

2024 年 7 月台灣製造業採購經理人指數為 52.2%

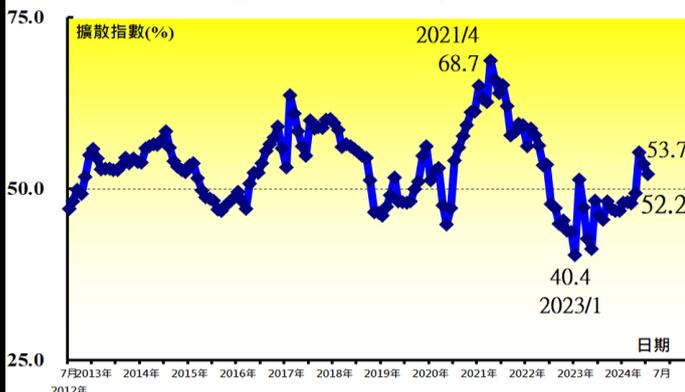
(July 2024 Taiwan Manufacturing PMI at 52.2%)

新增訂單、生產與人力僱用呈現擴張，
供應商交貨時間上升，存貨持續緊縮。

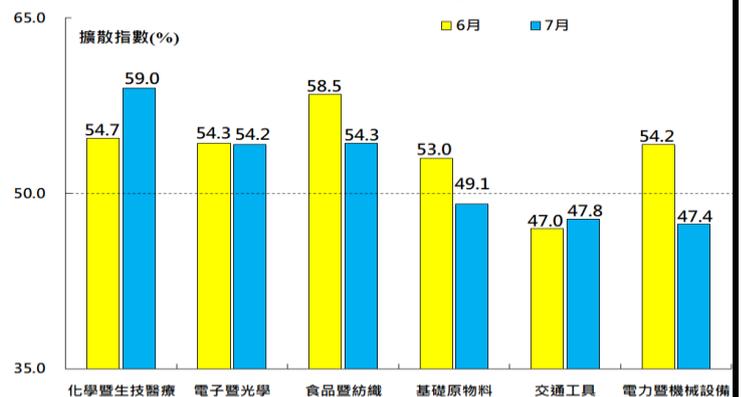
2024 年 7 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2024 7月	2024 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	52.2	53.7	-1.5	擴張	趨緩	3	59.0	54.2	54.3	49.1	47.8	47.4
新增訂單數量	53.9	59.2	-5.3	擴張	趨緩	4	59.0	57.7	58.7	45.7	50.0	46.1
生產數量	53.9	56.4	-2.5	擴張	趨緩	4	61.5	58.1	56.5	48.9	47.2	47.4
人力僱用數量	51.9	51.2	+0.7	擴張	加快	3	53.8	55.9	54.3	53.3	41.7	51.3
供應商交貨時間	52.1	52.5	-0.4	上升	趨緩	4	61.5	51.4	56.5	46.7	47.2	55.3
存貨	49.0	49.4	-0.4	緊縮	加快	17	59.0	48.2	45.7	51.1	52.8	36.8
客戶存貨	44.6	43.1	+1.5	過低	趨緩	21	46.2	41.4	58.7	48.9	44.4	39.5
原物料價格	57.3	60.5	-3.2	上升	趨緩	8	56.4	60.4	58.7	50.0	50.0	59.2
未完成訂單	47.6	46.5	+1.1	緊縮	趨緩	2	55.1	50.5	52.2	40.2	36.1	39.5
新增出口訂單	51.8	53.7	-1.9	擴張	趨緩	5	61.5	58.6	45.7	38.0	41.7	40.8
進口原物料數量	49.4	52.6	-3.2	緊縮	前月為擴張	1	57.7	50.5	50.0	44.6	41.7	47.4
未來六個月展望	55.0	59.2	-4.2	擴張	趨緩	6	55.1	59.0	50.0	47.8	55.6	51.3
生產用物資(平均天數)	39	40					36	41	53	42	29	30
維修與作業耗材(平均天數)	35	34					33	37	41	37	28	27
資本支出(平均天數)	63	63					44	67	97	55	53	63

