

# 2023 年 7 月台灣製造業採購經理人指數為 46.1%

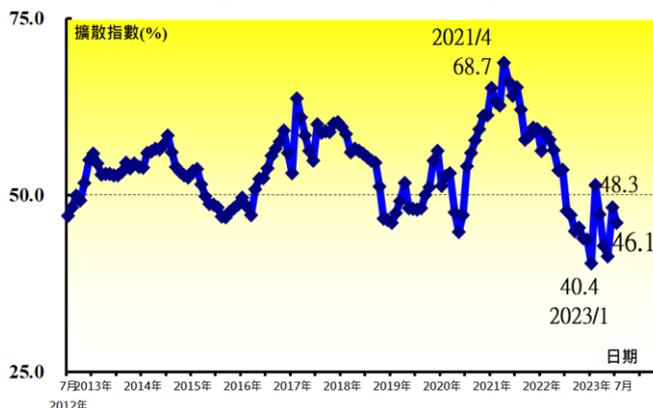
( July 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 46.1% )

新增訂單、生產轉為緊縮，人力僱用呈現緊縮  
供應商交貨時間下降，存貨持續緊縮。

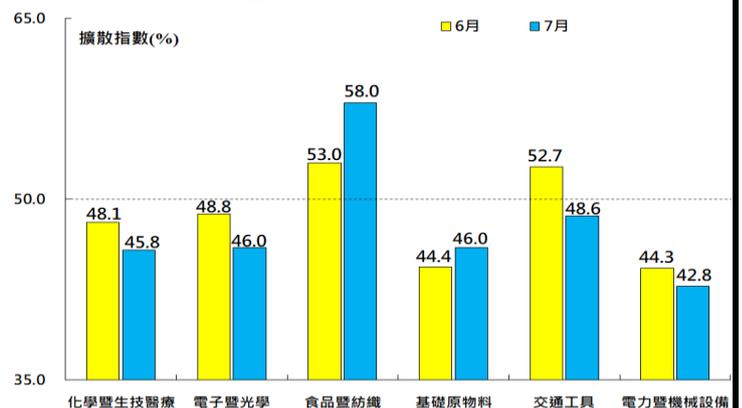
## 2023 年 7 月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

| 單位：%          |         |         |        |                |                     | 產業別              |            |         |         |         |       |            |
|---------------|---------|---------|--------|----------------|---------------------|------------------|------------|---------|---------|---------|-------|------------|
|               | 2023 7月 | 2023 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      | 46.1    | 48.3    | -2.2   | 緊縮             | 加快                  | 5                | 45.8       | 46.0    | 58.0    | 46.0    | 48.6  | 42.8       |
| 新增訂單數量        | 48.1    | 52.7    | -4.6   | 緊縮             | 前月為擴張               | 1                | 51.3       | 48.3    | 58.0    | 46.3    | 43.2  | 38.8       |
| 生產數量          | 47.0    | 50.9    | -3.9   | 緊縮             | 前月為擴張               | 1                | 35.5       | 50.8    | 62.0    | 46.3    | 52.3  | 42.5       |
| 人力僱用數量        | 47.4    | 47.2    | +0.2   | 緊縮             | 趨緩                  | 12               | 50.0       | 49.2    | 54.0    | 47.5    | 47.7  | 45.0       |
| 供應商交貨時間       | 43.8    | 44.1    | -0.3   | 下降             | 加快                  | 13               | 46.1       | 41.7    | 60.0    | 42.5    | 45.5  | 41.3       |
| 存貨            | 44.4    | 46.7    | -2.3   | 緊縮             | 加快                  | 5                | 46.1       | 40.0    | 56.0    | 47.5    | 54.5  | 46.3       |
| 客戶存貨          | 41.0    | 42.7    | -1.7   | 過低             | 加快                  | 9                | 42.1       | 41.3    | 42.0    | 35.0    | 43.2  | 50.0       |
| 原物料價格         | 43.8    | 40.4    | +3.4   | 下降             | 趨緩                  | 3                | 44.7       | 45.4    | 54.0    | 33.8    | 40.9  | 48.8       |
| 未完成訂單         | 38.2    | 40.7    | -2.5   | 緊縮             | 加快                  | 14               | 35.5       | 37.9    | 48.0    | 36.3    | 47.7  | 35.0       |
| 新增出口訂單        | 42.0    | 43.2    | -1.2   | 緊縮             | 加快                  | 15               | 43.4       | 43.3    | 58.0    | 33.8    | 40.9  | 37.5       |
| 進口原物料數量       | 42.6    | 43.3    | -0.7   | 緊縮             | 加快                  | 14               | 51.3       | 39.2    | 60.0    | 42.5    | 45.5  | 36.3       |
| 未來六個月展望       | 43.2    | 44.9    | -1.7   | 緊縮             | 加快                  | 15               | 51.3       | 41.3    | 54.0    | 37.5    | 52.3  | 43.8       |
| 生產用物資(平均天數)   | 41      | 38      |        |                |                     |                  | 50         | 42      | 44      | 38      | 24    | 38         |
| 維修與作業耗材(平均天數) | 37      | 35      |        |                |                     |                  | 40         | 36      | 38      | 36      | 29    | 42         |
| 資本支出(平均天數)    | 64      | 59      |        |                |                     |                  | 63         | 64      | 76      | 43      | 79    | 67         |

