

《新聞稿》

2023 上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
2023 年 7 月 4 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」。2023 年 6 月共有超過 500 家企業回報 2023 上半年營運、利潤率與產能狀況，並預估 2023 下半年營收、採購價格與利潤率表現。此次中經院亦針對「地緣政治下供應鏈重組布局」、「庫存去化狀況與預計改善時間」、「預期通膨與持續期間」、「永續氣候議題關注下減碳計畫投入」進行調查，由中經院團隊彙整後於座談中報告「**2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查**」以供企業決策參考。

「台灣採購經理人營運展望調查」執行迄今已邁入第 11 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。近年來疫情導致之斷鏈衝擊下讓各產業不得不重新檢視運輸物流的重要性與定位，地緣政治等因素引發之供應鏈重組趨勢下，各產業與運輸物流業者該如何長期互動布局？本次研討會有幸邀請台北市海運承攬運送商業同業公會葉建明常務理事（台灣國際物流暨供應鏈協會創會理事長）主講「**地緣政治風險下，供應鏈調整與物流之因應**」，分享海運承攬、物流契機與挑戰。

以下節錄「2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、2023 上半年營運現況暨 2023 下半年營運預估

1. 製造業

2023 上半年製造業之營運狀況已連續 3 期緊縮且不如 2022 下半年之預期，指數續跌至 34.1%，為 2020 上半年以來最快緊縮速度。惟製造業「預期」2023 下半年營運狀況將好轉，指數為 62.9%。2020 年疫情爆發後全球供應鏈不暢，2020 下半年以來製造業之採購價格一度連續 4 期呈現上升（高於 50.0%），且多維持在 80.0%~90.0%左右的上升速度。儘管 2022 年營運緊縮且 2023 上半年指數滑落至 34.1%，惟 2022 下半年以來採購價格雖下降但仍維持在 45.0%以上下降速度，且製造業仍「預期」2023 下半年採購價格將持續呈現下降，指數為 48.2%。

歷次調查資料顯示製造業常高估自身企業之利潤率表現，2023 上半年製造業之利潤率已連續 4 期呈現下降（低於 50.0%）且不如 2022 下半年之預期，利潤率指數續跌至 32.4%，惟製造業仍「預期」2023 下半年利潤率將較 2023 上半年上升，指數為 55.0%。建議報價應更為謹慎，留心營業成本攀升成為結構性轉變。

製造業之僱用人數指數在 2022 下半年中斷連續 4 期擴張轉為緊縮後，2023 上半年指數續跌至 45.2%。製造業自 2013 營運展望調查以來首見連續 2 期（持續一年）回報僱用人數緊縮，且僱用人數不如預期。不過，製造業「預期」2023 下半年之僱用人數將轉為擴張，指數回升至 52.2%。

2. 非製造業

自 2020 年起以內需為主的非製造業相對難以掌握與預測未來營運狀況。隨著國際與本土疫情逐漸穩定且邊境管制陸續鬆綁，2022 下半年非製造業營運狀況一度由緊縮轉為擴張。惟受製造業表現趨緩以及報復性消費力道轉至國外所影響，2023 上半年非製造業營運狀況不如 2022 下半年所預期的持續擴張，指數回跌 3.3 個百分點至 49.1%，轉為緊縮。然而非製造業「預期」2023 下半年營運狀況將有機會再次轉為擴張，指數為 63.6%。惟非製造業持續感受營運成本攀升與轉嫁壓力，2023 上半年非製造業之採購價格（營運銷售成本）指數已連續 6 期呈現上升

（高於 50.0%），指數為 66.4%。非製造業亦「預期」2023 下半年採購價格將持續較 2023 上半年上升，指數為 62.5%。2023 年上半年非製造業利潤率亦不如預期，指數已連續 3 期呈現下降（低於 50.0%），指數為 46.8%。惟非製造業「預期」2023 下半年利潤率將有機會轉為上升，指數為 55.8%。

二、2023 全年與 2022 全年相比（廠商預估狀況）

1. 製造業

製造業「預估」2023 全年之營業收入、平均銷售價格與產能利用率之年增率皆較 2022 年增率下降，分別為-4.41%、-2.47%與-6.61%。製造業「預估」2023 年採購價格年增率為-1.13%，為 2020 年以來首次呈現負值。惟 2023 全年資本支出年增幅度仍「預估」高達 14.03%，高於 2022 年年增率（12.16%），資本支出較高者主要集中在少數醫療業者。

