

2015年7月臺灣製造業採購經理人指數為48.6%

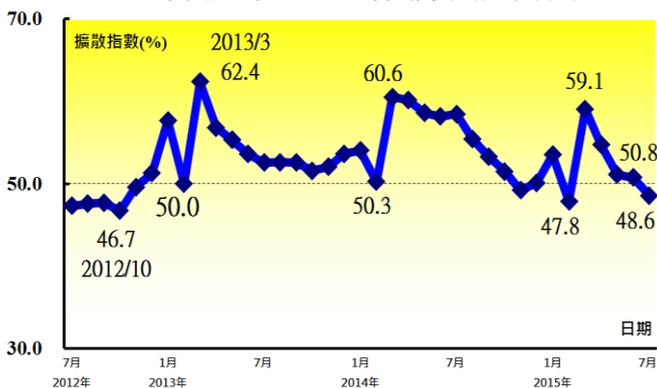
(July 2015 Taiwan Manufacturing PMI, 48.6%)

新增訂單數量、生產數量與現有原物料存貨水準呈現緊縮，人力雇用數量維持擴張，
供應商交貨時間仍呈現下降。

2015年7月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2015 7月	2015 6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	48.6	50.8	-2.2	緊縮	前月為擴張	1	50.3	50.6	55.4	42.2	45.7	45.4
新增訂單數量	44.4	50.8	-6.4	緊縮	前月為擴張	1	46.2	50.5	56.3	28.3	38.1	39.1
生產數量	48.9	52.3	-3.4	緊縮	前月為擴張	1	44.9	54.2	58.3	38.0	42.9	43.5
人力雇用數量	52.9	52.0	+0.9	擴張	加快	5	56.4	54.2	56.3	48.9	45.2	53.3
供應商交貨時間	49.0	49.3	-0.3	下降	加快	4	53.8	47.2	47.9	52.2	54.8	44.6
現有原物料存貨水準	47.6	49.4	-1.8	緊縮	加快	2	50.0	47.2	58.3	43.5	47.6	46.7
客戶存貨	49.0	47.5	+1.5	過低	趨緩	9	48.7	48.1	56.3	44.6	47.6	57.6
原物料價格	33.4	37.6	-4.2	下降	加快	11	34.6	32.9	50.0	29.3	33.3	29.3
未完成訂單	42.0	42.4	-0.4	緊縮	加快	3	43.6	42.1	47.9	41.3	42.9	35.9
新增出口訂單	41.2	45.4	-4.2	緊縮	加快	3	39.7	47.2	43.8	30.4	31.0	37.0
進口原物料數量	44.6	48.0	-3.4	緊縮	加快	3	56.4	42.6	68.8	37.0	47.6	38.0
未來六個月的景氣狀況	42.6	53.1	-10.5	緊縮	前月為擴張	1	44.9	48.6	41.7	29.3	45.2	37.0
生產用物資(平均天數)	29	31	-	-	-	-	31	26	35	33	25	30
維修與作業耗材(平均天數)	24	25	-	-	-	-	27	22	32	28	26	19
資本支出(平均天數)	47	48	-	-	-	-	41	46	64	62	75	17

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7月臺灣製造業 PMI 中斷連續4個月的擴張轉為緊縮，指數下跌2.2個百分點來到48.6%，為2015年3月以來最低點。
- 全體製造業之新增訂單數量指數大跌6.4個百分點來到44.4%，為2012年11月以來的最低點。
- 全體製造業之生產數量中斷連續4個月的擴張轉為緊縮，指數為48.9%。
- 全體製造業之人力雇用指數微幅攀升0.9個百分點來到52.9%。
- 全體製造業之供應商交貨時間下跌0.3個百分點來到49.0%，連續第4個月呈現下降（低於50.0%）。
- 全體製造業之原物料存貨指數已連續2個月呈現緊縮，且指數續跌1.8個百分點來到47.6%，為過去19個月以來的最低點。
- 全體製造業之未完成訂單指數續跌0.4個百分點來到42.0%，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4.2個百分點來到41.2%，亦為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3個月呈現緊縮，且指數續跌3.4個百分點來到44.6%，為過去32個月以來的最低點。
- 未來六個月景氣狀況指數大跌10.5個百分點來到42.6%，為2012年12月以來最低點，指數下跌幅度則為2012年7月創編以來之單月次高跌幅。
- 2015年7月六大產業僅三大產業 PMI 呈現擴張，依擴張速度排序分別為食品暨紡織產業（55.4%）、電子暨光學產業（50.6%）與化學暨生技醫療產業（50.3%）。基礎原物料產業（42.2%）、電力暨機械設備產業（45.4%）與交通工具產業（45.7%）則呈現緊縮。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 44.4%

重要發現 (Key Findings)

