第四章　韓國對外投資與青島市韓商投資現況

第一節、韓國對外直接投資的背景

壹、全球化及冷戰體系的崩潰

1980 年代，經濟活動的全球化（globalization）更加深化。「多國籍企業（multinational corporation）」把整個全球區域當作市場及生產基地，提高各國經濟的互相連結度，加強國際分工[1]。隨著多國籍企業經濟活動的增加，各國經濟的界線似已消失，已經形成互相影響且日益增加的「全球生產體系」[2]。

生產的全球化透過大眾媒體的擴散與核心國家的直接廣告及宣傳，逐漸擴大或再生產。另外社會主義世界體系的解體，原社會主義國家陸續被編入世界資本主義經濟體系，促進資本主義世界體系的動力與全球化性格。資本不再隸屬於特定國家的地理、社會、文化特性，而韓國資本也不例外，近年來韓國資本除了對東南亞和北美的投資，還向東歐、舊蘇聯、中國大陸投資。

貳、國際分工中韓國地位的變化

在上述的結構變化影響之下，韓國也不能例外。南韓過去 40 餘年的經濟發展經歷著資本的流入與流出。細看其歷史的開展過程，自從 1950 年代的「美援」開始至今，外國資本陸續進入韓國國內。而 1960 年代末南韓資本即開始流出國外，1980 年代亞洲四小龍之一的韓國，經濟實力逐漸展現，資本不斷向外流出，對外投資的金額更逐年放大。

---

[1]Gary Gereffi and Miguel Korzeniewicz eds., *Commodity Chains and Global Cpitalism* (Wetport :Green Wood Press,1994), pp.3-10.

[2]Robert Ross and Kent Trachte, *Global Capitalism: New Leviathan*. (Albny: State University of New York Presss,1990)

一、外國資本流入韓國國內

經歷韓戰的重創，因為韓國在重建經濟的過程中不能不大幅依賴美國的援助，1950 年代的韓國的外國資本主要為美援。隨著韓國進入國際生產體系當中，1960 年代中期開始，外資的來源較為多樣化，日本、德國、英國、法國等歐洲國家開始以直接投資或借款等方式向韓國投資。不過，基於美援所建設的韓國，國內產業規模並不足以吸收大量過剩人口，韓國唯一的資本可以說是質優又豐富的勞動力。所以韓國政府從 1962 年開始實施「經濟開發計畫」，積極主導「出口導向工業化」，剛開始就利用低廉勞動力推行以加工貿易為主的「輕工業化」，但從 1973 年開始乃轉向「重化學工業化」。由於韓國尚未累積足夠的資本，只好運用招引外資、經濟發展的戰略。自然韓國政府對外資實施各種特惠政策，並設立「出口自由區」吸引外資。結果，1970 年代開始許多外資企業向韓國投資。

但是，1975 年開始韓國勞力市場不再有過剩的農村勞動力，工業部門開始發生勞力不足現象，工資水平也跟著開始上升[3]。再加上，1980 年代韓國的產業結構轉向為以重化學工業為主，1987 年勞工大鬥爭以後，韓國工運大幅得勢，工資也跟著急遽上升。所以勞力密集型外資企業有了明顯的撤離趨勢。但由外資投資規模觀之，韓國國內景氣在 1988 年和 1991 年卻大幅擴增，1993 年以後也保持逐漸增長的趨勢。這可能說明，雖然過去以勞力密集型產業為主的外資企業撤資，但新的外資企業仍然向韓國投資，這也應正了韓國的產業轉的成功。

二、韓國資本的對外以及對中國投資

韓國資本的對外投資與南韓經濟發展方向有密切相關。1960~1970 年代韓資的對外投資規模相當微小，但 1980 年代以後逐

[3]Bae Moo Gi, **韓國勞資關係的與顧用**（漢城：京文社， 1991）頁 248-279。

漸上升，1989 年開始則急遽增長。1968 年為森林開發向印尼投資的可說是第一次雇用當地勞力的對外直接投資[4], 如此，1960 年代對開發中國家的投資所期待的是資源的穩定保障。

1970 年代隨著韓國的出口導向經濟性格更為加強，貿易公司的對外投資也跟著增長，但其規模與增長速度仍然為免未免微不足道。這種趨勢一直到 1980 年代中期沒有很大的變化。

