



柒

菲律賓臺商

一、2017 年臺商在菲律賓投資經營情況分析

- (一) 臺商在菲律賓投資概況
- (二) 臺商在菲律賓投資產業分布
- (三) 外商在菲律賓投資概況與產業分布
- (四) 臺商在菲律賓投資之部分企業

二、菲律賓臺商與我國經貿連結互動分析

- (一) 臺商經營與新南向政策之互動影響
- (二) 臺商融資與海外信保基金需求之分析
- (三) 臺商返臺投資意願分析
- (四) 臺商其他關注議題及需求分析





柒、菲律賓臺商

根據菲律賓統計局數據，菲律賓 2017 年上半年經濟成長率約為 6.4%，下半年在民間消費回升、政府大規模稅改方案、擴大公共建設及貿易赤字縮減下，第三季經濟成長加速回升至 7%，第四季度增長 6.6%，2017 年全年經濟成長率為 6.7%，較 2016 年略降 0.11%，在亞洲國家中表現僅次於中國大陸及越南。

國際貨幣基金組織在 2017 年 4 月發布的《全球經濟展望》報告預測，未來菲律賓經濟成長將會是東協國家第一。報告中也指出，受益於強勁的內需與政府帶動的龐大公共投資計畫，菲律賓的經濟將保持增長。受惠於未來兩年全球經濟成長將保持 3.9%，為菲律賓的出口業以及服務業的發展提供了良好的外部環境。菲政府正在積極推進的稅改等一系列改革措施，則為菲國經濟發展提供了良好的政策環境。

杜特蒂政府對於新南向政策採取正面的立場，臺、菲之間持續舉辦官方經濟合作會議，顯示出臺、菲之間的官方交流十分熱絡，貿協於 2017 年舉辦的臺灣形象展也邀請到菲律賓科技部長與貿工部副部長出席，隨後臺、菲投保協定的更新，顯示菲律賓政府肯定新南向政策，以及鼓勵臺灣投資菲律賓的立場。臺、菲官方的直接合作，對於我國推展新南向政策的幫助非常巨大，同時也穩定企業經商的信心。

本章主要針對臺商在菲律賓經營的具體情況進行研析，共分為二個部分：（一）針對臺商於 2017 年在當地投資與經營情況進行分析；

(二) 就當地臺商與我國經貿連結互動進行討論。

一、2017 年臺商在菲律賓投資經營情況分析

為瞭解臺商在菲律賓投資經營情況，以下將針對臺商在菲律賓投資概況、臺商在菲律賓投資之產業分布、外人在菲律賓投資之主要來源與產業分布、以及臺灣在菲律賓投資之部分企業進行分析。

(一) 臺商在菲律賓投資概況

根據我國經濟部投審會統計我國對菲律賓之投資金額（表 7-1-1），2007 年至 2015 年間，臺商在菲律賓投資件數大多低於 5 件，投資金額也未達 1 億美元，僅 2013 年投資件數達 10 件，2015 年投資金額達 6.4 億美元。自 2016 年起臺商對菲律賓投資件數維持在 6 件至 7 件，2017 年投資件數雖然較前一年度減少了 1 件，但總投資金額則大幅成長，由 0.62 億美元增加至 2.26 億美元。因我國經濟部投審會數據為企業申報之數據，且並不包含臺商由第三國前往投資之間接行為，因此，表 7-1-1 我國經濟部投審會與菲律賓政府之官方數據有所差異。

資本來源的部分，由圖 7-1-1 可知，在菲律賓設廠的臺商，其中有 94.6% 臺商的資本來源是 100% 國內資金。資金來源是由國人與僑外合資占比為 5.4%。顯示出對於菲律賓臺商主要還是透過自己國內的資金，而非單單仰賴僑外資（中資、美資、日資或其他）。

表 7-1-1 2007 年至 2017 年臺灣在菲律賓投資之核准概況

年份	我國核准投資		菲律賓政府核准投資	
	件數 (件)	金額 (億美元)	件數 (件)	金額 (億美元)
2007 年	2	0.133	28	0.001
2008 年	1	0.026	18	0.065
2009 年	3	0.218	8	0.013
2010 年	2	0.005	21	0.174
2011 年	0	0.692	23	0.112
2012 年	2	0.107	2	0.003
2013 年	10	0.589	10	0.039
2014 年	3	0.409	11	0.504
2015 年	3	6.443	13	0.356
2016 年	7	0.618	9	1.903
2017 年	6	2.257	N.A.	0.832
累計	39	11.497	N.A.	4.002

資料來源：1、Bangko Sentral ng Pilipinas(菲律賓中央銀行). 2017. “Selected Philippine Economic Indicators”. <https://reurl.cc/MkkLm>. (Accessed on September 19, 2018); 2、Bangko Sentral ng Pilipinas(菲律賓中央銀行).2018. “Selected Philippine Economic Indicators”, <https://reurl.cc/MkkLm>, (Accessed on September 19,2018); 3、經濟部投資審議委員會, 2018, 〈106 年 12 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://reurl.cc/Q679O>, 查閱時間：2018/08/25。

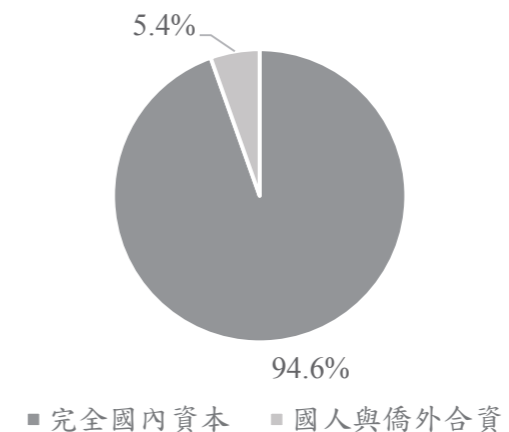


圖 7-1-1 菲律賓臺商資本來源（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

本年鑑調查臺商選擇在菲律賓投資設廠最主要原因為當地市場需求大，占比高達 82.6%；次要原因為勞力成本相對低廉，占比為 75%。另外土地廠房與機具設備等固定資產成本低廉與配合客戶要求這二項因素所占比重也不容忽視（圖 7-1-2）。

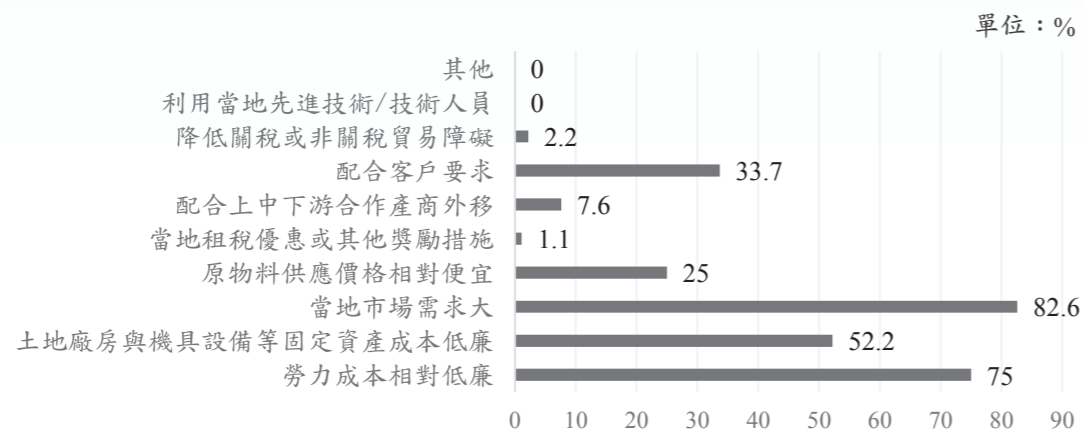


圖 7-1-2 臺商在菲律賓投資設廠原因分布（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

菲律賓的臺商會組織，包括：全國性的臺商組織，如菲律賓臺商總會、菲律賓工商總會；地區性的有旅菲南線臺商會、菲律賓蘇比克灣臺商會、旅菲加美地臺商會、菲律賓棉蘭佬臺灣商會、菲律賓北線臺灣廠商聯誼會、菲律賓宿務臺商協會等。⁶⁴ 其中最具規模的菲律賓臺商總會下有 10 個地區分會，會員總數為 600 家。⁶⁵

