

## 第二章 相關文獻回顧

### 第一節 外商直接投資理論

跨國公司在發展自身企業時，除了經由內部成長之外，也往往會透過外商直接投資的形式對外國進行投資。這些跨國企業為何選擇在母國之外另逕赴他國投資，各家學者紛紛提出不同的看法。其中重要的外商投資理論，有新古典理論(classical theory)、壟斷優勢理論(intangible asset theory)、產品生命週期理論(product life cycle)，以及折衷理論(eclectic theory)。以下將對前述理論分別說明。

#### 一、新古典理論

以傳統的新古典理論觀點來說，此派學者認為，由於各個國家之間存在不同的投資報酬率，跨國企業若把原有的資本由低報酬的國家，轉移到高報酬的國家，便可以獲得較多的利潤，外商直接投資由此產生，而資本的流動將持續到所有的國家其資本報酬都相同為止。Blais(1975)研究英國和加拿大從1971年到1975年對美國的資本投入進行實證研究，得到與新古典理論相同的結論，說明外國直接投資會從低收益國家流動到高收益國家。

#### 二、壟斷優勢理論

1960年代，Hymer 初次提出壟斷優勢理論，解釋國際資本要速流動的原因。他認為跨國企業其生存之道和對外投資的行為，在於它們具有特殊的壟斷優勢，使其和當地廠商競爭之時，具有競爭優勢或合作的機會，得以克服不利因素，擴展企業在當地的發展。

Hymer (1976) 的壟斷優勢理論主張，企業的壟斷優勢和市場的不完

全性是企業對外直接投資的決定性因素；相反地，若產品和生產要素市場完全按照市場機制運行，則國際直接投資就不能發展。由於在現實經濟生活中，如專門技術的控制、來料通路的壟斷、商品特異、專利、商標、特殊的行銷技能或價格聯盟等原因，市場的失靈是不可避免的；其他還有規模經濟造成的市場失靈、政府稅收、關稅、利率和匯率等政策原因造成的市場失靈、特殊的管理技能及受專利制度保護的技術差異等原因造成的要素市場失靈。

上述不同類型的市場失靈使跨國公司擁有壟斷優勢，加上跨國公司本身在較高的生產技術、適應現代化生產的管理經驗、具規模經濟、並有雄厚且可靈活調動的資本等種種壟斷優勢，使其可獲得比國內市場高且超過投資國當地競爭者的收入，是跨國公司對外直接投資的決定因素。

### 三、產品生命週期理論

Vernon (1966) 提出了產品生命週期理論 (The Product Life Cycle Model)，以解釋外商直接投資行為的原因。Vernon (1966) 修正壟斷優勢理論的靜態分析，提出產品生命週期理論，以補足說明企業在國內生產、出口海外和國際直接投資之間選擇的原因。他將企業的壟斷優勢和市場行銷產品的壽命週期加以結合，從動態的角度考察企業的海外投資行為。

Vernon (1966) 認為，產品本身具有不同的生命週期，而其所處的生命週期階段，決定了產品的產地。在國際供需平衡的假設前提下，依據產業從工業發達國家到後發展工業國家，再到開發國家的順次轉移現象，產品生產可分為導入期、成熟期和標準化期三個階段。在第一個階段的導入期，工業發達國家率先進行新產品的開發與生產，並為接收市場訊息以對產品進行反饋和改善，因此產品多在國內市場生產。而當國

內市場已順利開拓，並開始向後發展工業國家出口，擴大國際市場的佔有率之後，產品進入第二階段的成熟期。在這個階段，後發展工業國家對此類產品的需求增加，而隨著技術的普及，原進口國亦能生產同類產品，造成產品價格下跌。為降低生產成本，此時就會出現大量的跨國投資和技術輸出，產地轉移到勞動力成本較低廉的國家。在標準化期的第三階段，由於產品的標準化，市場競爭取決於價格優勢，而國外生產成本大幅降低，後發展國家具有競爭力，工業發達國家逐漸放棄該產品而轉向開發更新的產品，原產品的生產轉移到後發展國家中，外商投資則在轉移過程中出現。

