

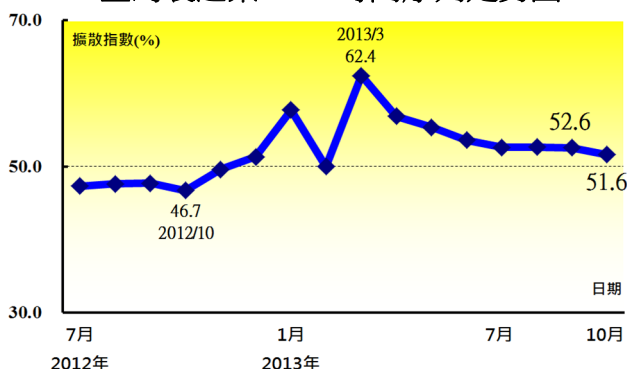
2013 年 10 月臺灣製造業採購經理人指數為 51.6% (October 2013 Taiwan Manufacturing PMI, 51.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 8 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，供應商交貨時間維持上升，現有原物料存貨水準則持續緊縮。

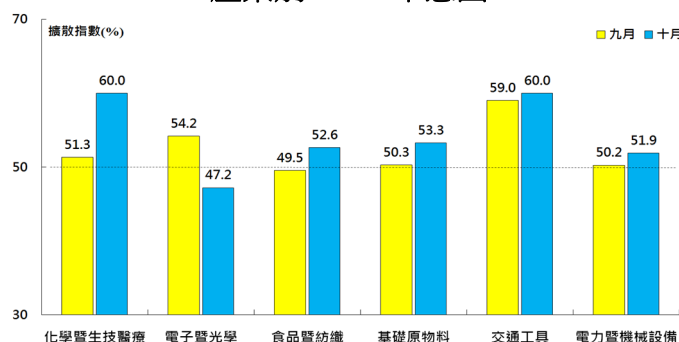
2013 年 10 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2013 10月	2013 9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	51.6	52.6	-1.0	擴張	趨緩	8	60.0	47.2	52.6	53.3	60.0	51.9
新增訂單數量	51.2	50.7	+0.5	擴張	加快	12	61.6	45.0	43.5	56.3	70.6	51.4
生產數量	52.7	55.5	-2.8	擴張	趨緩	8	62.8	48.5	52.2	52.5	58.8	56.8
人力雇用數量	52.5	54.5	-2.0	擴張	趨緩	11	60.5	50.0	54.3	51.3	55.9	52.7
供應商交貨時間	51.9	52.6	-0.7	上升	趨緩	2	58.1	49.0	58.7	51.3	55.9	50.0
現有原物料存貨水準	49.7	49.4	+0.3	緊縮	趨緩	3	57.0	43.5	54.3	55.0	58.8	48.6
客戶存貨	43.6	46.1	-2.5	過低	加快	3	46.5	39.0	39.1	57.5	50.0	32.4
原物料價格	54.0	55.7	-1.7	上升	趨緩	3	59.3	48.0	60.9	58.8	61.8	55.4
未完成訂單	47.9	45.8	+2.1	緊縮	趨緩	6	55.8	40.5	41.3	56.3	61.8	52.7
新增出口訂單	47.8	48.7	-0.9	緊縮	加快	5	57.0	44.0	47.8	48.8	58.8	44.6
進口原物料數量	47.6	52.2	-4.6	緊縮	前月為擴張	1	61.6	41.5	47.8	52.5	58.8	40.5
未來六個月的景氣狀況	47.3	51.0	-3.7	緊縮	前月為擴張	1	59.3	45.0	41.3	42.5	64.7	47.3
生產用物資(平均天數)	31	30	-	-	-	-	33	29	33	38	22	31
維修與作業耗材(平均天數)	22	23	-	-	-	-	28	20	22	26	25	19
資本支出(平均天數)	42	43	-	-	-	-	53	35	47	52	49	35

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



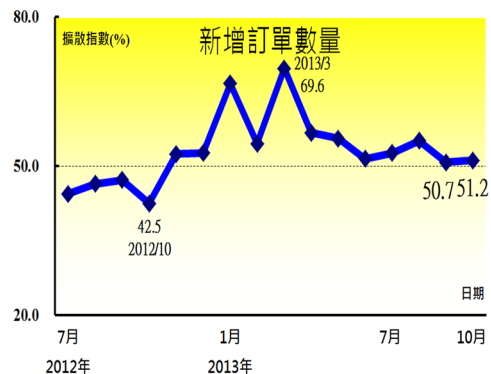
本月重點節錄 (Summary)

