

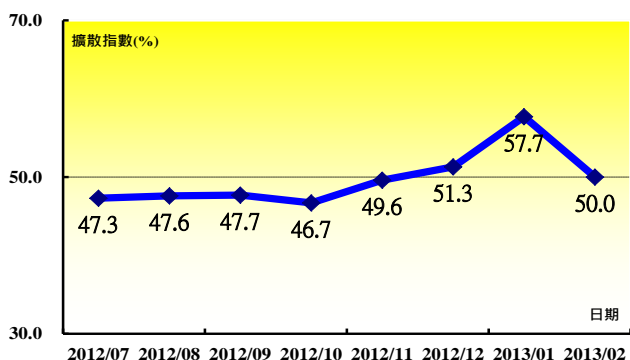
2013年2月臺灣製造業採購經理人指數為50.0% (Taiwan Manufacturing PMI, 50.0%)

臺灣製造業 PMI 由前月的擴張趨勢轉為持平。新增訂單與人力雇用數量指數仍維持擴張趨勢、供應商交貨時間為持平、生產數量與原物料存貨水準二指數則由擴張趨勢轉為緊縮。

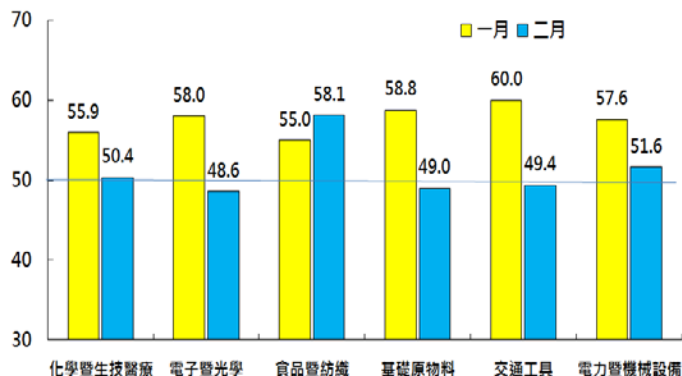
2013年2月臺灣製造業採購經理人指數¹

	2013 2月	2013 1月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	產業別					
							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	50.0	57.7	-7.7	持平	前月為擴張	1	50.4	48.6	58.1	49.0	49.4	51.6
新增訂單數量	54.5	66.6	-12.1	擴張	趨緩	4	58.9	51.7	65.6	53.7	56.3	52.7
生產數量	44.8	62.6	-17.8	緊縮	前月為擴張	1	44.6	44.8	53.1	42.7	37.5	45.9
人力雇用數量	51.6	54.8	-3.2	擴張	趨緩	3	53.6	46.6	62.5	53.7	56.3	56.8
供應商交貨時間	50.0	51.5	-1.5	持平	前月為上升	1	53.6	47.7	46.9	51.2	56.3	52.7
現有原物料存貨水準	49.2	53.0	-3.8	緊縮	前月為擴張	1	41.1	52.3	62.5	43.9	40.6	50.0
客戶存貨	45.5	49.2	-3.7	過低	加快	6	35.7	47.7	59.4	42.7	46.9	41.9
原物料價格	62.9	60.0	+2.9	上升	加快	3	69.6	50.6	56.3	87.8	65.6	64.9
未完成訂單	50.3	53.7	-3.4	擴張	趨緩	2	44.6	48.3	62.5	54.9	43.8	51.4
新增出口訂單	52.8	59.1	-6.3	擴張	趨緩	2	50.0	54.0	68.8	48.8	43.8	50.0
進口原物料數量	49.6	57.3	-7.7	緊縮	前月為擴張	1	46.4	47.1	65.6	51.2	46.9	50.0
未來六個月的景氣狀況	67.7	61.4	+6.3	擴張	加快	3	67.9	64.9	65.6	68.3	81.3	74.3
生產用物資(平均天數)	32	31	-	-	-	-	31	28	23	44	20	37
維修與作業耗材(平均天數)	22	22	-	-	-	-	18	18	13	34	20	23
資本支出(平均天數)	40	43	-	-	-	-	25	36	62	53	61	29

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



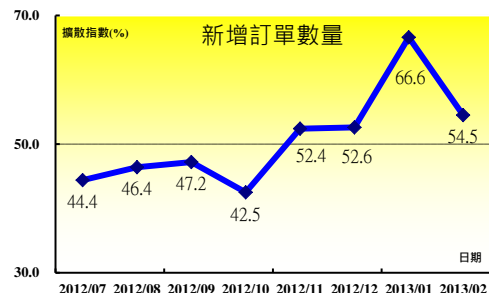
本月重點節錄 (Summary)