#### 四、折衷理論

以上我們提到的壟斷優勢理論以及產品生命週期理論，都是從已開發國家的角度出發，研究這些國家的企業向海外投資的過程，但無法解釋發展中國家向外直接投資的現象。為了彌補這一缺陷，Dunning（1993）提出折衷理論，結合所有權優勢(ownership advantage)、區位優勢(location advantage)、內部化優勢(internalization advantage)三種基本要素，對外商直接投資的行為進行分析，發現可將對外直接投資分為四個階段，而其中資本流動和國民生產總值之間有著密切的相關性：伴隨著平均國民生產總值的提高，平均直接投資淨流出量也不斷增加。這四個階段的說明如下：

處於第一階段的國家，較少吸收外資，沒有對外直接投資，淨對外投資額為零或較小的負數額。處於這一階段的國家大多是最貧窮的國家，本國經濟落後、技術力量薄弱。由於該國的企業沒有所有權優勢，這些國家沒有對外直接投資；而因為缺乏讓投資國滿意的區位優勢，僅有較少的外資進入國內。

處於第二階段的國家，大多數為發展中國家。由於經濟發展水平的提高，國內市場有所擴大、投資環境有較大改善，因而區位優勢較強，外國直接投資流入迅速增加。但由於這些國家的企業優勢仍然十分有限，對外直接投資仍然相對處於少額的狀態，淨國際直接投資流量為負值。

進入第三階段的國家，多為新興工業化國家，這些國家的對外直接投資流出正在穩定發展，資本流出快於資本流入，雖然資本流出的淨值仍為負，但缺口逐漸縮小。在這一階段，國內經濟發展水準漸漸提高，使國內企業逐漸優勢，而原來的外國投資者的優勢則逐漸消失。

處於第四階段的國家，主要是已開發國家。這些國家成為淨對外投資國，也就是對外投資總額大於吸收外資總額，反映了這些國家企業具有強大的優勢，或者正逐漸削弱外國企業在本國的區位優勢。而由於隨著國家經濟發展，國內勞動力成本上升，而處於國際市場的競爭，必須積極尋求海外廉價勞動力，致使對外投資規模日益擴大；此外，由於已開發國開發中國家大量出口，經常導致雙方貿易壁壘日益增加，為了減少彼此的貿易摩擦，轉而在商品銷售國投資設廠生產製造，也是已開發國家對外投資規模擴大的原因之一。

投資發展階段理論將一國的吸收外資和對外投資能力與經濟發展程度結合起來，認為一國的國際投資地位，與每人平均生產值成正比關係。該理論描述了國際直接投資與經濟發展的動態關係，也可以用來解釋發展中國家的對外直接投資過程。從歷史發展來看，世界上大多數已開發國家和發展中國家的國際投資地位的變化大體上符合這一發展趨勢。

## 第二節 中國大陸各地區吸引外資之相關文獻

目前中國大陸外商直接投資的實證研究中，其所切入的角度主要可分為兩個取向。首先是研究中國大陸各地區吸引外商直接投資的決定性因素，以中國大陸各年、各地區綜合資料為樣本。另一個取向則從相對的角度出發，將焦點置於世界各國的跨國企業捨棄母國投資環境、逕赴中國大陸進行外商直接投資的原因。多數相關研究都以綜合各投資理論的方式，分析進入中國大陸的外商直接投資之決定因素為何。首先以第一個取向——中國大陸各地區吸引外商直接投資的決定性因素——研究之論文加以說明：

首先是 Cheng and Kwan (2000) 使用 1985 年到 1995 年的資料，以動態追蹤資料模型 (dynamic panel regression model) 檢視影響外商投資中國大陸各省和地區的決定性因素。研究發現，較大的地區市場、完善的基礎建設、優惠政策和較低的工資對於外商投資有正面的影響效果；此外，教育也同樣具有正面影響效果，惟在統計上並不顯著。Coughlin and Segev (2000) 則使用 1990 年到 1997 年中國大陸各省和地區的資料，以空間相依 (spatial dependence) 假設進行普通最小平方法 (ordinary least square, OLS) 分析，檢驗中國大陸各省和地區吸收外商投資的模式。研究結果顯示，市場大小、勞動生產力和省或地區位置是否臨海三項因素，對於吸引外商投資有正面影響；而相反地，較高的工資率和文盲率則對吸引外商投資有負面影響效果。Wei and Liu (1999) 使用追蹤資料 (panel data) 將影響外商合同投資 (pledged FDI) 決定的因素分析為下列幾種：若一省具有較高程度的國際貿易、較低的工資率、較強的研發能力、較高 GDP 成長率；改善較快的基礎建設、較多的優惠政策和與海外華僑有較近的種族聯繫，則會吸引到較多的外商投資。

