

2015年11月臺灣製造業採購經理人指數為45.1%

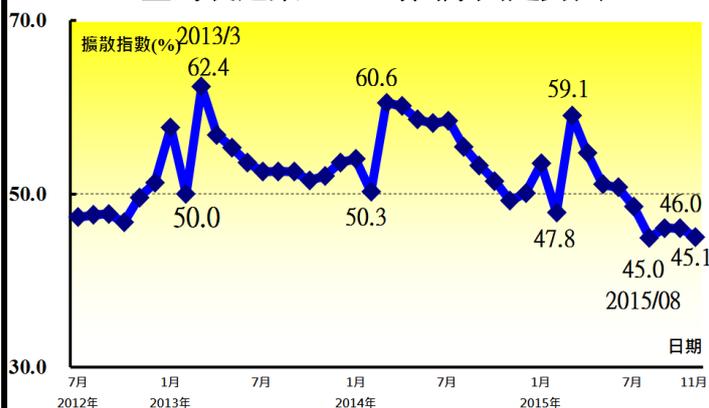
(November 2015 Taiwan Manufacturing PMI, 45.1%)

新增訂單數量、生產數量、現有原物料存貨水準與人力雇用數量持續緊縮，
供應商交貨時間仍呈現下降。

2015年11月臺灣製造業採購經理人指數¹

| 單位：% | | | | | | | 產業別 | | | | | | |
|---------------|-------------|-------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------------|--|
| | 2015 11月 | 2015 10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 | 45.1 | 46.0 | -0.9 | 緊縮 | 加快 | 5 | 45.5 | 45.9 | 52.8 | 43.3 | 37.5 | 41.0 | |
| 新增訂單數量 | 44.9 | 45.9 | -1.0 | 緊縮 | 加快 | 5 | 40.8 | 46.2 | 58.0 | 47.8 | 21.9 | 37.0 | |
| 生產數量 | 45.3 | 46.4 | -1.1 | 緊縮 | 加快 | 5 | 43.4 | 47.6 | 58.0 | 42.2 | 25.0 | 41.0 | |
| 人力雇用數量 | 45.7 | 47.8 | -2.1 | 緊縮 | 加快 | 4 | 50.0 | 48.1 | 54.0 | 38.9 | 34.4 | 43.0 | |
| 供應商交貨時間 | 42.8 | 47.9 | -5.1 | 下降 | 加快 | 8 | 46.1 | 40.1 | 48.0 | 43.3 | 53.1 | 43.0 | |
| 現有原物料存貨水準 | 46.5 | 42.2 | +4.3 | 緊縮 | 趨緩 | 6 | 47.4 | 47.6 | 46.0 | 44.4 | 53.1 | 41.0 | |
| 客戶存貨 | 43.7 | 45.6 | -1.9 | 過低 | 加快 | 13 | 35.5 | 42.9 | 48.0 | 44.4 | 59.4 | 42.0 | |
| 原物料價格 | 34.8 | 37.8 | -3.0 | 下降 | 加快 | 15 | 40.8 | 33.5 | 52.0 | 32.2 | 21.9 | 34.0 | |
| 未完成訂單 | 44.5 | 42.5 | +2.0 | 緊縮 | 趨緩 | 7 | 47.4 | 45.3 | 52.0 | 43.3 | 37.5 | 38.0 | |
| 新增出口訂單 | 45.7 | 46.7 | -1.0 | 緊縮 | 加快 | 7 | 48.7 | 45.8 | 54.0 | 44.4 | 37.5 | 43.0 | |
| 進口原物料數量 | 43.9 | 40.7 | +3.2 | 緊縮 | 趨緩 | 7 | 44.7 | 45.8 | 50.0 | 38.9 | 40.6 | 41.0 | |
| 未來六個月的景氣狀況 | 37.6 | 35.9 | +1.7 | 緊縮 | 趨緩 | 5 | 38.2 | 39.2 | 48.0 | 27.8 | 43.8 | 38.0 | |
| 生產用物資(平均天數) | 30 | 28 | - | - | - | - | 35 | 28 | 39 | 32 | 19 | 29 | |
| 維修與作業耗材(平均天數) | 24 | 23 | - | - | - | - | 29 | 21 | 34 | 30 | 18 | 18 | |
| 資本支出(平均天數) | 46 | 45 | - | - | - | - | 46 | 46 | 73 | 54 | 55 | 23 | |

