

《新聞稿》

2019 年上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

2019 年 7 月 17 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。

以下節錄「**2019 年上半年臺灣採購經理人營運展望調查**」之重要內容：

一、**2019 上半年與 2018 下半年相比（已實現狀況）**

製造業 2019 上半年營運狀況較 2018 下半年差，營運狀況指數較前期再下跌 6.8 個百分點至 41.1%，連續 2 期呈現緊縮（指數低於 50.0%）。利潤率亦持續較 2018 下半年下降（指數低於 50.0%），指數為 40.4%。同時，**製造業** 2019 年上半年僱用人數指數跌落至 48.5%，為 2013 年營運展望調查創編以來首次呈現緊縮（低於 50.0%）。平均而言，**製造業** 2019 上半年較 2018 下半年減少 0.64% 的僱用人數。**製造業**採購價格指數亦中斷自 2016 下半年以來連續 5 期的上升（指數高於 50.0%）轉為下降，指數續跌 12.8 個百分點至 40.6%。平均而言，2019 上半年**製造業**之採購價格較 2018 下半年減少 1.74%。

以內需為主的非製造業 2019 年上半年營運狀況較 2018 年下半年差，指數較 2018 年下半年下跌 4.4 個百分點至 49.6%。同時，業者亦回報 2019 年上半年利潤率持續較 2018 年下半年下降，指數下跌 1.8 個百分點至 42.9%。然而，非製造業 2019 年上半年僱用人數仍較 2018 年下半年增加，指數為 55.3%，平均較 2018 年下半年約增加 0.44% 的僱用人數。不過，相對製造業其採購價格轉為下降，非製造業仍持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰，採購價格指數仍維持 60.0% 以上的擴張速度，指數為 62.0%，且平均營業、銷售成本較 2018 年下半年增加 1.82%。（詳表 1、表 2 Panel A）

二、 2019 全年與 2018 全年相比（廠商預估資料）

製造業廠商預期 2019 全年營業收入與產能利用率分別將較 2018 年減少 1.44% 與 2.35%。在營業成本部分，薪資費用預估將較 2018 年微幅增加 0.02%，採購價格將下降 2.05%。儘管如此，**製造業**之資本支出仍將較 2018 年增加 4.28%。**非製造業**則預期 2019 全年營業收入平均較 2018 年增加 0.29%，資本支出預估亦將較 2018 年增加 8.49%（但二廠商資本支出預估將達 800% 與 558%，剔除兩家廠商後之資本支出增幅約 2.79%）。**非製造業** 2019 全年薪資費用與採購價格亦將較 2018 年增加 1.52% 與 2.19%。（詳表 1、表 2 Panel B）

三、 2019 下半年與 2019 上半年相比（廠商預估資料）

儘管 2019 年上半年營運狀況表現較 2018 年下半年差，**製造業**與**非製造業**皆預期 2019 下半年營運狀況將較 2019 上半年好轉，營運狀況擴散指數分別為 54.7% 與 56.8%。然而，**製造業**與**非製造業**卻預期 2019 下半年利潤率將持續較上半年下降，利潤率擴散指數分別為 48.0% 與 49.0%。在出口表現方面，**製造業**受訪廠商中共有 42.6% 預期 2019 下半年出口數量將較 2019 上半年增加，但同時亦有 26.7% 受訪廠商預期出口數量將減少。**非製造業**有出口業務的廠商中，42.6% 預期 2019 下

半年出口將較 2019 上半年增加，但仍約有 22.0% 受訪廠商預期出口將減少。(詳表 1、表 2 Panel C)

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對近期輿論關切的總經議題「中美貿易糾紛帶來的衝擊及其因應策略」，**製造業**中共有 78.9% 受訪企業表示「中美貿易糾紛」對公司訂單、產能或營運造成影響，前三大影響層面勾選比例依序為匯率波動或損失 (48.4%)、訂單或客戶流失 (45.5%) 與原物料價格或營業成本攀升 (38.5%)。其中，**全體製造業**約有 52.2% 受訪企業已經或計劃採行相關措施以因應中美貿易糾紛。在採行因應措施的業者中，高達 95.7% 受訪企業採取「調整營運或採購供應政策」、67.4% 選擇「透過既有產線分散出口地移轉訂單」、49.6% 勾選「改變投資、遷廠或服務據點策略」。值得注意的是，有 30.37% 製造業廠商受中美貿易糾紛衝擊但未採取相關因應措施之業者中，包含主動選擇不採取相關因應措施，以及「無法」採行任何因應措施。業者表示在供應鏈中處於被動地位，故無法採取相關因應措施。(詳圖 1)

