

## 2014年3月臺灣製造業採購經理人指數為60.6%

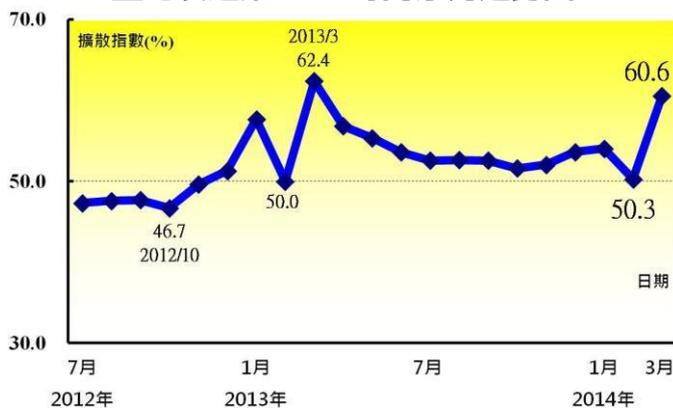
(March 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 60.6%)

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

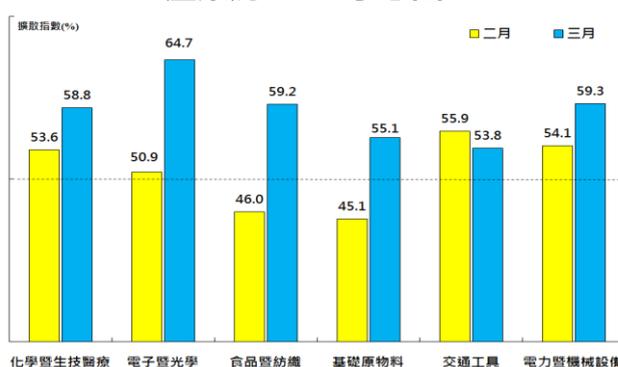
### 2014年3月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%						產業別						
	2014 3月	2014 2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	60.6	50.3	+10.3	擴張	加快	13	58.8	64.7	59.2	55.1	53.8	59.3
新增訂單數量	65.7	48.8	+16.9	擴張	前月為緊縮	1	61.3	72.6	62.5	59.3	50.0	63.6
生產數量	64.6	43.6	+21.0	擴張	前月為緊縮	1	61.3	72.1	60.4	55.8	53.8	61.4
人力雇用數量	60.4	52.0	+8.4	擴張	加快	16	62.5	63.0	64.6	53.5	53.8	59.1
供應商交貨時間	54.2	54.4	-0.2	上升	趨緩	7	55.0	55.8	45.8	51.2	57.7	56.8
現有原物料存貨水準	57.9	52.5	+5.4	擴張	加快	3	53.8	60.1	62.5	55.8	53.8	55.7
客戶存貨	47.2	45.8	+1.4	過低	趨緩	8	55.0	46.6	50.0	46.5	42.3	39.8
原物料價格	53.8	55.5	-1.7	上升	趨緩	4	65.0	46.6	66.7	58.1	61.5	47.7
未完成訂單	60.1	48.7	+11.4	擴張	前月為緊縮	1	58.8	66.3	56.3	52.3	42.3	61.4
新增出口訂單	61.4	51.3	+10.1	擴張	加快	4	52.5	69.7	60.4	55.8	42.3	56.8
進口原物料數量	61.2	49.9	+11.3	擴張	前月為緊縮	1	65.0	63.5	60.4	55.8	53.8	61.4
未來六個月的景氣狀況	63.7	64.4	-0.7	擴張	趨緩	4	63.8	75.0	45.8	48.8	61.5	56.8
生產用物資(平均天數)	33	32	-	-	-	-	35	29	42	34	22	37
維修與作業耗材(平均天數)	25	24	-	-	-	-	28	19	29	36	24	23
資本支出(平均天數)	46	47	-	-	-	-	56	44	54	53	47	39

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



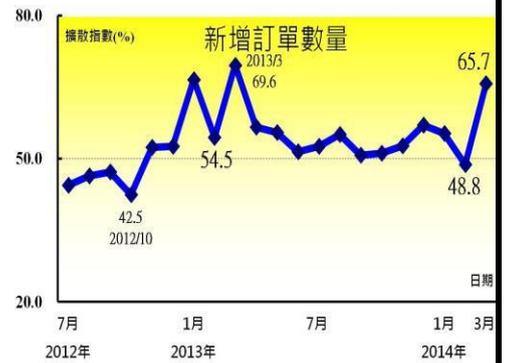
### 本月重點節錄 ( Summary )

