

我為什麼要回家？淺談台商回流的原因

林佳瑩、陳芷翎、溫卉莘

☐ 高中生組

☒ 大學生組

☐ 研究生組

致理科技大學 財務金融系

主辦單位：財團法人國家實驗研究院科技政策研究與資訊中心

中華民國 109 年 12 月

壹、前言

1987 年政府開放大陸探親後，兩岸經貿交流越來越頻繁，中國大陸有足夠且低廉的勞動力和資源、文化語言差異小的優勢，引發臺灣廠商為了降低營運成本而遠赴中國大陸投資設廠的熱潮⁽¹⁾。

2018 年中美貿易戰開打，突顯台灣在全球供應鏈的重要性，再加上中國勞動力不如以往低廉，使得台商經營成本大幅增加，因此讓台商漸漸考慮移出中國，選擇移回台灣；而 2020 年初的新冠狀肺炎（COVID-19）疫情影響，讓台商回台投資，根據中央社報導指出有台商認為：「台灣政府的防疫措施完善，在全球都受到疫情影響時，台灣是一個較為安全的生產基地⁽²⁾。」，政府也把握此機會並推動「台商回台投資方案」、「根留台灣企業加速投資行動方案」與「中小企業加速投資行動方案」等 3 大方案，並設置一連串的補貼政策來促進企業回來投資，並強化台商與臺灣經濟的連結。

台灣經濟環境在政策設置下，逐漸改善經濟體質，根據經濟部投資業務處 2020 年統計，台商回流家數已近百家，投資金額在 5 月下旬已達新台幣一兆元，並創造 8 萬個就業機會，特別是電子網通相關業者在擴廠或是增產的首選地方皆為台灣⁽³⁾，根據經濟部投資業務處統計（圖一）更可以發現不管是在核准家數或是核准金額都有著明顯上升的趨勢。

本小組認為台商回流的原因多元，例如：優秀人力素質、優越國際評比、堅定的產業聚落、證券市場交易、FDI 外人直接投資及完善基礎建設等。為了分析可能原因，我們挑選中國大陸、香港、日本、韓國、新加坡五個亞洲鄰近國家和台灣進行比較，主要考量香港、韓國、新加坡和台灣是昔日的亞洲四小龍，而中國大陸及日本為全球三大經濟體中唯一上榜的亞洲國家。

我們以經濟學生產四要素作為分析架構，Pride 數據資料庫及其他政府部門之資料，探討人力、業主才能、資本、土地四個要素的台灣競爭力，而土地的部分是指自然資源，但台灣自然資源有限，因此我們將針對基礎建設進行探討；而四個要素中挑選的分析構面，如圖二所示。



資料來源：經濟部投資業務處

圖一、台商近期回台投資累計核准家數金額



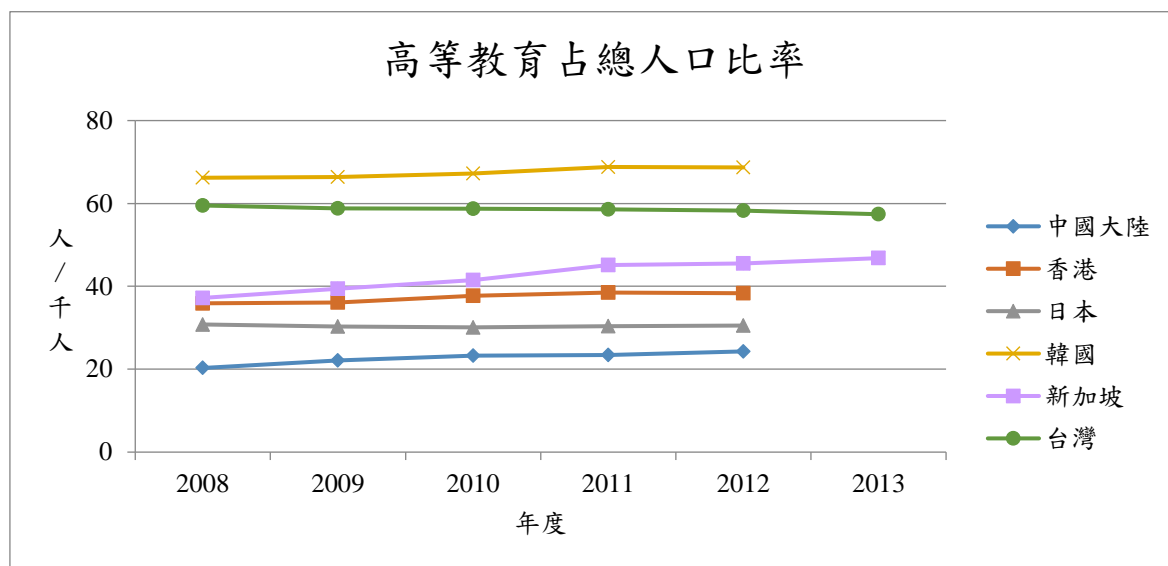
圖二、生產要素分析架構

貳、台商回流的可能因素

一、台灣優秀人才

(一) 優秀人力素質

台灣沒有太多的天然資源可以與其他國家做競爭，唯獨在人才方面可說是不亞於其他國家，至今能夠創造出令人刮目相看的經濟奇蹟，完全是依靠人民的努力。自 2008 年到 2013 年，台灣高等教育學生占總人口比率，在六個國家中，僅低於韓國，且顯著高於新加坡、日本、香港、中國等國家（圖三）。

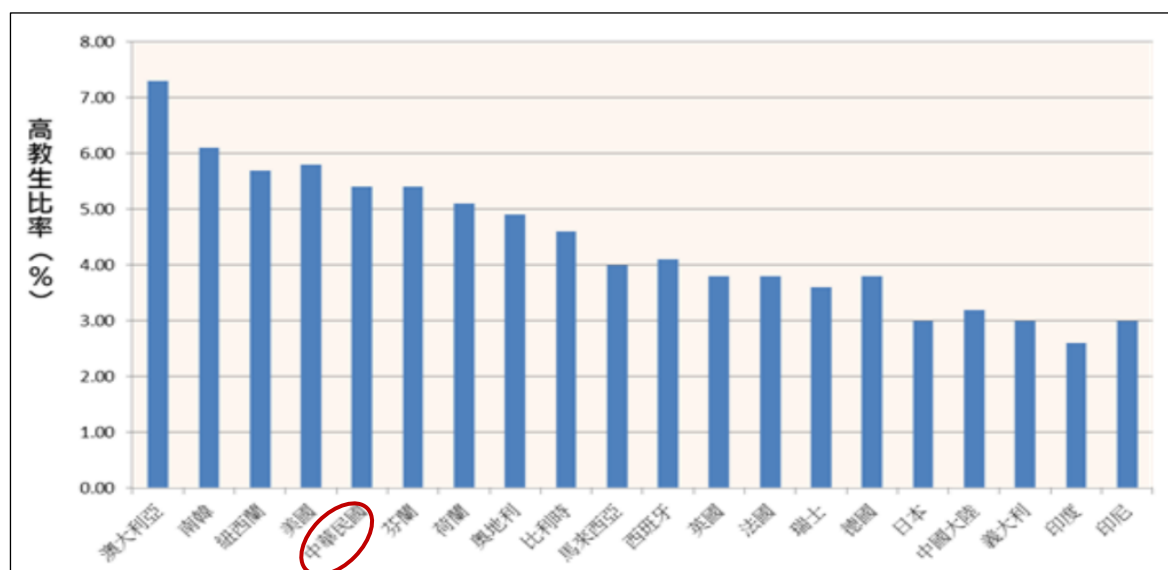


系統編號：BA10307-0034

資料來源：主計處

圖三、高等教育占總人口比率

若以國發會提供的資料，2017 至 2018 年在各國高等教育在學學生占總人口比率(圖四)，台灣也名列前茅，由於總人口中受過高等教育者的比率是衡量一個國家人力素質的重要指標之一，因此人才可說是台灣最珍貴的資源。



