

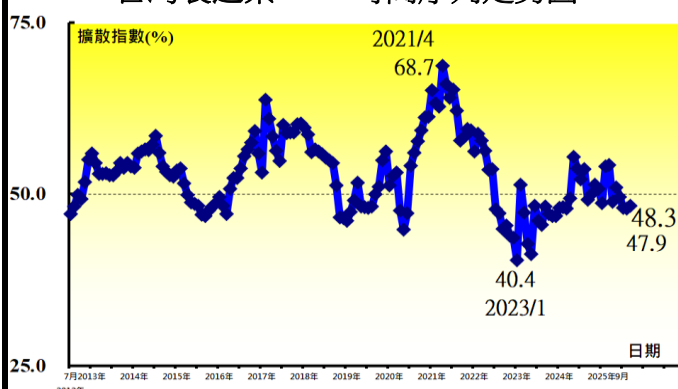
2025 年 9 月台灣製造業採購經理人指數為 48.3% (September 2025 Taiwan Manufacturing PMI at 48.3%)

新增訂單、生產與人力僱用持續緊縮
供應商交貨時間上升，存貨持續緊縮。

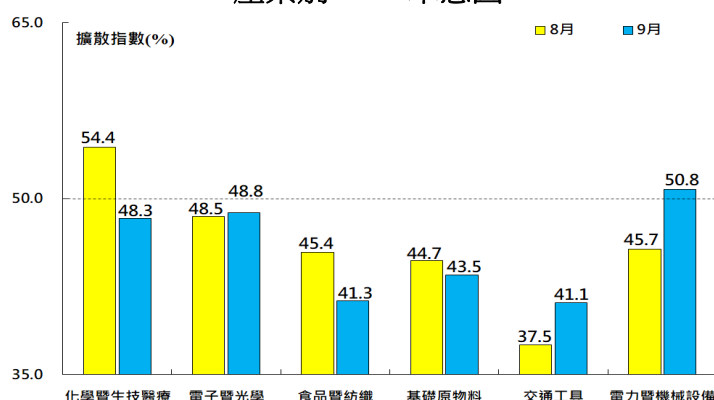
2025 年 9 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%							產業別					
	2025 9月	2025 8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	48.3	47.9	+0.4	緊縮	趨緩	4	48.3	48.8	41.3	43.5	41.1	50.8
新增訂單數量	47.2	45.9	+1.3	緊縮	趨緩	6	47.6	45.6	41.7	37.0	38.9	52.6
生產數量	48.7	46.0	+2.7	緊縮	趨緩	4	51.2	48.5	39.6	42.4	38.9	46.2
人力僱用數量	47.5	49.6	-2.1	緊縮	加快	6	47.6	47.1	35.4	47.8	41.7	48.7
供應商交貨時間	50.1	50.1	+0.0	上升	不變	10	51.2	53.4	43.8	42.4	50.0	52.6
存貨	48.1	47.8	+0.3	緊縮	趨緩	3	43.9	49.5	45.8	47.8	36.1	53.8
客戶存貨	47.8	45.9	+1.9	過低	趨緩	35	48.8	50.5	39.6	43.5	36.1	53.8
原物料價格	59.5	55.8	+3.7	上升	加快	12	52.4	62.6	47.9	60.9	55.6	59.0
未完成訂單	41.3	41.4	-0.1	緊縮	加快	6	50.0	43.2	31.3	32.6	33.3	51.3
新增出口訂單	41.9	43.8	-1.9	緊縮	加快	4	45.1	44.7	41.7	34.8	36.1	41.0
進口原物料數量	47.0	44.6	+2.4	緊縮	趨緩	6	43.9	47.1	47.9	47.8	41.7	50.0
未來六個月展望	39.6	37.6	+2.0	緊縮	趨緩	6	40.2	40.3	35.4	38.0	30.6	46.2
生產用物資(平均天數)	38	37					32	39	45	47	25	31
維修與作業耗材(平均天數)	31	33					25	29	33	44	29	28
資本支出(平均天數)	62	61					53	62	46	62	89	67

