

# 2022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」。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。面臨2023全球經濟下行風險，為檢視臺灣產業契機與挑戰為何，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，提供產、官、學界掌握最新之產業現況。因此，有別以往內容，本期產情快遞專欄節錄2022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

◎葉俊顯／中華經濟研究院 院長

## 整體營運狀況概覽——製造業與非製造業

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%。

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%。

自2020年起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

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走勢與總體指標作分析與評估，受訪經理人將能優先且免費參加說明會。詳情請洽（02）2735-6006~623，E-mail：csh@cier.edu.tw 陳馨蕙博士或至<http://pmi.cier.edu.tw>報名