

## 2018年8月臺灣製造業採購經理人指數為56.0%

(August 2018 Taiwan Manufacturing PMI, 56.0%)

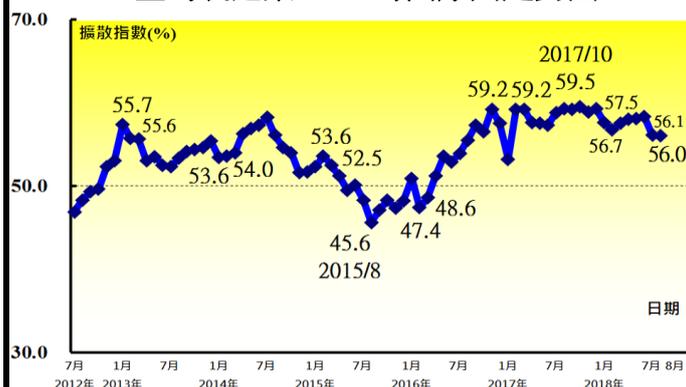
新增訂單、生產數量與人力僱用呈現擴張，

供應商交貨時間為上升，現有原物料存貨水準亦持續擴張。

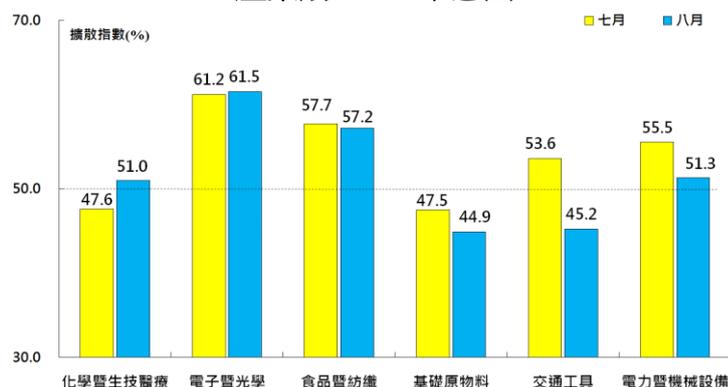
### 2018年8月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%							產業別					
	2018 8月	2018 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	56.0	56.1	-0.1	擴張	趨緩	29	51.0	61.5	57.2	44.9	45.2	51.3
新增訂單數量	56.3	56.7	-0.4	擴張	趨緩	19	48.8	64.2	60.9	39.5	37.0	43.8
生產數量	58.7	58.8	-0.1	擴張	趨緩	19	46.4	64.6	60.9	41.9	45.7	57.5
人力僱用數量	54.7	52.6	+2.1	擴張	加快	28	56.0	58.0	59.4	46.5	43.5	55.0
供應商交貨時間	54.7	57.2	-2.5	上升	趨緩	29	52.4	60.4	51.6	46.5	52.2	48.8
現有原物料存貨水準	55.4	55.1	+0.3	擴張	加快	29	51.2	60.4	53.1	50.0	47.8	51.3
客戶存貨	50.4	49.7	+0.7	過高	前月為過低	1	41.7	52.4	53.1	47.7	58.7	47.5
原物料價格	65.6	68.6	-3.0	上升	趨緩	30	72.6	65.6	68.8	64.0	69.6	57.5
未完成訂單	49.3	48.6	+0.7	緊縮	趨緩	2	46.4	56.1	56.3	38.4	37.0	40.0
新增出口訂單	52.9	53.4	-0.5	擴張	趨緩	6	52.4	60.8	54.7	41.9	41.3	40.0
進口原物料數量	56.0	57.2	-1.2	擴張	趨緩	30	48.8	62.3	60.9	51.2	45.7	41.3
未來六個月的景氣狀況	54.1	55.5	-1.4	擴張	趨緩	30	52.4	60.4	56.3	45.3	45.7	43.8
生產用物資(平均天數)	36	36	-	-	-	-	40	33	50	45	22	30
維修與作業耗材(平均天數)	33	32	-	-	-	-	45	30	36	39	23	27
資本支出(平均天數)	63	64	-	-	-	-	74	59	75	67	58	53

