

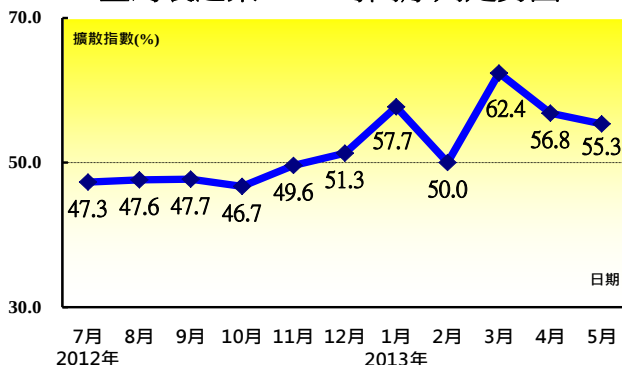
2013 年 5 月臺灣製造業採購經理人指數為 55.3% (Taiwan Manufacturing PMI, 55.3%)

臺灣製造業 PMI 已連續 3 個月呈現擴張趨勢。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趨勢。

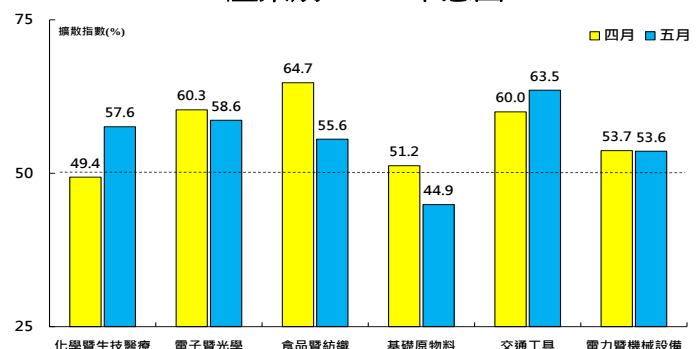
2013 年 5 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2013 5月	2013 4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	55.3	56.8	-1.5	擴張	趨緩	3	57.6	58.6	55.6	44.9	63.5	53.6	
新增訂單數量	55.5	56.7	-1.2	擴張	趨緩	7	66.7	59.1	52.8	39.0	70.6	51.3	
生產數量	56.3	60.0	-3.7	擴張	趨緩	3	62.1	62.5	50.0	32.9	73.5	64.1	
人力雇用數量	54.2	54.6	-0.4	擴張	趨緩	6	56.1	56.8	52.8	47.6	61.8	50.0	
供應商交貨時間	54.9	53.3	+1.6	上升	加快	3	50.0	59.7	63.9	45.1	55.9	51.3	
現有原物料存貨水準	55.7	59.6	-3.9	擴張	趨緩	3	53.0	55.1	58.3	59.8	55.9	51.3	
客戶存貨	50.3	53.6	-3.3	過高	趨緩	2	43.9	49.4	58.3	56.1	44.1	47.4	
原物料價格	38.7	38.7	+0.0	下降	不變	2	42.4	42.0	47.2	25.6	41.2	35.9	
未完成訂單	49.9	50.7	-0.8	緊縮	前月為擴張	1	45.5	52.3	52.8	40.2	67.6	52.6	
新增出口訂單	52.1	53.5	-1.4	擴張	趨緩	5	59.1	56.8	52.8	35.4	64.7	47.4	
進口原物料數量	52.3	56.4	-4.1	擴張	趨緩	3	54.5	56.8	52.8	40.2	64.7	44.9	
未來六個月的景氣狀況	54.1	57.1	-3.0	擴張	趨緩	6	57.6	64.8	50.0	31.7	55.9	47.4	
生產用物資(平均天數)	32	33	-	-	-	-	32	32	29	35	26	33	
維修與作業耗材(平均天數)	23	21	-	-	-	-	20	22	21	29	28	21	
資本支出(平均天數)	46	40	-	-	-	-	61	38	55	60	47	32	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



