

# 2022年6月台灣製造業採購經理人指數為53.6%

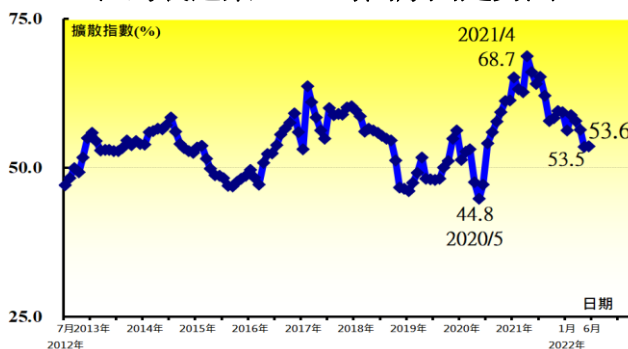
(June 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 53.6%)

新增訂單緊縮，生產轉為擴張，  
人力僱用與存貨擴張，供應商交貨時間上升。

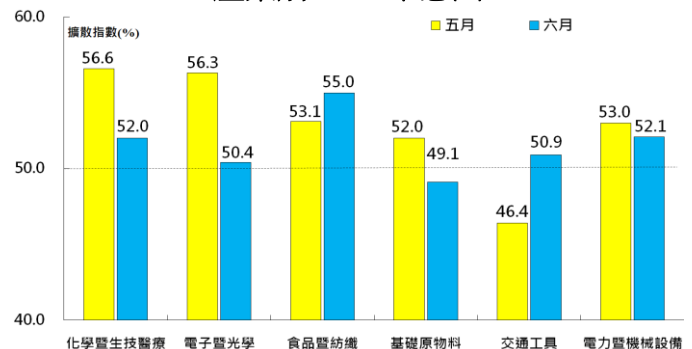
## 2022年6月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%							產業別					
	2022 6月	2022 5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	53.6	53.5	+0.1	擴張	加快	24	52.0	50.4	55.0	49.1	50.9	52.1
新增訂單數量	47.4	45.6	+1.8	緊縮	趨緩	3	40.0	40.0	53.8	34.4	40.9	42.1
生產數量	51.6	47.9	+3.7	擴張	前月為緊縮	1	44.3	45.4	50.0	43.3	52.3	52.6
人力僱用數量	55.1	54.2	+0.9	擴張	加快	24	55.7	53.8	55.8	54.4	50.0	52.6
供應商交貨時間	54.8	61.7	-6.9	上升	趨緩	32	62.9	50.8	59.6	56.7	52.3	60.5
存貨	59.1	58.2	+0.9	擴張	加快	18	57.1	62.1	55.8	56.7	59.1	52.6
客戶存貨	56.9	52.1	+4.8	過高	加快	6	54.3	61.3	51.9	52.2	50.0	52.6
原物料價格	62.5	69.3	-6.8	上升	趨緩	25	67.1	61.3	84.6	50.0	65.9	71.1
未完成訂單	42.9	50.2	-7.3	緊縮	前月為擴張	1	41.4	43.8	53.8	37.8	38.6	44.7
新增出口訂單	39.1	47.6	-8.5	緊縮	加快	2	42.9	40.8	40.4	31.1	36.4	42.1
進口原物料數量	49.3	51.0	-1.7	緊縮	前月為擴張	1	50.0	50.0	51.9	43.3	52.3	53.9
未來六個月展望	37.1	44.0	-6.9	緊縮	加快	2	45.7	36.7	48.1	28.9	36.4	38.2
生產用物資(平均天數)	52	49					50	55	54	53	42	48
維修與作業耗材(平均天數)	43	43					44	44	47	41	36	41
資本支出(平均天數)	76	70					72	81	94	62	73	73