64 經濟部投資業務處，2017，〈菲律賓投資環境簡介〉，<https://goo.gl/95MPFa>，查閱時間：2018/09/10。

65 新南向政策專網，2016，〈菲律賓 - 臺商資訊〉，<https://goo.gl/dpVP5W>，查閱時間：2018/09/10。

臺商組織在菲律賓主要的活動為菲律賓臺商總會於 1993 年開始在馬尼拉定期舉辦「臺灣商品展」，2017 年更與外貿協會共同主辦「2017 菲律賓臺灣形象展」，以「菲向臺灣、科技生活」為主題，展出項目包括觀光旅遊、食品、教育、農漁科技、創新科技、新創電商、臺灣精品等項目。⁶⁶ 此次菲律賓臺灣展上，菲國部長級官員（菲律賓貿工部次長 Nora K. Terrado、Ruth Bernardino Castelo、菲律賓科技部長 Fortunato De la Pena）均到場，顯示對臺、菲兩國經貿關係極為重視，希望繼續深化、提升兩國的經貿往來深度與力度。⁶⁷

本年鑑針對在菲律賓投資設廠經營的臺商進行問卷調查，欲瞭解其臺商會組織的成立是否對於臺商企業經營產生正面的幫助，且進一步瞭解臺商對於臺商會組織的功能看法為何，結果顯示有超過 60% 的臺商認為加入當地臺商會組織，能夠建立人脈關係，其比例高達 67.4%。此外也有臺商認為可以獲取有利企業經營資訊以及有利企業融資，其比例分別為 39.1% 與 22.8%。但也有少數臺商則認為無幫助，其比例也有約 20% 左右（圖 7-1-3）。

66 經濟部國際貿易局，2017，〈「2017 年菲律賓臺灣形象展」展覽簡介〉，<https://goo.gl/aV2bnh>，查閱時間：2018/09/10。

67 經濟日報，2017，〈菲律賓臺灣形象展 聚焦三主軸〉，<https://goo.gl/kWa1qu>，查閱時間：2018/09/10。

此外，臺商認為臺商會組織主要功能為舉辦聯誼活動，其比例為高達 89.1%，其次為幫忙企業介紹上中下游廠商，其比例也有 62% 之多（圖 7-1-4）。

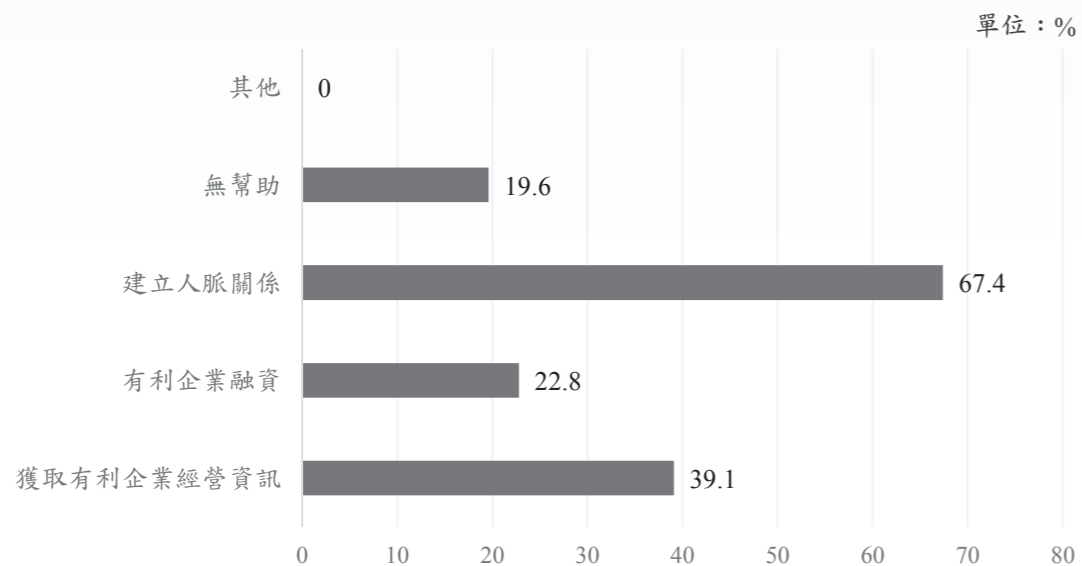


圖 7-1-3 菲律賓臺商對於加入臺商會組織之看法（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

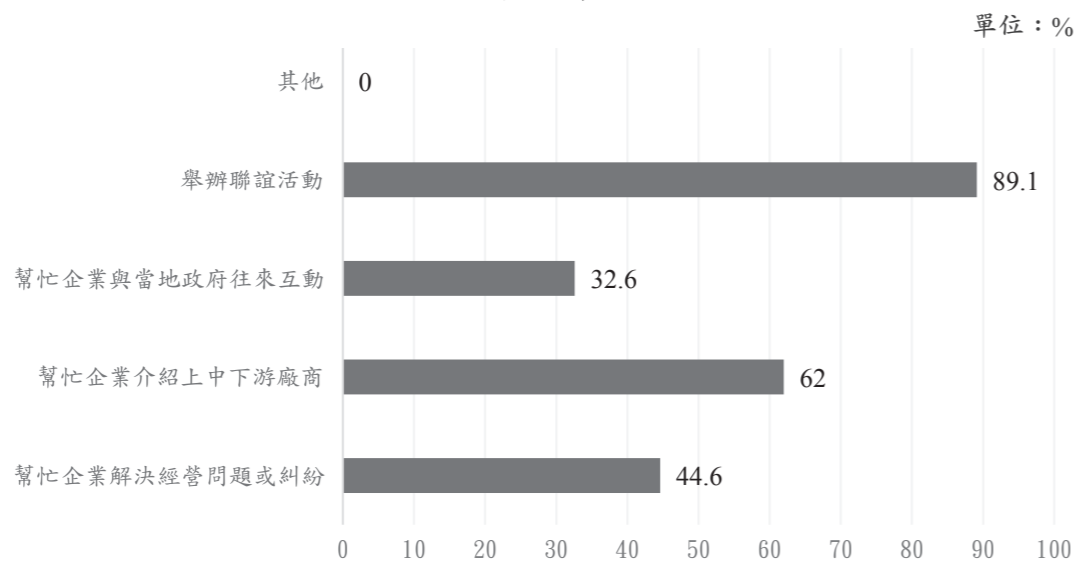


圖 7-1-4 菲律賓臺商對於臺商會組織主要功能之看法（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