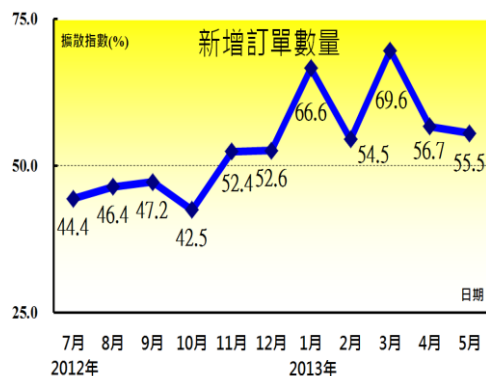
本月重點節錄 (Summary)

- 2013 年 5 月臺灣製造業 PMI 已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度趨緩，較 4 月指數下跌 1.5 個百分點來到 55.3%。PMI 組成之五項指標除供應商交貨時間呈現上升速度加快外，新增訂單、生產、雇用人數與原物料存貨指數之擴張速度皆趨緩。
- 新增訂單與生產數量雖仍延續前月的擴張趨勢，惟指數續跌 1.2 與 3.7 個百分點來到 55.5%與 56.3%。
- 全體受訪企業之供應商交貨時間已連續 3 個月呈現上升趨勢（高於 50%），且指數進一步攀升 1.6 個百分點來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點，54.9%。
- 全體企業之原物料存貨指數由 4 月的 59.6%下降 3.9 個百分點來到 55.7%。原物料存貨指數的下降幅度是本月 11 項指標中次高者。
- 受到新增訂單數量指數連續 2 個月擴張速度趨緩的影響，全體企業之未完成訂單指數結束連續 4 個月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.9%，較 4 月下跌 0.8 個百分點。
- 全體受訪企業的進口原物料數量已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟指數續跌 4.1 個百分點來到 52.3%。進口原物料數量指數的下降幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 全體企業雖已連續 6 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 3 個月遞減，指數續跌 3.0 個百分點來到 54.1%。
- 2013 年 5 月六大產業 PMI 除基礎原物料產業（44.9%）由 4 月的擴張趨勢轉為緊縮外，其餘五大產業皆呈現擴張趨勢。各產業依指數高低排序為交通工具產業（63.5%）、電子暨光學產業（58.6%）、化學暨生技醫療產業（57.6%）、食品暨紡織產業（55.6%）與電力暨機械設備產業（53.6%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.5%

重要發現 (Key Findings)

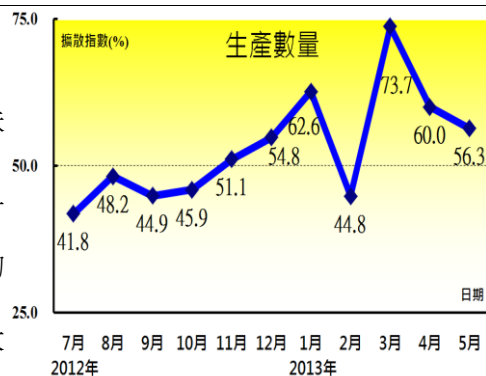
- 全體受訪企業的新增訂單數量已連續 7 個月呈現擴張趨勢，指數為 55.5%。惟擴張速度趨緩，與 4 月份指數 (56.7%) 相比下跌了 1.2 個百分點。
- 雖然電子暨光學產業與食品暨紡織產業已連續 5 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較 4 月指數下跌 3.9 與 18.3 個百分點來到 59.1%與 52.8%。其中，食品暨紡織產業之新增訂單指數下降幅度是六大產業中最高者。
- 基礎原物料產業是六大產業中唯一新增訂單指數呈現緊縮的產業，且指數較 4 月續跌 7.3 個百分點來到過去 9 個月來的最低點，39.0%。
- 交通工具產業之新增訂單數量已連續 10 個月呈現擴張趨勢，且本月指數續揚 11.8 個百分點來到 70.6%
- 化學暨生技醫療產業由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數大幅攀升 21.5 個百分點來到 66.7%。



