

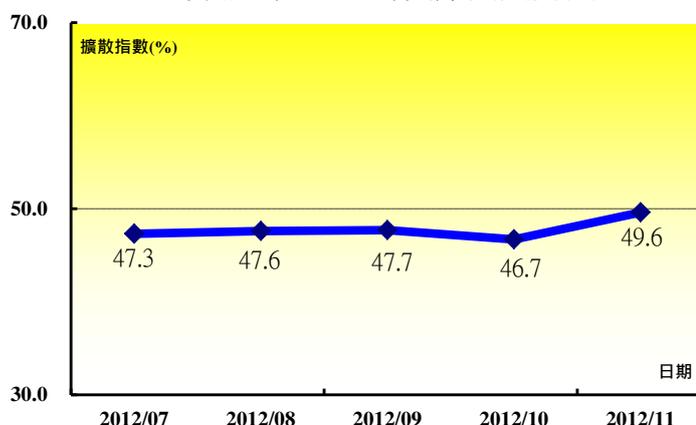
2012 年 11 月臺灣製造業採購經理人指數 49.6 (Taiwan Manufacturing PMI, 49.6)

臺灣製造業 PMI 已連續 5 個月呈現緊縮。新增訂單數量與生產數量二指數已由前月的緊縮趨勢轉為擴張，惟人力雇用數量、供應商交貨時間與原物料存貨水準等三項指數仍低於 50%。

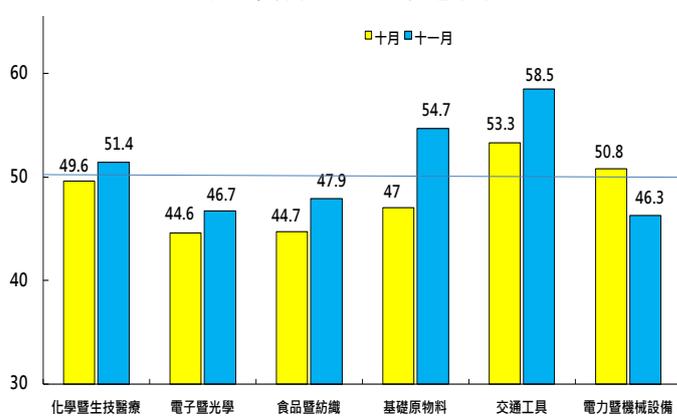
2012 年 11 月臺灣製造業採購經理人指數¹

	2012		百分比 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	產業別					
	11月	10月					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	49.6	46.7	+2.9	緊縮	趨緩	5	51.4	46.7	47.9	54.7	58.5	46.3
新增訂單數量	52.4	42.5	+9.9	擴張	前月為緊縮	1	50.0	46.9	47.4	68.4	67.5	44.7
生產數量	51.1	45.9	+5.2	擴張	前月為緊縮	1	48.2	46.3	50.0	63.2	60.0	48.7
人力雇用數量	49.9	50.9	-1.0	緊縮	前月為擴張	1	51.8	46.9	52.6	55.3	52.5	46.1
供應商交貨時間	47.9	46.8	+1.1	下降	趨緩	5	53.6	47.5	50.0	44.7	52.5	43.4
現有原物料存貨水準	46.5	47.5	-1.0	緊縮	加快	3	53.6	45.7	39.5	42.1	60.0	48.7
客戶存貨	47.7	47.2	+0.5	過低	趨緩	3	42.9	50.0	65.8	40.8	55.0	38.2
原物料價格	46.3	49.8	-3.5	下降	加快	2	48.2	43.2	28.9	57.9	55.0	44.7
未完成訂單	47.0	43.1	+3.9	緊縮	趨緩	5	48.2	43.8	39.5	55.3	65.0	39.5
新增出口訂單	46.8	44.8	+2.0	緊縮	趨緩	5	50.0	43.2	44.7	53.9	65.0	35.5
進口原物料數量	43.9	44.4	-0.5	緊縮	加快	5	50.0	39.5	44.7	52.6	42.5	38.2
未來六個月的景氣狀況	40.3	31.7	+8.6	緊縮	趨緩	5	46.4	34.0	39.5	53.9	42.5	32.9
生產用物資(平均天數)	30	31	-	-	-	-	29	28	31	32	35	30
維修與作業耗材(平均天數)	22	23	-	-	-	-	26	17	27	25	25	23
資本支出(平均天數)	45	48	-	-	-	-	73	28	84	55	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)

