

# 《新聞稿》

「前瞻 2026：AI 推進、關稅調適與供應鏈布局挑戰」

2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 發布記者會

國家發展委員會、中華經濟研究院提供  
2025 年 12 月 23 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，國家發展委員會委託中華經濟研究院自 2013 年 6 月起每半年進行一次「台灣採購經理人營運展望調查」。2026 年 AI 持續重塑全球產業節奏，投資與需求同步集中，產業強弱分化。同時，隨著美國關稅調整與產地追溯要求升高，企業在成本吸收、價格談判、供應鏈布局與跨國營運上面臨前所未有的調適轉型壓力，成本轉嫁、投資節奏調整、供應鏈斷點與跨國營運導致的人才與物流重新配置，也成為 2026 年營運策略的機會與風險來源。

「台灣採購經理人營運展望調查」執行迄今已邁入第 12 年。台灣採購經理人營運展望研討會在國發會指導下儼然成為台灣產業交流平台。本次報告除發布 2026 上半年經理人最新營運、利潤率與產能預判，關稅與匯率波動迄今，產業現況如何？此外，首次針對經理人對 AI 基礎設施投資判斷，產業經理人認為 AI 現況是『提前布局，還是超前需求』，是否有過熱跡象。本次研討會除發布前述營運展望調查外，長榮海運/陽明海運謝志堅前董事長開場主講「2026 年國際經濟暨航運趨勢展望」，解析國際經濟與航運的關鍵變化；中華民國全國工業總會呂正華秘書長主講「經貿環境變遷下，產業的變與不變」，從產業角度剖析供應鏈布局、企業投資與營運策略的最新挑戰與契機。

以下節錄「2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

### 一、2025 下半年營運現況暨 2026 上半年營運預估

## 1. 製造業：關稅、貨幣市場波動與地緣政治的不確定性影響未如 2025 上半年預期嚴重，惟成本端推動之漲價潮已現。

關稅、貨幣市場波動與地緣政治的不確定性對產業的影響未如 2025 上半年預期嚴重，且下半年呈現好轉跡象。2025 下半年製造業之營運狀況指數已連續 2 期緊縮，惟指數較 2025 上半年指數（42.5%）上升 7.3 個百分點至 49.8%，且優於 2025 上半年之預期（44.0%）。同時製造業「預期」2026 上半年仍將較 2025 下半年擴張，指數為 56.6%。

不過，關稅、貨幣市場波動與地緣政治的不確定性，2025 下半年起明顯反映在製造業的採購價格與營業成本。截至 2025 下半年，製造業採購價格指數已連續 4 期呈現上升（高於 50.0%），且 2025 下半年指數較前期攀升 8.3 個百分點來到 60.0%的上升速度。製造業更預估 2026 上半年採購價格指數將續揚至 61.6%，且整體製造業預估將於 2026 年調漲收費價格，平均銷售價格指數較前期攀升 14.8 個百分點轉為上升（高於 50.0%），指數為 55.4%，平均調整幅度為 1.82%。若 2026 年調漲情勢符合預期，製造業預估 2026 上半年利潤率將中斷連續 3 期下降（低於 50.0%）轉為上升，指數為 52.3%。

## 2. 非製造業：2025 下半年表現優於預期，惟仍面臨營運成本攀升壓力，尤其薪資費用持續較 2024 年攀升，預期 2026 年服務收費價格將持續調漲。

非製造業營運狀況指數已連續 5 期擴張，惟自 2024 下半年起，非製造業營運表現都不如預期。不過，最新 2025 年下半年營運狀況指數較 2025 年上半年指數攀升 9.5 個百分點至 61.7%，同樣優於 2025 上半年之預期（53.3%）。然而非製造業持續回報營運成本攀升與轉嫁壓力。截至 2025 下半年，非製造業之採購價格（營運銷售成本）指數已連續 10 期維持在 60.0%以上的上升速度（高於 50.0%），指數為 62.9%，尤其薪資費用指數，2025 下半年指數來到 70.0%的上升速度，且整體非製造業平均較 2024 年全年增加 1.99%。非製造業亦「預期」2026 上半年採購價格將持續較 2025 下半年上升，指數為 62.5%。

非製造業持續回報服務收費價格上升，致使利潤率於 2025 下半年轉為上升

(高於 50.0%)，指數為 52.9%，遠高於 2025 上半年之預期 (47.8%)。展望 2026 上半年，非製造業「預期」營運狀況將會持續擴張，指數為 57.3%，且預期將持續調漲服務收費價格，服務收費價格攀升至 57.5%。

## 二、當前營運狀況與總體經濟議題

### 1. 總經情勢議題影響力

美國川普總統 2025 上半年與下半年皆強勢洗榜，製造業經理人最關注的總經時事議題。不過，「美國川普總統貿易政策」在 2025 上半年皆為製造業與非製造業關注之總經議題，惟 2025 下半年對此議題關注企業比例卻大幅下降，製造業關注企業比例由 2025 上半年的 73.0% 下降至 56.4%，非製造業關注之企業比例由 2025 上半年的 60.0% 下降至 45.4%。

