

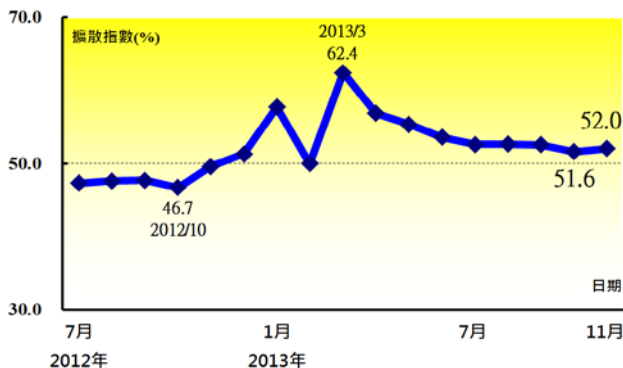
## 2013年11月臺灣製造業採購經理人指數為52.0% (November 2013 Taiwan Manufacturing PMI, 52.0%)

臺灣製造業 PMI 已連續 9 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，供應商交貨時間維持上升，現有原物料存貨水準則持續緊縮。

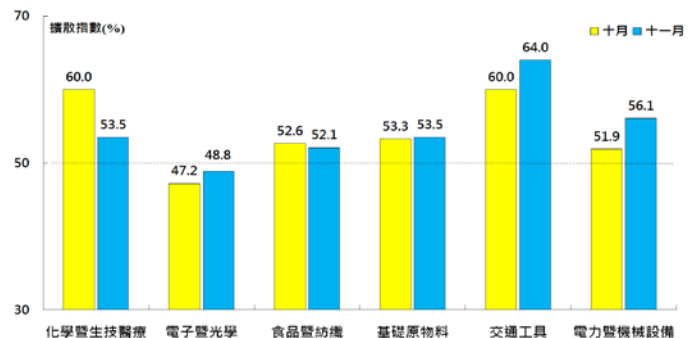
2013年11月臺灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

| 單位：%          |             |             |           |                   |                           |                           | 產業別                 |               |               |           |          |                     |  |
|---------------|-------------|-------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|-----------|----------|---------------------|--|
|               | 2013<br>11月 | 2013<br>10月 | 百分點<br>變化 | 方向<br>(Direction) | 速度<br>(Rate of<br>Change) | 趨勢<br>(Trend)<br>連續<br>月份 | 化學<br>暨<br>生技<br>醫療 | 電子<br>暨<br>光學 | 食品<br>暨<br>紡織 | 基礎<br>原物料 | 交通<br>工具 | 電力<br>暨<br>機械<br>設備 |  |
| 臺灣製造業PMI      | 52.0        | 51.6        | +0.4      | 擴張                | 加快                        | 9                         | 53.5                | 48.8          | 52.1          | 53.5      | 64.0     | 56.1                |  |
| 新增訂單數量        | 52.7        | 51.2        | +1.5      | 擴張                | 加快                        | 13                        | 48.8                | 50.0          | 52.1          | 51.3      | 77.5     | 61.8                |  |
| 生產數量          | 53.6        | 52.7        | +0.9      | 擴張                | 加快                        | 9                         | 48.8                | 51.0          | 52.1          | 57.5      | 67.5     | 59.2                |  |
| 人力雇用數量        | 53.7        | 52.5        | +1.2      | 擴張                | 加快                        | 12                        | 58.8                | 50.0          | 56.3          | 53.8      | 60.0     | 59.2                |  |
| 供應商交貨時間       | 50.8        | 51.9        | -1.1      | 上升                | 趨緩                        | 3                         | 56.3                | 48.0          | 45.8          | 53.8      | 50.0     | 55.3                |  |
| 現有原物料存貨水準     | 49.3        | 49.7        | -0.4      | 緊縮                | 加快                        | 4                         | 55.0                | 45.1          | 54.2          | 51.3      | 65.0     | 44.7                |  |
| 客戶存貨          | 46.9        | 43.6        | +3.3      | 過低                | 趨緩                        | 4                         | 48.8                | 50.5          | 45.8          | 42.5      | 35.0     | 43.4                |  |
| 原物料價格         | 48.4        | 54.0        | -5.6      | 下降                | 前月為上升                     | 1                         | 50.0                | 44.6          | 56.3          | 48.8      | 45.0     | 59.2                |  |
| 未完成訂單         | 45.7        | 47.9        | -2.2      | 緊縮                | 加快                        | 7                         | 53.8                | 42.1          | 50.0          | 41.3      | 57.5     | 51.3                |  |
| 新增出口訂單        | 46.9        | 47.8        | -0.9      | 緊縮                | 加快                        | 6                         | 53.8                | 43.1          | 39.6          | 43.8      | 67.5     | 57.9                |  |
| 進口原物料數量       | 48.2        | 47.6        | +0.6      | 緊縮                | 趨緩                        | 2                         | 62.5                | 43.6          | 52.1          | 47.5      | 60.0     | 42.1                |  |
| 未來六個月的景氣狀況    | 48.3        | 47.3        | +1.0      | 緊縮                | 趨緩                        | 2                         | 55.0                | 48.5          | 43.8          | 41.3      | 57.5     | 51.3                |  |
| 生產用物資(平均天數)   | 32          | 31          | -         | -                 | -                         | -                         | 38                  | 28            | 32            | 41        | 26       | 28                  |  |
| 維修與作業耗材(平均天數) | 25          | 22          | -         | -                 | -                         | -                         | 31                  | 17            | 29            | 39        | 28       | 19                  |  |
| 資本支出(平均天數)    | 45          | 42          | -         | -                 | -                         | -                         | 67                  | 32            | 48            | 66        | 56       | 27                  |  |

