

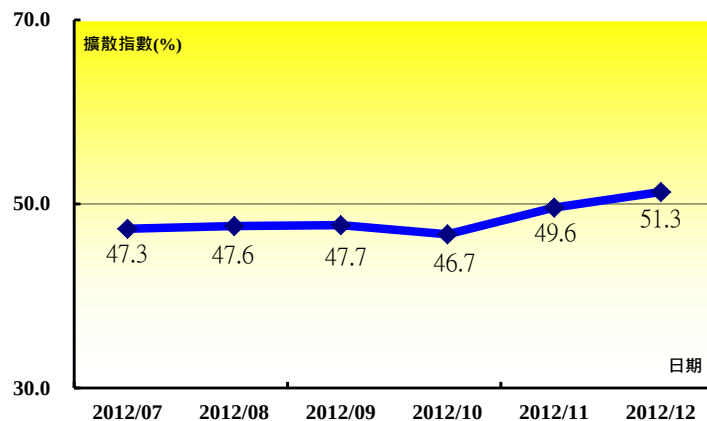
2012 年 12 月臺灣製造業採購經理人指數為 51.3% (Taiwan Manufacturing PMI, 51.3%)

臺灣製造業 PMI 自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。新增訂單數量、生產數量與人力雇用指數皆較前月擴張，僅供應商交貨時間與原物料存貨水準兩指數仍低於 50%。

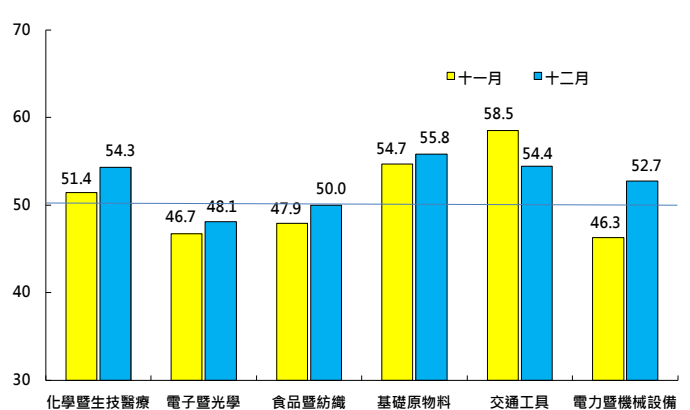
2012 年 12 月臺灣製造業採購經理人指數¹

	產業別											
	2012 12月	2012 11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	51.3	49.6	+1.7	擴張	前月為緊縮	1	54.3	48.1	50.0	55.8	54.4	52.7
新增訂單數量	52.6	52.4	+0.2	擴張	加快	2	55.0	45.8	47.2	61.8	63.9	60.8
生產數量	54.8	51.1	+3.7	擴張	加快	2	56.7	50.0	47.2	64.5	58.3	59.5
人力雇用數量	53.3	49.9	+3.4	擴張	前月為緊縮	1	60.0	48.2	55.6	60.5	52.8	51.4
供應商交貨時間	48.2	47.9	+0.3	下降	趨緩	6	50.0	47.6	52.8	47.4	41.7	50.0
現有原物料存貨水準	47.8	46.5	+1.3	緊縮	趨緩	4	50.0	48.8	47.2	44.7	55.6	41.9
客戶存貨	47.6	47.7	-0.1	過低	加快	4	46.7	48.8	55.6	40.8	55.6	45.9
原物料價格	52.8	46.3	+6.5	上升	前月為下降	1	55.0	44.6	47.2	72.4	52.8	52.7
未完成訂單	46.6	47.0	-0.4	緊縮	加快	6	46.7	39.3	36.1	63.2	58.3	50.0
新增出口訂單	47.9	46.8	+1.1	緊縮	趨緩	6	48.3	43.5	50.0	52.6	61.1	50.0
進口原物料數量	50.4	43.9	+6.5	擴張	前月為緊縮	1	41.7	44.6	63.9	61.8	50.0	55.4
未來六個月的景氣狀況	50.4	40.3	+10.1	擴張	前月為緊縮	1	53.3	45.8	41.7	63.2	52.8	47.3
生產用物資(平均天數)	31	30	-	-	-	-	30	28	34	36	29	31
維修與作業耗材(平均天數)	20	22	-	-	-	-	24	17	16	25	23	21
資本支出(平均天數)	45	45	-	-	-	-	60	34	64	56	72	24

