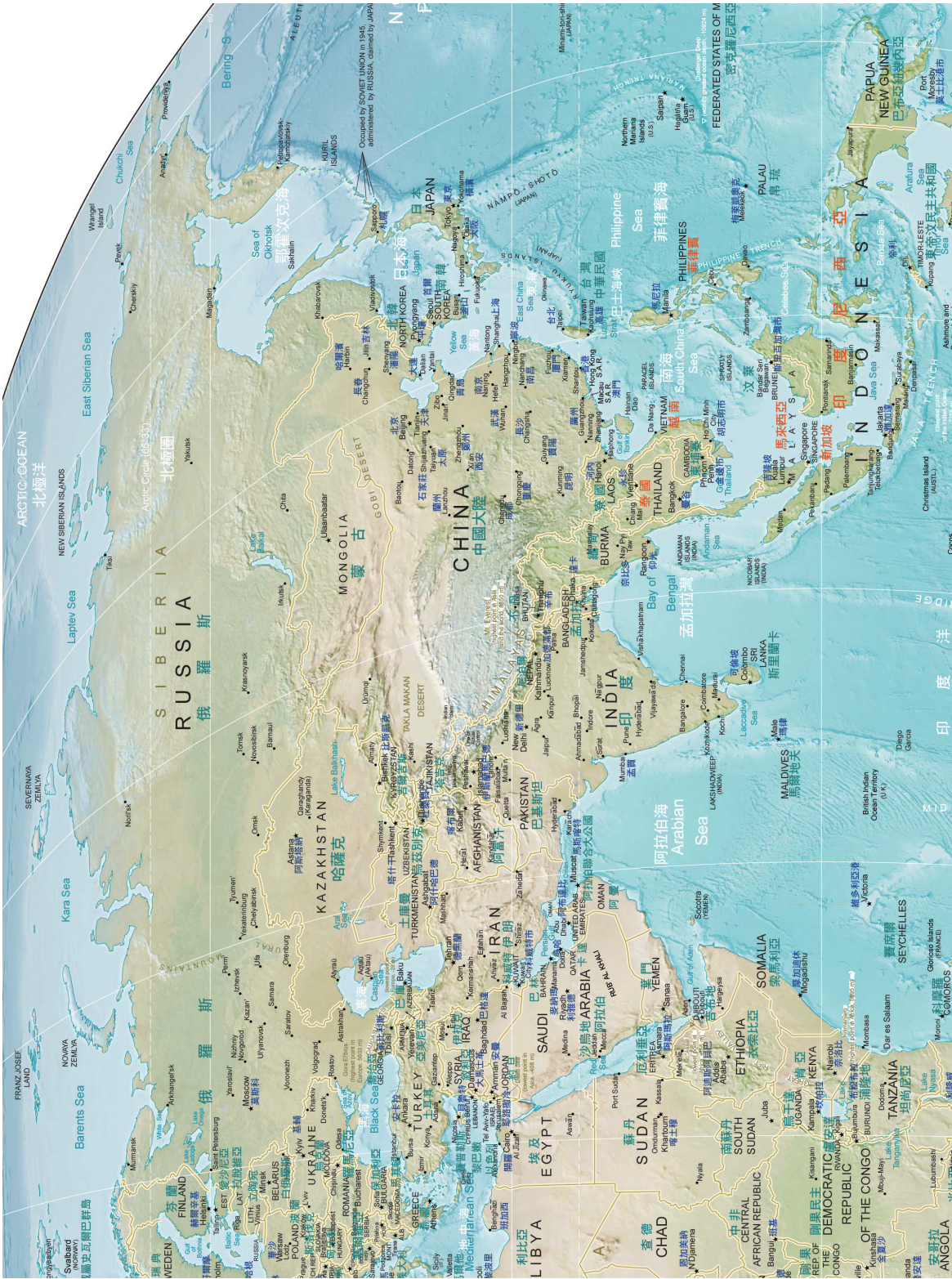




壹

總論

- 一、臺灣與東南亞六國貿易關係
- 二、臺灣與東南亞六國投資關係
- 三、臺商布局東南亞六國的動機分析





壹、總論

本《2017 年海外臺商經濟年鑑—東南亞六國篇》總論，係由三個部分分析臺灣與越南、馬來西亞、泰國、印尼、新加坡、菲律賓等六國的經貿投資關係。第一個部分是「臺灣與東南亞六國之總體經貿情勢」，說明臺灣與東南亞六國之貿易關係；第二個部分是「臺灣與東南亞六國的投資關係」，瞭解歷年來雙邊投資件數與金額；及第三個部分為「臺商在東南亞布局之動機分析」，可歸納為產業結構變化、政策誘因、東南亞六國的經營環境改善等三項因素。