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



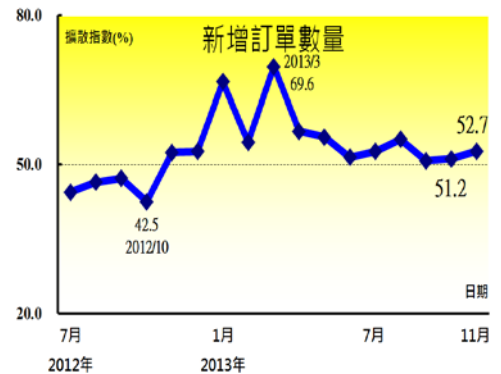
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2013年11月臺灣製造業 PMI 為 52.0%，與 10 月相比回升 0.4 個百分點。雖然指數自今年 3 月以來持續擴張，但擴張速度已連續 7 個月趨緩。本月是指數過去 8 個月以來首次呈現擴張速度加快走勢。
- 全體受訪企業之新增訂單與生產數量指數已分別連續 13 與 9 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，各較 10 月攀升 1.5 與 0.9 個百分點來到 52.7% 與 53.6%。
- 全體企業之人力雇用數量指數回升 1.2 個百分點來到 53.7%，這已是該指數連續第 12 個月呈現擴張。
- 全體企業之客戶存貨指數已連續第 4 個月呈現過低（低於 50.0%），惟指數由 10 月的 43.6%（創編以來的最低點）回升 3.3 個百分點來到 46.9%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 全體企業中斷連續 3 個月回報原物料價格較前月上升的狀況，本月轉為回報原物料價格較前月下降（低於 50.0%），指數為 48.4%，較 10 月下跌 5.6 個百分點，顯示企業承受來自成本端的壓力較 10 月減輕。原物料價格指數的下滑幅度亦是本月 11 項指標中跌幅最高者。
- 全體企業之未完成訂單指數為 45.7%，較 10 月下跌 2.2 個百分點，這已是該指數連續第 7 個月呈現緊縮。
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮，且緊縮腳步加快，指數續跌 0.9 個百分點來到 46.9%。
- 全體企業已連續兩個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月看壞未來六個月景氣狀況之企業家數比例較 10 月略為減少，指數回升 1.0 個百分點來到 48.3%。
- 2013 年 10 月六大產業中除電子暨光學產業（48.8%）已連續 2 個月呈現緊縮外，其餘五大產業皆維持擴張。各產業依指數高低排序為交通工具產業（64.0%）、電力暨機械設備產業（56.1%）、化學暨生技醫療產業（53.5%）、基礎原物料產業（53.5%）與食品暨紡織產業（52.1%）。

## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.7%

### 重要發現 (Key Findings)

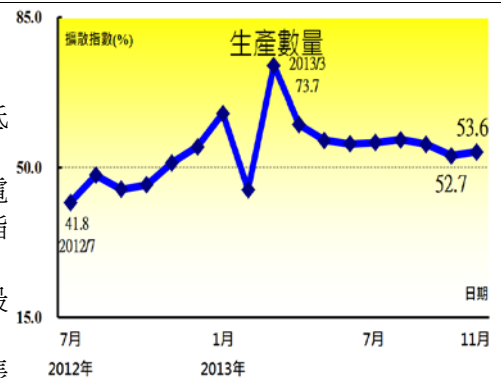
- 全體受訪企業之新增訂單指數自 9 月的 50.7% (今年以來的最低點) 微幅上揚 0.5 個百分點後持續攀升, 本月指數續揚 1.5 個百分點來到 52.7%, 這已是新增訂單指數連續第 13 個月呈現擴張。
- 六大產業中, 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單數量皆結束前月的緊縮, 指數分別較 10 月回升 5.0 與 8.6 個百分點來到 50.0% 與 52.1%。
- 交通工具產業與電力暨機械產業之新增訂單數量指數皆來到過去 8 個月來的最高點, 指數分別較 10 月攀升 6.9 與 10.4 個百分點來到 77.5% 與 61.8%。
- 六大產業中, 僅化學暨生技醫療產業之新增訂單指數中斷了連續 6 個月的擴張轉為緊縮, 指數較 10 月下跌 12.8 個百分點來到 48.8%。



## 生產 (Production) 擴散指數為 53.6%

### 重要發現 (Key Findings)

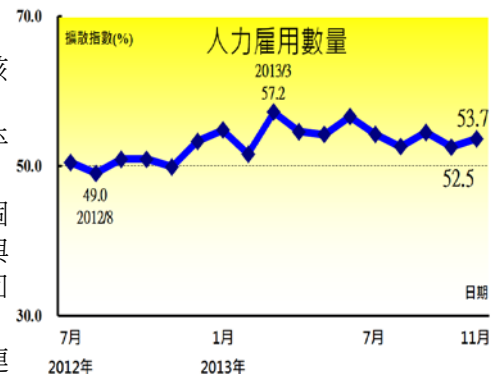
- 全體受訪企業之生產數量指數由 10 月的 52.7% (今年 3 月以來的最低點) 回升 0.9 個百分點來到 53.6%。
- 六大產業中, 基礎原物料產業 (57.5%)、交通工具產業 (67.5%) 與電力暨機械設備產業 (59.2%) 之生產數量皆呈現擴張速度加快現象, 指數各較 10 月攀升 5.0、8.7 與 2.4 個百分點。
- 電子暨光學產業之生產數量指數由 10 月的 48.5% (今年 3 月以來的最低點) 回升 2.5 個百分點轉為擴張, 指數為 51.0%。
- 六大產業中, 僅化學暨生技醫療產業之生產數量中斷連續 6 個月的擴張轉為緊縮, 指數由 10 月的 62.8% 大跌 14.0 個百分點來到 48.8%。