- 臺灣製造業 PMI 由 1 月的擴張趨勢轉為持平，指數為 50.0%，較 2013 年 1 月指數下降 7.7 個百分點。
- 全體受訪企業的新增訂單數量與人力雇用二指數已分別連續 4 個月與 3 個月呈現擴張趨勢，指數分別為 54.5% 與 51.6%。惟二指數擴張速度皆趨緩，分別較 1 月指數下降 12.1 與 3.2 個百分點。
- 受到農曆春節 9 天長假生產線停工所致，全體企業之生產數量指數由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數下跌 17.8 個百分點來到 44.8%，是本月 11 項指數中跌幅最大者。
- 全體企業之原物料存貨指數由 1 月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.2%，較 1 月指數下跌 3.8 個百分點。
- 原物料價格指數已連續 3 個月呈現上升趨勢(高於 50%)，且上升速度加快，指數較 1 月進一步上揚 2.9 個百分點來到 62.9%。
- 雖然 2013 年 2 月全體製造業 PMI 指數較 1 月下跌 7.7 個百分點並呈現持平趨勢(50.0%)，但看好未來六個月的景氣狀況的企業比例仍較 1 月時增加。指數由 1 月的 61.4% 攀升 6.3 個百分點來到 67.7%，是本月 11 項指數中上升幅度最高者。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、基礎原物料產業與交通工具產業之 PMI 由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數分別為 48.6%、49.0% 與 49.4%。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之 PMI 仍維持擴張趨勢，指數分別為 50.4%、58.1% 與 51.6%。其中，食品暨紡織產業是本月六大產業中唯一擴張腳步較 1 月加快的產業。

新增訂單(New Orders) 擴散指數為 54.5%

重要發現 (Key Findings)

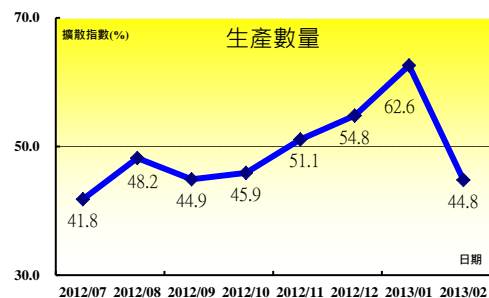
- 全體受訪企業的新增訂單數量已連續 4 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數為 54.5%，與 1 月份指數(66.6%)相比下跌了 12.1 個百分點。
- 六大產業之新增訂單擴散指數已連續 2 個月呈現全數擴張的情形。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業(51.7%)、基礎原物料產業(53.7%)、交通工具產業(56.3%)與電力暨機械設備(52.7%)之新增訂單擴散指數雖仍呈現擴張趨勢，惟擴張腳步趨緩，指數分別較 1 月下跌 11.6、26.8、20.0 與 10.8 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之新增訂單數量是六大產業中唯二呈現擴張且速度加快的產業，指數分別較 1 月攀升 1.5 與 1.7 個百分點來到 58.9%與 65.6%。



生產(Production) 擴散指數為 44.8%

重要發現 (Key Findings)

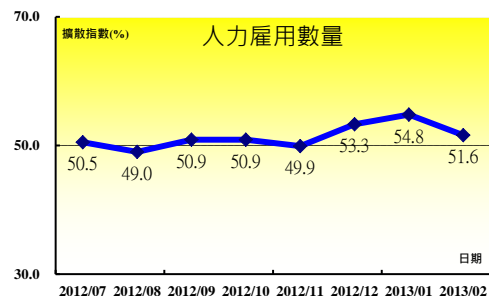
- 全體受訪企業的生產數量由 1 月的擴張趨勢轉為緊縮，指數大幅下降 17.8 個百分點來到 44.8%。生產數量的下跌有部分因素是來自於農曆春節 9 天長假生產線停工所致。
- 六大產業分類中，基礎原物料產業與交通工具產業之生產數量皆結束連續 3 個月的擴張趨勢轉為緊縮，指數分別下跌 21.9 與 30.9 個百分點來到 42.7%與 37.5%。
- 電子暨光學產業之生產數量雖然在 1 月時出現大幅度的攀升並由持平(50.0%)趨勢轉為擴張，但 2 月指數下跌 18.5 個百分點轉為緊縮，指數為 44.8%。
- 六大產業分類中，僅食品暨紡織產業之生產數量仍維持前月的擴張趨勢，指數為 53.1%，惟擴張速度趨緩，較 1 月指數下跌 10.8 個百分點。