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



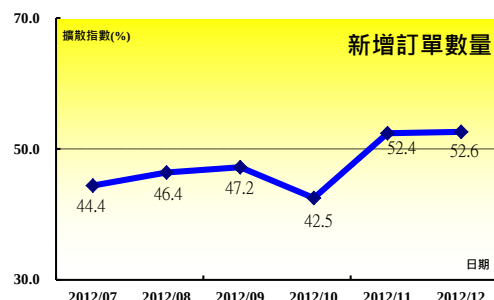
本月重點節錄 (Summary)

- 2012 年 12 月臺灣製造業 PMI 自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢，指數為 51.3%，較 11 月指數上升 1.7 個百分點。
- 全體受訪企業的新增訂單數量與生產數量已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數各為 52.6%與 54.8%，分別較 11 月指數增加 0.2 與 3.7 個百分點。
- 全體受訪企業之人力雇用指數由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數為 53.3%，與 11 月份指數（49.9%）相比上升 3.4 個百分點。
- 原物料價格指數由前月的下降趨勢轉為上升，指數攀升 6.5 個百分點來到 52.8%。
- 全體受訪企業之進口原物料數量自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張，指數為 50.4%，與 11 月份指數(43.9%) 相比上升 6.5 個百分點。
- 全體受訪企業之景氣狀況指數自 2012 年 7 月以來首次出現高於 50%的情況，指數為 50.4%，與 11 月指數(40.3%)相比大幅上升 10.1 個百分點，是本月 11 項指標中上升幅度最高者。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備之 PMI 指數皆呈現擴張趨勢，指數分別為 54.3%、55.8%、54.4%與 52.7%，其中電力暨機械設備產業是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。
- 六大產業分類中，僅電子暨光學產業之 PMI 指數呈現緊縮，指數為 48.1%，惟緊縮腳步趨緩，較 11 月上 升 1.4 個百分點。

新增訂單(New Orders) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Findings)

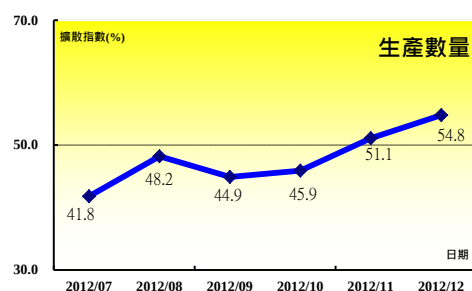
- 全體受訪企業的新增訂單數量已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數為 52.6%。與 11 月份指數(52.4%)相比增加了 0.2 個百分點。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備之新增訂單數量皆較前月成長，指數分別為 55.0%、61.8%、63.9%與 60.8%。其中，化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業分別由前月的持平與緊縮趨勢轉為擴張，各上升 5.0 與 16.1 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之新增訂單數量指數則是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。
- 六大產業分類中，僅電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單數量呈現緊縮趨勢，指數分別為 45.8%與 47.2%。其中，電子暨光學產業已連續 5 個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，較 11 月指數下跌 1.1 個百分點。



生產(Production) 擴散指數為 54.8%

重要發現 (Key Findings)

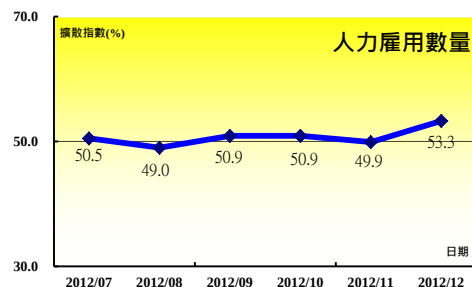
- 全體受訪企業的生產數量已連續 2 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數為 54.8%。與 11 月份指數(51.1%)相比增加了 3.7 個百分點。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備之生產數量皆較上月成長，指數分別為 56.7%、64.5%、58.3%與 59.5%。其中，化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之生產數量指數分別較 11 月上升 8.5 與 10.8 個百分點。
- 六大產業分類中，僅食品與紡織產業之生產數量較前月緊縮，指數為 47.2%。
- 電子暨光學產業之生產數量結束連續 5 個月的緊縮趨勢，指數較前月增加 3.7 個百分點來到持平(50.0%)。



人力雇用(Employment Level) 擴散指數為 53.3%

重要發現 (Key Findings)

