

# 國內製造業投資概況暨臺商 鮭魚返鄉之意願分析

多年來國內製造業者為降低勞力及原料等成本，大舉投資中國大陸，設廠營運屢創佳績，卻也造成國內產業鏈外移，致產業空洞化。97年中國大陸實施「勞動合同法」和「企業所得稅法」後，漸失經濟優勢，臺商都有出走的打算。政府為拼經濟推行利多政策，期盼臺商能鮭魚返鄉，共同拼出臺灣經濟新榮景。

◎ 許宗仁 (經濟部統計處科員)

## 壹、前言

臺灣由農業社會進入工業化時代後，製造業成為創造臺灣經濟奇蹟的主力，帶動各行各業蓬勃發展。但隨著國內之土地租金、原料、勞動力等生產成本不斷調升後，向外尋求廉價的生產要素，成為企業經營的目標。近十幾年來，哪裡有低廉的土地、勞力、原料就

有臺商，足跡遍布全球。中國大陸在經濟政策開放後，憑藉其廣大的土地、充沛的勞力人口及豐富的原物料，吸引臺商前進中國。在彼此互惠下，中國經濟日益強大，相對提升其勞動意識及經濟、稅務等政策的調整步調，加上近年來全球經濟景氣下滑，臺商遂興起出走潮。本文透過97年7月對國內製造業97年將在國內投資情

況之調查，分析製造業之投資實況及政府應提供何種誘因吸引臺商返鄉，俾提升國家競爭力，促進經濟成長。

## 貳、國內投資概況

### 一、預計97年投資狀況

#### (一) 企業規模愈大國內投資意願愈強

受查製造業2,900餘家企

業中逾6成4在97年有投資國內計畫，其中逾5成業者在國內投資額占其總投資額之比重達90%以上。企業規模愈大者，有國內投資計畫的比率也愈高，大型企業為88.7%，小型企業占42.3%相對偏低。半導體業、光電材料及元件業近9

成業者97年有國內投資計畫，且其國內投資占總投資比重達90%以上為最多，分別占66.3%及63.2%。

## (二) 97年國內投資意願較96年熱絡

預計97年國內投資金額較96年增加者占33.1%，減少者

占22.6%，投資展望指標為5.25%。無論企業規模大小皆呈正向投資展望。四大行業以金屬機電及化學工業的投資展望指標（分別為6.5%、6.3%）較高，因受美國次貸風暴所引發流動性緊縮衝擊持續發酵，加以國際油價及原物料價格仍

表 1 預計97年國內投資金額占總投資額比率之家數結構比

單位：%

	97年調查	按企業規模分			按四大行業分					
		大型企業	中型企業	小型企業	金屬機電工業	資訊電子工業	半導體業	光電材料及元件業	化學工業	民生工業
無國內投資計畫	35.81	11.26	27.31	57.73	33.63	33.17	10.53	10.53	35.49	42.46
有國內投資計畫	64.19	88.74	72.69	42.27	66.37	66.83	89.47	89.47	64.51	57.54
10%以下	1.66	2.62	2.07	0.77	1.34	2.98	1.05	1.75	0.83	1.24
10%~未滿50%	5.77	10.28	6.08	2.45	5.14	9.45	7.37	7.01	4.15	3.57
50%~未滿90%	6.18	13.23	4.82	1.99	4.47	9.94	14.74	17.54	6.47	3.58
90%以上	50.58	62.62	59.72	37.06	55.42	44.47	66.32	63.16	53.07	49.14

註：大型企業係指從業員工達200人（含）以上；中型企業為100人-199人；小型企業為未滿100人之企業

表 2 預計97年國內投資金額較96年增減情形

單位：%

	總計	按企業規模分			按四大行業分			
		大型企業	中型企業	小型企業	金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
合計	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
增加	33.10	34.85	31.61	32.07	33.01	32.07	35.64	32.04
相近	44.31	42.21	47.87	43.97	46.99	44.86	41.34	42.38
減少	22.59	22.94	20.52	23.97	20.00	23.06	23.02	25.58
投資展望指標	5.25	5.95	5.55	4.05	6.50	4.50	6.31	3.23