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



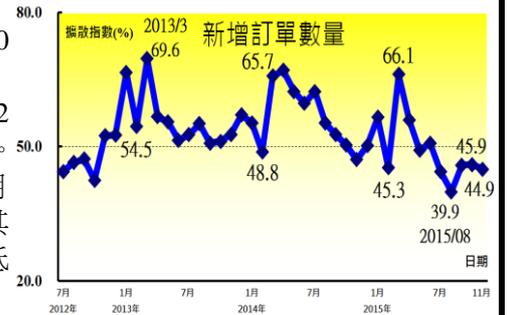
本月重點節錄 (Summary)

- 2015年11月臺灣製造業PMI已連續5個月呈現緊縮，指數為45.1%，較前月下跌0.9個百分點。
- 全體製造業之新增訂單數量指數與生產數量指數皆已連續5個月呈現緊縮，指數分別為44.9%與45.3%。
- 全體製造業之人力雇用數量自2012年7月指數創編以來首次連續4個月呈現緊縮，且本月指數續跌2.1個百分點來到創編以來最低點(45.7%)。
- 全體製造業之供應商交貨時間指數大跌5.1個百分點來到42.8%，亦為2012年7月指數創編以來最低點。
- 全體製造業之現有原物料存貨指數已連續6個月呈現緊縮，惟本月指數回升4.3個百分點來到46.5%。
- 原物料價格指數下跌3.0個百分點來到34.8%，連續第15個月呈現下降(低於50.0%)。
- 全體製造業之未完成訂單指數雖已連續7個月呈現緊縮，惟緊縮腳步已連續3個月趨緩，本月指數續揚2.0個百分點來到44.5%。
- 全體製造業之新增出口訂單指數下跌1.0個百分點來到45.7%，連續第7個月呈現緊縮。
- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續7個月呈現緊縮，惟指數回升3.2個百分點來到43.9%。
- 全體製造業已連續5個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟緊縮腳步持續放緩，指數續揚1.7個百分點來到37.6%。
- 2015年11月六大產業僅食品暨紡織產業PMI呈現擴張，指數為52.8%，其餘五大產業皆回報緊縮，依緊縮速度排序分別為交通工具產業(37.5%)、電力暨機械設備產業(41.0%)、基礎原物料產業(43.3%)、化學暨生技醫療產業(45.5%)與電子暨光學產業(45.9%)。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 44.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之新增訂單數量指數已連續 5 個月呈現緊縮，且本月指數下跌 1.0 個百分點來到 44.9%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之新增訂單指數分別中斷過去 1 與 2 個月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌 16.9 與 4.7 個百分點至 40.8% 與 46.2%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之新增訂單指數已分別連續 5 與 7 個月呈現緊縮，且本月指數各下跌 12.3 與 0.2 個百分點來到 21.9% 與 37.0%。其中，交通工具產業之新增訂單數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 基礎原物料產業之新增訂單指數已連續 8 個月呈現緊縮，惟緊縮速度持續趨緩，指數續揚 11.1 個百分點來到 47.8%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之新增訂單指數呈現擴張，本月指數彈升 14.5 個百分點來到 58.0%。



生產 (Production) 擴散指數為 45.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之生產數量指數下跌 1.1 個百分點來到 45.3%，連續第 5 個月呈現緊縮。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之生產數量指數皆已連續 5 個月呈現緊縮，指數分別續跌 9.2 與 1.6 個百分點來到 25.0% 與 41.0%。其中，交通工具產業之生產數量指數已滑落至 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之生產數量皆由擴張轉為緊縮，指數分別下跌 11.7 與 3.3 個百分點至 43.4% 與 47.6%。
- 基礎原物料產業之生產數量指數已連續 8 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，本月上升 5.5 個百分點來到 42.2%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之生產數量指數呈現擴張，本月指數回升 12.3 個百分點來到 58.0%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 45.7%

重要發現 (Key Findings)

