

《新聞稿》

2015 年下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 12 月 14 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」，調查項目主要包含：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。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。

本次營運展望調查受訪對象除原有製造業外，更納入非製造業廠商，國發會與經院本次首次對外發布「非製造業廠商營運展望調查」結果。在製造業方面，受訪廠商今（2015）年下半年營運狀況與利潤率，均不如 2015 年 6 月調查時之預期，且實際營運狀況與利潤率皆較上半年差，僅雇用人數增加。惟就全年而言，製造業廠商今年資本支出與薪資費用仍較去年上升，營業收入、產能利用率及採購價格則較去年下降。在 2016 年上半年展望方面，廠商預期營運狀況、利潤率、存貨銷售比都低於今年下半年，擴散指數分別為 49.6%、43.1%、49.4%；惟雇用人數則較今年下半年增加，擴散指數為 52.1%。製造業受訪廠商最關切三大議題依序為：「匯率變動」、「中國大陸經濟走勢」與「國際能源及原物料價格」。

非製造業方面，受訪廠商今年下半年營運狀況與利潤率均不如上半年，僅雇用

人數增加。就全年而言，非製造業廠商今年營業收入將較去年減少，惟資本支出、薪資費用、採購價格仍較去年增加。在 2016 年上半年展望方面，廠商預期營運狀況、利潤率都低於今年下半年，擴散指數分別為 46.6%、44.5%；惟雇用人數則較今年下半年增加，擴散指數為 56.3%。非製造業廠商最關切三大議題依序為：「2016 總統大選結果」、「中國大陸經濟走勢」與「匯率變動」。

一、 2015 下半年與 2015 上半年相比（已實現狀況）

製造業、非製造業今年下半年營運狀況均較上半年差，指數分別為 45.8%、40.1%；在利潤率方面，製造業、非製造業的利潤率擴散指數分別為 42.2%、34.5%，兩者下半年均不如上半年。人力雇用情況表現相對較佳，近七成製造業受訪廠商回報下半年雇用人數與上半年持平，換算成擴散指數為 52.8%，就平均變化幅度而言，製造業今年下半年較上半年雇用人數平均增加 0.16%；非製造業雇用人數指數為 56.5%，下半年較上半年雇用人數平均增加 0.63%。在採購價格（營業、銷售成本）方面，製造業採購價格擴散指數為 29.2%，平均採購價格較上半年下降 3.59%；非製造業採購價格（營業、銷售成本）擴散指數為 49.8%，平均採購價格較上半年約下跌 0.16%。

二、 2015 全年與 2014 全年相比（廠商實際資料）

若比較上次（今年 6 月調查）與本次調查結果，針對 2015 年與 2014 年全年相比部分，**製造業** 2015 年全年營業收入與產能利用率分別較 2014 年下跌約 3.89%與 3.95%，皆不如上次調查之預期，誤差幅度分別達 5.33 與 5.20 個百分點。資本支出雖較 2014 年增加，但增加幅度不如上次調查之預期，由原先預估增加 4.40%降為僅增加 2.14%。營業成本方面，全年薪資費用增幅亦低於上次調查之估算，僅微幅增加 0.22%，採購價格則較去年下降約 4.85%，擴散指數分別為 61.3%、26.4%。

非製造業 2015 全年營業收入平均較 2014 年減少 1.04%，惟資本支出較去年增加 1.77%，主要因單一廠商今年適逢購置新大樓，若剔除該單一廠商，資本支出增幅僅 0.04%。營業成本方面，全年薪資費用較去年上升 1.36%，採購價格（營業、銷售成本）則下降 0.17%，擴散指數分別為 61.6%、51.2%。