資料來源：國發會

圖四、2017-2018 年各國高等教育在學學生占總人口比率

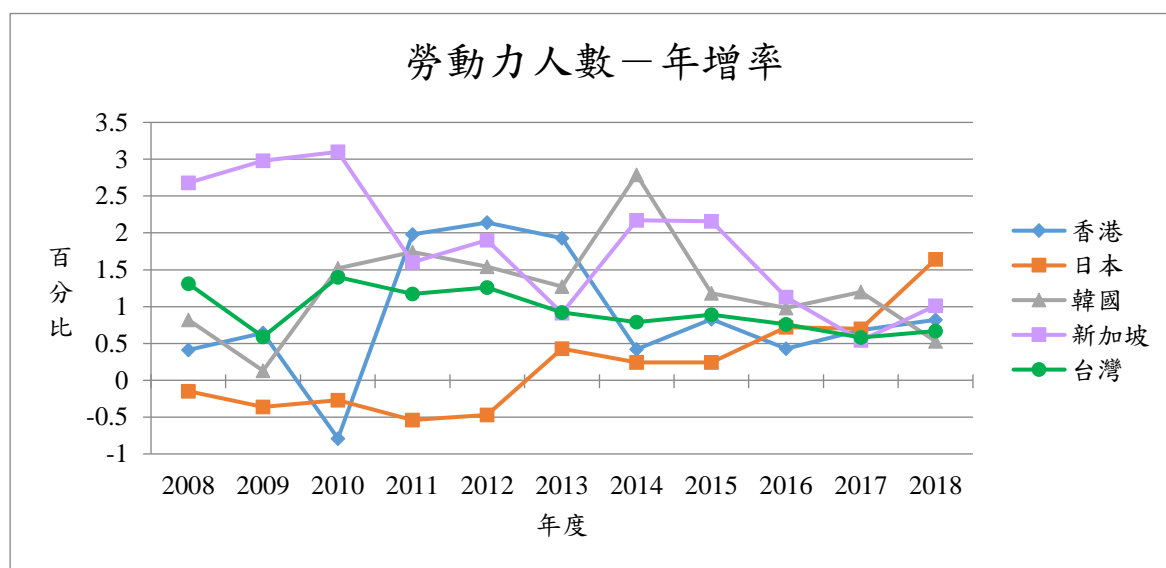
(二) 人才流失的隱憂

根據國家政策研究基金會，台灣人才大量外流的主要原因是因為低薪與對國內工作環境的不滿造成台灣所依賴的人力資源，不論質或量都呈現下滑的趨勢。首先，量的部分是勞動力人數年增率的降低，根據勞動部提供的資料繪製的圖五中，可以看出台灣近

2020「Win the PRIDE：用指標說故事」競賽文稿

年的勞動力人數年增率不斷下滑，且不僅如此在教育程度上大學學歷的勞動參與率也是急速下滑（圖六），再加上少子化、高齡化等因素間接造成國家未來發展的隱憂，想同時擁有技術與人才這個問題值得重視；否則長期下來，不論經濟、社會發展都將逐漸失衡，形成嚴重的國安問題。

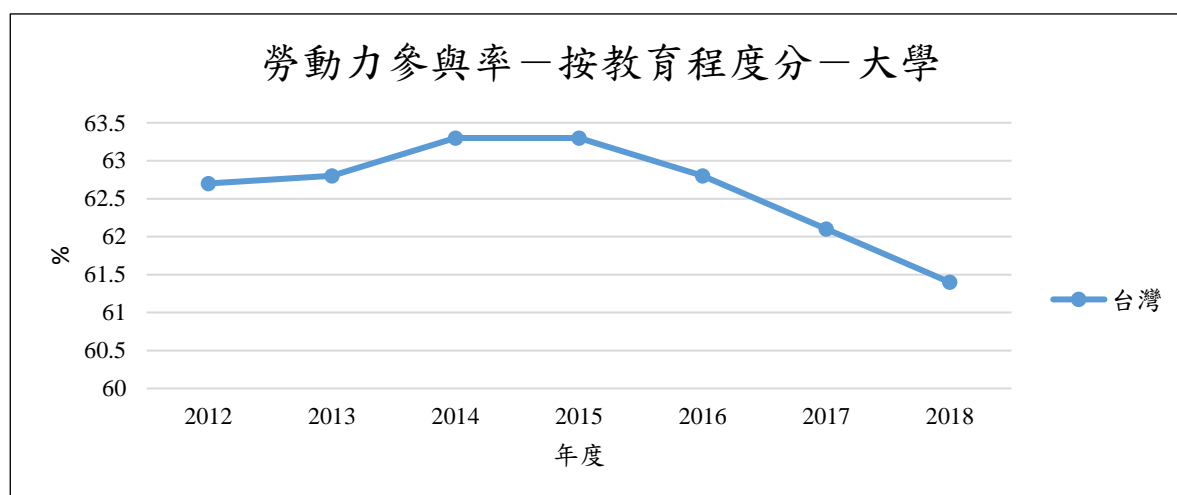
至於在質的部分，根據世界經濟論壇發佈的 2019 年全球競爭力報告，台灣雖然在整體名次比 2018 年進步一名，但在人力資本項目中，「技能」指標退步嚴重，從 2014 年全球排名第 12 名，掉落到 2019 年的第 21 名，嚴重的警訊意味著台灣未來的科技及經濟發展，極可能受到人才不足、技術層次不夠等限制，造成無法突破的窘境。