2. 非製造業

非製造業「預估」2023 全年資本支出、薪資費用與採購價格（營運銷售成本）皆較 2022 年增加，年增率分別為 5.84%、2.38%與 4.22%，惟年增幅度皆低於 2022 年年增幅度。非製造業「預估」2023 年營業收入將較 2022 年增加，年增幅度達 7.66%。惟非製造業「預估」服務收費價格 2023 年年增率為-0.07%，為 2021 年開始調查此項目以來首次呈現負值。

三、當前營運狀況與總體經濟議題

1. 總經時事與政策議題影響力

自 2022 下半年起，**製造業**者關注焦點轉移至營運成本與總經不確定性之相關議題，2023 上半年**製造業**關注排名第一之議題與 2022 下半年相同，為「國際能源及原物料價格」，勾選比例為 59.1%。「美國經濟走勢」排名第二，勾選比例 54.1%。**製造業**者關注議題排名第三為「永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排」，勾選比例相較 2022 下半年大幅攀升 17.9 個百分點至 47.7%。「兩岸關係」、「中國經濟走勢」之比例分別約 47.3%與 46.6%，分別排名第三、第四。（表 1）

針對政策議題，呼應近兩年全球供應鏈重組趨勢，最多**製造業者**關注「國際經貿協議或相關投資保障協議」，勾選比例達 50.2%。其次為「中國二十大與兩會後兩岸政策與動向」，勾選占比達 34.4%。約 32.6%**製造業者**勾選「聯合國氣候峰會 COP26、COP27」，為關注排名第三之政策議題。（表 2）

近年歷次調查顯示「勞動成本與人力資源短缺」多在**非製造業**經理人關切議題前三名，2022 下半年轉為關注榜首後，2023 上半年此議題之勾選比例攀升 8.1 個百分點至 54.3%，不少業者回報服務產能無法再攀升是因為嚴重缺工問題。其餘議題依勾選比例排序為「國際能源及原物料價格」、「兩岸關係」以及「美國經濟走勢」，勾選比例均在四成左右。（表 3）

針對政策議題，**非製造業者**最關注「國際經貿協議或相關投資保障協議」，勾選比例達 40.9%。其次為「金管會公司治理 3.0-永續發展藍圖規定要求」，勾選佔比達 38.8%。約 35.3%**非製造業者**勾選「聯合國氣候峰會 COP26、COP27」，為關注排名第三之政策議題。（表 4）

2. 投資擴廠、產能利用率

製造業 2021 下半年一度高達 40.0%**製造業**回報已達最佳/最大產能，惟 2023 上半年僅 10.4%**製造業**達最大產能。然而 2021 年以來，約 58.8%**製造業者**「已經」或「計劃」新增產線或產能，其中近四成業者「已新增產能且預計再投入」(39.6%)。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」(68.9%)，其次則為「東協」(24.4%)以及中國(15.9%)。從產業別來看，有擴產意願的電子暨光學業者中，評估投資「東協」(33.8%)之企業比例相較其他**製造業**產業都來得高，是僅次於「台灣」(64.7%)的投產地。（圖 1）

製造業有 89.6%的廠商「未」達到最佳/最大產能。「訂單服務需求量不足」(85.2%)是**製造業**未達最大產能之主因，其次為「對未來不確定性，主動降低產能以保留現金流量」(20.4%)與「缺工」(16.4%)。從產業別來看，「缺工」皆為化學暨生技醫療、食品暨紡織以及基礎原物料產業勾選比例排名前三之原因。化學暨生技醫療、電子暨光學、交通工具與電力暨機械設備產業，勾選比例僅次

於「訂單服務需求不足」的原因皆為「對未來不確定性，主動降低產能以保留現金流量」。非製造業有 65.1% 的廠商「未」達到最佳/最大產能。「訂單服務需求不足」（49.7%）、「成本攀升」（46.4%）與「缺工」（35.1%）是前三大主因。

3. 地緣政治風險下供應鏈重組布局

美中紛爭、新冠疫情、俄烏戰爭、去中心化、兩岸關係緊張等地緣政治風險，以及減碳（在地生產）與短鏈議題興起下，約 26.5% 製造業者已執行、預期或評估改變「投資設廠」、「產線」與「服務研發據點」之布局動向。其中 94.6% 有移入動向，63.5% 有移出動向。

