

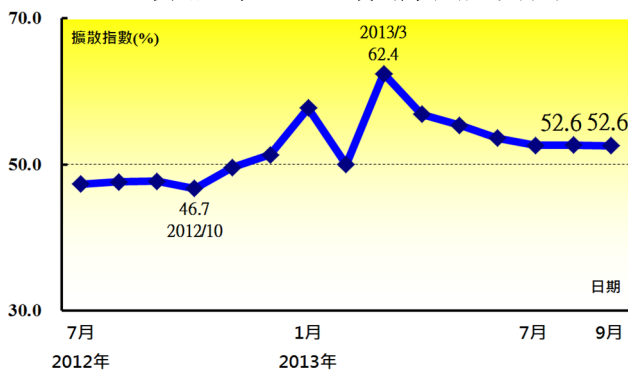
2013年9月臺灣製造業採購經理人指數為 52.6% (September 2013 Taiwan Manufacturing PMI, 52.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 7 個月呈現擴張。新增訂單數量、生產數量與人力雇用數量仍呈現擴張，供應商交貨時間由 8 月的下降轉為上升，現有原物料存貨水準則維持緊縮。

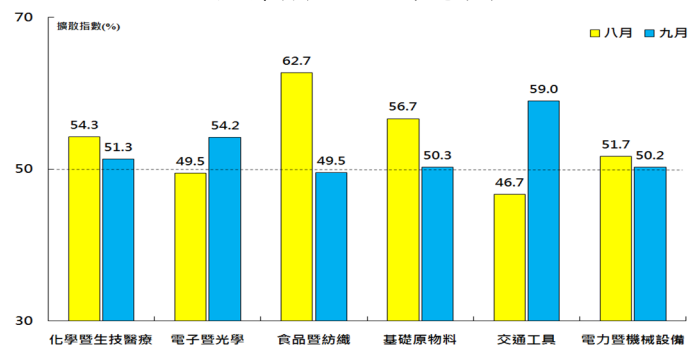
2013年9月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2013 9月	2013 8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	52.6	+0.0	擴張	不變	7	51.3	54.2	49.5	50.3	59.0	50.2	
新增訂單數量	50.7	55.1	-4.4	擴張	趨緩	11	51.3	54.5	50.0	41.0	60.0	47.6	
生產數量	55.5	56.4	-0.9	擴張	趨緩	7	52.6	58.5	47.6	53.8	57.5	53.7	
人力雇用數量	54.5	52.6	+1.9	擴張	加快	10	55.3	55.7	52.4	51.3	60.0	53.7	
供應商交貨時間	52.6	49.6	+3.0	上升	前月為下降	1	53.9	52.3	50.0	51.3	57.5	54.9	
現有原物料存貨水準	49.4	49.5	-0.1	緊縮	加快	2	43.4	50.0	47.6	53.8	60.0	41.5	
客戶存貨	46.1	45.7	+0.4	過低	趨緩	2	46.1	47.2	50.0	46.2	40.0	40.2	
原物料價格	55.7	55.7	+0.0	上升	不變	2	68.4	50.0	54.8	61.5	55.0	53.7	
未完成訂單	45.8	46.3	-0.5	緊縮	加快	5	47.4	46.6	40.5	44.9	47.5	45.1	
新增出口訂單	48.7	49.8	-1.1	緊縮	加快	4	51.3	51.7	54.8	41.0	47.5	41.5	
進口原物料數量	52.2	46.5	+5.7	擴張	前月為緊縮	1	59.2	50.6	42.9	56.4	57.5	46.3	
未來六個月的景氣狀況	51.0	53.3	-2.3	擴張	趨緩	10	56.6	48.3	47.6	57.7	52.5	43.9	
生產用物資(平均天數)	30	32	-	-	-	-	26	27	29	38	27	33	
維修與作業耗材(平均天數)	23	22	-	-	-	-	20	21	23	28	25	23	
資本支出(平均天數)	43	38	-	-	-	-	44	32	50	59	78	27	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



