

2020 年 10 月臺灣製造業採購經理人指數為 59.3%

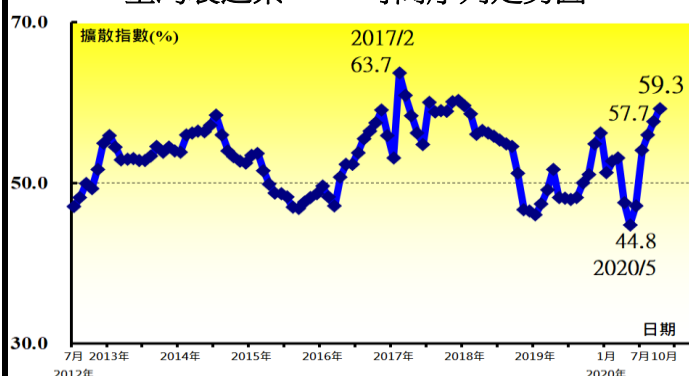
(October 2020 Taiwan Manufacturing PMI, 59.3%)

新增訂單、生產與人力僱用呈現擴張，
供應商交貨時間上升，存貨持續擴張。

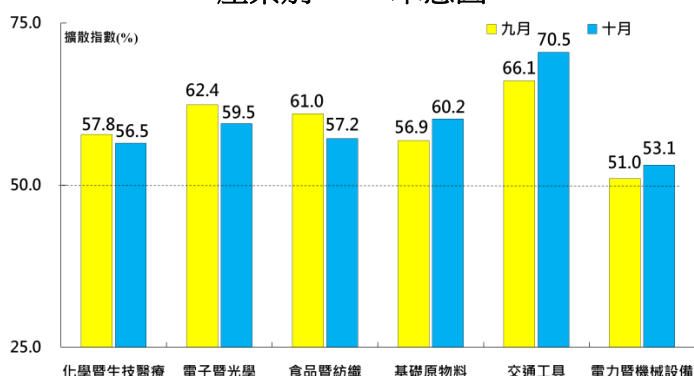
2020 年 10 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2020 10月	2020 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	
臺灣製造業PMI	59.3	57.7	+1.6	擴張	加快	4	56.5	59.5	57.2	60.2	70.5	53.1	
新增訂單數量	65.9	61.4	+4.5	擴張	加快	4	60.9	64.5	62.5	64.9	86.4	59.5	
生產數量	63.7	61.3	+2.4	擴張	加快	4	63.0	61.1	67.2	72.3	77.3	50.0	
人力僱用數量	53.9	54.0	-0.1	擴張	趨緩	4	50.0	54.2	57.8	51.1	75.0	52.4	
供應商交貨時間	59.4	58.7	+0.7	上升	加快	12	58.7	63.7	43.8	55.3	68.2	52.4	
存貨	53.6	53.3	+0.3	擴張	加快	3	50.0	53.8	54.7	57.4	45.5	51.2	
客戶存貨	45.8	42.5	+3.3	過低	趨緩	5	41.3	48.1	54.7	42.6	40.9	40.5	
原物料價格	65.6	67.6	-2.0	上升	趨緩	5	69.6	62.2	65.6	74.5	75.0	56.0	
未完成訂單	56.7	59.1	-2.4	擴張	趨緩	3	48.9	55.0	51.6	64.9	75.0	53.6	
新增出口訂單	59.7	60.4	-0.7	擴張	趨緩	4	55.4	61.1	56.3	56.4	79.5	57.1	
進口原物料數量	55.3	55.7	-0.4	擴張	趨緩	4	55.4	56.1	54.7	54.3	70.5	45.2	
未來六個月展望	58.3	58.6	-0.3	擴張	趨緩	3	62.0	55.3	59.4	63.8	75.0	48.8	
生產用物資(平均天數)	37	37					43	36	38	41	32	27	
維修與作業耗材(平均天數)	32	31					37	33	33	35	28	24	
資本支出(平均天數)	61	62					51	58	93	58	72	55	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



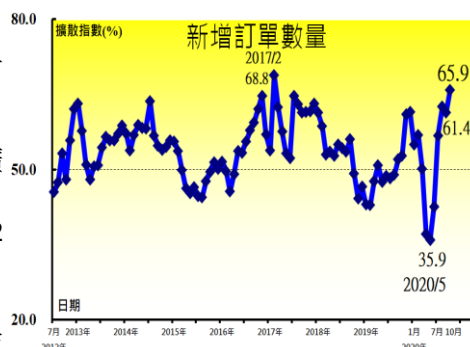
本月重點節錄 (Summary)

