

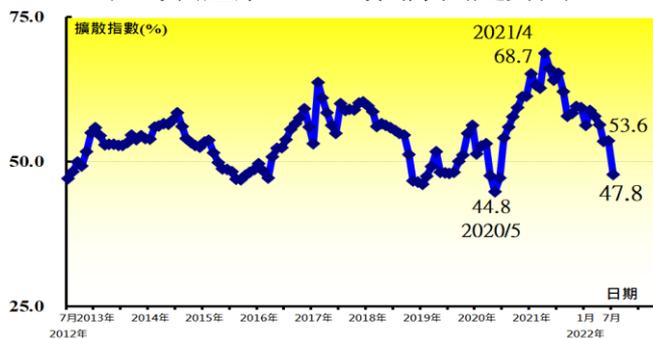
# 2022年7月台灣製造業採購經理人指數為47.8% (July 2022 Taiwan Manufacturing PMI at 47.8%)

新增訂單緊縮，生產轉為緊縮，  
人力僱用與存貨擴張，供應商交貨時間轉為下降。

## 2022年7月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%						產業別						
	2022 7月	2022 6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	47.8	53.6	-5.8	緊縮	前月為擴張	1	49.2	45.5	54.8	47.3	55.5	47.2
新增訂單數量	36.6	47.4	-10.8	緊縮	加快	4	36.5	29.8	56.0	35.2	50.0	27.8
生產數量	43.8	51.6	-7.8	緊縮	前月為擴張	1	44.6	40.8	52.0	40.9	63.6	43.1
人力僱用數量	51.5	55.1	-3.6	擴張	趨緩	25	45.9	52.9	60.0	53.4	50.0	54.2
供應商交貨時間	49.3	54.8	-5.5	下降	前月為上升	1	60.8	44.5	50.0	52.3	54.5	52.8
存貨	57.9	59.1	-1.2	擴張	趨緩	19	58.1	59.2	56.0	54.5	59.1	58.3
客戶存貨	59.9	56.9	+3.0	過高	加快	7	58.1	63.4	62.0	53.4	47.7	59.7
原物料價格	49.3	62.5	-13.2	下降	前月為上升	1	45.9	49.6	78.0	40.9	56.8	43.1
未完成訂單	39.2	42.9	-3.7	緊縮	加快	2	43.2	37.8	48.0	35.2	38.6	44.4
新增出口訂單	37.0	39.1	-2.1	緊縮	加快	3	41.9	34.0	46.0	36.4	40.9	40.3
進口原物料數量	43.1	49.3	-6.2	緊縮	加快	2	47.3	40.8	56.0	38.6	52.3	45.8
未來六個月展望	30.1	37.1	-7.0	緊縮	加快	3	32.4	27.7	50.0	28.4	40.9	22.2
生產用物資(平均天數)	49	52					47	51	57	49	47	43
維修與作業耗材(平均天數)	41	43					42	43	50	35	41	34
資本支出(平均天數)	71	76					69	75	98	58	84	53