生產 (Production) 擴散指數為 56.3%

重要發現 (Key Findings)

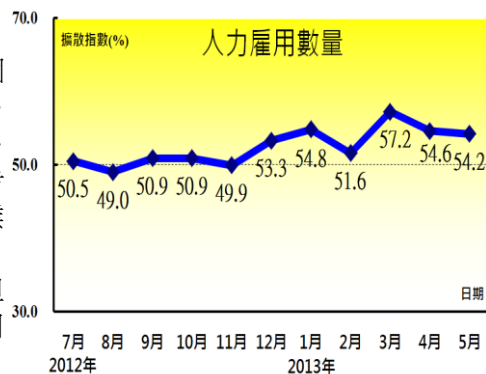
- 全體企業之生產數量指數雖已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟指數續跌 3.7 個百分點來到 56.3%。
- 六大產業中，基礎原物料產業是唯一生產數量指數呈現緊縮的產業，且指數較 4 月續跌 13.4 個百分點來到過去 10 個月來的最低點，32.9%。
- 受到新增訂單大幅下降之累，食品暨紡織產業之生產數量指數由前月的擴張趨勢轉為持平，指數較 4 月下跌 18.4 個百分點來到 50.0%。
- 隨著新增訂單的回升，化學暨生技醫療產業的生產數量指數亦出現較大幅度的攀升，指數由 4 月的 45.2%攀升 16.9 個百分點來到 62.1%。
- 交通工具產業的生產數量指數亦是六大產業中唯一呈現擴張速度加快的產業，指數為 73.5%，較 4 月攀升 8.8 個百分點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 54.2%

重要發現 (Key Findings)

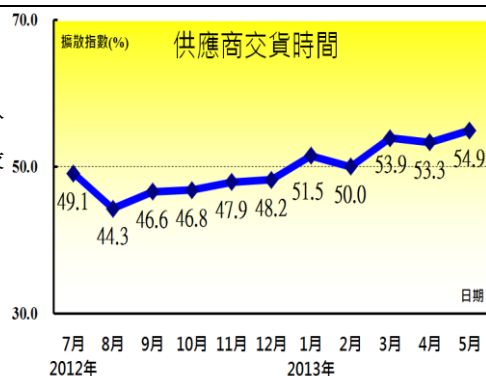
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數為 54.2%，這已是該指數連續第 6 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度趨緩，較 4 月指數略微下降 0.4 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (56.1%)、電子暨光學產業 (56.8%)、與交通工具產業 (61.8%) 之人力雇用數量指數皆呈現擴張且擴張腳步加快。其中，交通工具產業之人力雇用數量指數 (61.8%) 是六大產業中最高者。
- 儘管食品暨紡織產業之人力雇用指數已連續 10 個月呈現擴張趨勢，但本月指數大幅下滑 13.0 個百分點來到 52.8%，是本月全體企業人力雇用數量指數下滑的主因。
- 基礎原物料產業之人力雇用數量指數已連續兩個月呈現緊縮趨勢，指數為 47.6%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 54.9%

重要發現 (Key Findings)

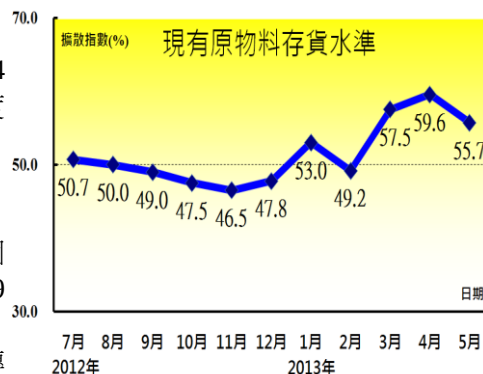
- 全體受訪企業之供應商交貨時間已連續 3 個月呈現上升趨勢 (高於 50%)，且指數續揚 1.6 個百分點來到自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點，54.9%。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之供應商交貨時間已分別連續 3 個月與 2 個月呈現上升趨勢，且上升速度皆加快，分別較前月攀升 3.7 與 8.6 個百分點來到 59.7%與 63.9%。其中，電子暨光學產業之供應商交貨時間指數已來到自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 基礎原物料產業是六大產業中唯一供應商交貨時間呈現下降趨勢 (低於 50%) 的產業，且指數較 4 月續跌 2.5 個百分點來到 45.1%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 55.7%