細看前述業者採行之策略可知，在「調整營運或採購供應政策」中，最多業者採取之前三作法為「強化供應鏈管理的能力」、「增強產品研發與服務創新」與「生產技術或營運模式轉型升級」。在「透過既有產線分散出口地」策略部分，有 66.3% 受訪業者評估將台灣列入選項之一，高選比例最高；48.4% 評估移轉至東協國家。而採取「改變投資、遷廠與設服務據點策略」的業者中，則以評估至東協國家投資或設點者最高，比例高達 62.9%，評估至台灣投資或設點者為 45.7%，列居第二。綜上所述，在**全體製造業**中，因中美貿易糾紛而改變投資遷廠服務據點策略，且評估回台灣投資設點之企業比重，約佔**全體製造業** 11.8%。比較 2018 年下半年與 2019 年上半年調查結果可知，2019 年上半年考量「分散出口地」與「改變投資據點」至台灣與東協的業者比例皆較 2018 年下半年增加。

(詳圖 2)

若進一步細看中美貿易糾紛是否促成台商回流，調查結果顯示，**全體製造業**受訪企業中有 60.7% 受訪廠商在中國設廠或營運據點。其中，因中美貿易糾紛而改變投資遷廠服務據點策略，且評估回台灣投資設點之企業約佔台商比重 18.9%，高於 2018 年下半年調查之 12.3%。但考量遷廠東協之業者比率仍較遷廠回台灣之業者多出 8.7 個百分點(62.1%-53.4%)。(詳圖 3)

針對近期輿論關切且攸關內需消費的總經議題如「終端消費者需求」、「前瞻基礎建設計畫」與「台商回流」議題，中經院亦有設計相關議題進行調查。結果顯示，高達 38.4% **非製造業**受訪企業預估 2019 年終端消費者(End consumers)的消費意願將較 2018 年減少，僅 13.5% 認為消費者意願將較 2018 年增加，擴散指數僅 37.6%。若從產業別資訊來看，預估 2019 年終端消費者(End consumers)的消費意願將較 2018 年增加的產業集中在營建暨不動產業。

至於政府近期推動之「前瞻基礎建設」與「台商回流」議題部分，**非製造業**廠商預估前瞻基礎建設致使 2019 年全年營收較 2018 年營收平均增加 0.38%，擴散指數為 52.8%。從產業別來看，平均營收增加的業者集中在營造暨不動產業與教育暨專業技術服務業，平均營收分別增加 1.3% 和 1.8%。而高達 92.9% 受訪**非製造業**者回答「前瞻基礎建設」對其營收無影響(持平)。「台商回流」議題對全體**非製造業** 2019 年全年營收影響程度相對較高，廠商評估「台商回流」預估將使 2019 年全年營收較 2018 年平均上升 0.65%，擴散指數為 55.7%。其中，營造暨不動產業之平均營收提升 3.0% 最為顯著。(詳圖 4、圖 5、圖 6)

本次營運展望調查亦有詢問**製造業**與**非製造業**廠商目前是否評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣，並進一步詢問評估投資於台灣或「不」投資台灣之理由。調查結果顯示，**製造業**中 39.6% 的廠商「無」新增產能需求、19.6% 的**製造業**廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣，合計全體製

造業共有 59.2% 目前「不」評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣。在「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣之業者中，勾選之前三大主因分別為市場規模（39.6%）、政策不確定性（35.8%）與土地廠房取得（28.3%）。全體非製造業則有 37.1% 的廠商「無」新增產能需求、33.8% 的非製造業廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣，合計全體非製造業共有高達 70.9% 目前「不」評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣。在「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣之非製造業者中，勾選之前三大主因則為市場規模（55.0%）、政策不確定性（33.8%）與人才資源（28.8%）。（詳圖 7、圖 8）

