

《新 聞 稿》

2018 年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

2018 年 7 月 3 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 月再將非製造業廠商納入調查範圍，調查項目主要包含：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。

本次營運展望調查結果顯示，儘管**製造業**受訪廠商今（2018）年上半年營運狀況持續較 2017 年下半年好轉，利潤率卻較 2017 年下降（低於 50.0%）。僱用人數方面，**製造業** 2018 上半年僱用人數持續較 2017 年下半年增加，惟指數下跌 5.5 個百分點至 55.0%。就 2018 全年而言，廠商營業收入、資本支出及產能利用率皆較 2017 年增加，但薪資費用與採購價格等營業成本亦同步攀升。在 2018 年下半年展望方面，廠商預期營運狀況、利潤率與僱用人數將較 2018 年上半年好轉，擴散指數分別為 73.7%、59.0%與 60.0%。在**製造業**受訪廠商最關切的總體經濟議題之中，「國際能源及原物料價格」排行第一，「匯率變動」與「兩岸關係」則分別排行第二名與第三名。此外，約有 36.3%的**製造業**者關切「電力供應的穩定性」。

非製造業方面，2018 年上半年營運狀況較 2017 年下半年好轉，指數為 55.1%。利潤率指數雖仍持續較 2017 年下半年好轉，惟指數回跌 5.2 個百分點至 50.9%。就 2018 全年而言，廠商營業收入與資本支出皆較 2017 年增加，惟薪資費用與採購價格等營業成本亦較 2017 年上升。儘管 2018 上半年表現略低於 2017 年 12 月所預期，非製造業廠商亦預期 2018 下半年營運狀況、利潤率與僱用人數將較 2018 上半年持續好轉，擴散指數分別為 64.4%、52.7%與 57.1%。此外，廠商認為「兩岸關係」、「勞動成本與人力資源短缺」與「匯率變動」將是攸關 2018 年營運展望的前三重要總經議題。其中，「兩岸關係」同為製造業與非製造業所关心的前三大議題。

以下節錄「2018 年上半年臺灣採購經理人營運展望調查」之重要內容：

一、 2018 上半年與 2017 下半年相比（已實現狀況）

製造業 2018 上半年營運狀況較 2017 年下半年好轉（指數高於 50.0%），惟擴張速度趨緩，指數較前期下跌 9.8 個百分點至 56.0%。雖然製造業 2018 年上半年營運狀況持續較 2017 年下半年好轉，但利潤率卻較 2017 年下半年下降（指數低於 50.0%），指數為 44.8%，較前期下跌 6.8 個百分點。僱用人數方面，製造業廠商 2018 上半年僱用人數持續較 2017 年下半年增加，惟指數下跌 5.5 個百分點至 55.0%。平均而言，製造業 2018 上半年較 2017 年下半年增加 0.60% 的僱用人數。此外，製造業持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰。製造業之採購價格指數來到 70.0% 以上的擴張速度，近六成製造業廠商回報採購價格較 2017 年下半年上升（高於 50.0%）。平均而言，營業、銷售成本較 2017 年下半年增加 4.22%。

以內需為主的非製造業 2018 上半年營運狀況亦較 2017 年下半年好轉，惟擴張速度趨緩，指數較前期下跌 10.4 個百分點至 55.1%。利潤率仍持續較 2017 年下半年好轉，惟指數回跌 5.2 個百分點至 50.9%。在僱用人數方面，非製造業 2018 上半年僱用人數亦持續較 2017 年下半年增加，指數為 55.8%。然而，個別廠商關廠致使非製造業 2018 上半年平均較 2017 年下半年減少 0.52% 的僱用人數。非製造

業亦持續面臨營運、銷售成本增加的挑戰，採購價格指數來到 60.0%以上的擴張速度。平均而言，**非製造業**之營業、銷售成本較 2017 下半年增加 1.36%。

二、 2018 全年與 2017 全年相比（廠商預估資料）

受訪**製造業**廠商預期 2018 全年營業收入、資本支出及產能利用率皆將較 2017 年增加，增加幅度分別為 5.32%、5.09%與 3.03%。不過在營業成本方面，**製造業**廠商亦預期 2018 全年薪資費用與採購價格分別較 2017 年上升 1.69%與 4.56%。**非製造業**亦預期 2018 全年營業收入平均較 2017 年增加 1.32%，資本支出則較 2017 年增加 5.52%。惟在營業成本方面，**非製造業**回報 2018 全年薪資費用與採購價格分別較 2017 年增加 1.85%與 1.65%。

