

2014年5月臺灣製造業採購經理人指數為58.6%

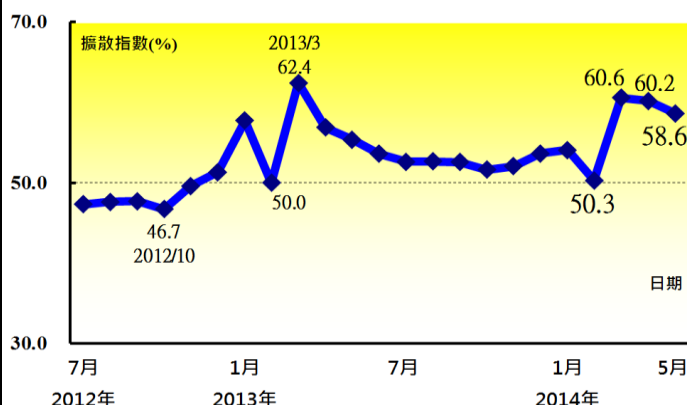
(May 2014 Taiwan Manufacturing PMI, 58.6%)

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。

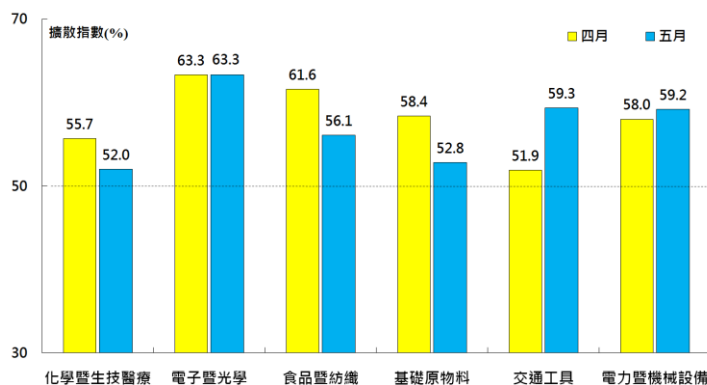
2014年5月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2014 5月	2014 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	58.6	60.2	-1.6	擴張	趨緩	15	52.0	63.3	56.1	52.8	59.3	59.2
新增訂單數量	62.3	67.1	-4.8	擴張	趨緩	3	50.0	68.4	60.9	58.7	50.0	65.6
生產數量	60.9	66.8	-5.9	擴張	趨緩	3	42.9	70.4	58.7	53.3	63.3	57.3
人力雇用數量	58.4	57.9	+0.5	擴張	加快	18	57.1	61.2	54.3	52.2	66.7	59.4
供應商交貨時間	56.5	56.5	+0.0	上升	不變	9	55.7	60.7	52.2	48.9	56.7	57.3
現有原物料存貨水準	54.8	52.6	+2.2	擴張	加快	5	54.3	55.8	54.3	51.1	60.0	56.3
客戶存貨	44.3	41.6	+2.7	過低	趨緩	10	41.4	42.7	50.0	46.7	43.3	46.9
原物料價格	53.7	56.1	-2.4	上升	趨緩	6	55.7	50.0	63.0	54.3	53.3	59.4
未完成訂單	54.6	57.3	-2.7	擴張	趨緩	3	51.4	60.2	39.1	52.2	46.7	55.2
新增出口訂單	58.3	62.0	-3.7	擴張	趨緩	6	54.3	63.6	54.3	55.4	50.0	52.1
進口原物料數量	58.4	60.4	-2.0	擴張	趨緩	3	54.3	63.1	54.3	55.4	53.3	54.2
未來六個月的景氣狀況	65.3	66.0	-0.7	擴張	趨緩	6	60.0	70.9	58.7	60.9	60.0	63.5
生產用物資(平均天數)	34	34	-	-	-	-	36	33	36	33	30	35
維修與作業耗材(平均天數)	24	26	-	-	-	-	28	22	30	28	23	21
資本支出(平均天數)	51	55	-	-	-	-	67	51	47	59	53	33