前述的研究皆是就中國大陸各省區狀況加以分析，而中國大陸內部所

存在的區域之間的差別，也有學者以分區塊方式進行分析。Chen (1996) 使用有條件的邏輯特模型 (conditional logit model)，研究中國大陸 1987 年到 1991 年間跨區域 (cross-section) 和時間序列 (time-series) 資料，來檢視外國直接投資在選擇投資區位時，會受到哪些地區特性影響。就本文所研究的西部地區來說，對外商而言儘管所屬區位不甚佳，但當地的礦產資源是很重要的決定性因素；而跨區域的火車交通運輸也會影響到外商投資的意願。

不單限於探討中國大陸各地區吸引外商直接投資的決定性因素，Zhang (2001) 的文章則將前述另一面向的研究同時考慮。他使用 1987 年到 1998 年的跨地區 (cross section) 和追蹤資料 (panel data) 研究跨國企業到中國大陸投資的決定性因素。研究結果顯示，在各地區吸引外商直接投資的決定性因素方面，各省區吸引外商投資的因素主要和各省的外商投資誘因、外商和當地的歷史文化連結等因素有關。

雖就總體而言，影響外商投資中國大陸的因素主要在於利潤誘因，但 Sun et al. (2002) 發現，主要影響因素並非長期不變，而會隨著時間呈現不同的趨勢。在使用固定效果模型的追蹤資料，以 1986 年到 1998 年中國大陸各省和地區吸引外商投資因素的研究中發現，1991 年為界，中國大陸在此前後吸引外商投資的影響因素略有不同。1991 年以前，工資率高低對於吸引外資有正向影響，而省的 GDP 高低則無關緊要；但在 1991 年後，工資率則對吸引外資有負面影響，而省的 GDP 高低對於吸引外資有高度正相關。至於其他如勞動力水準、基礎建設也是重要因素。陳哲正 (2002) 另單獨針對台商投資中國大陸的區位選擇行為，以更細化的產業別分類探討各區域條件的影響效果。以 Logit 模型輔以質性訪談，得到完整以區位條件為觀點所架構出的台商製造業區位選擇模式。研究發現，扶植性的產業政策產生聚集特性是吸引投資的重要因素，但在勞力因素、商業服務的集中度、國家高新政策上，則因產業別的不同而產生出較大的歧異。且訪

談的結果顯示，由於生產要素的移動性特質，勞力條件的影響在未來將日漸弱化。

最近期的兩份研究則有 He (2006)、鄭惠珍 (2006)，其研究範圍皆跨足 2000 年前後。He (2006) 使用 1995 年到 2002 年的資料研究地方分權程度對於各省或地區政府吸引外資的決定性因素影響為何。研究結果顯示，一省或地區若在經濟議題上有較大的決定權、較嚴格的財政預算限制、地方分權程度較高、較少的經濟干預和對不具市場競爭力的國營企業較少的補助，則當地會吸引到較多的外商投資。鄭惠珍 (2006) 以 1993 至 2003 年追蹤資料 (panel data)，運用固定效果模型 (fixed-effect model)、隨機效果模型 (random-effect model)，分析北京、上海和廣東三個省 (市) 吸收外國對其直接投資的決定因素。研究結果發現，相對工資率、對中國大陸貿易依存度、相對匯率以及相對借貸成本等因素具有顯著影響。