（二）臺商在菲律賓投資產業分布

根據經濟部投審會之統計，我國核准之臺灣對菲律賓投資產業占比以金融保險業為主，其次為電力製造設備、金屬製品製造業（參見圖 7-1-5）。2017 年投資產業金額排名依序為金融及保險業、電力設備製造業、其他運輸工具製造業等（表 7-1-2）。

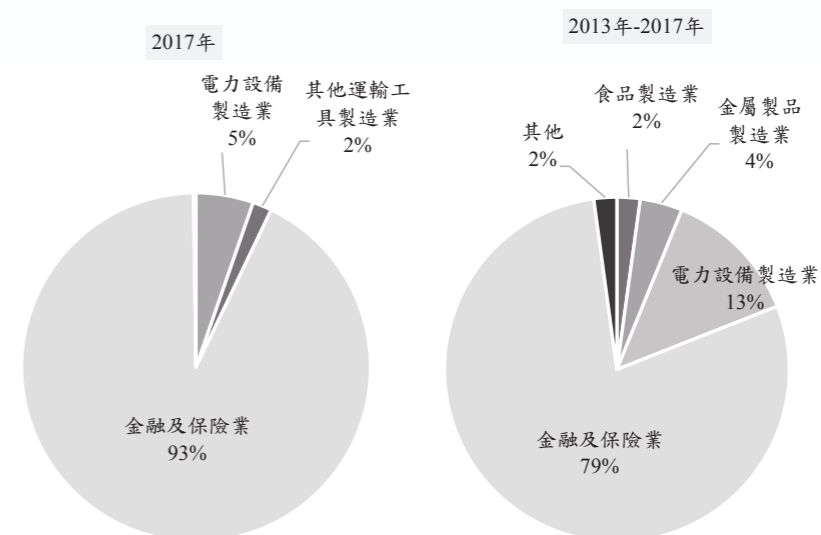


圖 7-1-5 我國核准對菲律賓投資之產業比例

資料來源：1、經濟部投資審議委員會，2014，〈102 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/0xgKM>，查閱時間：2018/08/25；2、經濟部投資審議委員會，2015，〈103 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/jgM9L>，查閱時間：2018/08/25；3、經濟部投資審議委員會，2016，〈104 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/Mk1zX>，查閱時間：2018/08/25；4、經濟部投資審議委員會，2017，〈105 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/r1dYb>，查閱時間：2018/08/25；5、經濟部投資審議委員會，2018，〈106 年 12 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://reurl.cc/ye1A1>，查閱時間：2018/08/25。

表 7-1-2 我國核准對菲律賓投資之產業概況

單位：萬美元

產業	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
食品製造業	430.5	320	870.8	630	0
非金屬礦物製品製造業	0	80	0	0	0
金屬製品製造業	4,100	0	0	0	0
電力設備製造業	368	3,367.2	3,140	5,199.9	1,201.4
其他運輸工具製造業	0	0	0	0	400
批發及零售業	108.7	4.4	64.2	266.9	32.1
金融及保險業	69	0	60,297.3	34	20,918.8
不動產業	321.9	0	0	0	0
專業、科學及技術服務業	0	0	56.2	0	0
其他	495.1	321.0	0.0	45.4	20.3
總額	5,893.2	4,092.6	64,428.4	6,176.2	22,572.6

資料來源：1、經濟部投資審議委員會，2014，〈102 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/0xgKM>，查閱時間：2018/08/25；2、經濟部投資審議委員會，2015，〈103 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/jgM9L>，查閱時間：2018/08/25；3、經濟部投資審議委員會，2016，〈104 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/Mk1zX>，查閱時間：2018/08/25；4、經濟部投資審議委員會，2017，〈105 年 12 月統計月報〉，<https://reurl.cc/r1dYb>，查閱時間：2018/08/25；5、經濟部投資審議委員會，2018，〈106 年 12 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://reurl.cc/ye1Al>，查閱時間：2018/08/25。

此外，本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，在菲律賓投資設廠的臺商，主要投資於工業製造業領域，其中以「金屬製品製造業」、「電子零組件製造業」、「機械設備製造業」與「住宿及餐飲業」為主，家數分別為 20 家、17 家、16 家與 15 家。其他產業，如「塑膠製品製造業」與「飲料製造業」之家數亦有相當占比（圖 7-1-6）。

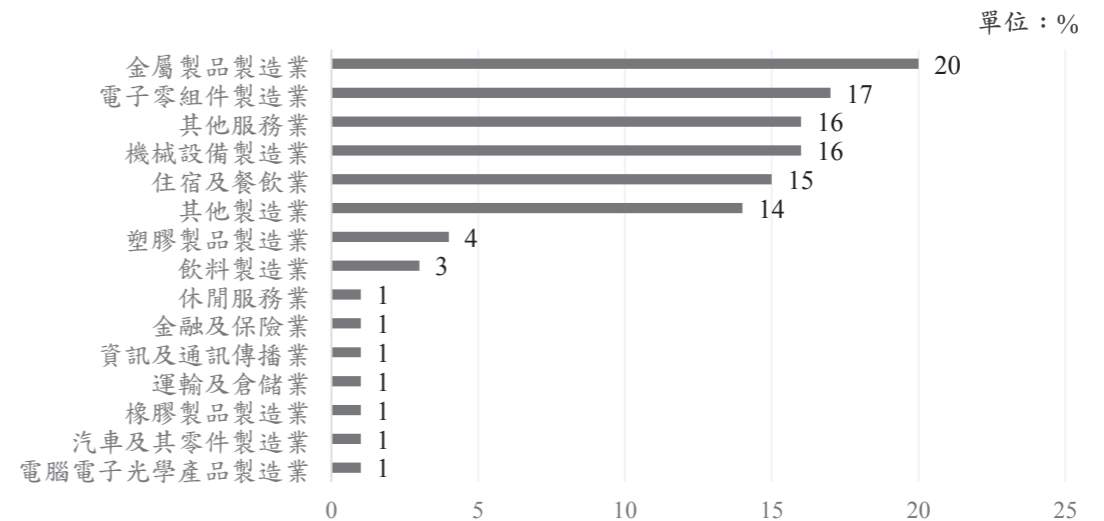


圖 7-1-6 臺商在菲律賓投資設廠之產業分布（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

臺灣過去對菲律賓較大的投資案件為電力業，包括台塑重工設立的燃煤汽電廠、中美晶投資設立的太陽能電廠與臺汽電與當地企業合資設立的燃煤發電廠。這些投資案的特色是發電容量較小，而且投資額相較於臺灣電廠仍然偏低，而其中規模最大的臺汽電燃煤電廠則因為政治因素而遲遲無法開始開工建設。中美晶投資成立的太陽能電廠則是透過積極布局非正式管

道以及鞏固在地人脈等方法，才順利建成電廠甚至最後獲得有利的供電合約。由此可見，臺資企業投資菲律賓電力業，除了考量到政策與行政流程以外，還必須要從在地社會脈絡的角度出發、深耕在地人脈，才能夠解決停滯延宕的挑戰。