製造業與非製造業分別有 40.8% 與 29.1% 的廠商目前正評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣。製造業評估新增產能於台灣的前兩大主因為市場（47.3%）與全球布局（39.1%），分散風險（38.2%）與高階或研發人才（38.2%）則並列第三。且評估回台新增產能、服務據點或資本投資之業者中，64.5% 考量投資「高價值或客製化產品」，研發技術單位（39.1%）與自動化系統（32.7%）分別名列第二與第三。但若將調查範圍限制在有在中國大陸設廠或服務據點之業者（台商），則代工組裝廠（標準化量產之產品）之比重攀升至 37.0%，擠下自動化系統而名列第三。非製造業評估新增產能於台灣的第一大主因為市場（71.0%），而「服務人口素質」與「產業聚落」雖並列第二，但比例僅 21.7%（圖 6）。而非製造業評估回台新增產能、服務據點或資本投資之業者中，高達 68.1% 考量投資「新銷售或服務模式」，排名第二與三名者分別為「高價值或客製化產品」與「多元交易支付」，然勾選比例分別僅 31.9% 與 24.6%。（詳圖 9、圖 10）

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A : 2019 上半年 vs. 2018 下半年					
	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	41.1	25.2	31.8	43.0	--
利潤率	40.4	24.8	31.1	44.1	--
僱用人數	48.5	13.3	70.4	16.3	-0.64
採購價格	40.6	14.8	51.5	33.7	-1.74
Panel B : 2019 全年 vs. 2018 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	47.3	29.3	35.9	34.8	-1.44
資本支出	57.4	27.0	60.8	12.2	+4.28
薪資費用	57.3	30.4	53.7	15.9	+0.02
採購價格	40.2	15.2	50.0	34.8	-2.05
產能利用率	45.4	21.5	47.8	30.7	-2.35
Panel C : 2019 下半年 vs. 2019 上半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	54.7	36.3	36.7	27.0	--
利潤率	48.0	25.2	45.5	29.3	--
僱用人數	52.6	13.3	78.6	8.1	+0.05
存貨銷售比	51.5	12.2	78.5	9.3	+0.36
出口數量 ³	--	42.6	25.9	26.7	--
進口數量 ³	--	30.7	39.3	24.1	--
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	55.0	33.3	43.4	23.3	--

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，2019 上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

單位:百分比(%)

Panel A : 2019 上半年 vs. 2018 下半年					
	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	49.6	32.9	33.3	33.8	--
利潤率	42.9	21.1	43.5	35.4	--
僱用人數	55.3	20.7	69.2	10.1	+0.44
採購價格(營業、銷售成本)	62.0	27.8	68.4	3.8	+1.82
Panel B : 2019 全年 vs. 2018 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	54.3	33.8	40.9	25.3	+0.29
資本支出	59.3	24.0	70.5	5.5	+8.49
薪資費用	62.5	35.9	53.1	11.0	+1.52
採購價格(營業、銷售成本)	64.4	32.9	62.9	4.2	+2.19
Panel C : 2019 下半年 vs. 2019 上半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	56.8	36.3	40.9	22.8	--
利潤率	49.0	22.4	53.1	24.5	--
僱用人數	57.2	19.0	76.4	4.6	+0.78
出口數量 ³	--	42.6	35.4	22.0	--
進口數量 ³	--	34.4	43.8	21.9	--
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	53.8	28.3	51.0	20.7	--

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，2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

「中美貿易紛爭」是否對訂單、產能或營運造成影響並採行相關因應措施 - 製造業

全體製造業約有52.2%受訪企業已或計劃採行相關措施以因應中美貿易糾紛

是否採取行動	否 (無措施)	是 (採取行動)	合計
是否造成影響			
否 (未影響)	17.41%	3.70%	21.11%
是 (受影響)	30.37%	48.52%	78.89%
合計	47.78%	52.22%	100.0%

未採取相關因應措施者，包含主動選擇不採取相關因應措施，以及「無法」採行任何因應措施。業者表示在供應鏈中處於被動地位，故無法採取相關因應措施。

採行相關措施廠商中，相關策略之占比(可複選)



圖 1 中美貿易紛爭是否對訂單、產能會營運造成影響並採行相關措施

全體「製造業」中有52.2%受訪企業採行因應措施，其中相關策略之勾選比例(可複選)



2019年6月在全體製造業中，因中美貿易糾紛而改變投資遷廠服務據點策略，且評估回台灣投資設點之企業比重，約佔全體製造業11.8% (52.2%*49.6%*45.7%)。2018年12月之比重佔全體製造業9.1%。

