





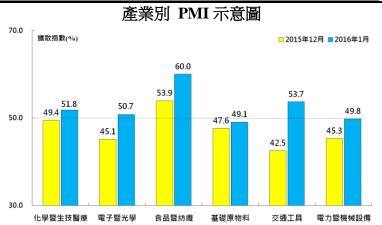
# 2016年1月臺灣製造業採購經理人指數為51.3%

(January 2016 Taiwan Manufacturing PMI, 51.3%)

新增訂單數量與生產數量呈現擴張,人力雇用數量與現有原物料存貨水準持續緊縮, 供應商交貨時間則為上升。

| <b>2016</b> 年 1 月臺灣製造業採購經理人指數 <sup>1</sup> |            |             |           |                   |                           |                           |                     |               |               |       |          |                     |
|--|------------|-------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|-------|----------|---------------------|
| 單位:%                                       |            |             |           |                   |                           | 產業別                       |                     |               |               |       |          |                     |
|  | 2016<br>1月 | 2015<br>12月 | 百分點<br>變化 | 方向<br>(Direction) | 速度<br>(Rate of<br>Change) | 趨勢<br>(Trend)<br>連續<br>月份 | 化學<br>暨<br>生技<br>醫療 | 電子<br>暨<br>光學 | 食品<br>暨<br>紡織 | 基礎原物料 | 交通<br>工具 | 電力<br>暨<br>機械<br>設備 |
| 臺灣製造業PMI                                   | 51.3       | 46.6        | +4.7      | 擴張                | 前月為緊縮                     | 1                         | 51.8                | 50.7          | 60.0          | 49.1  | 53.7     | 49.8                |
| 新增訂單數量                                     | 53.4       | 45.7        | +7.7      | 擴張                | 前月為緊縮                     | 1                         | 53.9                | 50.5          | 74.0          | 50.0  | 60.5     | 54.4                |
| 生產數量                                       | 55.3       | 48.9        | +6.4      | 擴張                | 前月為緊縮                     | 1                         | 53.9                | 52.8          | 72.0          | 53.5  | 60.5     | 56.7                |
| 人力雇用數量                                     | 49.8       | 48.1        | +1.7      | 緊縮                | 趨緩                        | 6                         | 52.6                | 50.9          | 54.0          | 46.5  | 44.7     | 47.8                |
| 供應商交貨時間                                    | 51.1       | 46.1        | +5.0      | 上升                | 前月為下降                     | 1                         | 46.1                | 51.9          | 48.0          | 53.5  | 57.9     | 45.6                |
| 現有原物料存貨水準                                  | 46.8       | 44.1        | +2.7      | 緊縮                | 趨緩                        | 8                         | 52.6                | 47.7          | 52.0          | 41.9  | 44.7     | 44.4                |
| 客戶存貨                                       | 45.4       | 43.9        | +1.5      | 過低                | 趨緩                        | 15                        | 53.9                | 45.3          | 56.0          | 40.7  | 31.6     | 46.7                |
| 原物料價格                                      | 30.3       | 28.3        | +2.0      | 下降                | 趨緩                        | 17                        | 26.3                | 26.6          | 56.0          | 36.0  | 23.7     | 22.2                |
| 未完成訂單                                      | 46.4       | 44.1        | +2.3      | 緊縮                | 趨緩                        | 9                         | 55.3                | 45.3          | 50.0          | 44.2  | 47.4     | 44.4                |
| 新增出口訂單                                     | 50.2       | 43.8        | +6.4      | 擴張                | 前月為緊縮                     | 1                         | 59.2                | 51.9          | 48.0          | 45.3  | 47.4     | 46.7                |
| 進口原物料數量                                    | 48.8       | 41.6        | +7.2      | 緊縮                | 趨緩                        | 9                         | 52.6                | 49.1          | 58.0          | 45.3  | 50.0     | 42.2                |
| 未來六個月的景氣狀況                                 | 42.5       | 38.0        | +4.5      | 緊縮                | 趨緩                        | 7                         | 35.5                | 45.3          | 44.0          | 37.2  | 39.5     | 45.6                |
| 生產用物資(平均天數)                                | 30         | 29          | -         | -                 | -                         | -                         | 28                  | 29            | 35            | 35    | 20       | 30                  |
| 維修與作業耗材(平均天數)                              | 25         | 24          | -         | -                 | -                         | -                         | 31                  | 23            | 33            | 33    | 20       | 17                  |
| 資本支出(平均天數)                                 | 47         | 45          | -         | -                 | -                         | -                         | 51                  | 46            | 61            | 57    | 42       | 32                  |