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



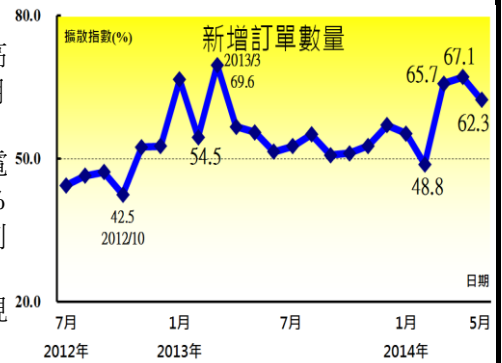
本月重點節錄 (Summary)

- 2014年5月臺灣製造業PMI為58.6%，較前月下跌1.6個百分點。儘管臺灣製造業PMI呈現擴張速度趨緩現象，但仍為指數創編以來的相對高點。新增訂單與生產數量指數維持在60%以上的擴張速度是本月臺灣製造業PMI續強的主因。
- 全體受訪企業的新增訂單與生產數量指數皆已連續3個月維持在60.0%以上的擴張速度，指數分別為62.3%與60.9%。
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由4月的57.9%上揚0.5個百分點來到58.4%，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。
- 供應商交貨時間已連續9個月呈現上升（高於50.0%），且指數仍維持在指數創編以來的最高點56.5%，採購傾向賣方市場。
- 全體企業之新增出口訂單指數在2013年12月起已連續6個月呈現擴張，並在2014年4月攀升至過去14個月以來的最高點62.0%。儘管本月指數回跌3.7個百分點來到58.3%，但仍為指數創編以來的相對高點。
- 儘管進口原物料數量指數在連續2個月維持在60%以上的擴張速度後，指數下跌2.0個百分點來到58.4%，但仍為指數創編以來的相對高點，顯示全體企業仍持續增加對進口原物料的需求。
- 全體企業之未來六個月的景氣狀況指數為65.3%，是自2014年以來連續第5個月維持在60%以上的擴張速度，顯示受訪企業相當看好未來六個月的景氣狀況。
- 2014年5月六大產業PMI全數呈現擴張，各產業依指數高低排序為電子暨光學產業（63.3%）、交通工具產業（59.3%）、電力暨機械設備產業（59.2%）、食品暨紡織產業（56.1%）、基礎原物料產業（52.8%）與化學暨生技醫療產業（52.0%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 62.3%

重要發現 (Key Findings)

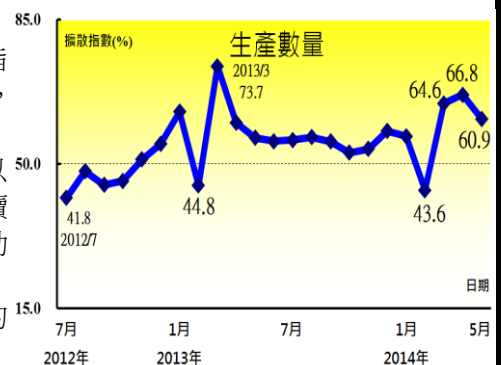
- 全體受訪企業的新增訂單數量指數由 4 月的 67.1% (過去 14 個月以來的高點) 下跌 4.8 個百分點來到 62.3%。這已是新增訂單數量指數連續第 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度, 為指數創編以來首見。
- 六大產業中, 電子暨光學產業 (68.4%)、食品暨紡織產業 (60.9%) 與電力暨機械設備產業 (65.6%) 之新增訂單數量指數皆已連續 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度。其中, 電力暨機械設備產業之新增訂單數量指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業皆回報新增訂單數量與前月相比呈現持平 (50.0%)。
- 基礎原物料產業之新增訂單數量指數已連續 3 個月呈現擴張, 惟擴張速度趨緩, 指數下跌 9.1 個百分點來到 58.7%。



生產 (Production) 擴散指數為 60.9%

重要發現 (Key Findings)

