

2021 年 3 月臺灣製造業採購經理人指數為 62.7%

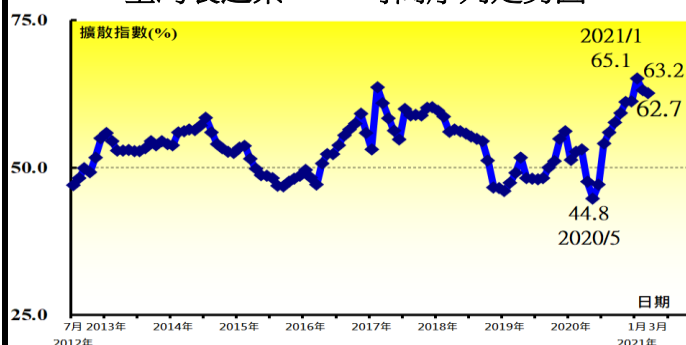
(March 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 62.7%)

新增訂單、生產與人力僱用擴張，
供應商交貨時間上升，存貨呈現擴張。

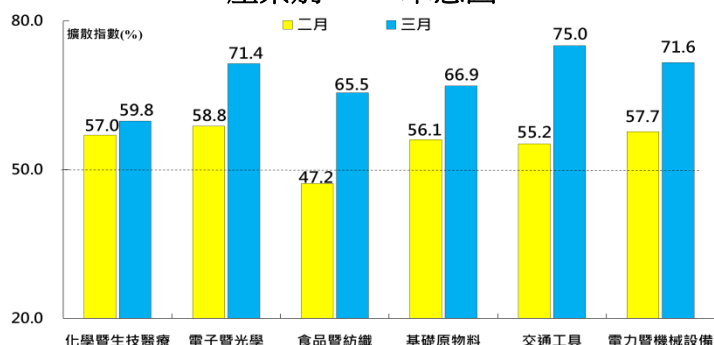
2021 年 3 月臺灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2021 3月	2021 2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	62.7	63.2	-0.5	擴張	趨緩	9	59.8	71.4	65.5	66.9	75.0	71.6	
新增訂單數量	60.5	65.6	-5.1	擴張	趨緩	9	65.1	78.2	72.4	75.5	85.0	80.0	
生產數量	59.2	63.9	-4.7	擴張	趨緩	9	61.6	74.8	70.7	74.5	82.5	78.9	
人力僱用數量	59.0	58.0	+1.0	擴張	加快	9	52.3	63.9	60.3	53.1	77.5	62.2	
供應商交貨時間	74.7	73.3	+1.4	上升	加快	17	70.9	81.1	69.0	63.3	67.5	75.6	
存貨	59.9	55.1	+4.8	擴張	加快	3	48.8	59.2	55.2	68.4	62.5	61.1	
客戶存貨	45.2	44.5	+0.7	過低	趨緩	10	51.2	44.5	44.8	49.0	37.5	36.7	
原物料價格	91.6	87.8	+3.8	上升	加快	10	88.4	92.0	87.9	94.9	82.5	93.3	
未完成訂單	68.9	60.6	+8.3	擴張	加快	8	62.8	69.7	60.3	70.4	75.0	72.2	
新增出口訂單	68.0	54.7	+13.3	擴張	加快	9	65.1	72.3	65.5	59.2	65.0	70.0	
進口原物料數量	66.6	58.9	+7.7	擴張	加快	9	58.1	67.6	62.1	68.4	72.5	67.8	
未來六個月展望	78.8	73.3	+5.5	擴張	加快	8	64.0	82.8	74.1	77.6	80.0	80.0	
生產用物資(平均天數)	47	41					56	47	36	48	37	50	
維修與作業耗材(平均天數)	37	35					36	38	32	41	27	40	
資本支出(平均天數)	70	69					69	68	85	64	64	74	