系統編號：ML10304-0589

資料來源：勞動部

圖五、勞動力人數一年增率



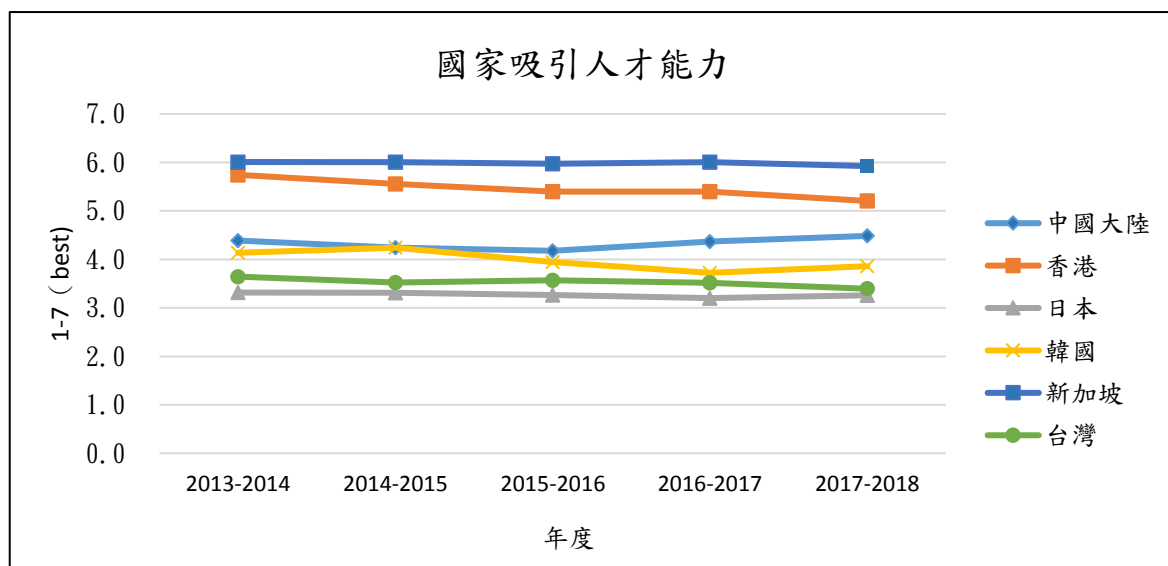
系統編號：ML10710-0002

資料來源：勞動部

圖六、勞動力參與率—按教育程度分—大學

2020「Win the PRIDE：用指標說故事」競賽文稿

另外，瑞士洛桑管理學院（IMD）公布 2020 年 IMD 世界競爭力年報，在 63 個受評比國家，台灣雖然總排名第 11 名，但「國內企業環境能吸引國外高階人才」為第 47 名，這些代表台灣正處於一個外國人才進不來，但本國人才又不足的狀態；不僅如此，可以發現台灣在吸引人才的能力也在逐漸下降（圖七），在國內人才嚴重不足的時期，卻又吸引不了人才，如何補救台灣人才質量不足的問題，是今後要好好思考的問題，不僅要透過經濟發展、提高國民待遇，更要加強吸引外國優秀技術人才來台工作，甚至需要調整移民政策。



系統編號：WE10702-0525

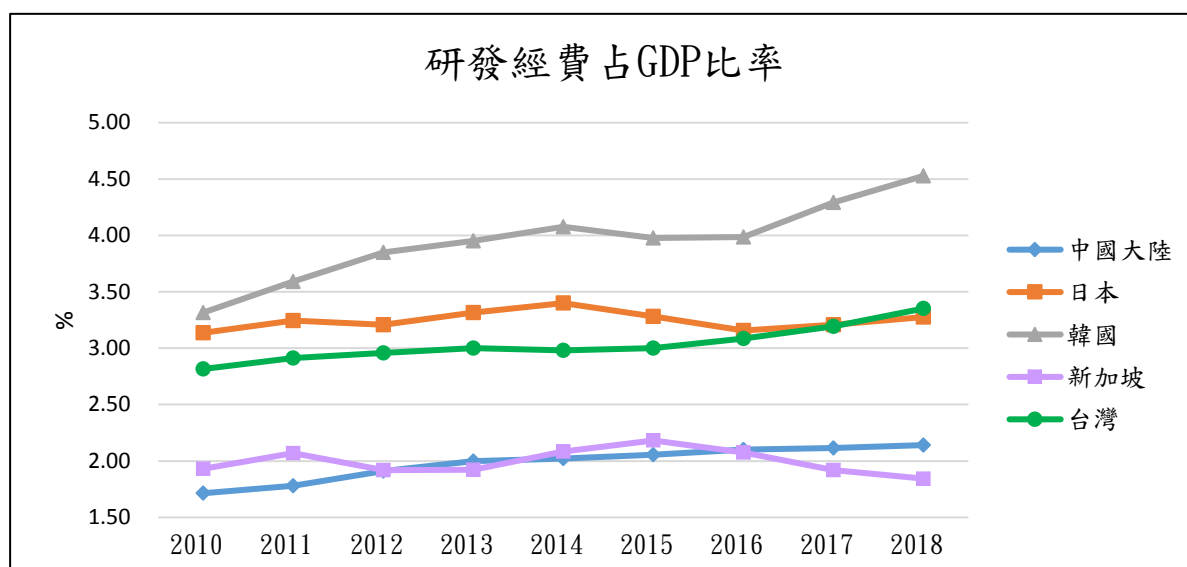
資料來源：WEF

圖七、國家吸引人才能力

（三）利用研發彌補人力不足

雖然我國在優秀的人力素質上獲得國際的認可，但想要彌補人力不足的缺陷，不是簡單提升人力可以解決的，如果能研發出獨特的技術或擁有其他優勢，就能創造出更多機會與可能性。

2016 年，美國 39 位大企業領袖在《華爾街日報》刊登巨幅廣告，呼籲政府應重視基礎研究，認為政府對基礎研究的資助就是經濟繁榮、國家安全與人民福祉的投資⁽⁴⁾。現今許多重要科技都是衍生自基礎研究，而目前我國在研發經費占 GDP 比率從 2013 年至 2018 也持續上升，且經濟部統計處指出，近幾年主要國家研發支出皆呈增加的趨勢（圖八），顯示各國都致力強化自身研發創新能量。



系統編號：NS10212-0013

資料來源：科技部

圖八、研發經費占 GDP 比率

二、優越國際評比

(一) 台灣在國際上的競爭力

根據瑞士世界經濟論壇 2019 年全球競爭力報告，在 141 個受評比國家中，我國排名第 12 名，較 2018 年進步 1 名（表一）。全球競爭力指數 4.0 評比項目分為「環境便利性」、「人力資本」、「市場」及「創新生態體系」等 4 大類、12 大面向，臺灣總體經濟穩定、創新能力優異，備受國際肯定⁽⁵⁾。

表一、WEF 全球競爭力指數

國家 \ 年度	2018 年		2019 年	
	分數	排名	分數	排名
中國大陸	72.6	28	73.9	28
日本	82.4	5	82.2	6
韓國	78.8	15	79.6	13
香港	82.2	7	83.1	3
新加坡	83.4	2	84.7	1
台灣	79.2	13	80.2	12

系統編號：WF10901-0365

資料來源：WEF

（二）國內政策與計畫

面對全球供應鏈重組的機會及台商移轉生產基地的風潮，政府化被動為主動，解決國內投資障礙，並提供返鄉台商客製化服務「歡迎台商回台投資行動方案」，積極爭取優質企業回台投資，促使國內產業鏈更完備，帶動台灣製造高附加價值產品，讓關鍵技術根本留在台灣，並可加速產業轉型升級，進而提升經濟成長動能。而目前國內所提出的措施包括：滿足業者用地需求、提供充裕產業人力、協助快速融資、專屬服務等，成功促使一些製造商將生產線移回台灣⁽⁶⁾。

