

# 企業海外投資進入模式影響因素之研究-以台商投資大陸實證探討

蕭育鎮、何文榮、劉家駒

E-mail: 9126346@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

海峽兩岸之政府在加入WTO後，面對相同開放的國際環境，卻產生不同的經營環境。台商面臨世界各國國際大廠的威脅，及國內市場的對手競爭，不得不將企業的版圖從台灣擴張到大陸，以國際化、自由化因應瞬息萬變的商業競爭。台商的投資動機，從早期選擇低廉豐富的原、物料與人力的低成本導向，逐漸轉向以行銷大陸廣大市場為目標。但近年來，外資不斷投資大陸，使得大陸國民生活所得增加，連帶造成大陸工資的上漲，使原有之動機喪失其誘因。但是在中共當局不斷改善其投資環境，訂定『台胞投資保護法』並且提供台商優渥的投資條件下，台商赴大陸投資有逐漸增加的趨勢，使這項因素成為另一個台商投資大陸的主要動機。面對國際投資環境的快速改變，彰顯出台商選擇赴大陸投資進入模式影響因素的重要性。根據本研究發現：大陸開放外資投資進入方式為『獨資』、『合資』或『合作經營』三種，而在解釋變數中以『技術知識的隱含性與潛藏性』與『地主國風險』，在LOGISTIC迴歸分析結果中顯示，為大陸投資進入模式選擇的重要影響因素。因此本研究希望台商可以在上述之結論中，衡量企業技術知識隱含性或潛藏性與地主國風險的高低，再選擇應以『獨資』、『合資』或『合作經營』之方式，進入大陸投資。

關鍵詞：台商、進入模式、交易成本、投資環境、技術知識

## 目錄

第一章 緒論--P1 1.1 研究背景與動機--P1 1.2 研究問題--P2 1.3 研究目的--P3 1.4 研究流程--P4 第二章 文獻探討--P6 2.1 對外直接投資的意義與動機--P6 2.2 對外投資之相關理論--P8 2.3 國際市場進入策略之相關理論--P14 2.4 國際進入模式優缺點比較--P23 2.5 台商國際進入策略相關文獻--P27 第三章 研究方法--P30 3.1 研究架構--P30 3.2 變數衡量與問卷設計--P31 3.3 研究假設--P37 3.4 抽樣與分析方法--P38 第四章 研究結果與分析--P41 4.1 樣本廠商基本分析--P41 4.2 卡方檢定--P46 4.3 LOGIT模型設立與實證結果--P47 第五章 結論與建議--P54 5.1 研究結論--P54 5.2 研究建議--P56 參考文獻--P58 中文部分--P58 英文部分--P61 附錄一--P67 附錄二--P74

