

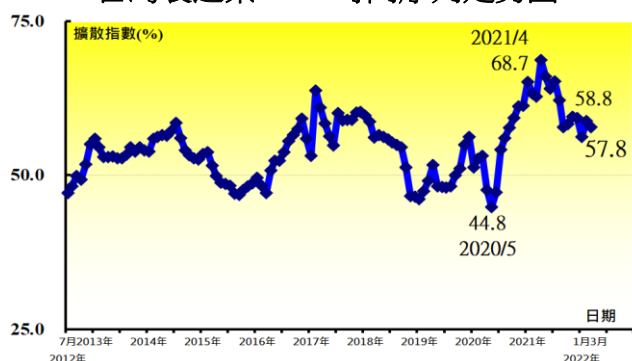
2022 年 3 月台灣製造業採購經理人指數為 57.8% (March 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 57.8%)

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。

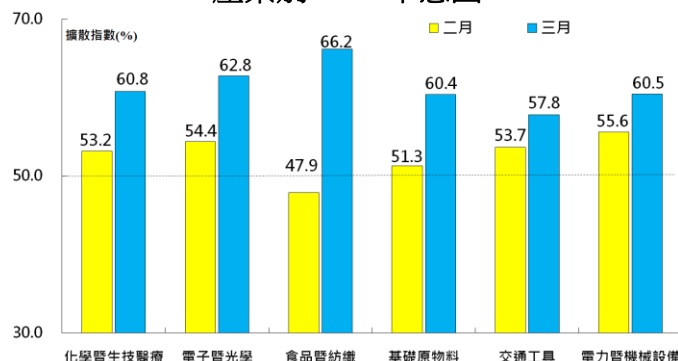
2022 年 3 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2022 3月	2022 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
台灣製造業PMI	57.8	58.8	-1.0	擴張	趨緩	21	60.8	62.8	66.2	60.4	57.8	60.5
新增訂單數量	52.4	58.6	-6.2	擴張	趨緩	21	62.8	62.6	71.2	60.0	47.8	57.3
生產數量	55.2	59.5	-4.3	擴張	趨緩	2	64.1	65.5	71.2	61.1	67.4	59.8
人力僱用數量	54.1	56.5	-2.4	擴張	趨緩	21	52.6	57.1	53.8	57.8	54.3	57.3
供應商交貨時間	65.6	61.7	+3.9	上升	加快	29	71.8	66.4	73.1	58.9	54.3	67.1
存貨	61.6	57.7	+3.9	擴張	加快	15	52.6	62.2	61.5	64.4	65.2	61.0
客戶存貨	51.0	50.2	+0.8	過高	加快	3	55.1	55.5	55.8	37.8	50.0	45.1
原物料價格	87.5	82.8	+4.7	上升	加快	22	94.9	82.8	88.5	93.3	89.1	91.5
未完成訂單	57.3	54.2	+3.1	擴張	加快	20	51.3	60.5	55.8	55.6	52.2	53.7
新增出口訂單	57.2	47.8	+9.4	擴張	前月為緊縮	1	55.1	63.0	57.7	47.8	50.0	50.0
進口原物料數量	61.9	53.1	+8.8	擴張	加快	21	71.8	61.3	57.7	63.3	54.3	57.3
未來六個月展望	60.9	65.1	-4.2	擴張	趨緩	20	59.0	61.8	59.6	63.3	47.8	61.0
生產用物資(平均天數)	53	54					52	53	55	53	58	53
維修與作業耗材(平均天數)	42	44					43	43	42	44	35	40
資本支出(平均天數)	75	76					66	81	84	67	94	57