相較於電力業此種容易受政策影響的產業，臺灣企業更傾向於投資金額較小並且彈性較大的製造業，因此早期南向政策時來到菲律賓投資的臺灣企業主要也是製造業者。過去受到亞洲金融風暴與中國大陸製造業蓬勃發展的影響，菲律賓製造業環境顯得基礎淺薄而且吸引力不夠大，因此讓許多臺商遷移到中國大陸投資，並且從中國大陸進口產品在菲律賓銷售，然而隨著中國大陸工資逐漸上漲，臺灣製造業有回流菲律賓的趨勢，而這也是近幾年臺灣對菲律賓投資日益上升的原因。臺灣製造業投資菲律賓的企業包括電腦品牌大廠宏碁、IC封裝廠華泰、電子組裝廠緯創、醫材大廠邦特、機械大廠東元以及食品廠商環泰，由此可以見到臺灣製造業投資菲律賓的多元性。

只是，菲律賓政局的更動也牽動著國內經濟政策與國際貿易政策的改變，當前杜特蒂總統主打降低所得稅，增加特定產品的消費稅，對於不同製造業形成不同的揚抑效果。另外，因菲律賓的貿易政策較為保守，除了東協建制相關自由貿易協定之外，菲律賓僅與日本與歐洲自由貿易聯盟簽訂自貿協定。雖然菲國當前正在與歐盟與美國談判自貿協定，但實際成效仍然

有待觀察。

臺灣投資菲律賓服務業以銀行金融業為主，2017年已經有中國信託商業銀行及元大商業銀行設立子行、合作金庫商業銀行、兆豐國際商業銀行、第一商業銀行及國泰世華商業銀行等設有分行。國銀在菲律賓主要服務對象則以臺資企業與菲國華僑為主。值得注意的是，由於臺資企業在菲國投資的數量尚少，因此臺資銀行目前來往對象仍較為狹窄，其功能較接近於先期探勘的角色，有待未來臺灣對菲投資規模擴大後才能夠有效進行營運。臺灣服務業進軍菲律賓的困難在地化程度不足，難以在服務業發達的菲律賓市場與在地廠商相互競爭。

整體而言，當前臺灣企業若欲投資菲律賓，必須要具有長期投資的規劃，降低受到菲國政策更動的困擾，且社會人脈基礎是打入菲國在地市場的重要因素。當前菲律賓國建署正在推動《2018-2022年出口計畫》，希望能夠促進菲律賓出口的量能與競爭力，並且預定在2022年將出口總額推升到1,200多億美元，為了達成此目標，菲律賓正在推動基礎建設計畫以及《便利經商法》，希望能夠吸引外資，提升菲律賓製造業能力以促進菲律賓出口。我國企業轉投資菲律賓除了可以享有相對廉價勞力，還可以根據計畫相關政策獲得租稅優惠，再深入考量菲律賓日益增加的中產階級，生產終端產品的製造商投資菲律賓的誘因將會更強。過往我國企業前往菲律賓投資多屬中小企業，

因此投資幅度有限，倘若購地與銷售相關限制解除，我國大型電子企業將更有可能投資菲律賓，達成菲國政府所設下的出口目標。

(三) 外商在菲律賓投資概況與產業分布

根據菲律賓中央銀行的統計數據顯示，2017年菲律賓的外來投資主要投資國，前五大投資國分別為荷蘭 15.67 億美元、新加坡 6.85 億美元、美國 4.72 億美元、香港 1.07 億美元、臺灣 0.83 億美元。其他主要國家的投資金額，包括中國大陸 0.28 億美元、日本 0.67 億美元、德國 0.44 億美元等。其中荷蘭相較於 2016 年大幅成長 1,684.5%、新加坡成長 195.5%、美國成長 458.9%、香港減少 83.1%、臺灣減少 56.2% (表 7-1-3、7-1-7)。

2017 年菲律賓外國直接投資的前十大產業為電力能源設備、製造業、不動產業、營造業、金融保險業、技術服務業、交通運輸業、資通訊業、休憩娛樂業、衛生保健業 (表 7-1-4、圖 7-1-8)。

經由對照，可見 2016、2017 兩年的前五大投資產業在產業別與投資金額方面都有不小的差異，連續兩年位居外來投資前五大產業的只有金融保險以及製造業，其中製造業從 2016 年的 3.34 億美元成長至 11.49 億美元，金融保險業則從 2016 年的 11.26 億美元下滑至 1.38 億美元。製造業外來投資的增加反應菲律賓經濟前景穩定，同時有助於增加就業機會。

表 7-1-3 菲律賓外人直接投資之主要來源

國家	2015 年		2016 年		2017 年	
	金額 (億美元)	比例 (%)	金額 (億美元)	比例 (%)	金額 (億美元)	比例 (%)
荷蘭	3.61	19.9	0.882	3.4	15.667	47.7
新加坡	1.598	8.8	2.311	8.9	6.859	20.9
美國	6.337	34.9	0.84	3.2	4.726	14.4
香港	0.826	4.5	6.27	24.2	1.073	3.3
臺灣	0.356	2.0	1.903	7.3	0.832	2.5
日本	3.94	21.7	10.884	42.0	0.679	2.1
科威特	0.0003	0.0	-0.0015	0.0	0.600	1.8
德國	0.684	3.8	1.097	4.2	0.444	1.4
盧森堡	0.125	0.7	0.025	0.1	0.416	1.3
中國大陸	0.0057	0.0	0.107	0.4	0.288	0.9
其他	0.68	3.7	1.6025	6.2	1.269	3.9
總額	18.162	100	25.92	100	32.853	100

資料來源：Bangko Sentral ng Pilipinas (菲律賓中央銀行)。“Selected Philippine Economic Indicators”。<https://reurl.cc/MkkLm>. (Accessed on September 19, 2018).

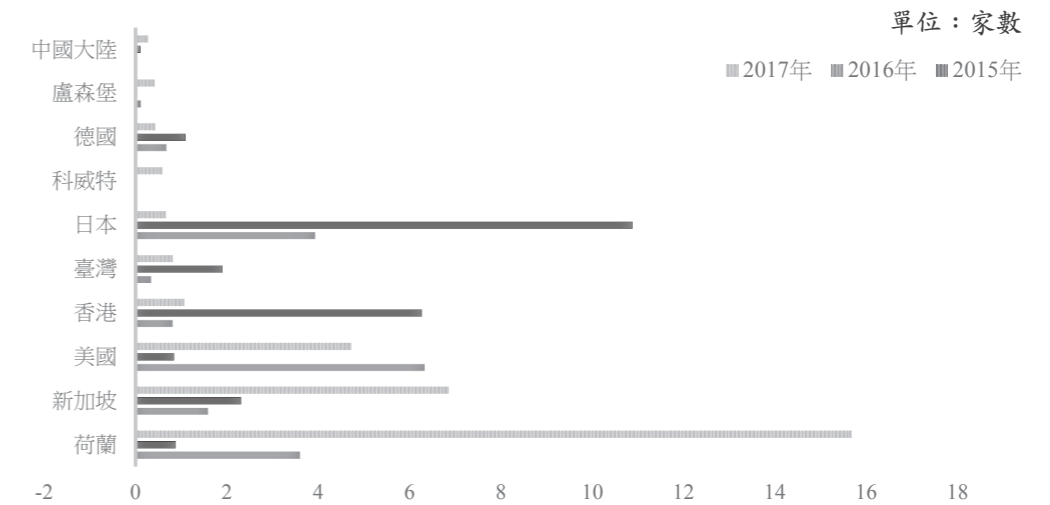


圖 7-1-7 菲律賓外人直接投資之主要來源

資料來源：Bangko Sentral ng Pilipinas (菲律賓中央銀行)。“Selected Philippine Economic Indicators”。<https://reurl.cc/MkkLm>. (Accessed on September 19, 2018).

