

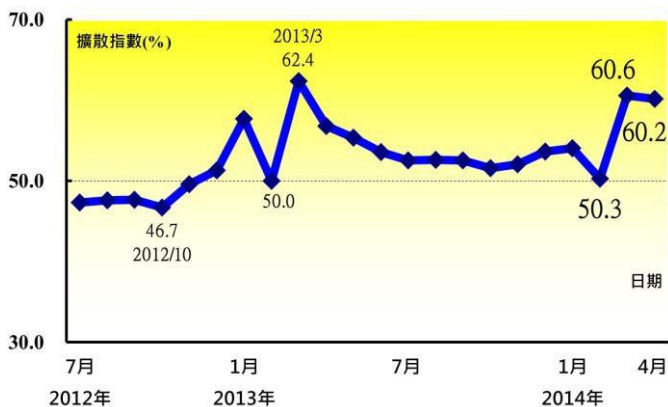
2014年4月臺灣製造業採購經理人指數為60.2% (April 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 60.2%)

新增訂單數量、生產數量與人力雇用數量皆呈現擴張，供應商交貨時間上升，現有原物料存貨水準則持續擴張。

2014年4月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別							
	2014 4月	2014 3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	60.2	60.6	-0.4	擴張	趨緩	14	55.7	63.3	61.6	58.4	51.9	58.0	
新增訂單數量	67.1	65.7	+1.4	擴張	加快	2	61.4	71.6	68.0	67.8	50.0	60.0	
生產數量	66.8	64.6	+2.2	擴張	加快	2	55.7	72.5	74.0	64.4	56.3	58.8	
人力雇用數量	57.9	60.4	-2.5	擴張	趨緩	17	58.6	61.5	56.0	51.1	50.0	60.0	
供應商交貨時間	56.5	54.2	+2.3	上升	加快	8	52.9	56.9	52.0	61.1	50.0	57.5	
現有原物料存貨水準	52.6	57.9	-5.3	擴張	趨緩	4	50.0	54.1	58.0	47.8	53.1	53.8	
客戶存貨	41.6	47.2	-5.6	過低	加快	9	41.4	37.6	42.0	48.9	46.9	42.5	
原物料價格	56.1	53.8	+2.3	上升	加快	5	58.6	51.8	68.0	67.8	43.8	45.0	
未完成訂單	57.3	60.1	-2.8	擴張	趨緩	2	54.3	61.5	50.0	57.8	46.9	52.5	
新增出口訂單	62.0	61.4	+0.6	擴張	加快	5	61.4	65.6	48.0	66.7	56.3	50.0	
進口原物料數量	60.4	61.2	-0.8	擴張	趨緩	2	61.4	63.3	60.0	60.0	50.0	51.3	
未來六個月的景氣狀況	66.0	63.7	+2.3	擴張	加快	5	62.9	72.9	48.0	57.8	75.0	65.0	
生產用物資(平均天數)	34	33	-	-	-	-	42	31	37	38	23	33	
維修與作業耗材(平均天數)	26	25	-	-	-	-	31	21	40	28	26	23	
資本支出(平均天數)	55	46	-	-	-	-	63	58	58	58	61	33	

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4月臺灣製造業PMI為60.2%，為2012年7月指數創編以來首次連續2個月維持在60.0%以上的擴張速度。
- 儘管3月新增數量與生產數量指數站上60%主要導因於春節低基期效應，但本月新增訂單指數與生產數量指數仍分別較3月攀升1.4與2.2個百分點來到67.1%與66.8%，皆為2013年3月以來的最高點。
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由2012年7月創編以來的最高點60.4%下跌2.5個百分點來到57.9%，仍維持在指數創編以來的次高點，顯示臺灣製造業目前人力需求力道仍然強勁。
- 供應商交貨時間已連續8個月呈現上升，且本月指數攀升2.3個百分點來到56.5%（指數創編以來的最高點），採購傾向賣方市場。
- 全體企業已連續9個月回報客戶存貨為過低（低於50.0%），且本月指數大幅滑落5.6個百分點來到41.6%，為2012年7月指數創編以來的最低點。
- 全體企業之未完成訂單指數已連續2個月呈現擴張，指數為57.3%。
- 全體企業之新增出口訂單指數在3月時躍升10.1個百分點來到61.4%後持續擴張，本月指數續揚0.6個百分點來到62.0%，是過去13個月以來的最高點。
- 全體企業已連續5個月看好未來六個月的景氣狀況，且本月指數上揚2.3個百分點來到66.0%。
- 2014年4月六大產業PMI全數呈現擴張，各產業依指數高低排序為電子暨光學產業（63.3%）、食品暨紡織產業（61.6%）、基礎原物料產業（58.4%）、電力暨機械設備產業（58.0%）、化學暨生技醫療產業（55.7%）與交通工具產業（51.9%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 67.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業的新增訂單數量在 3 月躍升 16.9 個百分點來到 65.7% 後，續揚 1.4 個百分點來到 67.1%，是自 2013 年 4 月以來的最高點。
- 六大產業中，除交通工具產業之新增訂單呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業之新增訂單指數皆呈現擴張，且指數都來到 60% 以上的擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業 (61.4%)、食品暨紡織產業 (68.0%) 與基礎原物料產業 (67.8%) 之新增訂單數量皆呈現擴張速度加快現象，指數分別較 3 月攀升 0.1、5.5 與 8.5 個百分點，是本月新增訂單指數續揚的主要動力來源。
- 電子暨光學產業之新增訂單指數已連續 2 個月高於 70%，指數為 71.6%。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單數量指數已連續 7 個月呈現擴張，指數為 60.0%。