- 2012 年 11 月臺灣製造業 PMI 已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，指數為 49.6%。惟緊縮速度趨緩，與 10 月 PMI 指數相比上升 2.9 個百分點。
- 全體受訪企業的新增訂單數量結束連續 4 個月的緊縮趨勢，指數為 52.4%。與 10 月份指數 (42.5%) 相比大幅上升 9.9 個百分點，是本月 11 項擴散指數中上升幅度最高者。
- 全體受訪企業之生產數量指數結束連續 4 個月的緊縮趨勢，由前月的 45.9% 上升 5.2 個百分點來到 51.1%。
- 全體受訪企業之人力雇用指數由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.9%，與 10 月份指數 (50.9%) 相比下降 1 個百分點。
- 原物料價格指數已連續 2 個月呈現下降趨勢，且下降速度加快，指數為 46.3%。
- 全體受訪企業之新增出口訂單雖已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，指數為 46.8%。惟緊縮腳步趨緩，較 10 月指數上升 2.0 個百分點。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業與交通工具產業之 PMI 指數皆呈現擴張趨勢，指數分別為 51.4%、54.7% 與 58.5%，其中基礎原物料產業是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之 PMI 指數皆低於 50%。其中電力暨機械設備產業更是由 10 月的擴張趨勢轉為緊縮，指數下跌 4.5 個百分點來到 46.3%。

新增訂單(New Orders) 擴散指數為 52.4%

重要發現 (Key Findings)

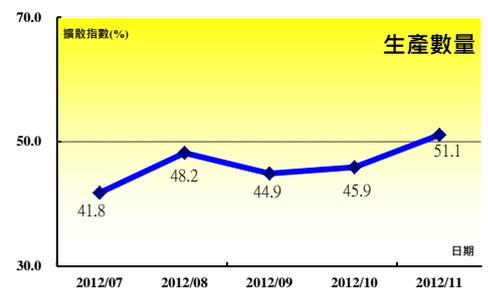
- 全體受訪企業的新增訂單數量結束連續 4 個月的緊縮趨勢，指數為 52.4%。與 10 月份指數 (42.5%) 相比大幅上升 9.9 個百分點，是本月 11 項擴散指數中上升幅度最高者。
- 六大產業分類中，基礎原物料產業與交通工具產業之新增訂單數量皆較上月成長，指數分別為 68.4%與 67.5%。
- 基礎原物料產業之新增訂單數量則是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢，指數較上月增加 24.6 個百分點，是全體企業 11 月新增訂單指數較 10 月增加的主要動力來源。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之新增訂單數量皆呈現緊縮趨勢，指數分別為 46.9%、47.4%與 44.7%。其中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業已分別連續 4 個月與 5 個月呈現緊縮趨勢，惟與 10 月份指數相比緊縮速度趨緩，分別較 10 月指數上升 5.8 與 2.6 個百分點。



生產(Production) 擴散指數為 51.1%

重要發現 (Key Findings)

