

《新聞稿》

2016 年下半年臺灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

中華經濟研究院提供

2016 年 12 月 20 日

為有效預判未來半年國內外經濟情勢與產業狀況，讓各界掌握更即時的產業訊息及總體經濟脈動，國家發展委員會與中華經濟研究院自 2013 年 6 月起，每半年進行一次「臺灣採購經理人營運展望調查」，2015 年 12 月更納入非製造業廠商調查範圍，調查項目主要包含：營運狀況、利潤率、僱用人數、資本支出、採購價格、進出口數量、產能利用率以及對總體經濟情勢的看法等。營運展望問卷設計保留 PMI/NMI 調查精神，題目均與過去半年（前期）或未來半年（下期）進行相對性比較，讓受訪者在「較佳」、「持平」與「較差」三個選項中勾選，部分題目則讓受訪者填寫變動百分比。

本次營運展望調查結果顯示，**製造業**受訪廠商今（2016）年下半年營運狀況與利潤率由緊縮轉為擴張，指數較 2016 年 6 月分別上升 15.2 與 5.8 個百分點。**製造業**僱用人數指數較 2016 上半年擴張，但其中有 63.3% 廠商回報僱用人數為持平。就 2016 全年而言，廠商反映今年營業收入、資本支出、薪資費用與採購價格平均將較去年上升，僅產能利用率平均較去年下降。在 2017 年上半年展望方面，廠商預期營運狀況與僱用人數仍將較 2016 年下半年增加，惟擴張速度趨緩，擴散指數分別為 57.1% 與 54.8%；而利潤率較 2016 年下半年下降，擴散指數為 49.2%；存貨銷售比則持續下降。此外，製造業受訪廠商最關切的之總經議題依序為：「匯率變動」、「國際能源及原物料價格」，「川普執政後政策走向」與「新政府兩岸政策」則並列第三。

非製造業方面，營運狀況指數較上半年改善，指數為 53.3%，惟利潤率指數自 2015 年下半年迄今已連續 3 期緊縮，2016 年下半年利潤率指數僅 43.9%。廠商反映 2016 全年營業收入平均將較 2015 年減少，但資本支出、薪資費用與採購價格平均仍較增加。在 2017 年上半年展望方面，非製造業廠商看法明顯較製造業廠商保守，儘管非製造業廠商預期 2017 上半年營運狀況將較 2016 年下半年改善；惟預期利潤率將持續下降。此外，廠商認為「新政府兩岸政策」、「勞動成本增加」與「匯率變動」將是攸關 2017 營運展望的重要總經議題。以下節錄「**2016 年下半年臺灣採購經理人營運展望調查**」之重要內容：

一、 2016 下半年與 2016 上半年相比（已實現狀況）

製造業 2016 下半年營運狀況較上半年改善，指數回升 15.2 個百分點至 64.5%。2016 下半年利潤率指數由緊縮轉為擴張，指數較前期攀升 5.8 個百分點為 53.7%。僱用人數方面，製造業 2016 下半年僱用人數與較上半年增加，指數為 57.9%，惟仍有超過六成回報持平。平均而言，製造業 2016 下半年較上半年平均增加 1.43% 的僱用人數。在採購價格方面，2016 下半年採購價格由下降轉為上升（指數高於 50.0%），指數為 61.5%，平均價格較上半年攀升 2.17%。

以內需為主的**非製造業** 2016 下半年營運狀況亦較上半年改善，指數為 53.3%。惟回答持平與較佳之業者比例相當，分別為 32.6% 與 37.0%。非製造業下半年營運狀況雖好轉，利潤率卻持續下降。利潤率擴散指數雖回升 8.4 個百分點至 43.9%，卻仍低於 50.0%。非製造業僱用人數指數為 53.7%，平均增幅約為 0.38%。此外，非製造業持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰，指數較前期攀升 5.6 個百分點至 57.8%。營業、銷售成本平均約較上半年再攀升 0.76%。