說明：投資展望指標=（增加比率-減少比率）÷2

在高檔盤旋，通膨壓力尚未紓解等因素，影響電腦及其週邊設備業、半導體業、通訊傳播設備業產品的需求，致資訊電子工業97年投資傾向轉趨保守，整體投資展望指標為4.5%。

### (三) 設備須更新維修是增加投資之主因

投資增加之主因，以「設備須更新維修」(占27.7%)最為顯著，其次為「新產品、新事業之投資」(占22.8%)，「引進新技術」(占12.3%)再次之。近3成1的資訊電子工業以「新產品、新事業之投資」為增加97年國內投資的主因，尤以電子零組件業(占34.6%)最為顯著，而設備須更新維修部分僅占17.0%，明顯低於其他各業。

### (四) 減少投資以設備已足夠為主因，國內經濟不景氣居次

有23.8%業者認為「目前設備已足夠」所以減少97年投

資額，其餘依序為：國內經濟不景氣(占17.6%)、原料價格高漲(占15.2%)、營運及獲利狀況不佳(占13.6%)、同業競爭激烈(占4.7%)。除小型企業以受到「原料價格高漲」(占21.7%)而減少投資為主外，中、大型企業皆以「目前

設備已足夠」為主因。資訊電子工業者因「國內經濟不景氣」而減少投資占20.0%，明顯高於其他各業，其中尤以通訊傳播設備業(占33.3%)、光電材料及元件業(占25.4%)受影響最深。

圖1 97年國內投資額較96年增加的前十大原因(加權)

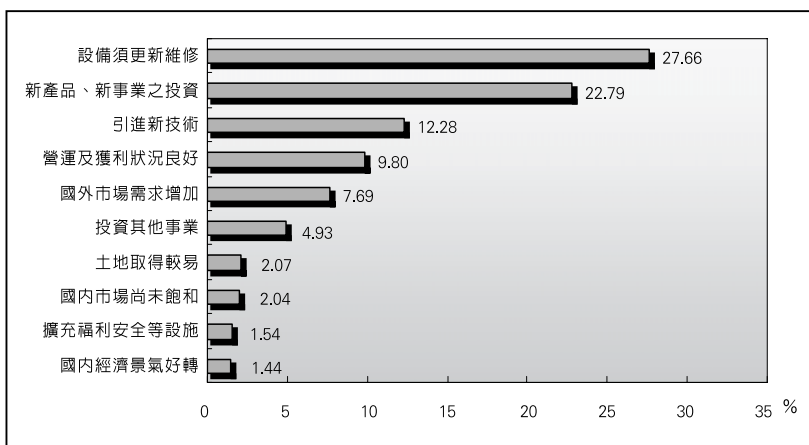
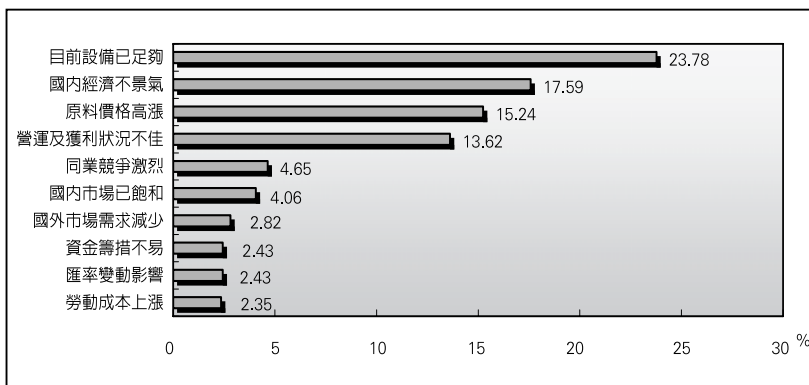


圖2 97年國內投資額較96年減少的前十大原因(加權)



