

《新 聞 稿》

2019 下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

2019 年 12 月 19 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。

以下節錄「**2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查**」之重要內容：

一、 2019 下半年與 2019 上半年相比（已實現狀況）

製造業 2019 下半年不僅營運狀況較 2019 上半年好轉（擴張，高於 50.0%），利潤率亦轉為較 2019 上半年上升（高於 50.0%），營運狀況擴散指數與利潤率擴散指數分別為 58.5%與 52.0%，各較前期攀升 17.4 與 11.6 個百分點。同時，**製造業** 2019 下半年僱用人數轉為較 2019 上半年擴張，指數上升 4.1 個百分點至 52.6%。惟回答減少人力僱用之廠商其平均減幅高於回報增加人力僱用廠商之平均增幅，製造業 2019 下半年平均較 2019 上半年減少 0.21%的僱用人數。**製造業** 之採購價格指數中斷自 2019 年上半連續 5 期的上升轉為下降後，持續回報 2019 下半年原物料價格較上半年下降（低於 50.0%），指數為 41.2%。平均而言，2019

下半年製造業之採購價格較 2019 上半年再減少 1.29%。(詳表 1、表 2 Panel A)

以內需為主的**非製造業** 2019 下半年不僅營運狀況較 2019 上半年好轉(擴張, 高於 50.0%), 利潤率亦轉為較 2019 上半年上升(高於 50.0%), 營運狀況擴散指數與利潤率擴散指數各為 57.0%與 50.3%。同時, **非製造業** 2019 下半年仍持續較 2019 上半年增加僱用人數, 指數為 57.4%。**非製造業**仍持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰, 採購價格指數為 54.1%, 平均營業、銷售成本較 2019 上半年增加 0.20%。(詳表 1、表 2 Panel A)

二、 2019 全年與 2018 全年相比(已實現狀況)

2019 全年受訪**製造業**之營業收入與產能利用率皆較 2018 年減少, 減少幅度分別為 0.41%與 2.54%, 惟營業收入減幅低於 2019 年上半年預期。資本支出較 2018 年增加 4.89%, 高於上半年預期。在營業成本方面, **製造業** 2019 全年薪資費用較 2018 年上升 0.41%, 採購價格則下降 2.19%。**非製造業** 2019 全年營業收入與資本支出增幅皆優於上半年預期。營業收入平均較 2018 年增加 1.12%, 優於上半年預期。資本支出則較 2018 年增加 8.71%。**非製造業** 2019 全年薪資費用與採購價格平均較 2018 年增加 2.11%與 0.63%。(詳表 1、表 2 Panel B)

三、 2020 上半年與 2019 下半年相比(廠商預估資料)

隨著 2019 年下半年營運狀況表現較 2019 年上半年好轉, **製造業**與**非製造業**皆預期 2020 上半年營運狀況將持續較 2019 下半年改善, 營運狀況擴散指數分別為 60.5%與 56.3%。在利潤率部分, **製造業**廠商相對樂觀, 預估 2020 年上半年利潤率也有望較 2019 下半年攀升, 利潤率指數為 51.8%。儘管**非製造業**預期 2020 上半年營運狀況將持續較 2019 下半年好轉, 仍預估 2020 上半年利潤率將持續較 2019 下半年下降, 指數並較前期下降 0.7 個百分點至 48.3%。(詳表 1、表 2 Panel C)

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對近期輿論關切的總經議題「美中貿易紛爭帶來的衝擊及其因應策略」，製造業中共有 76.0%受訪企業表示「美中貿易紛爭」對公司訂單、產能或營運造成影響，前三大影響層面依序為匯率波動或損失（43.5%）、訂單或客戶流失（38.9%）與既有營運或採購政策需調整（35.8%）。惟美中貿易紛爭影響企業之比重，在 2018 年 12 月以後未再明顯攀升。其中，反應原物料價格或營業成本攀升之企業比例由 2018 年 6 月的近七成滑落至 2019 年 12 月的 32.1%；反應供應鏈中斷的企業比重也由 2018 年 6 月的 26.2%下降至 2019 年 12 月的 10.9%。同時，回報訂單與客戶增加的比重則由 2018 年 6 月的 12.3%攀升至 2019 年 12 月的 23.3%。

