

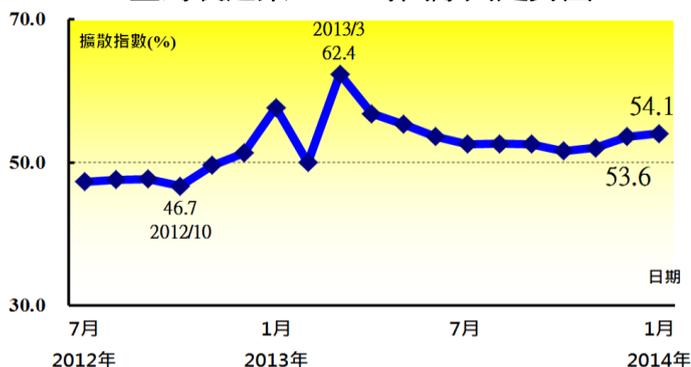
2014年1月臺灣製造業採購經理人指數為54.1% (January 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 54.1%)

臺灣製造業 PMI 已連續 11 個月呈現擴張。新增訂單數量、生產數量與人力雇用數量皆呈現擴張，供應商交貨時間維持上升，現有原物料存貨水準則呈現擴張。

2014年1月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2014 1月	2013 12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	54.1	53.6	+0.5	擴張	加快	11	58.2	53.7	60.0	47.3	57.9	56.9
新增訂單數量	55.3	57.0	-1.7	擴張	趨緩	15	61.5	53.7	58.7	47.7	68.4	60.0
生產數量	56.7	58.0	-1.3	擴張	趨緩	11	56.4	55.1	71.7	46.6	71.1	65.6
人力雇用數量	51.7	53.6	-1.9	擴張	趨緩	14	60.3	50.0	56.5	47.7	55.3	50.0
供應商交貨時間	52.9	52.1	+0.8	上升	加快	5	57.7	54.7	47.8	50.0	50.0	50.0
現有原物料存貨水準	53.6	47.5	+6.1	擴張	前月為緊縮	1	55.1	55.1	65.2	44.3	44.7	58.9
客戶存貨	46.5	45.4	+1.1	過低	趨緩	6	46.2	45.3	60.9	40.9	47.4	52.2
原物料價格	57.8	52.6	+5.2	上升	加快	2	75.6	50.0	65.2	63.6	50.0	55.6
未完成訂單	52.0	46.9	+5.1	擴張	前月為緊縮	1	50.0	51.9	58.7	48.9	55.3	54.4
新增出口訂單	52.6	53.2	-0.6	擴張	趨緩	2	57.7	51.4	54.3	48.9	55.3	56.7
進口原物料數量	53.0	51.3	+1.7	擴張	加快	2	57.7	50.9	65.2	48.9	57.9	52.2
未來六個月的景氣狀況	65.1	54.8	+10.3	擴張	加快	2	64.1	66.4	54.3	65.9	71.1	64.4
生產用物資(平均天數)	33	32	-	-	-	-	33	32	35	35	26	35
維修與作業耗材(平均天數)	23	24	-	-	-	-	31	19	29	28	22	20
資本支出(平均天數)	47	44	-	-	-	-	52	46	57	55	39	34

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)

- 2014年1月臺灣製造業 PMI 為 54.1%，較 2013年12月指數微幅上升 0.5 個百分點。存貨數量指數的攀升是本月臺灣製造業 PMI 呈現擴張速度加快的主因。
- 全體受訪企業之新增訂單與生產數量指數皆呈現擴張，指數各為 55.3% 與 56.7%。惟二指數擴張速度皆趨緩，分別較 2013年12月下月 1.7 與 1.3 個百分點。
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 14 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 1.9 個百分點來到 51.7%。
- 全體企業之原物料存貨指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 6.1 個百分點來到 53.6%，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。
- 全體企業已連續 2 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），且本月回報原物料價格上升的企業家數續增，指數較 2013年12月上揚 5.2 個百分點來到 57.8%，顯示企業承受來自成本端的壓力持續增加。
- 全體企業之未完成訂單指數自 2013年5月以來首次呈現擴張，指數較前月翻揚 5.1 個百分點來到 52.0%。
- 全體企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，指數續揚 1.7 個百分點來到 53.0%，是過去 9 個月來的最高點。
- 全體企業已連續 2 個月看好未來六個月的景氣狀況，且本月看好未來六個月景氣狀況之企業家數比例大幅攀升，指數躍升 10.3 個百分點來到 65.1%。這是該指數自 2013年2月以來攀升幅度最大的一次。
- 2014年1月六大產業中除基礎原物料產業（47.3%）由擴張轉為緊縮外，其餘五大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為食品暨紡織產業（60.0%）、化學暨生技醫療產業（58.2%）、交通工具產業（57.9%）、電力暨機械設備產業（56.9%）與電子暨光學產業（53.7%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.3%

