

# 2020年1月臺灣製造業採購經理人指數為51.3%

(January 2020 Taiwan Manufacturing PMI, 51.3%)

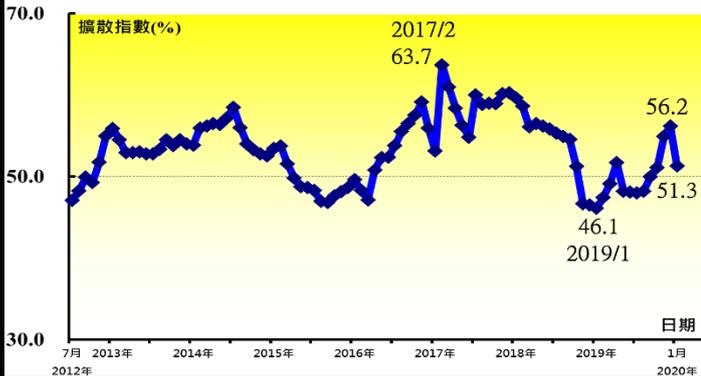
新增訂單與人力僱用數量呈現擴張，生產數量轉為緊縮，

供應商交貨時間持續上升，存貨則為持平。

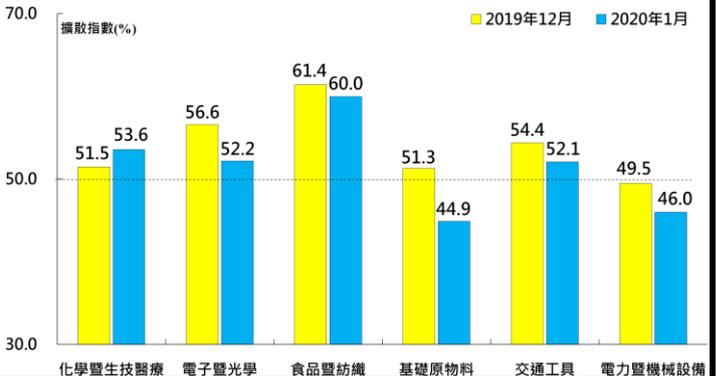
## 2020年1月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%						產業別						
	2020 1月	2019 12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	51.3	56.2	-4.9	擴張	趨緩	4	53.6	52.2	60.0	44.9	52.1	46.0
新增訂單數量	55.0	61.5	-6.5	擴張	趨緩	5	50.0	51.3	73.1	46.5	60.4	44.2
生產數量	41.7	59.9	-18.2	緊縮	前月為擴張	1	48.6	48.7	53.8	38.4	54.2	45.3
人力僱用數量	52.8	55.0	-2.2	擴張	趨緩	4	54.2	50.4	53.8	43.0	50.0	46.5
供應商交貨時間	57.1	52.3	+4.8	上升	加快	3	59.7	62.4	57.7	46.5	50.0	48.8
存貨	50.0	52.2	-2.2	持平	前月為擴張	1	55.6	48.2	61.5	50.0	45.8	45.3
客戶存貨	42.9	44.8	-1.9	過低	加快	14	43.1	41.6	61.5	43.0	39.6	36.0
原物料價格	58.5	47.8	+10.7	上升	前月為下降	1	58.3	60.2	63.5	53.5	58.3	55.8
未完成訂單	52.9	54.6	-1.7	擴張	趨緩	2	51.4	55.8	50.0	52.3	41.7	47.7
新增出口訂單	51.6	55.8	-4.2	擴張	趨緩	3	58.3	50.9	63.5	41.9	64.6	52.3
進口原物料數量	50.8	52.6	-1.8	擴張	趨緩	3	54.2	51.3	61.5	44.2	58.3	45.3
未來六個月展望	63.7	57.4	+6.3	擴張	加快	2	62.5	66.8	59.6	64.0	50.0	57.0
生產用物資(平均天數)	35	35	-	-	-	-	37	36	35	40	23	30
維修與作業耗材(平均天數)	30	31	-	-	-	-	36	29	30	36	23	26
資本支出(平均天數)	66	64	-	-	-	-	59	65	81	65	64	65

