

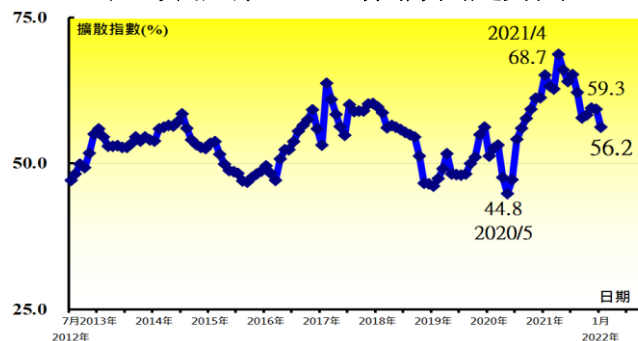
2022 年 1 月台灣製造業採購經理人指數為 56.2% (January 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 56.2%)

新增訂單、人力僱用與存貨擴張，
生產轉為緊縮，供應商交貨時間上升。

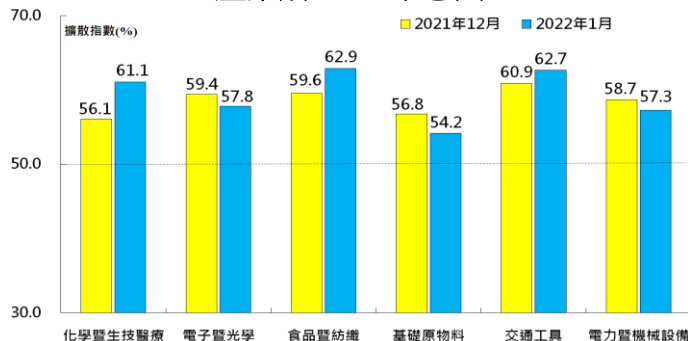
2022 年 1 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2022 1月	2021 12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	56.2	59.3	-3.1	擴張	趨緩	19	61.1	57.8	62.9	54.2	62.7	57.3
新增訂單數量	52.6	59.7	-7.1	擴張	趨緩	19	61.1	55.6	73.2	47.7	61.4	51.3
生產數量	49.8	60.2	-10.4	緊縮	前月為擴張	1	54.2	54.3	73.2	54.7	61.4	61.3
人力僱用數量	56.3	57.3	-1.0	擴張	趨緩	19	51.4	56.9	48.2	53.5	63.6	55.0
供應商交貨時間	65.6	65.0	+0.6	上升	加快	27	76.4	64.7	62.5	61.6	70.5	66.3
存貨	56.7	54.5	+2.2	擴張	加快	13	62.5	57.3	57.1	53.5	56.8	52.5
客戶存貨	50.7	48.3	+2.4	過高	前月為過低	1	58.3	52.2	50.0	46.5	40.9	47.5
原物料價格	76.6	73.9	+2.7	上升	加快	20	81.9	80.2	83.9	60.5	79.5	77.5
未完成訂單	54.8	55.5	-0.7	擴張	趨緩	18	56.9	55.2	67.9	47.7	56.8	53.8
新增出口訂單	51.7	55.1	-3.4	擴張	趨緩	19	50.0	53.0	55.4	47.7	59.1	48.8
進口原物料數量	57.8	53.1	+4.7	擴張	加快	19	62.5	58.2	57.1	51.2	65.9	61.3
未來六個月展望	59.7	57.9	+1.8	擴張	加快	18	61.1	62.9	64.3	48.8	61.4	58.8
生產用物資(平均天數)	51	49					44	54	45	49	56	53
維修與作業耗材(平均天數)	43	40					43	47	51	38	39	36
資本支出(平均天數)	74	69					75	75	97	54	99	63

