

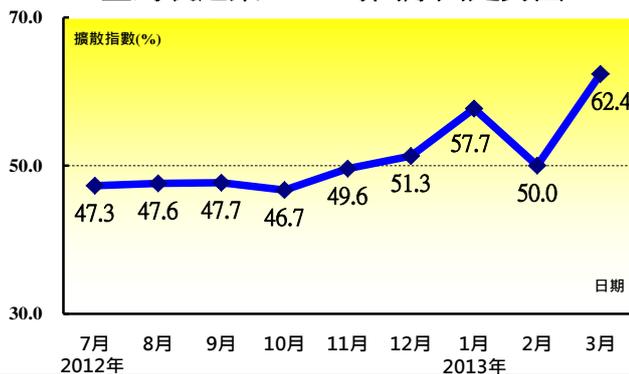
2013年3月臺灣製造業採購經理人指數為62.4% (Taiwan Manufacturing PMI, 62.4%)

臺灣製造業 PMI 由前月的持平趨勢轉為擴張。新增訂單數量、生產數量、人力雇用數量、供應商交貨時間與原物料存貨水準等五項指數全數呈現擴張或上升趨勢。

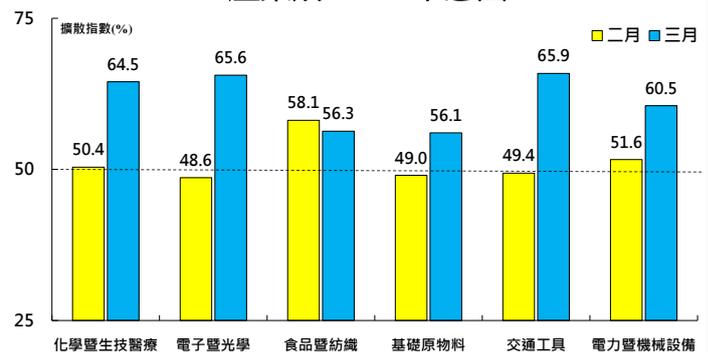
2013年3月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2013 3月	2013 2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	62.4	50.0	+12.4	擴張	前月為持平	1	64.5	65.6	56.3	56.1	65.9	60.5
新增訂單數量	69.6	54.5	+15.1	擴張	加快	5	72.4	75.6	60.5	56.6	82.4	64.9
生產數量	73.7	44.8	+28.9	擴張	前月為緊縮	1	75.9	78.5	57.9	67.1	79.4	71.6
人力雇用數量	57.2	51.6	+5.6	擴張	加快	4	58.6	57.0	52.6	53.9	64.7	63.5
供應商交貨時間	53.9	50.0	+3.9	上升	前月為持平	1	55.2	57.6	42.1	50.0	47.1	56.8
現有原物料存貨水準	57.5	49.2	+8.3	擴張	前月為緊縮	1	60.3	59.3	68.4	52.6	55.9	45.9
客戶存貨	47.5	45.5	+2.0	過低	趨緩	7	48.3	46.5	50.0	53.9	47.1	35.1
原物料價格	56.1	62.9	-6.8	上升	趨緩	4	56.9	52.9	60.5	57.9	61.8	59.5
未完成訂單	56.3	50.3	+6.0	擴張	加快	3	58.6	59.9	47.4	52.6	50.0	54.1
新增出口訂單	65.2	52.8	+12.4	擴張	加快	3	65.5	73.3	55.3	52.6	61.8	62.2
進口原物料數量	62.5	49.6	+12.9	擴張	前月為緊縮	1	62.1	65.7	68.4	51.3	64.7	64.9
未來六個月的景氣狀況	65.3	67.7	-2.4	擴張	趨緩	4	72.4	69.8	65.8	51.3	70.6	59.5
生產用物資(平均天數)	35	32	-	-	-	-	35	32	43	38	27	37
維修與作業耗材(平均天數)	24	22	-	-	-	-	28	19	23	34	22	24
資本支出(平均天數)	45	40	-	-	-	-	34	40	49	64	73	33