重要發現 (Key Finding)

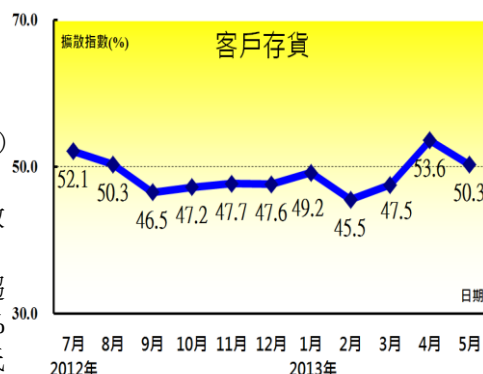
- 全體企業之原物料存貨指數雖已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟指數由 4 月的 59.6% 下降 3.9 個百分點來到 55.7%。原物料存貨指數的下降幅度是本月 11 項指標中次高者。
- 六大產業自 2012 年 7 月指數創編以來首次全數回報原物料存貨較前月擴張。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之原物料存貨指數已分別連續 5 個月與 4 個月呈現擴張趨勢。惟擴張速度皆放緩，指數分別下跌 4.1 與 4.9 個百分點來到 55.1% 與 58.3%。
- 電力暨機械設備產業之原物料存貨指數結束連續 2 個月的緊縮趨勢轉為擴張，指數攀升 5.2 個百分點來到 51.3%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Finding)

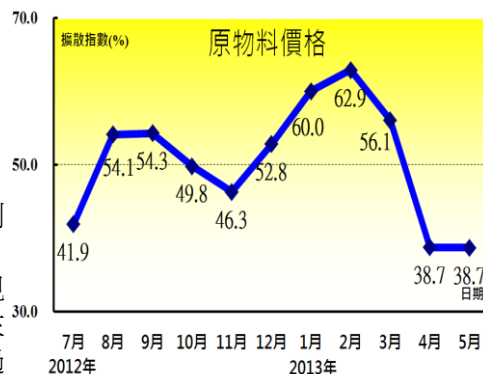
- 全體企業之客戶存貨指數已連續 2 個月呈現過高趨勢（高於 50%），惟擴張速度趨緩，指數較 4 月下跌 3.3 個百分點來到 50.3%。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業（56.1%）與食品暨紡織產業（58.3%）之客戶存貨指數呈現過高趨勢。
- 電力暨機械設備產業之客戶存貨指數已連續 7 個月呈現過低趨勢，指數為 47.4%，與 4 月份指數相比略微下滑 1.3 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業客戶存貨指數皆由前月的過高趨勢轉為過低，指數分別較前月下降 17.4 與 20.6 個百分點來到 43.9% 與 44.1%。其中，化學暨生技醫療產業是六大產業中客戶存貨指數最低者。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 38.7%

重要發現 (Key Findings)

