

《新聞稿》

2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

國家發展委員會、中華經濟研究院提供

2022 年 12 月 22 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，國家發展委員會委託中華經濟研究院自 2013 年 6 月起每半年進行一次「台灣採購經理人營運展望調查」。面臨 2023 全球經濟下行風險，為檢視台灣產業契機與挑戰為何，2022 年 12 月共有超過 500 家企業回報 2022 下半年營運、利潤率與產能狀況，並預估 2023 上半年營收、採購價格與利潤率表現。此次中經院亦針對「俄烏戰爭、中國封控、美國升息與全球通膨影響」、「庫存去化狀況與預計改善時間」、「地緣政治、永續、轉型等經營挑戰與壓力議題」進行調查，由中經院團隊彙整後於座談中報告「**2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查**」以供企業決策參考。

「台灣採購經理人營運展望調查」執行迄今已滿十年。台灣採購經理人營運展望研討會在國發會指導下儼然成為台灣產業交流平台。鑒於內需導向之台灣非製造業雖迎來全球疫後解封開放，惟業者仍面臨整合、轉型與營運成本攀升壓力。國內水產批發龍頭業者 NMI 會員廠商元家企業食材流通處顏志鼎總經理，以元家企業過去 54 年當中多次轉型的成功與失敗經驗，分享「**從批發到零售、從實體到數位的跨產業平台整合**」。針對「**地緣政治暨永續轉型下台灣供應鏈機會與挑戰**」，中華採購與供應管理協會白宗城顧問認為，企業致力於維穩的投入與重要性，大於成為經濟浪頭上拔尖，應審視自身條件不應隨波逐流，多關注長期價值選擇以及提攜後進，以整條供應鏈打群架的概念因應後續挑戰。

以下節錄「2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、2022 下半年營運現況暨 2023 上半年營運預估

1. 製造業

2021 年 12 月與 2022 年 6 月兩次調查，都顯示**製造業**過度樂觀看待 2022 年營運狀況，2022 上、下半年原先預估之營運狀況擴散指數分別為 58.9%與 57.1%，惟實際 2022 上、下半年實際營運狀況指數分別為 46.7%與 37.9%。其中，2022 下半年營運狀況指數實際值與預估值差距近 20.0 個百分點。截至 2022 下半年**製造業**之營運狀況已連續 2 期緊縮，指數續跌至 37.9%，為 2020 上半年以來最快緊縮速度。**製造業**「預期」2023 上半年營運狀況將持續緊縮，指數為 38.1%。歷次調查資料顯示**製造業**常高估自身企業之利潤率表現，**製造業**之利潤率已連續 3 期呈現下降（低於 50.0%），2022 下半年利潤率指數續跌至 37.5%。**製造業**也「預期」2023 上半年利潤率將較 2022 下半年加速下降，指數為 36.0%。

製造業之人力僱用指數在 2021 上半年來到 2018 年以來最快擴張速度(59.3%)後，擴張速度持續趨緩，2022 下半年中斷連續 4 期擴張轉為緊縮，指數為 49.8%。2022 年以來，人力僱用增幅力道遠不如**製造業**之預期，**製造業**「預期」2023 上半年之人力僱用將轉為緊縮，指數續跌至 48.9%。

2020 年疫情爆發後全球供應鏈不暢，2020 下半年以來**製造業**之採購價格連續 4 期呈現上升（高於 50.0%），且多維持在 80.0%~90.0%左右的上升速度。惟 2022 下半年**製造業**之採購價格指數驟跌 36.1 百分點轉為下降（低於 50.0%），指數為 48.3%，遠低於 2022 上半年之預期（65.6%）。且**製造業**「預期」2023 上半年採購價格將持續下降，指數為 48.5%。

2. 非製造業

自 2020 年起以內需為主的**非製造業**相對難以掌握與預測未來營運狀況。惟隨著國際與本土疫情逐漸穩定且邊境管制陸續鬆綁，2022 下半年**非製造業**營運狀況由緊縮轉為擴張，指數攀升 9.4 個百分點至 52.4%。且**非製造業**「預期」2023 上半年營運狀況將維持擴張，指數為 51.5%。惟 2022 年**非製造業**利潤率不如預

期，截至 2022 下半年已連續 2 期呈現下降（低於 50.0%），指數為 46.2%，且非製造業雖「預期」2023 上半年營運狀況將好轉，惟仍預期利潤率將持續下降，指數為 47.2%。

2022 下半年非製造業之採購價格（營運銷售成本）指數已連續 5 期呈現上升（高於 50.0%），指數由前期（2022 上半年）營運展望調查以來最快上升速度（74.7%）回跌至 69.0%，仍維持在相對快速的上升速度。非製造業亦「預期」2023 上半年採購價格將持續較 2022 下半年上升，指數達 64.5%。

二、2022 全年與 2021 全年相比（廠商已實現狀況）

1. 製造業

製造業 2022 全年之營業收入、平均銷售價格與產能利用率之年增率皆較 2021 年增率大幅下降，分別為 2.59%、1.06%與-4.02%。2022 年採購價格年增率為 3.11%，遠低於 2022 上半年之預期。惟 2022 全年資本支出年增幅度 12.16%仍高於 2021 年年增率（7.50%），資本支出較高者主要集中在少數醫療業者。

