

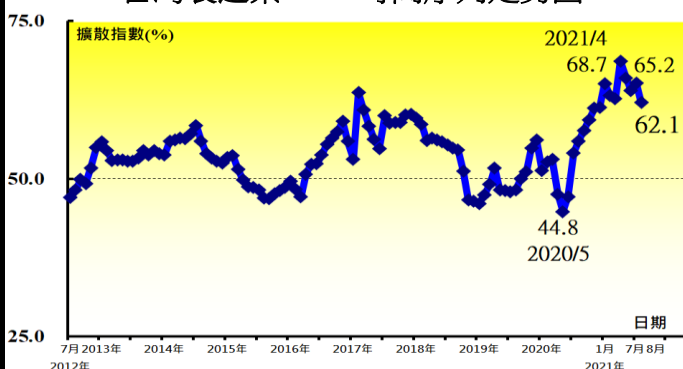
2021年8月台灣製造業採購經理人指數為62.1% (August 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 62.1%)

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。

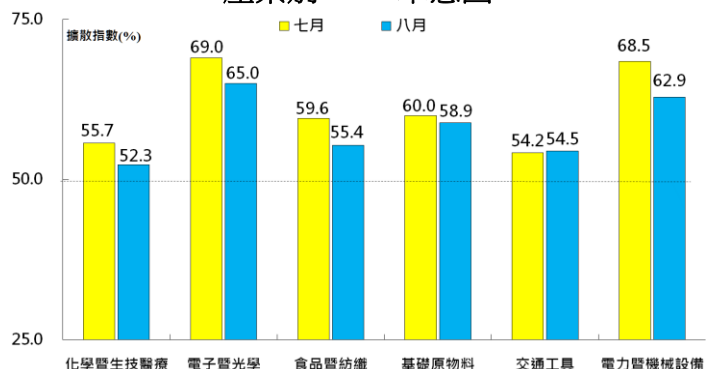
2021年8月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2021 8月	2021 7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	62.1	65.2	-3.1	擴張	趨緩	14	52.3	65.0	55.4	58.9	54.5	62.9
新增訂單數量	62.3	67.8	-5.5	擴張	趨緩	14	47.7	67.1	55.4	54.5	45.0	56.0
生產數量	62.9	66.9	-4.0	擴張	趨緩	14	46.6	66.7	51.8	58.0	42.5	60.7
人力僱用數量	58.3	60.2	-1.9	擴張	趨緩	14	47.7	62.0	55.4	58.0	55.0	59.5
供應商交貨時間	69.6	68.5	+1.1	上升	加快	22	71.6	72.7	64.3	63.6	62.5	70.2
存貨	57.4	62.7	-5.3	擴張	趨緩	8	47.7	56.8	50.0	60.2	67.5	67.9
客戶存貨	51.6	51.8	-0.2	過高	趨緩	2	50.0	53.0	48.2	51.1	67.5	41.7
原物料價格	80.1	85.1	-5.0	上升	趨緩	15	77.3	79.1	80.4	81.8	82.5	84.5
未完成訂單	58.7	63.5	-4.8	擴張	趨緩	13	46.6	63.7	50.0	59.1	45.0	58.3
新增出口訂單	56.6	63.8	-7.2	擴張	趨緩	14	45.5	61.5	53.6	53.4	52.5	53.6
進口原物料數量	58.2	62.1	-3.9	擴張	趨緩	14	52.3	60.7	51.8	56.8	52.5	63.1
未來六個月展望	61.3	66.2	-4.9	擴張	趨緩	13	51.1	64.1	57.1	60.2	65.0	61.9
生產用物資(平均天數)		46	46				40	48	41	51	35	51
維修與作業耗材(平均天數)		38	38				37	43	31	36	27	40
資本支出(平均天數)		70	68				69	77	89	53	67	61