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



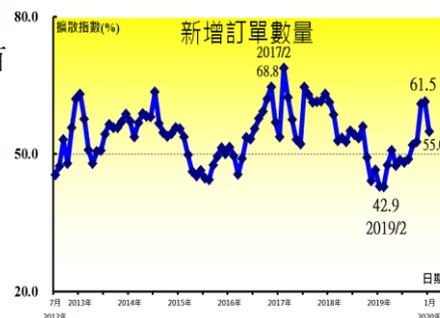
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2020年1月經季節調整後之臺灣製造業 PMI 已連續4個月呈現擴張，惟指數下跌4.9個百分點至51.3%。
- 全體製造業經季調後之新增訂單已連續5個月擴張，惟指數回跌6.5個百分點至55.0%。
- 全體製造業經季調後之生產數量中斷連續6個月擴張轉為緊縮，指數大跌18.2個百分點至41.7%，為2012年8月以來最快緊縮速度。
- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數續跌2.2個百分點至52.8%，連續第4個月呈現擴張。
- 全體製造業已連續3個月回報供應商交貨時間為上升（高於50.0%），且指數續揚4.8個百分點至57.1%，為2018年8月以來最快上升速度。
- 存貨指數僅維持1個月的擴張，本月隨即回跌2.2個百分點至持平（50.0%）。
- 全體製造業轉為回報原物料價格呈現上升（高於50.0%），指數躍升10.7個百分點至58.5%，為2018年10月以來最快上升速度。
- 全體製造業之未完成訂單指數回跌1.7個百分點至52.9%，連續第2個月呈現擴張。
- 全體製造業之新增出口訂單與進口原物料數量皆已連續3個月呈現擴張，惟指數分別回跌4.2與1.8個百分點至51.6%與50.8%。
- 全體製造業已連續2個月回報未來六個月展望為擴張，且指數續揚6.3個百分點至63.7%，為2018年4月以來最快擴張速度。
- 2020年1月六大產業中，四大產業回報 PMI 為擴張，依擴張速度排序為食品暨紡織產業（60.0%）、化學暨生技醫療產業（53.6%）、電子暨光學產業（52.2%）、交通工具產業（52.1%）。基礎原物料產業（44.9%）與電力暨機械設備產業（46.0%）PMI 則呈現緊縮。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.0% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

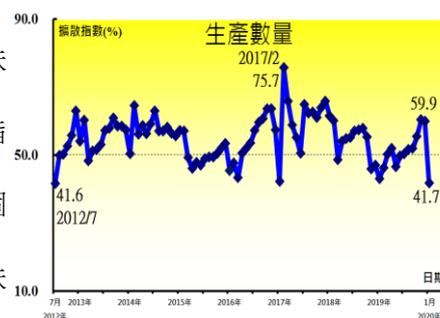
- 全體製造業經季調後之新增訂單已連續 5 個月擴張，惟指數回跌 6.5 個百分點至 55.0%。
- 電子暨光學產業已連續 11 個月回報新增訂單呈現擴張，惟指數續跌 6.6 個百分點至 51.3%。
- 化學暨生技醫療產業轉為回報新增訂單指數呈現持平 (50.0%)，指數下跌幅度為 3.8 個百分點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業皆在 12 月一度回報新增訂單呈現擴張，惟本月指數分別回跌 11.1 與 16.3 個百分點至 46.5% 與 44.2%。
- 交通工具產業之新增訂單指數已連續 2 個月維持在 60.0% 以上擴張速度，指數為 60.4%。
- 食品暨紡織產業之新增訂單指數回升 5.9 個百分點至 73.1%，為 2016 年 12 月以來最快擴張速度。



## 生產數量 (Production) 擴散指數為 41.7% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業經季調後之生產數量中斷連續 6 個月擴張轉為緊縮，指數大跌 18.2 個百分點至 41.7%，為 2012 年 8 月以來最快緊縮速度。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業皆轉為回報生產數量呈現緊縮，指數分別下跌 1.4 與 12.9 個百分點至 48.6% 與 48.7%。
- 基礎原物料產業已連續 10 個月回報生產數量為緊縮，且指數下跌 10.5 個百分點至 38.4%。
- 電力暨機械設備產業之生產數量僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即回跌 8.2 個百分點至 45.3%。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業之生產數量已分別連續 4 與 5 個月呈現擴張，惟指數分別回跌 15.2 與 3.8 個百分點至 53.8% 與 54.2%。



