

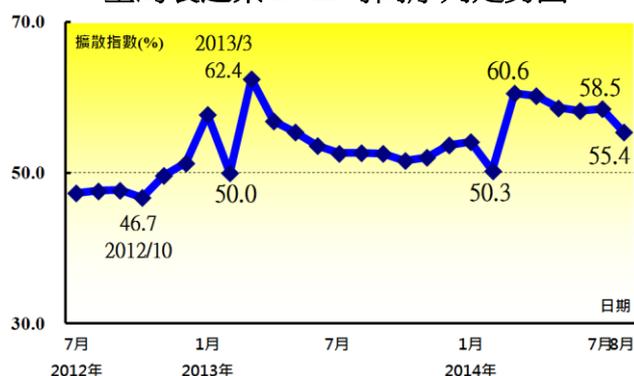
## 2014年8月臺灣製造業採購經理人指數為55.4% (August 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 55.4%)

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呈現擴張。

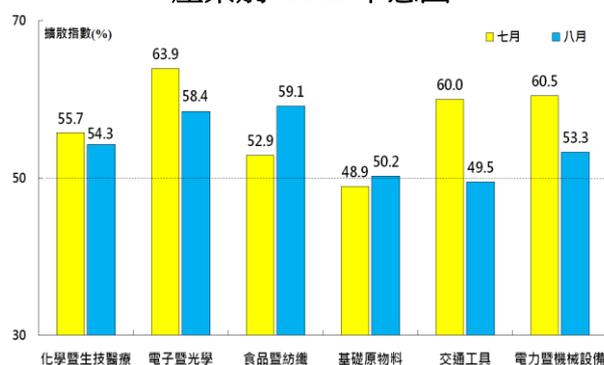
### 2014年8月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%	產業別											
	2014 8月	2014 7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	55.4	58.5	-3.1	擴張	趨緩	18	54.3	58.4	59.1	50.2	49.5	53.3
新增訂單數量	55.3	62.3	-7.0	擴張	趨緩	6	50.0	60.3	69.6	45.3	47.5	51.1
生產數量	56.0	62.2	-6.2	擴張	趨緩	6	52.5	61.3	67.4	44.2	52.5	52.2
人力雇用數量	54.7	59.2	-4.5	擴張	趨緩	21	57.5	54.4	60.9	50.0	52.5	57.6
供應商交貨時間	55.8	54.2	+1.6	上升	加快	12	53.8	60.8	50.0	52.3	40.0	55.4
現有原物料存貨水準	55.3	54.5	+0.8	擴張	加快	8	57.5	55.4	47.8	59.3	55.0	50.0
客戶存貨	51.6	49.1	+2.5	過高	前月為過低	1	57.5	51.0	54.3	52.3	50.0	42.4
原物料價格	53.1	58.0	-4.9	上升	趨緩	9	55.0	53.4	50.0	51.2	52.5	56.5
未完成訂單	49.7	50.7	-1.0	緊縮	前月為擴張	1	46.3	52.0	43.5	46.5	42.5	59.8
新增出口訂單	54.1	56.1	-2.0	擴張	趨緩	9	57.5	56.4	56.5	48.8	50.0	48.9
進口原物料數量	56.9	58.9	-2.0	擴張	趨緩	6	60.0	57.4	47.8	61.6	55.0	48.9
未來六個月的景氣狀況	60.6	65.5	-4.9	擴張	趨緩	9	55.0	65.7	52.2	55.8	70.0	56.5
生產用物資(平均天數)	30	33	-	-	-	-	33	28	37	33	23	28
維修與作業耗材(平均天數)	25	25	-	-	-	-	36	21	30	26	23	18
資本支出(平均天數)	46	48	-	-	-	-	45	45	59	58	54	27

