

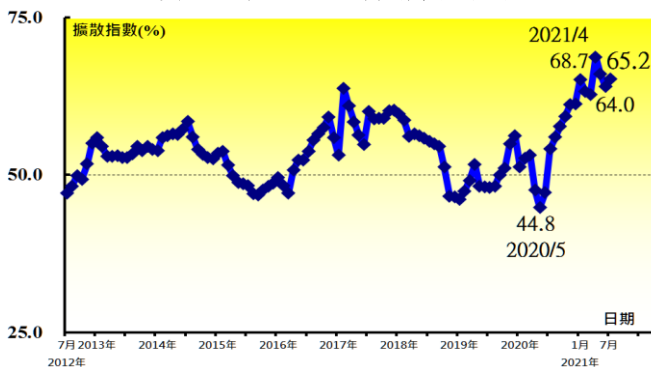
2021年7月台灣製造業採購經理人指數為65.2% (July 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 65.2%)

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。

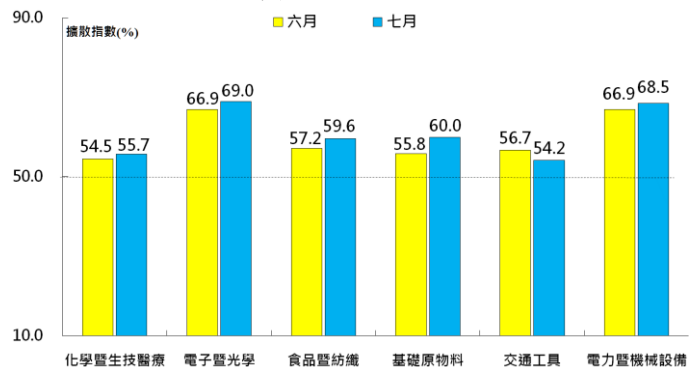
2021年7月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2021 7月	2021 6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	65.2	64.0	+1.2	擴張	加快	13	55.7	69.0	59.6	60.0	54.2	68.5	
新增訂單數量	67.8	64.7	+3.1	擴張	加快	13	58.3	72.0	58.9	54.3	44.7	70.5	
生產數量	66.9	63.8	+3.1	擴張	加快	13	58.3	70.2	57.1	57.6	50.0	73.1	
人力僱用數量	60.2	59.1	+1.1	擴張	加快	13	50.0	64.2	62.5	58.7	57.9	66.7	
供應商交貨時間	68.5	71.6	-3.1	上升	趨緩	21	58.3	75.2	60.7	62.0	57.9	67.9	
存貨	62.7	60.7	+2.0	擴張	加快	7	53.6	63.3	58.9	67.4	60.5	64.1	
客戶存貨	51.8	44.9	+6.9	過高	前月為過低	1	54.8	54.6	55.4	43.5	55.3	44.9	
原物料價格	85.1	84.0	+1.1	上升	加快	14	83.3	84.9	92.9	85.9	81.6	82.1	
未完成訂單	63.5	62.1	+1.4	擴張	加快	12	51.2	69.3	51.8	63.0	50.0	62.8	
新增出口訂單	63.8	59.7	+4.1	擴張	加快	13	59.5	69.7	51.8	55.4	55.3	67.9	
進口原物料數量	62.1	61.1	+1.0	擴張	加快	13	54.8	65.6	64.3	57.6	52.6	64.1	
未來六個月展望	66.2	64.3	+1.9	擴張	加快	12	63.1	71.6	58.9	59.8	63.2	60.3	
生產用物資(平均天數)	46	46					52	48	36	49	38	45	
維修與作業耗材(平均天數)	38	37					38	41	28	41	23	40	
資本支出(平均天數)	68	70					64	73	99	56	52	57	

