

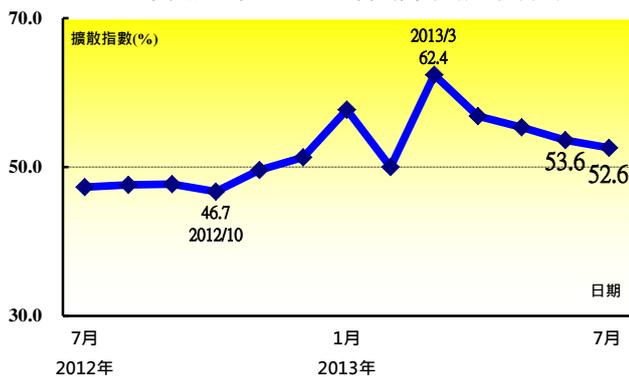
2013年7月臺灣製造業採購經理人指數為52.6% (Taiwan Manufacturing PMI, 52.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 5 個月呈現擴張。新增訂單數量、生產數量、人力雇用數量與原物料存貨水準仍呈現擴張，惟供應商交貨時間由 6 月的上升轉為下降。

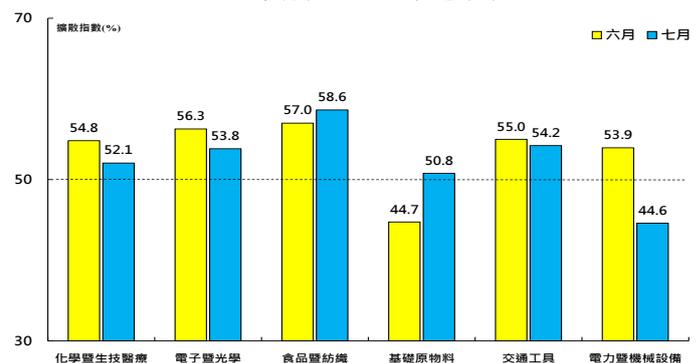
2013年7月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2013 7月	2013 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	52.6	53.6	-1.0	擴張	趨緩	5	52.1	53.8	58.6	50.8	54.2	44.6
新增訂單數量	52.6	51.4	+1.2	擴張	加快	9	52.6	51.1	54.5	64.1	47.4	36.5
生產數量	55.8	55.5	+0.3	擴張	加快	5	57.7	55.9	54.5	61.5	47.4	45.9
人力雇用數量	54.3	56.6	-2.3	擴張	趨緩	8	57.7	55.3	68.2	46.2	55.3	48.6
供應商交貨時間	48.3	50.1	-1.8	下降	前月為上升	1	51.3	50.5	50.0	38.5	60.5	45.9
現有原物料存貨水準	51.9	54.3	-2.4	擴張	趨緩	5	41.0	56.4	65.9	43.6	60.5	45.9
客戶存貨	51.5	51.9	-0.4	過高	趨緩	4	53.8	58.0	65.9	33.3	55.3	40.5
原物料價格	49.1	40.4	+8.7	下降	趨緩	4	57.7	45.2	54.5	55.1	39.5	43.2
未完成訂單	47.7	46.2	+1.5	緊縮	趨緩	3	51.3	48.9	54.5	41.0	55.3	40.5
新增出口訂單	48.1	46.3	+1.8	緊縮	趨緩	2	53.8	48.4	47.7	47.4	47.4	40.5
進口原物料數量	47.7	48.0	-0.3	緊縮	加快	2	51.3	46.3	52.3	50.0	39.5	44.6
未來六個月的景氣狀況	51.0	51.7	-0.7	擴張	趨緩	8	50.0	52.1	54.5	51.3	60.5	37.8
生產用物資(平均天數)	32	33	-	-	-	-	31	31	28	39	31	34
維修與作業耗材(平均天數)	25	25	-	-	-	-	28	21	20	38	22	21
資本支出(平均天數)	48	46	-	-	-	-	53	36	53	65	64	44

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)

