

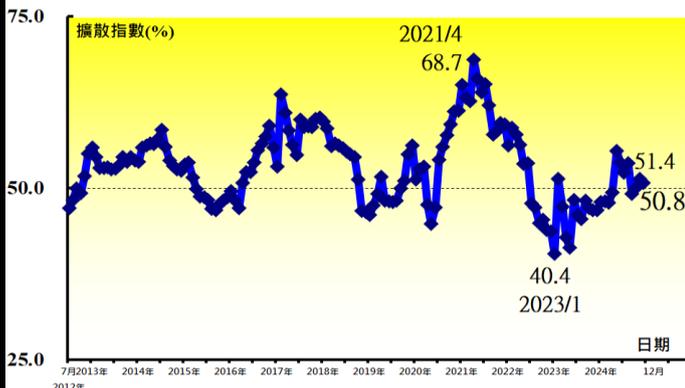
# 2024年12月台灣製造業採購經理人指數為50.8% (December 2024 Taiwan Manufacturing PMI at 50.8%)

新增訂單、生產與人力僱用擴張，  
供應商交貨時間上升，存貨持續緊縮。

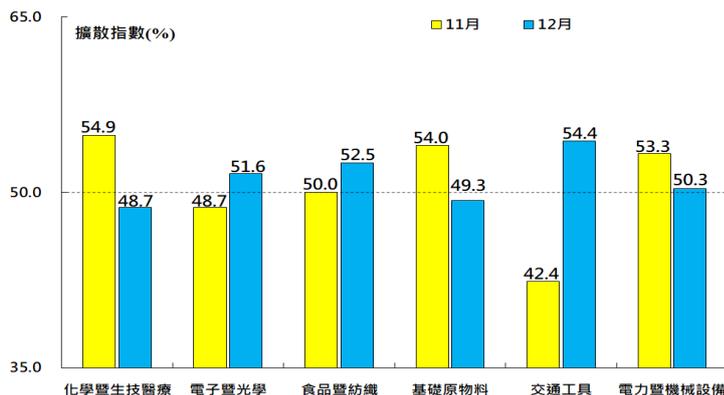
## 2024年12月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%							產業別					
	2024 12月	2024 11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	50.8	51.4	-0.6	擴張	趨緩	2	48.7	51.6	52.5	49.3	54.4	50.3
新增訂單數量	50.9	55.5	-4.6	擴張	趨緩	3	43.4	54.6	55.0	48.9	52.8	52.5
生產數量	52.1	54.5	-2.4	擴張	趨緩	3	42.1	55.0	52.5	50.0	63.9	52.5
人力僱用數量	51.1	50.3	+0.8	擴張	加快	8	52.6	50.0	45.0	51.1	47.2	48.8
供應商交貨時間	52.5	48.3	+4.2	上升	前月為下降	1	56.6	53.2	55.0	47.8	58.3	48.8
存貨	47.4	48.6	-1.2	緊縮	加快	22	48.7	45.0	55.0	48.9	50.0	48.8
客戶存貨	44.5	44.5	+0.0	過低	不變	26	39.5	44.5	60.0	44.4	33.3	43.8
原物料價格	50.4	52.2	-1.8	上升	趨緩	3	53.9	49.1	62.5	43.3	63.9	52.5
未完成訂單	49.2	49.3	-0.1	緊縮	加快	7	35.5	51.8	50.0	51.1	47.2	47.5
新增出口訂單	50.0	48.9	+1.1	持平	前月為緊縮	1	43.4	52.3	47.5	48.9	55.6	46.3
進口原物料數量	51.8	48.4	+3.4	擴張	前月為緊縮	1	50.0	54.6	55.0	46.7	47.2	48.8
未來六個月展望	46.1	47.9	-1.8	緊縮	加快	4	46.1	48.2	42.5	44.4	44.4	41.3
生產用物資(平均天數)	40	39					35	43	48	48	20	30
維修與作業耗材(平均天數)	35	38					33	32	47	51	22	27
資本支出(平均天數)	60	63					37	75	89	61	45	36