全體製造業約有 62.2%受訪企業已經或計劃採行措施以因應美中貿易紛爭。其中，高達 94.3%受訪企業採取「調整營運或採購供應政策」、53.2%選擇「透過既有產線分散出口地移轉訂單」、48.1%勾選「改變投資、遷廠或服務據點策略」。全體製造業中有 14.2%受訪企業已或正評估透過既有產線轉單至臺灣，轉單的前三大產品類型依序為高價值或客製化產品（69.4%）、代工組裝廠（標準化量產之產品）（47.2%）與自動化系統（16.7%）。若以轉單之持續性來看，25%「已轉單至台灣並預估持續在臺灣生產」，惟仍有超過四成業者表示「主控權在客戶端無法預估持續性」，另有 13.9%預估訂單後續仍將再轉出台灣。此外，全體製造業中有 15.7%已或評估回臺灣投資或設點，若從資金來源與落實到位進度來看，其資金已到位者占 65.0%，資金尚未到位者約占 35.0%。前兩大資金運用與投資標的依序分別為新增設備、廠房或服務據點（92.5%）與技術產品研發（50.0%）。（詳圖 1、圖 2、圖 3、圖 4）

針對近期輿論關切且攸關內需消費的總經議題如「終端消費者需求」、「停止核發陸客來臺自由行簽證」與「臺商回流」議題，中經院亦有設計相關議題

進行調查。結果顯示，高達 37.0%非製造業受訪企業表示 2019 年終端消費者(End consumers)的消費意願較 2018 年減少，擴散指數僅 42.0%。停止核發陸客來臺自由行簽證後，非製造業廠商預估 2019 年第 4 季到 2020 年第 1 季營收/業務量影響幅度平均減少 1.03%，擴散指數為 45.0%。「臺商回流」則對非製造業 2019 年全年營收有正向助益，非製造業廠商評估「臺商回流」致使 2019 年全年營收較 2018 年平均上升 0.43%，擴散指數為 54.0%。其中，營造暨不動產業之平均營收提升幅度最為顯著。(詳圖 5、圖 6、圖 7)

本次營運展望調查亦有詢問目前是否評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣。調查結果顯示，全體製造業中 37.4%的廠商「無」新增產能需求，15.7%的製造業廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於臺灣。「有」新增產能需求卻「不」投資臺灣的前三大主因分別為市場規模(50.0%)、土地廠房取得(40.0%)與政策不確定性(35.0%)。全體非製造業則有 36.5%的廠商「無」新增產能需求、28.7%的非製造業廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於臺灣。「有」新增產能需求卻「不」投資於臺灣之前三大主因則為市場規模(66.7%)、政策不確定性(33.3%)與人才資源(28.8%)。(詳圖 8 與 9)

製造業與非製造業分別有 46.9%與 34.8%的廠商目前正評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣。製造業評估新增產能於臺灣的前三大主因為市場需求增加(46.2%)、市場策略(30.3%)與美中貿易紛爭(26.1%)。在新增產品類型方面，63.9%考量投資「高價值或客製化產品」，研發技術單位(37.8%)與自動化系統(29.4%)分別名列第二與第三。非製造業評估新增產能於臺灣的第一大主因為市場策略(53.8%)，市場需求增加與服務人口素質依序排名第二與第三名，比例分別為 41.3%與 17.5%。預計投資的產品類型則依序為新銷售或服務模式(58.8%)，高價值或客製化產品與節能環保解決方案(綠色永續)，勾選比例分別僅 38.8%與 16.3%。(詳圖 10 與 11)