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



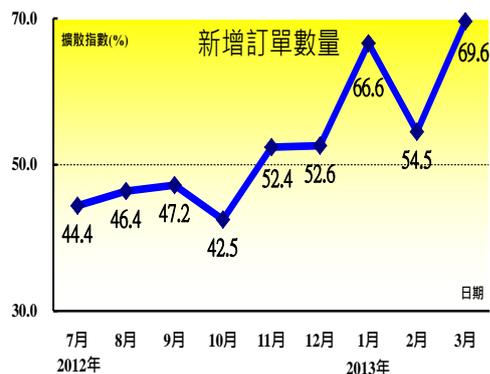
本月重點節錄 (Summary)

- 臺灣製造業 PMI 由前月的持平趨勢 (50.0%) 轉為擴張，指數上升 12.4 個百分點來到 62.4%。新增訂單與生產數量的大幅度攀升是本月臺灣製造業 PMI 上升的主要動力來源。
- 新增訂單數量已連續 5 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，指數攀升 15.1 個百分點來到 69.6%。
- 由於 2 月春節營業天數較少，低基期效應使得 2013 年 3 月全體企業回報生產數量較前月攀升之家數比例大幅增加，指數為 73.7%，較 2 月指數上升 28.9 個百分點。
- 全體受訪企業之人力雇用數量已連續 4 個月呈現擴張趨勢，且擴張速度加快，指數為 57.2%，較 2 月指數上升 5.6 個百分點，是自 2012 年 7 月以來單月攀升幅度最大的一次。
- 全體企業之原物料存貨指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數為 57.5%，較 2 月指數上升 8.3 個百分點。
- 原物料價格指數已連續 4 個月呈現上升趨勢 (高於 50%)，惟上升速度趨緩，指數較 2 月下跌 6.8 個百分點來到 56.1%。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現擴張趨勢，且指數續揚 12.4 個百分點來到 65.2%。
- 全體企業之進口原物料數量指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數攀升 12.9 個百分點來到 62.5%。
- 未來六個月的景氣狀況指數已連續 4 個月呈現擴張趨勢，惟看好未來六個月景氣狀況家數比例較前月減少，指數下跌 2.4 個百分點來到 65.3%。
- 2013 年 3 月六大產業 PMI 全數呈現擴張趨勢，各產業依指數高低排序為交通工具產業 (65.9%)、電子暨光學產業 (65.6%)、化學暨生技醫療產業 (64.5%)、電力暨機械設備產業 (60.5%)、食品暨紡織產業 (56.3%) 與基礎原物料產業 (56.1%)。其中，食品暨紡織產業是唯一呈現擴張速度趨緩的產業。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 69.6%

重要發現 (Key Findings)

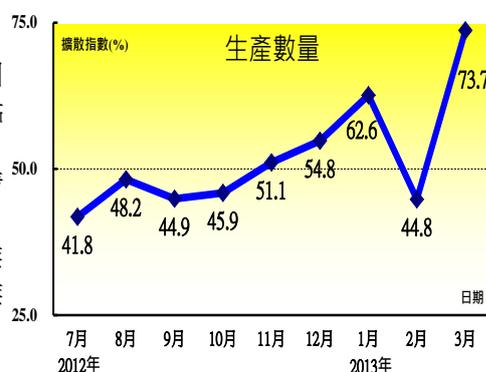
- 全體受訪企業的新增訂單數量已連續 5 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，指數為 69.6%，與 2 月份指數 (54.5%) 相比上升了 15.1 個百分點。
- 六大產業之新增訂單擴散指數已連續 3 個月呈現全數擴張的情形。
- 食品暨紡織產業是六大產業中唯一呈現擴張速度趨緩的產業，指數由 2 月的 65.6% 下跌 5.1 個百分點來到 60.5%。
- 化學暨生技醫療產業 (72.4%)、電子暨光學產業 (75.6%)、交通工具產業 (82.4%) 與電力暨機械設備產業 (64.9%) 之新增訂單擴散指數都攀升至過去 9 個月以來的最高點。
- 交通工具產業之新增訂單數量已連續 8 個月呈現擴張趨勢，且指數續揚 26.1 個百分點來到 82.4%，是六大產業中新增訂單指數最高者。
- 電子暨光學產業之新增訂單指數較 2 月大幅攀升 23.9 個百分點來到 75.6%，這已是電子暨光學產業連續第 3 個月呈現擴張趨勢。



