

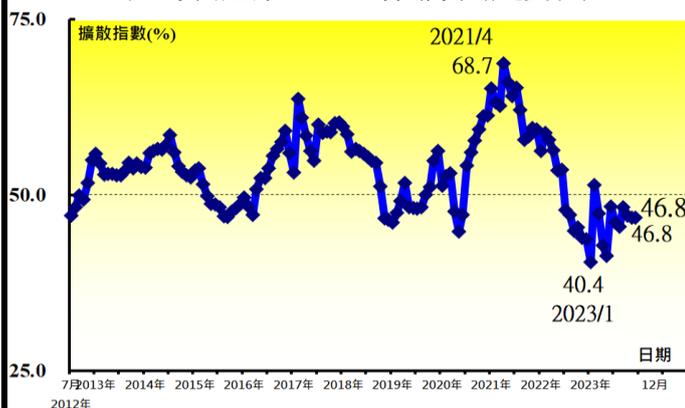
2023 年 12 月台灣製造業採購經理人指數為 46.8% (December 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 46.8%)

新增訂單、生產、人力僱用呈現緊縮
供應商交貨時間下降，存貨持續緊縮。

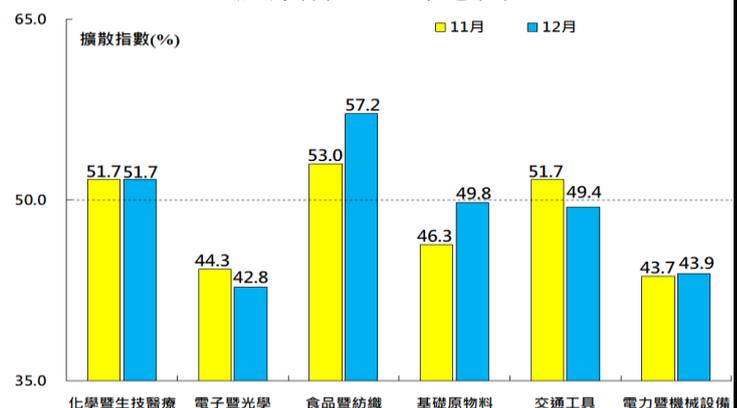
2023 年 12 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別						
	2023 12月	2023 11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	46.8	46.8	+0.0	緊縮	不變	10	51.7	42.8	57.2	49.8	49.4	43.9	
新增訂單數量	46.5	48.6	-2.1	緊縮	加快	3	55.7	39.1	64.0	57.5	47.2	39.5	
生產數量	47.3	48.2	-0.9	緊縮	加快	3	51.4	38.6	62.0	57.5	52.8	43.4	
人力僱用數量	47.8	47.9	-0.1	緊縮	加快	17	52.9	43.6	56.0	46.3	55.6	50.0	
供應商交貨時間	46.8	46.7	+0.1	下降	趨緩	18	47.1	46.4	52.0	45.0	50.0	47.4	
存貨	45.8	42.7	+3.1	緊縮	趨緩	10	51.4	46.4	52.0	42.5	41.7	39.5	
客戶存貨	41.7	41.6	+0.1	過低	趨緩	14	40.0	44.1	40.0	42.5	27.8	36.8	
原物料價格	53.8	49.0	+4.8	上升	前月為下降	1	44.3	52.7	58.0	61.3	58.3	50.0	
未完成訂單	43.9	41.3	+2.6	緊縮	趨緩	19	57.1	38.6	52.0	50.0	36.1	42.1	
新增出口訂單	42.9	42.6	+0.3	緊縮	趨緩	20	50.0	41.4	50.0	42.5	47.2	35.5	
進口原物料數量	45.1	42.3	+2.8	緊縮	趨緩	19	54.3	40.5	60.0	47.5	38.9	46.1	
未來六個月展望	45.4	42.5	+2.9	緊縮	趨緩	20	48.6	40.0	48.0	55.0	55.6	44.7	
生產用物資(平均天數)		35	38				41	33	39	37	27	35	
維修與作業耗材(平均天數)		33	34				38	30	46	31	30	31	
資本支出(平均天數)		61	61				50	64	82	49	87	49	