三、 2016 上半年與 2015 下半年相比（廠商預估資料）

製造業與非製造業皆預期 2016 年上半年營運狀況較今年下半年差，擴散指數分別為 49.6%與 46.6%；廠商也預期明年上半年利潤率將減少，製造業與非製造業擴散指數分別為 43.1%與 44.5%。在雇用人數方面，製造業預期明年上半年將較今年下半年平均增加 0.24%，非製造業亦增加 0.36%，擴散指數分別為 52.1%、56.3%。製造業存貨銷售比部分，廠商預期明年上半年將較今年下半年下降，指數為 49.4%，其中僅有 13.8%受訪製造業廠商表示存貨銷售比增加，顯示廠商仍對相當保守，不願保留過多存貨；以平均變化幅度而言，製造業廠商預期明年上半年存貨銷售比將較今年下半年減少 0.15%。

在進出口表現方面，**製造業**受訪廠商約有 45.2%預期明年上半年出口數量將較今年下半年增加，但仍有近三成受訪廠商預期出口數量減少。進口數量部分，約有 34.4%受訪廠商預期明年上半年進口數量將較今年下半年增加，但仍有 25.6%受訪廠商認為進口將減少，顯示製造業廠商對未來進出口表現，看法較為分歧。**非製造業**有出口業務的廠商中，35.8%預期明年上半年出口數量將較今年下半年增加，但仍有逾二成受訪廠商預期出口數量減少。進口數量部分，58.4%非製造業廠商表示無進口相關業務；在有從事進口業務的非製造業廠商中，32.2%預期明年上半年進口數量將較今年下半年增加，但有 23.4%受訪廠商認為進口將減少。

四、 當前營運狀況與總體經濟議題

針對 2016 年上半年我國兌主要貿易國家貨幣匯率調查顯示，71.2% 受訪廠商認為明年上半年新台幣兌美元將貶值，另分別有 50.1% 與 41.6% 廠商認為新台幣兌日圓與韓元呈現持平。至於「新台幣兌人民幣」與「新台幣兌歐元」匯率走勢，受訪廠商看法較為分歧，約有 37.3% 認為新台幣兌人民幣貶值，但同時也有 36.4% 認為持平；36.4% 認為新台幣兌歐元持平，但同時也有 24.3% 認為將升值。

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業**廠商最在意的前三項議題分別是：匯率變動、中國大陸經濟走勢、國際能源及原物料價格，分別有 63.2%、57.5% 以及 50.6% 受訪製造業廠商勾選。另製造業廠商也相當關注中國紅色供應鏈後續影響，以及服（貨）貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否，分別有 46.2% 與 34.0% 廠商勾選此議題。**非製造業**廠商最在意的前三項總體經濟情勢議題分別是：2016 總統大選結果、中國大陸經濟走勢、匯率變動，分別有 49.1%、49.1% 以及 43.5% 受訪非製造業廠商勾選。相對於製造業而言，非製造業廠商更關注國內總體經濟情勢，分別有 38.4% 與 34.7% 非製造業廠商重視勞動成本增加、國內房地產走勢（表 4）。

在未來一年營運展望部分，製造業未來一年營運展望擴散指數為 60.6%，顯示臺灣製造業廠商認為未來一年營運展望將較目前現況佳，但其中仍有高達 43.3% 製造業廠商認為，未來一年營運展望將與目前狀況持平。非製造業未來一年營運展望擴散指數為 50.0%，其中約 40.8% 非製造業廠商認為，未來一年營運展望與目前狀況持平。

最後，在製造業現行開工率與供應鏈管理績效方面，若 100% 為公司正常產能，全體製造業現行開工率平均 79.29%，其中約 12.96% 受訪製造業廠商表示，目前開工率維持或超過正常產能。若 100 分為最佳供應鏈管理績效，製造業與非製造業廠商自評供應鏈管理績效平均得分分別為 78.88 分與 76.11 分。