一、臺灣與東南亞六國貿易關係

東南亞國家協會（Association of Southeast Asian Nations，以下簡稱東協）有十個成員國家，包括越南、柬埔寨、寮國、泰國、緬甸、馬來西亞和新加坡等七個「陸上東協」國家，以及菲律賓、印尼、汶萊等「海上東協」國家。其中，臺灣與越南、馬來西亞、泰國、印尼、新加坡、菲律賓等六個國家關係密切，自 1980 年代起就有許多來往，是與我國經貿往來密切的重要區域。

近年來東南亞國家發展快速、經濟表現亮眼（表 1-1-1），其龐大的經濟力量和內需市場潛力，在世界市場上嶄露頭角。據亞洲開發銀行報告分析，東協經濟規模達 2.6 兆美元，是全球第 7 大經濟體，預計 2030 年將成世界第 4 大經濟體。³

³ Asian Development Bank(ADB). 2014. “ASEAN 2030: Toward a Borderless Economic Community”. <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/159312/adbi-asean-2030-borderless-economic-community.pdf>. (Accessed on August 20, 2018).

表 1-1-1 2011 年至 2017 年臺灣與東南亞六國經濟成長率

單位：％

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (r)
全球	3.13	2.58	2.67	2.92	2.94	2.56	3.25
臺灣	3.80	2.06	2.20	4.02	0.81	1.41	2.89
新加坡	6.35	4.08	5.11	3.88	2.24	2.40	3.62
印尼	6.18	6.03	5.55	5.01	4.88	5.04	5.07
越南	6.24	5.25	5.42	5.98	6.68	6.21	6.81
泰國	0.84	7.24	2.69	0.98	3.02	3.28	3.90
馬來西亞	5.29	5.47	4.69	6.01	5.03	4.22	5.90
菲律賓	3.65	6.64	7.05	6.10	6.06	6.89	6.70
中國大陸	7.82	7.77	7.30	6.93	6.73	6.85	6.85

資料來源：經濟部統計處，2018 年，〈主要國家經濟成長率〉，https://www.moea.gov.tw/Mns/dos/content/ContentLink.aspx?menu_id=7710，查閱時間：2018/07/25。

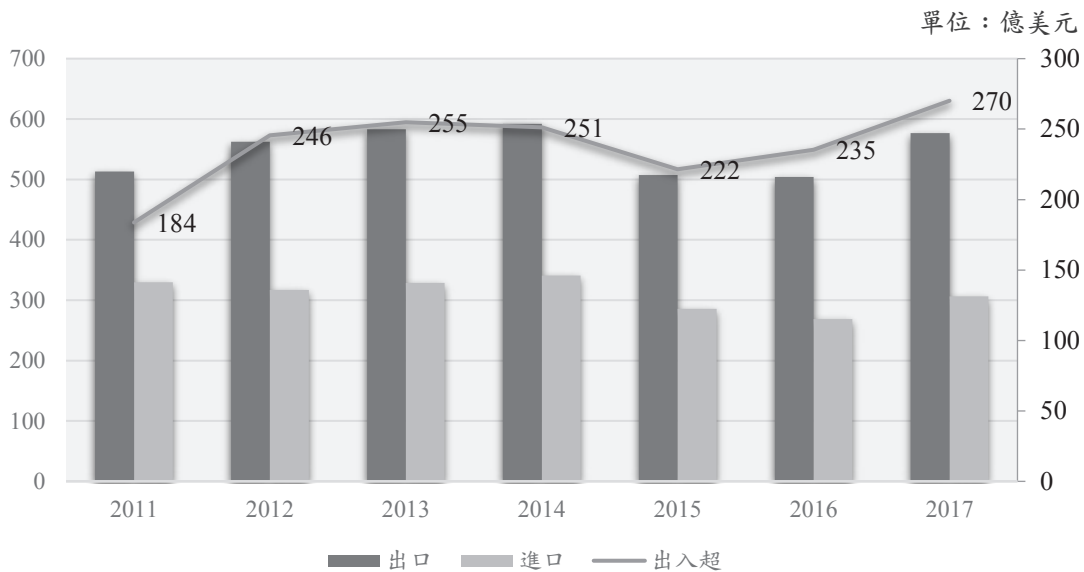


圖 1-1-1 2011 年至 2017 年臺灣對東南亞六國貿易概況

資料來源：財政部，2018，〈貿易統計資料查詢〉，<http://web02.mof.gov.tw/njswww/WebProxy.aspx?sys=100&funid=defjsptgl>，查閱時間：2018/07/25。