2025 下半年臺灣製造業最關注議題仍為「匯率波動」，勾選比例為 64.7%，但較 2025 年 6 月調查結果下降 9.2 個百分點。「美國川普總統貿易政策」與「國際能源及原物料價格」並列第二，勾選比例為 56.4%。「美國經濟走勢」與首次納入調查的「台美貿易談判結果」並列第三，勾選比例為 44.4%。值得注意的是隨著營運狀況好轉，關注「勞動成本與人力資源短缺」之企業比例由 2025 上半年的 32.4% 攀升至 43.2%。此外，2025 上半年「美國利率貨幣政策」為製造業關注議題之第五名，勾選比例達 42.7%，惟 2025 下半年關注此議題之企業比例大幅下降，僅 27.8% 業者勾選（表 1）。

近年歷次調查顯示「勞動成本與人力資源短缺」多為非製造業經理人關切議題前三名，且自 2023 年起歷次調查多為非製造業關注之總經議題榜首。2025 上半年「勞動成本與人力資源短缺」排名一度降至第三位，且勾選比例僅 49.0%，惟隨著營運狀況好轉，「勞動成本與人力資源短缺」議題再次回到非製造業最關注之總經議題，關注比例回升至 55.8%。2025 下半年非製造業對「匯率波動」、「台美貿易談判結果」與「兩岸關係」的勾選比例分別為 42.5%、41.3% 與 40.4%，分別排序第三、第四與第五。非製造業對「永續發展 (ESG)」、「碳中和」與「淨零碳排」關注程度 2025 上半年明顯下降後，下半年仍僅 26.7% 業者勾選，排名續跌至

第九名（表2）（圖1）。

## 2. 關稅影響評估與成本轉嫁

2025 下半年約五成 (52.7%) 製造業回報有產品直接銷售至美國，平均佔公司產品比重為 22.9%。若從供應鏈角度來看，高達 60.6% 製造業回報下游客戶、終端運用與品牌客戶有商品銷往美國。截至 2025 下半年，直接銷售產品至美國的業者中，8.7% 已完成美國技術或產品之原產成分 (US content) 盤點，報關價值超過 20.0%，且已備妥相關文件，預計可免除對等關稅。然而，66.1% 製造業盤點後發現產品美國技術成分未超過 20%，仍需被課徵對等關稅；7.9% 業者仍在盤點計算或準備證明文件中；仍有 15.7% 無法或不知道如何盤點計算美國技術或產品之原產成分。（圖 2）

全體製造業中，44.4% 表示已經或預期關稅與相關保護主義政策影響自身或客戶之營收。雖然關稅理論上應由客戶負擔，但時序邁入 2025 下半年，前述業者中，回報客戶已與公司完成「關稅或成本分攤」之企業占比由上半年的 14.3% 增加至 23.4%，企業本身與客戶分攤的比例分別約為 27.8% 與 72.2%，但個別公司因產品客製化能力與轉嫁能力分攤比例明顯差異，例如回報由客戶完全承擔關稅成本者，多為特殊運用或客製化產品，如航太相關電子零組件、自有品牌消費性電子、高階自行車與汽車零組件以及半導體設備。（圖 3）

## 3. 美國關稅與保護主義政策走向與持續時間

預期「對等關稅」政策走向，即使邁入 2025 下半年，製造業與非製造業仍分別有 63.5% 與 67.5% 業者回報「持續觀望美國政策變化，暫無法評論」。製造業與非製造業分別有 25.3% 與 20.8% 相對樂觀，預期相關政策將「隨情勢調整，實施稅率最終低於 4 月公布之稅率」。製造業與非製造業皆有約五成業者預期相關政策屬中期議題，「預計在 2028 年新任總統上任後將無法持續」。然而，電子光學產業卻有超過三成業者認為「2028 年新任總統上任後將延續」相關保護主義政策。非製造業中的金融保險業與製造業聯動較高的批發業（包含電子零組件批發業者）認為會是長期結構性議題的比例分別達 35.5% 與 38.3%。（圖 4）（圖

5)

#### 4. 關稅與保護政策對營運接單之影響與因應策略

全體製造業 2025 年 6 月一度有高達 62.2%企業回報美國對等關稅、保護主義政策已經或預期對接單、營運、與設廠布局策略等造成影響，惟 2025 年底回報比例下降至 50.6%。這些受影響的業者中，分別依其所屬市場回報訂單客戶變化狀況。就前述受影響之業者而言，美國、中國大陸與台灣皆呈現淨流失狀況。47.1%業者回報「美國」的訂單「流失/下降」，約 20.6%回報「增加」；47.4%業者回報「中國大陸」的訂單「流失/下降」，僅 15.8%回報「增加」；31.6%業者回報「台灣」的訂單因此「流失/下降」，但亦有 22.2%回報「台灣」的訂單反而「增加」；不過 31.3%業者回報前述市場「以外」的海外訂單因此「增加」，但仍有 29.6%回報「流失/下降」。然而，若僅就半導體供應鏈來看，美國、台灣與「美中台以外之其他海外市場」皆呈現流入狀況，亦即回報客戶或訂單增加的業者比例高於回報減少之企業占比。（圖 6）