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



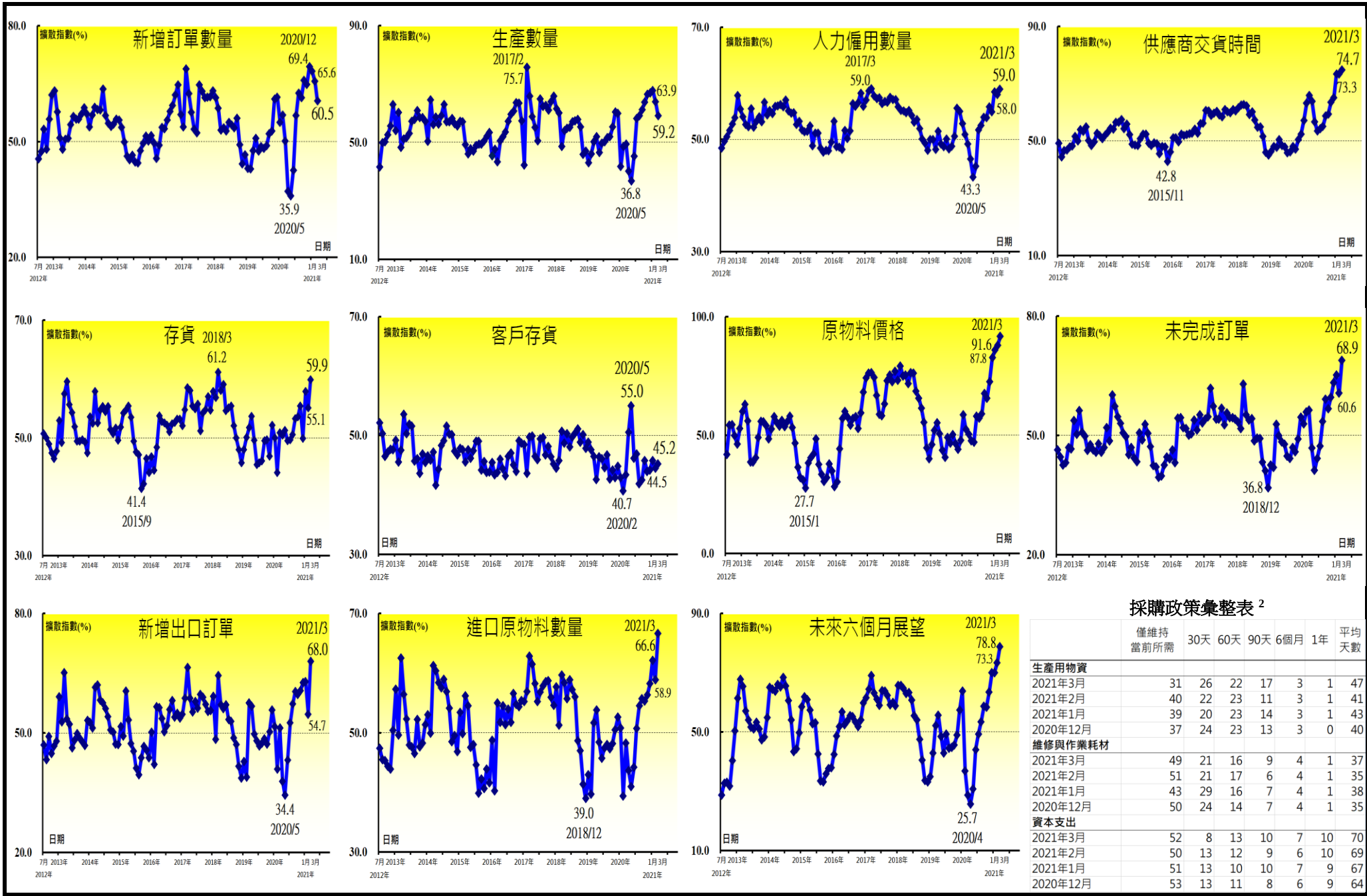
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021 年 3 月經季節調整後之臺灣製造業 PMI 已連續 5 個月維持在 60.0%以上的擴張速度，惟擴張速度已連續 2 個月趨緩，指數續跌 0.5 個百分點至 62.7%。
- 經季調後之新增訂單指數已連續 8 個月維持在 60.0%以上的擴張速度，惟指數續跌 5.1 個百分點至 60.5%。
- 經季調後之生產指數已連續 9 個月呈現擴張，惟擴張速度亦已連續 2 個月趨緩，指數續跌 4.7 個百分點至 59.2%。
- 經季調後之人力僱用數量指數攀升 1.0 個百分點至 59.0%，為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 全球航運缺櫃導致交期拉長，搶料缺貨情況持續，供應商交貨時間指數已連續 3 個月維持在 70.0%以上的上升（高於 50.0%）速度，且指數續揚 1.4 個百分點至 74.7%，再創 2012 年 7 月創編以來最快上升速度。
- 製造業持續拉高庫存，未經季節調整之存貨指數已連續 3 個月擴張，且指數躍升 4.8 個百分點至 59.9%，為 2018 年 4 月以來最快擴張速度。
- 製造業之原物料價格指數自創編以來首次站上 90.0%以上的上升（高於 50.0%）速度，且指數續揚 3.8 個百分點至 91.6%，連續第 10 個月呈現上升。
- 未完成訂單指數已連續 4 個月維持在 60.0%以上的擴張速度，且指數攀升 8.3 個百分點至 68.9%，為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 新增出口訂單與進口原物料數量指數分別攀升 13.3 與 7.7 個百分點至 68.0%與 66.6%，皆為 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 製造業之未來六個月展望指數續揚 5.5 個百分點至 78.8%，再創 2012 年 7 月創編以來最快擴張速度。
- 2021 年 3 月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為交通工具產業（75.0%）、電力暨機械設備產業（71.6%）、電子暨光學產業（71.4%）、基礎原物料產業（66.9%）、食品暨紡織產業（65.5%）與化學暨生技醫療產業（59.8%）。

