

2014 年 7 月臺灣製造業採購經理人指數為 58.5%

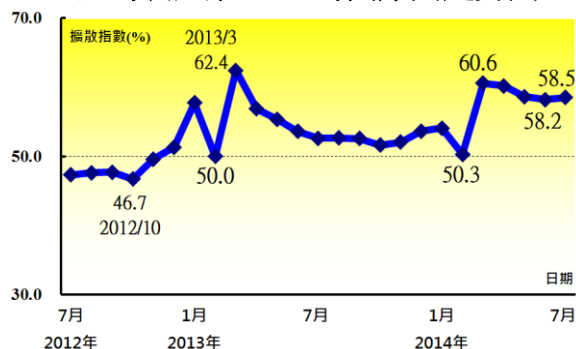
(July 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 58.5%)

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

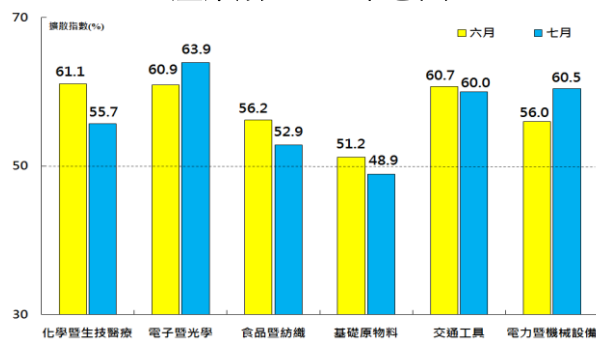
2014 年 7 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%	產業別											
	2014 7月	2014 6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	58.5	58.2	+0.3	擴張	加快	17	55.7	63.9	52.9	48.9	60.0	60.5
新增訂單數量	62.3	59.6	+2.7	擴張	加快	5	60.7	71.4	57.1	45.6	50.0	67.0
生產數量	62.2	61.7	+0.5	擴張	加快	5	56.0	71.9	52.4	45.6	61.8	68.2
人力雇用數量	59.2	56.8	+2.4	擴張	加快	20	56.0	61.0	66.7	54.4	58.8	59.1
供應商交貨時間	54.2	57.4	-3.2	上升	趨緩	11	52.4	61.9	35.7	45.6	58.8	51.1
現有原物料存貨水準	54.5	55.3	-0.8	擴張	趨緩	7	53.6	53.3	52.4	53.3	70.6	56.8
客戶存貨	49.1	48.3	+0.8	過低	趨緩	12	51.2	46.7	52.4	55.6	41.2	45.5
原物料價格	58.0	55.6	+2.4	上升	加快	8	65.5	59.5	54.8	51.1	47.1	63.6
未完成訂單	50.7	53.0	-2.3	擴張	趨緩	5	50.0	53.3	40.5	43.3	52.9	62.5
新增出口訂單	56.1	57.5	-1.4	擴張	趨緩	8	54.8	64.8	47.6	41.1	50.0	59.1
進口原物料數量	58.9	57.6	+1.3	擴張	加快	5	56.0	62.9	57.1	52.2	64.7	56.8
未來六個月的景氣狀況	65.5	68.4	-2.9	擴張	趨緩	8	70.2	68.6	59.5	56.7	67.6	67.0
生產用物資(平均天數)	33	33	-	-	-	-	35	30	39	32	30	36
維修與作業耗材(平均天數)	25	24	-	-	-	-	32	19	34	29	26	24
資本支出(平均天數)	48	51	-	-	-	-	54	45	65	48	73	33

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



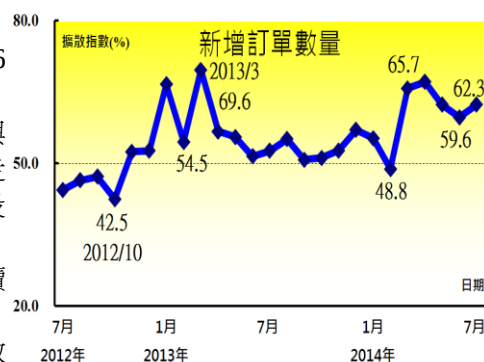
本月重點節錄 (Summary)

