

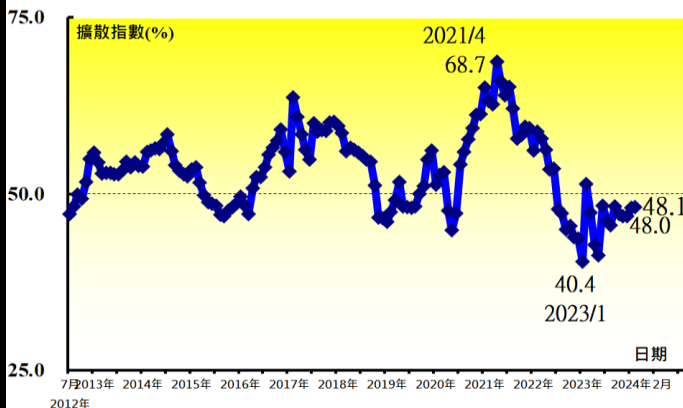
2024年2月台灣製造業採購經理人指數為48.1% (February 2024 Taiwan Manufacturing PMI at 48.1%)

新增訂單與人力僱用持續緊縮，生產持續擴張，
供應商交貨時間下降，存貨持續緊縮。

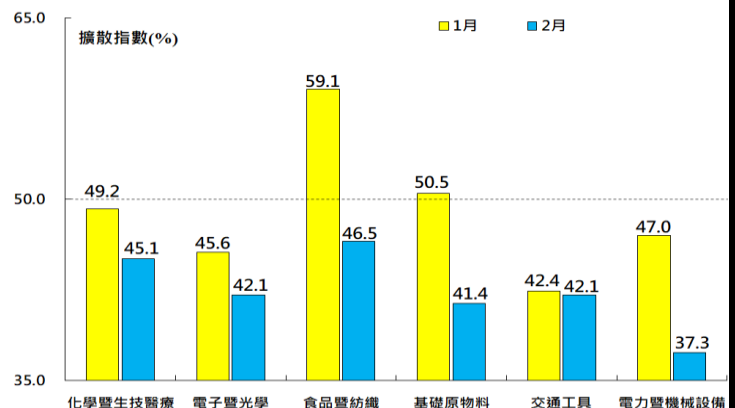
2024年2月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2024 2月	2024 1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	48.1	48.0	+0.1	緊縮	趨緩	12	45.1	42.1	46.5	41.4	42.1	37.3
新增訂單數量	48.9	46.2	+2.7	緊縮	趨緩	5	40.2	40.6	39.1	35.2	42.1	30.0
生產數量	51.5	51.3	+0.2	擴張	加快	2	32.9	34.2	47.8	37.5	31.6	26.3
人力僱用數量	47.7	48.3	-0.6	緊縮	加快	19	45.1	44.4	50.0	48.9	36.8	42.5
供應商交貨時間	47.8	48.4	-0.6	下降	加快	20	51.2	47.9	45.7	45.5	52.6	47.5
存貨	44.5	45.7	-1.2	緊縮	加快	12	56.1	43.6	50.0	39.8	47.4	40.0
客戶存貨	40.5	43.6	-3.1	過低	加快	16	41.5	38.9	43.5	40.9	42.1	45.0
原物料價格	55.3	56.2	-0.9	上升	趨緩	3	67.1	52.6	56.5	59.1	47.4	51.3
未完成訂單	38.3	43.0	-4.7	緊縮	加快	21	37.8	38.9	39.1	42.0	34.2	28.8
新增出口訂單	40.7	44.8	-4.1	緊縮	加快	22	45.1	41.5	41.3	40.9	34.2	32.5
進口原物料數量	41.6	47.9	-6.3	緊縮	加快	21	54.9	38.0	50.0	42.0	44.7	36.3
未來六個月展望	54.0	46.2	+7.8	擴張	前月為緊縮	1	59.8	54.3	56.5	52.3	50.0	48.8
生產用物資(平均天數)	39	39					39	39	47	43	21	35
維修與作業耗材(平均天數)	34	33					35	34	45	38	22	29
資本支出(平均天數)	61	60					44	66	81	57	72	52

