

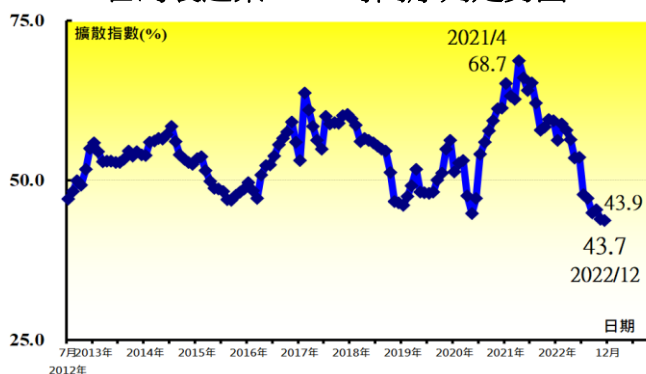
2022 年 12 月台灣製造業採購經理人指數為 43.7% (December 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 43.7%)

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。

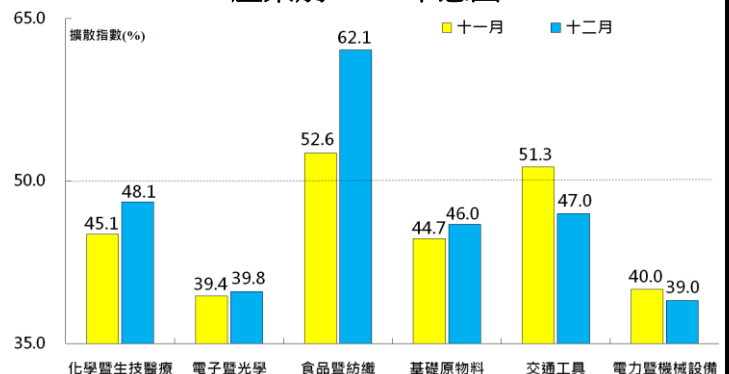
2022 年 12 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2022 12月	2022 11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	43.7	43.9	-0.2	緊縮	加快	6	48.1	39.8	62.1	46.0	47.0	39.0
新增訂單數量	39.8	41.9	-2.1	緊縮	加快	9	50.0	34.2	66.7	46.5	45.0	26.9
生產數量	42.7	42.8	-0.1	緊縮	加快	6	54.7	39.2	68.8	48.8	55.0	26.9
人力僱用數量	48.4	48.3	+0.1	緊縮	趨緩	5	43.8	44.2	60.4	47.7	52.5	43.6
供應商交貨時間	44.1	42.7	+1.4	下降	趨緩	6	48.4	40.4	50.0	47.7	47.5	46.2
存貨	43.5	43.6	-0.1	緊縮	加快	4	43.8	41.3	64.6	39.5	35.0	51.3
客戶存貨	48.6	49.9	-1.3	過低	加快	2	53.1	47.9	56.3	45.3	52.5	46.2
原物料價格	50.6	45.9	+4.7	上升	前月為下降	1	40.6	50.4	54.2	54.7	45.0	55.1
未完成訂單	35.3	32.0	+3.3	緊縮	趨緩	7	46.9	34.2	52.1	27.9	40.0	26.9
新增出口訂單	39.3	35.5	+3.8	緊縮	趨緩	8	53.1	35.0	47.9	41.9	47.5	29.5
進口原物料數量	36.9	35.0	+1.9	緊縮	趨緩	7	32.8	34.2	50.0	39.5	42.5	38.5
未來六個月展望	29.3	25.3	+4.0	緊縮	趨緩	8	35.9	25.4	35.4	37.2	25.0	23.1
生產用物資(平均天數)	41	43					44	43	41	49	31	30
維修與作業耗材(平均天數)	34	35					37	34	33	35	36	30
資本支出(平均天數)	61	71					50	65	64	55	88	47