三、 2018 下半年與 2018 上半年相比（廠商預估資料）

製造業與**非製造業**皆預估 2018 下半年營運狀況將較 2018 上半年持續好轉，營運狀況擴散指數分別為 73.7%與 64.4%。儘管**製造業** 2018 上半年利潤率較 2017 下半年減少，**製造業**廠商仍預估 2018 年下半年利潤率可較上半年改善，指數為 59.0%。**非製造業**亦預估 2018 年下半年利潤率將持續較上半年改善，指數為 52.7%。在僱用人數方面，**製造業**與**非製造業**皆預期 2018 下半年仍將較 2018 上半年增加僱用人數，指數各為 60.0%與 57.1%，平均增幅分別為 1.40%與 1.35%。存貨銷售比方面，**製造業**預期 2018 下半年存貨銷售比將較 2018 上半年持續上升（擴散指數高於 50.0%），指數為 54.8%，為 2013 年 12 月進行營運展望調查以來最快上升速度。平均而言，廠商預期 2018 下半年存貨銷售比將較 2018 上半年增加幅度達 1.04%，同為 2013 年 12 月以最高增幅。此結果也呼應每月**製造業**採購經理人指數報告，自 2016 年 4 月以來全體**製造業**已連續 26 個月回報供應商交貨時間較前月攀升。

出口表現方面，**製造業**受訪廠商中共有 58.2%預期 2018 下半年出口數量將

較 2018 上半年增加，僅有 11.6%受訪廠商預期出口數量將減少。**製造業**受訪廠商中共有 53.8%預期 2018 下半年進口數量將較 2018 上半年增加，僅有 12.8%受訪廠商預期進口數量將減少。**非製造業**有出口業務的廠商中，有 56.5%預期 2018 下半年出口將較 2018 上半年增加，約有 11.5%受訪廠商預期出口將減少。在**非製造業**有進口業務的廠商中，則有 47.1%預期 2018 下半年進口將較 2018 上半年增加，但仍約有 18.3%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 2018 年下半年我國兌主要貿易國家貨幣匯率調查顯示，64.5%受訪**製造業**廠商認為新台幣兌美元將貶值，42.2%認為新台幣兌日圓為持平，40.6%受訪廠商認為 2018 下半年新台幣兌韓元將持平。但在「新台幣兌人民幣」與「新台幣兌歐元」之匯率走勢，受訪廠商看法較分歧。37.8%預期新台幣兌人民幣貶值，但仍有 35.5%認為將持平。在「新台幣兌歐元」部分，三成廠商預期將持平，但分別有 20.3%與 22.7%受訪**製造業**廠商認為將走升或走貶。

在重要總體經濟情勢議題方面，**製造業**廠商最關切的議題為「國際能源及原物料價格」，約有 65.3%受訪**製造業**廠商勾選。「匯率變動」與「兩岸關係」則排名第二與第三，分別有 63.7%與 46.6%之**製造業**廠商勾選。**非製造業**廠商最在意的前三項總經情勢議題則分別是「兩岸關係」、「勞動成本與人力資源短缺」與「匯率變動」，分別有 49.1%、48.2%及 42.9%受訪廠商勾選。其中，「兩岸關係」分別進入**製造業**與**非製造業**所關心的前三大議題，而關切「電力供應的穩定性」之**製造業**與**非製造業**者占比皆較往年大幅攀升（表 4）。

針對近期輿論關切的總經議題「中國大陸環保法規趨嚴」、「中美貿易糾紛帶來的衝擊」、「促進兩岸經濟文化交流合作的若干措施（如 31 條惠台政策）」以及「陸客來台旅遊人次減少」等，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**超過半數受訪企業表示「中國大

陸環保法規趨嚴」對公司訂單或營運造成影響，前三大影響層面勾選比例依序為國際大宗原物料價格變化（59.4%）、供應鏈延誤或中斷（49.2%）與技術轉型升級（21.9%）。**非製造業**則有 22.6%受訪企業表示「中國大陸環保法規趨嚴」對公司訂單或營運造成影響，前三大影響層面依序為供應鏈延誤或中斷（47.1%）、國際大宗原物料價格變化（43.1%）與訂單或客戶流失（29.4%）。（圖 1）