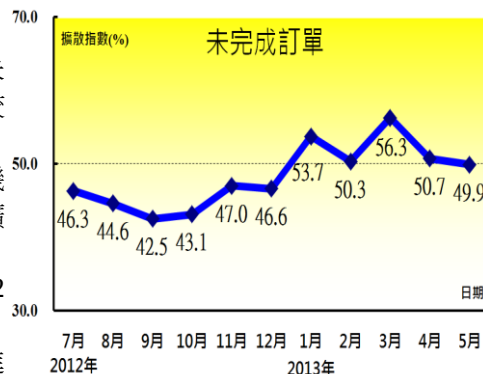
- 全體企業之原物料價格指數已連續 2 個月呈現下降趨勢（低於 50%），雖然該指數本月並無進一步下跌，惟 38.7% 仍是該指數自 2012 年 7 月 PMI 指數創編以來的最低點。
- 六大產業已連續兩個月全數回報原物料價格呈現下降趨勢。
- 本月基礎原物料產業之原物料價格指數雖略微上揚 1.2 個百分點來到 25.6%，但基礎原物料產業之原物料價格指數仍是六大產業中最低者。
- 六大產業中，電子暨光學產業與交通工具產業之原物料價格指數皆呈現下降趨勢且下降速度加快，兩產業指數分別續跌 2.6 與 5.9 個百分點來到 42.0% 與 41.2%，其中，電子暨光學產業之原物料價格指數已來到過去 11 個月來的最低點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.9%

重要發現 (Key Findings)

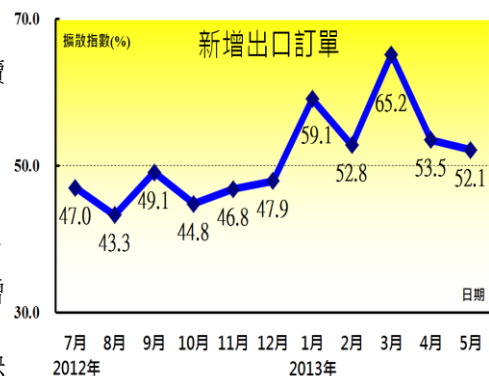
- 受到新增訂單數量指數連續 2 個月擴張速度趨緩的影響，全體企業之未完成訂單指數結束連續 4 個月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.9%，較 4 月下跌 0.8 個百分點。
- 雖然電子暨光學產業（52.3%）、食品暨紡織產業（52.8%）與電力暨機械設備產業（52.6%）之未完成訂單指數仍維持 4 月的擴張趨勢，但擴張速度皆趨緩，分別較 4 月下跌 5.3、2.5 與 5.3 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數皆已連續 2 個月呈現緊縮，指數分別為 45.5% 與 40.2%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數已連續 2 個月呈現擴張趨勢，且指數進一步攀升 14.7 個百分點來到 67.6%，是本月六大產業中唯一呈現擴張速度加快的產業。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 52.1%

重要發現 (Key Findings)

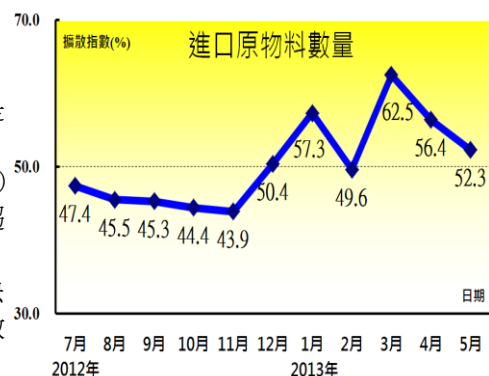
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現擴張趨勢，惟指數續跌 1.4 個百分點來到 52.1%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (56.8%) 與食品暨紡織產業 (52.8%) 之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度皆趨緩，較 4 月指數分別下滑 3.5 與 13.0 個百分點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之出口訂單指數已連續兩個月呈現緊縮，指數分別為 35.4% 與 47.4%。其中，基礎原物料產業之新增出口訂單指數已來到過去 11 個月來的最低點。
- 交通工具產業之新增出口訂單是六大產業中唯一呈現擴張且速度加快的產業，指數為 64.7%，較 4 月攀升 11.8 個百分點。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 52.3%

重要發現 (Key Findings)