## 人力雇用 (Employment Level) 擴散指數為 53.7%

### 重要發現 (Key Findings)

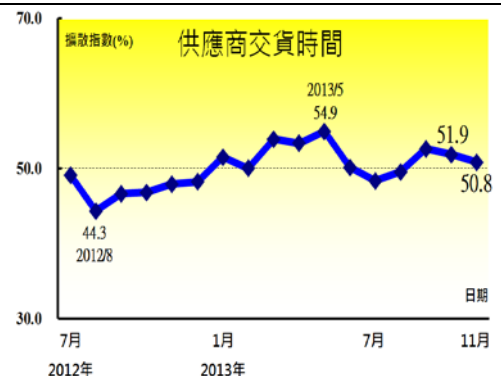
- 全體企業之人力雇用數量指數回升 1.2 個百分點來到 53.7%, 這已是該指數連續第 12 個月呈現擴張。
- 六大產業中, 除電子暨光學產業之人力雇用數量已連續兩個月呈現持平 (50.0%) 外, 其餘五大產業仍呈現擴張。
- 交通工具產業與電力暨機械設備產業之人力雇用數量已分別連續 3 個月與 4 個月呈現擴張, 且本月擴張速度皆加快, 各較 10 月攀升 4.1 與 6.5 個百分點來到 60.0% 與 59.2%, 是本月全體企業之人力雇用指數回升的主因。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之人力雇用數量指數已分別連續 15 與 16 個月呈現擴張, 指數各為 58.8% 與 56.3%。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 50.8%

### 重要發現 (Key Findings)

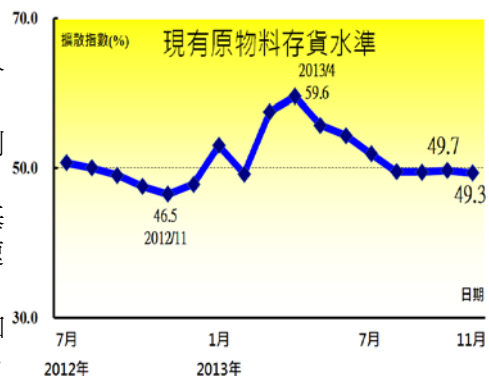
- 全體企業已連續 3 個月回報供應商交貨時間較前月上升 (高於 50%), 惟上升速度持續放緩, 指數較 10 月下跌 1.1 個百分點來到 50.8%。
- 六大產業中, 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之供應商交貨時間皆呈現下降 (低於 50%), 指數分別較 10 月下跌 1.0 與 12.9 個百分點來到 48.0% 與 45.8%。其中, 電子暨光學產業之供應商交貨時間已連續 2 個月呈現下降。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之供應商交貨時間分別來到過去 17 個月與 7 個月來的最高點, 指數為 53.8% 與 55.3%。
- 交通工具產業中斷連續 7 個月回報之供應商交貨時間較前月上升的情況 (高於 50.0%), 本月回報供應商交貨時間與前月相比呈現持平 (50.0%)。



## 現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.3%

### 重要發現 (Key Finding)

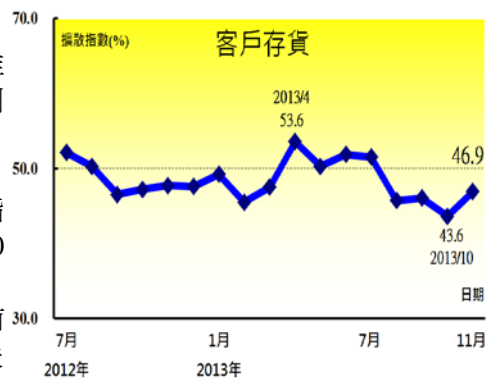
- 全體企業之現有原物料存貨指數為 49.3%，較 10 月微幅下跌 0.4 個百分點，連續第 4 個月呈現緊縮。
- 六大產業中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之存貨數量已分別連續 2 個月與 3 個月呈現緊縮，指數各為 45.1% 與 44.7%。
- 儘管化學暨生技醫療產業 (55.0%)、食品暨紡織產業 (54.2%) 與基礎原物料產業 (51.3%) 的原物料存貨指數雖仍較前月擴張，但擴張速度皆趨緩，指數各較 10 月下跌 2.0、0.1 與 3.7 個百分點。
- 交通工具產業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，指數較 10 月攀升 6.2 個百分點來到 65.0%，是創編以來的最高點。



