

2014年10月臺灣製造業採購經理人指數為51.5%

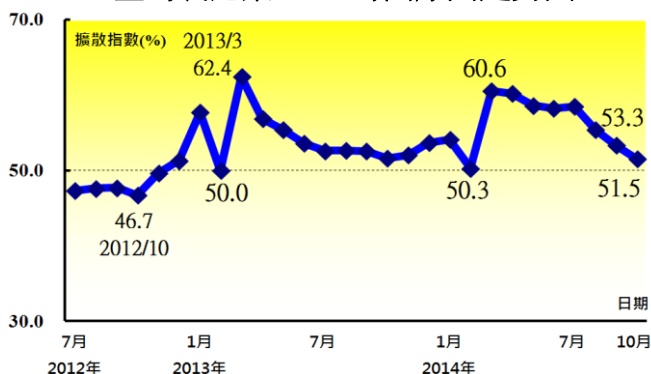
(October 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 51.5%)

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

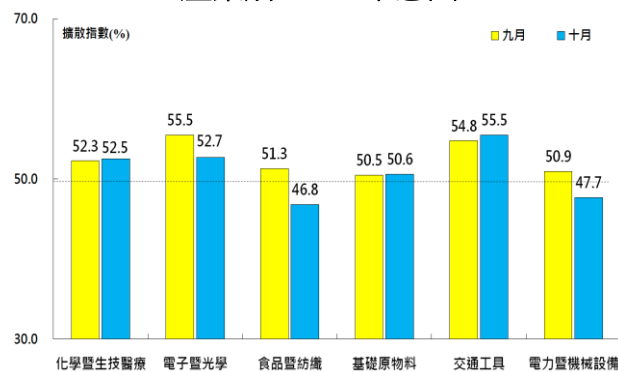
2014年10月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2014 10月	2014 9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	51.5	53.3	-1.8	擴張	趨緩	20	52.5	52.7	46.8	50.6	55.5	47.7	
新增訂單數量	50.3	52.7	-2.4	擴張	趨緩	8	50.0	55.3	52.3	41.0	50.0	44.2	
生產數量	53.4	54.8	-1.4	擴張	趨緩	8	55.6	54.3	43.2	54.0	52.5	53.5	
人力雇用數量	54.3	55.3	-1.0	擴張	趨緩	23	52.8	53.4	56.8	57.0	60.0	50.0	
供應商交貨時間	48.8	52.2	-3.4	下降	前月為上升	1	50.0	48.6	45.5	46.0	65.0	47.7	
現有原物料存貨水準	50.7	51.5	-0.8	擴張	趨緩	10	54.2	51.9	36.4	55.0	50.0	43.0	
客戶存貨	50.1	50.2	-0.1	過高	趨緩	3	51.4	49.5	59.1	49.0	52.5	44.2	
原物料價格	36.4	46.6	-10.2	下降	加快	2	31.9	38.9	40.9	30.0	42.5	37.2	
未完成訂單	47.0	45.2	+1.8	緊縮	趨緩	3	55.6	46.2	43.2	41.0	67.5	43.0	
新增出口訂單	50.2	50.8	-0.6	擴張	趨緩	11	59.7	51.0	47.7	43.0	52.5	48.8	
進口原物料數量	48.5	54.1	-5.6	緊縮	前月為擴張	1	47.2	45.7	50.0	55.0	62.5	40.7	
未來六個月的景氣狀況	43.4	54.1	-10.7	緊縮	前月為擴張	1	44.4	44.7	47.7	35.0	60.0	40.7	
生產用物資(平均天數)	32	32	-	-	-	-	31	28	36	34	32	36	
維修與作業耗材(平均天數)	24	26	-	-	-	-	33	19	35	27	24	23	
資本支出(平均天數)	44	50	-	-	-	-	58	37	48	51	64	28	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



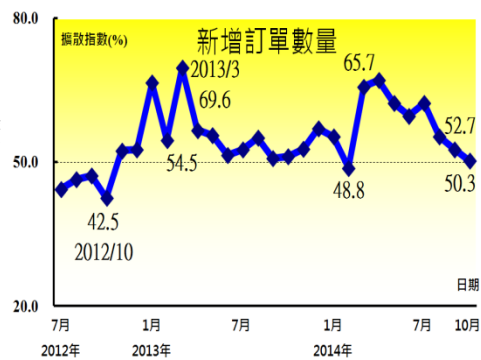
本月重點節錄 (Summary)