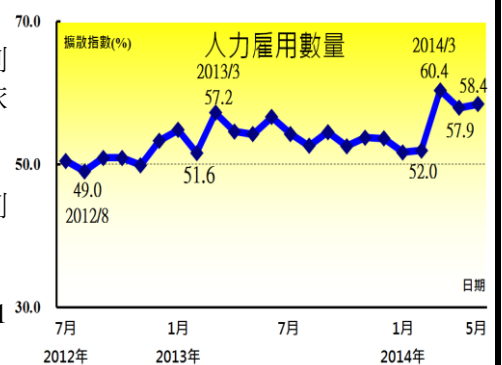
- 全體企業之生產數量指數已連續 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度。儘管指數由 4 月的 66.8% (過去 14 個月以來的高點) 下跌 5.9 個百分點來到 60.9%, 但仍為指數創編以來的相對高點。
- 六大產業中, 電子暨光學產業的生產數量指數已連續 3 個月維持在 70% 以上, 指數為 70.4%。該產業之新增訂單數量指數與未完成訂單指數亦已連續 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度, 顯示產能利用率有明顯提升, 產業活動相對熱絡。
- 六大產業中僅化學暨生技醫療產業之生產數量指數呈現緊縮, 指數由 4 月的 55.7% 下跌 12.8 個百分點來到 42.9%, 為指數創編以來的最低點。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之生產數量指數雖仍呈現擴張, 惟擴張速度大幅趨緩, 指數各較前月下跌 15.3 與 11.1 個百分點來到 58.7% 與 53.3%。
- 交通工具產業之生產數量指數已連續 9 個月呈現擴張, 指數為 63.3%, 較 4 月上升 7.0 個百分點。



人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 58.4%

重要發現 (Key Findings)

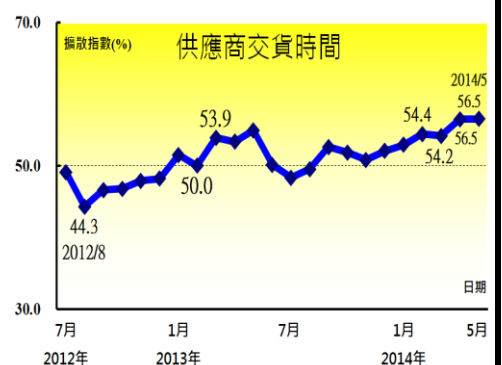
- 全體受訪企業之人力雇用數量指數由 4 月的 57.9% 上揚 0.5 個百分點來到 58.4%, 再創指數創編以來的次高點, 顯示臺灣製造業目前人力需求力道依然強勁。
- 六大產業全數回報人力雇用數量較前月擴張。
- 電子暨光學產業之人力雇用數量指數在 3 月翻揚 13.5 個百分點來到指數創編以來的最高點 (63.0%) 後, 已連續 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度, 指數為 61.2%。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數已分別連續 21 與 22 個月呈現擴張, 指數各為 57.1% 與 54.3%。
- 交通工具產業之人力雇用數量指數由前月的持平 (50%) 大幅躍升 16.7 個百分點來到 66.7%, 為指數創編以來的最高點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 56.5%

重要發現 (Key Findings)

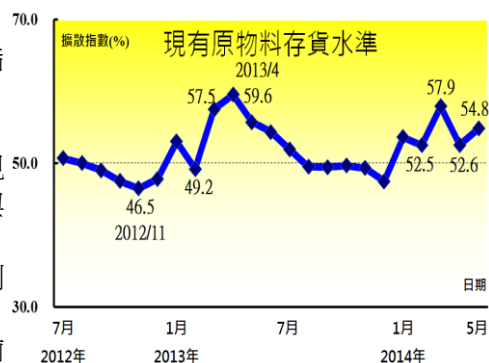
- 供應商交貨時間已連續 9 個月呈現上升 (高於 50.0%), 且指數仍維持在指數創編以來的最高點 56.5%, 採購傾向賣方市場。
- 六大產業中, 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業已分別連續 11 與 6 個月回報供應商交貨時間呈現上升, 指數各為 55.7% 與 60.7%。其中, 電子暨光學產業之供應商交貨時間已來到指數創編以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業已連續 4 個月回報供應商交貨時間呈現上升, 指數為 57.3%。
- 六大產業中僅基礎原物料產業回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%), 指數由創編以來的最高點 61.1% 下跌 12.2 個百分點來到 48.9%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 54.8%

