

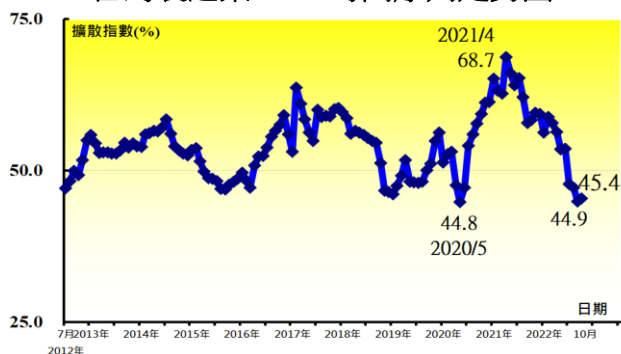
2022年10月台灣製造業採購經理人指數為45.4% (October 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 45.4%)

新增訂單、生產與人力僱用緊縮，
供應商交貨時間下降，存貨緊縮。

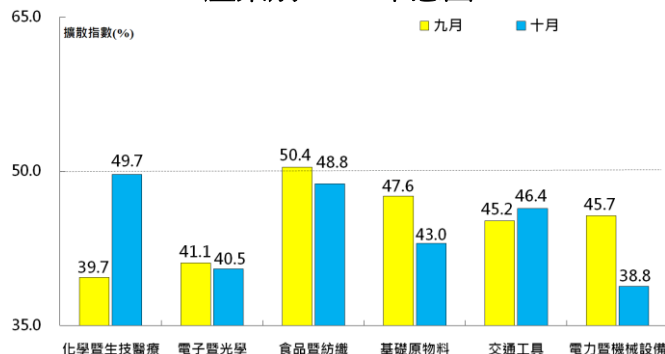
2022年10月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2022 10月	2022 9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	45.4	44.9	+0.5	緊縮	趨緩	4	49.7	40.5	48.8	43.0	46.4	38.8
新增訂單數量	42.8	37.7	+5.1	緊縮	趨緩	7	45.5	31.3	46.2	40.9	42.0	28.0
生產數量	44.6	43.8	+0.8	緊縮	趨緩	4	50.0	37.4	46.2	34.1	46.0	35.4
人力僱用數量	48.9	49.1	-0.2	緊縮	加快	3	51.5	47.2	53.8	46.6	42.0	45.1
供應商交貨時間	44.3	44.2	+0.1	下降	趨緩	4	59.1	42.7	44.2	40.9	52.0	39.0
存貨	46.5	49.8	-3.3	緊縮	加快	2	42.4	43.9	53.8	52.3	50.0	46.3
客戶存貨	50.1	52.4	-2.3	過高	趨緩	10	39.4	54.1	48.1	44.3	60.0	50.0
原物料價格	45.1	42.2	+2.9	下降	趨緩	4	57.6	44.7	57.7	34.1	52.0	41.5
未完成訂單	33.7	34.1	-0.4	緊縮	加快	5	56.1	30.9	38.5	29.5	32.0	28.0
新增出口訂單	33.5	35.6	-2.1	緊縮	加快	6	53.0	30.1	36.5	30.7	38.0	30.5
進口原物料數量	34.9	37.6	-2.7	緊縮	加快	5	43.9	33.3	44.2	33.0	40.0	26.8
未來六個月展望	24.8	28.3	-3.5	緊縮	加快	6	31.8	23.6	32.7	23.9	26.0	18.3
生產用物資(平均天數)	44	46					45	43	46	49	38	39
維修與作業耗材(平均天數)	38	42					38	41	37	40	35	32
資本支出(平均天數)	68	71					66	68	86	56	90	55

