

第一章 緒論

第一節 研究動機與目的

近十年來，外商直接投資成爲促使全球經濟加速整合的主要媒介。各個國家、地區或生產部門因爲擁有不同的自然條件、資源環境及生產傳統等因素而存在不同的勞動生產力水平及其他生產要素條件，資本也就受到各地生產條件相異的影響而出現流動，以尋求市場利基與生產要素的最適組合，達到利潤最大化的目的。

在經濟發達的國家或地區中，一方面產品逐漸進入了成熟期¹，技術已經標準化，利潤受到壓縮，加上先進國家本身的勞動成本不斷升高，因此在國際比較利益的考量下，邁入成熟期的產品就會外移至發展程度較低的國家進行生產活動，以保證最大利益的獲取，此即爲所謂的防禦性的投資²。另一種則是擴張性的投資，主要目的在於拓展國外市場、開發行銷管理技術、取得尖端科技、發展服務業及取得貿易利益等。這兩種性質的對外直接投資都會對母國（Home Country，又稱資本輸出國）產生反饋（Feedback）作用，影響其本身的經濟結構，正面效果包括提升母國的產業技術、帶動中間財、機械設備及原料產品出口成長等，負面可能產生的隱憂則有產業空洞化、先進技術外流、就業機會減少及人才外移等。

就發展程度較低的國家或地區而言，在經濟發展的初期階段多存在「雙

¹ 產業發展週期可分爲五個階段，依序爲萌芽期、起步期、成長期、成熟期及衰退期。

² 防禦性投資假說（Defensive investment hypothesis）。Kiyoshi Kojima, *Direct Foreign Investment: a Japanese model of multinational business operations* (London: Croom Helm, 1978); Terutomo Ozawa, *Multinationalism, Japanese Style: the political economy of outward dependency* (Princeton, N.J.: Princeton University Press, 1979)

重缺口」(Two Gaps)³的現象，一方面由於國民所得水準低下，國內儲蓄不足，因此缺乏足夠的資本供應投資所需；另一方面，若要發展工業需要進口大量機械設備及中間財，而農業初級產品或資源產品輸出之外匯所得往往還是不足以支付，外匯因而呈現短絀⁴。「雙重缺口」的產生對經濟成長構成相當程度的威脅，此時外資的引進就愈顯出其重要性。因此對開發中國家的地主國(Host Country，又稱資本輸入國)而言，外商直接投資不僅能夠補充國內資金的不足，還能緩和外匯的短缺，甚至進而擴大出口創匯，促進經濟成長，以及增加就業機會、達到技術移轉效果等正面的影響。但是，同時也可能會造成通貨膨脹、產業發展傾斜、本地企業萎縮及弱化等負面衝擊。

1978年12月，中共十一屆三中全會達成「對外開放」與「對內搞活經濟」的決議，同時明確提出對外實行開放的政策。1979年中共通過「中外合資企業法」後，正式開啓外商直接投資的大門，期待藉由外商直接投資達到技術移轉、擴大出口、實現經濟現代化及提高經濟效率之目的⁵。在改革開放的路線下，上海市政府同樣也透過訂定成套的獎勵投資法規及優惠措施，以吸引外商至上海設廠或投注資金。1984年上海成爲對外開放的沿海城市之一，1987年「上海市外商投資項目申請和審批暫行辦法」出爐，1988年成立了外國投資工作會，1992年上海市政府更簡政放權，將500萬美元以下的外商投資項目審批權下放各區、縣、局，不僅將審批程序更爲簡化，也活絡了區級審批機構的自主性及積極性，並帶動了新一波的外商直接投資熱潮。

³ Chenery, H.B. and A.M. Strout, "Foreign Assistance and Economic Development", *American Economic Review* (Princeton), Vol. LVI (1966), pp.678-773.雙重缺口係指儲蓄缺口和貿易缺口兩方面。儲蓄缺口爲「計劃投資額與儲蓄額之間的差距」，貿易缺口爲「商品與勞務輸出入之間的差距」。

