

2023年3月台灣製造業採購經理人指數為47.3%

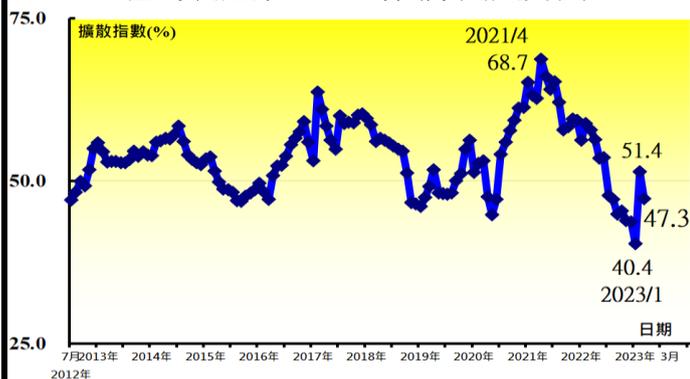
(March 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 47.3%)

新增訂單與人力僱用呈現緊縮，生產持續擴張，
供應商交貨時間下降，存貨轉為緊縮。

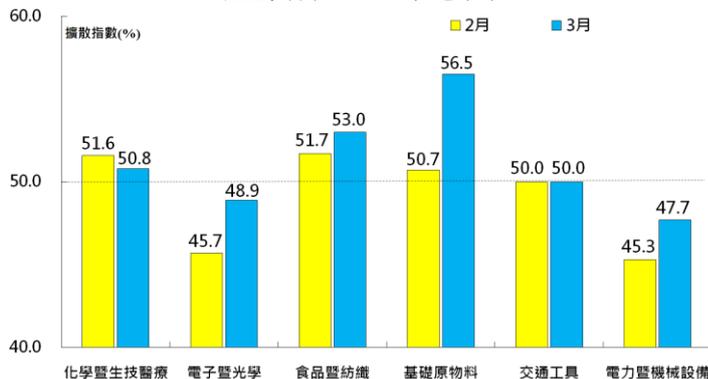
2023年3月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2023 3月	2023 2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	47.3	51.4	-4.1	緊縮	前月為擴張	1	50.8	48.9	53.0	56.5	50.0	47.7
新增訂單數量	44.5	51.1	-6.6	緊縮	前月為擴張	1	51.3	52.8	51.9	58.1	39.1	47.7
生產數量	52.0	62.4	-10.4	擴張	趨緩	2	52.6	59.4	57.4	64.0	67.4	48.8
人力僱用數量	45.5	48.9	-3.4	緊縮	加快	8	47.4	46.7	50.0	54.7	41.3	41.9
供應商交貨時間	44.8	44.5	+0.3	下降	趨緩	9	47.4	40.2	55.6	50.0	52.2	44.2
存貨	49.9	50.0	-0.1	緊縮	前月為持平	1	55.3	45.5	50.0	55.8	50.0	55.8
客戶存貨	47.0	47.6	-0.6	過低	加快	5	51.3	44.3	55.6	47.7	45.7	48.8
原物料價格	56.5	62.6	-6.1	上升	趨緩	4	51.3	53.3	64.8	64.0	56.5	58.1
未完成訂單	41.6	41.9	-0.3	緊縮	加快	10	40.8	42.7	40.7	40.7	34.8	43.0
新增出口訂單	46.7	42.9	+3.8	緊縮	趨緩	11	50.0	47.6	46.3	48.8	37.0	38.4
進口原物料數量	45.0	44.2	+0.8	緊縮	趨緩	10	47.4	43.5	40.7	48.8	47.8	44.2
未來六個月展望	46.2	44.7	+1.5	緊縮	趨緩	11	52.6	45.5	38.9	48.8	39.1	45.3
生產用物資(平均天數)	45	45					46	45	40	53	35	45
維修與作業耗材(平均天數)	36	37					39	33	36	40	27	42
資本支出(平均天數)	64	66					59	58	79	53	73	80

