

2021年10月台灣製造業採購經理人指數為58.3%

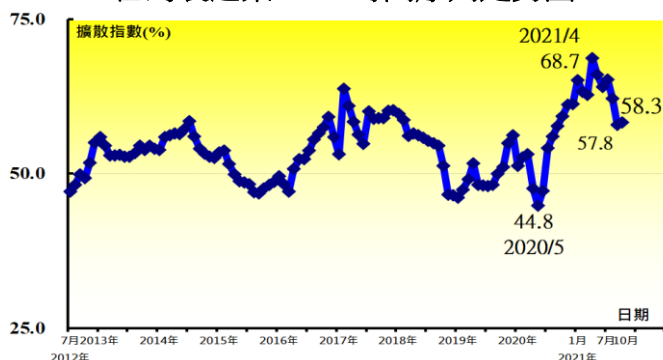
(October 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 58.3%)

新增訂單、生產與人力僱用擴張，
供應商交貨時間上升，存貨呈現擴張。

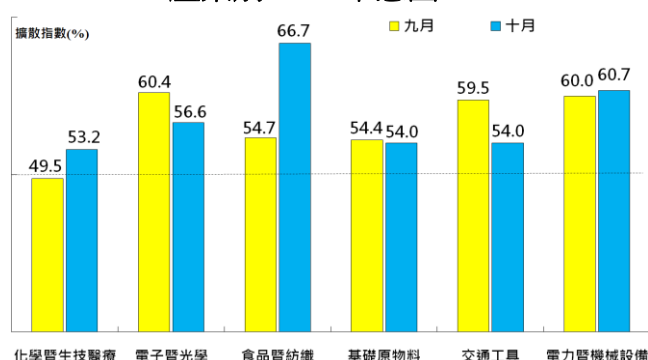
2021年10月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2021 10月	2021 9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
台灣製造業PMI	58.3	57.8	+0.5	擴張	加快	16	53.2	56.6	66.7	54.0	54.0	60.7
新增訂單數量	56.8	53.5	+3.3	擴張	加快	16	51.2	51.8	72.2	49.0	52.5	51.2
生產數量	55.9	57.0	-1.1	擴張	趨緩	16	52.4	52.7	70.4	45.8	42.5	57.0
人力僱用數量	55.2	54.5	+0.7	擴張	加快	16	52.4	55.4	55.6	51.0	55.0	59.3
供應商交貨時間	65.7	69.1	-3.4	上升	趨緩	24	62.2	67.4	79.6	56.3	67.5	68.6
存貨	58.0	55.1	+2.9	擴張	加快	10	47.6	55.8	55.6	67.7	52.5	67.4
客戶存貨	49.4	51.8	-2.4	過低	前月為過高	1	48.8	50.0	42.6	51.0	47.5	50.0
原物料價格	80.9	77.9	+3.0	上升	加快	17	85.4	78.6	88.9	78.1	82.5	87.2
未完成訂單	50.3	56.1	-5.8	擴張	趨緩	15	48.8	49.6	61.1	46.9	47.5	57.0
新增出口訂單	50.6	55.2	-4.6	擴張	趨緩	16	52.4	52.7	53.7	44.8	40.0	52.3
進口原物料數量	56.5	57.1	-0.6	擴張	趨緩	16	51.2	58.9	61.1	54.2	50.0	53.5
未來六個月展望	54.2	55.5	-1.3	擴張	趨緩	15	59.8	52.2	66.7	51.0	52.5	55.8
生產用物資(平均天數)	46	48					40	48	39	47	48	53
維修與作業耗材(平均天數)	39	39					38	43	29	36	37	38
資本支出(平均天數)	67	66					60	74	71	58	78	59