臺灣製造業 11 項擴散指數時間序列走勢圖暨採購政策彙整表



其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 3月生產量較2月多，主因2月連假工作天數較少。化工原料價格全面上漲，受到原油價格上漲及美國2月暴風雪天氣導致原料大缺所影響，且船期大亂及不穩定，缺貨狀況明顯。紙箱供應也面臨缺原料問題，價格全面上漲，漲幅過大，下游客戶仍在抗拒，故接單前所需之議價時間較長--**未分類其他化學製品製造業**。
- 原物料缺貨、價格上漲，只能盡量滿足正常訂單，無法承接多餘訂單需求--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 面臨價漲、交期長與供需不平衡等現象，似有重複下單之疑--**電子零組件製造業**。
- 廠商回覆滿單效應交期延長，國外進口船運因缺櫃有影響交期--**光電材料及元件製造業**。
- 因為晶圓代工（Foundry）產能不足，以及封裝的基板（Substrate）大缺，交期（LT）拉長。固態硬碟（SSD）的控制晶片交期都到下半年，客戶怕拿不到貨而加大備貨量，致使固態硬碟價格起漲。另外，整個記憶體（Memory）產業，包括動態隨機存取記憶體（DRAM）和快閃記憶體（Flash）價格瘋狂攀升，客戶訂單也沒有減緩的趨勢，估計上半年都會持續如此。甚至連以往不用太在意的包材紙箱的紙漿都因缺櫃貨進不來，交期拉長，價格喊漲，採購非常辛苦一直追料--**電子零組件製造業**。
- 面臨缺料，大家採取長期備料策略，造成晶圓廠產能爆滿、供不應求。庫存風險管控方面，因常用料、共用料庫存風險低，造成市場上的共用料件變成搶貨的主要目標，價格進而飆漲。今年製造業需在缺貨、漲價、備料優先權、庫存分配客戶、生產線稼動率、公司業績等多方因素取得平衡點，企業需變得更有彈性，這或許是今年最大考驗--**電腦製造業**。
- 防疫物資相關之生產物料，供料不穩價格浮動，成本上升。此外，貨運影響交期（LT）且價格上漲。另，紙張原物料缺乏，單價上漲及供料風險上升--**電子零組件製造業**。
- 物料交期（LT）越來越長，原物料短缺越顯著，晶圓與封測產能影響電子物料供貨與產出--**量測、導航及控制設備製造業**。
- 產能持續滿載，客戶願意加價要求加速產出，已有半導體業通知從3、4月以後出貨之訂單皆漲價，而由於目前交期已達3個月以上，故此作法等同回溯至今年1、2月開出的採購單（Purchase Order, PO）調漲，與常態做法不同--**半導體製造業**。
- 原物料交貨期（LT）持續拉長，尤其是半導體積體電路（IC）材料。因此計畫性生產用料備料水位適度拉高。生產設備交期也由原先四至五個月，拉長到六至八個月--**電子零組件製造業**。
- 半導體元器件仍持續缺貨，導致有訂單卻無法生產，且日益嚴峻--**通訊傳播設備製造業**。
- 原物料缺乏導致產線停機--**半導體封裝及測試業**。

食品暨紡織產業

- 船運費大幅增加，進口時間不確定性提高--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 受美國公債殖利率上升影響，國際資金重新配置，原物料價格從高點修正，但需求仍旺，有助價格維持，但因原物料價格的修正，也使客戶下單有所遲疑。船運物流仍不順，除櫃裝船運費上漲，散裝船運也開始上漲，各國景氣回升，來台載貨船隻不足，出貨進度受影響--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 部分客戶因運費上漲或部分料況供應不上，有延單的狀況，延遲約兩個月左右，自行車與機車產業都有這種狀況--**其他運輸工具及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 原物料價格急劇波動，供應商交貨時間普遍拉長。景氣有上升跡象，但採購在面臨交期與價格上的考驗很大--**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半數。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. 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。
3. 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。
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，尤其是臺灣鋼鐵工業同業公會、臺灣區車輪工業同業公會、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、臺灣區石化化學工業同業公會、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。

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臺灣有意義的事。
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。