人力雇用(Employment Level) 擴散指數為 51.6%

重要發現 (Key Findings)

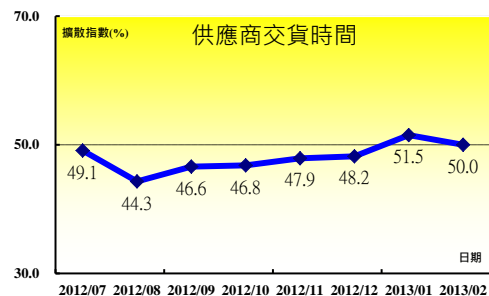
- 全體受訪企業之人力雇用指數已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟擴張腳步放緩，指數為 51.6%，較 1 月指數下跌 3.2 個百分點。
- 六大產業中僅電子暨光學產業之人力雇用數量指數呈現緊縮趨勢，指數較 1 月下跌 8.4 個百分點來到 46.6%。電子暨光學產業的人力雇用數量減少是本月全體企業之人力雇用數量指數擴張速度趨緩的主因。
- 食品暨紡織產業之人力雇用指數已連續 7 個月呈現擴張趨勢，2 月指數更進一步上揚 9.7 個百分點來到 62.5%。
- 基礎原物料產業之人力雇用數量已連續 6 個月呈現擴張，且指數維持在與 1 月的相同水準，53.7%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 50.0%

重要發現 (Key Findings)

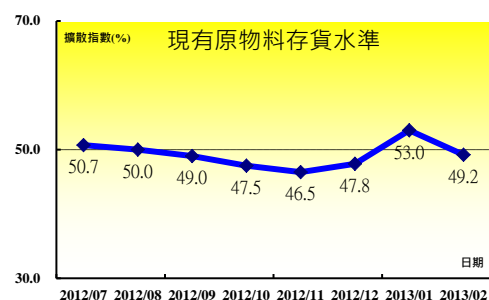
- 全體受訪企業之供應商交貨時間在 2013 年 1 月攀升到 2012 年 7 月以來最高點 51.5% 並呈現擴張趨勢，但 2 月指數下滑 1.5 個百分點轉為持平 (50.0%)，亦即供應商交貨時間與前月相比維持不變。
- 六大產業分類中，僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之供應商交貨時間呈現下降趨勢 (低於 50%)，此二產業皆由 1 月的上升趨勢轉為下降，指數分別較前月下跌 4.5 與 5.9 個百分點來到 47.7%與 46.9%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之供應商交貨時間已連續 2 個月呈現上升趨勢 (高於 50%)，且指數各上揚 1.7 與 3.7 個百分點來到 53.6%與 56.3%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備之供應商交貨時間分別由前月的持平與緊縮趨勢轉為擴張，指數分別為 51.2%與 52.7%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.2%

重要發現 (Key Finding)

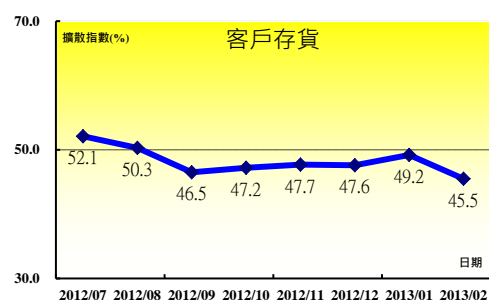
- ▶ 全體企業之原物料存貨指數由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數較 1 月下跌 3.8 個百分點來到 49.2%。
- ▶ 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業與交通工具產業之原物料存貨指數皆呈現緊縮趨勢，指數分別為 41.1%、43.9% 與 40.6%。其中化學暨生技醫療產業之存貨數量指數較 1 月下跌 21.9 個百分點。
- ▶ 電子暨光學產業之原物料存貨水準已連續 2 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度趨緩，指數為 52.3%，較 1 月下跌 3.8 個百分點。
- ▶ 食品暨紡織產業之原物料存貨指數由 1 月的緊縮趨勢(41.7%)攀升 20.8 個百分點來到 62.5%，是本月六大產業中原物料存貨指數唯一呈現擴張腳步加速的產業。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 45.5%

重要發現 (Key Finding)