- 2013 年 10 月臺灣製造業 PMI 雖已連續 8 個月呈現擴張，惟指數較 9 月下跌 1.0 個百分點來到 51.6%，是過去 8 個月以來擴張速度最緩慢的一次。
- 全體受訪企業之新增訂單指數自今年以來的最低點 50.7% 微幅上揚 0.5 個百分點來到 51.2%。
- 全體受訪企業之生產數量指數雖已連續第 8 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，指數續跌 2.8 個百分點來到 52.7%，是過去 8 個月來的最低點。
- 全體企業之人力雇用數量指數較 9 月下跌 2.0 個百分點來到 52.5%，這是該指數連續第 11 個月呈現擴張。
- 全體企業之客戶存貨指數較 9 月下跌 2.5 個百分點來到指數創編以來的最低點 43.6%。這已是該指數連續第 3 個月呈現過低（低於 50.0%），顯示受訪企業認為其客戶所持有的存貨遠低於客戶當前所需。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮，且緊縮腳步加快，指數續跌 0.9 個百分點來到 47.8%。
- 全體企業之進口原物料數量指數雖然在 9 月時結束連續 3 個月的緊縮轉為擴張，惟本月隨即回跌 4.6 個百分點轉為緊縮，指數為 47.6%。進口原物料指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 全體受訪企業之未來六個月的景氣狀況指數自 2012 年 12 月以來首次出現低於 50% 的情況，指數為 47.3%，與 9 月指數（51.0%）相比下降 3.7 個百分點，是本月 11 項指標中下降幅度次高者。
- 2013 年 10 月六大產業中有五大產業呈現擴張，且產業 PMI 值皆較 9 月攀升。各產業依指數高低排序為交通工具產業（60.0%）、化學暨生技醫療產業（60.0%）、基礎原物料產業（53.3%）、食品暨紡織產業（52.6%）與電力暨機械設備產業（51.9%）。
- 2013 年 10 月六大產業中僅電子暨光學產業 PMI 由前月的擴張轉為緊縮，指數由 9 月的 54.2% 大跌 7.0 個百分點來到 2012 年 12 月以來的最低點，47.2%。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 51.2%

重要發現 (Key Findings)

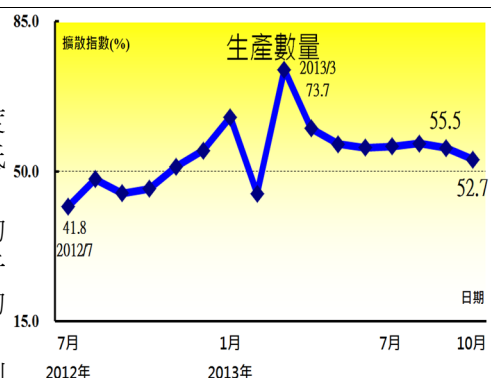
- 全體受訪企業之新增訂單指數自今年以來的最低點 50.7%微幅上揚 0.5 個百分點來到 51.2%，是新增訂單指數連續第 12 個月呈現擴張。
- 六大產業中僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單數量較前月緊縮，指數分別較前月下跌 9.5 與 6.5 個百分點來到 45.0%與 43.5%，是二產業自今年以來首次呈現緊縮。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之新增訂單數量指數皆來到過去 5 個月來的最高點，指數分別較 9 月攀升 10.3 與 10.6 個百分點來到 61.6%與 70.6%。
- 基礎原物料產業之新增訂單指數在 2013 年 9 月大跌 24.4 個百分點來到 41.0%後僅維持 1 個月的緊縮，指數在 10 月隨即反彈 15.3 個百分點來到 56.3%。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單指數結束連續 3 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 3.8 個百分點來到 51.4%。



生產 (Production) 擴散指數為 52.7%

重要發現 (Key Findings)

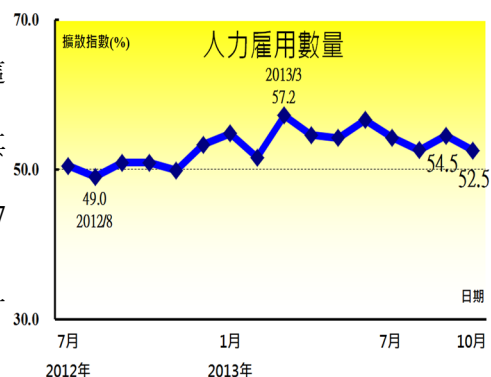
- 全體受訪企業之生產數量指數雖已連續第 8 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，指數續跌 2.8 個百分點來到 52.7%，是過去 8 個月來的最低點。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業之生產數量呈現緊縮，指數由 9 月的 58.5%大跌 10.0 個百分點來到 2013 年 3 月以來之最低點 48.5%。電子暨光學產業生產數量指數的下跌是本月全體企業生產數量指數下滑的主因。
- 化學暨生技醫療產業之生產數量指數較 9 月躍升 10.2 個百分點來到 62.8%，這已是該產業連續第 6 個月生產數量呈現擴張。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 52.5%

