

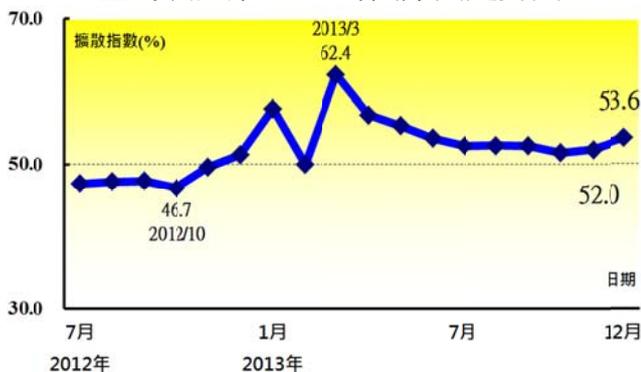
## 2013年12月臺灣製造業採購經理人指數為53.6% (December 2013 Taiwan Manufacturing PMI, 53.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 10 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。

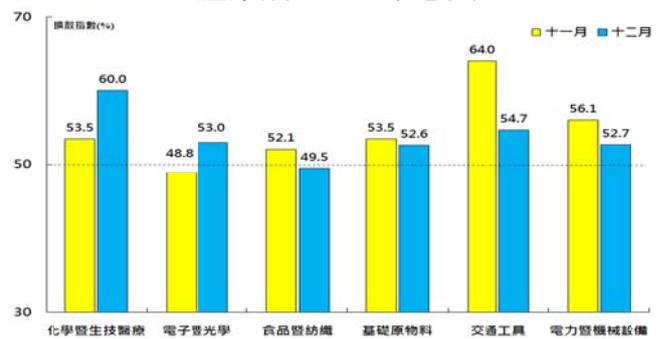
2013年12月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%	產業別											
	2013 12月	2013 11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	53.6	52.0	+1.6	擴張	加快	10	60.0	53.0	49.5	52.6	54.7	52.7
新增訂單數量	57.0	52.7	+4.3	擴張	加快	14	61.3	58.0	54.5	51.2	65.8	56.1
生產數量	58.0	53.6	+4.4	擴張	加快	10	67.5	56.0	56.8	52.4	71.1	59.8
人力雇用數量	53.6	53.7	-0.1	擴張	趨緩	13	58.8	52.5	52.3	54.8	50.0	52.4
供應商交貨時間	52.1	50.8	+1.3	上升	加快	4	53.8	53.0	47.7	54.8	39.5	50.0
現有原物料存貨水準	47.5	49.3	-1.8	緊縮	加快	5	58.8	45.5	36.4	50.0	47.4	45.1
客戶存貨	45.4	46.9	-1.5	過低	加快	5	46.3	47.5	45.5	42.9	39.5	42.7
原物料價格	52.6	48.4	+4.2	上升	前月為下降	1	61.3	47.0	54.5	63.1	47.4	46.3
未完成訂單	46.9	45.7	+1.2	緊縮	趨緩	8	47.5	47.0	45.5	44.0	55.3	48.8
新增出口訂單	53.2	46.9	+6.3	擴張	前月為緊縮	1	56.3	53.5	47.7	51.2	55.3	54.9
進口原物料數量	51.3	48.2	+3.1	擴張	前月為緊縮	1	61.3	49.0	52.3	52.4	57.9	41.5
未來六個月的景氣狀況	54.8	48.3	+6.5	擴張	前月為緊縮	1	52.5	56.5	52.3	52.4	68.4	50.0
生產用物資(平均天數)	32	32	-	-	-	-	37	29	30	40	23	31
維修與作業耗材(平均天數)	24	25	-	-	-	-	32	19	22	35	22	19
資本支出(平均天數)	44	45	-	-	-	-	53	39	52	59	42	30

