

2022 年 5 月台灣製造業採購經理人指數為 53.5%

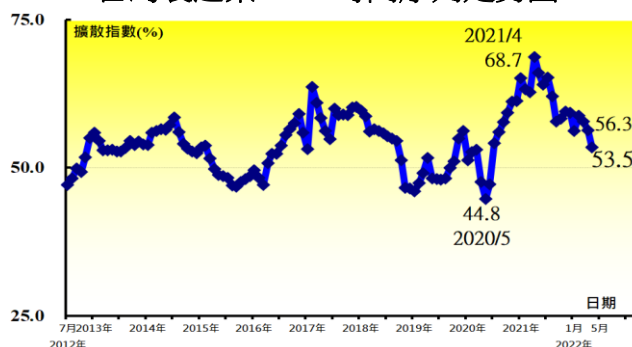
(May 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 53.5%)

新增訂單緊縮，生產轉為緊縮，
人力僱用與存貨擴張，供應商交貨時間上升。

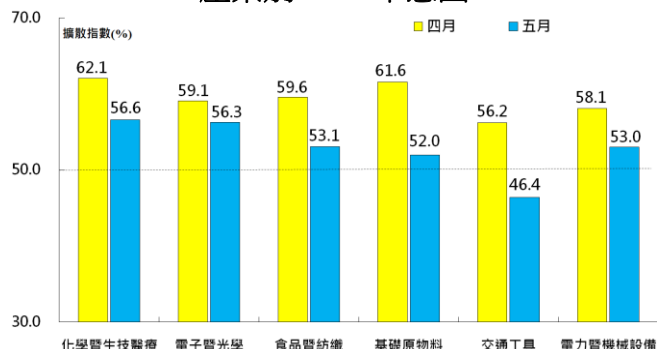
2022 年 5 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2022 5月	2022 4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	53.5	56.3	-2.8	擴張	趨緩	23	56.6	56.3	53.1	52.0	46.4	53.0
新增訂單數量	45.6	47.7	-2.1	緊縮	加快	2	53.7	51.2	43.1	41.1	34.1	47.7
生產數量	47.9	50.2	-2.3	緊縮	前月為擴張	1	61.0	51.2	51.7	45.6	34.1	47.7
人力僱用數量	54.2	54.6	-0.4	擴張	趨緩	23	57.3	55.3	50.0	55.6	47.7	53.5
供應商交貨時間	61.7	67.4	-5.7	上升	趨緩	31	59.8	62.2	65.5	57.8	63.6	66.3
存貨	58.2	61.4	-3.2	擴張	趨緩	17	51.2	61.4	55.2	60.0	52.3	50.0
客戶存貨	52.1	51.9	+0.2	過高	加快	5	51.2	56.9	48.3	46.7	40.9	46.5
原物料價格	69.3	84.1	-14.8	上升	趨緩	24	70.7	69.9	84.5	55.6	75.0	79.1
未完成訂單	50.2	55.7	-5.5	擴張	趨緩	22	56.1	56.1	48.3	35.6	45.5	45.3
新增出口訂單	47.6	51.9	-4.3	緊縮	前月為擴張	1	51.2	50.8	43.1	41.1	38.6	46.5
進口原物料數量	51.0	56.1	-5.1	擴張	趨緩	23	59.8	50.8	46.6	51.1	43.2	48.8
未來六個月展望	44.0	52.9	-8.9	緊縮	前月為擴張	1	48.8	49.2	36.2	33.3	40.9	39.5
生產用物資(平均天數)	49	52					44	56	49	52	31	43
維修與作業耗材(平均天數)	43	39					39	49	38	42	42	37
資本支出(平均天數)	70	72					65	73	83	61	78	62

