

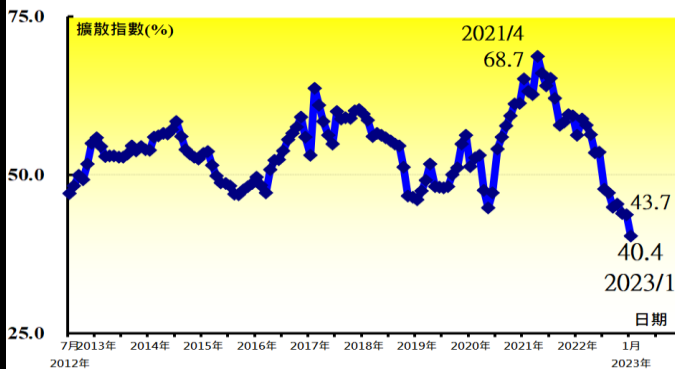
# 2023 年 1 月台灣製造業採購經理人指數為 40.4% (January 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 40.4%)

新增訂單、生產與人力僱用緊縮，  
供應商交貨時間下降，存貨緊縮。

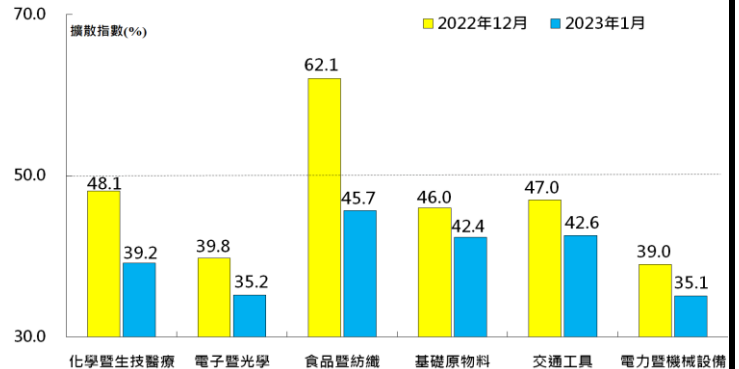
## 2023 年 1 月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%						產業別						
	2023 1月	2022 12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	40.4	43.7	-3.3	緊縮	加快	7	39.2	35.2	45.7	42.4	42.6	35.1
新增訂單數量	34.4	39.8	-5.4	緊縮	加快	10	39.2	24.2	45.7	39.0	34.8	23.2
生產數量	32.1	42.7	-10.6	緊縮	加快	7	21.6	23.8	32.6	29.3	41.3	23.2
人力僱用數量	45.6	48.4	-2.8	緊縮	加快	6	45.9	40.6	52.2	50.0	41.3	39.0
供應商交貨時間	46.4	44.1	+2.3	下降	趨緩	7	50.0	43.9	52.2	48.8	50.0	45.1
存貨	43.7	43.5	+0.2	緊縮	趨緩	5	39.2	43.4	45.7	45.1	45.7	45.1
客戶存貨	46.5	48.6	-2.1	過低	加快	3	47.3	48.0	50.0	41.5	45.7	45.1
原物料價格	54.5	50.6	+3.9	上升	加快	2	54.1	49.6	54.3	67.1	54.3	56.1
未完成訂單	35.6	35.3	+0.3	緊縮	趨緩	8	43.2	34.4	37.0	36.6	37.0	29.3
新增出口訂單	31.1	39.3	-8.2	緊縮	加快	9	41.9	29.5	47.8	23.2	41.3	25.6
進口原物料數量	35.5	36.9	-1.4	緊縮	加快	8	39.2	34.0	39.1	37.8	32.6	32.9
未來六個月展望	38.9	29.3	+9.6	緊縮	趨緩	9	47.3	34.4	43.5	45.1	34.8	39.0
生產用物資(平均天數)	47	41					48	47	52	46	52	42
維修與作業耗材(平均天數)	39	34					43	37	39	40	44	38
資本支出(平均天數)	70	61					60	70	93	55	89	69