## 二、國內設備投資情形

### (一) 因經濟前景不明，投資設備之步調略緩

預計97年對國內進行設備投資者占62.3%，較96年之65.1%減少2.9百分點。大型企業有設備投資計畫者占87.7%，較96年增加3.5百分點，小型企業僅占39.7%則較上年減少8.6百分點，顯示大型企業對於設備投資較小型企業熱絡。

資訊電子工業預計97年將在國內進行設備投資者占64.2%，尤以光電材料及元件業、半導體業有設備投資計畫者分占87.7%及86.3%最高。另電腦及其週邊設備業因近年投資

重心已外移，致計畫國內設備投資者僅占63.4%。近期因金融風暴衝擊全球經濟，美國、日本和歐洲的工業國家陷入衰退，而臺灣與國際接軌的程度高，受到衝擊頗大。各企業皆以保留現金實力為優先考量，紛紛宣布縮減投資、取消合併或減少開支等計畫。因此，如何有效振興經濟、提升企業投資意願，刻不容緩。

### (二) 投資設備以汰舊換新為主，擴充產能居次

投資國內設備主要以「既有機器設備汰舊換新」（占25.7%）為主，其次為「擴充現有產能」（占17.4%）。資訊電子工業投資於「新產品之生產」（占15.5%）及「創新研究改良新產品」（占11.8%）者明顯高於其他行業，主因資訊電子工業具產品壽命週期短、生產線需求大之特性，故持續投入研發及引進新產品設備之經費支出較多。

探究製造業不增加設備投

圖3 有無增購設備投資

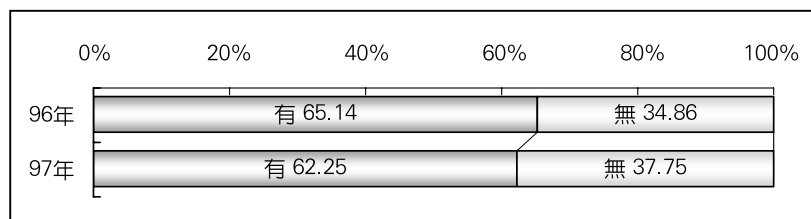


表3 國內增購設備投資情形

單位：%

	97年調查	按企業規模分			按四大行業分						
		大型企業	中型企業	小型企業	金屬機電工業	資訊電子工業	光電材料及元件業	半導體業	電腦及其週邊設備業	化學工業	民生工業
96年	65.14	84.18	70.68	48.33	67.99	67.22	-	-	-	65.75	58.72
97年	62.25	87.65	70.76	39.74	64.47	64.22	87.72	86.32	63.44	63.52	55.52
增減百分點	-2.89	3.47	0.08	-8.59	-3.52	-3.00	-	-	-	-2.23	-3.20

資之原因，無論企業規模大小或四大行業，皆以「現有設備已充足」(37.3%)、「未來景氣不明確」(占23.8%)為前二大主因。

### 三、投資誘因及98年預計投資之地區

(一) 勞力、市場、原料是選擇投資地區之重要因素  
製造業之生產三要素為土

地、資本設備及勞動力，實務上另一重要因素為投入生產的原料。而生產係以銷售為目的，銷售市場的大小、遠近亦關乎成本及利潤的消長。調查中，在諸多影響業者投資考量的因素裡，仍以「人力資源豐富及勞動成本低」(占18.5%)為最多，其次為「距離市場近、當地市場潛力大」(占16.4%)、再次為「原材料取得方

便」(占15.2%)。由此可知，勞力、市場及原料向為製造業最基本的經營要素。若按企業規模來看，各型企業幾乎皆以「人力資源豐富及勞動成本低」(最多占19.4%)為主要考量因素，惟大型企業對「距離市場近、當地市場潛力大」(占20.4%)更為重視。