三、堅定的產業聚落

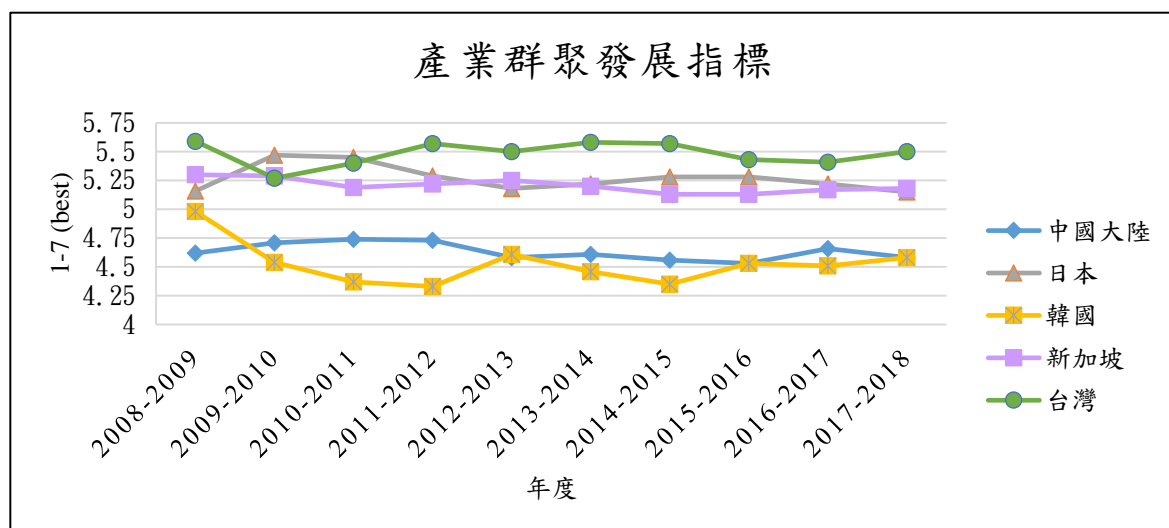
（一）何謂產業聚落？

產業群聚又稱產業聚落，為某一特定區域中，一群在地理上鄰近或更相互關聯的企業或機構，存在著共通性與支援性的連結，既競爭又合作的關係⁽⁷⁾。全球經濟發展的過程中，群聚效益已被公認為驅動產業發展最有效率的模式，近年通訊技術與全球化的成長，使產業發展走向跨區域合作，企業由當地市場開始，發展至全球市場，產業聚落逐漸形成後，透過學習模仿與技術創新的模式互相競爭，使達到提高整體成效的目的。

（二）我國產業聚落發展

1980年起由政府建立產業聚落，類型多元成為拓展國際市場的主要動能，也使我國的電子產業有一日千里的發展。競爭力管理大師麥可·波特（Michael E. Porter）曾說：「台灣應該要特別重視產業的獨特性，強化技術創新能力，進而發展出屬於台灣的特色群聚，創造出新的產品及產業以提高在全球的競爭力⁽⁸⁾。」

根據 WEF 統計顯示（圖九），產業群聚創新發展的排名中，我國近年來都位居前三名，在亞洲國家中位居第一，可得知此項目為我國經濟發展優勢之一，但相對其他國家的領先差距漸趨縮小，在各國追趕腳步加速的同時，我國產業群聚的模式也要打破侷限於製造業的框架，應拓展至各個產業，培育高階人才，轉型為以創新為核心的知識型聚落，確保競爭優勢。



系統編號：WE10702-0548

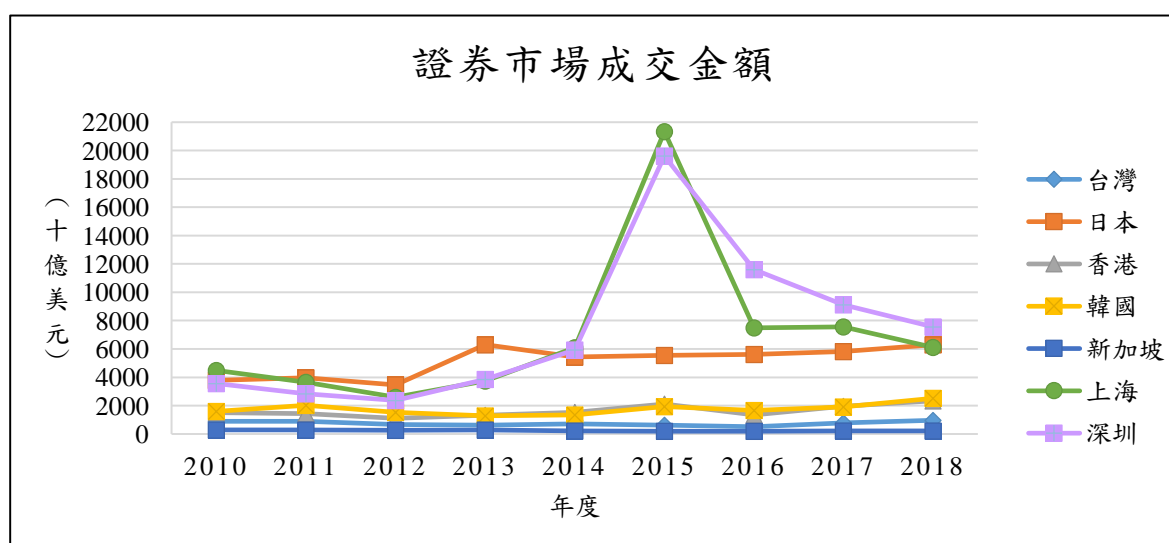
資料來源：WEF

圖九、產業群聚發展指標

四、證券市場交易

在這經濟快速發展、金融全球化的世代，各國的證券市場關係也日益緊密，加上科技進步的推波助瀾，傳統證交所必須快速轉變成為高資金流動性的市場，如何提升證券市場的競爭力已是各國的重要發展方向。

圖十是證券市場成交金額趨勢圖，其中日本在 2013 年有小型的成長，後幾年以平穩的腳步維持於一定金額範圍；而中國近年以高度的經濟成長，吸引許多海外資金，在 2015 年期間快速成長，即使隔年便有下滑跡象，成交金額卻還是領先亞洲各國；至於台灣，僅在 2017 至 2018 年間微幅成長，市場成交量小，恐影響企業籌措資金的能力。



