

《新 聞 稿》

2016 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

2016 年 7 月 4 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。

本次營運展望調查結果顯示，**製造業**受訪廠商今（2016）年上半年營運狀況與利潤率續呈緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數較 2015 年 12 月分別回升 3.5 與 5.7 個百分點。**製造業**僱用人數指數仍較 2015 年下半年擴張，但其中有 60.8% 廠商回報僱用人數為持平，顯示廠商在人力僱用上相對保守。惟就 2016 全年而言，廠商仍預估今年營業收入、資本支出、薪資費用與產能利用率皆將較去年上升，僅採購價格較去年下降。在 2016 年下半年展望方面，廠商預期營運狀況、利潤率與僱用人數都將較上半年增加，擴散指數分別高達 70.0%、58.7%、57.3%；惟存貨銷售比則持續下降。此外，製造業受訪廠商最關切的三大總經議題依序為：「國際能源及原物料價格」、「匯率變動」，與「新政府兩岸政策」。

非製造業方面，營運狀況與利潤率指數自 2015 年下半年迄今已連續 2 期緊縮，2016 年上半年營運狀況與利潤率指數僅 42.3%與 35.5%。廠商更預期 2016 全年營業收入將較 2015 年減少，但資本支出、薪資費用與採購價格卻將增加。在 2016 年下半年展望方面，非製造業廠商看法明顯較製造業廠商保守，儘管非製造業廠商預期 2016 下半年營運狀況將較上半年改善；惟預期利潤率將持續下降。此外，廠商認為「新政府兩岸政策」、「勞動成本增加」與「中國大陸經濟走勢」將是攸關 2016 營運展望的重要總經議題。

以下節錄「2016 年上半年臺灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、 2016 上半年與 2015 下半年相比（已實現狀況）

儘管製造業 2016 上半年營運狀況與利潤率仍較 2015 下半年差，指數續呈緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數分別回升 3.5 與 5.7 個百分點至 49.3%與 47.9%。僱用人數方面，超過八成的受訪製造業廠商表示 2016 上半年僱用人數與 2015 年下半年相比為持平或增加，換算成擴散指數為 50.4%，但平均而言，受訪製造業廠商 2016 上半年約較 2015 下半年僱用人數平均減少 1.04%，顯示受訪廠商中減少僱用之業者裁減人員幅度大於增聘業者之增幅。在採購價格方面，製造業採購價格擴散指數續為下降，平均降幅為 0.22%；惟 2016 上半年原油與鋼價回升使採購價格指數由 2015 年 12 月的 29.2%攀升至 45.8%。

以內需為主的非製造業營運狀況與利潤率指數卻維持在相對低檔，各約有高達 4 成廠商反映營運狀況與利潤率較 2015 年下半年差，指數僅 42.3%與 35.5%。僱用人數指數（50.7%）仍維持在 50.0%以上的擴張水準；惟非製造業採購價格（營業、銷售成本）指數由緊縮轉為擴張，指數為 52.2%。

二、 2016 全年與 2015 全年相比（廠商預估資料）

雖然製造業 2016 上半年之營運狀況較 2015 下半年差，營運狀況指數為

49.3%，但受訪廠商預估 2016 全年營業收入、資本支出及產能利用率皆較 2015 年增加，增加幅度分別為 1.41%、5.05%與 0.64%。營業成本方面，採購價格微幅下降 0.16%，但薪資費用預估將增長 1.12%。

非製造業則預估 2016 全年營業收入平均較 2015 年減少 2.09%。儘管製造業與非製造業對 2016 年全年營收表現看法分歧，但與 2015 年相比，製造業與非製造業多數廠商預估 2016 全年將增加或維持一定資本支出，非製造業預估 2016 全年資本支出將微幅增加 0.19%。在營業成本方面，廠商預估 2016 全年薪資費用與採購價格(營業、銷售成本)分別將較 2015 年增加 0.32%與 0.66%。