重要發現 (Key Findings)

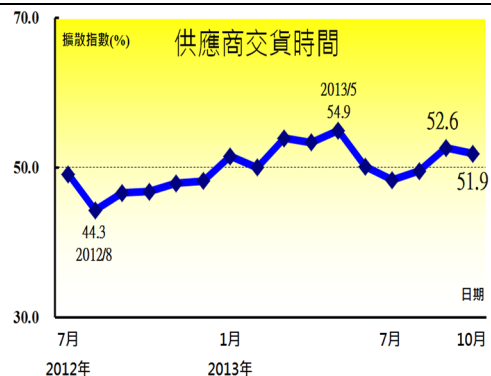
- 全體企業之人力雇用數量指數較 9 月下跌 2.0 個百分點來到 52.5%，這是該指數連續第 11 個月呈現擴張。
- 六大產業中除電子暨光學產業之人力雇用指數為持平 (50.0%) 外，其餘五大產業仍回報人力雇用數量較前月擴張。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量結束連續 7 個月的擴張，指數下跌 5.7 個百分點轉為持平，是本月全體企業之人力雇用指數下滑的主因。
- 化學暨生技醫療產業之人力雇用數量指數已連續 14 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數較 9 月攀升 5.2 個百分點來到創編以來的最高點，60.5%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 51.9%

重要發現 (Key Findings)

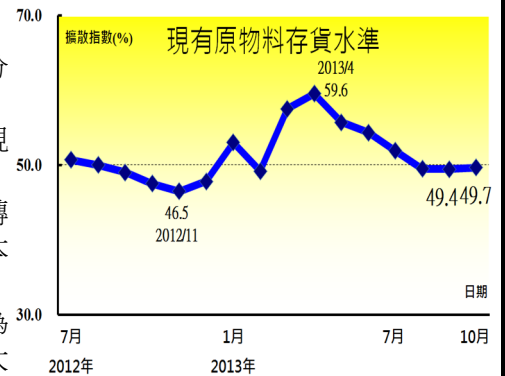
- 全體企業已連續 2 個月回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50%)，惟上升速度趨緩，指數較 9 月下跌 0.7 個百分點來到 51.9%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間皆中斷前月的上升走勢，指數分別下跌 3.3 與 4.9 個百分點來到 49.0%與 50.0%。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間指數較 9 月大幅攀升 8.7 個百分點來到 58.7%，是本月六大產業中最高者。
- 化學暨生技醫療產業 (58.1%) 與交通工具產業 (55.9%) 之供應商交貨時間皆已分別連續 4 個月與 7 個月呈現上升 (高於 50.0%)。其中，化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數已來到創編以來的最高點。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.7%

重要發現 (Key Finding)

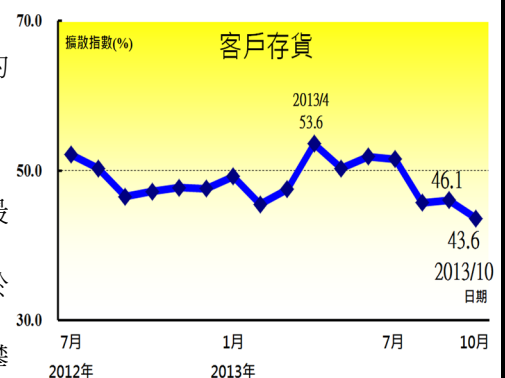
- 全體企業之現有原物料存貨指數為 49.7%，較 9 月微幅回升 0.3 個百分點，這已是該指數連續第 3 個月呈現緊縮。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之存貨數量呈現緊縮，其餘四大產業之存貨水準皆呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之存貨數量皆由前月的緊縮轉為擴張，指數分別翻揚 13.6 與 6.7 個百分點來到 57.0% 與 54.3%，是本月全體企業之原物料存貨指數微幅回升的主因。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數在 8 月時結束連續 7 個月的擴張轉為緊縮，雖然指數在 9 月曾一度回升到 50.0%，但本月指數無力續揚並大跌 6.5 個百分點來到創編以來的最低點，43.5%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 43.6%

重要發現 (Key Finding)

