

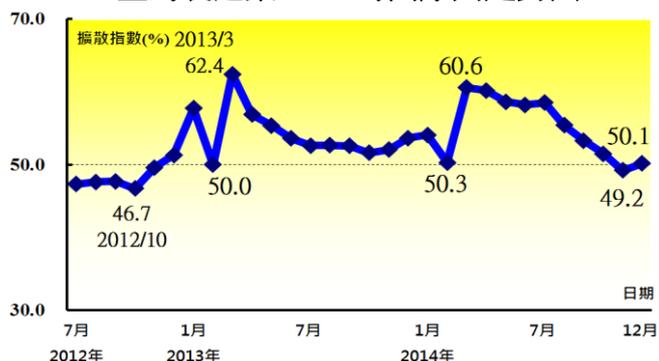
2014年12月臺灣製造業採購經理人指數為50.1% (December 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 50.1%)

新增訂單數量、生產數量與人力雇用數量呈現擴張，供應商交貨時間下降，
現有原物料存貨水準轉為緊縮。

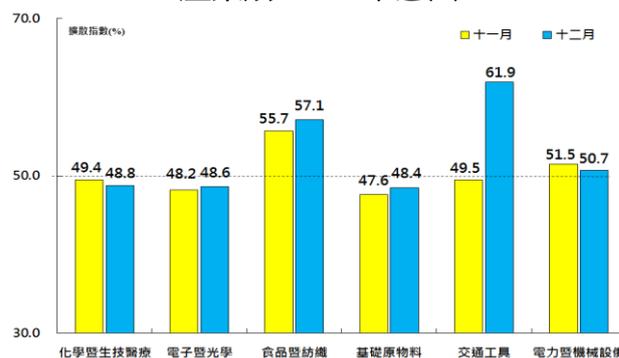
2014年12月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2014 12月	2014 11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	50.1	49.2	+0.9	擴張	前月為緊縮	1	48.8	48.6	57.1	48.4	61.9	50.7
新增訂單數量	50.2	47.0	+3.2	擴張	前月為緊縮	1	43.8	47.5	71.4	44.4	73.8	52.2
生產數量	50.3	48.7	+1.6	擴張	前月為緊縮	1	47.5	49.5	66.7	42.2	69.0	50.0
人力雇用數量	52.2	50.1	+2.1	擴張	加快	25	53.8	50.5	57.1	52.2	64.3	48.9
供應商交貨時間	48.3	48.5	-0.2	下降	加快	3	46.3	48.5	45.2	46.7	50.0	54.4
現有原物料存貨水準	49.6	51.7	-2.1	緊縮	前月為擴張	1	52.5	47.0	45.2	56.7	52.4	47.8
客戶存貨	46.7	47.4	-0.7	過低	加快	2	41.3	45.5	45.2	54.4	47.6	42.2
原物料價格	31.1	32.0	-0.9	下降	加快	4	27.5	33.3	35.7	24.4	40.5	27.8
未完成訂單	43.4	44.3	-0.9	緊縮	加快	5	47.5	41.9	50.0	37.8	52.4	48.9
新增出口訂單	47.1	47.2	-0.1	緊縮	加快	2	47.5	44.9	61.9	42.2	59.5	48.9
進口原物料數量	46.8	49.5	-2.7	緊縮	加快	3	52.5	43.4	57.1	45.6	57.1	47.8
未來六個月的景氣狀況	49.8	44.3	+5.5	緊縮	趨緩	3	48.8	51.0	66.7	34.4	66.7	53.3
生產用物資(平均天數)	33	30	-	-	-	-	33	29	40	36	30	35
維修與作業耗材(平均天數)	24	25	-	-	-	-	27	19	35	31	32	18
資本支出(平均天數)	51	46	-	-	-	-	43	44	63	60	89	42