有關臺灣與東南亞六國貿易關係，根據我國海關進出口統計資料顯示（圖 1-1-1 及表 1-1-2），近年來，臺灣與東南亞六國進出口貿易總額，雖在 2015、2016 年稍下滑，但綜觀 2011 年至 2017 期間的統計數據，可看出仍維持穩定的貿易往來量。其中，2017 年，臺灣與東南亞六國貿易總額達 883 億美元，臺灣出口至東南亞六國的金額約在 577 億美元，自東南亞六國進口金額則為 307 億美元，臺灣對東南亞六國的貿易順差達 270 億美元。

表 1-1-2 臺灣對東南亞六國貿易概況（2011 年至 2017 年）

單位：億美元

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
貿易總額	842.74	879.34	911.72	933.11	792.61	772.80	883.21
出口值	513.22	562.47	583.27	592.17	507.06	504.11	576.66
進口值	329.51	316.86	328.45	340.93	285.54	268.69	306.55
出（入）超	183.72	245.61	254.82	251.24	221.52	235.41	270.11

資料來源：財政部，2018，〈貿易統計資料查詢〉，<http://web02.mof.gov.tw/njswww/WebProxy.aspx?sys=100&funid=defjsptgl>，查閱時間：2018/07/25。

若從中國大陸、東南亞六國與東協十國占我國進出口貿易總額比率來看（表 1-1-3），臺灣目前出口市場仍以亞洲地區為主，近年來維持七成左右的占比。其中，中國大陸仍為臺灣主要出口對象，出口占貿易總額約 26% 至 28%，臺灣對東南亞六國出口總額占臺灣貿易總額比率約 16 至 18%；而進口占比中，臺灣自東南亞六國進口總額則占臺灣貿易總額比率約 12%。此外，從東協十國與東南亞六國的占比發現，臺灣與越南、印尼、泰國、馬來西亞、新加坡、菲律賓六國進出

表 1-1-3 臺灣對東南亞國家與中國大陸進出口占臺灣貿易總額比率

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
出口占比							單位：%
亞洲	69.25	70.39	71.25	71.10	70.68	71.60	72.41
中國大陸	27.24	26.98	27.01	26.47	25.73	26.36	28.05
東南亞六國	16.40	18.36	18.73	18.50	17.77	17.98	18.18
東協十國	16.66	18.63	19.02	18.80	18.10	18.30	18.46
進口占比							
亞洲	55.87	53.95	53.30	54.57	57.52	59.95	59.23
中國大陸	15.31	14.94	15.59	17.48	19.08	19.08	19.30
東南亞六國	11.44	11.43	11.81	12.10	12.04	11.65	11.82
東協十國	11.49	11.49	11.89	12.32	12.24	11.78	11.97

資料來源：財政部，2018，〈財政部進出口貿易統計月報〉，<https://www.mof.gov.tw/Detail/Index?nodeid=279&pid=57409&ban=Y>，查閱時間：2018/07/26。

口比例占東協十國高達 98%，顯示此東協六國為臺灣在東協中最主要的貿易夥伴。

根據東協跨國商品貿易的統計數據顯示，2011 年至 2017 年間，臺灣與東南亞六國的貿易總額走勢，大抵與我國海關統計資料相符（圖 1-1-2），但東協所統計的數值較高，以 2017 年為例，東協指出臺灣與東南亞六國的貿易總額為 1,050 億美元，比臺灣統計數額高出 166.79 億美元。由於許多臺商前往東南亞國家投資時，或是因為稅務考量，會選擇透過第三地進行轉投資，抑或透過與當地企業合資、利用當地人申報公司名稱等方式設立企業，致使我國政府不易確切掌握臺商對外投資數額，故而造成我國統計數據與東南亞國家統計數據出現落差的情形。