重要發現 (Key Findings)

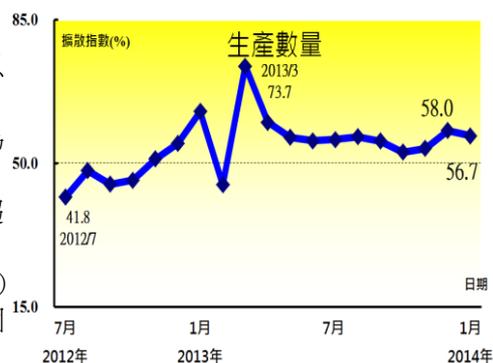
- 全體受訪企業之新增訂單指數自 2013 年 12 月攀升至 57.0% (過去 10 個月來的最高點) 後擴張速度趨緩, 指數下跌 1.7 個百分點來到 55.3%。
- 六大產業中, 僅基礎原物料產業之新增訂單指數中斷了連續 3 個月的擴張轉為緊縮, 指數較 2013 年 12 月下跌 3.5 個百分點來到 47.7%。
- 電子暨光學產業新增訂單數量已連續 2 個月呈現擴張, 惟擴張速度趨緩, 指數較前月下滑 4.3 個百分點來到 53.7%, 是導致全體企業新增訂單數量指數擴張速度趨緩的主因。
- 食品暨紡織產業之新增訂單數量指數較 2013 年 12 月躍升 4.2 個百分點來到 58.7%, 是本月六大產業中新增訂單指數攀升幅度最高者。



生產 (Production) 擴散指數為 56.7%

重要發現 (Key Findings)

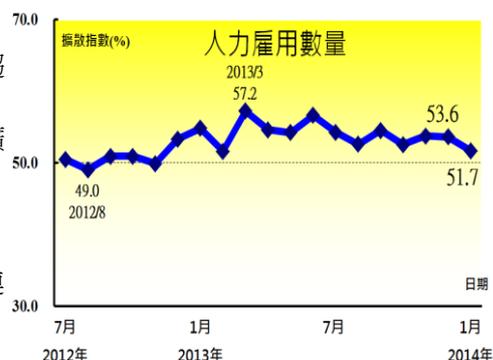
- 全體受訪企業之生產數量指數由 2013 年 12 月的 58.0% (過去 9 個月以來的最高點) 下滑 1.3 個百分點來到 56.7%。
- 六大產業中, 僅基礎原物料產業之生產數量中斷連續 6 個月的擴張轉為緊縮, 指數由 2013 年 12 月的 52.4% 大跌 5.8 個百分點來到 46.6%。
- 儘管化學暨生技醫療產業之生產數量指數仍呈現擴張, 惟擴張速度趨緩, 指數為 56.4%, 較前月大跌 11.1 個百分點。
- 六大產業中, 食品暨紡織產業(71.7%) 與電力暨機械設備產業(65.6%) 之生產數量皆呈現擴張速度加快現象, 指數各較前月攀升 14.9 與 5.8 個百分點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 51.7%

重要發現 (Key Findings)

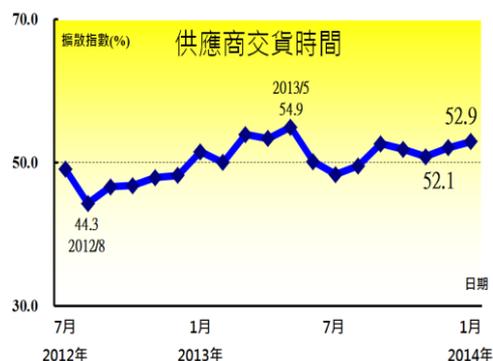
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 14 個月呈現擴張, 惟擴張速度趨緩, 指數較前月下跌 1.9 個百分點來到 51.7%。
- 六大產業中, 基礎原物料產業之人力雇用數量指數結束連續 4 個月的擴張轉為緊縮, 指數下跌 7.1 個百分點來到 47.7%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數皆由前月的擴張轉為持平 (50.0%), 下跌幅度分別為 2.5 與 2.4 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數已分別連續 17 與 18 個月呈現擴張, 指數各為 60.3% 與 56.5%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 52.9%