表 3：中國大陸各地區吸引外資之相關文獻

作者	研究對象及範圍	研究方法	重要結論
Chen (1996)	1987 年到 1991 年間跨區域和時間序列資料檢視外國直接投資的地區特性	有條件的邏輯特模型	以西部地區而言，當地的礦產資源是重要的決定性因素；跨區域的火車交通運輸也會影響到外商投資的意願。
Wei and Liu (1999)	研究外商赴中國直接投資的影響因素	追蹤資料	若一省具有較高程度的國際貿易、較低的工資率、較強的研發能力、較高 GDP 成長率；改善較快的基礎建設、較多的優惠政策和與海外華僑有較近的種族聯繫，則會吸引到較多的外商投資。
Cheng and Kwan (2000)	1985 年到 1995 年外商投資中國大陸各省和地區的決定性因素。	動態追蹤資料模型	較大的地區市場、完善的基礎建設、優惠政策和較低的工資對於外商投資有正面的影響效果。
Coughlin and Segev (2000)	1990 年到 1997 年中國大陸各省和地區的資料，檢驗中國大陸各省和地區吸收外商投資的模式	以空間相依假設進行普通最小平方方法分析	市場大小、勞動生產力和省或地區位置是否臨海三項因素，對於吸引外商投資有正面影響；而相反地，較高的工資率和文盲率則對吸引外商投資有負面影響效果。
Zhang (2001)	1987 年到 1998 年的資料研究跨國企業到中國大陸投資的決定性因素	跨地區和追蹤資料	各省區吸引外商投資的因素主要和各省的外商投資誘因、外商和當地的歷史文化連結等因素有關。
Sun et al. (2002)	1986 年到 1998 年中國大陸各省和地區吸引外商投資因素的研究	固定效果模型的追蹤資料	1991 年以前，工資率高低對於吸引外資有正向影響；在 1991 年後，工資率則對吸引外資有負面影響，而省的 GDP 高低對於吸引外資有高度正相關。至於其他如勞動力水準、基礎建設也是重要因素。
陳哲正(2002)	針對台商投資中國大陸的區位選擇行為，以詳細產業別分類探討各區域條件的影響效果	Logit 模型輔以質性訪談	扶植性的產業政策產生聚集特性是吸引投資的重要因素，但在勞力因素、商業服務的集中度、國家高新政策上，則因產業別的不同而產生出較大的歧異。且生產要素的移動性特質，勞力條件的影響在未來將日漸弱化。
He (2006)	以 1995 年到 2002 年資料研究地方分權程度對於各省或地區政府吸引外資的決定性因素影響為何	追蹤資料	一省或地區若在經濟議題上有較大的決定權、較嚴格的財政預算限制、地方分權程度較高、較少的經濟干預和對不具市場競爭力的國營企業較少的補助，則當地會吸引到較多的外商投資。
鄭惠珍(2006)	以 1993 至 2003 年分析北京、上海和廣東三個省(市)吸收外國對其直接投資的決定因素。	追蹤資料運用、固定效果模型、隨機效果模型	相對工資率、對中國大陸貿易依存度、相對匯率以及相對借貸成本等因素具有顯著影響。

資料來源：作者自行整理。

註：本表文獻依年份排序順序。



### 第三節 世界各國投資中國大陸之相關文獻

中國大陸外商直接投資的實證研究中，以世界各國的跨國企業捨棄母國投資環境、遷赴中國大陸進行外商直接投資的原因所進行的研究也不在少數。以資料的型態作區分，使用時間序列資料（time-series）有 Zhang（2000）、Gao（2005）。Zhang（2000）對 1979 年到 1997 年間影響美國到中國大陸投資的決定性因素進行相關需求模型（relative-demand model）和研究。研究結果顯示，和中國大陸最大外資來源國香港相比較，美國企業到中國大陸投資的最重要決定因素是為接近市場的緣故，而香港則是基於出口導向的原因投資中國大陸。另外，Zhang（2005）使用同樣方法以 1986 年到 2001 年的資料完成另一份研究，分析中國大陸最主要外資來源國——香港和臺灣——投資中國大陸的決定性因素。研究結果顯示，鼓勵出口的外商投資政策、低廉和大量的勞動力、和中國大陸的文化連結及香港和台灣可從出口導向的投資策略獲益等因素是導致中國大陸最多的外資來源國是香港和台灣，而非世界最大對外投資國——歐盟、美國和日本——的原因。Gao（2005）使用 1996 年到 1999 年的資料研究勞動力素質對於吸引外商投資的影響程度。研究結果顯示，勞動力的素質對於吸引外商投資確實有顯著的正面影響。而且對於已開發國家如美國、日本等國而言，其影響程度大於來自於亞洲開發中國家。