單位：億美元

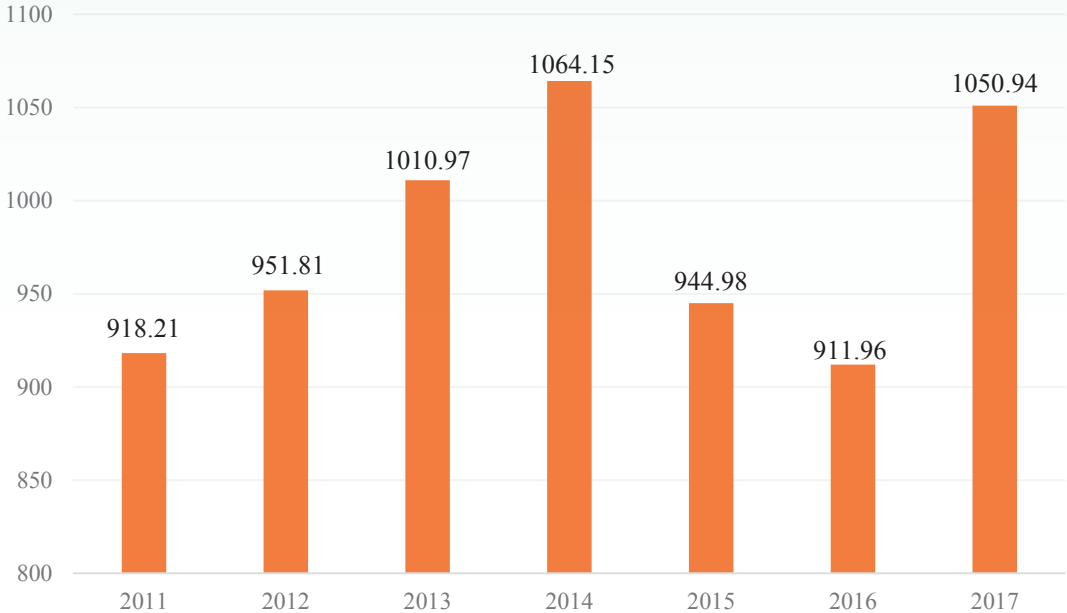


圖 1-1-2 2011 年至 2017 年臺灣與東南亞六國貿易總額

資料來源：ASEAN. 2017. “ASEAN Statistical Yearbook 2016/2017”. https://www.aseanstats.org/wp-content/uploads/2018/01/ASYB_2017-rev.pdf. (Accessed on July 26, 2018).

二、臺灣與東南亞六國投資關係

聯合國貿易暨發展會議（United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD）於 2018 年 6 月 7 日公布《世界投資報告 2018》，指出 2017 年全球對外直接投資（Foreign Direct Investment, FDI）總額 1.43 兆美元為近年來的低點，預計 2018 年全球 FDI 將略為增長。⁴ 根據經濟部投資審議委員會（以下簡稱投審會）的統計資料

4 UNCTAD. 2018. “World Investment Report 2018: Investment and New Industrial Policies（2018）”. http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2018_en.pdf. (Accessed on July 26, 2018).

顯示，臺灣核准的外資（不含陸資）金額在 2017 年略有下滑，總額為 75 億美元。

然而，若就東南亞六國對臺投資件數與金額來看，2011 年以來，東南亞六國對臺投資金額有較大波動，投資件數則呈現穩定成長趨勢。2017 年東南亞六國對臺投資件數較 2016 年增加 101 件，達到 471 件，投資金額約為 2.23 億美元（表 1-1-4）。

表 1-1-4 東南亞六國在臺投資數據

年份	件數（件）	金額（億美元）
2011	334	8.96
2012	346	3.17
2013	390	3.56
2014	409	6.55
2015	421	3.10
2016	370	1.89
2017	471	2.23

資料來源：經濟部投資審議委員會，2018，〈107 年 7 月份核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國大陸投資統計月報〉。https://www.moeaic.gov.tw/news.view?do=data&id=1287&lang=ch&type=business_ann，查閱時間 2018/07/26/。

根據經濟部投審會的數據，近幾年臺灣對東南亞六國的投資，雖然投資金額呈現波動趨勢，但投資件數卻不斷增加，推測可能多以小額投資為主（表 1-1-5）。

就整體東協的市場而言，依據 2017 年發布的東協統計年鑑，臺灣於 2014 年至 2016 年皆位居東協前十大外資來源國，所占比例逐年提

表 1-1-5 臺灣在東南亞六國投資數據

年份	件數（件）	金額（億美元）
2011	41	11.19
2012	75	57.20
2013	69	21.64
2014	85	10.55
2015	80	33.85
2016	104	22.48
2017	105	28.18

