

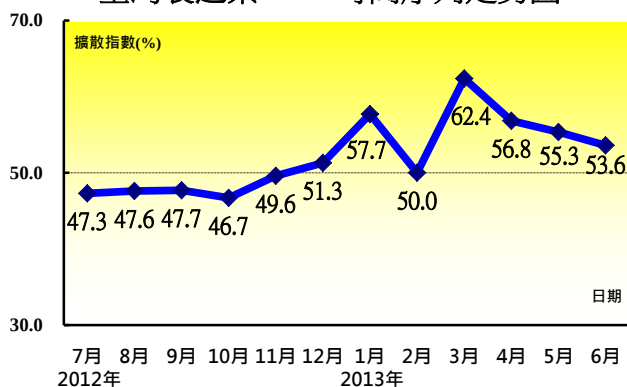
2013 年 6 月臺灣製造業採購經理人指數為 53.6% (Taiwan Manufacturing PMI, 53.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 4 個月呈現擴張。新增訂單數量、生產數量、人力雇用數量、供應商交貨時間與原物料存貨水準等五項指數全數呈現擴張或上升。

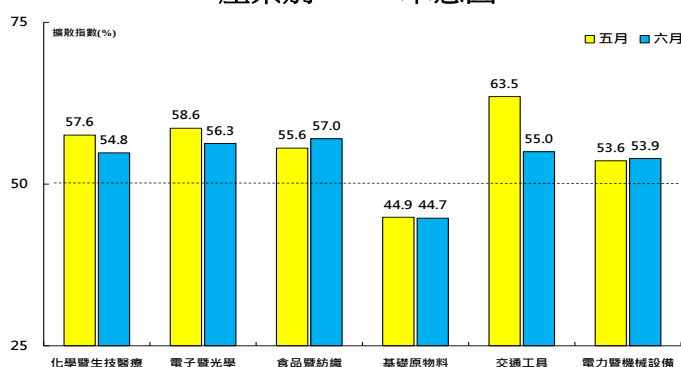
2013 年 6 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2013 6月	2013 5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	53.6	55.3	-1.7	擴張	趨緩	4	54.8	56.3	57.0	44.7	55.0	53.9
新增訂單數量	51.4	55.5	-4.1	擴張	趨緩	8	58.6	57.0	57.5	30.3	53.1	53.0
生產數量	55.5	56.3	-0.8	擴張	趨緩	4	58.6	57.6	62.5	44.7	53.1	59.1
人力雇用數量	56.6	54.2	+2.4	擴張	加快	7	55.2	57.6	57.5	53.9	59.4	57.6
供應商交貨時間	50.1	54.9	-4.8	上升	趨緩	4	50.0	55.2	47.5	40.8	56.3	43.9
現有原物料存貨水準	54.3	55.7	-1.4	擴張	趨緩	4	51.7	54.1	60.0	53.9	53.1	56.1
客戶存貨	51.9	50.3	+1.6	過高	加快	3	55.2	55.8	42.5	43.4	59.4	50.0
原物料價格	40.4	38.7	+1.7	下降	趨緩	3	29.3	48.8	57.5	25.0	31.3	37.9
未完成訂單	46.2	49.9	-3.7	緊縮	加快	2	46.6	46.5	42.5	40.8	65.6	48.5
新增出口訂單	46.3	52.1	-5.8	緊縮	前月為擴張	1	46.6	50.0	55.0	34.2	50.0	43.9
進口原物料數量	48.0	52.3	-4.3	緊縮	前月為擴張	1	43.1	50.0	55.0	39.5	53.1	54.5
未來六個月的景氣狀況	51.7	54.1	-2.4	擴張	趨緩	7	48.3	62.8	55.0	28.9	50.0	48.5
生產用物資(平均天數)	33	32	-	-	-	-	29	32	40	33	29	34
維修與作業耗材(平均天數)	25	23	-	-	-	-	23	22	29	29	37	20
資本支出(平均天數)	46	46	-	-	-	-	55	39	50	50	50	48

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



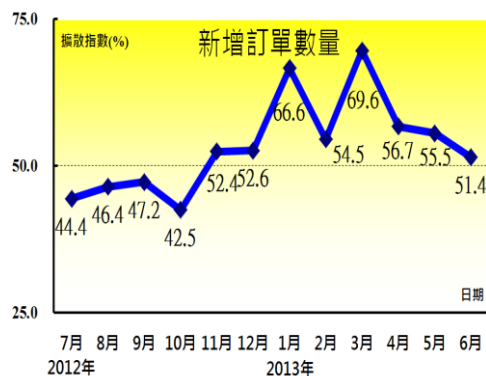
本月重點節錄 (Summary)

