

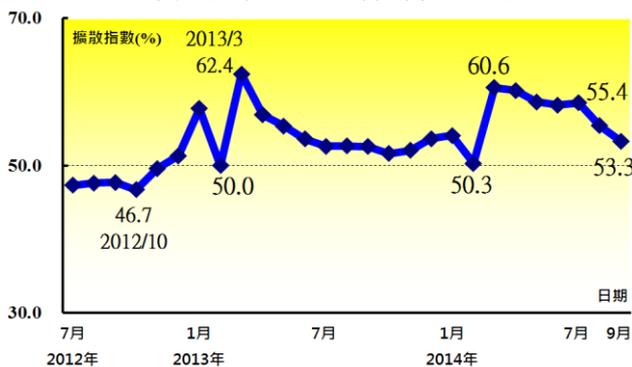
2014年9月臺灣製造業採購經理人指數為53.3% (September 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 53.3%)

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。

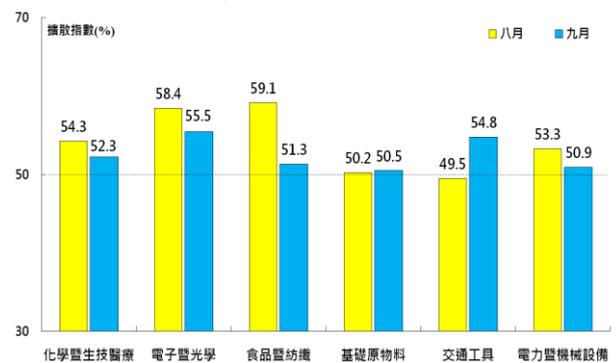
2014年9月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%	產業別												
	2014 9月	2014 8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	53.3	55.4	-2.1	擴張	趨緩	19	52.3	55.5	51.3	50.5	54.8	50.9	
新增訂單數量	52.7	55.3	-2.6	擴張	趨緩	7	46.3	56.7	54.3	47.6	57.1	48.8	
生產數量	54.8	56.0	-1.2	擴張	趨緩	7	53.8	59.1	50.0	47.6	57.1	53.5	
人力雇用數量	55.3	54.7	+0.6	擴張	加快	22	50.0	54.8	60.9	58.5	59.5	51.2	
供應商交貨時間	52.2	55.8	-3.6	上升	趨緩	13	55.0	55.3	45.7	46.3	54.8	50.0	
現有原物料存貨水準	51.5	55.3	-3.8	擴張	趨緩	9	56.3	51.4	45.7	52.4	45.2	51.2	
客戶存貨	50.2	51.6	-1.4	過高	趨緩	2	47.5	55.3	43.5	48.8	45.2	40.7	
原物料價格	46.6	53.1	-6.5	下降	前月為上升	1	50.0	50.0	47.8	35.4	50.0	46.5	
未完成訂單	45.2	49.7	-4.5	緊縮	加快	2	40.0	51.4	37.0	37.8	50.0	41.9	
新增出口訂單	50.8	54.1	-3.3	擴張	趨緩	10	50.0	54.8	39.1	46.3	54.8	50.0	
進口原物料數量	54.1	56.9	-2.8	擴張	趨緩	7	52.5	53.8	60.9	56.1	50.0	50.0	
未來六個月的景氣狀況	54.1	60.6	-6.5	擴張	趨緩	10	55.0	58.7	52.2	42.7	64.3	51.2	
生產用物資(平均天數)		32	30	-	-	-	-	35	29	34	36	29	35
維修與作業耗材(平均天數)		26	25	-	-	-	-	31	21	33	28	33	23
資本支出(平均天數)		50	46	-	-	-	-	60	44	59	59	77	32