- 2013年7月臺灣製造業 PMI 已連續 5 個月呈現擴張，指數為 52.6%，較 6 月下跌 1.0 個百分點。
- 全體受訪企業之新增訂單數量與生產數量二指數已分別連續 9 個月與 5 個月呈現擴張，且指數各較 6 月上揚 1.2 與 0.3 個百分點來到 52.6% 與 55.8%。
- PMI 組成之五項指標中，人力雇用數量與現有原物料存貨指數皆呈現擴張速度趨緩現象，指數分別為 54.3% 與 51.9%，各較 6 月下跌 2.3 與 2.4 個百分點。其中，原物料存貨指數的下跌幅度是 11 項指標中最高者。
- 全體供應商交貨時間結束連續 4 個月的上升走勢（高於 50%），自今年以來首次呈現下降，指數為 48.3%，亦即供應商交貨速度變快，採購傾向買方市場。
- 原物料價格指數雖已連續 4 個月呈現下降走勢，惟本月下降速度大幅趨緩，指數較 6 月上揚 8.7 個百分點來到 49.1%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，較 6 月回升 1.8 個百分點來到 48.1%。
- 全體企業雖已連續 8 個月看好未來半年的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數已連續 5 個月遞減，本月指數續跌 0.7 個百分點來到 51.0%。
- 2013 年 7 月六大產業中電力暨機械設備產業（44.6%）中斷連續 7 個月的擴張走勢轉為緊縮，其餘五大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為食品暨紡織產業（58.6%）、交通工具產業（54.2%）、電子暨光學產業（53.8%）、化學暨生技醫療產業（52.1%）與基礎原物料產業（50.8%）。其中，基礎原物料產業 PMI 由 6 月的緊縮轉為擴張，指數攀升幅度達 6.1 個百分點。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增訂單已連續 9 個月呈現擴張，且指數較 6 月上升 1.2 個百分點來到 52.6%，是該指標自今年 4 月以來首次呈現擴張速度加快的現象。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (52.6%)、電子暨光學產業 (51.1%) 與食品暨紡織產業 (54.5%) 之新增訂單仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，分別較 6 月下跌 6.0、5.9 與 3.0 個百分點。
- 基礎原物料產業之新增訂單指數由 6 月的 30.3% 跳升 33.8 個百分點來到 64.1%，是本月全體企業新增訂單指數攀升的主要動力來源。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之新增訂單指數皆由 6 月的擴張轉為緊縮，指數各下跌 5.7 與 16.5 個百分點來到 47.4% 與 36.5%。



生產 (Production) 擴散指數為 55.8%

重要發現 (Key Findings)

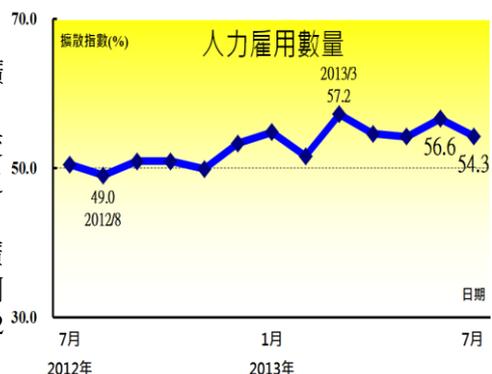
- 全體企業之生產數量指數已連續 5 個月呈現擴張，指數為 55.8%，較 6 月微幅上升 0.3 個百分點。
- 六大產業中，基礎原物料產業之生產數量指數隨著新增訂單的增加也出現大幅度的攀升，指數中斷連續 3 個月的緊縮，較 6 月翻揚 16.8 個百分點來到 61.5%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之生產數量指數皆中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數分別較 6 月下跌 5.7 與 13.2 個百分點來到 47.4% 與 45.9%。
- 電子暨光學產業之生產數量已連續 5 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數較 6 月下降 1.7 個百分點來到 55.9%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 54.3%

重要發現 (Key Findings)