- 2013 年 6 月臺灣製造業 PMI 已連續 4 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，較 5 月指數下跌 1.7 個百分點來到 53.6%。PMI 組成之五項指標除人力雇用數量呈現擴張腳步加快外，新增訂單、生產數量、供應商交貨時間與原物料存貨指數之擴張速度皆趨緩。
- 全體企業之新增訂單雖已連續 8 個月呈現擴張，惟指數下跌 4.1 個百分點來到 2012 年 11 月以來的最低點，51.4%。
- 人力雇用數量是 PMI 組成之五項指標中唯一呈現擴張且速度加快者，本月指數上升 2.4 個百分點來到 56.6%。
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 3.7 個百分點來到 46.2%。
- 全體企業之新增出口訂單自 2013 年 1 月起經歷連續 5 個月的擴張後首次轉為緊縮，指數下跌 5.8 個百分點來到 46.3%。新增出口訂單指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最大者。
- 全體受訪企業的進口原物料數量結束連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數由 5 月的 52.3% 下跌 4.3 個百分點來到 48.0%。
- 全體企業雖已連續 7 個月看好未來半年的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數已連續 4 個月遞減，指數續跌 2.4 個百分點來到 51.7%。
- 2013 年 6 月六大產業 PMI 除基礎原物料產業 (44.7%) 已連續 2 個月呈現緊縮外，其餘五大產業仍呈現擴張。各產業依指數高低排序為食品暨紡織產業 (57.0%)、電子暨光學產業 (56.3%)、交通工具產業 (55.0%)、化學暨生技醫療產業 (54.8%) 與電力暨機械設備產業 (53.9%)。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 51.4%

重要發現 (Key Findings)

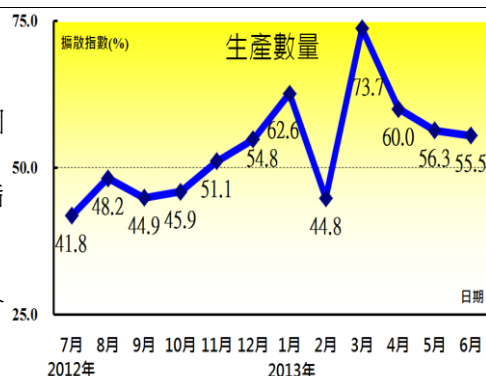
- 全體企業之新增訂單雖已連續 8 個月呈現擴張，惟指數下跌 4.1 個百分點來到 2012 年 11 月以來的最低點，51.4%。
- 基礎原物料產業已連續 3 個月呈現緊縮，且指數續跌 8.7 個百分點來到過去 11 個月來的最低點，30.3%。基礎原物料產業是六大產業中唯一新增訂單指數呈現緊縮的產業。
- 交通工具產業新增訂單指數已連續 11 個月呈現擴張，惟指數較 5 月大幅下降 17.5 個百分點來到 53.1%，為本月六大產業中跌幅最大者。
- 雖然化學暨生技醫療產業及電子暨光學產業之新增訂單指數仍呈現擴張，惟擴張腳步皆放緩，指數分別較 5 月下跌 8.1 及 2.1 個百分點來到 58.6%與 57.0%。



生產 (Production) 擴散指數為 55.5%

重要發現 (Key Findings)

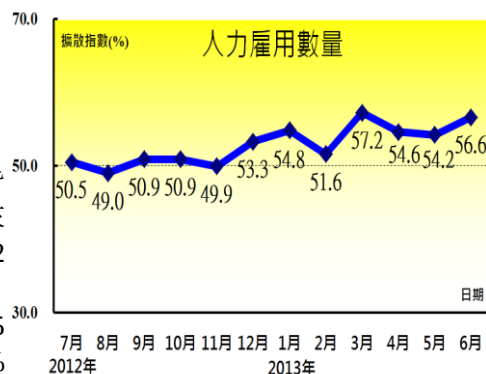
- 全體企業之生產數量指數雖已連續 4 個月呈現擴張，惟指數續跌 0.8 個百分點來到 55.5%。
- 基礎原物料產業之生產數量指數是六大產業中唯一呈現緊縮的產業，指數為 44.7%，這是該產業連續第 3 個月呈現緊縮。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之生產數量指數皆連續 4 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較前月下降 4.9 及 5.0 個百分點來到 57.6%與 59.1%。
- 雖然交通工具產業之生產數量指數已連續 4 個月呈現擴張，但交通工具產業生產數量指數之擴張速度也大幅趨緩，指數下跌 20.4 個百分點來到 53.1%，是六大產業中跌幅最大者。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 56.6%