- 2014年10月臺灣製造業PMI續跌1.8個百分點來到51.5%，為2014年3月以來擴張速度最緩慢的一次。
- 全體企業之新增訂單與生產指數雖仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數續跌2.4與1.4個百分點分別來到50.3%與53.4%，皆為2014年3月以來的最低點。
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續23個月呈現擴張，惟本月指數下跌1.0個百分點來到54.3%。
- 全體企業中斷連續13個月的回報供應商交貨時間較前月上升的情況，本月指數下跌3.4個百分點來到48.8%（下降，低於50.0%），為2013年8月以來的最低點，採購轉為買方市場。
- 全體企業之原物料存貨數量雖仍持續擴張，惟指數續跌0.8個百分點，來到今年以來的最低點50.7%。
- 全體企業之原物料價格滑落至2012年7月指數創編以來最低點36.4%，跌幅達10.2個百分點。
- 全體企業之未完成訂單已連續3個月呈現緊縮，指數為47.0%。
- 新增出口訂單指數雖已連續11個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，本月指數續跌0.6個百分點來到50.2%，為2013年12月以來的最低點。
- 全體企業之進口原物料數量指數中斷連續7個月的擴張轉為緊縮，指數下跌5.6個百分點來到48.5%，為2013年12月以來的最低點。
- 全體企業不再看好未來六個月的景氣狀況，指數在連續10個月的擴張後大跌10.7個百分點轉緊縮，指數為43.4%，為過去23個月最低點。
- 2014年10月六大產業中，四大產業PMI仍維持擴張，依指數高低排序為交通工具產業（55.5%）、電子暨光學產業（52.7%）、化學暨生技醫療產業（52.5%）與基礎原物料產業（50.6%）。食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業則由擴張轉為緊縮，指數分別為46.8%與47.7%。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之新增訂單數量雖仍呈現擴張，惟擴張腳步持續趨緩，指數續跌 2.4 個百分點來到 50.3%，為 2014 年 3 月以來的最低點。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單指數仍呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，本月指數分別續跌 1.4 與 2.0 個百分點來到 55.3% 與 52.3%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之新增訂單數量分別已連續 5 個月與 2 個月呈現緊縮，且緊縮速度皆加快，本月指數分別續跌 6.6 與 4.6 個百分點來到 41.0% 與 44.2%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之新增訂單數量指數與前月相比皆呈現持平 (50.0%)。



生產 (Production) 擴散指數為 53.4%

重要發現 (Key Findings)

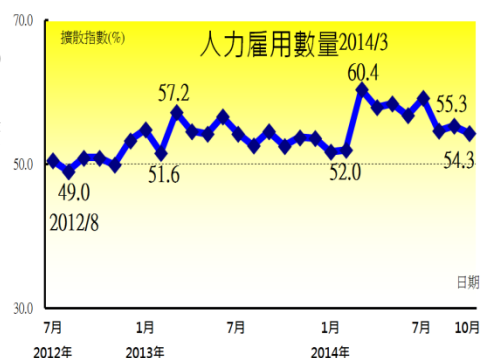
- 全體企業之生產數量指數在連續 5 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，擴張速度已連續 3 個月趨緩，指數為 53.4%，較 9 月下跌 1.4 個百分點。
- 六大產業中，食品暨紡織產業之生產數量指數在 9 月中斷連續 6 個月的擴張轉為持平後 (50.0%)，指數續跌 6.8 個百分點來到 43.2%。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之生產數量皆分別連續 8 與 14 個個月呈現擴張，惟本月擴張速度皆趨緩，指數各下跌 4.8 與 4.6 個百分點來到 54.3% 與 52.5%，皆為今年 3 月以來的相對低點。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之生產數量已分別連續 5 與 8 個月呈現擴張，指數各為 55.6% 與 53.5%。
- 基礎原物料產業之生產數量指數結束 3 個月的緊縮轉為擴張，本月指數回升 6.4 個百分點來到 54.0%。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 54.3%

重要發現 (Key Findings)

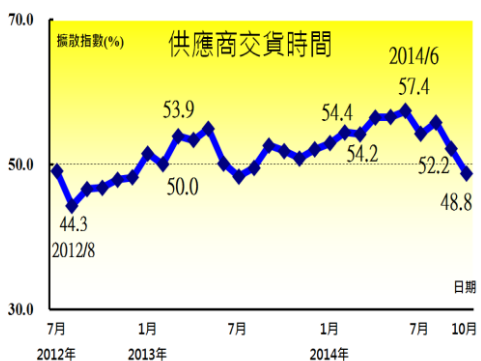
- 全體企業之人力雇用數量指數已連續 23 個月呈現擴張，惟本月指數下跌 1.0 個百分點來到 54.3%，為 2014 年 3 月以來的最低點。
- 六大產業中，電力暨機械設備產業之人力雇用數量指數中斷連續 8 個月的擴張轉為持平 (50.0%)。
- 電子暨光學產業 (53.4%)、食品暨紡織產業 (56.8%) 與基礎原物料產業 (57.0%) 之人力雇用數量指數雖仍呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，本月指數各下跌 1.4、4.1 與 1.5 個百分點。其中，電子暨光學產業的人力雇用數量指數已來到今年 3 月以來的最低點。
- 交通工具產業之人力雇用數量指數已連續 6 個月呈現擴張，指數為 60.0%，為六大產業最高者。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 48.8%