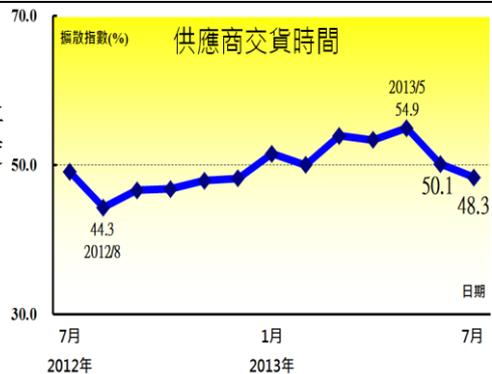
- 全體企業之人力雇用指數自 2012 年 12 月以來已連續第 8 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，較 6 月下降 2.3 個百分點來到 54.3%。
- 六大產業中僅基礎原物料產業與電力暨機械設備產業回報雇用人數較前月緊縮，指數分別為 46.2% 與 48.6%。其中，電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數是過去 8 個月以來首次呈現緊縮。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數皆呈現擴張且擴張腳步加快，指數分別較前月上升 2.5 與 10.7 個百分點來到 57.7% 及 68.2%。其中，食品暨紡織產業之人力雇用指數已攀升至 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 48.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體供應商交貨時間中斷連續 4 個月的上升走勢 (高於 50%)，自今年以來首次呈現下降 (低於 50%)，指數為 48.3%，亦即供應商交貨速度變快，採購傾向買方市場。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間呈現下降 (低於 50%)，指數分別為 38.5% 與 45.9%。其中，基礎原物料產業之供應商交貨時間指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間由 6 月的 55.2% 下跌 4.7 個百分點來到 50.5%。電子暨光學產業之供應商交貨時間的減少是本月全體企業之供應商交貨時間指數轉為下降的主因。
- 交通工具產業之供應商交貨時間已連續 4 個月呈現上升，且指數續揚 4.2 個百分點來到 60.5%，是 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 51.9%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之原物料存貨指數已連續 5 個月呈現擴張，指數為 51.9%，與 6 月指數相比下跌 2.4 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (41.0%)、基礎原物料產業 (43.6%) 與電力暨機械設備產業 (45.9%) 之原物料存貨指數皆由前月的擴張轉為緊縮，與 6 月指數相比分別下跌 10.7、10.3 與 10.2 個百分點。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之原物料存貨指數已分別連續 7 個月與 6 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數各較 6 月續揚 2.3 與 5.9 個百分點來到 56.4% 與 65.9%。
- 儘管交通工具產業之新增訂單與生產數量指數皆由前月的擴張轉為緊縮，但交通工具產業的原物料存貨指數卻已連續第 5 個月呈現擴張，且本月指數續揚 7.4 個百分點來到今年以來的最高點 60.5%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 51.5%

重要發現 (Key Finding)

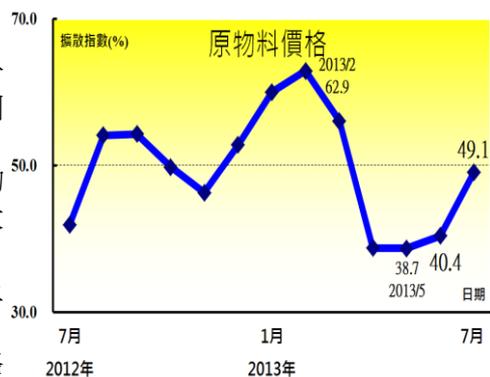
- 全體企業之客戶存貨指數已連續 4 個月呈現過高 (高於 50%)，惟本月指數較 6 月小幅回跌 0.4 個百分點來到 51.5%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之客戶存貨呈現過低，指數分別為 33.3% 與 40.5%。其中，基礎原物料產業之客戶存貨指數已跌至 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數由 6 月的 55.8% 續揚 2.2 個百分點來到 58.0%，再創 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數則由 6 月之過低轉為過高，指數較 6 月大幅上揚 23.4 個百分點來到 65.9%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 49.1%