## 人力僱用 (Employment) 擴散指數為 52.8% (總指標經季節調整)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數續跌 2.2 個百分點至 52.8%，連續第 4 個月呈現擴張。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業皆持續回報人力僱用呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別下跌 2.8 與 6.5 個百分點至 50.4% 與 53.8%。
- 基礎原物料產業之人力僱用中斷連續 2 個月的擴張，指數下跌 9.2 個百分點至 43.0%。
- 化學暨生技醫療產業之人力僱用已連續 6 個月呈現擴張，且指數攀升 1.7 個百分點至 54.2%。
- 電力暨機械設備產業之人力僱用指數已連續 9 個月緊縮，惟指數攀升 1.2 個百分點至 46.5%，為 2019 年 6 月以來最慢緊縮速度。
- 交通工具產業則已連續 3 個月回報人力僱用為持平 (50.0%)。



## 供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 57.1%

### 重要發現 (Key Findings)

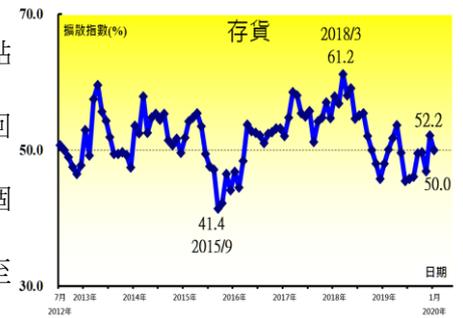
- 全體製造業已連續 3 個月回報供應商交貨時間為上升 (高於 50.0%)，且指數續揚 4.8 個百分點至 57.1%，為 2018 年 8 月以來最快上升速度。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間指數續揚 5.9 個百分點至 62.4%，為 2018 年 8 月以來最快上升速度。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業已分別連續 3 與 4 個月回報供應商交貨時間為上升，且指數分別回升 5.9 與 4.3 個百分點至 59.7% 與 57.7%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業已分別連續 9 與 16 個月回報供應商交貨時間呈現下降 (低於 50.0%)，惟指數分別攀升 1.9 與 2.3 個百分點至 46.5% 與 48.8%。
- 交通工具產業在 12 月一度回報供應商交貨時間為下降，惟本月指數隨即回升 2.0 個百分點至持平 (50.0%)。



## 存貨 (Inventories) 擴散指數為 50.0%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之存貨僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即回跌 2.2 個百分點至持平 (50.0%)。
- 電子暨光學產業之存貨指數由 2018 年 9 月以來最快擴張速度 (53.7%) 回跌 5.5 個百分點轉為緊縮，指數為 48.2%。
- 基礎原物料產業之存貨指數中斷連續 4 個月的擴張，本月指數續跌 3.3 個百分點至持平 (50.0%)。
- 交通工具產業一度回報存貨為擴張，惟本月指數隨即回跌 6.2 個百分點至 45.8%。
- 電力暨機械設備產業之存貨數量指數已連續 6 個月呈現緊縮，指數為 45.3%，較前月回升 3.4 個百分點。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業回報存貨數量為擴張，指數分別為 55.6% 與 61.5%，各較前月攀升 8.1 與 4.6 個百分點。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 42.9%

### 重要發現 (Key Findings)

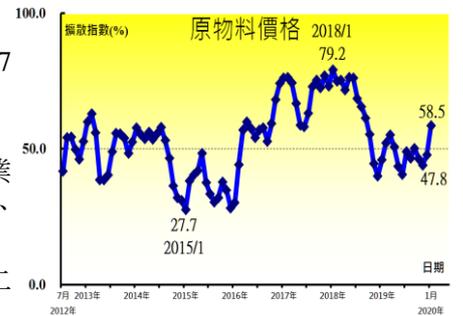
- 全體製造業已連續 14 個月回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需 (過低，低於 50.0%)，且本月指數回跌 1.9 個百分點至 42.9%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之客戶存貨已分別連續 8 與 12 個月呈現過低，且指數分別下跌 1.9 與 3.8 個百分點至 43.1% 與 41.6%。
- 電力暨機械設備產業已連續 7 個月回報客戶存貨為過低，且指數續跌 4.7 個百分點至 36.0%，為 2018 年 1 月以來最低點。
- 基礎原物料產業與交通工具產業雖持續回報客戶存貨為過低，惟二指數分別回升 3.9 與 5.6 個百分點至 43.0% 與 39.6%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業回報客戶存貨數量為過高 (高於 50.0%)，指數為 61.5%。