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



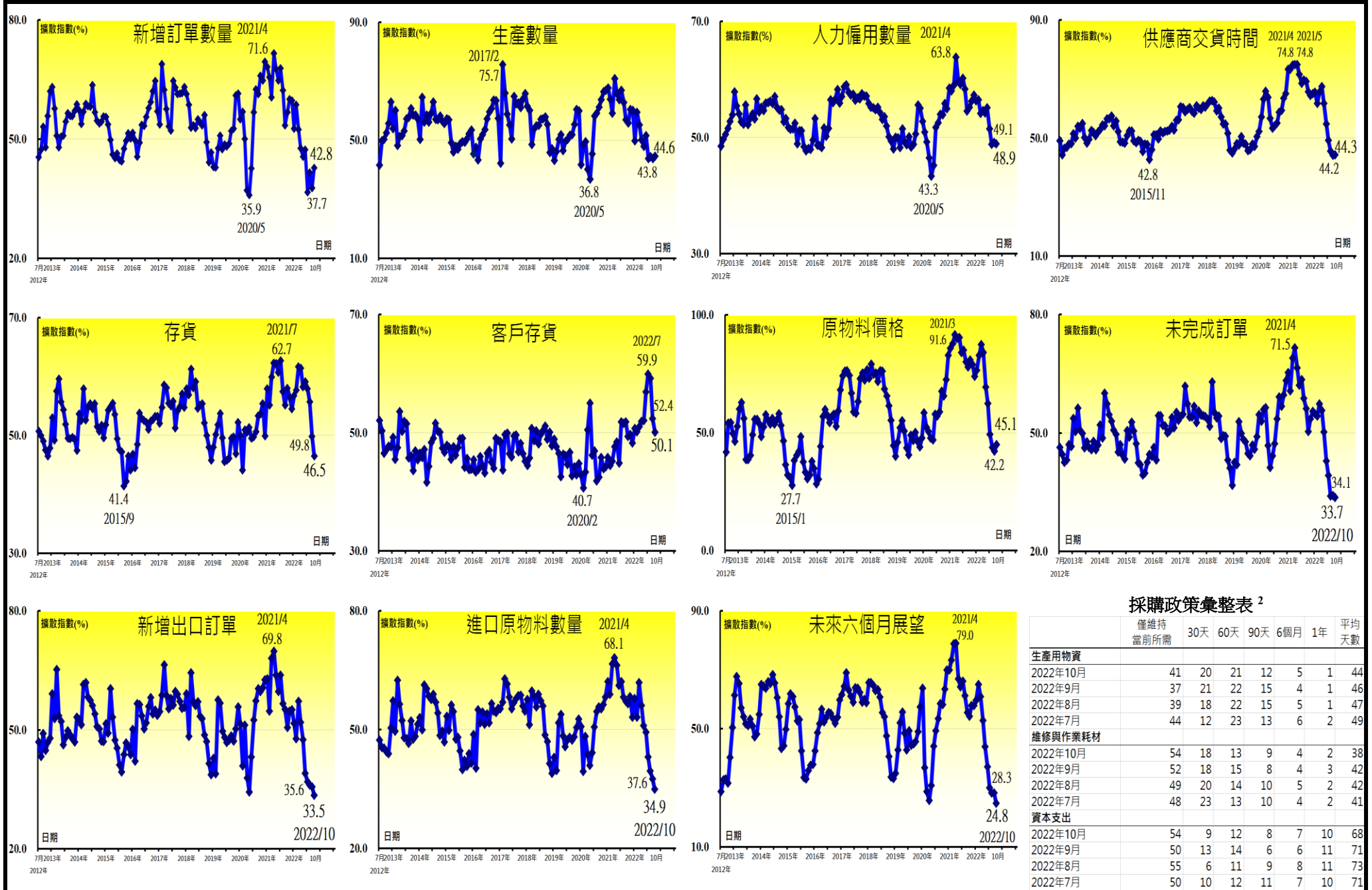
產業別 PMI 示意圖



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 4 個月緊縮，惟本月指數微幅回升 0.5 個百分點至 45.4%。
- 領先反應景氣動態之新增訂單指數已連續 7 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 5.1 個百分點至 42.8%。
- 經季調後之生產指數回升 0.8 個百分點至 44.6%，連續第 4 個月緊縮。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 3 個月緊縮，本月指數微跌 0.2 個百分點至 48.9%。
- 供應商交貨時間指數在 2022 年 4 月攀升至 67.4% 的上升速度後，上升速度持續趨緩，並於 7 月轉為下降（低於 50.0%），截至 10 月已連續 4 個月呈現下降。惟 10 月指數由 2015 年 12 月以來最快下降速度（44.2%）微升 0.1 個百分點至 44.3%。六大產業中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業轉為回報供應商交貨時間較 9 月上升（高於 50.0%）。
- 製造業持續由供給端進行存貨調節，存貨指數在 9 月終於中斷連續 20 個月擴張轉為緊縮後，本月指數續跌 3.3 個百分點至 46.5%，為 2020 年 3 月以來最快緊縮速度。
- 雖然製造業存貨已連續 2 個月緊縮，製造業仍自 2012 年 7 月創編以來首次回報客戶存貨連續 10 個月過高（高於 50.0%，高於當前客戶所需），本月指數續跌 2.3 個百分點至 50.1%。
- 原物料價格已連續 4 個月下降（低於 50.0%），惟指數由 2019 年 7 月以來最快下降速度（42.2%）回升 2.9 個百分點至 45.1%。六大產業中，化學暨生技醫療產業與交通工具產業轉為回報原物料價格較 9 月上升。
- 未完成訂單已連續 5 個月緊縮，指數下跌 0.4 個百分點至 33.7%，為 2012 年 7 月創編以來最快緊縮速度。
- 新增出口與進口已分別連續 6 與 5 個月緊縮，指數分別續跌 2.1 與 2.7 個百分點至 33.5% 與 34.9%，皆為 2012 年 7 月創編以來最快緊縮速度。
- 製造業已連續 6 個月回報未來展望緊縮，指數下跌 3.5 個百分點至 24.8%，為創編以來最快緊縮速度。
- 2022 年 10 月六大產業全數回報 PMI 緊縮，依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業（38.8%）、電子暨光學產業（40.5%）、基礎原物料產業（43.0%）、交通工具產業（46.4%）、食品暨紡織產業（48.8%）與化學暨生技醫療產業（49.7%）。