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8月臺灣製造業PMI為55.4%，較前月下跌3.1個百分點，是自2014年3月以來擴張速度最緩慢的一次。新增訂單、生產與人力雇用數量的擴張速度大幅趨緩是本月臺灣製造業PMI指數滑落的主因。
- 全體企業之新增訂單與生產指數雖仍持續擴張，但擴張速度皆大幅趨緩，二指數分別下跌7.0與6.2個百分點來到55.3%與56.0%，皆為2014年3月以來的最低點。
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續21個月呈現擴張，惟指數由創編以來的次高點（59.2%）下跌4.5個百分點來到54.7%，為2012年7月指數創編以來單月跌幅最大的一次。
- 全體企業已連續8個月回報原物料存貨數量呈現擴張，指數為55.3%。
- 全體受訪企業之客戶存貨指數結束過去12個月來的過低走勢（低於50%），指數攀升2.5個百分點來到51.6%。
- 全體企業已連續9個月回報原物料價格呈現上升（高於50%），惟本月指數回跌4.9個百分點來到53.1%。
- 全體企業之未完成訂單指數在3月攀升到指數創編以來的最高點（60.1%）後，擴張速度逐月趨緩，本月續跌1.0個百分點並轉為緊縮，指數為49.7%。
- 新增出口訂單指數雖已連續9個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌2.0個百分點來到54.1%。
- 全體企業仍持續看好未來六個月的景氣狀況，惟本月指數下跌4.9個百分點來到2014年1月以來的最低點60.6%。
- 2014年8月六大產業中除交通工具產業（49.5%）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（59.1%）、電子暨光學產業（58.4%）、化學暨生技醫療產業（54.3%）、電力暨機械設備產業（53.3%）與基礎原物料產業（50.2%）。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.3%

### 重要發現 (Key Findings)

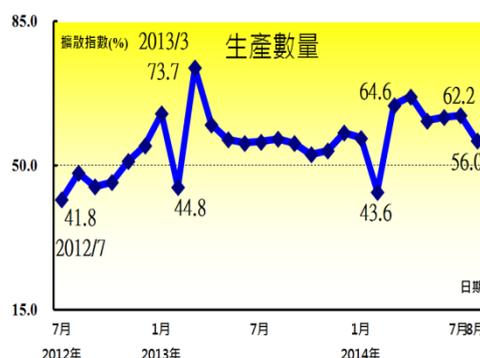
- 全體企業之新增訂單數量雖仍持續擴張，惟擴張速度大幅趨緩，指數下跌 7.0 個百分點來到 55.3%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之新增訂單雖仍呈現擴張，惟擴張速度皆大幅趨緩，指數分別下跌 11.1 與 15.9 個百分點來到 60.3% 與 51.1%，是全體企業新增訂單指數下跌的主因。
- 化學暨生技醫療產業之新增訂單指數中斷連續 2 個月的擴張轉為持平 (50.0%)，下跌幅度達 10.7 個百分點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之新增訂單數量指數皆呈現緊縮，指數分別為 45.3% 與 47.5%。這已是基礎原物料產業連續第 3 個月呈現緊縮。
- 六大產業中僅食品暨紡織產業之新增訂單數量指數呈現擴張速度加快走勢，指數躍升 12.5 個百分點來到 69.6%。



## 生產 (Production) 擴散指數為 56.0%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之生產數量指數在連續 5 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，大幅滑落 6.2 個百分點來到 56.0%。
- 電子暨光學產業之新增訂單 (60.3%) 與生產數量 (61.3%) 指數皆已連續 6 個月維持在 60% 以上的擴張速度，惟本月新增訂單與生產之擴張速度皆大幅趨緩，下跌幅度分別達 11.1 與 10.6 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之生產數量指數由過去 17 個月以來的最高點 (68.2%) 大幅滑落 16.0 個百分點來到 52.2%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業之生產數量指數呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數續跌 1.4 個百分點來到 44.2%。



## 人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 54.7%

### 重要發現 (Key Findings)

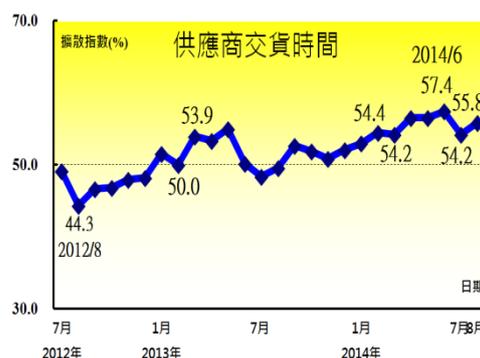
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 21 個月呈現擴張，惟指數由 2012 年 7 月創編以來的次高點 (59.2%) 下跌 4.5 個百分點來到 54.7%，為創編以來單月跌幅最大的一次。
- 六大產業，除基礎原物料產業之人力雇用數量指數呈現持平 (50.0%) 外，全數呈現擴張。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量指數在 2014 年 3 月攀升到指數創編以來的最高點 63.0% 後，已連續第 6 個月呈現擴張，惟本月指數滑落 6.6 個百分點來到 54.4%。
- 食品暨紡織產業 (60.9%)、交通工具產業 (52.5%) 與電力暨機械設備產業 (57.6%) 之人力雇用數量雖仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別下跌 5.8、6.3 與 1.5 個百分點。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 55.8%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 12 個月回報供應商交貨時間呈現上升 (高於 50.0%)，且本月指數上升 1.6 個百分點來到 55.8%。
- 六大產業中，電子暨光學產業之供應商交貨時間已連續 2 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，指數為 60.8%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數皆呈現上升速度加快走勢，指數各上升 1.4 與 4.3 個百分點來到 53.8% 與 55.4%。
- 交通工具產業之供應商交貨時間指數大幅滑落 18.8 個百分點轉為下降 (低於 50.0%)，指數為 40.0%。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間指數由 2012 年 7 月指數創編以來的最低點 (35.7%) 反彈 14.3 個百分點轉為持平 (50.0%)。