## 原物料價格 (Prices) 擴散指數為 58.5%

### 重要發現 (Key Findings)

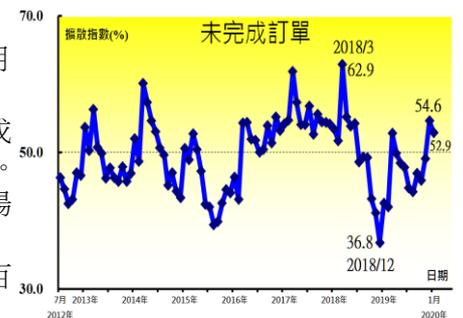
- 全體製造業轉為回報原物料價格呈現上升 (高於 50.0%)，指數躍升 10.7 個百分點至 58.5%，為 2018 年 10 月以來最快上升速度。
- 全體製造業自 2018 年 10 月以來首次全數回報原物料價格較前月攀升。
- 化學暨生技醫療產業 (58.3%) 電子暨光學產業 (60.2%) 與交通工具產業 (58.3%) 皆轉為回報原物料價格較前月上升，指數攀升幅度分別達 8.3、13.9 與 18.3 個百分點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數皆轉為上升，二指數分別攀升 4.6 與 7.0 個百分點至 53.5% 與 55.8%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業已連續 3 個月回報原物料價格呈現上升，且本月指數回升 8.3 個百分點至 63.5%。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 52.9%

### 重要發現 (Key Findings)

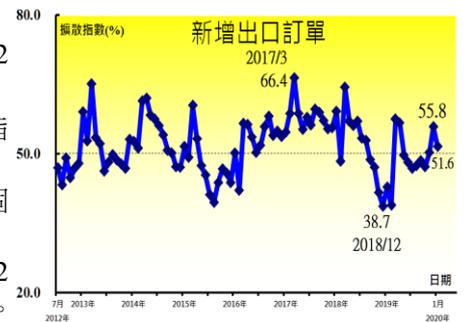
- 全體製造業之未完成訂單指數回跌 1.7 個百分點至 52.9%，連續第 2 個月呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業已分別連續 2 與 5 個月回報未完成訂單為擴張，惟本月指數分別回跌 4.9 與 2.1 個百分點至 51.4% 與 55.8%。
- 基礎原物料產業之未完成訂單中斷連續 7 個月的緊縮轉為擴張，指數續揚 3.4 個百分點至 52.3%，為 2018 年 7 月以來最快擴張速度。
- 交通工具產業之未完成訂單已連續 22 個月緊縮，且本月指數回跌 6.3 個百分點至 41.7%。
- 食品暨紡織產業之未完成訂單指數中斷連續 3 個月的擴張，指數下跌 13.8 個百分點至持平 (50.0%)。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單已連續 9 個月緊縮，惟緊縮速度持續趨緩，本月指數再攀升 3.5 個百分點至 47.7%。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 51.6%

### 重要發現 (Key Findings)

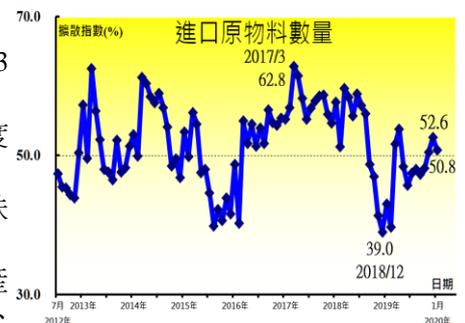
- 全體製造業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，惟指數下跌 4.2 個百分點至 51.6%。
- 電子暨光學產業已連續 11 個月回報新增出口訂單指數為擴張，惟本月指數下跌 5.1 個百分點至 50.9%。
- 基礎原物料產業一度回報新增出口訂單為擴張，惟指數隨即回跌 12.4 個百分點至 41.9%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單皆已連續 2 個月擴張，指數各為 58.3% 與 52.3%，各較前月下 1.7 與 1.2 個百分點。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業之新增出口訂單指數已來到 60.0% 以上的擴張速度，指數分別為 63.5% 與 64.6%，攀升幅度各為 8.3 與 6.6 個百分點。