重要發現 (Key Findings)

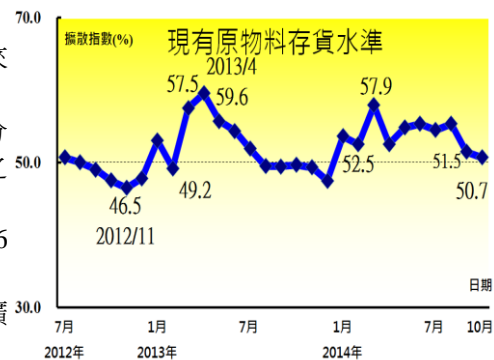
- 全體企業中斷連續 13 個月的回報供應商交貨時間較前月上升的情況，本月指數下跌 3.4 個百分點來到 48.8% (下降，低於 50.0%)，為 2013 年 8 月以來的最低點，採購轉為買方市場。
- 六大產業中，僅交通工具產業回報供應商交貨時間較前月上升，且本月指數躍升 10.2 個百分點來到 65.0%，為 2012 年 7 月指數創編以來最高點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業分別由前月的上升與持平 (50.0%) 轉為下降，本月指數各下跌 6.7 與 2.3 個百分點來到 48.6% 與 47.7%，分別為過去 11 與 15 個月以來的最低點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業皆已連續 2 個月回報供應商交貨時間指數為下降，指數分別為 45.5% 與 46.0%。
- 化學暨生技醫療產業之供應商交貨時間指數中斷連續 15 個月的上升轉為持平 (50.0%)。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 50.7%

重要發現 (Key Finding)

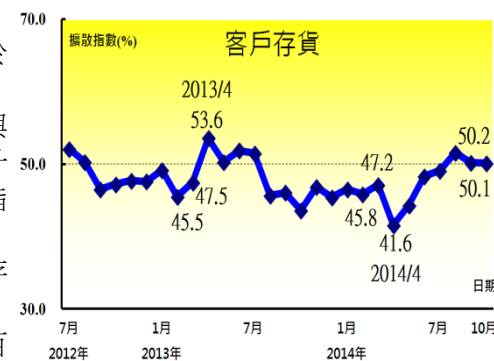
- 全體企業之原物料存貨數量雖仍持續擴張，惟指數續跌 0.8 個百分點，來到今年以來的最低點 50.7%。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數分別大跌 9.3 與 8.2 個百分點來到 36.4% 與 43.0%。其中，食品暨紡織產業之原物料存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 電子暨光學產業與基礎原物料產業之原物料存貨指數已分別連續 10 與 6 個月呈現擴張，指數各為 51.9% 與 55.0%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料存貨數量指數已連續 6 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，本月份指數下跌 2.1 個百分點來到 54.2%。
- 交通工具產業之原物料存貨數量指數由前月的緊縮轉為持平 (50.0%)，攀升幅度為 4.8 個百分點。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 50.1%

重要發現 (Key Finding)

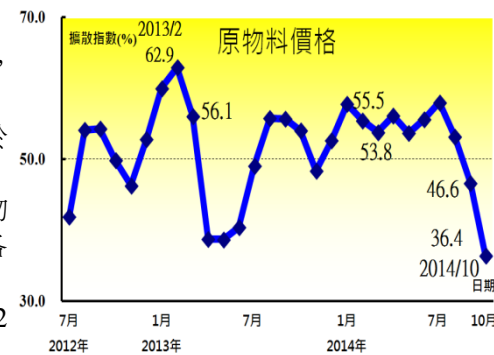
- 全體企業已連續 3 個月回報客戶存貨高於當前客戶所需 (過高，高於 50.0%)，指數為 50.1%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業 (51.4%)、食品暨紡織產業 (59.1%) 與交通工具產業 (52.5%) 皆回報客戶存貨由前月的過低轉為過高，指數攀升幅度分別為 3.9、15.6 與 7.3 個百分點。其中，食品暨紡織產業客戶存貨指數之攀升幅度為 2013 年 8 月以來最大的一次。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業已分別連續 2 與 9 個月回報客戶存貨為過低，惟本月指數回升 0.2 與 3.5 個百分點來到 49.0% 與 44.2%。
- 電子暨光學產業在連續兩個月回報客戶存貨為過高後，指數下跌 5.8 個百分點來到 49.5%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 36.4%