⁴ 張淑真，**外商直接投資對中國大陸經濟發展影響之研究**（高雄：中山大學中山學術研究所碩士論文，1995年），頁1。

⁵ 趙曉笛，**中國利用外資和對外投資情形**（北京：研究報告，1996年）。

日本《世界經濟評論》月刊 1998 年 1 月號刊載一橋大學名譽教授小島清《東亞經濟重新啓航》文章，對東亞經濟增長模式作了如下的描述。他認為東亞奇蹟般發展的核心要素在於「外國直接投資主導增長」的戰略模式，包括日本在內的東亞九國或地區經濟，通過外商直接投資主導型經濟增長成功地蓬勃發展⁶。上海於 1981 年吸收了改革開放後的首批外商直接投資資金 300 萬美元，1990 年增加為 1 億 7719 萬美元，2000 年更是大幅擴增為 31 億 6029 萬美元，平均每年成長率為 77.47%⁷。歷年外商對上海的實際直接投資金額，香港多居於首位⁸，尤其在 1992 年之後香港投資金額出現大幅度躍升，於 1996 年達到最高峰。累計至 2000 年，香港占上海外商直接投資總額的比例高達 40.59%，為各國投資金額最高者。

開發中國家（地區）與先進國家（地區）的經濟結構差異十分顯著，這些差異涉及了部門之間的勞動生產率差異及部門結構轉變的速度⁹。2000 年上海社會科學院城市綜合競爭力比較研究中心研究報告指出，上海居於中國大陸各城市綜合競爭力的第一位，其 GDP、固定資產投資總額、社會商品零售總額、財政收入等皆名列第一¹⁰；而香港是全世界最自由的經濟體，也是亞洲第二位最具有競爭力的經濟體，其不僅透過投資對上海的經濟發展有一定的影響力，在 1997 年香港回歸之後，更積極與上海進行進一步的經濟整合。香港與上海各自擁有不同的發展程度、經濟制度與政策、產業結構及生產條件，兩者在不同時期以不同方式及規模進行動態地整合，尤其在香港回歸及亞洲金融風暴發生後，港滬更是出現許多微妙的競

⁶ 李羅力，**銀湖漫筆**（中國綜合開發研究院網站，1998 年），http://www.cdi.com.cn/special_content.asp?id=68

⁷ 原始數據資料來源為上海 2001 年統計年鑑，並經本研究自行計算。

⁸ 自 1981 年至 2000 年之間，港資僅有在 1987 為第三位（次於美國、日本）、1988 為第二位（次於日本）、1990 年為第三位（次於日本、美國），其餘皆保持在首位。

⁹ 常勛等譯，西蒙·庫茲涅茨著，**各國的經濟增長：總產值和生產結構**（北京：商務印書館，1985 年），頁 159-161。

¹⁰ 上海社會科學院城市綜合競爭力比較研究中心，「國內若干大城市綜合競爭力比較研究」，**上海經濟研究**（上海），2001 年第 1 期，頁 14-24。

爭與合作模式變化。香港對於中國大陸的投資佈局，大多設定在珠江三角洲及長江三角洲與其鄰近地區，投資項目在九〇年代中期以前是以製造業為主，之後逐漸轉向房地產業及服務業¹¹。在「香港 2030 年遠景規劃與策略」¹²報告中，也將香港與中國大陸的經濟聯繫及合作列為未來的重要發展策略。香港、上海、廣東三地不僅在地理上形成一塊三角區域，近年來也逐漸建立起在經濟上的三角協作關係，「香港 2030 年遠景規劃與策略」報告主要的發展目標即是設定香港作為亞洲的金融中心，引導外資流入中國大陸，上海則是負責策動中國大陸內地資金推進經濟發展，目標是發展為以本土業務為主體的金融中心¹³，廣東則是製造業的生產基地，整體而言港商對中國大陸投資設廠的經營策略即是「生產在中國內地、市場在海外」¹⁴，香港就作為中國大陸面向海外市場的中介核心。目前此經濟三角隱然成形，但是能否發展出強大的擴張力量，仍待評估；尤其香港與上海的聯繫關係似乎相當容易受到外在經濟環境及內部政治環境的衝擊而呈現忽強忽弱地波動，如此對於經濟協作的建立也就埋下許多難以掌控的變數。