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



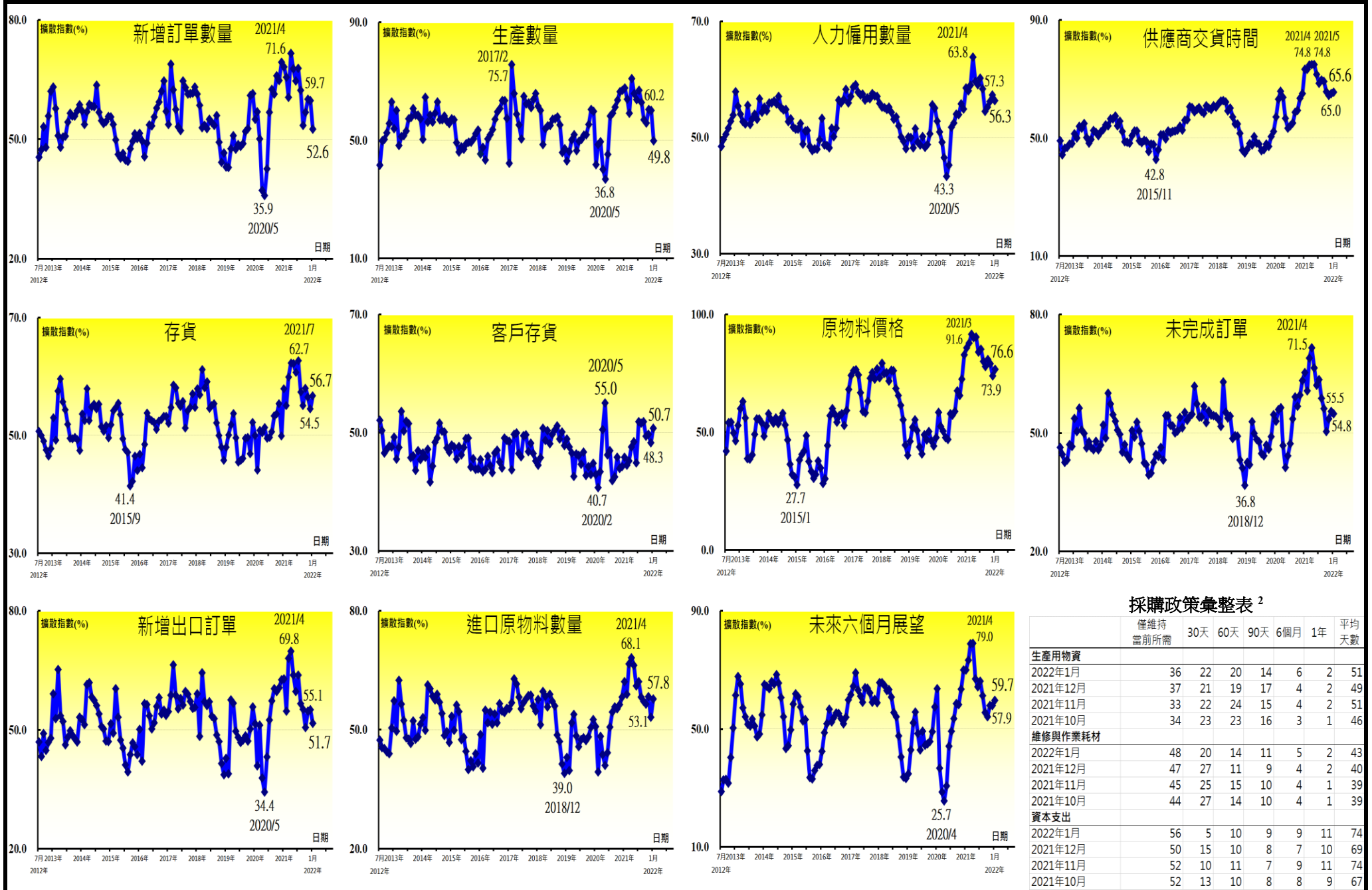
產業別 PMI 示意圖



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 19 個月呈現擴張，惟本月指數續跌 3.1 個百分點至 56.2%，為 2020 年 9 月以來最慢擴張速度。
- 經季調後之新增訂單指數已連續 19 個月呈現擴張，惟指數續跌 7.1 個百分點至 52.6%，為 2020 年 7 月以來最慢擴張速度。
- 經季調後之生產指數自 2020 年 7 月以來首次呈現緊縮，指數大跌 10.4 個百分點至 49.8%。
- 季調後之人力僱用指數回跌 1.0 個百分點至 56.3%，連續第 19 個月擴張。
- 供應商交貨時間指數在 5 月攀升至創編以來最快上升速度 (74.8%) 後，2021 年下半年持續停留在 60.0% 左右上升 (高於 50.0%) 速度，本月指數微幅攀升 0.6 個百分點至 65.6%。
- 存貨已連續 13 個月呈現擴張，指數由 2021 年 1 月以來最慢擴張速度(54.5%)回升 2.2 個百分點至 56.7%。
- 客戶存貨指數中斷連續 3 個月的過低轉為過高 (高於當前客戶所需，高於 50.0%)，指數攀升 2.4 個百分點至 50.7%。
- 原物料價格指數已連續 15 個月維持在 70.0%以上上升 (高於 50.0%) 速度，指數由 2020 年 12 月以來最慢上升速度 (73.9%) 回升 2.7 個百分點至 76.6%。
- 新增出口訂單指數已連續 19 個月呈現擴張，惟本月指數回跌 3.4 個百分點至 51.7%。
- 進口原物料指數由 2020 年 8 月以來最慢擴張速度 (53.1%) 回升 4.7 個百分點至 57.8%，連續第 19 個月呈現擴張。
- 未來六個月展望指數已連續 18 個月呈現擴張，指數攀升 1.8 個百分點至 59.7%。
- 2022 年 1 月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為食品暨紡織產業 (62.9%)、交通工具產業 (62.7%)、化學暨生技醫療產業 (61.1%)、電子暨光學產業 (57.8%)、電力暨機械設備產業 (57.3%) 與基礎原物料產業 (54.2%)。

台灣製造業 12 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1月		36	22	20	14	6	2	51
2021年12月		37	21	19	17	4	2	49
2021年11月		33	22	24	15	4	2	51
2021年10月		34	23	23	16	3	1	46
維修與作業耗材								
2022年1月		48	20	14	11	5	2	43
2021年12月		47	27	11	9	4	2	40
2021年11月		45	25	15	10	4	1	39