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A : 2015 下半年 vs. 2015 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	45.8	32.0	27.5	40.5	--
利潤率	42.2	23.5	37.3	39.2	--
雇用人數	52.8	19.4	66.8	13.8	+0.16
採購價格	29.2	7.3	43.7	49.0	-3.59
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	39.3	24.3	30.0	45.7	-3.89
資本支出	56.7	26.7	59.9	13.4	+2.14
薪資費用	61.3	36.8	49.0	14.2	+0.22
採購價格	26.4	6.5	39.7	53.8	-4.85
產能利用率	41.9	21.1	41.6	37.3	-3.95
Panel C : 2016 上半年 vs. 2015 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	49.6	29.6	40.0	30.4	--
利潤率	43.1	20.2	45.8	34.0	--
雇用人數	52.1	15.4	73.3	11.3	+0.24
存貨銷售比	49.4	13.8	71.2	15.0	-0.15
出口數量 ³	-	45.2	23.1	26.8	-
進口數量 ³	-	34.4	36.8	25.6	-
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	60.6	38.9	43.3	17.8	-

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：中華經濟研究院經濟展望中心，2015 年下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

Panel A : 2015 下半年 vs. 2015 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	40.1	24.1	31.9	44.0	--
利潤率	34.5	16.2	36.6	47.2	--
雇用人數	56.5	23.2	66.6	10.2	+0.63
採購價格(營業、銷售成本)	49.8	15.3	69.0	15.7	-0.16
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	48.2	33.8	28.7	37.5	-1.04
資本支出	54.9	20.4	68.9	10.7	+1.77
薪資費用	61.6	35.7	51.8	12.5	+1.36
採購價格(營業、銷售成本)	51.2	18.5	65.3	16.2	-0.17
Panel C : 2016 上半年 vs. 2015 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	46.6	24.1	44.9	31.0	--
利潤率	44.5	19.0	50.9	30.1	--
雇用人數	56.3	20.8	70.9	8.3	+0.36
出口數量 ³	-	35.8	40.3	23.9	-
進口數量 ³	-	32.2	44.4	23.4	-
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	50.0	29.6	40.8	29.6	--

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：中華經濟研究院經濟展望中心，2015 年下半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

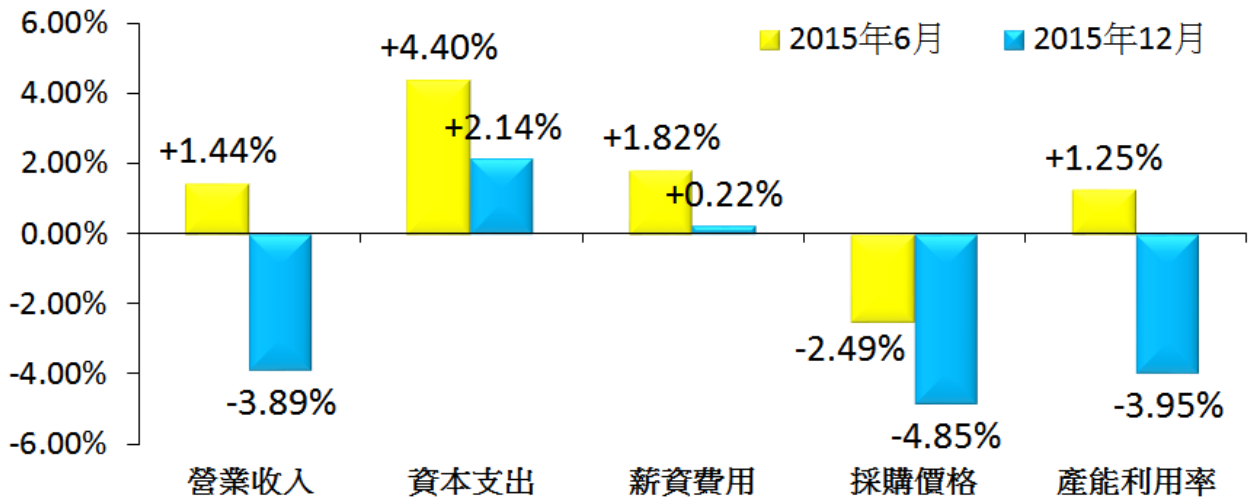


圖 1 2015 全年與 2014 全年相比之製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2015 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

