

2021年5月臺灣製造業採購經理人指數為66.0%

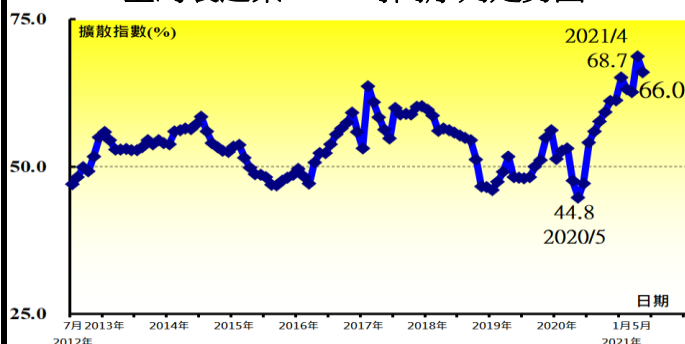
(May 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 66.0%)

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。

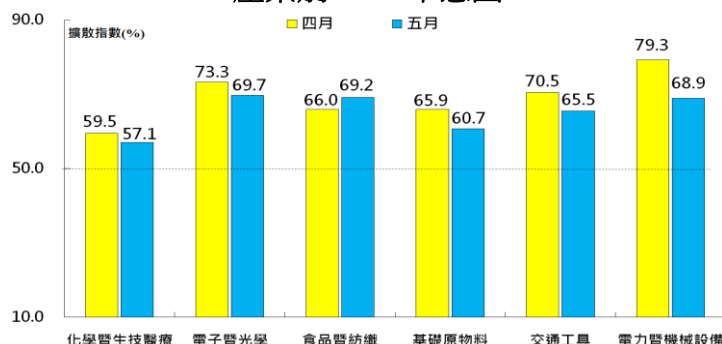
2021年5月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別							
	2021 5月	2021 4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	66.0	68.7	-2.7	擴張	趨緩	11	57.1	69.7	69.2	60.7	65.5	68.9	
新增訂單數量	67.7	71.6	-3.9	擴張	趨緩	11	52.2	73.5	71.2	62.5	62.5	72.7	
生產數量	65.8	70.9	-5.1	擴張	趨緩	11	56.7	69.3	76.9	56.8	65.0	69.3	
人力僱用數量	59.6	63.8	-4.2	擴張	趨緩	11	51.1	61.8	61.5	55.7	67.5	68.2	
供應商交貨時間	74.8	74.8	+0.0	上升	不變	19	67.8	81.1	73.1	63.6	75.0	72.7	
存貨	62.2	62.3	-0.1	擴張	趨緩	5	57.8	62.6	63.5	64.8	57.5	61.4	
客戶存貨	48.4	47.6	+0.8	過低	趨緩	12	47.8	51.7	61.5	44.3	42.5	30.7	
原物料價格	90.4	90.1	+0.3	上升	加快	12	80.0	91.6	86.5	93.2	92.5	92.0	
未完成訂單	66.4	71.5	-5.1	擴張	趨緩	10	48.9	69.7	63.5	65.9	62.5	75.0	
新增出口訂單	63.8	69.8	-6.0	擴張	趨緩	11	51.1	68.1	61.5	58.0	67.5	68.2	
進口原物料數量	66.2	68.1	-1.9	擴張	趨緩	11	60.0	69.3	67.3	60.2	62.5	70.5	
未來六個月展望	67.0	79.0	-12.0	擴張	趨緩	10	57.8	70.6	57.7	65.9	65.0	69.3	
生產用物資(平均天數)	50	48					48	53	42	54	41	53	
維修與作業耗材(平均天數)	41	41					40	46	33	39	37	38	
資本支出(平均天數)	71	73					54	78	101	54	79	64	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