- 2020 年 10 月經季節調整後之臺灣製造業 PMI 已連續第 4 個月擴張，且指數續揚 1.6 個百分點至 59.3%，為 2018 年 2 月以來最快擴張速度。
- 經季節調整後之新增訂單與生產指數皆持續維持在 60.0% 以上的擴張速度，且指數各攀升 4.5 與 2.4 個百分點至 65.9% 與 63.7%，分別為過去 44 與 34 個月以來最快擴張速度。
- 經季節調整後之人力僱用數量指數微跌 0.1 個百分點至 53.9%，連續第 4 個月呈現擴張。
- 供應商交貨時間已連續 12 個月呈現上升（高於 50.0%），且指數續揚 0.7 個百分點至 59.4%。
- 存貨已連續 3 個月呈現擴張，且指數續揚 0.3 個百分點至 53.6%，為 2019 年 5 月以來最快擴張速度。
- 全體製造業已連續 5 個月回報客戶存貨為過低（低於 50.0%，低於客戶當前所需），惟本月指數續揚 3.3 個百分點至 45.8%。
- 製造業之原物料價格指數已連續 2 個月維持在 60.0% 以上的上升（高於 50.0%）速度，指數為 65.6%，較 9 月回跌 2.0 個百分點。
- 未完成訂單已連續 3 個月擴張，惟本月指數回跌 2.4 個百分點至 56.7%。
- 新增出口訂單與進口原物料數量指數分別微跌 0.7 與 0.4 個百分點至 59.7% 與 55.3%，皆已連續第 4 個月呈現擴張。
- 未來六個月展望指數微跌 0.3 個百分點至 58.3%，連續第 3 個月呈現擴張。
- 2020 年 10 月六大產業 PMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為交通工具產業（70.5%）、基礎原物料產業（60.2%）、電子暨光學產業（59.5%）、食品暨紡織產業（57.2%）、化學暨生技醫療產業（56.5%）與電力暨機械設備產業（53.1%）。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 65.9% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

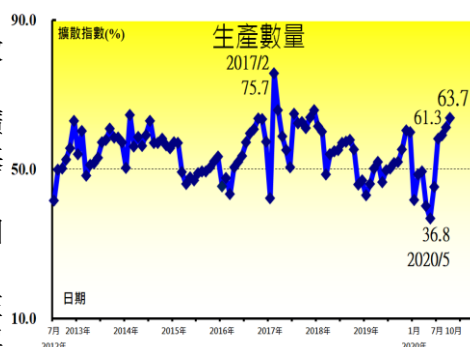
- 季調後之新增訂單指數已連續 3 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且本月指數攀升 4.5 個百分點至 65.9%，為 2017 年 3 月以來最快擴張速度。
- 交通工具產業之新增訂單已連續 4 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且指數再翻揚 14.7 個百分點至 86.4%，為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之新增訂單已分別連續 4 與 2 個月擴張，且指數各續揚 1.4 與 7.1 個百分點至 64.9% 與 59.5%。其中，基礎原物料產業之新增訂單指數已來到 2016 年 4 月以來最快擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業 (60.9%)、電子暨光學產業 (64.5%) 與食品暨紡織產業 (62.5%) 之新增訂單指數皆維持在 60.0% 以上擴張速度，惟本月指數分別回跌 6.9、5.1 與 7.5 個百分點。



生產數量 (Production) 擴散指數為 63.7% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