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



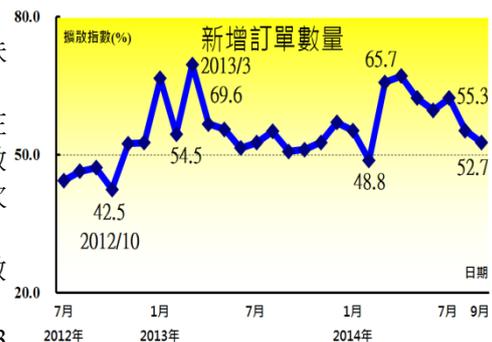
本月重點節錄 (Summary)

- 2014年9月臺灣製造業PMI續跌2.1個百分點來到53.3%，為2014年3月以來擴張速度最緩慢的一次。
- 全體企業之新增訂單與生產指數雖仍持續擴張，但擴張速度皆趨緩，指數續跌2.6與1.2個百分點來到52.7%與54.8%，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22個月呈現擴張，指數為55.3%，較8月回升0.6個百分點。
- 全體企業持續回報供應商交貨時間為上升（高於50.0%），惟上升速度趨緩，指數下跌3.6個百分點來到今年以來的最低點52.2%。
- 全體企業之原物料存貨數量雖仍持續擴張，惟指數下跌3.8個百分點來到2014年1月以來的最低點51.5%。
- 全體受訪企業已連續2個月回報客戶存貨為過高，指數為50.2%，較8月下跌1.4個百分點。
- 原物料價格指數中斷連續9個月的上升（高於50.0%）轉為下降，指數為46.6%，較8月滑落6.5個百分點。
- 全體企業之未完成訂單指數已連續2個月呈現緊縮，且本月指數續跌4.5個百分點來到45.2%，為過去23個月以來的最低點。
- 新增出口訂單指數雖已連續10個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌3.3個百分點來到50.8%，為2013年12月以來的最低點。
- 全體企業之未來六個月的景氣狀況指數在連續8個月維持在60.0%以上的擴張速度後，本月指數續跌6.5個百分點來到54.1%，為2013年4月以來跌幅最大的一次。
- 2014年9月六大產業全數呈現擴張。各產業依指數高低排序為電子暨光學產業（55.5%）、交通工具產業（54.8%）、化學暨生技醫療產業（52.3%）、食品暨紡織產業（51.3%）、電力暨機械設備產業（50.9%）與基礎原物料產業（50.5%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.7%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增訂單數量雖仍呈現擴張，惟擴張腳步持續趨緩，指數續跌 2.6 個百分點來到 52.7%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之新增訂單指數在 8 月大跌 10.7 與 15.9 個百分點後，續跌 3.7 與 2.3 個百分點轉為緊縮，指數各為 46.3% 與 48.8%。其中，電力暨機械設備產業在過去 12 個月以來首次新增訂單數量指數呈現緊縮。
- 電子暨光學產業之新增訂單數量雖仍持續擴張，惟擴張速度趨緩，本月指數續跌 3.6 個百分點來到 56.7%，為今年 3 月以來的最低點。
- 食品暨紡織產業之新增訂單指數大幅滑落 15.3 個百分點來到 54.3%，為 2013 年 9 月以來跌幅最大的一次。
- 交通工具產業之新增訂單數量回升 9.6 個百分點轉為擴張，指數為 57.1%。
- 基礎原物料產業之新增訂單數量指數已連續第 4 個月呈現緊縮，指數為 47.6%。



生產 (Production) 擴散指數為 54.8%

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，擴張速度持續趨緩，本月指數續跌 1.2 個百分點來到 54.8%。
- 六大產業中，電子暨光學產業之生產數量指數在 8 月大跌 10.6 個百分點後，續跌 2.2 個百分點來到 59.1%，為 2014 年 3 月以來擴張速度最緩慢的一次。
- 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已連續 4 與 7 個月呈現擴張，指數各為 53.8% 與 53.5%。
- 交通工具產業之生產數量已連續 13 個月呈現擴張，且本月擴張速度加快，指數攀升 4.6 個百分點來到 57.1%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業之生產數量指數呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 3.4 個百分點來到 47.6%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 55.3%

重要發現 (Key Findings)

