

2015年8月臺灣製造業採購經理人指數為45.0%

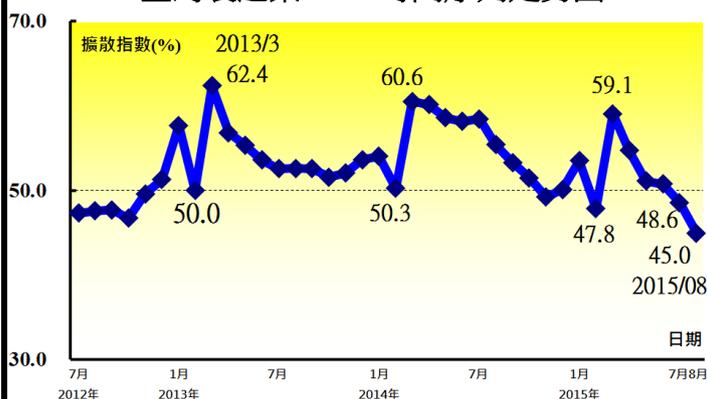
(August 2015 Taiwan Manufacturing PMI, 45.0%)

新增訂單數量、生產數量與現有原物料存貨水準持續緊縮，人力雇用數量由擴張轉為緊縮，供應商交貨時間仍呈現下降。

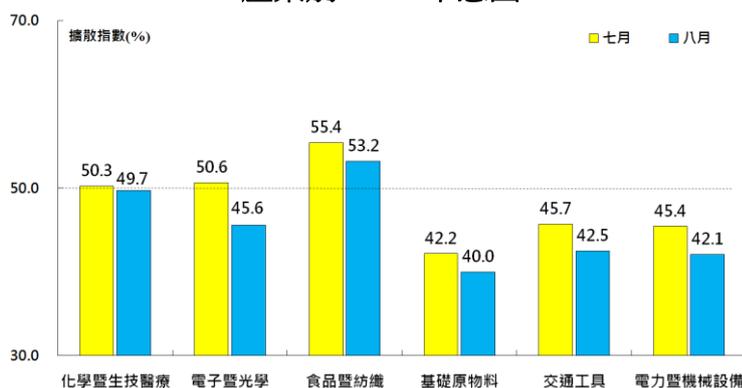
2015年8月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2015 8月	2015 7月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	化學 暨 生技 醫療	電子 暨 光學	食品 暨 紡織	基礎 原物料	交通 工具	電力 暨 機械 設備
臺灣製造業PMI	45.0	48.6	-3.6	緊縮	加快	2	49.7	45.6	53.2	40.0	42.5	42.1
新增訂單數量	39.9	44.4	-4.5	緊縮	加快	2	44.9	43.6	58.0	23.9	28.1	40.6
生產數量	43.9	48.9	-5.0	緊縮	加快	2	47.4	46.8	52.0	35.2	37.5	40.6
人力雇用數量	48.4	52.9	-4.5	緊縮	前月為擴張	1	55.1	47.7	50.0	46.6	53.1	45.8
供應商交貨時間	45.5	49.0	-3.5	下降	加快	5	50.0	45.0	48.0	45.5	50.0	39.6
現有原物料存貨水準	47.2	47.6	-0.4	緊縮	加快	3	51.3	45.0	58.0	48.9	43.8	43.8
客戶存貨	49.0	49.0	+0.0	過低	不變	10	48.7	48.6	60.0	44.3	53.1	50.0
原物料價格	30.5	33.4	-2.9	下降	加快	12	21.8	32.1	42.0	26.1	34.4	27.1
未完成訂單	39.4	42.0	-2.6	緊縮	加快	4	42.3	38.1	50.0	37.5	37.5	39.6
新增出口訂單	39.5	41.2	-1.7	緊縮	加快	4	47.4	40.8	48.0	30.7	37.5	37.5
進口原物料數量	39.9	44.6	-4.7	緊縮	加快	4	47.4	36.7	56.0	39.8	37.5	37.5
未來六個月景氣狀況	33.6	42.6	-9.0	緊縮	加快	2	34.6	37.6	44.0	19.3	31.3	34.4
生產用物資(平均天數)	30	29	-	-	-	-	32	28	39	35	25	28
維修與作業耗材(平均天數)	25	24	-	-	-	-	33	22	30	29	31	16
資本支出(平均天數)	46	47	-	-	-	-	42	50	71	49	65	19

