

行政院及所屬各機關因公出國人員報告書

系統識別號：C09704340

出國類別：研究

日本對外投資政策及相關規定 出國研修報告

出國人員：經濟部投資業務處簡專門委員良材

經濟部投資審議委員會許專員錦福

經濟部投資審議委員會蘇專員琪彥

出國地區：日本

研修期間：2008年9月23日至2008年10月3日

報告提出日：2008年12月22日

目錄

第一章 前言	1
一、本研修案相關辦理機關單位	1
二、研修時間、地點及我國參與研修人員	2
三、研修日程紀要	3
第二章 日本對外投資政策	4
一、日本政府推動締結多邊及雙邊投資協定EPA/FTA/ BITs的時代背景及國際政經情勢	4
二、世界各國推動締結多邊及雙邊合作協定的進展	6
三、日本政府推動締結經濟合作協定（EPA）的國家戰略	7
四、日本與各個國家或地區啟動FTAs/EPAs談判的判斷標準	8
第三章 日本政府推動締結經濟夥伴協定的過程	11
一、範例 日新經濟夥伴合作協定（JSEPA）	11
二、範例 日墨經濟夥伴合作協定（JMEPA）	12
三、範例 日馬經濟夥伴合作協定（日馬EPA）	14
四、範例 日東南亞國協經濟夥伴關係協定（ASEAN-Japan Comprehensive Economic Partnership, 簡稱 AJCEP）	15
五、範例 日韓經濟夥伴關係協定（日韓EPA）	18
六、日本政府推動區域整合的進一步努力	19
第四章 日本對外投資的審查規定	23
一、對外投資的定義	23

二、對外投資的審查機制	23
三、我國與日本對外投資審查制度之差異	24
第五章 日本企業的對外投資	25
一、日本企業對外投資概況	25
二、日本的大型跨國企業	26
三、日本企業的對外投資趨勢	26
第六章 日本主要產業對外投資概況	29
一、機械產業（日本機械輸出組合）	29
二、鋼鐵產業（日本鐵鋼聯盟）	30
三、化學產業（日本化學工業協會）	31
四、金融業	31
第七章 日本企業對外投資的支援活動	33
一、獨立行政法人日本貿易振興機構（Japan External Trade Organization, JETRO）簡介	33
二、JETRO日商對外投資事業的支援業務簡介	34
第八章 2008年通商白書概要	36
一、「50億人口市場」的新展望	36
二、塑造「泛亞洲大市場」以驅動新的世界經濟發展	38
三、塑造「永續發展市場」以因應全球議題	39
四、建構領導「永續發展」的全球戰略	40
第九章 結論	44
附錄一 研修活動參考資料	45
附錄二 研修活動相關相片	94

第一章 前言

日本由北海道、本州、九州、四國四大島以及數百個大小島嶼組成，總面積約377,907平方公里，截至2008年11月底，人口總數為1億2,770萬人。依據聯合國貿易暨發展委員會出版的2008年世界投資報告，截至2007年底，日本全球對外投資存量為5,426億美元，居全球第10位。另據日本貿易振興會2008年貿易投資白皮書資料，日本對外投資之主要地區，依序為美洲（約44%）、歐洲（27%）及亞洲（24%）。日本2007年對外投資流量則為735億美元，投資業別以金融保險服務業、食品工業、運輸機械器具業、批發零售業及礦業為主。為瞭解日本對外投資法制、政策、實務及日本政府協助日商對外投資之相關措施，以作為我國相關政策措施之參考，因此提出本研修專案。



一、本研修案相關辦理機關單位

（一）我國

台日計畫主辦機關：經濟部

本研修案提案機關：經濟部投資審議委員會（以下簡稱投審會）

本研修案協辦單位：台北駐日經濟文化代表處經濟組

（二）日本

Institute for International Studies and Training（財團法人貿易研修中心，以下簡稱貿易研修中心）

Institute for International Trade and Investment, Fair Trade Center (財團法人國際貿易投資研究所公正貿易中心, 以下簡稱公正貿易中心)

二、研修時間、地點及我國參與研修人員

(一) 研修時間：2008年9月23日至2008年10月3日

(二) 研修地點：日本

(三) 我國參與研修人員：

經濟部投資業務處簡專門委員良材

經濟部投資審議委員會許專員錦福

經濟部投資審議委員會蘇專員琪彥

三、研修日程紀要

時間		主事機關單位	研修重點
9月24日	上午	公正貿易中心	研修課程概要
	下午	橫濱大學 荒木教授	日本對外投資政策
9月25日	上午	國際貿易投資研究所	日本企業的對外投資
	下午	日本貿易振興機構 (JETRO)	日本企業對外投資的支援活動
9月25日	上午	經濟產業省通商政策局	2008年通商白皮書概要
	下午	財務省國際局	外匯法及海外直接投資制度概要
9月29日	上午	VADD公司 植田社長	總合商社的對外投資
	下午	日本機械輸出組合	介紹東芝、松下電器等公司之對外投資案例
9月30日	上午	日本鋼鐵連盟	介紹日本鋼鐵業的對外投資
	下午	VADD公司 植田社長	日本企業赴中國投資案例分析
10月 1日	上午	日本化學工業協會	介紹日本化學業的對外投資
	下午	東京大學 天野准教授	日本製造業的全球化戰略-以豐田汽車為例
10月 2日	上午	瑞典銀行駐日事務所 平田代表	介紹日本金融業的對外投資
	下午	國際貿易投資研究所	總結

第二章 日本對外投資政策

一、日本政府推動締結多邊及雙邊投資協定EPA/FTA/BITs的時代背景及國際政經情勢

自1950年代中期起，德國就領先各國開始簽訂雙邊投資協定，隨後英國、法國以及美國也跟進。根據聯合國貿易暨發展委員會統計，至二十世紀結束時（即西元2000年1月1日以前），德國簽訂的雙邊投資協定總共有123個，法國、英國則平分秋色各有92個，美國只有43個，而日本則更少了，只有8個。日本採取消極被動的態度，僅於對方國主動要求時才進行談判簽署；此乃是由於日本政府對於日商赴海外投資均有投資保險及輸出入銀行的融資貸款等協助措施，保護相當周全。但1990年前後發生一件重大的國際投資糾紛理賠案件，迫使日本政府重新思考，並就國際經濟合作政策做出重大的轉變。

1970年初期，伊朗國王巴勒維（the Pahlavi Shah，1941-1979）想要大規模地促進伊朗的工業化，因此與日本結為策略聯盟夥伴。其中一個較重大的投資案，係先由日商三井企業集團籌組成立一家伊朗化學開發公司Iran Chemical Development Co. (ICDC)，並且以各持股50%的合資方式與伊朗的國家石油公司（NPC）投資新設日伊石油化學工業公司（Iran Japan Petrochemical Company, IJPC）。此投資案自1973年開始建廠至1980年9月完成約85%之進度；隨後因兩伊戰爭爆發，建廠工程因戰爭停擺，並由於戰事持續不斷，日本方面因考量人員之生命安全而完全撤離。此案直到1989年年底日伊雙方同意清算IJPC，並由伊斯蘭教何梅尼革命政府接管。此案日方三井企業集團投資及清償費用高達52億美元，此案投資資金係由日本政府為三井企業集團背書，向日本及西方的銀行團融資借貸，並透過輸出入銀行予以對外投資保險。因此此一重大國際投資案不幸失敗後，日本政府連帶須理賠鉅款，打破日本對外投資保險理賠的記錄。基

於此一慘痛經驗，日本政府的政策思維有了重大的轉變。自2000年起日本政府與蒙古、南韓、越南、柬埔寨、寮國以及烏茲別克等國簽訂第二世代的BITs，擴大協定內容及投資保護的範圍。但另一方面日本政府積極構思規劃EPA/RTA/FTA等多邊、區域性及雙邊的經濟合作協定，以確保日本國家經濟利益及維護日商對外投資的相關權益。

1989年APEC的創立開啟了亞太地區經濟合作嶄新的一頁。在此之前，1980年代美國政府由於國際貿易上的鉅額赤字（其中以對日本貿易逆差最為龐大），因而改變其貿易政策。美國國會於1984年通過修訂其貿易關稅法案（Trade and Tariff Act of 1984），並由雷根總統於同年10月30日簽署生效，其主要內容為賦予美國總統及貿易談判代表在GATT東京回合期間權力，期能與世界各國加快速度進行貿易協定之談判（Fast-Track Negotiating Authority for Trade Agreements）。隨即美國與以色列於1985年簽訂美以自由貿易協定（U. S. Israel Free Trade Area Agreement），當然背後有著猶太人對美國政治深厚影響（國會遊說）的身影。以色列與加拿大兩國經過多年的談判後，也於1997年簽訂以加自由貿易協定。除了經貿目的外，以色列方面更盼望藉此等國際經濟結盟方式，保障其國家安全。1992年美、加、墨簽訂北美自由貿易協定，美國採取多層次的政策架構，以保障其全球經貿投資利益，即交互運用多邊組織（如WTO）、地區性協定（如RTA/FTA）或雙邊投資協定BITs。因此，2000年起日本也見賢思齊，交互運用全球多邊組織、地區性協定或雙邊投資協定。但隨著中國經濟及國力快速崛起，且與香港於2003年6月“更緊密的經貿安排”（Closer Economic Partnership Arrangement, 簡稱CEPA）；而另一方面歐洲聯盟與舊殖民地國家也發展出經濟合作夥伴協定（Economic Partnership Agreement, 簡稱EPA），再加上WTO杜哈回合談判一直未能達成共識，各國紛紛改採推動FTA政策以維護其國際經貿利益（例如達成服務業貿易自由化等）。因此日本政府除了效法美國以外，另亦學習歐盟模式，基於國家政治穩定及安全保障的考量，自小泉（2004）、安倍、福田至目前

的麻生首相（2008年）積極推動經濟社會結構改革，與東南亞協國家、南亞國家、印度、南韓紛紛推動經濟夥伴協定或自由貿易協定EPA/FTA，以形成對日本有利的國際環境，其主要內容不外乎：1.區內互免關稅、2.物流通關便捷化（電子化）、3.貿易自由化、4.人員交流擴大、5.投資法規鬆綁透明化、6.保護智慧財產權、7.科技、貿易投資促進及環境保護保並重以確保永續發展。

二、世界各國推動締結多邊及雙邊合作協定的進展

（一）世界主要國家及地區推動締結多邊及雙邊合作協定EPA/FTA的進展

上述趨勢陸續在全世界發酵。根據日本經濟產業省（METI）彙整的資料顯示，截至2007年8月止，美國已簽署19個EPAs/FTAs。正在談判研討中的另有8個。歐盟已簽署22個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有10個。澳洲已簽署4個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有10個。南錐共同市場（MERCOSUR）已簽署3個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有6個。印度已簽署5個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有12個。中國已簽署4個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有13個。南韓已簽署5個EPAs/FTAs，正在談判研討中的另有13個。日本已簽署了8個EPA/FTA，正在談判研討中的另有10個。

（二）東亞地區推動締結多邊及雙邊合作協定EPA/FTA的動向

東南亞國協十國（ASEAN）加上日本、中國、南韓、香港及台灣合計約占世界人口的三分之一（22億人/2007年底估計值）；其國內生產毛額約占全世界的五分之一（11兆美元/2007年底估計值）。如果再加上印度、澳洲及紐西蘭三個國家，則合計約占世界總人口的二分之一（約33億人/2007年底估計值）；其國內生產總額GDP 約占全世界四分之一（14兆美元/2007年底估計值）。日本在電機、機械及汽車等運輸工具之資本財貿易與上述地區之依存度甚高。因此東南亞國協十國

(ASEAN) 自1992年起發動組織亞洲自由貿易區 (AFTA) 的構想，並於2007年達成初步的關稅同盟。日本自然不落人後，與印度、中國、南韓、澳洲及紐西蘭競相與東南亞國協洽談自由貿易協定 (ASEAN+ FTAs) 。

三、日本政府推動締結經濟合作協定 (EPA) 的國家戰略

為追求東亞地區共同繁榮、確保天然資源、能源穩定供應及對外投資權益，並與美國、北美自由貿易協定 (NAFTA)、歐盟等擁有鉅大市場之國家或國際組織尋求簽署自由貿易協定 (FTA) 結盟，日本於2004年12月21日討論促進經濟合作的內閣會議 (類似我國行政院院會) 中決議，將推動締結經濟夥伴合作協定 (EPAs) 列為日本國家戰略。其基本方針如次：

- (一) 經濟全球化的趨勢方興未艾，經濟夥伴合作協定 (EPAs) 有助於日本的對外經濟關係發展，並作為彌補WTO多邊自由貿易體系之不足的機制，有利於獲取日本的經濟利益。另一方面，經濟夥伴合作協定 (EPAs) 有助於促進日本及其國際貿易夥伴們改善其總體經濟結構。
- (二) 就政治與外交戰略觀點而言，藉由蘊釀並促成建立「東亞聯盟」等作為，上述之經濟夥伴合作協定 (EPAs) 有助於營造進一步有利於日本的國際環境。
- (三) 2004年12月本與新加坡的經濟夥伴合作協定已完成談判；與墨西哥的EPA已簽署；日本與菲律賓原則上就EPA的主要內容也已經達成共識。除此之外，與泰國、馬來西亞以及韓國的談判則正在進行中。另外，與東南亞國協 (ASEAN) 整體的談判當時已經敲定自2005年展開。這些措施的設計焦點在於促進與東亞地區之經濟夥伴合作關係政策的落實，而且日本政府將盡全力儘快完成此等經濟夥伴合作協定 (EPAs) 。

(四) 除了上述各項談判以外，日本政府將衡量目前各項談判的進度以及經濟夥伴合作協定（EPAs）對該國經濟與社會的重要性，研究與其他國家或地區談判的可能性。至於如何判斷是否與那些國家或地區啟動談判，日本政府將考慮總體因素如經濟與外交的利害關係以及這些國家或地區的情勢。

- 1.如果有對象產生，考量與該國/地區經濟關係的狀態，日本政府也同時考慮FTAs/EPAs以外的替代可能性；例如簽署投資協定（BITs）或相互承認協定（如互免雙重課稅協定DTAs或暫准通關協定ATA/CARNETs等等）以及要求對方改善投資環境等。
- 2.政府將努力確保推動各項經濟夥伴合作協定（EPA）談判與日本在WTO的談判能夠相輔相成。此外，根據過去多年的談判經驗，政府將提昇各項談判與相關事宜的行政效率，積極栽培國際談判人才，並且大幅運用民間的專家學者。

四、日本與各個國家或地區啟動FTAs/EPAs談判的判斷標準

日本與各個國家或地區啟動談判之前，日本政府將充分考量下列重點：

(一) 是否能營造對日本有利的國際環境

- 1.是否有助於建立穩定繁榮的東亞經濟共同體
- 2.是否有助於強化日本的經濟實力並解決政治與外交的各項挑戰
- 3.如果與該等國家或地區透過結盟為經濟合作夥伴，是否能加強日本在多邊談判的地位，包括WTO談判。

(二) 獲取日本的整體經濟利益

- 1.透過商品與服務業貿易及投資兩方面的自由化，實質上能否擴大日本工業、農、林、水產等產品的出口、服務業的貿易、以及投資；透過不同經濟體系的調和（例如智慧財產權的保護）以及自然人移動的便捷化，能否改善日本企業在該國家或地區營運的經營環境。
- 2.因為沒有EPAs/FTAs所導致的經濟不利條件，必須藉此消除。
- 3.是否有助於穩定各項資源與進口安全衛生的食品，同時分散進口供應商的來源。
- 4.是否能促進日本經濟及社會結構的改善，並活絡經濟活動，使其更有效率；是否對於日本的食物衛生政策以及對改善農、林、水產相關產業結構之長期努力，造成負面影響。
- 5.能否進一步接受專業技術人士的交流，刺激日本經濟與社會，並使之更加深國際化。

（三）該等夥伴國家或地區的狀態以及落實EPAs/FTAs的可行性

- 1.就目前日本與該等夥伴國家或地區的貿易關係而言，那些產品的自由化會造成困難；雙方能否對於此等困難予以適當的考量。
- 2.是否會導致與其他國家或地區的摩擦或問題，並且對於貿易及投資方面造成負面影響。
- 3.將進入談判的夥伴國家或地區是否能履行WTO及EPAs/FTAs架構下的各項承諾。
- 4.就將要進入談判的夥伴國家或地區而言，一項專注於減免關稅的自由貿易區協定（FTA）是否為經濟夥伴的最佳方式。

日本EPA談判進度表（2008年10月彙整資料）

國家或地區	目標
新加坡	2002年11月生效
墨西哥	2005年4月1日生效
馬來西亞	2006年7月13日生效
菲律賓	尚待菲國參議院通過
泰國	2007年11月1日生效
智利	2007年9月3日生效
印尼	2008年7月1日生效
汶來	2008年7月31日生效
東南亞國協	預計於2008年12月31日生效
南韓	談判中
阿拉伯海灣國家合作理事會	談判中
越南	談判中（已進行9回合）
印度	談判中（已進行10回合）
瑞士	2008年9月29日完成談判，待簽署
澳洲	談判中（已進行6回合）

第三章 日本政府推動締結經濟夥伴協定的過程

一、範例 日新經濟夥伴合作協定（JSEPA）

（一）時程

時間	進展
2000年3-9月	產官學共同研討相關事宜
2001年1-10月	談判協定內容
2002年1月	小泉首相訪問新加坡並簽署協定
2002年11月	協定生效
2007年1月	談判修訂更新協定內容
2007年3月	簽署修訂版協定
2007年9月	修訂版協定生效

（二）協定（2002年版）主要內容

- 1.貨品貿易：日本自新加坡進口貨品94%之項目免稅、新加坡自日本進口貨品100%之項目免稅（包括酒類貨品）
- 2.電機通訊及家電產品檢驗相互承認
- 3.保護智慧財產權
- 4.服務業貿易
- 5.投資
- 6.人員移動
- 7.政府相關措施

8. 爭端解決

(三) 協定對兩國促進投資的效果

2005年與2002年相比，新加坡到日本投資金額曾加約400%。另一方面2001年底至2006年6月日本透過JETRO在新加坡開設了19家新公司。

(四) 後續發展

2007年修訂版協定主要內容：

- 1.市場開放：日本完全撤除自新加坡進口貨品項目之進口關稅（含石化礦產品及農林水產品）
- 2.金融服務業開放：銀行保險證券業擴大自由化
- 3.其他：海關通關便捷透明化、放寬原產地規則等

二、範例 日墨經濟夥伴合作協定（JMEPA）

(一) 時程

時間	進展
2002年10月	小泉首相與墨西哥總統 Mr. Quesada 會談同意啟動相關談判事宜
2002年11月-2003年10月	談判協定共21回合
2004年3月	談判達成內容與條文共識
2004年9月	簽署協定
2005年4月	協定生效
2007年1月	談判修訂更新協定內容
2007年3月	簽署修訂版協定生效
2007年9月	修訂版協定生效

(二) 協定主要內容

- 1.貨品貿易：日本墨西哥雙方完全撤除進口關稅（含石化礦產品及農林水產品）
- 2.服務業貿易：互相給予國民待遇（National Treatment）及最惠國待遇（MFN）
- 3.投資：互相給予國民待遇（National Treatment）及最惠國待遇（MFN）；確保外匯自由並建立完備之仲裁機制
- 4.政府相關措施：確保國民待遇及透明化原則
- 5.競爭政策
- 6.環境保護
- 7.二國合作案（貿易投資促進、中小企業等共9項）
- 8.爭端解決機制

(三) 協定對兩國促進投資的效果

日產汽車2005年擴大對墨西哥投資，汽車年產量自20萬輛提高為35萬輛。豐田汽車也擴大對墨西哥投資，年產量自3萬輛提高為5萬輛。日本液晶產業、汽車零組件業、TOTO衛浴設備公司等紛紛赴墨西哥投資（特別是日商針對美國市場設在美墨邊界地帶的加工廠/Maquiladora）。

三、範例 日馬經濟夥伴合作協定（日馬EPA）

（一）時程

時間	進展
2003年10月	小泉首相與馬來西亞總理Abdullah會談同意啟動相關談判事宜
2004年11月-2005年5月	談判協定共13回合
2004年5月	談判達成內容與條文共識
2004年12月	簽署協定
2006/7/13	協定生效