此外，**製造業**超過半數受訪企業表示「中美貿易糾紛」對公司訂單或營運造成影響，前三大影響層面勾選比例依序為原物料價格攀升（66.2%）、調整採購政策（40.8%）與訂單或客戶流失（28.5%）。**非製造業**則有 27.0%的受訪企業表示「中美貿易糾紛」對公司訂單或營運造成影響，且前三大主要影響層面為訂單或客戶流失（49.2%）、原物料價格攀升（36.1%）與調整採購政策（19.7%）。（圖 2）

至於中國大陸近期公布之「關於促進兩岸經濟文化交流合作的若干措施」議題，**製造業**與**非製造業**分別有 18.3%與 15.0%受訪廠商表示對公司或個人決策造成影響，前三大主要影響層面皆為「評估與中國大陸企業相互合作」、「人才招募與工作地點調度」與「評估赴中國大陸投資或設點」。最後，**非製造業**廠商預估「陸客來台旅遊人次減少」將致使 2018 全年營收較 2017 全年平均再下降 1.35%，擴散指數為 42.7%。（圖 3）

在未來一年營運展望部分，**製造業**有 42.6%廠商認為未來一年營運展望將較目前佳，擴散指數為 67.1%。**非製造業**亦認為未來一年營運展望將較現況佳，指數為 58.4%。最後，在**製造業**現行開工率與供應鏈管理績效方面，若以 100%為公司的正常產能，**製造業**之現行開工率平均為 82.51%，約有 14.3%的受訪企業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**經理人自評供應鏈管理績效平均得分各為 78.39 分與 75.79 分。

表 1 製造業營運展望調查彙整表

單位:百分比(%)

Panel A：2018 上半年 vs. 2017 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	56.0	40.6	30.7	28.7	--
利潤率	44.8	25.1	39.4	35.5	--
僱用人數	55.0	23.5	63.0	13.5	+0.60
採購價格	77.1	59.4	35.4	5.2	+4.22
Panel B：2018 全年 vs. 2017 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	66.3	50.2	32.3	17.5	+5.32
資本支出	64.3	34.7	59.3	6.0	+5.09
薪資費用	69.5	48.2	42.6	9.2	+1.69
採購價格	77.1	61.4	31.4	7.2	+4.56
產能利用率	60.8	38.7	44.2	17.1	+3.03
Panel C：2018 下半年 vs. 2018 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	73.7	55.8	35.8	8.4	--
利潤率	59.0	36.3	45.4	18.3	--
僱用人數	60.0	24.7	70.5	4.8	+1.40
存貨銷售比	54.8	16.7	76.1	7.2	+1.04
出口數量 ³	--	58.2	26.2	11.6	--
進口數量 ³	--	53.8	29.0	12.8	--
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	67.1	42.6	49.0	8.4	--

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. 出進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，出進口數量之「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，2018 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(%)

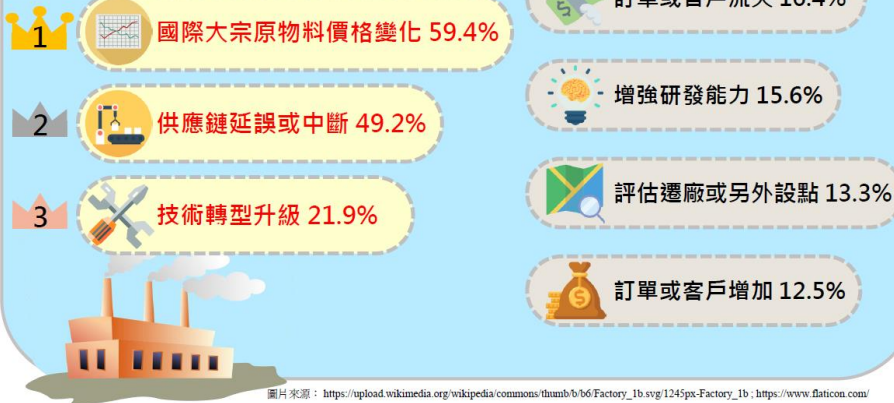
Panel A：2018 上半年 vs. 2017 下半年					
	擴散指數 ¹	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度 ²
營運狀況	55.1	38.1	34.0	27.9	--
利潤率	50.9	27.9	46.0	26.1	--
僱用人數	55.8	22.1	67.3	10.6	-0.52
採購價格(營業、銷售成本)	64.6	32.3	64.6	3.1	+1.36
Panel B：2018 全年 vs. 2017 全年					
	擴散指數	較佳/增加	持平	較差/減少	平均變化幅度
營業收入	63.9	44.7	38.5	16.8	+1.32
資本支出	62.4	30.1	64.6	5.3	+5.52
薪資費用	71.7	48.7	46.0	5.3	+1.85
採購價格(營業、銷售成本)	68.2	38.5	59.3	2.2	+1.65
Panel C：2018 下半年 vs. 2018 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	64.4	45.1	38.5	16.4	--
利潤率	52.7	27.0	51.3	21.7	--
僱用人數	57.1	19.9	74.3	5.8	+1.35
出口數量 ³	--	56.5	32.0	11.5	--
進口數量 ³	--	47.1	34.6	18.3	--
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	58.4	35.4	46.0	18.6	--