重要發現 (Key Finding)

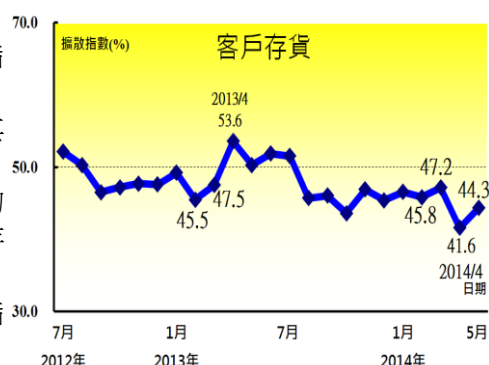
- 全體企業之原物料存貨指數已連續 5 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數續揚 2.2 個百分點來到 54.8%。
- 六大產業之原物料存貨指數全數呈現擴張。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備之原物料存貨指數皆已連續 5 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，指數分別攀升 1.7 與 2.5 個百分點來到 55.8% 與 56.3%。
- 交通工具產業之原物料存貨指數由 4 月的 53.1% 攀升 6.9 個百分點來到 60.0%，為六大產業中存貨數量指數最高者。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之原物料存貨數量指數分別由前月的持平與緊縮轉為擴張，指數各較 4 月攀升 4.3 與 3.3 個百分點來到 54.3% 與 51.1%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 44.3%

重要發現 (Key Finding)

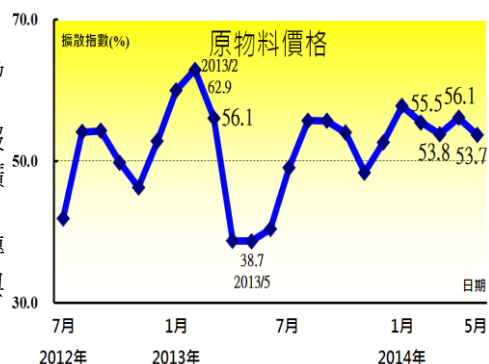
- 全體企業之已連續 10 個月回報客戶存貨為過低 (低於 50.0%)，惟本月指數由 4 月的 41.6% (創編以來的最低點) 回升 2.7 個百分點來到 44.3%。
- 六大產業除食品暨紡織產業回報客戶存貨數量呈現持平外 (50.0%)，其餘五大產業全數回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需。
- 電子暨光學產業已連續 6 個月回報客戶存貨數量為過低，指數由 4 月的 37.6% (創編以來的最低點) 回升 5.1 個百分點來到 42.7%。過低的客戶存貨有可能在未來回補庫存時帶來另一波的訂單需求。
- 基礎原物料產業與交通工具產業皆已連續 7 個月回報客戶存貨為過低，指數分別為 46.7% 與 43.3%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 53.7%

重要發現 (Key Findings)

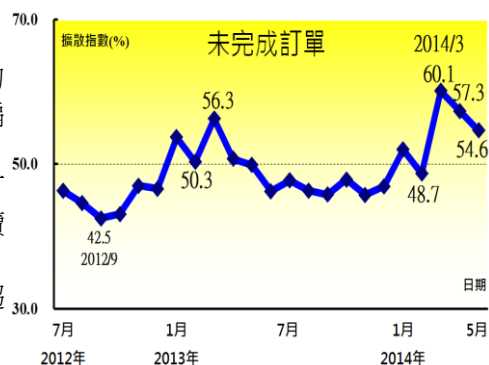
- 全體企業已連續 6 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 53.7%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆已連續 6 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數分別為 55.7% 與 54.3%，惟擴張速度皆趨緩，指數各較 4 月下跌 2.9 與 13.5 個百分點。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之原物料價格指數皆由 4 月的下降轉為上升 (高於 50.0%)，指數分別攀升 9.5 與 14.4 個百分點來到 53.3% 與 59.4%。
- 食品暨紡織產業之原物料價格指數已連續 12 個月回報原物料價格較前月上升 (高於 50.0%)，指數為 63.0%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 54.6%