在移出動向部分，製造業回報「台灣」具有產能者，約 32.4% 回報將進行「部分移出」，超過九成移出之主要產品類型為「低階/成熟製程/低毛利」（95.5%）。回報在「中國」具有產能者，約 44.6% 有「部分移出」中國之動向，約 5.4% 有「全部移出」中國之動向，惟移出之主要產能或服務類型為「低階/成熟製程/低毛利」（85.7%）。（圖 2）

在移入動向部分，製造業最多業者投入或移入產能之地點為「越南」（31.4%），勾選比例排名第二至第五的市場或國家分別為「台灣」（28.6%）、「中國」（20.0%）、「泰國」（14.3%）、「美國」（12.9%）。然而投入之地點與投入的產品類型有很大關聯性，投入之應用產品類型若為「高價值、先進製程或客製化產品」，勾選台灣之比例最高達 59.1%，「成熟製程」產品則以投入中國比例最高達 36.7%，「代工組裝或標準化量產之產品」則選擇「越南」最多達 40.5%。前述資料顯示「去中心化」不完全等於「去中國化」，製造業供應鏈重組投入與遷出策略與產品類型高度攸關。（圖 3）

4. 庫存去化狀況與預計改善時間

2023 上半年調查顯示，全體製造業有 43.4% 回報 2022 年起面臨去庫存壓力，因此遭受存貨跌價損失、資金斷鏈或客戶要求降價壓力。面臨去庫存壓力的業者中，44.6% 業者截至 2023 年 6 月已將庫存去化至低於或等於正常營運所需，惟仍有 55.4% 業者目前存貨量超過正常營運所需水準，且目前存貨量平均約為正常所

需的 148.7%。

面臨去庫存壓力的**製造業者**中，超過半數已或預計採取「與供應商調整延後訂單交貨」（67.8%）以及「誘使客戶下單或拉貨」（54.5%）。然而從產業別看，化學暨生技醫療、基礎原物料與交通工具產業去庫存相對積極，採取策略「減產歲修」皆為業者勾選比例排名前三。相較 2022 下半年調查時，近七成（68.4%）預計存貨量高於當前營運所需的情況在「2023 年 Q2 前」可改善；2023 上半年調查顯示，僅 9.9%回報存貨量高於當前營運所需的情況在「2023 年 Q2 前已改善」，目前近半數（47.1%）面臨壓力業者預計該情況需到「2023 年 Q4」才可改善。

5. 永續氣候議題關注下減碳計畫投入

隨著全球對永續、氣候議題逐漸關注，包括 COP27 重申《巴黎氣候協定》、金管會要求上市櫃公司 2023 年起陸續於年報揭露碳盤查結果，以及 Apple 要求供應鏈 2030 年需達碳中和等，全體製造業中約 71.3%「已經」或「計劃」投入減碳或相關工作。已或計劃減碳的業者中，最多業者勾選之動機為「企業形象/公共關係」（67.8%），其次為「既有客戶要求」（53.8%）以及「自我期許」（48.7%）。

已或計劃減碳的製造業者中，超過七成業者採取策略為「成立永續/減碳小組」（74.9%）。此外，亦有超過五成業者採取「組織溫室氣體盤查」（57.3%）、「盤查產品生命週期（產品碳足跡）」（55.3%）。惟針對前述策略或轉型，預計 31.2%業者認為「營業成本」將攀升，平均增加 4.48%，僅 8%預期「營業收入」將增加。（表 5、圖 4）

全體**非製造業**中，約 50.9%「已經」或「計劃」投入減碳或相關工作。已或計劃減碳的業者中，勾選之動機主要為「企業形象/公共關係」（77.1%）以及「自我期許」（66.1%），其次則為「金管會要求」（33.1%）。超過六成業者採取策略為「成立永續/減碳小組」（62.7%）。其次為「行政辦公部門節能減碳減廢」（49.2%）、「更換高效能節能設備」（48.3%）。規劃或已投入減碳之業者中，近三成（28.8%）預計投入之「營業成本」將攀升，平均攀升 3.51%，僅 10.2%認為「營業收入」將增加。（表 6、圖 5）