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



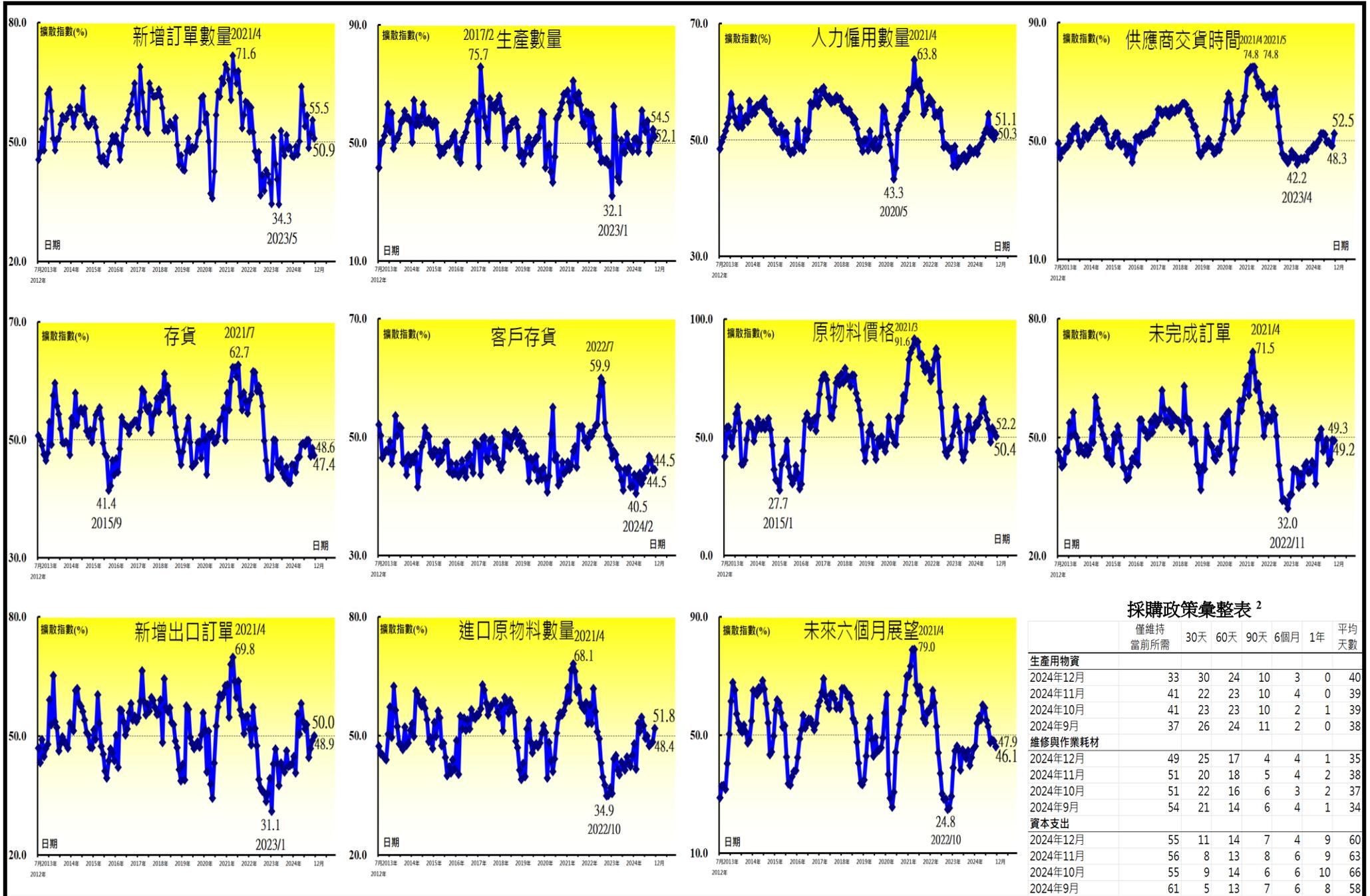
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 2024年12月經季節調整後之台灣製造業PMI已連續2個月擴張，惟指數回跌0.6個百分點至50.8%。
- 即將步入傳統農曆年前拉貨旺季，經季節調整後之新增訂單與生產指數皆已連續3個月擴張，惟二指數分別回跌4.6與2.4個百分點至50.9%與52.1%。
- 人力僱用指數由2024年6月以來最慢擴張速度(50.3%)回升0.8個百分點至51.1%，連續第8個月擴張。
- 供應商交貨時間指數中斷連續4個月下降轉為上升(高於50.0%)，指數躍升4.2個百分點至52.5%，為2024年7月以來最快上升速度。
- 製造業之存貨指數已連續22個月緊縮，指數回跌1.2個百分點至47.4%。
- 客戶存貨已連續26個月低於當前客戶所需(過低，低於50.0%)，指數為44.5%。
- 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%)，惟指數續跌1.8個百分點至50.4%。
- 未完成訂單指數已連續7個月緊縮，指數微跌0.1個百分點至49.2%。
- 未經季節調整之新增出口訂單指數中斷連續3個月緊縮，指數攀升1.1個百分點至持平(50.0%)。
- 進口原物料指數中斷連續3個月緊縮轉為擴張，指數續揚3.4個百分點至51.8%。
- 未來六個月展望指數已連續4個月緊縮，指數續跌1.8個百分點至46.1%，為2024年1月以來最快緊縮速度。
- 2024年12月六大產業中，四大產業回報PMI呈現擴張，各產業依擴張速度排序為交通工具產業(54.4%)、食品暨紡織產業(52.5%)、電子暨光學產業(51.6%)與電力暨機械設備產業(50.3%)。化學暨生技醫療產業(48.7%)與基礎原物料產業(49.3%)則轉為回報PMI為緊縮。

