

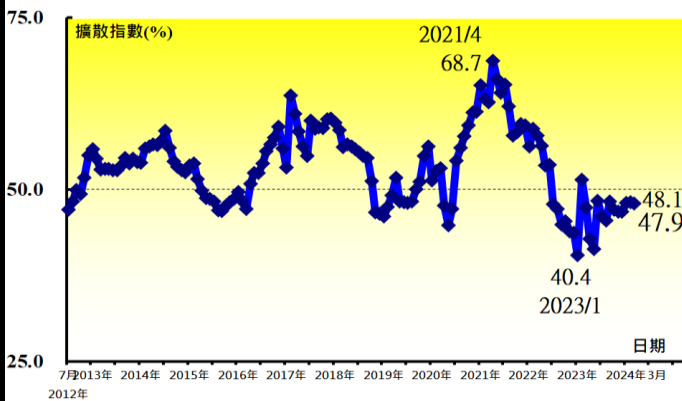
# 2024年3月台灣製造業採購經理人指數為47.9% (March 2024 Taiwan Manufacturing PMI at 47.9%)

新增訂單與人力僱用持續緊縮，生產轉為緊縮，  
供應商交貨時間下降，存貨緊縮。

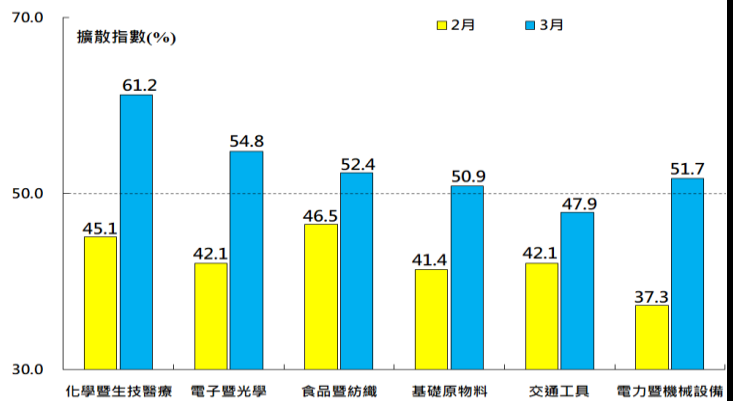
## 2024年3月台灣製造業採購經理人指數<sup>1</sup>

單位：%						產業別						
	2024 3月	2024 2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	47.9	48.1	-0.2	緊縮	加快	13	61.2	54.8	52.4	50.9	47.9	51.7
新增訂單數量	46.9	48.9	-2.0	緊縮	加快	6	69.0	63.8	57.1	48.9	50.0	51.4
生產數量	47.3	51.5	-4.2	緊縮	前月為擴張	1	71.4	64.7	64.3	60.6	55.3	56.9
人力僱用數量	48.9	47.7	+1.2	緊縮	趨緩	20	54.8	52.3	45.2	50.0	47.4	44.4
供應商交貨時間	49.4	47.8	+1.6	下降	趨緩	21	58.3	47.7	47.6	48.9	42.1	54.2
存貨	46.9	44.5	+2.4	緊縮	趨緩	13	52.4	45.4	47.6	45.7	44.7	51.4
客戶存貨	42.9	40.5	+2.4	過低	趨緩	17	41.7	39.9	64.3	44.7	39.5	41.7
原物料價格	58.3	55.3	+3.0	上升	加快	4	70.2	54.6	57.1	61.7	55.3	59.7
未完成訂單	49.4	38.3	+11.1	緊縮	趨緩	22	61.9	52.8	50.0	40.4	39.5	38.9
新增出口訂單	55.6	40.7	+14.9	擴張	前月為緊縮	1	66.7	61.0	52.4	45.7	52.6	36.1
進口原物料數量	53.2	41.6	+11.6	擴張	前月為緊縮	1	70.2	51.4	57.1	56.4	39.5	38.9
未來六個月展望	56.4	54.0	+2.4	擴張	加快	2	60.7	60.1	50.0	50.0	50.0	52.8
生產用物資(平均天數)		38	39				38	39	43	40	21	35
維修與作業耗材(平均天數)		34	34				32	35	47	36	24	31
資本支出(平均天數)		55	61				43	59	76	52	67	46