6. 未來一年之營運展望

展望未來一年營運，**製造業**認為未來一年營運展望將較目前「較佳」，擴散指數由營運展望調查以來的首次緊縮（45.2%）回升 18.8 個百分點至 64.0%。**非製造業**亦認為未來一年營運展望將較目前「較佳」，擴散指數續揚 4.8 個百分點至 61.0%。

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(可複選)	2023年 6月	2022年 12月
1	國際能源及原物料價格	59.1%	61.8%
2	美國經濟走勢	↑54.1%	47.4%
3	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	↑47.7%	29.8%
4	兩岸關係	↑47.3%	41.9%
5	中國經濟走勢	46.6%	55.9%
6	匯率波動	46.2%	58.5%
7	勞動成本與人力資源短缺	↑40.9%	32.0%
8	美國利率貨幣政策	33.0%	52.6%
9	俄烏戰爭	32.3%	40.8%
10	電力供應的穩定性	↑30.8%	19.5%
11	原物料、關鍵零組件短缺	25.1%	31.3%
12	歐洲經濟與通膨走勢	20.1%	25.0%
13	台灣利率政策	15.1%	12.1%
14	美國銀行倒閉事件與後續發展	12.5%	(首次調查)
15	台灣房地產走勢	4.3%	2.6%

表 2 受訪廠商較重視之國際政策議題（可複選）— 製造業

排名	政策議題(可複選)	2023年 6月	2022年 12月
1	國際經貿協議或相關投資保障協議	50.2%	49.6%
2	中國二十大與兩會後兩岸政策與動向	34.4%	48.2%
3	聯合國氣候峰會COP26、COP27	32.6%	33.5%
4	金管會「公司治理3.0-永續發展藍圖」規定要求	31.9%	(首次調查)
5	中國擴大內需、雙循環與供給側改革	31.2%	35.3%
6	歐盟產業戰略與2023「試行」邊境碳稅(CBAM)	31.2%	18.8%
7	2023美國晶片法案CHIPS Act	28.7%	31.3%
8	55套案Fit for 55	25.4%	27.2%
9	中國科技與人才自主，建構平行供應鏈，進行產業補貼	19.7%	11.4%
10	美國通膨削減法	17.6%	(首次調查)
11	美國清潔競爭法Clean Competition Act	16.5%	(首次調查)
12	歐盟與臺灣洽簽雙邊投資協議	16.5%	(首次調查)
13	2022歐盟晶片法案	9.7%	13.6%

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

表 3 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)	2023年 6月	2022年 12月
1	勞動成本與人力資源短缺	↑ 54.3%	46.2%
2	國際能源及原物料價格	↑ 47.0%	37.2%
3	兩岸關係	↑ 45.3%	38.9%
4	美國經濟走勢	37.5%	41.0%
5	美國利率貨幣政策	33.6%	46.2%
	台灣利率政策	33.6%	32.5%
6	永續發展(ESG)、碳中和與淨零碳排	↑ 33.6%	26.1%
	中國經濟走勢	33.2%	38.0%
7	匯率波動	30.6%	40.6%
8	原物料、關鍵零組件短缺	25.9%	23.9%
8	俄烏戰爭	25.9%	32.9%
	台灣房地產走勢	20.3%	17.1%
10	電力供應的穩定性	↑ 19.4%	9.8%
11	美國銀行倒閉事件與後續發展	17.7%	(首次調查)
12	歐洲經濟與通膨走勢	13.8%	20.5%

表 4 受訪廠商較重視之國際政策議題（可複選）— 非製造業

排名	政策議題(可複選)	2023年 6月	2022年 12月
1	國際經貿協議或相關投資保障協議	40.9%	50.4%
2	金管會「公司治理3.0-永續發展藍圖」規定要求	38.8%	(首次調查)
3	聯合國氣候峰會COP26、COP27	35.3%	34.2%
4	中國二十大與兩會後兩岸政策與動向	31.9%	47.9%
5	2023美國晶片法案CHIPS Act	29.3%	28.6%
	中國擴大內需、雙循環與供給側改革	28.9%	18.8%
6	55套案Fit for 55	23.7%	19.2%
7	美國通膨削減法	17.7%	(首次調查)
8	歐盟產業戰略與2023「試行」邊境碳稅(CBAM)	15.9%	18.8%
	2022歐盟晶片法案	12.1%	14.5%
9	中國科技與人才自主、建構平行供應鏈、進行產業補貼	11.6%	10.7%
10	歐盟與臺灣洽簽雙邊投資協議	11.2%	(首次調查)
	美國清潔競爭法Clean Competition Act	7.3%	(首次調查)