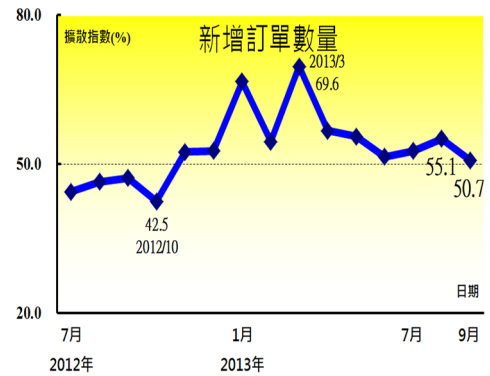
本月重點節錄 (Summary)

- 2013年9月臺灣製造業 PMI 已連續 7 個月呈現擴張，指數為 52.6%，與 8 月指數相比擴張速度維持不變。新增訂單數量與生產數量指數的擴張速度趨緩是本月臺灣製造業 PMI 無法攀升的主因。
- 全體受訪企業之新增訂單數量與生產數量雖已分別連續 11 個月與 7 個月呈現擴張，惟本月擴張速度皆趨緩，指數各較 8 月下跌 4.4 與 0.9 個百分點來到 50.7%與 55.5%。其中，新增訂單指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 全體企業之人力雇用數量指數為 54.5%，較 8 月攀升 1.9 個百分點，這已是該指數連續第 10 個月呈現擴張。
- 全體企業之供應商交貨時間結束連續 2 個月的下降轉為上升（高於 50%），指數上揚 3.0 個百分點來到 52.6%，亦即供應商交貨速度變慢，採購傾向賣方市場。
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮，且指數續跌 0.5 個百分點來到 45.8%。
- 全體企業之進口原物料數量結束連續 3 個月的緊縮轉為擴張，指數大幅攀升 5.7 個百分點來到 52.2%。進口原物料指數的攀升幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 全體企業已連續 10 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數比例自 2013 年 2 月起持續遞減。雖然該指數一度在 2013 年 8 月回升 2.3 個百分點來到 53.3%，惟本月指數再度下滑 2.3 個百分點來到 51.0%。
- 2013 年 9 月六大產業 PMI 除食品暨紡織產業（49.5%）由 8 月的擴張大跌 13.2 個百分點轉為緊縮外，其餘五大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為交通工具產業（59.0%）、電子暨光學產業（54.2%）、化學暨生技醫療產業（51.3%）、基礎原物料產業（50.3%）與電力暨機械設備產業（50.2%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 50.7%

重要發現 (Key Findings)

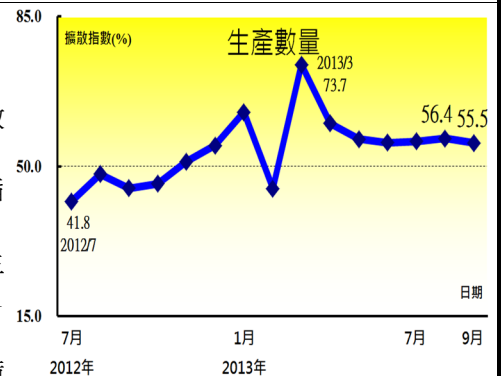
- 全體受訪企業之新增訂單數量雖已連續 11 個月呈現擴張，惟指數較 8 月大幅下跌 4.4 個百分點來到 50.7%，是今年以來的最低點。新增訂單指數的下跌幅度同時也是本月 11 項指標中最高者。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (51.3%)、電子暨光學產業 (54.5%) 與交通工具產業 (60.0%) 之新增訂單數量皆呈現擴張。其中，電子暨光學產業之新增訂單數量已連續 9 個月呈現擴張。
- 雖然基礎原物料產業之新增訂單指數在 2013 年 7 月跳升 33.8 個百分點來到 64.1% 後，維持 2 個月的擴張，但本月指數卻大跌 24.4 個百分點轉為緊縮，指數為 41.0%。
- 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，惟緊縮速度略為趨緩，指數回升 1.2 個百分點來到 47.6%。



生產 (Production) 擴散指數為 55.5%

重要發現 (Key Findings)

