

前言

由2018年以來的美中貿易衝突來看，加速台灣企業在東南亞地區的布局，已經成為台灣經濟命脈存續的重要課題。在東南亞地區中，越南是台灣製造業密集之處¹，是台灣南向政策的重點國家，然而，國內對於越南的經濟發展與產業研究仍有許多不足。

近幾年在政府新南向政策的重視下，關於越南經濟的分析論文逐漸增加²，在中華經濟研究院與台灣經濟研究院的刊物中經常可見探討越南經濟的文章，例如，溫蓓章與張乃瑄(2017)、吳福成(2017)、丁心嵐(2017)、王文娟與魏聰哲(2017)、王煜翔與陳孟君(2018)等。然而，這些文章大多忽略了越南經濟近年來的一個重大轉型，亦即2013年越南電話產品（主要是行動電話）輸出金額首度超過紡織與縫紉產品，意味著越南的出口重心從傳統勞動密集產業，進入附加價值較高的電子產業；同時，由於電子產業崛起，出口產品的附加價值增加，越南在2012年，即睽違了19年之後終於脫離貿易赤字，出現了貿易盈餘（ブイ・ディン・タン，2016）。

越南轉型成為電子產業出口大國是從2009年開始，當年韓國三星電子在越南北部的北寧省設廠生產手機，因此，越南出

口產品中首度有了電話產品（松尾修二，2015）。然而值得我們注意的是，累積到2008年為止，台灣是越南最大的外商直接投資(foreign direct investment, FDI)投資國，然而，隨著之後韓國電子產業大舉投資越南，到了2016年時，韓國已經成為越南最大的FDI投資國，台灣則落居第四名。換句話說，2009年之後的短短數年間，越南成功轉型為電子產品出口大國的同時，也是台商在越南投資相對停滯、韓國資本躍起的關鍵時刻。

2009年後，三星電子大舉投資越南，除了促成越南出口產業轉型外，也造成三星電子在越南經濟中不可動搖的重量級角色，2016年越南的出口總額中，來自三星集團的貢獻高達22.7%（產經新聞シンガポール支局，2017）。另外，正如日本的韓國經濟專家向山英彥（日本總合研究所上席主任研究員）所觀察，三星集團在越南的擴大投資，象徵著近年來韓國企業避免「過度」依賴中國大陸經濟，在中國大陸以外地區擴大投資所做的努力（向山英彥，2016）。

綜合上述討論，研究分析越南近年電子產業的崛起，不僅可讓台灣的產、官、學界理解越南的產業結構轉變，為我國新南向政策提供有益的參考資訊；也可藉由研究韓國電子業在越南投資，分散中國大

1 近年來我國對東南亞的投資，集中於印尼與越南兩國。舉例來說，2015年我國對越南之投資件數為87件，金額達7億5,700萬美元，皆是東南亞之冠；2014年的投資件數為101件，同樣居冠，但金額則為5億5,379萬美元，僅次於印尼（楊秀玲，2016）。

2 台商新南向的研究，除了越南之外，印尼也逐漸受到重視，如羅顯辰、許文靜、吳清炎與胡美智(2018)的研究即以印尼台商為例，研究台商進入東協新興市場的商業模式。

陸風險的個案，以為在美中貿易戰中擔心遭受波及的台灣政府單位與台商，提供分散風險的參考案例。

本研究除了前言之外，以下分為幾個部分。「問題意識與理論探討」一節，首先對台商在越南投資的相對停滯與韓國的躍進做一簡介，之後再對全球生產網絡(global production networks, GPN)做為本研究參考理論進行說明；「越南電子產業崛起的產業轉型」一節中，先說明1980年代後越南經濟發展的歷程，之後論述三星集團如何在自身利益的考量下，搭配越南政府的優惠政策，擴大在越南投資的過程；「結論」一節將總結本研究論點，並且提供可能的政策參考建議與未來研究的進行方向。

問題意識與理論探討

台商在越南投資的相對停滯與韓商的崛起

表1與表2是2008年底與2016年底越南主要FDI的統計。從這兩個表可以很明

顯地看出，相對於其他外資，台商投資明顯出現停滯。到2008年底，台灣是越南的最大FDI來源，總投資額為209.5億美元，分別為第二名的馬來西亞、第三名的日本、第四名的新加坡與第五名的南韓的1.16倍、1.21倍、1.23倍與1.26倍。亦即，台灣雖是越南最大的FDI來源國，但與其他亞洲國家的差距並不大，如只領先第五名南韓42.86億美元。

然而到了2016年的年底，台商不僅落居越南FDI來源國的第四名，並且總投資額318.86億美元也明顯低於前三名的東亞國家，分別只有南韓、日本與新加坡投資總額的63%、75%與83%。如果從投資件數來看，更可以看出台商投資的相對停滯。從2008年底到2016年底，南韓、日本與新加坡的投資件數，各增加了3620件、2190件與1063件，而台商只增加了381件。

為何從2008年底到2016年底，新加坡、日本及南韓對越南投資增加的件數，是台灣的2.8倍、5.7倍與9.5倍？為何台商對越南的投資會如此停滯？有人認為這可

表1 越南主要FDI來源（2008年底為止）

排名（金額）	投資來源國	累計投資額度（百萬美元）	累計投資件數（件）
1	台灣	20,952	2135
2	馬來西亞	18,006	340
3	日本	17,362	1102
4	新加坡	17,071	733
5	南韓	16,666	2153
6	維京群島	13,824	438
7	香港	7,417	671

資料來源：整理自經濟レビュー：変化する対ベトナム直接投資の動向—製造拠点から消費市場へ（頁4），福永雪子，2010，取自 <http://www.bk.mufg.jp/report/ecorevi2010/review20100331.pdf>