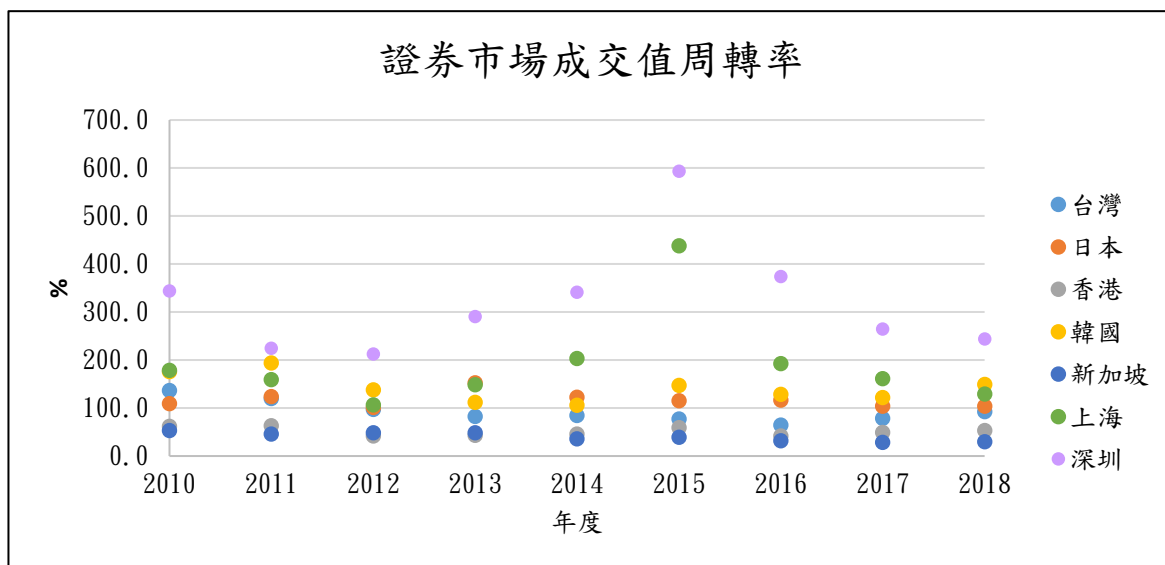
系統編號：FS10305-0613

資料來源：金管會

圖十、證券市場成交金額

2020「Win the PRIDE：用指標說故事」競賽文稿

股市周轉率反映股票流通性強弱，周轉率愈高，流通性愈強。從金管會的統計（圖十一）可看出近幾年中國、韓國及日本的股票較受投資者看好，香港股市因投資結構不同，使周轉率明顯較不佳，而台灣在 2017 至 2018 年間呈現上揚的趨勢，顯示台灣證券市場流動性逐漸改善。

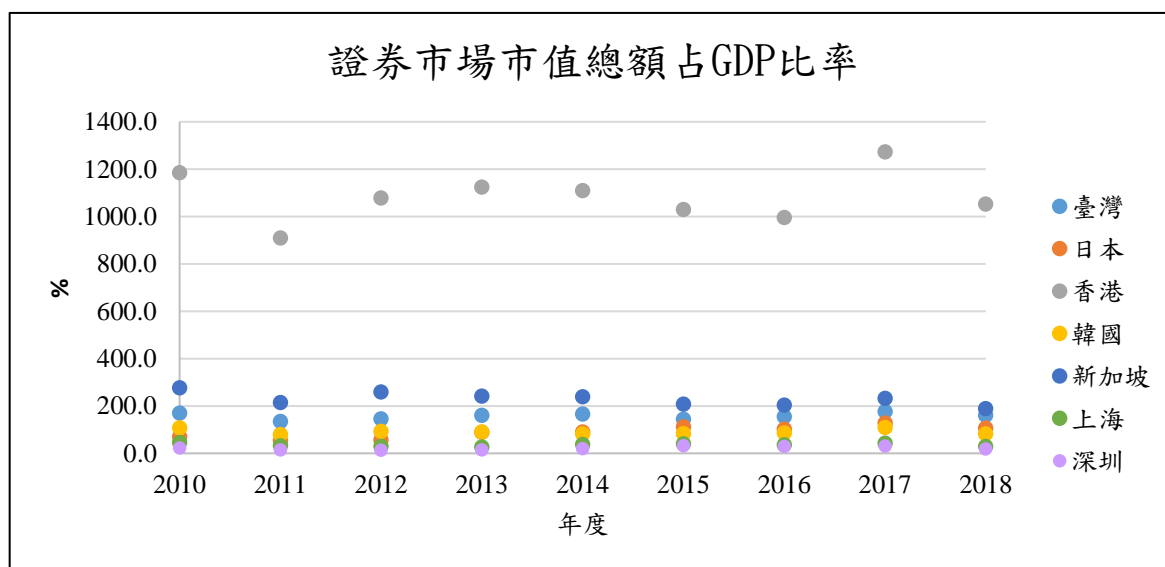


系統編號：FS10305-0614

資料來源：金管會

圖十一、證券市場成交值周轉率

股市總市值佔 GDP 比可作為巴菲特指標之替代指標，股市總市值佔 GDP 比重偏高，屬於較成熟的資本市場，已發展國家的比例普遍高於發展中國家。圖十二顯示香港的證券市場市值總額占 GDP 比率大幅領先其他國家，而台灣排名第三，具有相當的市場成熟度。



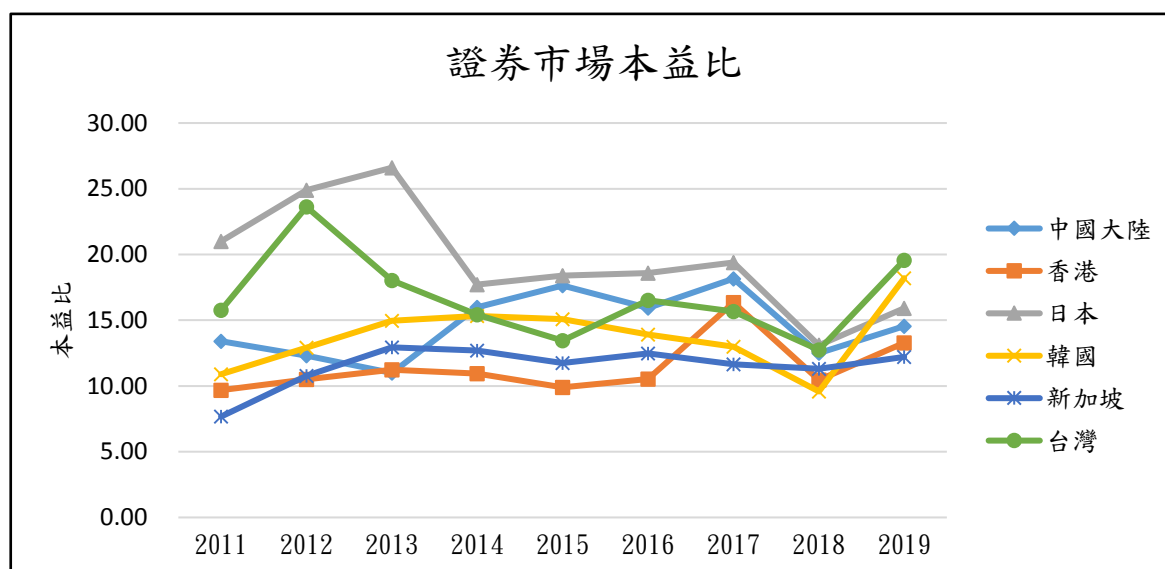
系統編號：FS10305-0611

資料來源：金管會

圖十二、證券市場市值總額占 GDP 比率

2020「Win the PRIDE：用指標說故事」競賽文稿

本益比可做為投資人投資與企業籌措資金的參考要件，愈小表示還本時間愈短，根據圖十三的統計資料來看，各國證券市場本益比都有下降的趨勢，2018 年的本益比皆不超過 20，此狀況使其他海外市場招商時，將對台商造成巨大誘惑，可知國內證券市場與其他海外市場競爭相當激烈。然而在劣勢中我國的「指數股票型基金」(ETF) 嶄露頭角，市值規模在 2019 年首度超越香港，成長率也遠超日本，更在亞洲資產管理雜誌舉辦的 2019 Best of the Best Awards 年度評選中，獲「最佳 ETF 交易所」區域大獎