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



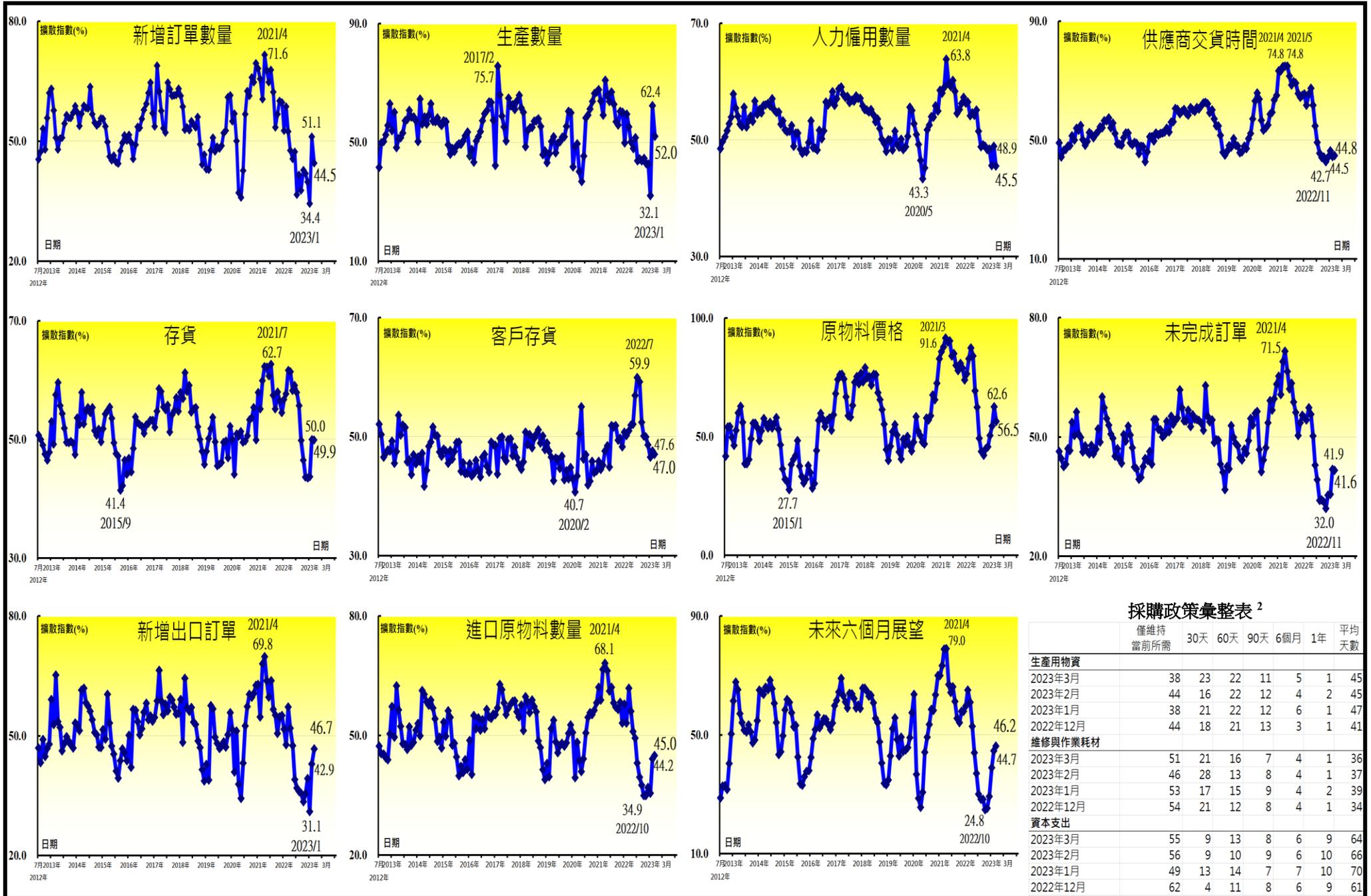
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2023年3月經季節調整後之台灣製造業 PMI 中斷1個月擴張轉為緊縮，指數回跌4.1個百分點至47.3%。
- 季調後之新增訂單中斷1個月擴張轉為緊縮，指數回跌6.6個百分點至44.5%。
- 季調後之生產指數已連續2個月擴張，惟指數回跌10.4個百分點至52.0%。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續8個月緊縮，指數回跌3.4個百分點至45.5%。
- 供應商交貨時間指數已連續9個月呈現下降（低於50.0%），惟指數微升0.3個百分點至44.8%。
- 2022年下半年以來製造業持續由供給端進行存貨調節，惟製造業自2022年12月轉為回報原物料價格呈現上升（高於50.0%）後，製造業之存貨指數在2月中斷連續5個月的緊縮轉為持平（50.0%），惟本月指數微跌0.1個百分點至49.9%，呈現緊縮。
- 製造業已連續5個月回報客戶存貨低於當前客戶所需（過低，低於50.0%），本月指數回跌0.6個百分點至47.0%。
- 製造業已連續4個月回報原物料價格較前月上升（高於50.0%），惟指數由2022年6月以來最快上升速度（62.6%）回跌6.1個百分點至56.5%。
- 未完成訂單已連續10個月緊縮，指數由2022年7月以來最慢緊縮速度（41.9%）微跌0.3個百分點至41.6%。
- 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11與10個月緊縮，惟二指數各續揚3.8與0.8個百分點至46.7%與45.0%。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續11個月緊縮，惟指數續揚1.5個百分點至46.2%，為2022年5月以來最慢緊縮速度。
- 2023年3月三大產業持續回報 PMI 擴張，各產業依擴張速度排序為基礎原物料產業（56.5%）、食品暨紡織產業（53.0%）與化學暨生技醫療產業（50.8%）。電力暨機械設備產業（47.7%）與電子暨光學產業（48.9%）則持續回報 PMI 緊縮。交通工具產業（50.0%）則已連續2個月回報 PMI 為持平。

