

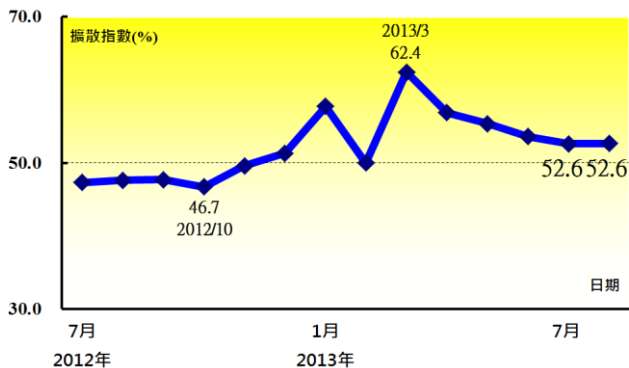
2013年8月臺灣製造業採購經理人指數為52.6% (August 2013 Taiwan Manufacturing PMI, 52.6%)

臺灣製造業 PMI 已連續 6 個月呈現擴張。新增訂單數量、生產數量與人力雇用數量仍呈現擴張，供應商交貨時間較前月下降，現有原物料存貨水準則由 7 月的擴張轉為緊縮。

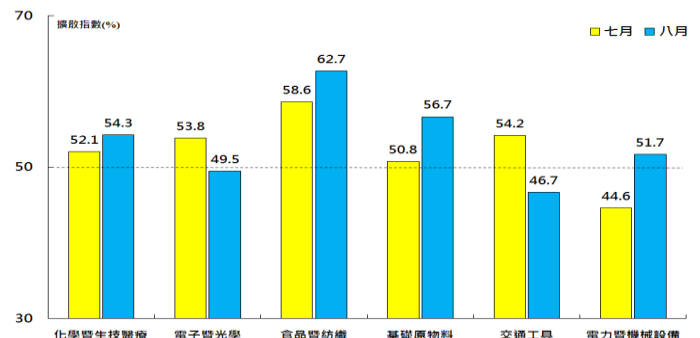
2013年8月臺灣製造業採購經理人指數¹

| 單位：% | | | | | | | 產業別 | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|-----------|----------|---------------------|
| | 2013 8月 | 2013 7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 | 52.6 | 52.6 | +0.0 | 擴張 | 不變 | 6 | 54.3 | 49.5 | 62.7 | 56.7 | 46.7 | 51.7 |
| 新增訂單數量 | 55.1 | 52.6 | +2.5 | 擴張 | 加快 | 10 | 55.7 | 51.1 | 65.9 | 65.4 | 47.2 | 46.4 |
| 生產數量 | 56.4 | 55.8 | +0.6 | 擴張 | 加快 | 6 | 57.1 | 51.1 | 72.7 | 67.9 | 38.9 | 52.4 |
| 人力雇用數量 | 52.6 | 54.3 | -1.7 | 擴張 | 趨緩 | 9 | 55.7 | 51.6 | 63.6 | 47.4 | 47.2 | 57.1 |
| 供應商交貨時間 | 49.6 | 48.3 | +1.3 | 下降 | 趨緩 | 2 | 51.4 | 47.3 | 47.7 | 52.6 | 55.6 | 50.0 |
| 現有原物料存貨水準 | 49.5 | 51.9 | -2.4 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 51.4 | 46.2 | 63.6 | 50.0 | 44.4 | 52.4 |
| 客戶存貨 | 45.7 | 51.5 | -5.8 | 過低 | 前月為過高 | 1 | 52.9 | 46.2 | 52.3 | 39.7 | 38.9 | 44.0 |
| 原物料價格 | 55.7 | 49.1 | +6.6 | 上升 | 前月為下降 | 1 | 60.0 | 48.4 | 61.4 | 71.8 | 47.2 | 51.2 |
| 未完成訂單 | 46.3 | 47.7 | -1.4 | 緊縮 | 加快 | 4 | 45.7 | 42.9 | 47.7 | 52.6 | 50.0 | 47.6 |
| 新增出口訂單 | 49.8 | 48.1 | +1.7 | 緊縮 | 趨緩 | 3 | 52.9 | 47.8 | 56.8 | 53.8 | 44.4 | 42.9 |
| 進口原物料數量 | 46.5 | 47.7 | -1.2 | 緊縮 | 加快 | 3 | 45.7 | 40.7 | 61.4 | 53.8 | 47.2 | 47.6 |
| 未來六個月的景氣狀況 | 53.3 | 51.0 | +2.3 | 擴張 | 加快 | 9 | 55.7 | 50.0 | 56.8 | 65.4 | 52.8 | 36.9 |
| 生產用物資(平均天數) | | 32 | 32 | - | - | - | 24 | 33 | 39 | 38 | 24 | 31 |
| 維修與作業耗材(平均天數) | | 22 | 25 | - | - | - | 25 | 19 | 29 | 27 | 17 | 22 |
| 資本支出(平均天數) | | 38 | 48 | - | - | - | 44 | 34 | 58 | 45 | 41 | 26 |