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



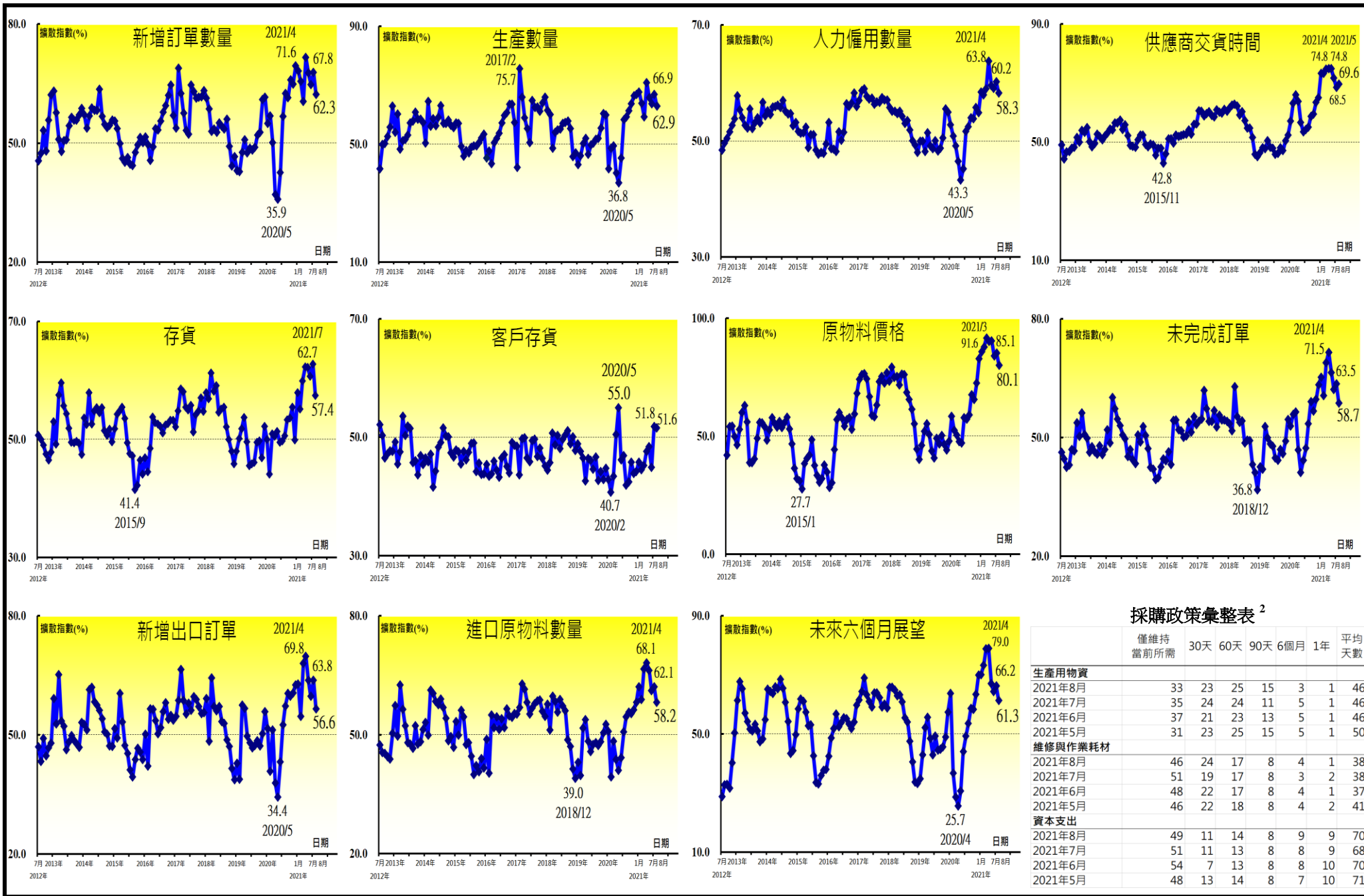
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年8月經季節調整後之台灣製造業PMI已連續10個月維持在60.0%以上的擴張速度，惟指數下跌3.1個百分點至62.1%，為2021年1月以來最慢擴張速度。
- 供應商交貨時間持續攀升的同時，經季調後之新增訂單與生產指數之擴張速度卻明顯趨緩，二指數分別回跌5.5與4.0個百分點至62.3%與62.9%，皆為2021年4月以來最慢擴張速度。
- 經季調後之人力僱用指數回跌1.9個百分點至58.3%，連續第14個月呈現擴張。
- 8月美西與中國大陸塞港問題嚴重，東南亞部分國家停工或減產，供應商交貨時間指數在連續2個月上升（高於50.0%）速度趨緩後，指數回升1.1個百分點至69.6%。
- 未季調之存貨指數在7月攀升至創編以來最快擴張速度（62.7%）後，指數回跌5.3個百分點至57.4%。
- 自2020年6月以來，全體製造業首次連續2個月回報客戶存貨過高（高於當前客戶所需，高於50.0%），指數為51.6%。
- 原物料價格指數已連續9個月維持在80.0%以上的上升（高於50.0%）速度，惟指數下跌5.0個百分點至80.1%，為2020年12月以來最慢上升速度。
- 未完成訂單指數下跌4.8個百分點至58.7%，為2020年11月以來最慢擴張速度。
- 新增出口訂單與進口原物料數量二指數分別回跌7.2與3.9個百分點至56.6%與58.2%。
- 未來六個月展望指數已連續13個月呈現擴張，惟本月指數下跌4.9個百分點至61.3%，為2020年11月以來最慢擴張速度。
- 2021年8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（65.0%）、電力暨機械設備產業（62.9%）、基礎原物料產業（58.9%）、食品暨紡織產業（55.4%）、交通工具產業（54.5%）與化學暨生技醫療產業（52.3%）。

