

2022 年 4 月台灣製造業採購經理人指數為 56.3%

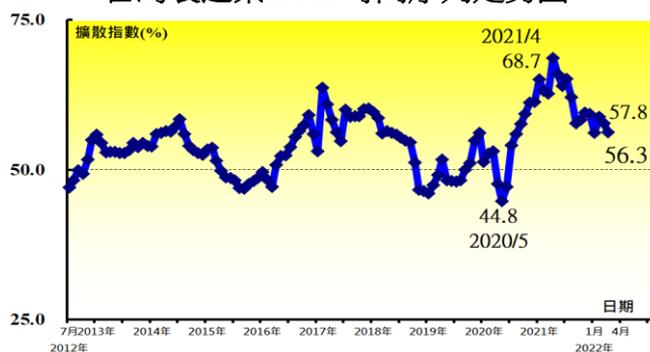
(April 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 56.3%)

新增訂單轉為緊縮，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 4 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別							
	2022 4月	2022 3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	56.3	57.8	-1.5	擴張	趨緩	22	62.1	59.1	59.6	61.6	56.2	58.1	
新增訂單數量	47.7	52.4	-4.7	緊縮	前月為擴張	1	64.1	52.5	51.9	54.5	59.5	53.5	
生產數量	50.2	55.2	-5.0	擴張	趨緩	3	67.9	56.3	59.3	67.0	47.6	57.0	
人力僱用數量	54.6	54.1	+0.5	擴張	加快	22	53.8	56.7	55.6	58.0	47.6	53.5	
供應商交貨時間	67.4	65.6	+1.8	上升	加快	30	71.8	66.3	68.5	65.9	69.0	69.8	
存貨	61.4	61.6	-0.2	擴張	趨緩	16	52.6	63.8	63.0	62.5	57.1	57.0	
客戶存貨	51.9	51.0	+0.9	過高	加快	4	53.8	55.8	42.6	46.6	40.5	52.3	
原物料價格	84.1	87.5	-3.4	上升	趨緩	23	80.8	80.8	87.0	90.9	81.0	91.9	
未完成訂單	55.7	57.3	-1.6	擴張	趨緩	21	62.8	54.6	48.1	55.7	66.7	54.7	
新增出口訂單	51.9	57.2	-5.3	擴張	趨緩	2	64.1	48.3	57.4	50.0	59.5	53.5	
進口原物料數量	56.1	61.9	-5.8	擴張	趨緩	22	56.4	52.9	61.1	61.4	45.2	64.0	
未來六個月展望	52.9	60.9	-8.0	擴張	趨緩	21	57.7	52.5	46.3	56.8	47.6	48.8	
生產用物資(平均天數)	52	53					48	54	59	53	36	55	
維修與作業耗材(平均天數)	39	42					40	40	46	40	27	35	
資本支出(平均天數)	72	75					65	75	106	54	71	68	