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



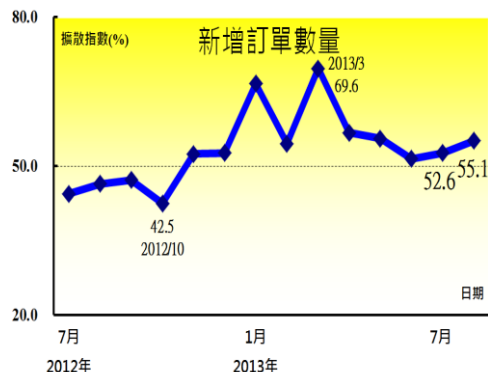
本月重點節錄 (Summary)

- 2013年8月臺灣製造業 PMI 已連續 6 個月呈現擴張，指數為 52.6%，與 7 月指數相比擴張速度維持不變。
- 全體受訪企業之新增訂單數量與生產數量二指數已分別連續 10 個月與 6 個月呈現擴張，且指數各較 7 月上揚 2.5 與 0.6 個百分點來到 55.1% 與 56.4%。
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 9 個月呈現擴張趨勢，惟擴張速度持續趨緩，指數較 7 月下跌 1.7 個百分點來到 52.6%。
- 全體企業之現有原物料存貨水準指數自今年 3 月以來首次呈現緊縮，指數為 49.5%，較 7 月下跌 2.4 個百分點。
- 全體企業之客戶存貨在經歷連續 4 個月的過高（高於 50%）走勢後，指數由 7 月 51.5% 下跌 5.8 個百分點來到 45.7%，表示受訪製造業廠商認為其客戶當前所持有的存貨遠低於他們所需（過低）。
- 原物料價格指數結束連續 4 個月的下降走勢（低於 50%），指數上揚 6.6 個百分點來到 55.7%，顯示與前月相比受訪廠商承受價格較高的成本上揚壓力。原物料價格指數的攀升幅度是本月 11 項指標中最高者。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，較 7 月上揚 1.7 個百分點來到 49.8%。
- 全體企業已連續 9 個月看好未來半年的景氣狀況，且看好未來景氣狀況的家數比例在歷經 5 個月的遞減後，首次出現回升，指數為 53.3%，較 7 月指數攀升 2.3 個百分點。
- 2013 年 8 月六大產業 PMI 除電子暨光學產業（49.5%）及交通工具產業（46.7%）結束連續 5 個月的擴張轉為緊縮外，其餘四大產業皆呈現擴張。各產業依指數高低排序為食品暨紡織產業（62.7%）、基礎原物料產業（56.7%）、化學暨生技醫療產業（54.3%）與電力暨機械設備產業（51.7%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.1%

重要發現 (Key Findings)

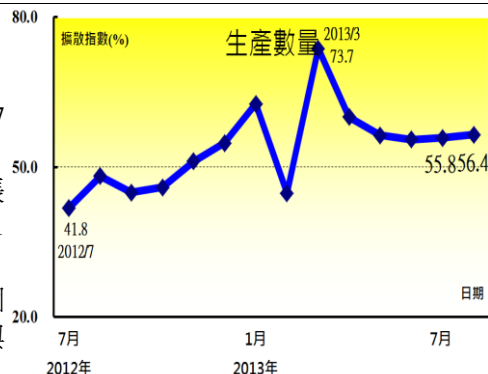
- 全體受訪企業之新增訂單數量已連續 10 個月呈現擴張，且指數較 7 月續揚 2.5 個百分點來到 55.1%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (55.7%)、食品暨紡織產業 (65.9%) 與基礎原物料產業 (65.4%) 之新增訂單數量皆呈現擴張且擴張速度加快。受到中元節之季節性因素影響，食品暨紡織產業之新增訂單數量指數的攀升幅度更是高達 11.4 個百分點，為六大產業中攀升幅度最高者。
- 基礎原物料產業之新增訂單指數在 2013 年 7 月跳升 33.8 個百分點來到 64.1% 後續揚 1.3 個百分點來到 65.4%，是自 2013 年 2 月以來的最高點。
- 六大產業中，僅交通工具產業與電力暨機械設備產業之新增訂單指數呈現緊縮，指數分別為 47.2% 與 46.4%，這已是此二產業連續第 2 個月呈現新增訂單緊縮的情況。