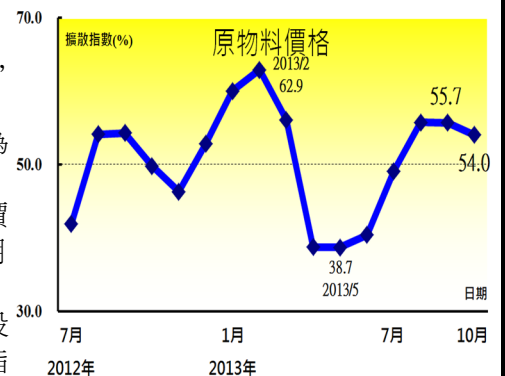
- 全體企業之客戶存貨指數較 9 月下跌 2.5 個百分點來到指數創編以來的最低點 43.6%。這已是該指數連續第 3 個月呈現過低（低於 50.0%），顯示受訪企業認為其客戶所持有的存貨遠低於當前客戶所需。
- 六大產業中，電子暨光學產業（39.0%）、食品暨紡織產業（39.1%）與電力暨機械設備產業（32.4%）之客戶存貨指數皆來到創編以來的最低點。
- 六大產業中僅基礎原物料產業回報客戶存貨指數為過高（高於 50.0%），指數由 9 月的 46.2% 翻揚 11.3 個百分點來到 57.5%。
- 交通工具產業之客戶存貨指數由 9 月的過低轉為持平（50.0%），指數攀升幅度達 10.0 個百分點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 54.0%

重要發現 (Key Findings)

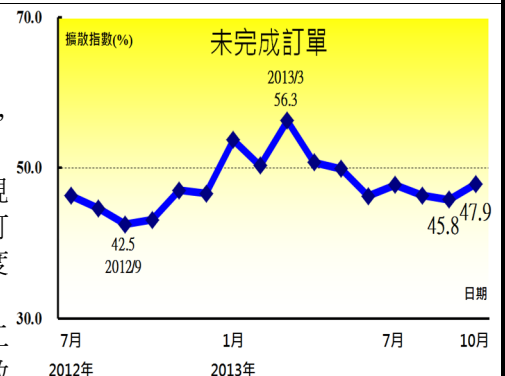
- 原物料價格指數已連續 3 個月呈現上升（高於 50%），惟上升速度趨緩，指數下跌 1.7 個百分點來到為 54.0%。
- 六大產業中僅電子暨光學產業回報原物料價格較前月下降，指數為 48.0%。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆已連續 4 個月回報原物料價格指數較前月上升（高於 50%），惟上升速度皆放緩，指數分別較 9 月下跌 9.1 與 2.7 個百分點來到 59.3% 與 58.8%。
- 食品暨紡織產業（60.9%）、交通工具產業（61.8%）與電力暨機械設備產業（55.4%）之原物料價格指數皆呈現上升，且上升速度加快，指數分別較 9 月攀升 6.1、6.8 與 1.7 個百分點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 47.9%

重要發現 (Key Findings)

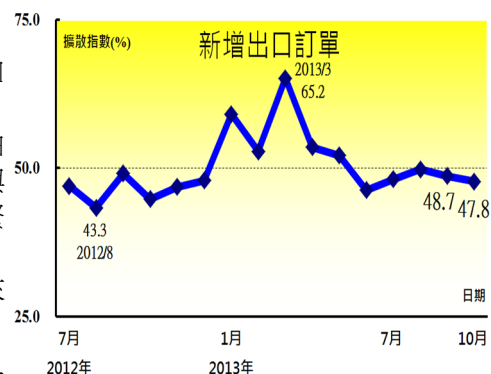
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數較 9 月回升 2.1 個百分點來到 47.9%。
- 六大產業中僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之未完成訂單仍呈現緊縮，指數分別為 40.5% 與 41.3%。其中，電子暨光學產業之未完成訂單指數較 9 月下跌 6.1 個百分點，是本月六大產業中唯一呈現緊縮速度加快的產業。
- 化學暨生技醫療產業（55.8%）、基礎原物料產業（56.3%）、交通工具產業（61.8%）與電力暨機械設備產業（52.7%）之未完成訂單指數皆由 9 月的緊縮轉為擴張。其中，基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單指數攀升幅度分別達 11.4 與 14.3 個百分點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 47.8%

重要發現 (Key Findings)