不過，到了 1986 年~1987 年期間，韓國的對外投資有了新的變化，其規模開始急遽增長。究其原因可列如下三個：首先，當時韓國經濟享受所謂的「三低景氣」[5]。其次，隨著 1987 年民主化抗爭成功，勞工要求權利的聲音日益高漲。其三，韓國政府準備所謂「資本自由化」的開放政策基礎。如此，韓國國內勞工運動的強勢與勞力不足而來的生產費用的增加使得韓國資本決定對外投資。結果，韓國的對外投資急遽增長，到 1992 年則竟然超過外商投資韓國的規模。

這種韓國的對外投資可分為兩類[6]：一是對付限制進口等貿易障礙的「開拓市場型」投資，韓國資本自從 1980 年代末期開始為了克服先進國的貿易障礙，把電子、汽車、鋼鐵產業投資到北美、歐洲，分明是為了佔領當地市場。

另一是把已開始失去競爭優勢的勞力密集型製造業投資到海外，以擴大貿易規模的「擴大貿易型」投資。主要投資於中國大陸、印尼、越南、菲律賓、馬來西亞、泰國等國家的勞力密集型中小製造業就屬於這一類型。韓國的對外投資過去投資於先進國的「開拓市場型」較為優勢，但從 1992 年開始投資於開發中國家的「擴大貿易型」投資佔優勢。這當中最為重要的要算是韓國對於中國的外人直接投資。

---

[4]Son Ho Chul 「新興工業國的國際政治經濟學：以韓國與非NICs開發中國家的關係爲主分析」，**韓國政治學的新構想**（漢城：Poolbit Publish, 1991）, 頁 307。

[5]所謂「三低景氣」是指「低物價」、「低利息」、「低匯率」。

[6]另外一些學者把南韓對外投資類型再細分爲四種：(1)利用東南亞、中國大陸等低廉勞力的「追求低廉勞力型投資」，則等於上述「擴大貿易型」；(2)對付先進國家限制進口等貿易障礙的「開拓市場型」投資；此兩類之外；(3)爲迴避北美、歐洲等先進國貿易障礙，投資於拉美、東歐等第三國家，設立出口基地的「迴避貿易障礙型」投資；(4)「確保原材料型」投資。Shin Kuang Young, 1995:196。

這種國外、國內的結構壓力，使得韓國資本往海外投資。並且韓國政府實行所謂「北方政策」，中國大陸吉林、遼寧、黑龍江等地的韓國系中國人（朝鮮族）開始往來，1990 年 9 月開始正式通航，連結南韓的「仁川」與中國大陸「威海」間的航路，使得兩國間的人民往來更加方便且頻繁。

由於冷戰體系的崩潰，經歷市場改革開放的中國大陸也進入全球資本主義體系，成為對外投資的標的，憑藉著地理以及文化相似的優勢，韓國資本開始積極地投資中國大陸。1992 年 8 月韓國宣布與中國大陸建立正式的外交關係，對於中國大陸投資隨著外交關係的確立迅速發展，從一九九二年開始，韓國對於中國大陸的每年進口金額平均成長速度達 26.5%，進口總額金由 1992 年的 37 億元，成長為 2003 年的 219 億美元，佔韓國 2003 年進口總額的 12.25%。於此同時，韓國自中國的出口貿易額也由每年的 26 億美元，以每年成長至 351 億美元，相當於韓國出口總額的 18.11%，2001 年中國超越美國成為韓國主要的貿易伙伴。[7]（如下表 4-1）

表 4-1 韓國與中國的建交以來貿易金額變化表 1992-2003

年度	出口總額（千美元）	出口大陸總額（千美元）	所佔比例（%）	進口總額（千美元）	大陸進口總額（千美元）	所佔比例（%）
1992	76,631515	2,653,639	**3.46**	81,775,257	3,724,941	**4.56**
1993	82,235,866	5,150,992	**3.26**	83,800,142	3,928,741	**4.69**
1994	96,013,237	6,202,986	**6.46**	102,348,175	5,462,849	**5.34**
1995	125,057,988	9,143,588	**7.31**	135,118,933	7,401,196	**5.48**
1996	129,615,137	11,377,068	**8.77**	150,339,100	8,538,568	**5.68**
1997	136,164,204	13,572,463	**9.96**	144,616,374	10,116,861	**7.00**
1998	132,313,143	11,943,990	**9.02**	93,281,754	6,483,958	**6.95**
1999	143,685,459	13,684,599	**9.52**	119,752,282	8,866,667	**7.40**
2000	172,267,510	18,454,540	**10.71**	160,481,018	12,798,728	**7.98**
2001	150,439,144	19,190,190	**12.09**	141,097,821	13,302,675	**9.43**
2002	162,470,528	23,753,586	**14.62**	152,126,153	17,399,779	**11.44**
2003	193,817,443	35,109,715	**18.11**	178,826,657	21,909,127	**12.25**

資料來源：Korea International Trade Association, KOTIS database, www.kita.org/

[7] Lee Chang-kyu, “Economic Relations between Korea and China,” *External Issues 69*(Seoul), pp.69-75.