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



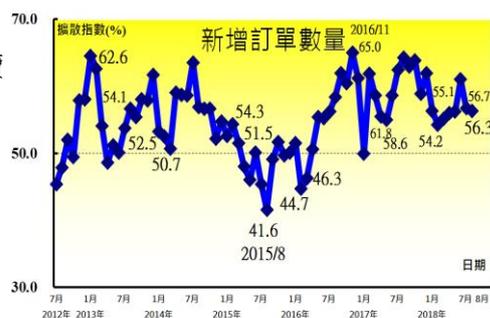
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2018年8月經季節調整後之臺灣製造業PMI微跌0.1個百分點至56.0%，為2017年2月以來最慢擴張速度。
- 全體製造業經季調後之新增訂單與生產數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢，指數分別續跌0.4與0.1個百分點至56.3%與58.7%。
- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數已連續28個月呈現擴張，且指數回升2.1個百分點至54.7%。
- 全體製造業已連續29個月回報供應商交貨時間呈現上升(高於50.0%)，惟指數續跌2.5個百分點來到54.7%，為2016年11月以來最慢上升速度。
- 全體製造業之客戶存貨指數中斷連續2個月的過低(低於50.0%)轉為過高，本月指數微升0.7個百分點至50.4%。
- 全體製造業之原物料價格指數已連續14個月維持在60.0%以上的上升(高於50.0%)速度，惟本月指數續跌3.0個百分點至65.6%。
- 全體製造業之未完成訂單指數已連續2個月呈現緊縮，惟指數回升0.7個百分點至49.3%。
- 全體製造業之新增出口訂單與進口原物料數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢，二指數分別續跌0.5與1.2個百分點至52.9%與56.0%。
- 全體製造業之未來六個月景氣狀況指數已連續30個月呈現擴張，惟指數續跌1.4個百分點至54.1%，為2016年12月以來最慢擴張速度。
- 2018年8月六大產業PMI中，四大產業呈現擴張，依擴張速度排序為電子暨光學產業(61.5%)、食品暨紡織產業(57.2%)、電力暨機械設備產業(51.3%)與化學暨生技醫療產業(51.0%)。基礎原物料產業(44.9%)與交通工具產業(45.2%)則回報緊縮。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 56.3% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

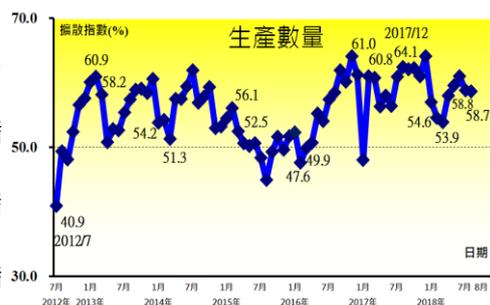
- 全體製造業經季調後之新增訂單指數已連續 19 個月呈現擴張，惟指數續跌 0.4 個百分點至 56.3%。
- 電子暨光學產業之新增訂單指數已連續 3 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且指數攀升 0.5 個百分點至 64.2%。
- 食品暨紡織產業之新增訂單指數已連續 6 個月呈現擴張，且指數續揚 0.9 個百分點至 60.9%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (48.8%)、基礎原物料產業 (39.5%) 與電力暨機械設備產業 (43.8%) 之新增訂單指數皆呈現緊縮。
- 交通工具產業轉為回報新增訂單呈現緊縮，指數下跌 15.3 個百分點至 37.0%。