二、 2016 全年與 2015 全年相比（已實現狀況）

比較 2016 年 6 月與 12 月調查結果，2016 年**製造業**全年營業收入與資本支

出約較 2015 年上升約 0.90% 與 4.38%，雖皆不如上半年預期，但誤差幅度僅 0.51 與 0.67 個百分點。全年產能利用率表現卻遠不如 6 月預期，2016 年產能利用率約較 2015 年下降 0.14%。在營業成本方面，全年薪資費用約較 2015 年增 1.20%。製造業 6 月時原預估採購價格將較 2015 年下降，惟截至 12 月資料顯示，平均價格較 2015 年上升 0.96%。

非製造業 2016 全年營業收入平均較 2015 年減少 1.60%。惟非製造業仍持續增加資本支出，平均較 2015 年增加 3.42%，遠高於上半年預期之 0.19%。在營業成本方面，2016 全年薪資費用與採購價格皆較 2015 年增加，上升分別約 0.84% 與 0.69%，皆高於 6 月之預期。

三、 2017 上半年與 2016 下半年相比（廠商預估資料）

製造業與**非製造業**皆預估 2017 上半年營運狀況較 2016 下半年好轉，營運狀況擴散指數分別為 57.1% 與 52.0%。惟擴張速度皆趨緩，製造業與非製造業營運狀況指數分別較前期下跌 12.9 與 3.1 個百分點。雖然**製造業**與**非製造業**皆預期 2017 上半年營運狀況將較 2016 下半年改善，卻一致預估利潤率將較 2016 下半年下降，利潤率擴散指數分別為 49.2% 與 42.7%。其中，**製造業**利潤率指數較前期下跌 9.5 個百分點。**非製造業**利潤率指數則是自 2015 年 12 月調查以來連續 3 期呈現下降（低於 50.0%）。

在僱用人數方面，**製造業**雖預期 2017 上半年仍將較 2016 下半年增加僱用人數，平均增加幅度為 0.69%。惟指數較前期下跌 2.5 個百分點來到 54.8%。**非製造業**則預估 2017 上半年平均將較 2016 下半年增加 0.52% 的人力僱用，指數為 53.5%。**製造業**存貨銷售比方面，廠商預期 2017 上半年存貨銷售比仍將較 2016 下半年下降，指數為 49.8%，僅有 10.9% 受訪企業表示存貨銷售比將增加，顯示受訪採購經理人仍相當保守，不願保留太多存貨；平均而言，**製造業**廠商預期 2017 上半年存貨銷售比將較 2016 下半年下降 0.20%。

出口表現方面，**製造業**受訪廠商約有 48.4% 預期 2017 上半年出口數量將較 2016 下半年增加。僅 19.3% 受訪廠商預期出口數量將減少；在進口部分，36.3% 預期 2017 上半年進口數量將較 2016 下半年增加。約有 17.3% 受訪廠商認為進口將減少。**非製造業**有出口業務的廠商中，約有 38.1% 預期 2017 上半年出口數量將較 2016 下半年增加。但仍有近 2 成受訪廠商預期出口數量將減少。在有進口業務的廠商中，則有 34.8% 預期 2017 上半年進口數量將較 2016 下半年增加。但仍有高達 22.1% 受訪廠商認為進口將減少。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對 2017 年上半年我國兌主要貿易國家貨幣匯率調查顯示，71.0% 受訪廠商認為明年上半年新台幣兌美元將貶值，另分別有 48.0% 與 44.4% 廠商認為新台幣兌日圓與人民幣將升值。至於「新台幣兌歐元」與「新台幣兌韓元」匯率走勢，受訪廠商看法較為分歧，約有 33.5% 認為新台幣兌歐元升值，但同時也有 34.3% 認為持平；30.7% 認為新台幣兌韓元升值，但同時也有 35.5% 認為呈現持平。