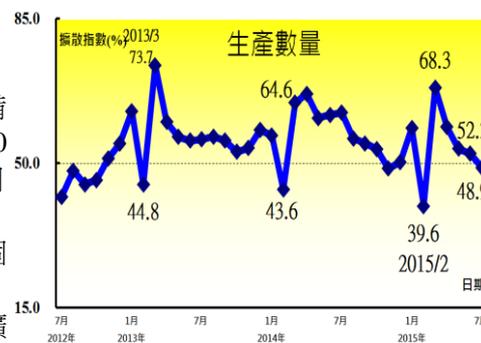
- 全體製造業之新增訂單數量指數大跌 6.4 個百分點來到 44.4%，為 2012 年 11 月以來的最低點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之新增訂單指數分別中斷連續 5 與 8 個月的擴張轉為緊縮，指數各大跌 9.7 與 20.7 個百分點來到 46.2% 與 38.1%。其中，交通工具產業之新增訂單指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，且指數下跌 9.8 個百分點來到 39.1%，為 2013 年 8 月以來最低點。
- 基礎原物料產業之新增訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，且本月指數下跌 13.9 個百分點來到 28.3%，為 2012 年 8 月以來最低點。
- 電子暨光學產業之新增訂單指數雖仍呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 1.8 個百分點來到 50.5%。
- 食品暨紡織產業之新增訂單指數已連續 17 個月呈現擴張，且指數上揚 2.1 個百分點來到 56.3%。



生產 (Production) 擴散指數為 48.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之生產數量中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數為 48.9%。
- 化學暨生技醫療產業 (44.9%)、交通工具產業 (42.9%) 與電力暨機械設備產業 (43.5%) 之生產數量指數皆轉為緊縮，指數下跌幅度分別達 9.5、13.0 與 6.5 個百分點。其中，交通工具產業之生產數量指數已來到 2013 年 9 月以來的最低點。
- 基礎原物料產業之生產數量指數已連續 4 個月呈現緊縮，且指數續跌 4.2 個百分點來到 38.0%。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之生產數量指數仍呈現擴張，指數分別為 54.2% 與 58.3%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 52.9%

重要發現 (Key Findings)

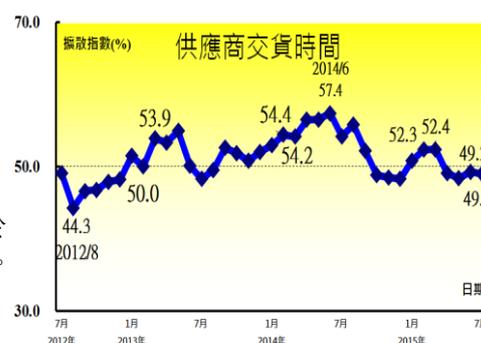
- 全體製造業之人力雇用指數微幅攀升 0.9 個百分點來到 52.9%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (56.4%)、電子暨光學產業 (54.2%)、食品暨紡織產業 (56.3%) 與電力暨機械設備產業 (53.3%) 之人力雇用數量指數仍呈現擴張。
- 基礎原物料產業之人力雇用指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟指數由 2012 年 7 月指數創編以來最低點 (45.6%) 回升 3.3 個百分點來到 48.9%。
- 交通工具產業之人力雇用指數由 6 月的持平 (50.0%) 下跌 4.8 個百分點來到 45.2%，為 2012 年 10 月以來的最低點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 49.0%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之供應商交貨時間下跌 0.3 個百分點來到 49.0%，連續第 4 個月呈現下降 (低於 50.0%)。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業已分別連續 4 與 3 個月回報供應商交貨時間為下降，指數各為 47.2% 與 47.9%。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數僅維持 1 個月的上升 (高於 50.0%)，本月隨即下跌 6.5 個百分點至 44.6%，是 2013 年 7 月以來最低點。
- 交通工具產業雖已連續 4 個月回報供應商交貨時間為上升，惟指數下跌 4.0 個百分點來到 54.8%。
- 基礎原物料產業已連續 2 個月回報供應商交貨時間為上升，且指數續揚 1.1 個百分點來到 52.2%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 47.6%

重要發現 (Key Finding)