2021年10月		44	27	14	10	4	1	39
資本支出								
2022年1月		56	5	10	9	9	11	74
2021年12月		50	15	10	8	7	10	69
2021年11月		52	10	11	7	9	11	74
2021年10月		52	13	10	8	8	9	67

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 半導體產能不足持續發酵，價格上漲、交期拉長，客戶端長短料未解，因此後續拉貨都必須依據短料到料狀況而定。中國地區新冠肺炎(Covid-19)疫情升溫，尤其西安封城，對記憶體部分引起騷動；動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Flash)本已是供給過多(oversupply)且預期第一季價格將下跌，卻因此導致價格上揚，相當考驗採購智慧--**電子零組件製造業**。
- 剛邁入新的一年，企業彈性與韌性就開始面臨考驗，2021 年底各企業年終盤點後，很多企業因庫存過高、開始要求採購執行延遲(Postpone)與取消(Cancel)採購訂單(Purchase Order, PO)。目前半導體缺料尚未舒緩，前置時間(Leadtime)又長，可能又會因系統廠庫存過高開始延單，難以預估後續市場上庫存是否持續攀升導致最終供過於求--**電腦製造業**。
- 供應商無法準確提供 2022 年原物料交期，原物料進料時程將更難掌控，半導體製程必須彈性調整--**半導體製造業**。

食品暨紡織產業

- 沒有天花板的漲價，讓人吃不消--**巧克力及糖果製造業**。
- 疫情、漲價、缺櫃、船期不穩定--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 中國經濟趨緩，且因新一波疫情，供應鏈失衡問題仍未解決，終端消費之生產組裝廠原材料及零組件庫存不均衡，金屬材料需求下降，但預期零組件逐漸到貨、金屬材料庫存消耗後，應有新一波需求產生--**鋼鐵製造業**。
- 目前台灣基礎工業人工短缺問題上升，且國際原料持續看漲，對未來採購風險增加--**水泥及其製品製造業**。

交通工具產業

- 原料市場行情混亂，供需失調，成本掌握困難--**機車及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 原物料價格上漲，含晶片的伺服器馬達不僅交期變長且價格增加四至五成，而需要預先押付的訂金也提高至五成。未來展望雖相較前月樂觀，但實際上是因為去年原本暫緩(pending)的訂單重新拉動。此外，近期因變種病毒(Omicron)影響，開始擔心交機時間--**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: csih@cicr.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: csih@cicr.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。