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



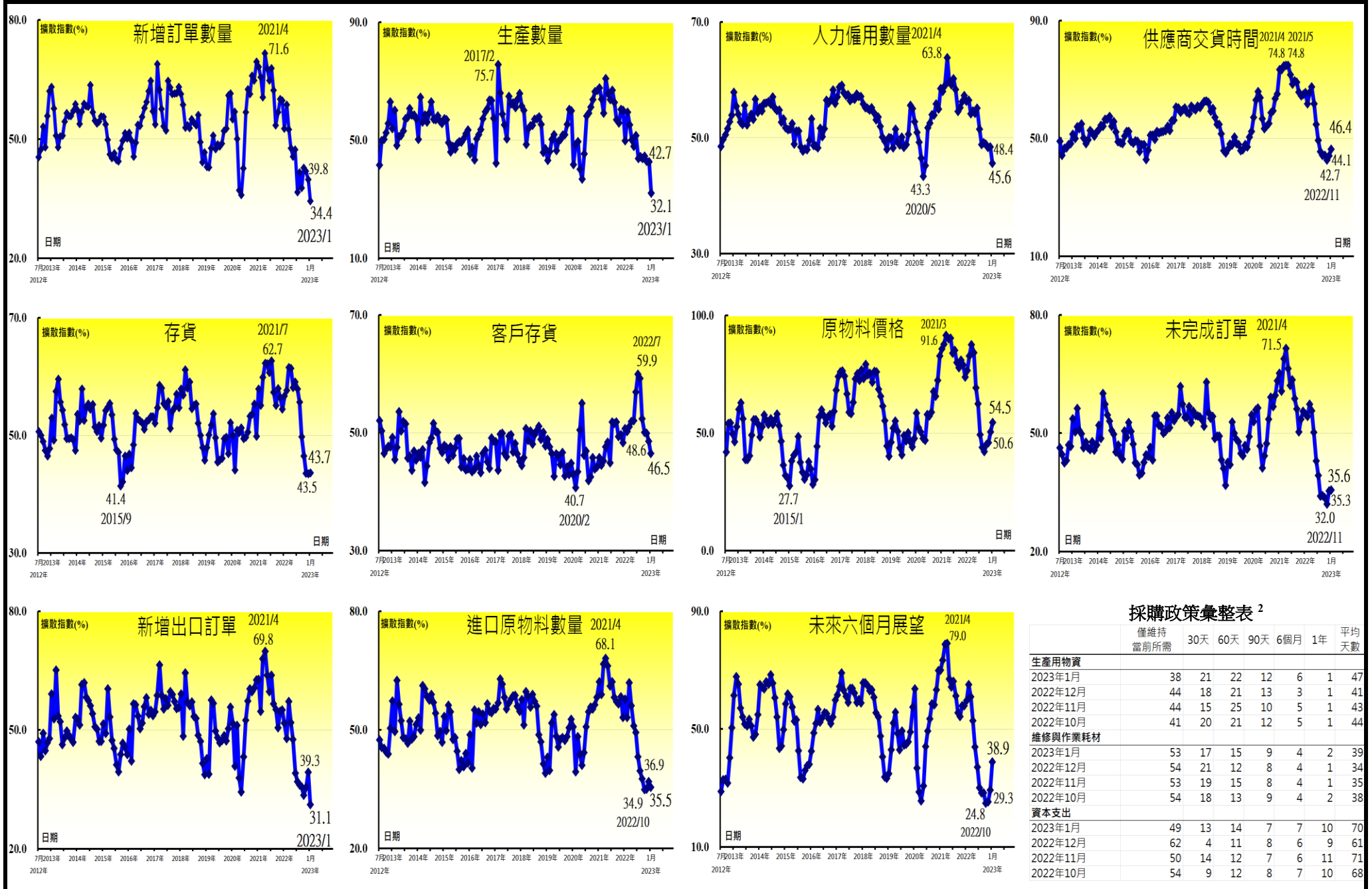
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 2023 年 1 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 指數已連續 7 個月緊縮，本月指數為 40.4%，較 2022 年 12 月下跌 3.3 個百分點。
- 農曆年落在 1 月中旬且農曆年假期長達 10 天，經季節調整後之新增訂單與生產指數仍較 2022 年 12 月緊縮，二指數分別回跌 5.4 與 10.6 個百分點至 34.4%與 32.1%。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 6 個月緊縮，指數下跌 2.8 個百分點至 45.6%。
- 供應商交貨時間指數已連續 7 個月呈現下降（低於 50.0%），惟指數續揚 2.3 個百分點至 46.4%。
- 製造業持續由供給端進行存貨調節，存貨已連續 5 個月呈現緊縮，指數由 2015 年 11 月以來最快緊縮速度（43.5%）微升 0.2 個百分點至 43.7%。
- 製造業之客戶存貨指數在 2022 年 11 月終於中斷連續 10 個月的過高轉為過低（低於 50.0%，低於當前客戶所需）後，本月指數續跌 2.1 個百分點至 46.5%，為 2021 年 7 月以來最低。
- 製造業已連續 2 個月回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），原物料價格在 2022 年 12 月中斷連續 5 個月下降轉為上升後，2023 年 1 月指數續揚 3.9 個百分點至 54.5%。
- 未完成訂單已連續 8 個月緊縮，本月指數為 35.6%，較前月回升 0.3 個百分點。
- 未經季節調整之新增出口訂單指數已連續 9 個月緊縮，指數回跌 8.2 個百分點至 31.1%。
- 未經季節調整之進口原物料指數已連續 8 個月緊縮，本月指數僅微跌 1.4 個百分點至 35.5%。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續 9 個月緊縮，惟緊縮速度持續回升，本月指數躍升 9.6 個百分點至 38.9%。
- 2023 年 1 月六大產業全數回報 PMI 緊縮，各產業依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業（35.1%）、電子暨光學產業（35.2%）、化學暨生技醫療產業（39.2%）、基礎原物料產業（42.4%）、交通工具產業（42.6%）與食品暨紡織產業（45.7%）。