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A：2019 下半年 vs. 2019 上半年					
	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	58.5	44.5	27.9	27.6	--
利潤率	52.0	33.1	37.8	29.1	--
僱用人數	52.6	17.7	69.7	12.6	-0.21
採購價格	41.2	14.6	53.1	32.3	-1.29
Panel B：2019 全年 vs. 2018 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	45.5	30.7	29.5	39.8	-0.41
資本支出	56.3	25.2	62.2	12.6	+4.89
薪資費用	61.8	36.6	50.4	13.0	+0.41
採購價格	38.0	15.7	44.5	39.8	-2.19
產能利用率	46.9	26.0	41.7	32.3	-2.54
Panel C：2020 上半年 vs. 2019 下半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	60.5	38.6	43.7	17.7	--
利潤率	51.8	24.0	55.5	20.5	--
僱用人數	54.8	13.8	81.9	4.3	+0.49
存貨銷售比	49.2	10.2	78.0	11.8	-0.09
出口數量 ³	--	45.6	28.0	21.3	--
進口數量 ³	--	39.3	39.0	16.2	--
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	64.8	43.7	42.1	14.2	--

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，2019 下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

單位:百分比(%)

Panel A：2019 下半年 vs. 2019 上半年					
	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	57.0	38.3	37.4	24.3	--
利潤率	50.3	28.3	43.9	27.8	--
僱用人數	57.4	23.0	68.7	8.3	+0.25
採購價格(營業、銷售成本)	54.1	17.8	72.6	9.6	+0.20
Panel B：2019 全年 vs. 2018 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	56.8	40.0	33.5	26.5	+1.12
資本支出	59.6	26.1	66.9	7.0	+8.71
薪資費用	65.9	40.9	50.0	9.1	+2.11
採購價格(營業、銷售成本)	57.9	26.1	63.5	10.4	+0.63
Panel C：2020 上半年 vs. 2019 下半年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營運狀況	56.3	33.5	45.6	20.9	--
利潤率	48.3	18.3	60.0	21.7	--
僱用人數	57.9	19.6	76.5	3.9	+0.88
出口數量 ³	--	46.7	32.2	21.1	--
進口數量 ³	--	30.2	52.8	17.0	--
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	61.7	40.9	41.7	17.4	--

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，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

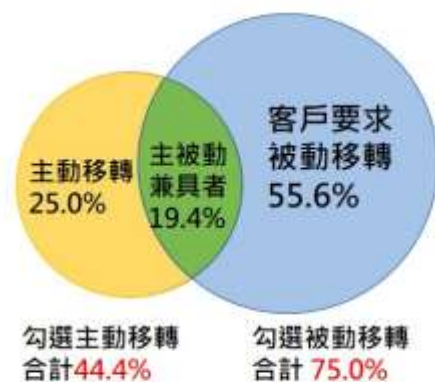
全體「製造業」中有62.2%受訪企業採行因應措施，其中相關策略之勾選比例(可複選)



圖 1 相關因應策略—全體製造業

因應美中貿易紛爭，14.2%受訪「製造業」透過既有產線轉單至臺灣

轉單之起因(複選)



轉單之產品類型(複選)

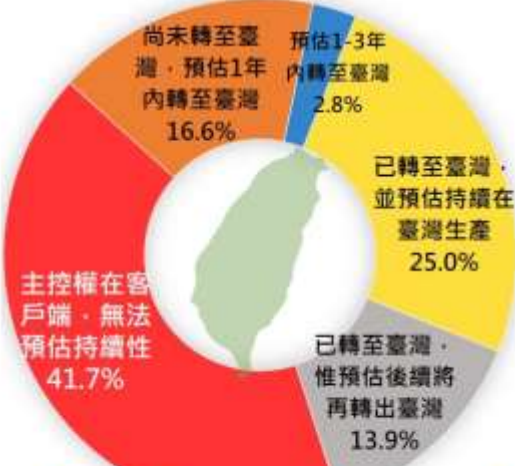


圖 2 轉單台灣之起因與商品類型—全體製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

因應美中貿易紛爭，全體「製造業」約有14.2%透過既有產線轉單至臺灣

轉單之進度與持續性



	全體製造業	預估持續在臺灣
高價值或客製化產品	69.4%	88.9% ↑
代工組裝或標準化量產之產品	47.2%	44.4%
自動化系統或產品	16.7%	33.3% ↑
研發技術服務	13.9%	22.2% ↑

- 全體製造業中，轉單之產品類型以高價值或客製化產品比例最高，達69.4%。
- 若以轉單之持續性來看，「已轉單至臺灣且預估持續在臺灣生產」之產品中，高價值或客製化產品之占比則攀升至88.9%。自動化系統或產品與研發技術服務之占比也攀升近一倍。

