

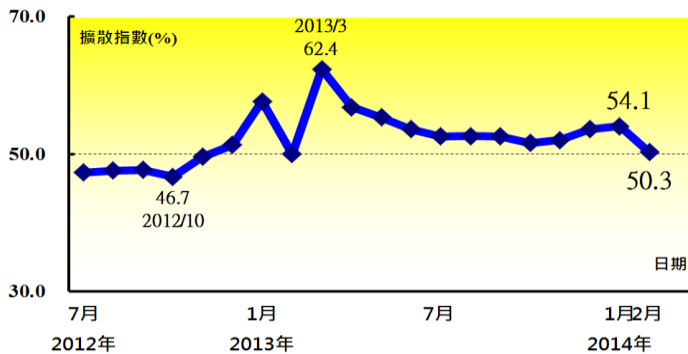
## 2014年2月臺灣製造業採購經理人指數為50.3% (February 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 50.3%)

新增訂單及生產數量皆由前月的擴張轉為緊縮、人力雇用數量仍維持擴張、  
供應商交貨時間持續上升，現有原物料存貨水準則呈現擴張。

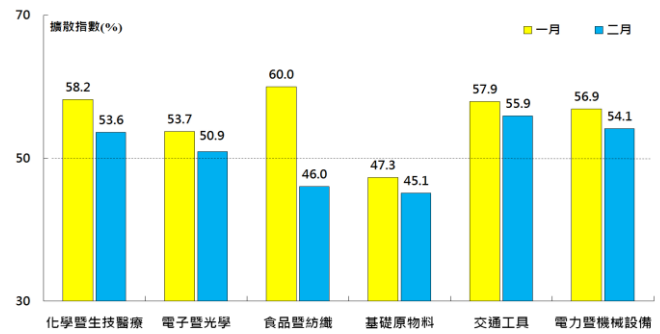
2014年2月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%	產業別											
	2014 2月	2014 1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	50.3	54.1	-3.8	擴張	趨緩	12	53.6	50.9	46.0	45.1	55.9	54.1
新增訂單數量	48.8	55.3	-6.5	緊縮	前月為擴張	1	47.4	49.0	46.0	47.7	52.9	52.3
生產數量	43.6	56.7	-13.1	緊縮	前月為擴張	1	50.0	42.0	34.0	40.7	58.8	48.9
人力雇用數量	52.0	51.7	+0.3	擴張	加快	15	61.5	49.5	56.0	46.5	52.9	58.0
供應商交貨時間	54.4	52.9	+1.5	上升	加快	6	61.5	56.5	46.0	50.0	50.0	53.4
現有原物料存貨水準	52.5	53.6	-1.1	擴張	趨緩	2	47.4	57.5	48.0	40.7	64.7	58.0
客戶存貨	45.8	46.5	-0.7	過低	加快	7	52.6	46.0	36.0	45.3	41.2	47.7
原物料價格	55.5	57.8	-2.3	上升	趨緩	3	64.1	49.0	70.0	57.0	64.7	53.4
未完成訂單	48.7	52.0	-3.3	緊縮	前月為擴張	1	44.9	48.5	40.0	46.5	61.8	60.2
新增出口訂單	51.3	52.6	-1.3	擴張	趨緩	3	55.1	49.0	54.0	53.5	52.9	48.9
進口原物料數量	49.9	53.0	-3.1	緊縮	前月為擴張	1	52.6	49.5	46.0	46.5	67.6	48.9
未來六個月的景氣狀況	64.4	65.1	-0.7	擴張	趨緩	3	59.0	72.0	46.0	54.7	76.5	64.8
生產用物資(平均天數)	32	33	-	-	-	-	33	30	31	37	26	34
維修與作業耗材(平均天數)	24	23	-	-	-	-	29	19	28	31	21	21
資本支出(平均天數)	47	47	-	-	-	-	71	38	53	60	47	34