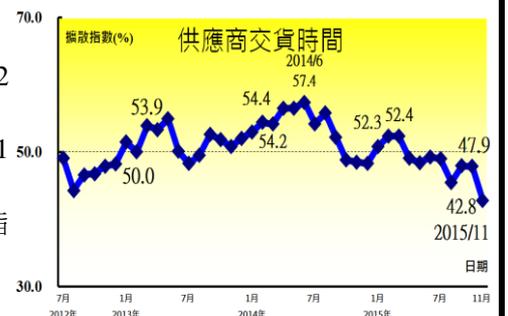
- 全體製造業之人力雇用數量自 2012 年 7 月指數創編以來首次連續 4 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 2.1 個百分點來到創編以來最低點 (45.7%)。
- 電子暨光學產業之人力雇用指數已連續 4 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，本月指數下跌 0.5 個百分點來到 48.1%。
- 基礎原物料產業 (38.9%)、交通工具產業 (34.4%) 與電力暨機械設備產業 (43.0%) 之人力雇用指數皆來到 2012 年 7 月指數創編以來最低點，指數下跌幅度分別達 7.8、10.3 與 3.8 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業之人力雇用指數僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即下跌 2.6 個百分點轉為持平 (50.0%)。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之人力雇用指數呈現擴張，指數由創編以來最低點 (43.5%) 反彈 10.5 個百分點來到 54.0%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 42.8%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之供應商交貨時間指數大跌 5.1 個百分點來到 42.8%，亦為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 電子暨光學產業已連續 8 個月回報供應商交貨時間為下降，本月指數續跌 7.1 個百分點來到 40.1%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間由上升 (高於 50.0%) 轉為下降，指數為 46.1%，跌幅達 11.6 個百分點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數已分別連續 4 與 5 個月呈現下降，且指數各下跌 2.3 與 1.7 個百分點來到 43.3% 與 43.0%。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間指數已連續 2 個月呈現下降 (低於 50.0%)，惟指數回升 0.2 個百分點來到 48.0%。
- 六大產業中，僅交通工具產業回報供應商交貨時間為上升，指數為 53.1%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 46.5%

重要發現 (Key Finding)

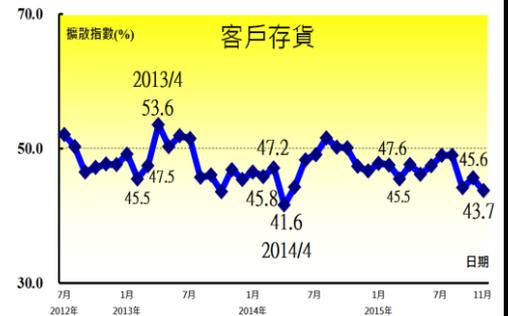
- 全體製造業之現有原物料存貨指數已連續 6 個月呈現緊縮，惟本月指數回升 4.3 個百分點來到 46.5%。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數已連續 5 個月呈現緊縮，惟本月指數上揚 6.9 個百分點來到 47.6%，是全體製造業原物料存貨指數回升的主因。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 47.4%。
- 基礎原物料產業之原物料存貨指數已連續 7 個月呈現緊縮，指數為 44.4%。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數分別連續 3 與 5 個月呈現緊縮，惟指數各上揚 4.7 與 0.6 個百分點分別回升至 46.0% 與 41.0%。
- 六大產業中，僅交通工具產業回報原物料存貨指數為擴張，指數中斷過去 5 個月緊縮，回升 5.7 個百分點來到 53.1%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 43.7%

重要發現 (Key Finding)

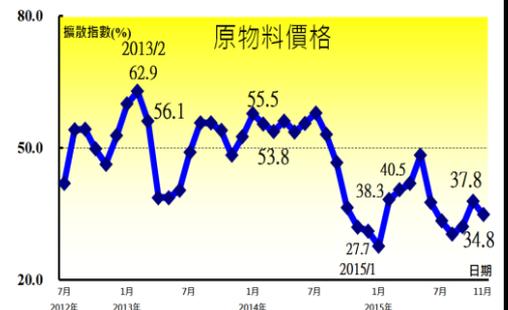
- 全體製造業已連續 13 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需（過低，低於 50.0%），指數為 43.7%，為 2014 年 5 月以來的最低點。
- 化學暨生技醫療產業已連續 2 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需，本月指數大跌 13.2 個百分點至 35.5%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業已分別連續 14 與 2 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需，且本月指數分別下跌 3.4 與 5.9 個百分點至 42.9% 與 42.0%。
- 基礎原物料產業雖已連續 10 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需，惟指數回升 4.4 個百分點至 44.4%。
- 六大產業中，僅交通工具產業之客戶存貨指數呈現過高（高於 50.0%），指數為 59.4%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 34.8%