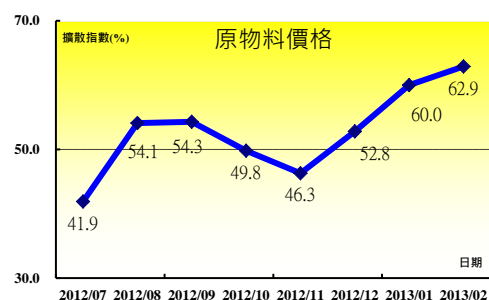
- 全體企業之客戶存貨指數已連續 6 個月呈現過低趨勢，指數為 45.5%，且緊縮腳步加快，較 1 月指數 (49.2%) 下降 3.7 個百分點。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之客戶存貨雖仍維持緊縮趨勢惟緊縮腳步趨緩，分別較 1 月攀升 10.1 與 2.7 個百分點來到 46.9% 與 41.9%。
- 基礎原物料產業之客戶存貨指數已連續 7 個月呈現過低趨勢，且指數續跌 2.4 個百分點來到 42.7%。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數是六大產業中唯一呈現過高的產業，指數為 59.4%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 62.9%

重要發現 (Key Findings)

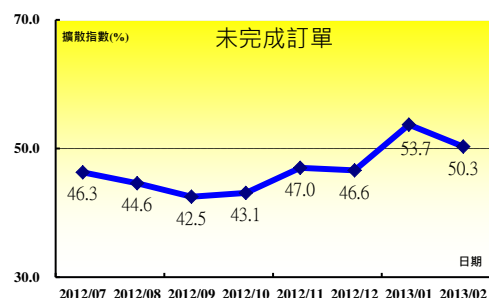
- ▶ 全體企業之原物料價格指數已連續 3 個月呈現上升趨勢 (高於 50%)，且指數再度翻揚 2.9 個百分點來到 62.9%，是本月 11 項指標中數值次高者。
- ▶ 自 2012 年 7 月以來首次出現六大產業之原物料價格指數全數擴張的情況。
- ▶ 基礎原物料產業之原物料價格指數已連續 4 個月呈現擴張趨勢，指數由 2012 年 9 月的 39.5% 一路攀升到本月的 87.8%，是六大產業中原物料價格指數最高者。
- ▶ 交通工具產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數亦出現較大幅度的攀升，指數分別上升 7.7 與 9.5 個百分點來到 65.6% 與 64.9%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Findings)

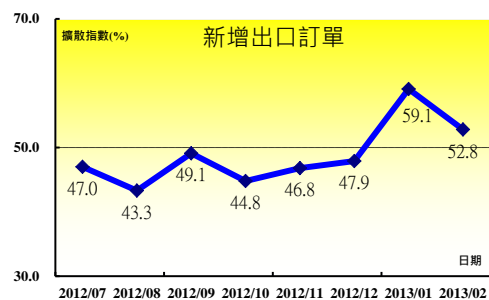
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現擴張趨勢，指數為 50.3%。惟擴張腳步趨緩，與 1 月指數 (53.7%) 相比下降 3.4 個百分點。
- 六大產業分類中，食品暨紡織產業、基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單皆較前月擴張，指數分別為 62.5%、54.9% 與 51.4%。其中，電力暨機械設備產業之未完成訂單指數是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。
- 雖然交通工具產業之新增訂單數量仍呈現擴張趨勢，惟擴張腳步大幅趨緩，較 1 月指數下降 20.0 個百分點。交通工具產業新增訂單的大幅下降使得該產業之未完成訂單指數也出現大幅度的下跌，指數結束過去 3 個月的擴張趨勢轉為緊縮，較 1 月下跌 24.6 個百分點來到 43.8%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 52.8%

重要發現 (Key Findings)

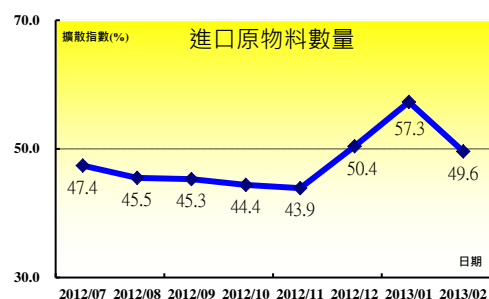
- 新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度趨緩，指數下跌 6.3 個百分點來到 52.8%。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增出口訂單數呈現擴張趨勢，指數分別為 54.0%與 68.8%。此二產業已連續兩個月呈現擴張趨勢。
- 六大產業中，基礎原物料產業與交通工具產業之出口訂單數量分別結束過去 3 個月與 4 個月的擴張趨勢，指數各下跌 8.5 與 22.0 個百分點來到 48.8%與 43.8%。其中，交通工具產業之出口訂單數量指數下跌幅度是六大產業中最高者。
- 化學與生技醫療產業與電力暨機械設備產業 2 月出口訂單數量與 1 月相比則為持平(50%)。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 49.6%