無論是否受到美國對等關稅與保護主義影響，有 63.5%製造業採取因應措施，相對 2025 上半年製造業主要以「與客戶討論關稅分攤機制」、「增加客戶溝通（如交期與存貨準備）」、「暫緩觀望不做重大決策與布局」等被動策略為主，2025 下半年製造業前三大採取策略「提高美國以外市場占比(分散客戶)」(44.4%)的策略比率攀升至第一，惟勾選比例並未大幅攀升，主因「與客戶討論關稅分攤機制」(33.3%)與「暫緩觀望不做重大決策與布局」(22.9%)勾選比例較 2025 上半年下降皆超過 10.0 個百分點。（圖 7）

但半導體供應鏈的因應策略相對積極，同時加速美國市場、技術運用的程度皆高於製造業。「開發次要供應商」與「盤點供應鏈技術與商品來源」的比例都相對高，分別達 42.9%與 32.1%。「新增或加速美國市場投資或產能」與「提高美國產品技術含量」比例皆高於製造業，分別為 17.9%與 10.7%。

#### 5. 產能利用率與設廠布局策略

製造業 2021 下半年一度高達 40.0%回報已達最佳/最大產能，惟 2025 下半年

僅 20.7%製造業達最大產能，但仍較上半年的 17.4%增加。儘管產能未滿，2023 年以來約 51.0%製造業者「已經」或「計劃」新增產線或產能，其中 52.9%業者「2025 下半年前已新增產能且預計 2026 上半年後再投入」。

有擴產意願的製造業者中，最多人考量之設廠地點仍屬「台灣」（68.3%），其次則為「東協」（32.6%），已經或評估投資中國大陸的製造業廠商比例則由 2025 上半年的 8.2%上升至 13.0%，評估美國設廠之製造業者比例則由 5.5%微幅增加至 6.5%。2025 下半年廠商分散製造的現象較 2024 年明顯，2025 上半年評估美、中、歐洲、東協與台灣以外國家設廠之企業比例大幅攀升至 23.8%，2025 下半年勾選比例則回跌至 9.7%，但製造業分散至美、中、歐洲、東協與台灣以外國家設廠趨勢仍較川普實施對等關稅前明顯。

然而，製造業新增產線的動機並非皆來自產能滿載，「開發新產品或商業模式」和「分散製造降低地緣政治風險（非針對單一國家）」才是最主要動機，勾選比例分別為 45.5%與 39.8%，其次則為「產能滿載」，勾選比例為 24.4%。勾選「降低中國比重（中國+1）」而進行新增產線或產能的比重由 2025 上半年的 8.2%增加至 14.6%。（圖 8）

2025 下半年內需導向的非製造業中，48.8%受訪企業回報已達最佳/最大營運服務能量或產能。2023 年以來約 35.4%非製造業者「已經」或「計劃」新增產線或服務據點，其中約有 58.8%業者「2025 下半年前已新增產能且預計 2026 上半年後再投入」，最多人考量之設廠地點仍屬「台灣」（70.6%），其次則為「東協」（20.0%）與「美國」（15.3%）。「已經」或「計劃」新增營運服務據點的業者中，高達 63.5%回報主要動機為「開發新產品或商業模式」，40.0%回報「服務能量與產能滿載」，「分散製造降低地緣政治風險（非針對單一國家）」的比例由 2025 上半年 26.9%回跌至 17.6%。（圖 9）

製造業有 79.3%的廠商「未」達到最佳/最大產能。「訂單或服務需求量不足」（82.4%）是製造業未達最大產能之主因，但勾選「缺工」的企業比例，由 2025 上半年的 18.1%增加至 24.1%，成為製造業未達最大產能的第二大原因。同時，伴隨製造業反映成本與漲價情勢，產能未達滿載的第三大因素則為「成本攀升」，

勾選比例達 19.4%。非製造業有 51.3%的廠商「未」達到最佳/最大營運服務能量或產能，「訂單或服務需求量不足」(46.3%)是最多業者勾選之原因，「缺人才」分居第二，「成本攀升」與「缺工」排名第三，勾選比例分別為 36.6%與 33.3%。值得注意的是，非製造業勾選「對未來不確定而主動不再增加或降低營運服務能量以保留現金流量」的企業比例仍維持在四分之一左右 (25.2%)。