重要發現 (Key Findings)

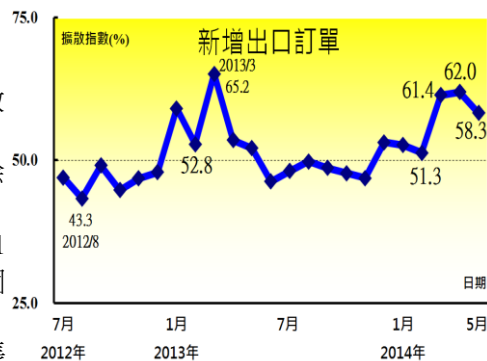
- 全體受訪企業的未完成訂單指數在 3 月攀升到 60.1% 後 (指數創編以來的最高點) 持續擴張，指數為 54.6%。儘管擴張速度趨緩，但仍為指數創編以來的相對高點。
- 化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數皆在 3 月攀升到指數創編以來的最高點，且本月未完成訂單仍持續擴張，指數分別為 51.4%、60.2% 與 55.2%。
- 基礎原物料產業之未完成訂單指數已連續 3 個月呈現擴張，惟擴張速度趨緩，指數下跌 5.6 個百分點來到 52.2%。
- 交通工具產業之未完成訂單指數在 3 月大幅衰退 19.5 個百分點來到 42.3% (指數創編以來的最低點) 後，已連續 3 個月呈現緊縮，指數為 46.7%。
- 食品暨紡織產業之未完成訂單數量指數由前月的持平 (50.0%) 轉為緊縮，指數為 39.1%，下跌幅度達 10.9 個百分點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 58.3%

重要發現 (Key Findings)

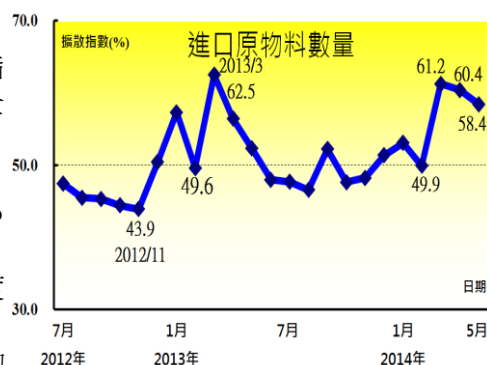
- 全體企業之新增出口訂單指數在 2013 年 12 月起已連續 6 個月呈現擴張，並在 2014 年 4 月攀升至過去 14 個月以來的最高點 62.0%。儘管本月指數回跌 3.7 個百分點來到 58.3%，但仍為指數創編以來的相對高點。
- 六大產業中，除交通工具產業之新增出口訂單呈現持平 (50.0%) 外，其餘五大產業之新增出口訂單皆呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之新增出口訂單數量已分別連續 11 與 4 個月呈現擴張，惟本月擴張速度皆趨緩，指數分別下跌 7.1 與 11.3 個百分點來到 54.3% 與 55.4%。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數已連續 3 個月維持在 60% 以上的擴張速度，指數為 63.6%。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單指數分別由前月的緊縮與持平 (50.0%) 轉為擴張，指數各為 54.3% 與 52.1%。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 58.4%

重要發現 (Key Findings)