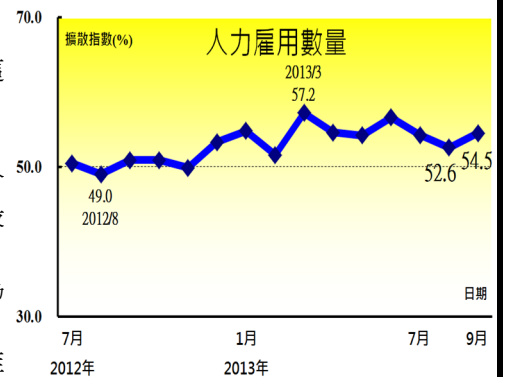
- 全體受訪企業之生產數量指數雖已連續第 7 個月呈現擴張，惟本月指數較 8 月下跌 0.9 個百分點來到 55.5%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之生產數量由 8 月的擴張轉為緊縮，指數大跌 25.1 個百分點來到 47.6%，為 2013 年以來之最低點。
- 雖然化學暨生技醫療產業 (52.6%) 與基礎原物料產業 (53.8%) 之生產數量仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較 8 月下跌 4.5 與 14.1 個百分點。
- 電子暨光學產業 (58.5%)、交通工具產業 (57.5%) 與電力暨機械設備產業 (53.7%) 之生產數量皆較前月擴張，指數攀升幅度分別達 7.4、18.6 與 1.3 個百分點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 54.5%

重要發現 (Key Findings)

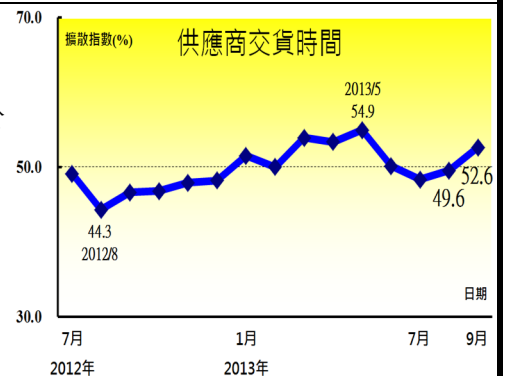
- 全體企業之人力雇用數量指數為 54.5%，較 8 月攀升 1.9 個百分點，這已是該指數連續第 10 個月呈現擴張。
- 六大產業全數回報人力雇用數量較 8 月擴張。
- 2013 年 9 月電子暨光學產業之人力雇用數量指數較 8 月攀升 4.1 個百分點來到 55.7%，是該產業過去 6 個月以來人力雇用指數單月攀升幅度最高的一次。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之人力雇用數量皆由 8 月的緊縮轉為擴張，指數分別攀升 3.9 與 12.8 個百分點來到 51.3% 與 60.0%。
- 化學暨生技醫療產業之人力雇用數量指數已連續 13 個月呈現擴張，惟本月指數微幅下降 0.4 個百分點來到 55.3%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 52.6%

重要發現 (Key Findings)

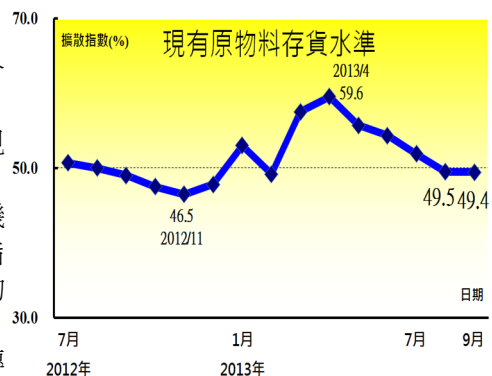
- 全體企業之供應商交貨時間結束連續 2 個月的下降轉為上升 (高於 50%)，指數上揚 3.0 個百分點來到 52.6%，亦即供應商交貨速度變慢，採購傾向賣方市場。
- 六大產業中，除食品暨紡織產業之供應商交貨時間與 8 月相比呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業之供應商交貨時間皆較 8 月上升 (高於 50%)。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間分別由 8 月的下降 (低於 50.0%) 與持平上揚 5.0 與 4.9 個百分點來到 52.3% 與 54.9%，是本月全體企業之供應商交貨時間轉為上升的主因。
- 化學暨生技醫療產業 (53.9%) 與交通工具產業 (57.5%) 之供應商交貨時間皆已分別連續 3 個月與 6 個月呈現上升 (高於 50.0%)。化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數更已來到過去半年來的最高點。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.4%

