

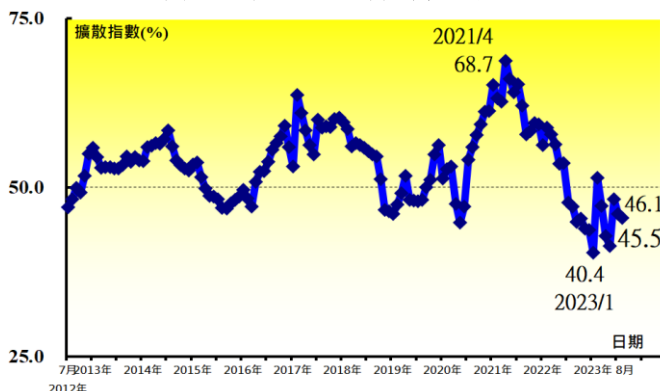
2023 年 8 月台灣製造業採購經理人指數為 45.5% (August 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 45.5%)

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。

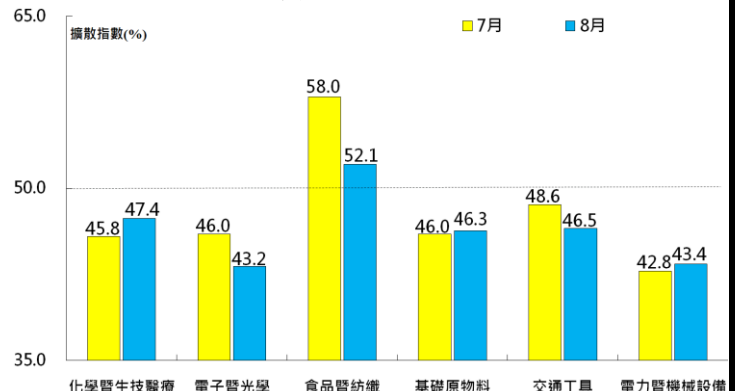
2023 年 8 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2023 8月	2023 7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	45.5	46.1	-0.6	緊縮	加快	6	47.4	43.2	52.1	46.3	46.5	43.4
新增訂單數量	46.6	48.1	-1.5	緊縮	加快	2	56.6	41.8	54.2	47.8	40.0	39.0
生產數量	46.7	47.0	-0.3	緊縮	加快	2	51.3	44.0	58.3	44.6	50.0	43.9
人力僱用數量	46.5	47.4	-0.9	緊縮	加快	13	46.1	44.4	45.8	50.0	42.5	50.0
供應商交貨時間	44.2	43.8	+0.4	下降	趨緩	14	39.5	44.8	50.0	43.5	45.0	42.7
存貨	43.6	44.4	-0.8	緊縮	加快	6	43.4	40.9	52.1	45.7	55.0	41.5
客戶存貨	44.5	41.0	+3.5	過低	趨緩	10	35.5	44.4	52.1	46.7	47.5	43.9
原物料價格	53.2	43.8	+9.4	上升	前月為下降	1	67.1	49.6	52.1	55.4	52.5	53.7
未完成訂單	42.8	38.2	+4.6	緊縮	趨緩	15	48.7	43.1	41.7	42.4	45.0	34.1
新增出口訂單	40.9	42.0	-1.1	緊縮	加快	16	51.3	42.7	41.7	35.9	42.5	26.8
進口原物料數量	41.3	42.6	-1.3	緊縮	加快	15	48.7	37.9	50.0	42.4	50.0	37.8
未來六個月展望	42.1	43.2	-1.1	緊縮	加快	16	48.7	41.4	52.1	37.0	50.0	36.6
生產用物資(平均天數)	42	41					40	44	32	51	34	36
維修與作業耗材(平均天數)	37	37					38	38	37	38	36	35
資本支出(平均天數)	62	64					54	63	82	59	91	48