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



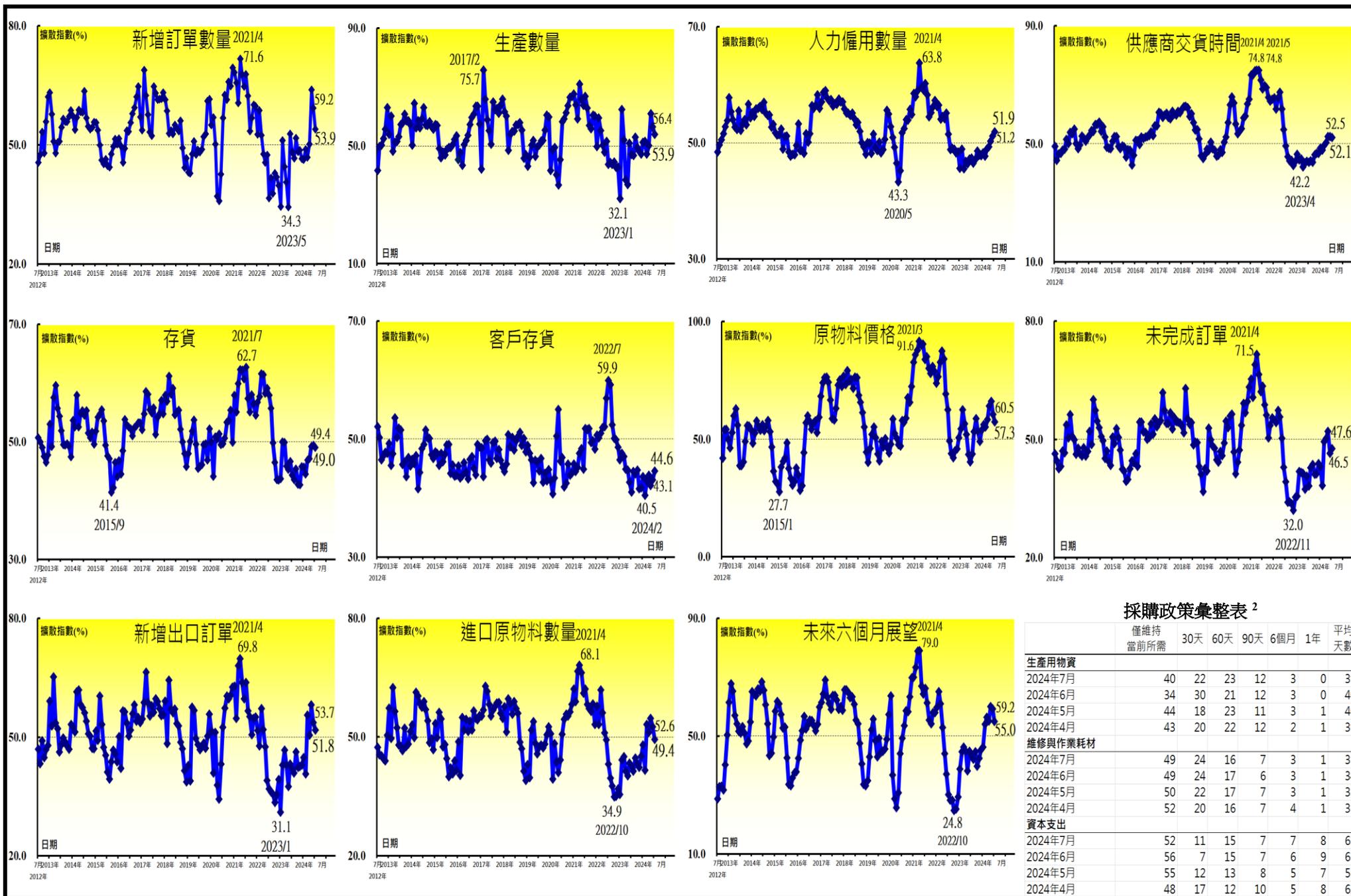
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2024 年 7 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續 3 個月擴張，惟擴張速度再趨緩，指數續跌 1.5 個百分點至 52.2%。
- 新增訂單指數已連續 4 個月擴張，惟指數在 5 月攀升至 2021 年 8 月以來最快擴張速度（63.8%）後，擴張速度持續趨緩，指數續跌 5.3 個百分點至 53.9%。
- 生產數量指數續跌 2.5 個百分點至 53.9%，連續第 4 個月擴張。
- 人力僱用指數已連續 3 個月擴張，指數續揚 0.7 個百分點至 51.9%，為 2022 年 7 月以來最快擴張速度。
- 供應商交貨時間指數已連續 4 個月上漲（高於 50.0%），惟指數由 2022 年 7 月以來最快上升速度（52.5%）微跌 0.4 個百分點至 52.1%。
- 儘管新增訂單指數已連續 4 個月擴張，製造業經理人仍連續第 17 個月回報存貨為緊縮，指數由 2023 年 4 月以來最慢緊縮速度（49.4%）回跌 0.4 個百分點至 49.0%。
- 客戶存貨已連續 21 個月低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），惟指數續揚 1.5 個百分點至 44.6%。
- 製造業已連續 8 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），惟在連續 3 個月維持在 60.0% 以上的上升速度後，指數續跌 3.2 個百分點至 57.3%。
- 未完成訂單指數已連續 2 個月緊縮，指數回升 1.1 個百分點至 47.6%。
- 未經季節調整之新增出口訂單已連續 5 個月擴張，惟擴張速度再趨緩，指數續跌 1.9 個百分點至 51.8%。
- 進口原物料指數中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 3.2 個百分點至 49.4%。
- 製造業已連續 6 個月回報未來六個月展望為擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌 4.2 個百分點至 55.0%。
- 2024 年 7 月六大產業中僅三大產業回報 PMI 擴張，各產業依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業（59.0%）、食品暨紡織產業（54.3%）與電子暨光學產業（54.2%）。電力暨機械設備產業（47.4%）、交通工具產業（47.8%）與基礎原物料產業（49.1%）皆回報 PMI 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								
2024年7月		40	22	23	12	3	0	39
2024年6月		34	30	21	12	3	0	40
2024年5月		44	18	23	11	3	1	40
2024年4月		43	20	22	12	2	1	39
維修與作業耗材								
2024年7月		49	24	16	7	3	1	35
2024年6月		49	24	17	6	3	1	34
2024年5月		50	22	17	7	3	1	35
2024年4月		52	20	16	7	4	1	35
資本支出								
2024年7月		52	11	15	7	7	8	63
2024年6月		56	7	15	7	6	9	63
2024年5月		55	12	13	8	5	7	56
2024年4月		48	17	12	10	5	8	62

