

《新聞稿》

2013 年下半年 PMI 廠商營運展望調查

發布記者會

中華經濟研究院提供
2013 年 12 月 14 日

臺灣製造業採購經理人指數 (Taiwan Manufacturing PMI) 自 2012 年 12 月正式發布以來，時序即將邁入 2014 年上半年。環顧國內外經濟情勢，雖然緩步復甦的意味濃厚，但仍有相當高的不確定性。為了讓國內採購經理人與企業決策者掌握最即時的產業訊息以更有效的預判未來半年國內外經濟情勢與產業現況，中華經濟研究院自 2013 年 6 月起每半年進行一次「PMI 廠商營運展望問卷調查」，並將調查結果於「PMI 走勢暨總體情勢剖析座談會」中發布。「PMI 廠商營運展望問卷調查」主要是請經理人對未來半年營運狀況進行預判，指標項目包含利潤率、雇用人數、資本支出、採購價格、進出口數量、產能利用率等以及對總體經濟情勢的看法。半年報問卷變項設計保留了 PMI 調查的精神，主要題目都是與前期或下期進行相對性比較，讓受訪者在「較佳」、「持平」與「較差」三個選項中進行勾選，部分題目則開放讓受訪者填寫變動百分比。

以下節錄「2013 年下半年 PMI 廠商營運展望調查」之重要內容：

一、2013 年下半年與 2013 上半年相比 (已實現狀況)

2013 年下半年受訪經理人之營運狀況及利潤率之擴散指數分別為 55.9% 與 48.3%，顯示平均而言受訪廠商 2013 年下半年的營運狀況皆較上半年改善，但利潤率卻呈現下降。雖然 2013 年下半年有 41.5% 的受訪廠商回報營運狀況較 2013 上半年改善，但是回報利潤率增加的經理人卻僅 30.2%。經理人在增聘雇用員工

上亦相對保守，回報增加雇用人數的廠商僅有 20.0%。平均而言，2013 下半年受訪廠商的雇用人數較 2013 上半年增加 1.35%。不過，製造業受訪廠商在 2013 下半年相對較 2013 上半年承受較少的成本上揚壓力，擴散指數為 44.7%，顯示 2013 年下半年平均採購價格較 2013 年上半年降低。平均而言，2013 年下半年全體受訪經理人的採購價格較 2013 上半年減少 0.22%。

二、 2013 全年與 2012 全年相比（廠商實際資料）

受訪經理人粗估 2013 公司全年實際營業收入、資本支出及產能利用率都將較 2012 年上升，平均上升幅度分別為 0.84%、3.70%與 0.56%。不過在營業成本方面，2013 全年薪資費用亦較 2012 年上升 0.80%。但採購價格則較 2012 年下降，平均降幅為 0.50%。若將 2013 年 6 月上半年營運展望調查結果與 12 月之下半年營運展望調查結果相比可知，2013 年下半年營業收入與產能利用率的表現皆不如上半年預期。2013 年全年之營業收入與產能利用率的增加幅度分別由上半年的預估之 1.96%與 2.99%下跌至 0.84%與 0.56%，誤差幅度達 1.12 與 2.43 個百分點。不過，即使 2013 年下半年營業收入與產能利用率的表現皆不如今年 6 月時所預期，經理人仍然增加資本支出，資本支出增加幅度達 3.70%。

中經院除了請受訪經理人將 2013 年全年的產能利用與 2012 年實際狀況進行比較外，亦進一步請廠商回報產能利用率增加的原因（可複選）。前次本院進行 2013 年上半年調查時，經理人產能利用率增加的前三大原因分別是現有人力工時上升（42.3%）、廠房停機時間的減少（40.4%）與人力增加（38.5%），由前次結果可看出 2013 年上半年時企業生產與接單狀況只是從一個比較差的狀況下逐漸好轉，產能利用率並沒有達到正常水準，多數是停機時間減少所致，且經理人提升產能利用率的方式仍採取較保守的現有人力工時上升（42.3%）的方式進行。不過，2013 年下半年進行調查時，產能利用率增加的前三大原因分別為