Dees（1998）、Zhang（2001）、黃智聰、歐陽宏（2005）則由追蹤資料著手研究。Dees（1998）以追蹤資料（panel data）使用誤差修正模型（error correction model）研究中國大陸 1984 年 1994 年這段期間，影響外商投資投入中國大陸的因素，和其所造成的經濟影響。研究結果發現，影響中國大陸外商投資的因素為市場大小、工資率、實質匯率和開放程度等。Zhang（2001）使用 1987 年到 1998 年的跨地區（cross section）和追蹤資料（panel data）研究跨國企業到中國大陸投資的決定性因素。研

究結果顯示，中國大陸龐大的市場、開放的外資制度和較好的基礎建設等因素對吸引跨國企業投資有正面的影響。

黃智聰、歐陽宏（2006）使用 1993 年到 2003 年的追蹤資料，以固定效果模型研究各國投資中國大陸差異的因素。結果顯示，造成世界各國對於中國大陸產生選擇不同的投資地區和數額差異的原因可以分為兩時期區分——1993 年到 1996 年間，相對國內生產毛額、相對每人國內生產毛額，和相對工資率為顯著的影響因素。而 1997 年到 2003 年間，相對國內生產毛額、相對借貸成本、以及相對國家風險等因素成為顯著的影響變數。而這段時期外商直接投資雖逐年增加，但增加的速度有趨減緩的趨勢。研究結果並發現，地理距離與對中國大陸的自發性直接投資具有負相關的關係。

Hong and Chen（2001）則綜合使用時間序列（time-series）和追蹤資料（panel data），並以 Dunning 折衷理論分析外商直接投資中國大陸的數額和決定因素。研究結果發現，外國投資者在技術和經營經驗上所獨占的優勢、中國大陸低廉的勞動成本、潛在的廣大市場和以國內市場來建立國際生產網絡，都可能是吸引外商投資中國大陸的重要因素。此外，如投資產生的利潤、人民幣的貶值、距離、文化和全球佈局的經營策略等，也是中國大陸吸引到外商投資的重要因素。

此外，林智傑（2003）使用經濟部統計處 2001 年所編製「製造業對外投資實況調查」之原始問卷資料，對投資海外的廠商區域選擇的因素進行 Logistic 迴歸分析，來研究台商選擇海外投資的決定因素。研究結果發現，以進入中國大陸投資的廠商而言，中國大陸市場發展潛力大、土地取得容易、廉價充沛之勞工，以及本國國內經營環境惡化等，為台商前往中國大陸投資的決定性因素。而前往中國大陸投資的廠商，本身具有生產消費財和研發密集度較低的特色。