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



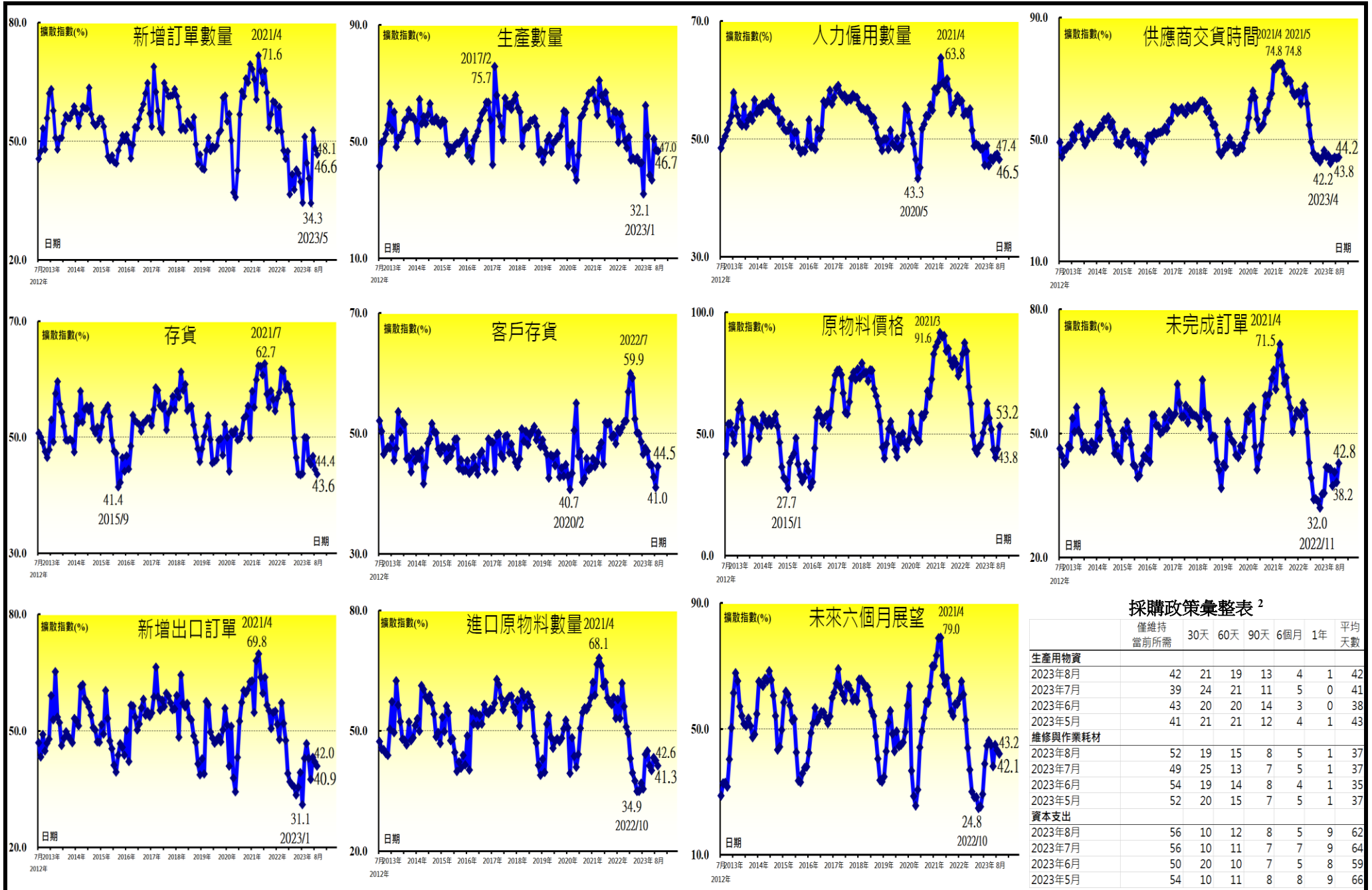
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2023 年 8 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續 6 個月緊縮，本月指數續跌 0.6 個百分點至 45.5%。
- 2023 年 Q3 製造業表現不如預期，經季節調整後之新增訂單與生產指數皆呈現緊縮速度加快走勢，二指數分別續跌 1.5 與 0.3 個百分點至 46.6%與 46.7%。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 13 個月緊縮，且指數回跌 0.9 個百分點至 46.5%。
- 供應商交貨時間指數已連續 14 個月呈現下降（低於 50.0%），惟指數持續停留在 44.0%左右水準，8 月指數微幅攀升 0.4 個百分點至 44.2%。
- 製造業之存貨指數微跌 0.8 個百分點至 43.6%，連續第 6 個月緊縮。
- 製造業已連續 10 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），惟本月指數由 2020 年 3 月以來最低（41.0%）回升 3.5 個百分點至 44.5%。
- 製造業轉為回報原物料價格較前月上升（高於 50.0%），原物料價格中斷連續 3 個月下降（低於 50.0%），指數躍升 9.4 個百分點至 53.2%。
- 未完成訂單已連續 15 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 4.6 個百分點至 42.8%，為 2022 年 7 月以來最慢緊縮速度。
- 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 16 與 15 個月緊縮，且二指數分別續跌 1.1 與 1.3 個百分點至 40.9%與 41.3%。
- 製造業之未來六個月展望指數在 6 月一度回升 6.7 個百分點至 44.9%，惟隨著 Q3 表現不如預期，本月指數續跌 1.1 個百分點至 42.1%。
- 2023 年 8 月五大產業回報 PMI 緊縮，各產業依緊縮速度排序為電子暨光學產業（43.2%）、電力暨機械設備產業（43.4%）、基礎原物料產業（46.3%）、交通工具產業（46.5%）與化學暨生技醫療產業（47.4%）。僅食品暨紡織產業（52.1%）持續回報 PMI 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8月		42	21	19	13	4	1	42
2023年7月		39	24	21	11	5	0	41
2023年6月		43	20	20	14	3	0	38
2023年5月		41	21	21	12	4	1	43
維修與作業耗材								
2023年8月		52	19	15	8	5	1	37
2023年7月		49	25	13	7	5	1	37
2023年6月		54	19	14	8	4	1	35
2023年5月		52	20	15	7	5	1	37
資本支出								
2023年8月		56	10	12	8	5	9	62
2023年7月		56	10	11	7	7	9	64
2023年6月		50	20	10	7	5	8	59
2023年5月		54	10	11	8	8	9	66