(二) 逾2成業者98年優先投資於國內

在一片全球化的聲浪中，企業處處尋覓有利的投資環境。97年以來臺商受大陸實施勞動合同法及兩稅合一的衝擊，苦不堪言。在政府對企業赴大陸投資鬆綁，及積極籌畫營運特區讓臺商返臺進駐下，有21.2%業者計畫98年持續投

圖4 選擇投資地區所考量因素(加權)

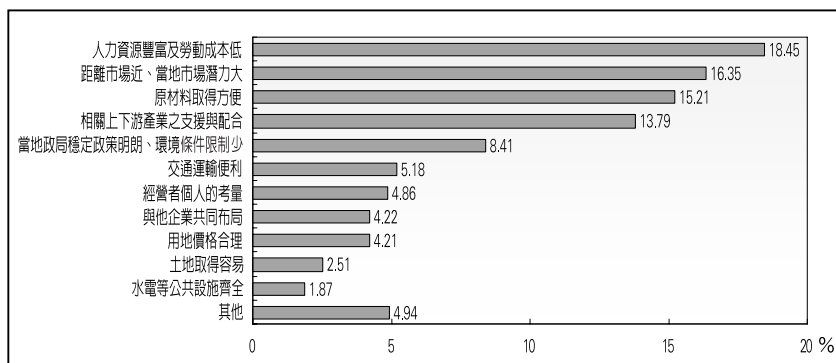


表4 預計98年投資之地區(複選)

單位：%

	臺灣	中國大陸(含港澳)	越南	北美國家	印度	泰國	歐盟	其他國家	印尼	馬來西亞	新加坡	南韓	日本	無投資計畫
總計	21.22	15.85	3.73	0.68	0.64	0.64	0.48	0.48	0.44	0.41	0.27	0.17	0.07	66.63
按企業規模分														
大型企業	29.95	26.12	6.12	1.09	0.55	0.87	1.09	1.31	1.09	0.55	0.33	0.00	0.22	52.02
中型企業	19.72	14.48	3.59	0.69	1.24	0.69	0.55	0.00	0.28	0.41	0.28	0.28	0.00	67.72
小型企業	15.93	9.42	2.14	0.38	0.38	0.46	0.00	0.15	0.08	0.31	0.23	0.23	0.00	76.26

資臺灣，中國大陸（含港澳）以15.9%緊跟在後，越南3.7%再次之。但在全球不景氣下，高達66.6%的製造業者98年並無投資計畫。

長期以來政府為扶植各種產業升級，提升國際競爭力，制定種種優惠措施及培育升級計畫不遺餘力。在不利的政治

局勢及國際景氣下，投資環境雖不如人意，仍時時關切業者的投資需求。透過本調查得知製造業者最期盼政府能在「穩

#### 四、投資困境與對政府協助措施之期望

##### (一) 投資成本高漲是投資主要遭遇之問題

97年以來受國際油價飆升帶動各種原料高漲，近期雖因國際金融風暴狂襲全球，景氣持續低迷，致原油及原料價格明顯下跌，然業者對於投資遭遇的問題仍以「物價飆漲、投資成本高」（占32.2%）居首，顯示油價、原料價格大幅波動，為業者帶來不安定的經營因素，造成各型企業與四大行業的投資困境平均在3成以上，明顯高於其他問題；「同業競爭激烈，無利可圖」占15.9%次之。