- 2014 年 7 月臺灣製造業 PMI 為 58.5%，較前月微幅上揚 0.3 個百分點。新增訂單、生產與人力雇用數量的續強是本月臺灣製造業 PMI 擴張速度加快的動力來源。
- 全體企業之新增訂單與生產皆持續暢旺，新增訂單與生產數量指數分別攀升 2.7 與 0.5 個百分點來到 62.3% 與 62.2%。其中，生產數量指數已連續第 5 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度。
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由 6 月的 56.8% 上揚 2.4 個百分點來到 59.2%，再創指數創編以來的次高點，顯示臺灣製造業目前人力需求力道依然強勁。
- 儘管全體企業仍持續回報客戶存貨為過低，但本月指數續揚 0.8 個百分點來到 49.1%，為過去 12 個月以來的最高點，顯示客戶端有增加存貨的傾向。
- 全體企業已連續 8 個月回報原物料價格呈現上升（高於 50%），且本月指數續揚 2.4 個百分點來到 58.0%，為 2013 年 3 月以來的最高點。
- 全體企業之未完成訂單指數在 3 月攀升到指數創編以來的最高點（60.1%）後已連續 5 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，本月指數續跌 2.3 個百分點來到 50.7%。
- 儘管未來六個月的景氣狀況指數由 6 月的 68.4%（創編以來的最高點）下滑 2.9 個百分點來到 65.5%，但這已是連續第 7 個月維持在 60% 以上的擴張速度，顯示受訪廠商仍相當看好未來六個月的景氣狀況。
- 2014 年 7 月六大產業中除基礎原物料產業（48.9%）由擴張轉為緊縮外，其餘五大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為電子暨光學產業（63.9%）、電力暨機械設備產業（60.5%）、交通工具產業（60.0%）、化學暨生技醫療產業（55.7%）與食品暨紡織產業（52.9%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 62.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增訂單依舊暢旺，且擴張速度加快。新增訂單數量指數由 6 月的 59.6% 回升 2.7 個百分點來到 62.3%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (60.7%)、電子暨光學產業 (71.4%) 與電力暨機械設備產業 (67.0%) 之新增訂單數量指數皆呈現擴張速度加快走勢，指數分別較前月攀升 1.2、5.4 與 11.2 個百分點。其中，電力暨機械設備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。
- 基礎原物料產業之新增訂單數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，且本月指數續跌 2.1 個百分點來到 45.6%。
- 交通工具產業之新增訂單數量指數則由前月的擴張轉為持平 (50.0%)，指數下跌幅度達 10.7 個百分點。



生產 (Production) 擴散指數為 62.2%

重要發現 (Key Findings)

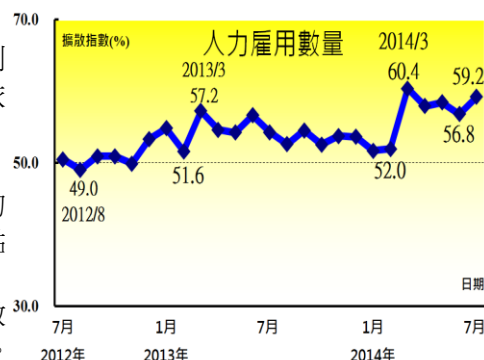
- 全體企業之生產數量指數已連續 5 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且本月指數續揚 0.5 個百分點來到 62.2%。
- 電子暨光學產業之新增訂單 (71.4%) 與生產數量 (71.9%) 指數皆已連續 5 個月維持在 60% 以上的擴張速度，顯示產能利用率仍持續提升，產業活動相對熱絡。
- 電力暨機械設備產業之生產數量指數由 6 月的 60.5% 躍升 7.7 個百分點來到 68.2%，為過去 16 個月以來的最高點。
- 基礎原物料產業之生產數量指數中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 6.7 個百分點來到 45.6%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 59.2%

重要發現 (Key Findings)

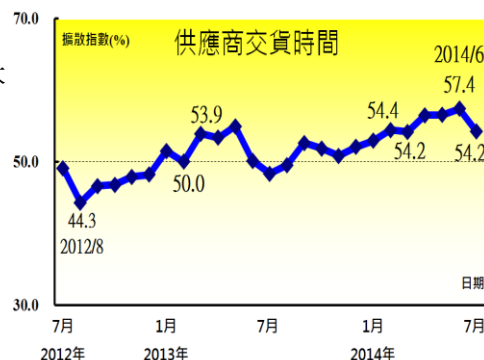
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由 6 月的 56.8% 上揚 2.4 個百分點來到 59.2%，再創指數創編以來的次高點，顯示臺灣製造業目前人力需求力道依然強勁。
- 六大產業之人力雇用數量指數全數呈現擴張。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量指數在 2014 年 3 月攀升到指數創編以來的最高點 63.0% 後，已連續第 5 個月呈現擴張，且本月指數攀升 3.7 個百分點來到 61.0%，顯示該產業的人力需求非常熱絡。
- 受到季節性因素影響（農曆 7 月中元普渡），食品暨紡織產業之人力雇用數量已連續 2 個月呈現擴張速度加快走勢，指數續揚 7.2 個百分點來到 66.7%。
- 交通工具產業之人力雇用數量指數在 5 月躍升到創編以來的最高點 (66.7%) 後，已連續 3 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數續跌 1.9 個百分點來到 58.8%。