# 臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖 70.0 振散指數(%) 2013/3 62.4 60.6 59.1 51.3 51.3 46.6 47.8 45.0 2015/08 50.0 50.0 11.3 70.0 11.3 11.3 2015/08 11.3



### 本月重點節錄 (Summary)

- 2016 年 1 月臺灣製造業 PMI 中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張,指數攀升 4.7 個百分點至 51.3%。農曆年前新增訂單與生產數量指數的攀升是本月臺灣製造業 PMI 中斷緊縮的主因之一。
- 全體製造業之新增訂單與生產數量指數皆中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張,指數分別回升 7.7 與 6.4 個百分點 至 53.4%與 55.3%。
- 自 2012 年 7 月指數創編以來,全體製造業之人力雇用數量首次連續 6 個月呈現緊縮。惟緊縮速度趨緩,指數回升 1.7 個百分點來到 49.8%。
- 全體製造業之供應商交貨時間指數中斷連續 9 個月的下降轉為上升(高於 50.0%),指數續揚 5.0 個百分點至 51.1%。
- 全體製造業之現有原物料存貨指數回升 2.7 個百分點來到 46.8%,連續第 8 個月呈現緊縮。
- 全體製造業之未完成訂單指數為 46.4%, 連續第 9 個月呈現緊縮, 惟緊縮速度趨緩, 指數回升 2.3 個百分點。
- 全體製造業之新增出口訂單指數中斷連續8個月的緊縮轉為擴張,指數回升6.4個百分點來到50.2%。
- 全體製造業之進口原物料數量指數彈升 7.2 個百分點來到 48.8%,連續第 9 個月呈現緊縮。
- 全體製造業已連續 7 個月看壞未來六個月的景氣狀況,惟指數續揚 4.5 個百分點來到 42.5%。
- 2016 年 1 月六大產業中,四大產業回報擴張,依擴張速度排序分別為食品暨紡織產業(60.0%)、交通工具產業(53.7%)、化學暨生技醫療產業(51.8%)與電子暨光學產業(50.7%)。基礎原物料產業(49.1%)與電力暨機械設備產業(49.8%)則回報緊縮。

# 新增訂單(New Orders)擴散指數為 53.4%

### 重要發現(Key Findings)

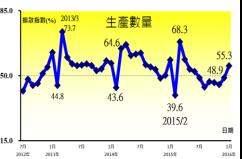
- 全體製造業之新增訂單數量指數中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張,指數回升 7.7 個百分點至 53.4%。
- 食品暨紡織產業之新增訂單指數上揚 19.7 個百分點來到 74.0%,為 2012 年 7 月指數創編以來最高點。
- 交通工具產業之新增訂單指數中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張,指數攀升 28.0 個百分點至 60.5%。
- 化學暨生技醫療產業(53.9%)、電子暨光學產業(50.5%)與電力暨機械設備 20.0 產業(54.4%)之新增訂單指數皆由緊縮轉為擴張,指數分別較 12 月回升 5.3、 6.3 與 6.4 個百分點。
- 六大產業中,僅基礎原物料產業之新增訂單指數為持平(50.0%)。



# 生產(Production)擴散指數為 55.3%

### 重要發現(Key Findings)

- 全體製造業之生產數量指數亦中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張,指數回升 6.4 個百分點至 55.3%。
- 電子暨光學產業(52.8%)、基礎原物料產業(53.5%)與電力暨機械設備產業(56.7%)之生產數量指數分別中斷連續2、9與6個月的緊縮轉為擴張,指數攀升幅度分別達4.7、5.7與7.7個百分點。
- 交通工具產業之生產數量指數自 2015 年 7 月以來首次呈現擴張,指數躍升 18.0 個百分點來到 60.5%。
- 化學暨生技醫療產業之生產數量指數為 53.9%,連續第 2 個月呈現擴張。
- 食品暨紡織產業之生產數量指數續揚 17.7 個百分點至 72.0%,連續第 3 個月 呈現擴張。