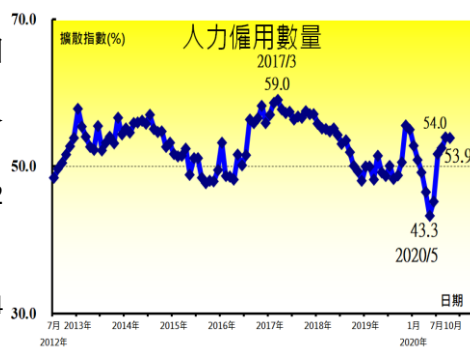
- 季調後之生產指數已連續 2 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，且指數攀升 2.4 個百分點至 63.7%，為 2018 年 1 月以來最快擴張速度。
- 食品暨紡織產業與基礎原物料產業之生產數量皆已連續 4 個月呈現擴張，且指數分別續揚 3.9 與 9.8 個百分點至 67.2% 與 72.3%。其中，基礎原物料產業之生產數量指數已來到指數創編以來最快擴張速度。
- 交通工具產業之生產數量指數由創編以來最高點 (82.6%) 回跌 5.3 個百分點至 77.3%。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之生產數量指數皆維持在 60.0% 以上的擴張速度，惟指數分別回跌 3.7 與 5.0 個百分點至 63.0% 與 61.1%。
- 電力暨機械設備產業之生產數量指數中斷連續 2 個月的擴張，指數回跌 9.8 個百分點至持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 53.9% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

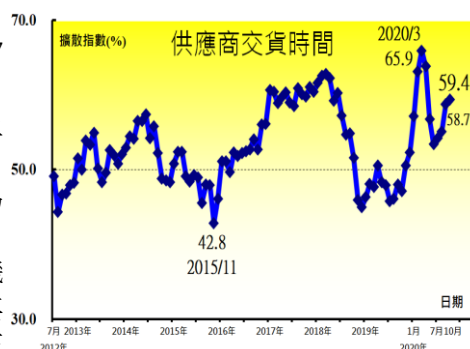
- 經季調後之人力僱用數量指數微跌 0.1 個百分點至 53.9%，連續第 4 個月呈現擴張。
- 電子暨光學產業之人力僱用已連續 4 個月擴張，惟指數回跌 4.2 個百分點至 54.2%。
- 交通工具產業之人力僱用指數續揚 7.6 個百分點至 75.0%，再創 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業之人力僱用已連續第 4 個月呈現持平 (50.0%)。
- 食品暨紡織產業與電力暨機械設備產業之人力僱用指數已分別連續 4 與 2 個月擴張，指數各續揚 4.5 與 1.2 個百分點至 57.8% 與 52.4%。
- 基礎原物料產業之人力僱用指數由持平攀升 1.1 個百分點至 51.1%。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 59.4%

重要發現 (Key Findings)

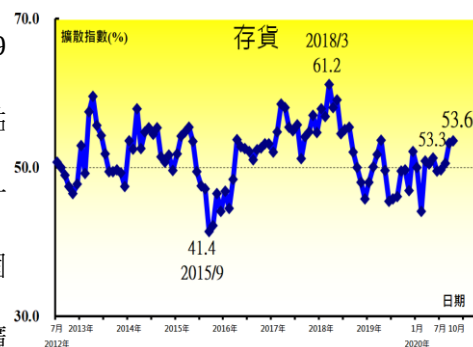
- 供應商交貨時間已連續 12 個月呈現上升 (高於 50.0%)，且指數續揚 0.7 個百分點至 59.4%。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間指數已連續 3 個月維持在 60.0% 以上的上升速度，且指數續揚 0.8 個百分點至 63.7%。
- 交通工具產業之供應商交貨時間指數再躍升 11.7 個百分點至 68.2%，為 2012 年 7 月創編以來最快上升速度。
- 化學暨生技醫療產業 (58.7%)、基礎原物料產業 (55.3%) 與電力暨機械設備產業 (52.4%) 之供應商交貨時間皆已連續 2 個月呈現上升。其中，基礎原物料產業之供應商交貨時間指數已攀升至 2018 年 5 月以來最快上升速度。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間中斷連續 12 個月的上升，指數續跌 9.5 個百分點至 43.8%。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.6%

重要發現 (Key Findings)