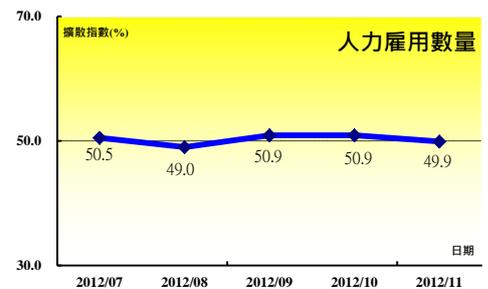
- 全體受訪企業之生產數量指數由 10 月的緊縮趨勢轉為擴張，結束連續 4 個月的緊縮趨勢，指數為 51.1%。與 10 月份指數 (45.9%) 相比增加了 5.2 個百分點。
- 六大產業分類中，基礎原物料產業與交通工具產業均呈現擴張趨勢，指數分別為 63.2%與 60.0%，各增加了 14.4 與 10.0 個百分點。基礎原物料產業之生產數量是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢，同時也是全體企業 11 月生產數量指數較 10 月增加的主要動力來源。
- 食品暨紡織產業則由上月的緊縮趨勢轉為持平，指數為 50.0%。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與電力暨機械設備產業皆為緊縮趨勢，指數分別為 48.2%、46.3%與 48.7%。其中，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業已連續 5 個月呈現緊縮。



人力雇用(Employment Level) 擴散指數為 49.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之人力雇用指數由上月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 49.9%，與 10 月份指數 (50.9%) 相比下降 1 個百分點。
- 六大產業分類中僅電子暨光學產業電力暨機械設備產業之人力雇用數量較前月下降。
- 電力暨機械設備產業之人力雇用數量由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數較 10 月下跌 7.8 個百分點來到 46.1%。而電子暨光學產業之人力雇用指數已經連續 2 個月呈現緊縮趨勢，指數為 46.9%，較 10 月指數下降 1.2 個百分點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 47.9%

重要發現 (Key Findings)

- 整體而言，供應商交貨時間已連續 5 個月呈現下降趨勢 (低於 50%)，指數為 47.9%，顯示供應商交貨速度變快，採購傾向買方市場。與 10 月相比微幅上升 1.1 個百分點，亦即下降速度略有減緩。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業之供應商交貨時間皆呈現上升趨勢 (高於 50%)，指數分別為 53.6%與 52.5%。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、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較前月下降，指數分別為 47.5%、44.7%與 43.4%。其中，電力暨機械設備產業之供應商交貨時間由 10 月的上升趨勢轉為下降，下降幅度達 14.5 個百分點。
- 食品暨紡織產業則由 10 月的下降趨勢轉為持平，指數為 50.0%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 46.5%

重要發現 (Key Finding)

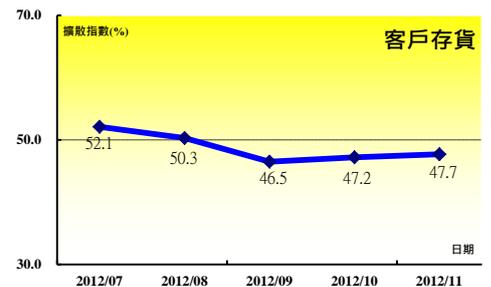
- 全體企業之原物料存貨指數已連續 3 個月呈現緊縮趨勢，且緊縮速度加快，指數為 46.5%，與 10 月指數相比下跌了 1.0 個百分點。
- 六大產業分類中，僅化學暨生技醫療產業與交通工具產業呈現擴張趨勢，指數分別為 53.6% 與 60.0%，其餘四大產業皆呈現緊縮趨勢。
- 食品暨紡織產業由前月的持平趨勢轉為緊縮，指數為 39.5%，與 10 月指數相比大幅下降了 10.5 個百分點，是本月全體企業原物料數量指數較 10 月指數下降的主因。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 47.7%

重要發現 (Key Finding)