表 7-1-4 菲律賓外人直接投資之產業結構

單位：億美元

產業	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
電力及燃氣供應業	-0.274	-0.584	0.098	-0.831	13.837
製造業	2.164	2.092	7.727	3.343	11.660
不動產業	0.705	1.539	1.379	1.219	2.478
營造業	0.017	0.061	1.026	0.088	1.624
金融保險業	-3.770	8.898	5.225	11.261	1.344
專業、科學及技術服務業	0.058	0.084	-0.440	0.176	0.658
物流倉儲業	0.213	0.902	-0.033	0.078	0.495
資訊及通訊業	0.052	0.132	0.161	-0.026	0.378
藝術、娛樂及休閒服務業	1.673	0.004	0.041	5.750	0.279
醫療保健及社會工作服務業	0.162	0.027	0.003	0.352	0.213

資料來源：Bangko Sentral ng Pilipinas（菲律賓中央銀行）。“Selected Philippine Economic Indicators. <https://reurl.cc/MkkLm> (Accessed on September 19, 2018).

註：負數表示資本淨流出。

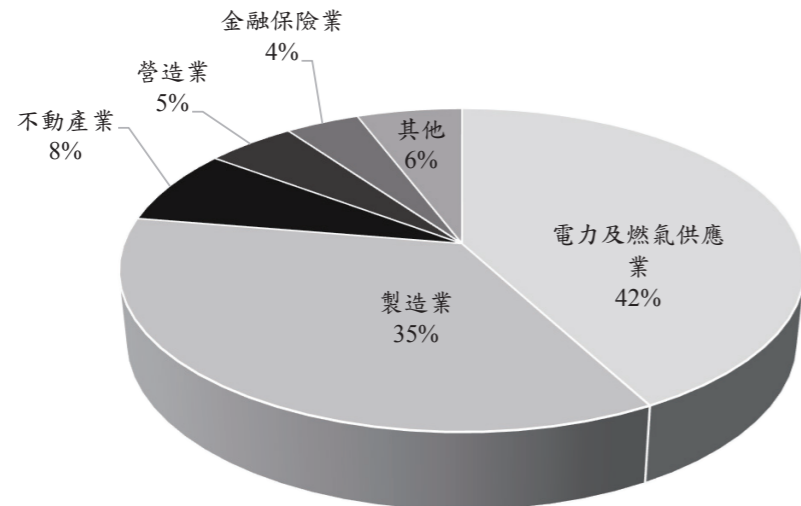


圖 7-1-8 菲律賓外人直接投資之產業結構

資料來源：Bangko Sentral ng Pilipinas（菲律賓中央銀行）。“Selected Philippine Economic Indicators. <https://reurl.cc/MkkLm> (Accessed on September 19, 2018).

(四) 臺商在菲律賓投資之部分企業

臺灣投資菲律賓之企業以製造業與金融業為主，其中製造業包含：製造電動車的東元電機、生產醫材的邦特等（表 7-1-5）。

表 7-1-5 臺商在菲律賓投資之部分企業

地區	企業名稱	產業	投資概況
八打雁省	新金寶集團	電子用品	<ul style="list-style-type: none"> 在菲律賓設有三廠，正規劃讓菲律賓子公司 Cal-Comp Technology 在當地申請上市，藉此在菲律賓資本市場掛牌籌資擴充營運資金。 金寶 2016 年前往菲律賓設立新廠，生產計算機、智慧家電、硬碟等儲存裝置，其中最受矚目就是接獲家電界的 APPLE 品牌 Dyson 釋單。
巴丹省	邦特	醫材	<ul style="list-style-type: none"> 菲律賓 90% 醫材仰賴進口，對醫材需求強勁，故邦特前往設置菲律賓廠是主要生產毛利率較低的血液回路管，受惠於菲律賓新廠具有人工和生產成本較低、關稅等優勢。
馬尼拉	宏碁	電子用品	<ul style="list-style-type: none"> 為強化市場布局，宏碁自 2003 年在菲律賓設立分公司與菲律賓廠。 筆電產品在菲律賓約有 30% 的市占率，其中電競類產品成長尤其快速，電競桌機已穩坐當地市占第一，電競 PC 也已是市占第二。投影機產品與手機等產品銷售亦有不錯的成績。
蘇比克灣	東隆五金	五金	<ul style="list-style-type: none"> 2016 年在菲律賓蘇比克灣設電動車製造公司，在當地正式組裝量產智慧聯網電動三輪車。當地民眾透過手機可快速又安全的叫到計程車，業主也能透過行控中心，進行車隊監控管理。
宿霧省	臺朔重工	汽電廠	<ul style="list-style-type: none"> 於菲律賓宿霧省（Cebu）Toledo 市，設置三套發電廠，提供穩定的電力供宿霧島及維薩亞斯群島（Visayas）電網，由臺朔重工統包，負責發電廠整廠、海水取水系統及卸煤碼頭等之規劃、設計、設備提供、建造和試車。

內湖省	裕隆集團	汽車、金融	<ul style="list-style-type: none"> ■日產菲律賓汽車 (NMPI) 由日產持股 51%，裕隆 NMPI 與菲律賓 UMC 各持股 24.5%，由日產主導經營。未來裕隆 NMPI 與菲律賓 UMC，仍分別為 NPI 代工生產日產乘用與商用車產品。 ■旗下裕融公司規劃投資 4.5 億元成立菲律賓裕隆金融公司，鎖定大馬尼拉地區擴展汽車融資業務，為裕隆集團的新南向展開序曲。
-----	------	-------	---

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

本年鑑針對在菲律賓投資設廠的臺商進行投資經營盈虧的問卷調查，結果顯示在這些臺商當中，高達 79.3% 臺商在菲律賓投資經營情況是獲利的。12% 的臺商投資經營情況為投資利潤與支出成本大致打平，8.7% 的臺商經營情況為虧損（圖 7-1-9）。進一步調查其獲利主因，調查結果顯示最主要原因為開發新產品/服務，其占比高達 79.5%。次要原因為生產技術提升，占比為 49.3%（圖 7-1-10）。

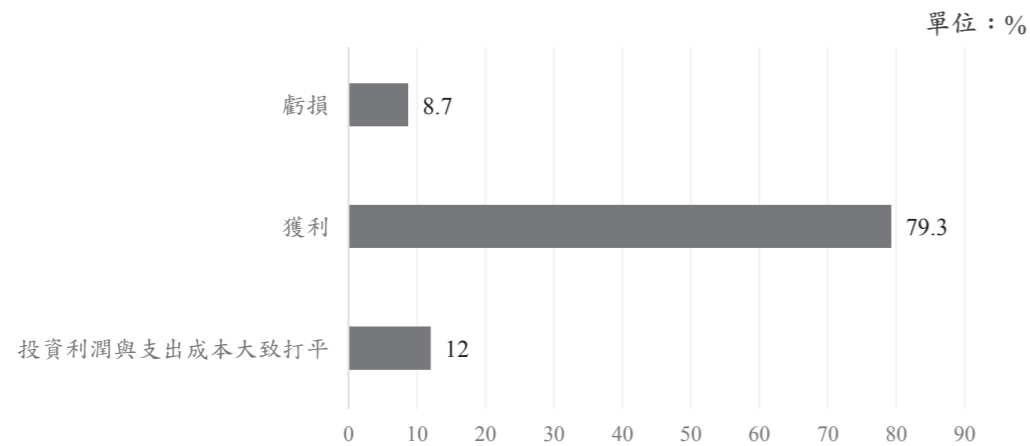


圖 7-1-9 臺商在菲律賓投資經營盈虧情況 (問卷調查)