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								
2022年10月		41	20	21	12	5	1	44
2022年9月		37	21	22	15	4	1	46
2022年8月		39	18	22	15	5	1	47
2022年7月		44	12	23	13	6	2	49
維修與作業耗材								
2022年10月		54	18	13	9	4	2	38
2022年9月		52	18	15	8	4	3	42
2022年8月		49	20	14	10	5	2	42
2022年7月		48	23	13	10	4	2	41
資本支出								
2022年10月		54	9	12	8	7	10	68
2022年9月		50	13	14	6	6	11	71
2022年8月		55	6	11	9	8	11	73
2022年7月		50	10	12	11	7	10	71

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 本月經營狀況與前月相比無明顯改善--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 半導體產業預估 2023 上半年仍無法回溫，期待新應用加速進入量產--**半導體製造業**。
- 日本人機物料及日本驅動器物料交期依舊長且大於 6 個月，原廠表示韓國客戶需求上升導致。此外，由於美國實施制裁中國半導體，即使在面板產業，美商設備之工程師及客服也已撤離中國。目前客戶有將產線改為全自動化並以自動光學檢測(Automated Optical Inspection, AOI)，因此有相關新設備需求，但因資本縮減，新案進行力道薄弱且進度緩慢--**光學儀器及設備製造業**。
- 通膨、升息、烏俄戰爭持續影響整體需求，再加上去年底至今年第一季客戶因擔心缺料而超額下單備料導致庫存水位過高，仍需時間消耗之下，記憶體價格仍呈現緩跌。現在採購的目標都是降低庫存，有確切需求才會買料，以避免資金積壓--**電子零組件製造業**。
- 需求持續下降，需消耗之庫存仍大--**電腦製造業**。

食品暨紡織產業

- 台幣貶值，進口成本增加--**動植物油脂製造業**。
- 訂單量下降，台灣與越南之需求都明顯減少，台灣成衣海外生產趨勢更明顯--**成衣及服飾品製造業**。

基礎原物料產業

- 俄烏戰爭持續，嚴重影響全球景氣復甦，不免讓人對 2023 上半年全球消費性電子市場景氣是否能夠回復產生疑問--**金屬表面處理業**。
- 本月散裝船運費略有下降，但原料成本持平，整體進口原料價格持平。水泥業因進入冬季東北季風季節以及政府限煤措施，造成營造業使用之飛灰數量明顯短缺，而本公司生產之爐石粉銷售量明顯上升，惟因官股大廠無法調高價格，故本司亦暫無調漲市場售價，導致無法提高產品毛利。鑒於選前打房力道明顯增加，美國升息腳步仍未停止，明年度展望水泥營造相關產業，恐有量價同步下修之狀況--**水泥及其製品製造業**。
- 已進入產業淡季，故訂單減少--**塑膠製品製造業**。
- 歐美通膨嚴重、中國持續封控；能源成本上漲以及美國升息等各國央行緊縮貨幣政策，致使客戶庫存仍高，預期經濟趨緩，需求下滑，採購保守，需求低迷狀況恐持續一段時間--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 高階車種零件交期落差仍大，對於成車交期改善仍有困難，簡言之高階車種目前仍為需求大於供給，交期壓力大--**自行車製造業**。

電力暨機械設備產業

- 因「天下圍中」局勢逐步發酵，造成薄膜電晶體液晶顯示器(TFT LCD)產能下修與半導體遭受砍單及投資削減。烏俄戰爭膠著化加上台幣貶值，採購購入成本提升，惟整體供應鏈交期延長與不穩定，對應採購的業務調度極大挑戰，年底前應不樂觀，後續觀察國境開放是否會帶動內需--**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. 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: cs@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: cs@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。