

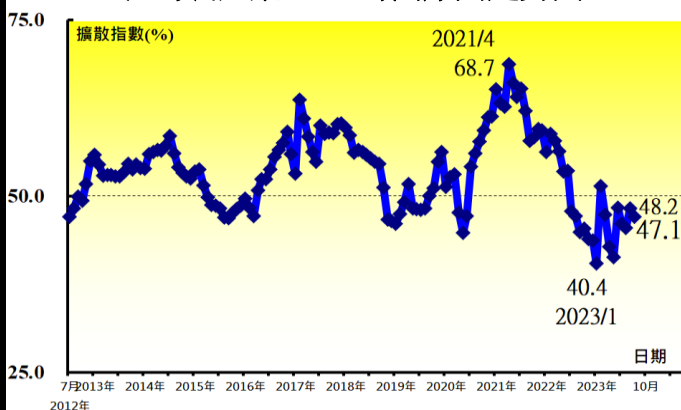
2023年10月台灣製造業採購經理人指數為47.1% (October 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 47.1%)

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。

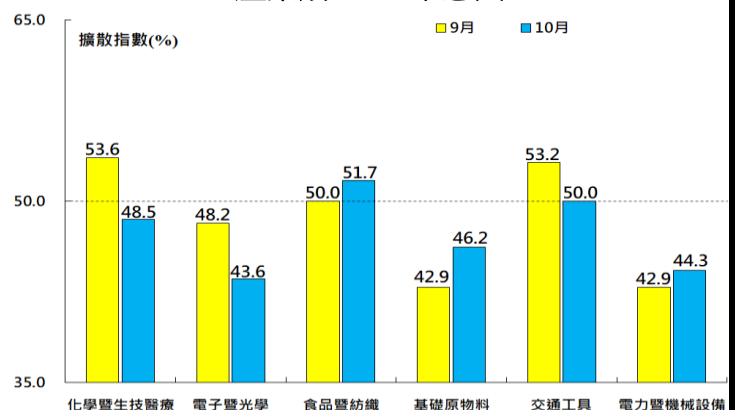
2023年10月台灣製造業採購經理人指數¹

| 單位：% | | | | | | | 產業別 | | | | | | |
|---------------|-------------|------------|-----------|-------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------------|--|
| | 2023 10月 | 2023 9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 | 47.1 | 48.2 | -1.1 | 緊縮 | 加快 | 8 | 48.5 | 43.6 | 51.7 | 46.2 | 50.0 | 44.3 | |
| 新增訂單數量 | 48.3 | 51.7 | -3.4 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 48.7 | 42.4 | 50.0 | 45.6 | 50.0 | 42.5 | |
| 生產數量 | 49.4 | 52.9 | -3.5 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 48.7 | 47.1 | 47.8 | 44.4 | 47.6 | 45.0 | |
| 人力僱用數量 | 48.6 | 47.1 | +1.5 | 緊縮 | 趨緩 | 15 | 46.2 | 46.2 | 56.5 | 48.9 | 47.6 | 46.3 | |
| 供應商交貨時間 | 46.2 | 43.8 | +2.4 | 下降 | 趨緩 | 16 | 48.7 | 44.5 | 52.2 | 42.2 | 61.9 | 48.8 | |
| 存貨 | 42.8 | 45.4 | -2.6 | 緊縮 | 加快 | 8 | 50.0 | 37.8 | 52.2 | 50.0 | 42.9 | 38.8 | |
| 客戶存貨 | 44.7 | 44.1 | +0.6 | 過低 | 趨緩 | 12 | 46.2 | 42.0 | 52.2 | 50.0 | 38.1 | 43.8 | |
| 原物料價格 | 53.4 | 58.7 | -5.3 | 上升 | 趨緩 | 3 | 60.3 | 51.7 | 65.2 | 51.1 | 61.9 | 45.0 | |
| 未完成訂單 | 41.1 | 43.6 | -2.5 | 緊縮 | 加快 | 17 | 46.2 | 41.6 | 39.1 | 41.1 | 40.5 | 33.8 | |
| 新增出口訂單 | 42.4 | 46.2 | -3.8 | 緊縮 | 加快 | 18 | 48.7 | 44.5 | 45.7 | 38.9 | 40.5 | 27.5 | |
| 進口原物料數量 | 43.2 | 44.6 | -1.4 | 緊縮 | 加快 | 17 | 51.3 | 41.2 | 45.7 | 46.7 | 42.9 | 35.0 | |
| 未來六個月展望 | 39.8 | 44.7 | -4.9 | 緊縮 | 加快 | 18 | 46.2 | 40.8 | 47.8 | 28.9 | 47.6 | 40.0 | |
| 生產用物資(平均天數) | 39 | 41 | | | | | 38 | 41 | 44 | 41 | 25 | 34 | |
| 維修與作業耗材(平均天數) | 35 | 38 | | | | | 34 | 36 | 42 | 40 | 24 | 29 | |
| 資本支出(平均天數) | 66 | 63 | | | | | 61 | 67 | 91 | 59 | 63 | 60 | |