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

表 5 已或計劃投入減碳之採取策略（可複選）— 製造業

排名	已或計劃減碳·採取策略(可複選)	
1	 成立永續/減碳小組	74.9%
2	組織溫室氣體盤查	57.3%
3	 盤查產品生命週期	55.3%
4	更換高效能節能設備	46.2%
4	 提升營運效能	46.2%
5	 制定碳排減量計畫	45.2%
6	行政辦公部門節能減碳減廢	42.7%
7	 使用再生能源	40.7%
8	 研究碳權/碳匯/碳交易	31.2%
9	使用低碳原物料或生產低碳產品	30.7%
10	投入減碳永續人才培養	27.6%
11	數位化/數位優化或轉型	25.1%
12	搖籃到搖籃的產品設計	8.5%
13	與企業夥伴建立共享庫存	6.0%

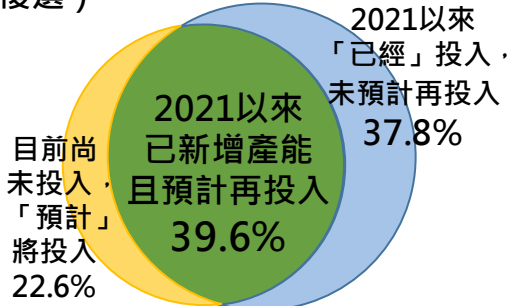
表 6 已或計劃投入減碳之採取策略（可複選）— 非製造業

排名	已或計劃減碳·採取策略(可複選)	
 1	 成立永續/減碳小組	62.7%
 2	行政辦公部門節能減碳減廢	49.2%
 3	更換高效能節能設備	48.3%
4	組織溫室氣體盤查	44.1%
5	數位化/數位優化或轉型	39.8%
6	 研究碳權/碳匯/碳交易	35.6%
7	 盤查產品生命週期	33.9%
7	 制定碳排減量計畫	33.9%
8	投入減碳永續人才培養	32.2%
9	 提升營運效能	29.7%
10	 使用再生能源	28.0%
10	使用低碳原物料或生產低碳產品	28.0%
11	與企業夥伴建立共享庫存	8.5%
12	搖籃到搖籃的產品設計	2.5%

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

製造業 – 2021下半年一度高達40.0%製造業回報已達最佳/最大產能，惟2023上半年僅10.4%製造業達最大產能

2021年以來，約**58.8%**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）



勾選預計投入 合計**62.2%**
勾選已經投入 合計**77.4%**

※ 以上圖餅圖中數值，為 2021年以來已或計劃擴產者 (58.8%)中，回報投資進度 (已或預計投入) 之勾選比例。

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

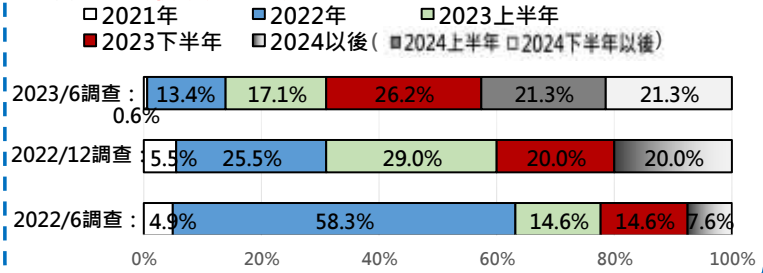


圖 1 已達最佳或最大產能相關投資地點與量產時間 — 製造業

因地緣政治風險，以及減碳與短鏈議題等改變動向的製造業者中，63.5%回報有「移出」動向，其中...

