

《新聞稿》

2020 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

2020 年 7 月 29 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「2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、2020 上半年與 2019 下半年相比（已實現狀況）

製造業 2020 上半年營運狀況較 2019 下半年差，利潤率亦較 2019 下半年下降（低於 50.0%），營運狀況擴散指數與利潤率擴散指數分別為 24.3%與 26.8%，各較前期大跌 34.2 與 25.2 個百分點。同時，**製造業** 2020 上半年僱用人數較 2019 下半年緊縮，指數下跌 8.3 個百分點至 44.3%。平均而言，**製造業** 2020 上半年平均較 2019 下半年減少 1.94%的僱用人數。**製造業**之採購價格指數已連續 3 期呈現下降（指數低於 50.0%），指數為 41.7%。平均而言，2020 上半年**製造業**之採購價格較 2019 下半年減少 1.20%。（詳表 1、表 2 Panel A）

以內需為主的**非製造業** 2020 上半年不僅營運狀況較 2019 下半年差，利潤

率亦較 2019 下半年下降（低於 50.0%），營運狀況擴散指數與利潤率擴散指數各為 34.9%與 32.7%，各較前期大跌 22.1 與 17.6 個百分點。然而，**非製造業** 2020 上半年仍持續較 2019 下半年增加僱用人數，指數為 50.9%，惟回報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，**非製造業** 2020 上半年平均較 2019 下半年減少 1.23%的僱用人數。**非製造業**之採購價格中斷自 2016 上半年以來連續 8 期的上升（指數高於 50.0%）轉為下降，指數下跌 4.7 個百分點至 49.4%。（詳表 1、表 2 Panel A）

二、 2020 全年與 2019 全年相比（廠商預估資料）

受訪**製造業**之 2020 全年營業收入與產能利用率皆較 2019 年減少，減少幅度分別為 9.16%與 7.99%。在營業成本部分，薪資費用與採購價格預估分別較 2019 年下跌 2.42%與 1.61%。**製造業**之資本支出雖將較 2019 年增加 2.74%，但單一廠商年初購置新廠土地故預估 2020 年資本支出較 2019 年增加 1000%，若剔除則**製造業**之資本支出轉為下降 1.05%。**非製造業**預期 2020 全年營業收入平均較 2019 年減少 8.43%，資本支出則預估仍將較 2019 年增加 2.98%。**非製造業**預期 2020 全年薪資費用平均較 2019 年減少 0.94%，惟採購價格仍將較 2019 年增加 1.58%。（詳表 1、表 2 Panel B）

三、 2020 下半年與 2020 上半年相比（廠商預估資料）

儘管 2020 年上半年營運狀況表現較 2019 年下半年差，**製造業**與**非製造業**皆預期 2020 下半年營運狀況將較 2020 上半年好轉，營運狀況擴散指數分別為 57.2%與 58.8%。然而，**製造業**與**非製造業**卻預期 2020 下半年利潤率將持續較上半年下降，利潤率擴散指數皆為 49.6%。在出口表現方面，**製造業**受訪廠商中共有 42.1%預期 2020 下半年出口數量將較 2020 上半年「增加」，但同時亦有 29.2%受訪廠商預期出口數量將「減少」。**非製造業**有出口業務的廠商中，預期出口將「減少」的

廠商比例 35.3%高於預期出口將「增加」的廠商比例 33.0%。(詳表 1、表 2 Panel C)

四、當前營運狀況與總體經濟議題

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業與非製造業**皆最關切「武漢肺炎疫情走勢」，分別約有 91.3%與 80.8%受訪廠商勾選；其次為「美中貿易紛爭重啟」，分別約有 61.4%與 41.6%受訪廠商勾選。「匯率波動」與「兩岸關係」分別為**製造業與非製造業**第三關切之總經議題，勾選比例各為 53.8%與 38.4%。(詳表 3)

針對近期輿論關切的總經議題「武漢肺炎對臺灣產業之衝擊與因應策略」，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**中有 78.4%表示因武漢肺炎疫情而遭受「負面衝擊」，有 21.6%表示因疫情而獲「正面受益」，其中有 11.0%的製造業廠商回報同時受到正、負面影響。**非製造業**中則有 63.7%受訪廠商因疫情遭受「負面衝擊」，有 14.7%廠商獲「正面受益」，8.6%的非製造業廠商同時受到正、負面影響。