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12月臺灣製造業 PMI 指數較11月上升1.6個百分點來到53.6%，是自今年7月以來擴張速度最快的一次。新增訂單與生產數量的大幅增加是本月臺灣製造業 PMI 攀升的主因。
- 全體受訪企業之新增訂單與生產數量指數各較11月攀升4.3與4.4個百分點來到57.0%與58.0%，分別是二指數過去9與8個月以來的最高點。
- 全體企業已連續第5個月回報客戶存貨過低(低於50.0%)，且指數較11月下跌1.5個百分點來到45.4%，顯示受訪企業持續認為其客戶所持有的存貨數量遠低於客戶當前所需。
- 全體企業在11月時一度回報原物料價格較前月下降(低於50.0%)，惟本月指數隨即回升4.2個百分點來到52.6%，顯示企業本月承受來自成本端的壓力較11月增加。
- 全體企業之未完成訂單指數已連續第8個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升1.2個百分點來到46.9%。
- 全體企業之新增出口訂單自2013年6月以來首次呈現擴張，指數較11月翻揚6.3個百分點來到53.2%，是本月11項指標中除未來六個月景氣狀況指數外攀升幅度最高者。
- 全體企業之進口原物料指數中斷連續2個月的緊縮轉為擴張，指數為51.3%，較11月攀升3.1個百分點。
- 全體企業改變連續2個月看壞未來六個月的景氣狀況的看法，本月轉為看好未來六個月的景氣，未來六個月景氣狀況指數由11月的48.3%大幅上升6.5個百分點來到54.8%，是本月11項指標中攀升幅度最高者。
- 2013年12月六大產業中除食品暨紡織業(49.5%)由前月的擴張轉為緊縮外，其餘五大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為化學暨生技醫療產業(60.0%)、交通工具產業(54.7%)、電子暨光學產業(53.0%)、電力暨機械設備產業(52.7%)與基礎原物料產業(52.6%)。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 57.0%

### 重要發現 (Key Findings)

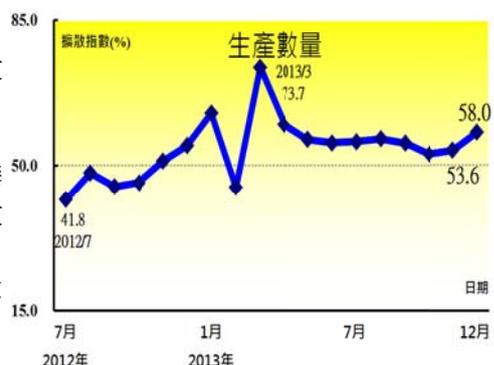
- 全體受訪企業之新增訂單指數自今年 9 月滑落至 50.7% (今年以來的最低點) 後首次出現較大幅度的攀升, 指數較 11 月續揚 4.3 個百分點來到 57.0%, 是今年 4 月以來的最高點。
- 六大產業之新增訂單指數自 2013 年 4 月以來首次全數呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之新增訂單數量分別由前月的緊縮與持平轉為擴張, 指數各較 11 月攀升 12.5 與 8.0 個百分點來到 61.3% 與 58.0%, 是本月全體企業之新增訂單指數翻揚的主要動力來源。
- 交通工具產業與電力暨機械產業之新增訂單數量指數皆已分別連續 4 與 3 個月呈現擴張, 惟本月擴張速度皆趨緩, 指數各較 11 月下跌 11.7 與 5.7 個百分點來到 65.8% 與 56.1%。



## 生產 (Production) 擴散指數為 58.0%

### 重要發現 (Key Findings)

- 隨著新增訂單數量的增加, 全體企業之生產數量指數也同步回升, 指數較 11 月攀升 4.4 個百分點來到 58.0%, 是過去 8 個月以來的最高點。
- 六大產業之生產數量指數亦自 2013 年 4 月以來首次全數呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之生產數量指數分別較 11 月攀升 18.7 與 5.0 個百分點來到 67.5% 與 56.0%, 是本月全體企業之生產數量指數攀升的主因。
- 交通工具產業 (71.1%) 與電力暨機械設備產業 (59.8%) 之生產數量已分別連續 4 與 5 個月呈現擴張, 且擴張速度皆加快, 指數各較 11 月攀升 3.6 與 0.6 個百分點。
- 基礎原物料產業之生產數量指數雖已連續 6 個月呈現擴張, 惟擴張速度趨緩, 指數較 11 月下跌 5.1 個百分點來到 52.4%, 是六大產業中唯一生產數量呈現擴張速度趨緩的產業。



## 人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 53.6%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之人力雇用數量指數已連續第 13 個月呈現擴張, 惟本月指數微幅下跌 0.1 個百分點來到 53.6%。
- 六大產業中, 除交通工具產業之人力雇用數量由 11 月的 60.0% 下跌 10.0 個百分點轉為持平 (50.0%) 外, 其餘五大產業皆呈現擴張。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業之人力雇用數量指數分別較 11 月攀升 2.5 與 1.0 個百分點來到 52.5% 與 54.8%。
- 化學暨生技醫療產業 (58.8%) 與食品暨紡織產業 (52.3%) 之人力雇用數量指數已分別連續 16 與 17 個月呈現擴張。惟本月食品暨紡織產業之人力雇用指數呈現擴張趨緩現象, 指數較 11 月大幅下跌 4.0 個百分點。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 52.1%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 4 個月回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50%), 且上升速度加快, 指數較 11 月上升 1.3 個百分點來到 52.1%。
- 六大產業中, 僅食品暨紡織產業與交通工具產業回報供應商交貨時間較前月下降, 指數分別為 47.7% 與 39.5%。其中, 交通工具產業之供應商交貨時間指數較 11 月大跌 10.5 個百分點來到 39.5%, 是 2012 年 10 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間中斷連續兩個月的下降轉為上升 (高於 50%), 指數較 11 月上升 5.0 個百分點來到 53.0%。
- 基礎原物料產業之供應商交貨時間較 11 月續揚 1.0 個百分點來到 54.8%, 是自 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 47.5%