（二）協定主要內容

- 1.貨品貿易：日本馬來西亞雙方完全撤除進口關稅（含汽車、零組件、鋼鐵製品、礦產品及農林水產品）
- 2.服務業貿易：互相給予最惠國待遇（MFN）
- 3.投資：互相給予國民待遇（National Treatment）及最惠國待遇（MFN）；投資保護等規定
- 4.競爭政策
- 5.智慧財產權：加強立法並落實執行取締違法案件
- 6.環境保護
- 7.二國合作案（教育、人才培育科技等共7項）

（三）協定對兩國促進投資的效果

日本2006年與上年同期相比，對馬來西亞投資金額（FDI）增加485%，並超過美國成為馬來西亞第一大外資來源國。日商認為EPA有

助於提升馬國（形象）政治安定感，為東南亞國協（ASEAN）最良好的投資目標國。

四、範例 日東南亞國協經濟夥伴關係協定（ASEAN-Japan Comprehensive Economic Partnership, 簡稱 AJCEP）

（一）時程

時間	進展
2004年11月	啟動相關談判事宜
2005年4月	談判開始
2005年12月	領袖高峰會議中決議 將努力於兩年內完成談判
2006年2月	雙方就談判困難各點協商會議
2007年1月	雙方經濟部長會議達成關稅減讓方面共識
2007年4月	第七回合談判
2007年5月	雙方經濟部長會議達成貨品貿易（Trade in Goods）自由化共識
2007年6月	第八回合談判
2007年8月	就貨品貿易、服務貿易及投資等專章內容達成共識
2007年11月	日本（由福田康夫首相代表出席）與東南亞國協第11次領袖高峰會議中宣佈談判總結
2008年4月	日本與東南亞國協（共11國）完成簽署

時間	進展
2008/12/1	協定生效。（編註：僅日本、新加坡、寮國、越南及緬甸生效。其餘各國將於完成法定程序後按時陸續生效。）

（二）協定主要內容及預期效益

東南亞國協是日本重要的貿易夥伴。另一方面，對東南亞國協而言，日本是第二大貿易夥伴，僅次於美國。東南亞國協已經與中國及韓國簽訂自由貿易協定，因此AJCEP完成簽署生效，將對日本廠商面對中國及韓國廠商的競爭有很大的幫助。

1.貨品貿易：10年內日本將撤除貿易額93%的關稅，其餘7%的貨品也將降低關稅。汶來、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡以及泰國將撤除貿易貨品90%之項目的關稅。至於柬埔寨、寮國、緬甸及越南，將在15-18年間撤除或降低關稅（根據HS2002年調和關稅分類為基準）。

日本方面大部分的進口工業產品都為零關稅；但是敏感的食品、農產品仍予以保護，如稻米、肉類、乳製品等。另一方面東南亞國協自日本進口貨品91%之項目的關稅10年內將撤除，例如平面電視與其模組的關稅將撤除。

2.原產地累計（Accumulation）規則

日本可利用更具彈性的原產地累計（Accumulation）規則AJCEP，使其供應鏈如平面電視產品等方面享受較低的關稅。

舉例說明如次：以平面電視為例，日本出口零組件到泰國廠組裝，上述零組件的價值占成品的70%以上。因此成品平面電視不算是泰國原產地（在泰國的附加價值至少須40%以上）。如果將AJCEP出口至東南亞國協其他國家（如馬來西亞），則不能適用東協自由貿易區AFTA優惠關稅，只能適用最惠國（MFN）稅率。然而有了AJCEP以後，利用原產地累計（Accumulation）規則，該平面電視可以算是泰國原產地；所以能適用東協自由貿易區AFTA優惠關稅或免稅。這樣一來使日商的供應鏈規劃更富彈性且能節省成本。而且區內的製造業生產等流程管理規劃也較簽訂AJCEP以前容易。

3.雙邊EPA與AJCEP

日本已經與新加坡、馬來西亞及泰國等國簽署經濟夥伴關係協定（EPA）。EPA與AJCEP之間關係為何？答案是互不相干。但是進口商可以選擇適用EPA或AJCEP相關規定。原產地證明書表格不同，所以進出口商必需事前選擇適用EPA或AJCEP相關規定。

一般而言，雙邊EPA的關稅較優惠，例如菲律賓出口至日本的香蕉，雙邊EPA的關稅較AJCEP優惠，原因是雙邊EPA更能反映個別政府爭取有利於本國的談判立場，而AJCEP因是多國共同談判，所以就困難多了。

五、範例 日韓經濟夥伴關係協定（日韓EPA）

（一）時程

時間	進展
2002年3月	日本小泉總理與南韓總統金大中會談同意在兩國產官學FTA共同研究小組的總結基礎上評估啟動談判的可能性
2002年7月	評估開始
2003年10月	經過8次評估檢討會議後，日韓雙方寫成共同研究報告書；日韓領袖會議中同意同年啟動談判並預期於2005年底前完成實質內容的談判
2003年12月-2004年11月	歷經6回合談判後談判中斷
2008年4月	南韓總統李明博訪日與福田首相發表共同聲明，加強經貿投資交流並檢討研究重新啟動已中斷3年5個月的的談判
2008年6月	工作階層檢討研究會議，韓國認為如欲重新啟動談判，必須納入農林水產品與農業合作等議題

（二）談判重點

- 1.貨品貿易：撤除關稅對國內的影響
- 2.投資：改善日韓投資協定BIT（2003年1月生效版本）
- 3.服務業：比照先進國家高度自由化
- 4.其他項目：非關稅措施、相互承認、國際合作等

（三）談判中斷原因

- 1.韓方要求日本應開放90%之農產品市場，日方不允。
- 2.韓國平均關稅率為8.6%，日本為2.5%，韓國產業擔心EPA簽署後，日貨將大批湧入，對日貿易逆差急遽惡化，尤其以汽車、汽車零件及機械產業反對最激烈。
- 3.因日本前總理小泉純一郎執意祭拜靖國神社、兩國對過去歷史見解不一、竹島所有權爭議等政治問題，導致兩國關係陷入冰點。

另一方面贊成兩國間EPA者表示，在零件素材、汽車零件、半導體、石油化學、燃料電池等高科技產業，日商擁有優勢，將藉日韓EPA，加強對韓投資與技術合作，此將有助韓國減少自日進口，改善對日貿易逆差。由於日韓雙方未能達成共識，是否重啟談判尚待繼續密切注意觀察。

六、日本政府推動區域整合的進一步努力

(一) 亞太經合會 (APEC) 轉型為亞太自由貿易區 (FTAAP)

2006年11月在越南河內舉行的亞太經合會 (APEC) 領袖會議宣言正式把美國所提倡推動的「亞太自由貿易區 (FTAAP)」列為區域經濟整合的一項長期發展目標。2007年在澳洲舉行的APEC會議隨後即積極展開FTAAP的可行性研究工作。

APEC的經濟規模占全球經濟規模之57%，各會員體之間的貿易額占全球貿易總量約45%。而APEC區域也是日本出口貿易和對外投資的主要市場。由於任何一個區域經濟整合或自由貿易協定，都涉及原產地規則、智慧財產權、貨物關稅撤除、工農產品市場自由化、服務業市場開放、技術貿易壁壘、檢疫、貿易救濟、爭端解決等課題，這些都與日本企業的利益息息相關。

亞太地區進一步推動經濟整合，有利於促進更大範圍的自由開放市場形成，以及日本企業進行最適當的資源配置，甚至建立最有效的產業分工架構。而所謂FTAAP的倡議未來若能實現，將有助於化解區域內因各種形式的雙邊自由貿易協定（FTA）所衍生的複雜商業環境，以及削減為享受關稅優惠、符合各種原產地規則所增加之貿易行政成本。

甫於秘魯利馬（11月22-23日）舉行的APEC領袖會議宣言表示，未來將請各國部長及官員持續研究FTAAP的經濟效益，以及未來談判所需的能力建構要求（capacity building requirements），並在關務行政、貿易便捷化及跨國境服務業等貿易及投資領域採取行動調和各會員經濟體的體制。

日本配合美國全力推動上述區域整合的進一步努力：即由亞太經合會（APEC）轉型為亞太自由貿易區（FTAAP）的長期發展目標。

（二）東協加三（ASEAN+3）之倡議，建立「東亞自由貿易區（EAFTA）」

1998年的第二屆ASEAN+3（日、韓、中）高峰會議中，在南韓總統金大中倡議之下，為東亞地區政經社會文化發展的長期合作提供建言而成立了「東亞遠見小組」（East Asia Vision Group; EAVG）」，集結與會各國學者專家共同研議。

2000年11月的ASEAN+3的高峰會議，同意成立「東亞研究工作小組」（East Asia Study Group, EASG），探討召開「東亞峰會」、成立「東亞自由貿易區」及「東亞自由投資區」的可行性，以加強經濟聯繫和加深對彼此的信任，並藉以維持整個東亞區域的穩定與安全。

2001年於汶萊召開的「十加三」高峰會議上，東亞展望小組（EAVG）正式提出了有關「東亞共同體」的報告，提出包括了政治、安全、環境、能源、文化、教育、社會和制度性措施的短期目標和中

長期目標。另建議成立東亞自由貿易區，在本地區的經濟體中協調一個適當的匯率機制，並推動「ASEAN+3」的峰會機制，逐步向東亞共同體的峰會發展。2004年11月，東協加三高峰會與會各國同意，將「東協加三」高峰會改為「東亞高峰會」，並建立一個專家小組對東亞自由貿易區（EAFTA）進行可行性的研究。

基於上述背景資料來看，日本政府面對南韓的競爭與中國政經實力快速崛起，於全球外交戰略上推動東亞自由貿易區（EAFTA），除了可以加強與南韓及中國的對話、溝通，達到知己知彼、百戰百勝的目的以外，並可以與中國搶奪東亞地區盟主的地位；另一方面，對於長年倚賴日本投資、技術與貿易關係的東南亞國協（ASEAN）而言，推動東亞自由貿易區（EAFTA）也是有利的，因此雙方可說是尋求雙贏的局面。然而相對於歐盟（EU）與北美自由貿易協定（NAFTA）的統合過程來說，想要透過東亞自由貿易區（EAFTA）、「ASEAN+3」的峰會機制逐步向東亞共同體的長遠目標，由於各國政經、社會、歷史文化等複雜因素，未來仍需各國領袖的政治智慧與執行力才能達成共識。

1.東亞自由貿易區之目的

- (1)因應全球的區域主義崛起
- (2)避免複雜化
- (3)加深內部互相依賴
- (4)追求東亞共同體遠景

2.東亞自由貿易區主要之合作領域

- (1)推動東協加三非正式政策對話
- (2)加速技術及實質上的行動，如清邁倡議下的儲備金互相支援
- (3)加強資本市場的發展，如亞洲債券市場倡議

(三) 東協加六 (ASEAN+6) 之倡議，建立「東亞全面經濟夥伴關係 (Comprehensive Economic Partnership in East Asia, CEPEA) 」

日本在2006年8月東協加三經濟部長會議期間，當時經濟產業省 (METI) 甘利明 (Akira Amari) 提出此一倡議，俾便在2006年底召開之第二屆東亞高峰會上能掌握東亞經濟一體化進程的主導權，以抗衡過去中國與東協國家間之合作。參與國包括東協10國、日本、韓國、中國、澳洲、紐西蘭、印度等16國。東協歡迎日本之倡議，東協各國於2007年11月假新加坡舉行的領袖會議中，根據日方建議同意成立區域貿易智庫「東亞暨東協經濟研究中心」 (The Economic Research Institute for ASEAN and East Asia, 簡稱ERIA) 設於印尼雅加達，並於2008年6月3日發布由越南中央經濟管理研究院院長Dr. Dinh Van An擔任第一任屆中心主任) 進行CEPEA可行性評估。當時福田首相表示日本將栽培ERIA發展為亞洲地區的OECD。

然而，由於東亞16國間的經濟規模和發展階段分歧、貿易條件對立及政治立場迥異，該區域經濟整合實為前景多艱，尤其是農牧業大國澳洲與紐西蘭參與該區域經濟整合，將有更多的矛盾及衝突，將使日本 (當然南韓、中國也難以倖免) 農產品進口問題更加複雜化。

顯然日本政府及相關各國都沒將我國納入考量，我國的國際地位及國際經濟投資未來發展 (例如相對於日本政府對於日商的協助；我國未來如何協助全球約幾十萬家的台商?) 被邊緣化的危機，實實在在是必須嚴肅面對且需要整合產官學研綜效苦思尋求突破的解決之道。

第四章 日本對外投資的審查規定

日本對外投資相關規定，源起於1949年訂定之外匯及外國貿易法，由於當時日本經濟適逢戰後調整時期，經濟環境不佳，故對外投資係以原則禁止為前題，此後至1980年因經貿實力狀大，對外投資變更為原則自由，1998年因應全球自由化趨勢，取消外匯管制，並廢除事前許可制，同時並配合國際情勢，對於經濟緊急事件及有礙國際和平與不履行國際條約的當事國、恐怖組織，可執行經濟制裁，2001年美國發生911恐怖攻擊事件，為防止不當資金移轉於恐怖分子或組織，在2002年5月，訂定金融機構對客戶匯款確認規定之相關措施，2004年2月更正式立法，對有礙國際和平的當事國或恐怖分子，執行包括資金、勞務、貨品輸出入等凍結之經濟制裁。截至2008年7月18日止，對於恐怖分子及其關係人之資金凍結人數計1,006人，另並對不遵守國際核武擴散條約之北韓及伊朗，進行經濟制裁。

一、對外投資的定義

日本對外投資之具體範圍包括持有或共同持有國外法人發行股權10%以上、與國外法人有永續關係（包括理監事派遣、長期原物料供給與產品買賣、重要製造技術提供等）之一年期以上貸款投資及擴展或設立海外分公司所需之營運資金、固定資產增加等。

二、對外投資的審查機制

依據日本外匯法規定，對外投資原則上投資人必須要在投資後20天內向財務省申報投資內容，包括投資金額、地區等，主要目的係作為國際收支統計，未依規定申報者，將有日幣20萬元以下之罰款，情節重大者更有6個月以下刑責之處罰規定。惟另依該法第55條之3第1項規定包括事前申請許可投資、1億元等值日幣以下對外投資、海外分公司關閉匯回金額及事後報告後之借貸資金內容變更等，皆毋需再行

申報。另第23條第1項規定，對於日本經濟穩定有不利影響之業別（如漁業、皮革及皮革製品製造業）及有損國際和平安全及公序良俗之業別（如武器製造及其關聯設備製造業、麻藥製造業等），皆須事先申請許可，並自申請日起20日內，由財務省作成准駁或修正投資計畫之意見。

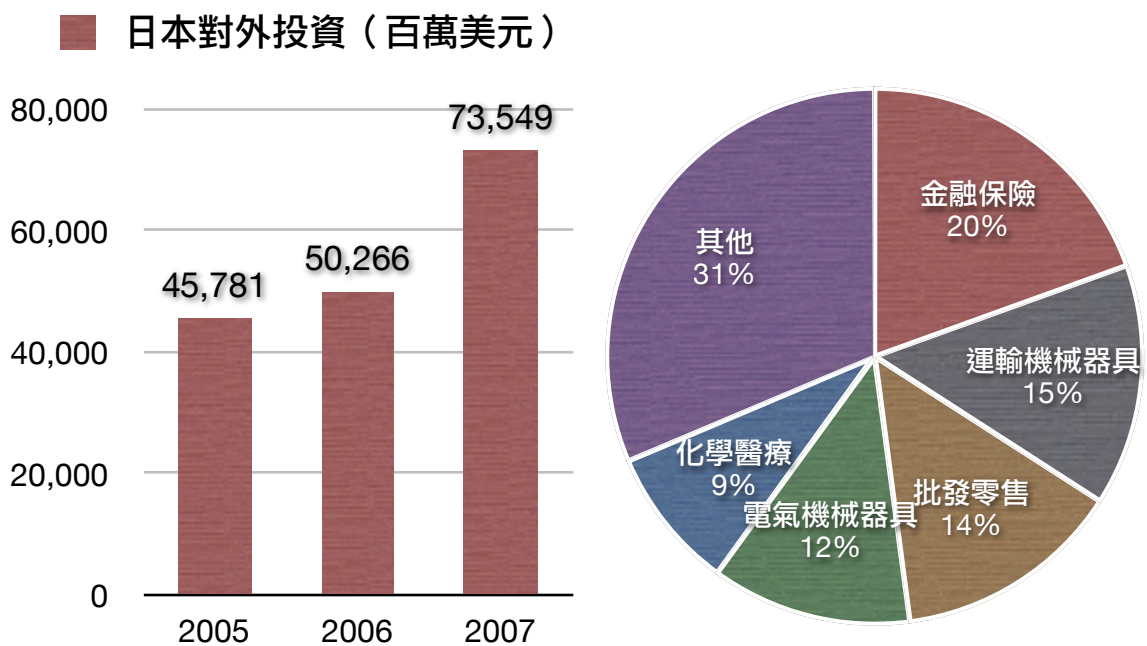
三、我國與日本對外投資審查制度之差異

國別	我國	日本	差異
法令規範	國外投資或技術合作協助及輔導辦法、國外投資申報處理要點、對香港澳門投資或技術合作審核處理辦法及在大陸地區從事投資或技術合作許可辦法	外匯及外國貿易法	我國則因政經情勢關係，將對外投資區分為大陸地區、港澳地區及其他地區，並有相關法令規定分別規範，日本為單一法規規範對外投資行為。
規範對象	法人及自然人	法人及自然人	
主管機關	經濟部	財務省	
投資方式	直接或間接	直接或間接	
投資規範	正面原則及負面表列	負面原則	
許可規定	事前審查及事後備查	事前審查及事後備查	我國依金額區分投資案應事先審查或事後備查，日本則以產業別及地區（如有礙國際和平之國家）別區分。
罰則	有	有	

第五章 日本企業的對外投資

一、日本企業對外投資概況

根據聯合國2008年世界投資報告及日本銀行統計，日本2007年對外投資（FDI）總額約達735億美元；累計對外投資總額約為5,426億美元。2007年對外投資依產業別所占投資金額比重而言，前五大產業分別為金融保險業（19.5%）、運輸機械器具業（14.6%）、批發零售業（13.8%）、電氣機械器具業（12.1%）、化學醫藥業（8.6%）等。



2007年日本對台灣投資約77億美元，依產業別所占投資金額比重，前五大產業分別為電氣機械器具（33.1%）、批發零售業（16.3%）、精密機械儀器（8.2%）、各種金屬及製品（8.1%）及金融保險業（8.0%）等。

以日產汽車（NISSAN）為例，該公司於西班牙及墨西哥均投資（100%獨資）汽車製造廠，但是都是由日產日本總公司基於租稅因

素，先於荷蘭設立控股公司（NISSAN Holding Holland），再由該控股公司轉投資至日產西班牙及墨西哥公司。因此，此種投資類型之統計，均歸類為日本對荷蘭的投資，投資產業則為金融保險業，而非運輸機械器具業。

另一方面，日本企業對外投資係尋求穩定的能源供應，例如在印尼投資天然氣開採、在中東地區（如沙烏地阿拉伯）投資輕油裂解廠等，乃是為了紡織業的原料多元聚酯（polyester）等之長期穩定供應著想。

二、日本的大型跨國企業

根據聯合國2008年世界投資報告，全球50大金融跨國企業中，日本即有4家入榜，包括野村控股公司、三菱UFJ金融集團、瑞穗實業銀行及三井住友金融；而全球100大非金融跨國企業中，日本亦有9家入榜，包括豐田汽車、本田汽車、日產汽車、三井株式會社、三菱汽車、新力公司、日立公司、丸紅公司及松下集團等。

三、日本企業的對外投資趨勢

- （一）1950年代：二次大戰後日本在美國援助下開始重建。在既有的工業基礎上，日本先開始恢復輕工業，如紡織業、民生日用品工業（食品、運動器材、玩具等）。
- （二）1960年代：由於美蘇交惡、國共內戰以及韓戰爆發等國際局勢的變遷、美國占領期間結束等有利因素，配合日本人刻苦耐勞、團結一致的民族性，以及自明治維新百年多以來日本的歐化、現代化、教育文化、社會典章制度轉化的成功基礎，日本很快就恢復機械等重工業（以汽車產業為火車頭工業帶動起來；如豐田、日產、本田（HONDA）等公司）、金融服務業、大國際貿易業（如三井、三菱、住友等株式會社）。