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



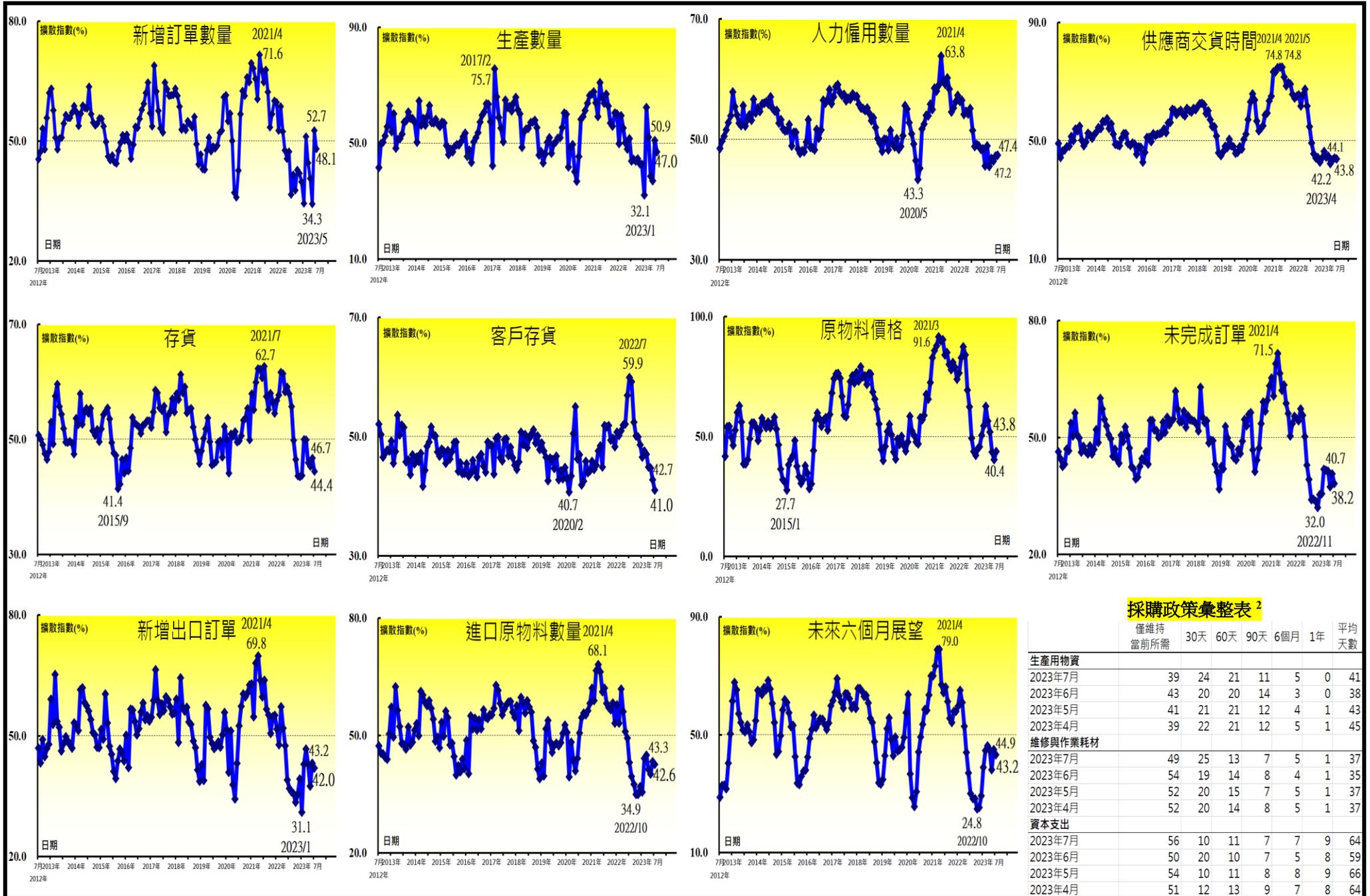
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 2023 年 7 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續 5 個月緊縮，本月指數回跌 2.2 個百分點至 46.1%。
- 經季調之新增訂單一度在 6 月中斷連續 3 個月緊縮轉為擴張，惟邁入第三季的首月，製造業之新增訂單並未再較 6 月擴張，7 月指數回跌 4.6 個百分點再次呈現緊縮，指數為 48.1%。
- 經季調之生產指數 6 月一度躍升 14.0 個百分點轉為擴張，惟本月指數隨即回跌 3.9 個百分點至 47.0%，再度呈現緊縮。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 12 個月緊縮，惟指數續揚 0.2 個百分點至 47.4%。
- 供應商交貨時間指數已連續 13 個月呈現下降（低於 50.0%），指數微幅回跌 0.3 個百分點至 43.8%。
- 製造業之存貨指數回跌 2.3 個百分點至 44.4%，連續第 5 個月緊縮。
- 製造業已連續 9 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），本月指數續跌 1.7 個百分點至 41.0%，為 2020 年 3 月以來最低。
- 原物料價格已連續 3 個月下降（低於 50.0%），惟指數由 2019 年 1 月以來最快下降速度（40.4%）回升 3.4 個百分點至 43.8%。
- 未完成訂單已連續 14 個月緊縮，指數回跌 2.5 個百分點至 38.2%。
- 未經季節調整之新增出口訂單與進口原物料指數已分別連續 15 與 14 個月緊縮，惟二指數分別回跌 1.2 與 0.7 個百分點至 42.0%與 42.6%。
- 製造業之未來六個月展望指數 6 月一度回升 6.7 個百分點至 44.9%，惟本月緊縮速度再加快，指數回跌 1.7 個百分點至 43.2%。
- 2023 年 7 月五大產業回報 PMI 緊縮，各產業依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業（42.8%）、化學暨生技醫療產業（45.8%）、電子暨光學產業（46.0%）、基礎原物料產業（46.0%）與交通工具產業（48.6%）。僅食品暨紡織產業（58.0%）持續回報 PMI 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>   |         |     |     |     |     |    |      |    |
| 2023年7月        |         | 39  | 24  | 21  | 11  | 5  | 0    | 41 |
| 2023年6月        |         | 43  | 20  | 20  | 14  | 3  | 0    | 38 |
| 2023年5月        |         | 41  | 21  | 21  | 12  | 4  | 1    | 43 |
| 2023年4月        |         | 39  | 22  | 21  | 12  | 5  | 1    | 45 |
| <b>維修與作業耗材</b> |         |     |     |     |     |    |      |    |
| 2023年7月        |         | 49  | 25  | 13  | 7   | 5  | 1    | 37 |
| 2023年6月        |         | 54  | 19  | 14  | 8   | 4  | 1    | 35 |
| 2023年5月        |         | 52  | 20  | 15  | 7   | 5  | 1    | 37 |
| 2023年4月        |         | 52  | 20  | 14  | 8   | 5  | 1    | 37 |
| <b>資本支出</b>    |         |     |     |     |     |    |      |    |
| 2023年7月        |         | 56  | 10  | 11  | 7   | 7  | 9    | 64 |
| 2023年6月        |         | 50  | 20  | 10  | 7   | 5  | 8    | 59 |
| 2023年5月        |         | 54  | 10  | 11  | 8   | 8  | 9    | 66 |
| 2023年4月        |         | 51  | 12  | 13  | 9   | 7  | 8    | 64 |