表 4：世界各國投資中國大陸之相關文獻

作者	研究對象及範圍	研究方法	重要結論
Dees (1998)	1984 年至 1994 年期間，影響外商投資投入中國大陸的因素，和其所造成的經濟影響	使用誤差修正模型分析 追蹤資料	影響中國大陸外商投資的因素為市場大小、工資率、實質匯率和開放程度等。
Zhang (2000)	1979 年到 1997 年間影響美國到中國大陸投資的決定性因素	相關需求模型	和中國大陸最大外資來源國香港相比較，美國企業到中國大陸投資的最重要決定因素是為接近市場的緣故，而香港則是基於出口導向的原因投資中國大陸。
Hong and Chen (2001)	使用時間序列和追蹤資料分析外商直接投資中國大陸的數額和決定因素	以 Dunning 折衷理論分析	外國投資者在技術和經營經驗上所獨占的優勢、中國大陸低廉的勞動成本、潛在的廣大市場和以國內市場來建立國際生產網絡、投資產生的利潤、人民幣的貶值、距離、文化和全球佈局的經營策略等，都是吸引外商投資的重要因素。
Zhang (2001)	1987 年到 1998 年的資料研究跨國企業到中國大陸投資的決定性因素	跨地區和追蹤資料	研究結果顯示，中國大陸龐大的市場、開放的外資制度和較好的基礎建設等因素對吸引跨國企業投資有正面的影響。
林智傑 (2003)	經濟部統計處問卷資料，對投資海外的台商區域選擇的因素進行研究。	Logistic 迴歸分析	中國大陸市場發展潛力大、土地取得容易、廉價充沛之勞工，以及本國國內經營環境惡化等，為台商前往中國大陸投資的決定性因素。
Gao (2005)	1996 年到 1999 年的資料研究勞動力素質對於吸引外商投資的影響程度	追蹤資料	勞動力的素質對於吸引外商投資確實有顯著的正面影響。而且對於已開發國家如美國、日本等國而言，其影響程度大於來自於亞洲開發中國家。
Zhang (2005)	1986 年到 2001 年的資料分析中國大陸最主要外資來源國——香港和臺灣——投資中國大陸的決定性因素	相關需求模型	鼓勵出口的外商投資政策、低廉和大量的勞動力、和中國大陸的文化連結及香港和臺灣可從出口導向的投資策略獲益等因素是導致中國大陸最多的外資來源國是香港和臺灣，而非世界最大對外投資國——歐盟、美國和日本——的原因。
黃智聰、歐陽宏 (2006)	1993 年到 2003 年的追蹤資料，研究各國投資中國大陸差異的因素	固定效果模型	顯著的影響變數於 1993 年到 1996 年間，是相對國內生產毛額、相對每人國內生產毛額，和相對工資率；1997 年到 2003 年間，則為相對國內生產毛額、相對借貸成本、以及相對國家風險等因素成為。外商直接投資雖逐年增加，但增加的速度有趨減緩的趨勢。地理距離與對中國大陸的自發性直接投資具有負相關的關係。

資料來源：作者自行整理。

註：本表文獻依年份排序順序。

#### 第四節 西部大開發外商投資情況相關文獻

目前台灣對於西部大開發的研究多是對西部大開發的政策內容與理論進行討論，或對政策執行的成效進行理論性的分析；而中國大陸對此的研究則主要進行現實狀況的質化分析，除了官方對於政策的推行與進展需要有對西部地區政策進行實證分析外，學術界並未出現很多以實證方法對西部大開發的投資面向著手的研究。不過中國大陸仍出現相當數量的研究論文，以質化分析的方式探討西部地區的投資問題：

在西部大開發提出的當年，即有討論西部外資的研究。陳嘉珉（2001）認為西部地區最缺乏的生產要素是投資，因此大開發最重要的工作是引資入西部。由於國家財政能力有限，財政赤字和債務對國家已是重擔，因此在西部建設上能投注的數額相較於西部地區所需，實是杯水車薪。因此，引資是要完成西部大開發目標的首要之務，最重要的還是吸引外資。由於外資所重視的是投資的利潤和資本投入的安全性，因此作者衍伸提出法治方面的制度化也是必要工作，以提供良好的投資環境。此外，方慧靈（2001）同樣從西部經濟的落後是緣由資金缺乏出發，討論外資對於西部大開發的重要性，以及西部地區要如何以其有利條件來運用外資。在其研究中，討論西部地用外資上存在的問題為：外商投資數額上和使用上的經濟效益不及東部、投資部門分布不均、吸收外資來源方式單一和資金來源集中等。並從政府政策，以及西部地區本身在軟、硬體投資環境因素三個面向歸結原因，並由此提出政策建議。

常素萍、曹萬強（2003）和鄭振彪（2003）皆注意到外資對於西部開發的重要性。常素萍、曹萬強（2003）認為吸引外資是加快西部大開發的必然選擇，並提出現行政策與環境之下，西部引進外資的優勢。西部引進外資的有利條件為：首先，政府政策支持、經濟改革持續進行；再者，穩定的匯率水準、經濟持續成長提供外資良好的投資環境；最後，與其他週

邊國家相比，西部地區具有大國優勢，擁有龐大的國內市場。鄭振彪(2003)則透過各項投資理論檢視西部地區的經濟狀況，認為可透過外資進入的「外溢效果」帶動西部發展，因而分析西部的的外資利用狀況並提出政策建議。作者從規模、結構、效益三個方面回顧西部地區使用外資的情況，提出西部地區外資投資環境落後的原因在於：政策劣勢、地理環境和基礎建設較差、產業發展水準較低、國有企業比例高，以及人力資本水準較低五點。因此，西部大開發應將外資著重在基礎建設、改造傳統產業、改革國有企業、促進可持續發展四方面。