在這樣的背景下，與韓國緊密相連，地理相近的山東地區就韓商投資中國大陸的主要地區，至 2003 年 5 月，在山東省投資的韓國企業達 8303 家，總投資金額 72.6 億美元，合同額為 122.5 億美元，占韓國對中國大陸投資總額的三分之一以上。而青島地區的韓資更佔該地區的外資一半以上。[8]

第二節　青島市的對外開放

在談到中國大陸經濟發展成就與外資間關係的時候，不能排除中國大陸的經濟改革與對外開放的決策因素。對外開放使中國大陸意識到自己與世界先進國家的差距。為了縮小這一差距，必須有效的吸引國外先進技術和資金。沿海地區具有經濟技術基礎較好，歷史上與海外聯繫密切的優勢，如珠江三角洲與香港，福建與台灣，山東沿海地區和韓國、日本，各其有歷史、社會、地理上的聯繫。所以中國大陸讓其率先開放，然後帶動內地的經濟發展就成為一種必然的選擇。

1979 年中共對外公佈《中外合資經營企業法》，而且中共中央在這一年決定授予廣東、福建兩省在對外經濟活動中實行特殊經濟政策，並先後創辦深圳、珠海、汕頭和廈門四個經濟特區[9]。

1984 年中共根據試辦經濟特區的成功經驗，確定進一步開放 14 個沿港口城市，興辦經濟技術開發區，並實行一些對外的特殊優惠政策，山東省的青島、煙台市名列其內。1986 年國務院又頒佈了一系列鼓勵外商投資的規定，對吸引外資實行更加優惠的政策措施。這些進一步擴大對外開放的政策措施，大大促進了山東利用外資工作的發展，吸收外商投資不僅在形式上逐年多樣化，而且在內容上更多的領域和行業擴展[10]。

---

[8] 「韓資：青島利用外資的半壁江山，實際投資近 55 億美元」，**青島新聞網**。http://www.qingdaonews.com/content/2004-06/28/content_3306891.htm 。

[9]高長，**台商與外商在大陸投資經驗之調查研究—以製造業爲例**（台北:經濟部投資審議委員會，1994）頁 24。

[10]逢秀貞外，，**山東經濟研究**（下）（濟南：山東人民出版社），1996 頁 645。

此外，各省市縣等地方政府也根據各自的條件訂定許多相關的優惠措施來吸引外資的投入。據不完全的統計，關於外商直接投資的法律、法令和法規，到 1990 年底由中央制訂的大約 200 多項，由各地方制訂的約有 1,000 項[11]。

青島的對外開放和參與國際經濟合作始於國家實行改革開放政策後的 1979 年。在到目前為止的 16 年中，大體可分為 4 個階段。[12]

1979 年至 1983 年為起步階段。在這個階段的 5 年間，累計批准利用外資項目 38 個，合同外資額僅 897 萬美元。利用外資的方式主要是對外借款、國際租賃和「三來一補」。外貿出口商品收購值到 1983 年僅 8.92 億元。

1984 年至 1987 年為初步發展階段。1984 年，青島被確定為全國 14 個進一步對外開放的港口城市之一；並由國家批准設立了經濟技術開發區。1986 年青島被國家確定為計劃單列城市，從此享有省一級的經濟管理權限。在這個階段，共計批准利用外資項目 95 個，合同外資額 3.05 億美元，實際使用外資 2.2 億美元，並且批准了第一個三資企業項目，開始吸收外商直接投資和利用外國政府貸款。1987 年，全市外貿出口商品收購值為 17.48 億元。

1988 至 1991 年為進一步發展階段。期間，青島市的對外貿易實行計劃單列，獲得了自營進出口權。4 年共批准利用外資項目 715 個，合同外資額 8.88 億美元，實際使用外資 6.54 億美元。1988 年批准了第一家獨資企業。利用外資項目的規模逐步增大，領域拓展，投資國家和地區增加，城市經濟發展和建設的促進作用增強。對外貿易發展加快，進出口總額和出口額分別由 1988 年的 2.81 億和 2.17 億美元，上升到 1991 年的 5.46 億和 4.47 億美元，年平均遞增速度分別為 23%和 25%。出口商品結構改善，工業製成品出口增加，出口市