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



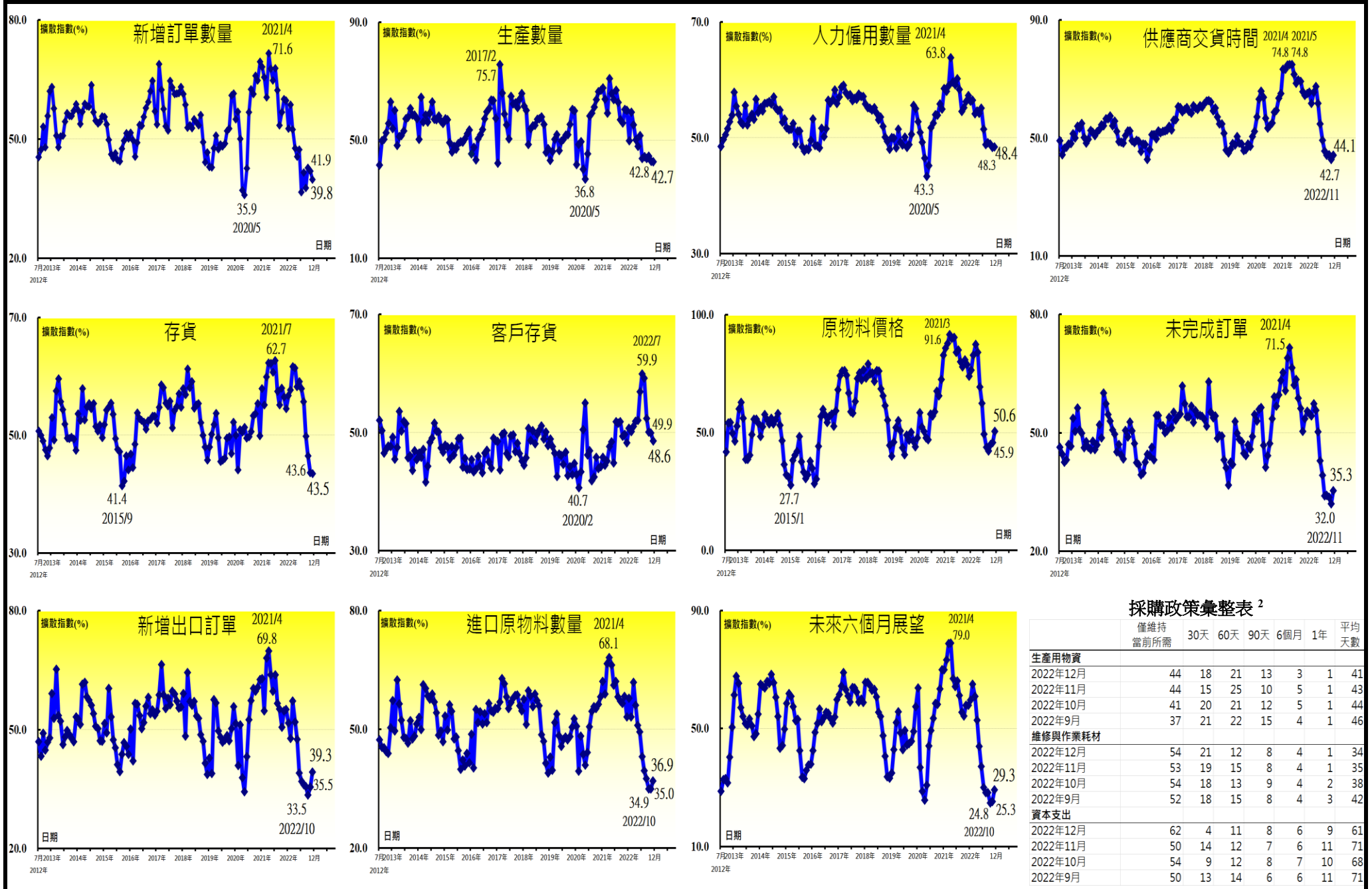
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2022 年 12 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數已連續 6 個月緊縮，本月指數為 43.7%，較 11 月微跌 0.2 個百分點。
- 由於製造業持續調節庫存，農曆年前未現明顯拉貨效應，季節調整後之新增訂單指數回跌 2.1 個百分點至 39.8%，連續第 9 個月緊縮。
- 經季調後之生產指數微跌 0.1 個百分點至 42.7%，連續第 6 個月緊縮。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 5 個月緊縮，本月指數微升 0.1 個百分點至 48.4%。
- 供應商交貨時間指數已連續 6 個月呈現下降（低於 50.0%），惟指數由創編以來最快下降速度（42.7%）回升 1.4 個百分點至 44.1%。六大產業中，食品暨紡織產業轉為回報供應商交貨時間為持平（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，12 月指數續跌 0.1 個百分點至 43.5%，為 2015 年 11 月以來最快緊縮速度。
- 11 月客戶存貨指數終於中斷連續 10 個月的過高轉為過低（低於 50.0%，低於當前客戶所需）後，本月指數續跌 1.3 個百分點至 48.6%。
- 原物料價格中斷連續 5 個月下降，製造業 12 月轉為回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），本月指數攀升 4.7 個百分點至 50.6%。
- 未完成訂單已連續 7 個月緊縮，惟指數由 2012 年 7 月創編以來最快緊縮速度（32.0%）回升 3.3 個百分點至 35.3%。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續 8 個月緊縮，惟緊縮速度緩步回升，本月指數續揚 4.0 百分點至 29.3%。
- 2022 年 12 月五大產業回報 PMI 緊縮，依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業（39.0%）、電子暨光學產業（39.8%）、基礎原物料產業（46.0%）、交通工具產業（47.0%）與化學暨生技醫療產業（48.1%）。食品暨紡織產業（62.1%）則連續 2 個月回報 PMI 擴張。