## 客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 46.9%

### 重要發現 (Key Finding)

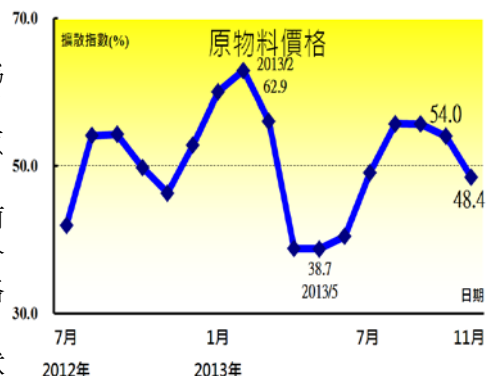
- 全體企業之客戶存貨指數已連續第 4 個月呈現過低 (低於 50.0%)，惟指數由 10 月的 43.6% (創編以來的最低點) 回升 3.3 個百分點來到 46.9%，是本月 11 項指標中攀升幅度最高者。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (50.5%)、食品暨紡織產業 (45.8%) 與電力暨機械設備產業 (43.4%) 之客戶存貨指數在 10 月時皆滑落至指數創編以來的最低點，惟本月指數分別較 10 月回升 11.5、6.7 與 11.0 個百分點。
- 六大產業中基礎原物料產業與交通工具產業之客戶存貨指數分別由前月的過高與持平轉為過低 (低於 50.0%)，指數為 42.5% 與 35.0%，下跌幅度皆高達 15 個百分點。其中，交通工具產業之客戶存貨指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最低點。



## 原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 48.4%

### 重要發現 (Key Findings)

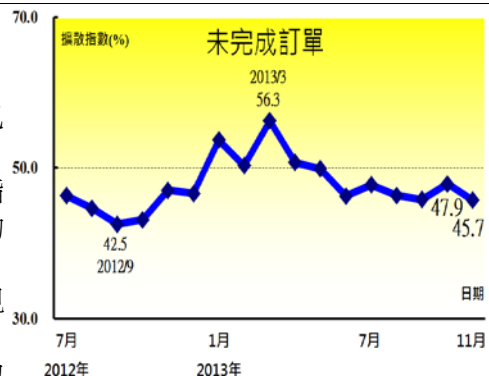
- 全體企業中斷連續 3 個月回報原物料價格較前月上升的狀況，本月轉為回報原物料價格較前月下降 (低於 50.0%)，指數為 48.4%，較 10 月下跌 5.6 個百分點，顯示企業承受來自成本端的壓力較 10 月減輕。原物料價格指數的下滑幅度亦是本月 11 項指標中跌幅最高者。
- 六大產業中，基礎原物料產業與交通工具產業之原物料價格指數皆由前月的上升轉為下降 (低於 50.0%)，指數分別下跌 10.0 與 16.8 個百分點來到 48.8% 與 45.0%。基礎原物料產業與交通工具產業之原物料價格的走跌是本月全體企業之原物料價格指數轉為下降的主因。
- 化學暨生技醫療產業中斷連續四個月回報原物料價格較前月上升的狀況 (高於 50%)，指數下跌 9.3 個百分點轉為持平 (50%)。
- 電子暨光學產業已連續 2 個月回報原物料價格指數較前月下降 (低於 50%)，且下降速度加快，指數較 10 月續跌 3.4 個百分點來到 44.6%。
- 電力暨機械設備產業已連續 4 個月回報原物料價格較前月上升，且上升速度加快，指數較 10 月續揚 3.8 個百分點來到 59.2%。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 45.7%

