

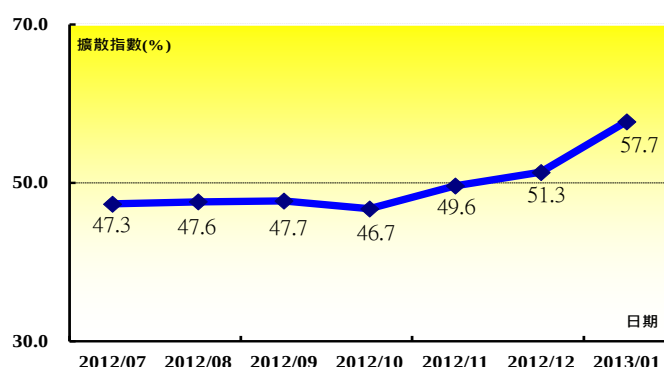
2013 年 1 月臺灣製造業採購經理人指數為 57.7% (Taiwan Manufacturing PMI, 57.7%)

臺灣製造業 PMI 連續兩個月呈現擴張趨勢，且擴張速度加快。新增訂單數量、生產數量、人力雇用、供應商交貨時間與原物料存貨水準等五項指數全數呈現擴張。

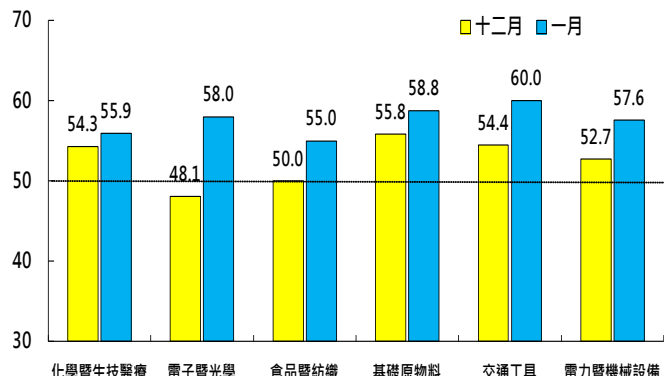
2013 年 1 月臺灣製造業採購經理人指數¹

							產業別					
	2013 1月	2012 12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	57.7	51.3	+6.4	擴張	加快	2	55.9	58.0	55.0	58.8	60.0	57.6
新增訂單數量	66.6	52.6	+14.0	擴張	加快	3	57.4	63.3	63.9	80.5	76.3	63.5
生產數量	62.6	54.8	+7.8	擴張	加快	3	48.1	63.3	63.9	64.6	68.4	71.6
人力雇用數量	54.8	53.3	+1.5	擴張	加快	2	59.3	55.0	52.8	53.7	52.6	52.7
供應商交貨時間	51.5	48.2	+3.3	上升	前月為下降	1	51.9	52.2	52.8	50.0	52.6	48.6
現有原物料存貨水準	53.0	47.8	+5.2	擴張	前月為緊縮	1	63.0	56.1	41.7	45.1	50.0	51.4
客戶存貨	49.2	47.6	+1.6	過低	趨緩	5	53.7	50.0	66.7	45.1	36.8	39.2
原物料價格	60.0	52.8	+7.2	上升	加快	2	64.8	48.9	61.1	84.1	57.9	55.4
未完成訂單	53.7	46.6	+7.1	擴張	前月為緊縮	1	38.9	51.1	50.0	70.7	68.4	45.9
新增出口訂單	59.1	47.9	+11.2	擴張	前月為緊縮	1	53.7	59.4	66.7	57.3	65.8	58.1
進口原物料數量	57.3	50.4	+6.9	擴張	加快	2	55.6	55.6	55.6	63.4	55.3	58.1
未來六個月的景氣狀況	61.4	50.4	+11.0	擴張	加快	2	59.3	58.9	52.8	70.7	65.8	62.2
生產用物資(平均天數)	31	31	-	-	-	-	39	28	32	34	26	33
維修與作業耗材(平均天數)	22	20	-	-	-	-	32	17	12	28	22	22
資本支出(平均天數)	43	45	-	-	-	-	54	33	80	47	58	27

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



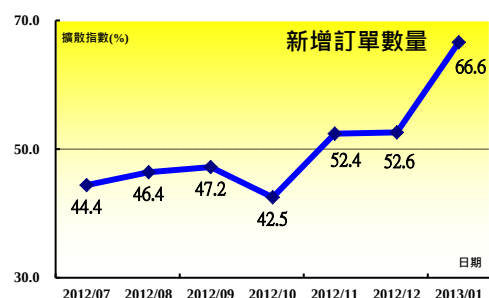
本月重點節錄 (Summary)