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



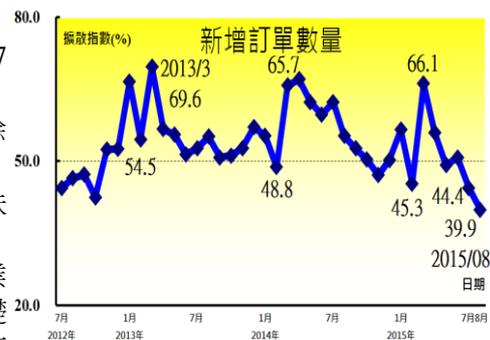
本月重點節錄 (Summary)

- 2015年8月臺灣製造業PMI已連續2個月呈現緊縮，指數續跌3.6個百分點來到45.0%，為2012年7月指數創編以來最低點。
- 全體製造業之新增訂單數量指數續跌4.5個百分點來到39.9%，亦為2012年7月指數創編以來的最低點。
- 全體製造業之生產數量已連續2個月呈現緊縮，且本月指數續跌5.0個百分點來到43.9%。
- 全體製造業之人力雇用指數中斷連續5個月的擴張轉為緊縮，指數下跌4.5個百分點來到48.4%，為2014年9月以來跌幅最大的一次。
- 全體製造業之供應商交貨時間續跌3.5個百分點來到45.5%，為2012年9月以來最低點。
- 全體製造業之原物料存貨指數已連續3個月呈現緊縮，指數為47.2%，為過去33個月以來的最低點。
- 全體製造業之未完成訂單指數續跌2.6個百分點來到39.4%，再創2012年7月指數創編以來最低點。
- 全體製造業之新增出口訂單指數續跌1.7個百分點來到39.5%，再創2012年7月指數創編以來最低點。
- 進口原物料數量指數已連續4個月呈現緊縮，且指數續跌4.7個百分點來到39.9%，為過去38個月以來的最低點。
- 未來六個月景氣狀況指數在7月大跌10.5個百分點至42.6%後，本月指數續跌9.0個百分點至33.6%，為2012年11月以來最低點。
- 2015年8月六大產業僅食品暨紡織產業PMI呈現擴張，指數為53.2%，其餘五大產業皆回報緊縮，依緊縮速度排序分別為基礎原物料產業(40.0%)、電力暨機械設備產業(42.1%)、交通工具產業(42.5%)、電子暨光學產業(45.6%)與化學暨生技醫療產業(49.7%)。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 39.9%

重要發現 (Key Findings)

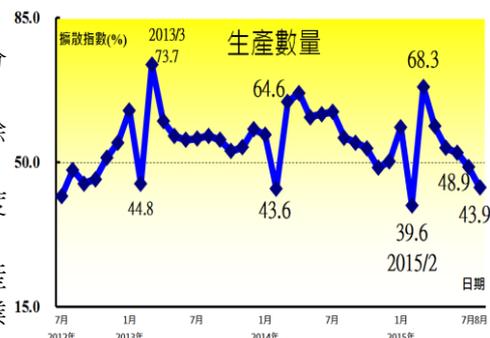
- 全體製造業之新增訂單數量指數續跌 4.5 個百分點來到 39.9%，為 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業 (58.0%) 之新增訂單數量仍呈現擴張，其餘五大產業皆回報新增訂單數量呈現緊縮。
- 電子暨光學產業之新增訂單指數中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數大跌 6.9 個百分點來到 43.6%，為 2012 年 11 月以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業 (44.9%)、基礎原物料產業 (23.9%) 與交通工具產業 (28.1%) 之新增訂單指數已分別連續 2、5 與 2 個月呈現緊縮。其中，基礎原物料產業與交通工具產業之新增訂單指數皆為 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，指數為 40.6%。