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



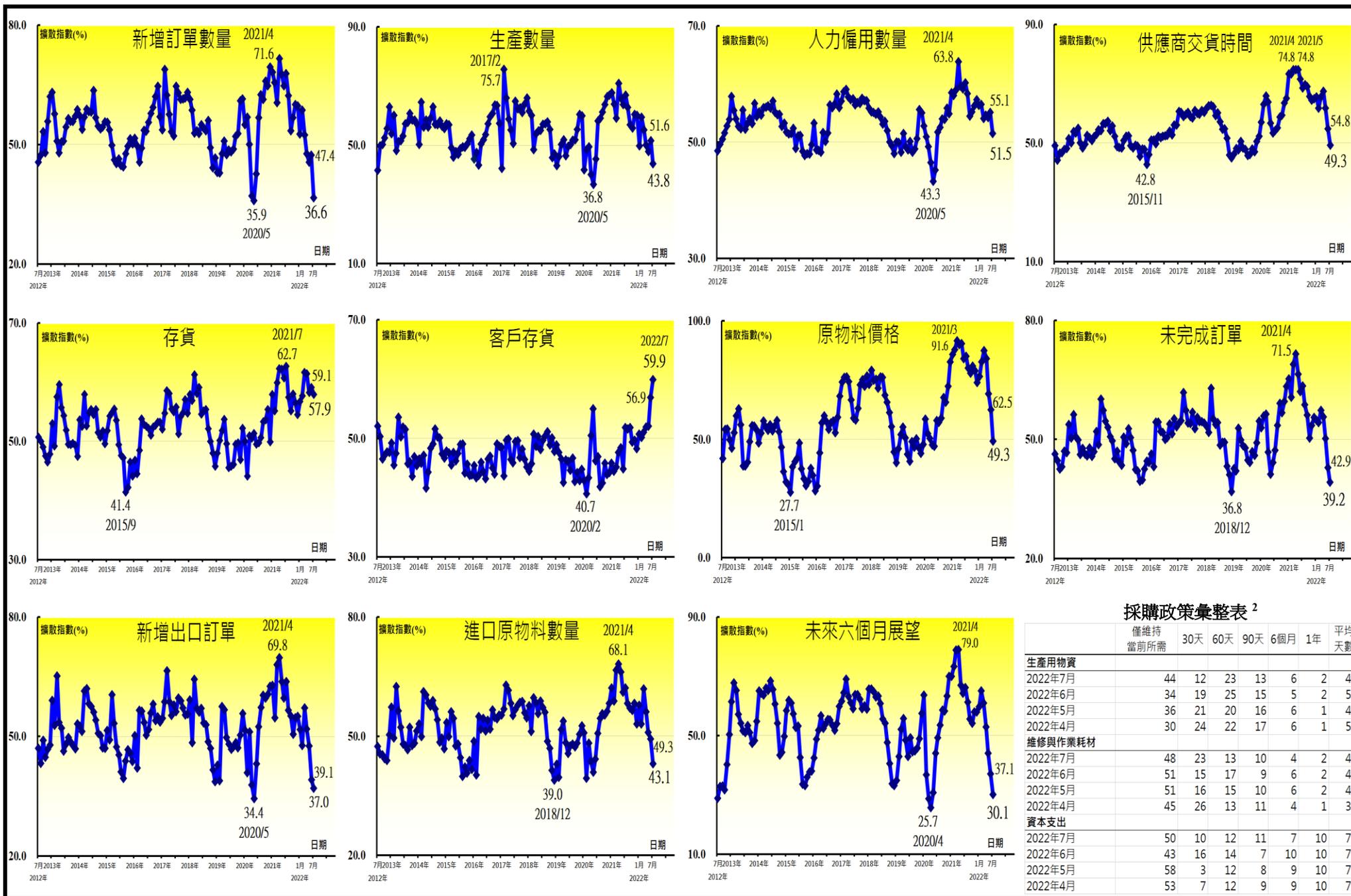
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 中斷連續 24 個月的擴張轉為緊縮，指數大跌 5.8 個百分點至 47.8%，為 2012 年 7 月創編以來單月最大跌幅。
- 領先反應景氣動態之新增訂單指數已連續 4 個月緊縮，指數驟跌 10.8 個百分點至 36.6%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。
- 經季調後之生產指數僅維持 1 個月的擴張隨即轉為緊縮，指數回跌 7.8 個百分點至 43.8%。
- 季調後之人力僱用已連續 25 個月呈現擴張，惟指數回跌 3.6 個百分點至 51.5%，為 2020 年 7 月以來最慢擴張速度。
- 製造業自 2019 年 11 月以來首次回報供應商交貨時間較前月下降（低於 50.0%），指數續跌 5.5 個百分點至 49.3%，採購有轉為買方市場趨勢。
- 新增訂單與生產指數雙重重跌並呈現緊縮的同時，製造業之存貨已連續 19 個月擴張，指數為 57.9%。
- 在製造業存貨持續增加的同時，製造業自 2012 年 7 月創編以來首次連續 7 個月回報客戶存貨過高（高於 50.0%，高於當前客戶所需），且指數續揚 3.0 個百分點至 59.9%，再創 2012 年 7 月創編以來最高點。
- 2 月俄烏戰爭發生，原物料價格指數連續 3 個月維持在 80.0% 以上上升速度，惟僅約一季時間，7 月指數中斷連續 25 個月的上升轉為下降（低於 50.0%），指數續跌 13.2 個百分點至 49.3%。
- 未完成訂單已連續 2 個月緊縮，指數續跌 3.7 個百分點至 39.2%，為 2019 年 1 月以來最快緊縮速度。
- 新增出口與進口指數已分別連續 3 與 2 個月緊縮，指數分別續跌 2.1 與 6.2 個百分點至 37.0% 與 43.1%。
- 製造業未來六個月展望已連續 3 個月呈現緊縮，指數續跌 7.0 個百分點至 30.1%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 2022 年 7 月四大產業回報 PMI 緊縮，依緊縮速度排序為電子暨光學產業（45.5%）、電力暨機械設備產業（47.2%）、基礎原物料產業（47.3%）與化學暨生技醫療產業（49.2%）。僅交通工具產業（55.5%）與食品暨紡織產業（54.8%）PMI 仍呈現擴張。