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



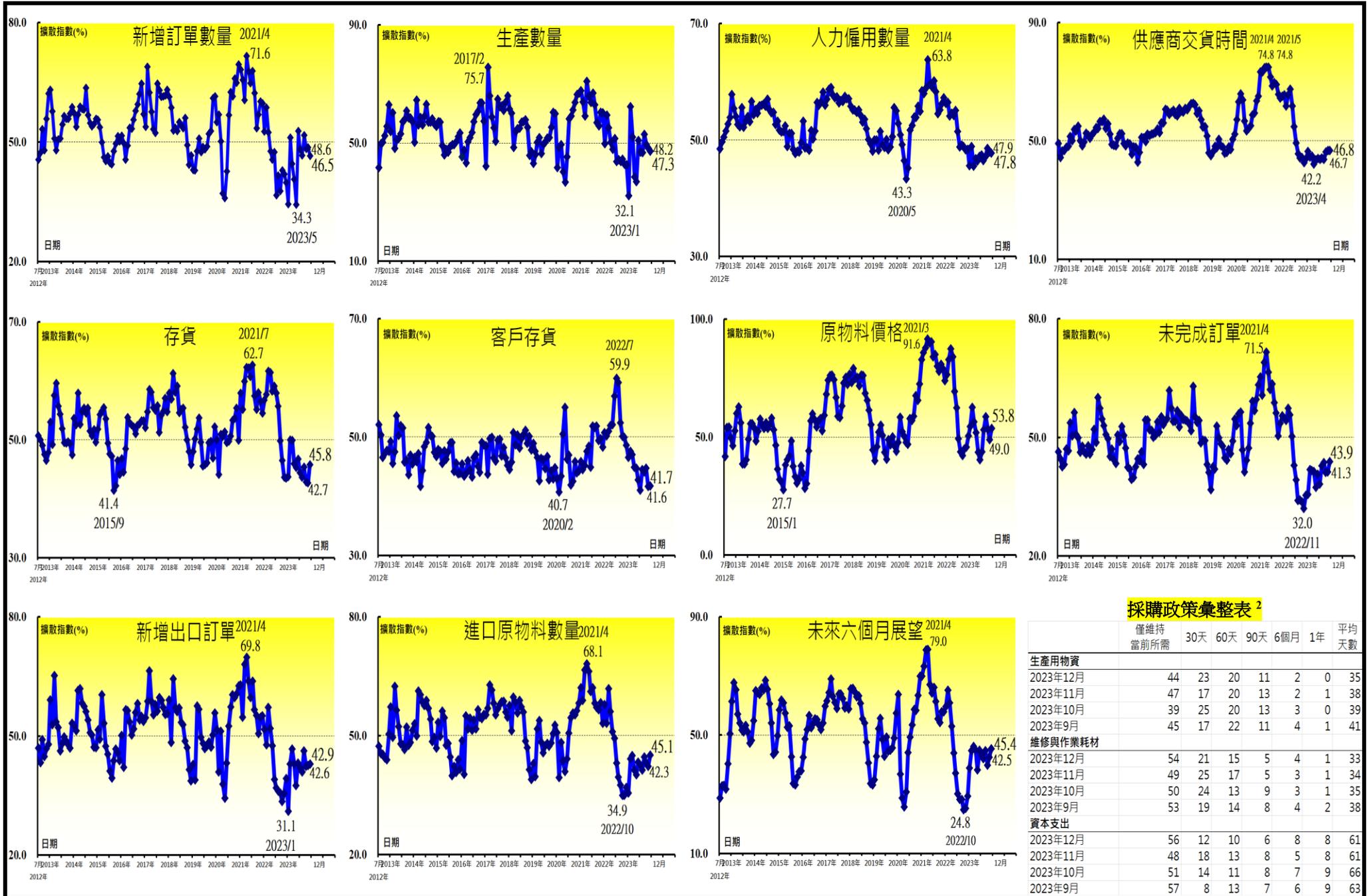
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2023 年 12 月經季節調整後之台灣製造業已連續 10 個月緊縮，惟緊縮速度與 11 月相比維持不變，指數停留在 46.8%。
- 經季節調整後之新增訂單已連續第 3 個月緊縮，指數回跌 2.1 個百分點至 46.5%。
- 經季節調整後之生產指數續跌 0.9 個百分點至 47.3%，連續第 3 個月緊縮。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 17 個月緊縮，指數為 47.8%，惟本月指數僅微幅下跌 0.1 個百分點。
- 供應商交貨時間指數已連續 18 個月下降（低於 50.0%），指數微升 0.1 個百分點至 46.8%，為 2022 年 8 月以來最慢下降速度。
- 存貨指數已連續 10 個月緊縮，惟指數回升 3.1 個百分點至 45.8%，為 2023 年 7 月以來最慢緊縮速度。
- 客戶存貨指數回升 0.1 個百分點至 41.7%，連續第 14 個月呈現過低（低於當前客戶所需，低於 50.0%）。
- 原物料價格僅維持 1 個月的下降（低於 50.0%）隨即轉為上升（高於 50.0%），指數回升 4.8 個百分點至 53.8%。
- 未完成訂單已連續 19 個月緊縮，指數續揚 2.6 個百分點至 43.9%，為 2022 年 6 月以來最慢緊縮速度。
- 新增出口訂單指數微升 0.3 個百分點至 42.9%，連續第 20 個月呈現緊縮。
- 進口原物料指數已連續 19 個月緊縮，惟指數回升 2.8 個百分點至 45.1%，為 2022 年 7 月以來最慢緊縮速度。
- 未來六個月展望指數已連續 20 個月緊縮，惟指數續揚 2.9 個百分點至 45.4%。
- 2023 年 12 月四大產業回報 PMI 緊縮，各產業依緊縮速度排序為電子暨光學產業（42.8%）、電力暨機械設備產業（43.9%）、交通工具產業（49.4%）與基礎原物料產業（49.8%）。食品暨紡織產業（57.2%）與化學暨生技醫療產業（51.7%）則回報 PMI 為擴張。