- (三) 1970年代：上述日本經濟的復甦趨勢與強勁力道使美國備感威脅。1971年美國尼克森總統宣佈放棄金本位制度，使得日圓對美元匯率大漲，不利日本產品對美國出口。因此日本企業第一波大幅度赴海外尋找低成本的生產基地，造就了後來的亞洲四小龍（台、韓、港、新）。所以，Made in Japan漸漸變成Made in Taiwan、Made in Korea、Made in Hong Kong或Made in Singapore。
- (四) 1980年代：日本本土以及透過亞洲四小龍（台、韓、港、新）大幅出口各式產品至美國市場，造成鉅額貿易順差；美日間爆發國際貿易大戰。美國要求日本對美出口自我設限管制，尤其是彩色電視機、汽車等造成鉅額貿易順差的項目。舉一個典型的例證說明之：這段期間美國的資優老牌彩色電視機公司Zenith（1918年創立；短波收音機、遙控科技、高畫質電視HDTV等的開路先鋒）由於日本廉價又具競爭力的類似產品侵略漸漸陷入倒閉危機。後來在美國政府與貿易談判的壓力下，日本政府與企業不得不開始第二波赴海外尋找低成本的生產基地，即東南亞的泰國、菲律賓、馬來西亞、印尼等地。Made in Japan又變成了Made in Thailand等。
- (五) 1990年代：92年美加墨三國簽署了北美自由貿易協定（NAFTA），使得日本對美國的出口受到不利影響（尤其是汽車業，如HONDA、TOYOTA等）、家電業（如SONY、PANASONIC、HITACHI及電腦業TOSHIBA等）。因此日本企業開始大舉赴美、加、墨三國投資，特別是善於利用美墨邊界保稅加工出口區（Maquiladora）的優勢。Made in Japan又變成了Made in Mexico或Made in U.S.A.等。另一方面，90年代後半段，日本企業在對外投資收入大增，並收取鉅額權利金、商標、專利、版權等費用。而日本海外證券、債券投資也大發利市。因此日本企業大舉在海外再投資。而其對外投資也順勢從製造業轉向服務業，從設廠生產（greenfield investment）漸漸轉向企業購併（mergers and acquisitions; abbreviated M&A）。1990-2000年期間日本對對外投資年平均金額達64億

美元、2006年310億美元、2007年236億美元。就地區而言，日本於積蓄實力後，也開始登陸投資歐洲市場（如汽車業）並佈局投資中國市場。

（六）二十一世紀及將來：根據日本國際協力銀行（類似我國的輸出入銀行，其設立目的係提供日商對外投資融資等政策性協助的國家銀行）2008年11月份出版的第20年度「日本製造業海外營運調查報告書」指出：雖然國際金融經濟危機造成衰退壓力，日本企業仍然熱衷於進軍海外市場。

就未來中長程投資目標國而言，中國仍高居第1位；惟印度緊追於後，位居第2。俄羅斯居第4名，巴西則為第6名。東南亞國家中泰國（第5名）、印尼（第8名）都上榜。我國則為第10名。

受訪日商表示對外投資、提昇國際競爭力的考慮因素，依重要性順序分別為全球化人才、海外生產基地的擴充、開發新產品、降低成本、生產原物料及能資源的穩定採購等。

中國及泰國的投資案大多為日商就地增資的案件；而日商新的投資案大多到印度與越南。另一方面對俄羅斯的投資計畫多數著眼於國內市場行銷。就產業而言，汽車及相關零組件的投資計畫則明顯衰退。

就區域性市場前景（考量營業額與獲利率）而言，日商較不看好北美市場。歐洲市場情況遠較北美為佳，但乃歸功於強勢歐元的效益。

第六章 日本主要產業對外投資概況

本次參訪係由國際貿易投資研究所安排，除了前往經濟產業省、財務省及日本貿易振興機構以了解相關對外投資規定、對外投資之展望及相關輔導措施外，另並參訪了包括日本機械輸出組合、日本鐵鋼聯盟、日本化學工業協會及對日本對外投資有深入了解之專家教授說明相關對外投資調查及心得，茲臚述如下：

一、機械產業（日本機械輸出組合）

主要介紹東芝國際株式會社及松下電器產業株式會社之對外投資運作模式，分述如下：

（一）東芝國際株式會社

該公司創立於1875年，為日本歷史最悠久之上市公司，股本為日幣2,802億9,100萬元，2007年之合併營收達日幣7兆6680億元（其中海外營收比率占52%），集團共有550家公司（其中海外有293家公司），集團員工約19萬8,000人（其中海外員工占60%至65%），經營項目包括電視機、錄放影機等家庭電器、核能發電、電子零組件、TFT面板及醫療機器等，該公司對外投資始於1960年代後期，投資目的主要係當地製造當地銷售，對外投資地點包括亞洲之泰國、菲律賓、香港及中南美等國，1970年代為降低製造成本，乃投資台灣、馬來西亞等製造成本較低的國家，產品主要供外銷它國，另為化解因彩色電視機打擊美國當地廠商所造成之貿易摩擦，亦正式前往美國投資設廠，1980年代因日圓大幅升值，更積極前往亞洲、歐洲及中美洲投資，其中亞洲及中美洲的投資，因製造成本低，產品主要供外銷它國，而歐洲的投資，則係當地製造當地銷售。

1990年代開始中國投資事業所生產的產品主要供外銷它國，並研究開發歐洲市場，2000年代主要投資以擴大對歐盟市場開發為重點，

另加強對中國投資，作為其內外銷據點。由上可知該公司對外投資目的，大抵依循降低製造成本、開拓市場、消滅貿易摩擦、架構全球供應鏈及積極研究開發，並朝產品高附加價值方向發展，此外該公司對外投資地點的選擇，除考量當地社會安定性、勞動成本與稅負外，更注重未來之發展性（包括銷售、物流及產品調度整合）。

（二）松下電器產業株式會社

該公司創立於1918年，2007年營收高達日幣9兆689億元，業務項目包括房地產、半導體、液晶電視及相機、家電產品等，其中液晶電視及相機等產品產值占總產值44%以上，集團共有230家公司，其對外投資年代的推演趨勢，大抵與前述東芝國際株式會社相同，其中在1980年代，開始進軍中國投資，初期以技術合作為主，此後雙方合作日益密切，自1990年代迄今，在中國已投資成立約60家公司，該公司為因應地球村之環保概念需求，未來產品將朝向節能減碳，資源再利用方向發展。

二、鋼鐵產業（日本鐵鋼聯盟）

其成員包括一般會員（約61家鋼鐵公司）、特別會員（約60家商社）及市場交易會員等組成，日本粗鋼產量在2007年約1億2,000萬噸，其中約有26.2%出口。日本鋼廠對外投資的原因，主要係因應全球化競爭，並降低生產成本；其海外設廠地點選擇以交通方便、原料取得容易、配合當地日商需求等為主，其中日本在高級鋼材之研發及製造仍享有優勢，是以主要上游產品仍在國內生產，至其他中、下游產品，則移往大陸及東南亞生產加工，另由於日本市場已近飽和，產量提高有限，致日本鋼廠無法提高其市占率，為解決此問題，目前除在巴西設有整合上、中、下游之大鋼鐵廠外，另目前新日本製鐵株式會社正在洽談在泰國投資大鋼鐵廠之計畫。

三、化學產業（日本化學工業協會）

化學工業是日本最重要產業之一，年產值超過日幣2兆元之大化工廠，集中在千葉縣、神奈川縣及大阪府，依據經濟產業省2008年出版之工業統計表資料，該產業2006年之出口總值約日幣40兆9,000萬元，占13%，僅次於汽車業，至附加價值約日幣16兆8,000萬元，占15.6%，則高居第一位；另若以全球化學工業出口總額計算，2006年日本之出口額，僅次於美國及中國，2007年更超越中國，排名全球第二。另由於化學工業具有高污染特徵，是以前對外投資考量重點，除勞工成本、稅負等考量外，更著重於投資當地國的支持及設廠當地居民的認同，若無法獲得支持，在考量日後將衍生不可預知之風險下，寧可放棄投資。

四、金融業

日本金融機構對外投資，始於1970年代，1980年代其後隨著外匯存底增加、日圓升值，對外投資更為積極，此時期日本金融機構大舉購入海外不動產及債券，其投資之蓬勃發展，幾可以用瘋狂來形容，惟1990年代經濟泡沫崩潰，亞洲金融風暴發生，造成日本銀行（如拓值銀行、長崎銀行）、證券公司（三一證券）及保險公司（日本生命保險公司）等相繼發生資金周轉不靈破產事件，日本政府為維持國內金融穩定，除大舉入資銀行體系外，並以行政命令讓銀行之不動產等壞帳資產不減損，待日後銀行獲利，再以該獲利金額分年彌補虧損，也因延緩認列呆帳處理方式，致使日本金融體系花了10年的時間才解決問題（俗稱消失的10年），反觀當時北歐為最早發生經濟泡沫的地區，當地政府以國庫資金一次性認列損失方式，在2年內即將問題解決，並在4年內即恢復經濟正成長。總結日本無法如北歐國家以國庫資金解決金融問題，主要是因為無法獲得國會支持，最後僅能以成立緊急處理機構的方式來個別因應。如今雖然再次遭遇全球金融危機，

惟日本金融體質已較以往強健，如在1991年，日本海外金融投資總金額約日幣70兆元，2003年大降至約日幣13兆元，2007年也僅約33兆元，尚不及已往金融危機時的一半。另檢視本次金融風暴，日本能大舉出資入資美國銀行、證券公司，亦與其有充分資金及損失相對較輕有關，惟本次金融風暴牽連全球，如何有效解決，尚需各國共同攜手合作。

第七章 日本企業對外投資的支援活動

一、獨立行政法人日本貿易振興機構（Japan External Trade Organization, JETRO）簡介

（一）歷史沿革

前身為日本政府為因應國際貿易發展狀況，於1958年設立的特殊法人日本貿易振興會（類似我國的中華民國對外貿易發展協會，CETRA）。該機構於60年代係以促進日本出口為主要業務，70年代開始支援日商赴海外投資的業務，1973年開始提供日商赴海外投資的諮詢服務，80年代為因應國際壓力，開始推動促進日本進口業務，90年代起配合日商對海外投資需要，開始派遣投資顧問至駐外單位，2000年以後並逐漸加強對日商海外投資事業的支援業務，2003年10月組織改造為獨立行政法人日本貿易振興機構（JETRO）。

（二）組織概況

該機構組織主要包括東京總部、大阪總部、發展經濟研究所；另於日本國內設有36個地方辦事處、73個駐外單位（分佈於54國）。國內員工人數約840名，海外約790名，合計約1,600名（2008年4月份統計）。2008年年度預算金額約250億日圓（折合約新台幣80億元），其中90%來自日本政府，其餘10%則來自辦理展覽業務、販賣出版品、組織投資考察團等。

（三）目前主要業務

- 1.改善日本總體投資環境、增加吸引力、促進外國對日本投資，以重振日本經濟活力。

- 2.協助日本中小企業全球出口拓銷，尤其是農林水產品及日本製作的文化創意產業電影動畫等。
- 3.對日商（以中小企業為主要服務對象）海外投資事業的支援業務。提供法律、會計等諮詢服務，協助日商熟悉日本政府各大洲區域及個別國家所簽訂的經濟夥伴協定（EPAs）。
- 4.與外國政府合作協助日商調解對外投資問題及保護日本產品的智慧財產權。

二、JETRO日商對外投資事業的支援業務簡介

（一）日系企業對外投資的支援業務

- 1.派遣投資顧問赴駐外單位：1996年啟動，迄2008年下半年共派遣17名投資顧問赴15個駐外單位（分佈於9個國家），其中中國有6名、韓國1名、印度及東南亞國家共10名。提供法律、會計等諮詢服務。協助日商熟悉日本政府與東南亞協辦（ASEAN）及個別國家所簽訂的經濟夥伴協定（EPAs）
- 2.日商個別諮詢案（法律、會計或經濟夥伴協定（EPAs）等）：2007年計有806件
- 3.辦理各國法律、會計或經濟夥伴協定（EPAs）等投資議題研討會：2007年透過駐外單位共辦理254場。
- 4.出版各國法律、會計或經濟夥伴協定（EPAs）等投資專題報告書計47本。
- 5.成立Business Support Center, BSC：2000年7月開始，在泰國、菲律賓、印度等國設置商務中心，提供初赴海外投資的日商臨時辦公場所（配備辦公傢俱、共用之會議室、會客室、電腦通訊設備及英、日文雙語助理等），並且提供各國投資環境、海關進出口報關、勞

工、稅務、智慧財產權、法律、會計或經濟夥伴協定（EPAs）等投資諮詢服務。

（二）日本國內企業赴海外投資的支援業務

- 1.組織投資考察團。
- 2.辦理各國投資環境說明會：2007年與各國合作辦理共100場。
- 3.出版各國投資環境說明專刊。

第八章 2008年通商白書概要

根據長期觀察，次級房貸危機迫使美國經濟自2007年中起進入調適期；而能源資源與糧食價格持續飆漲，高漲的油價與食物價格對開發中世界乃沉重的打擊，尤其是亞洲與非洲地區仍有相當多的人口每天只靠著不到一塊美金的錢在生存邊緣掙扎。此等物價上漲的趨勢伴隨著金融海嘯漸漸成為世界經濟動盪不安的兩大因素。

在此等世界經濟大環境的條件下，日本必需繼續保持亞洲創新研發中心的關鍵性地位；另一方面日本也需開發一套新的亞洲共同經濟發展戰略，以提升世界經濟回到永續發展的軌道上。

基於上述原因，2008年7月份日本經濟產業省公開出版的2008年國際經貿政策白皮書以三個市場的開拓為主軸，形成其國家戰略計畫。第一個市場是以資源豐富的國家與開發中國家為雙核心的「50億人口市場」（five billion-person market），可帶動世界經濟的良性循環。第二個市場是以亞洲為中心的「泛亞洲大市場」（Greater Asian market），此一市場與日本淵源深厚，因此可以提供日本與亞洲作為發展基地。第三個市場是「永續發展市場」（market for sustainable development），推動參與全球化議題，如氣候變遷、糧食短缺以及貧窮等。茲詳加說明如次：

一、「50億人口市場」的新展望

（一）全球化的風險

世界經濟正走到一個重要的轉捩點。全球化過程（即提供各式各樣經濟活動更寬廣的全球舞台）中全球資源更有效率的配置與生產力的提升支撐起快速與持續的經濟成長。

然而隨著金錢與貨物的移動日漸增強，造成世界經濟的重大風險：由美國擴散出來的次級房貸危機以及因能資源需求大幅增加（尤其是中國與印度）導致供給吃緊而物價狂飆，形成通貨膨脹壓力。

舉例來說，美國一直以來因其強勁的國內消費需求驅動了世界經濟，然而自從次級房貸危機冒出來以後，逼得美國進入嚴峻的調適期，接近停滯性通貨膨脹（stagflation）的程度，國際金融市場也因此動盪不安，許多人擔心由於對資金融通功能的衝擊，以及由貿易與投資產生的各國經濟關連性，會進一步造成擴散效果而傷害到各國實體經濟。

另一方面，新興市場如中國與印度的經濟成長挾帶龐大的人口，使得能資源與糧食需求飆升。如此一來將導致供給吃緊而推升全球物價的上漲，帶動通貨膨脹的壓力，並造成世界總體經濟的沉重負擔。狂飆的能資源價格亦使得所有的經濟強權（主要為西歐、美國、日本及中國）貿易條件變差。

上述的危機出現後，預期將使世界各國的經濟成長率緩慢下修。金融面與實體經濟基本面的全球風險出現，顯示著各國經濟在這兩方面高度的關連性與整合性。換句話說，世界經濟的整合活動仍然方興未艾。可是，同時造成上述風險的原因與國際擴散效果的成形又是世界經濟的多極化之結果（即新興的中東歐、俄羅斯、亞洲新經濟體、印度、巴西等經濟勢力）

（二）新興國家與已開發國家的關連性形成良性循環

總結而言，隨著跨國境管理資源的移動（人員、貨物、金錢、知識與科技）更加暢通，新興國家的經濟規模在過去的五年內翻了兩番以上，將這些高成長的新興國家（涵蓋40億人口）融入了世界市場。

全球經濟正面臨重大的分水嶺，因此為保持永續發展，需要一套新的體制以注入活力。在全球化過程中，新近加入世界市場的新興國家擁有40億人口，並且與已開發國家的10億人口透過多層次結盟，漸漸形成「50億人口市場」，自然而然的成為眾所矚目的焦點。

除了新興國家之外，另外還有能資源豐富的國家；由於各項能資源價格上揚，該等國家的內需消費市場目前蓬勃發展，能夠出口至上述各國市場（即沙烏地阿拉伯、俄羅斯、巴西等）的國家即可利用賺取的外匯回頭支撐國內的經濟。

二、塑造「泛亞洲大市場」以驅動新的世界經濟發展

日本想要加強與「50億人口市場」的關係，必須先進一步鞏固與亞洲的關係；因為日本與亞洲各國經濟互動淵遠流長，所以宜合作建構以亞洲為軸心的全球市場擴充計畫。

日本在亞洲投資的企業發現亞洲已經轉型為世界的成長中心，各國國民所得的成長產生龐大且有購買力的消費人口。日本與亞洲合計人口約30億人，使得這個地區有強勁的發展潛能成為世界主要的消費市場。亞洲展現了獨特的經濟發展模式（中國成為世界工廠；而印度則是全球資訊軟體代工的大本營），並且擁有充沛又多樣化的人力資源，這些管理方面的資源整合將促使亞洲持為全球知識產業生產中心。

第一、亞洲食指浩繁且偏好與日本人類似的具消費力人口，將衍生出世界主要的消費市場；第二、亞洲各國管理資源的整合（製造業、資訊軟體、人才等）將形成全球知識創意產業生產中心，結合亞洲各國成為附加價值中心，並且為日後發展打下基礎。其架構將以東南亞國協（ASEAN）為核心，與各國透過簽署經濟夥伴協定（Economic

Partnership Agreements, EPAs) 所編織而成的網絡做主幹。2008年國際經貿政策白皮書將此亞洲的成長區域稱之為「泛亞洲大市場」。

三、塑造「永續發展市場」以因應全球議題

(一) 促進全球永續發展待解決的共同問題

「50億人口市場」的永續發展必須面對的挑戰：

- 1.能資源耗竭及糧食危機的問題：國際市場能資源及糧食價格飆漲使人類不得不重視這個問題
- 2.環境污染的問題
- 3.都市化的問題
- 4.高齡化社會的問題
- 5.天然災害的問題
- 6.全球經濟發展潮流外約20億赤貧人類的養育問題
- 7.新的罕見傳染病
- 8.全球氣候變遷所導致天然災害頻仍的問題

(二) 日本科技能貢獻解決全球共同問題

日本經濟發展現代化過程中先於亞洲各國都曾經碰到過上述挑戰，並且日本都能主動出擊使這些問題迎刃而解。當然，有些問題如全球氣候變遷等日本仍然在積極處理中，日本已經累積了許多經驗並且發展出許多先進的科技以及調適合宜的社會制度。換句話說，日本已經發展出相關配套措施，能整合各式各樣的人才、知識、科技、創意，以解決全球共同問題。

舉例來說，70年代兩次石油危機的慘痛經驗，促使日本人研發節能科技、相關工業技術並且開始鼓勵創新技術開發。日本也關注農村自治發展、資源回收、開發替代能源科技。此外，日本針對70年代污染問題而發展出來的水資源管理儲水系統，對環境的污染可以降到最低。而目前最重要的工作乃是將上述各項科技與社會制度移轉給東亞國家以建構亞洲發展的模式，以幫助亞洲各國應付這些挑戰，將同樣的模式擴充為解決全球危機的發展模式。

接受源自日本經驗的各項科技與社會制度以及促進創新研發可以協助亞洲各國迎接挑戰解決問題與促進經濟成長，這是日本責無旁貸的歷史使命。但是，想要落實新的創新研發科技必需提供合適的社會條件與機會，才能促進經濟活動，歡迎各方人馬參與解決全球化共同面臨的挑戰，並且調整社會結構轉型為新的經濟區域（即『永續發展市場』）。