重要發現 (Key Findings)

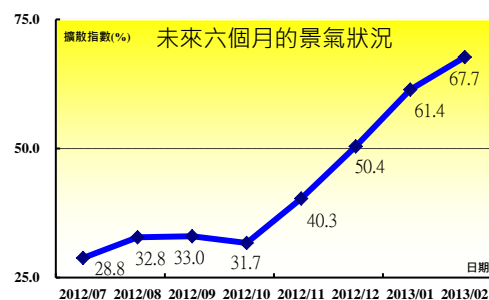
- 全體受訪企業的進口原物料數量結束連續 2 個月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.6%，較 1 月指數下跌 7.7 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與交通工具產業之進口原物料數量皆由 1 月的擴張趨勢轉為緊縮，指數各下跌 9.2、8.5 與 8.4 個百分點來到 46.4%、47.1%與 46.9%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之進口原物料數量指數已分別連續 3 個月與 4 個月呈現擴張趨勢，指數各為 65.6%與 51.2%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 67.7%

重要發現 (Key Findings)

- 雖然 2013 年 2 月全體製造業 PMI 指數較 1 月下跌 7.7 個百分點並呈現持平趨勢(50.0%)，但看好未來六個月的景氣狀況的企業比例仍較 1 月時增加。指數由 1 月的 61.4%攀升 6.3 個百分點來到 67.7%，是本月 11 項指數中上升幅度最高者。
- 六大產業已連續兩個月一致看好未來六個月的景氣狀況。
- 看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例除基礎原物料產業較 1 月略為下跌 2.4 個百分點外，其餘五大產業看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例皆較 1 月上升。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業是本月最樂觀的兩個產業，此二產業中看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例分別攀升 15.5 與 12.1 個百分點來到 81.3%與 74.3%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 2 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 31 天、20 天與 40 天。
- 與 2013 年 1 月平均天數相比，『生產用物資』平均採購天數維持持平、『維修與作業用耗材』的平均採購天數減少 2 天，而『資本支出』的平均天數則減少 3 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							
2013年02月		37	41	14	7	1	31
2013年01月		37	38	18	6	1	31
2012年12月		42	33	18	5	2	31
2012年11月		39	34	21	6	0	30
維修與作業耗材							
2013年02月		58	29	10	3	0	20
2013年01月		58	29	9	3	1	22
2012年12月		57	31	10	2	0	20
2012年11月		58	28	10	3	1	22
資本支出							
2013年02月		64	12	10	6	4	40
2013年01月		62	13	8	7	6	43
2012年12月		62	10	10	7	7	45
2012年11月		63	11	8	6	8	45

其他評論 (節錄)

電子暨光學產業

- 二月工作天數少，所以訂單及生產數量相對減少--其他電腦週邊設備製造業。
- 二月份受農曆春節長假影響，策略性調節備料存貨--電腦製造業。
- 本來 2012 年底的客戶需求量一直延後，廠內庫存為數不少，預計 3 月會開始少量消化庫存--液晶面板及其組件製造業。

食品暨紡織產業

- 目前較有急單需求--不織布業。

基礎原物料產業

- 由於內銷單利潤高於外銷單，為因應台幣持續升值，已先於 1 月調整擴大內銷接單。若匯率貶破 30 美元將再彈性調整內外銷比例--鋼鐵製造業
- 政府產業政策不明、國際原物料續漲且國內油電雙漲，降低廠商投資擴廠或更新設備意願。產品終端消費者購買能力下降，影響公司近期業務成長與獲利減少，中長期採購策略趨於保守--紙類容器製造業。

電力暨機械設備產業

- 油價連 4 周調漲，95 無鉛汽油調漲後達每公升 36.4 元，再創歷史新高紀錄。由於運輸費用也佔我司營運成本一定份量，供應商反應狀況與影響結果仍有待觀察--機械設備製造業。
- 針對中國5/1面板需求，各廠產能稼動率幾乎滿載，對維修需求的前置時間均以短交期來因應--電子半導體生產用機械設備製造業
- 相對於日圓與韓元的貶值幅度，新台幣仍相對強勢，對出口商的競爭力造成傷害。為何我們的競爭對手能做到而臺灣不能？--機械設備製造業。

附註：

1. 中華經濟研究院受行政院經濟建設委員會委託，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 200 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，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. 本報告感謝行政院經建會、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以及臺灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
4. 本次報告共有超過 200 份製造業企業回覆問卷（有效樣本），回收率約 90%。其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。
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. 行政院經濟建設委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。