資料來源：經濟部投資審議委員會，2018，〈107 年 7 月份核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國大陸投資統計月報〉。https://www.moeaic.gov.tw/news.view?do=data&id=1287&lang=ch&type=business_ann，查閱時間 2018/07/26/。

升，從 2014 年的 1.4% 提升至 2016 年的 4.3%。⁵

從投資的產業類型來看，根據經濟部投審會的統計數據顯示，臺商在東南亞六國是以投資製造業為主。自 1952 年起累積至 2017 年，核備通過的投資件數共 1,570 件，約 181.8 億美元。2017 年投資件數最多的產業是製造業，共有 42 件，投資金額為 8.92 億美元；其次為批發及零售業，投資件數共 28 件，金額約 5.76 億美元。而投資金額最多的產業為金融與保險業，約為 13.2 億美元；另外在營造業、住宿及餐飲業、運輸及倉儲業等產業亦有少數投資（表 1-1-6）。

臺商對東南亞投資的製造業中，過去一直是以電子零組件為主，近年逐漸轉為以基本金屬製造業為大宗。從表 1-1-7 可以看出，2017

5 ASEAN. 2017. “ASEAN Statistical Yearbook 2016/2017”. https://www.aseanstats.org/wp-content/uploads/2018/01/ASYB_2017-rev.pdf. (Accessed on August 23, 2018).

表 1-1-6 1952 年至 2017 年臺灣對東南亞六國投資產業統計表

業別	2017 年		1952 年至 2016 年	
	件數 (件)	金額 (萬美元)	件數 (件)	金額 (萬美元)
製造業	42	89,294.5	1528	1,728,752.2
金融及保險業	19	132,084.4	161	915,505.1
批發及零售業	28	57,616.5	320	157,053.9
營造業	2	28.0	42	5,767.4
不動產業	0	6.2	29	5,474.4
住宿及餐飲業	1	0.1	6	443.3
運輸及倉儲業	5	838.5	36	89,600.7
農林漁牧業	0	0	23	5,125.8
教育服務業	0	0	1	15.0
資訊及通訊傳播業	2	833.5	78	28,989.7
專業、科學及技術服務業	3	901.0	36	6,232.4
礦業及土石採取業	0	0	131	44,576.5
支援服務業	0	46.2	23	9,468.2
用水供應及污染整治業	1	4.0	5	168.8
電力及燃氣供應業	0	0	3	635.6
公共行政及國防	0	0	1	1.5
保健及社會工作	0	0	7	161.8
藝術、娛樂及休閒服務業	1	50.0	4	651.9
其他服務業	1	68.9	30	32,182.3
未分類	0	0	8	3,696.9
合計	105	281,771.7	2436	2,977,707.3

資料來源：經濟部投資審議委員會，2018，〈107 年 7 月份核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國大陸投資統計月報〉。https://www.moeaic.gov.tw/news.view?do=data&id=1287&lang=ch&type=business_ann，查閱時間 2018/07/26。

表 1-1-7 臺灣對東南亞六國製造業之投資細目表

業別	2017 年		1952 年至 2016 年	
	件數 (件)	金額 (萬美元)	件數 (件)	金額 (萬美元)
基本金屬製造業	1	41,656.1	35	408,021.2
電子零組件製造業	4	1,420.2	150	533,693.6
金屬製品製造業	3	4,008.0	102	64,137.3
紡織業	7	9,758.7	181	176,600.3
化學材料製造業	3	236.3	103	111,234.3
電腦、電子產品及光學製品製造業	1	8,959.5	109	75,568.3
化學製品製造業	2	838.5	44	6,013.1
非金屬礦物製品製造業	0	1,056.7	65	57,404.1
紙漿、紙及紙製品製造業	2	584.6	36	16,050.2
其他製造業	3	7,962.7	26	6,638.2
成衣及服飾品製造業	0	2,620.4	68	21,265.5
食品製造業	1	54.2	91	42,099.9
塑膠製品製造業	4	952.5	65	26,458.4
機械設備製造業	0	3,403.4	73	16,884.4
汽車及零件製造業	0	1,391.4	46	12,922.4
藥品製造業	1	11.8	5	727.3
石油及煤製品製造業	0	0	9	3,698.6
其他運輸工具製造業	0	1,900.0	42	19,729.9
電力設備製造業	6	2,913.3	85	47,457.2
飲料製造業	0	0	5	1,533.0
皮革、毛皮及其製品製造業	0	300.0	22	10,970.6
木竹製品製造業	0	0	126	54,935.2
印刷及資料儲存媒體複製業	0	0	11	2,024.5
橡膠製品製造業	3	0.6	10	10,641.2
家具製造業	0	0	22	1,257.6
產業用機械設備維修及安裝業	1	100.0	5	185.5