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



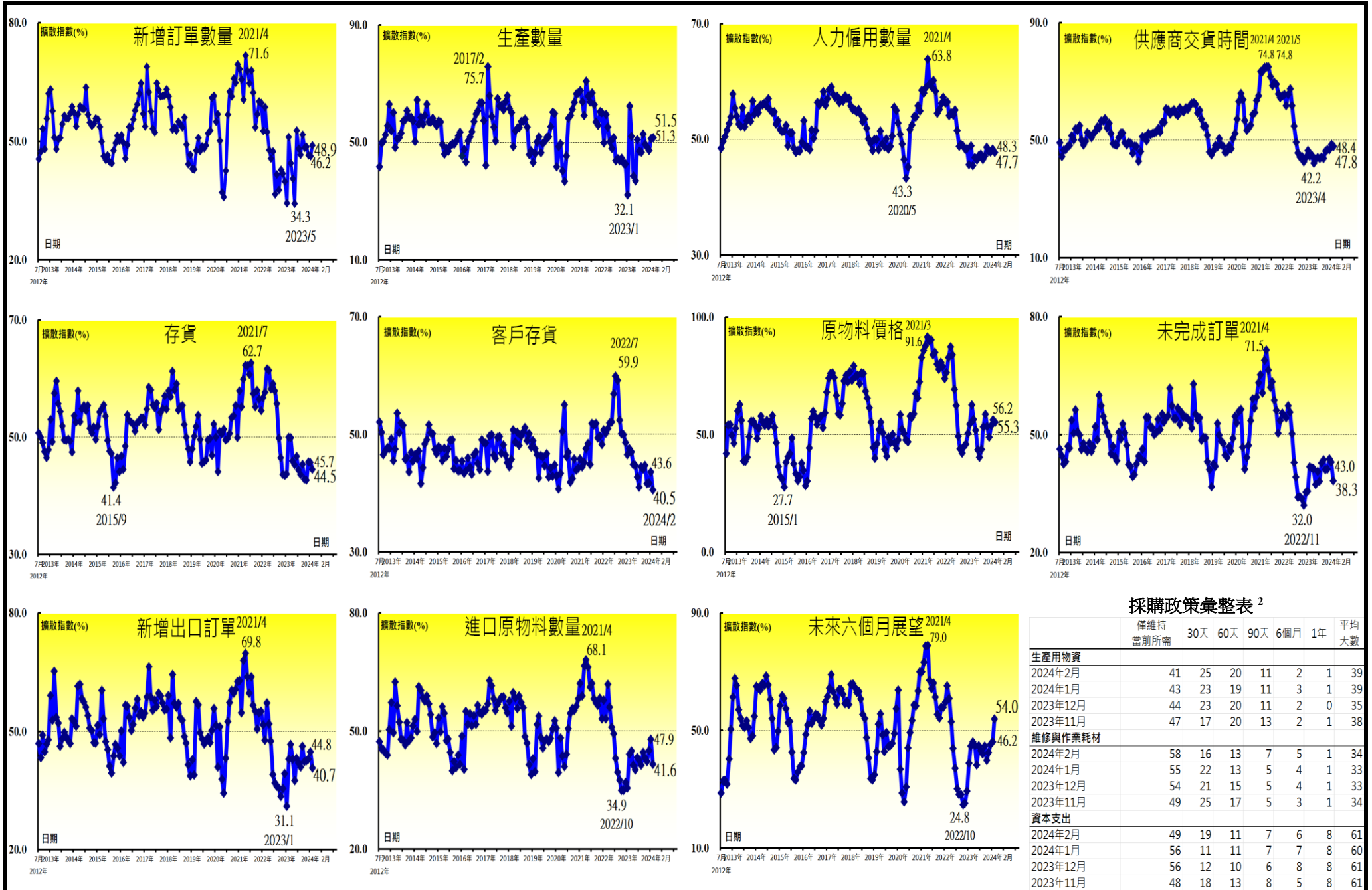
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2024年2月經季節調整後之台灣製造業PMI已連續12個月緊縮，惟本月指數續揚0.1個百分點至48.1%。
- 經季節調整後之新增訂單指數攀升2.7個百分點至48.9%，為2023年10月以來最慢緊縮速度。
- 經季節調整後之生產指數已連續2個月擴張，指數攀升0.2個百分點至51.5%，為2023年10月以來最快擴張速度。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續19個月緊縮，指數回跌0.6個百分點至47.7%。
- 供應商交貨時間指數由2022年8月以來最慢下降速度(48.4%)回跌0.6個百分點至47.8%。
- 製造業之存貨指數續跌1.2個百分點至44.5%，連續第12個月緊縮。
- 製造業回報客戶存貨已連續16個月低於當前客戶所需(過低，低於50.0%)，且指數回跌3.1個百分點至40.5%，為2012年7月創編以來最低點。
- 原物料價格指數已連續3個月呈現上升(高於50.0%)，本月指數為55.3%。
- 未經季節調整之未完成訂單指數回跌4.7個百分點至38.3%，連續第21個月緊縮。
- 部分導因2月農曆年假期工作天數較少之故，未經季節調整之新增出口訂單指數與進口原物料指數皆呈現緊縮速度加快走勢，二指數分別回跌4.1與6.3個百分點至40.7%與41.6%。
- 未來六個月展望指數自2022年5月以來首次呈現擴張，指數躍升7.8個百分點至54.0%，為2022年4月以來最快擴張速度。
- 因產業別資料未經季節調整，部分導因農曆年假期工作天數較1月下降之故，2024年2月六大產業PMI全數緊縮，各產業依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業(37.3%)、基礎原物料產業(41.4%)、電子暨光學產業(42.1%)、交通工具產業(42.1%)、化學暨生技醫療產業(45.1%)與食品暨紡織產業(46.5%)。