生產 (Production) 擴散指數為 56.4%

重要發現 (Key Findings)

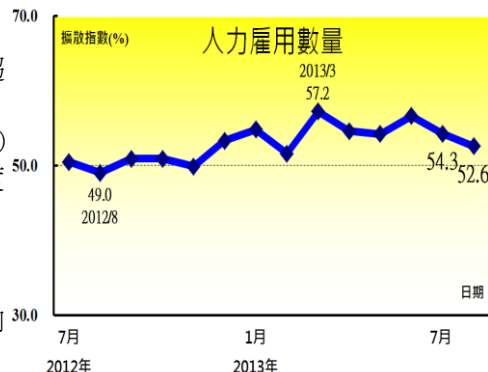
- 全體企業之生產數量指數已連續 6 個月呈現擴張，指數為 56.4%，較 7 月微幅上升 0.6 個百分點。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與基礎原物料產業之生產數量皆呈現擴張且擴張腳步加快，指數分別較 7 月上升 18.2 與 6.4 個百分點來到過去 1 年以來的最高點 72.7% 與 67.9%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之生產數量指數分別連續 4 個月與 6 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較 7 月下滑 0.6 與 4.8 個百分點來到 57.1% 與 51.1%。
- 六大產業中，僅交通工具產業之生產數量呈現緊縮，指數由 7 月的 47.4% 續跌 8.5 個百分點來到 38.9%，為今年 3 月以來之最低點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Findings)

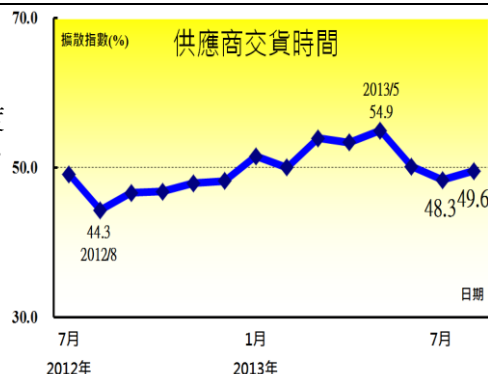
- 全體企業之人力雇用數量已連續第 9 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數較 7 月續跌 1.7 個百分點來到 52.6%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (55.7%)、電子暨光學產業 (51.6%) 與食品暨紡織產業 (63.6%) 之人力雇用數量皆呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較 7 月下降 2.0、3.7 與 4.6 個百分點。
- 交通工具產業之人力雇用數量中斷連續 10 個月的擴張走勢轉為緊縮，指數下跌 8.1 個百分點來到 47.2%。
- 電力暨機械設備產業之人力雇用數量雖然在 7 月轉為緊縮，但指數隨即在 8 月反彈 8.5 個百分點轉為擴張，指數為 57.1%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 49.6%

重要發現 (Key Findings)

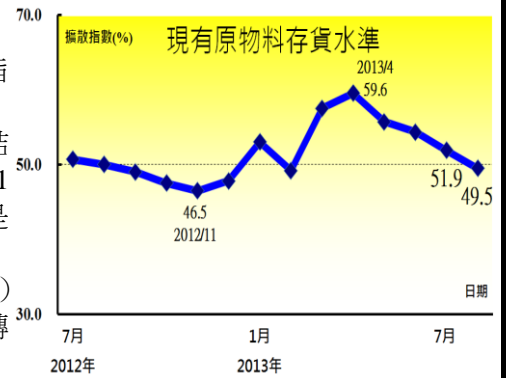
- 全體供應商交貨時間已連續 2 個月呈現下降 (低於 50%)，惟下降速度趨緩，指數較 7 月回升 1.3 個百分點來到 49.6%，採購仍傾向買方市場。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (51.4%)、基礎原物料產業 (52.6%) 與交通工具產業 (55.6%) 之供應商交貨時間皆呈現上升。其中，基礎原物料產業之供應商交貨時間結束過去 4 個月的下降走勢，大幅上揚 14.1 個百分點來到 52.6%，為 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電子暨光學產業及食品暨紡織產業之供應商交貨時間分別由 7 月的上升與持平轉為下降 (低於 50%)，指數分別為 47.3% 與 47.7%。其中，電子暨光學產業之供應商交貨時間已來到過去 10 個月以來的最低點。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間結束連續 2 個月的下降走勢，指數較 7 月攀升 4.1 個百分點來到持平 (50.0%)。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.5%