# 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<sup>2</sup>

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數	
<b>生產用物資</b>								
2023年1月		38	21	22	12	6	1	47
2022年12月		44	18	21	13	3	1	41
2022年11月		44	15	25	10	5	1	43
2022年10月		41	20	21	12	5	1	44
<b>維修與作業耗材</b>								
2023年1月		53	17	15	9	4	2	39
2022年12月		54	21	12	8	4	1	34
2022年11月		53	19	15	8	4	1	35
2022年10月		54	18	13	9	4	2	38
<b>資本支出</b>								
2023年1月		49	13	14	7	7	10	70
2022年12月		62	4	11	8	6	9	61
2022年11月		50	14	12	7	6	11	71
2022年10月		54	9	12	8	7	10	68

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療產業

- 業務單位收到客戶要求降價，但目前原料市場仍有不少價格未見降價甚至調漲，導致目前整體生產循環降低，進入稼動率低、生產動能減緩與拉貨速度變慢的循環中--**其他化學製品製造業**。
- 訂單似有增加，但需再觀察是否持續，故對未來六個月景氣變化仍保守--**合成樹脂及塑膠製造業**。
- 1 月出貨量降低來自醫院趁藥廠產線歲休前備貨，原物料價格上升仍以歐洲來源為主，交期也因能源限縮工廠運作而拉長--**藥品及醫用化學製品製造業**。

### 電子暨光學產業

- 我司屬於後段封測相關產業，相較於晶圓代工廠，封測廠議價能力較低，受封測客戶向下擠壓成本，且客戶訂單能見度低，在看不到需求量情況下，對供應商議價受限而壓縮我司利潤--**印刷電路板製造業**。
- 手機、筆電銷售不佳，動態隨機存取記憶體(DRAM)和快閃記憶體(Nand Flash)的原廠雖進行減產或降資本支出，但因供給仍過多、庫存也多，恐怕上半年記憶體價格仍是呈現緩跌或持平。需求不是很穩固，急單來得又急又快，也有許多客戶下長單但不出貨。另外，也在觀察中國解封後的消費狀況會不會帶動記憶體產業的需求--**電子零組件製造業**。
- 市場需求下降趨勢已減緩，物料交貨期仍長--**半導體製造業**。
- 面板設備業整體狀況不佳，雖大陸還是有部分擴廠或增線，但進度較緩慢。部分工業彩色相機依舊因為晶片問題，列為長短料，且無確切交期--**光學儀器及設備製造業**。

### 食品暨紡織產業

- 農曆年假較多，訂單生產變化導因於製造業生產天數減少之故--**不織布業**。

### 基礎原物料產業

- 需求沒有明顯上升，但鋼鐵相關原物料價格已經上漲，主要是對中國的需求預期將攀升，惟中國需求能否抵銷歐美需求下跌甚或停滯的缺口，仍待觀察--**鋼鐵製造業**。
- 水泥熟料等大宗物資受限於國際整體經濟狀況仍不穩定，且油價與天然氣國際價格明顯下修，因此進口原料成本已明顯走跌。此外，國內政策性打房與市場觀望氛圍濃厚，房地產銷售持續冷卻，因此營造相關產業至 2023 年第二季前之普遍看法皆為悲觀。惟隨著大陸陸續解封，大陸已放緩打壓房地產，2023 年也許有機會穩定大陸經濟，對全球目前惡化的經濟環境也許是個機會--**水泥及其製品製造業**。
- 預估 2023 年第一季為產業至暗時刻，從 Intel、Microsoft、Google、SAP 等國際廠商都在裁員可知此問題之嚴重性--**金屬表面處理業**。

### 交通工具產業

- 1 月份因農曆新年休假天數較長，所以生產數量較 2022 年 12 月明顯下滑，目前船期較去年同期明顯好轉，因大部份零件供應商交期已恢復至疫情前天數（30~60 天），所以敝司接單交期也會慢慢調整至疫情前的 90~120 天，致使新增訂單數也會暫時出現減少的現象。待客戶去庫存及市場需求調整後，將滾動調整後續訂單--**自行車製造業**。
- 客戶重新審視在途訂單，導致訂單取消持續，新訂單明顯減少。預估 6 月份前此狀況不會明顯改善--**其他運輸工具及其零件製造業**。
- 訂單較前幾個月穩定--**自行車及其零件製造業**。

### 電力暨機械設備產業

- 目前有接獲緊急訂單需求，採購備料需臨時應變，應付生產需求。第二季景氣狀況仍不明朗，採購政策需留意原物料價格行情與備貨交期再做調整--**機械設備製造業**。
- 新增投入工廠與產線--**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: [csh@cier.edu.tw](mailto: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](mailto: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。