### 重要發現 (Key Findings)

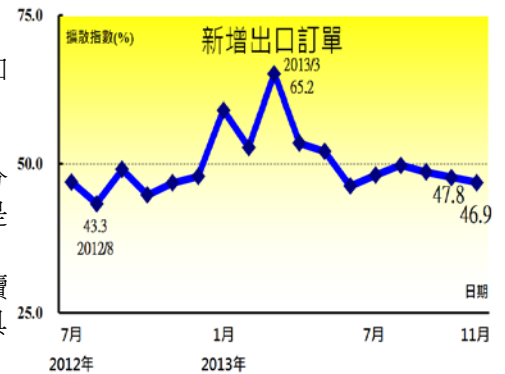
- 全體企業之未完成訂單指數為 45.7%，較 10 月下跌 2.2 個百分點，這已是該指數連續第 7 個月呈現緊縮。
- 六大產業中基礎原物料產業之未完成訂單由 10 月的擴張轉為緊縮，指數為 41.3%，下跌幅度達 15.0 個百分點，基礎原物料產業未完成訂單的減少是本月全體企業未完成訂單指數緊縮速度加快的主因之一。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數自 2013 年 6 月起已連續 6 個月呈現緊縮，指數為 42.1%。
- 雖然化學暨生技醫療產業 (53.8%)、交通工具產業 (57.5%) 與電力暨機械設備產業 (51.3%) 之未完成訂單仍維持前月的擴張，惟擴張速度皆趨緩，指數分別較 10 月下跌 2.0、4.3 與 1.4 個百分點。



## 新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 46.9%

### 重要發現 (Key Findings)

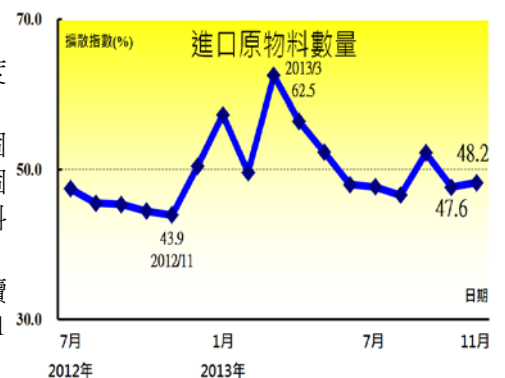
- 全體企業之新增出口訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮，且緊縮腳步加快，指數續跌 0.9 個百分點來到 46.9%。
- 六大產業中，電子暨光學產業 (43.1%)、食品暨紡織產業 (39.6%) 與基礎原物料產業 (43.8%) 之新增出口訂單皆仍呈現緊縮，且指數分別較 10 月續跌 0.9、8.2 與 5.0 個百分點。此三產業出口訂單的減少是本月全體企業新增出口訂單指數緊縮速度加快的主因。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之新增出口訂單指數已分別連續 5 與 2 個月呈現擴張，指數各為 53.8% 與 67.5%。其中，交通工具產業之新增訂單指數已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電力暨機械設備產業之新增出口訂單中斷連續 7 個月的緊縮轉為擴張，指數翻揚 13.3 個百分點來到 57.9%。



## 進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 48.2%

### 重要發現 (Key Findings)

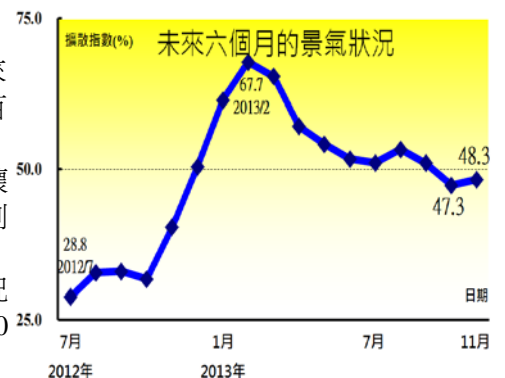
- 全體企業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數較 10 月回升 0.6 個百分點來到 48.2%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之原物料數量指數皆已連續 3 個月呈現擴張，且擴張速度皆加快，指數分別較 10 月攀升 0.9 與 1.2 個百分點來到 62.5% 與 60.0%。其中，化學暨生技醫療產業之進口原物料數量已來到 2012 年 7 月指數創編以來的最高點。
- 電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之進口原物料數雖已分別連續 2 個月與 5 個月呈現緊縮，惟緊縮速度皆趨緩，各較 10 月指數攀升 2.1 與 1.6 個百分點來到 43.6% 與 42.1%。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數中斷連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 5.0 個百分點來到 47.5%。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 48.3%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體企業已連續兩個月看壞未來六個月的景氣狀況，惟本月看壞未來六個月景氣狀況之企業家數比例較 10 月略為減少，指數回升 1.0 個百分點來到 48.3%。
- 六大產業中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業皆已連續 3 個月看壞未來六個月景氣狀況，惟本月指數略為回升 3.5 與 2.5 個百分點來到 48.5% 與 43.8%。
- 電力暨機械設備產業改變過去連續 7 個月看壞未來六個月的景氣狀況的看法，本月轉為看好未來六個月的景氣狀況，指數為 51.3%，較 10 月攀升 4.0 個百分點。
- 基礎原物料產業已連續 2 個月看壞未來六個月的景氣狀況，指數由 10 月的 42.5% 續跌 1.2 個百分點來到 41.3%。