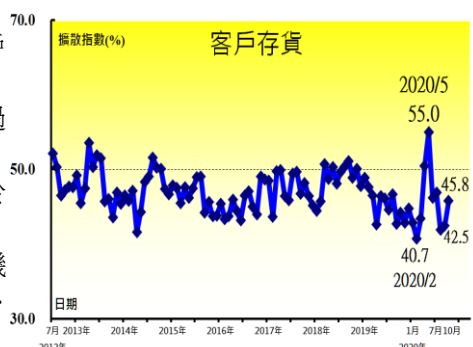
- 存貨已連續 3 個月呈現擴張，且指數續揚 0.3 個百分點至 53.6%，為 2019 年 5 月以來最快擴張速度。
- 基礎原物料產業之存貨已連續 4 個月呈現擴張，指數續揚 2.2 個百分點至 57.4%，為 2019 年 12 月以來最快擴張速度。
- 電力暨機械設備產業之存貨中斷連續 7 個月的緊縮轉為擴張，指數回升 11.0 個百分點至 51.2%。
- 化學暨生技醫療產業之存貨僅維持 1 個月的緊縮，本月指數回升 4.4 個百分點至持平 (50.0%)。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之存貨已分別連續 2 與 4 個月呈現擴張，惟指數各回跌 1.1 與 10.3 個百分點至 53.8%與 54.7%。
- 交通工具產業之存貨僅維持 1 個月的擴張，本月指數回跌 6.7 個百分點至 45.5%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 45.8%

重要發現 (Key Findings)

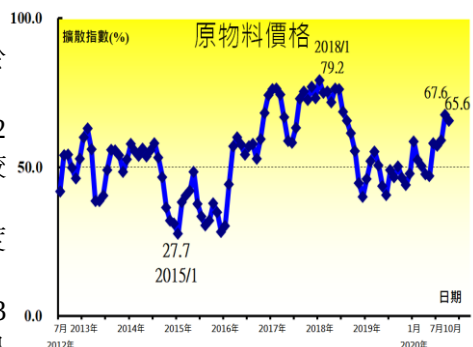
- 全體製造業已連續 5 個月回報客戶存貨為過低 (低於 50.0%，低於客戶當前所需)，惟本月指數續揚 3.3 個百分點至 45.8%。
- 電子暨光學產業與交通工具產業分別已連續 4 與 5 個月回報客戶存貨過低，惟本月指數各躍升 7.5 與 8.3 個百分點至 48.1%與 40.9%。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨中斷連續 2 個月的過低轉為過高 (高於 50.0%，高於客戶當前所需)，指數回升 11.4 個百分點至 54.7%。
- 化學暨生技醫療產業 (41.3%)、基礎原物料產業 (42.6%) 與電力暨機械設備產業 (40.5%) 皆持續回報客戶存貨為過低，且指數各下跌 0.9、5.3 與 5.8 個百分點。



原物料價格 (Prices) 擴散指數為 65.6%

重要發現 (Key Findings)

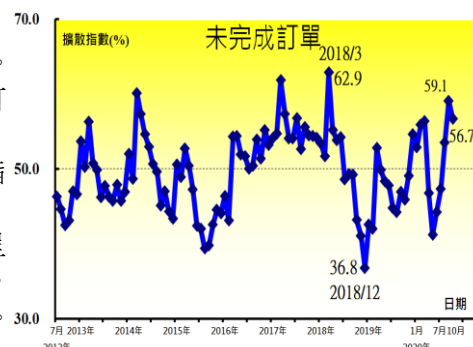
- 製造業之原物料價格指數已連續 2 個月維持在 60.0%以上的上升 (高於 50.0%) 速度，指數為 65.6%，較 9 月回跌 2.0 個百分點。
- 化學暨生技醫療產業與電子暨光學產業之原物料價格指數皆已連續 2 個月維持在 60.0%以上的上升速度，指數分別為 69.6%與 62.2%，各較 9 月下跌 3.7 與 3.2 個百分點。
- 電力暨機械設備產業已連續 5 個月回報原物料價格為上升，惟上升速度趨緩，指數回跌 7.4 個百分點至 56.0%。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業之原物料價格指數分別續揚 2.3 與 3.3 個百分點至 65.6%與 75.0%。其中，交通工具產業之原物料價格指數已連續 2 個月維持在 70.0%以上的上升速度。
- 基礎原物料產業之原物料價格指數已連續 3 個月維持在 70.0%以上的上升速度，指數回升 1.6 個百分點至 74.5%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 56.7%

重要發現 (Key Findings)