- 2014年3月臺灣製造業PMI為60.6%，較2月上升10.3個百分點。新增訂單數量與生產數量指數的大幅上升是本月臺灣製造業PMI擴張速度加快的主因。
- 由於2月春節營業天數較少，低基期效應使得本月全體企業回報新增訂單與生產數量較前月攀升之家數比例大幅增加，二指數分別攀升16.9與21.0個百分點來到65.7%與64.6%。
- 全體受訪企業之人力雇用數量已連續16個月呈現擴張，且擴張速度持續加快，指數為60.4%，攀升幅度達8.4個百分點。本月人力雇用指數的攀升幅度遠大於去年同期的5.6個百分點，亦是自2012年7月指數創編以來單月攀升幅度最大的一次。
- 全體企業已連續7個月回報供應商交貨時間呈現上升，指數為54.2%，較2月微幅下跌0.2個百分點。
- 全體企業之原物料存貨指數在2014年1月中斷連續5個月的緊縮後，已連續3個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數攀升5.4個百分點來到57.9%。
- 全體企業之未完成訂單指數較2月躍升11.4個百分點來到60.1%，是自2012年7月指數創編以來的最高點，亦是指數創編以來單月攀升幅度最大的一次。
- 全體企業之進口原物料數量指數一度在2月滑落至49.9%，惟本月指數隨即回升11.3個百分點來到61.2%。
- 全體企業已連續4個月看好未來六個月的景氣狀況，指數為63.7%，較2月微幅下跌0.7個百分點。
- 2014年3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(64.7%)、電力暨機械設備產業(59.3%)、食品暨紡織產業(59.2%)、化學暨生技醫療產業(58.8%)、基礎原物料產業(55.1%)與交通工具產業(53.8%)。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 65.7%

### 重要發現 (Key Findings)

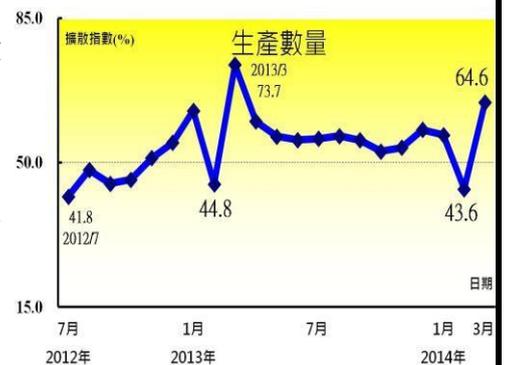
- 全體受訪企業的新增訂單數量由 2 月的 48.8% 大幅回升 16.9 個百分點來到 65.7%。新增訂單指數的翻揚有部分導因於 2 月營業天數較少的低基期效應。
- 六大產業中，除交通工具產業之新增訂單呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業之新增訂單指數皆呈現擴張。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單數量已連續 6 個月呈現擴張，且擴張速度加快，本月上揚 11.3 個百分點來到 63.6%。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單指數分別較 2 月攀升 23.6 與 16.5 個百分點來到 72.6% 與 62.5%，是本月全體企業新增訂單指數攀升的主要動力來源。
- 交通工具產業之新增訂單指數則是中斷連續 6 個月的擴張轉為持平 (50.0%)。



## 生產 (Production) 擴散指數為 64.6%

### 重要發現 (Key Findings)

- 由於 2 月春節營業天數較少，低基期效應使得本月全體企業回報生產數量較前月攀升之家數比例大幅增加，指數攀升 21.0 個百分點來到 64.6%。
- 六大產業全數回報生產數量與前月相比呈現擴張。
- 電子暨光學產業 (72.1%)、食品暨紡織產業 (60.4%)、基礎原物料產業 (55.8%) 及電力暨機械設備產業 (61.4%) 之生產數量指數皆由前月的緊縮轉為擴張。其中，電子暨光學產業的新增訂單指數攀升幅度高達 30.1 個百分點。
- 六大產業中，交通工具產業之生產數量指數已連續 7 個月呈現擴張，惟擴張腳步持續放緩，指數續跌 5.0 個百分點來到 53.8%。



## 人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 60.4%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之人力雇用數量已連續 16 個月呈現擴張，且擴張速度持續加快，指數為 60.4%，較 3 月指數上升 8.4 個百分點。本月人力雇用指數的攀升幅度遠大於去年同期的 5.6 個百分點，亦是自 2012 年 7 月指數創編以來單月攀升幅度最大的一次。
- 六大產業全數回報人力雇用數量與前月相比呈現擴張。
- 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 19 與 20 個月呈現擴張，指數各為 62.5% 與 64.6%。其中，化學暨生技醫療產業之人力雇用數量指數已攀升至 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量指數由前月的緊縮翻揚 13.5 個百分點來到 63.0%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 54.2%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 7 個月回報供應商交貨時間呈現上升，指數為 54.2%，較 2 月微幅下跌 0.2 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業已分別連續 9 個月與 4 個月回報供應商交貨時間呈現上升 (高於 50.0%)，指數分別為 55.0% 與 55.8%。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數已來到 2013 年 4 月以來的最高點，指數為 56.8%，較前月攀升 3.4 個百分點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%)，指數為 45.8%。這已是該產業連續第 5 個月回報供應商交貨時間呈現下降。