## 進口原物料數量 (Imports) 擴散指數為 50.8%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之進口原物料數量指數下跌 1.8 個百分點至 50.8%，連續第 3 個月擴張。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量指數由 2018 年 9 月以來最快擴張速度 (55.6%) 回跌 4.3 個百分點至 51.3%。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量由持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數下跌 5.8 個百分點至 44.2%。
- 化學暨生技醫療產業 (54.2%)、食品暨紡織產業 (61.5%) 與交通工具產業 (58.3%) 皆回報進口原物料數量較前月擴張，指數攀升幅度分別為 4.2、4.6 與 10.3 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之進口原物料數量已連續 9 個月緊縮，惟本月指數續揚 1.1 個百分點至 45.3%。



## 未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 63.7%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業已連續 2 個月回報未來六個月展望為擴張，且指數續揚 6.3 個百分點至 63.7%，為 2018 年 4 月以來最快擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業 (62.5%)、電子暨光學產業 (66.8%) 與基礎原物料產業 (64.0%) 之未來六個月展望指數皆來到 60.0% 以上的擴張速度，攀升幅度分別達 7.5、4.8 與 11.8 個百分點。
- 交通工具產業之未來六個月展望指數中斷連續 4 個月的緊縮，指數攀升 8.0 個百分點至持平 (50.0%)。
- 電力暨機械設備產業之未來展望指數已連續 2 個月擴張，且指數再攀升 5.8 個百分點至 57.0%。
- 食品暨紡織產業已連續 7 個月回報未來展望為擴張，指數由 2018 年 4 月以來最快擴張速度 (62.1%) 回跌 2.5 個百分點至 59.6%。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪製造業 2020 年 1 月之『生產用物資』、『維修與作業耗材』與『資本支出』的平均採購天數分別是 35 天、30 天與 66 天。
- 與 2019 年 12 月平均採購天數相比，『生產用物資』維持不變，『維修與作業耗材』減少 1 天，『資本支出』增加 2 天。

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>							
2020年1月		41	30	18	9	1	35
2019年12月		46	23	18	11	1	35
2019年11月		45	25	17	11	1	35
2019年10月		40	29	22	7	1	36
<b>維修與作業耗材</b>							
2020年1月		52	28	10	6	4	30
2019年12月		55	22	14	5	3	31
2019年11月		53	26	11	6	4	30
2019年10月		47	32	13	5	3	30
<b>資本支出</b>							
2020年1月		56	10	11	6	7	66
2019年12月		49	18	12	6	6	64
2019年11月		60	6	9	8	8	64
2019年10月		56	10	12	6	8	62

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 目前為季節性產品的旺季--**電子零組件製造業**。
- 新增訂單與生產數量較前月下降為公司內部調節庫存之短期措施--**其他電子零組件製造業**。
- 美中貿易影響，轉單並由臺灣出口的稅負成本（轉單加徵貨物稅）仍然高--**電腦及其週邊設備製造業**。
- 農曆年影響致使訂單與生產下降--**其他電子零組件製造業**。
- 台商回流面臨生產線倉庫不足之挑戰，建議政府應給予更多協助，才能及時滿足相關生產與倉儲需求--**通訊傳播設備製造業**。
- 因記憶體(Memory)等短期缺貨使價格上漲，預估上半年價格不會下跌--**其他電子零組件製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 自由貿易協定(Free Trade Agreement, FTA)使部分訂單被客戶轉單至日韓競爭對手--**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 月起正式發佈臺灣製造業採購經理人指數。實務上 X-13ARIMA-SEATS 軟體要求至少 5 年的資料才能進行季節調整，再加上讓農曆年的影響充分發酵，故自 2018 年 4 月起發布季節調整後 PMI，並於每年 4 月回溯修正一次（Revisions）。中經院針對有明顯、相對穩定季節性之 PMI 總指標，新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與現有原物料存貨水準則因季節性不穩定，故不作任何調整。為使季調後新增訂單、季調後生產、季調後人力僱用與未經季調之供應商交貨時間與存貨等五項指標的平均（稱為間接季節調整）等於直接季調後之 PMI 的數值，將兩者的差異以各數列不規則成分（Irregular component）的變異數為權數分配至季調後之新增訂單、生產與人力僱用三數列。中經院季節調整作法已考量農曆年移動假日效果，並區分農曆年前、農曆假期與農曆年後之差異。PMI 五項組成指標外之六項擴散指標以及產業別數據則全數為未經季節調整後之原始數據，故數值仍會反映一定程度之季節性；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，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，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、人力僱用、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. 目前受訪廠商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: [csh@cicr.edu.tw](mailto:csh@cicr.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: [csh@cicr.edu.tw](mailto:csh@cicr.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。