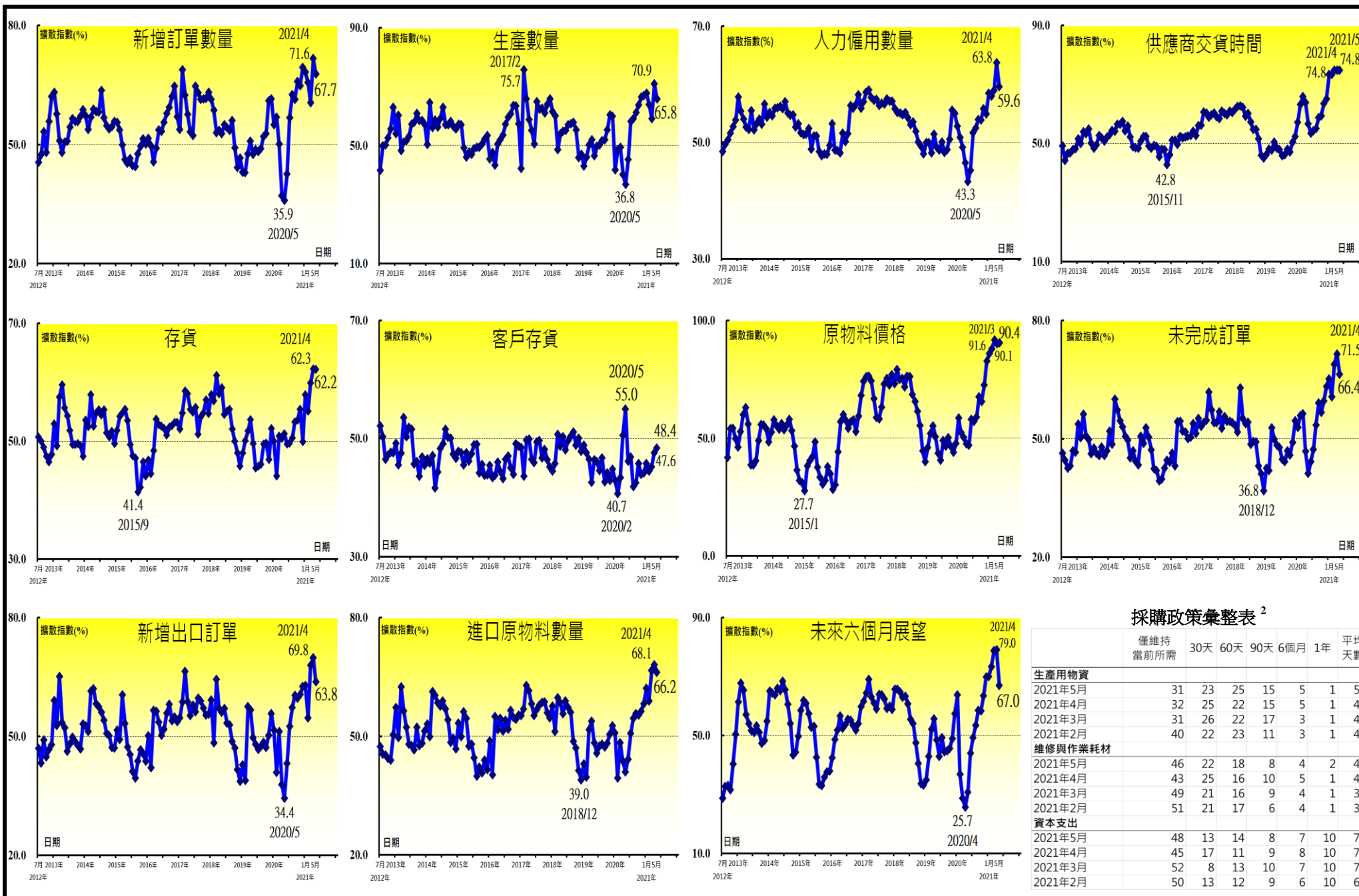
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年5月經季節調整後之臺灣製造業 PMI 已連續7個月維持在60.0%以上的擴張速度，惟指數由2012年7月創編以來最快擴張速度（68.7%）回跌2.7個百分點至66.0%。
- 經季調後之新增訂單與生產指數皆已連續11個月呈現擴張，惟擴張腳步皆趨緩，二指數分別回跌3.9與5.1個百分點至67.7%與65.8%。
- 經季調後之人力僱用數量指數亦由創編以來最快擴張速度（63.8%）回跌4.2個百分點至59.6%。
- 供應商交貨時間指數已連續5個月維持在70.0%以上的上升（高於50.0%）速度，指數為74.8%，與4月相比上升速度維持不變，皆為創編以來最快上升速度。
- 未經季節調整之存貨指數已連續5個月擴張，指數由2012年7月創編以來最快擴張速度（62.3%）微幅下跌0.1個百分點至62.2%。
- 原物料價格指數已連續第3個月維持在90.0%以上的上升（高於50.0%）速度，指數為90.4%。
- 未完成訂單指數已連續10個月呈現擴張，惟指數由創編以來最快擴張速度（71.5%）回跌5.1個百分點至66.4%。
- 新增出口訂單與進口原物料數量指數在4月攀升至創編以來最快擴張速度後，擴張速度皆趨緩，二指數分別回跌6.0與1.9個百分點至63.8%與66.2%。
- 製造業之未來六個月展望指數在連續4個月維持在70.0%以上的擴張速度後，5月指數大跌12.0個百分點至67.0%。
- 2021年5月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為電子暨光學產業（69.7%）、食品暨紡織產業（69.2%）、電力暨機械設備產業（68.9%）、交通工具產業（65.5%）、基礎原物料產業（60.7%）與化學暨生技醫療產業（57.1%）。