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



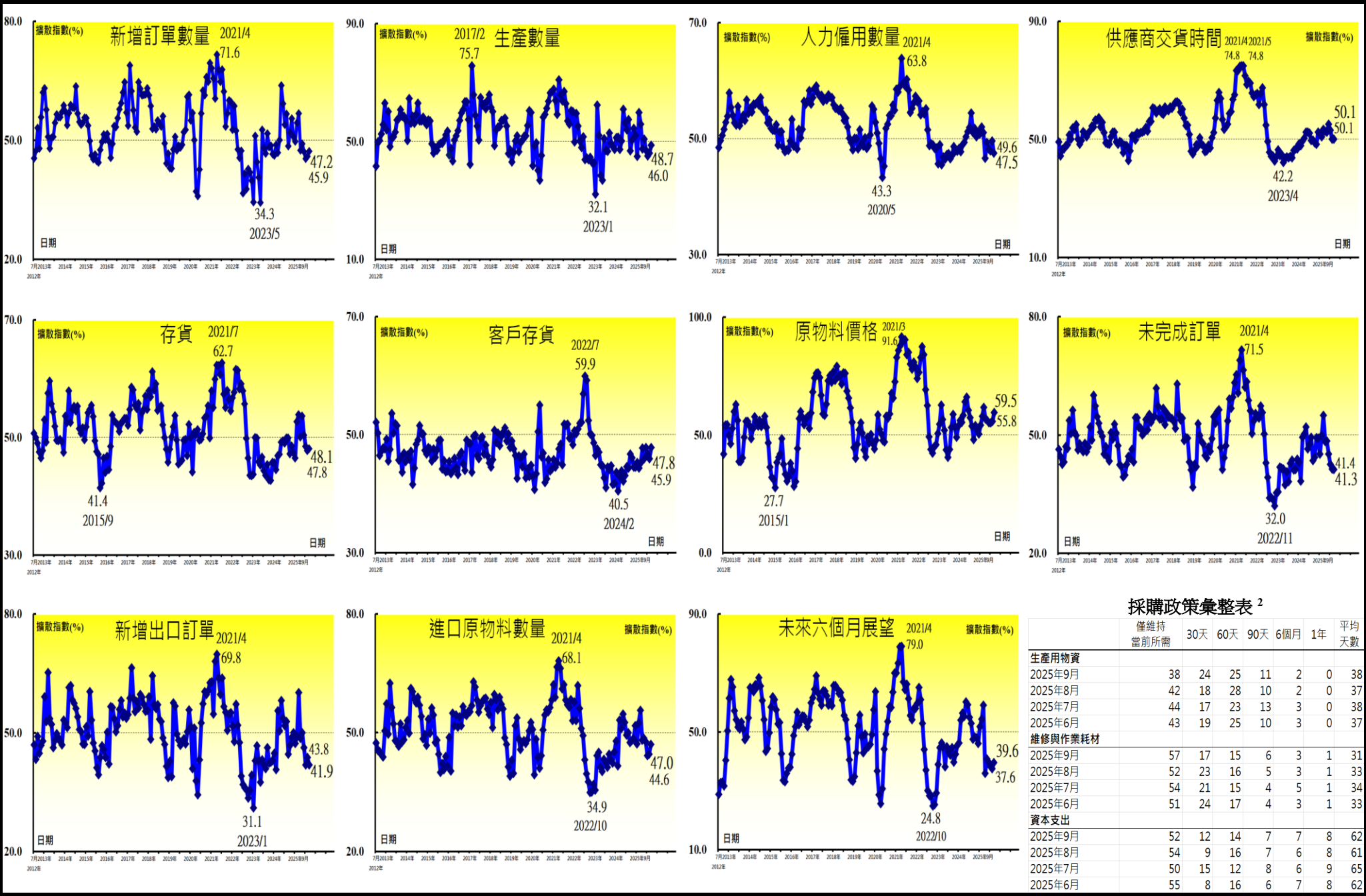
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2025 年 9 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續 4 個月緊縮，指數微幅回升 0.4 個百分點至 48.3%。
- 季調後之新增訂單已連續 6 個月緊縮，指數攀升 1.3 個百分點至 47.2%。
- 生產指數續揚 2.7 個百分點至 48.7%，連續第 4 個月緊縮。
- 人力僱用已連續 6 個月緊縮，且緊縮速度加快，指數回跌 2.1 個百分點至 47.5%。
- 新增訂單與生產持續緊縮的同時，全體製造業已連續 10 個月回報供應商交貨時間上升（高於 50.0%），指數為 50.1%，與 8 月相比上升速度維持不變。
- 存貨已連續 3 個月緊縮，指數微幅回升 0.3 個百分點至 48.1%。
- 客戶存貨已連續 35 個月低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），指數回升 1.9 個百分點至 47.8%。值得注意的是，電子暨光學產業自 2022 年 12 月以來首次回報客戶存貨高於當前客戶所需（過高，高於 50.0%）。
- 製造業已連續 12 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），且上升速度加快，指數攀升 3.7 個百分點至 59.5%。
- 未完成訂單指數續跌 0.1 個百分點至 41.3%，為 2024 年 3 月以來最快緊縮速度。
- 新增出口訂單指數已連續 4 個月緊縮，指數回跌 1.9 個百分點至 41.9%。
- 進口原物料數量指數已連續 6 個月緊縮，指數攀升 2.4 個百分點至 47.0%。
- 未來六個月展望指數回升 2.0 個百分點至 39.6%，連續第 6 個月緊縮，六大產業全數回報未來展望為緊縮。
- 2025 年 9 月六大產業中，五大產業 PMI 呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為交通工具產業（41.1%）、食品暨紡織產業（41.3%）、基礎原物料產業（43.5%）、化學暨生技醫療產業（48.3%）與電子暨光學產業（48.8%）。僅電力暨機械設備產業（50.8%）PMI 轉為擴張。

