

## 《新聞稿》

# 2015 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

2015 年 7 月 2 日

為有效預判未來半年國內外經濟情勢與產業狀況，國家發展委員會委託中華經濟研究院每半年進行一次「臺灣採購經理人營運展望調查」，並將調查結果於「PMI 及 NMI 走勢暨總體情勢剖析座談會」中發布。<sup>1</sup>調查項目主要包括營運狀況、利潤率、雇用人數、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，各項指標均與過去半年或未來半年進行相對性比較，讓受訪者在「較佳」、「持平」與「較差」三個選項中進行勾選，部分題目則開放讓受訪者填寫變動百分比。

本次營運展望調查結果顯示，受訪製造業廠商今（2015）年上半年營運狀況與利潤率，均未如 2014 年 12 月調查時預期，且實際營運狀況與利潤率皆較 2014 年下半年差，僅雇用人數呈現增加。惟就全年而言，製造業廠商仍預估今年之營業收入、資本支出與產能利用率將較去年上升，薪資費用亦將較去年增加，惟採購價格仍持續下降。2015 年上半年受訪廠商最關切三大議題依序為：「匯率變動」、「國際能源及原物料價格」與「中國大陸經濟走勢」，而廠商對「中國大陸紅色供應鏈之競爭」關切程度，由去年的第 9 名攀升至今年第 4 名。在未來營運展望部分，受訪製造業廠商仍預期 2015 年下半年營運狀況與利潤率將較上半年改善，且未來一年營運展望擴散指數高達 64.6%。

---

<sup>1</sup> 目前非製造業 NMI 廠商營運展望調查仍規劃研究中，待正式調查且結果具代表性時，將與製造業 PMI 營運展望調查結果一同於座談會公布。

以下節錄「2015 年上半年臺灣製造業採購經理人營運展望調查」之重要內容：

### 一、 2015 上半年與 2014 下半年相比（已實現狀況，詳表 1 的 Panel A）

製造業受訪廠商 2015 上半年之營運狀況指數為 42.8%，較 2014 下半年調查結果下滑 13.5 個百分點。在利潤率方面，2015 上半年利潤率擴散指數僅 38.4%，較 2014 下半年之 48.1% 滑落 9.7 個百分點，顯示利潤率減少之企業家數持續增加。

相較於營運狀況與利潤率，人力雇用情況表現相對較佳。2015 上半年有 22.4% 製造業廠商增加雇用人數；62.2% 廠商之人力雇用數量呈現持平，換算成擴散指數為 53.5%，雖仍呈現擴張，但擴張速度低於 2014 年上、下半年調查數值（分別為 60.5% 與 59.2%）。平均而言，全體製造業受訪廠商 2015 年上半年較 2014 年下半年增加 0.47% 的雇用人力，亦低於 2014 年 12 月調查結果（1.45%）。

在採購價格方面，自 2014 下半年起，製造業廠商持續回報採購價格為下降（低於 50%），2015 年上半年指數為 33.7%。與 2014 下半年相比，2015 上半年採購價格平均下降幅度約 2.18%。

### 二、 2015 全年與 2014 全年相比（廠商預估資料，詳表 1 的 Panel B 與圖 1）

雖然 2015 上半年之營運狀況與利潤率皆較 2014 下半年差，製造業廠商仍預期 2015 年營業收入與資本支出均較 2014 年增加，擴散指數分別為 54.7% 與 59.3%。雖然受訪廠商中有 27.6% 回報 2015 年營業收入將較 2014 年減少，但預期將減少資本支出的廠商僅 7.5%。在薪資費用方面，43.3% 受訪製造業廠商預期今年薪資費用將較去年增加，僅 9.5% 認為將減少，換算成擴散指數為 66.9%。此外，製造業廠商預期今年採購價格將持續下降，擴散指數為 32.7%。

就平均變化幅度而言，受訪製造業廠商預估今年營業收入、資本支出以及產能利用率，可望分別較去年上升 1.44%、4.40% 與 1.25%。其中，廠商產能利

用率提高，主要來自人力增加、設備廠房增加與現有人力工時上升。營業成本方面，今年全年薪資費用亦較去年上升 1.82%，但採購價格則下降 2.49%。

### 三、 2015 下半年與 2015 上半年相比（廠商預估資料，詳表 1 Panel C）

展望 2015 年下半年，儘管上半年表現不如預期，製造業廠商仍預估下半年營運狀況將較上半年佳，營運狀況擴散指數為 65.7%，其中約 48.4% 廠商預期下半年營運狀況將較上半年更佳，僅 17.0% 預期下半年將較差。在利潤率部分，受訪製造業廠商亦預期下半年利潤率將較上半年增加，擴散指數為 55.8%。雇用人數方面，73.6% 受訪製造業廠商預期下半年之雇用人數將與上半年相同，換算為擴散指數為 57.7%，平均而言，今年下半年之雇用人數將較上半年增加 1.07%。存貨銷售比擴散指數為 51.6%，其中僅有 13.8% 受訪廠商表示存貨銷售比增加，平均而言，下半年存貨銷售比將較上半年下降 0.08%，顯示採購經理人仍相對保守，不願保留太多存貨。

出口表現方面，54.7% 受訪製造業廠商預期今年下半年出口數量將較上半年增加，20.1% 預期下半年出口數量將減少；在進口部分，41.3% 受訪製造業廠商預期今年下半年進口數量將較上半年增加，僅 17.3% 認為進口數量將減少。

### 四、 營運展望與總體經濟議題（詳表 1 Panel D、表 2~4）

在未來營運展望部分，未來一年營運展望擴散指數為 64.6%，顯示受訪製造業廠商認為未來一年營運展望將較目前現況佳。其中，約有 44.9% 受訪廠商認為未來一年營運展望將較目前狀況佳，但仍有 15.7% 認為將較差。