## 6. 汇率影響與風險因應策略

全體製造業中，68.9%企業回報有採取匯率風險避險機制，其採行之策略比率最高為「買賣雙方採本幣交易或多元貨幣(自然避險)」，勾選比例高達 52.4%。其次依序為「貨幣保留策略 (Currency Retention Strategy)」，不立即將美元換回台幣」 (43.4%) 與「金融商品避險」 (36.1%)；18.7%製造業表示有與客戶簽訂「匯率或經濟價格調整合約，如 Firm Fixed Price with Economic Price Adjustment (FFPEPA)」。

儘管製造業超過六成有採取匯率風險避險機制，但截至 2025 下半年，匯率對企業營收影響幅度較 2025 上半年預期減少。2025 下半年全體製造業有 24.5%預估「營業成本」將攀升，平均變化幅度為 2.1%。製造業中有 24.5%預期「營業收入」將減少，平均變化幅度為-0.9%，與 2025 上半年預估之 6.5%大幅下降。全體非製造業中，42.1%有採取匯率風險避險機制。截至 2025 下半年，全體非製造業則有 13.3%預估「營業成本」將攀升，平均增加幅度為 2.0%，有 10.0%預期「營業收入」將減少，平均變化幅度為-0.3%，較上半年預估之-2.2%亦明顯收斂。

## 7. AI 供應鏈參與現況與基礎建設投資程度

2024 下半年調查顯示，全體製造業中 28.7%製造業者回報產品「已經參與」AI 供應鏈或正「規劃準備」研發 AI 產品並進入相關供應鏈。時隔一年，截至 2025 年底製造業者回報產品「已經參與」AI 供應鏈或正「規劃準備」研發 AI 產品並進入相關供應鏈之企業占比僅微幅攀升至 30.7%，顯示參與 AI 供應鏈的投入期長且有一定門檻。前述回報「已經參與」AI 供應鏈或正「規劃準備」進入相關供應鏈的業者中，44.6%仍在「研發設計產品中」、13.5%「已完成研發但仍未量產」，

約有 41.9%「已產出且已進行銷售」。（圖 10）

關於 AI 基礎建設中的資料中心或算力是否存在過熱現象，製造業有 12.9% 回答「不知道 / 無法判定」，52.3% 認為普通尚可，認為過熱的企業比例達 25.7%，認為完全沒有者僅 9.1%。若從產業別來看，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業經理人認為過熱的比例分別達 27.7% 與 30.0%。若進一步只限定以「已經」或「規劃參與」AI 產品並進入相關供應鏈的企業經理人看法，認為「過熱」比例微幅下降至 21.6%。若僅限定「已完成研發但仍未量產」且「已產出且已進行銷售」之業者看法，則「過熱」之企業比例再下降至 17.1%。綜上所述，整體製造業有回報「過熱」之企業比例皆高於「完全沒有過熱」的比例。然而，對少數已是 AI 供應鏈的參與企業，認為 AI 基礎建設中的資料中心或算力存在過熱現象的企業比例明顯較低。

## 8. 未來一年之營運展望

2025 上半年受到川普貿易政策、利率與匯率波動，原製造業與非製造業多對未來一年營運展望樂觀或保守持平看待。然而，2025 下半年營運表現優於預期，展望未來一年營運，製造業認為未來一年營運展望將較今年「較佳」，指數躍升 15.0 個百分點至 59.6%。非製造業對未來一年營運展望也由「持平」（50.0%）轉為樂觀「較佳」，指數較 2025 上半年回升 9.4 個百分點至 59.4%。

表 1 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題（可複選）--製造業

排名	總體經濟情勢影響力(可複選)	2025年 6月	2025年 12月
1	<b>匯率波動</b>	<b>73.9%</b>	64.7%
2	<b>美國川普總統貿易政策</b>	<b>73.0%</b>	56.4%
	<b>國際能源及原物料價格</b>	<b>47.3%</b>	56.4%
3	<b>美國經濟走勢</b>	<b>49.0%</b>	44.4%
	<b>台美貿易談判結果</b>	<b>(首次調查)</b>	44.4%
4	勞動成本與人力資源短缺	32.4%	43.2%
5	兩岸關係	36.1%	36.5%
6	中國經濟走勢	28.2%	30.7%
7	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	21.6%	28.2%
8	<b>美國利率貨幣政策</b>	<b>42.7%</b>	27.8%
9	原物料、關鍵零組件短缺	16.2%	24.9%
10	電力供應的穩定性	23.2%	20.7%
11	台灣利率政策	14.9%	14.9%
12	歐洲經濟與通膨走勢	10.0%	12.0%
13	俄烏戰爭	12.4%	11.6%
14	稀土出口限制後的美中談判動向	<b>(首次調查)</b>	11.2%
15	台灣房地產走勢	4.1%	5.0%