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3月		38	23	22	11	5	1	45
2023年2月		44	16	22	12	4	2	45
2023年1月		38	21	22	12	6	1	47
2022年12月		44	18	21	13	3	1	41
維修與作業耗材								
2023年3月		51	21	16	7	4	1	36
2023年2月		46	28	13	8	4	1	37
2023年1月		53	17	15	9	4	2	39
2022年12月		54	21	12	8	4	1	34
資本支出								
2023年3月		55	9	13	8	6	9	64
2023年2月		56	9	10	9	6	10	66
2023年1月		49	13	14	7	7	10	70
2022年12月		62	4	11	8	6	9	61

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 目前市場需求普遍不佳，但詢問市場價格是否有下滑趨勢，製造商均告知仍持平居多，故惡性循環之下，需求難有起色，客戶庫存水位去化仍遲緩--**其他化學製品製造業**。
- 本月底客戶已承諾將下訂單(Open order)，將計入下月訂單--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 客戶持續打消庫存備戰，現行需求料以採購價格導向為主要競爭策略--**印刷電路板製造業**。
- 3 月生產及訂單上升主要是因為季底關係，客戶端也想多做業績，但終端對下一季的需求仍不是很明確。記憶體價格仍在下行階段，採購仍趨保守觀望，庫存降下來的回補也不會太過積極--**電子零組件製造業**。
- 大陸面板廠有部分擴線，除技術門檻較高之設備外，其餘設備會以扶植當地本土製造為主--**光學儀器及設備製造業**。
- 車用及工業用半導體需求仍相對穩定--**半導體製造業**。

食品暨紡織產業

- 通膨、匯率問題持續，未來展望持平--**動植物油脂製造業**。

基礎原物料產業

- 原物料價格再升高，國際金融與經濟不確定性提升，下游庫存仍高、待消化，產品價格上漲但需求沒有明顯增加，整體仍在等待消化庫存--**鋼鐵製造業**。
- 應已確認 2023 第一季至第二季為景氣谷底--**金屬表面處理業**。
- 國內減碳政策發酵，燃煤機組降載，飛灰減少，造成爐石粉市場價量增，再加上電費調漲，預期第二季以後水泥與爐石粉報價將攀升。大陸房市政策似有鬆綁，造成國際水泥熟料以及鋼鐵價格微幅上漲--**水泥及其製品製造業**。

交通工具產業

- 新增訂單下降，未來三個月訂單呈現下滑趨勢，針對已完成的成品庫存協調客戶儘早出貨--**其他運輸工具及其零件製造業**。
- 整體狀況與前月相當，無顯著差異--**自行車及其零件製造業**。

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。
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。