重要發現 (Key Findings)

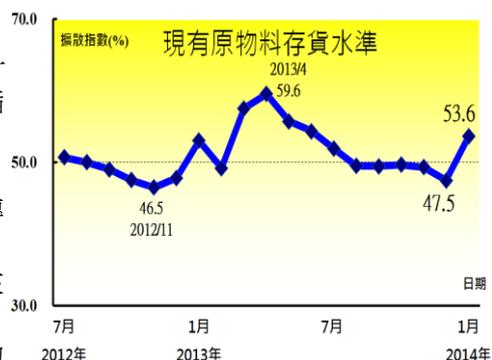
- 全體企業已連續 5 個月回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50.0%), 且上升速度持續加快, 指數續揚 0.8 個百分點來到 52.9%。
- 六大產業中, 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之供應商交貨時間皆呈現上升 (高於 50.0%), 指數分別較前月攀升 3.9 與 1.7 個百分點來到 57.7% 與 54.7%。其中, 化學暨生技醫療產業已連續 7 個月回報供應商交貨時間呈現上升。
- 與 2013 年 12 月相比, 基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備產業皆回報供應商交貨時間呈現持平 (50.0%)。
- 六大產業中, 僅食品暨紡織產業已連續 3 個月回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%), 指數為 47.8%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.6%

重要發現 (Key Finding)

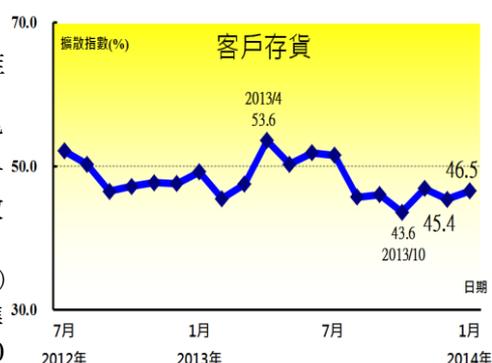
- 全體企業之原物料存貨指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 6.1 個百分點來到 53.6%，是本月 11 項指標中除未來六個月景氣狀況指數外攀升幅度最高者。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (55.1%)、食品暨紡織產業 (65.2%) 與電力暨機械設備產業 (58.9%) 的原物料存貨指數皆由前月的緊縮轉為擴張，指數各較 2013 年 12 月翻揚 9.6、28.8 與 13.8 個百分點。其中，電力暨機械設備產業之存貨數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 交通工具產業之原物料存貨指數在 2013 年 11 月攀升至指數創編以來的最高點 65.0%，已連續兩個月呈現緊縮，且本月指數續跌 2.7 個百分點來到 44.7%。
- 基礎原物料產業的原物料存貨指數由前月的持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數為 44.3%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 46.5%

重要發現 (Key Finding)

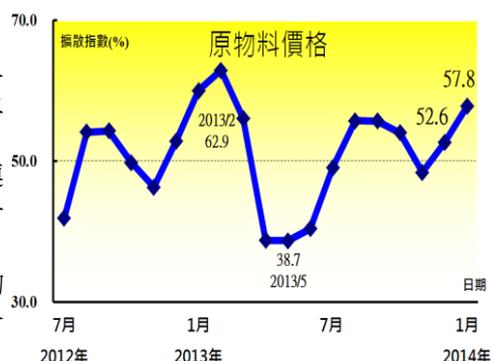
- 全體企業之客戶存貨指數已連續第 6 個月呈現過低 (低於 50.0%)，惟本月指數回升 1.1 個百分點來到 46.5%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之客戶存貨指數皆由前月的過低轉為過高 (高於 50.0%)，指數各攀升 15.4 與 9.5 個百分點來到 60.9% 與 52.2%。其中，電力暨機械設備產業之客戶存貨指數是自 2012 年 9 月以來首次呈現過高。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (46.2%)、電子暨光學產業 (45.3%) 與基礎原物料產業 (40.9%) 之受訪廠商仍持續回報其客戶之存貨水準遠低於當前客戶所需 (低於 50.0%)，且指數較前月下 0.1、2.2 與 2.0 個百分點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 57.8%