重要發現 (Key Findings)

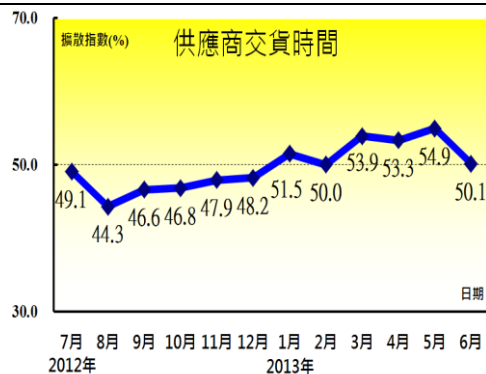
- 人力雇用數量是 PMI 組成之五項指標中唯一呈現擴張且速度加快者，本月指數上升 2.4 個百分點來到 56.6%。
- 2013 年 6 月六大產業全數回報雇用人數較前月上升。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數皆呈現擴張且擴張腳步加快，指數分別較前月上升 0.8 與 4.7 個百分點來到 57.6%及 57.5%。其中，電子暨光學產業人力雇用數量指數為 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數分別由 5 月之緊縮與持平轉為擴張，指數各攀升 6.3 及 7.6 個百分點來到 53.9% 及 57.6%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 50.1%

重要發現 (Key Findings)

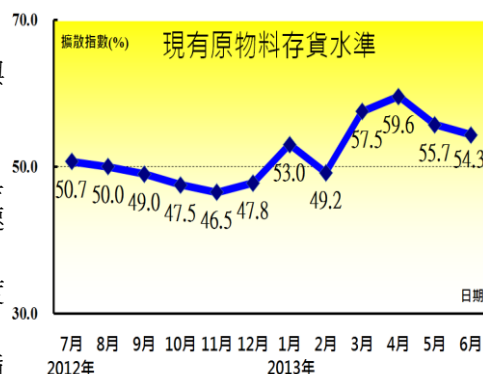
- 全體受訪企業之供應商交貨時間已連續 4 個月呈現上升（高於 50%），惟指數較 5 月大幅下跌 4.8 個百分點來到 50.1%。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與交通工具產業之供應商交貨時間呈現上升，指數分別為 55.2%與 56.3%。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間皆由 5 月的上升轉為下降（低於 50%），指數各下跌 16.4 與 7.4 個百分點來到 47.5% 與 43.9%。食品暨紡織產業之供應商交貨時間的大幅減少是本月全體企業之供應商交貨時間指數上升速度趨緩的主因。
- 基礎原物料產業供應商交貨時間已連續 3 個月呈現下降，且指數續跌 4.3 個百分點來到 40.8%。



現有原物料存貨（Inventories）擴散指數為 54.3%

重要發現（Key Finding）

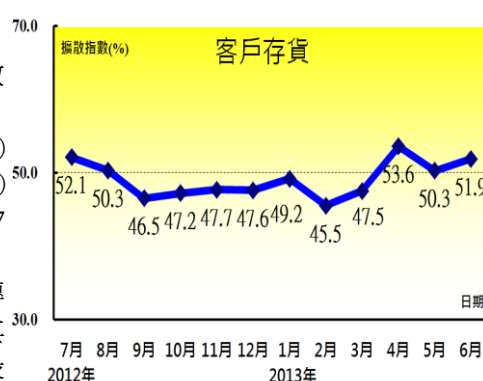
- 全體企業之原物料存貨指數已連續 4 個月呈現擴張，指數為 54.3%，與 5 月指數相比下跌 1.4 個百分點。
- 六大產業連續 2 個月回報現有原物料存貨較前月擴張。
- 化學暨生技醫療產業（51.7%）、基礎原物料產業（53.9%）與交通工具產業（53.1%）之原物料存貨指數皆已連續 4 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，分別較 5 月指數下跌 1.3、5.9 與 2.8 個百分點。
- 電子暨光學產業之原物料存貨指數已連續 6 個月呈現擴張，惟擴張速度放緩，指數下跌 1.0 個百分點來到 54.1%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業及電力暨機械設備產業之原物料存貨指數呈現擴張且擴張速度加快，指數分別較 5 月上升 1.7 與 4.8 個百分點來到 60.0%與 56.1%，其中，電力暨機械設備產業之原物料存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。