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療產業

- 原物料報價不一，需多方查詢討論--其他化學製品製造業。
- 初判塑化市場已落底--合成樹脂及塑膠製造業。

### 電子暨光學產業

- 記憶體價格呈現底部停滯，原廠賠錢不想再降價，需求平平售價也拉不上去；政府、教育或是企業的專案有延後的狀況。不過，觀察到客戶下單中包含許多急單或根本不在預估(Forecast)裡的需求，考驗採購的物料應變能力--電子零組件製造業。
- 訂單需求持續下滑--電腦製造業。
- 目前終端客戶持續去化庫存，僅為短期訂單且多與 5G 高階產品相關--印刷電路板製造業。
- 半導體產業尚無景氣回升訊號，客戶庫存仍高--半導體製造業。

### 食品暨紡織產業

- 極端氣候的影響致使成本攀升--動植物油脂製造業。

### 基礎原物料產業

- 目前尚無法對 2023 年的景氣做出樂觀之假設，因為所處產業之產業上游半導體供應鏈尚未看到明顯出貨增加且庫存降低的現象--金屬表面處理業。
- 煤炭進口價格大幅往下修正，有助於製成成本下降，惟目前營造業對於第三季以及第四季旺季之景氣持觀望態度居多，同業間已有報價微幅下修以爭取訂單的狀況。此外，中國大陸房地產惡化狀況仍未解決，因此營造主要原料如水泥、爐石等國際價格仍持續傳出修正，對於台灣國內同業進口原料相對有誘因，故同業進口數量有增加趨勢--水泥及其製品製造業。
- 經濟與金融前景不明，客戶端庫存仍待消化，客戶採購計畫保守，終端消費者之消費保守，仍待消費信心回復--鋼鐵製造業。

### 交通工具產業

- 歐洲展剛結束，並未有讓人振奮的消息，中低機種市場普遍仍有相當高的庫存。高級機種雖有需求但數量不高。訂單回升應該會延後至明年第一季--其他運輸工具及其零件製造業。

### 電力暨機械設備產業

- 急短單減少報價需求增加，惟實際接單數量占比低於報價需求數之一成，耗損行政成本。小型工具機訂單數量處於新低，另由於前端供應鏈人力資源不足，中大型設備需求仍在增加，我司預期小型訂單在第四季將處於更低水位，故預計在 10 月大幅增加短期人力聘雇，輪流進行設備整修及優化，同時為避免當下物料無法及時供應，先期採購--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](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。