

2021年6月台灣製造業採購經理人指數為64.0%

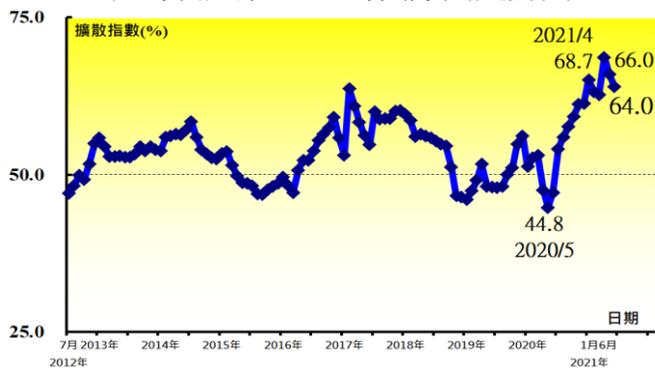
(June 2021 Taiwan Manufacturing PMI at 64.0%)

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。

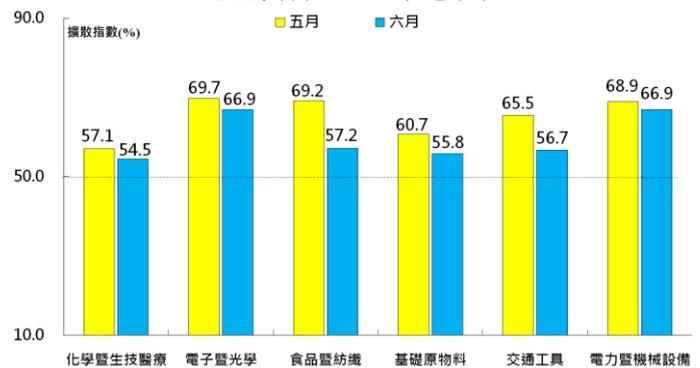
2021年6月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2021 6月	2021 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	64.0	66.0	-2.0	擴張	趨緩	12	54.5	66.9	57.2	55.8	56.7	66.9	
新增訂單數量	64.7	67.7	-3.0	擴張	趨緩	12	55.0	67.2	50.0	54.4	55.6	61.5	
生產數量	63.8	65.8	-2.0	擴張	趨緩	12	56.3	65.1	51.7	50.0	58.3	67.9	
人力僱用數量	59.1	59.6	-0.5	擴張	趨緩	12	48.8	60.3	56.9	54.4	52.8	64.1	
供應商交貨時間	71.6	74.8	-3.2	上升	趨緩	20	62.5	78.0	72.4	60.0	58.3	76.9	
存貨	60.7	62.2	-1.5	擴張	趨緩	6	50.0	63.8	55.2	60.0	58.3	64.1	
客戶存貨	44.9	48.4	-3.5	過低	加快	13	51.3	45.3	55.2	40.0	50.0	34.6	
原物料價格	84.0	90.4	-6.4	上升	趨緩	13	63.8	87.5	81.0	87.8	83.3	83.3	
未完成訂單	62.1	66.4	-4.3	擴張	趨緩	11	51.3	68.1	44.8	60.0	61.1	60.3	
新增出口訂單	59.7	63.8	-4.1	擴張	趨緩	12	58.8	63.8	44.8	55.6	63.9	56.4	
進口原物料數量	61.1	66.2	-5.1	擴張	趨緩	12	58.8	65.1	58.6	50.0	61.1	67.9	
未來六個月展望	64.3	67.0	-2.7	擴張	趨緩	11	57.5	71.6	51.7	56.7	58.3	61.5	
生產用物資(平均天數)	46	50					48	48	36	50	32	50	
維修與作業耗材(平均天數)	37	41					37	39	29	37	26	43	
資本支出(平均天數)	70	71					56	71	88	59	88	75	