- 全體受訪企業之客戶存貨指數為 47.7%，與 10 月指數相比 (47.2%) 微幅增加 0.5 個百分點。
- 六大產業中，食品暨紡織產業與交通工具產業之客戶存貨指數皆為過高，指數分別為 65.8% 與 55.0%，各較 10 月指數上升 22.5 與 9.8 個百分點。
- 電子暨光學產業之客戶存貨由 10 月的過低趨勢 (45.6%) 轉為持平 (50.0%)，上升 4.4 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業與電力與機械設備產業之客戶存貨皆呈現過低趨勢，指數分別為 42.9%、40.8% 與 38.2%。其中，化學暨生技醫療產業與電力與機械設備產業之客戶存貨指數分別較 10 月下降 14.2 與 11.8 個百分點。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 46.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體企業之原物料價格指數已連續 2 個月呈現下降趨勢 (低於 50%)，與前月指數(49.8%)相比，減少了 3.5 個百分點。
- 六大產業分類中，僅基礎原物料產業與交通工具產業之原物料價格呈現上升趨勢，指數分別為 57.9% 與 55.0%。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、食品暨紡織產業與電力與機械設備產業皆由前月上升趨勢轉為下降，指數分別為 48.2%、28.9% 與 44.7%，各下降了 8.9、34.4 與 10.6 個百分點。



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指數已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，指數為 47.0%。惟緊縮腳步趨緩，與 10 月指數 (43.1%) 相比上升 3.9 個百分點。
- 六大產業分類中，僅基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單指數呈現擴張趨勢，指數分別為 55.3% 與 65.0%。
- 與 9 月份指數相比，食品暨紡織產業、基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單指數相對其他產業有較大的漲幅，指數分別上升了 9.5、9.0 與 17.4 個百分點來到 39.5%、55.3% 與 65.0%。其中，基礎原物料之未完成訂單指數則是自 2012 年 7 月以來首次出現擴張趨勢。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，惟緊縮腳步略有趨緩，較 10 月指數相比微幅上升 0.1 個百分點。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 46.8%

重要發現 (Key Findings)

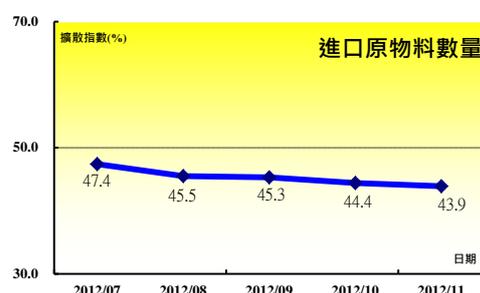
- 新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，指數為 46.8%，惟緊縮腳步趨緩，與 10 月指數相比上升 2.0 個百分點。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業與交通工具產業之出口訂單數量較前月成長，指數各為 53.9%與 65.0%，與 10 月指數相比分別攀升了 12.6 與 5.5 個百分點。本月新增出口訂單指數緊縮腳步之所以趨緩主要導因於基礎原物料產業新增出口訂單指數的大幅上升。
- 化學暨生技醫療產業的新增出口訂單指數由上月的緊縮趨勢（42.9%）轉為持平(50.0%)，上升幅度達 7.1 個百分點。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之新增訂單數量皆較前月緊縮，指數分別為 43.2%、44.7%、35.5%。其中，電力暨機械設備產業之之新增出口訂單指數與 10 月相比（47.4%）大幅減少了 11.9 個百分點。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 43.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業的進口原物料數量已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，且緊縮速度加快，指數為 43.9%，較 10 月指數下跌 0.5 個百分點。
- 六大產業中電子暨光學產業、食品暨紡織產業、交通工具產業與電力暨機械設備產業之出口訂單數量皆較前月下降，指數分別為 39.5%、44.7%、42.5%與 38.2%。
- 電子暨光學產業之進口原物料擴散指數較 10 月下跌 5.4 個百分點，是全體進口原物料數量指數較 10 月下降的主因。
- 六大產業分類中，僅基礎原物料產業之進口原物料數量較前月上升，指數為 52.6%。
- 化學暨生技醫療產業之進口原物料數量由 10 月的緊縮趨勢（39.3%）轉為持平（50.0%），上升幅度達 10.7 個百分點。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 40.3%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業看壞未來六個月之景氣狀況，惟與 10 月份指數相比，看好未來六個月景氣狀況的企業比例出現較大幅度的攀升，指數由 10 月的 31.7% 上升 8.6 個百分點來到 40.3%。
- 基礎原物料產業自 2012 年 7 月以來首次出現超過 50% 的受訪企業看好未來景氣狀況，指數為 53.9%。與前月(31.3%)相比，上升幅度達 22.6 個百分點，是全體企業之景氣狀況指數上升的主要動力來源。
- 六大產業分類中，除基礎原物料產業外，其餘五大產業皆看壞為來六個月的景氣狀況。其中電力暨機械設備產業看好未來六個月之景氣狀況之比例僅 32.9%，是六大產業中最低者。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2012 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 30 天、22 天與 45 天。
- 與 2012 年 10 月平均天數相比，『生產用物資』與『維修與作業用耗材』的平均採購天數皆減少 1 天，而『資本支出』的平均天數則減少了 3 天。