[11]樊勇明，**中國的工業化與外國直接投資**（上海：上海社會科學院，1992），頁 19。
[12] 李興弟主編，**環渤海經濟圈：青島卷**（青島：青島出版社，1996）頁 97-103。

場逐步擴大。1990 年底成立了中國青島國際經濟技術合作公司，並經批准開始在海外設立非貿易性企業。青島經濟技術開發區基礎設施建設進展順利，引進利用外資項目增加，其中部分項目開工投產。

1992 年以後至 1996 年則為快速發展階段。1992 年鄧小平南巡講話，同年青島被確定為山東對外開放的「龍頭」之後，青島調整並確定了「一園三區三線」的對外開放格局，對外開放與國際合作發展迅速。利用外資取得突破性進展。1992 年批准項目 I094 個，合同外資額 12.73 億美元，其中三資企業項目 755 個，合同外資額 10.93 億美元，均分別超過 1979 年以來歷年的總和。1993 年跳躍式發展，共批准利用外資項目 I629 個，合同外資額 18.47 億美元，其中批准三資企業項目 1351 個，合同外資額 17.78 億美元。截至 2002 年底，全市累計批准利用外資項目 10760 個，總投資額 229 億美元，實際使用外資 106 億美元。

外貿出口持續快速增長。1994 年，全市自營進出口總額為 23.5 億美元，其中出口 16.41 億美元，分別增長 69.1%和 63.8%，分別佔青島口岸的 26.5%和 32.2%，近 3 年出口額每年增長速度均在 50%以上。再到 2004 年的上半年，青島市市屬企業完成進出口總值 112.96 億美元，占全省的 40.4%，占全國的 2.2%，同比增長 41.4%，增幅分別比全省和全國高出 2.8 和 2.3 個百分點。青島完成出口 61.11 億美元，進口 51.85 億美元，分別占全省的 39.3%和 41.8%，占全國的 2.4%和 2.0%，同比分別增長 34.5%和 50.6%。其中出口分別超過全年責任目標和工作目標時間進度 5.6 和 3.1 個百分點。其他貿易出口增長較快。今年以來，青島市一般貿易和加工貿易出口平穩增長，其他貿易出口增長較快。上半年，一般貿易出口 21.28 億美元，增長 31.3%，比全市平均進度低 3.2 個百分點；加工貿易出口 38.7 億美元，增長 34.2%，與全市平均增幅基本持平。其他貿易出口首次超過 1 億美元，達到 1.13 億美元，是去年同期的 3 倍，拉動出口增長 1.6 個百分點，外貿出口的比重達到 1.8%。[13]

1997 年至 2003 年期間，受到亞洲金融危、全球經濟不景氣，以及SARS的衝擊，1997 年青島外資劇降至 7.7 美元，下降幅度達 44%，在克服這些逆境之後，青島

[13] 青島日報，2004.7.15

地區的外來投資金額依然呈現緩慢上升的趨勢，截至 2003 年年底，青島市批准利用外資項目 15283 個，合同外資 323 億美元。實際利用外資 162 億美元，而排名前五位的國家和地區分別是：韓國、香港、日本、美國、臺灣。[14]由此可見韓商在青島投資的重要性。

第三節、青島韓商投資現況與特色

壹、韓商對中國大陸投資的概況

如同前面資料所陳述，中國大陸已成為韓商的最大投資對象國。除了亞洲金融危機時期之外，韓商的投資增減趨勢則呈現一路增長的趨勢。1988 年南韓核准向中國大陸投資額只有 300 萬美元，一直到 1992 年韓中兩國建交之後大幅增長，核准投資金額已增為 2 億多美元，到了 1995 年，核准投資金額高達 12 億美元。1998、1999 年亞洲金融危機時期，韓國經濟遭受重創，對中國大陸的投資金額也減少很多，但是危機一過隨即又恢復了增長速度。整體而言，韓商對中國大陸投資陸續且快速增長。

再來，我們進一步瞭解韓商赴中國大陸投資行為之特色。在投資地區分佈上韓商有特色。我們看外商在中國大陸的地區別分佈情形，可見外商、尤其是台商投資幾乎都集中在包括廣東、福建的東南沿海地區；而韓商則比較集中在北部沿海地區、特別是集中在山東的沿海地區。