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12月臺灣製造業PMI回升0.9個百分點轉為擴張，指數為50.1%。
- 全體企業之新增訂單與生產數量指數在11月時一度呈現緊縮，惟本月指數各回升3.2與1.6個百分點分別來到50.2%與50.3%。
- 全體企業之人力雇用數量指數由過去25個月以來的最低點(50.1%)回升2.1個百分點來到52.2%，為本月11項擴散指標中擴張速度最快者。
- 全體企業已連續3個月回報供應商交貨時間較前月下降(低於50.0%)，且指數續跌0.2個百分點來到48.3%，為2013年8月以來的最低點，採購傾向買方市場。
- 全體企業之原物料存貨指數中斷連續11個月的擴張轉為緊縮，指數下跌2.1個百分點來到49.6%。
- 全體企業之原物料價格續跌0.9個百分點來到31.1%，再創2012年7月指數創編以來最低點。
- 全體企業之未完成訂單已連續5個月呈現緊縮，且本月指數續跌0.9個百分點來到43.4%，為2012年11月以來的最低點。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續2個月呈現緊縮，指數為47.1%。
- 全體企業之進口原物料數量指數滑落2.7個百分點來到2013年9月以來的最低點(46.8%)，連續第3個月呈現緊縮。
- 全體企業已連續3個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月指數大幅回升5.5個百分點來到49.8%。
- 2014年12月六大產業中，有三大產業呈現擴張，依擴張速度排序為交通工具產業(61.9%)、食品暨紡織產業(57.1%)與電力暨機械設備產業(50.7%)。基礎原物料產業(48.4%)、電子暨光學產業(48.6%)與化學暨生技醫療產業(48.8%)皆已連續2個月呈現緊縮。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 50.2%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增訂單數量指數雖然在 11 月時中斷連續 8 個月的擴張轉為緊縮，惟本月指數隨即回升 3.2 個百分點轉為擴張，指數為 50.2%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與交通工具產業之新增訂單指數分別躍升 14.3 與 21.3 個百分點來到 71.4% 與 73.8%。其中，食品暨紡織產業之新增訂單指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單數量指數已連續 2 個月呈現擴張，指數為 52.2%。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業之新增訂單數量已分別連續 2 與 7 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數各回升 2.0 與 1.5 個百分點分別來到 47.5% 與 44.4%。
- 化學暨生技醫療產業之新增訂單數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數較前月下跌 2.0 個百分點來到 43.8%。



生產 (Production) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Findings)

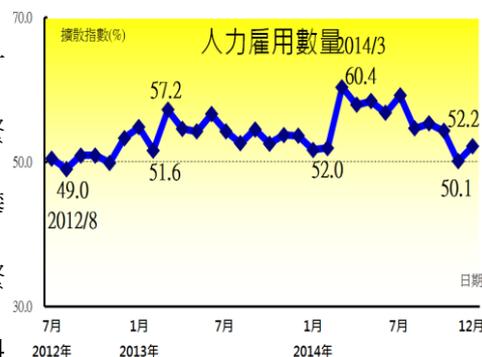
- 全體企業之生產數量指數在 11 月時一度呈現緊縮，惟本月指數回升 1.6 個百分點轉為擴張，指數為 50.3%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業與交通工具產業之生產數量呈現擴張，且指數各較前月攀升 11.9 與 16.5 個百分點來到 66.7% 與 69.0%，為全體企業生產數量指數轉為擴張的主要動力來源。
- 電子暨光學產業之生產數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 2.5 個百分點來到 49.5%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之生產數量分別中斷連續 6 個與 9 個月的擴張，本月指數各下跌 3.9 與 6.1 個百分點來到 47.5% 與 50.0%。
- 基礎原物料產業之生產數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，指數為 42.2%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 52.2%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之人力雇用數量指數由過去 25 個月以來的最低點 (50.1%)，回升 2.1 個百分點來到 52.2%，為本月 11 項擴散指標中擴張速度最快者。
- 六大產業中，除電力暨機械設備產業 (48.9%) 之人力雇用數量指數呈現緊縮，其餘五大產業皆呈現擴張。
- 交通工具產業之人力雇用數量指數已連續 8 個月呈現擴張，且指數較前月攀升 11.8 個百分點來到 64.3%，為六大產業中擴張速度最快者。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之人力雇用數量指數皆由前月的緊縮轉為擴張，指數各回升 5.2 與 2.5 個百分點來到 53.8% 與 50.5%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之人力雇用數量指數已分別連續 29 與 4 個月呈現擴張，惟擴張腳步皆趨緩，指數分別下跌 2.4 與 1.4 個百分點來到 57.1% 與 52.2%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 48.3%

重要發現 (Key Findings)