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業**廠商最關切的三大議題分別是：「匯率變動」與「國際能源及原物料價格」，各有 69.0% 與 56.5% 受訪製造業廠商勾選，「川普執政後政策走向」及「新政府兩岸政策」則並列製造業廠商最關切的第三大議題，皆有 52.8% 製造業廠商勾選。**非製造業**廠商最在意的前三項總體經濟情勢議題分別是：「新政府兩岸政策」、「勞動成本增加」、「匯率變動」，分別有 49.1%、46.1% 及 41.7% 受訪非製造業廠商勾選。值得注意的是，**製造業與非製造業**皆認為「新政府兩岸政策」是影響當前營運狀況前三大重要總體經濟議題(表 4)。

在未來一年營運展望部分，**製造業**有高達 49.6% 廠商認為未來一年營運展望將較目前佳，36.3% 廠商認為與目前狀況持平，擴散指數為 67.7%，顯示臺灣製造業廠商認為未來一年營運展望將較目前現況佳。非製造業對未來一年營運

展望則相對製造業保守，僅有約 3 成的廠商認為未來一年營運展望較目前狀況佳，指數為 52.0%。

最後，在製造業現行開工率與供應鏈管理績效方面，若 100% 為公司正常產能，全體製造業現行開工率平均 81.86%，其中約 14.11% 受訪製造業廠商表示目前開工率維持或超過正常產能。若 100 分為最佳供應鏈管理績效，製造業與非製造業廠商自評供應鏈管理績效平均得分分別為 78.92 分與 75.86 分。

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A : 2016 下半年 vs. 2016 上半年					
	擴散指數 ¹	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度 ²
營運狀況	64.5	52.8	23.4	23.8	--
利潤率	53.7	33.5	40.3	26.2	--
僱用人數	57.9	26.2	63.3	10.5	+1.43
採購價格	61.5	36.7	49.6	13.7	+2.17
Panel B : 2016 全年 vs. 2015 全年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營業收入	54.8	41.1	27.4	31.5	+0.90
資本支出	58.3	28.6	59.3	12.1	+4.38
薪資費用	66.7	43.9	45.6	10.5	+1.20
採購價格	53.7	31.9	43.5	24.6	+0.96
產能利用率	55.7	32.7	45.9	21.4	-0.14
Panel C : 2017 上半年 vs. 2016 下半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	57.1	36.7	40.7	22.6	--
利潤率	49.2	24.2	50.0	25.8	--
僱用人數	54.8	17.7	74.2	8.1	+0.69
存貨銷售比	49.8	10.9	77.8	11.3	-0.20
出口數量 ³	--	48.4	29.8	19.3	--
進口數量 ³	--	36.3	42.3	17.3	--
Panel D : 未來一年營運展望					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
未來一年營運展望	67.7	49.6	36.3	14.1	--

註：1. 半年報擴散指數的計算方式與每月 PMI 指數的編製方式相同，亦即勾選上升的企業比例加上半數勾選持平的企業比例。2. 平均變化幅度僅針對部分開放受訪者填寫變動百分比的題目進行計算，計算方式為將所有受訪者填寫的百分比直接進行等權平均。3. 進出口數量調查問項分為：「大幅增加」、「微幅增加」、「持平」、「微幅減少」、「大幅減少」、「無進出口業務」等 6 個選項，與其他問項僅「增加」、「持平」、「減少」不同。為利於比較，進出口數量之「增加」比例為「大幅增加」與「微幅增加」比例合計，「減少」項則為「大幅減少」與「微幅減少」之合計。
資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2016 下半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

表 2 非製造業營運展望調查彙整表

Panel A : 2016 下半年 vs. 2016 上半年					
	擴散指數 ¹	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度 ²
營運狀況	53.3	37.0	32.6	30.4	--
利潤率	43.9	23.5	40.8	35.7	--
僱用人數	53.7	22.2	63.0	14.8	+0.38
採購價格(營業、銷售成本)	57.8	23.9	67.8	8.3	+0.76
Panel B : 2016 全年 vs. 2015 全年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營業收入	51.8	33.5	36.5	30.0	-1.60
資本支出	57.2	24.0	66.4	9.6	+3.42
薪資費用	62.2	36.5	51.3	12.2	+0.84
採購價格(營業、銷售成本)	57.4	26.9	60.9	12.2	+0.69
Panel C : 2017 上半年 vs. 2016 下半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	52.0	30.4	43.1	26.5	--
利潤率	42.7	17.0	51.3	31.7	--
僱用人數	53.5	17.4	72.2	10.4	+0.52
出口數量 ³	--	38.1	42.2	19.7	--
進口數量 ³	--	34.8	43.1	22.1	--
Panel D : 未來一年營運展望					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
未來一年營運展望	52.0	30.5	43.0	26.5	--