生產 (Production) 擴散指數為 66.8%

重要發現 (Key Findings)

- 儘管 3 月生產數量指數站上 60% 主要導因於春節低基期效應，但 4 月新增生產數量指數仍續揚 2.2 個百分點來到 66.8%，是自 2013 年 3 月以來的最高點。
- 六大產業已連續 2 個月全數回報生產數量與前月相比呈現擴張。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之生產數量指數各較前月續揚 13.6 與 8.6 個百分點來到 74.0% 與 64.4%。
- 電子暨光學產業的生產數量指數已連續 2 個月維持在 70% 以上，指數為 72.5%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之生產數量指數雖已連續 2 個月呈現擴張，惟擴張腳步放緩，指數分別下跌 5.6 與 2.6 個百分點來到 55.7% 與 58.8%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 57.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由指數創編以來的最高點 60.4% 下跌 2.5 個百分點來到 57.9%，仍維持在指數創編以來的次高點，顯示臺灣製造業目前人力需求力道仍然強勁。
- 六大產業中除交通工具產業之人力雇用數量呈現持平外，其餘五大產業皆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指數在 3 月翻揚 13.5 個百分點來到指數創編以來的最高點 (63.0%) 後持續擴張，指數為 61.5%。
- 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 20 與 21 個月呈現擴張，指數各為 58.6% 與 56.0%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 56.5%

重要發現 (Key Findings)

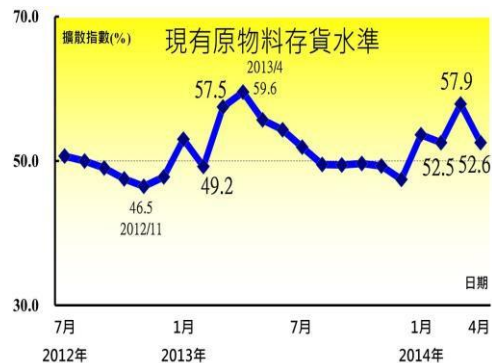
- 供應商交貨時間已連續 8 個月呈現上升 (高於 50.0%)，且本月指數攀升 2.3 個百分點來到 56.5% (指數創編以來的最高點)，採購傾向賣方市場。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (56.9%)、基礎原物料產業 (61.1%) 與電力暨機械設備產業 (57.5%) 皆回報供應商交貨時間呈現上升，且指數各較 3 月攀升 1.1、9.9 與 0.7 個百分點。其中，基礎原物料產業之供應商交貨時間指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間指數中斷連續 5 個月的下降 (低於 50.0%) 轉為上升，指數為 52.0%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之原物料存貨指數已連續 4 個月呈現擴張，指數為 52.6%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業之原物料存貨數量指數呈現緊縮，指數為 47.8%，較前月下跌 8.0 個百分點。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數在 3 月攀升到 60.1% (指數創編以來的最高點) 後持續擴張，指數為 54.1%。
- 電力暨機械設備之原物料存貨指數已連續 4 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 53.8%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數則由 3 月的 53.8% 下跌 3.8 個百分點轉為持平 (50.0%)。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 41.6%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業已連續 9 個月回報客戶存貨為過低 (低於 50.0%)，且本月指數大幅滑落 5.6 個百分點來到 41.6%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 六大產業全數回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需 (指數低於 50.0%)。
- 電子暨光學產業已連續 5 個月回報客戶存貨數量為過低，且本月指數下跌 9.0 個百分點來到 37.6%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 化學暨生技醫療產業本月轉為回報客戶存貨數量為過低，指數為 41.4%，較 3 月大跌 13.6 個百分點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業皆已連續 6 個月回報其客戶存貨水準遠低於當前客戶所需 (低於 50.0%)，指數分別為 48.9% 與 46.9%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 56.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 5 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，且上升速度加快，指數較 3 月攀升 2.3 個百分點來到 56.1%，顯示企業承受來自成本端的壓力持續增加。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆已連續 5 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數分別為 58.6% 與 67.8%。
- 電子暨光學產業之原物料價格指數由 3 月的下降轉為上升 (高於 50.0%)，指數為 51.8%，較 3 月攀升 5.2 個百分點。
- 食品暨紡織產業之原物料價格指數已連續 11 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 68.0%，是自 2012 年 10 月以來的最高點。
- 六大產業中，僅交通工具產業與電力暨機械設備產業回報原物料價格較前月下降 (低於 50.0%)，指數分別為 43.8% 與 45.0%。其中，交通工具產業之原物料價格指數下跌幅度達 17.7 個百分點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 57.3%