2. 非製造業

非製造業 2022 全年資本支出、薪資費用與採購價格（營運銷售成本）皆高於 2022 上半年之預期，惟營業收入與服務收費價格之年增率分別為 4.03%與 0.88%，遠不如 2021 年增率，亦不如 2022 上半年預期。非製造業 2022 年資本支出與採購價格年增率幅度雖較 2021 年增率下降，但 2022 年資本支出與採購價格年增率仍分別高達 6.45%與 7.61%。

三、當前營運狀況與總體經濟議題

1. 總經時事與政策議題影響力

相較於 2022 上半年製造業者主要關注聚焦在肺炎疫情、交期攀升、零組件短缺等影響出貨順暢度及供給斷鏈相關議題，2022 下半年製造業者關注焦點轉移至營運成本與總經不確定性之相關議題。2022 下半年製造業關注排名第一之議題為「國際能源及原物料價格」，勾選比例為 61.8%。「匯率波動」排名第二，勾

選比例 58.5%，相較 2022 上半年攀升將近 10.0 個百分點。製造業者關注「中國疫情、防疫封控與經濟走勢」、「美國升息、縮表進程」之比例分別約 55.9%與 52.6%，分別排名第三、第四。（表 1）

針對政策議題，呼應近兩年全球供應鏈重組趨勢，最多製造業者關注「國際經貿協議」，勾選比例達 49.6%，較 2022 上半年調查勾選比例增加四倍以上。其次為「中國二十大後兩岸政策與動向」，勾選占比達 48.2%。約 35.3%製造業者勾選「中國擴大內需、雙循環與供給側改革」，為關注排名第三之政策議題。（表 2）

非製造業自 2020 年以來在疫情衝擊下，明顯較製造業者更關注「肺炎疫情走勢」，且對其他議題重視程度相對降低。2022 上、下半年，「肺炎疫情走勢」皆是非製造業者最關注議題，惟下半年廠商勾選占比已由上半年的 80.9%減少至 51.3%。其餘議題依勾選比例排序為「美國升息、縮表進程」、「勞動成本與人力資源短缺」、「美國經濟走勢」以及「匯率波動」，勾選比例均在四成左右。值得注意的是「勞動成本與人力資源短缺」近年歷次調查多在非製造業經理人關切議題前三名。（表 3）

針對政策議題，非製造業者最關注「國際經貿協議」，勾選比例達 50.4%。其次為「中國二十大後兩岸政策與動向」，勾選佔比達 47.9%。約 34.2%非製造業者勾選「聯合國氣候峰會 COP26」，為關注排名第三之政策議題。（表 4）

2. 總經事件對公司之訂單、產能或營運之影響與持續時間

幾乎全數製造業（96.0%）表示受「全球通膨」影響，且相較於上半年調查僅 20.5%受影響業者預期影響將延續至「2023 年 Q2 以後」，下半年調查顯示受影響業者中高達 49.2%預期影響將延續至「2023 年下半年以後」。製造業 2022 上半年低估「美國升息」的影響，下半年回報受影響的家數占比相較上半年調查結果攀升將近 10.0 個百分點來到 91.5%，且受影響業者中 44.8%認為衝擊將延續至「2023 年下半年以後」。「中國封控」與「俄烏戰爭」勾選比例分別為 87.5%與 82.0%。（圖 1）

「全球通膨」、「美國升息」與「俄烏戰爭」中，「營業成本攀升」與「不確定性攀升」皆為製造業受影響層面勾選比例排名前二；其中，「全球通膨」讓 69.9%製造業者面臨「營業成本攀升」，而「美國升息」則讓 62.1%製造業者面臨「不確定性攀升」。「中國封控」對製造業者影響層面主要除了「不確定性攀升」外，約 39.7%製造業者因「中國封控」而遭受「營收訂單減少」之衝擊。「全球通膨」也導致 42.6%製造業者面臨「營收訂單減少」，受衝擊之企業家數比例高於其他總經事件。（圖 2）

「全球通膨」對非製造業的影響力遠高於其他總經事件，超過九成（92.7%）表示受影響，且相較於上半年調查僅 24.4%受影響業者預期影響將延續至「2023 年 Q2 以後」，下半年調查顯示達 55.1%之受影響企業預期影響將延續至「2023 年下半年以後」。相較上半年調查，2022 下半年非製造業受「美國升息」、「俄烏戰爭」以及「中國封控」影響之企業占比皆攀升 10.0 個百分點左右；尤其受「美國升息」影響之業者占比大幅攀升 14.8 個百分點至 84.6%，且近五成（49.5%）受「美國升息」影響者認為影響將延續至「2023 年下半年以後」，遠高於上半年調查僅 25.6%受影響業者預期影響將延續至「2023 年 Q2 以後」。（圖 3）