##### (二) 期望政府採取穩定物價、匯率之措施

圖5 目前投資遭遇之問題（加權）

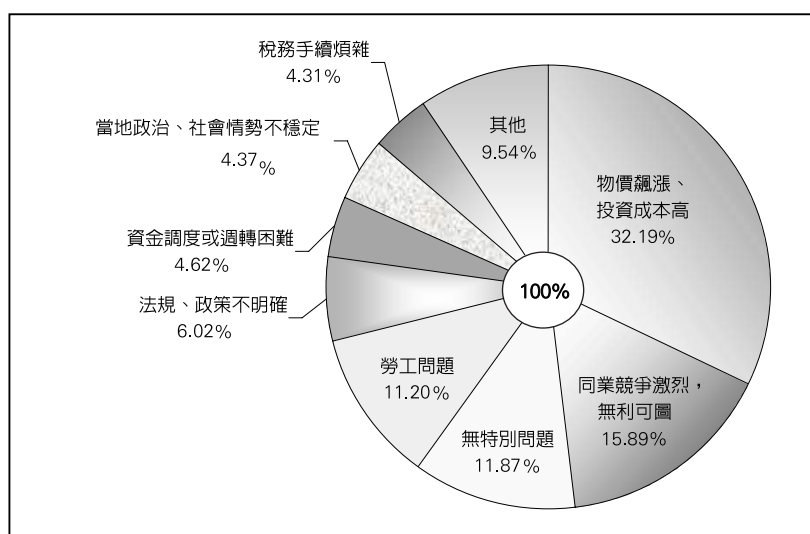
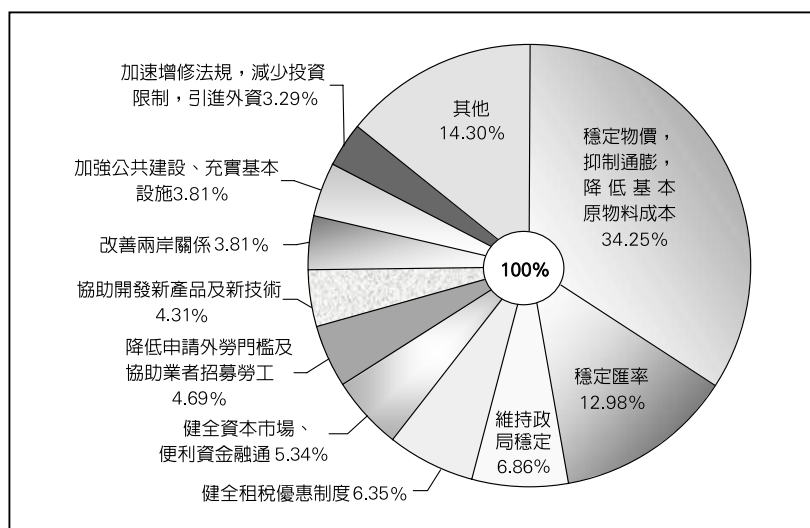


圖6 政府應採取措施（加權）



定物價，抑制通膨，降低基本原物料成本」(占34.3%)方面採取措施，顯著高於其他，「穩定匯率」(占13.0%)次之。

## 參、海外投資現況

### 一、海外投資主要集中在對岸

根據經濟部投審會資料觀察，政府核准對外總投資中，對中國大陸方面比率達55.24%，超過對外總投資的一半，顯示對外總投資過度集中於中國大陸。進一步將觀察期間劃

分為二，在1991—1999年間，政府核准對大陸投資金額190.3億美元，平均每件投資金額為0.8百萬美元，而在2000年到2008年9月，投資額為569.5億美元及均件為5.6百萬美元，相比之下後期只有約9年，但對大陸總投資金額約為前期的3倍，而每件投資規模是前期的6.6倍，顯示早期到大陸去投資的企業，大都為中小企業，後期大企業也加入投資大陸的行列。

根據本次調查顯示，近4成業者有進行海外投資，隨著企業規模愈大海外投資比重越

高；海外據點主要仍集中在中國大陸(含港澳)，占66.3%，其次為北美國家占9.0%，越南6.7%再次之。資訊電子工業海外布局比重58.1%，居四大行業之冠，主要投資於中國大陸(含港澳)占65.7%；化學工業占35.8%次之，金屬機電工業及民生工業分別占33.9%及28.6%再次之。