客戶存貨（Customers' Inventories）擴散指數為 51.9%

重要發現（Key Finding）

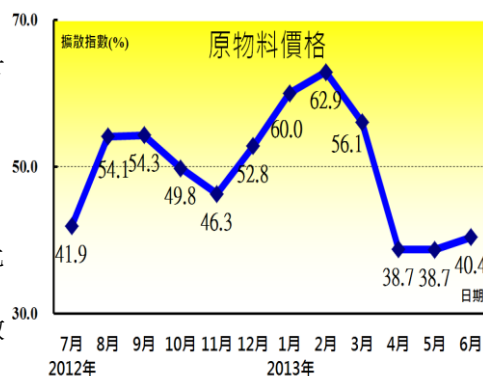
- 全體企業之客戶存貨指數已連續 3 個月呈現過高（高於 50%），指數較 5 月小幅攀升 1.6 個百分點來到 51.9%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業（55.2%）、電子暨光學產業（55.8%）及交通工具產業（59.4%）之客戶存貨指數皆由 5 月之過低（低於 50%）轉為過高。其中，電子暨光學產業之客戶存貨指數已攀升至 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之客戶存貨指數皆由 5 月之過高轉為過低，指數分別下降 15.8 及 12.7 個百分點來到 42.5%及 43.4%。其中，食品暨紡織產業之客戶存貨指數為 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。



原物料價格（Price of Commodities）擴散指數為 40.4%

重要發現（Key Findings）

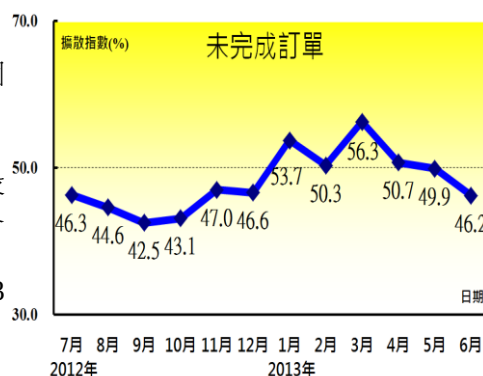
- 全體企業之原物料價格指數已連續 3 個月呈現下降（低於 50%），惟下降速度趨緩，指數較 5 月增加 1.7 個百分點來到 40.4%。
- 六大產業中僅食品暨紡織產業之原物料價格較前月上升（高於 50%），指數為 57.5%，較 5 月指數攀升 10.3 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之原物料價格指數已連續 3 個月呈現下降，且指數續下探 13.1 及 9.9 個百分點來到 29.3%與 31.3%，此二產業之原物料價各指數皆來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數為 25.0%，該產業之原物料價格指數已連續 3 個月居於六大產業中最低者。



未完成訂單（Backlog of Orders）擴散指數為 46.2%

重要發現（Key Findings）

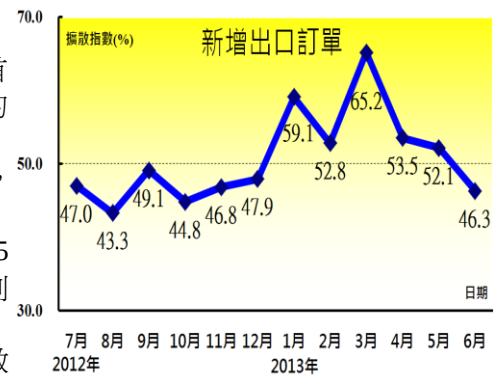
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 3.7 個百分點來到 46.2%。
- 六大產業中僅交通工具產業之未完成訂單仍呈現擴張，指數為 65.6%。
- 電子暨光學產業（46.5%）、食品暨紡織產業（42.5%）及電力暨機械設備產業（48.5%）之未完成訂單指數皆由 5 月之擴張轉為緊縮，指數各較 5 月下跌 5.8、10.3 與 4.1 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數皆已連續 3 個月呈現緊縮，指數分別為 46.6%與 40.8%。惟二產業緊縮速度皆趨緩，分別較 5 月上升 1.1 與 0.6 個百分點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 46.3%

重要發現 (Key Findings)

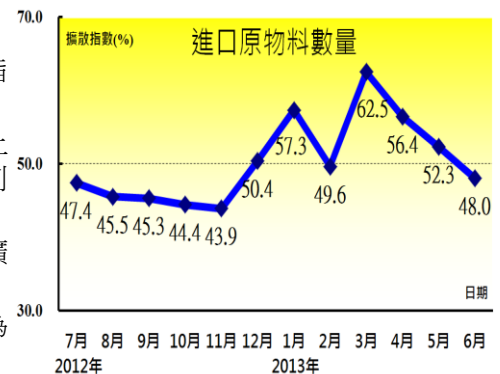
- 全體企業之新增出口訂單自 2013 年 1 月起經歷連續 5 個月的擴張後首次轉為緊縮，指數下跌 5.8 個百分點來到 46.3%。新增出口訂單指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 食品暨紡織產業之出口訂單指數為 55.0%，較 5 月上升 2.2 個百分點，是六大產業中唯一出口訂單較 5 月上升的產業。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之新增出口訂單指數分別結束連續 5 個月與 3 個月的擴張轉為持平，指數各下跌 6.8 與 14.7 個百分點來到 50.0%。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，且指數續跌 1.2 個百分點來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點，34.2%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 48.0%