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



廠商評論（節錄）

電子暨光學產業

- 由於雲端服務提供商（CSP）釋出訊息，預期 2026 年因應 AI 建置所需的 DRAM（動態隨機存取記憶體）與 SSD（固態硬碟）需求將大幅增加，各家原廠自 9 月第 2 周起陸續暫停報價，需重新評估整體供應量的分配。預期後續價格將上漲，供貨亦可能不足且交期攀升--**記憶體電路製造業**。

基礎原物料產業

- 在美國關稅政策持續影響下，國內以美國為主要出口市場且缺乏完全轉嫁關稅能力的產業，均遭受重大衝擊。多數原規劃擴大在台投資的廠商，因此中止或延後計畫，間接衝擊營造市場。同時，國際經濟持續低迷，水泥、熟料、煤炭及鋼鐵等主要營造相關原物料價格仍未見回升。美國九月降息可能加劇新台幣升值壓力，加重出口商負擔。再加上國內因尚無重大公共工程計畫啟動，預期未來半年營造市場將持續萎縮，並可能引發同業間的降價競爭，進一步加劇市場跌勢--**水泥及其製品製造業**。
- 經營環境的不確定因素增加，相關廠商持續調整庫存水準以降低風險；同時，客戶端詢價數量亦有所下降。原物料成本上升，而市場需求呈現下降趨勢--**鋼鐵製造業**。

電力暨機械設備產業

- 透過本次國際半導體展（SEMICON TAIWAN）展覽的觀察，可明顯發現韓國廠商積極來台參展，帶來更多半導體加工及材料供應的選項，提升採購端的多樣性，並有助於強化本地供應鏈的建構。此外，在 TGV（Through Glass Via）玻璃基板技術與相關檢測領域亦呈現潛在的新興商機。未來若能持續蒐集並整合可合作的供應鏈資源，將有助於掌握新市場的發展契機--**電子及半導體生產用機械設備製造業**。
- 受市場總體需求下降影響，小型協力廠陸續縮編或結束營業，整體市場衰退預計將持續至 2026 年第一季。相關廠商亦持續進行資產處分作業，包括拆產線與縮減人力等--**金屬加工用機械設備製造業**。
- 車業零件訂單有回流狀況--**電線及配線器材製造業**。

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@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。