3. 庫存去化狀況與預計改善時間

2022 下半年輿論關注產業庫存去化、資金斷鏈壓力。2022 下半年調查顯示，全體製造業有 43.0%回報 2022 年起面臨去庫存壓力，因此遭受存貨跌價損失、資金斷鏈或客戶要求降價壓力。面臨去庫存壓力的業者中，42.7%業者截至 2022 年底已將庫存去化至低於或等於正常營運所需，惟仍有 57.3%業者目前存貨量超過正常營運所需水準，且目前存貨量平均約為正常所需的 160%。（圖 4）

面臨去庫存壓力的業者中，超過半數已或預計採取「與供應商調整延後訂單交貨」（70.1%）以及「誘使客戶下單或拉貨」（59.0%）。2022 起面臨庫存壓力之業者中近七成（68.4%）預計目前存貨量高於當前營運所需的情況在「2023 年 Q2 前」可改善。

全體非製造業約 13.2%回報 2022 年起面臨營運服務能量高於公司目前營運

所需，而導致資金斷鏈、客戶要求降價、去庫存或存貨跌價損失壓力。且仍有 3.8% 非製造業者目前營運服務能量超過正常營運所需水準，目前營業設備/據點/待售存貨量平均約為正常所需的 158%。

面臨資金斷鏈、營業用據點設備攀升或去庫存壓力的非製造業者中，最多選擇採取「與供應商調整延後訂單交貨」(61.3%)，其次為「降低產品售價」(41.9%) 以及「誘使客戶下單或購買服務」(41.9%)。此外，超過八成(83.9%)面臨壓力之非製造業者預計營運服務能量高於當前營運所需的情況在「2023 年 Q3 前」可改善好轉。

4. 地緣政治、永續、轉型等經營挑戰與壓力議題

2022 下半年原物料價格漲幅趨緩，然而地緣政治、永續減碳、分散製造等議題可預期將對公司營運造成壓力。2022 下半年製造業者主觀概略判定特定議題對公司營運壓力感受強弱程度，若壓力程度以「1」為最弱、「100」為最強，調查結果顯示，全體製造業者認為「生產營業用原物料、大宗物資成本」對營運造成的壓力程度最強，平均達 64.7。其次為「能源成本」，壓力程度平均為 51.7。「開發或分散市場、通路、客戶與產品」則排名第三，壓力程度平均為 51.6。(圖 5)

全體非製造業者認為「營運或服務成本」對營運造成的壓力程度最強，平均達 52.0。其次為「人才培育」，壓力程度平均為 47.7。「少子化/人力短缺」則排名第三，壓力程度平均為 45.1。(圖 6)

5. 本土疫情下產業現況與營收影響預期

截至 2022 下半年，隨著國內疫情逐漸穩定、邊境管制陸續鬆綁，疫情對於非製造業之衝擊已有緩解。內需攸關之**非製造業** 2022 年第三季營收/業務量平均減少 0.65%，相較上半年調查預估之第三季營收減幅（平均減少 4.15%），虧損與衝擊程度明顯減少，且預估第四季將平均僅減少 0.06%。住宿餐飲業第三季營收/業務量平均增加 30.38%，且預估第四季亦將平均增加 6.88%。包含旅遊代訂、展覽相關的其他非製造業，亦預估第四季營收/業務量將平均增加 15.16%。(圖 7)

全體**非製造業**者因應疫情帶來供應中斷衝擊、消費形態改變等趨勢，2020 年迄今約有 55.1%非製造業者已或計劃投入轉型。轉型形式依勾選比例前三排名為「強化既有產品或服務研發」（65.1%）、「加強培育人才與研發團隊」（58.9%）與「開發新產品或多元化產品」（57.4%）。（表 5）

展望未來一年營運，**製造業**自 2013 年 6 月營運展望調查以來首次對未來一年營運展望為「較差」，擴散指數跌至 45.2%。**非製造業**則認為未來一年營運展望將較目前「較佳」，擴散指數攀升 1.1 個百分點至 56.2%。

表 1 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題（可複選）— 製造業

排名	總體經濟情勢(可複選)	2022年 12月	2022年 6月
1	國際能源及原物料價格	61.8%	69.6%
2	匯率波動	58.5%	49.1%
3	中國疫情、防疫封控與經濟走勢	55.9%	57.9%
4	美國升息、縮表進程	52.6%	31.5%
5	美國經濟走勢	47.4%	45.4%
6	兩岸關係	41.9%	18.3%
7	俄烏戰爭	40.8%	36.6%
8	勞動成本與人力資源短缺	32.0%	44.3%
9	新冠肺炎疫情走勢	31.3%	72.2%
9	原物料、關鍵零組件短缺	31.3%	59.3%
10	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	29.8%	23.8%
11	歐洲經濟與通膨走勢	25.0%	(首次調查)
12	電力供應的穩定性	19.5%	26.4%
13	航運缺櫃、交期攀升	16.9%	62.3%
14	台灣利率政策	12.1%	14.3%
15	台灣房地產走勢	2.6%	2.9%