生產 (Production) 擴散指數為 73.7%

重要發現 (Key Findings)

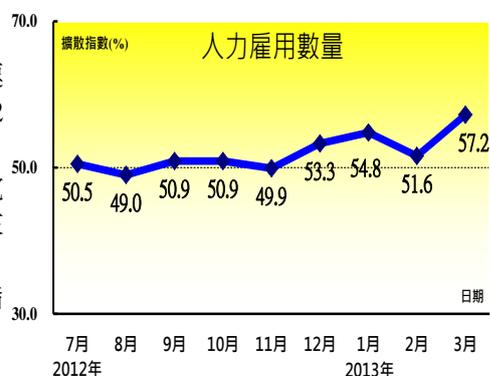
- 由於 2 月春節營業天數較少，低基期效應使得 2013 年 3 月全體企業回報生產數量較前月攀升之家數比例大幅增加，指數攀升 28.9 個百分點來到 73.7%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 六大產業之生產數量指數自 2012 年 7 月以來首次呈現全數擴張的情形。
- 電子暨光學產業與交通工具產業新增訂單的大幅攀升，促使此二產業的生產數量指數亦出現大幅度成長。電子暨光學產業與交通工具產業之生產數量指數分別較 2 月上升 33.7 與 41.9 個百分點來到過去 9 個月來的最高點，78.5% 與 79.4%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 57.2%

重要發現 (Key Findings)

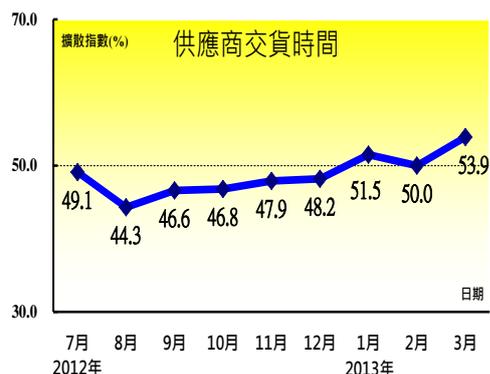
- 全體受訪企業之人力雇用指數已連續 4 個月呈現擴張趨勢，且擴張速度加快，指數為 57.2%，較 2 月指數上升 5.6 個百分點，是自 2012 年 7 月以來單月攀升幅度最大的一次。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (57.0%)、交通工具產業 (64.7%) 與電力暨機械設備產業 (63.5%) 之人力雇用數量指數皆來到過去 9 個月來的最高點。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數攀升 10.4 個百分點來到 57.0%，是六大產業中攀升幅度最高的產業，亦是本月全體企業之人力雇用指數擴張腳步加快的主因。
- 雖然食品暨紡織產業之人力雇用指數已連續 8 個月呈現擴張趨勢，但擴張速度趨緩，指數下跌 9.9 個百分點來到 52.6%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 53.9%

重要發現 (Key Findings)

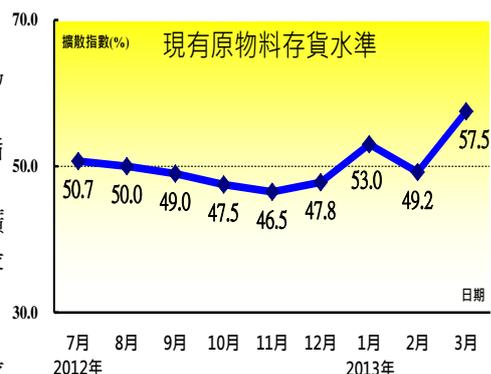
- 全體受訪企業之供應商交貨時間由前月持平趨勢轉為上升 (高於 50.0%)，指數攀升 3.9 個百分點來到 2012 年 7 月以來的最高點，53.9%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間皆呈現上升趨勢，指數分別為 55.2%、57.6% 與 56.8%。其中，電子暨光學產業之供應商交貨時間指數較 2 月攀升 9.9 個百分點，是六大產業中攀升幅度最高者。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業之供應商交貨時間皆呈現下降趨勢 (低於 50%)，指數分別為 42.1% 與 47.1%。其中，交通工具產業之供應商交貨時間結束過去兩個月的上升趨勢轉為下降，下跌幅度達 9.2 個百分點。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 57.5%