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



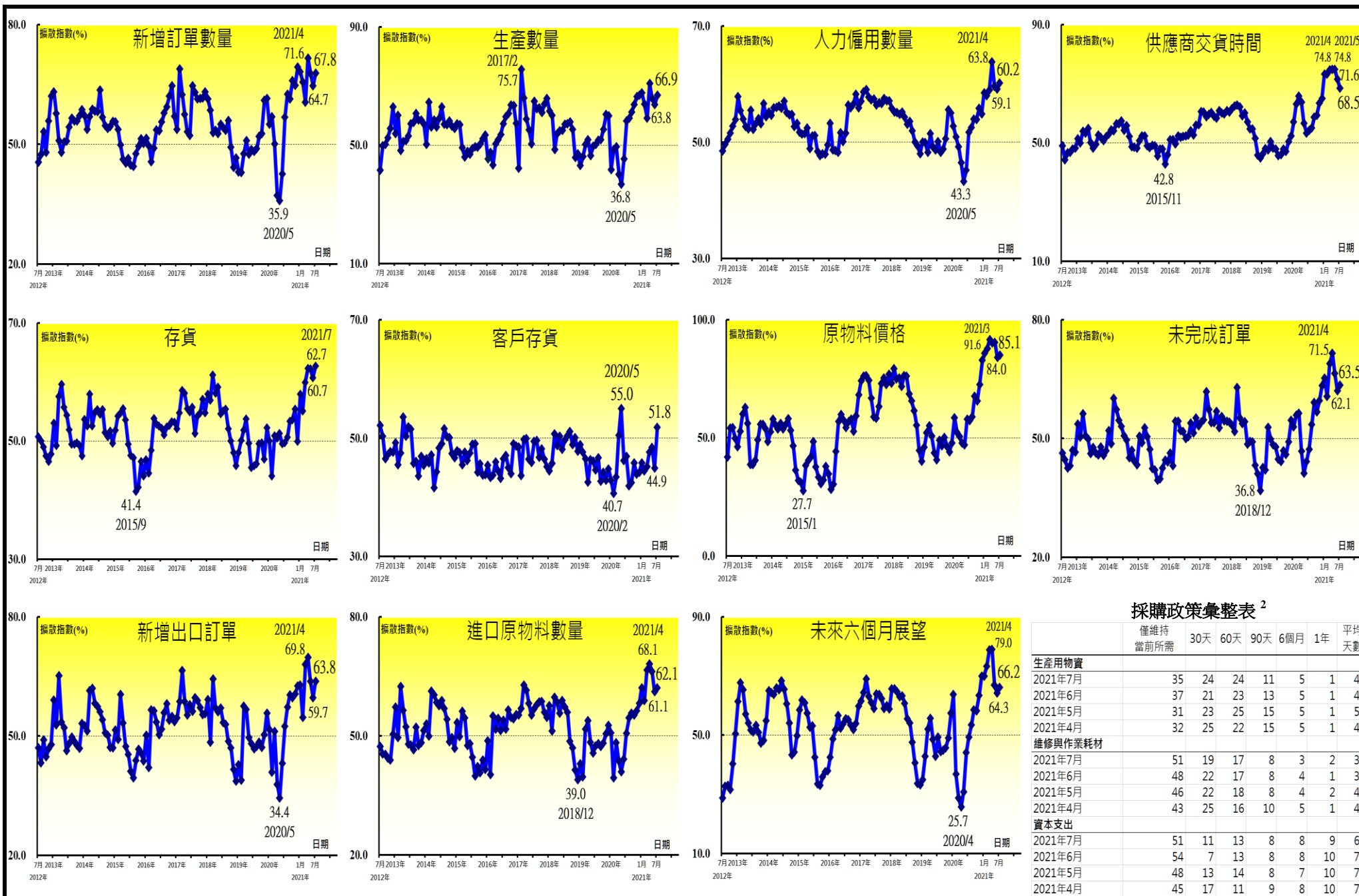
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年7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，指數回升1.2個百分點至65.2%，連續第9個月維持在60.0%以上的擴張速度。
- 經季調後之新增訂單與生產指數連續2個月擴張速度趨緩後，指數同步回升3.1個百分點，分別來到67.8%與66.9%。
- 人力僱用指數回升1.1個百分點至60.2%，連續第13個月呈現擴張。
- 供應商交貨時間指數在5月攀升至2012年7月創編以來最快上升（高於50.0%）速度（74.8%）後，上升速度持續趨緩，本月指數再下跌3.1個百分點至68.5%。
- 未經季節調整之存貨指數回升2.0個百分點至62.7%，為創編以來最快擴張速度。
- 製造業自2020年6月以來首次回報客戶存貨高於當前客戶所需（過高，高於50.0%），客戶存貨指數躍升6.9個百分點至51.8%。
- 原物料價格指數已連續8個月維持在80.0%以上的上升（高於50.0%）速度，本月指數回升1.1個百分點至85.1%。
- 未完成訂單指數在連續2個月擴張速度趨緩後，指數回升1.4個百分點至63.5%。
- 新增出口訂單與進口原物料數量二指數分別回升4.1與1.0個百分點至63.8%與62.1%。
- 未來六個月展望指數由2020年12月以來最慢擴張速度（64.3%）回升1.9個百分點至66.2%，連續第12個月呈現擴張。
- 2021年7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（69.0%）、電力暨機械設備產業（68.5%）、基礎原物料產業（60.0%）、食品暨紡織產業（59.6%）、化學暨生技醫療產業（55.7%）與交通工具產業（54.2%）。