## 參考文獻

- 一、中文部分 1.吳青松，『國際企業管理-管理與實務』，智勝，民國88年。 2.吳青松，『核心技術能力累積對中小企業國際化之意義』，第六屆產業管理研討會論文集-台灣本土產業升級轉型與國際化，民國86年7月5日，PP.218-222。 3.李宗哲，『大陸投資與中小企業發展』，經濟前瞻，民國88年7月5日，PP.82-87。 4.林佑民，『東南亞台商企業經營與投資現況系列三』，台灣經濟研究月刊，第23卷第7期，民國89年7月，PP.35-38。 5.成田淳司、櫻井真、陳玉璞譯，龐繼珍整理，『日本企業防止產業空洞化之經驗』，台灣經濟研究月刊，第14卷第3期，民國80年3月，PP.96-100。 6.杜氏芳，『越南外國投資型態分析研究-以台商味丹獨資企業集團為例』，國立成功大學企業管理學系碩士論文，民國89年6月。 7.成物，『國際直接投資』，1996年3月，PP.6。 8.林彩梅，『多國籍企業論』，五南書局，1994年9月，PP.129-135。 9.吳怡佳，『台商赴大陸前後經營內涵之演變』，國立台灣大學商學研究所碩士論文，民國90年6月。 10.李文瑞，『廠商海外投資股權模式關鍵影響因素之研究-台商赴東南亞投資之實證分析』，管理評論，第19卷第3期，民國89年9月，PP.27-49。 11.高長、陳威如，『台商赴大陸投資所有權進入模式決定因素分析』，管理學報，第15卷第3期，民國87年，PP.393-418。 12.翁景民、曾義明，『國際進入模式之折衷理論暨國際進入模式組合之研究』，台大管理論叢，第6卷第2期，民國84年，PP.25-59。 13.康信鴻、邱麗娟，『影響國際投資進入模式之實證研究:以台灣石化產業為例』，管理學報，第16卷第2期，民國86年，PP.139-180。 14.楊維楨、黃治璋，『台灣服務業海外直接投資今入模式之研究』，台北銀行月刊，第27卷第8期，民國86年，PP.15-28。 15.黃清雄，『台商赴大陸前後經營成敗之研究』，國立政治大學企業管理研究所碩士論文，民國90年7月。 16.高長，『大陸台商企業經營當地化及其對台灣之意涵』，台北:中華經濟研究院，民國九十年。 17.陳旭銘，『中小企業赴大陸投資進入模式決策經營績效之研究』，銘傳大學國際企業管理研究所碩士論文，民國八十八年。 18.許孟涵，『台商赴大陸投資所有權策略財財務績效分析』，成功大學會計研究所碩士論文，民國八十八年。 19.李蘭甫，『國際企業論』，三民書局，1994。 20.高長、陳威如，『台商赴大陸投資所有權進入模式決定因素的分析』，管理學報，第15卷第3期P.393-418，1998。 21.中華人民共和國對外貿易經濟合作部網址: [HTTP://WWW.MOFTEC.GOV.CN/MOFTEC\\_CN/](http://www.moftec.gov.cn/moftec_cn/) 22.中華民國經濟部投資事業處網址: [HTTP://WWW.IDIC.GOV.TW/](http://www.idic.gov.tw/) 23.中華民國僑委會三處網址:[HTTP://WWW.OCAC.GOV.TW/](http://www.ocac.gov.tw/) 二、英文部分 1.AGARWAL, S. AND S. RAMASWAMI(1992) "CHOICE OF FOREIGN MARKET ENTRY MODE:IMPACT OF OWNE -RSHIP, LOCATION, AND INTERNALIZATION FACTORS," JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUD -IES, 23(1), PP.1-27. 2.ANDERSON, E. AND H. GATIGNON (1986),

