

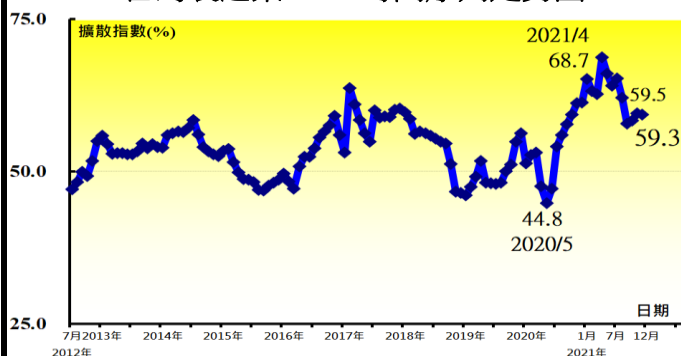
2021年12月台灣製造業採購經理人指數為59.3% (December 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 59.3%)

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。

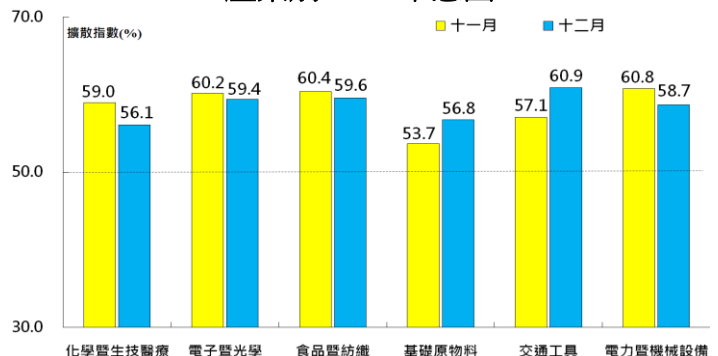
2021年12月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2021 12月	2021 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
台灣製造業PMI	59.3	59.5	-0.2	擴張	趨緩	18	56.1	59.4	59.6	56.8	60.9	58.7
新增訂單數量	59.7	60.1	-0.4	擴張	趨緩	18	59.7	57.9	66.1	58.5	63.6	55.1
生產數量	60.2	60.5	-0.3	擴張	趨緩	18	54.2	57.4	66.1	58.5	68.2	62.8
人力僱用數量	57.3	56.2	+1.1	擴張	加快	18	54.2	58.8	50.0	50.0	54.5	60.3
供應商交貨時間	65.0	64.4	+0.6	上升	加快	26	65.3	69.9	62.5	58.5	54.5	57.7
存貨	54.5	56.5	-2.0	擴張	趨緩	12	47.2	53.2	53.6	58.5	63.6	57.7
客戶存貨	48.3	49.7	-1.4	過低	加快	3	43.1	50.9	46.4	48.8	40.9	43.6
原物料價格	73.9	79.0	-5.1	上升	趨緩	19	66.7	78.7	85.7	59.8	70.5	78.2
未完成訂單	55.5	53.5	+2.0	擴張	加快	17	54.2	56.5	58.9	51.2	70.5	50.0
新增出口訂單	55.1	54.7	+0.4	擴張	加快	18	51.4	57.4	53.6	50.0	59.1	56.4
進口原物料數量	53.1	58.3	-5.2	擴張	趨緩	18	50.0	55.6	58.9	46.3	59.1	50.0
未來六個月展望	57.9	57.9	+0.0	擴張	不變	17	58.3	60.2	66.1	45.1	61.4	64.1
生產用物資(平均天數)	49	51					45	52	39	52	45	52
維修與作業耗材(平均天數)	40	39					41	42	48	35	32	37
資本支出(平均天數)	69	74					59	73	92	47	89	64