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



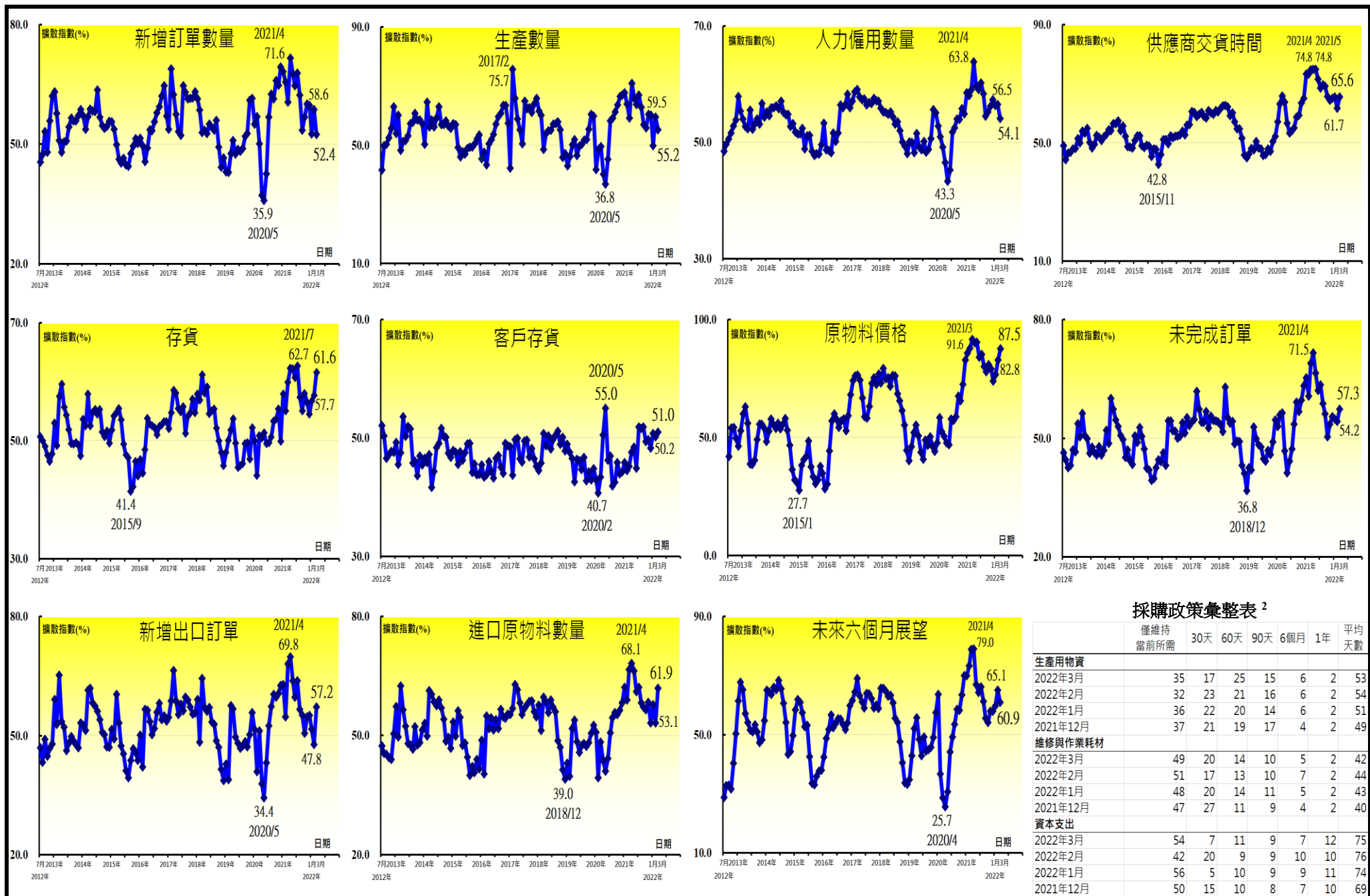
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數已連續 21 個月呈現擴張，惟指數回跌 1.0 個百分點至 57.8%，新增訂單與生產指數的擴張速度趨緩是本月台灣製造業 PMI 擴張速度趨緩之主因。
- 經季調後之新增訂單指數回跌 6.2 個百分點至 52.4%，為 2020 年 7 月以來最慢擴張速度。
- 經季調後之生產指數亦回跌 4.3 個百分點至 55.2%，連續第 2 個月呈現擴張。
- 季調後之人力僱用指數呈現擴張速度趨緩走勢，指數回跌 2.4 個百分點至 54.1%，為 2020 年 11 月以來最慢擴張速度。
- 供應商交貨時間指數在 2021 年 5 月攀升至創編以來最快上升（高於 50.0%）速度（74.8%）後，上升速度逐漸趨緩，惟俄烏紛爭、中國再傳封鎖、日本東北地震等因素，致使 3 月指數回升 3.9 個百分點至 65.6%。
- 存貨已連續 15 個月呈現擴張，指數續揚 3.9 個百分點至 61.6%。
- 客戶存貨指數已連續 3 個月過高（高於 50.0%），惟本月指數僅微幅攀升 0.8 個百分點至 51.0%。
- 俄烏戰爭等地緣政治因素致使原物料價格指數在 2 月驟升 6.2 個百分點、再度回升至 80.0% 以上上升（高於 50.0%）速度後，本月指數再攀升 4.7 個百分點至 87.5%，為 2021 年 6 月以來最快上升速度。
- 未經季節調整之未完成訂單指數已連續 20 個月擴張，指數回升 3.1 個百分點至 57.3%。
- 未經季節調整之新增出口訂單指數由緊縮轉為擴張，指數驟升 9.4 個百分點至 57.2%。
- 雖然台灣製造業者仍樂觀看待未來景氣，惟部分經理人憂心地緣政治因素正推升原物料價格致使成本攀升，未來六個月展望指數回跌 4.2 個百分點至 60.9%。
- 2022 年 3 月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為食品暨紡織產業（66.2%）、電子暨光學產業（62.8%）、化學暨生技醫療產業（60.8%）、電力暨機械設備產業（60.5%）、基礎原物料產業（60.4%）與交通工具產業（57.8%）。

