aggregate）FDI 的角度出發，以 FDI 的總金額進行分析，並未將之細分為不同產業、不同外資來源國，長期忽略不同產業特質、不同外資來源國特性所造成的差

異，這種現象固然說明了過去研究所存在的盲點，但也反映了樣本資料取得相當困難，為了彌補過去實證研究上的不足，本文擬透過 panel data 樣本的建立，找出在中國大陸投資的外商，究竟是為了追求中國大陸所具備的哪些條件，而願意前往投資。而在中國大陸 FDI 決定性因素的研究上，除了就全中國大陸的 FDI 總額進行分析外，亦可分為三個面向深入探討，在第一個面向方面，因中國大陸沿海地區與內陸地區間存在極大的區域差距，外商主要集中在東部沿海地區投資，故可按投資區域的不同，分區探討 FDI 的決定性因素；在第二個面向方面，如前所述，因中國大陸 FDI 的投資取向明顯以第二產業（製造業、建築業等）為主，第三產業（服務業）次之，第一產業（農、林、漁、牧業）的投入金額則最少，故可依 FDI 所投入的三大產業進行分析，探討外商何以在三大產業間有如此不同的投資偏好；而第三個面向則考慮不同來源國的 FDI，在中國大陸投資時的決定性因素為何，是否有所差異。

雖然在理論上可按三個面向進行探討，然而由於資料取得的限制，實際上僅有第一個面向有少數學者進行分析，第二及第三面向則尚待努力，有鑑於此，本研究擬採取固定效果（fixed effect）panel data 模型，透過全面性的調查中國大陸各省統計年鑑，建立起以各省市為橫斷面單位的資料庫，取得按不同產業、不同外資來源國分類的 FDI 相關樣本，因而得以避開過去研究上的障礙，得以按不同產業、不同外資來源國進行分析，因此，本研究在對 FDI 進行實證時，將以前述的三個不同面向為架構，第一個面向係分為東部沿海與中西部內陸地區進行分析；第二個面向係按三大產業的分類加以探討；第三個面向則以中國大陸主要的外資來源國為研究對象，探討 FDI 之決定性因素，故本研究將以此三個不同面向，分別找出不同地區、不同產業、不同外資來源國，其決定性因素是否有所差異。

1.4 研究流程

本研究之流程可由下圖所示：

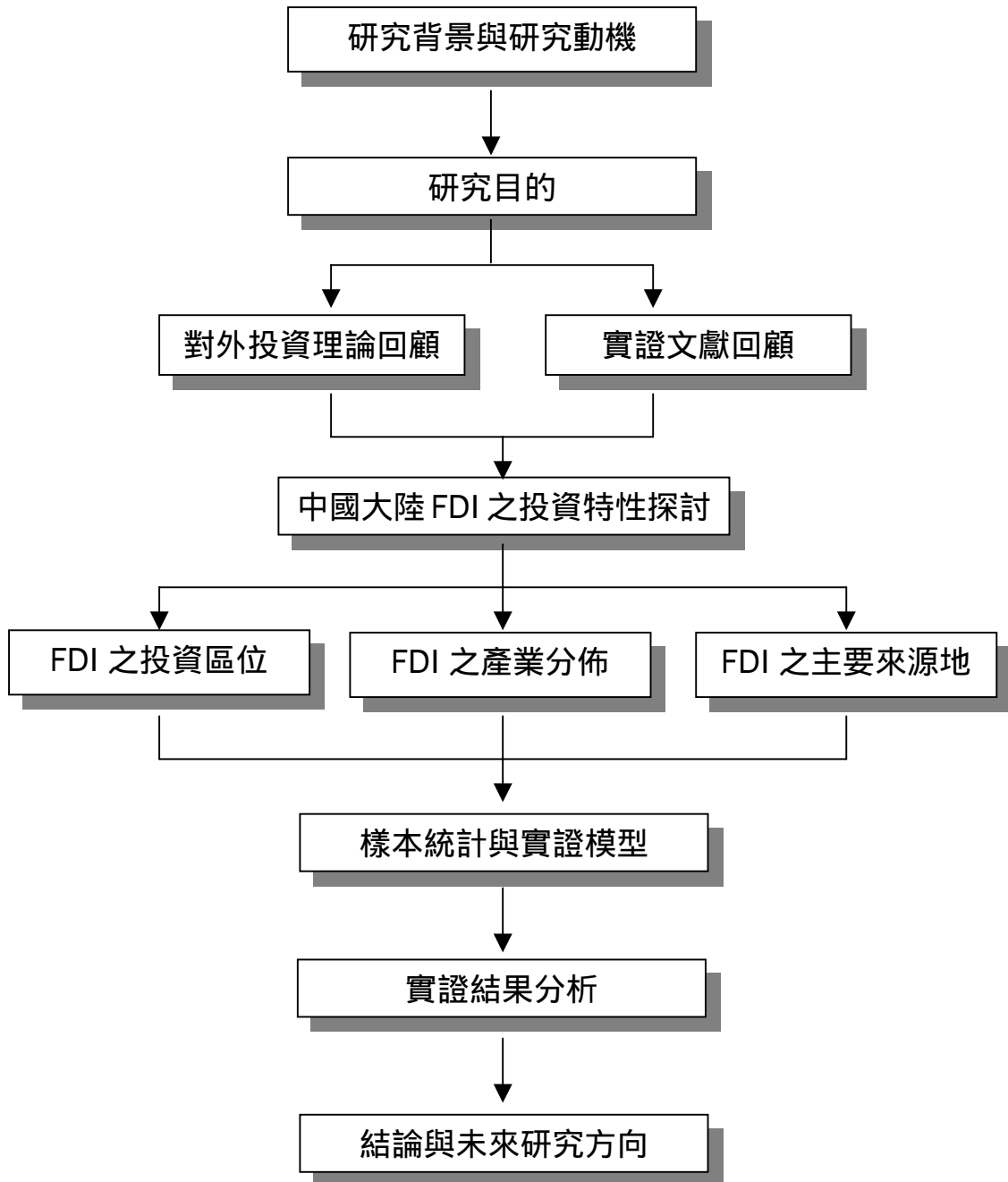


圖 1-1：研究流程圖

在流程順序上，首先說明本研究之背景與動機，以提出研究目的，其次探討對外投資理論與實證文獻回顧，並透過實際觀察中國大陸 FDI

之投資金額，以了解 FDI 在投資區位、所投資的產業以及不同來源地區之特性，接下來則敘述本研究之實證樣本，開列迴歸模型，進行實證分析，得到實證結果後，可提出本研究之結論與未來研究方向。

1.5 章節架構

在章節編排的次序上，本研究自第二章起為 FDI 決定性因素的相關文獻，分別探討對外投資理論以及實證文獻回顧；第三章則針對中國大陸的外資特性進行分析，探討 FDI 在不同地區、投資在不同產業、來自不同地區之差異；第四章為本研究之樣本統計以及實證時所採用的迴歸模型，實證所得到的結果則於第五章分析，第六章為本文結論及未來研究方向。