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



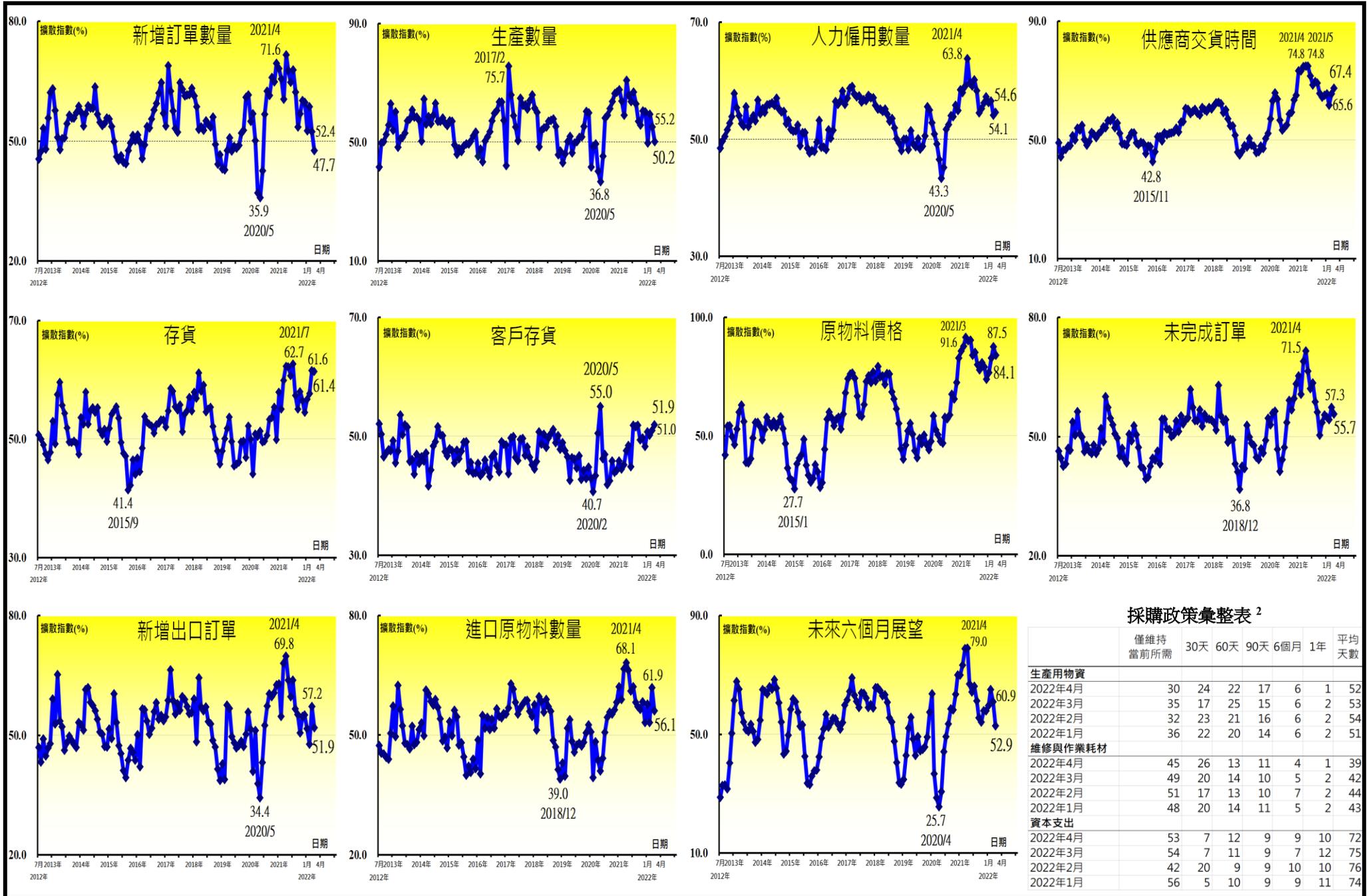
產業別 PMI 示意圖



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 22 個月呈現擴張，惟指數續跌 1.5 個百分點至 56.3%，新增訂單轉為緊縮以及生產指數的擴張速度大幅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自 2020 年 7 月以來首次呈現緊縮，指數續跌 4.7 個百分點至 47.7%。
- 經季調後之生產指數雖持續擴張，惟指數續跌 5.0 個百分點至 50.2%。
- 季調後之人力僱用指數由 2020 年 11 月以來最慢擴張速度 (54.1%) 回升 0.5 個百分點至 54.6%，連續第 22 個月呈現擴張。
- 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、中國上海、昆山等地陸續再傳封控等因素，4 月指數續揚 1.8 個百分點至 67.4%。
- 存貨已連續 16 個月呈現擴張，指數為 61.4%，較 3 月微幅下跌 0.2 個百分點。
- 客戶存貨指數已連續 4 個月過高 (高於 50.0%)，且指數續揚 0.9 個百分點至 51.9%。
- 俄烏戰爭等地緣政治因素致使原物料價格指數在 2 月再度回升至 80.0% 以上上升 (高於 50.0%) 速度，惟本月指數由 2021 年 6 月以來最快上升速度 (87.5%) 回跌 3.4 個百分點至 84.1%。
- 未完成訂單指數已連續 21 個月擴張，惟擴張速度趨緩，指數回跌 1.6 個百分點至 55.7%。
- 新增出口訂單與進口原物料數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢，指數分別回跌 5.3 與 5.8 個百分點至 51.9% 與 56.1%。
- 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，以及中國大陸封控政策對供給與需求同步造成衝擊，未來六個月展望指數重跌 8.0 個百分點至 52.9%，為 2020 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 2022 年 4 月六大產業全數回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業 (62.1%)、基礎原物料產業 (61.6%)、食品暨紡織產業 (59.6%)、電子暨光學產業 (59.1%)、電力暨機械設備產業 (58.1%) 與交通工具產業 (56.2%)。

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4月		30	24	22	17	6	1	52
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
維修與作業耗材								
2022年4月		45	26	13	11	4	1	39
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
資本支出								
2022年4月		53	7	12	9	9	10	72
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

