

2021年下半年臺灣PMI/NMI 廠商營運展望調查

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。2020年肺炎疫情加速全球供應鏈轉型，也帶來斷鏈與營運中斷之衝擊與挑戰。展望2021年疫後重啟，中經院針對「國際政策實施或轉變」、「斷鏈、投資擴廠等產能利用率調查」、「漲價與轉嫁能力」、「存貨政策與重複下單」以及「三級警戒下產業現況」等議題進行調查，提供產、官、學界掌握最新疫後重啟之產業現況。因此，有別以往內容，本期產情快遞專欄節錄2021年下半年臺灣製造業PMI/NMI廠商營運展望調查部分內容供讀者參考。

◎陳馨蕙／中華經濟研究院第三（臺灣經濟）研究所 助研究員

◎張傳章／中華經濟研究院 院長

製造業與非製造業整體營運狀況概覽

製造業2020下半年營運狀況明顯優於預期，指數由2013年營運展望調查以來最快緊縮速度（24.3%）躍升50.3個百分點至74.6%，為2013年營運展望調查以來最快擴張速度。2021上半年表現則符合2020年底預期，持續擴張，指數為67.6%。製造業2021下半年營運狀況亦持續較2021上半年好轉，指數為60.6%，惟擴張速度較上半年趨緩。製造業亦「預期」2022上半年營運狀況將持續較2021下半年營運狀況佳，指數為58.9%。

製造業營運雖持續好轉，但利潤率表現常不如預期，且多呈現下降（低於50.0%）趨勢。2021年上、下半年製造業營運狀況指數皆停留在60.0%以上擴張速度，但2021下半年，利潤率已轉為較2021年上半年下降，指數僅48.0%。且預估2022年上半年，利潤率將續較2021年下半年下降，指數續

跌至47.4%。

2021下半年疫情警戒降至二級，非製造業營運狀況持續好轉（指數高於50.0%），且優於2021上半預期，指數為70.4%，與2021年6月預期擴散指數（45.8%）差距達24.6個百分點。非製造業更預估2022年上半年營運狀況將較2021下半年再好轉，指數為62.9%。

國內2021年5月疫情進入三級警戒，非製造業2021上半年原預估下半年利潤率將持續較上半年下降（指數低於50.0%），惟下半年利潤率表現優於上半年預期，指數轉為上升（指數高於50.0%），攀升9.1個百分點至55.4%，且非製造業預估2022年上半年利潤率還將持續好轉上升，指數為55.2%。

聯絡電話：（02）2735-6006～623，E-mail：csh@cier.edu.tw臺灣採購經理人指數之編製研究為國家發展委員會委託研究案，感謝國發會的長期支持與協助。國發會與中經院歡迎各製造業與非製造業廠商加入採購經理人指數之編製，中經院除每月將完整中英文報告與產業別訊息寄送到您的指定信箱，並預計在每年7月與12月舉行兩場免費大型座談與餐會。會中將針對連續幾期的PMI/NMI走勢與總體指標做分析與評估，所有受訪企業之採購經理人將能優先且免費參加說明會。