

《新 聞 稿》

2017 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

2017 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（2017）年上半年營運狀況持續擴張，指數為 53.7%。惟利潤率由擴張轉為緊縮，指數較 2016 年 12 月下跌 13.7 個百分點至 40.0%。**製造業**僱用人數指數較 2016 年下半年持續擴張，但仍有 67.0%廠商回報僱用人數為持平。就 2017 全年而言，廠商預估營業收入、資本支出及產能利用率皆較 2016 年增加，但薪資費用與採購價格等營業成本亦同步攀升。在 2017 年下半年展望方面，廠商預期營運狀況、利潤率與僱用人數將較 2017 年上半年增加，擴散指數分別為 65.4%、57.4%與 57.0%。此外，**製造業**受訪廠商最關切的之總經議題仍為「匯率變動」，「勞動成本增加」與「國際能源及原物料價格」則並列第二，「新政府兩岸政策」則為第三。

非製造業方面，2017 年上半年營運狀況較 2016 年下半年好轉，指數為 52.0%。惟利潤率指數自 2015 年下半年迄今已連續 4 期緊縮，2017 年上半年利潤率指數僅 46.6%。就 2017 全年而言，廠商預估營業收入與資本支出皆將較 2016 年增加，惟薪資費用與採購價格等營業成本亦將較 2016 年上升。在 2017 年下半年展望方面，非製造業廠商預期 2017 年下半年營運狀況、利潤率與僱用人數將較上半年持續好轉。此外，廠商認為「勞動成本增加」、「新政府兩岸政策」與「匯率變動」將是攸關 2017 年營運展望的前三重要總經議題。

以下節錄「2017 年上半年臺灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、2017 上半年與 2016 下半年相比（已實現狀況）

製造業 2017 上半年營運狀況持續較 2016 年下半年好轉(指數高於 50.0%)，惟擴張速度趨緩，指數較前期下跌 10.8 個百分點至 53.7%。雖然製造業 2017 年上半年營運狀況持續較 2016 年下半年好轉，但利潤率卻較 2016 年下半年下降，指數僅 40.0%，較 2016 年 12 月調查結果下跌 13.7 個百分點。僱用人數方面，製造業 2017 上半年僱用人數持續較 2016 年下半年增加，指數為 56.5%，惟近七成廠商仍回報持平。平均而言，製造業 2017 上半年較 2016 年下半年增加 0.67% 的僱用人數。此外，製造業持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰，製造業之採購價格指數來到 60.0% 以上的擴張速度，採購價格平均較 2016 年下半年增加 1.86%。

以內需為主的非製造業 2017 上半年營運狀況亦持續較 2016 年下半年好轉，指數為 52.0%，惟利潤率則持續較 2016 年下半年下降(指數低於 50.0%)，指數為 46.6%。僱用人數擴散指數則較前期下跌 2.8 個百分點至 50.9%，逼近 50.0% 分水嶺。平均而言，非製造業 2017 上半年較 2016 年下半年減少 0.19 % 的僱用人數。此外，非製造業亦持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰，非製造業之採購價格指數來到 60.0% 以上的擴張速度，營業、銷售成本較 2016 年下半年增加 1.32%。

二、 2017 全年與 2016 全年相比（廠商預估資料）

受訪**製造業**廠商目前粗估 2017 全年營業收入、資本支出及產能利用率皆較 2016 年增加，增加幅度分別為 2.09%、12.23%與 2.85%，但薪資費用與採購價格等營業成本也預期將較 2016 年分別上升 1.49%與 1.99%。**非製造業**則預估 2017 全年營業收入與資本支出平均將較 2016 年增加 1.24%與 14.37%，但薪資費用與採購價格等營業成本亦預期將較 2016 年分別增加 2.32%與 1.53%。

三、 2017 下半年與 2017 上半年相比（廠商預估資料）

製造業與**非製造業**皆預估 2017 下半年營運狀況將較上半年持續好轉，營運狀況擴散指數分別為 65.4%與 63.1%。儘管**製造業**與**非製造業** 2017 上半年利潤率持續較 2016 年下半年下降，但**製造業**與**非製造業**者皆預期 2017 年下半年利潤率將改善，利潤率擴散指數分別為 57.4%與 53.9%。在僱用人數方面，**製造業**與**非製造業**皆預期 2017 年下半年仍將較上半年增加僱用人數，指數各為 57.0%與 56.7%，平均增幅分別為 1.16%與 0.75%。**製造業**存貨銷售比方面，自 2016 年起，**製造業**存貨銷售比已連續 2 期維持在 50.0%以下的緊縮水準。惟 2017 年 6 月調查顯示，**製造業**轉為預期 2017 年下半年存貨銷售比將較 2017 上半年上升，指數為 53.9%。儘管指數呈現擴張，近八成受訪**製造業**者仍表示存貨銷售比將持平。平均而言，廠商預期 2017 年下半年存貨銷售比將較 2017 上半年上升 0.79%。