綜上所述，1981 年上海開始引進外資以來，港滬即出現了經濟連結，並建立起聯繫機制。但是，一方面內外在不斷變動的經濟及政治環境對此一聯繫關係一直有相當程度的影響，另一方面新建立的經濟連結也對彼此原有的經濟及社會結構產生許多正面或負面的、直接或間接的、長期或短暫的影響及挑戰，進而促使發展程度不同的兩地建構出特定的協作模式。自 1981 年香港對上海的首批投資開始，至 2000 年已經過 20 年的發展歷程，而 2002 年亦正值香港回歸五週年，在此時就此一課題作深入且客觀之回顧性研究應具有相當重要的意義。

¹¹ 香港貿易發展局，**港商對中國內地投資環境看法**（香港：香港貿易發展局，2000 年 5 月），頁 3-6。

¹² 香港規劃署網站，http://www.info.gov.hk/hk2030/hk2030content/home_ch/2030_c.htm

¹³ 香港貿易發展局，**雙城優勢：上海、香港**（香港：香港貿易發展局，2001 年），頁 2。

¹⁴ 香港貿易發展局，**雙城優勢：上海、香港**（香港：香港貿易發展局，2001 年），頁 4。

本論文試圖就港資在上海的投資結構、經濟聯繫、經濟發展影響及經濟競合等方面作分析評估，並在資料上與台灣作一綜合探討，以期從中提出對台灣的意涵與影響作為政府或廠商訂定政策之參考，並從宏觀的角度檢視上海（中國大陸）、香港及台灣等地所建構的動態經濟關聯體系。

綜而言之，在研究內容上將試圖分析下列所提出的問題：

- 1、港資進入上海是否具有階段性的變化？其特性為何？與港滬兩地投資政策是否有所關聯？內外在此的影響因素為何？
- 2、港資投入上海的特性為何？其對港滬經濟環境及產業結構等方面的影響及衝擊呈現出哪些特點？
- 3、香港與上海如何透過資金聯繫機制建構出兩地的協作體系？在協作體系中的競爭與合作模式如何評估？香港在不同的地區協作體系中扮演的角色有何不同？對台灣又具有何種意涵？
- 4、在國際經濟建制之下，如世界貿易組織（WTO），港、滬、台的競爭與合作模式將會如何發展？

本論文的研究項目可歸納為下列幾點：

- 1、從總體經濟環境及政策演變面向，分析香港對上海直接投資的發展及特性，並探討政府政策扮演促進經濟聯繫功能的作用；
- 2、探討港資投入上海至今，對港滬兩地經濟結構及互動的影響及衝擊，以及政府在政策上的調整措施；
- 3、評估港滬兩地在經濟上的競爭與合作模式，及其協作系統之建立問題，並針對國際經濟建制下的港、滬、台經貿關係作探討。

本論文之研究目的即在於探討港滬藉由投資所發展出的經濟聯繫與競合模式，並且當台灣在此一跨國跨地區的經濟連動關係中設定自身功能、地位與角色時，提供參考之宏觀評估圖像。

第二節 研究方法與範圍

一、研究方法

研究主要採用歷史分析法、結構分析法及描述統計分析法。

上海自 1981 年開始引進外資，至 2000 年為止共歷經了二十年。本論文針對此二十年間香港對上海直接投資的特質、模式與變化，採用歷史研究法作時間縱向的探討、比較及歸納。對於港資投入上海後對彼此經濟發展的影響與競合關係的評估，主要以結構分析法作橫向的分析，囊括了上海港資結構、上海經濟及產業結構、香港經濟及產業結構及與其他相關要素、結構或建制的相互影響關係。對於數據資料則採用描述統計分析，以檢視及驗證研究架構中各項要素的基本特性。