重要發現 (Key Findings)

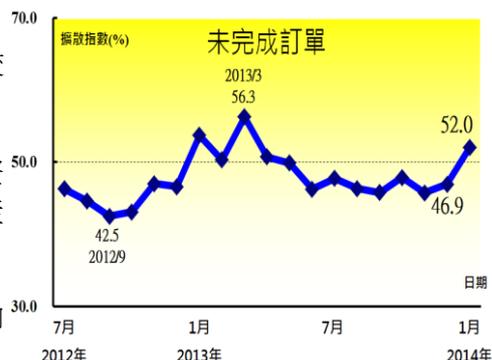
- 全體企業已連續 2 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，且本月回報原物料價格上升的企業家數持續增加，指數較 2013 年 12 月上揚 5.2 個百分點來到 57.8%，顯示企業承受來自成本端的壓力持續增加。
- 化學暨生技醫療產業 (75.6%) 與食品暨紡織產業 (65.2%) 已分別連續 2 個月與 8 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，且上升速度皆大幅加快，指數分別較 2013 年 12 月翻揚 14.3 與 10.7 個百分點。
- 電子暨光學產業與交通工具產業分別中斷連續 3 個月與 2 個月回報原物料價格較前月下降的狀況 (低於 50.0%)，指數各上升 3.0 與 2.6 個百分點轉為持平 (50.0%)。
- 電力暨機械設備產業之原物料價格指數僅維持 1 個月的下降 (低於 50.0%)，本月指數回升 9.3 個百分點來到 55.6%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 52.0%

重要發現 (Key Findings)

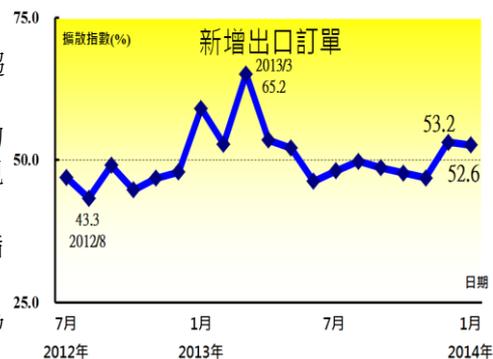
- 全體企業之未完成訂單指數自 2013 年 5 月以來首次呈現擴張，指數較 2013 年 12 月翻揚 5.1 個百分點來到 52.0%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (51.9%)、食品暨紡織產業 (58.7%) 與電力暨機械設備產業 (54.4%) 之未完成訂單皆由 2013 年 12 月的緊縮轉為擴張，指數分別較前月上升 4.9、13.2 與 5.6 個百分點。此三產業未完成訂單的增加是本月全體企業未完成訂單指數轉為擴張的主因。
- 交通工具產業未完成訂單指數已連續 4 個月呈現擴張，指數為 55.3%。
- 化學暨生技醫療產業之未完成訂單指數僅維持 1 個月的緊縮，本月隨即攀升 2.5 個百分點轉為持平 (50.0%)。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Findings)

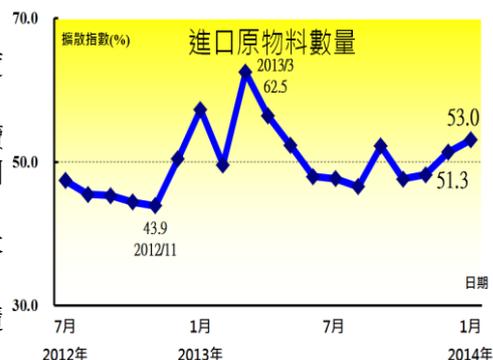
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 0.6 個百分點來到 52.6%。
- 六大產業中，電子暨光學產業之新增出口訂單指數由 2013 年 11 月的 43.1% (2012 年 7 月指數創編以來的最低點) 回升後已連續 2 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數較前月下 2.1 個百分點來到 51.4%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業之新增出口訂單由擴張轉為緊縮，指數為 48.9%，較 2013 年 12 月下 2.3 個百分點。
- 食品暨紡織產業之新增出口訂單數量指數中斷連續 3 個月的緊縮轉為擴張，指數翻揚 6.6 個百分點來到 54.3%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業新增出口訂單指數已分別連續 7 與 3 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，指數分別攀升 1.4 與 1.8 個百分點來到為 57.7% 與 56.7%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 53.0%