資料來源：經濟部投資審議委員會，2018，〈107 年 7 月份核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國大陸投資統計月報〉。https://www.moeaic.gov.tw/news.view?do=data&id=1287&lang=ch&type=business_ann，查閱時間 2018/07/26。

年基本金屬製造業領先其他產業，投資金額為 4.16 億美元，約為紡織業 4 倍之多；其次為電腦、電子產品，以及光學製品製造業、紙漿、紙及紙製品製造業等產業。

自 2017 年 3 月起，經濟部投資業務處陸續於東南亞六國中的四國，包含印尼、菲律賓、越南、泰國，建置臺灣窗口（Taiwan Desk，即投資處），提供臺商當地國的投資、產業、法規等相關訊息。希望進一步媒合當地廠商、引介當地主管投資業務的政府機關，以協助臺商在東南亞深耕布局。

三、臺商布局東南亞六國的動機分析

臺灣與東南亞的經貿投資往來密切，整體來說，臺商之所以布局東南亞六國市場，可歸納出產業結構變化、政策誘因、東南亞六國的經營環境改善等三項因素。以下分述之。

（一）產業結構變化

隨著經濟快速發展，臺灣內部產業結構幾經變化，廠商陸續往海外找尋更適合的產業發展環境。以臺商過往投資最集中的中國大陸來說，由於社會結構發生變化，人口紅利漸失，加上嚴格的環保規範、日漸繁複且對投資商不利的金融相關法律規章等，導致當地勞動力成本上揚，投資地環境誘因不復存在。

關於臺商在海外投資的策略與商機擬定，王振寰、徐斯勤、陳德昇等人從臺商在大陸投資的制度移植、管理與市場經驗分

享、就業機會與薪資報酬提供、技術的移轉與稅收貢獻等過程，以及臺商面臨中國大陸投資環境變遷之挑戰等面向進行分析。⁶ 楊書菲則是利用經濟部統計處《工廠校正暨營運調查》資料，檢視臺灣製造業對外投資進入模式的決定因素。⁷ 王信賢等人研究臺商的投資，會與日本企業或外國企業合作結成策略聯盟，達到優勢互補，提高競爭力的功能。⁸

近年來美「中」貿易戰開打，中國大陸生產商品輸美關稅激增，對在中國大陸臺商產品出口至美影響甚鉅，可能也會強化臺商移出中國大陸的誘因，帶動臺商前進東南亞投資。例如越南家具製造商 Kangaroo Group 執行長 Nguyen Thanh Phuong 預測，該公司受惠於以往與中國大陸做生意的美國客戶，把訂單轉移到越南。泰國 Star Microelectronics Thailand 財務主管 Koratak Weeradaecha 亦指出，因為美「中」貿易戰的影響，企業考量風險將可能把訂單甚至是工廠移到周邊鄰國。馬來西亞的嘉里物流（Kerry Logistics Network Ltd.）判斷，對於美「中」貿易戰的疑慮，企業有把批發中心從中國大陸轉移到香港、臺灣以及東南亞部分地區的考量。⁹

6 王振寰等，2011，《臺商大陸投資二十年：經驗、發展與前瞻》，新北：印刻。

7 楊書菲，2015，《臺商對外投資進入模式決定因素之研究：新設投資 vs. 併購投資》，臺北：中華經濟研究院。

8 王信賢等，2008，《經濟全球化與臺商大陸投資：策略、布局與比較》，新北：印刻。

9 天下雜誌，2018，〈中美貿易血戰 對東南亞是禍是福？〉，<https://www.cw.com.tw/index.php/article/article.action?id=5092149>，查閱時間：2018/08/25。

相較之下，由於東南亞六國經濟持續成長，加上擁有豐富的天然資源、龐大的內需市場，與臺灣又有地利之便。再者，東南亞國家正面臨產業發展結構轉型期，臺商在其中可善用現有發展優勢，與當地企業開展合作，融入當地經濟結構，具備產業發展前景。