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



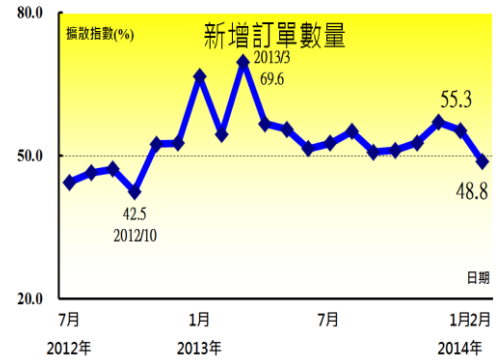
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2014年2月臺灣製造業PMI為50.3%，較1月指數下跌3.8個百分點。生產數量指數的大幅下滑是本月臺灣製造業PMI擴張速度趨緩的主因。
- 全體企業之新增訂單與生產數量指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌6.5與13.1個百分點來到48.8%與43.6%。其中，生產數量指數的跌幅是本月11項指數中最高者。農曆春節營業天數減少是本月生產數量的大跌的原因之一。
- 全體企業已連續6個月回報供應商交貨時間較前月上升（高於50.0%），且本月指數續揚1.5個百分點來到54.4%，是本月11項指標中除人力雇用數量指數外唯一數值較前月攀升者。
- 全體企業之原物料存貨指數在2014年1月中斷連續5個月的緊縮轉為擴張後，已連續2個月呈現擴張，指數為52.5%。
- 雖然全體企業之未完成訂單指數在2013年1月時中斷連續8個月的緊縮轉為擴張，惟本月指數隨即下跌3.3個百分點轉為緊縮，指數為48.7%。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續3個月呈現擴張，惟擴張腳步持續放緩，指數續跌1.3個百分點來到51.3%。
- 雖然新增訂單與生產呈現緊縮，全體企業對未來六個月景氣狀況仍感到樂觀。未來六個月景氣狀況指數為64.4%，較1月微幅下降0.7個百分點。這是該指數自2013年12月以來連續第3個月呈現擴張。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業（46.0%）與基礎原物料產業（45.1%）呈現緊縮，其餘四大產業仍呈現擴張。各產業依指數高低排序為交通工具產業（55.9%）、電力暨機械設備產業（54.1%）、化學暨生技醫療產業（53.6%）與電子暨光學產業（50.9%）。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 48.8%

### 重要發現 (Key Findings)

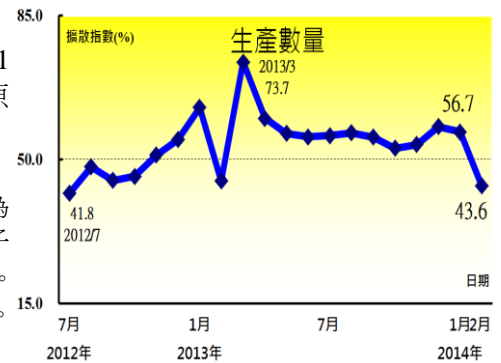
- 全體受訪企業之新增訂單指數中斷連續 15 個月的擴張轉為緊縮，指數為 48.8%，較前月下跌 6.5 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (47.4%)、電子暨光學產業 (49.0%) 與食品暨紡織產業 (46.0%) 之新增訂單指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌 14.1、4.7 與 12.7 個百分點。
- 基礎原物料產業之新增訂單數量已連續 2 個月呈現緊縮，指數為 47.7%。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之新增訂單數量已分別連續 6 個月與 5 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較前月下跌 15.5 與 7.7 個百分點來到 52.9% 與 52.3%。



## 生產 (Production) 擴散指數為 43.6%

### 重要發現 (Key Findings)

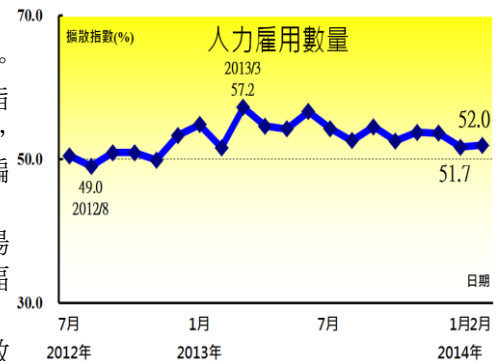
- 全體受訪企業的生產數量由前月的擴張轉為緊縮，指數大幅下降 13.1 個百分比來到 43.6%。農曆春節營業天數減少是本月生產數量的下跌原因之一。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (42.0%)、食品暨紡織產業 (34.0%) 與電力暨機械設備產業 (48.9%) 之生產數量指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數下跌幅度分別達 13.1、37.7 與 16.7 個百分點。其中，電子暨光學產業之生產數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 六大產業中，僅交通工具產業之生產數量仍維持擴張，指數為 58.8%。惟擴張速度趨緩，較前月下跌 12.3 個百分點。
- 基礎原物料產業之生產數量已連續 2 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數續跌 5.9 個百分點來到 40.7%。