重要發現 (Key Findings)

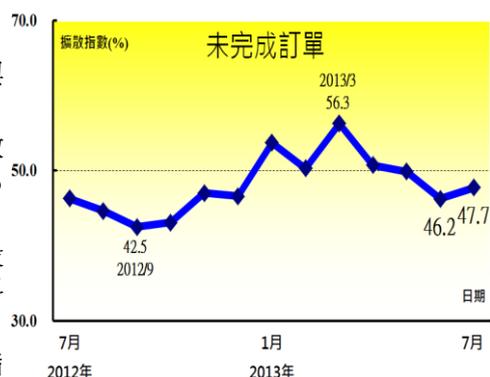
- 全體企業之原物料價格指數雖已連續 4 個月呈現下降走勢 (低於 50%)，惟本月下降速度大幅趨緩，指數較 6 月上升 8.7 個百分點來到 49.1%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 受到原油與鋼價的反彈，化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之原物料價格指數皆由前月的下降 (低於 50%) 轉為上升，指數分別較 6 月大幅跳升 28.4 與 30.1 個百分點來到 57.7% 與 55.1%。
- 六大產業中僅食品暨紡織產業已連續兩個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50%)，指數為 54.5%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業皆已連續 4 個月回報原物料價格較前月下降，惟本月指數分別回升 8.2 及 5.3 個百分點來到 39.5% 與 43.2%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 47.7%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 47.7%，與 6 月份指數相比微幅上升 1.5 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之未完成訂單指數皆由 6 月的緊縮轉為擴張，指數各攀升 4.7 與 12.0 個百分點來到 51.3% 與 54.5%。
- 電子暨光學產業 (48.9%)、基礎原物料產業 (41.0%) 及電力暨機械設備產業 (40.5%) 之未完成訂單指數皆較前月緊縮。其中，基礎原物料產業之未完成訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮。
- 雖然交通工具產業之未完成訂單指數已連續 4 個月呈現擴張，惟本月指數大幅滑落 10.3 個百分點來到 55.3%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 48.1%

重要發現 (Key Findings)

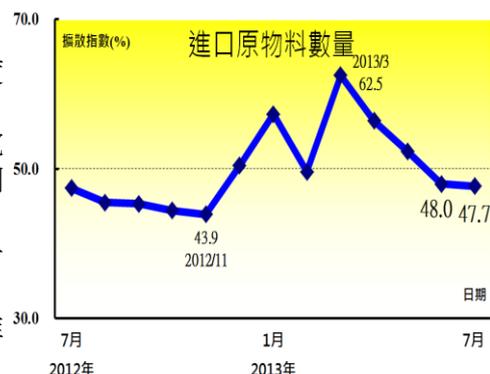
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，較 6 月回升 1.8 個百分點來到 48.1%。
- 化學暨生技醫療產業之出口訂單指數由 6 月的 46.6% 攀升 7.2 個百分點來到 53.8%，是六大產業中唯一出口訂單較 6 月擴張的產業。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之新增出口訂單指數皆由 6 月的持平 (50%) 轉為緊縮，指數各下跌 1.6 與 2.6 個百分點來到 48.4% 與 47.4%。
- 儘管基礎原物料產業之新增出口訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟本月指數大幅攀升 13.2 個百分點來到 47.4%，是本月全體企業之新增出口訂單指數緊縮速度趨緩的主因。
- 電力暨機械設備產業之新增出口訂單已連續 4 個月呈現緊縮，且指數續跌 3.4 個百分點來到 40.5%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 47.7%

重要發現 (Key Findings)