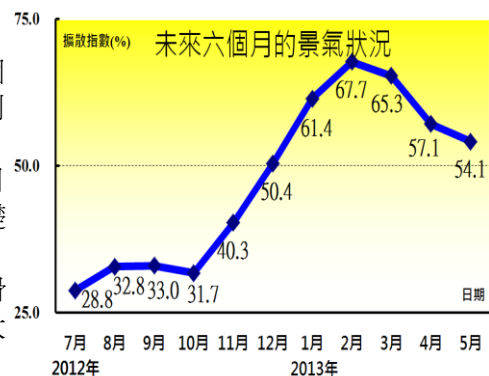
- 全體受訪企業的進口原物料數量已連續 3 個月呈現擴張趨勢，惟本月指數續跌 4.1 個百分點來到 52.3%。進口原物料數量指數的下跌幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (54.5%)、電子暨光學產業 (56.8%) 與食品暨紡織產業 (52.8%) 皆維持 4 月的擴張趨勢，惟擴張腳步均趨緩。
- 交通工具產業之進口原物料數量是六大產業中唯一呈現擴張速度加快者，指數較 4 月攀升 8.8 個百分點來到 64.7%，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數由 4 月的持平趨勢轉為緊縮，指數下跌 9.8 個百分點來到過去 8 個月來的最低點，40.2%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 54.1%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 6 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 3 個月遞減，指數續跌 3.0 個百分點來到 54.1%。
- 六大產業中，基礎原物料產業與電力暨機械設備產業皆已連續 2 個月看壞未來六個月的景氣狀況，指數分別為 31.7% 與 47.4%。其中，基礎原物料產業是本月六大產業中最不看好未來六個月景氣狀況的產業。
- 食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況指數由 4 月的 65.8% 大幅下滑 15.8 個百分點來到持平 (50.0%)，是自 2012 年 7 月指數創編以來的最大跌幅。
- 雖然電子暨光學產業與交通工具產業本月仍看好未來六個月景氣狀況，惟看好未來六個月景氣狀況的家數比例分別較 4 月下跌 2.6 與 2.9 個百分點來到 64.8% 與 55.9%。
- 化學暨生技醫療產業之未來六個月景氣狀況指數是六大產業中唯一較 4 月攀升的產業，指數攀升 2.8 個百分點來到 57.6%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 5 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、23 天與 46 天。
- 與 2013 年 4 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數減少 1 天，『維修與作業用耗材』與『資本支出』的平均採購天數則分別較 4 月增加 2 天與 6 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							
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
2013年02月	36	40	15	8	1	0	32
維修與作業耗材							
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
2013年02月	56	29	11	4	0	0	22
資本支出							
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
2013年02月	64	12	10	6	4	4	40

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 景氣狀況依舊不明朗—未分類其他電子零組件製造業。
- 近期來自新力(Sony)之訂單增加，部分光電業者因此受惠。惟目前訂單能見度僅約半年，後續狀況仍需觀察--液晶面板及其組件製造業。
- 客製化商品增多以至於前置時間(Lead Time)相對加長，加上現行製品多在中國製造，故無法縮短現有交期--其他通訊傳播設備製造業。
- 現階段公司內部訂單尚未有增加趨勢，但客戶端的新機種開立及量產時間約落在 6、7 月，故仍須觀察 6 月份之實際營運狀況--其他電子零組件製造業。
- 受惠於歐盟可能對中國課徵雙反稅帶來之轉單效應，客戶訂單上升且備料量也相對提升。--其他光電材料及元件製造業。

食品暨紡織產業

- 日圓貶值使得日系商品之採購成本下降，進而提升公司產品之對外競爭力--不織布業。

基礎原物料產業

- 資本支出增加係因產線火災故設備重置，並非導因於訂單增加；此外，下游客戶預期鋼價尚有降價空間故仍抱持觀望態度，買氣不強--鋼鐵製造業。

電力暨機械設備產業

- 儘管原物料價格下跌，但人民幣升值使得進口成本上升--其他家用電器製造業。
- 與韓元及日圓相較，新台幣仍相對強勢，若新台幣能適度貶值將有助於刺激業務量並增加工作機會--金屬切削工具機製造業。

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: csh@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: csh@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。