系統編號：FS10305-0615

資料來源：金管會

圖十三、證券市場本益比

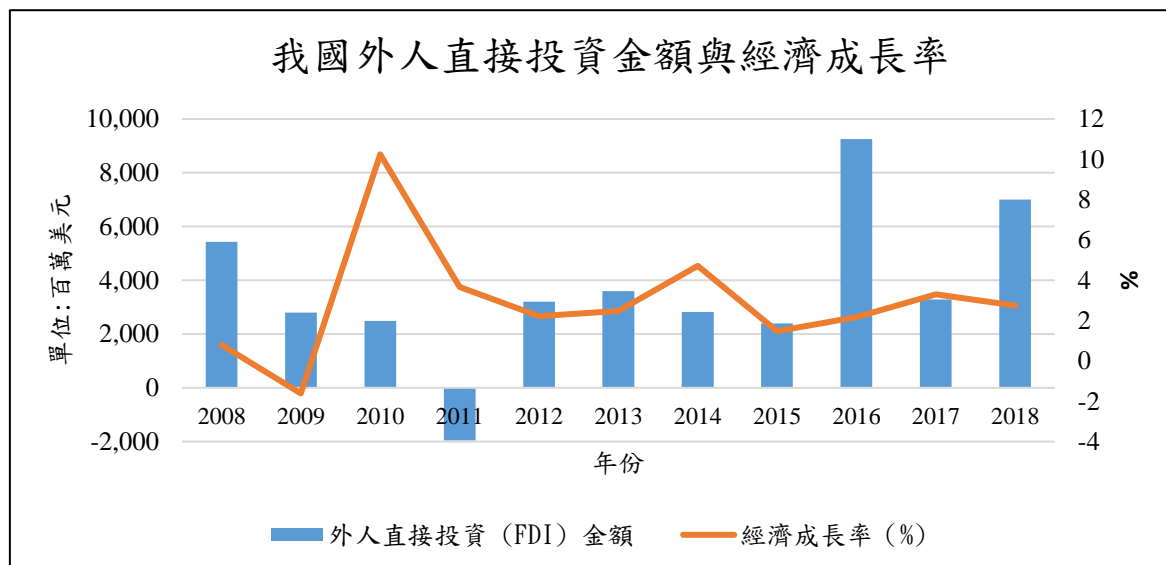
五、外人直接投資 FDI

世界經濟整合的驅動力已逐漸由國際貿易移轉到外人直接投資 (Foreign Direct Investment, FDI)，其成長速度已超過全球貿易生產額⁽⁹⁾；而外人直接投資是國家經濟成長的重要動力，為了促進國內經濟發展，我國在 1954 年 7 月及 1955 年 11 月發布施行「外國人投資條例」及「華僑回國投資條例」⁽¹⁰⁾，並持續於 2006 年將台商回流納入招商重點，而政府設置的相關條例創造了不少機會像是就業、生產力技術以及累積資本等，鞏固台灣與其他國家的企業連結，融入國際經濟貿易體系。

2020 年因為疫情 (COVID-19) 關係衝擊全球 FDI，根據聯合國預估，今年的全球 FDI 將從去年 1.5 兆美元下跌至 1 兆美元⁽¹¹⁾，減幅達到四成，但是台灣 FDI 則是呈現穩定成長，至 3 月底為止高達新台幣 726 億，較去年同期成長 136%，進而吸引許多國際大廠與我國規劃新興合作，這些因素也將會反映在明年 FDI 上⁽¹²⁾。

圖十四中，外人直接投資金額與經濟成長率，2010 年為台灣經濟成長率最高的時期，但外人直接投資金額並不是最高，甚至由正轉為負，因為 2010 年全球剛從金融海嘯中結束，但恢復不到二年的時間，世界經濟再次進入衰退期，歐洲的債務危機及美國的財政懸崖問題等，不僅提高了企業對外投資的風險也阻礙了全球對外直接投資的發展⁽¹³⁾；

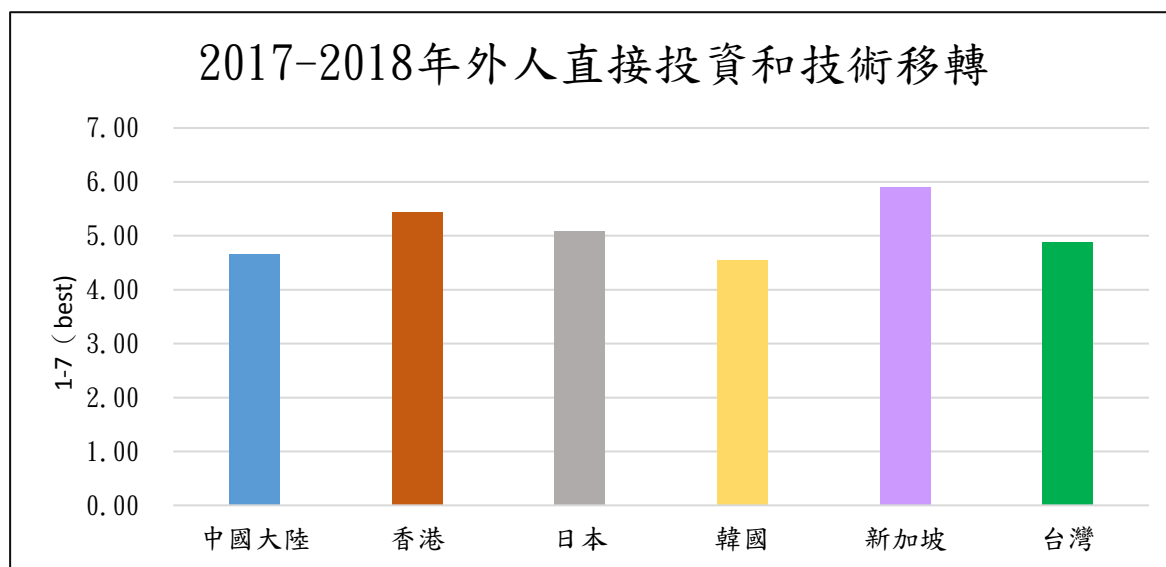
而在 2016 至 2018 年 FDI 金額大幅增加，讓台灣的外人直接投資和技術移轉在 2017 至 2018 年間，排名第四（圖十五）。