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



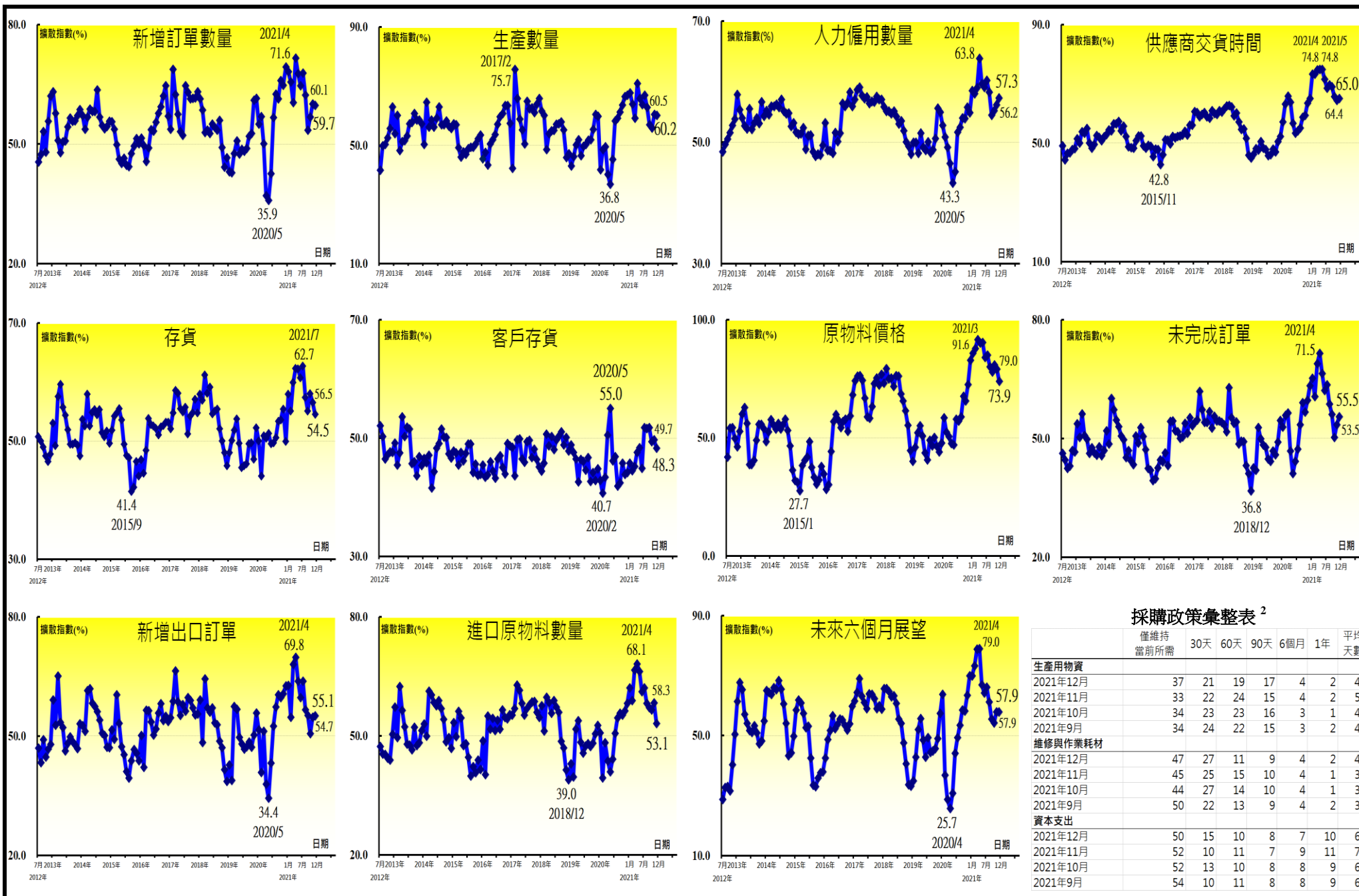
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數已連續 18 個月呈現擴張，惟本月指數微跌 0.2 個百分點至 59.3%。
- 經季調後之新增訂單與生產指數分別微跌 0.4 與 0.3 個百分點至 59.7% 與 60.2%，皆連續第 18 個月呈現擴張。
- 季調後之人力僱用指數在 9 月滑落至 2020 年 11 月以來最慢擴張速度 (54.5%) 後，連續第 3 個月擴張速度加快，指數續揚 1.1 個百分點至 57.3%。
- 供應商交貨時間指數在 5 月攀升至創編以來最快上升速度 (74.8%) 後，2021 年下半年持續停留在 60.0% 左右上升 (高於 50.0%) 速度，本月指數微幅攀升 0.6 個百分點至 65.0%。
- 存貨已連續 12 個月呈現擴張，惟指數續跌 2.0 個百分點至 54.5%，為 2021 年 1 月以來最慢擴張速度。
- 製造業已連續 3 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需 (過低，低於 50.0%)，指數下跌 1.4 個百分點至 48.3%。
- 原物料價格指數已連續 14 個月維持在 70.0% 以上上升 (高於 50.0%) 速度，惟指數續跌 5.1 個百分點至 73.9%，為 2020 年 12 月以來最慢上升速度。
- 未完成訂單指數由 2020 年 8 月以來最慢擴張速度 (50.3%)，續揚 2.0 個百分點至 55.5%。
- 進口原物料指數已連續 18 個月呈現擴張，惟指數回跌 5.2 個百分點至 53.1%，為 2020 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 未來六個月展望指數已連續 17 個月呈現擴張，指數為 57.9%，與 11 月相比擴張速度維持不變。
- 2021 年 12 月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為交通工具產業 (60.9%)、食品暨紡織產業 (59.6%)、電子暨光學產業 (59.4%)、電力暨機械設備產業 (58.7%)、基礎原物料產業 (56.8%) 與化學暨生技醫療產業 (56.1%)。