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



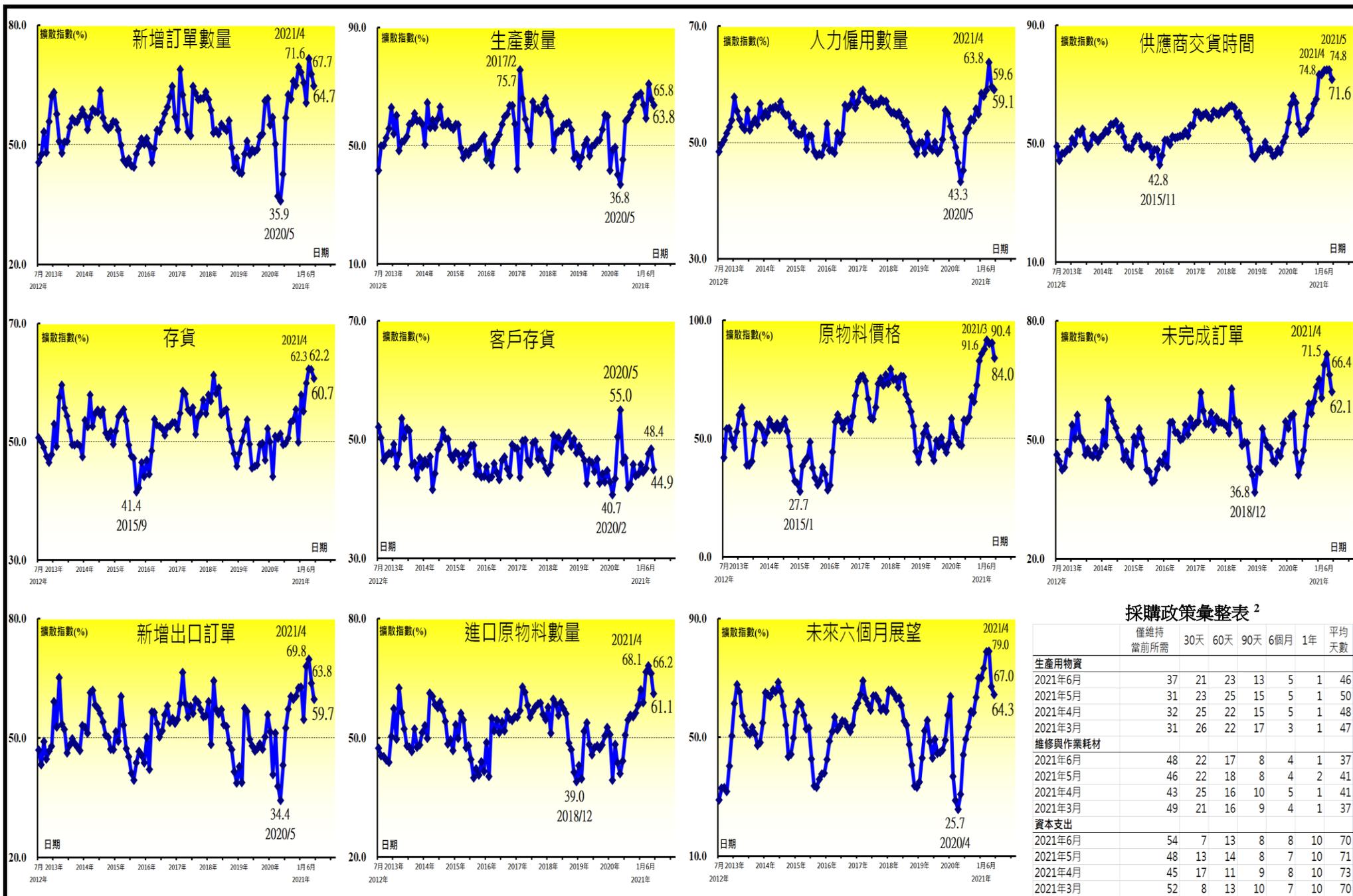
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2021年6月經季節調整後之台灣製造業PMI已連續8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，本月指數續跌2.0個百分點至64.0%。
- 經季調後之新增訂單與生產指數皆已連續12個月呈現擴張，惟二指數分別續跌3.0與2.0個百分點至64.7%與63.8%。
- 供應商交貨時間指數已連續6個月維持在70.0%以上的上升（高於50.0%）速度，惟指數由2012年7月創編以來最快上升速度（74.8%）回跌3.2個百分點至71.6%。
- 未經季節調整之存貨指數在4月攀升至創編以來最快擴張速度（62.3%）後，擴張速度持續趨緩，本月指數續跌1.5個百分點至60.7%。
- 客戶存貨指數回跌3.5個百分點至44.9%，這已是製造業連續第13個月回報客戶存貨遠低於當前客戶所需（過低，低於50.0%）。
- 原物料價格指數已連續7個月維持在80.0%以上的上升（高於50.0%）速度，惟指數下跌6.4個百分點至84.0%。
- 未完成訂單指數在4月攀升至創編以來最快擴張速度（71.5%）後，指數續跌4.3個百分點至62.1%。
- 新增出口訂單與進口原物料數量二指數分別續跌4.1與5.1個百分點至59.7%與61.1%。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續8個月維持在60.0%以上的擴張速度，惟指數續跌2.7個百分點至64.3%，為2020年12月以來最慢擴張速度。
- 2021年6月六大產業全數回報PMI擴張，依擴張速度排序為電子暨光學產業（66.9%）、電力暨機械設備產業（66.9%）、食品暨紡織產業（57.2%）、交通工具產業（56.7%）、基礎原物料產業（55.8%）與化學暨生技醫療產業（54.5%）。