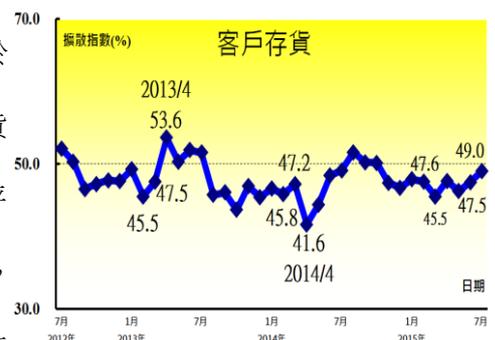
- 全體製造業之原物料存貨指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 1.8 個百分點來到 47.6%，為過去 19 個月以來的最低點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數分別由前月的擴張與持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數各下跌 7.0 與 3.3 個百分點來到 47.2% 與 46.7%，是全體製造業原物料存貨指數緊縮速度加快的主因。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之原物料存貨指數已分別連續 3 與 2 個月呈現緊縮，指數各為 43.5% 與 47.6%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數由創編以來最低點 (39.7%) 回升 10.3 個百分點來到持平 (50.0%)。
- 食品暨紡織產業之原物料存貨指數已連續 7 個月呈現擴張，惟指數下跌 2.1 個百分點來到 58.3%。



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 9 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需 (過低，低於 50.0%)，指數較前月續揚 1.5 個百分點來到 49.0%。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業已分別連續 10 與 6 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需，指數各為 48.1% 與 44.6%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之客戶存貨指數分別由前月的持平 (50.0%) 與過高轉為過低，指數各為 48.7% 與 47.6%。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數由持平 (50.0%) 轉為過高，指數為 56.3%，攀升幅度達 6.3 個百分點。
- 電力暨機械設備產業一改過去 17 個月持續回報客戶存貨數量為過低的情況，本月轉為回報客戶數量為過高，指數攀升 14.1 個百分點來到 57.6%，為 2012 年 7 月指數創編以來最高點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 33.4%

重要發現 (Key Findings)

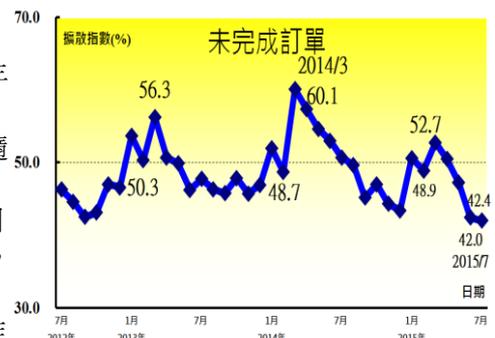
- 全體製造業已連續 11 個月回報原物料價格呈現下降 (低於 50.0%)，且本月指數續跌 4.2 個百分點來到 33.4%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料價格指數中斷過去 5 個月的上升轉為下降，指數大跌 18.3 個百分點來到 34.6%，是本月六大產業中跌幅最高者。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數已分別連續 10 與 11 個月呈現下降，且本月指數續跌 0.7 與 5.5 個百分點來到 32.9% 與 29.3%，皆為 2015 年 2 月以來最低點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業亦已分別連續 11 與 10 個月回報原物料價格為下降，且指數各續跌 8.5 與 7.9 個百分點來到 29.3% 與 33.3%。其中，交通工具產業之原物料價格指數已來到 2013 年 7 月以來最低點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之原物料價格指數呈現持平 (50.0%)



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 42.0%

重要發現 (Key Findings)

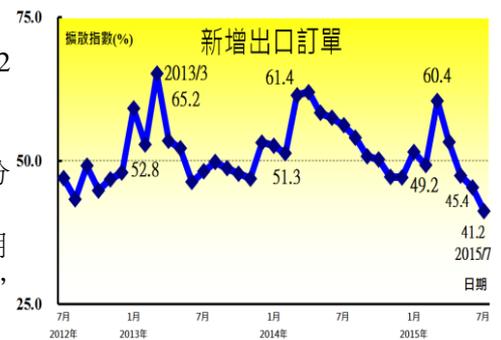
- 全體製造業之未完成訂單指數續跌 0.4 個百分點來到 42.0%，再創 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 化學暨生技醫療產業之未完成訂單指數僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即下跌 7.9 個百分點轉為緊縮，指數為 43.6%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆已連續 3 個月呈現緊縮，且指數各續跌 0.9 與 9.8 個百分點來到 42.1% 與 35.9%。其中，電力暨機械設備產業已來到 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 食品暨紡織產業 (47.9%) 與基礎原物料產業 (41.3%) 雖仍呈現緊縮，惟緊縮速度皆趨緩，指數分別回升 8.3 與 3.5 個百分點來到 47.9 與 41.3%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟指數由創編以來的最低點 (38.2%) 回升 4.7 個百分點來到 42.9%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 41.2%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之新增出口訂單指數續跌 4.2 個百分點來到 41.2%，亦為 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全數回報新增出口訂單為緊縮。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數由 6 月的 61.8% 大跌 22.1 個百分點來到 39.7%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之新增出口訂單指數各已連續 13 與 4 個月呈現緊縮，且本月指數分別續跌 2.9 與 13.1 個百分點來到 30.4% 與 31.0%，皆為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數由前月的持平 (50.0%) 大跌 13.0 個百分點來到 37.0%，為 2012 年 12 月以來最低點。
- 食品暨紡織產業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 4.1 個百分點來到 43.8%。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數為 47.2%，連續 3 個月呈現緊縮。