表 2 受訪廠商較重視之國際政策議題（可複選）— 製造業

排名	政策議題(可複選)	2022年 12月	前次調查
1	國際經貿協議（如CPTPP與RCEP）	49.6%	11.4% (2022/6)
2	中國二十大後兩岸政策與動向	48.2%	(首次調查)
3	中國擴大內需、雙循環與供給側改革	35.3%	(首次調查)
4	聯合國氣候峰會COP26	33.5%	48.9% (2021/12)
5	2022美國晶片與科學法案與CHIP 4聯盟	31.3%	6.2% (2022/6)
6	2022.10美國新一輪晶片出口管制措施	27.9%	(首次調查)
7	55套案Fit for 55	27.2%	34.7% (2021/12)
8	2022更新版歐盟產業戰略	18.8%	(首次調查)
9	中國建設推動綠色新型能源發展	15.8%	(首次調查)
10	2022歐盟晶片法案與印太地區合作戰略	13.6%	3.3% (2022/6)
11	中國科技與人才自主、建構平行供應鏈	11.4%	(首次調查)

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

表 3 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題（可複選）— 非製造業

排名	總體經濟情勢(可複選)	2022年 12月	2022年 6月
1	新冠肺炎疫情走勢	51.3%	80.9%
2	美國升息、縮表進程	46.2%	35.7%
3	勞動成本與人力資源短缺	46.2%	45.5%
4	美國經濟走勢	41.0%	32.3%
5	匯率波動	40.6%	35.3%
6	兩岸關係	38.9%	19.6%
7	中國疫情、防疫封控與經濟走勢	38.0%	37.9%
8	國際能源及原物料價格	37.2%	46.8%
9	俄烏戰爭	32.9%	34.0%
10	台灣利率政策	32.5%	31.5%
11	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	26.1%	22.6%
12	原物料、關鍵零組件短缺	23.9%	36.6%
13	歐洲經濟與通膨走勢	20.5%	(首次調查)
14	航運缺櫃、交期攀升	17.1%	35.3%
15	台灣房地產走勢	17.1%	15.7%
16	電力供應的穩定性	9.8%	11.9%

表 4 受訪廠商較重視之國際政策議題（可複選）— 非製造業

排名	政策議題(可複選)	2022年 12月	前次結果 (調查時間)
1	國際經貿協議 (如CPTPP與RCEP)	50.4%	6.0% (2022/6)
2	中國二十大後兩岸政策與動向	47.9%	(首次調查)
3	聯合國氣候峰會COP26	34.2%	60.4% (2021/12)
4	2022美國晶片與科學法案與CHIP 4聯盟	28.6%	4.3% (2022/6)
5	2022.10美國新一輪晶片出口管制措施	23.9%	(首次調查)
6	55套案Fit for 55	19.2%	31.3% (2021/12)
7	2022更新版歐盟產業戰略	18.8%	(首次調查)
8	中國擴大內需、雙循環與供給側改革	18.8%	(首次調查)
9	2022歐盟晶片法案與印太地區合作戰略	14.5%	3.8% (2022/6)
10	中國科技與人才自主、建構平行供應鏈	10.7%	(首次調查)
11	中國建設推動綠色新型能源發展	8.5%	(首次調查)

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

表 5 因應疫情衝擊、消費形態改變等趨勢之轉型策略（可複選）— 非製造業

排名	轉型形式（可複選）	2022/12 (%)	2022/6 (%)
1	強化既有產品或服務研發	65.1	45.4
2	加強培育人才與研發團隊	58.9	45.4
3	開發新產品或多元化產品	57.4	46.3
4	數位轉型	47.3	47.2
5	開發新商業模式	45.0	44.4
6	永續減碳或碳中和（ESG或CBAM等）	36.4	(首次調查)
7	開發或分散市場或通路	27.1	21.3
8	投入高附加價值客制化產品	25.6	22.2
9	分散客戶組成，避免集中單一大客戶	23.3	17.6
10	導入遠距上班制度或軟體	20.9	44.4
11	建立備援能力和靈活性	20.2	25.0
12	建立B2C之線上銷售平台	14.7	17.6
13	新增部門、開發新商業模式或產品	11.6	14.8
14	建置自動化或無人化生產或營運服務據點	10.1	10.2
15	新增外送平台	6.2	7.4
16	裁撤出售部門、停止特定服務或產品銷售	3.1	1.9