- 臺灣製造業 PMI 已連續兩個月呈現擴張趨勢，指數為 57.7%，且擴張速度加快，較 2012 年 12 月指數上升 6.4 個百分點。
- 全體受訪企業的新增訂單數量與生產數量二指數皆已連續 3 個月呈現擴張，指數各為 66.6%與 62.6%，且擴張速度加快，分別較 2012 年 12 月指數攀升 14.0 與 7.8 個百分點。新增訂單數量指數的攀升幅度是本月 11 項指數中上升幅度最高者。
- 全體受訪企業之人力雇用指數已連續 2 個月呈現擴張趨勢，且指數進一步上揚 1.5 個百分點來到 54.8%，是自 2012 年 7 月以來的最高點。
- 供應商交貨時間擴散指數結束過去 6 個月的下降趨勢（低於 50%），指數攀升 3.3 個百分點來到 51.5%，是自 2012 年 7 月以來首次呈現上升趨勢（高於 50%）。
- 全體企業之原物料存貨指數結束連續 4 個月的緊縮趨勢，指數攀升 5.2 個百分點來到 2012 年 7 月以來的最高點，53.0%。
- 新增出口訂單指數結束過去 6 個月的緊縮趨勢，自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張。指數由 2012 年 12 月的 47.9%大幅攀升 11.2 個百分點來到 59.1%，是本月 11 項指數中上升幅度第二高者。
- 六大產業之 PMI 自 2012 年 7 月以來首次全數呈現擴張。其中，電子暨光學產業之 PMI 更是較 2012 年 12 月攀升 9.9 個百分點來到 58.0%，是六大產業中產業 PMI 值較前月攀升幅度最高的產業。

新增訂單(New Orders) 擴散指數為 66.6%

重要發現 (Key Findings)

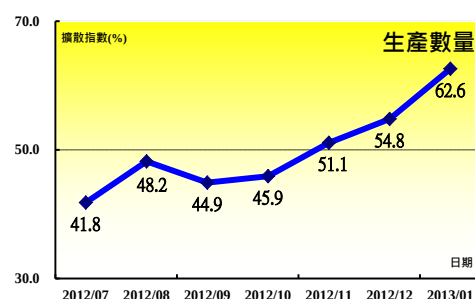
- 全體受訪企業的新增訂單數量已連續 3 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數為 66.6%，與 12 月份指數(52.6%)相比大幅上升了 14 個百分點，是本月 11 項指標中上升幅度最高者。
- 六大產業分類之新增訂單指數自 2012 年 7 月以來首次出現全數擴張的情形。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業與食品暨紡織產業之新增訂單數量皆由 12 月的緊縮趨勢轉為擴張，指數分別較 12 月攀升 17.5 與 16.7 個百分點來到 63.3%與 63.9%。電子暨光學產業則是結束過去 5 個月以來的緊縮趨勢轉為擴張。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備之新增訂單指數仍維持前月的擴張趨勢，且擴張速度皆加快。其中，基礎原物料產業的新增訂單指數較 12 月攀升 18.7 個百分點來到 80.5%，是六大產業中新增訂單數量指數最高者。



生產(Production) 擴散指數為 62.6%

重要發現 (Key Findings)

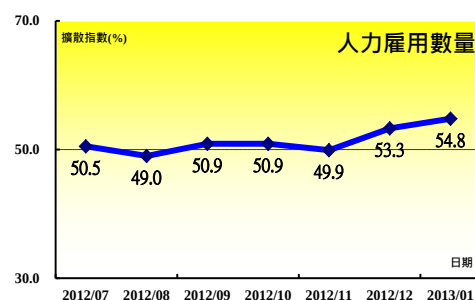
- 全體受訪企業的生產數量已連續 3 個月呈現擴張，且擴張速度加快，指數為 62.6%。與 12 月份指數(54.8%)相比增加了 7.8 個百分點。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、食品暨紡織產業、基礎原物料產業、交通工具產業與電力暨機械設備之生產數量皆較上月成長，指數分別為 63.3%、63.9%、64.6%、68.4%與 71.6%。
- 六大產業分類中，僅化學暨生技醫療產業生產數量由前月的擴張趨勢轉為緊縮，指數為 48.1%，較 2012 年 12 月指數下降 8.6 個百分點。
- 電子暨光學產業之生產數量由前月的持平(50.0%)趨勢轉為擴張，指數攀升 13.3 個百分點來到 63.3%。



人力雇用(Employment Level) 擴散指數為 54.8%

重要發現 (Key Findings)