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. 出進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，出進口數量之「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，2018 上半年臺灣採購經理人營運展望調查結果

中國大陸環保法規趨嚴（如：限汙令）是否對貴公司訂單或營運造成影響？— 製造業

➤ 製造業約有51.0%受訪企業表示中國大陸環保法規趨嚴對公司訂單或營運造成影響。



Panel A：製造業

中國大陸環保法規趨嚴（如：限汙令）是否對貴公司訂單或營運造成影響？— 非製造業

➤ 非製造業約有22.6%受訪企業表示中國大陸環保法規趨嚴對公司訂單或營運造成影響。



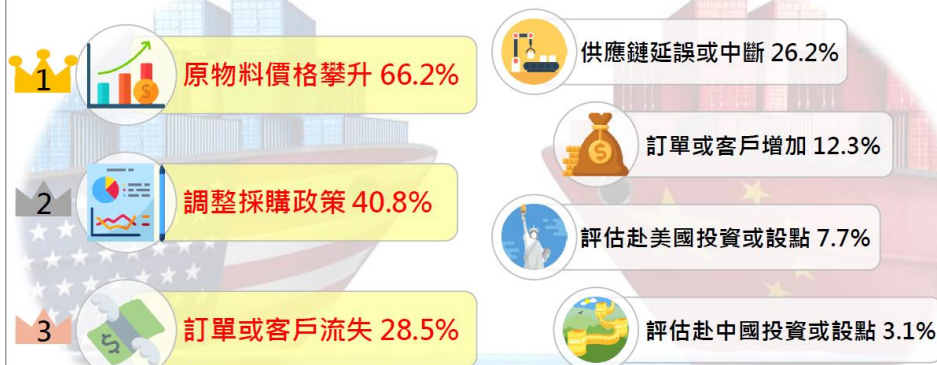
Panel B：非製造業

圖 1 中國大陸環保法規趨嚴對公司之訂單或營運造成之影響

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2018 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

目前或預期「中美貿易糾紛」是否對貴公司之 訂單或營運造成影響? — 製造業

- 製造業約有51.8%受訪企業表示目前或預期「中美貿易糾紛帶來的衝擊」對公司之訂單或營運造成影響。

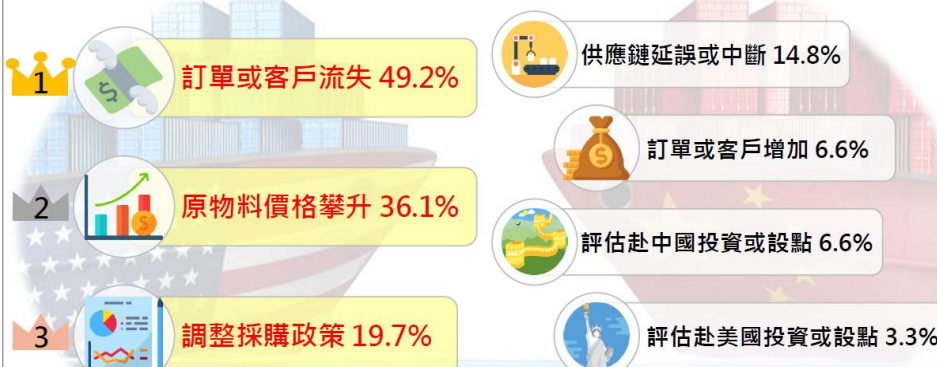


圖片來源: https://cw1.tw/CW/images/special_plan/201804/special-plan-5ac4660e01186; <https://www.flaticon.com/>