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

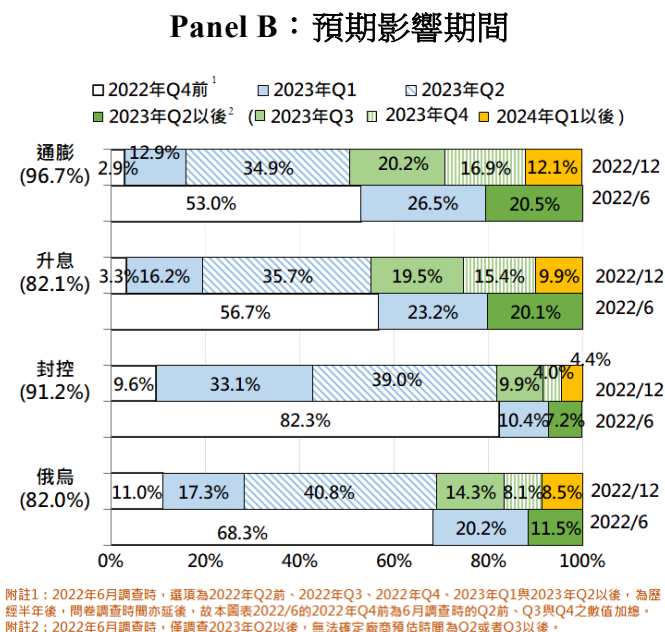
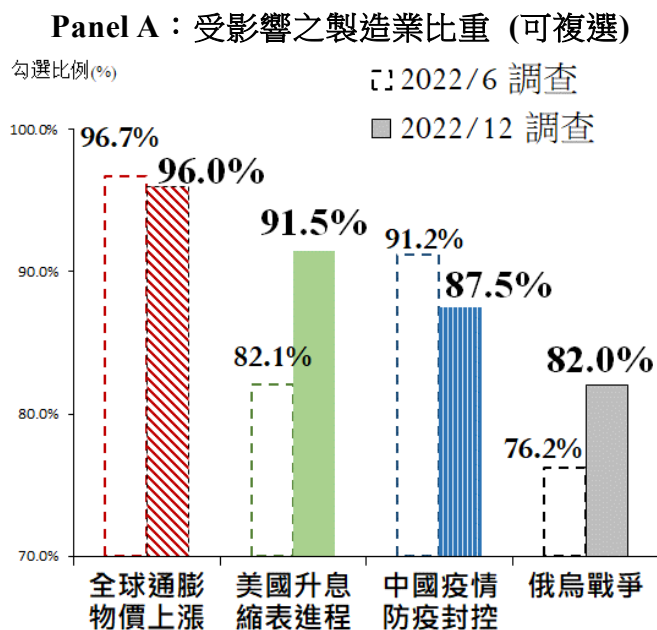


圖 1 受重大總經事件影響之企業比重及預期影響期間 (可複選) — 製造業

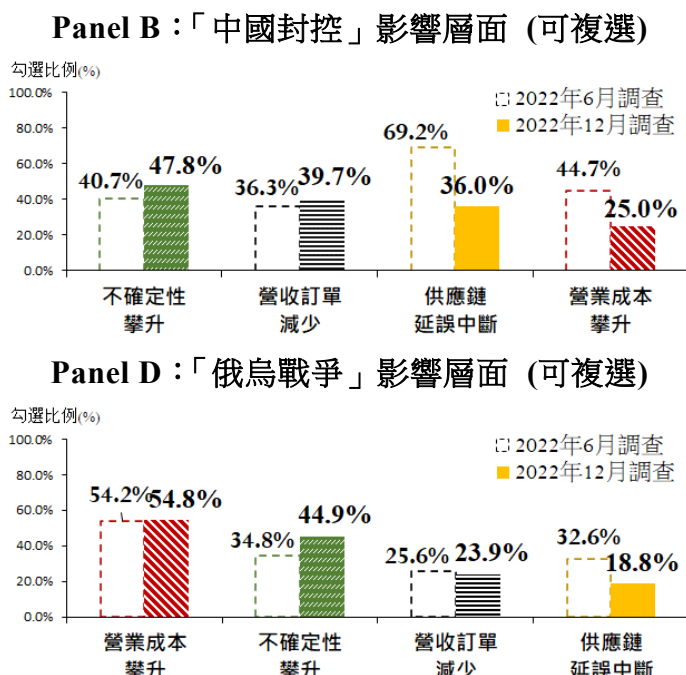
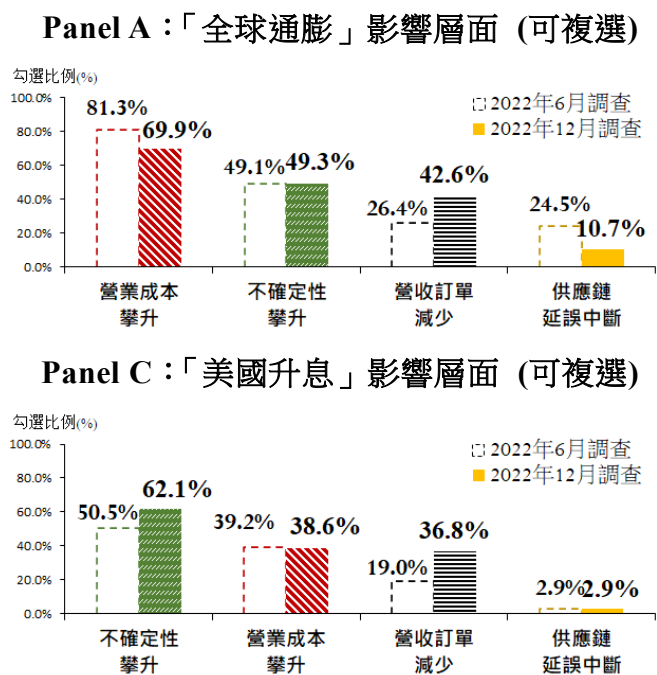
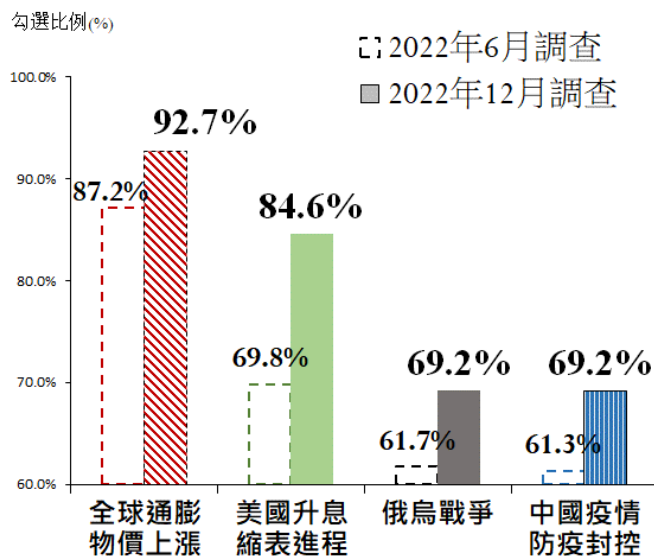