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



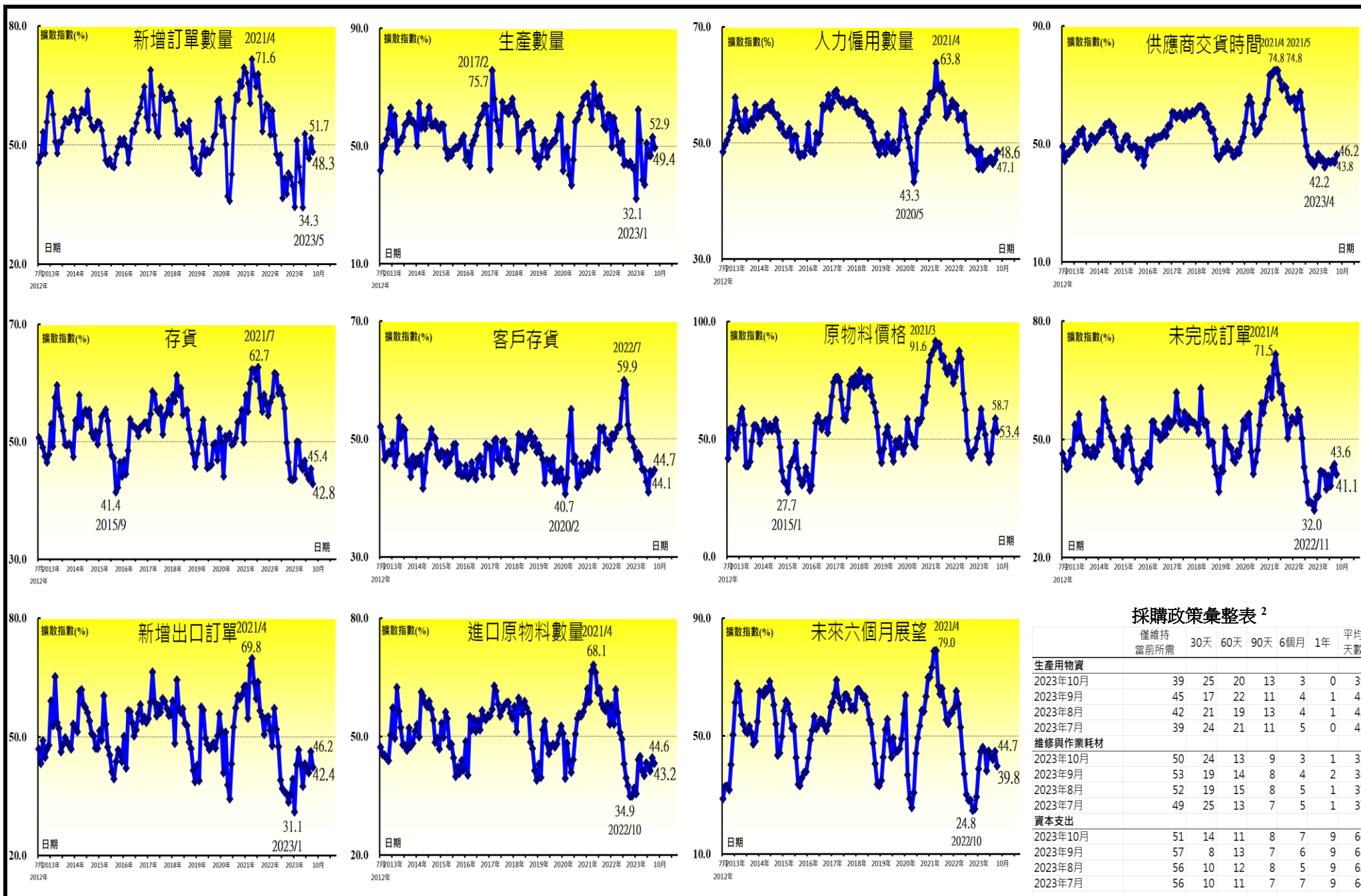
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2023年10月經季節調整後之台灣製造業 PMI 緊縮速度加快，指數再回跌 1.1 個百分點至 47.1%，連續第 8 個月緊縮。
- 經季節調整後之新增訂單與生產指數 9 月同步中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，惟本月二指數再度呈現緊縮，分別回跌 3.4 與 3.5 個百分點至 48.3%與 49.4%。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 15 個月緊縮，惟指數續揚 1.5 個百分點至 48.6%，為 2023 年 3 月以來最慢緊縮速度。
- 供應商交貨時間指數已連續 16 個月呈現下降（低於 50.0%），惟指數回升 2.4 個百分點至 46.2%。
- 存貨指數已連續 8 個月緊縮，且指數回跌 2.6 個百分點至 42.8%，為 2015 年 11 月以來最快緊縮速度。
- 製造業已連續 12 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），惟指數微升 0.6 個百分點至 44.7%。
- 製造業已連續 3 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），惟本月指數回跌 5.3 個百分點至 53.4%。
- 未完成訂單指數由 2022 年 6 月以來最慢緊縮速度（43.6%）回跌 2.5 個百分點至 41.1%，連續第 17 個月緊縮。
- 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 18 與 17 個月緊縮，二指數分別回跌 3.8 與 1.4 個百分點至 42.4%與 43.2%。
- 未來六個月展望指數滑落至 40.0%以下緊縮速度，指數回跌 4.9 個百分點至 39.8%，連續第 18 個月緊縮。
- 2023 年 10 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（43.6%）、電力暨機械設備產業（44.3%）、基礎原物料產業（46.2%）與化學暨生技醫療產業（48.5%）。僅食品暨紡織產業（51.7%）回報 PMI 為擴張。交通工具產業則回報 PMI 為持平（50.0%）。