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 訂單能見度依然不高，目前景氣持續看壞至明年第一季--**合成樹脂及塑膠製造業**。

電子暨光學產業

- 持續落底或是黎明前的黑暗，半導體市場需求不明朗，企業謹慎以對--**半導體製造業**。
- 第四季面臨客戶要求降價壓力，惟訂單量不足難以談到較有競爭力的採購價格，故仍需要時間等待供需平衡--**其他電子零組件製造業**。
- 中國大陸鎵（Ga）、鍺（Ge）管制，影響供貨--**發光二極體製造業**。

食品暨紡織產業

- 台幣貶值影響營運--**動植物油脂製造業**。
- 缺工問題嚴重，面對即將來臨的食品旺季人力吃緊，且受到極端氣候與俄烏戰爭影響，造成糧食飆漲，其中糖價漲幅最高，但又無法完全將成本轉嫁到消費者身上，而通路自有品牌因擁有通路的優勢，間接壓迫相關食品製造廠商的生存空間--**巧克力及糖果製造業**。

基礎原物料產業

- 全球需求持續低迷，仍待消費信心恢復，持續以保守採購因應市場狀況--**鋼鐵製造業**。
- 基於中國大陸以及越南營建市場衰退嚴重，因此台灣自中國大陸與越南採購之爐石原料與水泥原料價格皆有明顯下修狀況。此外，國內目前受打房政策及營造業傳統淡季之影響，第二季生產與出貨似乎有逐月明顯下修之趨勢--**水泥及其製品製造業**。
- 2023年第四季的景氣預估不樂觀，未見反轉訊號--**金屬表面處理業**。

交通工具產業

- 本公司 8 月連休一周，所以生產數量較前月下降--**汽車製造業**。

電力暨機械設備產業

- 與 7 月預期相同，市場狀況與客戶訂單無明顯改變--**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。