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8月	33	23	25	15	3	1	46
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
維修與作業耗材							
2021年8月	46	24	17	8	4	1	38
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
資本支出							
2021年8月	49	11	14	8	9	9	70
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

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 部分缺料與價格飆漲問題至今尚未緩解，仍處於緊張局面--**其他化學製品製造業**。
- 全球貨運及港口因疫情影響延滯嚴重，造成出口受阻--**合成橡膠原料製造業**。
- 生產訂單數量變化很大，各產品製程間價格波動度大，目前雖有資本支出增加，但屬海外投資而非國內--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 期待台幣走貶趨勢--**藥品及醫用化學製品製造業**。
- 原物料價格上漲尚未緩和，致使原料成本上升，再加上海運價格持續高漲、塞港延誤及新一波變種病毒疫情，客戶到廠成本大幅上升，出口訂單減少明顯--**未分類其他化學製品製造業**。
- 前端訂單掌握度不足，客戶因供應斷鏈影響，產生部分轉單效應；後端原材料採購則因各國疫情及國際航運塞港，交期嚴重延遲。此外，原材料價格持續上漲，個別大廠的歲休也使供給面下降--**塑膠及合成橡膠原料製造業**。
- 越南疫情封鎖造成訂單減少，且船期不穩影響原物料進口時間，8月份因塞港持續惡化亦造成出貨訂單延期，致使8月業績較7月下跌--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 國外供應商可不依照「下訂單日期」之單價進行交易，單價依照「預計到達日」(Estimated time of arrival, ETA) 隨時調漲，買方為搶原料，只能承受漲價--**化學材料製造業**。

電子暨光學產業

- 電子零件無法及時供應導致供應商交貨時間延長--**其他電子零組件製造業**。
- 整體半導體產業簽訂長約效應，即使二線廠商也已簽訂長約。後續觀察點在 2023 年大量新晶圓廠和產能擴增後，市場需求是否仍能跟上新增產能--**半導體製造業**。
- 原物料面臨嚴重短缺，且原物料價格持續上升--**其他電子零組件製造業**。
- 長短料狀況持續--**電子零組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 供應商原料進口延遲，影響到貨時程--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 由於船運時間與船班無法預期，加上中國取消鋼品出口關稅，中國進口之鋼鐵原料被迫縮短交期，內外銷皆盡可能在可預期的船運範圍內，增加交運量。但因船運難以預期及不斷延期，故仍不足客戶所需，是否有重複下單的現象暫時仍無法確認。此外，目前鋼品已有更高的價格風險，致使接單須特別注意客戶可履約的狀況，以避免不預期的價格崩跌所造成的不履約風險，且預期美國聯準會縮減購債及縮表升息的時程將至，金融市場不穩定性增加。最後，變種病毒(Delta)已造成客戶對採購信心的影響，攸關未來景氣動向--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 原物料及運費持續上漲，整個供應鏈都在下長單綁料，做不出來的是因為缺料，做好要出貨必須搶貨櫃，所有成本及風險都壓在製造商，只能以篩選客人與訂單的方式進行取捨--**其他運輸工具及其零件製造業**。
- 農曆7月為車市淡季，影響產銷量--**汽車零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 陸續有新公共工程推出--**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之半數。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、台灣區機械電子工業同業公會、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。