"MODE OF FOREIGN ENTRY : A TRANSACTION COST ANALYSIS AND PROPOSITIONS , " JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES , 17(1) , PP.1-26 . 3.ANDERSEN , O . (1997), "INTERNATIONAL AND MARKET ENTRY MODE:A REVIEW OF THEORIES AND CONCEPTUAL FRAMEWORK," MANAGEMENT INTERNATIONAL REVIEW, SPECIAL ISSUE , VOL.37,PP.27-42 4.BUCKLEY,PETER J. & MARK C. CASSON, (1976) "FUTURE OF THE ENTERPRISE," MACMILLAN, LONDON 5.BUCKLEY , P. J., CASSON ,M. (1981) "THE OPTIMAL OF TIMING OF A FOREIGN DIRECT INVESTMENT," THE ECONOMIC JOURNAL,VOL.91,PP75-87, 6.CORDEN , W.M.(1974). "THE THEORY OF INTERNATIONAL TRADE" , ECONOMIC ANALYSIS AND THE MULTINATIONAL ENTERPRISE . GEORGE ALLEN & UNWIN.PP.184-210. 7.CAVES , R . (1982) . "MULTINATIONAL ENTERPRISE AND ECONOMIC ANALYSIS" . NEW YORK : CAMBRIDGE UNIVERSITY PRESS. 8.CONTRACTOR , F.J. AND S.K. KUNDU(1998) , "MODE CHOICE IN A WORLD OF ALLIANCES : ANALYZING ORGANIZATION FORMS IN THE INTERNATIONAL HOTELS SECTOR , " JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES , 29(2) , PP.325-358. 9.DUNNING, J. H. (1971), "THE MULTINATIONAL ENTERPRISE", ALLEN AND UNWIN. 10.DUNNING, J. H. (1980), "TOWARD AN ECLECTIC THEORY OF INTERNATIONAL PRODUCTION : SOME EMPIRICAL TESTS," JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES , VOL.11,PP.9-31. 11.DUNNING, J. H.(1988), "THE ECLECTIC PARADIGM OF INTERNATIONAL PRODUCTION : A RESTATEMENT AND SOME POSSIBLE EXTENSIONS," JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES,19,PP.1-31. 12.DAVIDSON,W.H.(1980)," THE LOCATION OF FOREIGN DIRECT INVESTMENT ACTIVITY: COUNTRY CHARACTERISTICS AND EXPERIENCE EFFECT," JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES,PP.9-22 13.DAVIDSON , W. (1993) , "GLOBAL STRATEGIC MANAGEMENT" , NEW YORK : JOHN WILEY. 14.DERESKY, HELEN, 1994, "INTERNATIONAL MANAGEMENT: MANAGING ACROSS BOARDERS AND CULTURES" ,NEW YORK: HAPER COLLINS COLLEGE PUBLISHER 15.ERRAMILLI , K.M. AND C.P. RAO (1993) . "SERVICE FIRMS' INTERNATIONAL ENTRY MODE CHOICE : A MODIFIED TRANSACTION COST ANALYSIS APPROACH , " JOURNAL OF MARKETING , 57 , PP.19-39. 16.FAHN , JIIN-MING,LIN, N.YUH-JIUN(1999),"REPORT ON THE ECONOMIC SITUATION OF MAINLAND CHINA AND THE TWO SIDES OF THE TAIWAN STRAIT(1997/1998),"CHUNG-HUA INSTITUTE FOR ECONOMIC RESEARCH. 17.GATIGNON , H. AND E. ANDERSON(1988) , "THE MULTINATIONAL CORPORATION'S DEGREE OF CONTROL OVER FOREIGN SUBSIDIARIES : AN EMPIRICAL TEST OF A TRANSACTION COST EXPLANATION" JOURNAL OF LAW , ECONOMIC , AND ORGANIZATION , 4(2),PP.305-336. 18.GOMES-CASSERES, B. (1989), "OWNERSHIP STRUCTURES OF FOREIGN SUBSIDIARIES , " JOURNAL OF ECONOMIC BEHAVIOR AND ORGANIZATION , 11,PP .125. 19.GOMES-CASSERES, B. (1990), "FIRM OWNERSHIP PREFERENCES AND HOST GOVERNMENT RESTRICTIONS : AN INTEGRATED APPROACH . " JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES , 21(1) , PP.1-22 20.HENNART , J. F. (1991) , "THE TRANSACTION COST THEORY OF JOINT VENTURES : AN EMPIRICAL STUDY OF JAPANESE SUBSIDIARIES IN THE UNITED STATES , " MANAGEMENT SCIENCE , 37(4),PP.483-497. 21.HILL , C. W. L. (1997) , "INTERNATIONAL BUSINESS : COMPETING IN THE GLOBAL MARKETPLACE" , SECOND ED.,NEW YORK : IRWIN. 22.HILL , C. W. L., P. HWANG AND W. KIM (1990), "AN ECLECTIC THEORY OF THE CHOICE OF INTERNATIONAL ENTRY MODE," STRATEGIC MANAGEMENT JOURNAL, 11(2),PP.117-128. 23.HYMER, S., "THE INTERNATIONAL OPERATIONS OF NATIONAL FIRMS : A STUDY OF DIRECT FOREIGN INVESTMENT", DOCTORAL DISSERTATION, MIT PRESS,1960,(PUB IN 1976). 24.HARRIGAN (1986), "MANAGING FOR JOINT VENTURE SUCCESS," BY LEXINGTON BOOK, CHAPTER 1. 25.KOTLER, PHILIP AND ARMSTRONG, GARY, "PRINCIPLES OF MARKETING", 8TH ED.(NEW JERSEY : PRENTICE HALL,1999),PP.576-603. 26.KIM,W.C.,HWANG,P.(1992),"GLOBAL STRATEGY AND MULTINATIONALS' ENTRY MODE CHOICE,"JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES, 1ST QUARTER ,PP.29-53 27.KINDLEBERGER, C. P.(1974), "SIZE OF FIRM AND SIZE OF NATION," ECONOMIC ANALYSIS AND THE MULTINATIONAL ENTERPRISE, GEORGE ALLEN & UNWIN,PP.342-362. 28.KIM , W. AND P. HWANG(1992) , "GLOBAL STRATEGY AND MULTINATIONAL'S ENTRY MODE CHOICE," JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES,22(1),PP.29-53. 29.KOJIMA,K., "DIRECT FOREIGN INVESTMENT : A JAPANESE MODE OF MULTINATIONAL BUSINESS OPERATION", "NEW YORK: PRAEGER PRESS.1978. 30.KOGUT , B. AND H. SINGH(1986),"ENTERING THE UNITED STATES BY ACQUISITION OR JOINT VENTURE : COUNTRY PATTERNS AND CULTURAL CHARACTERISTICS", WORKING PAPER , THE WHARTON SCHOOL , UNIVERSITY OF PENNSYLVANIA. 31.KOGUT , B. AND H. SINGH(1988A), "THE EFFECT OF NATIONAL CULTURE ON THE CHOICE OF ENTRY MODE , " JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS STUDIES,19(3),PP411-432. 32.KOGUT , B. AND H. SINGH(1988B), "ENTERING THE UNITED STATES BY JOINT VENTURE : COMPETITIVE RIVALRY AND INDUSTRY STRUCTURE," IN CONTRACTOR, F. J. AND P. LORANGE (ED),COOPERATIVE STRATEGIES IN INTERNATIONAL BUSINESS(PP.241-251),LEXINGTON BOOKS. 33.MENDENHALL , W , R . BEAVER AND BEAVER(1996) , "A COURSE IN BUSINESS STATISTICS" , FOURTH ED , NEW YORK : DUXBURY PRESS . 34.PALENZUELA, V.A., BOBILL,A.M.(1999)," TRANSACTION COSTS AND BARGAINING POWER : ENTRY MODE CHOICE IN FOREIGN MARKETS," MULTINATIONAL BUSINESS REVIEW,VOL.9,NO.1,PP.62-75 35.PRASAD, P. AND R. C. KANG (1996), "OWNERSHIP STRATEGY FOR A FOREIGN AFFILIATE : AN EMPIRICAL INVESTIGATION OF JAPANESE FIRMS," MANAGEMENT INTERNATIONAL REVIEW,36(1),PP.45-65. 36.PAN,Y,(1997),"THE FORMATION OF