## 現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 55.3%

### 重要發現 (Key Finding)

- 全體企業已連續 8 個月回報存貨數量呈現擴張，指數為 55.3%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (57.5%)、電子暨光學產業 (55.4%) 與基礎原物料產業 (59.3%) 之原物料存貨數量指數皆呈現擴張速度加快走勢，指數分別較 7 月上揚 3.9、2.1 與 6.0 個百分點。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數分別中斷連續 5 與 7 個月的擴張轉為緊縮與持平，指數各為 47.8% 與 50.0%。
- 交通工具產業之原物料存貨指數已連續 7 個月呈現擴張，惟本月指數由創編以來的最高點 (70.6%) 下滑 15.6 個百分點來到 55.0%。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 51.6%

### 重要發現 (Key Finding)

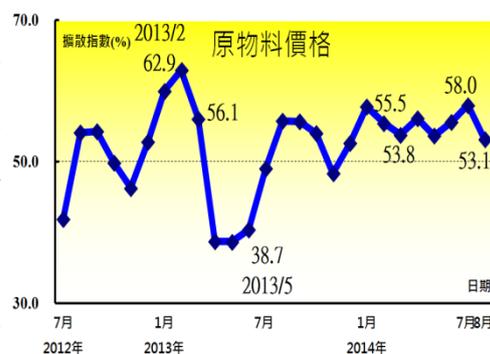
- 全體受訪企業之客戶存貨指數結束過去 12 個月來的過低走勢 (低於 50%)，指數攀升 2.5 個百分點來到 51.6%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業皆已連續 2 個月回報其客戶存貨數量高於當前客戶所需 (過高)，且本月指數續揚 6.3 與 1.9 個百分點來到 57.5% 與 54.3%。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數中斷連續 8 個月的過低轉為過高，指數為 51.0%，較前月攀升 4.3 個百分點。
- 基礎原物料產業已連續 3 個月回報客戶存貨數量為過高，指數為 52.3%。
- 電力暨機械設備產業已連續 7 個月回報客戶存貨過低，且本月指數下跌 3.1 個百分點來到 42.4%。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 53.1%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 9 個月回報原物料價格呈現上升 (高於 50%)，惟本月指數回跌 4.9 個百分點來到 53.1%。
- 化學暨生技醫療產業 (55.0%) 與電力暨機械設備產業 (56.5%) 雖仍持續回報原物料價格較前月上升，惟上升速度皆趨緩，指數分別下跌 10.5 與 7.1 個百分點。
- 電子暨光學產業之原物料價格指數在 7 月攀升到指數創編以來的最高點 (59.5%) 後，上升速度趨緩，指數回跌 6.1 個百分點來到 53.4%。
- 食品暨紡織產業之中斷連續 14 個月回報原物料價格呈現上升的情況，本月轉為回報原物料價格呈現持平 (50.0%)
- 基礎原物料產業自 2013 年 12 月起已連續 9 個月回報原物料價格呈現上升 (高於 50%)，惟 4 月起擴張速度持續放緩。本月指數雖止跌，但僅略微回升 0.1 個百分點來到 51.2%。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.7%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未完成訂單指數在 3 月攀升到指數創編以來的最高點 (60.1%) 後，擴張速度逐月趨緩，本月續跌 1.0 個百分點轉為緊縮，指數為 49.7%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之未完成訂單指數分別由持平與擴張轉為緊縮，指數各下跌 3.7 與 10.4 個百分點來到 46.3% 與 42.5%。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數在 3 月攀升到指數創編以來的最高點後，已連續第 6 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 52.0%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數已分別連續 4 與 3 個月呈現緊縮，指數各為 43.5% 與 46.5%。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單數量已連續 8 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 2.7 個百分點來到 59.8%。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 54.1%

