

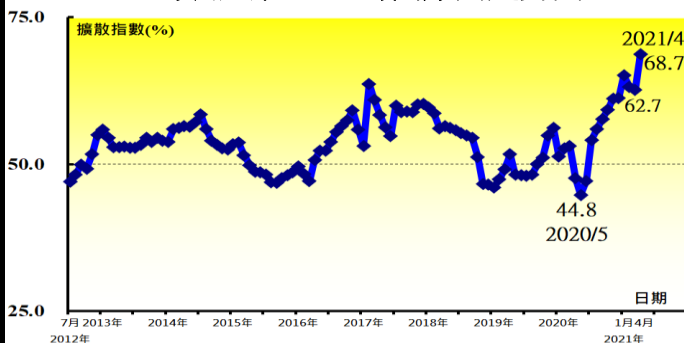
2021年4月臺灣製造業採購經理人指數為68.7% (April 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 68.7%)

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。

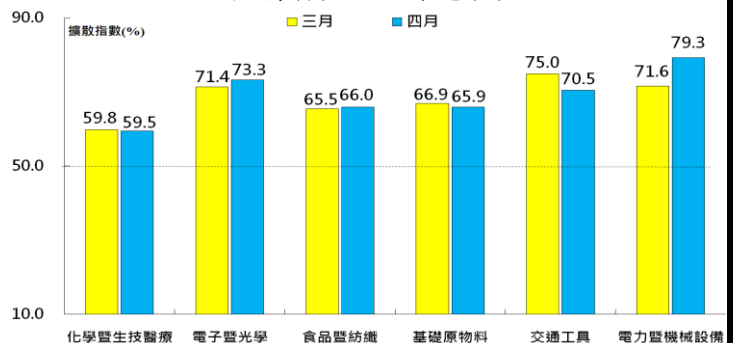
2021年4月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2021 4月	2021 3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	68.7	62.7	+6.0	擴張	加快	10	59.5	73.3	66.0	65.9	70.5	79.3
新增訂單數量	71.6	60.5	+11.1	擴張	加快	10	57.0	76.4	70.0	73.9	71.4	88.9
生產數量	70.9	59.2	+11.7	擴張	加快	10	61.6	78.5	71.7	71.7	66.7	82.2
人力僱用數量	63.8	59.0	+4.8	擴張	加快	10	57.0	66.5	66.7	60.9	71.4	74.4
供應商交貨時間	74.8	74.7	+0.1	上升	加快	18	67.4	79.8	63.3	64.1	78.6	86.7
存貨	62.3	59.9	+2.4	擴張	加快	4	54.7	65.3	58.3	58.7	64.3	64.4
客戶存貨	47.6	45.2	+2.4	過低	趨緩	11	43.0	51.7	46.7	46.7	33.3	40.0
原物料價格	90.1	91.6	-1.5	上升	趨緩	11	86.0	91.3	88.3	88.0	92.9	92.2
未完成訂單	71.5	68.9	+2.6	擴張	加快	9	59.3	74.4	56.7	71.7	71.4	82.2
新增出口訂單	69.8	68.0	+1.8	擴張	加快	10	57.0	73.1	61.7	67.4	66.7	80.0
進口原物料數量	68.1	66.6	+1.5	擴張	加快	10	55.8	70.7	68.3	65.2	66.7	75.6
未來六個月展望	79.0	78.8	+0.2	擴張	加快	9	66.3	83.5	76.7	73.9	85.7	78.9
生產用物資(平均天數)	48	47					44	48	37	53	36	57
維修與作業耗材(平均天數)	41	37					42	43	34	41	33	46
資本支出(平均天數)	73	70					75	65	93	65	76	84