人力增加（47.6%）、現有人力工時上升（39.7%）與設備廠房的增加（38.1%），勾選廠房停機時間減少的受訪經理人比例則由上半年的 40.4% 下跌至 30.2%。

三、 2014 上半年與 2013 下半年相比（廠商預估資料）

本次調查顯示 34.2% 的受訪經理人預期 2014 上半年營運狀況將優於 2013 年下半年，營運狀況擴散指數為 56.4%。儘管營運狀況將改善，受訪經理人仍預期 2014 上半年利潤率將較 2013 年下半年減少，擴散指數僅 48.8%。在雇用人數方面，雖然近八成經理人預期 2014 上半年之雇用人數將維持在與 2013 下半年相同的水準，但平均而言，全體受訪企業預期 2014 上半年之雇用人數將較 2013 年下半年微幅增加 0.37%。此外，受訪經理人預期 2014 上半年存貨銷售比將較 2013 年下半年下降，僅有 9.3% 受訪企業表示將增加存貨銷售比，顯示受訪採購經理人仍相當保守，不願保留太多存貨。平均而言。經理人預期 2014 上半年存貨銷售比將較 2013 年下半年下降 0.23%

PMI 廠商營運展望調查亦有請受訪經理人針對 2014 上半年進出口表現進行推估，受訪經理人中共有 47.8% 預期 2014 上半年出口數量將較下半年增加。約有 21.5% 受訪經理人預期 2013 年下半年出口數量將較上半年減少。在進口方面，受訪經理人中共有 37.1% 預期 2014 上半年進口數量將較 2013 年下半年增加。多數經理人(42.0%)認為 2014 上半年進口數量為持平。約 20.0% 受訪經理人認為進口將減少。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

PMI 廠商營運展望調查亦請受訪經理人預判 2014 年上半年我國兌主要貿易國家貨幣之匯率走勢。調查顯示，受訪經理人認為 2014 年上半新台幣兌美元將走貶、兌日圓將走升、兌人民幣走貶，兌歐元匯率則呈現持平。不過，受訪經理人對「新台幣兌韓元」走勢的看法則相對較為分歧，有 34.6% 的受訪者認為新

台幣兌韓元將持平，但同時也有 21.0% 的受訪者認為將升值，且高達 30.7% 的受訪經理人表示無法判斷台幣兌韓元的走勢。

在重要總體經濟情勢議題方面，經理人在當前總體議題中最在意的前三項分別是國際能源及原物料價格、匯率與國內公用事業漲價，分別有 67.8%、66.8% 與 55.6% 的受訪者勾選。此外，受訪製造業經理人也相當關注兩岸與美國的經濟狀況，分別有 54.2% 與 51.2% 的受訪者勾選此議題。其他選項依勾選比例排序為兩岸經貿協議(49.8%)、歐洲經濟走勢(33.7%)、勞動成本(29.3%)、利率走向(24.4%)、稅率(23.4%)、通貨膨脹(21.0%)、政黨對立(19.0%)、通貨緊縮(10.7%)、財政赤字(6.8%) 與其他(1.2%)。

在未來一年營運展望部分，未來一年營運展望擴散指數為 67.1%，顯示受訪製造業經理人預期公司未來一年營運展望將較目前現況佳。近半數經理人(47.8%) 認為未來一年營運狀況將改善，僅 13.7% 的經理人認為未來一年營運狀況將更為艱難。在現行開工率與供應鏈管理績效得分的調查顯示，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 83.48%，低於正常產能，僅有約 10% 的受訪企業表示目前開工率維持或超過正常產能。若以 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 78.69 分，有 25% 的受訪經理人自評供應鏈管理績效得分甚至在 70 分以下。顯示受訪企業之供應鏈管理績效尚有可改善的空間。