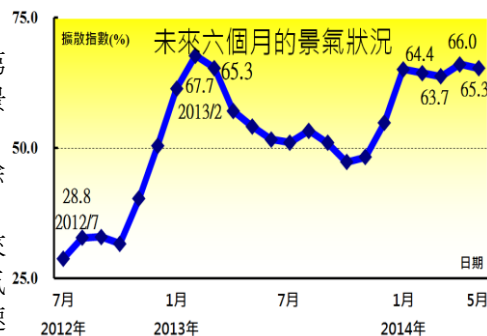
- 儘管進口原物料數量指數在連續 2 個月維持在 60% 以上的擴張速度後，指數下跌 2.0 個百分點來到 58.4%，但仍為指數創編以來的相對高點，顯示全體企業仍持續增加對進口原物料的需求。
- 六大產業全數回報進口原物料數量呈現擴張。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量指數為 63.1%，連續第 3 個月維持在 60% 以上的擴張水準，是 2012 年 7 月指數創編以來首見。
- 六大產業中，僅電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數呈現擴張速度加快現象，指數為 54.2%，較 4 月攀升 2.9 個百分點。
- 儘管化學暨生技醫療產業 (54.3%)、食品暨紡織產業 (54.3%) 與基礎原物料產業 (55.4%) 之進口原物料數量仍持續擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數各下跌 7.1、5.7 與 4.6 個百分點。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 65.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之未來六個月的景氣狀況指數為 65.3%，是自 2014 年以來連續第 5 個月維持在 60% 以上的擴張速度，顯示受訪企業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外，其餘五大產業的未來六個月景氣狀況指數都在 60% 以上。
- 電子暨光學產業與之電力暨機械設備產業已分別連續 6 與 5 個月看好未來六個月景氣狀況，指數各為 70.9% 與 63.5%。其中，電子暨光學產業之景氣狀況指數已連續 4 個月維持在 70% 以上的擴張速度，是六大產業中擴張速度最快者。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業已分別連續 10 與 11 個月看好未來六個月景氣狀況，指數皆為 60.0%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2014 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 34 天、24 天與 51 天。
- 與 2014 年 4 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』分別減少 2 天與 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05月	37	33	20	9	1	0	34
2014年04月	34	37	21	7	1	0	34
2014年03月	37	36	17	9	1	0	33
2014年02月	39	38	14	7	2	0	32
維修與作業耗材							
2014年05月	56	29	10	3	2	0	24
2014年04月	53	30	11	3	3	0	26
2014年03月	55	28	12	3	2	0	25
2014年02月	58	29	8	2	3	0	24
資本支出							
2014年05月	52	18	11	8	6	5	51
2014年04月	50	19	13	7	4	7	55
2014年03月	55	15	12	9	5	4	46
2014年02月	56	16	11	6	7	4	47

其他評論 (節錄)

化學暨生技醫療

- 資本支出增加導因於製程轉換，而非新購設備--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 產量已達上限--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 根據國務院總理李克強關於光伏產業之談話內容，預期未來下半年中國內需強烈，將帶動矽原料需求增加--**其他光電材料及元件製造業**。

基礎原物料產業

- 因應環保議題使得電鍍廠商供不應求，導致交期延誤。此外，鎳價上漲，造成表面處理價格上漲，增加製造成本。上述二議題為手工具及螺絲產業今年度採購面臨重要挑戰--**金屬手工具製造業**。
- 以目前鐵礦砂與焦煤價格而言，國內上游鋼廠降幅不足，故公司只能尋求國外鋼鐵企業擴大進口。此外，由於大陸新版環保法首度將「霧霾」納入法條，預期將加速大陸鋼企整合並減產--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 發光二極體(LED)第二季營運持續穩健，液晶電視背光、照明、顯示螢幕等市場需求暢旺，故耗材需求或維修案件皆增加。此外，薄膜電晶體液晶顯示器(TFT LCD)在電視、筆電、行動裝置及車用等需求支撐下，面板出貨量可望持續加溫，且由於廠商以增設設備與改造來滿足產能需求，故相對耗材的採購也增加--**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: cs@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: cs@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。