三、 2016 下半年與 2016 上半年相比（廠商預估資料）

儘管過去一年表現不如預期，但**製造業與非製造業**廠商皆預期今年下半年營運狀況將較上半年改善，營運狀況擴散指數分別約 70.0%與 55.1%。受訪**製造業**廠商亦預期今年下半年利潤率較上半年增加，擴散指數為 58.7%，但**非製造業**廠商則相對保守，預期今年下半年利潤率持續下降，指數僅 45.6%。

在僱用人數方面，**製造業與非製造業**皆預期今年下半年將較上半年增加僱用人數，指數各為 57.3%與 53.8%，但有超過 7 成廠商預期今年下半年之僱用人數將維持與上半年相同的水準。製造業存貨銷售比方面，廠商預期 2016 下半年仍將較上半年減少，指數為 49.7%，其中僅有 14.2%受訪企業表示存貨銷售比將增加，顯示受訪廠商仍相當保守，不願保留太多存貨；平均而言，**製造業**廠商預期今年下半年存貨銷售比仍將較上半年下降 0.24%。

出口表現方面，**製造業**受訪廠商約有 59.8%預期今年下半年出口數量將較上半年增加，但仍有 16.1%受訪廠商預期出口數量將減少；在進口部分，49.0%受訪廠商預期今年下半年進口數量將較上半年增加，但仍有約 13.8%受訪廠商認為進口數量將減少。**非製造業**有出口業務的廠商中，約有 49.2%的廠商預期今年下半年出口數量將較上半年增加，但仍有逾 2 成受訪廠商預期出口數量將減少。

在有進口業務的廠商中，則有 40.3%預期今年下半年進口數量將較上半年增加，但仍有高達 41.4%認為進口數量將呈現持平。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對 2016 年下半年我國兌主要貿易國家貨幣匯率調查顯示，64.0%受訪廠商認為今年下半年新台幣兌美元將貶值，另分別有 44.8%與 40.6%廠商認為新台幣兌人民幣與韓元呈現持平。至於「新台幣兌日圓」與「新台幣兌歐元」匯率走勢，受訪廠商看法較為分歧，約有 24.9%認為新台幣兌日圓升值，但同時也有 25.7%認為貶值；38.3%認為新台幣兌歐元持平，但同時也有 28.0%認為將貶值。

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業**廠商最關切的三大議題分別是：「國際能源及原物料價格」、「匯率變動」、「新政府兩岸政策」，分別有 62.8%、62.8%及 53.6%受訪製造業廠商勾選。**非製造業**廠商最在意的前三項總體經濟情勢議題分別是：「新政府兩岸政策」、「勞動成本增加」、「中國大陸經濟走勢」，分別有 56.8%、41.0%及 38.8%受訪非製造業廠商勾選。值得注意的是，**製造業與非製造業**皆認為「新政府兩岸政策」是影響 2016 營運狀況前三大重要總體經濟議題（表 4）。

在未來一年營運展望部分，製造業有高達 46.7%廠商認為未來一年營運展望將與目前狀況持平，43.3%廠商認為較目前佳，擴散指數為 66.7%，顯示臺灣製造業廠商認為未來一年營運展望將較目前現況佳。非製造業對未來一年營運展望則相對製造業保守，但同樣也有超過 4 成的廠商認為未來一年營運展望約與目前狀況持平，指數為 54.0%。

最後，在製造業現行開工率與供應鏈管理績效方面，若 100%為公司正常產能，全體製造業現行開工率平均 80.17%，其中約 13.03%受訪製造業廠商表示目前開工率維持或超過正常產能。若 100 分為最佳供應鏈管理績效，製造業與非製造業廠商自評供應鏈管理績效平均得分分別為 78.34 分與 72.10 分。