## 生產 (Production) 擴散指數為 58.7% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

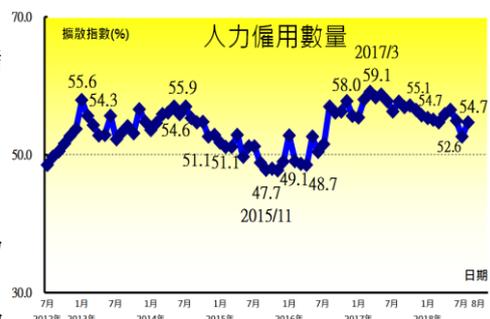
- 全體製造業經季調後之生產數量亦呈現擴張速度趨緩走勢，指數續跌 0.1 個百分點至 58.7%。
- 電子暨光學產業之生產數量已連續 6 個月維持在 60.0% 以上擴張速度，指數為 64.6%，較 7 月下跌 2.5 個百分點。
- 食品暨紡織產業 (60.9%) 與電力暨機械設備產業 (57.5%) 之生產數量指數皆呈現擴張速度加快走勢，指數分別較前月回升 4.2 以及 2.2 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業則持續回報生產數量為緊縮，且指數分別下跌 2.5 以及 3.1 個百分點至 46.4% 與 41.9%。
- 交通工具產業之生產數量指數則中斷 2 個月的擴張轉為緊縮，指數驟跌 11.1 個百分點至 45.7%。



## 人力僱用 (Employment) 擴散指數為 54.7% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數已連續 28 個月呈現擴張，且指數回升 2.1 個百分點至 54.7%。
- 化學暨生技醫療產業 (56.0%)、電子暨光學產業 (58.0%) 與電力暨機械設備產業 (55.0%) 之人力僱用數量指數皆呈現擴張速度加快走勢，指數分別較前月攀升 3.8、1.2 與 2.4 個百分點。
- 食品暨紡織產業之人力僱用數量指數已連續 6 個月呈現擴張，指數為 59.4%，較 7 月下跌 2.3 個百分點。
- 基礎原物料產業之人力僱用數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，指數為 46.5%。
- 交通工具產業之人力僱用數量指數則中斷 24 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 11.0 個百分點至 43.5%。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 54.7%

### 重要發現 (Key Findings)

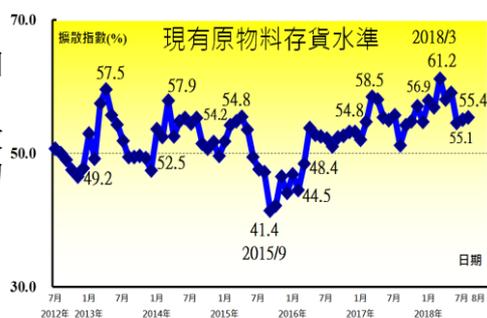
- 全體製造業已連續 29 個月回報供應商交貨時間呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 2.5 個百分點來到 54.7%，為 2016 年 11 月以來最慢上升速度。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間指數已連續 20 個月維持在 60.0% 的上升速度，惟本月指數續跌 3.3 個百分點至 60.4%。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數則中斷連續 21 個月的上升轉為下降 (低於 50.0%)，指數驟跌 7.8 個百分點至 48.8%。
- 基礎原物料產業之供應商交貨時間指數已連續 2 個月呈現下降，指數為 46.5%。
- 化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數僅維持 1 個月的下降，本月指數隨即回升 3.5 個百分點至 52.4%。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業已分別連續 2 與 5 個月回報供應商交貨時間為上升，指數各為 51.6% 與 52.2%。



## 現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 55.4%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之原物料存貨指數已連續 29 個月呈現擴張，且指數微升 0.3 個百分點來到 55.4%。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數已連續 20 個月呈現擴張，且本月指數躍升 5.7 個百分點至 60.4%，是本月全體製造業存貨指數擴張速度加快的主因之一。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數僅維持個 1 月的緊縮，指數隨即回升 9.0 個百分點至 51.2%。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之存貨指數雖仍持續擴張，惟指數分別較 7 月下跌 1.9 與 11.9 個百分點至 53.1% 與 51.3%。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之原物料存貨指數分別中斷連續 10 個月與 4 個月的擴張，指數分別下跌 8.8 以及 4.5 個百分點至 50.0% 與 47.8%。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 50.4%