圖 2 受重大總經事件影響層面 (可複選) — 製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 年下半年台灣採購經理人營運展望調查

Panel A：受影響之非製造業比重（可複選）



Panel B：預期影響期間

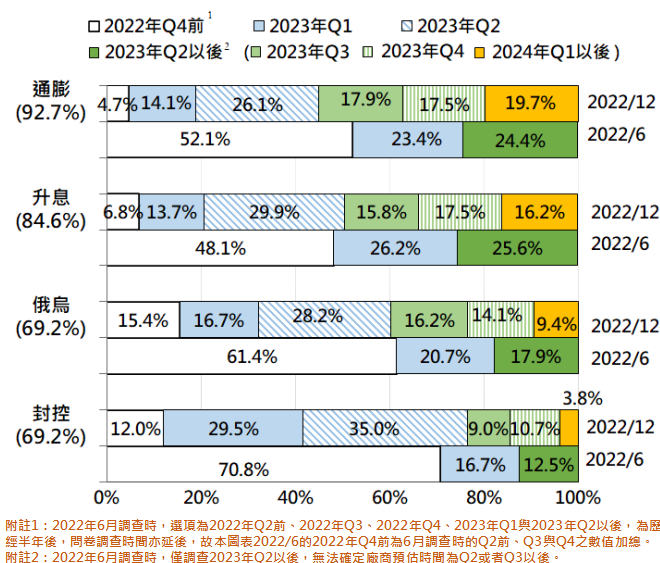


圖 3 受重大總經事件影響之企業比重及預期影響期間（可複選）－ 非製造業

製造業 – 2022年起貴司是否面臨去庫存壓力，因此遭受存貨跌價損失、資金斷鏈或客戶要求降價壓力？

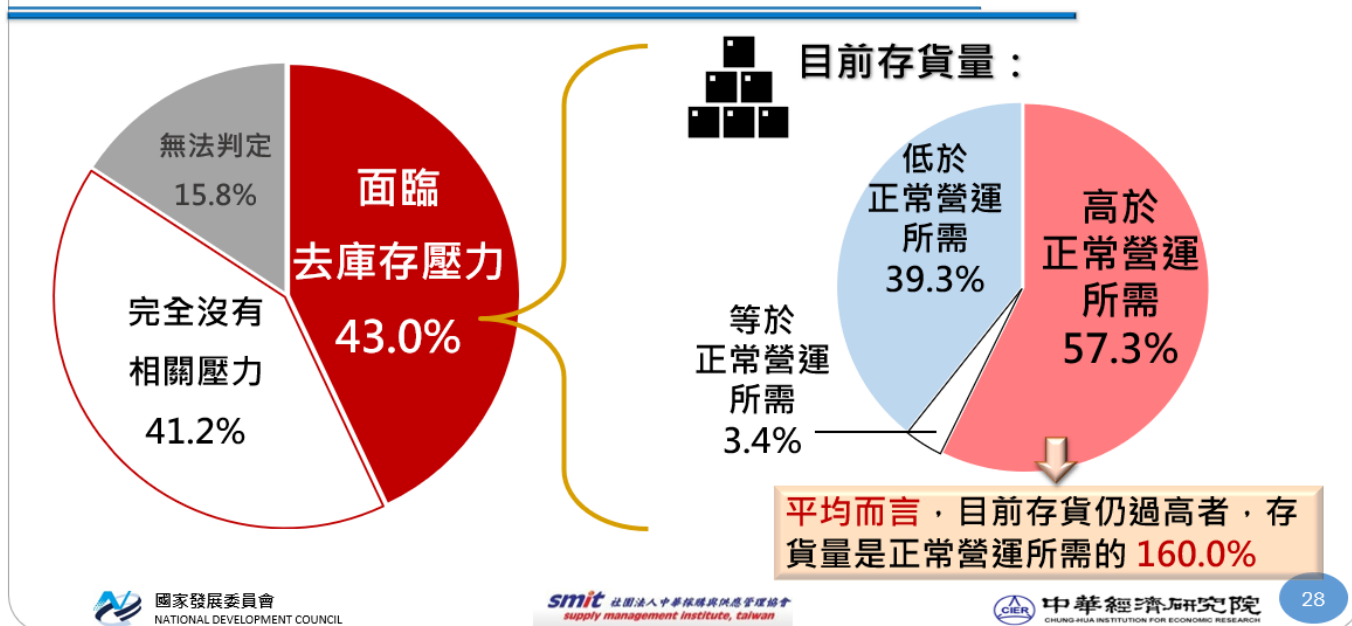


圖 4 去庫存壓力與目前存貨量 — 製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

製造業 – 以下議題對公司經營或物料等營運壓力感受強弱程度