這個「永續發展市場」極有可能提供日商無數的商機。日本政府引導日本企業主動拓展海外新市場，藉此對於世界經濟的永續發展作出貢獻。

四、建構領導「永續發展」的全球戰略

在世界經濟全球化的浪潮之中，帶領日本經濟向前走需要建構3個市場：

- （一）50億人口市場（five billion-person market）
- （二）泛亞洲大市場（greater Asian market）
- （三）永續發展市場（market for sustainable development）

為了想攻占這三個市場，日本必須制訂行動計畫。而能資源豐盛的各國（油元國家等）因為國際石油、天然氣等價格高漲而獲利；日

本企業主動積極與他們生意往來（銷售汽車、機械等產品），並賺取外匯回饋日本（另一方面日本向這些國家購買能源資源也付出不少外匯）；日本這一次的處理情況比前二次石油危機要好得多（即享受與能源資源豐盛的各國貿易順差），似乎經過長期不景氣期間的調適與養精蓄銳，日本的經濟體制與體質終於恢復健康了。

所以在2008-2009年交替之際的日本政府已經洞燭機先看到全球市場的需求與商機，並且在2008年7月份出版的「通商白書」（即2008年國際經貿政策白皮書）中及時的推出對外經濟政策，善用日本恢復健康的經濟體制與體質與世界各區域洽簽FTAs/EPAs/CEPAs等經濟多邊結盟，在雙邊方面透過FTAs/EPAs/BIA與許多國家結盟，其全球經濟戰略目標就是善用全球金融海嘯與經濟衰退的多重危機，充份協助日本企業全球布局，搶先貿易與投資商機，並且藉此多邊與雙邊之架構，增強日本的國際能見度與國際政經地位，確保日本最大的國家利益與國家的永續發展。

基於上述原因，日本全國上下團結一致，主動積極進軍世界市場，並且

- （一）繼續推動支持世界貿易組織杜哈回合（WTO Doha round）談判
- （二）繼續主動積極加強擴大與世界各國洽簽自由貿易協定與經濟夥伴協定

就項目（一）而言，杜哈回合談判應全面性地降低各會員國的關稅，同時開放世界各國市場。世界貿易組織除了談判功能外，WTO尚有一爭端解決機制，日本必需更主動積極的運用世界貿易組織及其各項功能。

就項目（二）而言，日本必需更主動積極的運用自由貿易協定（FTAs）與經濟夥伴協定（EPAs），以加強與世界各國的關係，並提升

合作的層次與層面，以補充世界貿易組織的不足。自從1990年代以來，世界各國莫不積極追求EPA/FTA戰略，日本自然不甘落人後，也主動出擊；特別值得一提的是目前（西元2008年12月份）與東南亞國協（ASEAN）個別會員國與集體都已經完成談判簽署EPAs/FTAs。除了貿易以外，外人直接投資（foreign direct investment）也不失為是一項利器。日本多年來已經積極參與OECD/APEC國際投資論壇以及相關改善國際投資環境規範的制訂（例如OECD 資本移動自由化原則Code of Liberalisation of Capital Movements：2003 Edition、資本移動自由化及無形資產營運現況原則OECD Codes of Liberalisation of Capital Movements and Current Invisible Operations 2008 Version或是2005年5月OECD部長聯席會議通過的「投資政策架構」等）

至於APEC方面，日本不但積極參與並促成1994年APEC18個會員經濟體領袖在印尼茂物（Bogor）舉行領袖聯席會議後，共同發表之茂物宣言，規劃出亞太地區未來的經濟遠景，宣示已開發會員體將於2010年達成貿易與投資自由開放的目標。日本正全力以赴冀圖達成上述目標。

在雙邊關係方面，日本必須藉由投資協定來改善對外投資環境，以協助日商擴充海外據點。同時，想要達到改善對外投資環境的目的，基於平等互惠原則，日本方面也必需改善日本本身的投資環境，以歡迎外商打入日本市場。所以在內閣府下自2003年起設有「投資日本指導委員會」，以檢討改善日本本身的投資環境、討論鬆綁外資的各種管制，而由日本貿易振興機構（JETRO）執行吸引外商赴日本投資的實際促進業務。換句話說，必須改善投資大環境，以便利日本的雙向投資交流（即日商赴海外投資與外商投資日本）。所以台日雙方自由貿易協定（FTA/含投資專章）以及台日投資協定（bilateral investment agreement, BIA）應該是未來我國與日本政府洽談的重點項目。

總結來說，上述種種切切的政策描述都指向「一個亞洲經濟與環境共同體的概念」(the Concept of an Asian Economic and Environmental Community)。這是亞洲與日本新的發展策略，在此概念下，日本以「對亞洲做出貢獻、與亞洲一起成長」為目標。因為過去幾百年來(尤其是1867年明治維新之後迄今140餘年)，日本努力於處理環境保護、天然資源貧瘠、都市化、高齡化社會等問題的歷史經驗領先亞洲各國，並且日本也趁機發展相關的高科技，同時成功地改革社會體制(政治、文化、教育、典章、制度等等)，晉陞成為亞洲領先群雄的工業化先進國家。所以當亞洲地區各國於21世紀初面對同樣問題與挑戰的時候，日本的高科技與社會制度能夠「對亞洲做出貢獻、與亞洲一起成長」。這就是日本政府經濟產業省2008年版「通商白書」一書裡面日本對外投資政策的核心主軸。

第九章 結論

日本由於人口眾多，但卻缺乏相對的天然資源；因此，日本的經濟發展對於國際貿易有相當程度之依賴。而日本對外投資的興起，除了一部份是要因應與貿易對手國因鉅額貿易順差所造成的貿易摩擦問題外，取得經濟發展所需的資源，則是日本對外投資的另一個主要目的。而日本政府為了保障日本對外投資的權益，與一系列國家簽署經濟合作、投資保障等協議，以及對日本企業對外投資所提供的支援服務，則是構成日本整個對外投資政策的重心。

日本的對外投資審查機制，依據日本外匯法的規定，原則是採事後申報的方式，投資人只須在投資後的20天內，向財務省申報投資內容即可；而申報的投資內容，包括投資金額、地區等，主要目的也只是要作為國際收支統計的依據。惟另依外匯法第23條第1項之規定，對於日本經濟穩定有不利影響之業別（如漁業、皮革及皮革製品製造業）及有損國際和平安全及公序良俗之業別（如武器製造及其關聯設備製造業、麻藥製造業等），則須事先申請許可，但在實務上，此類案件的比例極低。在對外投資的統計部份，日本則是依循國際收支統計的作法，由財務省與日本銀行編製並對外發布。因此，日本的對外投資審查機制以及統計編製，亦可以說是以國際收支為核心。

後記：

本案研修期間，承蒙 台北駐日經濟文化代表處經濟組多方協助，特此致謝。

附錄一 研修活動參考資料

2008年9月26日

統計からみた

日本の対外直接投資の特徴

- I 日本の対外直接投資額・投資残高
- II 日本の対外投資における収益性
- III 日本企業の海外事業活動
- IV 参考文献・サイト

財団法人 国際貿易投資研究所
直接投資統計担当（増田耕太郎・田辺敦子）
TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

1. 対外直接投資残高 (Position)

- 2007 年末 対外投資残高 61 兆 8594 億円
- 日本の対外資産残高 558 兆 1060 億円 (2006 年末現在)
- うち、直接投資残高 53 兆 4760 億円 (2006 年末現在)
- 出所 日本銀行：対外資産負債残高 (資産) -
- 注 日本の名目 GDP (名目 国内総生産) 515 兆 7325 億円 (2007 年) 兆

2. 対外直接投資残高の国・地域別構成

■ 日本の台湾向け直接投資残高 (内訳)

業種	単位：億円			単位：100万米ドル			構成比 (%) 2007
	対外			対外			
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	
換算レート				117.97	118.95	114.00	
台湾(全産業計)	6,969	7,525	8,758	5,907	6,326	7,683	100.0
製造業計	5,171	5,494	6,278	4,384	4,618	5,507	71.7
製)食料品	37	38	43	31	32	38	0.5
繊維	n.p.	32	31	n.p.	27	27	0.4
木材・パルプ	n.p.	n.p.	22	n.p.	n.p.	19	0.3
化学・医薬	680	624	692	576	524	607	7.9
石油	....	n.p.	....	....	n.p.	....
ゴム・皮革	n.p.	143	139	n.p.	120	122	1.6
ガラス・土石	90	66	103	76	55	90	1.2
鉄・非鉄・金属	480	516	709	407	434	622	8.1
一般機械器具	38	57	132	32	48	116	1.5
√ 電気機械器具	1,560	2,045	2,901	1,323	1,720	2,545	33.1
輸送機械器具	1,042	919	657	883	772	576	7.5
精密機械器具	1,035	979	715	878	823	627	8.2
非製造業計	1,797	2,031	2,480	1,524	1,708	2,176	28.3
非)農・林業	....	....	....	....	....	....
漁・水産業	....	....	....	....	....	....
鉱業	....	....	....	....	....	....
建設業	30	63	57	25	53	50	0.7
運輸業	7	n.p.	0	6	n.p.	0	0.0
通信業	n.p.	0	-2	n.p.	0	-2	0.0
卸売・小売業	1,048	1,051	1,423	888	884	1,249	16.3
金融・保険業	557	752	699	472	632	613	8.0
不動産業	n.p.	0	0	n.p.	0	0	0.0
サービス業	127	128	176	107	108	154	2.0

出所 日本銀行：対外資産負債残高 (資産)

製図法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当 (津田誠太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂 1 丁目 8-10 第 9 興和ビル

②

日本の国・地域別直接投資残高

国名	単位:億円			単位:100万米ドル			構成比 (%) 2007
	対外			対外			
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	
世界計	456,054	534,760	618,584	386,585	449,567	542,618	100.0
OECD計	321,406	367,790	410,868	272,447	308,197	360,411	66.4
アジア計	103,602	128,021	150,434	87,821	107,626	131,969	24.3
中国	28,965	36,052	42,756	24,553	30,308	37,506	6.9
香港	7,889	9,247	10,327	6,687	7,774	9,059	1.7
韓国	9,694	12,688	13,691	8,217	10,666	12,010	2.2
台湾	6,969	7,525	8,758	5,907	6,326	7,683	1.4
ASEAN(10)計	47,554	59,267	69,496	40,310	49,825	60,961	11.2
インドネシア	9,023	8,868	9,405	7,649	7,455	8,250	1.5
シンガポール	13,874	16,969	19,893	11,761	14,266	17,450	3.2
タイ	13,718	17,647	22,371	11,628	14,836	19,624	3.6
フィリピン	4,107	5,058	6,538	3,481	4,252	5,735	1.1
マレーシア	5,843	9,232	9,258	4,783	7,761	8,121	1.5
ベトナム	n.a.	n.a.	1,936	n.a.	n.a.	1,698	0.3
インド	2,117	2,753	4,771	1,795	2,315	4,185	0.8
大洋州計	15,226	16,403	22,191	12,907	13,790	19,466	3.6
オーストラリア	12,474	14,486	20,294	10,574	12,178	17,802	3.3
ニュージーランド	1,057	1,182	1,075	896	993	943	0.2
北米計	183,491	194,113	207,888	155,540	163,188	182,357	33.6
米国	176,399	186,004	197,054	149,528	156,372	172,854	31.9
カナダ	7,093	8,108	10,834	6,012	6,817	9,504	1.8
中南米計	38,843	46,725	61,932	32,927	39,281	54,326	10.0
ガイアナ・圭亜 メキシコ	21,230	25,496	36,242	17,996	21,435	31,791	5.9
ブラジル	4,271	2,109	1,662	3,620	1,773	1,458	0.3
ブラジル	7,049	9,310	12,475	5,976	7,827	10,943	2.0
西欧計	108,613	141,107	165,024	92,069	118,627	144,758	26.7
EU(25)計	108,247	141,338	164,341	91,758	118,822	144,159	26.6
イタリヤ	992	959	947	841	806	830	0.2
英国	28,505	37,585	36,222	24,163	31,605	31,774	5.9
オランダ	40,637	54,012	72,330	34,447	45,407	63,448	11.7
スウェーデン	1,836	2,615	3,344	1,557	2,199	2,933	0.5
スペイン	1,633	1,604	1,964	1,384	1,348	1,723	0.3
ドイツ	7,280	8,818	10,773	6,171	7,413	9,450	1.7
フランス	13,304	15,536	14,044	11,278	13,061	12,320	2.3
ベルギー	9,133	11,452	13,655	7,742	9,628	11,978	2.2
ルクセンブルク	897	1,342	4,001	760	1,128	3,510	0.6
スイス	1,021	1,172	1,265	865	985	1,110	0.2
東欧・ロシア等計	2,143	2,753	3,239	1,816	2,314	2,841	0.5
ロシア	184	307	422	156	258	370	0.1
中東計	1,980	2,424	3,468	1,678	2,038	3,042	0.6
アラブ首長国連邦	217	218	287	184	183	252	0.0
イラン	5	5	5	5	4	5	0.0
サウジアラビア	1,690	2,085	2,924	1,433	1,753	2,565	0.5
アフリカ計	1,564	3,212	4,406	1,326	2,700	3,865	0.7
南アフリカ共和国	931	1,338	964	789	1,125	845	0.2

→ 追記

出所 日本銀行：対外資産負債残高（資産）

財団法人 国際貿易投資研究所

直接投資統計担当（藤田耕太郎・田辺綾子）

TEL 03-5563-1251 E-mail masu.udak@iti.or.jp

東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

3. 対外直接投資残高の業種別構成

業種	単位：億円			単位：100万米ドル			構成比 (%)
	対外			対外			
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2007
換算レート				117.97	118.95	114.00	
全産業計	456,054	534,760	618,584	386,585	449,567	542,618	100.0
製造業計	272,895	312,317	342,913	231,326	262,562	300,801	55.4
食料品	19,648	23,327	38,597	16,655	19,611	33,857	6.2
繊維	1,904	1,827	1,601	1,614	1,536	1,405	0.3
木材・パルプ	3,902	4,135	5,294	3,308	3,476	4,644	0.9
化学・医薬	42,245	49,733	53,354	35,810	41,810	46,802	8.6
石油	4,405	7,241	6,268	3,734	6,087	5,498	1.0
ゴム・皮革	5,077	6,188	7,082	4,304	5,202	6,212	1.1
ガラス・土石	10,292	12,448	12,637	8,724	10,465	11,085	2.0
鉄・非鉄・金属	14,934	15,689	19,808	12,659	13,190	17,375	3.2
一般機械器具	12,652	16,313	19,607	10,724	13,714	17,199	3.2
電気機械器具	67,525	68,444	74,873	57,240	57,540	65,678	12.1
輸送機械器具	81,298	95,500	90,504	68,914	80,286	79,390	14.6
精密機械器具	7,085	8,294	8,990	6,005	6,973	7,886	1.5
非製造業計	183,159	222,443	275,672	155,259	187,005	241,817	44.6
農・林業	127	179	283	107	151	248	0.0
漁・水産業	628	634	527	532	533	463	0.1
鉱業	9,154	13,803	21,104	7,759	11,604	18,513	3.4
建設業	779	1,117	1,433	660	939	1,257	0.2
運輸業	3,061	4,164	6,668	2,594	3,500	5,849	1.1
通信業	5,351	6,332	3,172	4,536	5,323	2,782	0.5
卸売・小売業	50,232	59,859	85,084	42,580	50,323	74,635	13.8
金融・保険業	78,467	96,251	120,657	66,514	80,917	105,839	19.5
不動産業	7,838	5,923	5,948	6,644	4,979	5,218	1.0
サービス業	15,745	16,223	12,474	13,346	13,639	10,942	2.0

出所 日本銀行：対外資産負債残高（資産）

対外直接投資残高の内訳

内訳	単位：億円				単位：100万米ドル			
	2000	2005	2006	2007	2000	2005	2006	2007
直接投資残高	319,933	456,054	534,760	618,584	278,445	386,585	449,567	542,618
子会社に対する債権計	321,244	459,110	538,377	621,751	279,586	389,175	452,608	545,396
株式資本	274,531	341,791	387,055	442,614	238,930	289,727	325,393	388,258
再投資収益	18,001	82,938	123,577	149,000	15,667	78,781	103,890	130,702
その他資本	28,711	24,381	27,745	30,137	24,988	20,667	23,325	26,436
子会社に対する債務	1,311	3,056	3,617	3,167	1,141	2,590	3,041	2,778

出所 日本銀行：対外資産負債残高（資産）

財団法人 国際貿易投資研究所

直接投資統計担当（増田順太郎・田辺敦子）

TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp

東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

④

■ 2006 年末時点 世界で 6 番目

(単位: 100万円)

2006 順位	2005 順位	国名	1985年	1989年	1990年	1995年	2000年	2005年	2006年	2004-05年 増減率(%)	2005-06年 増減率(%)
		World (原簿)	589,259	779,968	1,819,213	2,879,718	6,209,455	10,979,805	12,474,281	4.2	17.9
			707	719	727	749	791	757	757	0.0	0.0
1	1	U.S.A.	215,375	238,989	435,521	696,815	1,318,247	2,125,682	2,384,204	8.5	11.6
2	2	U.K.	85,434	100,319	228,307	306,845	481,845	1,228,329	1,486,930	▲ 1.5	21.1
3	4	France	23,883	27,754	110,126	206,421	445,091	882,298	1,080,204	4.4	22.4
4	3	Germany	43,127	58,909	151,581	246,418	541,861	925,852	1,005,218	0.1	8.8
5	6	Hong Kong	148	2,344	11,800	79,833	288,285	471,289	688,974	16.9	46.2
6	5	Netherlands	42,716	47,813	106,899	172,872	305,461	629,941	652,639	9.4	3.4
7	7	Switzerland	21,491	25,093	66,987	142,478	232,781	426,193	545,401	6.7	28.0
8	11	Spain	1,831	4,455	15,652	34,636	167,719	372,344	507,970	6.5	36.2
9	8	Belgium	-	-	-	-4,700	-7,923	284,792	442,032	17.9	17.0
10	10	Japan	19,912	43,974	201,441	238,452	278,442	286,591	449,267	4.5	16.3
11	9	Canada	29,783	43,143	84,807	178,105	237,839	354,691	448,055	9.4	13.8
12	12	Italy	7,219	14,606	40,184	106,323	180,275	283,675	375,758	4.8	28.0
13	13	Sweden	9,572	16,748	90,730	73,182	123,230	208,836	282,951	▲ 2.7	25.9
14	14	Australia	4,882	4,852	30,507	53,008	85,365	178,335	226,764	▲ 12.7	27.2
15	15	Russia	-	-	-	3,348	20,147	138,845	136,824	28.4	12.9
16	16	Denmark	2,043	1,821	7,242	24,703	73,104	127,716	150,062	27.7	18.1
17	21	Ireland	-	12,298	14,842	16,827	27,929	102,860	124,967	▲ 3.0	21.5
18	17	British Virgin Islands	-	-	875	12,474	67,792	150,549	123,912	7.9	2.5
19	18	Norway	541	1,093	16,884	22,578	44,308	108,394	120,948	23.3	8.8
20	19	Singapore	627	1,293	7,808	33,000	54,768	108,834	117,590	2.2	7.9
21	20	Taiwan	13,009	13,271	30,258	42,472	66,855	106,511	113,916	16.7	6.9