本次調查亦請廠商預判 2015 年下半年主要貨幣匯率趨勢，結果顯示，廠商預期「新台幣兌美元」將走貶；「新台幣兌日圓」、「新台幣兌歐元」將走升；「新台幣兌人民幣」大致呈現持平或貶值；「新台幣兌韓元」則大致呈現持平或升值。

受訪廠商較重視的前三項重要總體經濟情勢議題分別是「匯率變動」、「國際

能源及原物料價格」與「中國大陸經濟走勢」，其次依勾選比例多寡依序為：中國大陸紅色供應鏈之競爭、勞動成本增加、兩岸服（貨）貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否、國內政黨對立、日本 QE 與日幣走貶、歐洲 QE 與經濟走勢、中韓 FTA 簽訂、東協國家經濟成長速度與競爭、國內外利率走勢、通貨膨脹、食安議題、臺灣加入亞投行(AIIB)與否與限水議題。

在其他與營運狀況有關之調查方面，製造業受訪企業之現行開工率平均為 81.32%，其中 16.14% 受訪廠商表示目前開工率足以維持或超過正常產能。供應鏈管理績效方面，若 100 分為最佳供應鏈管理績效，受訪採購經理人自評供應鏈管理績效平均得分為 78.71 分，其中約 25% 受訪經理人自評供應鏈管理績效得分在 75 分以下，顯示受訪企業之供應鏈管理績效尚有改善空間。

表 1 PMI 受訪經理人營運狀況彙整表

單位:百分比 (%)

Panel A : 2015 上半年 vs. 2014 下半年					
	擴散指數 <sup>1</sup>	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度 <sup>2</sup>
營運狀況	42.8	26.8	31.9	41.3	-
利潤率	38.4	20.5	35.8	43.7	-
雇用人數	53.5	22.4	62.2	15.4	+0.47
採購價格	33.7	10.6	46.1	43.3	-2.18
Panel B : 2015 全年 vs. 2014 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	54.7	37.0	35.4	27.6	+1.44
資本支出	59.3	26.0	66.5	7.5	+4.40
薪資費用	66.9	43.3	47.2	9.5	+1.82
採購價格	32.7	10.6	44.1	45.3	-2.49
產能利用率	53.8	30.3	46.9	22.8	+1.25
Panel C : 2015 下半年 vs. 2015 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	65.7	48.4	34.6	17.0	-
利潤率	55.8	33.5	44.5	22.0	-
雇用人數	57.7	20.9	73.6	5.5	+1.07
存貨銷售比	51.6	13.8	75.6	10.6	-0.08
出口數量 <sup>3</sup>	-	54.7	22.4	20.1	-
進口數量 <sup>3</sup>	-	41.3	37.8	17.3	-
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	64.6	44.9	39.4	15.7	--

- 註：1.本調查擴散指數計算方式與每月 PMI 指數編製方式相同，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。

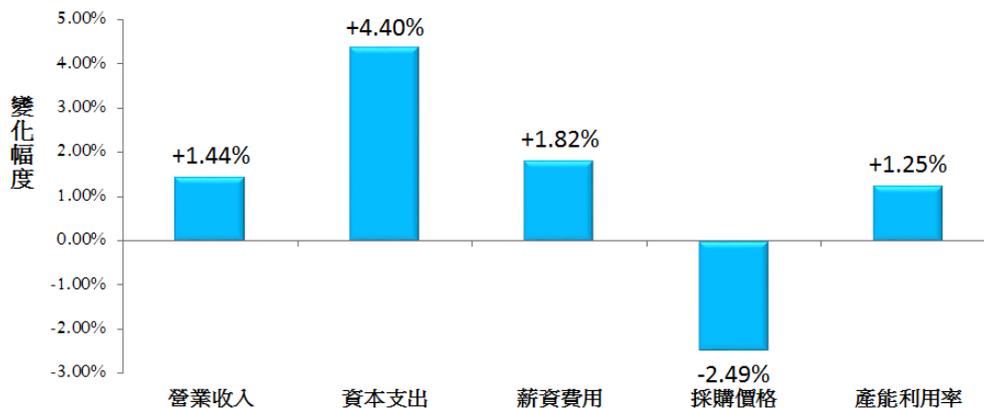


圖 1 2015 全年與 2014 全年相比之受訪廠商平均變化幅度彙整表

表 2 預估 2015 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	14.6	16.1	63.8	5.5
新台幣兌日圓	59.8	22.1	8.7	9.4
新台幣兌人民幣	11.8	40.2	38.2	9.8
新台幣兌歐元	39.8	24.8	19.3	16.1
新台幣兌韓元	30.3	37.4	5.9	26.4

表 3 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	比重
1	匯率變動	72.1
2	國際能源及原物料價格	55.5
3	中國大陸經濟走勢	52.8
4	中國大陸紅色供應鏈之競爭	42.5
5	勞動成本增加	37.4
6	兩岸服(貨)貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	29.5
7	國內政黨對立	25.6
8	日本 QE 與日幣走貶	24.4
9	歐洲 QE 與經濟走勢	24.4
10	中韓 FTA 簽訂	23.2
11	東協國家經濟成長速度與競爭	21.3
12	國內外利率走勢	17.3
13	通貨膨脹	16.5
14	食安議題	8.3
15	臺灣加入亞投行(AIIB)與否	8.3
16	限水議題	6.3

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 4 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	81.32	18.60	20.00	70.00	80.00	90.00	180.00
供應鏈管理績效	78.71	11.50	7.00	75.00	80.00	85.00	100.00

# 中華經濟研究院

## 2015年上半年PMI廠商營運展望調查

### 發布記者會

日期：民國104年7月2日（星期四）

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

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員