在遭受負面衝擊的**製造業**廠商中，超過九成的廠商受到「營業收入減少」(94.2%)與「客戶需求下降」(93.7%)之衝擊，約七成遭受「原物料價格波動」(71.5%)。勾選比例第四、五的衝擊層面分別為「物流與運輸中斷」(58.5%)與「供應來源中斷」(50.2%)。其餘衝擊層面依照勾選比例排序為「企業營運資金吃緊」(40.6%)、「公司或組織暫時停止營運」(40.1%)、「延後或暫緩新產品及技術開發」(39.1%)與「減薪或減班休息(無薪假)」(31.4%)。值得注意的是，除「物流運輸中斷」與「供應來源中斷」在 2020 年 Q2 前有超過四成廠商表示好轉，其餘衝擊層面下受衝擊之廠商在 2020 年 Q2 前好轉的比例多低於 20.0%。例如受負面衝擊之製造業廠商中有 31.4%採取無薪假，但已在 Q2 取消或減少無薪假的廠商比例僅占採取無薪假廠商比重之 10.8% (4.6%+6.2%)。(詳圖 1)

在遭受負面衝擊的**非製造業**廠商中，超過九成的廠商遭逢「營業收入減少」（92.9%）與「客戶需求下降」（91.0%）之衝擊，將近七成廠商反映「營運成本攀升」（69.9%）。勾選比例排名第四至六的衝擊層面分別為「企業營運資金吃緊」（54.5%）、「供應來源中斷」（53.2%）與「物流與運輸中斷」（52.6%）。其餘依勾選比例排序為「延後或暫緩新產品及技術開發」（43.6%）、「公司或組織暫時停止營運」（40.4%）與「減薪或減班休息（無薪假）」（28.8%）。值得注意的是，除「供應來源中斷」在 2020 年 Q2 前有超過三成廠商表示好轉，其餘衝擊層面下受衝擊之廠商在 2020 年 Q2 前好轉的比例多落在 20.0% 左右，甚至更低。例如非製造業廠商中有 40.4% 回報「公司或組織暫時停止營運」，但已在 Q2 前復原或好轉之廠商比例僅 7.9%（6.3%+1.6%）。（詳圖 2）

全體**製造業**與**非製造業**分別約有 87.5%與 76.4%受訪企業已經或計劃採行措施以因應武漢肺炎造成之衝擊。幾乎全體有採取措施的**製造業**與**非製造業**廠商皆選擇了「內部營運或風險控管機制或措施」，比例分別為 98.7%與 99.5%。採取「內部營運或風險控管機制或措施」的業者中，**製造業**最多廠商採取的前三措施依序為「禁止出遊出差」（62.7%）、「增加防疫用品採購」（57.9%）與「啟動應變小組或制定應變計劃」（56.1%）。**非製造業**依序則為「增加防疫用品採購」（58.1%）、「分區上班或產線分流」（54.8%）與「啟動應變小組或制定應變計劃」（54.3%）。值得一提的是，在採取「內部營運或風險控管機制或措施」的**製造業**與**非製造業**中，選擇「裁員」的比例皆不超過一成，佔比分別為 6.1%與 4.8%。（詳圖 3）

採取因應措施的**製造業**亦有近九成選擇「調整採購供應或存貨管理措施」（93.5%），勾選比例前三措施依序為「盤點供應商產能或開工狀況」（63.9%）、「開發第二或次要供應商」（50.0%）與「減少存貨降低持有風險」（46.3%）。約有 66.2%的**製造業**廠商選擇「開發或調整商業模式、產品、技術或服務」，相