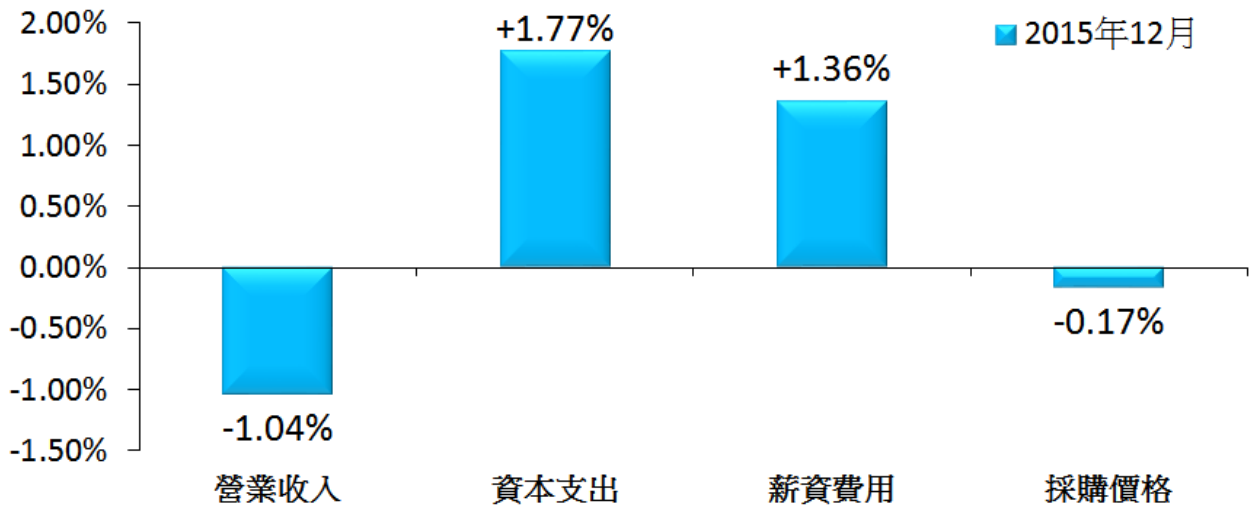


圖 2 2015 全年與 2014 全年相比之非製造業受訪廠商平均變化幅度彙整表

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2015 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

表 3 預估 2016 年上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	9.3	13.4	71.2	6.1
新台幣兌日圓	21.1	50.1	13.8	15.0
新台幣兌人民幣	14.6	36.4	37.3	11.7
新台幣兌歐元	24.3	36.4	20.7	18.6
新台幣兌韓元	15.8	41.6	13.0	29.6

表 4 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	匯率變動	63.2	43.5
2	中國大陸經濟走勢	57.5	49.1
3	國際能源及原物料價格	50.6	38.0
4	中國紅色供應鏈後續影響	46.2	28.7
5	服(貨)貿、FTA、TPP 等協議簽訂與否	34.0	27.8
6	勞動成本增加	31.2	38.4
7	東協國家經濟成長速度與競爭	29.6	12.5
8	2016 總統大選結果	29.2	49.1
9	美國升息	27.9	34.3
10	歐洲 QE 與經濟走勢	25.9	16.2
11	人力資源短缺	24.7	30.1
12	通貨緊縮	21.1	32.4
13	中韓 FTA 簽訂	18.2	8.3
14	日本 QE 與日幣走貶	13.4	9.7
15	國內房地產走勢	9.3	34.7

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 5 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							
製造業	79.29	16.66	20.00	70.00	80.00	90.00	130.00
供應鏈管理績效							
製造業	78.88	10.25	20.00	75.00	80.00	85.00	100.00
非製造業	76.11	11.53	10.00	70.00	80.00	82.25	95.00

中華經濟研究院

2015 下半年臺灣採購經理人營運展望調查

發布記者會

日期：民國104年12月14日（星期一）

時間：上午9:00-12:00

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

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：

國家發展委員會

高仙桂副主委

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

刁錦寰院士

中央研究院經濟所

簡錦漢所長

東華大學財務金融學系

林金龍教授

中華經濟研究院經濟展望中心

陳馨蕙助研究員