生產 (Production) 擴散指數為 43.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之生產數量已連續 2 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 5.0 個百分點來到 43.9%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之生產數量指數 (52.0%) 仍呈現擴張，其餘五大產業皆回報生產數量呈現緊縮。
- 電子暨光學產業中斷連續 5 個月的擴張轉為緊縮，指數為 46.8%，下跌幅度達 7.4 個百分點，為本月六大產業中生產數量指數跌幅最高者。
- 化學暨生技醫療產業 (47.4%)、交通工具產業 (37.5%) 與電力暨機械設備產業 (40.6%) 之生產數量指數皆已連續 2 個月呈現緊縮。其中，交通工具產業之生產數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 基礎原物料產業之生產數量指數已連續 5 個月呈現緊縮，且指數續跌 2.8 個百分點來到 35.2%，為 2013 年 6 月以來最低點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 48.4%

重要發現 (Key Findings)

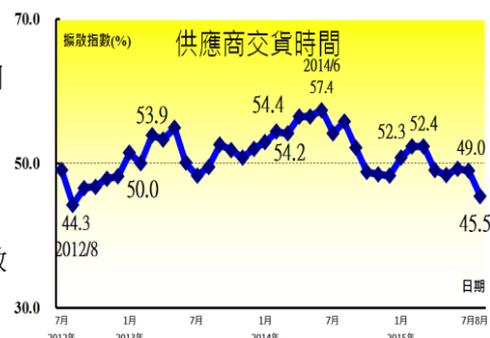
- 全體製造業之人力雇用指數中斷連續 5 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 4.5 個百分點來到 48.4%，為 2014 年 9 月以來跌幅最大的一次。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數分別中斷連續 2 與 7 個月的擴張轉為緊縮，指數各為 47.7% 與 45.8%。
- 基礎原物料產業之人力雇用指數已連續 3 個月呈現緊縮，且本月指數下跌 2.3 個百分點來到 46.6%。
- 食品暨紡織產業之人力雇用數量中斷連續 36 個月的擴張，自 2012 年 8 月以來首次回報人力雇用數量為持平 (50.0%)。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業與交通工具產業回報人力雇用數量為擴張，指數各為 55.1% 與 53.1%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 45.5%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之供應商交貨時間續跌 3.5 個百分點來到 45.5%，為 2012 年 9 月以來最低點。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業已分別連續 5 與 4 個月回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)，指數各為 45.0% 與 48.0%。其中，電子暨光學產業之供應商交貨時間指數已來到 2012 年 11 月以來的最低點。
- 電力暨機械設備產業已連續 2 個月回報供應商交貨時間為下降，且本月指數續跌 5.0 個百分點至 39.6%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 基礎原物料產業轉為回報供應商交貨時間為下降，指數為 45.5%，下跌幅度達 6.7 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業皆轉為回報供應商交貨時間呈現持平 (50.0%)。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 47.2%

重要發現 (Key Finding)

- 全體製造業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 47.2%，為過去 33 個月以來的最低點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數皆已連續 2 個月呈現緊縮，且本月指數分別續跌 2.2 與 2.9 個百分點來到 45.0% 與 43.8%。
- 交通工具產業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現緊縮，且本月指數下跌 3.8 個百分點來到 43.8%，為 2012 年 7 月指數創編以來次低點。
- 基礎原物料產業之原物料存貨指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 5.4 個百分點來到 48.9%。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業仍回報原物料存貨指數為擴張，指數分別為 51.3% 與 58.0%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 49.0%

重要發現 (Key Finding)