在西部大開發政策實行數年之後，西部仍然在吸引外資方面沒有良好的表現，因此學術界開始出現西部為何無法成功吸引外資的討論。韋丹丹(2004)從分析西部投資環境和政策，解釋西部吸引外資不如東部地區的原因。作者從政府服務、法律、體制、制度和政策五方面說明西部投資環境的弱勢，並建議鼓勵投資自由化、改善外資投入結構、調整外資產業政策等，來改善西部地區的引資策略。

另外，金秋(2005)在其碩士論文「西部大開發中利用外商直接投資問題研究」闡述西部地區吸引外資能力不如東部的因素，以及應用西部原有優勢解決困境之道。無法成功吸引外資的造成的原因在於地理位置、交通、能源和基礎建設等條件不具優勢之故，不過地區間存在的差異有日益弱化的趨勢。此外，西部地區外資利用的特色有下列數點：首先，西部地區吸引的大型跨國公司投資項目相對較多；其次，西部地區內部各省和地區吸引、利用外資有不平衡的現象；第三，外資進入的產業分布不均，多數集中在第二產業；最後，西部地區利用外資的方式單一，集中為開辦中外合資、合作企業、中外合作開發企業等方式。

唯一以實證評估西部投資狀況的研究即為魏後凱、孫承平(2004)之論文。此文以定量方法和系統數據資料，從九個不同面向評估西部大開發

實行的成效。其中在利用外資方面的分析如下：第一、西部地區獲得外資數額雖有增長，但佔全國份額比重下降；第二，西部地區內外商投資地區分布不平衡；第三，外商投資規模較小，投資總體績效較差；最後，外商企業結構單一，技術水準較低。



表 5：西部大開發外商投資情況相關文獻

作者	研究主題	研究方法	重要結論
方慧靈 (2001)	外資對於西部大開發的重要性，以及西部地區要如何以其有利條件來運用外資	質性分析	西部地用外資上存在的問題為：外商投資數額上和使用上的經濟效益不及東部、投資部門分布不均、吸收外資來源方式單一和資金來源集中等。
陳嘉珉 (2001)	西部地區的投資需求，及以法治改善投資環境之道	質性分析	引資是要完成西部大開發目標的首要之務，其中最重要的是外資。由於外資所重視的是投資的利潤和資本投入的安全性，因此法治方面必須加以制度化，以提供良好的投資環境。
常素萍、曹萬強 (2003)	外資與西部地區的發 展關係	質性分析	吸引外資是加快西部大開發的必然選擇。西部引進外資的有利條件為：政府政策支持、經濟改革持續進行、穩定的匯率水準、經濟持續成長提供外資良好的投資環境、與其他週邊國家相比，西部地區擁有龐大的國內市場。
鄭振彪 (2003)	西部的 外資利用狀況，以及政策建議	質性分析	西部地區外資投資環境落後的原因在於：政策劣勢、地理環境和基礎建設較差、產業發展水準較低、國有企業比例高，以及人力資本水準較低。西部大開發應將外資著重在基礎建設、改造傳統產業、改革國有企業、促進可持續發展四方面。
韋丹丹 (2004)	分析西部投資環境和 政策	質性分析	建議鼓勵投資自由化、改善外資投入結構、調整外資產業政策等，來改善西部地區的引資策略。
魏後凱、孫承平 (2004)	以實證方法評估西部 大開發實行的成效	定量方法和 系統數據資料	西部地區利用外資方面的情況為：外資數額雖有增長，但佔全國份額比重下降、地區內部外商投資地區分布不平衡、外商投資規模較小，投資總體績效較差、外商企業結構單一，技術水準較低。
金秋 (2005)	分析西部地區吸引外 資能力較弱的因素， 以及應用西部原有優 勢解決困境之道。	質性分析	西部無法成功吸引外資的造成的原因在於地理位置、交通、能源和基礎建設等條件不具優勢。此外，西部地區外資利用的特為：吸引的大型跨國公司投資項目較多、內部各省和地區吸引、利用外資有不平衡的現象、外資進入的產業分布不均，多數集中在第二產業、西部地區利用外資的方式單一，集中為開辦中外合資、合作企業、中外合作開發企業等方式。