### 重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之現有原物料存貨指數已連續第 5 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數較 11 月下跌 1.8 個百分點來到 47.5%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與交通工具產業之存貨數量皆由前月的擴張轉為緊縮，指數各較 11 月大跌 17.8 與 17.6 個百分點來到 36.4% 與 47.4%。其中，食品暨紡織產業之原物料存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數已分別連續 3 與 4 個月呈現緊縮，惟緊縮速度皆放緩，指數皆較 11 月回升 0.4 個百分點來到 45.5% 與 45.1%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，指數較 11 月攀升 3.8 個百分點來到 58.8%，是今年 4 月以來的最高點。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 45.4%

### 重要發現 (Key Finding)

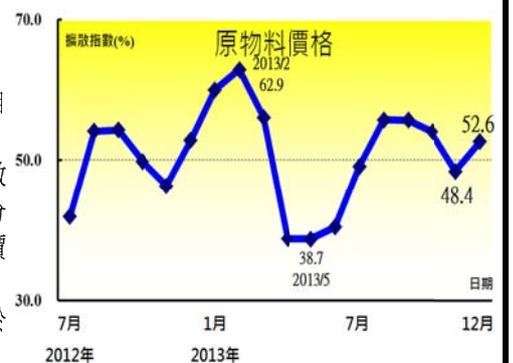
- 全體企業已連續第 5 個月回報客戶存貨過低（低於 50.0%），指數為 45.4%，較 11 月下跌 1.5 個百分點。顯示受訪企業持續認為其客戶所持有的存貨遠低於客戶當前所需。
- 六大產業之客戶存貨指數自 2012 年 7 月指數創編以來首次全數回報客戶存貨為過低。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數由前月的過高（高於 50%）轉為過低，指數為 47.5%，較 11 月下跌 3.0 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械產業已分別連續 4 與 6 個月回報客戶存貨數量過低，且本月指數各下跌 2.5 與 0.7 個百分點來到 46.3% 與 42.7%。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 52.6%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業在 11 月時一度回報原物料價格較前月下降（低於 50.0%），惟本月指數隨即回升 4.2 個百分點來到 52.6%，顯示企業本月承受來自成本端的壓力較前月增加。
- 六大產業中，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分別由前月的持平（50.0%）與下降（低於 50.0%）轉為上升，指數分別躍升 11.3 與 14.3 個百分點來到 61.3% 與 63.1%，此二產業原物料價格的上揚是驅使本月全體企業之原物料價格指數轉為上升的主因。
- 食品暨紡織產業已連續 7 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50%），指數為 54.5%。
- 電力暨機械設備產業中斷連續 4 個月回報原物料價格較前月上升的狀況，本月轉為回報原物料價格較前月下降，指數為 46.3%，下跌幅度達 12.9 個百分點。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 46.9%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未完成訂單指數已連續第 8 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 1.2 個百分點來到 46.9%。
- 六大產業中電子暨光學產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數雖仍呈現緊縮，惟緊縮速度皆趨緩，指數分別較 11 月回升 4.9 與 2.7 個百分點來到 47.0% 與 44.0%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數分別較 11 月下跌 6.3 與 2.5 個百分點來到 47.5% 與 48.8%。
- 食品暨紡織產業之未完成訂單指數由前月的持平（50.0%）轉為緊縮，指數為 45.5%，較 11 月指數下跌 4.5 個百分點。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 53.2%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增出口訂單自 2013 年 6 月以來首次呈現擴張，指數較 11 月翻揚 6.3 個百分點來到 53.2%，是本月 11 項指標中除未來六個月景氣狀況指數外攀升幅度次高者。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之新增出口訂單呈現緊縮，其餘五大產業之出口訂單指數皆呈現擴張。
- 電子暨光學產業之出口訂單指數由 11 月的 43.1% (2012 年 7 月指數創編以來的最低點) 大幅回升 10.4 個百分點來到 53.5%，是本月全體企業新增出口訂單指數由緊縮轉為擴張的主因。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單指數中斷連續 3 個月的緊縮轉為擴張，指數為 51.2%，上升幅度達 7.4 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單已連續 6 個月呈現擴張，且擴張速度加快，本月指數攀升 2.5 個百分點來到 56.3%。