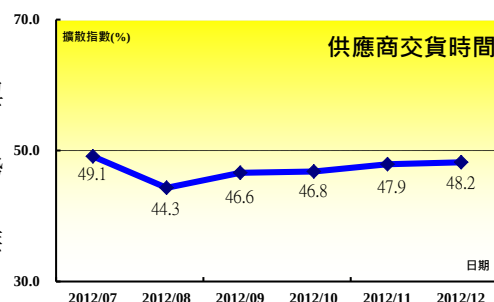
- 全體受訪企業之人力雇用指數由上月的緊縮趨勢轉為擴張，指數為 53.3%，與 11 月份指數（49.9%）相比上升 3.4 個百分點。
- 六大產業分類中除電子暨光學產業之人力雇用數量較前月緊縮外，五大產業之人力雇用數量皆較前月擴張。其中，化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業之人力雇用數量指數分別較 11 月指數增加 8.2 與 5.2 個百分點，是全體企業 12 月人力雇用數量指數較 11 月增加的主要動力來源。
- 電子暨光學產業之人力雇用指數已經連續 3 個月呈現緊縮趨勢，指數為 48.2%。惟與前月相比緊縮速度趨緩，較前月上升 1.3 個百分點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 48.2%

重要發現 (Key Findings)

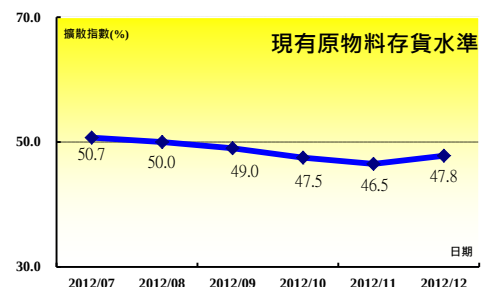
- 整體而言，供應商交貨時間已連續 6 個月呈現下降趨勢（低於 50%），指數為 48.2%，顯示供應商交貨速度變快，採購傾向買方市場。惟與 11 月指數相比微幅上升 0.3 個百分點，亦即下降速度略有減緩。
- 六大產業分類中，僅食品暨紡織產業之供應商交貨時間呈現上升趨勢（高於 50%），指數為與 52.8%。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、基礎原物料產業與交通工具產業之供應商交貨時間較前月下降，指數分別為 47.6%、47.4%與 41.7%。
- 化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備之供應商交貨時間與前月相比皆為持平(50%)。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 47.8%

重要發現 (Key Finding)

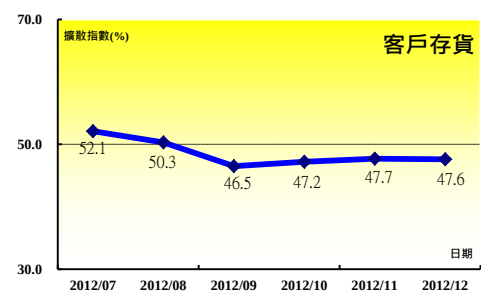
- 全體企業之原物料存貨指數已連續 4 個月呈現緊縮趨勢，指數為 47.8%。惟緊縮速度趨緩，與 11 月指數相比上升了 1.3 個百分點。
- 六大產業分類中，除交通工具產業呈現擴張趨勢 (55.6%) 與化學暨生技醫療產業呈現持平外 (50.0%)，其餘四大產業之原物料存貨水準皆呈現緊縮趨勢。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 47.6%

重要發現 (Key Finding)

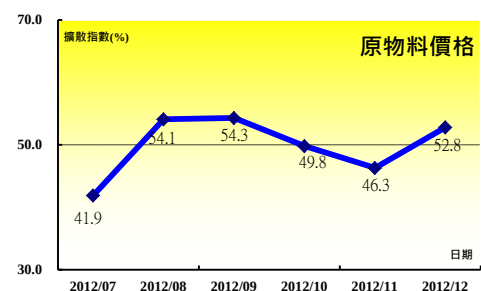
- 全體受訪企業之客戶存貨指數已連續 4 個月呈現過低趨勢，指數為 47.6%，與 11 月指數相比 (47.7%) 微幅下降 0.1 個百分點。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業與交通工具產業之客戶存貨指數為過高，指數同為 55.6%。
- 化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業、基礎原物料產業與電力與機械設備產業之客戶存貨皆呈現過低趨勢，指數分別為 46.7%、48.8%、40.8%與 45.9%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 52.8%