系統編號：ND10811-0001；ML10304-0598

資料來源：國發會；勞動部

圖十四、我國外人直接投資金額與經濟成長率



系統編號：WE10702-0537

資料來源：WEF

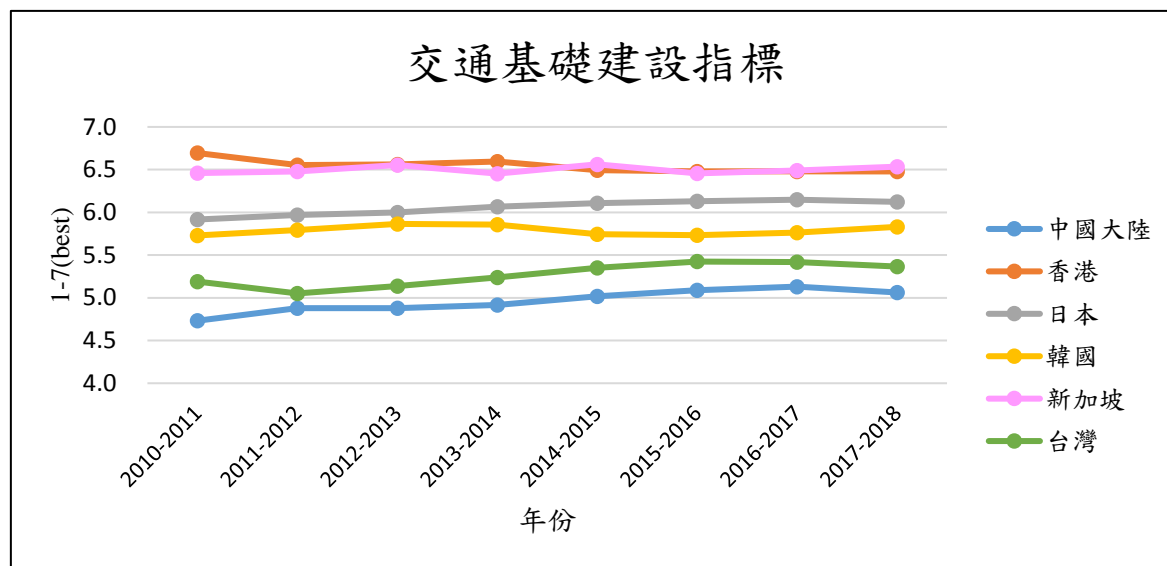
圖十五、2017-2018 年外人直接投資和技術移轉

六、完善基礎建設

(一) 台灣交通基礎建設

2020「Win the PRIDE：用指標說故事」競賽文稿

臺灣交通建設及網路設備完整，不管是在海運、空運都相當發達，目前全台共有 7 個國際港、17 個機場，鐵路及公路設施也相當完整，包括西部的高速鐵路及大多處都有高速公路，選擇多樣化又便捷的交通建設及網路軟硬體造就大多數的企業運輸成本降低，還可以提高運輸效率。雖然從 WEF 的交通基礎建設指標統計（圖十六）發現台灣的程度不如日韓、新加坡及香港，不過投資台灣事務所指出：「我國的水電和電信設施價格低廉，供應普及率高達 100%⁽¹⁴⁾。」