## 人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 52.0%

### 重要發現 (Key Findings)

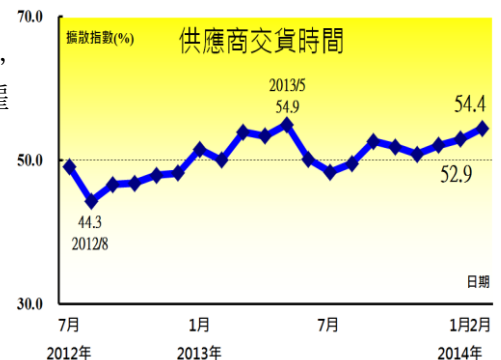
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 15 個月呈現擴張，指數為 52.0%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數已分別連續 18 與 19 個月呈現擴張，指數各為 61.5% 與 56.0%。其中，化學暨生技醫療產業之人力雇用數量指數已攀升至 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數由前月的持平 (50.0%) 翻揚 8.0 個百分點來到 58.0%，是本月六大產業中人力雇用數量指數攀升幅度最高者。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量由前月持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數為 49.5%，這是該產業過去 12 個月以來首次呈現緊縮。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 54.4%

### 重要發現 (Key Findings)

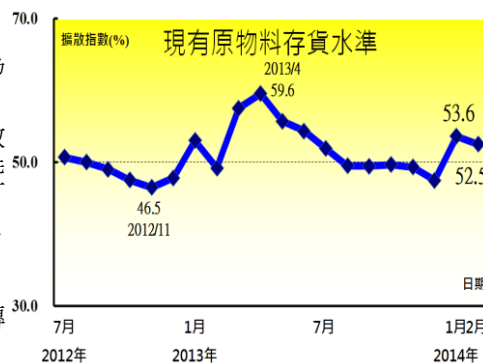
- 全體企業已連續 6 個月回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50.0%)，且本月指數續揚 1.5 個百分點來到 54.4%，是本月 11 項指標中除人力雇用數量指數外唯一數值較前月攀升者。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業皆回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50.0%)，且回報上升的廠商數量持續增加，指數分別續揚 3.8 與 1.8 個百分點來到 61.5% 與 56.5%。其中，化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間亦由前月的持平轉為上升 (高於 50.0%)，指數為 53.4%，較前月上揚 3.4 個百分點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業已連續 4 個月回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%)，指數為 46.0%。



## 現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 52.5%

### 重要發現 (Key Finding)

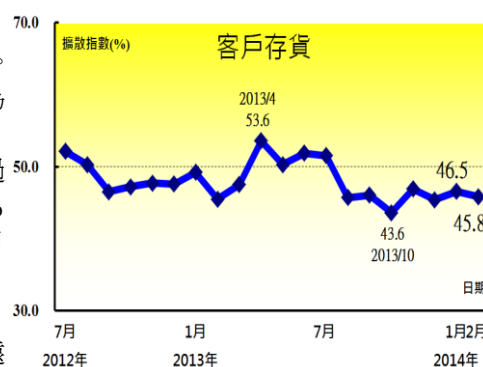
- 全體企業之原物料存貨指數在 2014 年 1 月中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張後，已連續 2 個月呈現擴張，指數為 52.5%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業的原物料存貨指數皆已連續 2 個月呈現擴張，指數分別為 57.5% 與 58.0%。其中，電子暨光學產業之原物料存貨指數已來到 2013 年 5 月以來的最高點。
- 交通工具產業之原物料存貨指數中斷連續兩個月的緊縮轉為擴張，本月指數大幅翻揚 20.0 個百分點來到 64.7%。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之生產數量則由前月的擴張轉為緊縮，指數各下跌 7.7 與 17.2 個百分點來到 47.4% 與 48.0%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業的原物料存貨指數已連續 2 個月呈現緊縮，且緊縮腳步加快，指數續跌 3.6 個百分點來到 40.7%，為 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 45.8%