韓商投資特別集中在北部沿海地區，尤其是山東地區。據南韓韓國銀行的統計（參考表 4-2），韓商投資主要集中在山東省、遼寧省等地區，投資金額依序為 38 億美元（佔總金額 30.2%）、14 億美元（佔 11.8%）。

[14] 中華人民共和國商務部國際貿易經濟研究院，「跨國公司在青島」，中華人民共和國商務部網站。http://caitec.mofcom.gov.cn/article/200407/20040700245542_1.xml

韓商對中國大陸投資中，製造業佔總投資項目的 86.06%、總投資金額的 84.15%，佔了紀大部份，其理由是，製造業在韓國國內在工資上已經失去了競爭力（生產成本提高），需要一更廉價的勞動力（見表 4-3）。

表 4-2　截止 2003 年韓商對中國大陸投資統計－地區別分佈

（千美元 ）

地區	申報		實際投資	
	項目	金額	項目	金額
北京	656	1,151,628	556	769,710
吉林	913	431,676	684	216,854
江蘇	692	2,171,119	604	1,071,126
安徽	29	47,817	20	17,984
浙江	304	592,330	269	369,824
貴州	4	6,124	3	4,924
四川	48	66,220	45	35,254
廣東	291	493,309	248	302,307
湖南	18	114,680	18	105,488
湖北	29	34,989	22	25,745
河南	36	14,126	26	7,174
山東	3,636	3,812,463	3,152	2,253,493
江西	32	8,120	27	5,206
自治區	40	370,995	29	114,321
海南	14	38,056	13	22,260
青海	1	121	1	121
甘肅	6	1,800	5	663
陝西	12	9,035	11	6,794
雲南	8	6,535	7	3,394
福建	88	77,033	71	60,100
黑龍江	376	324,453	285	183,239

遼寧	1,843	1,441,054	1,447	726,019
天津	949	1,416,710	823	933,558
上海	504	925,804	457	622,581
山西	24	26,974	18	6,220
河北	253	204,996	209	107,956
總計	10,806	13,788,167	9,050	7,972,315

資料來源 ： 韓國輸出入銀行(www.koreaexim.go.kr)

表 4-3 截止 2003 年 韓商對中國大陸投資的行業

（千美元）

行業	申報		投資	
	企業數	金額	企業數	金額
農、林業	175	97,955	137	37,382
礦業	52	58,210	36	22,086
製造業	9,267	11,341,882	7,789	6,709,519
建設業	91	372,267	63	222,607
批發、零售業	410	366,385	341	213,271
保管業	59	137,692	51	70,796
通訊業	25	195,176	21	102,354
金融保險業	2	850	2	568
飲食住宿業	256	536,852	208	255,740
房地產及服務業	468	677,698	401	337,122
其他	1	3,200	1	870
總計	10,806	13,788,167	9,050	7,972,315

資料來源 ： 韓國輸出入銀行(www.koreaexim.go.kr) 作者整理

表 4-4 韓國企業對中國大陸直接投資的企業規模分類

（金額單位：美元）

	大型企業				中小企業				總額
	項目	比重 %	投資金額	比重	項目	比重 %	投資金額	比重	
1988	0	0	0	0	1	100	10	100	10
1989	4	57.14	5400	84.91	3	42.68	960	15.09	6360
1990	8	33.33	7654	47.32	16	66.67	8520	52.68	16174
1991	9	13.04	14765	34.77	59	85.51	27304	64.29	42469
1992	14	8.24	55217	39.13	156	91.76	85860	60.84	141127
1993	36	9.45	72080	27.34	335	87.93	189443	71.85	263682
1994	92	10.94	344485	54.34	705	83.83	282936	44.63	633896

1995	92	12.25	496598	59.00	602	80.16	335769	39.89	841647
1996	74	10.07	575607	63.43	489	66.53	307445	33.88	907480
1997	51	8.08	552658	75.76	447	70.84	156846	21.50	729507
1998	20	7.63	597888	86.46	174	66.41	85552	12.37	691500
1999	11	2.39	250894	70.92	286	62.17	86416	24.43	353768
2000	14	1.81	479199	70.24	560	72.45	178358	26.14	682205
2001	16	1.54	258634	43.67	741	71.53	296402	50.05	592263
2002	34	2.48	414150	41.96	936	68.27	502977	50.95	987121
2003	46	2.75	630234	40.99	1151	68.80	811248	52.76	1537474
2004	74	3.43	832314	38.14	1095	50.79	1155493	52.94	2182545
總計	601	5.27	5622722	52.40	7826	68.05	4579012	42.68	10729871