圖 2 相關因應策略之細部作法—全體製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

全體「製造業」中有**60.7%**有在中國設廠或營運據點 (台商)。
台商中有**63.4%**因中美貿易紛爭採行因應措施

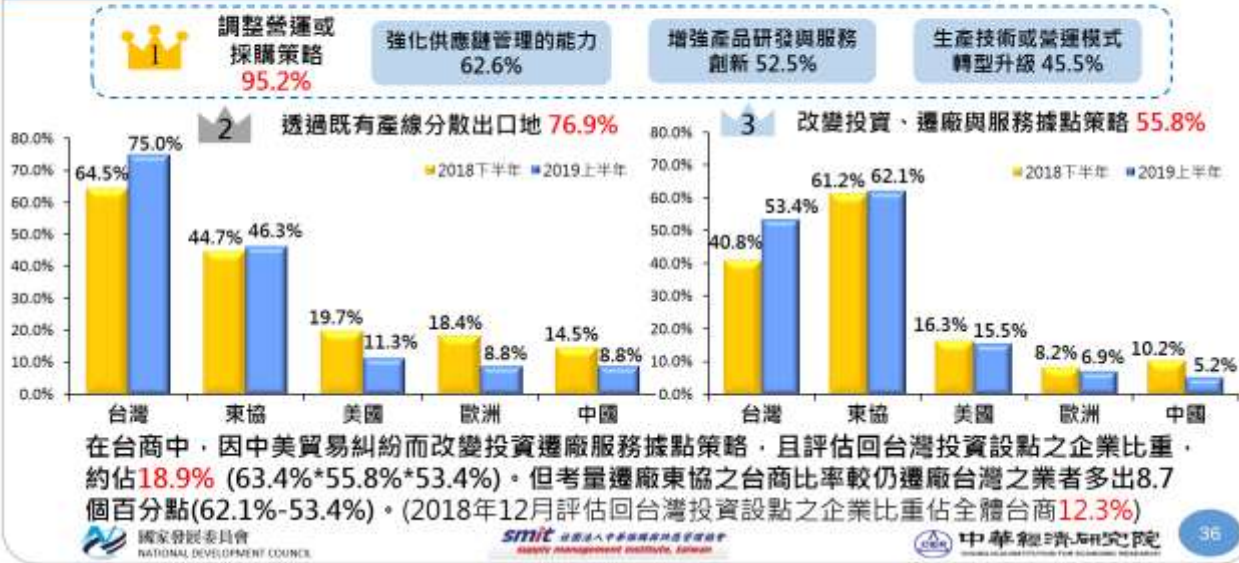


圖 3 相關因應策略之細部作法—臺商

與2018全年相比，2019全年終端消費者的消費意願

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：37.6%



產業別	勾選比例 (%)			擴散指數 (%)
	上升	持平 (無影響)	下降	
住宿暨餐飲	18.2	54.5	27.3	45.5
營造暨不動產	37.9	34.5	27.6	55.2
教育暨專業科學	14.3	53.6	32.1	41.1
金融保險	11.8	52.9	35.3	38.3
資訊暨通訊傳播	13.3	66.7	20.0	46.7
零售	4.3	39.1	56.5	23.9
運輸倉儲	9.1	50.0	40.9	34.1
批發	7.3	39.0	53.7	26.8
其他服務業	5.9	58.8	35.3	35.3

圖 4 2019 全年終端消費者的消費意願

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

與2018全年相比，「前瞻基礎建設計畫」對2019年全年營收影響幅度

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：52.8%



產業別	平均營收影響幅度(%)			平均 營收 (%)	個別廠商 最大影響 幅度(%)
	上升	持平 (無影響)	下降		
住宿暨餐飲	0.0	100.0	0.0	0.0	0.0
營造暨不動產	10.3	89.7	0.0	1.3	30.0
教育暨專業科學	17.9	82.1	0.0	1.8	20.0
金融保險	3.9	96.1	0.0	0.2	5.0
資訊暨通訊傳播	6.7	93.3	0.0	0.0	0.5
零售	4.3	95.7	0.0	0.1	2.0
運輸倉儲	0.0	90.9	9.1	-1.4	-20.0
批發	7.3	92.7	0.0	0.5	20.0
其他服務業	0.0	100.0	0.0	0.0	0.0