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

重要發現 (Key Findings)

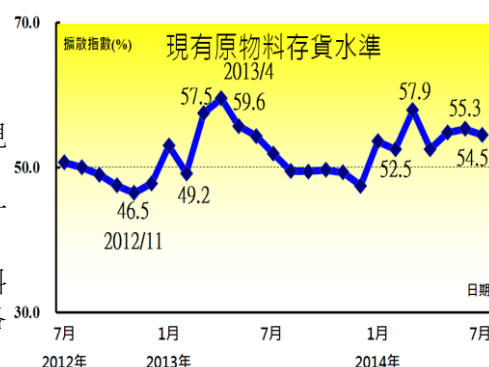
- 全體企業已連續 11 個月回報供應商交貨時間呈現上升（高於 50.0%），惟本月指數由創編以來的最高點 57.4% 下跌 3.2 個百分點來到 54.2%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業之供應商交貨時間指數在 6 月攀升到指數創編以來的最高點後，上升速度皆趨緩，指數分別下跌 9.8 與 1.9 個百分點來到 52.4% 與 58.8%。
- 電子暨光學產業已連續 8 個月回報供應商交貨時間呈現上升（高於 50.0%），且本月指數攀升 2.2 個百分點來到 61.9%，為 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業皆轉為回報供應商交貨時間較前月下降（低於 50.0%），指數分別下跌 16.7 與 7.9 個百分點來到 35.7% 與 45.6%。其中，食品暨紡織產業的供應商交貨時間已來到創編以來的最低點。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 54.5%

重要發現 (Key Finding)

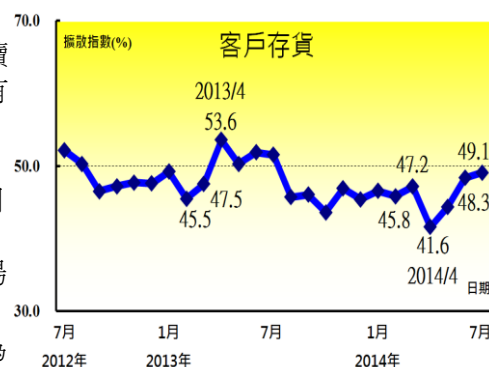
- 全體企業已連續 7 個月回報存貨數量呈現擴張，指數為 54.5%。
- 六大產業已連續 3 個月全數回報原物料存貨指數呈現擴張。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備之原物料存貨指數皆已連續 7 個月呈現擴張，指數分別為 53.3%與 56.8%。
- 交通工具產業之原物料存貨指數已連續 6 個月呈現擴張，且本月指數躍升 17.0 個百分點來到指數創編以來的最高點 70.6%。
- 化學暨生技醫療產業 (53.6%)、食品暨紡織產業 (52.4%) 與基礎原物料產業 (53.3%) 之原物料存貨數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢，指數各較 6 月下跌 4.5、4.7 與 0.2 個百分點。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 49.1%

重要發現 (Key Finding)

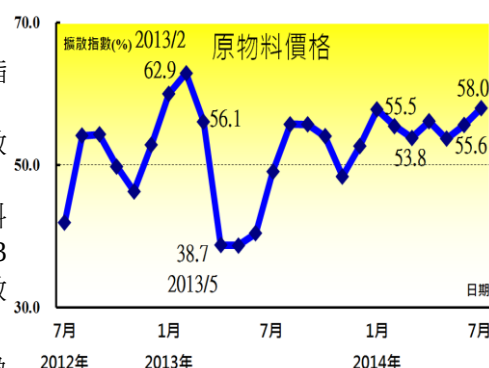
- 儘管全體企業仍持續回報客戶存貨為過低 (低於 50.0%)，但本月指數續揚 0.8 個百分點來到 49.1%，為過去 12 個月以來的最高點，顯示客戶端有增加存貨的傾向。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (51.2%) 與食品暨紡織產業 (52.4%) 皆轉為回報其客戶存貨數量高於當前客戶所需 (過高)，指數分別較 6 月攀升 2.6 與 4.8 個百分點。
- 基礎原物料產業已連續 2 個月回報客戶存貨數量為過高，且本月指數續揚 2.1 個百分點來到 55.6%，為 2013 年 11 月以來的最高點。
- 電子暨光學產業與交通工具產業皆已分別連續 8 與 9 個月回報客戶存貨為過低，指數分別為 46.7%與 41.2%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 58.0%

