

《新聞稿》

2014 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

2014 年 12 月 17 日

為有效預判未來半年國內外經濟情勢與產業狀況，國家發展委員會委託中華經濟研究院每半年進行一次「臺灣採購經理人營運展望調查」，並將調查結果於「PMI 廠商營運展望座談會」中發布。調查項目主要包括營運狀況、利潤率、雇用人數、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，各項指標均與前期或下期進行相對性比較，讓受訪者在「較佳」、「持平」與「較差」三個選項中進行勾選，部分題目則開放讓受訪者填寫變動百分比。

本次營運展望調查結果顯示，受訪廠商今年下半年營運狀況較上半年改善，但利潤率卻較上半年減少。若今（2014）年與去（2013）年相比，受訪廠商預估營業收入、資本支出與產能利用率將較去年上升，但增幅不及今年上半年調查時預期。不過，廠商仍預估明（2015）年上半年營運狀況將比今年（2014）下半年改善，惟利潤率下降的情況將延續到 2015 年上半年。在未來一年營運展望方面，未來一年營運展望擴散指數為 66.1%，雖持續擴張，但相較上半年調查值滑落 14.4 個百分點。整體而言，受訪製造業廠商認為 2014 年整體營運狀況較 2013 年改善，儘管下半年營業收入、資本支出與產能利用率增幅不如上半年所預期，但仍樂觀看待未來一年營運狀況。

以下節錄「2014 年下半年臺灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、 2014 年下半年與 2014 年上半年相比（已實現狀況，詳表 1 的 Panel A）

整體而言，受訪廠商 2014 年下半年營運狀況較上半年改善，指數為 56.3%，

但利潤率卻較上半年減少，指數為 48.1%，分別較上半年調查時滑落 9.5 與 10.2 個百分點。人力雇用方面，今年上半年與下半年之雇用人數擴散指數分別為 60.5% 與 59.2%，皆高於去（2013）年下半年指數（54.4%），顯示今年就業情況較去年改善；但廠商員工雇用似乎仍相對保守，今年下半年僅 27.9% 受訪廠商增加雇用人數，62.5% 廠商的員工雇用仍與上半年相當。此外，平均而言受訪廠商今年下半年較上半年增加 1.45% 的雇用人數，略低於上半年調查結果（1.79%）。

在採購價格方面，與上半年調查相比，受訪廠商在下半年承受較低的價格上漲壓力，擴散指數為 36.3%，由上半年的上升（高於 50%）轉為下降，且全體受訪廠商的採購價格，下半年平均較上半年下跌 1.48%。

二、 2014 全年與 2013 全年相比（廠商實際資料，詳表 1 的 Panel B 與圖 1）

受訪廠商預估 2014 全年營業收入、資本支出及產能利用率都將較去年上升，平均上升幅度分別為 3.51%、3.44% 與 2.70%；其中，產能利用率增加，主因人力增加（51.6%）、現有人力工時上升（39.2%）與設備廠房增加（38.1%），與上半年調查時原因相同。在營業成本方面，今年薪資費用將較去年上升 1.72%，但採購價格則下跌 1.26%。若與上半年調查結果相比，本次調查的 2014 年全年營業收入、資本支出與產能利用率，表現皆不如上半年預期，差距幅度分別達 3.58、1.23 與 3.78 個百分點。

三、 2015 上半年與 2014 下半年相比（廠商預估資料，詳表 1 Panel C）

展望明年上半年，約 34.6% 廠商預期營運狀況將較今年下半年更佳，高於預期營運狀況將較差的廠商比率（21.7%），換算為擴散指數為 56.5%。儘管營運狀況改善，但受訪廠商預期明年上半年利潤率將較今年下半年減少，擴散指數為 48.8%。雇用人數方面，約 72.9% 受訪廠商預期明年上半年雇用人數與今年下半年相同，換算為擴散指數為 57.3%，平均而言，明年上半年人力雇用將較今年

下半年增加 1.07%。存貨銷售比擴散指數為 51.9%，其中僅有 13.3% 受訪廠商表示存貨銷售比增加，平均而言，明年上半年存貨銷售比將較今年下半年上升 0.34%，顯示採購經理人仍相對保守，不願保留太多存貨。

出口表現方面，51.3% 受訪廠商預期明年上半年出口數量將較今年下半年增加，21.3% 預期出口數量將減少；在進口部分，38.0% 受訪廠商預期明年上半年進口數量將較今年下半年增加，21.3% 認為進口數量將減少。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題（詳表 1 Panel D、表 2~表 4）

在未來一年營運展望部分，約 46.7% 受訪廠商認為未來一年營運展望較目前佳，但仍有 14.6% 認為較差，換算成擴散指數為 66.1%。

本次調查亦請廠商預判 2015 年上半年主要貨幣匯率趨勢，結果顯示，廠商預期「新台幣兌美元」將走貶、「新台幣兌日圓」將走升；「新台幣兌人民幣」大致呈現貶值或持平；「新台幣兌歐元」、「新台幣兌韓元」則以持平比例較高。