資料來源：韓國輸出入銀行(www.koreaexim.go.kr)統計中作者整理

表 4-5 截止 2005 年 2 月份 韓國對外投資企業規模分類

投資金額單位：美元

	申報				實際投資			
	項目	比重%	投資金額	比重%	項目	比重%	投資金額	比重%
大型企業	3470	12.36	55360	69.25	3057	12.60	37683	72.53
中小企業	16830	59.97	21861	27.53	14286	58.90	12606	24.26
其他	7764	27.67	2726	3.47	6911	28.49	1669	3.21
總計	28604	100	79943	100	24254	100	51958	100

資料來源：韓國輸出入銀行(www.koreaexim.go.kr)統計中作者整理

從投資企業的規模來看，大企業的投資項目一直保持在兩位數內，起伏不是很大。投資金額在 1998 年亞洲金融危機之前一直是持續增長狀態。反而韓國的中小企業的投資起伏很大。90 年代初期到中期持續增長，1998 年陷入谷底，之後有漸漸復蘇。雖然在投資項目方面，中小企業為數很多，但是投資金額方面，大型企業佔的比率卻比中小企業大很多。到 2004 年為止，韓國企業在中國大陸投資的大型企業實際投資項目只達 601 項，只佔 5.27%，但是實際投資金額為 56.23 億美元，佔總投資金額的 52.40。至於中小企業，實際投資項目 7826 項，佔總數的 68.50%，但投資金額僅達 45.79 億美元，佔總額的 420.68%。這與韓國對外總投資中的比例檔相比，對中國大陸撥投資的中小企業比率非常高。(參見表 4-5)

貳、韓商對青島的投資

從 1984 年起，青島市累計共批准韓國在青島投資 1121 項，合同外資 16.7 億美元，佔全市合同外資總額的 21.5%；實際利用韓商投資 15.2 億美元，佔全市實際利用外資的 24.33%。在青島投資的 56 個國家和地區中，韓資製造業排名第一位，韓資企業在青島投資的實際金額約佔在華投資額的 1/3 強，青島擁有的韓資企業數在全中國大陸各城市中遙遙領先[15]。

韓國企業在青島的投資經歷了韓中建交與建交後兩個不同的發展時期。建交之前，（1989年－1992年8月底），青島市批准了71家韓國企業。這段期間中，由青島國際商會（中國國際貿易促進委員會青島市分會）直接引進建立了「青島托普頓電器有限公司」、「青島韓菊膠帶有限公司」、「青島茶山人造首飾有限公司」等六家在韓國頗有影響力的企業。該時期以韓國的中小企業投資為主，除「韓菊膠帶」以外，其餘多在幾十萬美元至三百萬美元之間，大多數項目屬勞動力密集型的出口加工業為主。

建交後，（1992年8月－1996月4月）青島市批准了699家韓國企業，是韓國企業在青島投資的第二階段。在這個時期，韓國企業在青島投資的初期經驗加上建交所帶來的效應，掀起韓國企業對青島市投資的熱潮。這段期間的投資規模逐漸擴大，大企業－如三星、大宇等－開始在青島設辦事處和投資企業。投資項目由單純勞力密集型轉向與資金、技術密集型相結合。投資企業數成倍增長，列於在青島投資國家中的首位；投資規模而言，投資額在千萬美元以上的項目共32家，企業經營狀況普遍良好。[16]

1996年4月1日起，中共取消對外資企業投資額度內進口設備的免稅優惠。這政策變化對韓國投資者的影響很大，該年1-3月份出現

[15]**青島日報**，1997 年 6 月 24 日，第二版。

了韓國投資的「搶灘現象」，三個月共批准韓國投資企業140家，4月至7月份新建韓資企業數量大幅下降，其中4月份只有1家企業注註冊。加上亞洲金融危機的影響，1997年以後韓資位數逐漸減少。從1999年至今。隨著韓國企業逐步走出金融危機的陰影，韓國對青投資進入了重新恢復期，並呈現愈來愈強之勢。這期間，投資領域涉及到紡織服裝、皮革、工藝品、食品、機械、化工、電子配件等各個方面。

尤其是最近兩年，隨著韓國產業向海外的進一步轉移，韓國大企業以開拓中國市場爲目的紛紛進入青島。僅2003年，青島就批准了4個過億美元的韓資大專案，其中投資3.8億美元、年產70萬噸的LG芳烴專案，是青島至今爲止一次性批准的製造業最大專案。此外還有浦項制鐵專案、LG手機專案等[17]。