表 2 受訪廠商較重視之總體經濟情勢議題（可複選）--非製造業

排名	總體經濟情勢(可複選)	2025年 6月	2025年 12月
1	勞動成本與人力資源短缺	49.0%	<b>55.8%</b>
2	美國川普總統貿易政策	60.0%	45.4%
3	匯率波動	62.0%	42.5%
4	台美貿易談判結果	<b>(首次調查)</b>	41.3%
5	兩岸關係	36.7%	40.4%
6	中國經濟走勢	44.5%	37.9%
7	國際能源及原物料價格	27.3%	32.1%
8	美國利率貨幣政策	40.0%	29.2%
9	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	26.9%	26.7%
10	台灣利率政策	26.1%	23.8%
11	中國經濟走勢	21.2%	22.9%
12	原物料、關鍵零組件短缺	16.7%	19.2%
13	台灣房地產走勢	19.2%	17.9%
14	電力供應的穩定性	19.2%	16.7%
15	歐洲經濟與通膨走勢	9.4%	9.6%
16	俄烏戰爭	7.3%	6.7%
17	稀土出口限制後的美中談判動向	<b>(首次調查)</b>	5.8%

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 非製造業 - 歷年關注之總經情勢議題

### 勞動成本與人力資源短缺

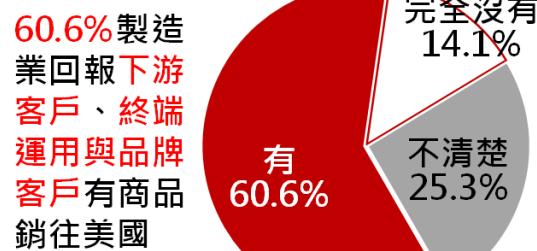
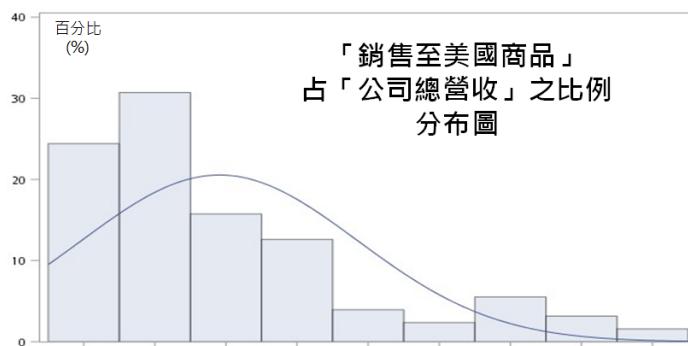
### 永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排



圖 1 非製造業歷年關注之總經情勢議題--非製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

52.7% 製造業回報有產品銷售至美國，平均佔公司產品比重為 22.9%



前述業者中，適用美國技術或商品之原產成分 ( US content ) 比例以及盤點進度：

製造業回報公司商品有 17.9% 直接由台灣出口至美國  
15.7% 不知道/無法計算比例

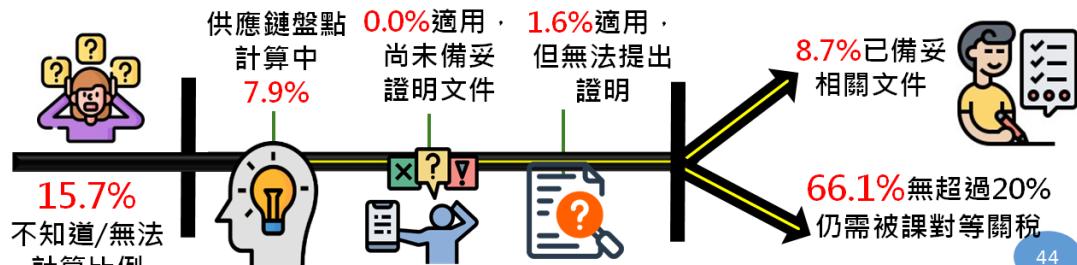
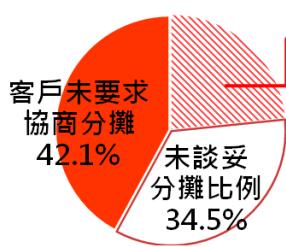


圖 2 產品銷售至美國比例與美國原產成分盤點進度--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 44.4%製造業已經或預期關稅與相關保護主義政策影響自身或客戶之營收，其中...



公司分攤成本比例

客戶分攤成本比例

	平均值	最小值	中位數	最大值
公司分攤成本比例	27.8%	0.0%	20.0%	100.0%
客戶分攤成本比例	72.2%	0.0%	80.0%	100.0%