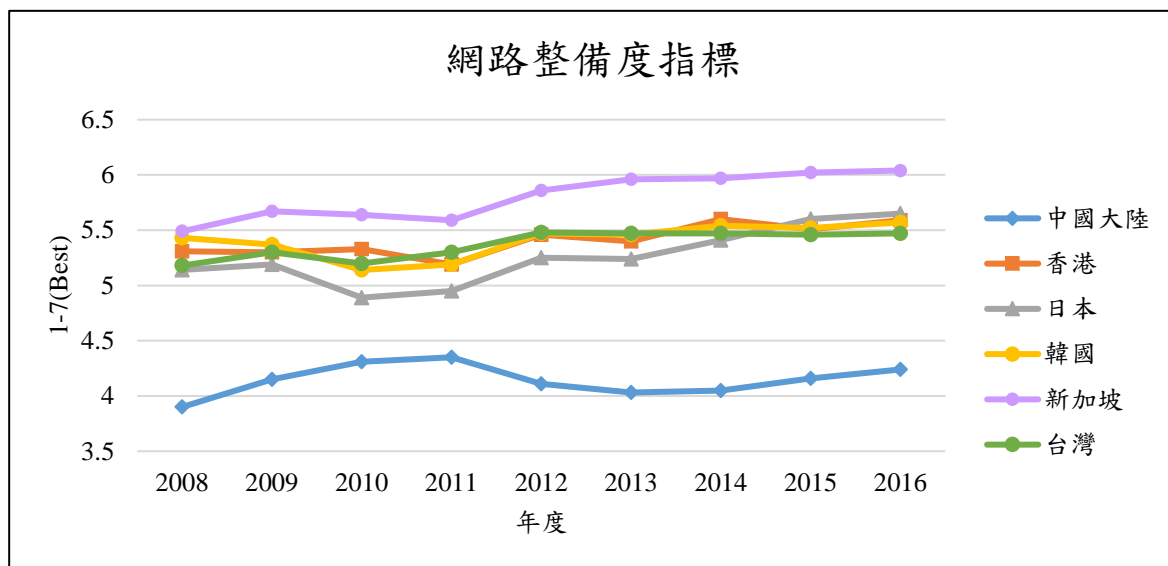
系統編號：WE10702-0567

資料來源：WEF

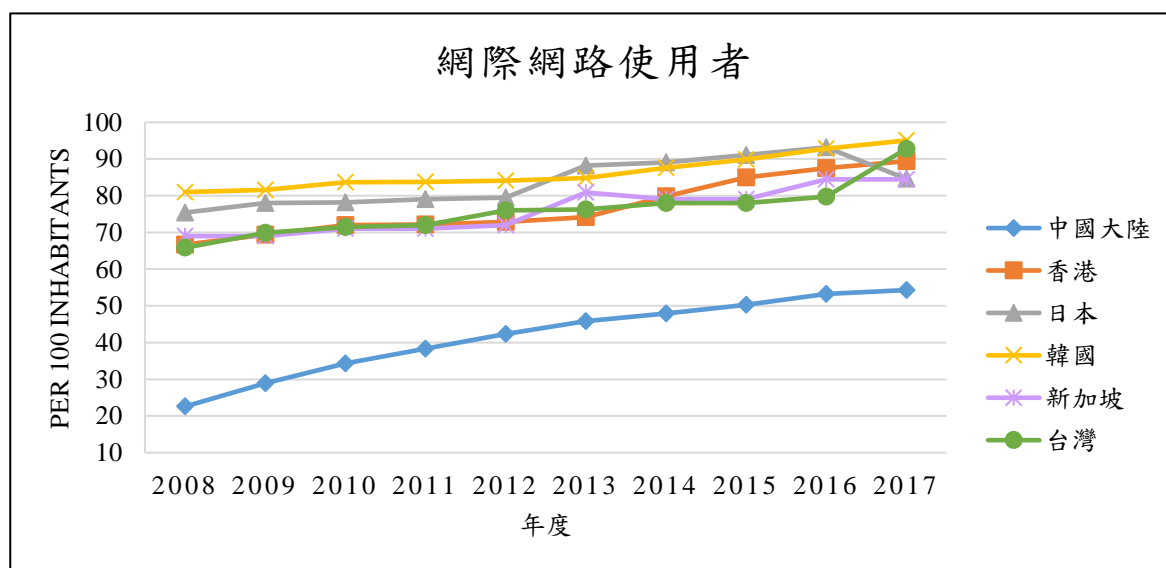
圖十六、交通基礎建設指標

(二) 網路項目指標評比

根據 Portulans Institute 發布 2019 年網路整備評比，臺灣在全球排名第 26 名⁽¹⁵⁾，網路軟硬體的應用非常普及，而從 Pride 數據資料庫顯示，臺灣的網路整備度指標從 2010 年開始進步（圖十七），雖然進步幅度不如亞洲其他主要國家，例如：新加坡、香港、韓國等；但是在 2016 年至 2017 年網際網路使用者人數中（圖十八），台灣卻是進步幅度最大的，也因為台灣不管在基礎建設還是網路設備都有著優勢，因此我國成為外商投資、投資商逐漸回流的主因之一。



圖十七、網路整備度指標



圖十八、網際網路使用者

參、結論

2018 年的中美貿易戰，中國的勞動力不如以往低廉，使得台商經營成本大幅增加，加上 2020 年的新冠狀肺炎疫情，讓台商紛紛考慮選擇回來台灣投資；另一方面，近年來政府不斷推出各種台商回流補助政策，並且配合台灣許多獨特的優勢吸引企業回台投資，因此台商回流家數跟金額都大幅增加。

本研究從人力、業主才能、資本與土地等四個生產要素，探討台灣的吸引力，分析並統整吸引台商回流的可能因素。本組的看法如下：

- (1) 人力：我國受過高等教育人口比率較高，擁有較佳的高階人才，但避免因少子化、高齡化，影響國家未來人力質量，政府應該思考如何能將人才留下，並吸引其他國家人才。
- (2) 業主才能：我國在 2019 全球競爭力報告的眾多國家中名列前茅，代表我國的競爭力在國際上備受肯定，再加上政府推出的各項政策，讓台灣在國際舞台上更加突出，雖然在排名上表現亮眼，但同時各國也在積極追趕著，這是台灣必須持續維持的競爭力。
- (3) 資本：2020 年疫情全球蔓延，而台灣防疫在國際間大放異彩，使海外企業紛紛將台灣納入投資選擇，因此在全球 FDI 下降時，台灣的外人投資金額卻能逐漸成長。
- (4) 土地：在基礎建設的部分，雖然我國的交通建設及網路設備完整，但是在整體基礎建設的指標評比中只勝過中國大陸，因此這部分政府可以加強改善。

政府把握時效適時的提出吸引台商回台灣的對策，創造優質的經濟環境，協助海外台商回台投資，不但能創造投資、出口及增加就業機會，也能充實臺灣產業發展能量，達到「穩定成長」與「調整結構」的雙重目標。

參考文獻

1. 陳雅音 (2005)。大陸台商回流機制之研究-以台灣食品業為例。東海大學國際貿易學系學士論文。
2. CNA (2020)。武漢肺炎台灣防疫有成 加速台商評估回流投資。檢索日期：2020 年 10 月 10 日，取自：<https://www.cna.com.tw/news/afe/202004050081.aspx>。
3. NEWS (2020)。台灣一季度經濟正增長台商回流是否成真。檢索日期：2020 年 8 月 20 日，取自：<https://www.bbc.com/zhongwen/simp/business-52597467>。
4. 科學人 (2019)。基礎研究是政府對經濟實力的長期投資。檢索日期：2020 年 9 月 25 日，取自：<https://sa.ylib.com/MagArticle.aspx?id=4259>。
5. 國家發展委員會 (2019)。2019 年 WEF 全球競爭力我國排名第 12，持續進步，再上升一名，並續居前四大創新國。檢索日期：2020 年 9 月 30 日，取自：https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=114AAE178CD95D4C&s=E38618A0C03F7EC0。
6. 行政院 (2019)。積極推動台商回台投資。檢索日期：2020 年 9 月 30 日，取自：<https://www.ey.gov.tw/Page/5A8A0CB5B41DA11E/d0fa20f9-27f7-460e-a3e7-775f272a9cf8>。
7. 吳濟華、李亭林、陳協勝、何柏正 (2012)。產業群聚與區域創新聚集經濟理論實證。新北市：前程文化。
8. 陳述泰 (2018)。創新思維與因應瞬息萬變的變局 臺灣產業聚落。檢索日期：2020 年 7 月 28 日，取自：<https://ctee.com.tw/industrynews/activity/12072.html>。
9. 林俊宏 (2006)。試探開發中國家與國外直接投資之相關問題兼評多邊投資協定之適當性。檢索日期：2020 年 8 月 25 日，取自：<http://www.jem.org.tw/content/pdf/Vol.2No.1/05.pdf>。
10. 李政達 (2013)。推動台商回台投資政策之探討品質月刊，經濟研究年刊，201303(13)，245-247。
11. 聯合新聞網 (2020)。檢索日期：2020 年 8 月 20 日，取自：<https://udn.com/news/story/7238/4704631>。
12. 行政院 1988 紓困振興專區 (2020)。檢索日期：2020 年 8 月 20 日，取自：<https://1988.taiwan.gov.tw/blog/2020/05/12/%E7%9C%8B%E5%A5%BD%E5%8F%B0%E7%81%A3%E7%B6%93%E6%BF%9F%E6%88%90%E9%95%B7-%E5%8F%B0%E5%95%86%E6%8C%81%E7%BA%8C%E5%8A%A0%E7%A2%BC%E6%8A%95%E8%B3%87%E5%8F%AF%E6%9C%9B%E7%A0%B4%E5%85%86/>。
13. 經濟部投資審議委員會 (2013)。投資趨勢分析與研究 -全球對外直接投資趨勢研究及經濟 情勢變遷對直接投資之影響。檢索日期：2020 年 10 月 22 日，取自：[file:///C:/Users/USER/Downloads/%E9%99%84%E4%BB%B6%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/%E9%99%84%E4%BB%B6%20(1).pdf)。
14. 投資台灣入口網 (2020)。檢索日期：2020 年 8 月 30 日，取自：<https://investtaiwan.nat.gov.tw/homePage?lang=cht>。
15. 投資台灣入口網 (2020)。檢索日期：2020 年 8 月 30 日，取自：<https://investtaiwan.nat.gov.tw/homePage?lang=cht>。