受訪廠商較重視的前三項重要總體經濟情勢議題分別是「匯率變動」、「國際能源及原物料價格」與「中國大陸經濟走勢」，其次依勾選比例多寡依序為：勞動成本增加、歐洲經濟走勢、兩岸服（貨）貿協議簽訂與否、中韓 FTA 簽訂、日本 QE 與日幣走貶、中國大陸紅色供應鏈之競爭、東協國家經濟成長速度與競爭、國內政黨對立、通貨膨脹、國內外利率走勢、稅率變動與食安議題。

在其他與營運狀況有關的調查方面，全體製造業受訪企業之現行開工率平均為 82.30%，其中 15.83% 受訪廠商表示目前開工率足以維持或超過正常產能。供應鏈管理績效方面，若 100 分為最佳供應鏈管理績效，受訪採購經理人自評供應鏈管理績效平均得分為 78.09 分，其中約 25% 受訪經理人自評供應鏈管理績效得分在 70 分以下，顯示受訪企業之供應鏈管理績效尚有改善空間。

表 1 PMI 受訪經理人營運狀況彙整表

單位:百分比 (%)

Panel A : 2014 下半年 vs. 2014 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	56.3	44.6	23.3	32.1	-
利潤率	48.1	30.4	35.4	34.2	-
雇用人數	59.2	27.9	62.5	9.6	+1.45
採購價格	36.3	12.5	47.5	40.0	-1.48
Panel B : 2014 全年 vs. 2013 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	63.4	49.2	28.3	22.5	+3.51
資本支出	63.6	37.5	52.1	10.4	+3.44
薪資費用	69.2	47.1	44.2	8.8	+1.72
採購價格	38.8	15.8	45.9	38.3	-1.26
產能利用率	60.6	40.4	40.4	19.2	+2.70
Panel C : 2015 上半年 vs. 2014 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	56.5	34.6	43.8	21.7	-
利潤率	48.8	22.1	53.3	24.6	-
雇用人數	57.3	20.8	72.9	6.3	+1.07
存貨銷售比	51.9	13.3	77.1	9.6	+0.34
出口數量 ³	-	51.3	24.6	21.3	-
進口數量 ³	-	38.0	37.5	21.3	-
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	66.1	46.7	38.8	14.6	--

註：1.本調查擴散指數計算方式與每月 PMI 指數編製方式相同，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.出進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，出進口數量之「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。

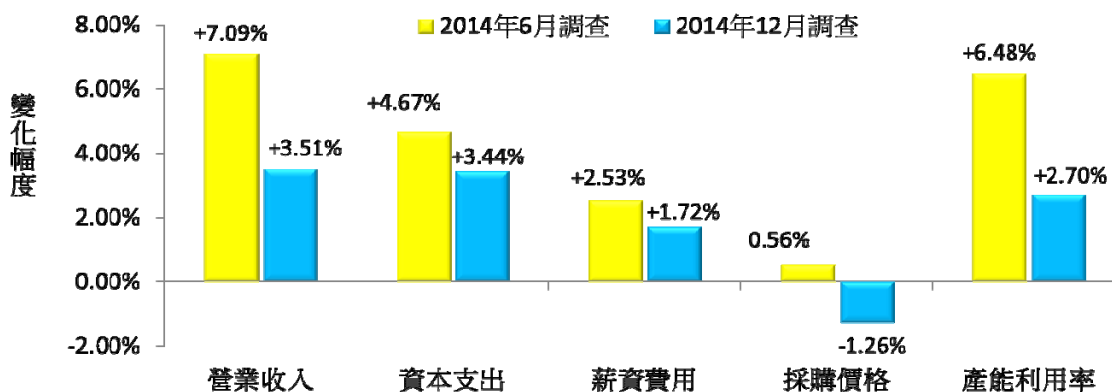


圖 1 2014 全年與 2013 全年相比之受訪廠商平均變化幅度彙整表

表 2 預估 2015 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	7.1	11.3	75.8	5.8
新台幣兌日圓	63.8	20.4	7.1	8.8
新台幣兌人民幣	7.1	30.4	52.1	10.4
新台幣兌歐元	21.7	39.6	21.7	17.1
新台幣兌韓元	27.9	38.3	7.1	26.7

表 3 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題

排序	議題	單位:百分比 (%)
		比重
1	匯率變動	68.3
2	國際能源及原物料價格	62.5
3	中國大陸經濟走勢	53.3
4	勞動成本增加	33.8
5	歐洲經濟走勢	30.0
6	兩岸服(貨)貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	29.6
7	中韓 FTA 簽訂	28.3
8	日本 QE 與日幣走貶	27.1
9	中國大陸紅色供應鏈之競爭	25.4
10	東協國家經濟成長速度與競爭	23.3
11	國內政黨對立	20.8
12	通貨膨脹	16.3
13	國內外利率走勢	16.3
14	稅率變動	11.7
15	食安議題	10.8

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 4 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	82.30	17.84	0.00	70.00	80.00	90.00	180.00
供應鏈管理績效	78.09	11.84	3.50	70.00	80.00	85.00	99.00

中華經濟研究院

2014 下半年 PMI 廠商營運展望調查

發布記者會

日期：民國103年12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）

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：

中華採購與供應管理協會

賴樹鑫執行長

中央研究院經濟所

刁錦寰院士

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