重要發現 (Key Finding)

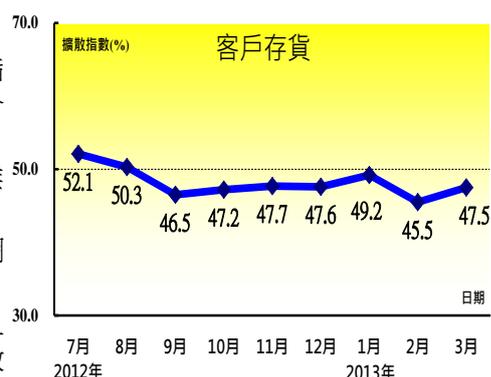
- 全體企業之原物料存貨指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數為 57.5%，較 2 月指數上升 8.3 個百分點。
- 六大產業中，僅電力暨機械設備產業之原物料存貨呈現緊縮趨勢，指數為 45.9%，較 2 月指數下跌 4.1 個百分點。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之原物料存貨指數皆延續前月的擴張趨勢，且指數進一步上揚 7.0 與 5.9 個百分點來到過去 9 個月來的最高點 59.3% 與 68.4%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數為 60.3%，較 2 月攀升 19.2 個百分點，是六大產業中攀升幅度最高者。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 47.5%

重要發現 (Key Finding)

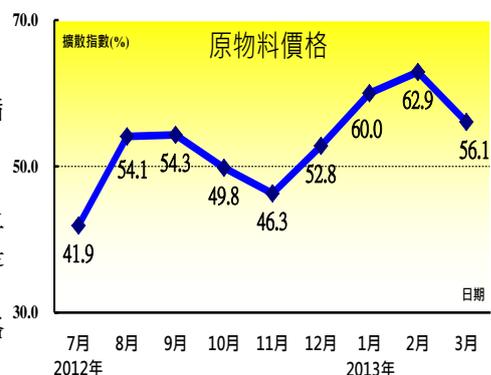
- 全體企業之客戶存貨指數已連續 7 個月呈現過低趨勢（低於 50%），指數為 47.5%，惟緊縮腳步趨緩，較 2 月指數（45.5%）上升 2.0 個百分點。
- 六大產業之客戶存貨除基礎原物料產業為過高趨勢、食品暨紡織產業為持平（50.0%）外，其餘四大產業之客戶存貨皆呈現過低。
- 基礎原物料產業之客戶存貨指數結束連續 7 個月的過低趨勢，指數翻揚 11.2 個百分點來到 53.9%。
- 電力暨機械設備產業之客戶存貨指數已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，且指數進一步下跌 6.8 個百分點來到 35.1%，是六大產業中客戶存貨指數最低者。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 56.1%

重要發現 (Key Findings)

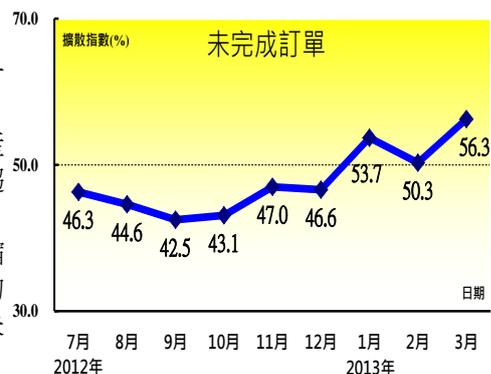
- 全體企業之原物料價格指數已連續 4 個月呈現上升趨勢（高於 50%），惟上升速度趨緩，指數下跌 6.8 個百分點來到 56.1%，是本月 11 項指標中下跌幅度最高者。
- 六大產業已連續 2 個月全數回報原物料價格呈現上升的趨勢。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數已連續 5 個月呈現上升趨勢，惟上升速度趨緩，指數由 2 月的 87.8% 大跌 29.9 個百分點來到 57.9%，是六大產業中原物料價格指數跌幅最高者。
- 基礎原物料產業原物料價格指數的大幅度下跌是本月全體原物料價格指數上升速度趨緩的主因。
- 六大產業中僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之原物料價格指數呈現擴張且速度加快，二產業分別攀升 2.3 與 4.2 個百分點來到 52.9% 與 60.5%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 56.3%