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7月	35	24	24	11	5	1	46
2021年6月	37	21	23	13	5	1	46
2021年5月	31	23	25	15	5	1	50
2021年4月	32	25	22	15	5	1	48
維修與作業耗材							
2021年7月	51	19	17	8	3	2	38
2021年6月	48	22	17	8	4	1	37
2021年5月	46	22	18	8	4	2	41
2021年4月	43	25	16	10	5	1	41
資本支出							
2021年7月	51	11	13	8	8	9	68
2021年6月	54	7	13	8	8	10	70
2021年5月	48	13	14	8	7	10	71
2021年4月	45	17	11	9	8	10	73

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 塞港缺櫃問題尚未舒緩--其他化學製品製造業。
- 受到海運費大幅上漲影響，對客戶成本造成重大衝擊，而使客戶下單意願下降很多--未分類其他化學製品製造業。
- 歐美客戶因疫情好轉解封，訂單需求量持續上升，能見度已達 2022 年第一季。國內電商出貨比例於本月大幅提升，自身官網或是知名品牌店商通路之訂單皆呈現成長趨勢，初判為旺季效應發揮外，與現今國內消費者之消費習慣改變亦相關--清潔用品及化粧品製造業。

電子暨光學產業

- 電子零件交期拉長，傳統原料漲價--光電材料及元件製造業。
- 年中盤點後，長短料問題顯現，市場庫存開始增加。目前情況若再備料，風險高。買現貨依原則「貴則暫不買」，持續觀望第四季至明年積體電路（Integrated circuit, IC）現貨價格是否會下跌。國內執行長（CEO）開始每月檢視成品庫存，鑒於開始出現延遲（postpone）出貨，為避免庫存持續攀升，不接受客戶延遲超過一個月以上訂單，否則未來將不趕貨生產--電腦製造業。
- 半導體產能持續不足，缺乏競爭力的產品將拿不到產能--半導體製造業。
- 客戶長短料狀況嚴重，並已開始針對無法組成整機但已經備好貨的供應商要求延遲出貨--電子零組件製造業。

食品暨紡織產業

- 因全球缺櫃問題遲遲無法解決，所以前置期拉長。最小訂單量（Minimum Order Quantity, MOQ）增加，備貨量增加，倉儲不足，相關費用增加等問題連帶發生--巧克力及糖果製造業。
- 現有疫苗趕不上病毒變種，對未來景氣看法仍持平--動植物油脂製造業。

基礎原物料產業

- 供應商交貨時間下降與中國及俄羅斯鋼品相關材料出口稅可能改變有關，供應商為避免可能的出口稅，均對已訂未交貨訂單優先出貨，但一旦出口稅落實後，預估交貨時間將大幅提高並轉為優先供應內銷訂單，而已訂未交貨之外銷訂單將大幅降低。隨美國聯準會縮表升息提前之預期未升高，通膨持續上升，中國原壓制基礎原物料價格未達成，轉為降準持續寬鬆資金，預期基礎原物料繼續上漲。雖變種病毒使恐慌上升，但經濟發展期望也持續上升，推升通膨與需求預期，預估基礎原物料產業第三季仍持續暢旺，但仍需注意價格已在高檔的風險--鋼鐵製造業。

交通工具產業

- 材料價格及交期持續往上，供應鏈屬長鏈的客戶，對訂單的臨時追加與取消已成常態--其他運輸工具及其零件製造業。

電力暨機械設備產業

- 疫潮下半導體製作與高階封裝、關鍵性材料、大容量電池、疫苗藥品等皆為指標性項目，對產業界的趨向與採購供應鏈建構需有超前部署，需視為企業發展的重點。此外，在美中脫鉤下台灣企業需強化本地化供應鏈，增加關鍵性原物料或維修套件（Kits）庫存以減少塞港的衝擊，並開發新貨源或建置其他低成本區域供應鏈等，都是今年的重要課題--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. 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。
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、台灣區車輻工業同業公會、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:

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。