※受訪者主觀概略判定以下議題對公司營運壓力感受強弱程度：壓力程度以「1」為最弱、「100」為最強；若無任何經營或成本壓力則為「0」。

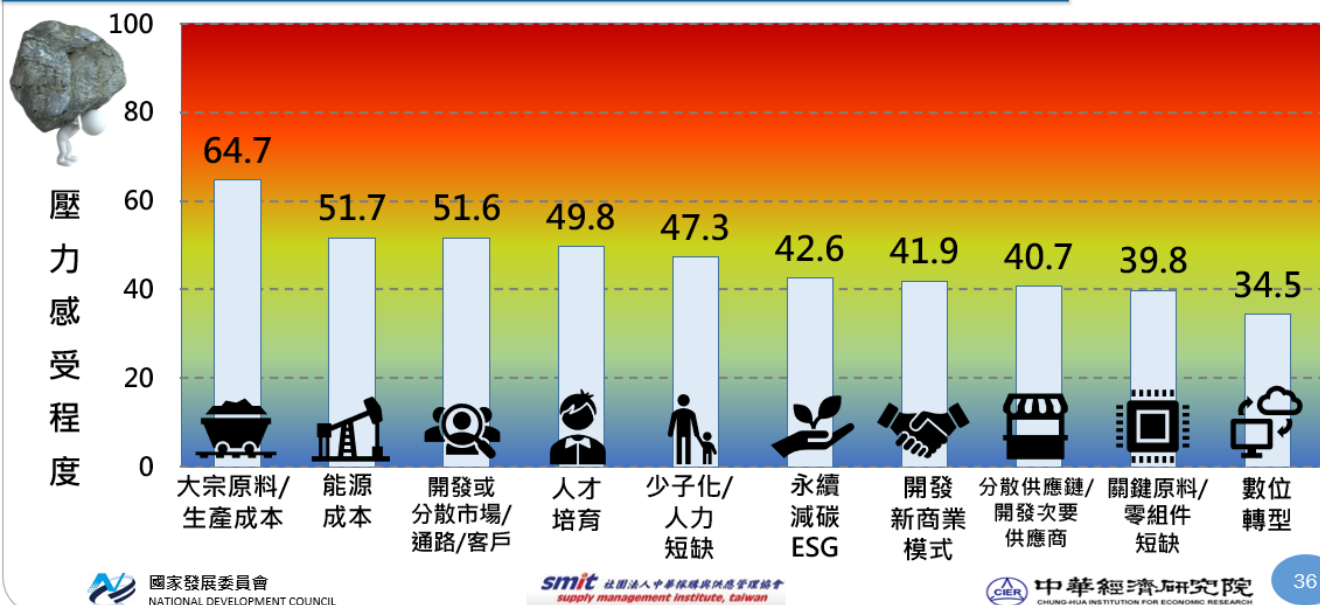


圖 5 地緣政治、永續、轉型等經營挑戰與壓力議題 — 製造業

非製造業 – 以下議題對公司經營或物料等營運壓力感受強弱程度

※受訪者主觀概略判定以下議題對公司營運壓力感受強弱程度：壓力程度以「1」為最弱、「100」為最強；若無任何經營或成本壓力則為「0」。

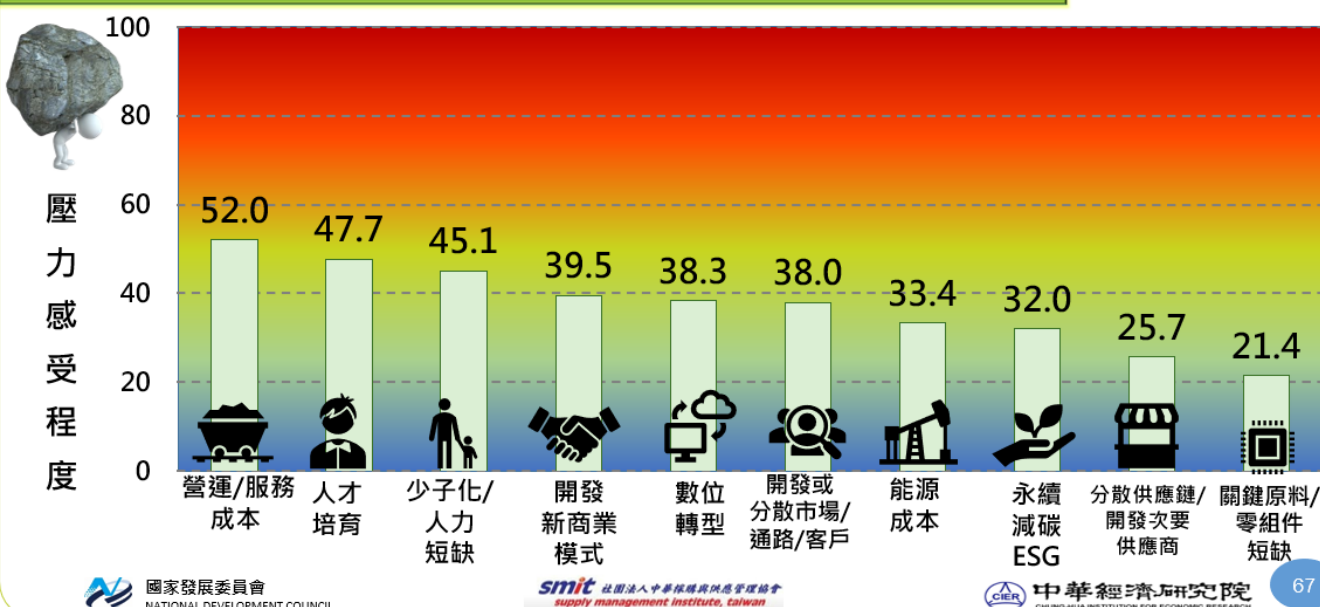


圖 6 地緣政治、永續、轉型等經營挑戰與壓力議題 — 非製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

非製造業 – 2022年台灣本土疫情對非製造業2022年第二、三與四季營收或業務量影響