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10月 | | 39 | 25 | 20 | 13 | 3 | 0 | 39 |
| 2023年9月 | | 45 | 17 | 22 | 11 | 4 | 1 | 41 |
| 2023年8月 | | 42 | 21 | 19 | 13 | 4 | 1 | 42 |
| 2023年7月 | | 39 | 24 | 21 | 11 | 5 | 0 | 41 |
| 維修與作業耗材 | | | | | | | | |
| 2023年10月 | | 50 | 24 | 13 | 9 | 3 | 1 | 35 |
| 2023年9月 | | 53 | 19 | 14 | 8 | 4 | 2 | 38 |
| 2023年8月 | | 52 | 19 | 15 | 8 | 5 | 1 | 37 |
| 2023年7月 | | 49 | 25 | 13 | 7 | 5 | 1 | 37 |
| 資本支出 | | | | | | | | |
| 2023年10月 | | 51 | 14 | 11 | 8 | 7 | 9 | 66 |
| 2023年9月 | | 57 | 8 | 13 | 7 | 6 | 9 | 63 |
| 2023年8月 | | 56 | 10 | 12 | 8 | 5 | 9 | 62 |
| 2023年7月 | | 56 | 10 | 11 | 7 | 7 | 9 | 64 |

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 對景氣狀況仍持保留態度，需持續觀察--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 台灣金屬原料價格相較中國報價約高出 20%，對中小企業加工廠的接單量影響劇烈--**醫療器材及用品製造業**。

電子暨光學產業

- 明年預計景氣下修且變化更大，預期需在短期內做彈性調整。整體客戶預算遞延或分批付款，由於不確定因素較多，對於客製化設備而言，即便要做即時預測（Nowcasting）也是一大挑戰--**光學儀器及設備製造業**。
- 客戶訂單持續低迷，但基礎原物料價格平緩上行--**電子零組件製造業**。
- 動態隨機記憶體（DRAM）和快閃記憶體（Nand Flash）因供應商大幅減產，價格自 8 月起開始漲價，目前供應商態度維持漲且希望能夠讓毛利轉正。客戶端也逐漸接受漲價事實紛紛下單。但上半年需求不佳導致相關材料庫存備置量偏低，現在轉為追加物料採購量及庫存備置量以滿足生產使用--**電子零組件製造業**。
- 部分半導體公司之產能利用率已低於 50%，車用與工業用訂單較穩定，同業間似乎又一窩蜂往此領域投入與開發--**半導體製造業**。

食品暨紡織產業

- 外銷需求大減，明年狀況十分不樂觀--**成衣及服飾品製造業**。

基礎原物料產業

- 地緣政治風險升高，消費市場需求保守，原物料成本有繼續上漲的可能，整體採購與銷售環境仍不佳，須調整供應鏈與市場方向--**鋼鐵製造業**。
- 邁入第四季後，因打房政策和國際經濟仍未見明顯復甦造成投資減緩，國內營造景氣持續下滑，因此今年度傳統旺季並未如去年同期一般發貨暢旺，整體同業間之出貨量減少約 20% 左右。此外，市場價格目前仍維持高水平，呈現價穩量縮狀況，國際原料（熟料、爐石）價格反而分歧，日本爐石價格持續穩定上漲，而中國出口之爐石仍持續微幅降價，顯見中國經濟仍未穩定--**水泥及其製品製造業**。
- 經濟不景氣的狀況應該是在 2023 年第四季達到谷底，預期 2024 年第二季開始市場狀況會逐漸改善--**金屬表面處理業**。

電力暨機械設備產業

- 如海峽兩岸經濟合作架構協議（ECFA）取消，對產品輸出中國影響較大，因日韓製機台出口至中國、印度免進口稅，台製則要分別負擔 9%、7.5% 進口稅--**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: cs@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: cs@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。