## 現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 57.9%

### 重要發現 (Key Finding)

- 全體企業之原物料存貨指數在 2014 年 1 月中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張後，已連續 3 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數攀升 5.4 個百分點來到 57.9%。
- 自 2013 年 7 月以來，六大產業首次全數回報原物料存貨數量與前月相比呈現擴張。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數已來到 2013 年 7 月指數創編以來的最高點 60.1%。
- 化學暨生技醫療產業 (53.8%)、食品暨紡織產業 (62.5%) 與基礎原物料產業 (55.8%) 的原物料存貨指數皆由前月的緊縮轉為擴張，指數各較 2 月攀升 6.4、14.5 與 15.1 個百分點。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之存貨數量指數皆呈現擴張速度趨緩，指數分別下跌 10.9 與 2.3 個百分點來到 53.8% 與 55.7%。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 47.2%

### 重要發現 (Key Finding)

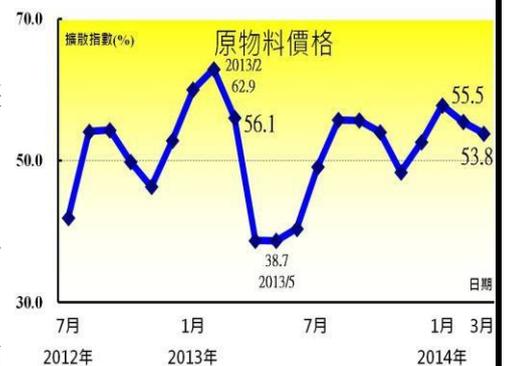
- 全體企業之客戶存貨指數已連續第 8 個月呈現過低 (低於 50.0%)，惟本月指數回升 1.4 個百分點來到 47.2%。
- 六大產業中，除化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業外，其餘四大產業仍持續回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需 (指數低於 50.0%)。
- 化學暨生技醫療產業已連續 2 個月回報客戶存貨數量為過高，指數為 55.0%，較 2 月增加 2.4 個百分點。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數由指數創編以來的最低點 36.0% 躍升 14.0 個百分點來到持平 (50.0%)。
- 六大產業中，基礎原物料產業與交通工具產業皆已連續 5 個月回報其客戶存貨水準遠低於當前客戶所需 (低於 50.0%)，指數分別為 46.5% 與 42.3%。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 53.8%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 4 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 53.8%，顯示企業承受來自成本端的壓力持續增加。惟上升速度趨緩，本月指數較 2 月下跌 1.7 個百分點。
- 六大產業中僅電子暨光學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 46.6% 與 47.7%。
- 化學暨生技醫療產業 (65.0%) 與基礎原物料產業 (58.1%) 皆已連續 4 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，且上升速度皆加快，指數分別較 2 月上揚 0.9 與 1.1 個百分點。
- 食品暨紡織產業之原物料價格指數已連續 10 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 66.7%。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 60.1%

### 重要發現 (Key Findings)

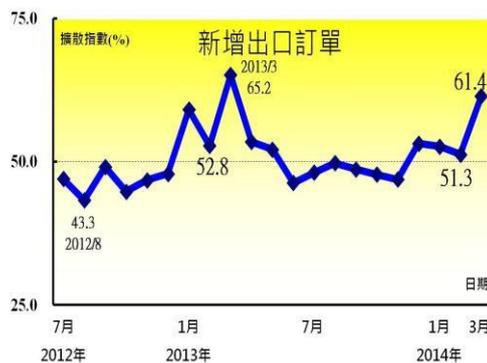
- 全體企業之未完成訂單指數較 2 月躍升 11.4 個百分點來到 60.1%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點，亦是指數創編以來單月攀升幅度最大的一次。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之未完成訂單指數皆來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點，指數分別為 58.8% 與 66.3%。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，且擴張速度加快，本月指數續揚 1.2 個百分點來到 61.4%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 交通工具產業之未完成訂單指數則由 2 月的 61.8%，大幅衰退 19.5 個百分點轉為緊縮，指數為 42.3%。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 61.4%