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								
2021年6月		37	21	23	13	5	1	46
2021年5月		31	23	25	15	5	1	50
2021年4月		32	25	22	15	5	1	48
2021年3月		31	26	22	17	3	1	47
維修與作業耗材								
2021年6月		48	22	17	8	4	1	37
2021年5月		46	22	18	8	4	2	41
2021年4月		43	25	16	10	5	1	41
2021年3月		49	21	16	9	4	1	37
資本支出								
2021年6月		54	7	13	8	8	10	70
2021年5月		48	13	14	8	7	10	71
2021年4月		45	17	11	9	8	10	73
2021年3月		52	8	13	10	7	10	70

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 物價上漲，所生產藥品卻無法調漲，陷入困難。希冀政府可以對藥品製造業者輔導賣廠或是搭配政策長期紓困。此外，國內已有數家藥廠有意引入新股東，建議政府適當規劃引入外資，建立數個國家級藥廠並以為國際代工接單方式經營，使台灣成為國際藥廠代工國家之一。各種劑型，小單也都有機會接國際代工單--**藥品及醫用化學製品製造業**。
- 船期難以拿捏，交期不穩定，原料價格上漲--**其他化學製品製造業**。
- 船運不穩影響交期的穩定性，故一些進口原料仍需提高庫存來因應，尤其是歐美線--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 人員分流上班致使生產數量降低，短期內應可獲得改善--**電子零組件製造業**。
- 缺貨狀況嚴重，有單無法出貨--**電腦及其週邊設備製造業**。
- 各物料與維修零組件持續漲價，多數半導體公司在供不應求之下，會將此轉嫁給客戶，無法接受之客戶將逐步被淘汰--**半導體製造業**。
- 本月庫存開始上升，因為物料清單（Bill of Material, BOM）之長短料問題，而造成其他材料短期庫存上升。此外，積體電路（Integrated Circuit, IC）零件的交期還是長達 40 週以上，現貨價與上個月持平，沒有下降趨勢，故皆要事先詢問客戶是否接受此批價格，若接受我們才採購--**電腦製造業**。
- 國內半導體大廠確診停工影響控制器（Controller）出貨時間，因此造成某些產品缺控制器無法上線生產也無法在 6 月達交，甚至會影響到 7 月以後的出貨。此外，紙箱 7 月又要漲價，今年已漲第二波。然而，持續面臨交期拉長與漲價的同時，歐美陸續解封，因封城而停滯的產業如賭場與商店開始有訂單進來，預期下半年需求有機會轉移到消費娛樂產業端--**電子零組件製造業**。
- 船運常常延遲，對於特殊物料進料形成壓力，可能會以建置較高庫存因應，而面臨營運風險。另外，原物料價格上漲外溢至其他方面的採購，例如機器設備、交通運輸的成本也都受到影響，而造成整體成本上升--**電子零組件製造業**。
- 晶圓（Wafer）產出數量應無太大變化，惟晶圓與封測頻頻調漲價格，交期是史無前例的誇張，多在 52 週以上，不禁懷疑汽車產業、在家上班（Work From Home, WFH）與 5G 新應用真有如此龐大需求可占用產能，還是長鞭效應太嚴重所導致--**通訊傳播設備製造業**。

食品暨紡織產業

- 嚴重缺貨櫃及原物料價格持續上漲，令人擔心。另外，包材廠商以生產民生防疫用物資為優先，導致材料供應前置時間（Leadtime, LT）延長，開發新材質困難--**巧克力及糖果製造業**。
- 國內疫情影響需求，海運運費調漲及延遲到貨--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 需求仍旺，經濟景氣前景仍看好，雖有中國出手干預基礎原物料價格，初估至第三季仍維持原物料價格上漲態勢，但需開始密切觀察美國縮表動態影響原物料價格走勢的時間點以及可能風險。此外，廣東疫情影響港口作業，造成塞港，連帶影響亞洲各港口的物流塞車現象，未來此類狀況可能變成常態，需增加物流作業彈性來因應--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 內銷客戶因疫情關係，銷售不佳，有訂單取消或延後的狀況，影響數量約為內銷客戶訂單的 50%。外銷則面臨缺櫃、缺料的狀況，對上游供應廠商採以放大安全庫存量及以量制價的方式因應；對客戶端則以調高產品價格，以價制量來處理。但對客戶的調漲永遠趕不上運費及材料端的漲幅--**其他運輸工具及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 雖需求稍微放緩，但預計第三季金屬、塑化等原料價格仍會維持高點，物料供應緊縮仍會持續--**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. 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。
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，尤其是台灣鋼鐵工業同業公會、台灣區車

輔工業同業公會、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。