重要發現 (Key Findings)

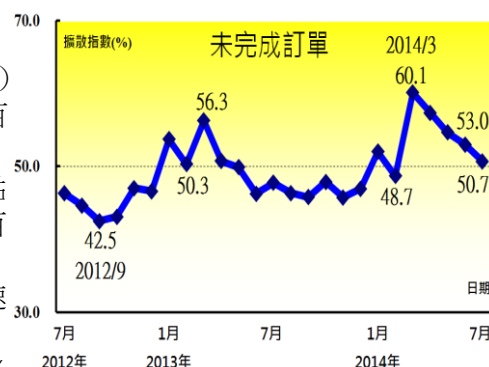
- 全體企業已連續 8 個月回報原物料價格呈現上升 (高於 50%)，且本月指數續揚 2.4 個百分點來到 58.0%，為 2013 年 3 月以來的最高點。
- 六大產業除交通工具產業 (47.1%) 回報原物料價格較前月下降外，全數回報原物料價格呈現上升。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業已分別連續 2 與 3 個月回報原物料價格指數較前月上升，且上升速度皆加快，指數分別較 6 月攀升 8.0 與 4.3 個百分點來到 59.5%與 63.6%。其中，電子暨光學產業之原物料價格指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 化學暨生技醫療產業之原物料價格指數已連續 8 個月呈現上升，指數為 65.5%。
- 儘管基礎原物料產業已連續 8 個月回報原物料價格呈現上升 (高於 50%)，惟本月指數續跌 2.4 個百分點來到 51.1%，為 2013 年 12 月以來的最低點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 50.7%

重要發現 (Key Findings)

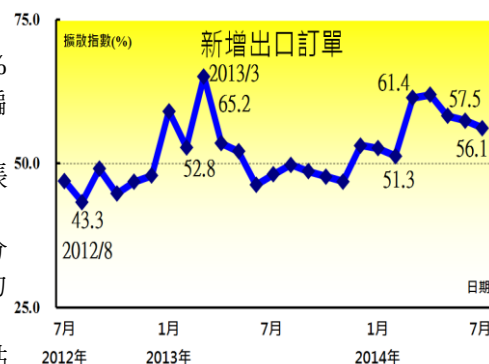
- 全體企業之未完成訂單指數在 3 月攀升到指數創編以來的最高點 (60.1%) 後已連續 5 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，本月指數續跌 2.3 個百分點來到 50.7%。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數在 3 月攀升到指數創編以來的最高點後，已連續第 5 個月呈現擴張，惟擴張速度持續放緩，指數續跌 3.0 個百分點來到 53.3%。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單數量已連續 7 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數躍升 7.8 個百分點來到 62.5%，為指數創編以來的最高點。
- 交通工具產業之未完成訂單指數雖仍呈現擴張，惟指數由 6 月的 64.3% (2013 年 7 月以來的最高點) 大跌 11.4 個百分點來到 52.9%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之未完成訂單指數已分別連續 3 與 2 個月呈現緊縮，且緊縮速度皆加快，指數各下跌 2.4 與 5.5 個百分點來到 40.5% 與 43.3%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 56.1%

重要發現 (Key Findings)

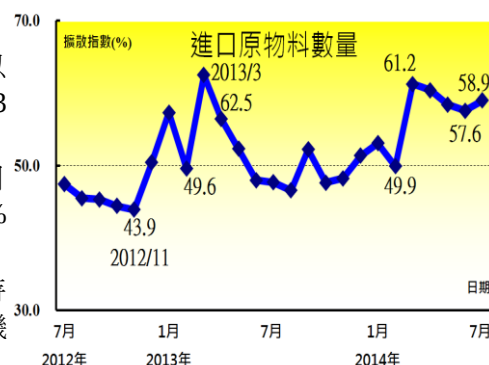
- 新增出口訂單指數在 2014 年 4 月攀升至過去 16 個月以來的最高點 62.0% 後，擴張速度持續放緩，本月續跌 1.4 個百分點來到 56.1%，仍為指數創編以來的相對高點。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 5 個月維持在 60% 以上的擴張速度，且本月指數續揚 3.6 個百分點來到 64.8%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單數量指數已分別連續 13 個月與 3 個月呈現擴張，指數各為 54.8% 與 59.1%。其中，電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數已來到過去 16 個月以來的高點。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單指數在 4 月攀升到指數創編以來的最高點 66.7% 後，擴張速度持續放緩。本月指數續跌 8.9 個百分點轉為緊縮，指數為 41.1%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 58.9%