### 重要發現 (Key Findings)

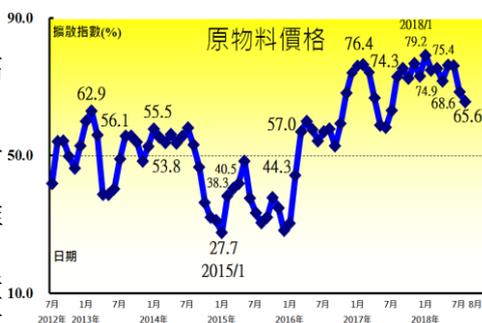
- 全體製造業之客戶存貨指數中斷連續 2 個月的過低（低於 50.0%）轉為過高，本月指數微升 0.7 個百分點至 50.4%。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數中斷連續 2 個月的過低轉為過高（高於 50%），指數回升 3.7 個百分點至 52.4%。
- 交通工具產業之客戶存貨指數僅維持 1 個月的持平（50.0%），本月指數續揚 8.7 個百分點至 58.7%。
- 基礎原物料產業之客戶存貨指數中斷連續 5 個月的過高（高於 50.0%），本月指數續跌 3.6 個百分點至 47.7%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業已分別連續 5 與 16 個月回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），指數各為 41.7% 與 47.5%。
- 食品暨紡織產業已連續 2 個月回報客戶存貨數量高於當前客戶所需，惟本月指數下跌 3.6 個百分點至 53.1%。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 65.6%

### 重要發現 (Key Findings)

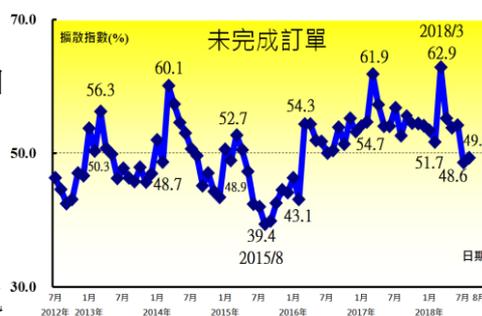
- 全體製造業之原物料價格指數已連續 14 個月維持在 60.0% 以上的上升（高於 50.0%）速度，惟本月指數續跌 3.0 個百分點至 65.6%。
- 電子暨光學產業之原物料價格指數在連續 11 個月維持在 70.0% 以上的上升速度後，本月指數續跌 5.8 個百分點至 65.6%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業雖持續回報原物料價格為上升，惟指數分別續跌 4.8 個與 7.0 個百分點至 64.0% 與 57.5%。
- 化學暨生技醫療產業（72.6%）、食品暨紡織產業（68.8%）與交通工具產業（69.6%）皆持續回報原物料價格較前月攀升，且指數都來到 70.0% 左右的上升速度。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.3%

### 重要發現 (Key Findings)

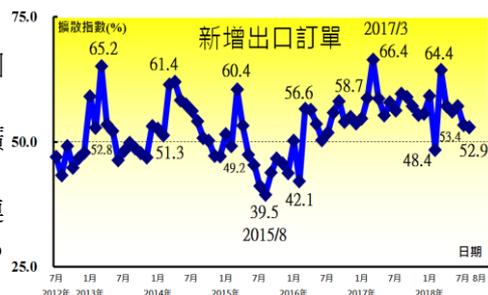
- 全體製造業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟指數回升 0.7 個百分點至 49.3%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆已連續 2 個月呈現緊縮，指數分別為 38.4% 與 40.0%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之未完成訂單已分別連續 3 與 5 個月呈現緊縮，且指數分別下跌 1.4 與 6.2 個百分點至 46.4% 與 37.0%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之未完成訂單指數皆呈現擴張速度加快走勢，且指數分別攀升 1.8 與 1.3 個百分點至 56.1% 與 56.3%。其中，電子暨光學產業之未完成訂單指數已連續 27 個月呈現擴張。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 52.9%