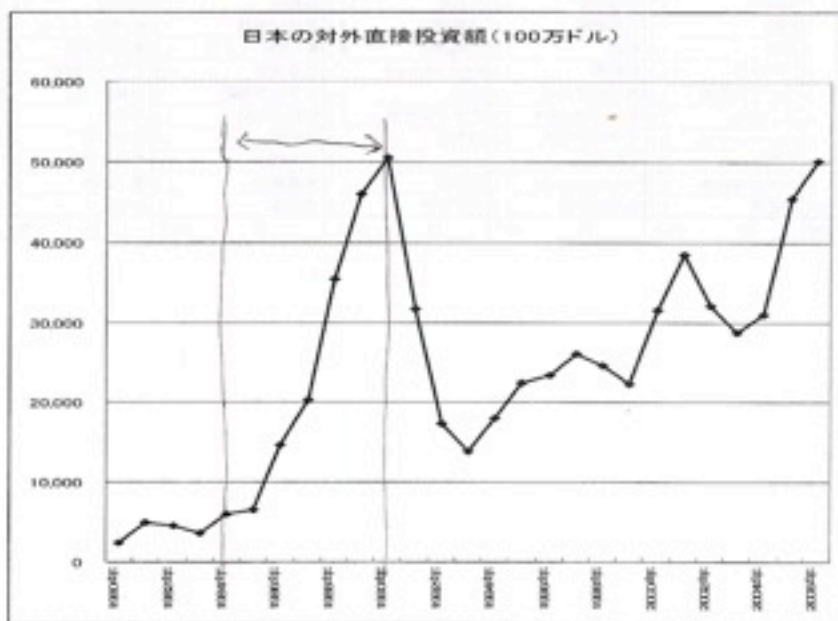
4. 対外直接投資額 (Flow)

- 2007 年は過去最高額
- 推移 転機となった 1985 年のプラザ合意後の円高
- 対外投資 ～ 製造業
 - 1) 「進出すれば儲かる時代」 進出先の輸入代替工業化政策
 - 2) 「安いところで作る時代」 急激な円高
 - 3) 「売れるところで作る時代」 貿易摩擦の回避
 - 4) 「最適地で作る時代」 グローバル化への対応

財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当 (増田研太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂 1 丁目 8-10 第 9 興利ビル

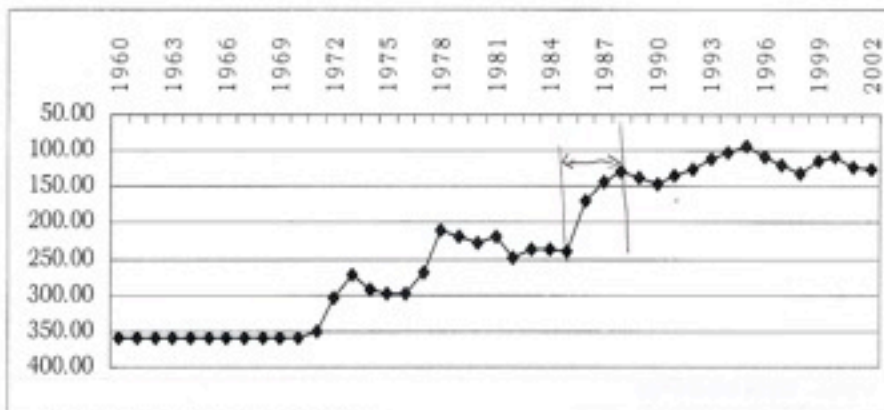
5

米ドル建ての対外直接投資額の推移



参考 日本円の対米ドル為替相場の変動

- 1971年8月14日 ニクソンの金交換停止(ニクソンショック)
- 1985年9月23日 プラザ合意後の円高



TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@itl.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

6

参考 日本の主力輸出品（上位 10 品目）

順位	1960年	1970年	1980年	1990年	2001年
1	絲織物	世界機器	自動車	自動車	自動車
2	鉄鋼	汎用機械	高層機器	事務用機器	薬学用品・F&E 位
3	衣類	船舶	汎用機械	電子部品・F&E 位	事務用機器
4	汎用機械	自動車	船舶および航海機器	映像機器	化学光学機器
5	ラジオ受信機	高性能織物	船舶	化学光学機器	自動車部品
6	文房具	船舶および航海機器	化学光学機器	自動車部品	船舶機
7	DAI、CAN 製機・車	化学光学機器	織物類	船舶機	投資機器
8	自動車	船舶機	二輪車および軽自動車	汎用機械	有機化合物
9	自動車および自動車用機	二輪車および軽自動車	船舶機	高層機器	電子部品
10	医薬品	有機化合物	電子部品	通信機	船舶
合計	計 41.9	計 38.5	計 47.1	計 51.7	計 50.0



資料：通商産業省「貿易統計年報」



財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当（増田耕太郎・田辺敦子）
 TEL. 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂 1 丁目 8-10 第 9 興和ビル

5. 対外直接投資の国・地域別内訳

(単位:億円)

	1995	2000	2003	2004	2005	2006	2007年	増減率	前年度	2003年比 の比値(倍)
世界計	21,288	34,008	33,389	33,487	40,419	58,400	86,182	37.7	37.7	2.6
アジア計	7,895	2,342	5,756	11,411	17,880	20,029	22,539	11.2	2.9	2.9
中国	3,017	1,010	4,579	6,348	7,262	7,172	7,256	1.2	0.1	1.6
香港	312	-133	-90	527	1,903	1,735	1,295	-35.5	-6.5	-14.4
韓国	324	1,166	388	834	1,968	1,768	1,534	-15.3	-6.3	4.0
台湾	393	-112	249	518	914	571	1,625	64.9	1.2	6.5
ASEAN(10)計	3,777	241	482	3,839	5,575	6,090	8,919	9.9	1.0	18.6
インドネシア	899	634	649	645	1,341	884	1,211	28.7	0.4	2.2
シンガポール	632	-1,630	-625	147	634	464	2,527	82.4	2.4	-4.8
タイ	880	639	780	2,027	2,355	2,307	2,973	22.4	0.8	3.8
フィリピン	1,013	551	127	7	470	427	1,244	65.7	0.9	9.8
マレーシア	354	-1	-694	175	590	3,458	381	-898.8	-2.6	-0.6
ベトナム	NA	NA	NA	NA	168	843	850	2.2	0.0	
インド	----	186	140	150	298	507	1,799	65.3	1.4	13.1
大洋州計	----	373	1,298	2,013	1,040	847	4,817	82.6	4.7	3.7
オーストラリア	380	173	1,097	1,789	683	547	4,781	88.6	4.9	4.4
ニュージーランド	-16	523	507	163	70	145	-25	-63.0	-0.7	-0.7
北米計	8,733	10,286	12,798	8,183	14,788	11,862	20,340	41.7	9.5	1.6
米国	8,363	10,200	12,443	8,146	13,989	10,834	18,490	41.4	8.9	1.5
カナダ	369	82	355	47	1,189	1,028	1,600	66.4	1.0	5.7
中南米計	----	4,294	3,719	3,389	7,032	2,990	11,111	73.1	3.4	3.0
ライオン諸島	NA	3,843	1,823	2,971	4,390	3,347	6,890	51.4	4.1	3.6
ブラジル	241	-349	1,262	-71	1,069	1,654	1,476	-16.6	-0.3	1.1
メキシコ	121	603	630	291	668	-3,276	890	631.2	4.3	1.4
西欧計	3,159	11,791	9,239	7,680	8,345	20,917	24,308	13.6	3.5	2.6
EU(15)計	3,095	11,808	9,308	NA	NA	NA	NA	----	----	0.0
イタリヤ	1	19	-229	176	48	99	48	-22.9	0.0	-0.2
英国	1,266	7,329	2,886	1,758	3,221	8,424	3,824	-119.7	-5.3	1.3
フランス	815	2,450	3,964	3,629	3,820	9,940	14,686	32.3	5.5	3.7
ドイツ	415	591	829	695	304	1,312	1,014	-29.4	-6.3	1.2
オランダ	458	315	1,360	27	607	978	543	-73.7	-6.5	0.4
ベルギー・ルクセンブルグ	----	NA	NA	NA	NA	NA	NA	----	----	----
ベルギー	NA	294	851	708	-214	163	830	82.5	0.9	1.1
ルクセンブルグ	NA	-272	-72	-89	26	-659	2,669	129.9	3.7	-37.1
スイス	101	-115	107	-120	48	214	68	-219.1	-0.2	0.6
東欧・ロシア等計	----	178	437	473	770	428	694	28.3	0.2	1.4
ロシア	18	18	-6	53	106	186	117	-59.0	-0.1	-19.5
中東計	----	-45	-64	-67	620	281	1,736	75.3	1.0	-25.8
アラブ首長国連邦	2	-8	-57	-22	21	-66	69	195.7	0.2	-1.2
サウジアラビア	72	-30	25	-41	969	295	868	65.8	0.7	25.5
アフリカ計	----	-208	906	413	23	1,647	1,297	19.3	0.3	2.8
東アフリカ諸国	53	13	136	136	-25	836	83	-676.3	-0.5	0.7
OECD計	12,255	29,645	24,479	19,200	27,263	32,375	50,730	36.2	21.3	2.1
EU(15)計	NA	NA	NA	7,826	8,633	20,879	23,898	11.8	3.2	

2004年6月にEU加盟した10ヶ国は、2004年第2四半期及びEU(15)計に含めて集計

財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計部 (増田耕太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

6. 対外直接投資の業種別内訳

単位 億円

	累計統計			逐期統計						
	1990年度	1995年度	2000年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008	2009	2010	
全産業計	83,827	49,968	94,193	50,884	49,902	95,730	50,499	56,409	96,607	
製造業計	22,718	18,236	12,976	34,834	37,420	52,334	28,866	40,198	46,722	
食料品	1,211	811	286	1,861	2,418	13,871	1,873	1,180	15,346	
繊維	1,182	1,208	246	388	398	516	455	212	440	
木材・IT/P	454	351	167	862	448	549	353	488	858	
化学・医薬	NA	NA	NA	4,767	4,741	8,200	3,755	5,134	4,410	
化学	3,363	2,979	2,124	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
石油	NA	NA	NA	2,230	2,455	-1,718	932	3,454	-230	
IT・IT	NA	NA	NA	1,220	1,210	838	975	1,288	947	
IT・IT	NA	NA	NA	370	3,211	937	270	3,134	998	
鉄・非鉄・金属	NA	NA	NA	1,820	2,304	3,027	1,480	2,982	2,562	
鉄・非鉄	1,533	1,488	819	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
一般機械器具	NA	NA	NA	1,635	2,223	3,292	1,454	1,935	3,102	
機械	2,137	1,810	1,508	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
電気機械器具(2005)電機(2006)	8,308	5,190	3,378	5,721	6,387	6,485	4,808	8,220	5,536	
輸送機械器具(2005)輸送機(2004)	2,741	1,939	3,471	8,679	9,521	10,587	9,461	10,022	10,172	
精密機械器具	NA	NA	NA	1,832	1,258	3,089	1,552	1,649	1,507	
その他の製造業	1,758	3,549	825	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
非製造業計	61,109	31,732	81,217	16,820	12,482	43,396	21,633	16,211	50,885	
業・林業	224	134	30	11	85	122	25	48	198	
漁・水産業	87	94	146	-48	71	191	-51	33	76	
鉱業	1,898	1,034	748	1,382	2,733	4,808	1,567	1,855	4,780	
建設業	437	385	100	221	-190	583	166	-89	572	
運輸業	2,782	2,208	24,188	1,047	1,884	3,293	916	1,757	2,467	
通信業	NA	NA	NA	-2,324	206	250	1,954	-3,857	-490	
卸売・小売業	NA	NA	NA	6,612	7,210	5,585	5,340	6,252	5,688	
娯楽	6,335	5,149	4,021	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
金融・保険	11,802	5,272	6,341	7,889	14,180	25,289	18,145	6,532	22,826	
不動産業	16,210	5,813	416	-1,068	-419	36	-938	-948	194	
サービス業	16,716	13,350	1,949	1,137	386	1,541	1,194	228	1,836	
その他の非製造業	11	---	2	NA	NA	NA	NA	NA	NA	
見込	1,187	598	271	NA	NA	NA	NA	NA	NA	

財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当 (増田研太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

19

台湾向け直接投資

単位 億円

	過去統計			推計					
	1995年度	1996年度	2000年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008	2009	2010
総計	883	428	364	1,100	563	1,391	914	571	1,629
製造業計	402	263	438	655	385	1,108	383	400	1,210
食品	27	14	1	0	-3	0	-3	-1	0
繊維	8	1	5	NP	NP	NP	0	-1	-2
その他(75.7)	0	.....	.....	NP	NP	NP	NP	NP	1
化学・薬品	NA	NA	NA	113	44	65	106	75	52
金属	58	28	13	NA	NA	NA	NA	NA	NA
電気	NA	NA	NA	.....	NP	.....	.....	NP	.....
電子・電気	NA	NA	NA	NP	NP	NP	2	4	3
機械・金属	NA	NA	NA	NP	NP	NP	-3	-5	-21
鉄・鋼鉄	NA	NA	NA	73	65	38	58	81	29
鉄・非鉄	71	19	52	NA	NA	NA	NA	NA	NA
一般機械器具	NA	NA	NA	-38	3	10	-18	2	-18
機械	53	13	2	NA	NA	NA	NA	NA	NA
電気機械器具(2005)(電機)(2004)	30	151	288	202	134	884	100	213	1,062
電気機械器具(2005)(電機)(2004)	18	20	11	47	31	-37	24	46	-12
電気機械器具	NA	NA	NA	105	-89	34	92	-79	88
その他の製造業	77	17	86	NA	NA	NA	NA	NA	NA
非製造業計	243	89	127	645	248	283	521	172	419
商・林業	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
商・水産業	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
商業	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
建設業	13	.....	10	38	18	7	18	40	4
運輸業	4	1	22	NP	NP	NP	0	NP	3
通信業	NA	NA	NA	NP	NP	2	NP	NP	-2
卸売・小売業	NA	NA	NA	33	119	100	101	61	139
娯楽	148	59	58	NA	NA	NA	NA	NA	NA
金融・保険	.....	9	.....	361	113	21	387	126	30
不動産業	37	.....	.....	NP	-46	NP	NP	-46	-3
サービス業	40	24	37	52	47	58	49	2	102
その他の非製造業	.....	.....	.....	NA	NA	NA	NA	NA	NA
空白	8	87	.....	NA	NA	NA	NA	NA	NA

財団法人 国際貿易投資研究所
 国際投資統計担当 (増田耕太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@itlor.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

対外直接投資収益

海外事業から得られる収益

- 1) 直接投資収益・・・国際収支の「直接投資収益」
 配当金・利子
 再投資収益
- 2) ロイヤリティ収入・・・国際収支の「特許等使用料」
 (Royalties and License Fees)

■ 直接投資収益と特許等使用料の推移

アジア通貨危機（1997～98）後の混乱で、アジア進出子会社の収益悪化

単位 100万円

	特許等使用料（受取）		直接投資収益（受取）			
		工業権・営業権使用料		配当金・配分済支店収益	再投資収益	利子所得等
1996	7,257	6,776	15,866	11,378	2,489	1,999
1997	8,840	7,910	19,451	10,749	6,331	2,372
1998	9,659	8,714	23,267	15,577	4,505	3,183
1999	9,308	8,712	6,613	4,173	1,263	1,177
2000	11,024	10,430	8,905	9,558	-1,907	1,254
2001	12,689	11,982	23,490	11,800	9,854	1,841
2002	13,066	12,319	21,070	9,682	10,314	1,074
2003	14,229	13,421	15,279	9,237	5,296	746
2004	16,976	15,992	20,545	13,310	6,449	785
2005	19,419	18,405	33,504	17,984	14,643	876
2006	23,380	22,039	40,827	20,717	19,062	1,043
2007	27,345	25,395	53,092	28,808	23,006	1,281

国際収支統計

↓
 亞洲金融風暴

■ 地域別対外直接投資収益率

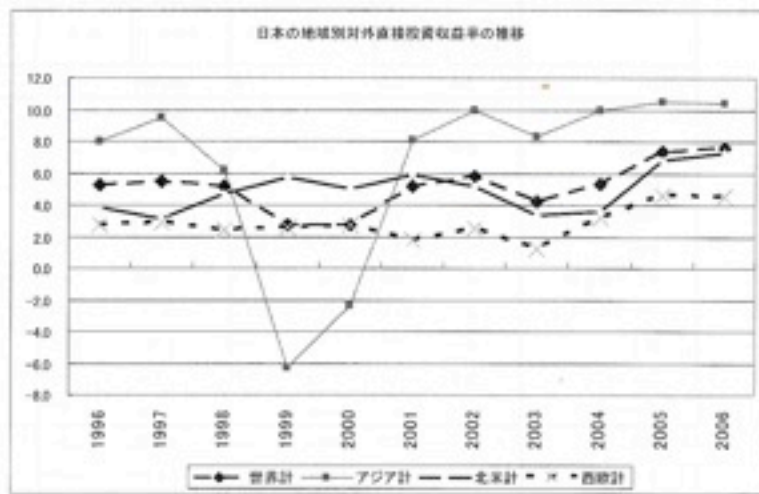
$$\text{対外直接投資収益率} = \left[\frac{\text{直接投資収益（受取）}}{\text{対外直接投資残高}} \right] \times 100$$

アジア地域が高い収益率

財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当（増田幹太郎・田辺敦子）
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@itior.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル



欧州（西欧地域）の収益率を高めるのが課題



財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当（津田耕太郎・佐辺敦子）
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

12

■ 国別対外直接投資収益率

	対外直接投資収益率 (%)				対外直接投資収益(億円)		残高 (2006年 末)
	1996- 2000	2001- 2005	2005	2006	2005	2006	2006
世界計	4.3	5.6	7.3	7.6	33,204	40,826	534,760
アジア計	3.0	9.4	10.5	10.4	10,895	13,365	128,021
中国	0.6	6.0	6.0	6.5	1,736	2,330	36,052
香港	16.4	17.7	14.8	14.5	1,168	1,337	9,247
韓国	1.4	5.9	6.2	9.2	603	1,161	12,688
台湾	6.4	9.1	11.1	14.6	771	1,098	7,525
インドネシア	-0.4	8.6	10.2	10.3	919	909	8,868
シンガポール	2.7	10.9	14.7	13.2	2,043	2,245	16,969
タイ	-0.6	11.7	14.7	13.6	2,011	2,398	17,647
フィリピン	-0.4	5.7	8.2	6.7	335	339	5,058
マレーシア	4.4	12.1	13.0	8.9	732	825	9,232
大洋洲計	3.5	7.5	10.5	13.1	1,600	2,149	16,403
オーストラリア	3.3	9.3	13.1	14.5	1,629	2,101	14,486
北米計	4.5	5.0	6.8	7.3	12,569	14,174	194,113
米国	4.5	4.6	6.7	7.1	11,766	13,154	186,004
カナダ	3.5	16.3	11.3	12.6	803	1,020	8,108
中南米計	6.6	6.1	5.3	7.8	2,078	3,644	46,725
ケイマン諸島	0.0	3.9	1.7	3.7	360	945	25,496
ブラジル	6.5	6.4	10.9	13.6	770	1,269	9,310
西欧計	2.7	2.7	4.6	4.6	5,028	6,473	141,107
英国	-0.6	3.4	4.9	4.9	1,405	1,848	37,595
オランダ	6.6	2.8	4.2	3.9	1,718	2,132	54,012
ドイツ	3.9	5.4	3.6	3.5	262	309	8,818
フランス	0.4	-0.6	4.9	5.7	651	883	15,536
ベルギー	0.0	-0.3	4.4	5.3	405	602	11,452

財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当 (増田耕太郎・田辺敦子)
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

7. 直接投資収益

- 直接投資収益（配当金、再投資収益の2項目）、工業種使用料（・鉱業種使用料）は2兆円を超える（2007年）

＝ 単位 100万円

	特許等使用料（受取）		直接投資収益（受取）			
		工業種・鉱業種使用料		配当金・配分済支店収益	再投資収益	利子所得等
1996	7,257	6,776	15,866	11,378	2,489	1,999
1997	8,840	7,910	19,451	10,749	6,331	2,372
1998	9,659	8,714	23,267	15,577	4,505	3,183
1999	9,308	8,712	6,613	4,173	1,263	1,177
2000	11,024	10,430	8,905	9,558	-1,907	1,254
2001	12,689	11,982	23,490	11,800	9,854	1,841
2002	13,066	12,319	21,070	9,682	10,314	1,074
2003	14,229	13,421	15,279	9,237	5,296	746
2004	16,976	15,992	20,545	13,310	6,449	785
2005	19,419	18,405	33,504	17,984	14,643	876
2006	23,380	22,039	40,827	20,717	19,062	1,043
2007	27,345	25,395	53,092	28,808	23,006	1,281