\*客戶分攤100%的業者為特殊運用如航太相關電子零組件、消費性電子自有品牌、高階自行車汽車零組件、半導體設備

### 若有額外關稅或成本增加，已或預計採取因應策略(可複選)

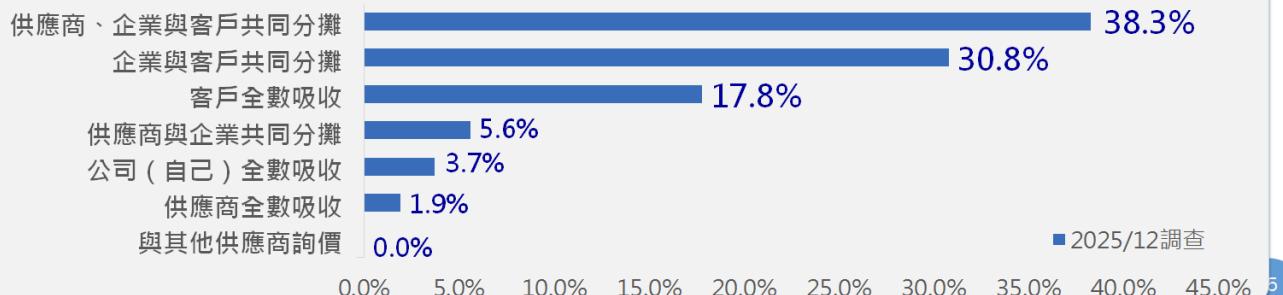
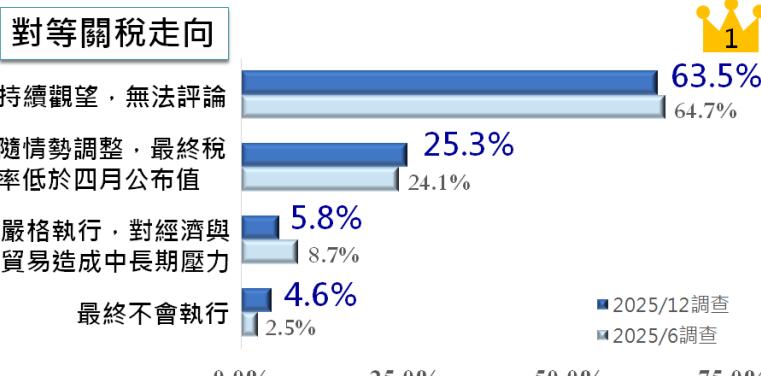


圖 3 關稅分攤協商情況--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

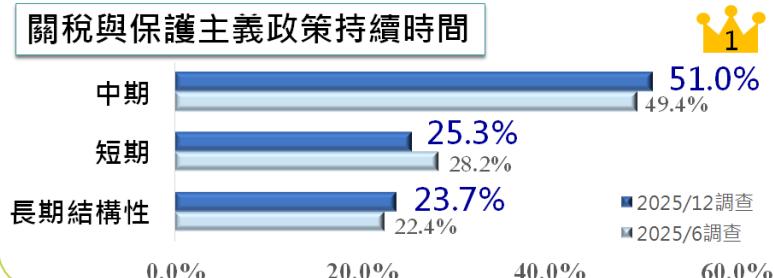
## 製造業預期對等關稅與美國保護主義政策走向與持續時間



### 關稅與保護主義政策持續時間 --產業別資訊

產業別	勾選比例 (%)		
	短期	中期	長期結構性
化學暨生技醫療	27.8	55.6	16.7
電子暨光學	23.4	44.7	31.9
食品與紡織	23.8	52.4	23.8
基礎原物料	21.6	59.5	18.9
交通工具	38.5	46.2	15.4
電力暨機械設備	27.5	55.0	17.5

附註：短期至2026美國期中選舉，中期至2028年新任總統上任前；長期結構性轉變：2028續任總統將延續



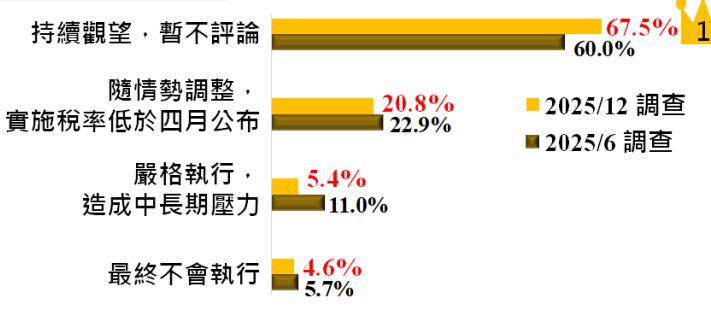
48

圖 4 對等關稅走向預期暨持續時間--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 全體非製造業對目前對等關稅與美國保護主義政策走向與預期持續時間

### 對等關稅走向

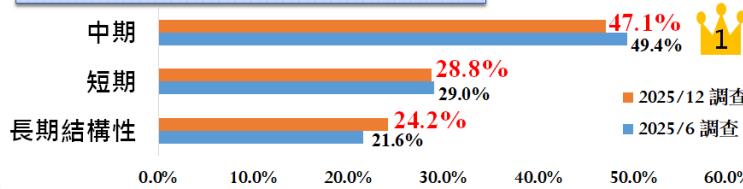


### 關稅與保護主義政策持續時間

#### --產業別資訊

產業別	勾選比例 (%)		
	短期	中期	長期結構性
住宿餐飲	22.2	44.4	33.3
營造暨不動產	23.3	63.3	13.3
教育暨專業科學	50.0	35.3	14.7
金融保險	22.6	41.9	35.5
資訊暨通訊傳播	15.8	63.2	21.1
零售	36.8	47.4	15.8
運輸倉儲	36.0	44.0	20.0
批發	14.9	46.8	38.3
其他非製造業	38.5	42.3	19.2