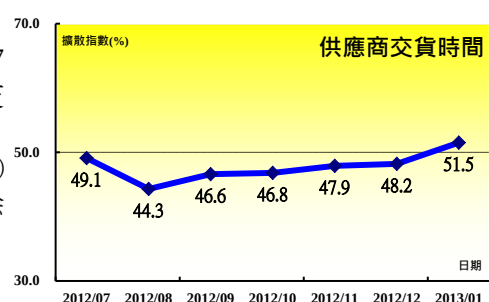
- 全體受訪企業之人力雇用指數已連續 2 個月呈現擴張趨勢，且指數上揚 1.5 個百分點來到 54.8%，是自 2012 年 7 月以來的最高點。
- 六大產業分類之人力雇用指數自 2012 年 7 月以來首次出現全數擴張的情形。
- 電子暨光學產業之人力雇用指數結束連續 3 個月的緊縮趨勢，指數上升 6.8 個百分點來到 55.0%。電子暨光學產業的人力雇用數量增加是全體企業人力雇用數量指數較 2012 年 12 月攀升的主因。
- 基礎原物料產業之人力雇用數量雖仍較前月擴張，但擴張腳步趨緩，指數為 53.7%，較 2012 年 12 月指數下跌 6.8 個百分點。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 51.5%

重要發現 (Key Findings)

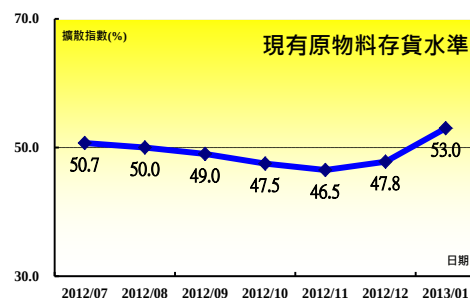
- 供應商交貨時間結束過去 6 個月的下降趨勢（低於 50%），自 2012 年 7 月以來首次呈現上升趨勢（高於 50%），指數為 51.5%，亦即供應商交貨速度變慢，採購傾向賣方市場。
- 六大產業分類中，除基礎原物料產業之供應商交貨時間為持平（50%）與電力暨機械設備之供應商交貨時間呈現下降趨勢（48.6%）外，其餘四大產業之供應商交貨時間皆較前月上升。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 53%

重要發現 (Key Finding)

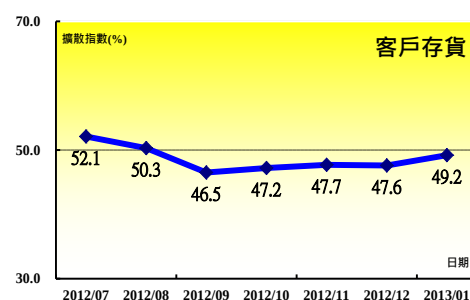
- 全體企業之原物料存貨指數結束連續 4 個月的緊縮趨勢，指數攀升 5.2 個百分點來到 2012 年 7 月以來的最高點，53.0%。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業、電子暨光學產業與電力暨機械設備產業之原物料存貨指數皆較前月擴張，指數分別為 63.0%、56.1%與 51.4%。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之原物料存貨水準皆呈現緊縮趨勢，指數分別為 41.7%與 45.1%。
- 交通工具產業之原物料存貨水準則較 2012 年 12 月指數下跌 5.6 個百分點來到持平 (50.0%)。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 49.2%

重要發現 (Key Finding)

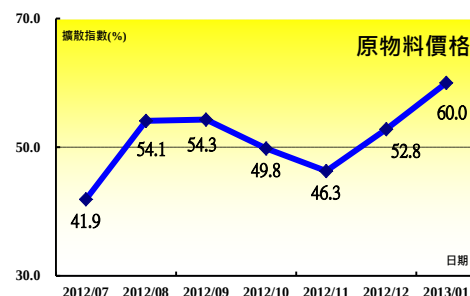
- 全體受訪企業之客戶存貨指數已連續 5 個月呈現過低趨勢，指數為 49.2%，惟緊縮腳步趨緩，與 2012 年 12 月指數相比 (47.6%) 上升 1.6 個百分點。
- 客戶存貨指數是本月 11 項指數當中唯一低於 50% 的指數。
- 六大產業分類中，基礎原物料產業、交通工具產業與電力與機械設備產業之客戶存貨皆為過低，指數分別為 45.1%、36.8%與 39.2%。其中，交通工具產業與電力與機械設備產業之客戶存貨指數分別較 2012 年 12 月指數下降 18.8 與 6.7 個百分點。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之客戶存貨指數各較 2012 年 12 月攀升 7.0 與 11.1 個百分點，指數分別為 53.7 與 66.7%，呈現過高趨勢。
- 電子暨光學產業之客戶存貨指數是唯一呈現持平 (50.0%) 的產業。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 60%