### 重要發現 (Key Findings)

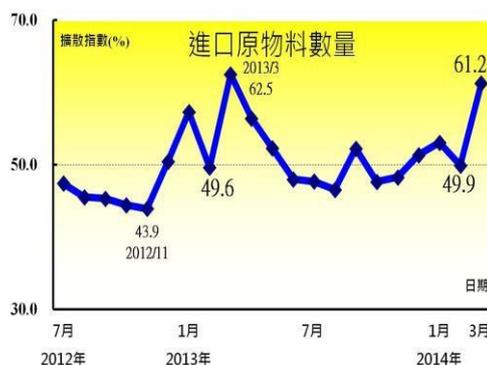
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 4 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數上揚 10.1 個百分點來到 61.4%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數皆由前月的緊縮轉為擴張，指數分別較前月攀升 20.7 與 7.9 個百分點來到 69.7% 與 56.8%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之新增出口訂單數量已分別連續 3 與 2 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，指數分別上升 6.4 與 2.3 個百分點來到 60.4% 與 55.8%。
- 六大產業中，僅交通工具之新增出口訂單由擴張轉為緊縮，指數為 42.3%，較 2 月下跌 10.6 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業新增出口訂單指數已連續 9 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 2.6 個百分點來到為 52.5%。



## 進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 61.2%

### 重要發現 (Key Findings)

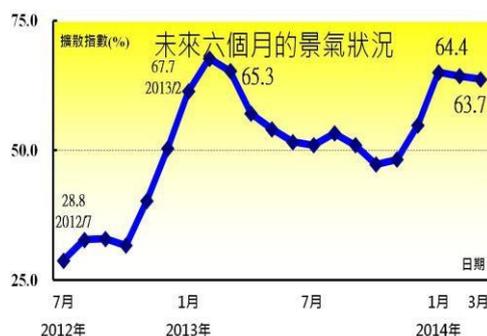
- 全體企業之進口原物料數量指數一度在 2 月滑落至 49.9%，惟本月指數隨即回升 11.3 個百分點來到 61.2%。
- 六大產業全數回報進口原物料數量與前月相比呈現擴張。
- 電子暨光學產業 (63.5%)、食品暨紡織產業 (60.4%)、基礎原物料產業 (55.8%) 與電力暨機械設備產業 (61.4%) 之進口原物料數量皆由前月的緊縮轉為擴張。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量指數已連續 7 個月呈現擴張，且本月指數翻揚 12.4 個百分點來到 65.0%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 交通工具產業之進口原物料數量由 67.6% (2012 年 7 月指數創編以來的最高點) 下跌 13.8 個百分點來到 53.8%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 63.7%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 4 個月看好未來六個月的景氣狀況，指數為 63.7%，較 2 月微幅下跌 0.7 個百分點。
- 六大產業中僅食品暨紡織產業與基礎原物料產業看壞未來六個月的景氣狀況，指數分別為 45.8% 與 48.8%。其中，食品暨紡織產業已連續 2 個月看壞未來六個月的景氣狀況。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業已分別連續 8 個月與 4 個月看好未來六個月景氣狀況，且看好廠商家數持續攀升，指數分別上升 4.8 與 3.0 個百分點來到 63.8% 與 75.0%。其中，電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 交通工具產業雖然仍持續看好未來六個月的景氣狀況，惟本月指數下跌 15.0 個百分點來到 61.5%，是六大產業指數下跌幅度最高者。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 3 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、25 天與 46 天。
- 與 2014 年 2 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』的平均採購天數則減少 1 天。

採購政策彙整表<sup>2</sup>

	僅維持當前所	30天	60天	90天	6個月	1年	平均天數
<b>生產用物資</b>							
2014年03月		37	36	17	9	1	33
2014年02月		39	38	14	7	2	32
2014年01月		38	35	17	9	1	33
2013年12月		43	32	18	5	1	32
<b>維修與作業耗材</b>							
2014年03月		55	28	12	3	2	25
2014年02月		58	29	8	2	3	24
2014年01月		59	28	8	2	3	23
2013年12月		62	24	10	1	2	24
<b>資本支出</b>							
2014年03月		55	15	12	9	5	46
2014年02月		56	16	11	6	7	47
2014年01月		58	15	10	7	5	47
2013年12月		62	11	12	4	7	44

## 其他評論 (節錄)

### 電子暨光學產業

- 上游原物料供應已有過剩跡象，故對未來六個月太陽能產業景氣狀況採持平看待--**太陽能電池製造業**。
- 因整體電子業市場移往大陸，且客戶傾向於當地交貨，促使公司內部採購的在地化，進而影響公司內部採購決策。臺灣端的採購金額整體下滑，大陸端則倍數成長--**其他電子零組件製造業**。
- 因新機種上架，功能特性尚待確認，且不順利--**視聽電子產品製造業**。

### 基礎原物料產業

- 鐵礦砂目前穩在110美元左右，是否探底仍有待觀察。島內廢鋼續跌200元，更加深對後市不樂觀看法--**鋼鐵製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 急單且量增—**機械設備製造業**。
- 半導體和薄膜電晶體顯示器(TFT LCD)市場持續量增。TFT LCD 4K2K 高解析度板需求續增，但售價相當競價。各家廠商稼動率趨近滿載，此外，國際銅價下跌，進價成本降低供應商獲利率較佳--**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之半數。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: [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。