圖 5 前瞻基礎建設對 2019 全年營收影響幅度

與2018全年相比，「台商回流」對2019年全年營收影響幅度

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：55.7%



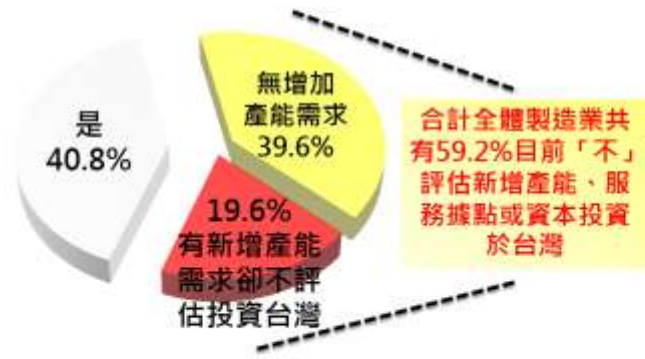
產業別	平均營收影響幅度(%)			平均 營收 (%)	個別廠商 最大影響 幅度(%)
	上升	持平 (無影響)	下降		
住宿暨餐飲	0.0	100.0	0.0	0.0	0.0
營造暨不動產	31.0	69.0	0.0	3.0	20.0
教育暨專業科學	14.3	85.7	0.0	1.1	10.0
金融保險	9.8	90.2	0.0	0.5	15.0
資訊暨通訊傳播	13.3	86.7	0.0	0.7	10.0
零售	8.7	91.3	0.0	0.2	3.0
運輸倉儲	4.5	86.4	9.1	-1.3	-15.0
批發	12.2	87.8	0.0	0.5	8.0
其他服務業	5.9	94.1	0.0	0.1	2.0

圖 6 台商回流對 2019 全年營收影響幅度

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

貴公司目前是否評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣？ - 製造業

製造業中39.6%的廠商「無」新增產能需求、19.6%的製造廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣。

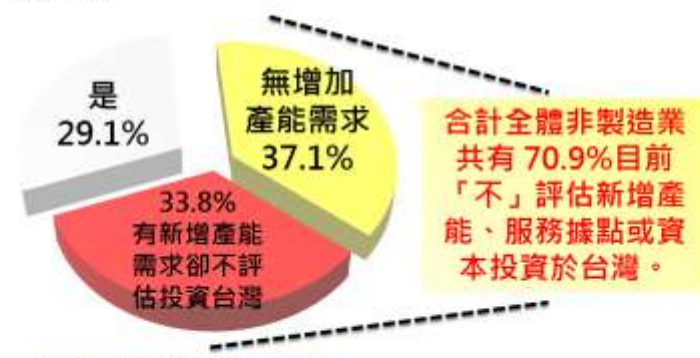


排名	有新增產能需求卻「不」新增投資於台灣的主因	百分比
1	市場規模	39.6%
2	政策不確定性	35.8%
3	土地廠房取得	28.3%
4	人才資源	26.4%
5	供應鏈	24.5%
6	缺工	22.6%
7	法規制度(國際接軌)	18.9%
8	電力穩定度	17.0%
8	環評相關議題	17.0%
10	出口關稅優惠	15.1%
10	國內租稅制度	11.3%
11	行政效率	11.3%
11	其他	11.3%
14	水資源	5.7%

圖 7 「不」新增產能、據點或資本於台灣之原因－製造業

貴公司目前是否評估新增營運能量、服務據點或投資於台灣？ - 非製造業

全體非製造業則有37.1%的廠商「無」新增產能需求、33.8%的製造廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於台灣。



*非製造業中約有2.1%的受訪廠商表示其行業不適用

排名	有新增產能需求卻「不」新增投資於台灣的主因	百分比
1	市場規模	55.0%
2	政策不確定性	33.8%
3	人才資源	28.8%
4	缺工	16.3%
5	法規制度(國際接軌)	13.8%
6	土地廠房取得	10.0%
7	供應鏈	8.8%
7	其他	8.8%
9	國內租稅制度	5.0%
10	電力穩定度	3.8%
10	環評相關議題	3.8%
12	行政效率	2.5%
13	出口關稅優惠	1.3%
14	水資源	0.0%

圖 8 不新增產能、據點或資本於台灣之原因－非製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心, 2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

全體「**製造業**」約有40.8%表示評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣，其勾選新增投資於台灣的主因(可複選)