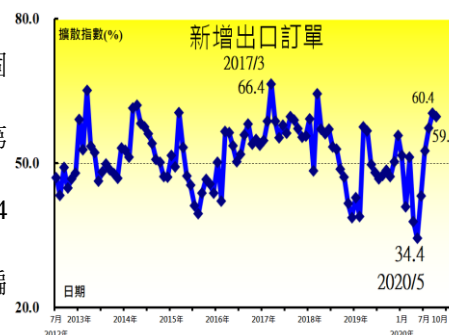
- 未完成訂單已連續 3 個月擴張，惟本月指數回跌 2.4 個百分點至 56.7%。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業分別已連續 3 與 5 個月回報未完成訂單為擴張，惟指數各回跌 6.2 與 6.7 個百分點至 55.0%與 51.6%。
- 化學暨生技醫療產業之未完成訂單中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 10.0 個百分點至 48.9%。
- 基礎原物料產業與交通工具產業之未完成訂單已分別連續 3 與 4 個月呈現擴張，且指數分別續揚 6.6 與 9.8 個百分點至 64.9%與 75.0%。其中，交通工具產業之未完成訂單指數為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 電力暨機械設備產業之未完成訂單中斷連續 17 個月的緊縮轉為擴張，指數續揚 7.3 個百分點至 53.6%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 59.7%

重要發現 (Key Findings)

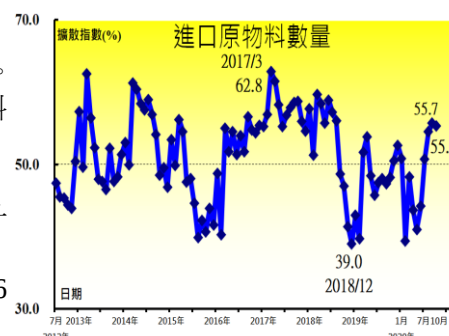
- 新增出口訂單指數由 2018 年 4 月以來最快擴張速度 (60.4%) 回跌 0.7 個百分點至 59.7%，連續第 4 個月呈現擴張。
- 電子暨光學產業之新增出口訂單指數回跌 4.3 個百分點至 61.1%，連續第 3 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之新增出口訂單已分別連續 5 與 4 個月呈現擴張，惟指數各回跌 7.9 與 5.4 個百分點至 55.4% 與 56.3%。
- 交通工具產業之新增出口訂單指數續揚 16.5 個百分點至 79.5%，為創編以來最快擴張速度。
- 基礎原物料產業之新增出口訂單由持平 (50.0%) 轉為擴張，指數攀升 6.4 個百分點至 56.4%，為 2018 年 2 月以來最快擴張速度。
- 電力暨機械設備產業之新增出口訂單中斷連續 6 個月的緊縮，指數續揚 9.5 個百分點至 57.1%，為 2018 年 7 月以來最快擴張速度。



進口原物料數量 (Imports) 擴散指數為 55.3%

重要發現 (Key Findings)

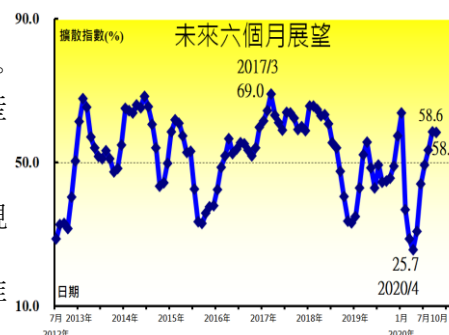
- 進口原物料數量指數回跌 0.4 個百分點至 55.3%，連續第 4 個月呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業 (55.4%)、食品暨紡織產業 (54.7%) 與基礎原物料產業 (54.3%) 皆持續回報進口原物料數量為擴張，惟指數各下跌 1.3、3.6 與 0.9 個百分點。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量已連續 4 個月呈現擴張，且指數微升 0.9 個百分點至 56.1%。
- 交通工具產業之進口原物料數量已連續 4 個月呈現擴張，且指數續揚 9.6 個百分點至 70.5%，為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 電力暨機械設備產業之進口原物料數量僅維持 1 個月的擴張，本月指數隨即回跌 8.5 個百分點至 45.2%。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 58.3%

重要發現 (Key Findings)