### 重要發現 (Key Finding)

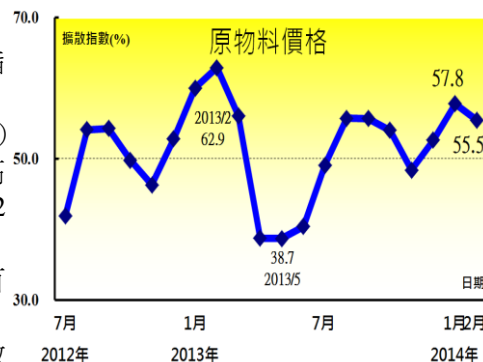
- 全體企業已連續 7 個月回報客戶存貨過低 (低於 50.0%)，指數為 45.8%。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業回報客戶存貨指數為過高，指數為 52.6%。這是該產業過去 6 個月以來首次回報客戶存貨為過高。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之客戶存貨指數皆由前月的過高轉為過低 (低於 50.0%)，指數各下跌 24.9 與 4.5 個百分點來到 36.0% 與 47.7%。其中，食品暨紡織產業之客戶存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (46.0%)、基礎原物料產業 (45.3%) 與交通工具產業 (41.2%) 之受訪廠商皆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%)。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 55.5%

### 重要發現 (Key Findings)

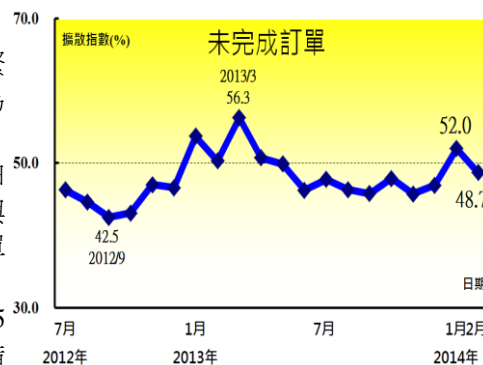
- 全體企業已連續 3 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 55.5%，較前月下跌 2.3 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (64.1%)、基礎原物料產業 (57.0%) 與電力暨機械設備產業 (53.4%) 雖仍回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，惟上升速度皆趨緩，指數分別較前月下跌 11.5、6.6 與 2.2 個百分點。
- 交通工具產業之原物料價格指數由前月的持平 (50.0%) 躍升 14.7 個百分點來到 64.7%。
- 食品暨紡織產業已連續 9 個月回報原物料價格較前月增加，且本月指數續揚 4.8 個百分點來到 70.0%。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 48.7%

### 重要發現 (Key Findings)

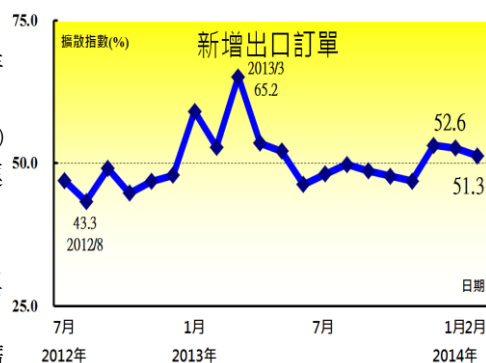
- 雖然全體企業之未完成訂單指數在 2013 年 1 月時中斷連續 8 個月的緊縮轉為擴張，惟本月指數隨即下跌 3.3 個百分點轉為緊縮，指數為 48.7%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之未完成訂單指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數各下跌 3.4 與 18.7 個百分點來到 48.5% 與 40.0%。此二產業未完成訂單數量的減少是本月全體企業之未完成訂單指數轉為緊縮的主因。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數已分別連續 5 與 2 個月呈現擴張，指數各為 61.8% 與 60.2%。其中，電力暨機械設備產業之未完成訂單已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 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，且緊縮速度加快，指數為 46.5%，較前下跌 2.4 個百分點。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 51.3%

### 重要發現 (Key Findings)

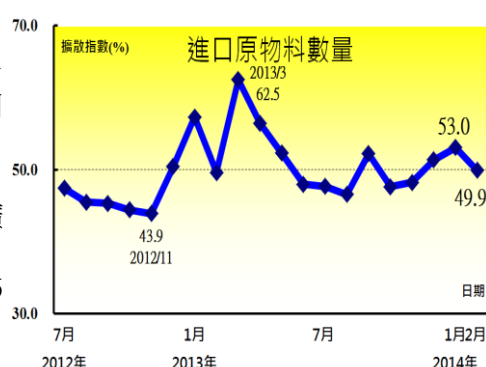
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，指數續跌 1.3 個百分點來到 51.3%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (55.1%)、食品暨紡織產業 (54.0%) 與交通工具產業 (52.9%) 之新增出口訂單指數仍維持擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別下滑 2.6、0.3 與 2.4 個百分點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數更由前月的擴張轉為緊縮，指數各較前月下 2.4 與 7.8 個百分點來到 49.0% 與 48.9%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業之新增出口訂單由前月的緊縮轉為擴張，指數為 53.5%，較 1 月上揚 4.6 個百分點。