重要發現 (Key Findings)

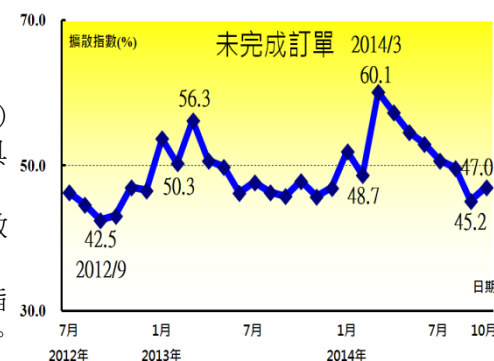
- 全體企業之原物料價格滑落至 2012 年 7 月指數創編以來的最低點 36.4%，跌幅達 10.2 個百分點。
- 六大產業自 2013 年 6 月以來首次全數回報原物料價格較前月下降 (低於 50.0%)。
- 近期原油與鐵礦砂的價格持續走跌，使得化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之報原物料價格指數皆滑落至 2013 年 7 月以來的最低點，指數各分別為 31.9% 與 30.0%。
- 電子暨光學產業之原物料價格指數大跌 11.1 個百分點來到 38.9%，為 2012 年 7 月指數創編以來最低點。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業皆已連續 2 個月回報原物料價格較前月下降，且本月指數續跌 6.9 與 9.3 個百分點來到 40.9% 與 37.2%。
- 交通工具產業之原物料價格指數由前月的持平轉為下降，指數為 42.5%，為 2013 年 8 月以來的最低點。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 47.0%

重要發現 (Key Findings)

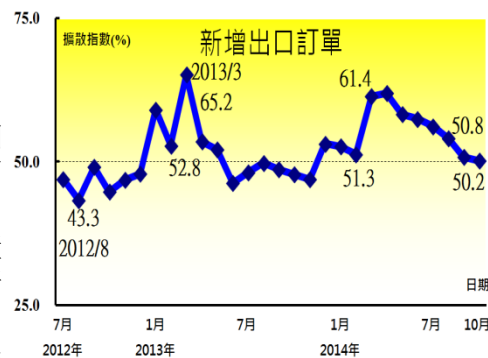
- 全體企業之未完成訂單已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 47.0%。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業 (55.6%) 與交通工具產業 (67.5%) 之未完成訂單指數呈現擴張，其餘四大產業皆呈現緊縮。其中，交通工具產業之未完成訂單指數較 9 月攀升 17.5 個百分點。
- 電子暨光學產業之未完成訂單數量中斷連續 7 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 5.2 個百分點來到 46.2%，為 2013 年 12 月以來的最低點。
- 食品暨紡織產業、基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數已分別連續 6、5 與 2 個月呈現緊縮，指數各為 43.2%、41.0% 與 43.0%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 50.2%

重要發現 (Key Findings)

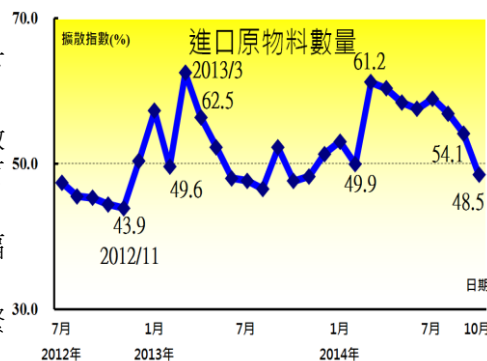
- 新增出口訂單指數雖已連續 11 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，本月指數續跌 0.6 個百分點來到 50.2%，為 2013 年 12 月以來的最低點。
- 電子暨光學產業與交通工具產業之新增出口訂單指數已分別連續 8 與 2 個月呈現擴張，惟擴張速度皆趨緩，本月指數各下跌 3.8 與 2.3 個百分點來到 51.0% 與 52.5%。
- 食品暨紡織產業 (47.7%)、基礎原物料產業 (43.0%) 與電力暨機械設備產業 (48.8%) 之新增出口訂單指數皆呈現緊縮。其中，基礎原物料產業之新增出口訂單指數已連續第 4 個月呈現緊縮。
- 化學暨生技醫療產業之新增出口訂單指數則由持平 (50.0%) 轉為擴張，指數為 59.7%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 48.5%

重要發現 (Key Findings)