### 二、近4成6業者想調整未來海外布局

由於大陸經濟崛起，過去著重利用當地廉價的土地、勞工以加工出口產品，逐漸轉為

表5 核准對外總投資額

單位：百萬美元；%

年(月)	對外投資			對大陸投資			總投資額 (E=B+D)	對大陸投資占總投資之比重 (D/E)
	件數 (A)	金額 (B)	平均每件投資金額 (B/A)	件數 (C)	金額 (D)	平均每件投資金額 (D/C)		
1952—2008.09*	12,271	58,577	4.77	37,046	72,286	1.95	130,864	55.24
1952—1999*	5,426	21,879	4.03	22,520	19,026	0.84	40,905	46.51
2000—2008.09	6,845	36,698	5.36	10,174	56,948	5.60	93,646	60.81

資料來源：經濟部投資審議委員會

註：1.對大陸投資資料包含補辦資料

2.\*表示對大陸投資期間分別為1991—2008.09及1991—1999

圖7 截至97年6月底有無海外投資

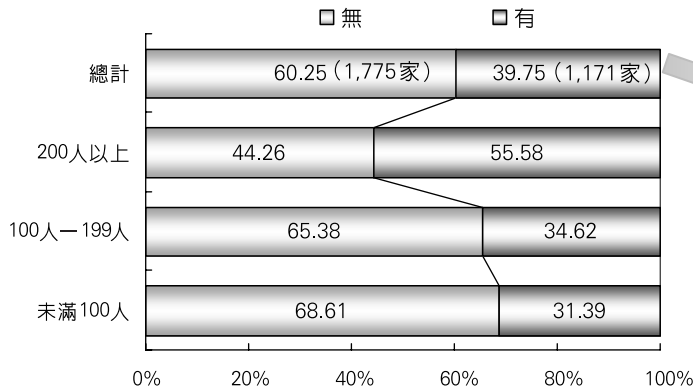
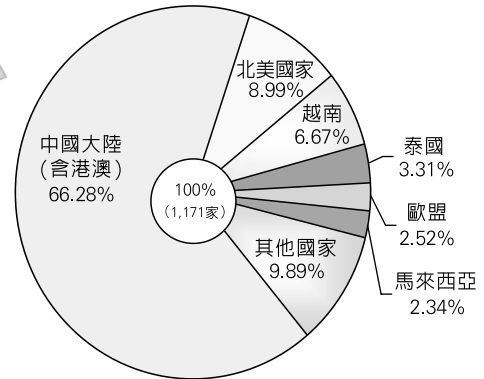


圖8 海外投資的地區(加權)



注重當地內銷市場需求與未來的市場潛力。但近期大陸景氣過熱，中國當局紛紛採取緊縮措施，且中國部分地區的投資生產優勢實際上已逐漸流失，包括賦稅優惠減少、缺水缺電、環保與勞工意識抬頭等，促使業者開始思索另闢地點尋找

商機。根據本次調查顯示，在海外投資業者中，近4成6業者會調整現行海外布局，其中大型企業之業者比率51.6%，明顯較中小型企業高。由於中國大陸實施「勞動合同法」和「企業所得稅法」後，造成經營成本驟增，有61.9%業者會

調整在對岸的布局，調整越南布局者占11.3%次之，主要因高通膨、罷工潮、總體經濟情勢不佳等因素所致。

### 三、吸引臺商返臺投資政策面臨成本因素之挑戰

圖9 有無檢討現行海外布局

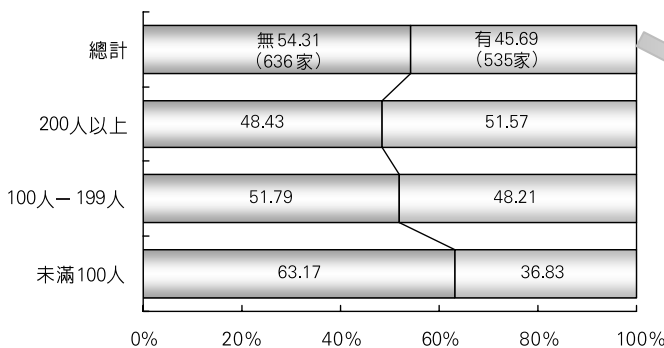


圖10 檢討現行海外布局之地點(加權)