## 進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 49.9%

### 重要發現 (Key Findings)

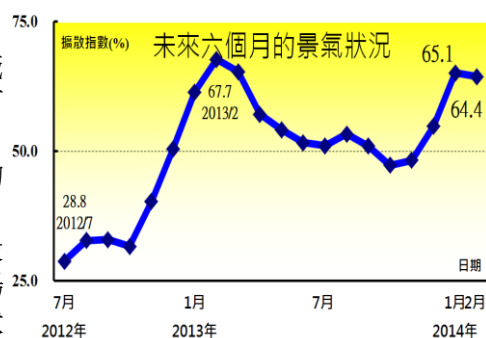
- 全體企業之進口原物料數量指數在連續 2 個月的擴張後首次轉為緊縮，指數由 53.0% (過去 10 個月來的最高點) 回落 3.1 個百分點來到 49.9%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (49.5%)、食品暨紡織產業 (46.0%) 與電力暨機械設備產業 (48.9%) 之進口原物料數量指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數分別下滑 1.4、19.2 與 3.3 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之進口原物料數量指數已連續 6 個月呈現擴張，指數各為 52.6 與 67.6%。其中，交通工具產業之進口原物料數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 2.4 個百分點來到 46.5%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 64.4%

### 重要發現 (Key Findings)

- 雖然新增訂單與生產呈現緊縮，全體企業對未來六個月景氣狀況仍感到樂觀。未來六個月景氣狀況指數為 64.4%，較 1 月微幅下降 0.7 個百分點。這是該指數自 2013 年 12 月以來連續第 3 個月呈現擴張。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業由前月的看好轉為看壞未來六個月的景氣狀況，指數自 54.3% 下跌 8.3 個百分點來到 46.0%。
- 電子暨光學產業 (72.0%)、交通工具產業 (76.5%) 與電力暨機械設備產業 (64.8%) 持續看好未來六個月景氣狀況，且本月指數分別續揚 5.6、5.4 與 0.4 個百分點。其中，電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數更已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 基礎原物料產業雖仍看好未來六個月的景氣狀況，惟本月指數下跌 11.2 個百分點來到 54.7%，是六大產業中跌幅最高者。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 2 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 47 天。
- 與 2014 年 1 月平均採購天數相比，『生產用物資』減少 1 天，『維修與作業用耗材』增加 1 天，而『資本支出』的平均採購天數則維持持平。

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>							
2014年02月	39	38	14	7	2	0	32
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
<b>維修與作業耗材</b>							
2014年02月	58	29	8	2	3	0	24
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
<b>資本支出</b>							
2014年02月	56	16	11	6	7	4	47
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

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 台灣科技產業採購仍以降低成本為主，雖具備短期效益，但長期將不利發展，企業主及政府應跳脫「低成本能創造 GDP」的迷思--**其他電腦週邊設備製造業**。
- 因美國國際貿易委員會(ITC)和美國商務部對中國太陽能產業採取新一波「反補貼、反傾銷」調查，並將台灣太陽能電池(Solar Cell)包含在訴訟範圍內，客戶發單與拉貨已有放緩跡象。此外，原物料價格持續攀升而終端需求放緩，因此採購政策趨向保守--**其他光電材料及元件製造業**。
- 預計新訂單和機種的產量時程落在 3 至 5 月，故本月份以量產前準備為主，大致上均維持一般水平--**其他電子零組件製造業**。
- 因二月工作天數較少，故生產數量下降且存貨增加--**未分類其他電子零組件製造業**。

### 食品暨紡織產業

- 由於客戶端皆指定供應商，因此議價空間減少--**紡織業**。

### 基礎原物料產業

- 鋼鐵價格於年後有鬆動跡象，大陸目前各港口鐵礦石存量已超過一億公噸，部分陸廠價格已明平暗降。另外，由於大陸存貨去化不佳，部分台商將成品傾銷台灣，價格隨時有崩盤可能--**鋼鐵製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 由於訂單增加、工作時數增加，產能亦增加--**機械設備製造業**。
- 中國外來購入成本低廉造成國內業者壓力，國家政策須突破--**機械傳動設備製造業**。

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