表 4-6 歷年韓商對青島投資概況

年度	申報		實際投資	
	項目	金額	項目	金額
1988	2	3,400	1	10
1989	12	9,770	7	6,360
1990	39	55,624	24	16,174
1991	112	84,722	69	42,469
1992	269	223,113	170	141,127
1993	631	622,701	381	263,682
1994	1,065	824,858	841	633,084
1995	885	1,282,300	751	841,122
1996	925	1,953,625	733	901,210
1997	751	914,318	630	725,683
1998	317	895,841	263	677,950
1999	552	482,264	457	348,691
2000	905	931,699	766	612,958
2001	1,125	992,787	1,032	579,872
2002	1,515	2,020,432	1,333	894,437
2003	1,701	2,490,713	1,592	1,287,486

[16] 王志樂，**韓國企業在中國的投資**（北京：中國經濟出版社，1996），頁 180-189。
[17] **青島日報** 2004,6,28.

累計	10,806	13,788,167	9,050	7,972,315

資料來源：按歷年青島統計年鑑自行整理

在此我們有必要瞭解為何韓商投資特別集中在山東，並且在山東的韓商也集中在青島、威海、煙台這三個沿海市區？據 1999 年底韓國駐青島總領事館所做的問卷調查[18]內容，即可瞭解韓商選定青島地區的理由。如（表 4-5）所示，韓商選定青島的理由最多的為地理上的原因，其他有「投資企業多」、「原材料供應方便」、「利用勞力方便」等原因。這可能反映韓商企業大多是來料加工型產業。從青島韓商的投資動機上也可發現大多韓商為利用低廉勞力提高國際競爭力的目的投資地區青島（參考表 4-6）

表 4-7 韓商選定青島的理由

選定地區理由	受訪企業數	比重
1、地理上的原因（運送距離、氣候）	103	76.3
2、已投資企業多	9	6.7
3、原材料供應方便	11	8.2
4、利用勞力方便	5	3 7
5、其他	7	5.1
合　　計	135	1000

資料來源：韓國駐青島總領事館，1999.

表 4-8 青島韓商的投資動機

投資動機	受訪企業數	比重
1、利用勞力提升競爭力	118	83.1
2、開拓內銷市場	14	9.9
3、確保資源及原材料	8	5.6

[18]韓國駐青島總領事館在 1999 年底已做過問卷調查。其調查對象爲清島、威海、煙台地區所在的 132 個韓商獨資企業及韓中合資企業，其問卷回收率爲 54.5%佔同區全部韓商企業數的 30.1%據中國大陸現行規定，研究者的身份不得進行問卷調查，故本研究不再進行問卷調查，但必要時會援用此問卷調查所發現的內容，以解決深度訪問會缺乏的量化問題。

4、獲得技術	-	-
5、其他	2	1.4
合　　計	142	100.0

資料來源：韓國駐青島總領事館，1999 年

除了經濟上的考慮之外，本調查發現韓商選定地區的原因另有政治、社會上的原因。當然這些原因並不勝於經濟上的原因，但也成為不可忽略的原因。

第一、青島市政府為成功地吸引韓商投資，不斷實施各種政策性措施，這種成果自然給尋找適當投資地區的韓商較好的印象、親密感及方便。

第二、對韓商來講，語言不通是投資中國大陸的障礙之一，尤其是資金微小的中小企業，因資本較為薄弱無法培養精通中文的人才，故語言問題便成為他們的弱點。但青島地區離朝鮮族較多居住的東北三省較近，並且對相對東北地區要來得開放，經濟較為發達，許多東北地區下崗的朝鮮族陸續到青島來找工作，使得韓商企業在山東青島發展的語言困擾變小，吸引更多的韓商進駐。

韓國企業1989年開始在青島投資，當年只有三家企業，在短短的六年內，迅速躍居在青島投資來源國第一位，其投資企業數佔全市外商投資總數的18.9%，發展之快是其他國家少見的。韓商選擇青島的原因主要是投資環境佳（見表4-8）。

投資方式以獨資為主。初期政府引導合資，但經過幾次失敗後，政府也偏向獨資為主。其主要原因是經營理念不同。合資對象大多數是國有或集體企業，雙方之間有意見衝突。[19]其實，選擇獨資經營不