關因應措施依序為「導入遠距上班制度或軟體」（63.4%）、「分散製造或全球布局」（34.6%）與「建置自動化或無人工廠」（17.0%）。（詳圖 4）

採取因應措施的非製造業排序第二的因應策略則為「開發或調整商業模式、產品、技術或服務」（68.4%），而勾選「調整採購供應或存貨管理措施」者約 55.6%。採取「開發或調整商業模式、產品、技術或服務」的非製造業廠商中，最多廠商採取之措施依序為「導入遠距上班制度或軟體」（75.8%）、「既有商品或服務建立 B2C 之線上銷售平台」（22.7%）與「新增部門、開發新商業模式或產品」（18.0%）。採取「調整採購供應或存貨管理措施」的非製造業者，最多人勾選的前三措施依序則為「減少存貨降低持有風險」（45.2%）、「盤點供應商產能或開工狀況」（42.3%）與「調高安全庫存」（39.4%）。（詳圖 5）

針對攸關內需消費的總經議題「終端消費者(End consumers)需求」與「旅遊禁令(Travel ban)」，中經院亦有設計相關題目進行調查。調查結果顯示，高達 62.0%非製造業受訪企業表示 2020 年終端消費者的消費意願較 2019 年減少，擴散指數較 2019 年 12 月調查值大跌 17.3 個百分點至 24.7%。非製造業廠商亦預估「旅遊禁令」致使 2020 全年營收將較 2019 年平均減少 7.98%，擴散指數僅 37.8%。（詳圖 6、圖 7）

儘管疫情致使製造業與非製造業上半年表現不如預期，展望未來一年營運製造業與非製造業皆認為未來一年營運展望將較目前佳，擴散指數分別為 63.5% 與 56.2%。（詳表 1、表 2 Panel D）

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A：2020 上半年 vs. 2019 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	24.3	16.3	15.9	67.8	--
利潤率	26.8	14.8	23.9	61.3	--
僱用人數	44.3	12.1	64.4	23.5	-1.94
採購價格	41.7	16.3	50.7	33.0	-1.20
Panel B：2020 全年 vs. 2019 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	29.2	18.2	22.0	59.8	-9.16
資本支出	49.5	20.1	58.7	21.2	+2.74
薪資費用	44.3	18.9	50.8	30.3	-2.42
採購價格	42.6	18.2	48.8	33.0	-1.61
產能利用率	34.3	18.2	32.2	49.6	-7.99
Panel C：2020 下半年 vs. 2020 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	57.2	42.0	30.3	27.7	--
利潤率	49.6	29.5	40.2	30.3	--
僱用人數	51.7	13.6	76.2	10.2	+0.24
存貨銷售比	52.1	17.0	70.1	12.9	+0.96
出口數量 ³	--	42.1	23.0	29.2	--
進口數量 ³	--	38.7	31.0	24.2	--
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	63.5	46.6	33.7	19.7	--

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. 進出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，進出口數量之「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:中華經濟研究院第三研究所，2020 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

單位:百分比(%)

Panel A：2020 上半年 vs. 2019 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	34.9	21.2	27.4	51.4	--
利潤率	32.7	17.6	30.2	52.2	--
僱用人數	50.9	17.6	66.5	15.9	-1.23
採購價格(營業、銷售成本)	49.4	17.1	64.5	18.4	-0.96
Panel B：2020 全年 vs. 2019 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	39.6	24.1	31.0	44.9	-8.43
資本支出	55.1	20.4	69.4	10.2	+2.98
薪資費用	54.5	25.7	57.6	16.7	-0.94
採購價格(營業、銷售成本)	55.1	25.3	59.6	15.1	+1.58
Panel C：2020 下半年 vs. 2020 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	58.8	41.2	35.1	23.7	--
利潤率	49.6	27.3	44.5	28.2	--
僱用人數	54.9	14.7	80.4	4.9	+0.22
出口數量 ³	--	33.0	31.7	35.3	--
進口數量 ³	--	32.4	40.4	27.2	--
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	56.2	33.9	44.5	21.6	--

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. 進出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，進出口數量之「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。