# 人力雇用(Employment Level)擴散指數為 49.8%

### 重要發現(Key Findings)

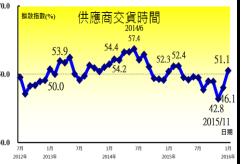
- 自 2012 年 7 月指數創編以來,全體製造業之人力雇用數量首次連續 6 個月呈現緊縮。惟緊縮速度趨緩,指數回升 1.7 個百分點來到 49.8%。
- 電子暨光學產業之人力雇用指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張,指數攀升 5.7 個百分點來到 50.9%,是本月全體製造業人力雇用數量指數緊縮速度趨緩 フ主因。
- 化學暨生技醫療產業之人力雇用指數由持平(50.0%)轉為擴張,指數為 52.6%。
- 基礎原物料產業之人力雇用指數僅維持 1 個月的擴張,指數隨即下跌 4.6 個百分點至 46.5%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之人力雇用指數已分別連續 5 與 6 個月 呈現緊縮,指數各為 44.7%與 47.8%。
- 食品暨紡織產業已連續 3 個月回報人力雇用數量為擴張,指數為 54.0%。



### 供應商交貨時間(Suppliers' Delivery Times)擴散指數 51.1%

# 重要發現(Key Findings)

- 全體製造業之供應商交貨時間指數中斷連續 9 個月的下降轉為上升(高於 50.0%),指數續揚 5.0 個百分點至 51.1%。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業之供應商交貨時間分別中斷連續 9 個月與 500 5 個月的下降(低於 50.0%)轉為上升,本月指數分別續揚 5.3 與 7.8 個百分點來到 51.9%與 53.5%。
- 交通工具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 15.4 個百分點至 57.9%。
- 食品暨紡織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 7 個月呈現下降,指數各為 48.0%與 45.6%。
- 化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數由持平(50.0%)轉為下降,指 數為 46.1%。



# 現有原物料存貨(Inventories)擴散指數為 46.8%

### 重要發現(Key Finding)

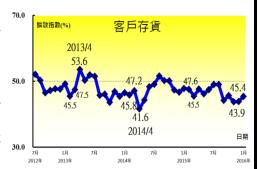
- 全體製造業之現有原物料存貨指數回升 2.7 個百分點來到 46.8%,連續第 8 個月呈現緊縮。
- 六大產業中,僅化學暨生技醫療產業之現有原物料存貨呈現擴張,指數中斷連續 4 個月的緊縮,回升 8.2 個百分點至 52.6%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之現有原物料存貨指數皆已連續 7 個月呈現緊縮,惟擴張速度皆趨緩,指數分別回升 6.4 與 4.6 個百分點至 47.7%與 44.4%。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之現有原物料存貨指數已分別連續 9 與 2 個月呈現緊縮,且緊縮速度加快,本月指數分別下滑 4.8 與 2.8 個百分點至 41.9%與 44.7%。
- 食品暨紡織產業之現有原物料存貨指數下跌 4.5 個百分點來到 52.0%,連續 第 2 個月呈現擴張。



# 客戶存貨(Customers' Inventories)擴散指數為 45.4%

### 重要發現(Key Finding)

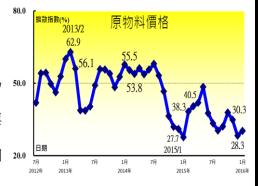
- 全體製造業已連續 15 個月回報客戶存貨遠低於客戶當前所需(過低,低於 50.0%),指數為 45.4%。
- 化學暨生技醫療產業之客戶存貨指數大幅攀升 12.2 個百分點來到 53.9%, 為 2014 年 9 月以來的最高點。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數已連續 16 個月呈現過低,惟本月指數回升 4.0 個百分點至 45.3%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業已分別連續 12 與 4 個月回報客戶存 貨為過低,且本月指數分別下跌 1.7 與 1.3 個百分點至 40.7%與 46.7%。
- 交通工具產業之客戶存貨指數由持平(50.0%)大跌 18.4 個百分點至 31.6%, 為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數為 56.0%, 連續 2 個月呈現過高。