重要發現 (Key Findings)

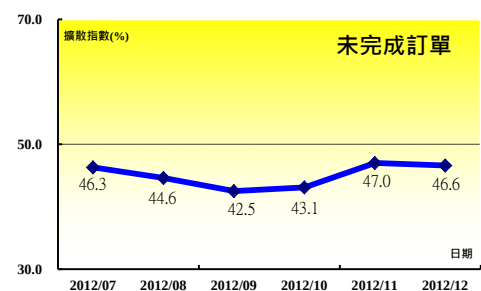
- 全體企業之原物料價格指數結束連續 2 個月的下降趨勢 (低於 50%)，指數攀升 6.5 個百分點來到 52.8%，呈現上升趨勢。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力與機械設備產業之原物料價格皆呈現上升趨勢，指數分別為 55.0%、72.4%、52.8%與 52.7%。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數較 11 月指數增加 14.5 個百分點，是全體企業原物料價格指數大幅上升的主因。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 46.6%

重要發現 (Key Findings)

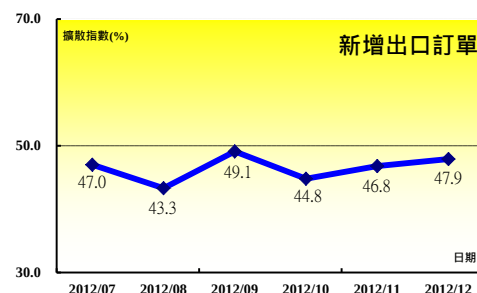
- 全體企業之未完成訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮趨勢，指數為 46.6%。且緊縮速度略增，與 11 月指數 (47.0%) 相比下降 0.4 個百分點。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與食品暨紡織產業之未完成訂單皆較前月緊縮，指數分別為 46.7%、39.3%與 36.1%。
- 六大產業分類中，基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單指數呈現擴張趨勢，指數分別為 63.2%與 58.3%。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單指數結束連續 5 個月的緊縮趨勢，自 2012 年 7 月以來首次出現與上月持平(50%)的狀況。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 47.9%

重要發現 (Key Findings)

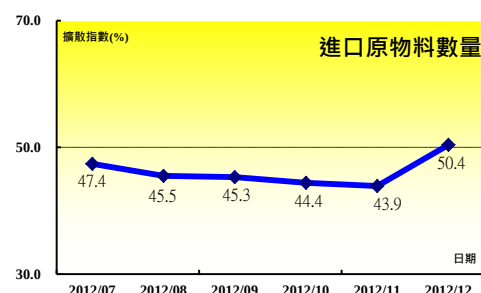
- 新增出口訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮趨勢，指數為 47.9%。惟緊縮腳步趨緩，與 11 月指數相比上升 1.1 個百分點。
- 六大產業中，僅基礎原物料產業與交通工具產業之出口訂單數量較前月成長，指數各為 52.6%與 61.1%。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之新增出口訂單數量指數分別攀升了 5.3 與 14.5 個百分點來到持平(50%)。電力暨機械設備產業出口訂單指數的大幅上升是本月全體企業新增出口訂單指數上升的主要動力來源。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之新增出口訂單數量皆較前月緊縮，指數分別為 48.3%與 43.5%。其中，電子暨光學產業的新增出口訂單指數已連續 6 個月呈現緊縮趨勢，惟緊縮腳步略有趨緩，較 11 月指數相比微幅上升 0.3 個百分點。



進口原物料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 50.4%

重要發現 (Key Findings)