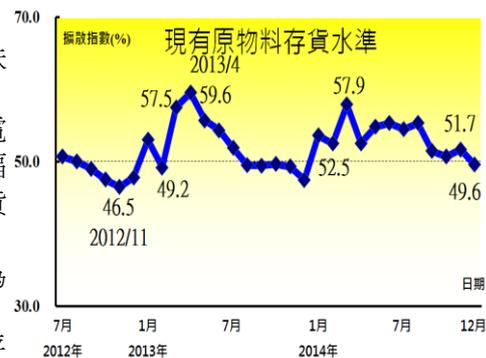
- 全體企業已連續 3 個月回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%)，且指數續跌 0.2 個百分點來到 48.3%，為 2013 年 8 月以來的最低點，採購傾向買方市場。
- 六大產業中，除交通工具產業 (50.0%) 與電力暨機械設備產業 (54.4%) 外，其餘四大產業皆回報供應商交貨時間較前月下降。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆回報供應商交貨時間較前月下降，且指數各下跌 2.3 與 0.9 個百分點來到 46.3% 與 46.7%。其中，化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間已來到 2012 年 9 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間指數由上升 (高於 50.0%) 轉為下降，指數下跌 2.0 個百分點來到 48.5%，為 2013 年 12 月以來最低點。
- 食品暨紡織產業已連續 4 個月回報供應商交貨時間為下降，惟本月指數回升 4.7 個百分點來到 45.2%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.6%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之原物料存貨指數中斷連續 11 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 2.1 個百分點來到 49.6%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (47.0%)、食品暨紡織產業 (45.2%) 與電力暨機械設備產業 (47.8%) 之原物料存貨指數皆轉為緊縮，指數下跌幅度分別為 3.0、21.5 與 3.4 個百分點。其中，食品暨紡織產業之原物料存貨指數跌幅創 2012 年 7 月指數創編以來的最高。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨指數已連續 8 個月呈現擴張，指數為 52.5%。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之原物料存貨指數分別由前月的持平 (50.0%) 與緊縮轉為擴張，指數各較 11 月回升 6.7 與 4.9 個百分點來到 56.7% 與 52.4%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 46.7%

重要發現 (Key Finding)

- 全體企業已連續 2 個月回報客戶存貨數量低於客戶當前所需 (過低，低於 50.0%)，且本月指數續跌 0.7 個百分點來到 46.7%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業 (54.4%) 回報客戶存貨為過高，其餘五大產業全數回報客戶存貨為過低。
- 化學暨生技醫療產業 (41.3%) 與交通工具產業 (47.6%) 之客戶存貨指數分別由前月的持平 (50.0%) 與擴張轉為緊縮，指數下跌幅度分別為 8.7 與 4.9 個百分點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業已連續 3 與 11 個月回報客戶存貨為過低，且本月指數各下跌 2.5 與 6.6 個百分點來到 45.5% 與 42.2%。
- 食品暨紡織產業已連續 2 個月回報客戶存貨為過低，惟本月指數回升 2.3 個百分點來到 45.2%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 31.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之原物料價格續跌 0.9 個百分點來到 31.1%，再創 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 六大產業已連續 3 個月全數回報原物料價格較前月下降 (低於 50.0%)。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業分別連續 3 與 4 個月回報原物料價格指數較前月下降，且本月指數分別續跌 2.2 與 0.2 個百分點來到 33.3% 與 27.8%，皆為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 近期原油與鐵礦砂價格走跌，使得化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業持續回報原物料價格較前月下降，指數各為 27.5% 與 24.4%。不過，本月化學暨生技醫療產業之原物料價格指數已由創編以來最低點 (23.6%) 回升 3.9 個百分點。
- 食品暨紡織產業已連續 4 個月回報原物料價格較前月下降，且本月指數大跌 7.2 個百分點來到 35.7%，為 2012 年 12 月以來最低點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 43.4%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未完成訂單已連續 5 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 0.9 個百分點來到 43.4%，為 2012 年 11 月以來的最低點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (47.5%)、基礎原物料產業 (37.8%) 與電力暨機械設備產業 (48.9%) 之未完成訂單指數皆呈現緊縮。其中，基礎原物料產業之未完成訂單指數已來到 2013 年 5 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 41.9%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，指數為 52.4%。
- 食品暨紡織產業之未完成訂單指數在 11 月時中斷連續 6 個月的緊縮轉為擴張，惟本月指數回跌 4.8 個百分點轉為持平 (50.0%)。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 47.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，指數為 47.1%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業與交通工具產業之新增出口訂單呈現擴張，指數各為 61.9%與 59.5%，攀升幅度達 14.3 與 9.5 個百分點。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 4.6 個百分點來到 44.9%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數已分別連續 2 與 3 個月呈現緊縮，惟緊縮速度皆趨緩，指數各回升 1.7 與 1.3 個百分點來到 47.5%與 48.9%。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單已連續 6 個月呈現緊縮，指數為 42.2%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 46.8%