重要發現 (Key Findings)

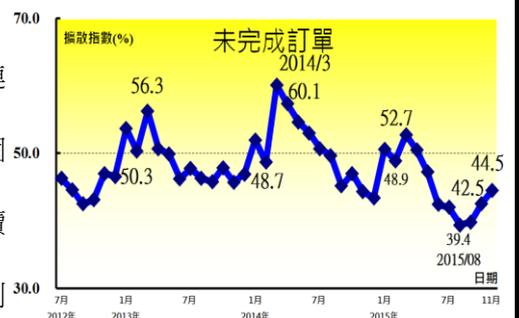
- 原物料價格指數下跌 3.0 個百分點來到 34.8%，連續第 15 個月呈現下降（低於 50.0%）。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數已分別連續 14 與 15 個月呈現下降，且本月指數分別下跌 2.6 與 10.7 個百分點至 33.5% 與 34.0%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料價格指數已連續 5 個月呈現下降，指數為 40.8%。
- 交通工具產業之原物料價格指數大跌 14.9 個百分點來到 21.9%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數在 2015 年 9 月滑落至創編以來最低點（22.3%）後，緊縮速度持續趨緩，本月指數回升 2.2 個百分點來到 32.2%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業回報原物料價格為上升（高於 50.0%），指數為 52.0%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 44.5%

重要發現 (Key Findings)

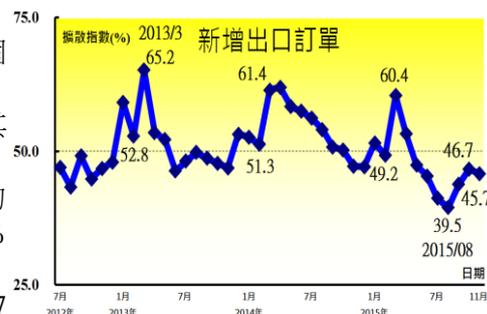
- 全體製造業之未完成訂單指數雖已連續 7 個月呈現緊縮，惟緊縮腳步已連續 3 個月趨緩，本月指數續揚 2.0 個百分點來到 44.5%。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數已分別連續 7 與 18 個月呈現緊縮，惟本月指數各上揚 0.9 與 4.4 個百分點至 45.3% 與 43.3%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數已分別連續 2 與 7 個月呈現緊縮，指數各為 47.4% 與 38.0%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮，惟本月指數由創編以來最低點（28.9%）回升 8.6 個百分點來到 37.5%。
- 六大產業中僅食品暨紡織產業之未完成訂單數量指數呈現擴張，指數為 52.0%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 45.7%

重要發現 (Key Findings)

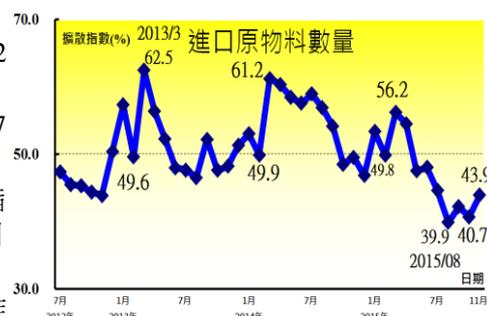
- 全體製造業之新增出口訂單指數下跌 1.0 個百分點來到 45.7%，連續第 7 個月呈現緊縮。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業 (54.0) 之新增出口訂單指數呈現擴張，其餘五大產業皆回報新增出口訂單呈現緊縮。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之新增出口訂單指數分別由前月的擴張與持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數分別下跌 2.6 與 4.2 個百分點至 48.7% 與 45.8%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數已分別連續 17 與 5 個月呈現緊縮，惟指數各較前月上揚 4.4 與 3.6 個百分點至 44.4% 與 43.0%。其中，基礎原物料產業之新增出口訂單指數雖仍呈現緊縮，指數卻已攀升到 2015 年 6 月以來的最高點。
- 交通工具產業之新增出口訂單指數已連續 8 個月呈現緊縮，惟本月指數攀升 3.3 個百分點來到 37.5%。