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A：2016 上半年 vs. 2015 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	49.3	32.6	33.3	34.1	--
利潤率	47.9	28.0	39.8	32.2	--
僱用人數	50.4	20.0	60.8	19.2	-1.04
採購價格	45.8	20.3	51.0	28.7	-0.22
Panel B：2016 全年 vs. 2015 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	59.4	38.7	41.4	19.9	+1.41
資本支出	57.7	26.4	62.5	11.1	+5.05
薪資費用	64.2	36.5	55.4	8.1	+1.12
採購價格	47.9	24.5	46.8	28.7	-0.16
產能利用率	56.3	33.3	46.0	20.7	+0.64
Panel C：2016 下半年 vs. 2016 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	70.0	52.5	34.9	12.6	--
利潤率	58.7	34.9	47.5	17.6	--
僱用人數	57.3	19.9	74.7	5.4	+1.37
存貨銷售比	49.7	14.2	70.9	14.9	-0.24
出口數量 ³	--	59.8	19.9	16.1	--
進口數量 ³	--	49.0	34.9	13.8	--
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	66.7	43.3	46.7	10.0	--

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. 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。

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2016 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

Panel A：2016 上半年 vs. 2015 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	42.3	24.2	36.1	39.7	--
利潤率	35.5	16.7	37.5	45.8	--
僱用人數	50.7	15.9	69.6	14.5	-0.26
採購價格(營業、銷售成本)	52.2	17.2	70.0	12.8	-0.04
Panel B：2016 全年 vs. 2015 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	48.5	26.0	44.9	29.1	-2.09
資本支出	54.5	20.3	68.3	11.4	+0.19
薪資費用	59.5	30.0	59.0	11.0	+0.32
採購價格(營業、銷售成本)	56.8	25.1	63.4	11.5	+0.66
Panel C：2016 下半年 vs. 2016 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	55.1	34.8	40.5	24.7	--
利潤率	45.6	19.4	52.4	28.2	--
僱用人數	53.8	16.3	74.9	8.8	-0.20
出口數量 ³	--	49.2	29.2	21.6	--
進口數量 ³	--	40.3	41.4	18.3	--
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	54.0	32.6	42.7	24.7	--

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. 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。

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2016 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

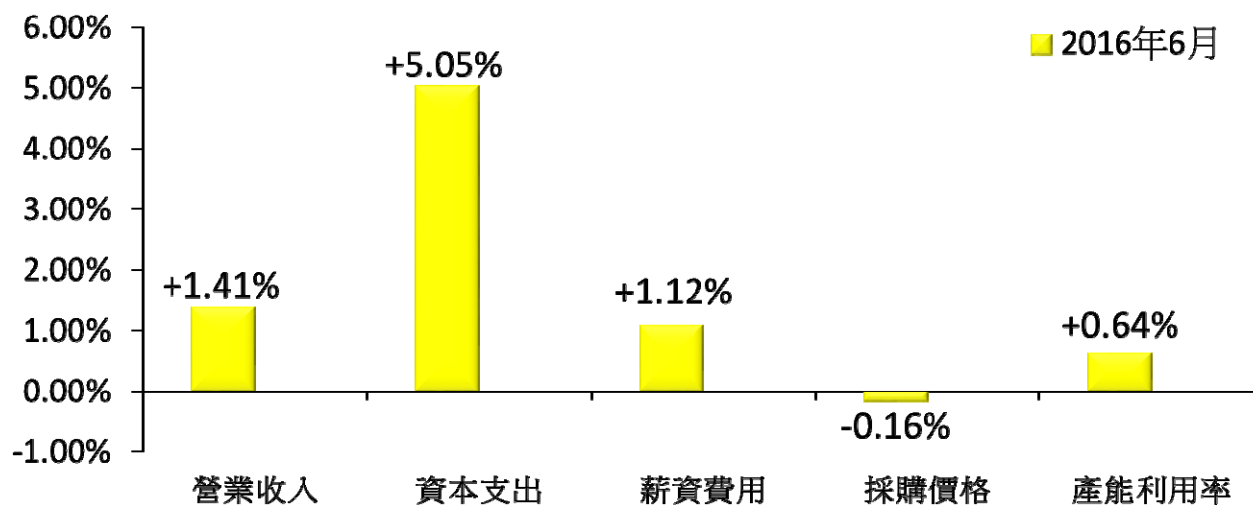


圖 1 2016 全年與 2015 全年相比之製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2016 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