重要發現 (Key Findings)

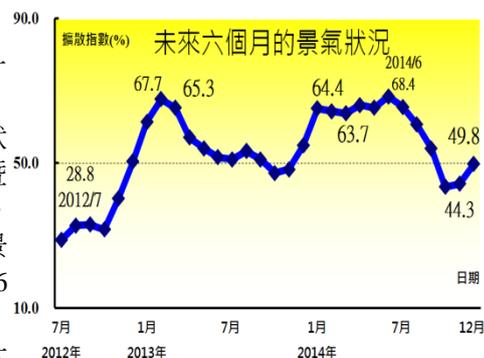
- 全體企業之進口原物料數量指數滑落 2.7 個百分點來到 2013 年 9 月以來的最低點 (46.8%)，連續第 3 個月呈現緊縮。
- 六大產業中，基礎原物料產業之進口原物料數量指數中斷連續 5 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 6.8 個百分點來到 45.6%。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數皆已連續 3 個月呈現緊縮，且本月指數各下跌 3.1 與 1.0 個百分點來到 43.4%與 47.8%。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量指數雖仍持續擴張，惟擴張速度趨緩，指數較前月下跌 1.7 個百分點來到 52.5%。
- 交通工具產業之進口原物料數量指數較 11 月大幅攀升 14.6 個百分點轉為擴張，指數為 57.1%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 49.8%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 3 個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月指數大幅回升 5.5 個百分點來到 49.8%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與交通工具產業持續看好未來六個月景氣狀況，指數皆為 66.7%，上升幅度分別為 7.2 與 6.7 個百分點。其中，食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況已來到 2012 年 7 月指數創編以來最高點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業改變過去 2 個月看壞未來六個月景氣的看法，本月轉為看好，指數各為 51.0%與 53.3%，攀升幅度達 5.0 與 10.6 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業已分別連續 3 與 4 個月看壞未來六個月景氣狀況，惟本月指數各回升 3.0 與 4.6 個百分點來到 48.8%與 34.4%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 12 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、24 天與 51 天。
- 與 2014 年 11 月平均採購天數相比，『生產用物資』與『資本支出』分別增加 3 與 5 天，『維修與作業用耗材』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12月	40	33	15	11	1	0	33
2014年11月	44	32	16	7	1	0	30
2014年10月	40	36	15	7	2	0	32
2014年09月	41	34	15	8	2	0	32
維修與作業耗材							
2014年12月	57	29	8	3	3	0	24
2014年11月	56	29	10	2	3	0	25
2014年10月	59	26	9	3	3	0	24
2014年09月	54	30	10	3	3	0	26
資本支出							
2014年12月	57	16	10	5	6	6	51
2014年11月	58	16	9	8	4	5	46
2014年10月	56	18	11	6	5	4	44
2014年09月	59	12	10	8	5	6	50

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 預期原物料價格下降，故降低庫存、延後購買--**合成樹脂及塑膠製造業**。

基礎原物料產業

- 俄羅斯礦業及鋼鐵製造公司(Magnitogorsk Iron and Steel Works, MMK)開始對遠東報價，且日幣、韓圓貶值更有利於日本與韓國對台出口鋼品，預測 1 月時國內大廠所開之 3 月份盤價將會持續走低--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 因應年底盤點與衝高業績，故降低庫存以維持當前所需--**金屬手工具製造業**。
- 因應 2015 年 3 月機械展，故目前急單與新專案增加--**機械設備製造業**。
- 近期日幣、韓圓大貶與國際油價下跌，入料與運輸成本皆會調整。此外，因年度歲修與預算罄用，薄膜電晶體液晶顯示器(TFT LCD)業者將在結算前加速專案執行--**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 250 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。