[19] 與青島商會的幹部面談。他表示，初期他們鼓勵合資形式，但其叉效果並不如預期的好，且發生一些衝突，所以之後他們較鼓勵獨資。

僅是韓商，據2004年的統計，80%的外商企業選擇獨資經營模式[20]。其實，不僅在青島的韓國企業選擇獨資形式，表4-7顯示對中國大陸投資的韓國企業中，選擇獨資的比其他形式的較少多。

青島市的韓商大多數是勞力密集型企業。據統計，90%以上的企業是紡織、製鞋、皮革、機械等的製造業。而其材料幾乎進口，就是兩頭在外的企業多數(見表4-8)。[21]與表4-3相比，可知對青島的投資與對華的投資，在形式上表現類同。

表 4-9 韓國對華投資的獨資企業的比重

	項目	投資金額	獨資項目	比重(%)
1988	1	10	1	100
1989	7	6360	1	14.29
1990	24	16174	9	37.50
1991	69	42469	30	43.38
1992	170	141127	93	54.71
1993	381	263282	182	47.77
1994	841	633896	372	44.23
1995	751	841647	362	48.20
1996	735	907480	398	54.15
1997	631	729507	407	64.50
1998	262	691500	183	70.11
1999	460	353768	324	70.43
2000	773	682202	565	73.09
2001	1036	592263	730	70.46
2002	1371	987121	1010	73.67
2003	1673	1537474	1217	72.74
2004	2165	2182545	1582	73.38
總計	11499	10726871	7466	64.93

資料來源：韓國輸出入銀行(www.koreaexim.go.kr)統計中作者整理

[20] 青島日報，2004.6.9.
[21] 同註 16。

表 4-10 青島韓商的經營形式

經營形式	投資企業數	比重
獨資	296	61.4
合資、合作	186	38.6
合　　計	482	100.0

資料來源：韓國駐青島總領事館，1999

表 4-11 青島韓商投資行業

製造業			非製造業		
行業	投資企業數	比重	行業	投資企業數	比重
農、水、畜產	18	3.7	一般貿易	1	0.2
食品	40	83	運輸保管業	6	12
纖維、成衣	87	18.0	飲食住宿業	5	1.0
皮革、鞋業	72	149	其他服務業	8	1.7
木材、家具	16	3.3	小計	20	41
製紙、印刷	6	1.2			
石油、化學	39	8.1			
幾械、裝備	15	3.1			
金屬	57	11.8			
非金屬礦物	15	31			
其他礦業	6	12			
其他製造業	91	189			
小　　計	462	959			
合　　計	482	100.0			

資料來源：韓國駐青島總領事館，1999

雖然青島市在改善、治理投資軟、硬環境中採取了許多行之有效、切實可行的措施，提出了不少優惠政策，但也還確實存在著一些問題。由於企業的大量湧入，導致區域性用電、用水緊張，不能完全

保證生產需要仍是部分企業面臨的主要困難；因中、韓雙方在相互適應方面存在的問題而引起的勞資關係不和諧亦是韓國投資企業需解決的困難；所在地區政府對投資管理的總體環境不寬鬆，政出多門，辦事較難，亂收費問題還沒有根本解決；對內部的治理不夠得力；企業融資及貨款回收比較困難；此外，有些韓國企業外方管理、技術人員法紀觀念差，短期盈利行為突出，違法違紀受到處罰；還有部分韓國企業用人渠道比較亂，常將一些素質較低的朝鮮族員工委以重任，由於這些人文化水平低下，更不懂經濟管理，溝通能力有限，甚至誤譯，加劇了中外雙方矛看，同時有的頻繁跳槽，損害公司利益等。[22]

綜合上述，韓商具有以下特色

一、韓商的投資規模皆比其他外商小，但皆逐年呈現大型化的趨勢。

二、在經營形式上，在全國的外商採取的經營形式依序為合資經營佔最多比重，其次是獨資經營，最小的則是合作經營，但韓商皆主要採取獨資經營形式。

三、韓商除了亞洲金融危機時期一度減少之外，則呈現一路增長的趨勢。

四、外商直接投資明顯集中在工業方面，且絕大部份為一般加工工業和勞力密集型產業，但隨著美、日、歐等對中國大陸投資的加深，外商投資不在 侷限於一般加工及勞力密集型產業。而韓商投資中國大陸的產業大部份乃為勞力密集型（labor-intensive）產業，如製鞋業、塑膠業、紡織業等。

[22] 大部份的受訪人士都對這些問題表示不滿。