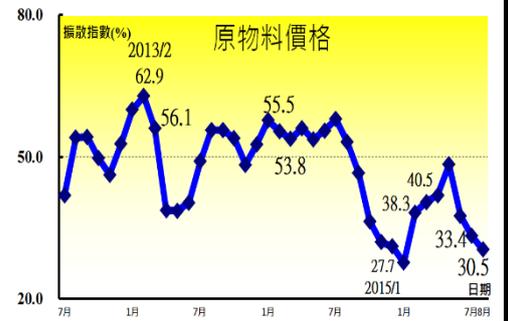
- 全體製造業已連續 10 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需 (過低，低於 50.0%)，指數為 49.0%。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業已分別連續 11 與 7 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需，指數各為 48.6% 與 44.3%。
- 化學暨生技醫療產業已連續 2 個月回報客戶存貨指數為過低 (低於 50.0%)，指數為 48.7%。
- 電力暨機械設備產業之客戶存貨數量之客戶存貨數量指數由 2012 年 7 月指數創編以來最高點 (57.6%) 下跌 7.6 個百分點轉為持平 (50.0%)。
- 交通工具產業之客戶存貨指數僅維持一個月的過低，本月隨即回升 5.5 個百分點轉為過高，指數為 53.1%。
- 食品暨紡織產業已連續 2 個月回報客戶存貨指數為過高，指數為 60.0%，攀升幅度達 3.7 個百分點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 30.5%

重要發現 (Key Findings)

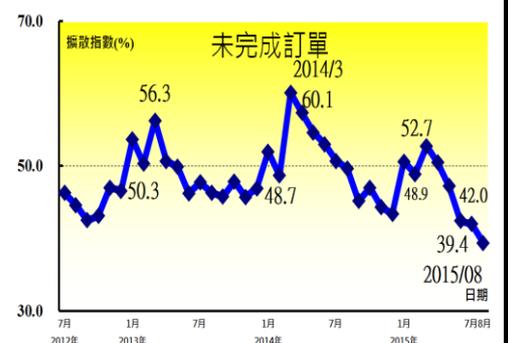
- 全體製造業已連續 12 個月回報原物料價格呈現下降 (低於 50.0%)，且本月指數續跌 2.9 個百分點來到 30.5%。
- 六大產業全數回報原物料價格為下降。
- 化學暨生技醫療產業已連續 2 個月回報原物料價格為下降，且本月指數續跌 12.8 個百分點來到 21.8%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數已分別連續 11 與 12 個月呈現下降，且本月指數續跌 0.8 與 2.2 個百分點來到 32.1% 與 27.1%，皆為 2012 年 7 月指數創編以來次低點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業亦已分別連續 12 與 11 個月回報原物料價格為下降，指數各為 26.1% 與 34.4%。
- 食品暨紡織產業之原物料價格指數由持平 (50.0%) 轉為下降，指數為 42.0%，下跌幅度達 8.0 個百分點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 39.4%

重要發現 (Key Findings)

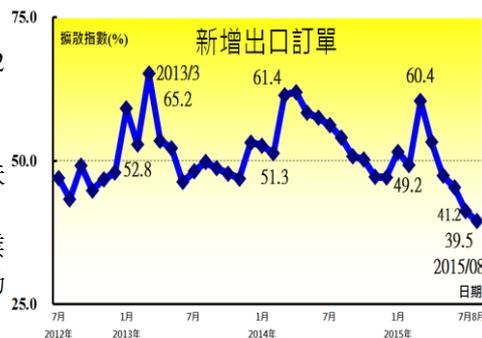
- 全體製造業之未完成訂單指數續跌 2.6 個百分點來到 39.4%，再創 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業回報未完成訂單數量為持平 (50.0%)，其餘五大產業皆回報未完成訂單呈現緊縮。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之未完成訂單指數皆已分別連續 4 與 3 個月呈現緊縮，且指數各下跌 4.0 與 5.4 個百分點來到 38.1% 與 37.5%，皆為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數已分別連續 2 與 15 個月呈現緊縮，指數各為 42.3% 與 37.5%。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟指數由創編以來的最低點 (35.9%) 回升 3.7 個百分點來到 39.6%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 39.5%

重要發現 (Key Findings)