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3月	35	17	25	15	6	2	53
2022年2月	32	23	21	16	6	2	54
2022年1月	36	22	20	14	6	2	51
2021年12月	37	21	19	17	4	2	49
維修與作業耗材							
2022年3月	49	20	14	10	5	2	42
2022年2月	51	17	13	10	7	2	44
2022年1月	48	20	14	11	5	2	43
2021年12月	47	27	11	9	4	2	40
資本支出							
2022年3月	54	7	11	9	7	12	75
2022年2月	42	20	9	9	10	10	76
2022年1月	56	5	10	9	9	11	74
2021年12月	50	15	10	8	7	10	69

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 物料短缺、價格上漲、船期延後且無法確認船期--**清潔用品及化粧品製造業**。

電子暨光學產業

- 烏俄戰爭、中國疫情、日本地震成為未來進料的隱憂--**光電材料及元件製造業**。
- 半導體需求仍暢旺，物料上漲與進料時程之不確定性，考驗公司應變能力--**半導體製造業**。
- 三月中旬桃園倉儲火災影響，為搶救火災政府主管機關對周邊區域進行預防性斷電措施，影響周邊廠商，部份產品需延後一週再重啟出貨。惟火災一週後仍持續悶燒且仍持續救災，故迄今仍無法正常進出貨，多數客戶受影響，尚在盡全力讓客戶能銜接上線--**其他電子零組件製造業**。
- 因為烏俄戰爭影響金屬類原物料報價，例如鎳與鋁的直線飆漲，相關用料供應商紛紛商議漲價，對採購而言抑制漲幅是很大的挑戰。另外，因中國要清零疫情，影響中國經濟活動及導致物流運輸時間遞延，近期從中國或香港出貨的物料大跳票，期待三月下旬後若東莞、深圳解封可以恢復正常。再加上烏俄戰爭影響直接或間接客戶的銷售，戰爭不知何時會結束，後勢充滿高度不確定性--**電子零組件製造業**。
- 因烏俄戰爭影響，預估未來半年全球原物料價格應該都還在高點，採購成本相對增加。此外，目前半導體缺料有開始部份改善，但因長短料問題，持續有取消訂單狀況，現貨價格也持續下滑中。目前還是認為要到 2023 年第一季，半導體缺料才能有明顯改善--**電腦及其週邊設備製造業**。

食品暨紡織產業

- 國際與俄國相互制裁及戰地相關區域封鎖造成供應斷鏈風險大增與台幣匯率貶值，運費價格仍高--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 通膨並未如各國財政單位所說隨時間自然下降，且隨烏俄戰爭及各國制裁引發的能源與原物料價格高漲繼續推高，暫時看不到各國措施對降低通膨有什麼幫助，已開始擔心第四季或 2023 年可能發生停滯性通膨，必須思考萬一發生時企業的因應對策--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 烏俄戰爭直接與間接影響原物料上漲，已造成成本上漲及供貨影響--**機車及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 鋼材價格又漲，進口伺服馬達嚴重缺貨，交期又延長--**機械設備製造業**。
- 疫情與戰爭影響，原物料價格仍處高檔，採購專注在成本的壓力很大--**機械設備製造業**。
- 俄羅斯市場預期會停頓一段時間--**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。