進口原物料 (Imports of Materials) 擴散指數為 43.9%

重要發現 (Key Findings)

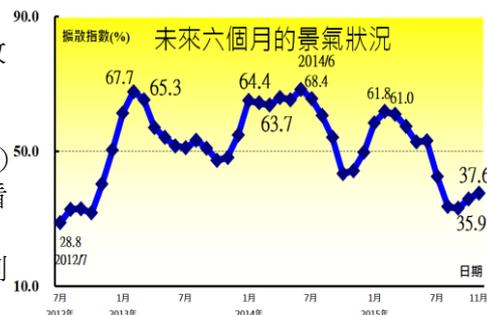
- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續 7 個月呈現緊縮，惟指數回升 3.2 個百分點來到 43.9%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數皆已連續 7 個月呈現緊縮，惟本月分別回升 6.0 與 7.0 個百分點來到 45.8% 與 41.0%。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量指數僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即大跌 18.1 個百分點轉為緊縮，指數為 44.7%，為指數創編以來單月最大跌幅。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之進口原物料數量指數持續呈現緊縮，惟指數分別上升 3.3 與 1.1 個百分點至 38.9% 與 40.6%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業回報進口原物料數量指數為持平 (50.0%)。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 37.6%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業已連續 5 個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟緊縮腳步持續放緩，指數續揚 1.7 個百分點來到 37.6%。
- 六大產業已連續 5 個月全數看壞未來六個月景氣狀況。
- 電子暨光學產業 (39.2%)、食品暨紡織產業 (48.0%)、交通工具產業 (43.8%) 與電力暨機械設備產業 (38.0%) 雖仍持續看壞未來六個月景氣狀況，惟看壞之廠商數量略微減少，指數分別回升 2.6、2.3、12.2 與 6.1 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業之未來六個月景氣狀況指數下跌 5.4 個百分點來到 38.2%。
- 基礎原物料產業之未來六個月景氣狀況指數已連續 15 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 2.2 個百分點來到 27.8%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2015 年 11 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、24 天與 46 天。
- 與 2015 年 10 月平均採購天數相比，『生產用物資』增加 2 天、『維修與作業用耗材』增加 1 天，『資本支出』增加 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11月 | 45 | 32 | 13 | 9 | 1 | 0 | 30 |
| 2015年10月 | 48 | 31 | 13 | 7 | 1 | 0 | 28 |
| 2015年9月 | 48 | 32 | 11 | 7 | 1 | 1 | 30 |
| 2015年8月 | 42 | 36 | 12 | 9 | 1 | 0 | 30 |
| 維修與作業耗材 | | | | | | | |
| 2015年11月 | 58 | 26 | 11 | 3 | 2 | 0 | 24 |
| 2015年10月 | 60 | 25 | 11 | 2 | 2 | 0 | 23 |
| 2015年9月 | 59 | 27 | 8 | 3 | 3 | 0 | 24 |
| 2015年8月 | 59 | 25 | 10 | 3 | 3 | 0 | 25 |
| 資本支出 | | | | | | | |
| 2015年11月 | 62 | 10 | 12 | 6 | 5 | 5 | 46 |
| 2015年10月 | 63 | 10 | 12 | 5 | 5 | 5 | 45 |
| 2015年9月 | 64 | 10 | 12 | 5 | 5 | 4 | 41 |
| 2015年8月 | 66 | 11 | 6 | 6 | 5 | 6 | 46 |

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 資本支出全屬海外投資--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 依目前開出之 2016 年第一季訂單，市場需求無成長趨勢，至多維持--**液晶面板及其組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 明年訂單開發增加，多為越南訂單--**紡織業**。

基礎原物料產業

- 金屬製成品加工業面臨嚴重衰退，預估明年產業狀況相比今年為持平或更差--**金屬手工具製造業**。

電力暨機械設備產業

- 雖供應商交貨速度加快，但為因應生產需求及控制交貨期，庫存數量仍維持低水位--**機械設備製造業**。
- 市場狀況不佳、外銷訂單下滑，部分高科技產業啟動無薪假或裁員，因而在購置原物料及耗材或維修案件上均受製造端成本節省壓力--**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。