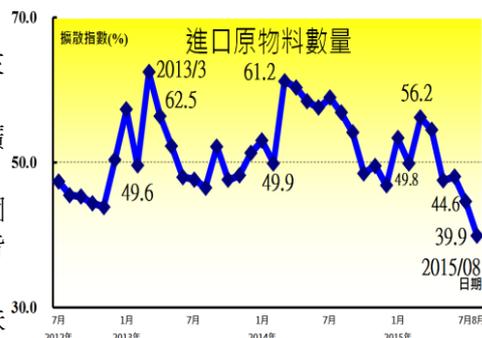
- 全體製造業之新增出口訂單指數續跌 1.7 個百分點來到 39.5%，再創 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 六大產業自指數創編以來首度連續 2 個月全數回報新增出口訂單為緊縮。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，且指數下跌 6.4 個百分點來到 40.8%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業 (47.4%)、基礎原物料產業 (30.7%) 與交通工具產業 (37.5%) 之新增出口訂單指數在 7 月皆滑落至創編以來最低點，本月雖仍持續回報緊縮，惟指數分別回升 7.7、0.3 與 6.5 個百分點。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數已分別連續 3 與 2 個月呈現緊縮，指數各為 48.0% 與 37.5%。



進口原物料 (Imports of Materials) 擴散指數為 39.9%

重要發現 (Key Findings)

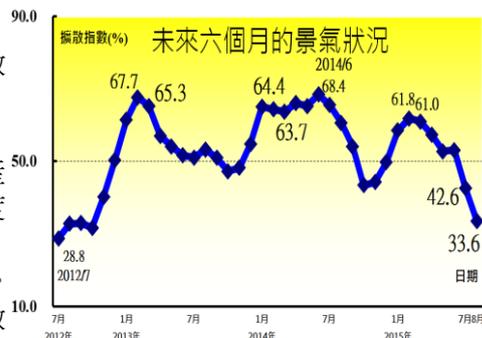
- 進口原物料數量指數已連續 4 個月呈現緊縮，且指數續跌 4.7 個百分點來到 39.9%，為過去 38 個月以來的最低點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之進口原物料數量指數 (56.0%) 仍呈現擴張，其餘五大產業皆回報進口原物料數量呈現緊縮。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業進口原物料數量指數皆已連續 4 個月呈現緊縮，且指數分別續跌 5.9 與 0.5 個百分點來到 36.7% 與 37.5%，皆為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 交通工具產業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 10.1 個百分點來到 37.5%，為 2012 年 11 月以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料指數中斷連續 6 個月的擴張轉為緊縮，本月指數大跌 9.0 個百分點來到 47.4%。
- 基礎原物料產業之進口原物料指數已連續 7 個月呈現緊縮，指數為 39.8%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 33.6%

重要發現 (Key Findings)

- 未來六個月景氣狀況指數在 7 月大跌 10.5 個百分點至 42.6% 後，本月指數續跌 9.0 個百分點至 33.6%，為 2012 年 11 月以來最低點。
- 六大產業已連續 2 個月全數看壞未來六個月景氣狀況。
- 化學暨生技醫療產業 (34.6%)、電子暨光學產業 (37.6%)、基礎原物料產業 (19.3%) 與交通工具產業 (31.3%) 之未來六個月景氣狀況指數下跌幅度分別達 10.3、11.0、10.0 與 13.9 個百分點。
- 食品暨紡織產業亦已連續 2 個月看壞未來六個月景氣狀況，指數為 44.0%。
- 電力暨機械設備產業已連續 3 個月看壞未來六個月景氣狀況，且本月指數續跌 2.6 個百分點來到 34.4%，為 2012 年 12 月以來最低點。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2015 年 8 月之『生產用物資』、『維修與作業用耗材』與『資本支出』的平均採購天數分別是 30 天、25 天與 46 天。
- 與 2015 年 7 月平均採購天數相比，『生產用物資』與『維修與作業用耗材』皆增加 1 天，『資本支出』則減少 1 天。

採購政策彙整表²

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數
生產用物資							
2015年8月	42	36	12	9	1	0	30
2015年7月	47	31	12	9	1	0	29
2015年6月	42	33	16	8	1	0	31
2015年5月	41	34	17	7	1	0	31
維修與作業耗材							
2015年8月	59	25	10	3	3	0	25
2015年7月	59	27	9	2	3	0	24
2015年6月	56	28	12	1	3	0	25
2015年5月	57	26	10	3	4	0	27
資本支出							
2015年8月	66	11	6	6	5	6	46
2015年7月	65	11	5	8	5	6	47
2015年6月	61	14	7	7	5	6	48
2015年5月	61	13	10	5	5	6	48