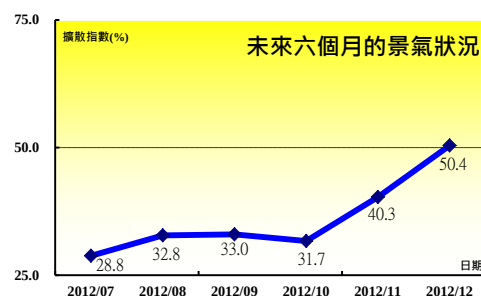
- 全體受訪企業的進口原物料數量結束連續 5 個月的緊縮趨勢，自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張，指數為 50.4%，較 11 月上升 6.5 個百分點。
- 六大產業分類中，食品暨紡織產業、基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之出口訂單數量皆較前月擴張，指數分別為 63.9%、61.8%與 55.4%。其中，電力暨機械設備產業之進口原物料擴散指數較 11 月大幅上升 17.2 個百分點，是本月全體進口原物料數量指數轉為擴張的主要動力來源。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之進口原物料數量皆呈現緊縮趨勢，指數分別為 41.7%與 44.6%。其中，電子暨光學產業之進口原物料數量已連續 5 個月呈現緊縮趨勢，惟緊縮腳步趨緩，較 11 月指數上升 5.1 個百分點，是本月全體進口原物料數量指數轉為擴張的主要動力來源。
- 六大產業分類中，僅交通工具產業之進口原物料數量與上月持平。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 50.4%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之景氣狀況指數自 2012 年 7 月以來首次出現高於 50% 的情況，指數為 50.4%，與 11 月指數(40.3%)相比大幅上升 10.1 個百分點，是本月 11 項指標中上升幅度最高者。
- 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皆看好未來六個月的景氣狀況，指數分別為 53.3%、63.2%與 52.8%。其中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業皆是自 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，
- 電子暨光學產業之受訪企業平均而言仍看壞未來六個月的景氣狀況，指數為 45.8%。惟與前月指數(34.0%)相比大幅攀升 11.8 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。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2012 年 12 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 31 天、20 天與 45 天。
- 與 2012 年 11 月平均天數相比，『生產用物資』平均採購天數增加 1 天、『維修與作業用耗材』的平均採購天數減少 2 天，而『資本支出』的平均天數則維持持平。

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							
2012年12月	42	33	18	5	2	0	31
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
維修與作業耗材							
2012年12月	57	31	10	2	0	0	20
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
資本支出							
2012年12月	62	10	10	7	7	4	45
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

其他評論 (節錄)

- 由於採購數量與金額均降低,採購成本有向上的趨勢,預期明年公司整體狀況會較今年佳,資本支出與聘雇人數也將增加--**化學暨生技醫療產業之醫療器材及用品製造業。**
- 原物料全面上揚,訂單價格卻很難同幅度提升,因而壓縮經營的利潤--**電子暨光學產業之量測、導航及控制設備製造業。**
- 沖床未來必須朝向伺服化,但是臺灣在這方面的發展遠遠落後歐洲和日本的技術,中國又緊緊的追趕,臺灣在大型高扭矩低轉速伺服系統中已經缺席,故必須由歐日取得高單價的伺服系統,此舉嚴重的阻礙國內沖床廠商在伺服領域的發展--**電力暨機械設備產業之金屬加工用機械設備製造業。**
- 本國供應商調升供貨價格,而公司直接由國外進口的物料價格反而維持持平或降價。以臺灣過去幾個月的景氣狀況以及台幣的相對強勢,很難讓人理解為何成本會上升--**電子暨機械設備產業之機械設備製造業。**
- 未來景氣狀況不明朗且客戶切換新機種,因此需求不明確。現有存貨上升是因為客戶年終盤點調節庫存而延至2013年一月拉貨--**電子暨光學產業之未分類其他電子零組件製造業。**
- 2013年客戶需求總量較2012年低,客戶不斷壓低進價,廠商卻因為原料價格一直上漲,無法完全配合降價,造成利潤被壓縮,若再加上匯率不穩的因素,實難有利潤甚至有可能發生赤字--**電子暨光學產業之未分類其他電子零組件製造業。**
- 原本預計12月要大規模生產(Mass Production)的訂單,因客戶預期下修,導致需求延後至2013年3月,但整體2013年還是看多--**電子暨光學產業之液晶面板及其組件製造業。**
- 公司屬於中間生產製造商,對於原物料價格議價空間很小為價格接受者。原料報價調漲快調降慢,造成公司利潤被壓縮,經營危艱--**化學暨生技醫療產業之合成樹脂及塑膠製造業。**
- 數位相機(DSC)產業受智慧型手機衝擊影響,整體產業訂單能見度持續下滑--**電子暨光學產業之照相機製造業。**
- 進口原物料數量上升乃因成品訂單減少,但原物料已下訂單且無法取消或延後。依往年經驗,公司的淡季在第一季,看來淡季效應會提前發生--**電子暨光學產業之其他電腦週邊設備製造業。**

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2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。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一半。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),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. 自2012年12月起中華經濟研究院亦將提供1頁的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: csh@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: 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。
8. 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。