二、資料範圍與種類

(一) 時間界定

本論文以 1981 年上海吸收改革開放後的首批外商直接投資資金為起點，至 2000 年為止，共二十年期。

(二) 資料範圍

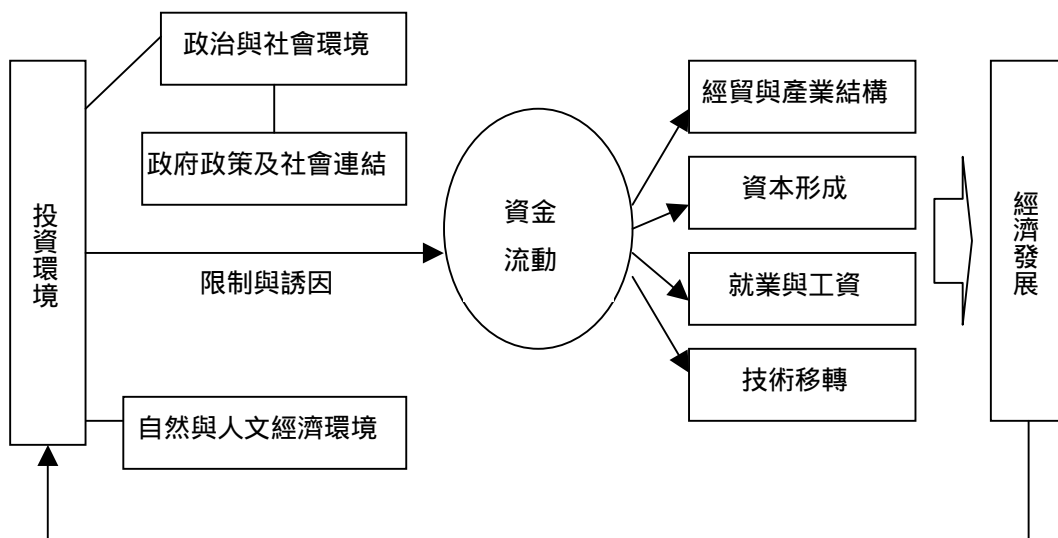
以各地區政府正式公佈之統計數據、政策宣示及相關法規條文作為本論文研究之主體資料，其中若有資料闕漏或錯誤之處，則輔以其他相關研究報告作為修正之參考，以期使本論文研究所得出之結論更具可證性。

第三節 研究架構

本論文以投資資金之流動作為研究架構的核心點，並分為三個研究面向。首先，第一面向為香港對上海產生的資金流動現象（主要探討港資投入上海的單向流動），資金流動的質與量主要受到兩地經濟環境、政治及社會等因素交織的限制與誘因影響，而資金聯繫機制扮演了關鍵的角色。因此，第一面向主要在探討資金流動的現象，及其與經濟環境及政策的連結關係，如圖 1-1 左半部所示。

