

## 5 結論

全球產業分工與供應鏈形成正逐漸改變國際貿易的面貌，此一改變使得國際投資的類型與方向更加複雜而多樣化。本文試圖在國際產業分工體系下突顯中間財投入的重要性，藉此將不同類型與方向的國際資本移動現象，整合在單一架構下進行討論，有效地改善了過去研究 (如 Jones et al., 1983) 無法兼顧水平與垂直投資的問題，同時也釐清了以往文獻的某些疑點。

在一個生產貿易財、非貿易財與中間財的小型開放經濟體系中，當要素與產品市場完全競爭時，如果各個產業的特定資本均可自由跨國移動，中間財開放貿易與否是垂直與水平投資是否同步發生的重要關鍵。在中間財自給自足的情況下，某些特定的外在因素 (如生產補貼) 將影響貿易財的國內價格，繼而改變各部門均衡的要素投入比例。一旦生產技術發生變化後，產業內部資本與勞動的重新配置將與要素替代彈性的大小有關，水平雙向與垂直雙向投資極可能同步發生。即便如偏好與稟賦改變等外在衝擊並未改變生產技術，我們還是能從中觀察到水平雙向投資與垂直單向投資同時發生的現象。

歸納相關結論後可知，本文的主要貢獻有二。第一，藉由納入中間財建立不同部門間要素替代的連結，營造出垂直雙向與水平雙向投資同步發生的可能性，比傳統研究的結果更符合貿易及國際投資的現實情況。第二，在本文完全競爭的架構下，中間財開放貿易與否將包容多樣化的國際投資現象，無論就模型設定或結論的一般化而言，本文的研究成果不但可與傳統文獻相互呼應，同時也包容了更多的可能性。

在未來的研究範疇中，我們可以考慮下列問題：第一，是否還有其他的因素可造成水平與垂直雙向投資；第二，當中間財市場為不完全競爭時，此時造成水平與垂直雙向投資的條件是否會改變；第三，雙向投資對本國而言，福利會上升或下降？政府是否需要政策的介入？第四，當本國因為開放中間財貿易而導致專業化生產行為時，何種專業化生產是最合適的均衡？