# 原物料價格(Price of Commodities)擴散指數為 30.3%

# 重要發現(Key Findings)

- 全體製造業之原物料價格指數回升 2.0 個百分點來到 30.3%, 連續 17 個月 呈現下降(低於 50.0%)。
- 六大產業中,僅食品暨紡織產業回報原物料價格指數為上升,指數為 56.0%。
- 電力暨機械設備產業之原物料價格指數續跌 8.4 個百分點來到 22.2%,為 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原物料價格指數已分別連續 7 與 16 個月呈現下降,指數各為 26.3%與 26.6%。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之原物料價格指數已分別連續 17 與 16 個 200 月呈現下降,惟本月指數分別回升 13.2 與 1.2 個百分點來到 36.0%與 23.7%。



# 未完成訂單(Backlog of Orders)擴散指數為 46.4%

# 重要發現(Key Findings)

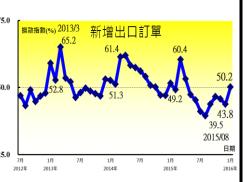
- 全體製造業之未完成訂單指數為 46.4%,連續第 9 個月呈現緊縮,惟緊縮速度趨緩,指數回升 2.3 個百分點。
- 六大產業中,僅化學暨生技醫療產業之未完成訂單指數中斷連續 3 個月的 緊縮轉為擴張,指數上揚 12.2 個百分點至 55.3%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆已連續 9 個月 呈現緊縮,指數分別為 45.3%與 44.4%。
- 基礎原物料產業之未完成訂單指數回升 2.9 個百分點至 44.2%,連續第 20 個月呈現緊縮。
- 交通工具產業之未完成訂單指數雖仍持續緊縮,惟指數續揚 7.4 個百分點至 47.4%。
- 食品暨紡織產業回報未完成訂單數量為持平(50.0%)。



# 新增出口訂單(New Export Orders)擴散指數為 50.2%

# 重要發現(Key Findings)

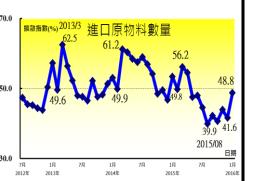
- 全體製造業之新增出口訂單指數中斷連續 8 個月的緊縮轉為擴張,指數回 升 6.4 個百分點來到 50.2%。
- 六大產業中,僅化學暨生技醫療產業(59.2%)與電子暨光學產業(51.9%) 之新增出口訂單指數呈現擴張,其餘四大產業皆回報新增出口訂單為緊縮。
- 食品暨紡織產業之新增出口訂單指數中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮,指 數續跌 4.2 個百分點至 48.0%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數已分別連續 10 與 25.0 7 個月呈現緊縮,指數各為 47.4%與 46.7%。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單指數為 45.3%,連續第 19 個月呈現緊縮。



# 進口原物料(Imports of Materials)擴散指數為 48.8%

### 重要發現(Key Findings)

- 全體製造業之進口原物料數量指數彈升 7.2 個百分點來到 48.8%,連續第 9 個月呈現緊縮。
- 食品暨紡織產業之進口原物料數量指數由持平(50.0%)轉為擴張,指數攀<sub>50.0</sub> 升 8.0 個百分點來到 58.0%。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量指數為 52.6%,連續第 2 個月呈現 擴張。
- 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 9<sub>300</sub> 個月呈現緊縮,惟本月指數分別回升 9.7 與 6.5 個百分點來到 49.1%與 42.2%。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數雖仍持續緊縮,惟指數續揚 4.0 個百分點至 45.3%,為 2015 年 2 月以來最高點。
- 交通工具產業回報進口原物料數量為持平(50.0%)。