JAPANESE AND U.S. EQUITY JOINT VENTURES IN CHINA," STRATEGIC MANAGEMENT JOURNAL,VOL.18,PP.247-254

37.PHATAK, A. V. (1994), "INTERNATIONAL MANAGEMENT : CONCEPTS AND CASES", SOUTH-WESTERN COLLEGE PUBLISHING. 38.ROOT, F.B.(1994), "ENTRY STRATEGIES FOR INTERNATIONAL MARKETS," REV. AND EXPANDED. MA : LEXINGTON BOOK,PP.39. 39.ROOT, F.B.(1987)," ENTRY STRATEGIES FOR INTERNATIONAL MARKETS", WASHINGTON : D.C.,HEALTH AND COMPANY. 40.RICHARD D. ROBINSON(1986), "INTERNATIONALIZATION OF BUSINESS : AN INTRODUCTION," THE DRYDEN PRESS,PP.14. 41.RUGMAN,A.(1981)," INSIDE THE MULTINATIONALS", NEW YORK : COLUMBIA UNIVERSITY PRESS. 42.TEECE, D. J. (1977), "TECHNOLOGY TRANSFER BY MULTINATIONAL FIRMS : THE RESOURCE COSTS OF TRANSFERRING TECHNOLOGICAL KNOW-HOW," ECONOMIC JOURNAL,87,PP.2442-2491. 43.VERNON, R.,(1966), "INTERNATIONAL INVESTMENT AND INTERNATIONAL TRADE IN THE PRODUCT CYCLE," QUARTERLY JOURNAL OF ECONOMIC, PP.190-207. 44.VERN TERPSTRA (1987), "INTERNATIONAL MARKETING," 4TH ED BY DRYDEN PRESS CHAPTER 10. 45.WILLIAMSON, O. (1981), "THE ECONOMIC OF ORGANIZATION : THE TRANSACTION COST APPROACH," AMERICAN JOURNAL OF SOCIOLOGY,87(3),PP.548-577. 46.WILLIAMSON O . E .," MARKETS AND HIERARCHIES, ANALYSIS AND ANTITRUST IMPLICATIONS",NEW YORK:FREE PRESS, 1975. 47.WARREN, J. KEEGAN (1989), "GLOBAL MARKETING MANAGEMENT," 4TH ED BY PRENTICE HALL INC, CHAPTER 10.