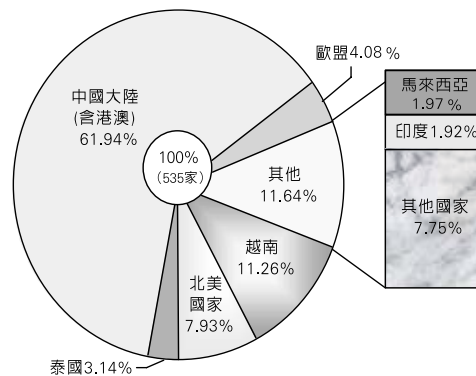




圖 11 有無回臺投資意願

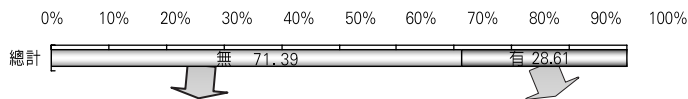


圖 12 無回臺投資意願之原因

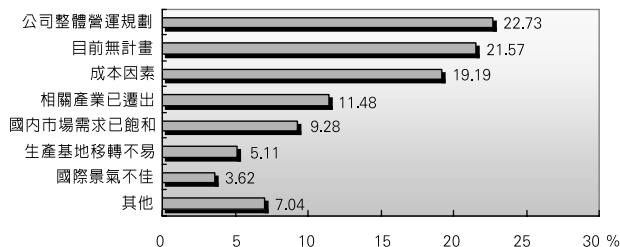
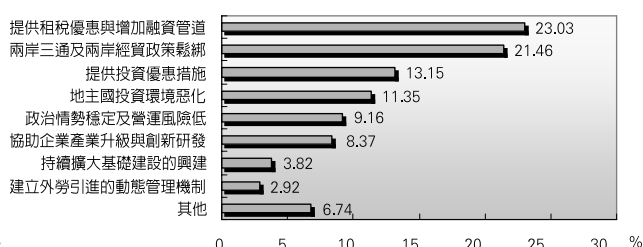


圖 13 回臺投資誘因



受到大陸勞動合同法與越南工資狂漲效應，加上兩岸三通在即，漸漸掀起臺商回流潮，逾2成8業者表達有回臺投資意願，主要取決於「提供租稅優惠與增加融資管道」(占23.0%)、「兩岸三通及兩岸經貿政

策鬆綁」(占21.5%)。逾7成1業者目前暫無返鄉投資計畫，除因「公司整體營運規劃」(占22.7%)、「目前無計畫」(占21.6%)外，「成本因素」(占19.2%)、「相關產業已遷出」(占11.5%)是阻礙臺商返鄉

投資的另一個重要因素。

#### 四、兩岸三通後有助於國內投資之增加

97年政黨輪替後，新政府積極改善兩岸關係，開放觀光及陸資來臺，放寬企業投資大

表 6 兩岸進行三通對未來國內投資之影響

	總計	按企業規模分			按四大行業分					
		大型企業	中型企業	小型企業	金屬機電工業	資訊電子工業	半導體業	光電材料業	化學工業	民生工業
合計	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
增加	12.46	15.19	12.69	10.41	11.62	16.77	24.21	21.05	10.12	10.42
相近	84.62	82.73	84.97	85.76	85.14	81.24	74.74	78.95	87.23	85.69
減少	2.92	2.08	2.34	3.83	3.24	1.99	1.05	0.00	2.65	3.89
投資展望指標	4.77	6.56	5.18	3.29	4.19	7.39	11.58	10.53	3.74	3.27

說明：投資展望指標 = (增加比率 - 減少比率) ÷ 2

陸限額，為兩岸三通鋪路。製造業者對此大表歡迎，然此利多對其國內的投資比重是否會相對增加值得關切。據查有12.5%業者認為兩岸三通將有助於增加國內投資，多於將減少的2.9%，整體投資展望指標為4.8%。顯示兩岸三通後，將有助於縮短往返時間，降低運輸成本，提高企業全球運籌效率，進而增進業者投資國內意願。