（二）當地國家推出的政策誘因

東南亞國家外資政策改善，強化了臺商對東南亞投資的吸引力。當前東南亞各國正處於經濟快速發展階段，各國政府為招商引資，陸續增設租稅優惠政策，大幅放寬對於外來投資的限制。

各國政府所推動的經濟計畫，例如菲律賓 2016 年推動「10 點社會經濟議程」及大規模基礎設施建設計畫；馬來西亞的「第 11 大馬計畫」提出六大策略推動重大基礎建設；印尼自 2015 年開始實施一系列經濟刺激方案、減少行政程序、放寬政府審批、精簡官僚組織、加大公共工程投資；新加坡政府提出「產業轉型計畫」以推動經濟轉型及產業升級；越南政府在 2016 年提出「2016-2020 年國民經濟與社會發展五年計畫」加速市場開放；泰國政府推出「泰國 4.0」、「東部經濟走廊」等政策，積極拉攏國外直接投資與企業。

由此可見，東南亞國家彼此之間為了吸引外資前往投資，以推動本國產業與經濟發展，皆積極運用各項政策工具以達到國家發展的目標。與此同時，我國「新南向政策」亦是以發展

與東南亞國家之經貿關係為核心。透過行政院各部會的協調分工，發展「經貿合作」、「人才交流」、「資源共享」與「區域鏈結」四大主軸計畫，¹⁰對於強化臺商對東南亞投資的意願，亦不失為一種政策誘因。

（三）東南亞六國的經營環境改善

隨著全球化、區域整合發展，東協經濟共同體（ASEAN Economic Community, AEC）因應而生。日本瑞穗綜合研究所（Mizuho Research Institute）分析東協經濟共同體成立後的經濟、政治、消費市場與可能風險，也包括電子產業、成衣加工等製造業、超商零售、電商、物流、餐飲等服務業與中國大陸競合的事例。¹¹Philip Kotler、Hermawan Kartajaya、Hooi Den Huan 等三人，分別是美國西北大學商學院教授、印尼 Mark Plus 公司負責人，以及新加坡南洋理工大學新創中心主任，結合產學界的綜合觀點，分析區域內外對東協國家的投資關注，以及各跨國企業營銷人員在東南亞市場所採取不同的營銷策略。¹²

根據洛桑管理學院發布的《IMD 世界競爭力排名》，以及

10 楊昊，2017，〈檢視臺灣的新南向政策：議程、網絡與挑戰〉，《問題與研究》，56（1）：頁 123-143；中時電子報，2017，〈搭政策順風車 進軍東南亞市場好時機〉，<http://www.chinatimes.com/newspapers/20170921000053-260202>，查閱時間：2018/08/25。

11 日本瑞穗綜合研究所，童靜瑩、曹茹蘋、崔立潔翻譯，2016，《圖解聚焦東協：剖析各國實力與趨勢，掌握最新經濟布局關鍵》，臺北：易博士。

12 Philip Kotler, Hermawan Kartajaya, Hooi Den Huan 著，2016，《東盟新機遇》，北京：機械工業。

瑞士世界經濟論壇（The World Economic Forum, WEF）發布的《全球競爭力報告》，新加坡的投資吸引力維持亮眼的排名，其餘東南亞五國之排名也有些微上升的趨勢（表 1-1-8）。¹³

表 1-1-8 2017 年東南亞六國、臺灣與中國大陸世界競爭力排名

排名機構	IMD	WEF
臺灣	14	14
中國大陸	18	28
新加坡	3	2
馬來西亞	24	25
泰國	27	34
印尼	42	41
菲律賓	41	57
越南	-	60

資料來源：1. International Institute for Management Development. 2017. “IMD World Talent Ranking 2017”.<https://www.imd.org/wcc/world-competitiveness-center-rankings/talent-rankings-2017/> (Accessed on July 30, 2018).

2. World Economic Forum. 2017. “The Global Competitiveness Report 2017–2018”.<https://www.weforum.org/reports/the-global-competitiveness-report-2017-2018>. (Accessed on July 30, 2018s).

13 經濟日報，2018，〈經濟解析 / IMD 排名 你該知道的四件事〉，<https://money.udn.com/money/story/7307/3159830>，查閱時間：2018/08/25。