出口表現方面，**製造業**受訪廠商中共有 55.6%預期 2017 年下半年出口數量將較 2017 上半年增加，僅有 17%受訪廠商預期出口數量將減少。**製造業**受訪廠商中共有 44.5%預期 2017 年下半年進口數量將較 2017 上半年增加，僅有 13.7%受訪廠商認為進口將減少。**非製造業**有出口業務的廠商中，約有 55.8%預期 2017 年下半年出口數量將較 2017 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 49.5%預期 2017 年下半年進口數量將較 2017 上半年增加，約有 17.2%受訪廠商認為進口將減少。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對 2017 年下半年我國兌主要貿易國家貨幣匯率調查顯示，41.9%受訪**製造業**廠商認為新台幣對韓元將持平；67.8%則認為新台幣對日圓將呈持平或走升。但在「新台幣兌美元」、「新台幣兌人民幣」與「新台幣兌歐元」匯率走勢，受訪廠商看法較往年分歧。36.7%受訪廠商認為 2017 年下半年新台幣兌美元將升值，但仍分別有 28.1%與 25.9%受訪廠商認為將呈持平或貶值；36.3%認為新台幣兌人民幣將持平，但同時仍有 23.0%認為將走升、25.9%認為將走貶。最後，在「新台幣兌歐元」部分，各約有超過 20%受訪者勾選升值、持平、貶值與無法判定。

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業**廠商最關切的前三大議題依序仍為「匯率變動」，約有 72.2%受訪製造業廠商勾選。「勞動成本增加」與「國際能源及原物料價格」並列製造業廠商最關切的第二大議題，皆有 53.3%製造業廠商勾選，「新政府兩岸政策」則有 42.6%受訪製造業廠商勾選。**非製造業**廠商最在意的前三項總經情勢議題分別是「勞動成本增加」、「新政府兩岸政策」與「匯率變動」，分別有 58.8%、48.1%及 44.2%受訪廠商勾選（表 4）。

針對近期輿論關切的總經議題「美國製造業回流」、「勞動休假新制（一例一休）」以及「陸客來台旅遊人次減少」等，中經院亦設計相關題目對國內製造業與非製造業廠商進行調查。調查結果顯示，**製造業**約有 27.41%受訪企業表示「美國製造業回流」目前或預期會對公司營運造成影響，前三影響層面依勾選比例依序為供應鏈重組（35.1%）、技術轉型升級（28.4%），自動化取代傳統作業（27.0%）與訂單或客戶流失（27.0%）並列第三。**非製造業**則約有 14.59%受訪企業表示「美國製造業回流」目前或預期對公司營運造成影響，前三影響層面依勾選比例依序為訂單或客戶流失（44.1%）、供應鏈重組（23.5%），訂單或客戶增加（20.6%）與技術轉型升級（20.6%）則並列第三。（圖 1）

至於去年 12 月 23 日起實施「勞動休假新制(一例一休)」之議題，**製造業與非製造業**分別約有高達 86.3%與 77.3%受訪廠商表示對公司營運或成本造成影響，且主要影響層面為「勞動成本」與「工作人力調度」。最後，2016 年 12 月調查時，**非製造業**已反映「陸客來台旅遊人次減少」使得 2016 年營收平均較 2015 年下跌 1.24%。今年廠商更預估「陸客來台旅遊人次減少」對 2017 年全年營收將較 2016 年平均將下降 0.94%，擴散指數僅 42.7%。(圖 2)

在未來一年營運展望部分，製造業有高達 43.3%廠商認為未來一年營運展望將較目前佳，擴散指數為 64.6%。非製造業亦認為未來一年營運展望將較目前現況佳，指數為 58.2%，約有 35.2%的廠商認為未來一年營運展望將較目前狀況佳，45.9%則認為將持平。

最後，在製造業現行開工率與供應鏈管理績效方面，若以 100%為公司的正常產能，全體製造業受訪企業之現行開工率平均為 82.06%。目前受訪廠商中僅約 14.81%的受訪企業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，製造業與非製造業經理人自評供應鏈管理績效平均得分各為 79.21 分與 76.30 分。

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A：2017 上半年 vs. 2016 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	53.7	36.6	34.1	29.3	--
利潤率	40.0	20.0	40.0	40.0	--
僱用人數	56.5	23.0	67.0	10.0	+0.67
採購價格	64.5	42.2	44.5	13.3	+1.86
Panel B：2017 全年 vs. 2016 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	60.3	41.9	36.7	21.4	+2.09
資本支出	62.6	31.9	61.4	6.7	+12.23
薪資費用	66.7	43.7	45.9	10.4	+1.49
採購價格	65.2	44.8	40.8	14.4	+1.99
產能利用率	61.0	37.8	46.3	15.9	+2.85
Panel C：2017 下半年 vs. 2017 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	65.4	47.4	35.9	16.7	--
利潤率	57.4	35.9	43.0	21.1	--
僱用人數	57.0	20.7	72.6	6.7	+1.16
存貨銷售比	53.9	14.8	78.2	7.0	+0.79
出口數量 ³	--	55.6	24.1	17.0	--
進口數量 ³	--	44.5	38.5	13.7	--
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	64.6	43.3	42.6	14.1	--