重要發現 (Key Findings)

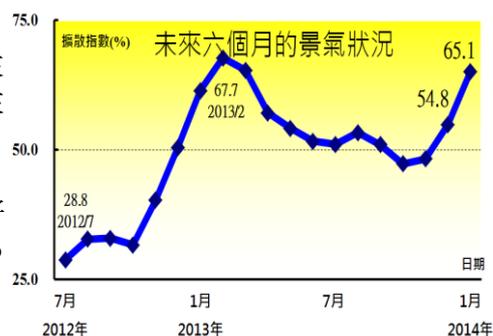
- 全體企業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數續揚 1.7 個百分點來到 53.0%，是過去 9 個月來的最高點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數分別中斷連續 3 個月與 6 個月的緊縮轉為擴張，指數各攀升 1.9 與 10.7 個百分點來到 50.9% 與 52.2%。
- 食品暨紡織產業之進口原物料數量指數已連續 3 個月呈現擴張，且本月指數翻揚 12.9 個百分點來到 65.2%，是自 2013 年 4 月以來的最高點。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數僅維持 1 個月的擴張，本月隨即下跌 3.5 個百分點來到 48.9%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 65.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 2 個月看好未來六個月的景氣狀況，且本月看好未來六個月景氣狀況之企業家數比例大幅攀升，指數躍升 10.3 個百分點來到 65.1%。這是該指數自 2013 年 2 月以來攀升幅度最大的一次。
- 六大產業自 2013 年 4 月以來首次全數看好未來六個月的景氣狀況。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業已分別連續 6 個月與 7 個月看好未來六個月景氣狀況，且本月指數翻揚 11.6 與 2.7 個百分點來到 64.1% 與 71.1%。
- 電力暨機械設備產業從前月的持平轉為看好未來六個月的景氣狀況，本月指數攀升 14.4 個百分點來到 64.4%，是六大產業中攀升幅度最高者。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 1 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 33 天、23 天與 47 天。
- 與 2013 年 12 月平均採購天數相比，『生產用物資』增加 1 天，『資本支出』增加 3 天，而『維修與作業用耗材』的平均採購天數則減少 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							
2014年01月	38	35	17	9	1	0	33
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
維修與作業耗材							
2014年01月	59	28	8	2	3	0	23
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
資本支出							
2014年01月	58	15	10	7	5	5	47
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

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 以現階段而言，光電相關產業預估在 2014 年 Q1 末至 Q2 初客戶訂單數量、材料供應商、成品庫存狀況等較活絡，但同時也面臨陸資面板廠、觸控模組及相關材料廠的削價競爭，迫使台資廠不得不尋找其他原料供應商--**其他電子零組件製造業**。
- 目前訂單皆以短、急單居多，因此供應鏈不敢存放過多備料，預估將造成搶料情況--**未分類其他電子零組件製造業**。
- 成本下降速度不快--**輻射及電子醫學設備製造業**。

食品暨紡織產業

- 油電雙漲對製造業生產成本影響甚鉅，而採購成本漲幅不易轉嫁給下游客戶，此情況在傳統產業中更為明顯--**織布業**。

基礎原物料產業

- 市場對鋼價看法分歧。中國寶鋼開漲，武鋼則開平，而國內中鋼則因其有降價追溯機制（年度結算如有盈餘會回饋下游），因此毫不猶豫先漲再說。而鐵礦砂目前穩在每噸 USD130 元左右，除非年後歐美經濟復甦強勁，帶動鋼鐵需求，否則也只是曇花一現，不敢太樂觀--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 由於臺灣兩大面板廠年底有小幅進帳，在稼働率未減下尚可維持至第一季。但市場評估面板廠第一季恐虧損，因此對維修預算嚴格管控，故將對下包維修供需有所影響--**電子及半導體生產用機械設備製造業**。

附註：

1. 中華經濟研究院受國家發展委員會（前經建會）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. 本報告感謝國家發展委員會、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: 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. 國家發展委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。