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



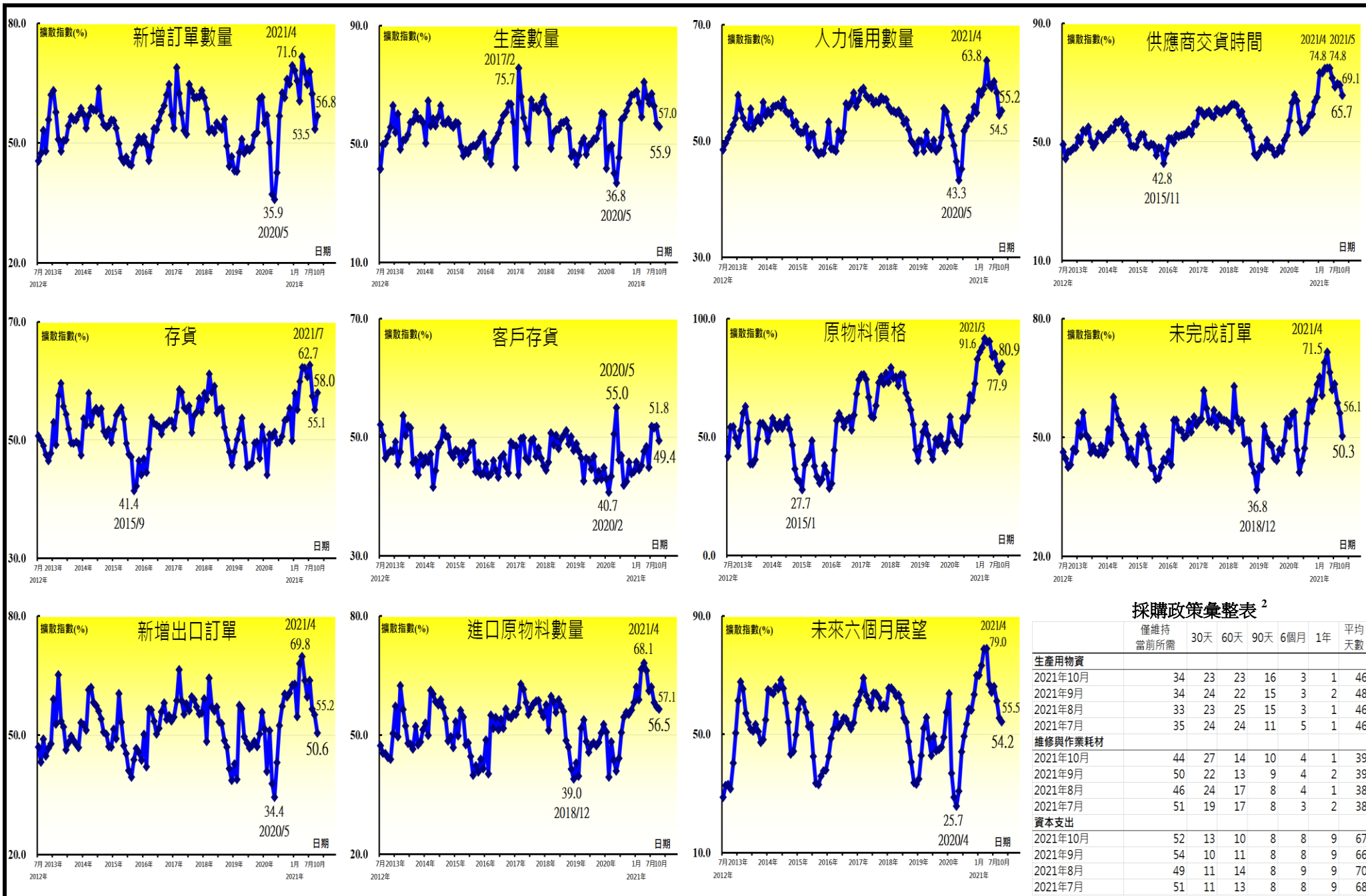
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年10月經季節調整後之台灣製造業 PMI 擴張速度在連續2個月趨緩後，指數微幅攀升0.5個百分點至58.3%，連續第16個月呈現擴張。
- 經季調後之新增訂單指數在9月重跌8.8個百分點至2020年7月以來最慢擴張速度(53.5%)後，指數回升3.3個百分點至56.8%。
- 經季調後之生產指數續跌1.1個百分點至55.9%，為2020年7月以來最慢擴張速度。
- 經季調後之人力僱用指數在連續2個月擴張速度趨緩後，指數回升0.7個百分點至55.2%。
- 供應商交貨時間指數已連續12個月維持在60.0%以上上升(高於50.0%)速度，惟指數續跌3.4個百分點至65.7%。
- 未季調之存貨指數在連續2個月擴張速度趨緩後，指數回升2.9個百分點至58.0%。
- 全體製造業一改過去連續3個月回報客戶存貨指數過高的情況，轉為回報客戶存貨低於當前客戶所需(過低，低於50.0%)，本月指數回跌2.4個百分點至49.4%。
- 原物料價格指數已連續12個月維持在70.0%以上的上升(高於50.0%)速度，且指數回升3.0個百分點至80.9%。
- 未完成訂單指數續跌5.8個百分點至50.3%，為2020年8月以來最慢擴張速度。
- 全體製造業已連續15個月回報未來六個月展望為擴張，惟本月指數續跌1.3個百分點至54.2%，為2020年9月以來最慢擴張速度。
- 2021年10月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為食品暨紡織產業(66.7%)、電力暨機械設備產業(60.7%)、電子暨光學產業(56.6%)、基礎原物料產業(54.0%)、交通工具產業(54.0%)與化學暨生技醫療產業(53.2%)。

台灣製造業 11 項擴散指數時間序列走勢圖暨採購政策彙整表



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							
2021年10月	34	23	23	16	3	1	46
2021年9月	34	24	22	15	3	2	48
2021年8月	33	23	25	15	3	1	46
2021年7月	35	24	24	11	5	1	46
維修與作業耗材							
2021年10月	44	27	14	10	4	1	39
2021年9月	50	22	13	9	4	2	39
2021年8月	46	24	17	8	4	1	38
2021年7月	51	19	17	8	3	2	38
資本支出							
2021年10月	52	13	10	8	8	9	67
2021年9月	54	10	11	8	8	9	66
2021年8月	49	11	14	8	9	9	70
2021年7月	51	11	13	8	8	9	68