資料來源：作者自行整理。

註：本表文獻依年份排序順序。

## 第五節 本章小結

由於本文的研究目的，係分析中國大陸西部地區吸引外來投資之決定因素，並以此作為檢驗西部大開發政策的成效性。因此，本章先回顧既有文獻，主要分為四個部份，第一節是關於外商直接投資理論，第二節為中國各地區吸引外資的決定因素之相關文獻、第三節為世界各國對中國直接投資差異的決定因素之相關文獻，以及第四節回顧西部大開發外商投資情況相關文獻，並分別加以歸納整理。

首先，在第一節的外商直接投資理論中，回顧新古典理論、壟斷優勢理論、產品生命週期理論，以及折衷階段理論。新古典理論認為，國家之間存在不同的投資報酬率，使得跨國企業可以藉由資本轉移獲得較多的利潤，外商直接投資由此產生。壟斷優勢理論認為，企業的壟斷優勢和市場的不完全性，是企業對外直接投資的決定性因素。產品生命週期理論認為產品生產有不同階段，一項產品所屬的階段決定其生產地，而資本將因產品生產地的改變而有轉移。折衷理論則結合所有權優勢(ownership advantage)、区位优势(location advantage)、內部化優勢(internalization advantage)三種基本要素，對外商直接投資的行為進行分析，將對外直接投資分為四個階段，並發現資本流動和國民生產總值之間有著密切的相關性。

在第二節中國各地區吸引外資的決定因素之相關文獻中，本文對中國各地區吸引外資的決定因素之相關文獻加以整理。主要包括 Chen(1996)、Wei and Liu(1999)、Cheng and Kwan(2000)、Coughlin and Segev (2000)、Zhang (2001)、Sun et al. (2002)、陳哲正(2002)、He (2006) 以及鄭惠珍(2006) 等比較中國區域間外商直接投資決定因素的實證文獻。實證結果多認為市場大小、開放程度、基礎建設、優惠政策、扶植性的產業政



策、研發能力、GDP 成長率、較多的優惠政策、勞工素質和政府效能跟外商直接投資呈正向關係；相對地平均工資則呈現負向關係。而中國大陸東部沿海省分和中西部吸引外商直接投資的決定因素並不一致。就西部地區而言，當地的礦產資源是很重要的決定性因素，交通運輸也會影響到外商投資的意願。

而第三節則針對世界各國對中國直接投資差異的決定因素之相關文獻，另加以回顧。主要相關文獻包括 Dees (1998)、Zhang (2000)、Hong and Chen (2001)、Zhang (2001)、林智傑 (2003)、Gao (2005)、Zhang (2005) 和黃智聰、歐陽宏 (2006) 等。從以上的實證文獻可歸納出，投資國與地主國間相對市場大小、相對工資率、相對匯率、資金成本、開放程度、政治穩定性、雙邊貿易大小和文化在全球佈局的經營策略，以及投資國國內投資環境惡化等，都被實證為影響外商直接投資中國的重要變數。

至於第四節中，則回顧目前兩岸對於西部大開發政策的討論。由於台灣對於西部大開發的研究多是對西部大開發的政策內容與理論進行討論，或對政策執行的成效進行理論性的分析；而中國大陸對此的研究則主要進行現實狀況的質化分析，除了官方少數對於政策的推行與進展需要有對西部地區政策進行實證分析外，學術界並未出現很多以實證方法對西部大開發的投資面向著手的研究。目前中國大陸相當數量的研究論文是以質化分析的方式探討西部地區的投資問題，提出西部地區內部各省市地區以及不同產業間在吸引、利用外資有不平衡的現象。而就西部地區總體而言，也出現獲得外資數額雖有增長，但佔全國份額比重下降的問題。欲改善此種問題，過去的研究提出，須從投資自由化、改善外資投資結構、調整外資產業政策、增建基礎建設、改造傳統產業、改革國有企業、等方式等，來改善西部地區的吸引外資策略。