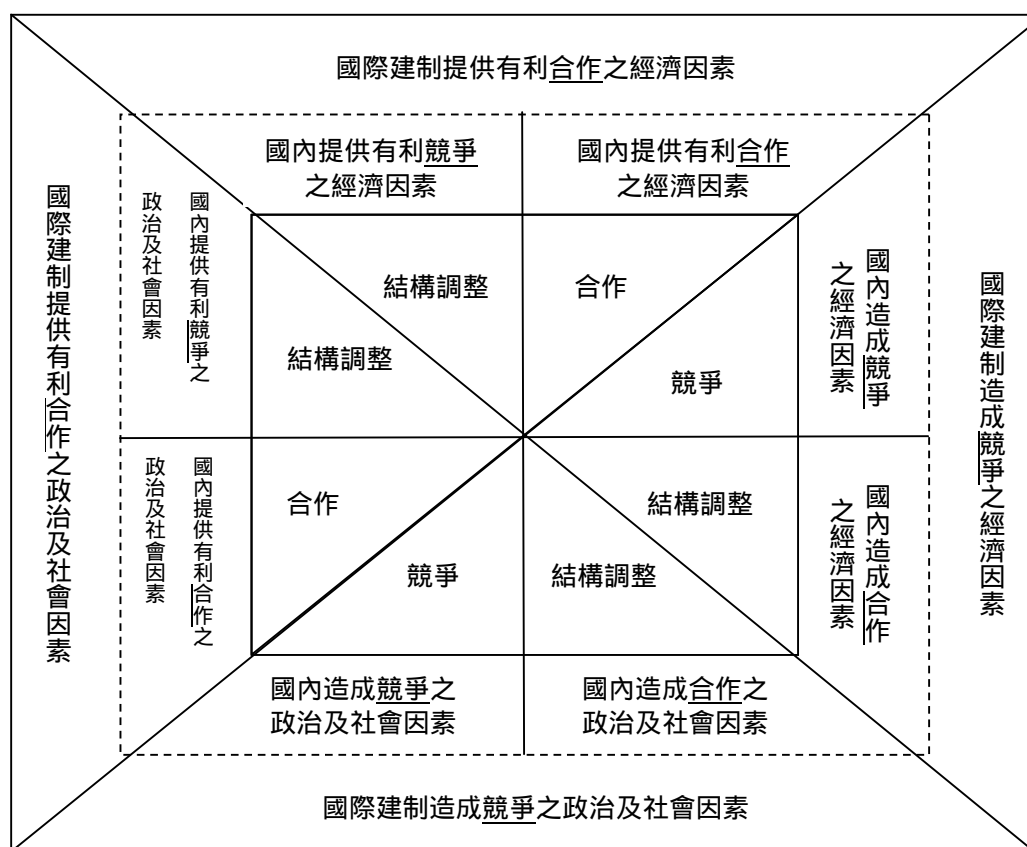
其次，在市場機制的運作平台上，資金流動不僅反映出母國及地主國的經濟環境差異，更表示兩地的經濟發展也將會受到資金流動後反饋的影響。其影響範圍相當廣，包括經貿結構、產業架構及生產要素市場結構等，連帶地政府制定之相關政策也都會因而被重新建構。第二面向探討的焦點即在於香港對上海歷年的直接投資，對兩地本身總體經濟發展的影響為何，又資金流動產生的連鎖效果與外溢效果造成的反饋將會如何影響地主國及母國，如圖 1-1 右半部所示。

最後，透過資金聯繫及其所帶動的總體經濟發展影響，將促使香港與上海進行一定程度的經濟競爭與合作。因為兩地本身具有不同的發展程度、不同的經濟及產業結構、不同的社會人文及商業傳統，所以在某些時期或某些領域中會有特定的協作模式。例如當在某一時期或某一產業中兩地存在互補的作用時，就會有經濟合作的現象，反之若出現替代作用時，就會出現經濟競爭，而這種競合的關係會隨著各項經濟結構、政策及國際環境的變化而產生波動，如同一整套的動態變化結構。因此研究架構的第三個面向就是針對兩地的競合關係作動態結構性的評估，並且探討在國際經濟建制之下，香港、上海（中國大陸）與台灣可能產生的經濟競合模式，如圖 1-2 所示。



資料來源：本研究自行繪製

圖 1-1 研究架構圖（一）



資料來源：本研究自行繪製

圖 1-2 研究架構圖（二）

本論文之章節安排如下。

第一章為緒論，分為三節說明本論文之研究動機與目的、研究方法與範圍，及研究架構。

第二章為文獻回顧，以三個層次檢視相關文獻研究，分別為外商直接投資定義及理論、外商直接投資與經濟發展關係之理論，及相關實證研究。

第三章為香港對上海直接投資結構與投資政策演變，亦分為三個部分探討，依序為外商直接投資結構分析、港資投資結構分析，及港滬投資政策與資金聯繫機制。

第四章係分析香港對上海直接投資對經濟發展之影響，分為三個面向討論，其一為對資本形成、勞動力及技術移轉之影響，其二為對滬港進出口貿易之影響，其三為對滬港產業結構之影響。

第五章就港滬經濟競合及對台灣的意涵作探討，分為港滬經濟競合模式評估、香港在區域經濟協作體系中之角色比較，及港滬競合對台灣的意涵等三方面分析。

第六章為研究之結論。