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 船期延期以及塞港問題仍嚴重，船運運費持續攀高，惟供應商產能下降，導致供貨不及--**化學材料製造業**。

電子暨光學產業

- 市場雜音增加，客戶訂單較之前保守，但仍持續有急件出貨要求--**半導體製造業**。
- 客戶長短料狀況仍未解，主要還是國際大廠的中央處理器(Central Processing Unit, CPU)及電源管理積體電路(Power Management Integrated Circuit, PMIC)缺貨，導致主板無法生產，客戶需求仍在但延遲訂單暫緩出貨。另外，中國限電拉高未來物料供應的不確定性，但因長短料問題，整體需求反而趨緩下來，市場傳聞中國印刷電路板(Printed Circuit Board, PCB)廠第三季下半產能未達滿載，因應限電印刷電路板廠調整成夜班作業，交期也沒拉長，因此限電對後續供需影響仍不明確--**電子零組件製造業**。
- 原物料價格一直漲，加上中國限電再加速物料上漲效應--**其他電子零組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 因中國限電影響，原物料短缺嚴重，造成價格飆漲，甚至可能斷料--**巧克力及糖果製造業**。

基礎原物料產業

- 目前已進入飲料產業淡季，故備貨及生產數量減少--**塑膠製品製造業**。
- 能源價格及中國限電限產已明顯造成缺料預期及成本上漲的預期，進而推升各項原物料價格水準，但價格已太高，各主要生產國家又都有缺電、疫情及能源價格高漲的問題。總體供給下降，生產需求也跟著下降。鑑於前期疫情後的補庫存動作已告一段落，雖仍有部分零組件因物流受阻缺貨，但基礎材料多已補完庫存，價格高漲已讓客戶止步暫緩採購，觀察或等待價格的後續走向。此狀況可能造成價格因成本繼續高漲，但沒有採購的狀況，亦即客戶不再追漲--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 因為大陸限電措施，使原本在大陸生產的機種，訂單交貨延宕，台灣也因供應商的原料來自大陸，價格與交期充滿不確定性。現在的狀況是訂單滿滿，待料的訂單也是滿滿，有些客戶因為缺其他材料有延單或取消的狀況，目前取消訂單還算少數，因為客人擔心未來重下訂單價格會再調漲。惟仍擔心原本因缺貨而重複下單的客戶群，非常有機會在這波缺料中取消訂單。故存貨採購管理策略，將有限物料生產至關鍵或篩選後的訂單，亦即篩選客戶是產銷協調中的重點--**其他運輸工具及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 大陸地區能耗雙管制，造成產能下降，供應商交貨數下降，交期變長--**電力設備製造業**。
- 第四季接單量下滑，備貨政策已在調整，首要關注供應商交貨時間--**機械設備製造業**。
- 景氣因疫情趨緩與半導體市況佳，訂單需求持穩微上揚，但原物料因塞港與原油價格上漲之故，價格與交期齊揚，已影響客戶的產能排程需求，短期內恐難改善，需多處開發或建置本土化的供應鏈以應變調控--**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台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 月起正式發佈台灣製造業採購經理人指數。實務上 X-13ARIMA-SEATS 軟體要求至少 5 年的資料才能進行季節調整，再加上讓農曆年的影響充分發酵，故自 2018 年 4 月起發布季節調整後 PMI，並於每年 4 月視模型檢定結果回溯修正一次（Revisions）。中經院針對有明顯、相對穩定季節性之 PMI 總指標，新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與現有原物料存貨水準則因季節性不穩定，故不作任何調整。為使季調後新增訂單、季調後生產、季調後人力僱用與未經季調之供應商交貨時間與存貨等五項指標的平均（稱為間接季節調整）等於直接季調後之 PMI 的數值，將兩者的差異以各數列不規則成分（Irregular component）的變異數為權數分配至季調後之新增訂單、生產與人力僱用三數列。中經院季節調整作法已考量農曆年移動假日效果，並區分農曆年前、農曆假期與農曆年後之差異。PMI 五項組成指標外之六項擴散指標以及產業別數據則全數為未經季節調整後之原始數據，故數值仍會反映一定程度之季節性；本表主要根據超過 250 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，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，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。台灣製造業 PMI 之計算僅以生產、新增訂單、人力僱用、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. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁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。
4. 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，尤其是台灣鋼鐵工業同業公會、台灣區車輛工業同業公會、台灣電線電纜同業公會、台灣半導體產業協會、台灣科學工業園區科學工業同業公會、台灣區石油化學工業同業公會、台灣區電機電子工業同業公會、中華民國工商協進會以及台灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
5. 目前受訪廠商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台灣有意義的事。
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第三研究所（台灣經濟所）陳馨蕙博士（02）27356006 轉 623 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。