重要發現 (Key Findings)

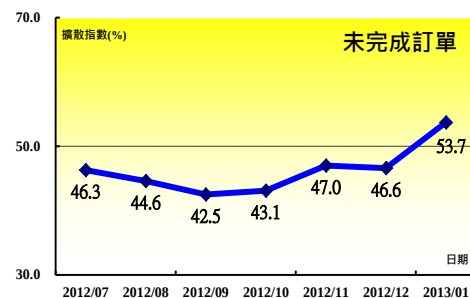
- 全體企業之原物料價格指數已連續 2 個月呈現上升趨勢 (高於 50%)，指數較 2012 年 12 月攀升 7.2 個百分點來到 60.0%。
- 六大產業分類中，僅電子暨光學產業之原物料價格指數仍維持緊縮，指數為 48.9%，其餘五大產業之原物料價格指數皆呈現上升趨勢。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數已連續 3 個月出現較大幅度的攀升，指數由 2012 年 9 月的 39.5% 一路攀升到本月的 84.1%，是六大產業中原物料價格指數最高者。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之原物料價格指數相較於 2012 年 12 月亦出現較大幅度的攀升，指數別上升 9.8 與 13.9 個百分點來到 64.8%與 61.1%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 53.7%

重要發現 (Key Findings)

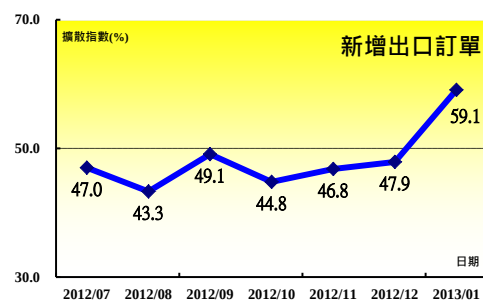
- 全體企業之未完成訂單指數結束連續 6 個月的緊縮趨勢，自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張，指數為 53.7%，與 2012 年 12 月指數 (46.6%) 相比上升 7.1 個百分點。
- 六大產業分類中，電子暨光學產業、基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單皆較前月擴張，指數分別為 51.1%、70.7%與 68.4%。其中，電子暨光學產業之未完成訂單指數是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢，指數較 2012 年 12 月攀升 11.8 個百分點，是本月全體企業之未完成訂單指數攀升的主要動力來源。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數則呈現緊縮趨勢，指數分別為 38.9%與 45.9%。
- 六大產業分類中，食品與紡織產業之未完成訂單數量則與上月持平 (50.0%)。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 59.1%

重要發現 (Key Findings)

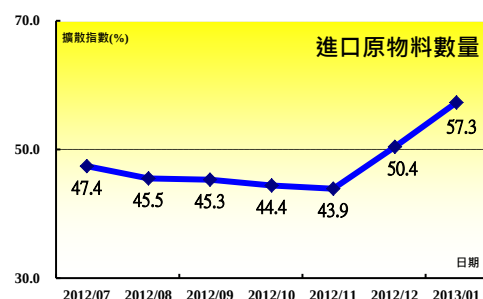
- 新增出口訂單指數結束過去 6 個月的緊縮趨勢，自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢。指數由 2012 年 12 月的 47.9% 大幅攀升 11.2 個百分點來到 59.1%，是本月 11 項指數中上升幅度第次高者。
- 六大產業分類之出口訂單數量指數自 2012 年 7 月以來首次出現全數擴張的情形。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之新增出口訂單數量指數皆由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數分別為較 2012 年 12 月攀升 5.4 與 15.9 個百分點來到 53.7% 與 59.4%。
- 六大產業分類中，基礎原材料產業與交通工具產業之出口訂單數量已分別連續 3 個月與 4 個月呈現擴張趨勢，且擴張腳步持續加快，二產業皆較 2012 年 12 月指數上升 4.7 個百分點。
- 電力暨機械設備產業出口訂單指數則是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張趨勢，指數為 58.1%，較 2012 年 12 月指數增加 8.1 個百分點。



進口原材料數量 (Imports of Materials) 擴散指數為 57.3%

重要發現 (Key Findings)