Panel A：製造業

目前或預期「中美貿易糾紛」是否對貴公司之 訂單或營運造成影響? — 非製造業

- 非製造業約有27.0%受訪企業表示目前或預期「中美貿易糾紛帶來的衝擊」對公司之訂單或營運造成影響。



圖片來源: https://cw1.tw/CW/images/special_plan/201804/special-plan-5ac4660e01186; <https://www.flaticon.com/>

Panel B：非製造業

圖 2 目前或預期「中美貿易糾紛」對公司之訂單或營運造成之影響

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心, 2018 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

中國大陸近期公布之「關於促進兩岸經濟文化交流合作的若干措施」（如31條惠台政策）是否已對「貴公司」或「您」的決策造成影響？（可複選）

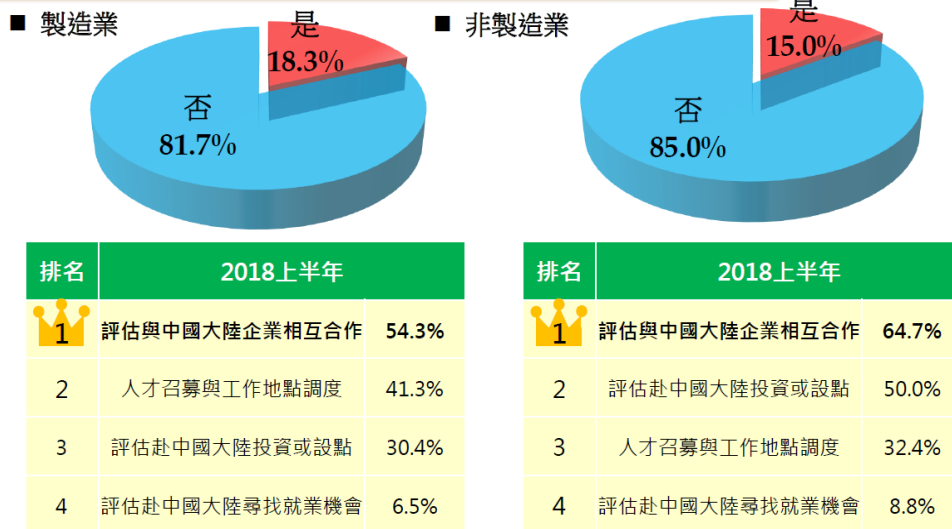


圖 3 「關於促進兩岸經濟文化交流合作的若干措施」是否已對「貴公司」或「您」的決策造成影響

資料來源:中華經濟研究院經濟展望中心，2018 上半年臺灣採購經理人營運展望調查

表 3 預估 2018 年下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	15.5	13.6	64.5	6.4
新台幣兌日圓	20.3	42.2	19.5	18.0
新台幣兌人民幣	11.6	35.5	37.8	15.1
新台幣兌歐元	20.3	33.1	22.7	23.9
新台幣兌韓元	14.7	40.6	9.2	35.5

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	國際能源及原物料價格	65.3	37.6
2	匯率變動	63.7	42.9
3	兩岸關係	46.6	49.1
4	中美貿易糾紛帶來的衝擊	45.8	25.7
5	勞動成本與人力資源短缺	42.6	48.2
6	電力供應的穩定性	36.3	23.5
7	勞動法規	30.7	42.0
8	中國大陸經濟走勢	30.3	27.0
9	美國經濟走勢	24.7	22.6
10	國際經貿關係	21.5	19.9
11	美國升息及縮表進程	17.9	22.6
12	製造業回流美國對供應鏈的影響	15.1	9.7
13	新南向政策	8.0	14.2
14	國內房地產走勢	5.6	27.0
15	中國大陸一帶一路政策	5.2	7.5

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	82.51	15.21	30	75	85	90	120
供應鏈管理績效							
製造業	78.39	11.10	7	70	80	85	100
非製造業	75.79	13.98	0	70	80	85	95

中 華 經 濟 研 究 院

2018 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107年7月3日（星期二）

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

列 席 者：

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

中華經濟研究院經濟展望中心 陳馨蕙助研究員