在台灣有產能者
32.4%有移出動向

有移出動向之業者移出程度	
全部移出	0.0%
部分移出	32.4%
無移出	67.6%

有移出動向之業者移出主要產能/服務類型 (可複選)	
低階/成熟製程/低毛利	95.5%
高階/客制化/高毛利	9.1%
研發技術/服務中心	0.0%

在中國有產能者
50.0%有移出動向

有移出動向之業者移出程度	
全部移出	5.4%
部分移出	44.6%
無移出	50.0%

有移出動向之業者移出主要產能/服務類型 (可複選)	
低階/成熟製程/低毛利	85.7%
高階/客制化/高毛利	28.6%
研發技術/服務中心	7.1%

在東協有產能者
23.5%有移出動向

有移出動向之業者移出程度	
全部移出	2.9%
部分移出	20.6%
無移出	76.5%

有移出動向之業者移出主要產能/服務類型 (可複選)	
低階/成熟製程/低毛利	75.0%
研發技術/服務中心	25.0%
高階/客制化/高毛利	0.0%

圖 2 兩岸關係緊張等地緣政治下供應鏈重組布局之移出動向 — 製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

因地緣政治風險，以及減碳與短鏈議題改變動向的製造業者中，
94.6%業者有「移入」動向，其中...

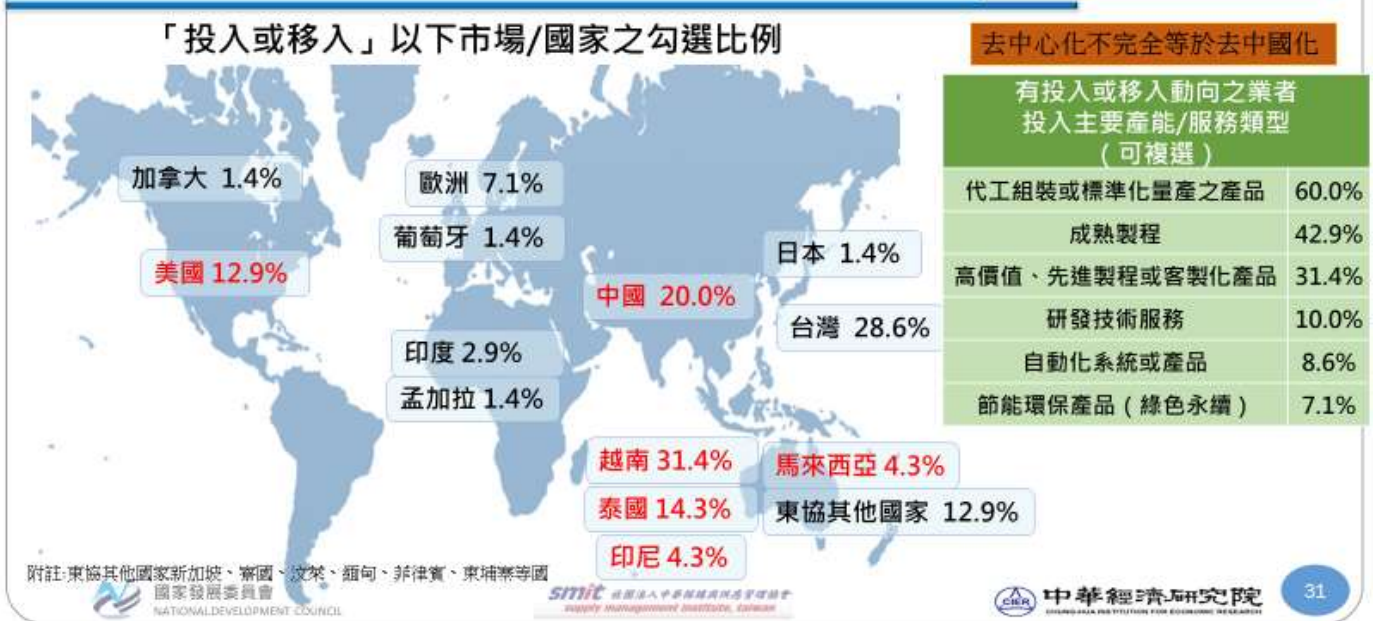
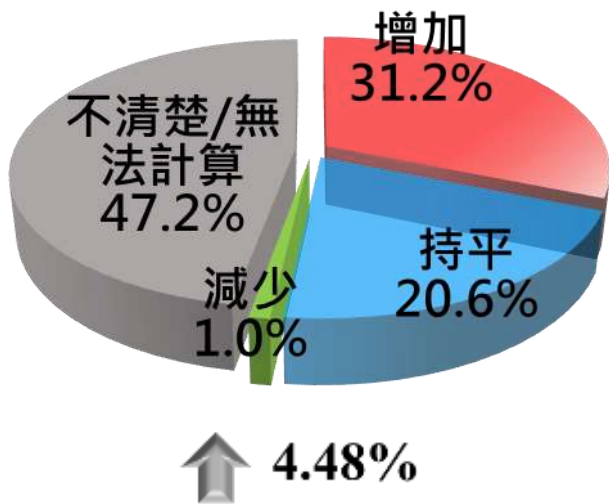