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 因採取策略性採購，故原物料庫存金額上升--**太陽能電池製造業**。
- 客戶對下半年的動能未明，故仍觀望中--**電子零組件製造業**。
- 短期訂單上升為傳統旺季來臨及客戶新機上市前備貨，總體市場景氣仍未見明顯回升--**電子零組件製造業**。

基礎原物料產業

- 接近美國降息時間點，經濟環境不穩定影響原物料行情，上半年補庫存後避險態度使客戶採購轉為保守。通膨趨緩但仍居高點，中美貿易衝突、兩大區域戰爭未停以及全球貿易限制增加導致供過於求，經營環境回升速度緩慢--**鋼鐵製造業**。
- 受大陸整體經濟情況未明顯好轉，且鄰近國家如韓國、日本、越南等亦處於低經濟發展期，因此國內進口自越南、印尼等熟料採購成本有下降趨勢；散雜貨航運運費近期波動大，因此並未有明顯漲跌狀況。此外，目前國內進行之重大工程主要於桃園、台中較為熱絡，其他縣市則較為零散，且政府抑制房價過熱之政策持續進行，建商以及投資客等皆保守觀望，因此下半年營造業目前大多看空市場--**水泥及其製品製造業**。

電力暨機械設備產業

- 整機與零組件客戶仍實施裁員、無薪假、甚至周休三日等降低人力水位政策，有少數客戶財務出現問題公司已將其列入呆帳，另有客戶持續延票。目前有部分客戶因人力撤除過多而難以展開工作，已有結束營業想法。以往工具機需求低下時會有整修與產線優化訂單，然而目前幾乎無需求，市場萎縮速度超乎預期，配合之貨運行貨運量下降超過三成。工具機行業恐進入減少人力抑制支出、營收下降、降低毛利後品質下降之惡性循環，部分利潤較高的業者可能採取增加貸款維持流動性、鼓勵休假減少獎金維持人才、審慎調節無利潤之訂單、維持淨利不以營收最大化為目標。整體而言，市場過度悲觀，但經營策略須調整，且採取邊走邊看策略（Nowcasting）--**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）製造業企業之間卷回答內容作計算，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: csh@cicr.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@cicr.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。