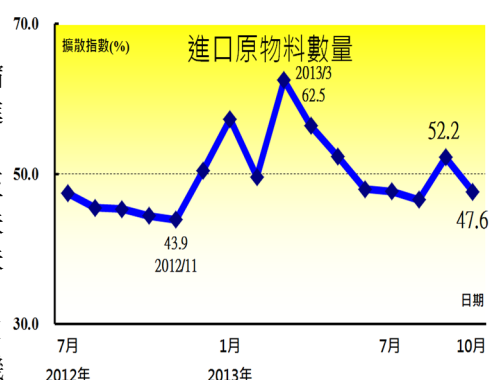
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮，且緊縮腳步加快，指數續跌 0.9 個百分點來到 47.8%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增出口訂單皆由擴張轉為緊縮，指數分別較 9 月下跌 7.7 與 7.0 個百分點來到 44.0% 與 47.8%。此二產業出口訂單的減少是本月全體企業新增出口訂單指數緊縮速度加快的主因。
- 交通工具產業結束連續 3 個月的緊縮，指數大幅攀升 11.3 個百分點來到 58.8%。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數已連續 4 個月呈現擴張，且指數攀升 5.7 個百分點來到 57.0%。
- 電力暨機械設備產業之新增出口訂單已連續 7 個月呈現緊縮，指數為 44.6%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 47.6%

重要發現 (Key Findings)

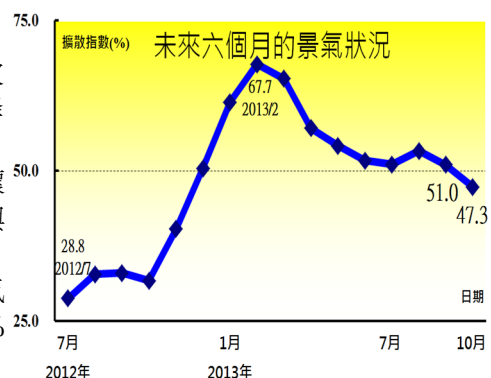
- 全體企業之進口原物料數量指數雖然在 9 月時結束連續 3 個月的緊縮轉為擴張，惟本月隨即回跌 4.6 個百分點轉為緊縮，指數為 47.6%。進口原物料指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量自 2013 年 3 月的 65.7% 一路下滑至 8 月 40.7%。雖然該指數在 9 月曾一度回升至 50.6%，惟本月指數大跌 9.1 個百分點來到 41.5%，是本月全體企業之進口原物料數量指數回跌的主因。
- 除電子暨光學產業外，食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數量皆呈現緊縮，指數分別為 47.8% 與 40.5%。其中，電力暨機械設備產業之進口原物料數量已連續第 4 個月呈現緊縮。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 47.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之未來六個月的景氣狀況指數自 2012 年 12 月以來首次出現低於 50% 的情況，指數為 47.3%，與 9 月指數 (51.0%) 相比下降 3.7 個百分點，是本月 11 項指標中下降幅度次高者。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業皆已連續兩個月看壞未來六個月景氣狀況，指數分別續跌 3.3 與 6.3 個百分點來到 45.0% 與 41.3%。
- 基礎原物料產業自今年 7 月起雖已連續 3 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟本月轉為看壞未來六個月的景氣狀況，指數由 9 月的 57.7% 大幅下跌 15.2 個百分點來到 42.5%。
- 電力暨機械設備產業已連續 7 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 3.4 個百分點來到 47.3%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 10 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、22 天與 42 天。
- 與 2013 年 9 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數增加 1 天，『資本支出』與『維修與作業用耗材』的平均採購天數皆減少 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10月	40	35	18	5	2	0	31
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
維修與作業耗材							
2013年10月	61	25	9	3	2	0	22
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
資本支出							
2013年10月	62	11	13	5	5	4	42
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

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 中國地區原物料製造商聯合控制開工率，在下游需求穩定的情況下，使得原物料價格波動劇烈--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 臺灣加入 PIC/S（國際醫藥品稽查協約組織）後，原物料無法以分裝方式進口，若以原裝桶裝方式進口則其容量常多於需求量，造成採購困擾--**西藥製造業**。

電子暨光學產業

- 短單需求增加，市場傾向減少備料，以避免庫存過多--**其他電子零組件製造業**。
- 以宏達電為主的供應鏈體系遭遇到整體訂單需求下滑的狀況嚴重，直接影響到廠內的訂單、產能稼動率、採購金額(含議價能力)等，整體經營狀況是下降的--**其他電子零組件製造業**。
- 韓國供應商出貨以本國及大單為優先，不信守交期承諾，且出貨時間無商量空間，買方不得延後收貨時間--**液晶面板及其組件製造業**。

基礎原物料產業

- 公司營運狀況佳係因進入產業傳統旺季，與景氣無關--**金屬加工處理業（體育用品）**。

電力暨機械設備產業

- 持續看壞未來訂單狀況--**金屬切削工具機製造業**。

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 250 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: csn@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: csn@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。