重要發現 (Key Finding)

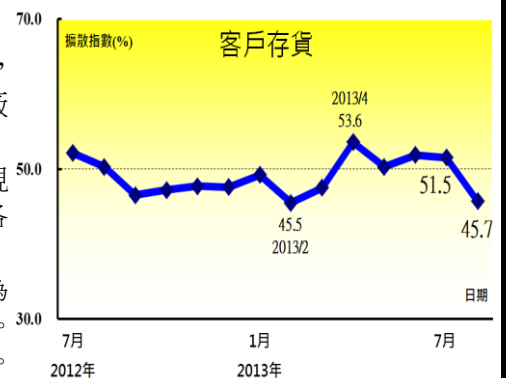
- 全體企業之現有原物料存貨指數自今年 3 月以來首次呈現緊縮，指數為 49.5%，較 7 月下跌 2.4 個百分點。
- 六大產業中，電子暨光學產業與交通工具產業之原物料存貨指數分別結束連續 7 個月與 5 個月的擴張轉為緊縮，指數各較 7 月下跌 10.2 與 16.1 個百分點來到 46.2% 與 44.4%。此二產業原物料存貨指數的大幅下跌是本月全體企業之原物料存貨指數轉為緊縮的主因。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (51.4%)、基礎原物料產業 (50.0%) 與電力暨機械設備產業 (52.4%) 之原物料存貨指數皆由 7 月之緊縮轉為擴張或持平，指數分別上揚 10.4、6.4 與 6.5 個百分點。
- 食品暨紡織產業之原物料存貨指數已連續 7 個月呈現擴張，指數為 63.6%，是六大產業中最高者。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 45.7%

重要發現 (Key Finding)

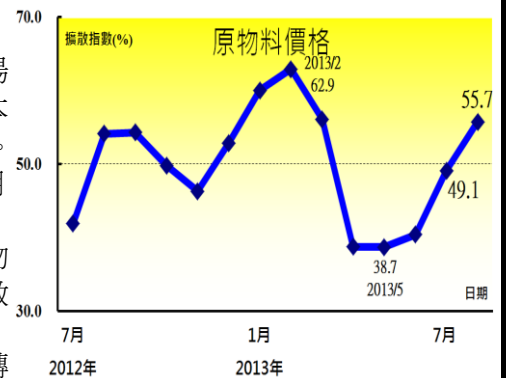
- 全體企業之客戶存貨在經歷連續 4 個月的過高 (高於 50%) 走勢後，指數由 7 月 51.5% 下跌 5.8 個百分點來到 45.7%，表示受訪製造業廠商認為其客戶當前所持有的存貨遠低於他們所需 (過低)。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之客戶存貨呈現過高，指數分別為 52.9% 與 52.3%。惟二產業擴張速度皆放緩，指數各較 7 月下跌 0.9 與 13.6 個百分點。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之客戶存貨指數皆由 7 月的過高轉為過低，指數分別較前月下跌 11.8 與 16.4 個百分點來到 46.2% 與 38.9%。其中，電子暨光學產業之客戶存貨指數是 2012 年 11 月以來之最低點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之客戶存貨指數已分別連續 3 個月與 2 個月呈現過低趨勢，指數分別為 39.7% 與 44.0%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 55.7%

重要發現 (Key Findings)