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，2017 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

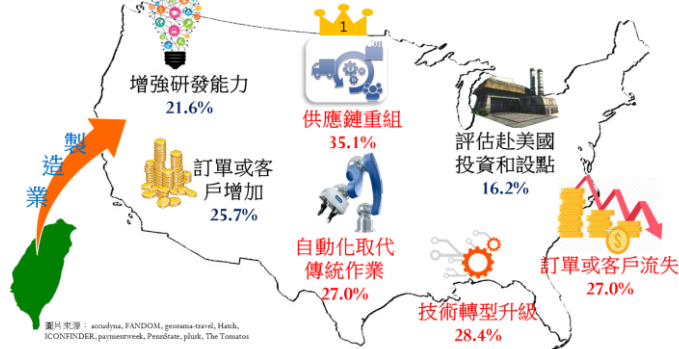
表 2 非製造業營運展望調查彙整表

Panel A：2017 上半年 vs. 2016 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	52.0	36.5	30.9	32.6	--
利潤率	46.6	24.5	44.2	31.3	--
僱用人數	50.9	16.3	69.1	14.6	-0.19
採購價格(營業、銷售成本)	60.1	26.2	67.8	6.0	+1.32
Panel B：2017 全年 vs. 2016 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	60.1	43.3	33.5	23.2	+1.24
資本支出	59.7	24.9	69.5	5.6	+14.37
薪資費用	68.5	45.5	45.9	8.6	+2.32
採購價格(營業、銷售成本)	62.4	31.7	61.4	6.9	+1.53
Panel C：2017 下半年 vs. 2017 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	63.1	42.9	40.4	16.7	--
利潤率	53.9	28.3	51.1	20.6	--
僱用人數	56.7	18.9	75.5	5.6	+0.75
出口數量 ³	--	55.8	20.8	23.4	--
進口數量 ³	--	49.5	33.3	17.2	--
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	58.2	35.2	45.9	18.9	--

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。

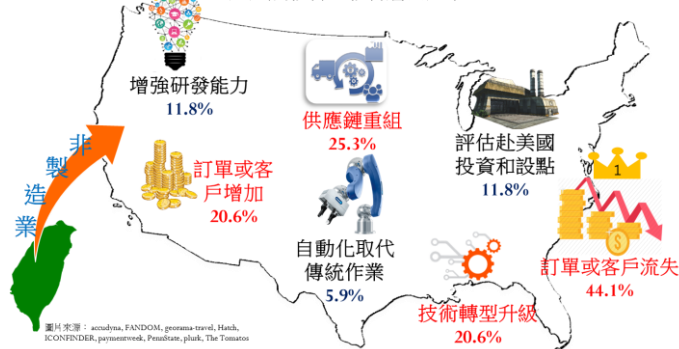
資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2017 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

製造業約有27.41%受訪企業表示「美國製造業回流」目前或預期對公司營運造成影響，影響層面如下：



Panel A：製造業

非製造業約有14.59%受訪企業表示「美國製造業回流」目前或預期對公司營運造成影響，影響層面如下：



Panel B：非製造業

圖 1 美國製造業回流對公司知訂單或營運造成之影響

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2017 上半年臺灣採購經理人營運展望調查



圖 2 一例一休對公司營運成本造成之影響

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2017 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

表 3 預估 2017 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	36.7	28.1	25.9	9.3
新台幣兌日圓	31.1	36.7	16.3	15.9
新台幣兌人民幣	23.0	36.3	25.9	14.8
新台幣兌歐元	21.9	28.9	24.8	24.4
新台幣兌韓元	14.8	41.9	9.3	34.0

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	匯率變動	72.2	44.2
2	勞動成本增加	53.3	58.8
3	國際能源及原物料價格	53.3	32.2
4	新政府兩岸政策	42.6	48.1
5	中國大陸經濟走勢	37.4	27.9
6	中國紅色供應鏈後續影響	34.8	14.2
7	川普執政後政策走向	29.6	21.5
8	人力資源短缺	28.1	30.9
9	東協國家經濟成長速度與競爭	21.1	13.7
10	美國升息	18.5	20.2
11	服(貨)貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	16.7	16.7
12	製造業回流美國對供應鏈的影響	16.3	8.6
13	勞資爭議	13.7	22.7
14	國內房地產走勢	5.9	26.2
15	陸客來台人次減少	3.0	13.7

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	82.06	17.20	1	70	80	93	130
供應鏈管理績效							
製造業	79.21	11.59	8	75	80	85	100
非製造業	76.30	11.22	40	70	80	85	100

中 華 經 濟 研 究 院

2017 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106年7月4日（星期二）

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採購與供應研究中心

賴樹鑫執行長

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