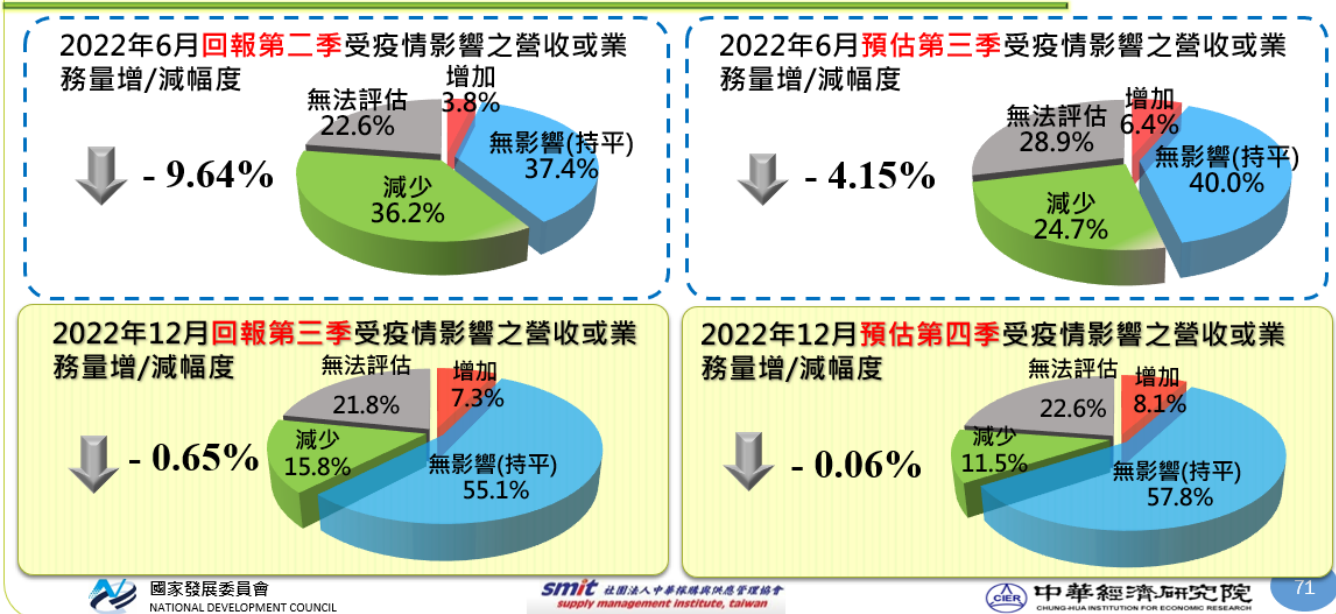


圖 7 2022 年台灣本土疫情對貴司營收或業務量影響 — 非製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

中 華 經 濟 研 究 院

2022 下半年台灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日 期：民國111年12月22日（星期四）

時 間：下午 14:00-17:30

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

張傳章院長

報 告 人：

中華經濟研究院第三研究所

陳馨蕙助研究員

列 席 者：

中華經濟研究院

王健全副院長

台灣經濟研究院

吳中書董事長

台灣永續供應協會

賴樹鑫理事長

中央研究院經濟研究所

簡錦漢研究員

中華採購與供應管理協會

白宗城顧問