# 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<sup>2</sup>

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數	
<b>生產用物資</b>								
2022年7月		44	12	23	13	6	2	49
2022年6月		34	19	25	15	5	2	52
2022年5月		36	21	20	16	6	1	49
2022年4月		30	24	22	17	6	1	52
<b>維修與作業耗材</b>								
2022年7月		48	23	13	10	4	2	41
2022年6月		51	15	17	9	6	2	43
2022年5月		51	16	15	10	6	2	43
2022年4月		45	26	13	11	4	1	39
<b>資本支出</b>								
2022年7月		50	10	12	11	7	10	71
2022年6月		43	16	14	7	10	10	76
2022年5月		58	3	12	8	9	10	70
2022年4月		53	7	12	9	9	10	72

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療產業

- 業務拜訪電話及信件增多，但價格仍未見大幅度的降幅--其他化學製品製造業。

### 電子暨光學產業

- 需求持續下滑，目前消費型及商用型的電子產品皆不見需求回升；另外各國因美元匯率強勢攀升下，中南美洲國家開始管制外匯--電腦製造業。
- 積體電路設計(IC Design)面臨庫存上升壓力，晶圓代工廠因有未消化之訂單，產能利用率仍高，原物料廠價格仍未鬆動--半導體製造業。
- 客戶長短料狀況相較去年紓解很多，客戶存貨偏高，目前拉貨意願低，客戶都希望先消化手中庫存；雖然有客戶下長單，但交期都延到 2022 年第四季或直接延到 2023 年。再者，動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Nand Flash)的第三季合約價格下滑，消費市場需求不振，客戶觀望者多，採購在下半年備料是個考驗，備少怕長單客戶突然說要交貨，備多又怕跌價損失--電子零組件製造業。
- 部分元件交期逐漸縮短，缺料狀況陸續紓解，惟積體電路(Integrated Circuit, IC)、電晶體等主動元件價格未見鬆動，可議價空間小。塑膠、金屬及金價等價格仍在高點，原物料成本無法降低，不利 2023 年度營業報價--電腦及其週邊設備製造業。

### 食品暨紡織產業

- 持續通膨恐引發經濟的衰退--動植物油脂製造業。

### 基礎原物料產業

- 中國清零政策、歐洲經濟下滑、全球通膨及俄烏戰爭加深經濟與通膨疑慮，造成消費信心下降。美國連續升息促使美元上漲，在無法預期原物料下跌幅度的情況下，採購停滯觀望，降低庫存以降低存貨跌價風險。前述總經地緣政治風險未緩解前僅能期望第四季傳統消費旺季能帶來基本需求並短暫止跌，但似乎已無法期待短期內有明顯的需求反彈。此外，台灣有能源供應不穩定之疑慮，且調漲電價，預期全球經濟下行期間，可能不利台灣產業競爭--鋼鐵製造業。

### 交通工具產業

- 原物料交期及船運狀況仍未見顯著緩解--自行車製造業。

### 電力暨機械設備產業

- 金屬原物料的價格雖已下降，但是進口塑膠粒的價格仍然堅挺--金屬製品製造業。
- 缺料雖改善，但是因為會突然出現不同類型缺料的情況，造成長短料問題嚴重，導致庫存上升，無法更有效消耗訂單--電力設備製造業。

## 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](mailto: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](mailto: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。