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



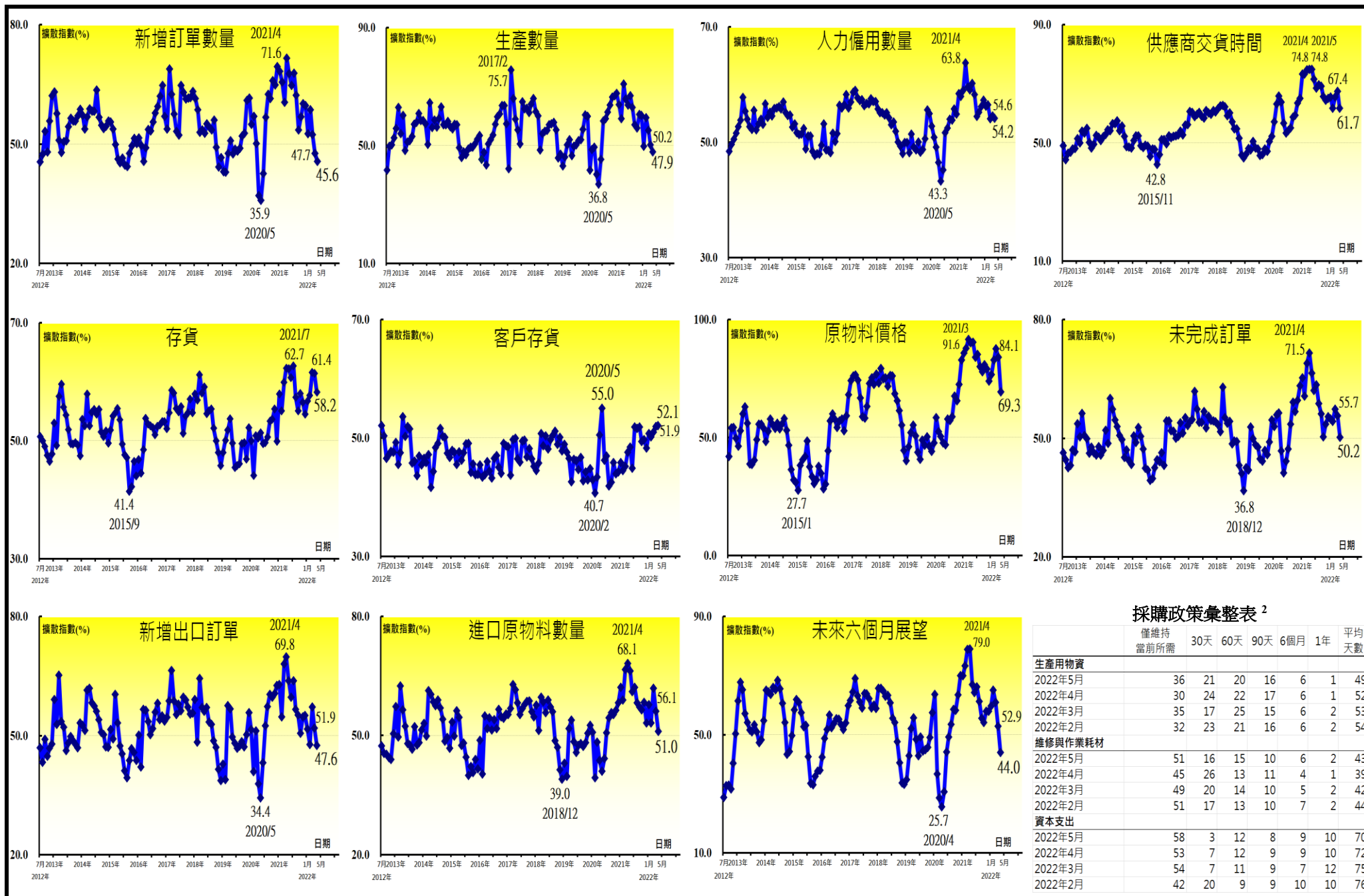
產業別 PMI 示意圖



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 23 個月呈現擴張，惟指數續跌 2.8 個百分點至 53.5%，為 2020 年 7 月以來最慢擴張速度。PMI 組成五項指標中，新增訂單與生產指數皆呈現緊縮，且二指數皆滑落至 2020 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 領先反應景氣動態之新增訂單指數已連續 2 個月緊縮，指數續跌 2.1 個百分點至 45.6%。
- 經季調後之生產指數在連續 2 個月擴張速度趨緩後，指數續跌 2.3 個百分點轉為緊縮，指數為 47.9%。
- 季調後之人力僱用已連續 23 個月呈現擴張，指數回跌 0.4 個百分點至 54.2%。
- 因俄烏戰爭、中國封控等因素，供應商交貨時間指數一度在 4 月續揚至 67.4%，惟需求面也陸續傳出雜音，本月指數回跌 5.7 個百分點至 61.7%，為 2020 年 11 月以來最慢上升（高於 50.0%）速度。
- 新增訂單與生產皆呈現緊縮的同時，製造業之存貨已連續 17 個月擴張，指數回跌 3.2 個百分點至 58.2%。
- 客戶存貨指數自 2012 年 7 月創編以來首次連續 5 個月呈現過高（高於 50.0%，高於當前客戶所需），且指數續揚 0.2 個百分點至 52.1%，為 2020 年 6 月以來最高點。
- 俄烏戰爭等地緣政治因素致使原物料價格指數自 2 月再度回升至 80.0% 以上上升（高於 50.0%）速度，惟本月指數大幅下跌 14.8 個百分點至 69.3%，為 2013 年 5 月以來最大跌幅。
- 未完成訂單指數續跌 5.5 個百分點至接近持平水準，指數為 50.2%，為 2020 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 新增出口訂單中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數續跌 4.3 個百分點至 47.6%，亦為 2020 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 進口原物料指數續跌 5.1 個百分點至 51.0%，為 2020 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 製造業未來六個月展望自 2020 年 8 月以來首次呈現緊縮，本月指數再重跌 8.9 個百分點至 44.0%。六大產業自 2020 年 6 月以來首次全數回報未來六個月展望呈現緊縮。
- 2022 年 5 月五大產業回報 PMI 擴張，依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業（56.6%）、電子暨光學產業（56.3%）、食品暨紡織產業（53.1%）、電力暨機械設備產業（53.0%）與基礎原物料產業（52.0%）。交通工具產業（46.4%）PMI 則中斷連續 22 個月的擴張轉為緊縮。