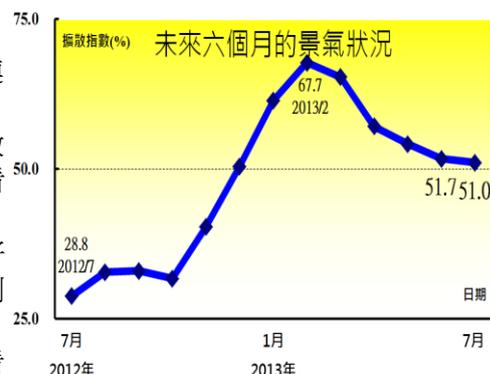
- 全體受訪企業的進口原物料數量已連續 2 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數較 6 月微幅下跌 0.3 個百分點來到 47.7%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (46.3%)、交通工具產業 (39.5%) 與電力暨機械設備產業 (44.6%) 之進口原物料數量皆呈現緊縮，指數分別較 6 月下跌 3.7、13.6 與 9.9 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業由前月的緊縮趨勢分別攀升 8.2 與 10.5 個百分點來到 51.3% 與 50.0%。
- 食品暨紡織產業之進口原物料數量指數雖已連續 8 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數較 6 月下跌 2.7 個百分點來到 52.3%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 51.0%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 8 個月看好未來半年的景氣狀況，惟看好的家數已連續 5 個月遞減，指數續跌 0.7 個百分點來到 51.0%。
- 六大產業中僅電力暨機械設備產業看壞未來六個月的景氣狀況，指數較 6 月續跌 10.7 個百分點來到 37.8%，這已是該產業連續第 4 個月看壞未來六個月景氣狀況。
- 儘管電子暨光學產業已連續 7 個月看好未來六個月景氣狀況，但看好的家數自 2013 年 4 月起逐月遞減，本月指數更大跌 10.7 個百分點來到今年以來的最低點 52.1%。
- 基礎原物料產業改變過去 3 個月以來看壞未來六個月景氣狀況的看法，本月轉為看好未來六個月的景氣狀況，指數較 6 月翻揚 22.4 個百分點來到 51.3%。
- 儘管化學暨生技醫療產業受訪企業在 2013 年 6 月由看好轉為看壞未來六個月的景氣狀況，但本月隨即對未來六個月的景氣看法轉為持平 (50%)。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 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 32 天、25 天與 48 天。
- 與 2013 年 6 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數減少 1 天，『資本支出』的採購天數增加 2 天而『維修與作業用耗材』的平均採購天數則呈現持平。

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07月	42	32	16	8	2	0	32
2013年06月	38	35	17	9	1	0	33
2013年05月	40	34	17	7	2	0	32
2013年04月	37	37	16	8	2	0	33
維修與作業耗材							
2013年07月	59	25	11	3	1	1	25
2013年06月	61	23	9	5	1	1	25
2013年05月	58	26	11	4	1	0	23
2013年04月	61	26	9	3	1	0	21
資本支出							
2013年07月	58	13	11	8	5	5	48
2013年06月	57	12	15	6	6	4	46
2013年05月	58	13	11	8	6	4	46
2013年04月	59	15	8	11	4	3	40

其他評論 (節錄)

電子暨光學

- 由於第三季面板零件的市場需求減少，公司將放緩新增人力之步調--**液晶面板及其組件製造業**。
- 預期蘋果公司(Apple)新產品的推出將帶動手機市場之需求，因而看好未來六個月的景氣狀況--**未分類其他電子零組件製造業**。
- 7 月至 10 月為掃描器旺季--**其他電腦週邊設備製造業**。
- 議價空間縮小--**其他通訊傳播設備製造業**。

電力暨機械設備

- 不看好產業未來景氣，且公司所屬產業就算只有一套設備的訂單也必須承接--**金屬切削工具機製造業**。
- 因為日本的電力成本提升 20%，加上採料(鑽石加工刀具)漲價，導致加工零件進價提高。此外，部份國內薄膜電晶體液晶顯示器與發光二極體(TFT LCD & LED)產業之稼動率接近滿載，但廠商仍採取較保守的方式以改造設備性能因應需求量，並未投資新設備--**電子及半導體生產用機械設備產業**。

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一半。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: cs@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: cs@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。