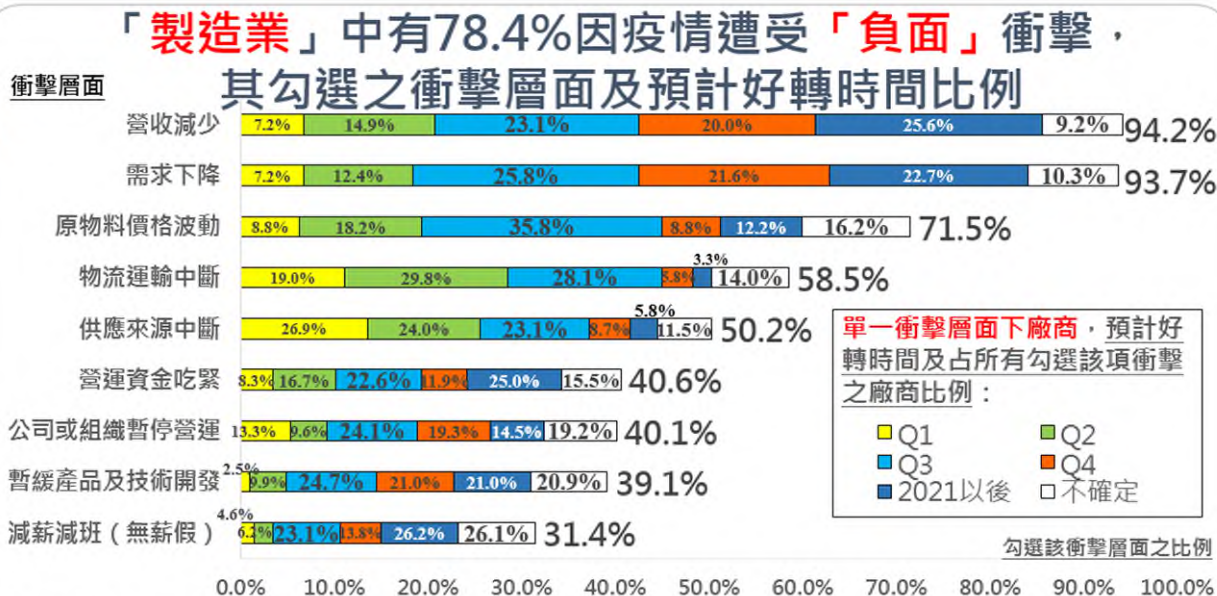
資料來源:中華經濟研究院第三研究所，2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

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 (%)

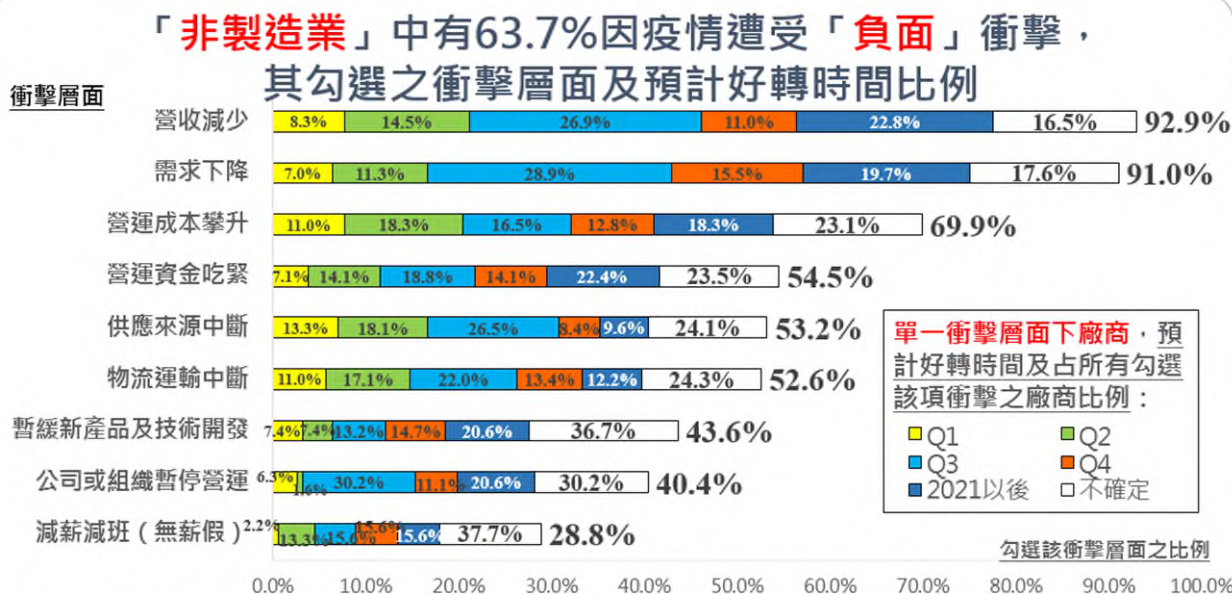
排序	議題	製造業比重	非製造業比重
1	武漢肺炎疫情走勢	91.3	80.8
2	美中貿易紛爭重啟	61.4	41.6
3	匯率波動	53.8	27.3
4	美國經濟走勢	51.9	33.5
5	國際能源及原物料價格	48.1	27.8
6	中國大陸經濟走勢	46.2	35.1
7	兩岸關係	42.4	38.4
8	勞動成本與人力資源短缺	22.7	33.5
9	國際經貿協議	17.0	9.0
10	電力供應的穩定性	12.1	4.5
11	勞動法規	9.8	19.6
12	智慧科技與創新商業模式之興起	6.8	13.9
13	港版國安法	6.8	10.2
14	歐美央行利率政策	6.1	13.1
15	國內房地產走勢	4.5	17.1