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

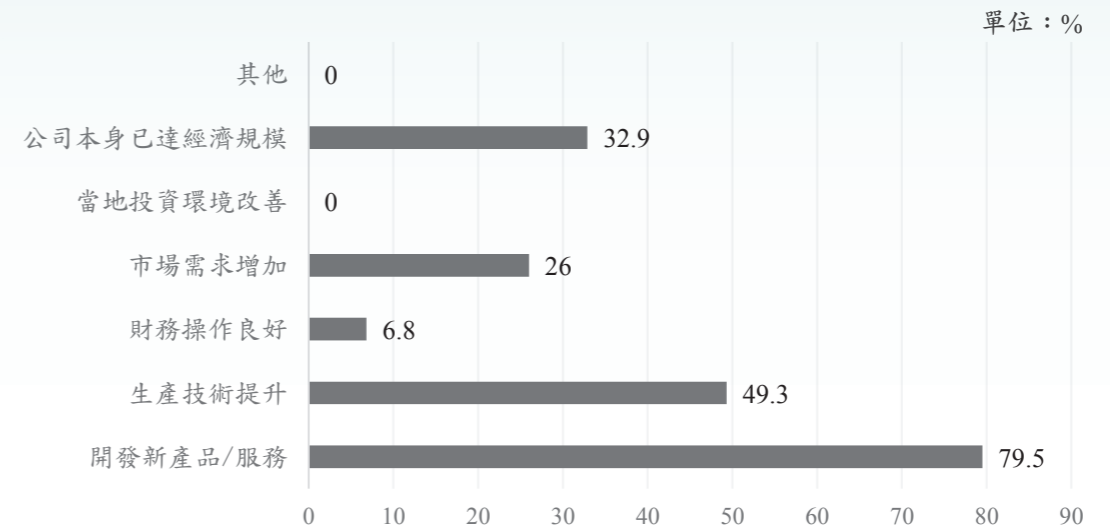


圖 7-1-10 臺商在菲律賓投資經營獲利情況之原因 (問卷調查)

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

二、菲律賓臺商與我國經貿連結互動分析

(一) 臺商經營與新南向政策之互動影響

臺商在菲律賓投資行業十分廣泛，包括汽機車、衛浴設備、紡織成衣、農漁業及水產品、電子及電器產品、金屬及非金屬產品、紙漿及紙製品、橡塑膠業、化學、食品、金融保險、太陽能發電廠、房地產及營建業等。隨著菲律賓經濟崛起，內需市場潛藏龐大商機。以華碩為例，雖然華碩手機引進菲律賓市場僅三年，但在 2017 年，其在菲律賓的手機銷售量已經擠進前五名。換言之，菲律賓民眾肯定產品品質，若臺灣產品可兼顧質量，對於打入菲律賓市場端，深具機會。

本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，對在菲律賓投資經營的臺商而言，新南向政策實施至今，有 63% 的臺商投資規模並未改變，僅有 3.3% 的臺商已經增加投資規模，但有 7.6% 的菲律賓臺商選擇減少投資規模，是此次調查中東南亞六國比例最高者，另有 21.7% 的臺商認為，因為時間過短，目前尚難判斷新南向政策對於企業經營投資規模的影響，此外，新南向政策施行以來，已有 4.3% 的菲律賓臺商轉變投資型態（圖 7-1-11）。

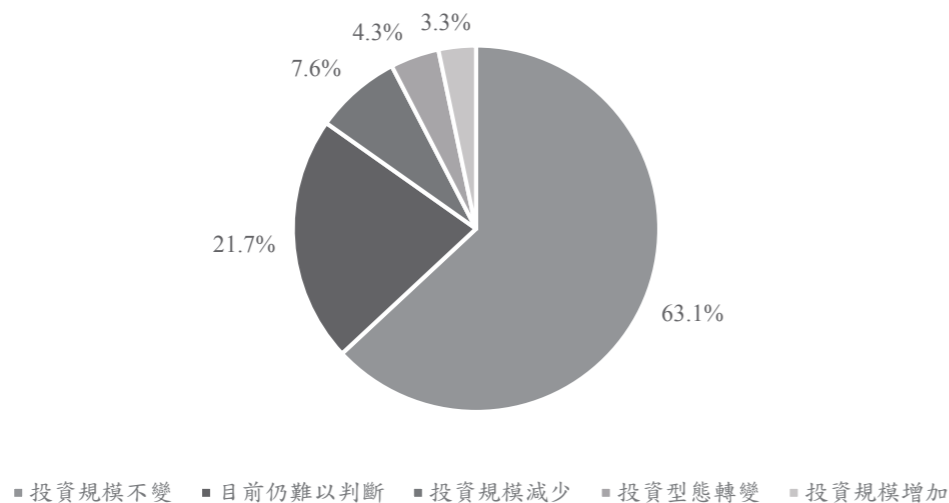


圖 7-1-11 新南向政策對於菲律賓臺商經營投資決策的影響（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

另外，本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，有 80.4% 的菲律賓臺商認為需要簽訂兩國 FTA，以降低關稅或非關稅貿易障礙，54.3% 在菲律賓投資的臺商認為需要我國政府協助蒐集當地輿情與分析當地投資商情，另有 38.5% 的菲律賓臺商認為需要我國政府以政府力量促進我國與當地政府實質經貿合作（圖

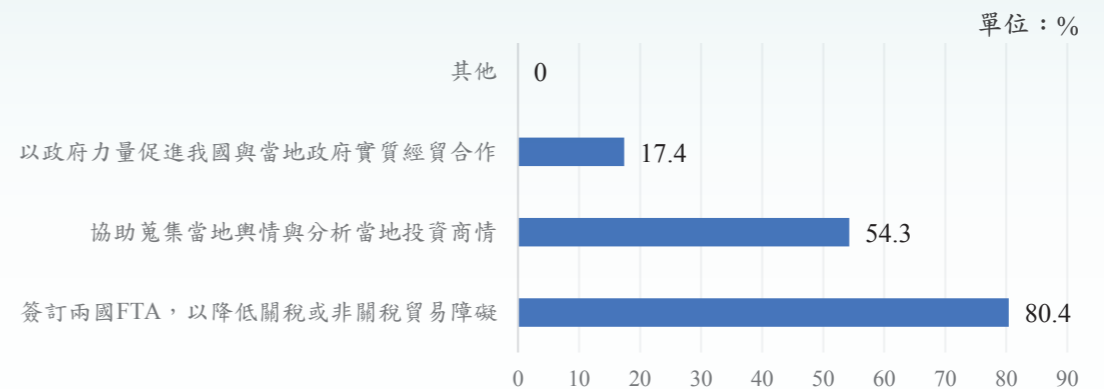


圖 7-1-12 菲律賓臺商對於新南向政策的建議（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

7-1-12)。顯見菲律賓臺商對於當地投資商情分析、降低貿易障礙有較迫切需求，希望我國政府提供協助。

（二）臺商融資與海外信保基金需求之分析

資金是企業經營發展的重要工具，融資困難則是臺商普遍遇到的問題。為配合政府新南向政策及新南向地區僑臺商需要，僑委會海外信用保證基金開辦「新南向專案融資信用保證」，放寬新南向地區僑臺商融資金額上限，透過提供信用保證之方式提高銀行對僑臺商的放款意願。