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



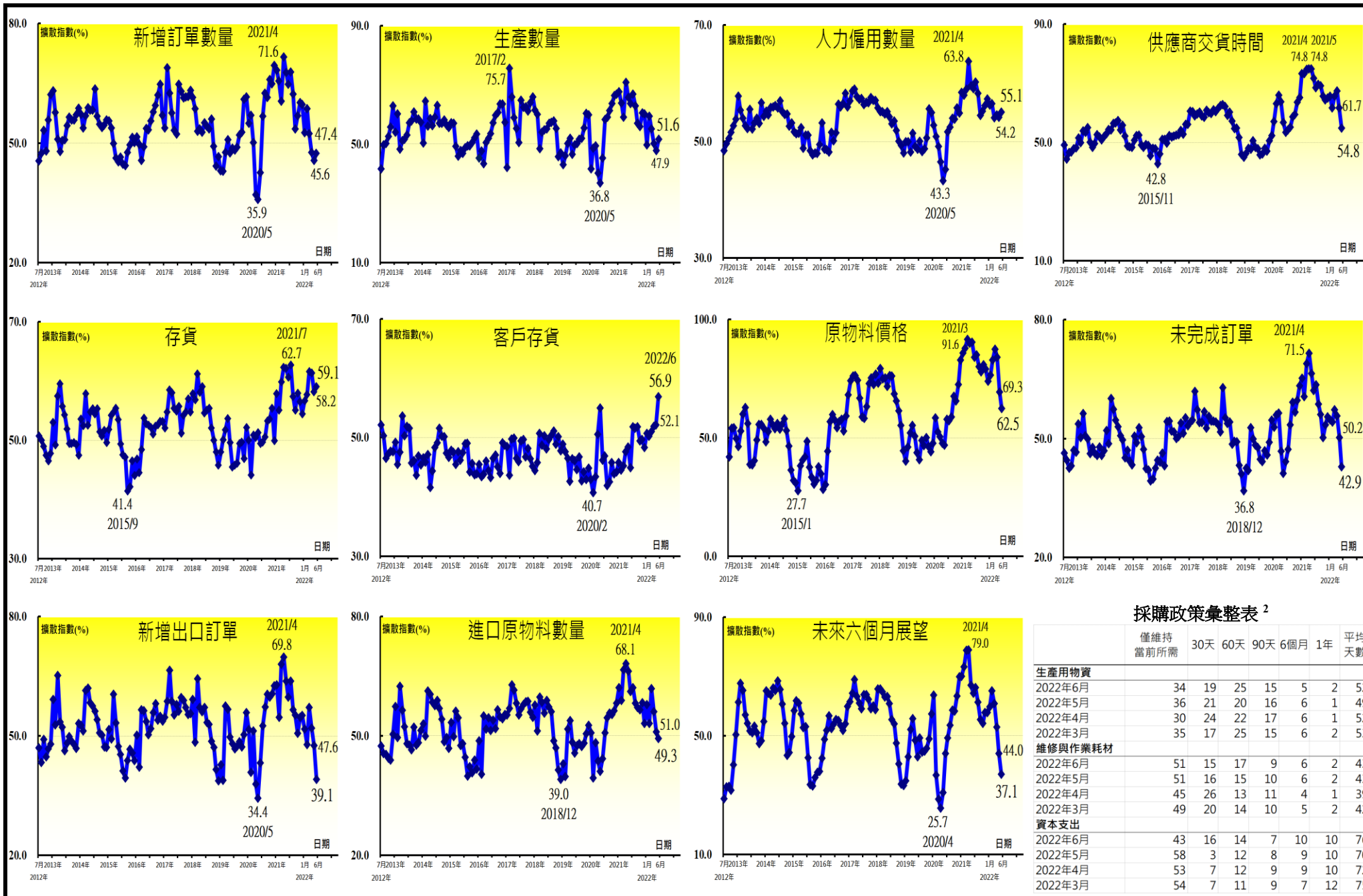
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數由 2020 年 7 月以來最慢擴張速度 (53.5%) 微幅回升 0.1 個百分點至 53.6%，連續第 24 個月呈現擴張。
- 領先反應景氣動態之新增訂單指數已連續 3 個月緊縮，指數在 5 月滑落至 2020 年 7 月以來最快緊縮速度 (45.6%) 後，回升 1.8 個百分點至 47.4%。
- 經季調後之生產指數僅維持 1 個月的緊縮隨即轉為擴張，指數回升 3.7 個百分點至 51.6%。
- 季調後之人力僱用已連續 24 個月呈現擴張，指數回升 0.9 個百分點至 55.1%。
- 因俄烏戰爭、中國封控等因素，供應商交貨時間指數一度在 4 月續揚至 67.4%，惟需求面也陸續傳出雜音，本月指數續跌 6.9 個百分點至 54.8%，為 2020 年 8 月以來最慢上升 (高於 50.0%) 速度。
- 新增訂單呈現緊縮的同時，製造業之存貨已連續 18 個月擴張，指數回升 0.9 個百分點至 59.1%。
- 客戶存貨指數自 2012 年 7 月創編以來首次連續 6 個月呈現過高 (高於 50.0%，高於當前客戶所需)，且指數續揚 4.8 個百分點至 56.9%，為 2012 年 7 月創編以來最高點。
- 俄烏戰爭等地緣政治因素使原物料價格指數自 2 月再度回升至 80.0% 以上上升 (高於 50.0%) 速度，惟 5 月指數大跌 14.8 個百分點後，本月指數續跌 6.8 個百分點至 62.5%，為 2020 年 9 月以來最慢上升速度。
- 未完成訂單中斷連續 22 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 7.3 個百分點至 42.9%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。
- 新增出口訂單已連續 2 個月緊縮，指數續跌 8.5 個百分點至 39.1%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。
- 進口原物料中斷連續 23 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 1.7 個百分點至 49.3%。
- 製造業未來六個月展望已連續 2 個月呈現緊縮，本月指數再大跌 6.9 個百分點至 37.1%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。六大產業已連續 2 個月全數回報未來六個月展望呈現緊縮。
- 2022 年 6 月五大產業回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為食品暨紡織產業 (55.0%)、電力暨機械設備產業 (52.1%)、化學暨生技醫療產業 (52.0%)、交通工具產業 (50.9%) 與電子暨光學產業 (50.4%)。基礎原物料產業 (49.1%) PMI 則中斷連續 23 個月的擴張轉為緊縮。

