

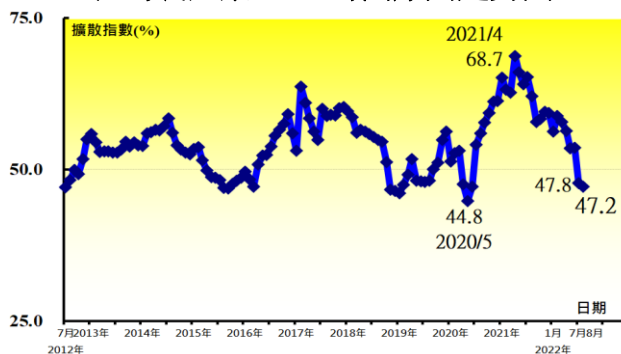
2022年8月台灣製造業採購經理人指數為47.2% (August 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 47.2%)

新增訂單與生產緊縮，人力僱用轉為緊縮，
供應商交貨時間下降，存貨擴張。

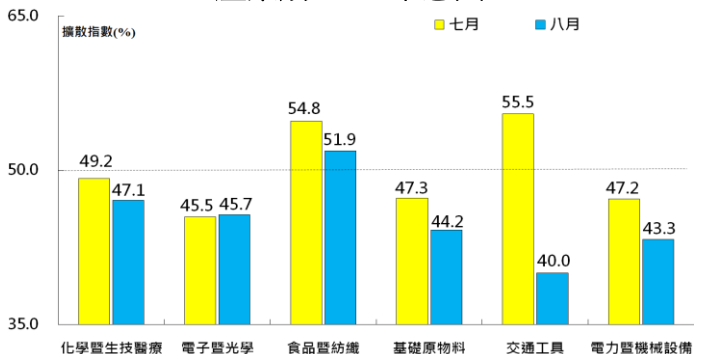
2022年8月台灣製造業採購經理人指數¹

| 單位：% | | | | | | | 產業別 | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----------|-------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------------|
| | 2022 8月 | 2022 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 | 47.2 | 47.8 | -0.6 | 緊縮 | 加快 | 2 | 47.1 | 45.7 | 51.9 | 44.2 | 40.0 | 43.3 |
| 新增訂單數量 | 41.6 | 36.6 | +5.0 | 緊縮 | 趨緩 | 5 | 39.7 | 37.4 | 50.0 | 32.0 | 36.8 | 25.6 |
| 生產數量 | 44.4 | 43.8 | +0.6 | 緊縮 | 趨緩 | 2 | 39.7 | 40.7 | 48.1 | 38.0 | 42.1 | 43.6 |
| 人力僱用數量 | 48.8 | 51.5 | -2.7 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 52.9 | 48.4 | 57.4 | 49.0 | 39.5 | 46.2 |
| 供應商交貨時間 | 45.6 | 49.3 | -3.7 | 下降 | 加快 | 2 | 45.6 | 45.5 | 51.9 | 47.0 | 36.8 | 42.3 |
| 存貨 | 55.7 | 57.9 | -2.2 | 擴張 | 趨緩 | 20 | 57.4 | 56.5 | 51.9 | 55.0 | 44.7 | 59.0 |
| 客戶存貨 | 59.2 | 59.9 | -0.7 | 過高 | 趨緩 | 8 | 52.9 | 62.6 | 50.0 | 55.0 | 65.8 | 61.5 |
| 原物料價格 | 43.9 | 49.3 | -5.4 | 下降 | 加快 | 2 | 33.8 | 46.3 | 74.1 | 32.0 | 57.9 | 35.9 |
| 未完成訂單 | 34.0 | 39.2 | -5.2 | 緊縮 | 加快 | 3 | 38.2 | 35.0 | 38.9 | 29.0 | 36.8 | 28.2 |
| 新增出口訂單 | 36.1 | 37.0 | -0.9 | 緊縮 | 加快 | 4 | 36.8 | 35.8 | 40.7 | 37.0 | 47.4 | 25.6 |
| 進口原物料數量 | 39.6 | 43.1 | -3.5 | 緊縮 | 加快 | 3 | 38.2 | 39.0 | 46.3 | 42.0 | 39.5 | 33.3 |
| 未來六個月展望 | 28.3 | 30.1 | -1.8 | 緊縮 | 加快 | 4 | 29.4 | 25.6 | 44.4 | 29.0 | 36.8 | 23.1 |
| 生產用物資(平均天數) | 47 | 49 | | | | | 44 | 49 | 52 | 46 | 40 | 43 |
| 維修與作業耗材(平均天數) | 42 | 41 | | | | | 39 | 44 | 56 | 41 | 39 | 35 |
| 資本支出(平均天數) | 73 | 71 | | | | | 61 | 76 | 110 | 53 | 82 | 66 |