本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，有 27.2% 的菲律賓臺商表示有海外信保基金的需求，另有 72.8% 的菲律賓臺商認為不需要海外信保基金（圖 7-1-13）。

目前在菲律賓的臺資銀行，除了中國信託有辦理儲蓄業務

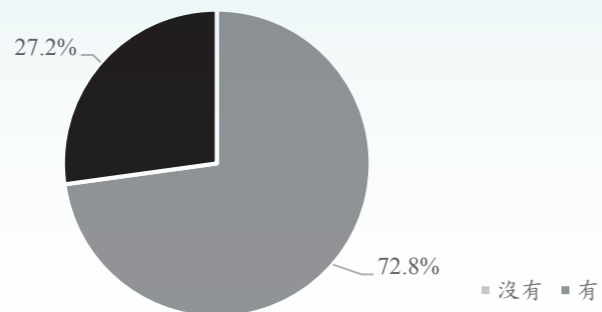


圖 7-1-13 菲律賓臺商海外信保基金需求 (問卷調查)

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

之外，各家臺資銀行在當地都是以辦理融資業務為主。推估因為菲律賓有多家臺資銀行，且臺灣銀行在菲律賓當地積極招攬業務，因此菲律賓臺商較有意願使用海外信保基金。只是，由於臺資銀行融資審核程序嚴苛，菲律賓臺商要拿到貸款並不容易，多數銀行都要求臺商必須提供完整報表且營利需達到一定程度才願意放款，但對臺商而言，就是因為缺乏資金才有貸款需求，倘若營利很好又何需借錢。此外，目前許多臺商因為菲律賓本地銀行申請貸款程序較為簡便與彈性，加上當地銀行分行眾多較為方便，已經傾向與當地銀行合作。

(三) 臺商返臺投資意願分析

在本年鑑調查的菲律賓臺商中，有 33.7% 的臺商企業考慮未來返臺投資，62% 的菲律賓臺商現階段不考慮返國投資，僅有 4.3% 的臺商未來亦無意願返臺投資，是本年鑑調查中，東南亞六國占比最低者 (圖 7-1-14)。進一步探究原因，主要還是因為臺商境外所得課稅問題，影響臺商回臺投資。

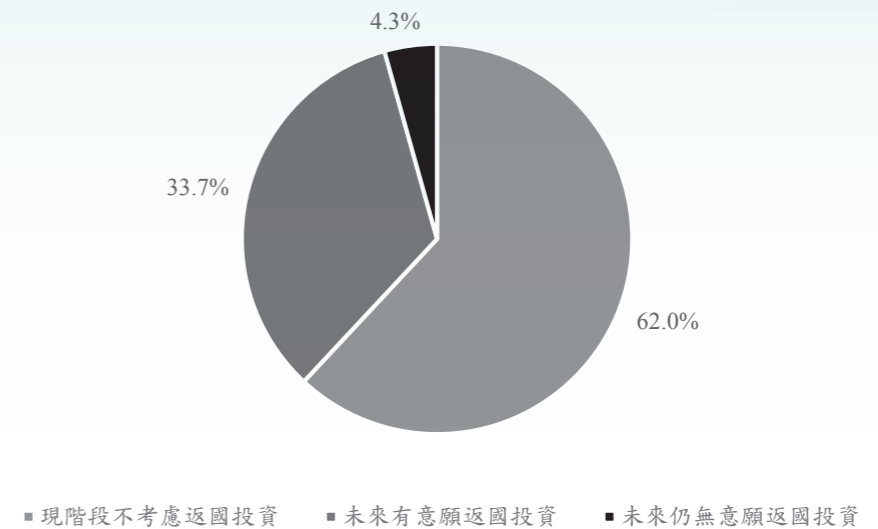


圖 7-1-14 菲律賓臺商返臺投資意願分析 (問卷調查)

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

其次，本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，若要促進菲律賓臺商返國投資與進行產業合作，85.7% 的菲律賓臺商認為我國政府應該提供相關稅務獎勵機制，47.3% 的菲律賓臺商認為我國政府應該提供政策輔導或協助技術轉型升級，39.6% 的菲律賓臺商認為我國政府應提供廠商水/電費用減免 (圖 7-1-15)。

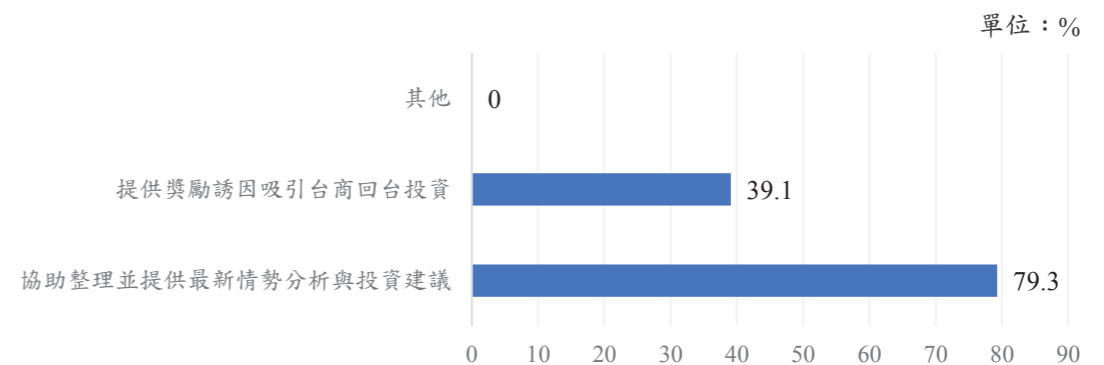


圖 7-1-15 菲律賓臺商對於促進臺商返國投資與進行產業合作之建議 (問卷調查)

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

顯見稅務問題是影響菲律賓臺商是否返臺投資的重要關鍵。

(四) 臺商其他關注議題及需求分析

自 1992 年 2 月 28 日簽署「中菲投資保證協定」以來，臺灣與菲律賓的雙邊投資協議已 25 年未經更新。2017 年 12 月 7 日在馬尼拉舉行的「第 23 屆臺菲部長級經濟合作會議」中，中華民國駐菲代表林松煥與菲律賓駐臺代表 Angelito Tan Banayo 共同簽署更新「臺菲投資保障及促進協定」，為未來臺商在菲律賓投資提供更完善的保障與爭端解決機制，更欲透過此協定進一步促進雙邊投資行為、強化產業互補及生產網絡，使臺菲雙邊經貿關係有更深入交流。⁶⁸ 此協定同時是臺灣在新南向國家中，第一個完成簽署（更新）的投資保障協定。⁶⁹

勞工方面，菲律賓本地勞工以短期契約工為常態。儘管菲律賓經濟表現亮眼，近六年來維持 6% 以上的經濟成長率，然而，根據當地勞工組織五一工聯（Kilusang Mayo Uno, KMU）的調查數據顯示，菲律賓勞動人口中有 56% 的勞工（約 2,100 萬人）為短期契約工（季節性工人），企業為規避菲國勞動法