重要發現 (Key Finding)

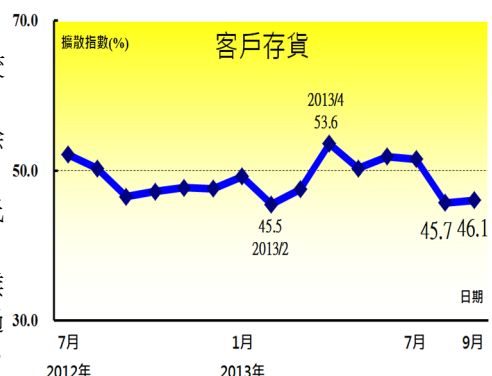
- 全體企業之現有原物料存貨指數為 49.4%，較 8 月微幅下降 0.1 個百分點，這已是該指數連續第 2 個月呈現緊縮。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業與交通工具產業之原物料存貨指數呈現擴張，指數分別為 53.8%與 60.0%。
- 化學暨生技醫療產業 (43.4%)、食品暨紡織產業 (47.6%) 與電力暨機械設備產業 (41.5%) 之原物料存貨指數皆由 8 月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌 8.0、16.0 與 10.9 個百分點。其中，電力暨機械設備的原物料存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 雖然電子暨光學產業之原物料存貨指數在 8 月結束連續 7 個月的擴張轉為緊縮，惟緊縮僅維持 1 個月，指數隨即回升 3.8 個百分點呈現持平 (50.0%)。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 46.1%

重要發現 (Key Finding)

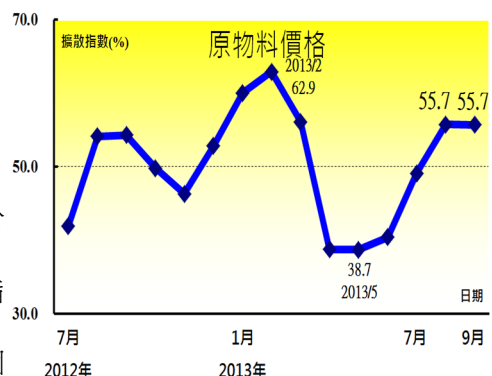
- 全體企業之客戶存貨指數已連續兩個月低於 50.0%，指數為 46.1%，較 8 月回升 0.4 個百分點。
- 六大產業中，除食品暨紡織產業之客戶存貨指數為持平 (50.0%)，其餘五大產業之客戶存貨指數皆為過低 (低於 50.0%)。
- 化學暨生技醫療產業的客戶存貨指數結束連續 3 個月的過高轉為過低 (低於 50.0%)，指數較 8 月下降 6.8 個百分點來到 46.1%。
- 電子暨光學產業 (47.2%)、基礎原物料產業 (46.2%) 與交通工具產業 (40.0%) 之受訪廠商雖仍認為客戶當前所持有的存貨遠低於他們所需 (過低)，但三產業指數皆較 8 月回升，幅度分別為 1.0、6.5 與 1.1 個百分點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 55.7%

重要發現 (Key Findings)