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12月		44	18	21	13	3	1	41
2022年11月		44	15	25	10	5	1	43
2022年10月		41	20	21	12	5	1	44
2022年9月		37	21	22	15	4	1	46
維修與作業耗材								
2022年12月		54	21	12	8	4	1	34
2022年11月		53	19	15	8	4	1	35
2022年10月		54	18	13	9	4	2	38
2022年9月		52	18	15	8	4	3	42
資本支出								
2022年12月		62	4	11	8	6	9	61
2022年11月		50	14	12	7	6	11	71
2022年10月		54	9	12	8	7	10	68
2022年9月		50	13	14	6	6	11	71

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 原料供應商若屬獨占或寡占市場者其價格仍高居不下--其他化學製品製造業。
- 目前仍為淡季，狀態未變，觀望明年景氣是否循環向上--合成樹脂及塑膠製造業。

電子暨光學產業

- 生產數量上升是因消耗之前已接尚未出貨的訂單，目前整體的接單量為持平--電子零組件製造業。
- 半導體需求應用領域別差異大，車用持穩、工業用起伏不定，而消費性電子庫存仍高、需求不振--半導體製造業。
- 明年上半年度消費性電子看不到任何進展--電腦製造業。
- 目前面臨大陸疫情大爆發，工廠產能不足出貨受阻且供應商交期變長--其他電子零組件製造業。

基礎原物料產業

- 全球景氣下滑導致需求下降，惟中國封控趨緩，預期中國內需增加，同時美元走貶也將促使原物料上漲。但持續升息加上貨幣緊縮仍對需求有所抑制，致使成本升高，需求下降，經營環境持續惡化--鋼鐵製造業。
- 第四季已進入傳統營造業旺季，但 12 月起營造發貨似乎有減緩跡象。此外進口原料價格以及海運運費皆有緩跌狀況，顯現國際供需狀況已呈現供過於求。展望明年營造所需之水泥以及爐石粉等主要原料需求下滑，故明年度展望應該趨於保守--水泥及其製品製造業。
- 因明年過年提早，故客戶於 12 月提前下單備貨--塑膠製品製造業。

交通工具產業

- 雖然目前船運和大部份零件交期都有顯著改善，然而主要原廠關鍵零件之交期落差仍大，故仍須提早拉貨並維持一定安全庫存，造成零件庫存水位無法有效降低，目前仍在與原廠溝通協調中--自行車製造業。
- 預計供應鏈需 4~6 個月去庫存--自行車及其零件製造業。

電力暨機械設備產業

- 因受到年終盤點及客戶假期影響生產數量有所下降，特殊金屬原物料的交期仍長達一年，目前供應商仍處於消化累積訂單狀況--金屬製品製造業。

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: csh@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。