### 重要發現 (Key Findings)

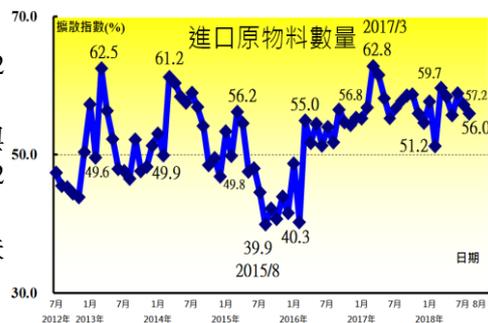
- 全體製造業之新增出口訂單指數已連續 6 個月呈現擴張，惟指數續跌 0.5 個百分點至 52.9%。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 3 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，指數為 60.8%。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之新增出口訂單指數已分別中斷連續 2 與 3 個月的緊縮轉為擴張，指數分別回升 5.7 與 9.7 個百分點至 52.4% 與 54.7%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業皆轉為回報新增出口訂單呈現緊縮，指數分別大跌 13.2 與 10.0 個百分點至 41.3% 與 40.0%。
- 六大產業中，基礎原物料產業之新增出口訂單已連續 2 個月呈現緊縮，指數為 41.9%。



## 進口原物料 (Imports of Materials) 擴散指數為 56.0%

### 重要發現 (Key Findings)

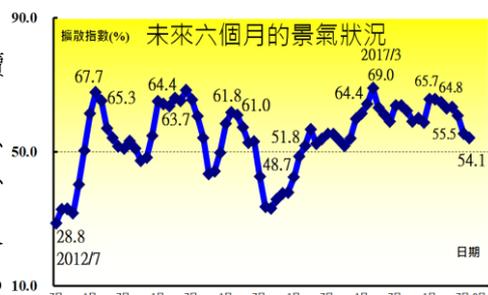
- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續 30 個月呈現擴張，惟指數續跌 1.2 個百分點至 56.0%。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之進口原物料數量指數已分別連續 6 與 2 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且擴張速度加快，指數分別攀升 1.2 與 0.9 個百分點至 62.3% 與 60.9%。
- 化學暨生技產業之進口原物料數量指數中斷連續 12 個月的擴張，指數下跌 6.8 個百分點至 48.8%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業皆轉為回報進口原物料數量為緊縮，指數分別下跌 4.3 以及 8.7 個百分點至 45.7% 與 41.3%。其中，電力暨機械設備產業之進口原物料指數是自 2016 年 12 月以來首次呈現緊縮。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數已連續 3 個月呈現擴張，惟本月指數續跌 1.3 個百分點至 51.2%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 54.1%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之未來六個月景氣狀況指數已連續 30 個月呈現擴張，惟指數續跌 1.4 個百分點至 54.1%，為 2016 年 12 月以來最慢擴張速度。
- 電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數已連續 20 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，惟本月指數續跌 2.0 個百分點至 60.4%，為 2017 年 1 月以來最慢擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況指數雖已分別連續 26 與 6 個月呈現擴張，惟指數各下跌 3.2 與 2.0 個百分點至 52.4% 與 56.3%。其中，化學暨生技醫療產業之未來六個月景氣狀況指數已來到 2016 年 7 月以來最慢擴張速度。
- 基礎原物料產業之未來六個月景氣狀況指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 5.3 個百分點至 45.3%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業皆轉為回報未來六個月景氣狀況為緊縮，指數分別驟跌 8.8 與 6.2 個百分點至 45.7% 與 43.8%。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2018 年 8 月之『生產用物資』、『維修與作業耗材』與『資本支出』的平均採購天數分別是 36 天、33 天與 63 天。
- 與 2018 年 7 月平均採購天數相比，『維修與作業耗材』與上月維持相同天數，『生產用物資』增加 1 天，『資本支出』則減少 1 天。