註：1. 半年報擴散指數的計算方式與每月 NMI 指數的編製方式相同，亦即勾選上升的企業比例加上半數勾選持平的企業比例。2. 平均變化幅度僅針對部分開放受訪者填寫變動百分比的題目進行計算，計算方式為將所有受訪者填寫的百分比直接進行等權平均。3. 進出口數量調查問項分為：「大幅增加」、「微幅增加」、「持平」、「微幅減少」、「大幅減少」、「無進出口業務」等 6 個選項，與其他問項僅「增加」、「持平」、「減少」不同。為利於比較，進出口數量之「增加」比例為「大幅增加」與「微幅增加」比例合計，「減少」項則為「大幅減少」與「微幅減少」之合計。
資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2016 下半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

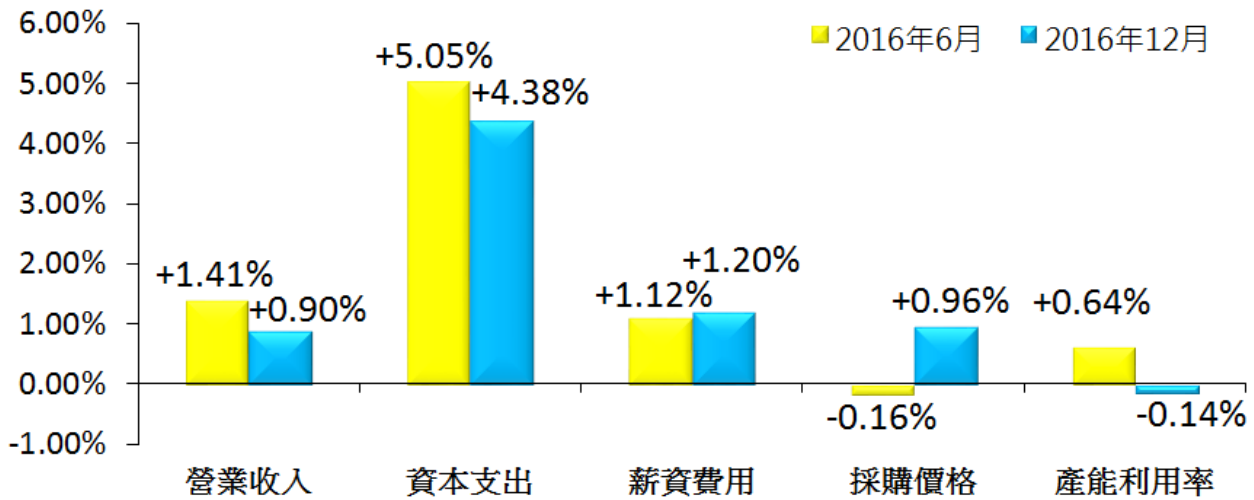


圖 1 2016 全年與 2015 全年相比之製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2016 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