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



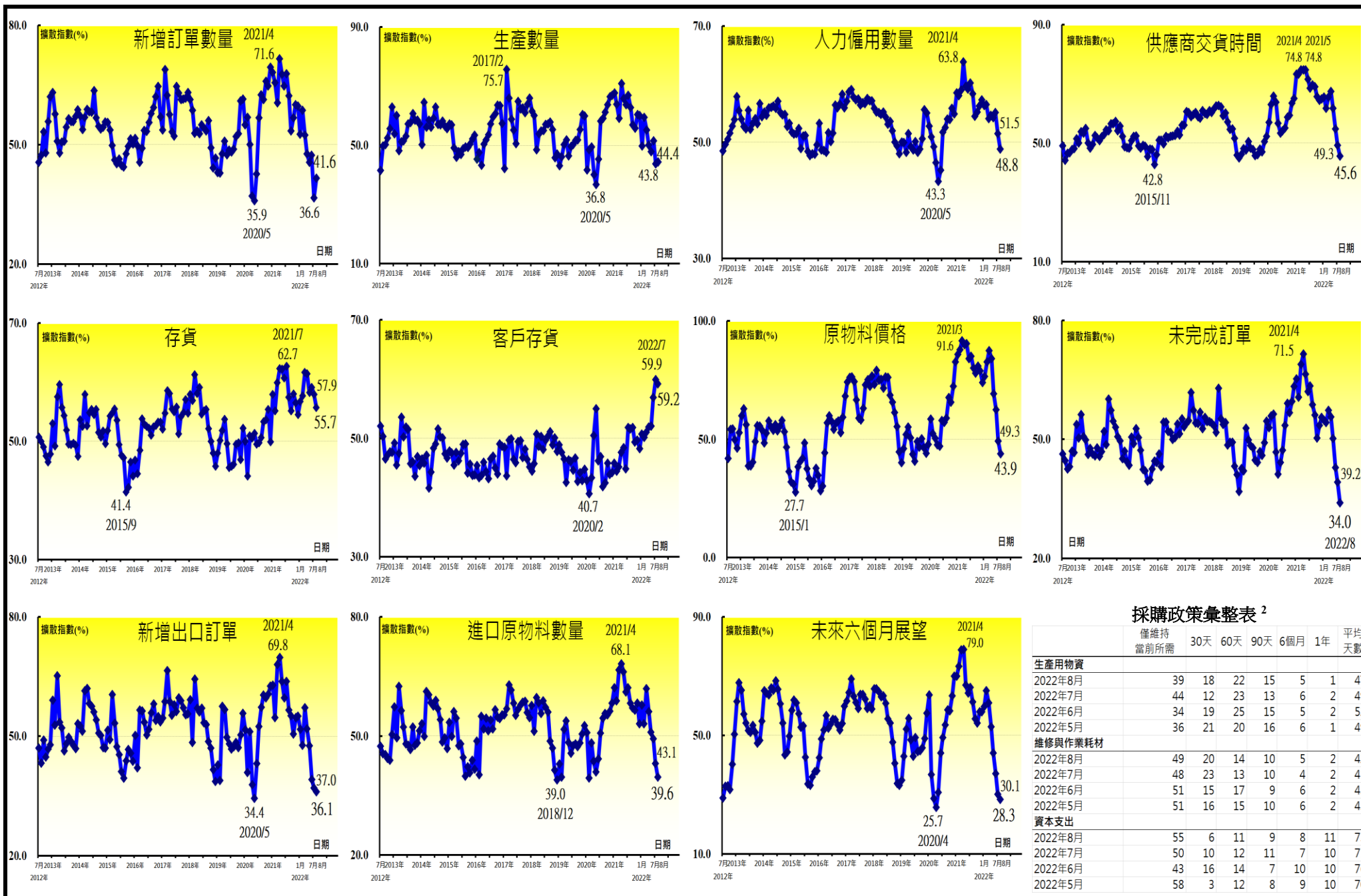
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數在 7 月中斷連續 24 個的擴張轉為緊縮後，本月指數續跌 0.6 個百分點至 47.2%，為 2020 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 領先反應景氣動態之新增訂單指數已連續 5 個月緊縮，惟指數由 2020 年 6 月以來最快緊縮速度（36.6%）回升 5.0 個百分點至 41.6%。
- 經季調後之生產指數已連續 2 個月緊縮，指數為 44.4%，較 7 月微幅攀升 0.6 個百分點。
- 相對落後反應之人力僱用指數中斷連續 25 個月的擴張轉為緊縮，季調後指數續跌 2.7 個百分點至 48.8%。
- 供應商交貨時間指數在 7 月中斷連續 32 個月上升轉為下降（低於 50.0%）後，本月指數續跌 3.7 個百分點至 45.6%，為 2019 年 1 月以來最快下降速度，採購轉為買方市場趨勢。
- 新增訂單與生產指數雙雙呈現緊縮的同時，製造業之存貨已連續 20 個月擴張，指數為 55.7%。
- 在製造業存貨持續增加的同時，製造業自 2012 年 7 月創編以來首次連續 8 個月回報客戶存貨過高（高於 50.0%，高於當前客戶所需），指數由創編以來最高點（59.9%）微跌 0.7 個百分點至 59.2%。
- 2 月俄烏戰爭發生，原物料價格指數一度連續 3 個月維持在 80.0% 以上上升速度，惟僅約一季時間，7 月指數中斷連續 25 個月上升轉為下降（低於 50.0%）後，本月指數續跌 5.4 個百分點至 43.9%，為 2019 年 7 月以來最快下降速度。
- 未完成訂單已連續 3 個月緊縮，指數續跌 5.2 個百分點至 34.0%，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 4 與 3 個月緊縮，指數分別續跌 0.9 與 3.5 個百分點至 36.1% 與 39.6%。
- 製造業已連續 4 個月回報未來六個月展望緊縮，指數續跌 1.8 個百分點至 28.3%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 2022 年 8 月五大產業回報 PMI 緊縮，依緊縮速度排序為交通工具產業（40.0%）、電力暨機械設備產業（43.3%）、基礎原物料產業（44.2%）、電子暨光學產業（45.7%）與化學暨生技醫療產業（47.1%）。僅食品暨紡織產業（51.9%）PMI 仍呈現擴張。