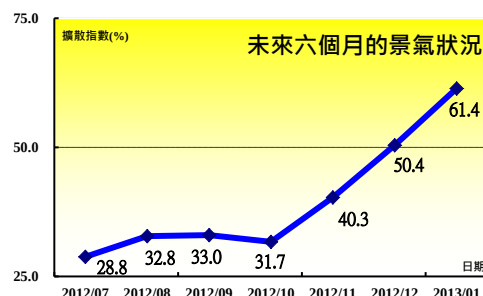
- 全體受訪企業的進口原材料數量已連續 2 個月的呈現擴張趨勢，且擴張腳步加快，指數為 57.3%，較 2012 年 12 月上升 6.9 個百分點。
- 六大產業分類之進口原材料數量指數自 2012 年 7 月以來首次出現全數擴張的情形。
- 六大產業分類中，化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之進口原材料數量指數皆由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數皆為 55.6%，與 2012 年 12 月指數相比個攀升 13.9 與 11.0 個百分點。其中，電子暨光學產業之進口原材料數量指數更是自 2012 年 7 月以來首次呈現擴張。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 61.4%

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業之景氣狀況指數自 2012 年 10 月起一路攀升，本月指數來到 61.4%。這是本指數連續第 2 個月呈現擴張，且擴張腳步加快，與 2012 年 12 月指數(50.4%)相比攀升幅度達 11.0 個百分點。
- 自 2012 年 7 月以來首次出現六大產業一致看好未來六個月的景氣狀況。
- 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景氣狀況指數皆由前月的緊縮趨勢轉為擴張，指數各攀升 13.1、11.1 與 14.9 個百分點來到 58.9%、52.8% 與 62.2%。此三大產業皆是自 2012 年 7 月以來首次有超過半數的受訪企業看好未來六個月的景氣狀況。
- 基礎原材料產業中看好未來六個月景氣狀況的企業家數比例由 2012 年 7 月的 4.3% 一路攀升到本月的 70.7%，是本月六大產業中景氣狀況指數最高者。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2013 年 1 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、22 天與 43 天。
- 與 2012 年 12 月平均天數相比，『生產用物資』平均採購天數維持持平、『維修與作業用耗材』的平均採購天數增加 2 天，而『資本支出』的平均天數則減少 2 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							
2013年01月	37	38	18	6	1	0	31
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
維修與作業耗材							
2013年01月	58	29	9	3	1	0	22
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
資本支出							
2013年01月	62	13	8	7	6	4	43
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

其他評論 (節錄)

- 由於 2012 年 12 月有大客戶盤點與公司年底盤點及歲修，再加上 2013 年景氣不明朗且二月遇 9 天春節連假需調節存貨，故新增訂單與生產等趨勢皆下降--**電子暨光學產業之未分類其他電子零組件製造業**。
- 先前 2012 年 12 月的需求延至 2013 年 3 月--**電子暨光學產業之液晶面板及其組件製造業**。
- 國內半導體投產量及設備需求俱增，LED 產業與 OLED (Organic Light-emitting Diode, 有機發光二極體) 之設備需求亦增加，MOCVD (Metal-organic Chemical Vapor Deposition, 有機金屬化學氣相沉積設備)則有新訂單開出，預估下半年設備投資需求將會大增--**電子暨光學產業之電子及半導體生產用機械設備製造業**。
- 因逢 2 月農曆年節，所有客戶已將 2 月訂單提前於去年 11、12 月及今年 1 月下單備庫，依目前接單狀況評估後續 2、3 月需求仍然強勁，4 月以後之需求則減緩且較不明朗--**基礎原物料產業之未分類其他金屬製品製造業**。
- 2012 年下半年國外鑄造用生鐵、廢鋼、糠醇、鉬鐵、矽鐵之進口價格都是下跌趨勢，然而台電調漲電費促使鑄件內銷價格維持在高檔價位，極不合理--**電力暨機械設備產業之金屬加工用機械設備製造業**。
- 強勢的新台幣無助於出口產業，並削弱出口商的競爭力。相對弱勢的歐元反而使得歐洲製品較具國際競爭力，也間接幫助了我們的競爭對手--**電力暨機械設備產業之機械設備製造業**。
- 整體因日幣匯率下滑之故使日圓計價的原物料成本相對下降，再加上部份大廠歲修與稼働率提昇，一些維修業務也明顯增加。此外，受惠中國薄膜電晶體-液晶顯示器 (TFT-LCD) 需求微幅成長使得訂單數量增加--**電子暨光學產業之電子及半導體生產用機械設備製造業**。
- 生產用物資及維修與作業耗材因即將過農曆年庫存有多備。此外，因應匯率變動調整內外銷比率，今年著重衝內銷市場--**基礎原物料產業之鋼鐵製造業**。
- 台幣雖貶值，但製造業出口廠商仍感吃緊，惟日幣貶值也對採購原料成本稍有降低作用--**食品暨紡織產業之不織布業**。

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 3 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，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 200 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 頁的英文版台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。