### 關稅與保護主義政策持續時間



附註：短期至2026美國期中選舉，中期至2028年新任總統上任前；長期結構性轉變：2028屆任總統將延續

圖 5 對等關稅走向預期暨持續時間--非製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 50.6%製造業(2025/6前期:62.2%)回報美國對等關稅、保護主義政策已經或預期對接單、營運、與設廠布局策略等造成影響

### 受影響企業回報各市場影響狀況

#### 有美國市場者 ( 83.6% ) (前期:80.0%)

增加：20.6% (前期:10.8%)

持平：32.4% (前期:34.2%)

流失/下降：47.1% (前期:55.0%)

#### 有中國大陸市場者 ( 77.9% ) (前期:75.3%)

增加：15.8% (前期:12.4%)

持平：36.8% (前期:43.3%)

流失/下降：47.4% (前期:44.3%)

#### 美中台以外其他海外國家 ( 94.3% ) (2025/6前期:92.0%)

增加：31.3% (2025/6前期:29.0%)

持平：39.1% (2025/6前期:43.5%)

流失/下降：29.6% (2025/6前期:27.5%)

#### 台灣市場 ( 95.9% ) (2025/6前期:98.7%)

增加：22.2% (2025/6前期:13.5%)

持平：46.2% (2025/6前期:58.8%)

流失/下降：31.6% (2025/6前期:27.7%)

50

圖 6 關稅與保護政策對營運接單之影響與因應策略--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

63.5%製造業(2025/6前期:62.2%)採取因應措施，然而目前業者並未積極調整投資設廠布局，暫緩觀望不做重大決策與布局、積極與客戶溝通、協調關稅分攤為主要策略

排名	相關因應策略(可複選)	2025年6月	2025年12月
1	提高美國以外市場占比(分散客戶)	40.1%	44.4%
2	增加客戶溝通(如交期與存貨準備)	39.5%	39.2%
3	與客戶討論關稅分攤機制	43.2%	33.3%
4	提高製程或生產效率	30.2%	32.0%
5	開發次要供應商	19.8%	27.5%
6	暫緩觀望，不做重要決策與策略	39.5%	22.9%
7	加速分散製造或分散投資降低單一國家風險	19.8%	22.9%
8	降低中國大陸服務營運據點或市場比重	(首次調查)	18.3%
9	盤點供應鏈技術與商品之產地來源	26.5%	18.3%
10	新增或加速投資未列入對等關稅國家	13.6%	11.1%
11	提高美國商品技術含量	4.9%	7.8%
12	新增或加速投資美國市場	4.9%	5.9%
13	暫緩或延後高額對等關稅國家之投資布局	4.3%	3.9%
	生產基地撤出中國大陸(完全撤出)	8.0%	2.0%

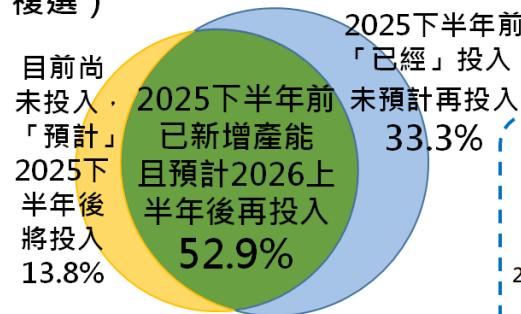
52

圖 7 關稅與保護政策對營運接單之影響與因應策略--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

製造業 - 2025下半年僅20.7%製造業達最大產能(最大產能可以超過100%)  
2025年下半年「已經」投入，未預計再投入者比例較前期大幅攀升

2023年以來，約51.0%製造業者  
「已經」或「計劃」新增產線或  
產能，其投資進度勾選比例(可  
複選)



預計2026上半年後  
投入合計66.6%  
已經投入  
合計86.1%

※ 以上圓餅圖中數值，為2023年以來已或計劃擴產者(51.0%)中  
回報投資進度(已或預計投入)之勾選比例。

中國大陸勾選比例上升，墨、印度比例下降

已或預計投入新產能「地點」為(可複選)



預計「最快」量產的「時間」為

■2023年 ■2024年 ■2025上半年 ■2025下半年 ■2026上半年 ■2026下半年 ■2027年以後



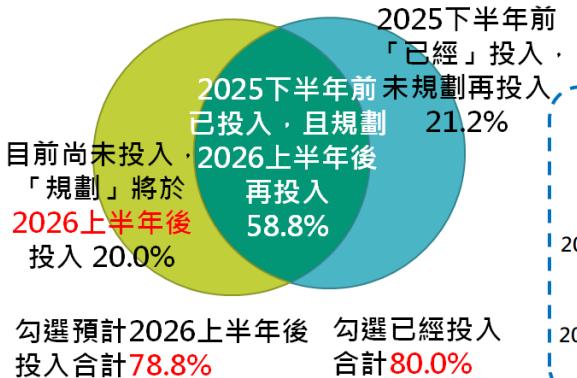
29

圖 8 產能利用率與設廠布局策略--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025 下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 非製造業 - 2025上半年有47.8%非製造業回報已達最佳/最大營運服務能量，而2025下半年有48.8%非製造業達最大營運服務能量