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



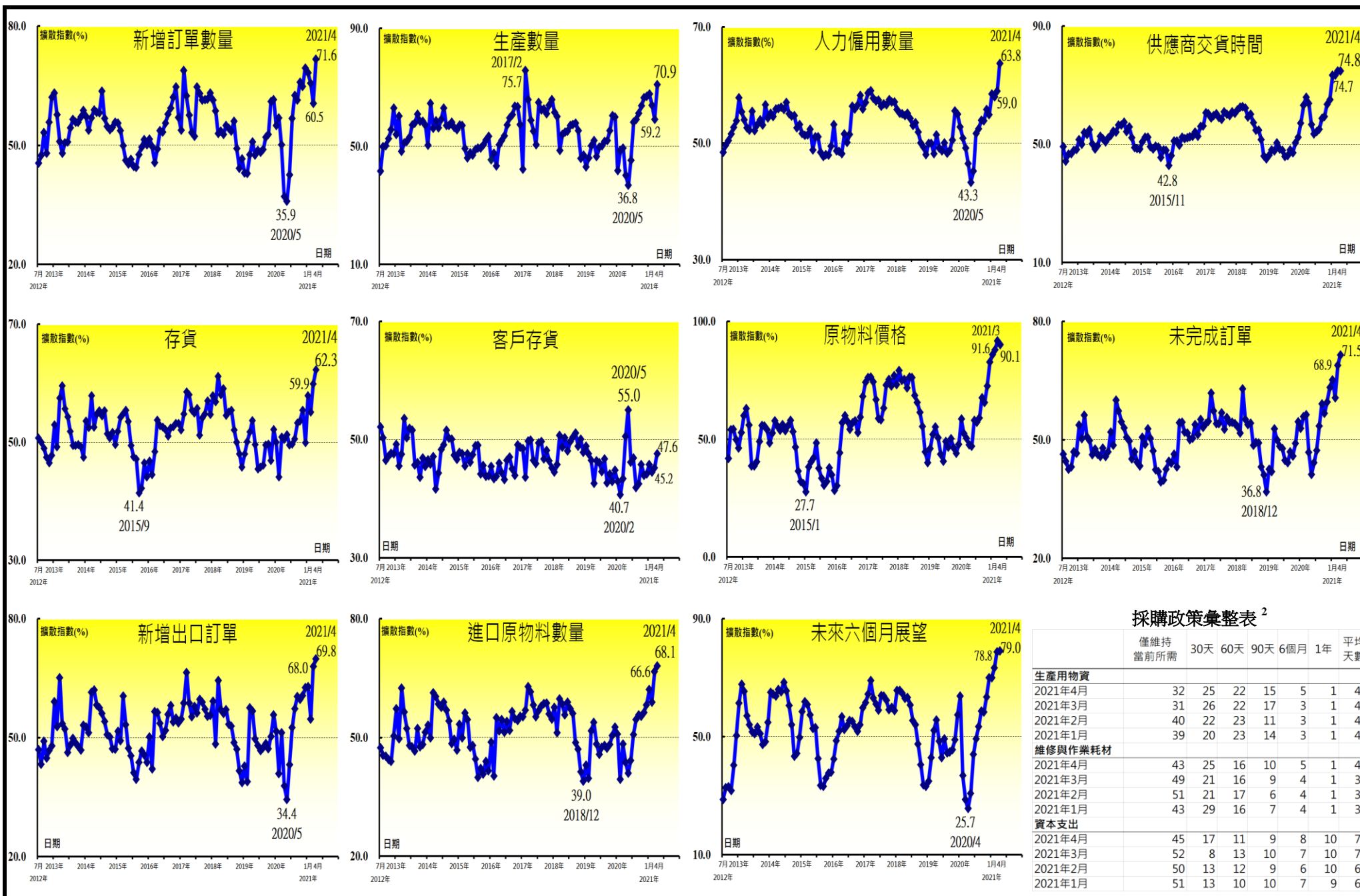
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年4月經季節調整後之臺灣製造業PMI已連續6個月維持在60.0%以上的擴張速度，且指數躍升6.0個百分點至68.7%，為2012年7月創編以來最快擴張速度。新增訂單與生產數量指數的大幅攀升是本月製造業PMI指數創高的主因之一。
- 經季調後之新增訂單與生產指數皆已連續10個月呈現擴張，且指數分別躍升11.1與11.7個百分點至71.6%與70.9%。其中，新增訂單指數為2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 經季調後之人力僱用數量指數攀升4.8個百分點至63.8%，為2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 疫情趨緩後供給跟不上需求回溫，搶料缺貨持續，供應商交貨時間指數已連續4個月維持在70.0%以上的上升（高於50.0%）速度，且指數續揚0.1個百分點至74.8%，再創2012年7月創編以來最快上升速度。
- 製造業持續拉高庫存，未經季節調整之存貨指數已連續4個月擴張，且指數續揚2.4個百分點至62.3%，為2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 原物料價格指數已連續第2個月維持在90.0%以上的上升（高於50.0%）速度，指數為90.1%。
- 未完成訂單指數續揚2.6個百分點至71.5%，再創2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 新增出口訂單與進口原物料數量指數分別攀升1.8與1.5個百分點至69.8%與68.1%，皆為2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續4個月維持在70.0%以上的擴張速度，且指數續揚0.2個百分點至79.0%，再創2012年7月創編以來最快擴張速度。
- 2021年4月六大產業全數回報PMI擴張，依擴張速度排序為電力暨機械設備產業（79.3%）、電子暨光學產業（73.3%）、交通工具產業（70.5%）、食品暨紡織產業（66.0%）、基礎原物料產業（65.9%）與化學暨生技醫療產業（59.5%）。