財務省：国際収支状況

日本企業のロイヤリティ収入 【2007年】

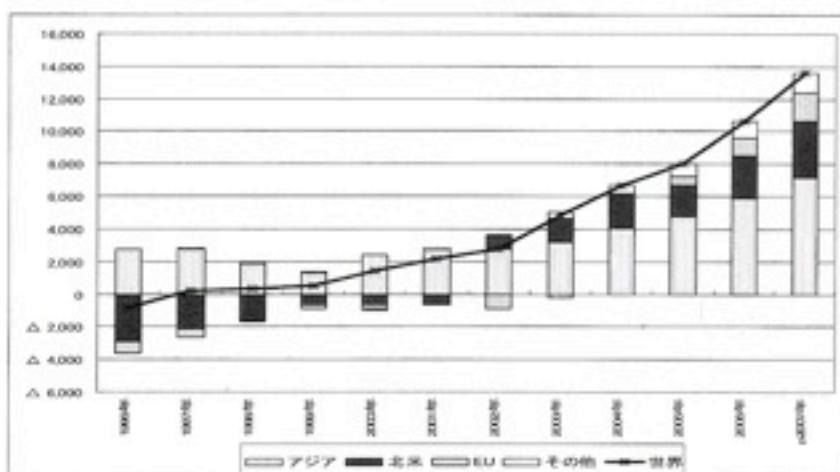
■ 自動車工業は海外子会社のロイヤリティ受取が約9割を占める

	技術輸出対価受取額（10億円）			構成比（%）		電子関係 比率（%）	外国比率 （%）	営業利益 に対する 割合 （%）
	（全体）	電子関係	外国額	全体				
				(A)	(B)				(C)	(D)	(E)
全産業	2,378.2	1,757.0	621.2	100.0	100.0	73.9	28.1	
（金融・保険業を除く）	2,378.0	1,757.0	621.1	100.0	100.0	73.9	28.1	13.6
製造業	2,322.0	1,741.0	581.0	97.6	99.1	75.0	25.0	15.4
医薬品工業	238.3	102.6	135.6	10.0	5.8	43.1	56.9	9.4
化学工業	86.5	32.8	53.7	3.6	1.9	37.9	62.1	3.3
総合化学・化学機械工業	71.6	24.5	47.1	3.0	1.4	34.2	65.8	3.3
プラスチック製品工業	14.9	10.6	4.2	0.6	0.6	71.5	28.5	8.7
ゴム製品工業・皮革工業	43.5	38.0	5.5	1.8	2.2	87.3	12.7	23.2
窯業	38.2	36.6	1.6	1.6	2.1	95.9	4.1	35.2
鉄鋼業	5.7	1.4	4.4	0.2	0.1	23.6	76.4	0.1
非鉄金属工業	49.6	34.6	15.0	2.1	2.0	69.7	30.3	17.4
金属工業	5.6	4.6	1.0	0.2	0.3	81.4	18.6	8.1
機械工業	131.5	103.7	27.7	5.5	5.9	78.9	21.1	11.1
電気機械器具工業	105.4	66.8	38.7	4.4	3.8	63.2	36.7	9.1
電気応用・電気計測器	12.4	7.7	5.1	0.5	0.4	59.9	40.1	9.5
その他の電気機械	92.6	59.1	33.5	3.9	3.4	63.8	36.2	9.1
情報通信機械器具工業	239.2	134.1	105.1	10.1	7.6	56.0	44.0	26.8
電子部品・デバイス工業	74.6	29.0	45.6	3.1	1.7	38.9	61.1	9.4
輸送用機械工業	1,246.8	1,119.6	127.2	52.4	63.7	89.8	10.2	46.5
自動車工業	1,243.8	1,116.7	127.1	52.3	63.6	89.8	10.2	47.3
精密機械工業	8.8	5.3	3.5	0.4	0.3	60.3	39.7	8.8
情報処理業	23.6	14.8	8.8	1.0	0.8	62.7	37.3	2.3
ソフトウェア・情報処理業	22.4	14.6	7.8	0.9	0.8	65.3	34.7	-203.3
サービス業	21.5	0.4	21.1	0.9	0.0	2.0	98.0	1.3

総務省：科学技術研究調査

後援

参考 鉱業権・工業権使用料（ロイヤリティ）収支～地域別



財団法人 国際貿易投資研究所
 直接投資統計担当（増田謙太郎・田辺敦子）
 TEL 03-5563-1251 E-mail masudak@iti.or.jp
 東京都港区赤坂1丁目8-10 第9興和ビル

9. 経済産業省「海外事業活動基本調査」
- 10 国際協力銀行 海外直接投資アンケート

〔参考資料〕

1. 日本銀行：直接投資統計（国際収支）
「国際収支状況」「直接投資残高」「業種別地域別直接投資」
<http://www.boj.or.jp/theme/research/stat/bop/bop/index.htm#bop>
2. 経済産業省：わが国企業の海外事業活動基本調査
<http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/kaigaisi/index.html>
★最新 第37回（2006年実績）
3. JETRO（日本貿易振興機構）「在〇〇日系企業の経営実態」
★<http://www.jetro.go.jp/world/>
4. 国際協力銀行「わが国製造業企業の海外事業展開に関する調査報告」
<http://www.jbic.go.jp/autocontents/japanese/news/2007/000208/index.htm>
★最新版 2007年度海外直接投資アンケート調査結果（第19回）～
- 5.
6. 東洋経済新報社：「海外進出企業総覧」



アジア国際分業における* 日台企業アライアンス

東京大学大学院経済学研究科
准教授 天野倫文

*本研究は、井上隆一郎(桜美林大学名誉教授)、九門崇(日本貿易振興機構)、根橋玲子(交流協会)、助川成徳(日本貿易振興機構)との共同研究によるものであり、著作は井上・天野・九門編著『アジア国際分業における日台企業アライアンス』交流協会として刊行されている。

報告内容

- I 台日企業の海外直接投資
- II 北東アジアでの台日アライアンス
- III 東南アジアでのアライアンスの可能性
- IV アジア国際分業におけるアライアンスの深化と広がり

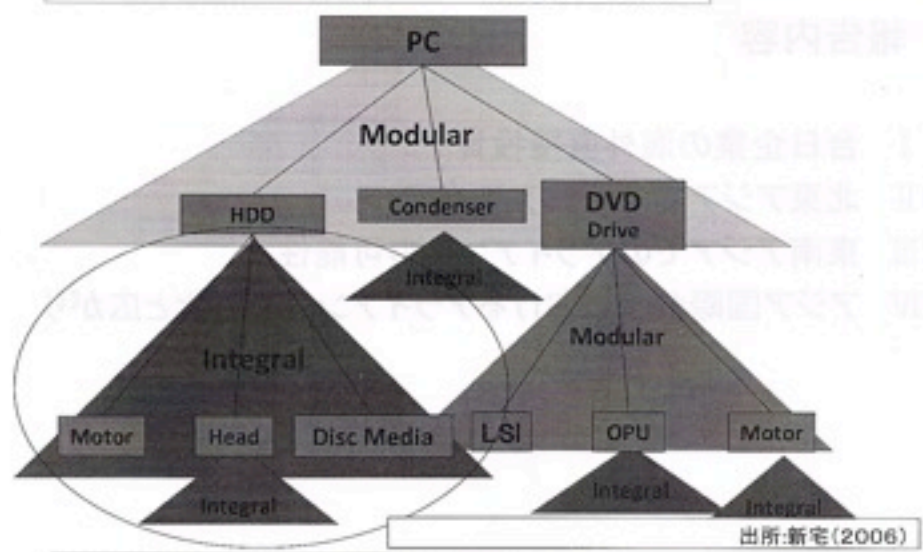


I 台日企業の海外直接投資

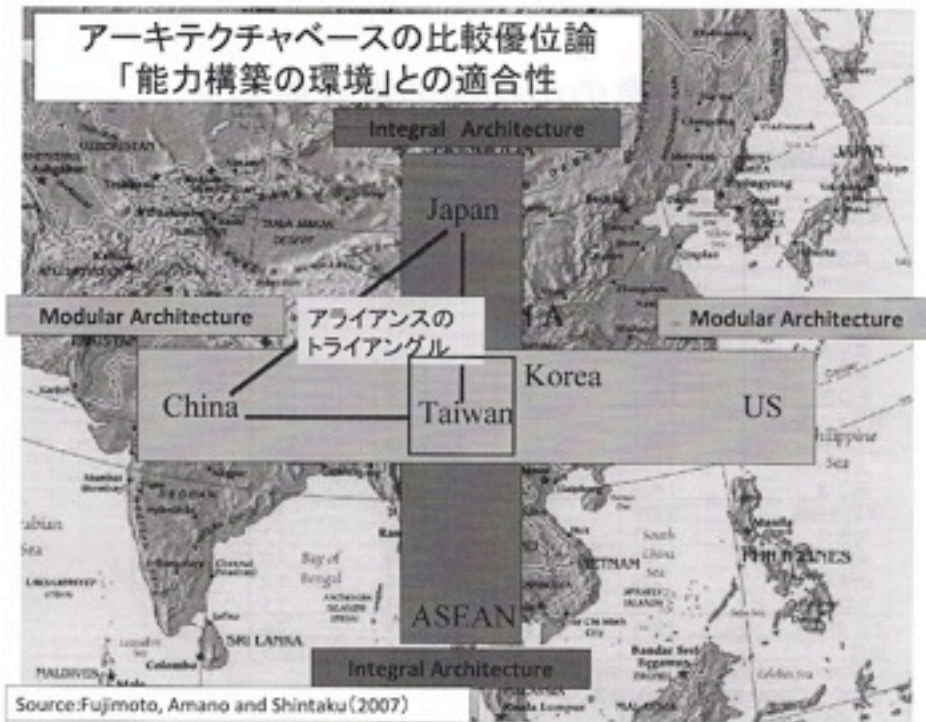
経済産業省 貿易振興局 国際貿易課
調査官 野村 浩

本報告は、平成17年度調査結果に基づき、台日企業の海外直接投資の動向を分析し、我が国の産業競争力強化に資する政策提言を行うことを目的とする。調査対象は、平成17年度に海外に直接投資を行った台日企業であり、調査期間は平成17年度1月1日から12月31日までである。

アーキテクチャの階層性と比較優位の所在



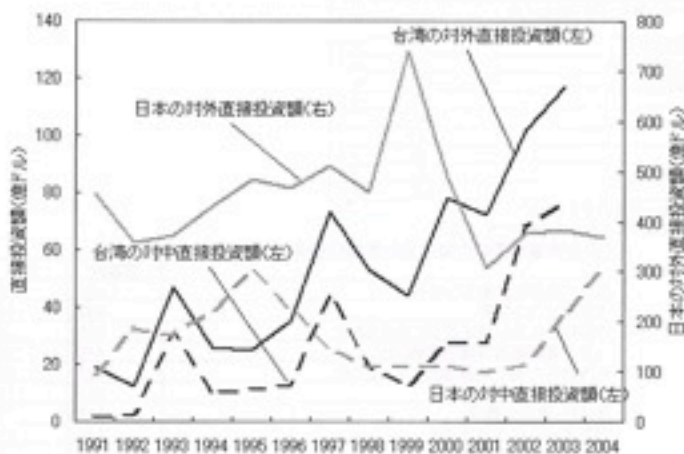
HDD産業は内部インテグラル型で日本企業が得意なはずの分野
しかしストーリーはそれほど単純ではない。グローバル戦略が鍵。



5

台湾と日本：海外投資活動の比較

図1 台日対外直接投資と対中直接投資の推移



①中国への直接投資額は香港経由の投資を含んだものとして懸念されている。
②出所) 朱(2006) 前掲32頁(台湾経済部資料)および経済省対外直接投資統計より作成

6

台湾企業の中国国内投資先地域

表2 台湾企業对中国投資地域別分布 (単位:件、百万ドル)

	件数	比率	投資額	比率
広東省	10,585	34.0	10,512	30.6
広州市	1,248	4.0	1,338	3.9
東莞市	3,364	10.8	3,521	10.3
深圳市	2,419	7.8	21,074	63.0
その他	3,554	11.4	3,466	10.1
福建省	4,194	13.5	3,032	8.8
福州市	790	2.5	667	1.9
廈門市	1,607	5.2	1,210	3.5
その他	1,797	5.8	1,154	3.4
長江デルタ	10,211	32.8	16,241	47.3
江蘇省	4,354	14.0	9,340	27.2
上海市	4,235	13.6	4,850	14.1
浙江省	1,622	5.2	2,051	6.0
環渤海地区	3,270	10.5	2,595	7.6
北京市	935	3.0	716	2.1
天津市	798	2.6	759	2.2
山東省	780	2.5	583	1.7
その他	749	2.4	537	1.6
その他地区	2,895	9.3	1,929	5.6
合計	31,155	100.0	34,309	100.0

(注)2003年までの累積統計。台湾政府中国投資統計資料による。
(出所)朱(2006)前掲139頁より抜粋

7

日台企業のアジア・中国の投資動機

(A)日本企業のアジアへの進出動機(2003年度)

	回答数	比率
原材料・資源の確保	38	12.7
海外生産の方がコスト面で有利のため	119	39.7
日本における生産では価格競争力の確保が困難であり、海外生産によるコストの引き下げが不可欠であった	91	30.3
海外進出した国内納入先(株立メーカー等)へより親密な顧客対応するため	86	28.7
海外進出先での販売増大を図るため	187	62.3
同一地域内での販売増大を図るため	79	26.3
新興国での販売増大を図るため	50	16.7
日本への再輸入	58	19.3
配当率の増大の期待	35	11.7
為替リスク回避	8	2.7
貿易摩擦回避	3	1.0
現地での顧客開拓	18	6.0
	300	100.0

(注)複数法人を対象とした上記項目への複数回答である。
(出所)経済産業省「第31回我が国企業の海外事業活動」2003年、253頁

(B)台湾製造業の中国投資の要因(2003年)

	回答数	比率
低廉で豊富な労働力の利用	1,022	71.1
市場潜在力の開拓	939	64.9
外国顧客企業の進出需要に応えるため	533	37.1
台湾企業の経営環境が悪化したため	445	31.0
台湾顧客企業の中国進出に反応するため	437	30.4
土地取得が容易である	292	19.6
原材料・資源の確保	218	15.2
中国政府の投資誘致政策	168	11.7
資金と技術の有効利用	137	9.5
	1,437	100.0

(注)複数回答である。
(出所)朱(2006)前掲54頁(台湾經濟部資料による)

8

II 北東アジアでの台日アライアンス ～ケーススタディ～

事例1:トヨタサプライヤーと六和機械

- 1971年:台湾中壢市設立
- 創業者は中国山東省より來台。紡績・織物業を営む(豊田紡織と関係)。自動車部品を手がけるも大きくなりず。
- トヨタ自動車が1984年に国瑞汽車を設置、六和に取引を打診。そこから大きくなる。
- 主力事業:①アルミホイール、②鋳物加工(鋳鉄鋳造、加工、組立)、③板金(プレス、溶接、金型)
- 売上高2.03億ドル(国内8割、輸出2割)

台湾の国瑞汽車と六和機械(中壢)

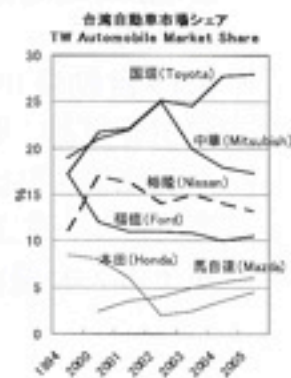
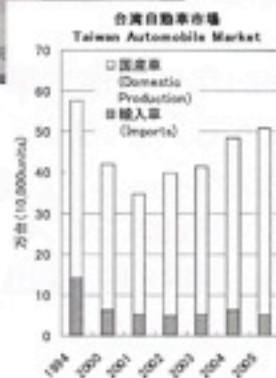


11



左: 六和の宗仁卿創業者とトヨタ自動車の石田退三社長(当時)

右: 台湾自動車産業の発展と国瑞汽車の成長



12

トヨタ系サプライヤーからの技術指導

- 豊田自動織機: プレス、金型、鋳鉄鋳造
- ジェイテクノ(光洋精工と豊田工機の合併): パワーステアリング、ポンプ
- 日野自動車: トラック用ブレーキ部品
- アイシン新和: 鋳鉄鋳造
- 中央精機: アルミホイール

13

六和機械の中国戦略



14

順位	会社名	製品	設立年	輸出比率	設立年	設立年	所在地	主要事業
1	昆山六和機械	アルミホイール、タイヤキャップ、マフリンシステム	1992	90	1992	1992	江蘇省昆山市経済技術開発区	自動車部品、タイヤキャップ
2	豊田工業	エンジンブロック機軸、フォーグランプ部品	20	25	1994	400	江蘇省昆山市経済技術開発区	豊田自動車部品、豊田自動車
3	豊田工業自動車部品	エンジンブロック機軸	20	20	2004		江蘇省昆山市経済技術開発区	豊田自動車部品、豊田自動車
4	六和保美	金型製作、精密加工	14	65	2000	170	江蘇省昆山市経済技術開発区	豊田自動車部品
5	天津高正六和工業	鋼鉄、機械加工、定形自動車部品、マフラー、ディスク	28.7	46	2001	410	天津市北塘区	アイシン部品、豊田自動車
6	昆山中興六和	ケーブル	9	20	2002	407	江蘇省昆山市出口加工区	中央製機
7	中興製業	バルブ	1.6	20	2004	27	江蘇省昆山市	中央製機
8	六和精密機械	アルミホイール、タイヤキャップの金型	4.4	20	2007	80	江蘇省昆山市経済技術開発区	豊田自動車
9	江州六和	鋼鉄製一体化の部品	29	20	2004	109	江蘇省昆山市	北洋精工
10	江州六和	定形自動車部品、機械加工	8	44	2005	70	江蘇省昆山市経済技術開発区	アイシン部品
11	江州六和	鋼鉄、機械加工、定形自動車部品	29.9	34	2006	360	江蘇省昆山市	中央製機
12	江州六和	鋼鉄製一体化の部品	52.8	31	1995	1100	江蘇省昆山市経済技術開発区	中央製機
13	江州六和	鋼鉄製一体化の部品	3.5	42	2007	150	江蘇省昆山市	中央製機
14	六和精密工業	大型鋼鉄部品、金型製作	10	100	2000	297	江蘇省昆山市経済技術開発区	中央製機
15	六和精密工業	アルミホイール	30	100	2000	1200	江蘇省昆山市出口加工区	中央製機
16	六和精密工業	鋼鉄部品、プレス	4.1	45	2000	218	江蘇省昆山市経済技術開発区	中央製機
17	江州六和精密工業	鋼鉄部品、機械加工	30	55	2004	118	江蘇省昆山市経済技術開発区	中央製機
18	海安六和	アルミホイール	30	50	2004	84	海安省海安市	中央製機
19	六和精密工業	アルミホイール	9.5	50	2000	50	江蘇省昆山市経済技術開発区	中央製機
20	海安六和精密工業	鋼鉄部品	10	100	2004	100	海安省海安市	中央製機
21	海安六和精密工業	アルミホイール	1.4	20	2005	60	海安省海安市	中央製機
22	昆山豊田自動車部品	エンジン部品、フォーグランプ						豊田自動車
23	上海九車汽車	フォード、いすゞディーラー						
24	上海九車汽車	フォード、いすゞディーラー						
25	上海九車汽車	フォード、いすゞディーラー						
26	上海九車汽車	フォード、いすゞディーラー						

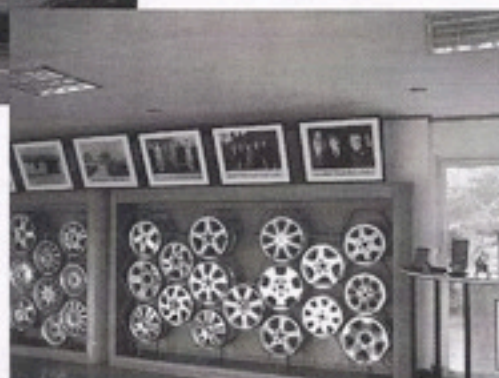
1. 中国製造現地法人21社中、11社が江蘇省昆山を拠点としている
2. アルミホイールは六和の完全所有に近いかたちで中国事業を運営
3. パートナー日系企業が中国展開する場合には出資比率を2〜3割に抑えてサポート
4. 鋳物や鋳鉄、機械加工などのサポーティング事業は六和が過半所有でグループ競争力を強化
5. 2000年以降の加速度的な進出(それ以前はわずか2社)