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%。



除「物流運輸中斷」與「供應來源中斷」在2020年Q2前有超過四成廠商表示好轉，其餘衝擊層面下受衝擊之廠商在2020年Q2前好轉的比例多低於20.0%。例如受負面衝擊之製造業廠商中有31.4%採取無薪假，但已在Q2取消或減少無薪假的廠商比例僅占採取無薪假廠商比重之10.8% (4.6%+6.2%)。

圖 1 負面衝擊層面及預計好轉時間比例—製造業



除「供應來源中斷」在2020年Q2前有超過三成廠商表示好轉，其餘衝擊層面下受衝擊之廠商在2020年Q2前好轉的比例多落在20.0%左右，甚至更低。例如非製造業廠商中有40.4%因疫情而「公司或組織暫時營運」，但已在Q2前復原或好轉之廠商比例僅7.9% (6.3%+1.6%)。

圖 2 負面衝擊層面及預計好轉時間比例—非製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

1 內部營運或風險控管機制或措施之勾選比例(可複選)

製造業有**86.4%** (87.5%*98.7%)採取內部營運或風險控管機制，其相關措施勾選比例

非製造業有**76.0%** (76.4%*99.5%)採取內部營運或風險控管機制，其相關措施勾選比例

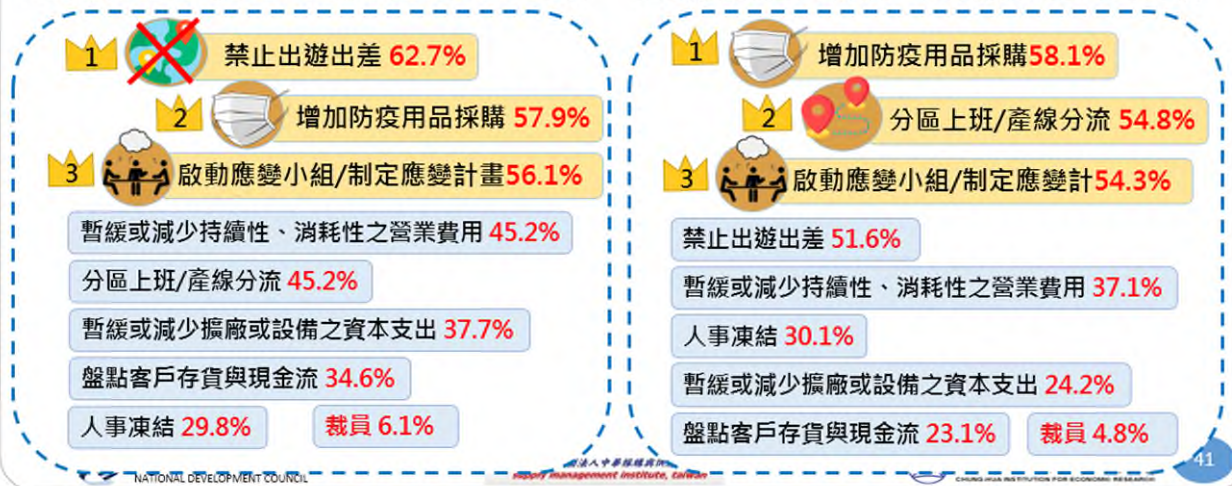


圖 3 內部營運或風險管控制或措施之勾選比例—製造業與非製造業

因應武漢肺炎所採取之措施勾選比例 (可複選)—製造業

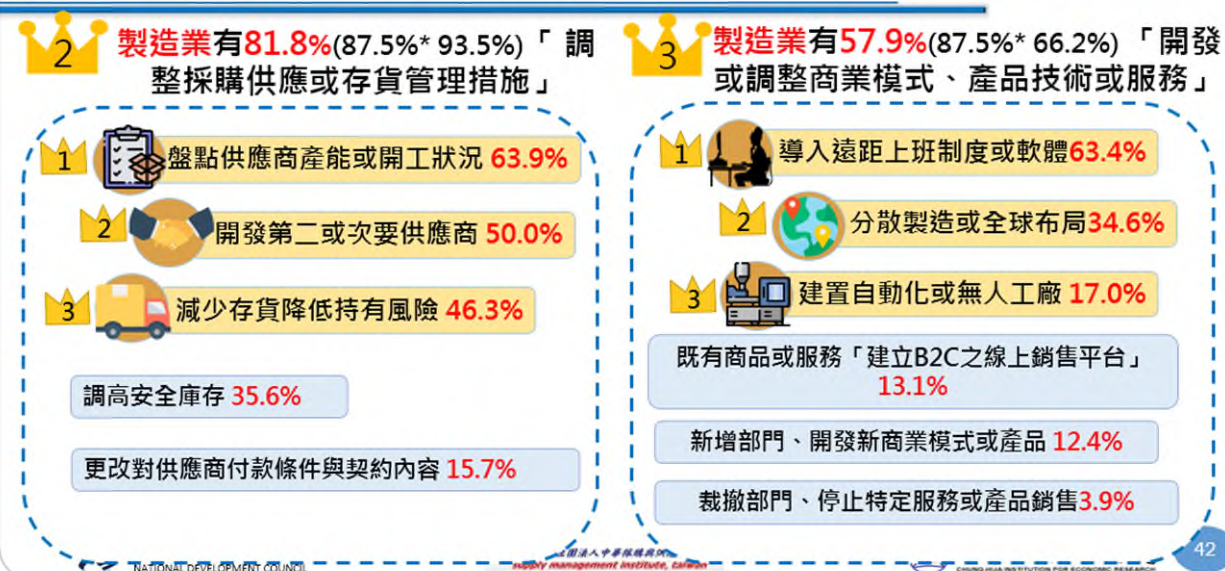


圖 4 其他因應武漢肺炎所採取之措施勾選比例—製造業

資料來源:中華經濟研究院第三研究所，2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

因應武漢肺炎所採取之措施勾選比例 (可複選)-非製造業

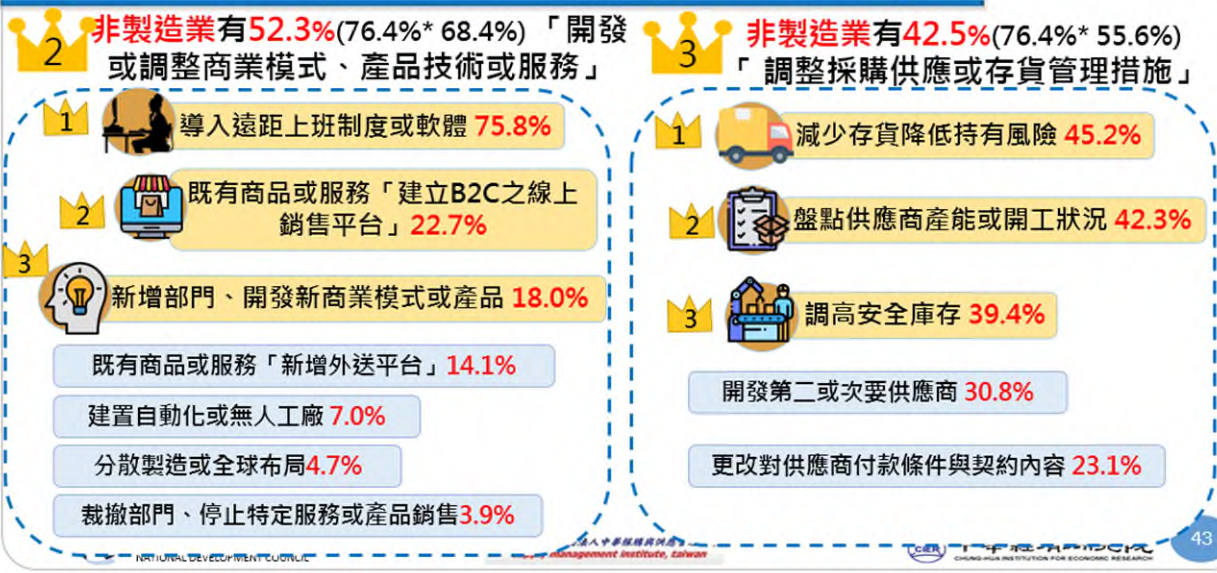
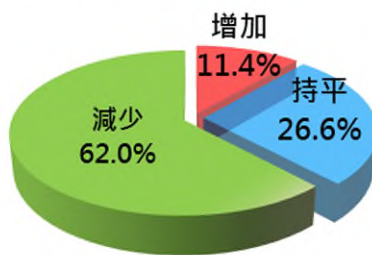