圖 3 轉單台灣之進度與持續性—全體製造業

因應美中貿易紛爭，全體「製造業」中有15.7%已或評估回臺灣投資或設點

主要資金來源與落實到位進度(單選)

資金到 位進度	資金已 到位， 並已投 入標的	資金已 到位， 尚未投 入標的	預計1年 內到位	預計未 來1-3年 到位	預計未 來3年以 上到位	合計
境內資金	52.5%	10.0%	12.5%	17.5%	0.0%	92.5%
境外資金	2.5%	0.0%	0.0%	5.0%	0.0%	7.5%
合計	55.0%	10.0%	12.5%	22.5%	0.0%	100.0%

資金運用與投資標的(複選)



圖 4 回台投資設點之資金落實進度與投入標的一全體製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

與2018全年相比，2019全年終端消費者的消費意願

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：42.0%



產業別	勾選比例 (%)			擴散指數 (%)
	上升	持平 (無影響)	下降	
住宿暨餐飲	10.0	60.0	30.0	40.0
營造暨不動產	52.4	42.9	4.8	73.8
教育暨專業科學	18.5	63.0	18.5	50.0
金融保險	17.4	52.2	30.4	43.5
資訊暨通訊傳播	30.0	50.0	20.0	55.0
零售	14.3	28.6	57.1	28.6
運輸倉儲	23.1	34.6	42.3	40.4
批發	11.9	31.0	57.1	27.4
其他服務業	22.2	29.6	48.1	37.0

圖 5 2019 全年終端消費者的消費意願

「停止核發陸客來台自由行簽證」後，目前或預期對貴公司2019年第4季到2020年第1季營收/業務量影響幅度

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：45.0%



產業別	平均營收影響幅度 (%)			平均 營收 (%)	個別廠商 最大影響 幅度 (%)
	上升	持平 (無影響)	下降		
住宿暨餐飲	0.0	50.0	50.0	-3.2	-10.0
營造暨不動產	0.0	95.2	4.8	-0.5	-10.0
教育暨專業科學	0.0	92.6	7.4	-2.0	-50.0
金融保險	0.0	97.8	2.2	-0.1	-5.0
資訊暨通訊傳播	10.0	90.0	0.0	0.5	5.0
零售	0.0	90.5	9.5	-0.2	-5.0
運輸倉儲	0.0	80.8	19.2	-1.8	-30.0
批發	2.4	92.9	4.8	-0.1	-16.0
其他服務業	3.7	66.7	29.6	-3.1	-20.0

圖 6 停止核發陸客來臺自由行簽證

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

與2018全年相比，「臺商回流」對2019年全年營收影響幅度

※本項調查僅針對非製造業進行調查。

非製造業：54.0%



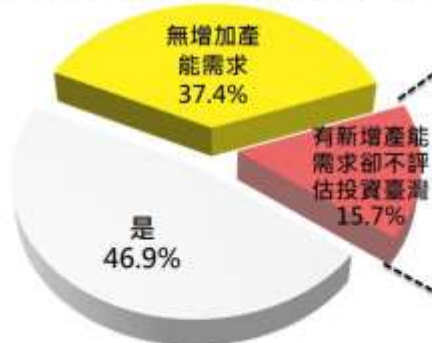
產業別	平均營收影響幅度(%)			平均 營收 (%)	個別廠商 最大影響 幅度(%)
	上升	持平 (無影響)	下降		
住宿暨餐飲	10.0	90.0	0.0	0.0	0.01
營造暨不動產	19.0	81.0	0.0	2.8	20.0
教育暨專業科學	3.7	96.3	0.0	0.2	5.0
金融保險	15.2	84.8	0.0	0.4	5.0
資訊暨通訊傳播	20.0	80.0	0.0	1.0	5.0
零售	4.8	95.2	0.0	0.2	5.0
運輸倉儲	7.7	92.3	0.0	0.5	10.0
批發	2.4	97.6	0.0	0.1	3.0
其他服務業	0.0	96.3	3.7	-0.6	-15.0