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 中國疫情封港，致使原料物流受阻，中國內地外商轉單情況略有增加但幅度不大。此外，東南亞原料生產之廠家產出有增加，惟整體供需仍不明朗--**其他化學製品製造業**。
- 4 月尼龍 6(PA6)價格隨著原油價格上升而上漲，然而尼龍 66(PA66)價格因供應增加和需求減少而下跌--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 4、5 月份為運動器材產業的傳統淡季，故接單量較低--**其他電子零組件製造業**。
- 3 月受桃園倉儲火災影響生產出貨，4 月逐漸補上，但逢疫情影響客戶端其他相關零件入料不穩定，造成出貨也不是很穩定--**其他電子零組件製造業**。
- 記憶體(Memory)市場價格倒掛嚴重，動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Flash)原廠想漲價，但整體需求不佳紛紛降價求出售、刺激買氣。且近期傳出電腦(PC)代工廠把動態隨機存取記憶體、快閃記憶體原廠第二季的預測(Forecast)下修 10%~30%之多，推估是受到俄烏戰爭因素預期銷售會下滑。再加上中國清零的封城措施，物流近乎停擺，導致原物料出不來，客戶需要生產的用料也進不去，因此市場信心更顯不足，對第二季不樂觀--**電子零組件製造業**。
- 進料時程不確定性因素增加，半導體產業市場需求出現雜音，但晶圓製造現況仍是產能滿載--**半導體製造業**。
- 目前所有原物料均有受到疫情影響，惟目前需求沒有之前暢旺，大部份電腦(PC)廠仍有一定存貨可出貨，但經過這兩年的電腦市場高峰，居家上班(WFH)等需求已漸漸滿足，致使今年出貨需求下降甚至觀望。目前大部份關鍵零組件已開始下修原物料價格，主要往高單價產品移動，以增加毛利率，如 5G 及車載相關產品。中國封控使中國大陸部分代工廠或各種體電路(IC)廠漸漸傳出產能未滿載情況，需求也傳出下修--**電腦製造業**。
- 上海及昆山受封城影響，貨輪無法靠港，陸運卡車司機無法接貨，造成很多原料無法進出口。原本供應商回覆的交期，也因封城不確定何時能出貨。電腦及手機市場的第二季預測都下修，不少系統廠因嚴重長短料問題而下修訂單，庫存都是歷史新高。此外，我們在台灣開發的專業電子代工廠(ECM, Electronic Contract Manufacturing)多表示無空間可存放庫存，從上、中、下游大家都有產能滿載及庫存過剩問題無法解決。再加上全球通膨，消費者購買力與信心指數下降，預計下半年度很多訂單都會陸續延期(Postpone)--**電腦及其週邊設備製造業**。

食品暨紡織產業

- 原材料成本不斷上升，調漲零售價也無法跟上漲價幅度。加上通路要求更高利潤率或促銷深度，製造商夾在中間，處境艱難--**巧克力及糖果製造業**。
- 塞港、航運不確定，加上台幣貶值，保守看待未來景氣--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 目前電控市場均面臨控制器購備期長與缺貨狀況，另外價格也持續飆升，對企業之交貨期與成本影響大--**金屬製品製造業**。
- 通膨與戰爭持續推升原物料價格，但因中國疫情封城，影響零組件供給、需求不穩定，雖然國際鋼鐵價格繼續高漲，但客戶採購意願觀望。預期中國封城造成的供應鏈中斷問題解除後，需求應可回升，但成本推升的價格太高，可能影響採購意願，以及預期美國可能快速升息後造成經濟下滑，是未來必須考慮的隱憂--**鋼鐵製造業**。

交通工具產業

- 大陸進口材料嚴重短缺，導致訂單交貨受影響。目前僅能針對不缺料訂單進行生產。客戶端亦有相同狀況--**其他運輸工具及其零件製造業**。
- 原物料交期長，缺船、缺櫃狀況仍不見改善--**自行車製造業**。
- 因疫情不穩定性及原料持續上漲，故增加原料安全庫存--**汽車零件製造業**。
- 因最近搬新廠，機器、人力移動，導致生產數量下降--**汽車零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 伺服馬達採購困難，交貨時間拖至 10 個月至 1 年--**機械設備製造業**。
- 物料極度缺乏，造成有訂單無材料的情況越來越嚴重--**電力設備製造業**。
- 原物料價格上升，企業經營艱難--**機械設備製造業**。
- 電子材料交期從原本的 2~3 個月，延長至 7~11 個月--**金屬加工用機械設備製造業**。

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。