15



昆山六和機械のアルミホイール事業

1. 1992年設立、六和最初の中国現地法人。輸出比率90%。日本が中心。
2. 六和軽合金と合わせると中国シェア1位、世界シェア5位(中国進出により事業を大幅に拡大した)。年産800万個。
3. 川上インゴット、金型、川下機械加工などを垂直統合化



16

3. 六丰模具のイメージ図



昆山六丰模具のプレス用金型事業

1. 2003年に豊田自動織機との合併(六和出資65%)で設立。
2. 経営は六和が、設計・生産・品質などの現場管理は豊田側が指導。
3. 周辺に六和鑄造や豊田工業(TACK)など。六和鑄造は金型やエンジンの鑄物素材をつくる。



17



18



昆山・蘇州の加工産業集積

- 六和の昆山進出理由:「天時」、「人和」、「地利」
- 豊田自動織機:12年前にエンジン用鋳物の製造拠点として豊田工業が進出していたこと、また六和との長い付き合いによるところが大きい。言葉のハンディを超えて、こちらに展開するとき六和とのパートナーシップは生きる

19

事例2:住友金属と中国鋼鉄

- 鉄鋼業界の合従連衡:新日鉄、宝山、ポスコ、JFEの年間生産量は2500万t~3000万t、住友金属と中国鋼鉄は1,300万t前後。
- 2001年:中国鋼鉄が住友金属と技術交流開始。両社には製品間相互補完性があった(住金は自社が弱い電磁鋼板等の中国鋼鉄の生産能力活用を考えた)
- 2002年:住友金属和歌山製鉄所熱延工場を業績悪化から閉鎖するという話。鉄鋼スラブなど半製品について活用ニーズのあった中国鋼鉄とアライアンスを検討。
- 2003年:粗鋼工程を分割し、住友鋼鉄和歌山とし、その持株会社として東京に東アジア連合鋼鉄(合併)を設立(住金62%、中国鋼鉄33%、住友商事5%)。粗鋼工程の年間180万tのスラブを中国鋼鉄に供給。残りは住金の内部使用。

20

- 2005年:新日鉄(10%)、神戸製鋼(2%)が東アジア連合鋼鉄の第3社割当増資に対応。新日鉄・住友間では、ステンレスや溶接材料事業の共同事業化、新日鉄・神戸製鋼間では、シャーリング事業の統合、中山製鋼所向けの半製品の共同供給等の実績があり、それをさらに深化するかたち)
- 鉄鋼の需要は増加基調にあり、川上工程も増産のための投資を進めている。住友金属の業績や財務構造も改善

中国鋼鉄の企業概要	
設立	1979年12月
住所	重慶市小港区中鋼路1号
資本金	1200億台湾元
売上高	1777億台湾元(2008年)
事業内容	鋼材、線材、電鍮鋼板の製造販売
代表者	林文雄

21

中国鋼鉄による住金ASEAN拠点への出資

住友金属グループのアジア拠点					
会社名	国名	資本金	出資時期	持株比率	事業内容
Thai Sunbox Co., Ltd	Thailand	75(100万バーツ)	1990年4月	52%	電鍮鋼板専らサービスセンター
Thai Steel Pipe Industry Co., Ltd.	Thailand	365(100万バーツ)	1993年12月	55%	四輪車用のメカニカル鋼管の製造・加工・販売
Vietnam Steel Products Ltd.	Vietnam	4(100万ドル)	1997年8月	60%	二輪車用を主体としたメカニカル鋼管の製造・加工・販売
宝時住金石油鋼管有限公司	中国	394(100万ドル)	2001年3月	25%	油井管、石油・天然ガス等のラインパイプの製造・販売
広州友日汽車配件有限公司	中国	6.5(100万ドル)	2003年11月	51%	四輪車用のメカニカル鋼管の製造・加工・販売
惠州住友鋼管有限公司	中国	28(100万ドル)	2003年8月	51%	小型鋼造クランクシャフトの製造・販売
Steel Processing (Thailand) Co., Ltd.	Thailand	34(100万バーツ)	1997年2月	80%	冷間圧延鋼板の製造・販売
Suntomo Metal (S)M Electronics Devices Sdn. Bhd.	Malaysia	5400万(マレーシアリンギット)	1995年8月	100%	ICセラミックおよびプラスチックパッケージの製造
SIMC Globaltronics Technology Sdn. Bhd.	Malaysia	200万(マレーシアリンギット)	1994年12月	51%	ICセラミックパッケージの製造
上海広電住金電子有限公司	中国	134(100万ドル)	2004年8月	70%	液晶用駆動モジュール製造・販売

中国鋼鉄による出資

2007年12月 ベトナム・ホーチミンで家電・自動車用の薄鋼板の合併生産(2011年稼働予定、住金・中国鋼鉄・現地資本の3社合併(1100億円))

22

事例3: アークシャングェント

会社名	亞克沙昂捷 (ARK SHANGJENT)
設立	2000年1月
住所	臺灣台北市三業街三和路1段111-12號5樓
資本金	5000万台湾元
従業員数	80人
事業内容	精密金型の設計・開発・製造
代表者	陳勝雄、董事長
ウェブサイト	http://www.arkshangent.com/
※同一設計事務所上り作成 系子、その監の海外拠点	
会社名	亞克捷金股份有限公司
設立	2001年
住所	臺灣台北市東新街七段194号25号
事業内容	自動車部品用射出成型金型・部品製造
従業員数	23人
会社名	東莞亞克捷機殼股份有限公司
設立	2002年
住所	中國廣東省東莞市
事業内容	電子・電気部品用プラスチック金型設計・開発・製造 (中国金型メーカー10社のオペレーション/拠点)
従業員数	105人
会社名	昆山亞克捷機殼有限公司
設立	2003年
住所	中國江蘇省昆山市
事業内容	電子・電気部品用射出成型金型・部品製造
従業員数	223人
会社名	亞克捷機殼(寧波)事務所
設立	N/A
住所	中國浙江省寧波市
事業内容	自動車部品・電子部品の設計開発
従業員数	10人
会社名	東莞捷捷亞克捷機殼電子工廠
設立	2002年
住所	中國廣東省東莞市
事業内容	電子・電気部品用金型製造・アセンブリー工場
従業員数	229人

①1986年にシャングェント設立(金型設計会社)
 ②2000年に日本アークが資本参加(日:台=70:30)300万米ドル資本として金型製造に展開
 ③2007年には売上3600万米ドル、7年間で12倍の成長

①アークグループ内(全世界185社)からの発注が増え、売上が増加*
 ②中国オペレーションが加速化。日系大手自動車・家電メーカーが取引先。中国では内製化を推進。

*株式会社アークはもともと金型設計会社だったが、1990年後半より国内外の金型メーカーをM&Aで買収し、国内・海外あわせて185社を傘下におさめる

- ・ アークシャングェントの経営特性
 - グループ企業としてのメリット
 - ・ グループ内発注量の増加
 - ・ 資金調達力(与信力)の向上
 - ・ 資金回収力の向上
 - 経営自主性
 - ・ 本社のグループ会社への自由度の担保
 - ・ 役員派遣等なし。財務コントロールのみ。
 - ・ グループ内で高い経営実績
 - 目指す金型のODM
 - ・ 日本、米系、欧州系にも取引拡大



世界中の時間がわかる時計(設計者が見られるようになっている)



地域ごとに設計チームが構成されている(写真は日本チーム)

台湾ではたとえば自動車のヘッドライトの金型の設計・製造が行われる



- 台湾内における協力会社体制
 - 台湾では40社近い協力会社が存在。
 - アークは設計を中心とするコーディネーター。
- 卓越した中国ビジネスのノウハウ
 - 2002年に中国進出。こちらでは積極的に規模を追求。内製化を図る。日系の顧客基盤をベースに単独出資。労務管理や調達管理は中国人従業員を通じて自ら習得(台湾側は財務面と技術面をコントロール)。
 - 「中国でできれば中国で、できないものは台湾で」中国の24時間稼働の能力を生かして短納期の型起こしと量産展開が可能。
- 技術人材教育
 - 目下、台湾人技術者の中国経営教育を重視。中国では技術よりも経営が課題になる。
 - 中国工場では従業員の技能教育を進める。アークの名前は世界的に認知されており、良いローカル人が来る。

25

事例4: 青志金属工業

- 1980年、粉末焼結による部品加工を主事業として設立。劉総経理は焼結技術の技術者。当初は台湾市場向け家電部品を製造、台湾日産(裕隆)との取引を契機に自動車部品に進出
- 1990年代に入り、裕隆との取引は縮小するが、日本の日産との直取引が増える(厚木テクニカルセンター)、また二輪車、電動工具、エアツールなどに多角化。顧客は日系企業(45%)、米系企業(10%)、欧州系(20%)
 - 取引先は樺本チェーン、日産裕隆、日産厚木、三菱電機、マキタ、日立工機、松下冷機、マックバルブ(米)、KTR(独)、SKF(スウェーデン)、オートリブ(スウェーデン)など
- 台湾貿易経済発展基金会や交流協会も支援
- 2002年から無錫に粉末部品の工場を設立



26

• 日台アライアンスによる確かな技術蓄積と提案力

- 劉総経理は台湾焼結協会会長。金属素材・焼結技術の指導者としての地位を得ている。
- 日本企業等との多様な取引関係を通じて技術的能力を高めてきた。指導の内容は①生産方式・品質管理、②新製品導入時の開発部品に関する技術情報、③設計・検査技術など。日本企業の工場監査は重要。
- 技術内製化へのこだわり：粉末焼結からスタートし、2002年頃から焼結設備も内製。金型の7割は内製、材料評価や設計技術も取り込む
- その結果、日系企業の一部とは開発提案型の承認図取引が成立している。日本語によるコミュニケーションも円滑

会社名	青島金属工業股份有限公司
設立	1990年
住所	台湾苗栗縣三義鎮八段路11号
資本金	1,000,000米ドル
従業員数	180名
売上額(2008年)	18,000,000米ドル
主要製品	焼結機械部品、電動工具及びエア工具部品、自動車及びバイク部品、軟磁性部品、歯車部品、ステンレス部品
董事長	劉国慶
ウェブサイト	N/A
その他のアジア生産拠点	
会社名	中国工場
設立	2002年
住所	中国・無錫
資本金	1500万USD/元

台湾中部の三義工場



27

• 焼結技術の日本技術者不足と共同開発

- 近年は日本でも工場や技術者が不足しており、顧客側からは設計図の一部修正も含めて提案を要求されるケースが増えてきた。その部分については設計力を強化
- ゼロディフェクト活動を実施し、品質においては日本水準を確立。

• 中国への事業展開

- マキタの進出によって日本の競合も進出したため、それに合わせて無錫に進出。金型や部品の加工精度や品質は台湾とほぼ同じ。
- 台湾で外注化している作業を内製化し、品質とリードタイムをコントロールしていく

大陸側の無錫工場



28

事例5: 電子成形部品メーカーA社 (中国側の調査)

- 1987年台北設立、台湾では電子機器プラスチック成形の金型製作のみ。東芝から金型製作の受注、2次サプライヤー。
- 2001年に広東省東莞市に進出。成形部品量産＋汎用金型製作を中国に移し、台湾は精密金型のみの特化。台湾200人体制。中国2000人体制
 - － 金型製作・設計⇒プラスチック成形⇒2次加工・組立へと業務範囲を拡大、品質管理体制の強化
 - － 日系大手情報機器メーカーの1次サプライヤーに昇格
 - － 今年はベトナムと長江デルタにも進出。

29

顧客志向の開発体制

- 技術を「技術部」と「設計部」に分ける
- 営業部の中に生産管理課と資材調達課を入れ込む
- 開発のリーダーに日本人を登用



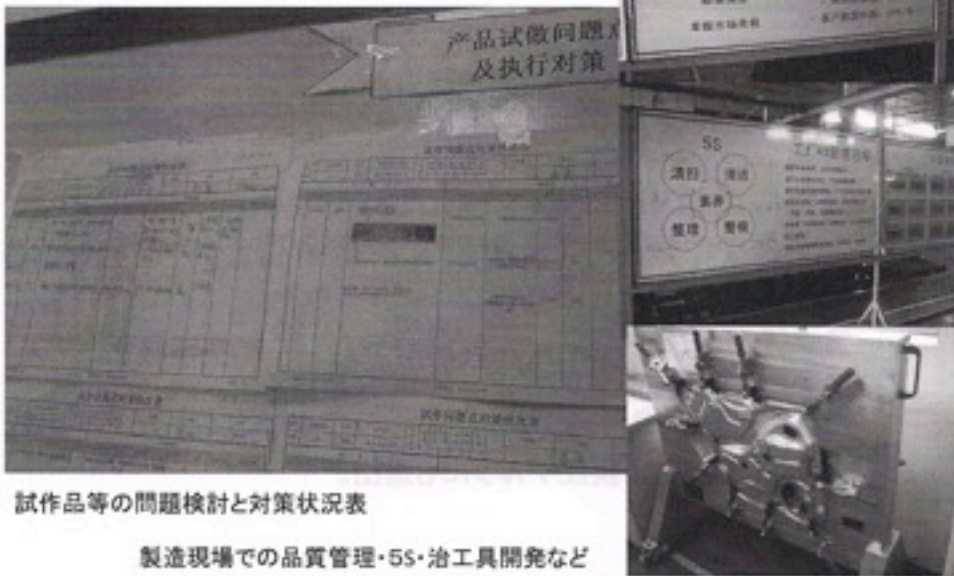
新技術導入と設計業務に軸足を置く設計部



顧客折衝と内部調整をリードする技術部

30

台灣的經營+日本的管理 方式的導入



31

効率性と品質を同時追求した金型製造体制



32

流動的な労働市場と金型設計・製作の現場

- 広東省の労働市場は流動的。金型設計や製造の現場は細かく分業化され、1人が責任を負う範囲は狭く限定されている。多能工育成よりも、専門人材に対して能力主義的評価を行い、動機付けを行う。設計者の年齢も若い。
- しかし金型設計は最終製品の具体的なイメージを設計者が理解し、部品の機能性や形状複雑性、加工性を加味した設計を行う必要がある。この頭脳部分は経験の浅い現地設計者では無理⇒日本人技術者の判断＋中国人設計者のワーク

33

成形部品量産と組立への進出



成形サイクルの早い最新鋭の設備が相当台数並ぶ
携帯電話用部品などの組立の委託生産



34

IV 東南アジアでのアライアンスの可能性 ～ベトナムを中心に～

35

台湾—ベトナムの海外投資諸指標

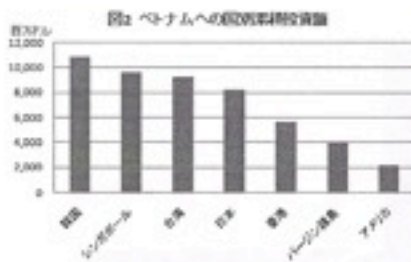


表1 主要国の地域別投資動向(比率)

	日本	台湾	シンガポール	韓国
北部	45	19	48	42
中部	10	4	12	4
南部	45	77	40	53
合計	100	100	100	100

*注: 投資は金額ベースで、国別集約の比率
※南シントロモーター、事務所

台湾企業の進出の多いピンズン省(ホーチミン市北部)



表2 台湾からの累積的投資(1988-2007年8月)

業種	プロジェクト件数		投資金額	
	件数	%	金額	%
1 軽工業	545	34.2	3,213	29.0
2 重工業(二輪・四輪を含む)	529	33.1	1,870	20.3
3 農業	291	18.2	1,050	12.7
4 建設	74	4.8	859	10.2
5 不動産	10	0.6	771	9.4
6 ホテル・観光	10	0.6	333	4.0
7 工業団地開発	5	0.3	148	1.8
8 食品加工	30	2.4	113	1.4
9 金融	6	0.4	113	1.4
10 水産物	31	1.9	70	0.8
11 その他サービス	35	2.2	70	0.8
12 文化・教育	15	1.0	21	0.3
13 輸送物流	5	0.4	3	0.0
合計	1,587	100	10,945	100

※元: IPI of Vietnam, データの提供は IACITA

36

浸透する台湾企業のベトナム投資



ビンズン省への累積投資額



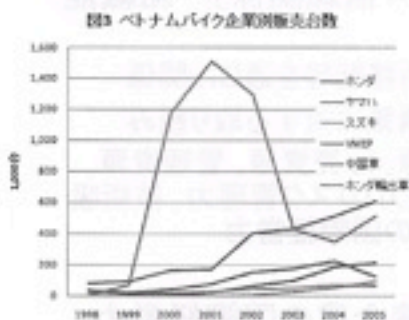
ミーフック工業団地と進出台湾企業



1990年代前半からのホーチミン南部のサイゴンサウスの開発とフーミーフンの丁会長

37

日系二輪メーカーの戦略転換と台湾部品企業の動き



出所: 2000年代前半のベトナムの工業産業とグローバル化時代における輸入代替製造業の発展と国際経済研究(Jo et al., No. 1, 2007, p. 44)参照。

Model	Super Dream	Future	Wave α
Type	All round	Sportee	Basic
Introduction	1997 Dec	1999 Sep	2002 Jan
Price (10,000 Dong)	1590	2400	1690
Sales Procurement	20	10	70
Local Procurement %	Super Dream	Future	Wave α
1997	30		
1998	44		
1999	51	53	
2000	51	53	
2001	53	53	53
2002	66	65	65
2003	72	76	76

ホンダベトナムは2002年からWave αをフィリピンにも輸出し始めた。ASEANモデル化へ

- ①2000年以降中国製バイクがベトナム市場浸透
- ②台湾三陽系のVMEPIはシェアを落とす
- ③ホンダはASEANモデルを再設計して中国バイクに挑み、シェア挽回
- ④台湾系部品メーカーは日系二輪の現地化戦略に大きく貢献(KaifaやGSK、KMC Chain、VPIC)



38

V アジア国際分業における アライアンスの深化と広がり

39

- アライアンスの前提となる深い「信頼関係」・「組織能力の水準」・「補完関係」
 - 信頼関係:10年以上に及ぶ技術移転等を通じた関係
 - 台湾側の技術力・組織能力の構築に対する取り組み
 - 補完関係:①日本側の技術資源、販売資源、管理資源、部品・素材力、②台湾側の機動力・リスク管理能力、技術吸収力、量産展開能力、アジアでの国際経営力
- 中国・アジア投資における台湾企業の国際経営力(推進力・浸透力):質的に日本企業と異なる
 - 潜在市場開拓型の投資とリスク対応力・管理能力
 - 顧客企業のビジネスシステムへの浸透力
 - 台湾型分業・協業システムの大陸への移管
 - 自律と分権の組織運営

40

- アライアンスの広がりと深まり、包括性
 - 中国における急速な日台アライアンスの増加
 - 日本側からのアウトソーシング、ASEANへの投資
 - グローバルネットワークの活用(アークの事例)
 - それらを組み合わせアライアンスの包括性を出す(住友金属の事例)
- 国際分業ネットワークのダイナミクスが生み出す様々な事業機会とアライアンスの可能性
 - ベトナムの二輪産業で起きたこと
 - 中国の四輪産業や情報機器産業で起きつつあること