採購政策彙整表<sup>2</sup>

	僅維持當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均天數
<b>生產用物資</b>							
2018年8月	41	29	18	10	1	1	36
2018年7月	41	29	19	9	1	1	36
2018年6月	34	34	22	7	2	1	39
2018年5月	38	31	20	8	2	1	38
<b>維修與作業耗材</b>							
2018年8月	51	29	10	5	4	1	33
2018年7月	54	24	12	5	4	1	32
2018年6月	47	30	14	5	4	0	32
2018年5月	52	25	13	5	5	0	31
<b>資本支出</b>							
2018年8月	51	18	10	6	6	9	63
2018年7月	53	13	11	8	6	9	64
2018年6月	52	11	12	8	7	10	69
2018年5月	51	12	12	6	10	9	69

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 積層陶瓷電容器(Multi-layer Ceramic Capacitor, MLCC) 缺料狀況仍未緩解；金氧半場效電晶體(Metal-Oxide-Semiconductor Field-Effect Transistor, MOSFET) 缺料狀況也造成相關產品交期變長，目前採購都須至供應商處追料--**電腦製造業**。
- 目前景氣低迷，9月以後之訂單能見度低--**其他光電材料及元件製造業**。
- MLCC 供應持續吃緊，第三至第四季報價仍攀升，下半年晶圓(Wafer)價格亦走升。另外，中美貿易戰影響導致銅價後勢走跌，故供應商減低庫存量以因應--**分離式元件製造業**。

### 食品暨紡織產業

- 公司於年底進行投產，目前正新增員工進行職前訓練--**紡織業**。
- 每一家原物料供應商(尤其是進口物原料)，幾乎都採用零庫存政策，因此交貨時間持續攀升減少了應變的彈性，也增加公司的庫存壓力--**巧克力及糖果製造業**。

### 基礎原物料產業

- 因國際貿易摩擦日增，不確性攀升--**鋼鐵製造業**。
- 金屬物料價格攀升，與需求量與景氣狀況似乎脫鉤--**家具製造業**。

### 交通工具產業

- 由於國內無法生產鋼料，卻仍課徵反傾銷稅，較為不合理。此外，原物料仍處於上漲趨勢，船價卻仍持續低迷，不利接單，公司只得採取多角化經營方式，使採購作業量增加--**船舶及零件製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 預期下半年國內訂單狀況下滑，國外訂單仍需視國際情勢而定。另，金屬原物料價格走勢則值得觀察--**機械設備製造業**。
- 國際銅價略有下降，對採購購入成本有增益。另，目前正關注整體供需與市場狀況是否正在轉變。面板顯示器市況因年末季節性終端產品的需求，產能有顯著的持穩，設備的稼動率維持，維修期被壓縮，導致採購物件須頻繁調達以因應--**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 月起正式發佈臺灣製造業採購經理人指數。實務上 X-13ARIMA-SEATS 軟體要求至少 5 年的資料才能進行季節調整，再加上讓農曆年的影響充分發酵，故自 2018 年 4 月起發布季節調整後 PMI。中經院針對有明顯、相對穩定季節性之 PMI 總指標，新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與現有原物料存貨水準則因季節性不穩定，故不作任何調整。為使季調後新增訂單、季調後生產、季調後人力僱用與未經季調之供應商交貨時間與存貨等五項指標的平均（稱為間接季節調整）等於直接季調後之 PMI 的數值，將兩者的差異以各數列不規則成分（Irregular component）的變異數為權數分配至季調後之新增訂單、生產與人力僱用三數列。中經院季節調整作法已考量農曆年移動假日效果，並區分農曆年前、農曆假期與農曆年後之差異。PMI 五項組成指標外之六項擴散指標以及產業別數據則全數為未經季節調整後之原始數據，故數值仍會反映一定程度之季節性；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一半數。臺灣製造業 PMI 之計算僅以生產、新增訂單、人力僱用、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: [csh@cier.edu.tw](mailto:csh@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: [csh@cier.edu.tw](mailto:csh@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。