重要發現 (Key Findings)

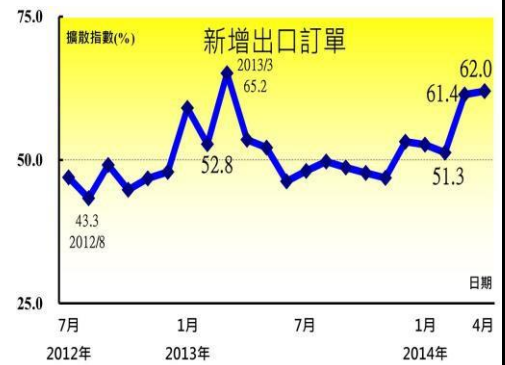
- 全體企業之未完成訂單指數已連續第 2 個月呈現擴張，指數為 57.3%。
- 化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆在 3 月攀升到指數創編以來的最高點，且本月未完成訂單仍持續擴張，指數分別為 54.3%、61.5% 與 52.5%。
- 基礎原物料產業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數攀升 5.5 個百分點來到 57.8%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數在 3 月大幅下滑 19.5 個百分點來到 42.3% (指數創編以來的最低點) 後，已連續第 2 個月呈現緊縮，指數為 46.9%。惟緊縮速度趨緩，較 3 月回升 4.6 個百分點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 62.0%

重要發現 (Key Findings)

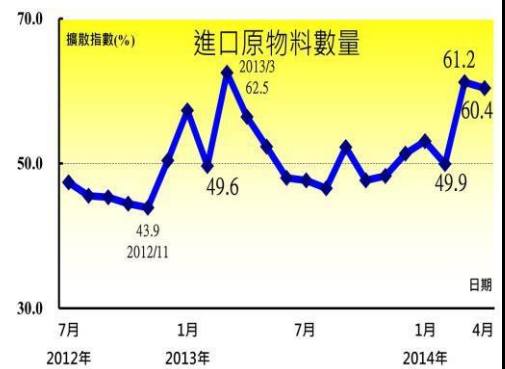
- 全體企業之新增出口訂單指數在 3 月時躍升 10.1 個百分點來到 61.4% 後持續擴張，本月指數續揚 0.6 個百分點來到 62.0%，是過去 13 個月以來的最高點。
- 六大產業中，除食品暨紡織產業(48.0%)與電力暨機械設備產業(50.0%)之外，其餘四大產業之新增出口訂單皆呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之新增出口訂單數量已分別連續 10 與 3 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數分別上升 8.9 與 10.9 個百分點來到 61.4% 與 66.7%。其中，基礎原物料產業之新增出口訂單數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 2 個月維持在 60% 以上的擴張速度，指數為 65.6%。
- 交通工具之新增出口訂單指數一度在 3 月滑落至 42.3%，惟本月指數隨即回升 14.0 個百分點來到 56.3%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 60.4%

重要發現 (Key Findings)