圖 7 臺商回流對 2019 全年營收影響幅度

貴公司目前是否評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣？

- 製造業

全體製造業中37.4%的廠商「無」新增產能需求，15.7%的製造業廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於臺灣。合計53.1%之廠商「未」評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣。



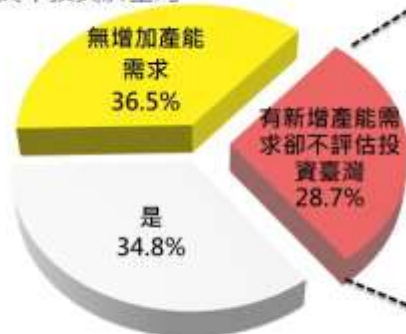
排名	有新增產能需求卻「不」新增投資於臺灣的主因	百分比
1	市場規模	50.0%
2	土地廠房取得	40.0%
3	政策不確定性	35.0%
4	缺工	30.0%
4	環評相關議題	30.0%
6	出口關稅優惠	22.5%
7	人才資源	20.0%
8	電力穩定度	17.5%
9	供應鏈	15.0%
10	法規制度(國際接軌)	10.0%
11	國內租稅制度	7.5%
11	其他	7.5%
13	行政效率	5.0%
13	水資源	5.0%

圖 8 「不」新增產能、據點或資本於臺灣之原因－製造業

貴公司目前是否評估新增營運能量、服務據點或投資於臺灣？

- 非製造業

全體非製造業則有36.5%的廠商「無」新增產能需求，28.7%的製造廠商「有」新增產能需求卻「不」評估新增產能於臺灣，合計全體非製造業共有65.2%之廠商目前「未」評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣。

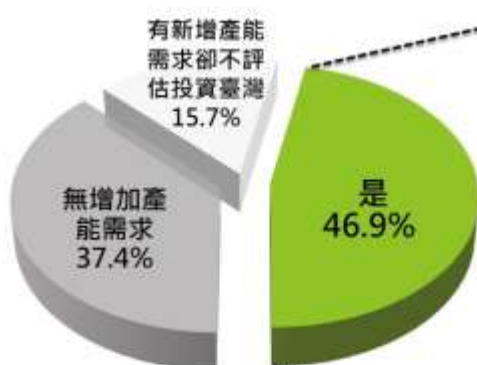


排名	有新增產能需求卻「不」新增投資於臺灣的主因	Percentage
1	市場規模	66.7%
2	政策不確定性	33.3%
3	人才資源	28.8%
4	缺工	19.7%
5	土地廠房取得	10.6%
6	行政效率	9.1%
6	環評相關議題	7.6%
8	電力穩定度	6.1%
8	國內租稅制度	6.1%
8	供應鏈	6.1%
11	法規制度(國際接軌)	5.5%
12	其他	4.5%
13	水資源	3.0%
13	出口關稅優惠	3.0%

圖 9 「不」新增產能、據點或資本於臺灣之原因－非製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

全體「製造業」約有46.9%表示評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣，其勾選新增投資於臺灣的主因(可複選)



排名	新增投資於臺灣的主因	Percentage
1	市場需求增加	46.2%
2	市場策略(如取得市占率)	30.3%
3	美中貿易紛爭	26.1%
4	全球布局	25.2%
4	高階或研發人才	25.2%
6	分散風險	20.2%
7	產業聚落	13.4%
8	優惠或低利貸款	9.2%
8	租稅減免	9.2%
10	規避關稅	7.6%
11	外勞配額及引進措施	5.0%
12	其他	2.7%

圖 10 新增產能、據點或資本於臺灣之原因－製造業

全體「非製造業」約有34.8%表示評估新增產能、服務據點或資本投資於臺灣，其勾選新增投資於臺灣的主因(可複選)



圖 11 新增產能、據點或資本於臺灣之原因－非製造業

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

中 華 經 濟 研 究 院

2019 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日 期：民國 108 年 12 月 19 日（星期四）

時 間：上午 9:00-12:00

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）

主持人：

中華經濟研究院

陳思寬院長

報 告 人：

台灣金融研訓院

吳中書董事長

列 席 者：

國家發展委員會

邱秋瑩副處長

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

中央研究院經濟研究所

簡錦漢研究員

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員