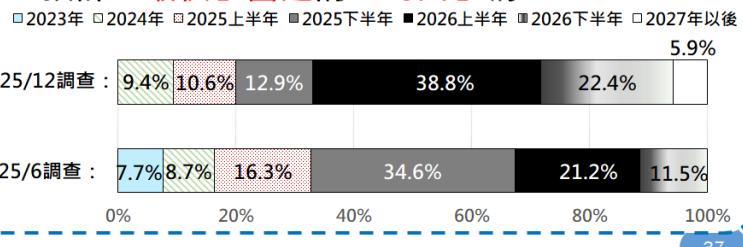
2023年以來，約35.4%非製造業者「已經」或「計劃」新增產能、營運服務設備或據點，其投資進度勾選比例（可複選）



已或計劃新增產能或營運服務設備據點者中，預計投入「地點」之勾選比例（可複選）



已或計劃新增產能或營運服務設備據點者中，預計「最快」營運的「時間」為



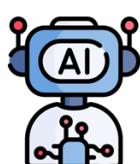
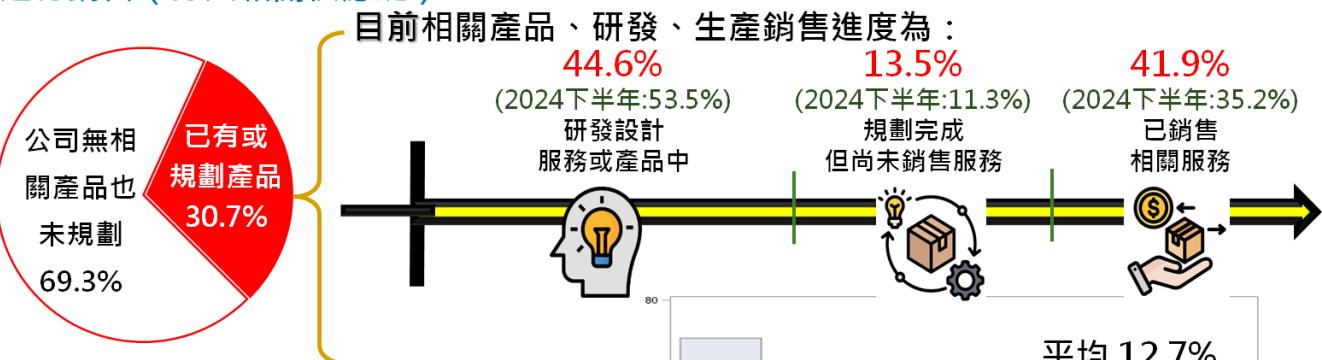
37

圖 9 產能利用率與設廠布局策略--非製造業

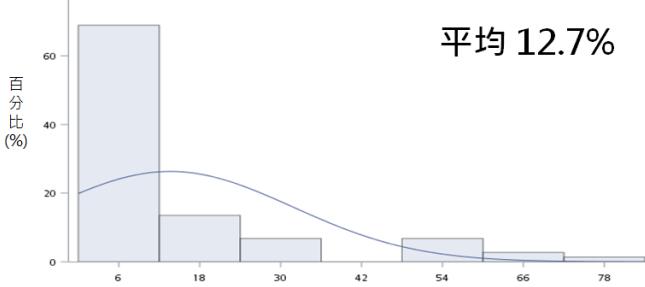
資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025下半年台灣採購經理人營運展望調查

## 製造業 - 誰已經吃到AI產品的紅利？

2025下半年有12.9%製造業(2024下半年:10.1%)回報已開始提供相關服務或產品，並已進行銷售（打入相關供應鏈）



已有或規劃相關AI產品之公司其涉及AI的產品佔比約有：



79

圖 10 AI 供應鏈參與現況與基礎建設投資程度--製造業

資料來源：國家發展委員會、中華經濟研究院，2025下半年台灣採購經理人營運展望調查

# 中華經濟研究院

## 2025下半年台灣採購經理人營運展望調查

### 發布記者會

日期：民國114年12月23日（星期二）

時間：下午 14:00-17:30

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 連賢明院長

報告人：

中華經濟研究院第三研究所 陳馨蕙副研究員

列席者：

台灣經濟研究院 吳中書董事長

長榮海運/陽明海運 謝志堅前董事長

中華民國全國工業總會 呂正華秘書長

中央研究院經濟研究所 簡錦漢研究員

中華採購與供應管理協會 白宗城顧問