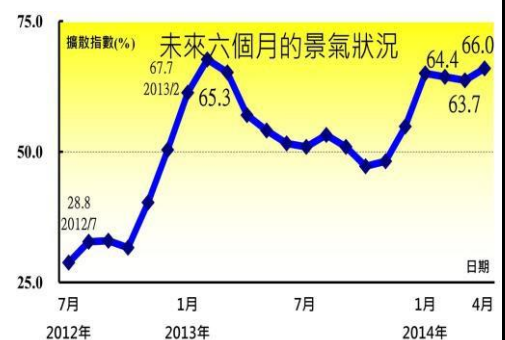
- 儘管 3 月進口原物料數量指數站上 60% 主要導因於低基期效應，但 4 月進口原物料數量指數仍維持在 60% 以上的擴張速度，指數為 60.4%。
- 六大產業中，除交通工具產業回報進口原物料數量呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業皆呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業 (61.4%)、電子暨光學產業 (63.3%) 與食品暨紡織產業 (60.0%) 之進口原物料數量皆已連續 2 個月維持在 60% 以上的擴張速度，是 2012 年 7 月指數創編以來首見。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數上揚 4.2 個百分點來到 60.0%，是過去 15 個月以來的最高點。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 66.0%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 5 個月看好未來六個月的景氣狀況，且本月指數上揚 2.3 個百分點來到 66.0%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業看壞未來六個月的景氣狀況，其餘五大產業皆相當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 9 與 10 個月看好未來六個月景氣狀況，指數分別為 62.9% 與 75.0%。
- 電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數已連續 3 個月維持在 70% 以上的擴張速度，指數為 72.9%。
- 基礎原物料產業一度在 3 月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月指數隨即回升 9.0 個百分點來到 57.8%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 4 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 34 天、26 天與 55 天。
- 與 2014 年 3 月平均採購天數相比，『生產用物資』與『維修與作業用耗材』皆增加 1 天，『資本支出』的平均採購天數則增加 9 天。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之『資本支出』的平均採購天數皆較 3 月增加 14 天，是全體企業『資本支出』平均採購天數增加的主要動力來源。

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04月	34	37	21	7	1	0	34
2014年03月	37	36	17	9	1	0	33
2014年02月	39	38	14	7	2	0	32
2014年01月	38	35	17	9	1	0	33
維修與作業耗材							
2014年04月	53	30	11	3	3	0	26
2014年03月	55	28	12	3	2	0	25
2014年02月	58	29	8	2	3	0	24
2014年01月	59	28	8	2	3	0	23
資本支出							
2014年04月	50	19	13	7	4	7	55
2014年03月	55	15	12	9	5	4	46
2014年02月	56	16	11	6	7	4	47
2014年01月	58	15	10	7	5	5	47

其他評論 (節錄)

化學暨生技醫療產業

- 衛生福利部政策搖擺不定，國際廠商也因台灣用量不足而不願意配合法規要求，造成業者在原料進口上遇到嚴重瓶頸--西藥製造業。
- 由於需求增加且大陸部分廠將歲修，玻璃纖維短切(Glass Fiber Chopped Strand)供應吃緊狀況可望於七月獲得舒緩--合成樹脂及塑膠製造業。

電子暨光學產業

- 直接材料部分供應商交貨時程(Lead time)過長--印刷電路板製造業。
- 由於 Q2 與 Q3 面板客戶需求大，原料廠商短期接應不暇，故達交率下降--液晶面板及其組件製造業。
- 由於新機種功能特性無法滿足客戶需求，造成訂單延遲與下滑，進而導致各部門人力裁撤--視聽電子產品製造業。
- 原物料價格每季和供應商議價--未分類其他電子零組件製造業。
- 太陽能產業受到大陸雙反因素影響，需待至六月對未來狀況才會明朗--太陽能電池製造業。

基礎原物料產業

- 原物料價格近期受環保問題發酵，導致在電鍍及表面處理廠商訂單增加，哄抬價格上升影響成本與交貨時程--金屬手工工具製造業。

電力暨機械設備產業

- 薄膜電晶體液晶顯示器(TFT - LCD) 在中國市場供給量穩定、國內各廠產線滿檔、維修案件數持平，但將進入短交期與價格戰。目前外界看好發光二極體(LED)與半導體市場，上下游供應商訂單應接不暇，Q2 後續整體產業將有良好表現--電子及半導體生產用機械設備製造業。
- 景氣持續復甦--金屬切削工具機製造業。
- 採購降價壓力越來越大，供應鏈間競爭也越來越劇烈--電池製造業。

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。