採購政策彙整表⁴

	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							
2012年11月	39	34	21	6	0	0	30
2012年10月	37	38	18	6	1	0	31
2012年09月	37	38	19	4	0	1	32
2012年08月	35	39	17	9	0	0	32
維修與作業耗材							
2012年11月	58	28	10	3	1	0	22
2012年10月	56	28	12	3	1	0	23
2012年09月	55	30	12	2	1	0	23
2012年08月	58	30	7	3	1	1	24
資本支出							
2012年11月	63	11	8	6	8	4	45
2012年10月	37	38	18	6	1	0	31
2012年09月	66	8	11	6	6	3	39
2012年08月	61	9	10	10	6	4	46

其他評論 (節錄)

- 成衣勞力人口持續下降，勞動力成本持續升高，去海外發展已是趨勢--**紡織業**。
- 因為臺灣各項經營條件嚴峻且成本比中國高，導致訂單不斷流失與採購需求減少，供應商為因應訂單減少便減少存貨，減少存貨卻又導致供給量減少、價格提高或是交期變長。採購者為了因應此種狀況而轉向國外採購，此舉又進一步減少國內下單，令供應商處境更艱難，形成惡性循環--**金屬加工用機械設備製造業**。
- 客戶擔憂中國農曆新年长假缺工現象重現，已開始調查規劃供應鏈應變計畫--**電腦製造業**。
- 光電業十月需求下降，但聖誕假期與及新年將至，仍需增加人力雇用數量以因應後續生產需求--**液晶面板及其組件製造業**。
- 近期油電雙漲導致國內上游廠商成本增加，購料成本上升，但景氣不好促使訂單量減，致公司經營不易，無法提供好的就業環境。建議政府在重大決策執行前能與業界代表溝通--**其他光電材料及元件製造業**。
- 釣魚臺事件導致訂單推遲的現象延宕至今--**視聽電子產品製造業**。
- 業界普遍預估碳鋼將於 2013 年第 1 季後逐漸好轉，但不銹鋼似乎看不到春天--**鋼鐵製造業**。
- 受原物料上漲與客戶下單量減少影響，近期營運狀況微幅下降，僅能維持每週正常工作天產能。部分閒置人力被安排輪休，各單位也被要求減少開支與降低採購成本。與供應商議價頻率增加，同時對供應商之評鑑也更嚴格執行--**紙類容器製造業**。
- 半導體產業設備需求有量增，高階製程設備需求擴張較不明顯。薄膜電晶體-液晶顯示器 (TFT-LCD) 之大尺寸面板需求放量，其製程原物料需求與設備維修量均上升--**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 月起已完成 6 次試編。本表為中華經濟研究院自 2012 年 11 月起第 1 次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與英文版本報告。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。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、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)，回收率約 90%。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. 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展望中心陳馨蕙博士(02)27356006 轉 424 或 E-mail: csh@cier.edu.tw。
6. 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: csh@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。
7. 行政院經建會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。