圖 5 其他因應武漢肺炎所採取之措施勾選比例—非製造業

與2019全年相比，2020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：24.7%



前期	擴散指數
2019年12月	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	12.5	12.5	75.0	18.8
營造暨不動產	24.1	34.5	41.4	41.4
教育暨專業科學	9.1	39.4	51.5	28.8
金融保險	10.9	30.4	58.7	26.1
資訊暨通訊傳播	0.0	20.0	80.0	10.0
零售	13.0	26.1	60.9	26.1
運輸倉儲	14.8	11.1	74.1	20.4
批發	8.9	22.2	68.9	20.0
其他服務業	4.2	25.0	70.8	16.7

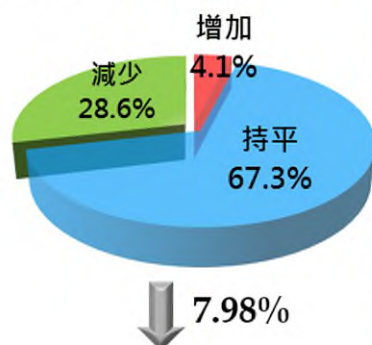
圖 6 2020 全年終端消費者的消費意願

資料來源:中華經濟研究院第三研究所，2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

與2019全年相比，疫情致使各國陸續實施「旅遊禁令」(Travel ban)後，對2020年全年營收影響幅度

※本問項僅針對非製造業進行調查。

非製造業：37.8%



產業別	勾選比例(%)			平均 增減 幅度 (%)	個別廠 商最大 影響幅 度(%)	擴散指 數(%)
	增加	持平 (無影響)	減少			
住宿暨餐飲	12.5	12.5	75.0	-25.0	-75.0	18.8
營造暨不動產	6.9	65.5	27.6	-7.6	-50.0	39.7
教育暨專業科學	0.0	90.9	9.1	-1.1	-20.0	45.5
金融保險	4.3	78.3	17.4	-1.9	-20.0	43.5
資訊暨通訊傳播	0.0	80.0	20.0	-7.0	-50.0	40.0
零售	4.3	78.3	17.4	-2.3	-20.0	43.5
運輸倉儲	3.7	44.4	51.9	-16.3	-70.0	25.9
批發	6.7	62.2	31.1	-5.2	-45.0	37.8
其他服務業	0.0	54.2	45.8	-25.8	-100.0	27.1

圖 7 「旅遊禁令」對 2020 全年營收影響幅度

資料來源:中華經濟研究院第三研究所，2020 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

中 華 經 濟 研 究 院

2020 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 109 年 7 月 29 日（星期三）

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）

主持人：

中華經濟研究院

張傳章 院長

報 告 人：

臺灣金融研訓院

吳中書 董事長

列 席 者：

國家發展委員會

鄭貞茂 副主委

中華經濟研究院

王健全 副院長

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

國立東華大學財務金融學系

林金龍 教授

中華經濟研究院第三研究所

陳馨蕙 助研究員