(参考)中国・アジア金型企業の技術能力に関する比較調査

表5 中国系・台湾系・日本系等金型企業の技術能力に関する国際比較

企業・生産機器種類/成型金型	金型公差(mm)	リードタイム
1 台湾系プラスチック成型・金型メーカー(深沢)	0.001	30日
2 日本プラスチック成型・金型メーカー(日本富士)	0.001	30日
3 日本精密プラスチック成型・金型メーカー(大連)	0.005	40日
4 台湾系プラスチック成型・金型メーカー(昆山・東莞)	0.005	45日
5 台湾系プラスチック成型・金型メーカー(台北・員山等)	0.001	30日
6 中国系プラスチック成型メーカー(成都・国有企業内部)	0.005	14~30日
7 台湾系プラスチック成型・金型メーカー(台北)	0.003	45日
8 シンガポール系成型・金型メーカー(成都)	0.005	60日
9 中国系プラスチック精密金型メーカー(成都・国有企業内部)	0.005~0.2	40~45日
10 中国系プラスチック金型メーカー(蘇州)	0.01	n.a.
11 日本プラスチック成型メーカー(大連)	0.01	40日
12 中国系プラスチック成型メーカー(昆山)	0.03	30日
13 中国系プラスチック成型メーカー(蘇州)	0.05	n.a.
自動車用金属プレス金型	金型公差(mm)	リードタイム
14 日本プレス・金型メーカー(広州)	0.001	90日
15 台湾系プレス・金型メーカー(台湾台中)	0.002	45日
16 台湾系プレス・金型メーカー(東莞)	0.002	n.a.
17 台湾系プレス・金型メーカー(上海)	0.003	45日
18 台湾系プレス・金型メーカー(昆山)	0.009	n.a.
19 日本プレス・金型メーカー(広州)	0.01	210日
20 中国系プレス・金型メーカー(成都)	0.01	300日
21 中国系プレス・金型メーカー(長春・国有企業内部)	0.04	360日
22 日本プレス・金型メーカー(上海)	0.05	n.a.
23 中国系プレス・金型メーカー(長春)	0.1	n.a.
自動車・生産機器用特殊ダイカスト金型	金型公差(mm)	リードタイム
24 日本自動車ダイカスト金型メーカー(大連)	0.005	75日
25 日本生産機器ダイカスト金型メーカー(深沢)	0.005	90日
26 台湾系生産機器ダイカスト金型メーカー(台湾台中)	0.03	45日
27 台湾系自動車ダイカスト金型メーカー(昆山)	0.25	n.a.
28 中国系自動車ダイカスト金型メーカー(長春・国有企業内部)	0.5	200日

*金型公差は当該企業の売上高上位製品の最も厳格な値で示している。
 **リードタイムは標準的な条件下でのリードタイムであり、納品されるまでの日数(通常は7日以内)を示している。
 注) 筆者らの訪問調査による(大塚・李・金・日本の共同調査、交流協会の共同調査)

本報告の参考文献

- 天野倫文「台日サプライヤーの中国進出とアライアンス:国際化戦略における能力補完仮説」『経済学論集(東京大学)』第73巻1号、2007年。
- 天野倫文「ベトナムの躍動と台湾企業の企業家精神」『赤門マネジメントレビュー』第7巻3号、2008年。
- 天野倫文『東アジアの国際分業と日本企業』有斐閣、2005年。
- 天野倫文・李瑞雪・金容度・行本勢基「中国金型産業論」新エネルギー産業技術開発機構研究助成事業報告書、2008年。
- 井上隆一郎・天野倫文・九門崇編著『アジア国際分業における日台企業アライアンス』交流協会、2008年。
- 井上隆一郎編著『日台企業アライアンス』交流協会、2007年。
- 朱炎『台商在中国』財訊出版社、2006年。
- 藤本隆宏・東京大学ものづくり経営研究センター『ものづくり経営学』光文社。
- 藤本隆宏・天野倫文・新宅純二郎「アーキテクチャ分析にもとづく比較優位と国際分業:ものづくりの観点からの多国籍企業論の再検討」『組織科学』第40巻4号。
- 松島茂「日本の中小企業と中国展開の2つのリンケージ」小池洋一・川上桃子編著『産業リンケージと中小企業』アジア経済研究所。
- みずほ総合研究所「拡大する中国での日台アライアンス」『みずほレポート』2006年9月版。

外為法における対外直接投資制度の概要

【資料1】 外為法の概要

【資料2】 我が国の為替管理政策の変遷

【資料3】 外為法における対外直接投資制度の概要

財務省国際局調査課外国為替室

2008年9月26日

【資料1】

外為法の概要

1. 外為法の目的

外国為替及び外国貿易法（以下「外為法」という。）は、第1条において、「外国為替、外国貿易その他の対外取引が自由に行われることを基本とし、対外取引に対し必要最小限の管理又は調整を行うことにより、対外取引の正常な発展並びに我が国又は国際社会の平和及び安全の維持を期し、もって国際収支の均衡及び通貨の安定を図るとともに我が国経済の健全な発展に寄与することを目的とする。」と規定している。

2. 外為法の変遷

外為法は、1949年に、「外国為替及び外国貿易管理法」として制定され、当時の我が国経済を取り巻く環境を反映して、「対外取引原則禁止」の建前となっていた。

その後、1980年の改正において、対外取引を原則自由とする法体系に改められ、さらに1998年の改正では、有事規制を除き、事前の許可・届出制度を原則として廃止するとともに、外国為替承認銀行制度、両替商制度を廃止する等、自由で迅速な内外取引が行えるよう、欧米先進諸国並みの対外取引環境の整備が図られた。

この時の改正では、有事規制の発動要件として従来の「国際約束を履行するため必要があると認めるとき」に加えて、「国際平和のための国際的な努力に寄与するため特に必要があると認めるとき」という要件を追加し、国際情勢に対応して経済制裁等を機動的かつ効果的に実施できるように措置した。

2001年9月の米国における同時多発テロ事件の発生以後、国際社会においてテロ資金対策が重大な課題となり、これを受けて2002年5月には、金融機関等による顧客の本人確認を義務化する等の改正が行われた。

また、2004年2月には、近年における我が国を取り巻く国際情勢にかんがみ、議員立法により、我が国の平和及び安全の維持のため特に必要があるときは、閣議において対応措置を講ずべきことを決定し、それに基づき主務大臣が支払等について許可等を受ける義務を課することができるようにする等の改正が行われた。

このように、外為法は、国内の規制緩和の流れ、国際金融のグローバル化、国際情勢の変化等を背景とした累次にわたる改正を経て現在に至っている。

【資料2】我が国の為替管理政策の変遷

3. 外為法の主な内容

外為法は、外国為替、外国貿易その他の対内外取引を所管する基本法である。

(1) 対象取引の概要

資本取引、サービス（役務）及びこれらの決済は財務大臣が所掌し、貿易及びその決済は経済産業大臣が所掌する。また、対内直接投資は財務大臣及び事業所管大臣が所掌する。

【資本取引の例】外為法第 20 条

- ・ 居住者と非居住者との間の預金取引、信託取引、金銭の貸借取引、債務保証、対外支払手段又は債権の売買、証券の売買、金融指標等先物取引
- ・ 居住者間の預金取引、信託取引、金銭の貸借取引、債務保証、対外支払手段又は債権の売買、証券の売買、金融指標等先物取引（居住者間は、外貨建て取引に限る。）
- ・ 居住者による対外直接投資
- ・ 居住者による外国における証券の発行・募集、本邦における外貨証券の発行・募集
- ・ 非居住者による本邦における証券の発行・募集、外国における本邦通貨建て証券の発行・募集
- ・ 居住者による外国にある不動産の取得、非居住者による本邦にある不動産の取得 など

【役務取引の例】外為法第 25 条

- ・ 保険、運送、工事請負、技術援助などのいわゆるサービスの提供
- ・ 一般的な技術、情報の提供、特許権の移転などのいわゆる技術・情報の提供
- ・ 著作権の移転 など

(注) 外為法第 25 条第 3 項では、役務取引について、「労務又は便益の提供を目的とする取引」と定義している。

【対内直接投資】外為法第 26 条

外国投資家による次に掲げる行為

- ・ 上場会社等の株式の 10%以上の取得
- ・ 非上場会社の株式又は持分の取得・譲渡（譲渡は一定の場合に限る。）
- ・ 会社の事業目的の変更への同意
- ・ 支店等の設置又は事業目的等の変更
- ・ 期間 1 年超の本邦企業への金銭の貸付け
- ・ 私募債の取得
- ・ 出資証券の取得

(2) 原則自由の例外

1998年4月以降、対内外取引は原則自由化され、また、外国為替公認銀行制度、指定証券会社制度、両替商制度が廃止され、外国為替業務に着目した規制が撤廃された。

一方、必要最小限の管理として、以下の有事規制の仕組みが残されている。

- ① 取引の非常停止（外為法第9条）
通貨の安定を図るため緊急の必要があると認める場合、インターバンク等の取引を停止。
- ② 経済制裁及び経済有事に係る許可制等（外為法第16条、第21条、第25条等）
支払、資本取引、役務取引の許可制など。
- ③ 対内外直接投資の事前届出制（外為法第23条、第27条）
一部の業種に対する投資に関し審査付事前届出制。

(3) 事後報告制度（外為法第6章の2）

1998年の外為法改正により、内外資本取引等に係る事前の許可・届出制度が原則として廃止され、代わって事後報告制度が法運用上の重要な柱の一つとして位置付けられている。

具体的には、一定金額以上の支払等、資本取引、外国為替業務に関する事項について事後報告の提出を求め、国際収支統計の作成や市場動向の把握等に利用している。

(4) 国際的な要請への対応（経済制裁措置）（外為法第10条、第16条、第21条等）

外為法は、対外取引が自由に行われることを基本としているが、「国際約束を誠実に履行するため必要があると認めるとき」、「国際平和のための国際的な努力に我が国として寄与するため特に必要があると認めるとき」又は「我が国の平和及び安全の維持のため特に必要があるとして対応措置を講ずべき旨の閣議決定が行われたとき」、主務大臣（財務大臣及び経済産業大臣）は、所要の経済制裁措置を発動することができることとなっている。

2008年7月18日現在、タリバン関係者等・テロリスト等に対する資産凍結等の措置をはじめ、1,006個人・団体に対し、外為法に基づく資産凍結等の措置を実施しているほか、北朝鮮からの輸入等の禁止、北朝鮮への奢侈品の輸出等の禁止及びイランの核活動関連の資金移転防止に係る経済制裁措置を実施している。

(5) 現金等の携帯輸出入の届出（外為法第 19 条）

1998 年 4 月以降、以下に該当する現金等の支払手段等を携帯して出国・入国する場合には、事前に税関への届出が必要となっている。

- ① 携帯する次のものの合計額が 100 万円相当額を超える場合
 - ・ 現金（外国通貨を含む）
 - ・ 小切手（旅行小切手を含む）
 - ・ 約束手形
 - ・ 有価証券
- ② 携帯する金の地金（純度 90%以上）の重量が 1 キログラムを超える場合

また、2008 年 6 月以降、関税法における現金等の支払手段等の携帯輸出入に係る申告制度の改正に伴い、同法第 67 条の規定により当該携帯輸出入について書面により申告を行い、同法上の許可を受けているときは、当該申告に係る書面を上記届出とみなす等の見直しが行われた。

(6) 外貨両替業務に関する報告制度（外為法第 55 条の 7）

2005 年 4 月以降、従来の銀行に加え、1 か月の取引金額が 100 万円相当額を超える両替業務を行う者に対し、外貨両替に関する報告義務を課した。報告事項は、外国通貨又は旅行小切手の売却・買い入れの取引件数・金額の合計及び 200 万円相当額超の取引件数である。

【資料2】

我が国の為替管理政策の変遷

西暦	元号	内容
1931	昭和6	金輸出再禁止(金本位制停止)、金兌換停止
1932	7	資本逃避防止法制定
1933	8	外国為替管理法制定(「外国為替銀行制度」の導入)
1936	11	大蔵省令により貿易為替管理を開始
1941	16	外国為替管理法改正(戦時体制へ移行)
1945	20	GHQの全面管理
1947	22	民間貿易の一部再開
1949	24	単一為替レートの設定 1ドル=360円 「外国為替及び外国貿易管理法」(外為法)並びに「外資に関する法律」(外資法)の制定
1952	27	IMF(国際通貨基金)、世界銀行へ加盟 外国為替管理委員会の廃止、外国為替等審議会の設置
1954	29	外国為替銀行法の制定に伴い、外国為替銀行を外国為替公認銀行に改正
1964	39	外国為替予算制度の廃止、IMF8 衆国へ移行、OECDに加盟
1971	46	為替レートの変更 1ドル=308円
1972	47	外貨集中制度の廃止
1973	48	変動相場制へ移行
1980	55	外為法を原則自由の法体系に改正、外資法廃止
1984	59	先物外国為替取引に関する実需原則撤廃
1986	61	オフショア勘定の創設に伴う外為法の一部改正
1987	62	ココム規制違反行為に係る罰則・制裁の強化に伴う外為法の一部改正
1992	平成4	外為法の一部改正(対内直接投資等につき、事前届出制から原則事後報告制への移行)
1998	10	外為法の一部改正 (①内外資本取引等の自由化、外国為替業務の完全自由化への移行、②題名から「管理」を削除し、外国為替及び外国貿易法に改名)
2002	14	外為法の一部改正 (①米国同時多発テロ事件を受け、テロ資金対策強化のために、本人確認に係る努力規定の義務化等(2003年1月6日施行)、②関係省庁等による情報提供等の根拠となる規定の整備等(2002年5月7日施行))
2004	16	議員立法による外為法の一部改正 (我が国の平和及び安全の維持のため特に必要があるときは、閣議決定に基づき、支払、資本取引、役務取引、貨物の輸出入取引などに対する規制の発動が可能となった(2004年2月26日施行))

【資料3】

外為法における対外直接投資制度の概要

1. 概要

外為法上の「対外直接投資」とは、①居住者による外国法人の発行する証券の取得又は当該法人に対する期間1年超の金銭の貸付けであって当該法人との間に永続的な経済関係を樹立するために行われるもの、②居住者による外国における支店、工場その他の事業所（以下「海外支店等」という。）の設置又は拡張に係る資金の支払をいい（外為法第23条第2項）、「資本取引」の一類型となっている。

1998年の外為法改正により、事前届出制から事後報告制に移行し自由化されたが、極一部の業種に対する対外直接投資についてのみ事前届出制が存置されている。また、経済制裁及び経済有事に係る許可制についても存置されている。

2. 対外直接投資の具体的範囲

外為法上の対外直接投資の具体的範囲は、次のとおり（外為法第23条第2項）。

- (1) 居住者が次のいずれかに該当する外国法人の発行する証券を取得すること、又は当該法人に対して期間1年超の金銭の貸付けを行うこと。
 - ① 居住者の出資比率が10%以上である外国法人（出資の結果、10%以上となる外国法人を含む。②において同じ。）
 - ② 居住者、当該居住者の100%出資子会社（居住性は問わない。）及び当該居住者と共同して外国法人の経営に参加するもの（居住性は問わない。）の出資比率の合計が10%以上である外国法人
 - ③ 居住者との間において次のいずれかの永続的な関係がある外国法人（当該居住者の出資比率の有無は問わない。）
 - ・ 役員 の 派遣
 - ・ 長期にわたる原材料の供給又は製品の売買
 - ・ 重要な製造技術の提供
- (2) 居住者が海外支店等の設置又は拡張に係る資金であって、次に掲げるものを支払うこと。
 - ① 海外支店等の設置時に必要な資金（設置後3ヶ月以内の運営に必要な資金を含む。）
 - ② 海外支店等の拡張時に要する資金であって、固定資産又は繰延資産の増加に伴うもの

3. 事後報告制度の概要

(1) 居住者が対外直接投資を行った場合には、原則事後報告が必要であるが、必要最小限の管理ということで、次に該当する場合には、一部を除き、事後報告も不要となっている（外為法第55条の3第1項）。

- ① 許可又は事前届出の対象になる対外直接投資
- ② 1億円相当額以下の対外直接投資
- ③ 海外支店等の廃止に伴う当該海外支店等からの資金の受領（事後報告に係るものに限る。）
- ④ 対外直接投資に係る金銭の貸付けのうち、事後報告の内容に従って行われる取引（事後報告後、貸付契約の内容に変更がなく、契約どおりに貸付債権を回収（消滅）した場合には、追加の事後報告が不要という意味。）

(2) 居住者が次に該当する取引又は行為を行った場合には、対外直接投資に関する事後報告が必要である（外為法第55条の3第1項第6号）。

- ① 対外直接投資に係る証券の取得
- ② 対外直接投資に係る金銭の貸付け
- ③ 対外直接投資に係る海外支店等の設置又は拡張に係る資金の支払
- ④ 対外直接投資として取得した証券の非居住者に対する譲渡
- ⑤ 対外直接投資として行った金銭の貸付けのうち、貸付契約の内容の変更（金額、金利、期間又は回収方法の変更等）又は貸付債権の譲渡、放棄もしくは免除
- ⑥ 海外支店等の廃止に伴う当該海外支店等からの資金の受領（事前届出に係るものに限る。）

(3) 上記(2)のほか、対外直接投資に関しては、次の事後報告も必要である。

- ① 対外直接投資に係る支払又は支払の受領に関する報告（3,000万円相当額以下の支払又は支払の受領を除く。外為法第55条第1項）
- ② 対外直接投資に係る外国法人の内部留保等に関する報告（居住者の出資額が10億円相当額未満の外国法人を除く。外為法第55条の9第2項）

4. 事前届出制度の概要

(1) 居住者による対外直接投資が、①我が国経済の円滑な運営に著しい悪影響を及ぼすことになること、②国際的な平和及び安全を損ない、又は公の秩序の維持を妨げることになること、のいずれかの事態を生ずるおそれがある場合には、事前届出の対象としている（外為法第23条第1項）。

(2) 具体的には、対外直接投資先の事業内容が次のいずれかに該当する場合には、事前届出の対象としている。

- ・ 漁業（水産動植物の採捕事業）
- ・ 皮革又は皮革製品の製造業
- ・ 武器の製造業
- ・ 武器製造関連設備の製造業
- ・ 麻業等の製造業

(3) 届出が受理された日から起算して 20 日を経過する日までは、当該届出に係る対外直接投資を行ってはならない（以下「不作為期間」という。）。ただし、審査の上問題がない場合には、不作為期間が短縮されるほか、皮革又は皮革製品の製造業に対する対外直接投資については、開発途上国・地域向け投資のうち居住者の対外直接投資残高が 20 万米ドル相当額超の投資を除き、届出が受理された日から当該届出に係る対外直接投資を行うことができる（外為法第 23 条第 3 項）。

(4) 財務大臣は、審査の上、上記①又は②のいずれかの事態を生じ、外為法の目的を達成することが困難になると認められるときに限り、届出に係る対外直接投資の内容の変更又は中止を勧告・命令することができる（外為法第 23 条第 4 項及び第 9 項）。

5. 許可制度の概要

外為法では、対外直接投資に関し、経済制裁及び経済有事に係るものについて許可義務を課すことが可能となっている（外為法第 21 条第 1 項及び第 2 項）。

このうち、経済制裁に係るものとして、国連安保理決議を誠実に履行するため、制裁対象者向けの資産凍結等の措置を実施している。

2008 年 7 月 18 日現在、「タリバーン関係者等」及び「テロリスト等」など、701 個人・団体に対する対外直接投資に係る金銭の貸付けについて許可の対象となっている。

6. 対外直接投資規制の脱法防止目的

外国で事業を行おうとする場合には、外国法人への資本参加や海外子会社の設立等の形態で行うほか、いわゆるパートナー・シップ等の法人格のない組合等の形態で行われるものがある。

前者に対する出資については、対外直接投資に関する外為法の規定が適用されるが、後者の法人格のないパートナー・シップ等に対するものについては、当該規定が適用されず、対外直接投資規制を免れることが可能となる。

このため、対外直接投資の事前届出の対象となる事業（前述の漁業ほか）を行う組合その他の団体による事業活動に充てるための支払については、許可の対象としている（外為法第 16 条第 3 項）。

7. 参考

(1) 外為法令の関係条文

電子政府の総合窓口 (e-Gov) (<http://www.e-gov.go.jp/>) で入手可能。

(2) 対外直接投資に関する事後報告、事前届出及び許可手続に関すること

日本銀行ホームページ (<http://www.boj.or.jp/>) で入手可能。

(3) 我が国の対外直接投資データ

財務省ホームページ (<http://www.mof.go.jp/>) 及び日本銀行ホームページ (<http://www.boj.or.jp/>) で入手可能。

附錄二 研修活動相關相片



國際貿易投資研究所增田先生、隨團翻譯李秀娥小姐與學員合影。



國際貿易投資研究所宮崎小姐與學員於JETRO門口合影。



拜會JETRO小栗先生。



拜會產業經濟省伊藤先生。



拜會財務省土生先生。



拜會松下電器公司須藤真先生。



拜會東芝公司名女川先生。



拜會鐵鋼連盟廣瀨先生。



拜會日本化學工業協會中田先生。



訪談進行之情形。