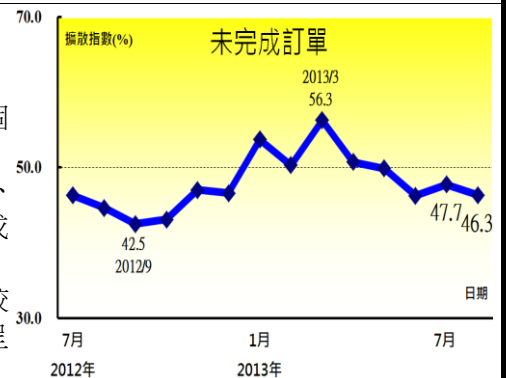
- 原物料價格指數結束連續 4 個月的下降走勢 (低於 50%)，指數上揚 6.6 個百分點來到 55.7%，顯示與前月相比受訪廠商承受較高的成本上揚壓力。本月原物料價格指數的攀升幅度是 11 項指標中最高者。
- 六大產業中僅電子暨光學產業與交通工具產業回報原物料價格較前月下跌，指數分別為 48.4% 與 47.2%。
- 化學暨生技醫療產業 (60.0%)、食品暨紡織產業 (61.4%) 與基礎原物料產業 (71.8%) 皆回報原物料價格上升，且回報價格上升之企業家數比率續增，指數分別較 7 月增加 2.3、6.9 與 16.7 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之原物料價格指數中斷連續 4 個月的下降走勢轉為上升，指數為 51.2%，較 7 月攀升 8.0 個百分點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 46.3%

重要發現 (Key Findings)

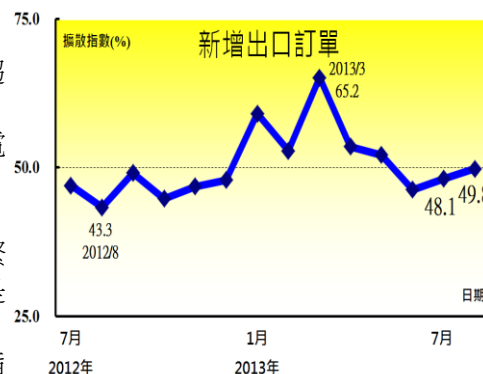
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，且指數續跌 1.4 個百分點來到 46.3%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (45.7%)、電子暨光學產業 (42.9%)、食品暨紡織產業 (47.7%) 與電力暨機械設備產業 (47.6%) 之未完成訂單皆呈現緊縮趨勢。
- 六大產業中僅基礎原物料產業之未完成訂單指數呈現擴張趨勢，指數較 7 月攀升 11.6 個百分點來到 52.6%，這是該產業過去 4 個月以來首次呈現擴張。
- 交通工具產業之未完成訂單指數結束連續 4 個月的擴張轉為持平 (50%)。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 49.8%

重要發現 (Key Findings)

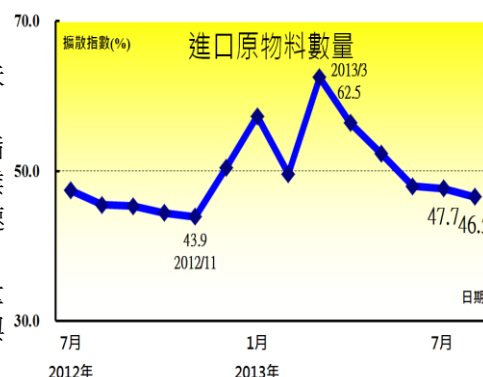
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 3 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，較 7 月上揚 1.7 個百分點來到 49.8%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (47.8%)、交通工具產業 (44.4%) 與電力暨機械設備產業 (42.9%) 之新增出口訂單指數皆呈現緊縮。其中，電子暨光學產業之新增出口訂單指數已來到今年以來的最低點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之新增出口訂單指數皆由 7 月之緊縮轉為擴張，指數各上揚 9.1 與 6.4 個百分點來到 56.8% 與 53.8%，是本月全體企業之新增出口訂單指數擴張趨緩的主因。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數已連續 2 個月呈現擴張，指數為 52.9%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 46.5%

重要發現 (Key Findings)