## 進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 51.3%

### 重要發現 (Key Findings)

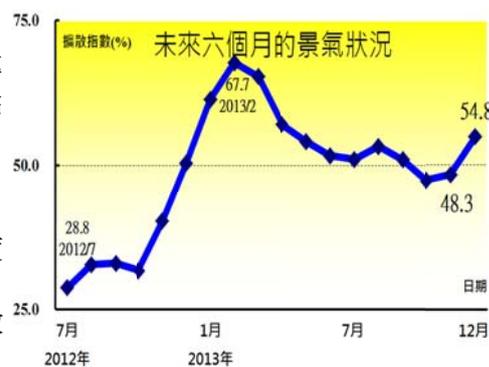
- 全體企業之進口原物料指數中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數為 51.3%，較 11 月攀升 3.1 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (61.3%)、食品暨紡織產業 (52.3%)、基礎原物料產業 (52.4%) 與交通工具產業 (57.9%) 之原物料數量指數皆呈現擴張。其中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業之進口原物料數量指數皆已連續 4 個月呈現擴張。
- 電子暨光學產業進口原物料數雖已連續 3 個月呈現緊縮，惟緊縮速度大幅趨緩，指數回升 5.4 個百分點來到 49.0%，是本月全體企業之進口原物料數量指數由緊縮轉為擴張的主因。
- 電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數已連續 6 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數較 11 月下跌 0.6 個百分點來到 41.5%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 54.8%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業改變連續 2 個月看壞未來六個月的景氣狀況的看法，本月轉為看好未來六個月景氣，指數由 11 月的 48.3% 大幅上升 6.5 個百分點來到 54.8%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (56.5%)、食品暨紡織產業 (52.3%) 與基礎原物料產業 (52.4%) 皆不再看壞未來六個月的景氣狀況，本月轉為看好未來六個月的景氣狀況。此三產業之景氣狀況指數攀升幅度分別高達 8.0、8.5 與 11.1 個百分點。
- 交通工具產業已連續 6 個月看好未來六個月的景氣狀況，且本月指數較 11 月攀升 10.9 個百分點來到 68.4%，是今年 4 月以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業在 11 月時中斷連續 7 個月看壞未來六個月的景氣狀況的看法，轉為看好未來六個月的景氣狀況，惟本月指數隨即下跌 1.3 個百分點來到持平 (50.0%)。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 12 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、24 天與 44 天。
- 與 2013 年 11 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數呈現持平，『維修與作業用耗材』與『資本支出』的平均採購天數皆減少 1 天。

採購政策彙整表<sup>2</sup>

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數
<b>生產用物資</b>							
2013年12月	43	32	18	5	1	1	32
2013年11月	41	35	14	8	2	0	32
2013年10月	40	35	18	5	2	0	31
2013年09月	42	35	15	7	1	0	30
<b>維修與作業耗材</b>							
2013年12月	62	24	10	1	2	1	24
2013年11月	60	24	9	4	3	0	25
2013年10月	61	25	9	3	2	0	22
2013年09月	61	24	10	3	2	0	23
<b>資本支出</b>							
2013年12月	62	11	12	4	7	4	44
2013年11月	60	13	9	8	6	4	45
2013年10月	62	11	13	5	5	4	42
2013年09月	62	11	13	6	3	5	43

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 本月新增訂單與生產數量的上升皆為因應農曆年假期間之提前拉貨所致--**電子零組件製造業**。
- 台幣匯率偏高，不利出口--**光電材料及元件製造業**。
- 整體產業鏈供過於求，但原物料供應呈現寡占局面，造成原物料採購價格不斷攀升，但終端產品售價卻無法調升，造成產業中游生產者很大的成本壓力--**其他光電材料及元件製造業**。
- 訂單增加是因為收到客戶急單。此外，適逢年底盤點，客戶嚴格管控庫存，故客戶存貨降低--**未分類其他電子零組件製造業**。
- 台資企業因過度強調「降低成本」而受害，應著重改善供應管理流程，才能改變未來--**其他電腦週邊設備製造業**。
- 因應 1 至 2 月過年效應，提前生產與進料--**其他通訊傳播設備製造業**。
- 新機種多，日商大量轉往台灣生產--**視聽電子產品製造業**。

### 食品暨紡織產業

- 由於台灣工資較高，因此目前接到的訂單都是下在越南--**紡織業**。

### 基礎原物料產業

- 請政府審慎推行鋼品進口之 CNS(中華民國國家標準)認證--**鋼鐵製造**。

### 電力暨機械設備產業

- 新年連假期間，因此出口至西方國家之訂單下降為正常現象--**金屬切割工具機製造業**。

#### 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 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: [csh@cier.edu.tw](mailto: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](mailto: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。