按企業規模觀察，大型企業有意增加國內投資之比率占15.2%高於整體平均，應是在

兩岸三通的政策鬆綁後，大型企業得到政府投（籌）資限制的解禁，除了增加在大陸擴（設）廠等投資，也使得業者因投資限制而分割業務的成本降低及在政府推行「企業總部設於臺灣之公司，投資中國大陸之金額不限額」下，提高返臺投資的意願。再從四大行業來看，以資訊電子工業的16.8%最多，其中半導體業更達24.2%，投資展望指標11.6%，光電材料業10.5%次之。顯見兩岸三通政策的鬆綁，對資本支出龐大的資訊電子工業有極大

的鼓舞作用，至於整體製造業返臺投資的意願更有正面的影響。

## 五、臺商返鄉投資現況

經濟部投資業務處自95年9月成立「促進臺商回臺投資專案小組」，積極開發案源，至97年9月止已掌握海外臺商有具體回臺投資計畫之投資案共202件，預估投資金額約為新臺幣342億元，其中因大陸投資環境趨惡，致來自中國大陸地區之投資案計147件，金額303億元，占總投資金額之

表7 臺商回臺投資（95年9月～97年9月）

單位：件；億元

投資進度 原投資地區	總計		投資案源					
			已完成		進行中		評估中	
	件數	金額 (f)	件數	金額	件數	金額	件數	金額
合計	202	342	48	64	74	199	80	79
中國大陸	147	303	32	54	62	181	53	68
東南亞地區	14	8	6	5	3	3	5	0
美加地區	35	21	9	4	5	6	21	11
其他地區	6	10	1	1	4	9	1	0

資料來源：經濟部投資業務處

註：投資案指有具體投資計畫之投資案件

表8 006688措施執行成效

措施	家數 (家)	面積 (公頃)	投資額 (億元)	產值 (億元)	就業 (人)
合計	926	725.74	4,234.65	6,237.52	79,111
6688	21	18.41	92.05	110.46	1,841
006688第1期	470	271.44	1,919.70	3,000.44	33,283
006688第2期	435	435.89	2,222.90	3,126.62	43,987

資料來源：經濟部工業局

註：執行期間6688（90.1.1-91.4.30）、006688第1期（91.5.1-93.12.31）及006688第2期（94.1.1-97.12.31）

88.6%，主要業別為機械設備製造業及電腦、電子產品及光學製品製造業。

經濟部於2002年推出工業區土地租金「006688」方案，截至97年10月中旬，已吸引926家廠商使用，帶來4,234.7億元的投資額，開發725.7公頃的工廠土地，並創造約6千億元的產值和近8萬個就業機會。近幾年臺商回臺就有多數業者選擇岡山本洲工業區作為生產基地，另南部的南科高雄園區、臺南科技工業區、中部的彰化濱海工業區及宜蘭的利澤工業區等，皆依其不同特色及優勢吸引臺商投資進駐。

## 參、結語

一、製造業者仍具加強投資之意願，積極改善投資環境及協助解決業者遭遇問題至為重要；根據調查顯示97年預計將增加投資者占33.1%，較減少者多出近11個百分點，無論企業規模大小皆呈正向投資展望。業者選擇投資地區主要以「人力資源豐富及勞動成本低」為考量重點；投資主要遭遇到「物價飆漲、投資成本高」之問題；改善國內投資環境希望政府採取之措施以「穩定物價，抑制通膨，降低

原物料成本」居首。

二、營造優良經營環境，吸引更多臺商鮭魚返鄉熱潮：業者前往中國大陸投資主要受到對岸低廉充沛勞力等因素所吸引，如今部分產業環境丕變，有近4成6業者表示會調整現行海外布局，其中有回臺投資意願者占28.6%。當前政府積極改善兩岸關係，開放多項投（籌）資、企業總部設於臺灣之公司，投資中國大陸之金額不限額及調降遺產稅至10%等利多措施，相信可以激起臺商返鄉的念頭，對於吸引外資更有正面助益。❖