表 1 PMI 受訪經理人營運狀況彙整表

單位:百分比 (%)

| Panel A : 2013 下半年 vs. 2013 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 | 55.9 | 41.5 | 28.8 | 29.8 | -- |
| 利潤率 | 48.3 | 30.2 | 36.1 | 33.7 | -- |
| 雇用人數 | 54.4 | 20.0 | 68.8 | 11.2 | +1.35 |
| 採購價格 | 44.7 | 17.1 | 55.1 | 27.8 | -0.22 |
| Panel B : 2013 全年 vs. 2012 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 | 52.0 | 36.1 | 31.7 | 32.2 | +0.84 |
| 資本支出 | 59.1 | 28.3 | 61.5 | 10.2 | +3.70 |
| 薪資費用 | 59.0 | 31.2 | 55.6 | 13.2 | +0.80 |
| 採購價格 | 42.9 | 19.0 | 47.8 | 33.2 | -0.50 |
| 產能利用率 | 53.2 | 30.7 | 44.9 | 24.4 | +0.56 |
| Panel C : 2014 上半年 vs. 2013 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 | 56.4 | 34.2 | 44.4 | 21.5 | -- |
| 利潤率 | 48.8 | 22.4 | 52.7 | 24.9 | -- |
| 雇用人數 | 51.5 | 12.7 | 77.5 | 9.8 | +0.37 |
| 存貨銷售比 | 49.3 | 9.3 | 80.0 | 10.7 | -0.23 |

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。

資料來源: 中華經濟研究院經濟展望中心, 2013 年下半年 PMI 廠商營運展望調查結果

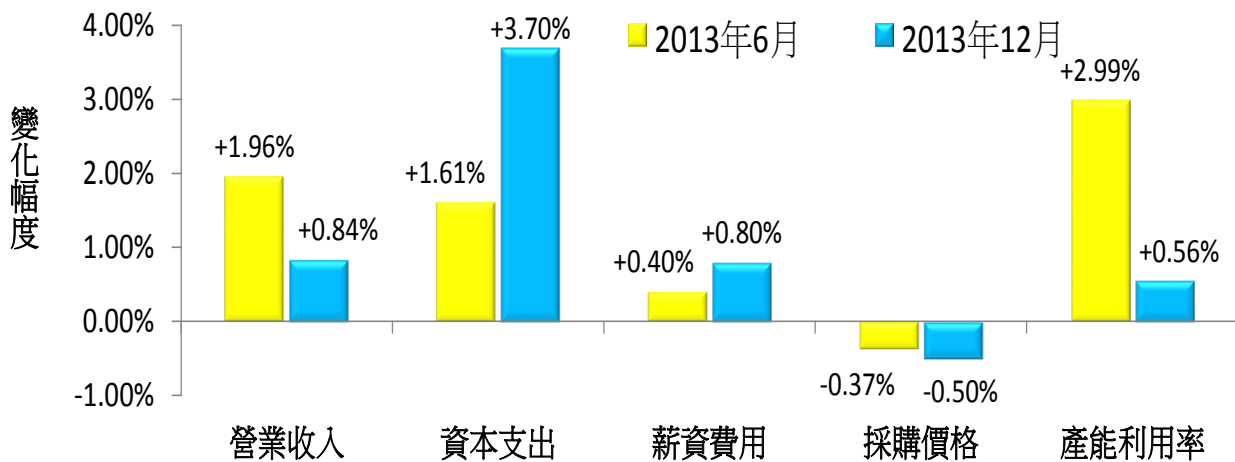


圖 1 2013 全年與 2012 全年相比之受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源: 中華經濟研究院經濟展望中心, 2013 年下半年 PMI 廠商營運展望調查結果

中華經濟研究院
2013 下半年 PMI 廠商營運展望調查
發布記者會

日期：民國102年12月14日（星期六）

時間：上午9:30-10:20

地點：集思台大會議中心B1國際會議廳

（台北市大安區羅斯福路四段85號）

報告人：

中華經濟研究院

吳中書院長

ISM供應管理協會最高顧問暨

製造業商務調查委員會前任主席

諾伯.歐爾(Norbert J. Ore)

列席者：

中華採購與供應管理協會

賴樹鑫執行長

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員