# 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>								
2024年12月		33	30	24	10	3	0	40
2024年11月		41	22	23	10	4	0	39
2024年10月		41	23	23	10	2	1	39
2024年9月		37	26	24	11	2	0	38
<b>維修與作業耗材</b>								
2024年12月		49	25	17	4	4	1	35
2024年11月		51	20	18	5	4	2	38
2024年10月		51	22	16	6	3	2	37
2024年9月		54	21	14	6	4	1	34
<b>資本支出</b>								
2024年12月		55	11	14	7	4	9	60
2024年11月		56	8	13	8	6	9	63
2024年10月		55	9	14	6	6	10	66
2024年9月		61	5	13	7	6	8	58

## 其他評論（節錄）

### 電子暨光學產業

- 金價一直上漲，造成原物料價格上揚--其他電子零組件製造業。
- 預期美國關稅影響的急單效應--發光二極體製造業。
- 展望 2025 年，訂單需求尚不明朗，但人力成本、電費、碳費及 ESG 相關投資都將增加，企業必須思考如何提供競爭力--半導體製造業。
- 近期記憶體產業的供需不平衡，主要需求仍是 AI 發展帶來的高頻寬記憶體(High Bandwidth Memory, HBM)和企業級固態硬碟(Solid-state Disk, SSD)為主，其他應用面的需求不如 AI 強勁--電子零組件製造業。

### 基礎原物料產業

- 本月生產以及出貨狀況仍有旺季出貨量增加的趨勢，但相對去年，當月比下跌約 10%，主要為打房政策逐漸發揮效應，建商新建案減少開工。傳統產業目前因全球景氣低迷，影響鋼鐵、石化、紡織以及加工機具等產業，形成出口銳減。國內景氣除 AI 與高端電子股仍相對較好外，其餘並未有重大投資建設。另外，川普勝選後，主要政策似乎仍將延續對中國加強管制的力道，增加未來景氣的不確定性。同時兩岸關係在選後仍未有緩和的現象，兩岸貿易低迷--水泥及其製品製造業。
- 急單增加，符合之前預期的整體庫存下降規避風險，造成需求多為急單，但供過於求情形未變。預期當急單增加補完短期需求後，會再次遇到需求快速下降，故仍須注意價格與庫存的風險--鋼鐵製造業。
- 目前適逢飲料及包材淡季，生產線陸續進入歲休保養期間，因過年提前，所以客戶們已在上月開始拉貨，故本月與上月生產數量持平--塑膠製品製造業。

### 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](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。