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 本月生產數僅稍微上升約 3%--未分類其他電子零組件製造業。
- 我司所接觸之供應商反應下半年度市場景氣仍低迷--其他光電材料及元件製造業。
- 政府目前產業政策無法積極改善現況，客端訂單仍未見明顯回升--其他電子零組件製造業。

食品暨紡織產業

- 匯率貶值影響進口成本--食用油脂製造業。

基礎原物料產業

- 近期內匯率變動幅度大，影響採購成本上升與獲利降低，不利中長期營運目標達成與帶來挑戰增加--紙容器製造業。

電力暨機械設備產業

- 原物料需求大致取決市場供需，尾端用戶目前抱持觀望態度，部分設備已出現過剩--機械設備製造業。
- 現階段景氣狀況低迷，下半年狀況仍不明朗。採購政策仍會持續調節庫存水位--機械設備製造業。
- 台幣貶值使部分原物料購入成本提高，加上近期薄膜電晶體液晶顯示器 (TFT-LCD) 產業機台稼動率微調下修，出口總值下滑、庫存消化困難，各項採購策略需重新律定以因應市場變化--電子及半導體生產用機械設備製造業。

附註：

1. 中華經濟研究院受國家發展委員會（前經建會）委託，並與中華採購與供應管理協會合作進行臺灣製造業採購經理人指數調查。自 2012 年 5 月起中經院已完成 6 次試編，並於 2012 年 11 月起正式發佈之臺灣製造業採購經理人指數，近期將提供季節調整後資訊。本表主要根據超過 250 份（有效樣本）製造業企業之問卷回答內容作計算，並節錄問卷填答者的意見，不代表政府與本院的立場。本表數值是以各企業所屬產業別對 GDP 貢獻度加權平均而得，相同產業中各企業之權重相同。各產業別分類以主計處分類為依據，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，未來不排除視個別產業受訪企業數量做進一步產業別細分。各項擴散指數之計算方式為企業勾選上升的比例加上勾選持平比例的半數。臺灣製造業 PMI 之計算僅以生產、新增訂單、人力雇用、存貨與供應商交貨時間等五項擴散指數等權平均而得。指數大於 50 其方向標示為擴張、上升或過高，指數小於 50 其方向標示為緊縮、下降或過低。
2. 採購政策的衡量方式為維持當前所需 5 天、30 天、60 天、90 天、6 個月（180 天）、一年（360 天），平均天數為加權平均值。
3. 本報告感謝國家發展委員會、中華採購與供應管理協會的大力支持。同時感謝工總等公會之協助與宣傳，尤其是臺灣鋼鐵工業同業公會、臺灣區車輛工業同業公會、臺灣電線電纜同業公會、臺灣半導體產業協會、臺灣科學工業園區科學工業同業公會、臺灣區石油化學工業同業公會、臺灣區電機電子工業同業公會、中華民國工商協進會以及臺灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
4. 目前受訪廠商中超過三分之二的企業為上市、上櫃及興櫃公司或天下雜誌篩選之製造業 1000 大企業，我們十分感謝諸位認同這是一件對臺灣有意義的事。
5. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁英文版臺灣製造業採購經理人指數報告，歡迎各界轉載與使用。
6. 關於本報告之任何意見或諮詢歡迎來信或致電中華經濟研究院經濟展望中心陳馨蕙博士（02）27356006 轉 424 或 E-mail: csb@cier.edu.tw。
7. 對於有意參與後續採購經理人指數編製之公司，歡迎來信將公司聯繫窗口之聯絡人姓名、公司名稱、聯絡人職稱、聯絡人 E-mail 與電話寄至 E-mail: csb@cier.edu.tw，本院將寄送專屬帳號密碼給貴公司聯繫窗口以方便各窗口聯絡人線上填寫問卷，同時後續分析報告也會直接寄送到貴公司之指定信箱。
8. 國家發展委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。