重要發現 (Key Findings)

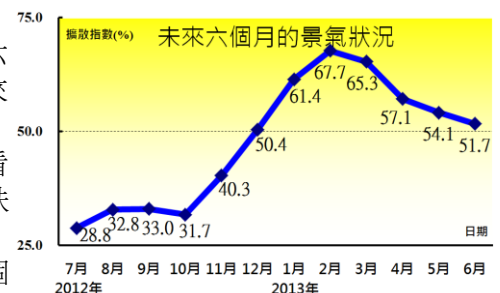
- 全體受訪企業的進口原物料數量結束連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數由 5 月的 52.3% 下跌 4.3 個百分點來到 48.0%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之進口原物料數量指數皆終止連續 3 個月來的擴張，指數分別較 5 月下降 11.4 及 6.8 個百分點來到 43.1% 與 50.0%。
- 交通工具產業之進口原物料數量指數雖已連續 4 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數較 5 月下跌 11.6 個百分點來到 53.1%。
- 六大產業中僅電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數由緊縮轉為擴張，指數攀升 9.6 個百分點來到 54.5%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 51.7%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業雖已連續 7 個月看好未來六個月的景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數已連續 4 個月遞減，本月指數續跌 2.4 個百分點來到 51.7%。
- 化學暨生技醫療產業改變過去半年以來看好未來六個月景氣狀況的看法，本月首次出現不再看好未來六個月的景氣狀況，指數較 5 月下跌 9.3 個百分點來到 48.3%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業皆已連續 3 個月看壞未來六個月的景氣狀況，指數分別為 28.9% 與 48.5%。其中，基礎原物料產業已連續 3 個月為六大產業中最不看好未來六個月景氣狀況的產業。
- 六大產業中僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業仍看好未來六個月景氣狀況，指數各為 62.8% 與 55.0%。雖然此二產業仍看好未來六個月的景氣狀況，但電子暨光學產業看好未來六個月景氣狀況的家數已連續 3 個月遞減，與 5 月份指數相比下跌了 2.0 個百分點。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 6 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 2013 年 5 月平均天數相比，『生產用物資』及『維修與作業用耗材』的平均採購天數分別增加 1 天與 2 天，『資本支出』的平均採購天數則維持持平。

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							
2013年06月	38	35	17	9	1	0	33
2013年05月	40	34	17	7	2	0	32
2013年04月	37	37	16	8	2	0	33
2013年03月	34	34	23	8	1	0	35
維修與作業耗材							
2013年06月	61	23	9	5	1	1	25
2013年05月	58	26	11	4	1	0	23
2013年04月	61	26	9	3	1	0	21
2013年03月	55	27	14	3	1	0	24
資本支出							
2013年06月	57	12	15	6	6	4	46
2013年05月	58	13	11	8	6	4	46
2013年04月	59	15	8	11	4	3	40
2013年03月	55	17	11	8	5	4	45

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- LCD 產業近期有朝向 3D 市場發展之趨勢，儘管市場尚未成熟，公司仍有意願切入此領域--**液晶面板及其組件製造業**。
- 景氣尚未明朗，不穩定性高--**視聽電子產品製造業**。
- 對於進口原物料(如稀土材料)之價格上漲，政府未提出相對之因應措施來協助業者--**被動電子元件製造業**。

食品暨紡織產業

- 日圓近期回升，對採購的成本控制是一個挑戰，需備有對應之策略--**不織布業**。

基礎原物料產業

- 訂單交期急迫且短--**金屬模具製造業**。

電力暨機械設備產業

- 為了取得市占率往往需維持低價，但在生產成本無法降低的情況下甚難有降價空間，惟有期望新台幣適度貶值才能對抗韓國低價產品之競爭。--**金屬切削工具機製造業**。
- 國內面板大廠受惠於中國來臺採購高解析度面板，稼動率全開，帶動設備維修及機台改造之需求；此外，受半導體產業景氣暢旺所致，相關原物料及耗材之需求明顯成長--**電子及半導體生產用機械設備產業**。

附註：

1. 中華經濟研究院受行政院經濟建設委員會委託，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. 本報告感謝行政院經建會、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 200 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: csn@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: csn@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. 行政院經濟建設委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。