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								
2023年12月		44	23	20	11	2	0	35
2023年11月		47	17	20	13	2	1	38
2023年10月		39	25	20	13	3	0	39
2023年9月		45	17	22	11	4	1	41
維修與作業耗材								
2023年12月		54	21	15	5	4	1	33
2023年11月		49	25	17	5	3	1	34
2023年10月		50	24	13	9	3	1	35
2023年9月		53	19	14	8	4	2	38
資本支出								
2023年12月		56	12	10	6	8	8	61
2023年11月		48	18	13	8	5	8	61
2023年10月		51	14	11	8	7	9	66
2023年9月		57	8	13	7	6	9	63

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 面對 2024 國內金屬原料醞釀漲價之情況採取緊縮策略，不再提前備料，物料採購以生產接單需求為主要考量--**醫療器材及用品製造業**。

電子暨光學產業

- 12 月至明年第一季為運動器材傳統旺季，並於年終盤點控制庫存--**其他電子零組件製造業**。
- 雖然記憶體原廠持續想拉升價格，其中 NAND Flash(快閃記憶體)經歷 9~11 月價格連漲、客戶拉貨，12 月需求並不如預期的強勁，因此買貨動能平緩下來。另外有些客戶考慮財報，不想在 12 月底進太多庫存，將訂單延遲至 1 月再出。記憶體價格仍然有往上空間，期待 1 月開張以及農曆新年之客戶拉貨--**電子零組件製造業**。
- 半導體晶圓製造偶有急單，但各廠成熟製程降價效應，勢必影響獲利。未來須仰賴新興應用市場的成長，才能化解 2024 年新增幾十座晶圓廠的產能--**半導體製造業**。
- 敝公司訂單量上升非全面性，僅其中一類產品大客戶跨驗成功再加上競爭對手產品良率不佳而帶來之轉單效應--**印刷電路板製造業**。

基礎原物料產業

- 等待美歐停止升息到降息後的需求回升，致力分散市場，調整客戶區域結構，降低大型客戶份額以分散未來風險--**鋼鐵製造業**。
- 中國房地產未再惡化，且政府推出救房政策，預期對明年中國經濟帶來正面效應，同時帶動台灣相關產業。國內打房政策未見明顯房價鬆動，且由於碳費推升成本，房價易漲難跌--**水泥及其製品製造業**。

電力暨機械設備產業

- 部分客戶與新客戶，因原有協力廠人力或評估該司舉債成本過高，故降低產能減少低毛利生產並變更勞僱關係。生產與新增訂單上升皆為短急單故存貨直接沖銷--**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。