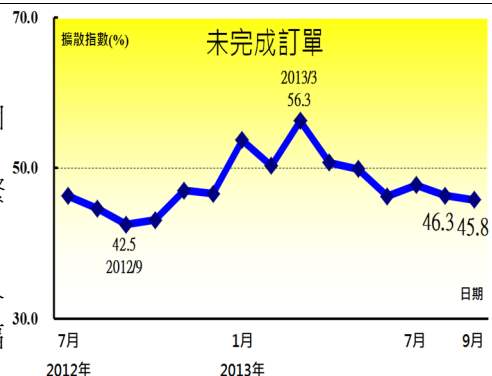
- 原物料價格指數已連續 2 個月呈現上升 (高於 50%)，指數為 55.7%，與 8 月指數相比上升速度維持不變。
- 六大產業中除電子暨光學產業之原物料價格指數為持平 (50.0%) 外，其餘五大產業全數回報原物料價格較前月攀升。
- 交通工具產業之原物料價格指數結束連續 5 個月的下降轉為上升 (高於 50.0%)，指數較 8 月攀升 7.8 個百分點來到 55.0%。
- 化學暨生技醫療產業已連續 3 個月回報原物料價格指數較前月攀升，指數為 68.4%，為 2013 年 3 月以來的最高點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之原物料價格指數已分別連續 4 個月與 3 個月回報原物料價格較前月上升，惟本月指數分別較 8 月下跌 6.6 與 10.3 個百分點來到為 54.8%與 61.5%。基礎原物料產業原物料價格指數的下滑幅度為六大產業中最高者。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 45.8%

重要發現 (Key Findings)

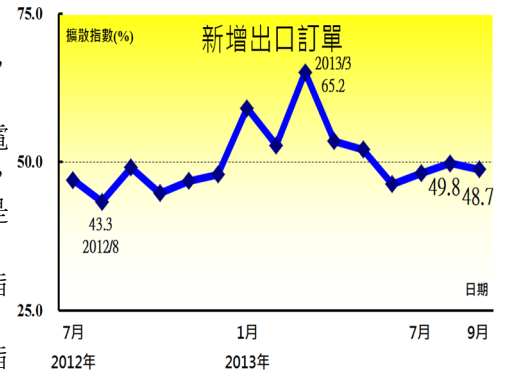
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮，且指數續跌 0.5 個百分點來到 45.8%，為本月 11 項指標中數值最低者。
- 六大產業在過去 11 個月以來首次全數回報未完成訂單數量較前月緊縮。
- 基礎原物料產業之未完成訂單指數雖然在 2013 年 8 月結束連續 4 個月的緊縮躍升 11.6 個百分點轉為擴張，惟指數隨即在本月下滑 7.7 個百分點轉為緊縮，指數為 44.9%。基礎原物料產業之未完成訂單數量的大幅減少是本月全體企業之未完成訂單指數緊縮速度加快的主因。
- 雖然化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之未完成訂單指數已分別連續 2 個月與 4 個月呈現緊縮，惟本月緊縮腳步皆趨緩，各較 8 月指數回升 1.7 與 3.7 個百分點來到 47.4%與 46.6%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 48.7%

重要發現 (Key Findings)

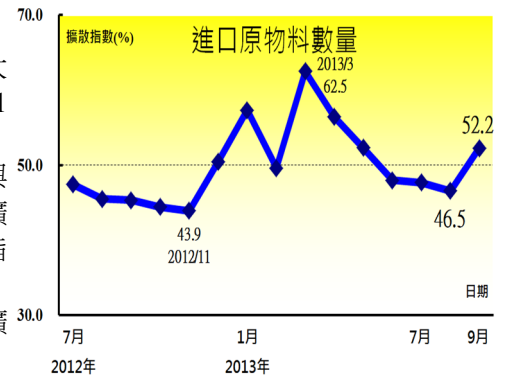
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，指數為 48.7%，較 8 月下跌 1.1 個百分點。
- 六大產業中，基礎原物料產業 (41.0%)、交通工具產業 (47.5%) 與電力暨機械設備產業 (41.5%) 之新增出口訂單指數皆呈現緊縮。其中，基礎原物料產業之新增出口訂單指數較 8 月大幅下跌 12.8 個百分點是本月全體企業之新增出口訂單指數滑落的主因。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單結束連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數為 51.7%，較 8 月指數攀升 3.9 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，指數為 51.3%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 52.2%

重要發現 (Key Findings)