圖 3 兩岸關係緊張等地緣政治下供應鏈重組布局之投入動向 — 製造業

Panel A：預計投入「營業成本」之變化



Panel B：預期「營業收入」之變化

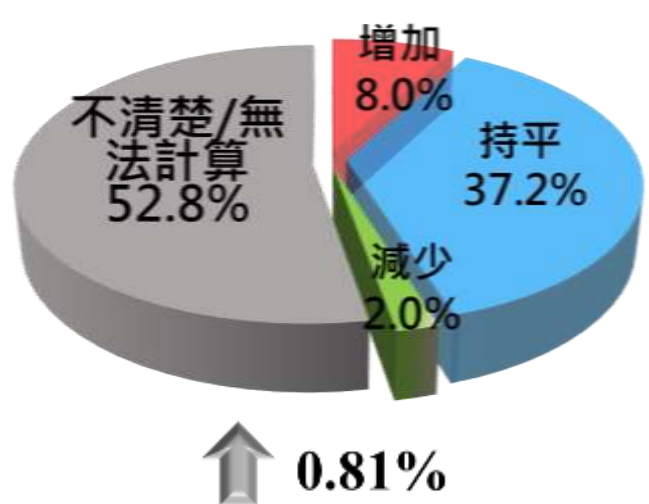


圖 4 永續氣候議題關注下投入減碳策略轉型之預期變化 — 製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

Panel A：預計投入「營業成本」之變化

Panel B：預期「營業收入」之變化

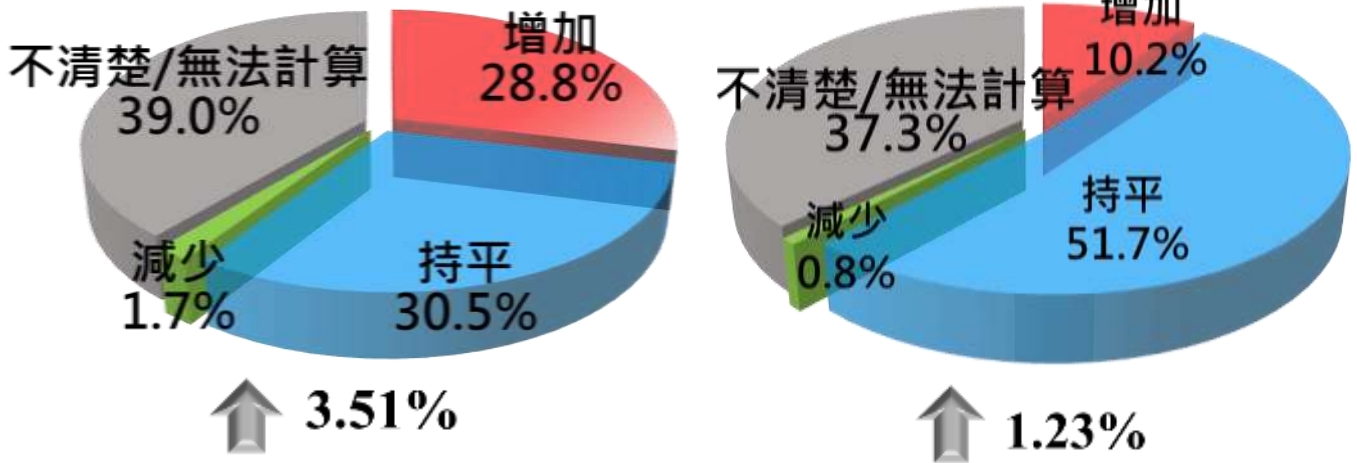


圖 5 永續氣候議題關注下投入減碳策略轉型之預期變化 — 非製造業

資料來源：中華經濟研究院第三研究所，2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

中華經濟研究院

2023 上半年台灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日期：民國112年7月4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

葉俊顯院長

報告人：

中華經濟研究院第三研究所

陳馨蕙助研究員

列席者：

中華經濟研究院

王健全副院長

台灣永續供應協會

賴樹鑫理事長

台北市海運承攬運送商業同業公會

葉建明常務理事