重要發現 (Key Findings)

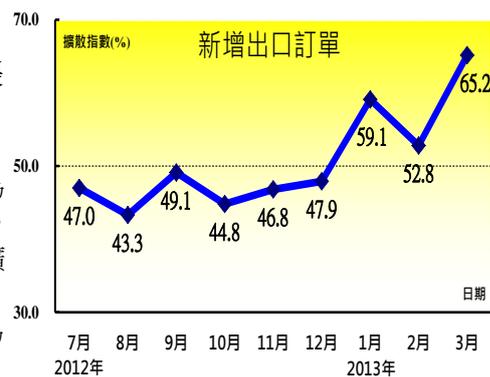
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現擴張趨勢，且指數進一步上揚 6.0 個百分點來到 56.3%。
- 六大產業之未完成訂單指數除食品暨紡織產業呈現緊縮、交通工具產業呈現持平（50%）外，其餘四大產業之未完成訂單指數皆呈現擴張趨勢。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之未完成訂單皆由 2 月的緊縮趨勢轉為擴張，指數各上升 14.0 與 11.6 個百分點來到過去 9 個月來的高點，58.6% 與 59.9%。此二產業未完成訂單數量的增加是全體企業未完成訂單指數攀升的主要動力來源。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單指數也攀升到過去 9 個月來的最高點，54.1%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 65.2%

重要發現 (Key Findings)

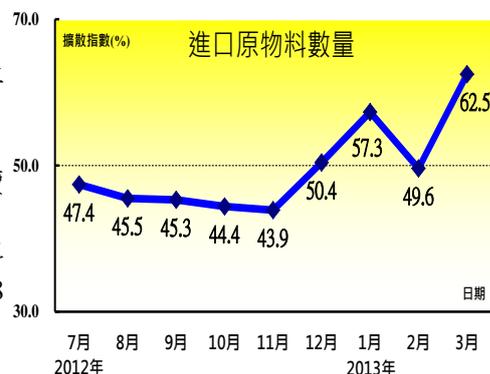
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現擴張趨勢，且擴張腳步加快，指數續揚 12.4 個百分點來到 65.2%。
- 2013 年 3 月六大產業之新增出口訂單指數全數呈現擴張趨勢。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單已連續 3 個月呈現擴張趨勢，指數為 73.3%，較 2 月指數上升 19.3 個百分點，是六大產業中攀升幅度最高者。
- 電力暨機械設備產業之出口訂單指數由 2 月的持平 (50%) 趨勢轉為擴張，指數攀升 12.2 個百分點來到過去 9 個月來的最高點，62.2%。
- 食品暨紡織產業是六大產業中唯一呈現擴張速度趨緩的產業，指數為 55.3%，較 2 月下跌 13.5 個百分點。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 62.5%

重要發現 (Key Findings)

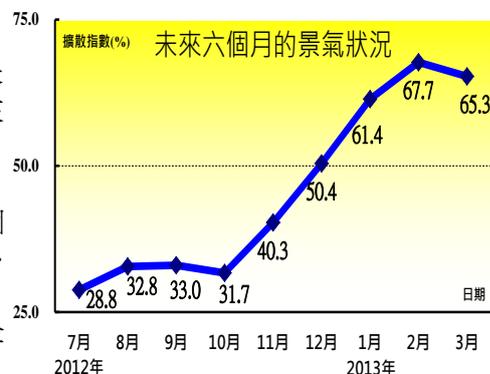
- 全體受訪企業的進口原物料數量由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數上升 12.9 個百分點來到 62.5%。
- 2013 年 3 月六大產業之進口原物料數量指數全數呈現擴張趨勢。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之進口原物料數量指數已分別連續 4 個月與 5 個月呈現擴張趨勢，指數各為 68.4% 與 51.3%。
- 化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與交通工具產業之進口原物料數量皆由 2 月的緊縮趨勢轉為擴張，指數分別攀升 15.7、18.6 與 17.8 個百分點來到 62.1%、65.7% 與 64.7%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 65.3%