### 重要發現 (Key Findings)

- 新增出口訂單指數雖已連續 9 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌 2.0 個百分點來到 54.1%。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數在連續 5 個月維持在 60% 以上的擴張速度後，指數大幅滑落 8.4 個百分點來到 56.4%，是本月全體企業之新增出口訂單指數下滑的主因。
- 六大產業中僅基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單數量指數呈現緊縮，指數為 48.8% 與 48.9%。其中，電力機械產業中斷連續 3 個月的擴張轉為緊縮，下跌幅度達 10.2 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數已連續 14 個月呈現擴張，指數為 57.5%。



## 進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 56.9%

### 重要發現 (Key Findings)

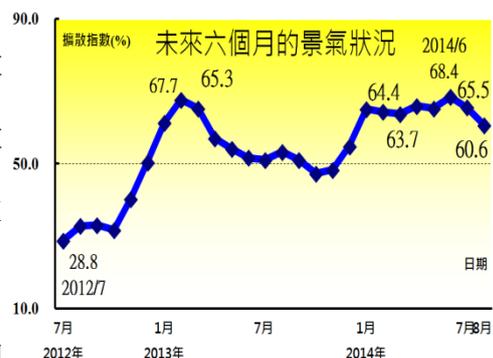
- 全體受訪企業的進口原物料數量指數在 3 月攀升到 61.2% 後（指數創編以來的次高點），已連續 6 個月呈現擴張，指數為 56.9%，顯示全體企業仍持續增加對進口原物料的需求。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料之進口原物料數量已分別連續 12 與 2 個月呈現擴張，且皆來到 60% 以上的擴張速度，指數各為 60.0% 與 61.6%。
- 電子暨光學產業與交通工具之進口原物料數量指數雖已分別連續 6 與 4 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，本月指數下跌 5.5 與 9.7 個百分點來到 57.4% 與 55.0%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數皆由前月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌 9.3 與 7.9 個百分點來到 47.8% 與 48.9%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 60.6%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業仍看好未來六個月的景氣狀況，本月指數大幅滑落 4.9 個百分點來到 2014 年 1 月以來的最低點 60.6%。
- 六大產業中，電子暨光學產業（65.7%）與交通工具產業（70.0%）之未來六個月景氣狀況指數已分別連續 8 與 9 個月維持在 60% 以上的擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業看好未來六個月景氣的企業家數比例出現大幅下滑，本月指數分別下跌 15.2 與 10.5 個百分點來到 55.0% 與 56.5%，是促使全體企業之未來六個月景氣狀況指數滑落至 2014 年 1 月以來最低點的主因。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業雖已分別連續 4 與 5 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟擴張速度趨緩，本月指數各下跌 7.3 與 0.9 個百分點來到 52.2% 與 55.8%。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 8 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 30 天、25 天與 46 天。
- 與 2014 年 7 月平均採購天數相比，『生產用物資』與『資本支出』分別減少 3 與 2 天，『維修與作業用耗材』呈現持平。

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08月	39	39	13	8	1	0	30
2014年07月	38	34	17	10	1	0	33
2014年06月	39	33	18	8	2	0	33
2014年05月	37	33	20	9	1	0	34
<b>維修與作業耗材</b>							
2014年08月	53	32	10	3	2	0	25
2014年07月	53	32	9	4	2	0	25
2014年06月	56	28	12	2	2	0	24
2014年05月	56	29	10	3	2	0	24
<b>資本支出</b>							
2014年08月	58	16	9	7	5	5	46
2014年07月	53	16	12	9	6	4	48
2014年06月	55	18	8	7	6	6	52
2014年05月	52	18	11	8	6	5	51

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療

- 8月訂單與生產較7月上升，部分7月應增訂單延宕至8月出現，且又急又多，顯示市場觀望氣氛濃厚。總體而言，產業景氣波動幅度增大，採購反應速度需較過去快速才能因應訂單與生產變化--**合成樹脂及塑膠製造業**。

### 電子暨光學產業

- 第4季美國景氣有變差的跡象--**光電材料及元件製造業**。
- 美國近期對台灣太陽能電池等產品輸美課徵反傾銷稅，歐盟也對大陸及相關國家展開反規避調查，一旦兩大出口地都受阻，對產業影響極為深遠--**其他光電材料及元件製造業**。
- 公司一些案件未如預期得標，訂單稍受影響。但仍有新產品預計推出，故仍備了些許物料--**其他電腦週邊設備製造業**。

### 基礎原物料產業

- 中鋼開盤越來越有彈性，拉近與大陸產品的價差，增強台灣外銷產業的競爭力--**鋼鐵製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 因應大陸十一與歐美感恩節旺季電視促銷，面板廠第3季60吋以上4Kx2K高解析度電視面板供貨不足，產線滿載，因此增加原材料與維修需求量，預估此情形將在第4季趨緩--**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、中華民國工商協進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260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。