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								
2024年2月		41	25	20	11	2	1	39
2024年1月		43	23	19	11	3	1	39
2023年12月		44	23	20	11	2	0	35
2023年11月		47	17	20	13	2	1	38
維修與作業耗材								
2024年2月		58	16	13	7	5	1	34
2024年1月		55	22	13	5	4	1	33
2023年12月		54	21	15	5	4	1	33
2023年11月		49	25	17	5	3	1	34
資本支出								
2024年2月		49	19	11	7	6	8	61
2024年1月		56	11	11	7	7	8	60
2023年12月		56	12	10	6	8	8	61
2023年11月		48	18	13	8	5	8	61

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 面對中國本土之檢測設備商競爭壓力大，台灣製造設備在成本面較無優勢。即便往較高要求之設備市場著手，也會在前期技術評估時，因為價格因素需應對協調較長時間--**光學儀器及設備製造業**。
- 2 月份適逢農曆春節，大陸工廠休 2 週長假，實際出勤天數只有 15 天--**其他電子零組件製造業**。
- 金價上漲--**其他電子零組件製造業**。
- 半導體產業似乎已經度過了低谷，庫存逐步消化完畢，但系統廠商依然謹慎地進行備貨，急單增加--**半導體製造業**。

基礎原物料產業

- 國曆新年過後農曆年節前為傳統假期前拉貨旺季，故訂單與存貨增加，但因原物料價格仍處高位，價格沒有下跌空間，再加上因需求仍不穩定，產品售價調漲空間有限。客戶對農曆年後風險仍有顧慮，雖有假期前下單增儲的需求，但採購態度明顯較以往保守--**鋼鐵製造業**。
- 在 3 月之前尚屬於發貨旺季，生產量和發貨量仍屬於暢旺階段。然而，由於政府實施了減少燃煤的政策，飛灰的產量下降，進而間接影響到爐石粉和水泥的需求量增加。另外，大陸營造狀況未見緩和，因此散裝運費以及進口熟料價格皆微幅下修，成本價格下降--**水泥及其製品製造業**。
- 本月因為過年春節休假以及一月提前拉貨的因素，導致產量和訂單都轉為下降--**塑膠製品製造業**。

電力暨機械設備產業

- 目前半導體產業因 AI 需求出現拉貨現象，同時為了落實低碳目標，需要上游採購供應鏈執行碳盤查、減碳與碳中和，這些 ESG 趨勢將帶來成本轉嫁的壓力--**電子及半導體生產用機械設備製造業**。
- 生產工時因農曆新年假期而下降，故生產較前月緊縮--**電力設備製造業**。
- 因經濟部公告修正了 77 項「戰略性高科技貨品種類、特定戰略性高科技貨品種類及輸出管制地區」之「輸往俄羅斯及白俄羅斯高科技貨品清單」，使部分現有訂單和計劃生產被取消--**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。