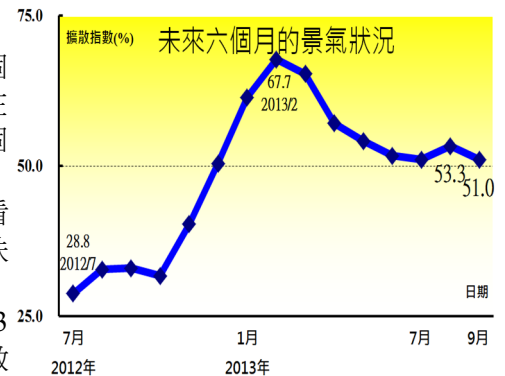
- 全體企業之進口原物料數量結束連續 3 個月的緊縮轉為擴張，指數大幅攀升 5.7 個百分點來到 52.2%。進口原物料指數的攀升幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (59.2%)、電子暨光學產業 (50.6%) 與交通工具產業 (57.5%) 之進口原物料數量指數皆由 8 月的緊縮轉為擴張。其中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業之進口原物料數量指數攀升幅度更是高達 13.5 與 10.3 個百分點。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數為 56.4%，較 8 月攀升 2.6 個百分點。



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 10 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數比例自 2013 年 3 月起持續遞減。雖然該指數一度在 2013 年 8 月回升 2.3 個百分點來到 53.3%，惟本月指數再度回跌 2.3 個百分點來到 51.0%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業皆自今年以來首次看壞未來六個月景氣狀況，指數分別為 48.3% 與 47.6%，各較 8 月下跌 1.7 與 9.2 個百分點。
- 雖然基礎原物料產業 (57.7%) 與交通工具產業 (52.5%) 皆已連續 3 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數比例皆較前月減少。其中，基礎原物料產業之未來六個月景氣狀況指數更是較 8 月下降 7.7 個百分點。
- 電力暨機械設備產業已連續 6 個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月看壞的企業比例明顯減少，指數回升 7.0 個百分點來到 43.9%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 9 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、23 天與 43 天。
- 與 2013 年 8 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數減少 2 天，『資本支出』與『維修與作業用耗材』的採購天數則分別增加 5 天，與 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							
2013年09月	42	35	15	7	1	0	30
2013年08月	42	35	15	6	1	1	32
2013年07月	42	32	16	8	2	0	32
2013年06月	38	35	17	9	1	0	33
維修與作業耗材							
2013年09月	61	24	10	3	2	0	23
2013年08月	61	27	6	4	2	0	22
2013年07月	59	25	11	3	1	1	25
2013年06月	61	23	9	5	1	1	25
資本支出							
2013年09月	62	11	13	6	3	5	43
2013年08月	60	14	13	6	4	3	38
2013年07月	58	13	11	8	5	5	48
2013年06月	57	12	15	6	6	4	46

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 經濟前景難以預測，過去的預測標準不一定適用，在前景尚未明朗前，採購政策將趨於保守--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 受到海力士(Hynix)無錫廠大火之影響，本月份 DRAM 顆粒報價大幅上揚，各家供應商多停止報價，供貨停滯導致公司生產及出貨都受到限制。因此，本月份數據之變化係受到特定事件影響所致，而非反映整體經營狀況之變化--**積體電路製造業**。
- 新機種持續上線，生產狀況暫時可滿足至年底--**視聽電子產品製造業**。
- 國內訂單主要受到少數國內手機大廠之經營狀況而起伏，出口訂單上升則因中國廠之需求增加--**其他電子零組件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 工具機產業第三季銷售量下滑--**金屬切削工具機製造業**。
- 薄膜電晶體液晶顯示器(TFT LCD)稼動率滿載但庫存略為增加，主要是各家廠商皆擔心若事先減量生產將使成本提高，出貨時被議價之空間將上升；另外，廠商以維修與系統改造方式提高生產及機台妥善率，使得維修接單有所增加--**電子及半導體生產用機械設備產業**。

基礎原物料產業

- 趨勢較前期上升主要是因為產業進入新產品出貨之傳統旺季，若與往年同期相比，則狀況是非常低迷--**金屬加工處理業(體育用品)**。

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: 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。