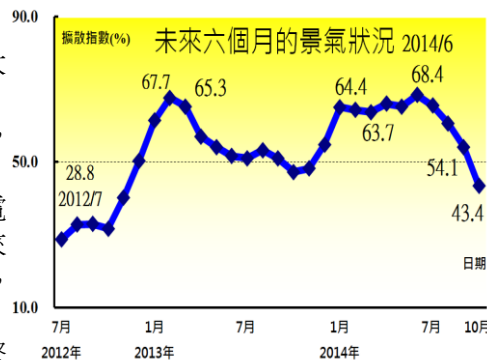
- 全體企業之進口原物料數量指數中斷連續 7 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 5.6 個百分點來到 48.5%，為 2013 年 12 月以來的最低點。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產與電子暨光學產業之進口原物料數量指數分別中斷連續 13 與 7 個月的擴張轉為緊縮，指數分別下跌 5.3 與 8.1 個百分點來到 47.2% 與 45.7%。
- 食品暨紡織產業之進口原物料數量指數由擴張轉為持平 (50.0%)，下跌幅度達 10.9 個百分點，跌幅為本月六大產業中最高者。
- 電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數由前月的持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數下跌 9.3 個百分點來到 40.7%，為 2013 年 11 月以來的最低點。
- 交通工具產業之進口原物料數量由持平 (50.0%) 轉為擴張，指數攀升 12.5 個百分點來到 62.5%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 43.4%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業不再看好未來六個月的景氣狀況，指數在連續 10 個月的擴張後大跌 10.7 個百分點轉緊縮，指數為 43.4%，為過去 23 個月最低點。
- 六大產業中，僅交通工具產業持續看好未來六個月景氣狀況，指數為 60.0%，這已是該產業連續第 16 個月看好未來六個月的景氣狀況。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產 (44.4%)、電子暨光學產業 (44.7%) 與電力暨機械設備產業 (40.7%) 分別改變過去連續 14、10 與 9 個月看好未來景氣狀況的態勢，本月皆轉為看壞，且指數下跌幅度都超過 10.0 個百分點，是本月全體企業未來六個月景氣狀況指數大跌的主因。
- 食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況指數中斷連續 5 個月的擴張轉為緊縮，指數滑落 4.5 個百分點來到 47.7%。
- 基礎原物料產業已連續兩個月看壞未來六個月景氣狀況，且本月份指數續跌 7.7 個百分點來到 35.0%，為 2013 年 7 月以來的最低點。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 年 10 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、24 天與 44 天。
- 與 2014 年 9 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』與『資本支出』則分別減少 2 與 6 天。

採購政策彙整表²

	採購政策彙整表 ²						平均天數
	僅維持當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	
生產用物資							
2014年10月	40	36	15	7	2	0	32
2014年09月	41	34	15	8	2	0	32
2014年08月	39	39	13	8	1	0	30
2014年07月	38	34	17	10	1	0	33
維修與作業耗材							
2014年10月	59	26	9	3	3	0	24
2014年09月	54	30	10	3	3	0	26
2014年08月	53	32	10	3	2	0	25
2014年07月	53	32	9	4	2	0	25
資本支出							
2014年10月	56	18	11	6	5	4	44
2014年09月	59	12	10	8	5	6	50
2014年08月	58	16	9	7	5	5	46
2014年07月	53	16	12	9	6	4	48

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療

- 為配合 2015 年過年前所需，現已開始購入原料用於備貨及生產--**西藥製造業**。

基礎原物料產業

- 客戶庫存高及下單遲緩，我司 70%產品為鋼材原料，而源頭材料價格持平，採購價格缺乏競爭力--**金屬製品製造業**。
- 鋼鐵業的冰風暴即將來臨，產能過剩與需求不振，大陸市場倒閉潮已一觸即發，可能連帶對台灣造成重大傷害。大陸各鋼廠已進入互相競爭攻擊階段，我司處境亦越來越艱困，對大陸排山倒海而來的鍍鋅鋼捲，已快坐困愁城。期望政府要就趕快通過貨貿，讓國內業者亦能自由進口大陸熱軋，或對大陸控告鍍鋅傾銷，否則只能坐以待斃--**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）各廠依舊維持高稼動率，來滿足歐美感恩節需求，亦放量備足華人過年電視及 3C 產品市場需求。但值得注意 Q1 以後市場需求是未知數，所以整體在農曆年前尚有耗材與維修案件釋出，採購行為相當熱絡。另外，低溫多晶矽液晶顯示器（LTPS）製程、觸控面板與車輛行動裝置往小尺寸規格發展，並為增加產能需求罕見增購設備與產線--**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。