臺灣製造業 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4月	32	25	22	15	5	1	48
2021年3月	31	26	22	17	3	1	47
2021年2月	40	22	23	11	3	1	41
2021年1月	39	20	23	14	3	1	43
維修與作業耗材							
2021年4月	43	25	16	10	5	1	41
2021年3月	49	21	16	9	4	1	37
2021年2月	51	21	17	6	4	1	35
2021年1月	43	29	16	7	4	1	38
資本支出							
2021年4月	45	17	11	9	8	10	73
2021年3月	52	8	13	10	7	10	70
2021年2月	50	13	12	9	6	10	69
2021年1月	51	13	10	10	7	9	67

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 原料價格起伏過大，船期仍不穩定，交期不確定因素依舊存在--其他化學製品製造業。
- 因運費及基礎原物料調漲，本月收到許多供應商的正式調價通知--清潔用品及化粧品製造業。
- 原物料成本價格太高--化學原材料製造業。

電子暨光學產業

- 原材料如塑膠、紙箱、玻璃與積體電路（IC）價格上漲。供應商產能滿載且人力吃緊，致使交期延遲。客戶因應材料交期延長，提早下單備庫存--光電材料及元件製造業。
- 惠普與三星等高層皆派專機來台催料，疫情後台灣成了催料專屬國，惟目前半導體元件物料交期一樣不樂觀，預估缺料潮會持續至 2022 年第一季--電腦製造業。
- 要求客戶舊訂單尚未消化前，不要再提供相同產品之新訂單--半導體製造業。
- 目前所有原物料交期都很長且每個月皆漲價，客戶急單居多--其他電子零組件製造業。
- 中國管制特殊氣體運輸，原料漲價，不確定風險上升--發光二極體製造業。
- 電子材料缺貨仍嚴重，前置時間（Leadtime, LT）拉長且價格持續調漲，廠商一公告交期變長客戶就會繼續下後面的訂單，因此到底有多少是恐慌性的重複下單無法確認。此外，紙箱、紙卡、貼紙等包材也因紙漿缺貨及缺櫃，今年以來喊了兩次漲價，每次漲幅都超過 10%，採購面臨萬物皆漲且交期不穩定的壓力。同時亦擔心是否會因長短料缺料，客戶無法生產組裝，最後物料都倒出來，但現在才剛進入第二季旺季，沒有客戶或採購敢在此時說自家貨太多，都還是瘋狂催貨，所以 6 月會是觀察重點--電子零組件製造業。

食品暨紡織產業

- 貨櫃問題依然嚴重，還要等冗長的通關時間及檢驗時間，有時長達三個星期。此外，進關後叫不到拖櫃車，沒有司機可以拖櫃，是新增的問題--巧克力及糖果製造業。
- 原物料仍持續漲價--動植物油脂製造業。

基礎原物料產業

- 中國兩會碳排放宣言後，鋼鐵產業預期部份產能將退出，且在中國鋼品出口退稅可能調降、全球經濟前景看好、美國基礎建設大量投入的預期下，鋼品價格持續上漲，並導致需求持續暢旺。此外，船運費用大幅上漲的狀況，已從櫃裝延伸到散裝，且散裝船運的不確定性比櫃裝更大，鋼品出貨受阻狀況更趨嚴重，雖有訂單但無法出貨，將是後續營運必須積極面對的問題--鋼鐵製造業。

交通工具產業

- 部分客人因缺料延後至下個月出貨，目前採調整產能應對。因怕後續市場缺料的情況持續擴大，供應商仍按原先需求進貨，導致材料庫存增加--其他運輸工具及其零件製造業。

電力暨機械設備產業

- 雖然各類品項的漲價已勢不可擋，物料成本拉高，但應付訂單生產，首要還是確保供貨正常--機械設備製造業。
- 近期除國際銅價上揚外已造成部分成本提升，對薄膜電晶體液晶顯示器（TFT-LCD）產業不僅是積體電路（IC）短缺，連面板用玻璃也缺貨，造成面板產業的缺料之苦。屋漏又逢連夜雨，又遇南科地下電纜線施工人員不慎挖斷，產能與接單出貨失衡，採購忙於調料又要追工搶修因停電故障的設備--電子及半導體生產用機械設備製造業。
- 面臨缺料與缺人--其他專用機械設備製造業。
- 國際市場仍不穩定，尤其歐洲競爭者仍以相對低的價格爭取訂單--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臺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 月起正式發佈臺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。臺灣製造業 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. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁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。
3. 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。
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，尤其是臺灣鋼鐵工業同業公會、臺灣區車輻工業同業公會、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、中華民國工商協進會以及臺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臺灣有意

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: csb@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: csb@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。