台灣製造業 12 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12月		37	21	19	17	4	2	49
2021年11月		33	22	24	15	4	2	51
2021年10月		34	23	23	16	3	1	46
2021年9月		34	24	22	15	3	2	48
維修與作業耗材								
2021年12月		47	27	11	9	4	2	40
2021年11月		45	25	15	10	4	1	39
2021年10月		44	27	14	10	4	1	39
2021年9月		50	22	13	9	4	2	39
資本支出								
2021年12月		50	15	10	8	7	10	69
2021年11月		52	10	11	7	9	11	74
2021年10月		52	13	10	8	8	9	67
2021年9月		54	10	11	8	8	9	66

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 目前所有物料無一不漲，成本都上升 10%~15%。此外，因年底趕聖誕節前出貨，訂單都排入 12 月生產，造成產能超載、增加操作人力(Operator, OP)，但認為是短期效應。明年 1 月農曆春節前拉貨，產能應該還是不足，若無特殊情況，產能應該在 3 月可以回復正常--**電腦製造業**。
- 積體電路(Integrated Circuit, IC)缺料仍未減緩，客製品液晶顯示器(LCD)仍需待料--**光電材料及元件製造業**。
- 半導體製造產能持續滿載，上游設計公司遭遇缺料問題，預估 2022 上半年仍保持目前狀態--**半導體製造業**。
- 客戶因擔心貨況會跟今年一樣長短料，陸續先談明年一、二季訂單。只是新變種病毒後續發展、通膨等，需求隱藏不確定性--**電子零組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 船期一延再延，只能採空運避免斷料，但成本驚人。尋找國內替代原材料，但沒那麼快可順利轉換--**巧克力及糖果製造業**。

基礎原物料產業

- 供應鏈失衡，歐美消費端新一波疫情再起，終端工廠零部件不齊，庫存消耗速度慢，目前存貨與採購價格仍高，不急著訂貨，短期存貨高需求低，又進一步導致價格下滑。且中國經濟走緩、能耗雙控，也造成供需雙降，短期內需求回升須等終端工廠消耗庫存及新一波疫情趨緩--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 預估明年整體景氣狀況仍會上升，但變數仍多，尤其採購面對物料的控管，缺料、漲價、預期通膨等等，明年依舊會很艱辛--**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: 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. 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。