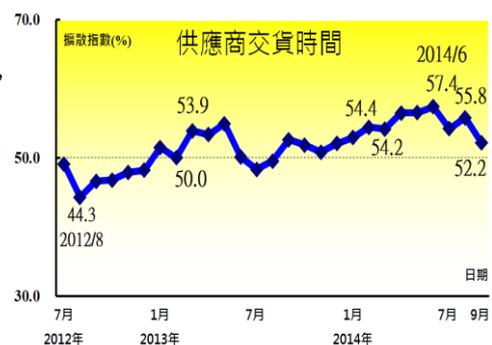
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 22 個月呈現擴張，指數為 55.3%，較 8 月回升 0.6 個百分點。
- 六大產業中，除化學暨生技醫療產業之人力雇用數量指數中斷連續 24 個月的擴張轉為持平 (50.0%) 外，全數呈現擴張。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之人力雇用數量指數已分別連續 7 與 5 個月呈現擴張，且本月指數回升 0.4 與 7.0 個百分點來到 54.8% 與 59.5%。
- 電力暨機械設備產業之人力雇用數量雖已連續 8 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，本月指數續跌 6.4 個百分點來到 51.2%。
- 食品暨紡織產業之人力雇用數量指數已連續 26 個月呈現擴張，指數為 60.9%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 52.2%

重要發現 (Key Findings)

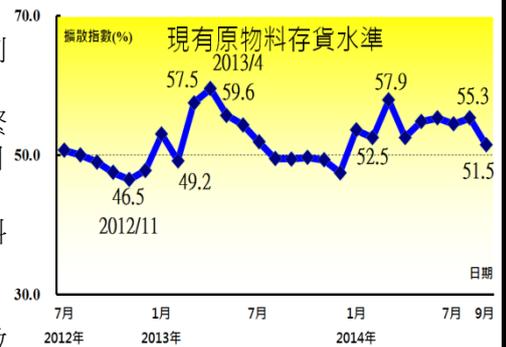
- 全體企業持續回報供應商交貨時間為上升 (高於 50.0%)，惟上升速度趨緩，指數下跌 3.6 個百分點來到今年以來的最低點 52.2%。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間在連續 2 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，指數下跌 5.5 個百分點來到 55.3%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之供應商交貨時間指數分別由前月的持平 (50.0%) 與擴張轉為下降，指數分別下跌 4.3 與 6.0 個百分點來到 45.7% 與 46.3%。
- 交通工具產業之供應商交貨時間指數大幅攀升 14.8 個百分點轉為上升，指數為 54.8%。
- 化學暨生技醫療產業之受訪廠商已連續 15 個月回報供應商交貨時間較前月上升，且本月指數續揚 1.2 個百分點來到 55.0%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 51.5%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之原物料存貨數量雖仍持續擴張，惟指數下跌 3.8 個百分點來到 2014 年 1 月以來的最低點 51.5%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與交通工具產業之原物料存貨指數皆呈現緊縮，指數分別為 45.7% 與 45.2%。其中，食品暨紡織產業已連續第 2 個月回報原物料存貨較前月緊縮。
- 化學暨生技醫療產業 (56.3%)、電子暨光學產業 (51.4%) 與基礎原物料產業 (52.4%) 之原物料存貨數量指數雖呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別下跌 1.2、4.0 與 6.9 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之原物料存貨指數回升 1.2 個百分點轉為擴張，指數為 51.2%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 50.2%

重要發現 (Key Finding)