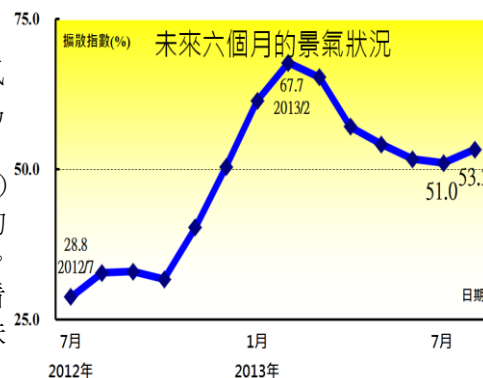
- 全體受訪企業的進口原物料數量已連續 3 個月呈現緊縮，且指數續跌 1.2 個百分點來到 46.5%，是過去 9 個月以來的最低點。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，且指數續跌 5.6 個百分點來到今年以來的最低點，40.7%，電子暨光學產業進口原物料數量的下跌是本月全體企業之進口原物料數量指數緊縮速度加快的主因。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業與基礎原物料產業之進口原物料數量指數呈現擴張，指數各較前月攀升 9.1 與 3.8 個百分點來到 61.4% 與 53.8%。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量指數則由 7 月之擴張走勢轉為緊縮，指數為 45.7%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 53.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續 9 個月看好未來半年的景氣狀況，且看好未來景氣狀況的家數比例在歷經 5 個月的遞減後，首次出現回升，指數為 53.3%，較 7 月指數攀升 2.3 個百分點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (55.7%)、食品暨紡織產業 (56.8%) 及基礎原物料產業 (65.4%) 皆看好未來六個月的景氣狀況，且看好的企業比例都持續增加，指數分別較 7 月攀升 5.7、2.3 與 14.1 個百分點。
- 電子暨光學產業改變過去 7 個月以來看好未來六個月景氣狀況的看法，轉為持平看待未來六個月的景氣狀況，指數為 50.0%，較 7 月下跌 2.1 個百分點。
- 六大產業中僅電力暨機械設備產業看壞未來六個月的景氣狀況，指數為 36.9%，這已是該產業連續第 5 個月看壞未來六個月的景氣狀況。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 8 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、22 天與 38 天。
- 與 2013 年 7 月平均天數相比，『生產用物資』的平均採購天數呈現持平、『資本支出』的採購天數減少 10 天，而『維修與作業用耗材』的平均採購天數則減少 3 天。
- 資本支出的採購天數減少幅度是自 2012 年 7 月指數創編以來最大的一次。

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08月 | 42 | 35 | 15 | 6 | 1 | 1 | 32 |
| 2013年07月 | 42 | 32 | 16 | 8 | 2 | 0 | 32 |
| 2013年06月 | 38 | 35 | 17 | 9 | 1 | 0 | 33 |
| 2013年05月 | 40 | 34 | 17 | 7 | 2 | 0 | 32 |
| 維修與作業耗材 | | | | | | | |
| 2013年08月 | 61 | 27 | 6 | 4 | 2 | 0 | 22 |
| 2013年07月 | 59 | 25 | 11 | 3 | 1 | 1 | 25 |
| 2013年06月 | 61 | 23 | 9 | 5 | 1 | 1 | 25 |
| 2013年05月 | 58 | 26 | 11 | 4 | 1 | 0 | 23 |
| 資本支出 | | | | | | | |
| 2013年08月 | 60 | 14 | 13 | 6 | 4 | 3 | 38 |
| 2013年07月 | 58 | 13 | 11 | 8 | 5 | 5 | 48 |
| 2013年06月 | 57 | 12 | 15 | 6 | 6 | 4 | 46 |
| 2013年05月 | 58 | 13 | 11 | 8 | 6 | 4 | 46 |

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 由於索尼(Sony)的面板市場銷售不如預期，導致公司需求下降--**液晶面板及其組件製造業**。
- 由於新機種投入不順暢且功能性異常，造成原物料停滯時間異常與庫存金額微幅上升--**視聽電子產品製造業**。
- 下半年景氣越來越冷，國內廠商幾乎不再投資，而已投資者也紛紛向設備商表示無限期暫停或取消訂單，今年的景氣會是金融海嘯以來最寒冷的一年--**光電材料及元件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 受薄膜電晶體液晶顯示器(TFT LCD)因大環境回溫影響，實質訂單上升，光電產業與發光二極體(LED)有利多，連帶維修服務與耗材之相對需求均明顯增加--**電子及半導體生產用機械設備產業**。
- 下單情況減少是因為歐洲國家正逢夏日假期--**金屬切削工具機製造業**。
- 現階段台灣供應業者面臨採購價格成本的國際化，其競爭力有逐漸低下的堪慮。雖然品質面持穩，但其它國外業者技術已漸漸成熟，公司必須自我再提昇否則會面臨邊緣化現象。現今整體產業之輔導及整編規劃應為當務之急的重點課題—**通用機械設備製造業**。

基礎原物料產業

- 進入業傳統旺季，接單狀況變好，但與往年同期相比，旺季較晚且熱度無法相提並論。若再參照客戶的預估，公司對新品後市表現趨向悲觀--**金屬加工處理業(體育用品)**。

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: 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. 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。