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5月	36	21	20	16	6	1	49
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
維修與作業耗材							
2022年5月	51	16	15	10	6	2	43
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
資本支出							
2022年5月	58	3	12	8	9	10	70
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

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 建築材料和接著劑需求下降--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 光學面板用聚酯薄膜(PET)基材調漲--**光電材料及元件製造業**。
- 因疫情嚴峻，居家隔離及自主防疫的衝擊，影響產線出勤的人力作業，造成 5 月生產數量下降--**半導體製造業**。
- 疫情對於物料供應商進料及客戶收料都產生影響，供應商進料日期必須等到非常確定才會通知，出貨至中國大陸客戶，經常需要一個月後才收到貨--**半導體製造業**。
- 以記憶體產業來看，工控需求相對電腦(PC)穩定且有成長，但是客戶端缺料狀況並未完全紓解，訂單持續延單到下半年甚至明年第一季，因此我們在記憶體採購已明顯放緩，以避免長料庫存繼續堆高。近日筆電品牌大廠陸續與供應鏈溝通縮減 2022、2023 年訂單，上游原廠壓力日益浮現，原本堅持第二季價格要小漲或是持平也已經鬆動，動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Flash)已無缺貨疑慮--**電子零組件製造業**。
- 疫情造成供應鏈上下游之進口到料異常及人力缺乏，影響生產進度，而廠內也因人力重複匡列導致出勤率與產值下降，迫使必須與部分客戶協商延後出貨--**其他電子零組件製造業**。
- 部份料況因其他廠商延期出口，致使我司今年的專案各項物料都可在短期買進。另外，第二、三季各企業的採購存貨重點都在如何降低庫存--**電腦及其週邊設備製造業**。
- PC 產業持續下修訂單，尤其消費型及搭載 Google Chrome OS 系統的个人電腦(Chromebook)下修超過 10%以上，市場持續觀望以及庫存量持續上修--**電腦製造業**。

食品暨紡織產業

- 因國內確診人數增加，物流與供應商都出現人力不足與延遲交貨的狀況，且面臨砍訂單狀況--**巧克力及糖果製造業**。
- 船運時程不確定性仍高，通膨與疫情影響消費支出--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 部分材料缺貨且供貨不穩定，現貨市場價格哄抬高漲，導致企業材料取得成本壓力倍增--**金屬製品製造業**。
- 中國因疫情封城衝擊全球供應鏈，中國經濟趨緩需求下降；歐洲因俄烏戰爭經濟亦呈現走緩趨勢；預期美國連續升息、美元升值，原物料價格有壓力。此外，通膨致使全球央行陸續升息，預期衝擊經濟和影響原物料價格走向。前述因素綜合影響，需求端採購急速停滯觀望，後續觀察中國解封進度及美國升息衝擊，此外也必須關注俄烏戰爭的進展--**鋼鐵製造業**。
- 全球疫情狀況加劇，加上地緣政治及俄烏戰爭影響原物料之生產與出口，造成價格上漲。另外，消費性電子產業終端需求下降。對於與資通訊零組件業攸關的本公司可說是不景氣的一年--**金屬表面處理業**。
- 目前國內防疫政策不明，對未來經濟的影響充滿不確定性，同時國際通膨以及政局不穩定，許多重大投資近期皆採取相對保守觀望--**水泥及其製品製造業**。

交通工具產業

- 希望船公司可以多釋放艙位--**自行車製造業**。
- 原物料持續上漲及短缺，客戶轉為觀望，新訂單數量減少，取消訂單及延單狀況明顯；原物料短缺反而給客戶合理取消訂單的理由--**其他運輸工具及其零件製造業**。

電力暨機械設備產業

- 伺服馬達依舊缺貨，交貨時間(Leadtime)達 10 至 12 個月--**機械設備製造業**。
- 中國疫情封城，訂單以及物料供應也略受影響。整體來看，工具機第二季的接單狀況較為平淡，但原物料價格與交貨時間(Leadtime)的影響依舊，存貨水準與庫存金額仍位居高點，應設法調節--**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、台灣區車輻工業同業公會、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: 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。