# 未來六個月景氣狀況(Economy)擴散指數為 42.5%

### 重要發現(Key Findings)

- 全體製造業已連續 7 個月看壞未來六個月的景氣狀況,惟指數續揚 4.5 個百分點來到 42.5%。
- 六大產業全數看壞未來六個月的景氣狀況。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之未來六個月景氣狀況指數皆已連續 7 個月呈現緊縮,惟指數分別回升 4.4 與 4.5 個百分點至 45.3%與 39.5%。
- 食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況指數僅維持 1 個月的持平(50.0%), 本月指數下滑 6.0 個百分點來到 44.0%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未來六個月景氣狀況指數分別已 連續 17 與 8 個月呈現緊縮,惟本月指數分別彈升 11.1 與 10.9 個百分點來 到 37.2%與 45.6%。
- 化學暨生技醫療產業已連續 7 個月看壞未來六個月的景氣狀況,且本月指數下跌 7.6 個百分點至 35.5%。



# 採購政策(Buying Policy)

### 重要發現(Key Findings)

- 全體受訪企業 2016 年 1 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 47 天。
- 與 2015 年 12 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』則增加 2 天。

### 採購政策彙整表2

|    |              | 僅維持<br>當前所需 | 30天 | 60天 | 90天 | 6個月 | 1年 | 半均<br>天數 |
|----|--------------|-------------|-----|-----|-----|-----|----|----------|
| ٠, | 11 -t 11 -t- | 田別門而        |     |     |     |     |    | 八数       |
| ١. | 生產用物資        |             |     |     |     |     |    |          |
|    | 2016年1月      | 40          | 39  | 13  | 7   | 1   | 0  | 30       |
|    | 2015年12月     | 44          | 33  | 14  | 9   | 0   | 0  | 29       |
| П  | 2015年11月     | 45          | 32  | 13  | 9   | 1   | 0  | 30       |
| 2  | 2015年10月     | 48          | 31  | 13  | 7   | 1   | 0  | 28       |
|    | 維修與作業耗材      |             |     |     |     |     |    |          |
|    | 2016年1月      | 56          | 26  | 13  | 3   | 2   | 0  | 25       |
|    | 2015年12月     | 57          | 28  | 10  | 3   | 2   | 0  | 24       |
|    | 2015年11月     | 58          | 26  | 11  | 3   | 2   | 0  | 24       |
|    | 2015年10月     | 60          | 25  | 11  | 2   | 2   | 0  | 23       |
|    | 資本支出         |             |     |     |     |     |    |          |
|    | 2016年1月      | 64          | 9   | 12  | 4   | 5   | 6  | 47       |
|    | 2015年12月     | 60          | 14  | 13  | 3   | 5   | 5  | 45       |
|    | 2015年11月     | 62          | 10  | 12  | 6   | 5   | 5  | 46       |
|    | 2015年10月     | 63          | 10  | 12  | 5   | 5   | 5  | 45       |

# 其他評論(節錄)

### 化學暨生技醫療產業

■ 由於農曆年節將至,客戶提早備貨而帶動業績成長,並非景氣回溫-**-合成樹脂及塑膠製造業。** 

### 電子暨光學產業

■ 因市場需求疲軟且供過於求,我司預估 2016 年面板整體需求較 2015 年下修 10~15%,價格亦大幅下修,並影響產能稼動率與毛利率--液晶面板及其組件製造業。

### 食品暨紡織產業

■ 臺幣貶值造成進口成本壓力增加--食用油脂製造業。

### 基礎原物料產業

■ 中國大陸原物料於 2015 年 12 月下旬起調漲,庫存雖降低但判斷此情況持續不久且需求並未提升, 預期後續原物料報價可能再度回落--鋼鐵製造業。

### 電力暨機械設備產業

- 因應中國大陸春節長假,需開始進行備料,以利這段時間的客戶的急單--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)製造業企業之間卷回答內容作計算,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. 本報告風謝國家發展委員會、中華採購與供應管理協會的大力支持。同時風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:  $\underline{csh@cier.edu.tw}$ 。
- 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,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。