- 未來六個月展望指數微跌 0.3 個百分點至 58.3%，連續第 3 個月呈現擴張。
- 化學暨生技醫療產業 (62.0%)、基礎原物料產業 (63.8%) 與交通工具產業 (75.0%) 之未來展望指數皆持續維持在 60.0% 以上擴張速度。其中，交通工具產業之未來展望指數已攀升至 2014 年 5 月以來最快擴張速度。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之未來展望分別已連續 3 與 5 個月呈現擴張，惟本月指數各回跌 2.0 與 5.6 個百分點至 55.3% 與 59.4%。
- 六大產業中，電力暨機械設備產業已連續 9 個月回報未來展望為緊縮，惟緊縮速度持續放緩，指數回升 3.7 個百分點至 48.8%。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪製造業 10 月之「生產用物資」、「維修與作業耗材」與「資本支出」的平均採購天數分別是 37 天、32 天與 61 天。
- 與 9 月平均採購天數相比，「維修與作業耗材」增加 1 天，而「資本支出」減少 1 天，「生產用物資」天數則維持不變。

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							
2020年10月	48	18	19	12	2	1	37
2020年9月	42	25	19	12	1	1	37
2020年8月	45	24	19	10	1	1	35
2020年7月	45	22	21	10	1	1	36
維修與作業耗材							
2020年10月	59	18	13	4	5	1	32
2020年9月	56	21	13	6	3	1	31
2020年8月	60	18	11	6	4	1	31
2020年7月	57	22	12	4	4	1	31
資本支出							
2020年10月	58	8	11	9	5	9	61
2020年9月	50	20	9	7	5	9	62
2020年8月	59	11	9	6	6	9	60
2020年7月	64	2	12	6	7	9	61

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 太陽能模組大陸原料缺貨，如乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)和玻璃，影響產能--**電子零組件製造業**。
- 目前冬季家電產品進行下單旺季，故訂單需求相對增加，電子元件因市場需求增加致使交期及單價略有延長交貨及單價調漲的現象，金屬氧化物半導體場效電晶體(MOSFET)及電源相關的積體電路(IC)產業尤其明顯--**電子零組件製造業**。
- 園區用地太少且倉庫用地不足，大部分被國內大廠佔用，且園區倉庫用地價格仍偏高--**通訊傳播設備製造業**。
- 原物料持續上漲，部分物料限制進口，影響競爭力--**電子零組件製造業**。
- 中國第四季為傳統缺工季節，加上對於第四季疫情狀況的擔憂，目前上游客戶包含中下游廠商都開始面臨缺工的問題--**電腦、電子產品及光學製品製造業**。
- 經由各方面資訊顯示，半導體上中下游需求暢旺，而且至少持續至明年第一季，業界擔心是否有客戶拉高庫存與重覆下單，需要持續觀察，另外市場需求趨勢的轉變，企業產品開發需要跟上腳步--**半導體製造業**。

食品暨紡織產業

- 台幣升值有利原物料進口採購--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 美元走弱，基礎原料價格上漲，上游原料上漲，下游需求有上升，但仍有限，價格仍未能完全反映原料提升幅度，但已在改善。台幣快速走升，大幅降低產品價格的國際競爭力，在前述價格未能完全反映原料提升幅度的狀況下，更形艱困--**鋼鐵製造業**。
- 因開始進入產業淡季影響，故下單及存貨皆下降--**塑膠製品製造業**。

交通工具產業

- 訂單量持續增加，因本月連假多，移動天數減少，導致生產數量減少--**其他運輸工具及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 台幣升值對機械業出口影響很大，原因之一是我們自由貿易協定(FTA)簽屬之國家少於貿易上競爭之國家，有些國家之進口稅可以相差到 10 - 20%--**機械設備製造業**。
- 預期短期的急單湧入，採購政策已提前反映。但後續工具機景氣狀況仍持保留態度，大陸市場需再觀察--**機械設備製造業**。
- 半導體、電子產業與薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)，近期市場需求活絡，維修需求也大幅增加，估計全球因人工智能(AI)與 5G 產業，將產生供需失衡，導致代工業者費用紛紛看漲 10~15%--**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臺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 月起正式發佈臺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一半。臺灣製造業 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. 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，尤其是臺灣鋼鐵工業同業公會、臺灣區車輛工業同業公會、臺灣電線電纜同業公會、臺灣半導體產業協會、臺灣科學工業園區科學工業同業公會、臺灣區石油化學工業同業公會、臺灣區電機電子工業同業公會、中華民國工商協進會以及臺灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
4. 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臺灣有意義的事。
5. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁英文版臺灣製造業採購經理人指數報告，歡迎各界轉載與使用。
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院經濟展望中心陳馨蕙博士（02）27356006 轉 424 或 E-mail: csb@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: csb@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。