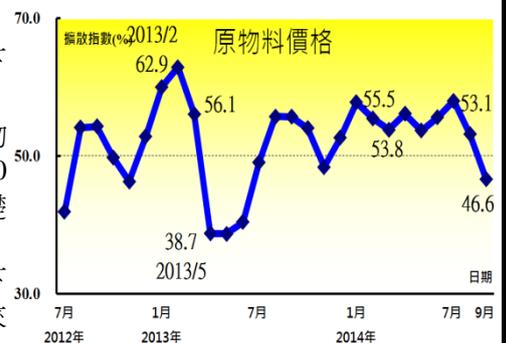
- 全體受訪企業已連續 2 個月回報客戶存貨為過高 (高於 50.0%)，指數為 50.2%，較 8 月下跌 1.4 個百分點。
- 六大產業中，除電子暨光學產業持續回報客戶存貨為過高外，五大產業皆回報客戶存貨數量遠低於客戶當前所需。
- 電子暨光學產業已連續 2 個月回報客戶存貨數量為過高，且本月指數續揚 4.3 個百分點來到 55.3%。
- 化學暨生技醫療產業 (47.5%)、食品暨紡織產業 (43.5%) 與基礎原物料產業 (48.8%) 之客戶存貨指數皆由前月的過高轉為過低，跌幅分別達 10.0、10.8 與 3.5 個百分點。
- 電力暨機械設備產業已連續 8 個月回報客戶存貨過低，且本月指數續跌 1.7 個百分點來到 40.7%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 46.6%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之原物料價格指數中斷連續 9 個月的上升 (高於 50.0%) 轉為下降，指數為 46.6%，較 8 月滑落 6.5 個百分點。
- 近期原油與鐵礦砂的價格持續走跌，使得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皆中斷連續 9 個月的上升走勢，指數分別下跌 5.0 與 15.8 個百分點轉為持平與緊縮，指數各為 50.0% 與 35.4%。其中，基礎原物料產業之原物料價格指數已來到 2013 年 7 月以來的最低點。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業皆轉為回報原物料價格較前月下降，指數分別為 47.8% 與 46.5%。其中，食品暨紡織產業是過去 16 個月來首次回報原物料價格較前月下降。
- 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，上升速度持續趨緩，本月指數續跌 3.4 個百分點來到 50.0%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 45.2%

重要發現 (Key Findings)

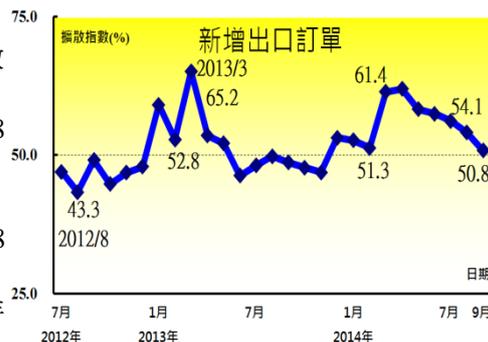
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 4.5 個百分點來到 45.2%，為過去 23 個月以來的最低點。
- 六大產業中僅電子暨光學產業之未完成訂單指數仍呈現擴張，惟擴張速度已連續 6 個月趨緩，本月指數續跌 0.6 個百分點來到 51.4%。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之未完成訂單指數已連續 2 與 5 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 6.3 與 6.5 個百分點來到 40.0% 與 37.0%，各為過去 20 個與 21 個月以來的最低點。
- 基礎原物料產業之未完成訂單指數已連續 4 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數下跌 8.7 個百分點來到 37.8%，為 2013 年 5 月以來的最低點。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單數量中斷連續 8 個月的擴張，指數大跌 17.9 個百分點來到 41.9%，為 2013 年 8 月以來的最低點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 50.8%

重要發現 (Key Findings)

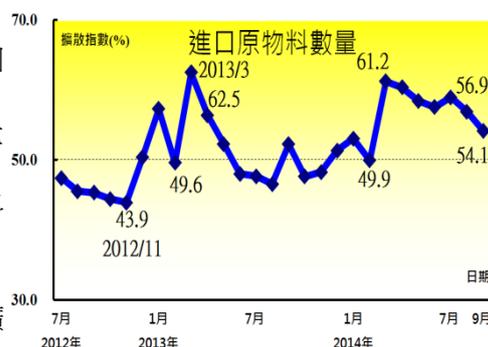
- 新增出口訂單指數雖已連續 10 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌 3.3 個百分點來到 50.8%，為 2013 年 12 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數在 2014 年 3 月攀升 69.7% 後（過去 18 個月以來的最高點），已連續第 7 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，本月指數續跌 1.6 個百分點來到 54.8%。
- 食品暨紡織產業之新增出口訂單指數由擴張轉為緊縮，指數為 39.1%，較 8 月下跌 17.4 個百分點，是自 2012 年 7 月指數創編以來跌幅最大的一次。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數中斷連續 14 個月的擴張轉為持平，指數為 50.0%。
- 六大產業中，基礎原物料產業之新增出口訂單數量已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 46.3%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 54.1%