# 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<sup>2</sup>

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數
<b>生產用物資</b>							
2022年6月	34	19	25	15	5	2	52
2022年5月	36	21	20	16	6	1	49
2022年4月	30	24	22	17	6	1	52
2022年3月	35	17	25	15	6	2	53
<b>維修與作業耗材</b>							
2022年6月	51	15	17	9	6	2	43
2022年5月	51	16	15	10	6	2	43
2022年4月	45	26	13	11	4	1	39
2022年3月	49	20	14	10	5	2	42
<b>資本支出</b>							
2022年6月	43	16	14	7	10	10	76
2022年5月	58	3	12	8	9	10	70
2022年4月	53	7	12	9	9	10	72
2022年3月	54	7	11	9	7	12	75

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療產業

- 交貨時間(Leadtime)有縮短意向，供應商出現主動關切與誘使下單(Push)情況--其他化學製品製造業。
- 部分天然來源的原物料，因供應商交期延遲或短交致使安全庫存下降，預估影響出貨給客戶的訂單數量與營收--藥品及醫用化學製品製造業。

### 電子暨光學產業

- 生產數量和進口原物料增加，主因之前大陸疫情管制導致生產出貨減少，管制逐步解除後開始加速補出貨給客戶。惟目前新訂單都屬短單故對未來景氣看法保守--電子零組件製造業。
- 國內大型光學元件製造商被惡意取消訂單，且國際品牌大廠也取消面板業者的訂單，「去庫存」將是今年下半年各企業關注重點。此外，積體電路(Integrated Circuit, IC)庫存去化與出清也是大考驗，目前積體電路代理商因需求趨緩而陸續放貨。我司目 IC 採購策略為不買現貨先向原廠求助，若有現貨就殺價，採購有轉向買方市場趨勢--電腦及其週邊設備製造業。
- 生產進度受到供應鏈、電力與疫情的影響，客戶消費性需求降低，但車用與工業類需求仍穩定--半導體製造業。
- 升息、通膨以及與疫共存後遠距教學頻率下降，筆電、手機、消費性產品需求下滑，各大筆電、手機廠紛紛下修出貨量。雖然資料中心(Data Center)需求仍相對較強勁，但伺服器(Server)備貨力道也不如以往，主因之前都有備庫存且還在消化中。動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Flash)供應商的庫存升高、議價空間變大，但需求卻不振。今年應難見傳統的第三季旺季--電子零組件製造業。

### 食品暨紡織產業

- 國內供應商防疫分流或受疫情影響減產，使交貨時間(Leadtime)再延長；國外也因運輸不暢，導致有單不敢接或減少供應，但又擔心未來景氣減緩，影響業績，難以掌控何謂「最適量」的原材料庫存--巧克力及糖果製造業。
- 疫情若預期漸緩和，盼國內消費市場能回歸正常，惟全球正面臨嚴重且短時間難以改善的通膨，可能再次打擊消費者信心--動植物油脂製造業。

### 基礎原物料產業

- 國際面臨中國封城供應鏈中斷、歐美經濟走跌需求下降，以及能源價格高漲推升通膨嚴重。國內亦因疫情阻隔造成短期無法預期的間歇性人力短缺。再加上全球升息預期，採購觀望。4 至 6 月鋼鐵市場需求急凍，預期將持續一段時間，面臨成本攀升服務收費卻下降之挑戰，且降價仍難求售--鋼鐵製造業。
- 俄烏戰爭狀況膠著，影響全球原物料採購及生產交運規劃--金屬表面處理業。

### 交通工具產業

- 物料供應已趨於正常，客戶陸續取消長交期訂單。原料價格趨軟，客戶端已經在詢問降價的可能性--其他運輸工具及其零件製造業。
- 供應商交貨受到新冠肺炎(Covid-19)疫情影響，交期延長--汽車零件製造業。

### 電力暨機械設備產業

- 疫情升溫導致員工確診數增加，影響生產進度，惟鞋機機械受惠解封後需求湧現，是少數機械業訂單成長的產業--其他專用機械設備製造業。

#### 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: [csh@cier.edu.tw](mailto: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。