中勞工經 6 個月試用期須轉為正式員工、提供勞工社會福利保障的規定，企業僅願與勞工簽訂短期工作契約，使得菲律賓勞動力長期陷入「契約化」的輪迴中（end of contract, endo），因而菲律賓人寧願赴國外打工也不願待在國內工作，據菲律賓海外就業管理局（Philippine Overseas Employment Administration, POEA）統計，在菲國一億人口中，超過 15% 的國人出國工作，平均每天有近 6 千名菲律賓人出國打拼。⁷⁰

在環境保護與環保政策的表現上，世界能源理事會（World Energy Council）於 2017 年 11 月公布「2017 世界能源三難指標報告（World Energy Trilemma Index 2017 report）」，指出在 125 個國家中，菲律賓在環境永續性（Environmental Sustainability）指標中連續三年排名第一，表示菲律賓之能源供應與再生能源開發表現優異。⁷¹ 然而，2017 年 5 月，菲律賓新任環境部長 Roy Cimatu 上臺，一改前任部長 Regina Lopez 對於環境開發案的審慎評估，Cimatu 宣布「無限期暫停」嚴格發放環境許可證（Environmental Compliance Certificates, ECC），被視

68 中華民國經濟部，2017，〈「第 23 屆臺菲（菲律賓）部長級經濟合作會議」落幕，雙方達成更新投保協定及促進產業及人才交流等多項成果〉，<https://goo.gl/efpR81>，查閱時間：2018/09/19；中時電子報，2017，〈臺菲新版投保協定 政府當靠山〉，<https://goo.gl/is92Nm>，查閱時間：2018/09/19；經濟部投資業務處，〈駐菲律賓臺北經濟文化辦事處與馬尼拉經濟文化辦事處投資保及促進協定〉，<https://goo.gl/rzgGyQ>，查閱時間：2018/09/19。

69 聯合新聞網，2017，〈新南向大突破 臺菲簽署新投保協定〉，<https://udn.com/news/story/7238/2862771>，查閱時間：2018/09/19。

70 Kilusang Mayo Uno. 2018. "Signed EO 51 legalizes, not ends, contractualization". <https://goo.gl/XkcvvY>. (Accessed on September 19, 2018); 天下雜誌獨立評論，2017，〈低薪、過勞、高風險——在菲律賓，你的每份工作可能都只有 6 個月〉，<https://goo.gl/Np72Xa>，查閱時間：2018/09/19；Tech News 科技新報，2018，〈菲律賓成亞洲之虎背後的幽暗陰影，2 千萬人淪保鮮期 6 個月的免洗勞工〉，<https://goo.gl/bjwjoF>，查閱時間：2018/09/19。

71 World Energy Council. 2017. "World Energy Trilemma Index 2017: Monitoring the Sustainability of National Energy Systems". <https://goo.gl/xqhYhy>. (Accessed on September 19, 2018); 關鍵評論網，2018，〈「能源三難」報告：菲律賓環境永續指標蟬連三年世界第一〉，<https://goo.gl/QtvxQv>，查閱時間：2018/09/19。

為菲律賓更加歡迎外來投資者的政策作為。⁷²

國際情勢方面，由於美「中」貿易摩擦不斷升級，菲律賓臺商對此議題亦十分關注。本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，52.2%的菲律賓臺商認為美「中」貿易戰開打，並不會影響公司的投資布局，20.7%的菲律賓臺商認為目前仍難以判斷是否有影響，17.4%的菲律賓臺商則認為美「中」貿易戰開打將會影響公司投資布局（圖 7-1-16）。顯見目前美「中」貿易戰雖然對於半數菲律賓臺商並未造成影響，但亦有兩成的臺商認為隨著時間推移，需要再觀察情勢變化。

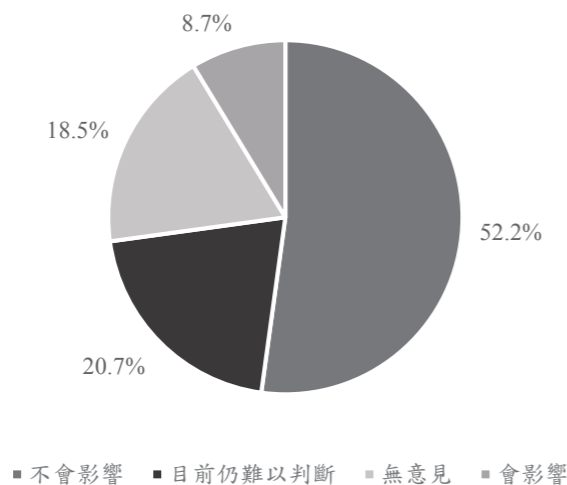


圖 7-1-16 美「中」貿易戰對於菲律賓臺商投資布局的影響（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

美「中」貿易戰開打後，瞬息萬變的國際情勢不僅對公司經營造成壓力，企業亦須作好應變策略。本年鑑編纂團隊在問卷調查中發現，面對美「中」貿易戰的影響，有 79.3% 的菲律賓臺商希望我國政府能協助整理並提供最新情勢分析與投資建議，39.1% 的菲律賓臺商則希望我國政府能提供獎勵誘因吸引臺商回臺投資，在本年鑑調查，菲律賓此項占比是東南亞六國中最高者（圖 7-1-17）。顯見在美「中」貿易戰的衝擊之下，多數菲律賓臺商都需要政府提供企業相關資訊，更有將近四成的菲律賓臺商希望我國政府能夠提供臺商返臺投資獎勵。

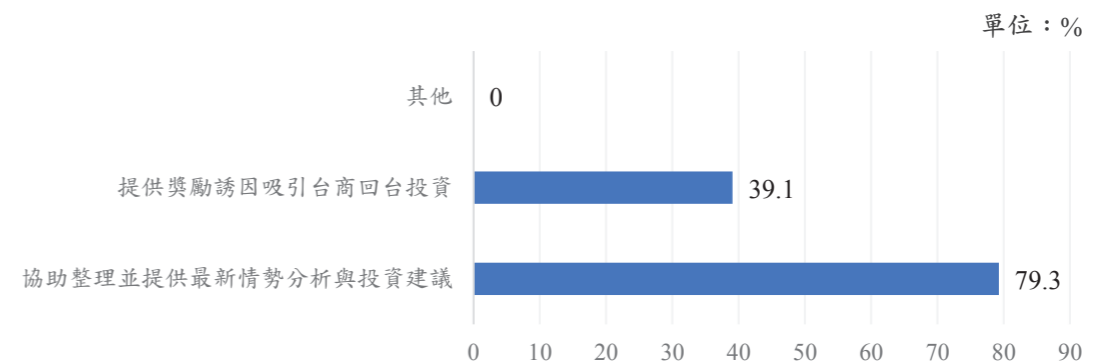


圖 7-1-17 面對美「中」貿易戰，菲律賓臺商對於我國政府之建議（問卷調查）

資料來源：本年鑑編纂團隊整理。

72 Reuters.2017. "Philippine minister lifts restriction on environmental permits". <https://goo.gl/YYpqDV>. (Accessed on September 19, 2018); ASEAN PLUS 南洋誌，2017，〈菲環境部政策轉彎 放寬環境許可證發放〉，<https://goo.gl/PyS453>，查閱時間：2018/09/19。