重要發現 (Key Findings)

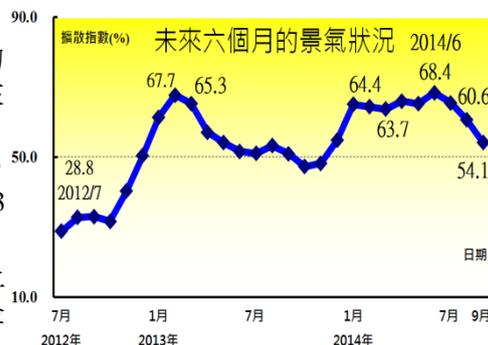
- 全體受訪企業的進口原物料數量指數在 3 月攀升到 61.2% 後，已連續 7 個月呈現擴張，指數為 54.1%，較前月下跌 2.8 個百分點。
- 六大產業中，除交通工具產業與電力暨機械設備產業回報進口原物料數量呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業仍回報進口原物料數量較前月擴張。
- 化學暨生技醫療產業 (52.5%)、電子暨光學產業 (53.8%) 與基礎原物料產業 (56.1%) 之進口原物料數量指數雖仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別下跌 7.5、3.6 與 5.5 個百分點。
- 六大產業中，食品暨紡織產業之進口原物料數量指數由前月的緊縮轉為擴張，指數攀升 13.1 個百分點來到 60.9%，為 2013 年 9 月以來的最高點。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 54.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未來六個月的景氣狀況指數在連續 8 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，本月指數續跌 6.5 個百分點來到 54.1%，為 2013 年 4 月以來跌幅最大的一次。
- 六大產業中，基礎原物料產業改變過去連續 5 個看好未來景氣狀況的態勢，本月轉為看壞未來景氣狀況，指數下跌 13.1 個百分點來到 42.7%，為 2013 年 12 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數在連續 8 個月維持在 60% 以上的擴張速度後，指數大幅滑落 7.0 個百分點來到 58.7%，是導致本月全體企業之未來六個月景氣狀況指數大跌的主因之一。
- 儘管電力暨機械設備產業仍看好未來六個月景氣狀況，惟看好的企業家數比例持續大幅下滑，本月指數續跌 5.3 個百分點來到 51.2%，為 2014 年 1 月以來的最低點。
- 交通工具產業之未來六個月的景氣狀況指數已連續 10 個月維持在 60% 以上的擴張速度，指數為 64.3%，為六大產業中最看好未來景氣狀況的產業。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 9 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、26 天與 50 天。
- 與 2014 年 8 月平均採購天數相比，『生產用物資』、『維修與作業用耗材』與『資本支出』分別增加 2、1 與 4 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09月	41	34	15	8	2	0	32
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
維修與作業耗材							
2014年09月	54	30	10	3	3	0	26
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
資本支出							
2014年09月	59	12	10	8	5	6	50
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

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療

- 油安問題顯示衛生福利部食品藥物管理署既有法規與政策不敷使用，新法規是否與現實情況相符，也正考驗台灣未來食品與藥品界的發展目標--**西藥製造業**。

基礎原物料產業

- 大陸市場已近崩盤，以大陸目前如此的低價，國內大廠十月份開十二月份盤時如未追補至 30 美元，預期將嚴重擠壓台灣的鋼鐵業中下游廠商生存空間--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 供應廠商自動化腳步慢--**機車及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 公司營運狀況良好，本月起開始增加資本支出--**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。
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，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。