進口原物料 (Imports of Materials) 擴散指數為 44.6%

重要發現 (Key Findings)

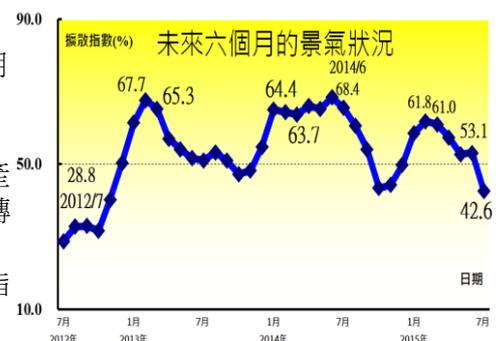
- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續 3 個月呈現緊縮，且指數續跌 3.4 個百分點來到 44.6%，為過去 32 個月以來的最低點。
- 電子暨光學產業 (42.6%)、基礎原物料產業 (37.0%) 與電力暨機械設備產業 (38.0%) 之進口原物料指數皆持續緊縮，且指數分別較前月下 6.5、5.2 與 4.4 個百分點。其中，電力暨機械設備產業之進口原物料指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 交通工具產業之進口原物料數量指數由持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數下跌 2.4 個百分點來到 47.6%。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之進口原物料指數已分別連續 6 與 9 個月呈現擴張，且本月分別上揚 3.5 與 12.5 個百分點來到 56.4% 與 68.8%。其中，食品暨紡織產業之進口原物料指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來最高點。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 42.6%

重要發現 (Key Findings)

- 未來六個月景氣狀況指數大跌 10.5 個百分點來到 42.6%，為 2012 年 12 月以來最低點，指數下跌幅度則為 2012 年 7 月創編以來之單月次高跌幅。
- 六大產業自 2012 年 11 月以來首次全數看壞未來六個月景氣狀況。
- 化學暨生技醫療產業 (44.9%)、電子暨光學產業 (48.6%) 與食品暨紡織產業 (41.7%) 之未來六個月景氣狀況分別中斷連續 6、7 與 2 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌幅度分別達 9.5、13.6 與 16.6 個百分點。
- 交通工具產業自 2012 年 12 月以來首次轉為看壞未來六個月景氣狀況，指數由 6 月的 55.9% 下跌 10.7 個百分點來到 45.2%。
- 基礎原物料產業已連續 11 個月看壞未來六個月景氣狀況，且指數續跌 2.9 個百分點來到 29.3%，為 2013 年 7 月以來最低點。
- 電力暨機械設備產業已連續 2 個月看壞未來六個月景氣狀況，且本月指數續跌 6.5 個百分點來到 37.0%，為 2013 年 9 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 7 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 29 天、24 天與 47 天。
- 與 2015 年 6 月平均採購天數相比，『生產用物資』減少 2 天，『維修與作業用耗材』與『資本支出』則皆減少 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
2015年4月	38	34	18	9	1	0	33
維修與作業耗材							
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
2015年4月	58	24	11	4	3	0	26
資本支出							
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
2015年4月	59	13	10	6	5	7	52

其他評論（節錄）

化學暨生醫產業

- 前置期增加的項目主要來自輸入地法規的變更，因應政府實施的配額制度，多項產品需在出口前進行公證，造成前置期及成本顯著增加--其他化學製造業。
- 資本支出提高純屬海外投資--合成樹脂及塑膠製造業。

電子暨光學產業

- 我司所接觸之供應鏈廠商普遍反應訂單狀況不佳，以本司為例，訂單萎縮嚴重，6~7月營業目標達成率不滿三成--其他電子零組件製造業。

食品暨紡織產業

- 因客戶需求之相關原料皆指定供應商，故採購價格談判空間減少--紡織業。

基礎原物料產業

- 鋼價 30 年來首次出現連續 15 月下跌之現象，從高爐廠到單軋廠、製管廠到一般買賣盤商幾乎全行業處於虧損狀態，僅最終消費端可能狀況稍好。尤其近期美國鋼廠也對台灣、大陸、韓國等地出口之鍍面鋼品提出雙反調查申請(台灣鍍烤廠商每月輸美數量約在 5~6 萬噸)美國近期，預期將對廠商造成極大衝擊，亟需政府協助與美方斡旋--鋼鐵製造業。

電力暨機械設備產業

- 因供過於求且新投資項目少，造成市場低迷--機械設備製造業。
- 薄膜電晶體液晶顯示器 (TFT-LCD) 產業在第三季後將面臨庫存壓力，機台稼動率會微調下修。此外，銅(In)價持續下滑，可關注採購行情--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。