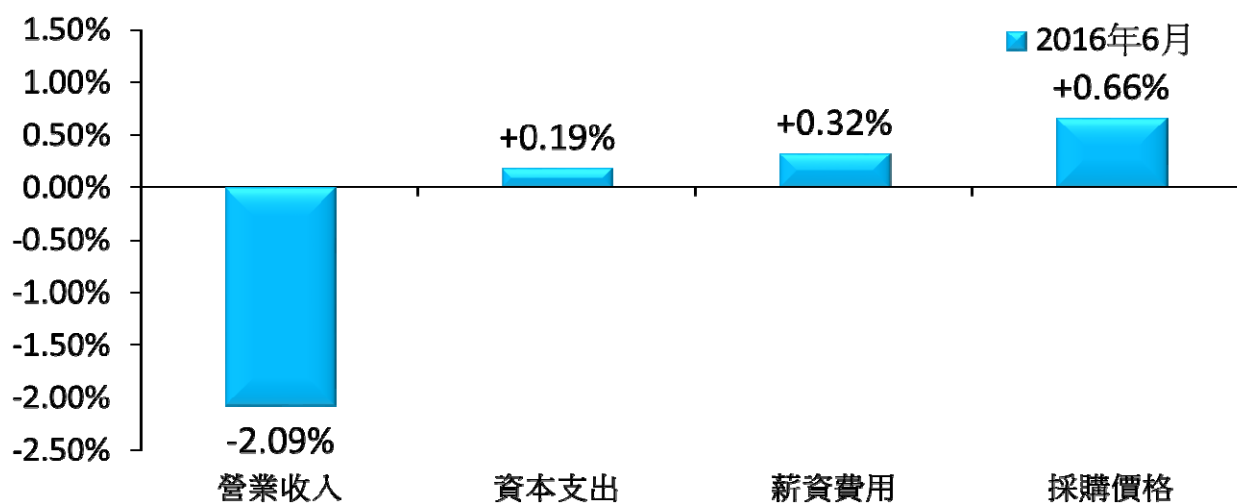


圖 2 2016 全年與 2015 全年相比之非製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2016 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

表 3 預估 2016 年下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	12.3	16.5	64.0	7.2
新台幣兌日圓	24.9	36.4	25.7	13.0
新台幣兌人民幣	24.1	44.8	17.6	13.5
新台幣兌歐元	14.2	38.3	28.0	19.5
新台幣兌韓元	21.1	40.6	7.3	31.0

表 4 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題（可複選）

單位:百分比 (%)

排序	議題	製造業比重	非製造業比重
1	國際能源及原物料價格	62.8	37.0
2	匯率變動	62.8	35.7
3	新政府兩岸政策	53.6	56.8
4	中國大陸經濟走勢	50.6	38.8
5	中國紅色供應鏈後續影響	38.7	19.4
6	勞動成本增加	29.5	41.0
7	美國升息	27.6	28.6
8	服（貨）貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	22.6	18.1
9	人力資源短缺	22.2	33.9
10	東協國家經濟成長速度與競爭	20.3	17.2
11	歐洲 QE 與經濟走勢	19.2	12.3
12	日本 QE 與日幣走勢	15.3	10.6
13	通貨緊縮	12.3	22.0
14	中韓 FTA 簽訂	8.4	4.9
15	國內房地產走勢	6.9	26.9

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 5 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							
製造業	80.17	17.13	10.00	70.00	80.00	90.00	135.00
供應鏈管理績效							
製造業	78.34	9.96	40.00	70.00	80.00	85.00	100.00
非製造業	72.10	12.28	30.00	65.00	75.00	80.00	90.00

中 華 經 濟 研 究 院

2016 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105年7月4日（星期一）

時 間：上午10:00-12:00

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

列席者：

國家發展委員會

吳明蕙處長

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

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