## 採購政策 (Buying Policy)

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 11 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、25 天與 45 天。
- 與 2013 年 10 月平均天數相比，『生產用物資』增加 1 天，『資本支出』與『維修與作業用耗材』的平均採購天數皆增加 3 天。

採購政策彙整表<sup>2</sup>

|                 | 僅維持<br>當前所需 | 30天 | 60天 | 90天 | 6個月 | 1年 | 平均<br>天數 |
|-----------------|-------------|-----|-----|-----|-----|----|----------|
| <b>生產用物資</b>    |             |     |     |     |     |    |          |
| 2013年11月        | 41          | 35  | 14  | 8   | 2   | 0  | 32       |
| 2013年10月        | 40          | 35  | 18  | 5   | 2   | 0  | 31       |
| 2013年09月        | 42          | 35  | 15  | 7   | 1   | 0  | 30       |
| 2013年08月        | 42          | 35  | 15  | 6   | 1   | 1  | 32       |
| <b>維修與作業用耗材</b> |             |     |     |     |     |    |          |
| 2013年11月        | 60          | 24  | 9   | 4   | 3   | 0  | 25       |
| 2013年10月        | 61          | 25  | 9   | 3   | 2   | 0  | 22       |
| 2013年09月        | 61          | 24  | 10  | 3   | 2   | 0  | 23       |
| 2013年08月        | 61          | 27  | 6   | 4   | 2   | 0  | 22       |
| <b>資本支出</b>     |             |     |     |     |     |    |          |
| 2013年11月        | 60          | 13  | 9   | 8   | 6   | 4  | 45       |
| 2013年10月        | 62          | 11  | 13  | 5   | 5   | 4  | 42       |
| 2013年09月        | 62          | 11  | 13  | 6   | 3   | 5  | 43       |
| 2013年08月        | 60          | 14  | 13  | 6   | 4   | 3  | 38       |

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 景氣狀況不佳，臺灣因產業政策不明及產業未能及時升級與轉型，使得產業經營狀況艱難，恐危及下一代的就業環境--**光電材料及元件製造業**。
- 年底管控存貨，故原物料存貨以及進口原物料數量皆下降--**未分類其他電子零組件製造業**。
- 預計 2014 年的生產主力將以大陸地區為主，原因是因為大陸電子業(如面板廠、觸控廠、手機廠等)的崛起，且此效果預計將在明年陸續發酵，故非常值得觀察光電供應鏈是否改變--**其他電子零組件製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)與半導體產業雖然第三季各營收相當不錯，但近期受大環境及半導體產業的減產影響，普遍接單量減少，維修支出嚴控緊縮，預期心理推測第 4 季各產能將會下修--**電子及半導體生產用機械設備產業**。
- 訂單暴增--**通用機械設備製造業**。
- 為了避免年底庫存過高，我們已開始避免過度採購。此外，整體大環境仍持續復甦，只是復甦力道緩慢--**金屬切削工具機製造業**。

### 基礎原物料產業

- 因匯率關係，減少外銷比重，增加內銷數量--**鋼鐵製造業**。

#### 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 250 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](mailto: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](mailto: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. 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。