重要發現 (Key Findings)

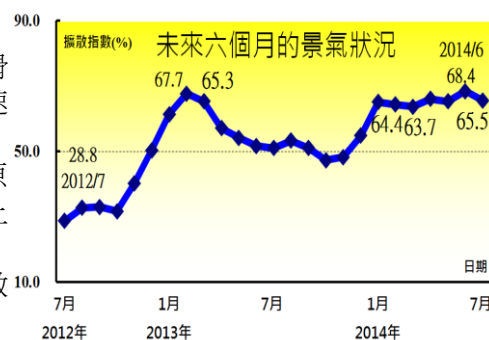
- 全體受訪企業的進口原物料數量指數在 3 月攀升到 61.2% 後（指數創編以來的次高點），已連續第 5 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，指數回升 1.3 個百分點來到 58.9%，顯示全體企業仍持續增加對進口原物料的需求。
- 電子暨光學產業與交通工具之進口原物料數量指數已分別連續 5 與 3 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，本月指數攀升 3.2 與 7.6 個百分點來到 62.9% 與 64.7%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數量分別由前月的持平（50.0%）與緊縮轉為擴張，指數各為 52.2% 與 56.8%。其中，電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數的攀升幅度達 8.0 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之進口原物料數量指數已分別連續 11 與 5 個月呈現擴張，惟擴張速度皆放緩，指數下跌 8.9 與 4.8 個百分點來到 56.0% 與 57.1%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 65.5%

重要發現 (Key Findings)

- 儘管未來六個月的景氣狀況指數由 6 月的 68.4%（創編以來的最高點）下滑 2.9 個百分點來到 65.5%，但這已是連續第 7 個月維持在 60% 以上的擴張速度，顯示受訪廠商仍相當看好未來六個月的景氣狀況。
- 六大產業全數看好未來六個月的景氣狀況。且除食品暨紡織產業與基礎原物料產業外，其餘四大產業的未來六個月景氣狀況指數都維持在 60% 以上的擴張速度。
- 電力暨機械設備產業已連續 7 個月看好未來六個月景氣狀況，且本月指數攀升 5.4 個百分點來到 67.0%，為過去 17 個月以來的高點。
- 電子暨光學產業之景氣狀況指數在連續 5 個月維持在 70% 以上的擴張速度，後，指數下跌 4.7 個百分點來到 68.6%，但仍為指數創編以來的相對高點。
- 化學暨生技醫療產業之未來六個月景氣狀況指數由創編以來的最高點（75.7%）下跌 5.5 個百分點來到 70.2%，連續第 12 個月呈現擴張。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 7 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 48 天。
- 與 2014 年 6 月平均採購天數相比，『生產用物資』呈現持平，『維修與作業用耗材』增加 1 天，『資本支出』則減少 4 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07月	38	35	17	10	1	0	33
2014年06月	39	33	18	8	2	0	33
2014年05月	37	33	20	9	1	0	34
2014年04月	34	37	21	7	1	0	34
維修與作業耗材							
2014年07月	53	32	9	4	2	0	25
2014年06月	56	28	12	2	2	0	24
2014年05月	56	29	10	3	2	0	24
2014年04月	53	30	11	3	3	0	26
資本支出							
2014年07月	53	16	12	9	6	4	48
2014年06月	55	18	8	7	6	6	52
2014年05月	52	18	11	8	6	5	51
2014年04月	50	19	13	7	4	7	55

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療

- 資本支出平均天數若僅考量台灣市場則僅維持當前所需，但若將海外產線列入考量，則平均天數在 1 年以上--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 台灣太陽能廠商對下半年之計劃將受美國雙反宣判結果影響--**其他光電材料及元件製造業**。

基礎原物料產業

- 國內龍頭業者目前熱軋價格仍過高，加工後外銷競爭性不足，外銷歐洲甚至一噸倒掛 30 美元，故業界盼望政府加快兩岸貨貿協議的簽定--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)產業因面對智慧型手機平台搶進車載市場，將由大尺寸改由部份生產小尺寸，在維修預算等產能運用考量下，設備定期保養時程將減緩，但同時也將增購原物料。此外，LED 兩大廠合併後產能增加，採購對原物料等需求會採均價議價下單，整體市況看好--**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。