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8月 | | 39 | 18 | 22 | 15 | 5 | 1 | 47 |
| 2022年7月 | | 44 | 12 | 23 | 13 | 6 | 2 | 49 |
| 2022年6月 | | 34 | 19 | 25 | 15 | 5 | 2 | 52 |
| 2022年5月 | | 36 | 21 | 20 | 16 | 6 | 1 | 49 |
| 維修與作業耗材 | | | | | | | | |
| 2022年8月 | | 49 | 20 | 14 | 10 | 5 | 2 | 42 |
| 2022年7月 | | 48 | 23 | 13 | 10 | 4 | 2 | 41 |
| 2022年6月 | | 51 | 15 | 17 | 9 | 6 | 2 | 43 |
| 2022年5月 | | 51 | 16 | 15 | 10 | 6 | 2 | 43 |
| 資本支出 | | | | | | | | |
| 2022年8月 | | 55 | 6 | 11 | 9 | 8 | 11 | 73 |
| 2022年7月 | | 50 | 10 | 12 | 11 | 7 | 10 | 71 |
| 2022年6月 | | 43 | 16 | 14 | 7 | 10 | 10 | 76 |
| 2022年5月 | | 58 | 3 | 12 | 8 | 9 | 10 | 70 |

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 近期與大陸進出口貿易與船期不穩定--**塑膠及合成橡膠原料製造業**。

電子暨光學產業

- 部分原物料價格有下降趨勢，但這屬於短期的供需情形調整價格所致，長期的價格走勢還待進一步的觀察--**電子零組件製造業**。
- 客戶存貨增加，晶圓代工廠逐步感受需求趨緩與訂單減少，預期矽晶圓廠終將面臨客戶拉貨速度減緩的市場趨勢--**半導體製造業**。
- 客戶會隨時會因臨時調解庫存而取消訂單，然生產所需主要原物料為客戶指定且為單一貨源，為維持與供應商關係無法隨意取消，致使庫存堆積，而無法預估可消化時程，風險攀升--**電腦及其週邊設備製造業**。
- 升息與通膨導致需求大幅下降，目前電腦與筆電需求因為疫情趨緩已反轉，存貨持有成本過高加上關鍵晶片廠預期將在第三季調漲價格，致使目前庫存去化壓力大，預期民眾對民生必需品需求大於消費性電子產品--**電腦製造業**。
- 記憶體原廠還是想守價格，但實際上筆電、手機需求不佳，雖然合約價談完，但實際上拉貨數量不多，且整體經濟受通膨影響等，消費型產品的需求走弱，價格持續走低；工控類產品需求相對穩定，惟部分工控客戶出現延單狀況--**電子零組件製造業**。

基礎原物料產業

- 2022 下半年資通訊產業前景不佳，甚至比 2008 全球金融風暴下之市況更差--**金屬表面處理業**。
- 歐美消費端需求持續遲滯，客戶庫存仍高，鋼鐵價格持續快速下跌，但通膨未能有效降低，致使原物料進貨、庫存與製造成本高於售價的倒掛情況，經營環境轉為惡化--**鋼鐵製造業**。
- 兩岸關係因裴洛西訪台而急凍，目前國內原料、人力，民生所需物資皆漲，且缺電是生產型製造業之隱憂，需要政府政策有明確因應策略--**水泥及其製品製造業**。

交通工具產業

- 客戶下單趨緩，取消或延後訂單持續發生--**其他運輸工具及其零件製造業**。

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: 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。