重要發現 (Key Findings)

- 未來六個月的景氣狀況指數已連續 4 個月呈現擴張趨勢，惟看好未來六個月景氣狀況家數比例較前月減少，指數下跌 2.4 個百分點來到 65.3%。
- 六大產業已連續 3 個月一致看好未來六個月的景氣狀況。
- 基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備產業看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例出現較大幅度的衰退，指數分別下跌 17.0、10.7 與 14.8 個百分點來到 51.3%、70.6% 與 59.5%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例分別攀升 4.5 與 4.9 個百分點來到 72.4% 與 69.8%。其中，化學暨生技醫療產業是本月六大產業中對未來六個月景氣狀況最樂觀的產業。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 3 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 35 天、24 天與 45 天。與 2013 年 2 月平均天數相比，『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較前月增加 3 天、2 天與 5 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03月	34	34	23	8	1	0	35
2013年02月	36	40	15	8	1	0	32
2013年01月	37	38	18	6	1	0	31
2012年12月	42	33	18	5	2	0	31
維修與作業耗材							
2013年03月	55	27	14	3	1	0	24
2013年02月	56	29	11	4	0	0	22
2013年01月	58	29	9	3	1	0	22
2012年12月	57	31	10	2	0	0	20
資本支出							
2013年03月	55	17	11	8	5	4	45
2013年02月	64	12	10	6	4	4	40
2013年01月	62	13	8	7	6	4	43
2012年12月	62	10	10	7	7	4	45

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療業

- 因工廠歲修導致未完成訂單上升--**石油化工原料製造業**。

電子暨光學產業

- 應緊盯台幣對韓元匯率，才具國際競爭力--**光電材料及元件製造業**。
- 先前光電部分需求趨緩，最近需求有增多趨勢--**液晶面板及其組件製造業**。
- 近期台灣核四廠興建議題持續，國內替代性能源意識提升，可望為太陽能產業帶來一些好消息--**太陽能電池製造業**。
- 今年第一季訂單狀況不佳，預期第二、三季訂單將逐漸回升--**印刷電路板製造業**。

食品暨紡織產業

- 韓國成衣業競爭對我國的影響已明顯增加--**紡織業**。
- 日幣貶值，由日本進口原物料成本下降而有降價的優勢，使得商品價格較有競爭力--**不織布製造業**

基礎原物料產業

- 原物料價格上漲導因於成本的推升而非需求上升，近期鋼鐵價格已有下滑趨勢，四月份業界普遍不看好--**鋼鐵製造業**。
- 今年第一季為本產業市場旺季，但需求未如預期，以致整體營收較去年同期衰退約 14%，期待今年下半年房地產市場回溫帶動銷售--**木製家具製造業**。

電力暨機械設備產業

- 「2013 年台北國際工具機展」的展覽規模及買主數雙雙再次刷新記錄。多數參展廠商對於今年的景氣皆抱持樂觀的態度。但需注意的是，受日圓貶值影響，海外買家已陸續出現要求台灣廠商降價的聲音--**金屬加工用機械設備製造業**。
- 第一季不看好，第二季由於新機種投入將使產能上升，第三季將試作生產線並維持 4 天產能--**視聽電子產品製造業**
- 年初半導體設備投資與訂單暢旺，LED/OLED（Organic Light-emitting Diode，有機發光二極體）之技術提升與創新應用的湧現將帶動照明市場大幅成長。設備購入與維修下單均有明顯上揚--**電子及半導體生產用機械設備產業**
- 半導體與 MOCVD（Metal-organic Chemical Vapor Deposition，有機金屬化學氣相沉積設備）設備需求略增，訂單有微幅上增。主因日本與印度有需求，對材料與設備維修供應商有所入注，但太陽能市場上反而出現滯留現象--**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之半數。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），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: 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. 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。