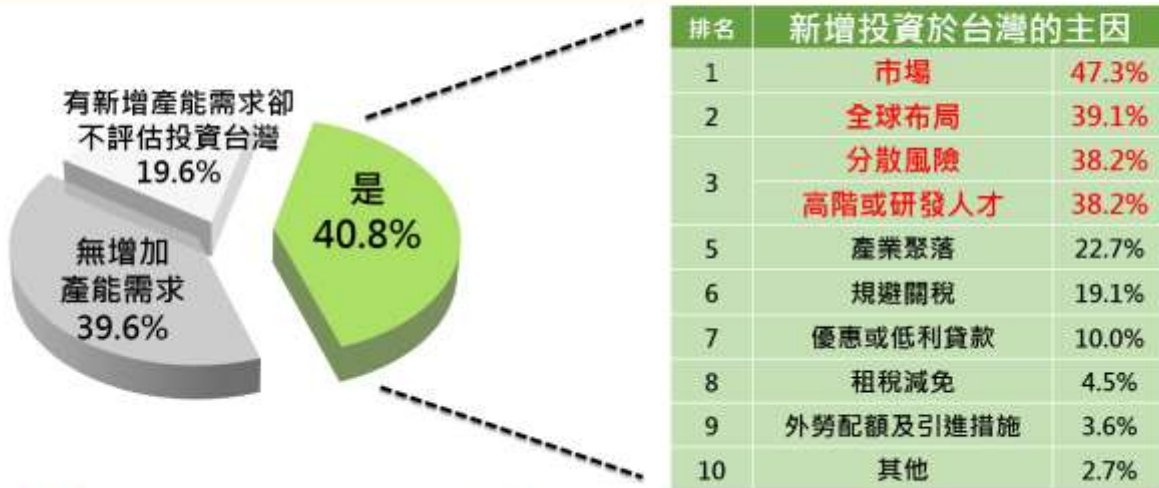


圖 9 新增產能、據點或資本於台灣之原因－製造業

全體「**非製造業**」約有29.1%表示評估新增產能、服務據點或資本投資於台灣，其勾選新增投資於台灣的主因(可複選)

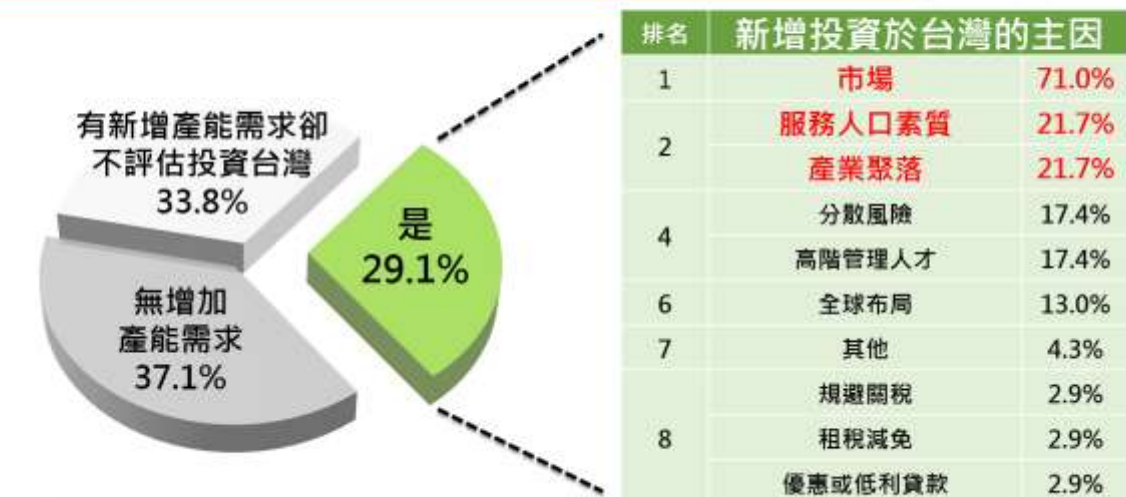


圖 10 新增產能、據點或資本於台灣之原因－非製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

中華經濟研究院

2019 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日期：民國 107 年 7 月 17 日（星期三）

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）

主持人：

中華經濟研究院

陳思寬院長

報告人：

台灣金融研訓院（前中華經濟研究院院長）

吳中書董事長

列席者：

中華經濟研究院

王健全副院長

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

中央研究院經濟研究所

簡錦漢所長

東華大學財務金融學系

林金龍教授

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員