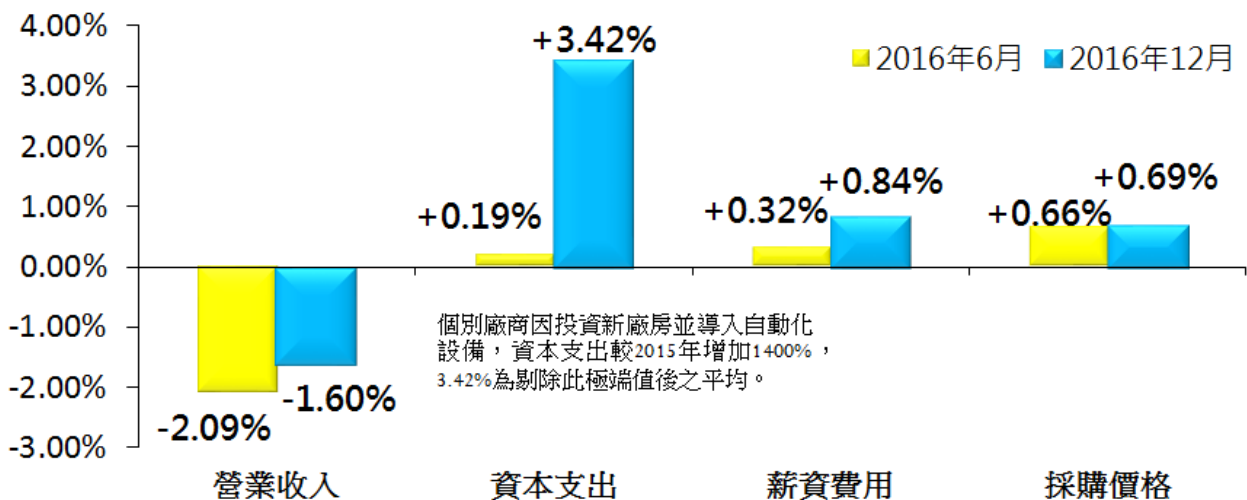


圖 2 2016 全年與 2015 全年相比之非製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2016 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

表 3 預估 2017 年上半年主要貨幣匯率趨勢

單位:百分比 (%)

	升值	持平	貶值	不知道
新台幣兌美元	11.7	12.9	71.0	4.4
新台幣兌日圓	48.0	30.2	12.1	9.7
新台幣兌人民幣	44.4	29.4	16.5	9.7
新台幣兌歐元	33.5	34.3	15.7	16.5
新台幣兌韓元	30.7	35.5	6.0	27.8

表 4 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題 (可複選)

單位:百分比 (%)

排序	議題	製造業比重	非製造業比重
1	匯率變動	69.0	41.7
2	國際能源及原物料價格	56.5	38.3
3	川普執政後政策走向	52.8	40.4
4	新政府兩岸政策	52.8	49.1
5	勞動成本增加	48.4	46.1
6	中國大陸經濟走勢	42.3	32.2
7	美國升息	35.5	30.0
8	中國紅色供應鏈後續影響	31.9	18.7
9	服(貨)貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	25.8	18.7
10	人力資源短缺	23.4	31.3
11	勞資爭議	21.8	26.5
12	東協國家經濟成長速度與競爭	19.4	15.7
13	國內房地產走勢	8.9	26.5
14	英國硬脫歐或軟脫歐	6.9	10.4
15	陸客來台人次減少	5.2	15.2

註：本問項可複選，計算方式係分別將勾選該議題的受訪個數除以總受訪數，故各議題比重加總將大於 100%。

表 5 現行開工率與供應鏈管理績效彙整表

單位:百分比 (%)

	平均值	標準差	最小值	第一分位數	中位數	第三分位數	最大值
現行開工率							
製造業	81.86	16.35	30	70	80	90	125
供應鏈管理績效							
製造業	78.92	10.70	30	70	80	85	100
非製造業	75.86	11.47	30	70	80	80	95

中華經濟研究院

2016 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日期：民國105年12月20日（星期二）

時間：上午9:00-12:00

地點：中華經濟研究院蔣碩傑國際會議廳

（台北市大安區長興街75號）

報告人：

中華經濟研究院

吳中書院長

ISM供應管理協會最高顧問暨

製造業商務調查委員會前任主席

諾伯.歐爾（Norbert J. Ore）

列席者：

國家發展委員會

吳明蕙處長

中華採購與供應管理協會採購與供應研究中心

賴樹鑫執行長

中央研究院經濟所

簡錦漢所長

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員