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5月	31	23	25	15	5	1	50
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
維修與作業耗材							
2021年5月	46	22	18	8	4	2	41
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
資本支出							
2021年5月	48	13	14	8	7	10	71
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

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 原物料交期拉長，成本上漲，加上缺水與疫情攪局，又將進入夏季用電，企業面臨很大的考驗--**半導體製造業**。
- 持續缺貨中，公司內部採購人員已無法承擔壓力，企業現在需要擔心可能會有一波採購人員異動風險。人力開缺一個多月，卻找不到人才，採購面臨補人、缺人和找不到適合人才等問題--**電腦製造業**。
- 客戶因原物料價格上漲狂下單，實際卻因缺料無出貨需求，導致客端與我們都有庫存上升。此外，因應原物料價格上漲，有先行部份鎖料入廠，導致原物料庫存上升。近期除面臨原物料價格上漲擠單效應所導致之供應商交期拉長外，電力及疫情都造成交期雪上加霜--**其他電子零組件製造業**。
- 因臺灣疫情擴散，各企業實施在家工作（Work From Home, WFH），目前處理效率都還好，擔心後續若供應商有確診案例時，會影響產出與交貨。供應鏈長短料的狀況還是存在，無法生產則導致庫存上升，工控客戶訂單仍在等待甚至一直持續下單--**電子零組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 缺櫃與漲價仍是老問題，最麻煩的是，前置期已因疫情和缺櫃拉長了，但政府的通關速度卻比以前更長，很多是卡在內部的行政作業，而不是因為被抽檢到--**巧克力及糖果製造業**。
- 缺櫃造成運費漲，廠商供貨時程也不穩定，萬物皆漲，成本大幅上升且國內疫情升溫，罐頭食品需求增加，若後續臺灣防疫警戒持續拉高恐不利經濟--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 資金氾濫，金融環境不穩定，原物料價格持續飆漲，通膨壓力明顯，雖對經濟前景看好，但產品價格是否能持續跟上原物料價格上漲幅度令人憂心，且消費端是否因高價而止步縮手，仍需密切觀察。此外，中國鋼品取消出口退稅，長期將影響全球鋼鐵業生態，並進一步影響全球金屬材料的消費端市場，短期將助長基礎原物料價格上升，後續觀察中國是否有配套措施，以避免過高的原物料價格水準繼續攀升--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 鋁、鋼鐵、銅、包材、油品持續上漲，且前置時間（Leadtime, LT）變長，客人怕斷貨或預期後續漲價，持續下單排隊，本月客人取消訂單及延單的狀況較上月少--**其他運輸工具及其零件製造業**。
- 缺料且原物料一直漲價，採購人員疲於奔命，價格要重新送簽呈，同時瘋狂追料及尋找替代料，以避免斷料停機--**汽車零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 鋼材短缺，有訂單無料可用問題--**電力設備及配備製造業**。
- 疫情趨於嚴峻，重災區人員的管制嚴謹，已影響到人員進入客戶端的調度致使維修業務暫緩。相對洽談業務拜訪等也改成無接觸的線上會議--**電子及半導體生產用機械設備製造業**。
- 供應商方面面臨瘋狂的成本上漲，同時海空運費已經上漲 4 至 5 倍，目前沒有任何指標顯示短期內有下降的可能性--**機械設備製造業**。
- 金屬、塑料原物料似乎仍未解套，供應商交貨前置時間（Leadtime, LT）仍未縮短，進入下半年景氣狀況看法偏向保守，要開始關注物料存量。另外，疫情狀況會是很大且不可控的變數--**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、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: 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:

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。