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



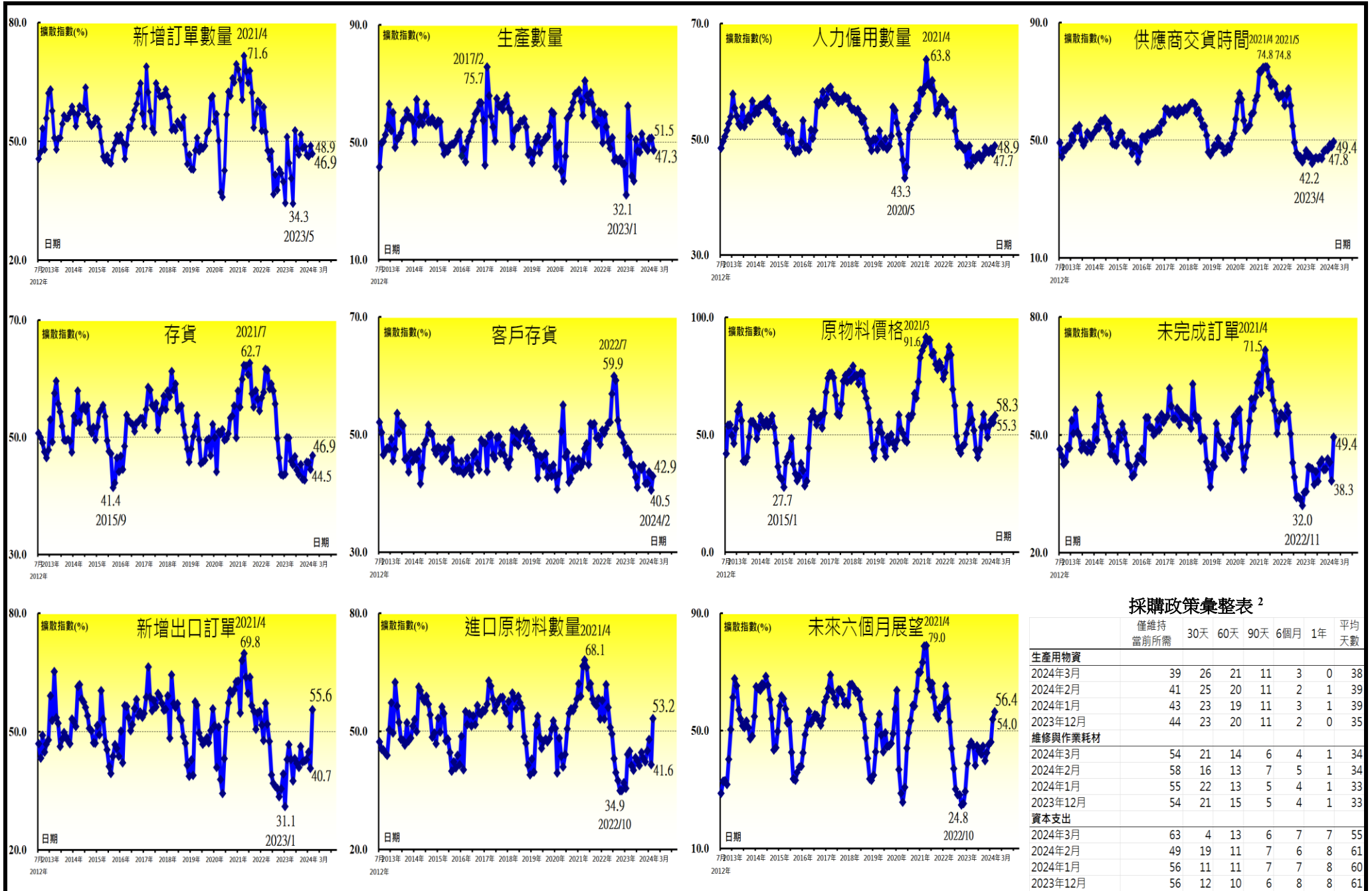
產業別 PMI 示意圖



### 本月重點節錄 (Summary)

- 2024年3月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續 13 個月緊縮，本月指數微跌 0.2 個百分點至 47.9%。
- 經季節調整後之新增訂單指數回跌 2.0 個百分點至 46.9%，連續第 6 個月緊縮。
- 經季調後之生產指數中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數回跌 4.2 個百分點至 47.3%。
- 相對落後反應之人力僱用指數已連續 20 個月緊縮，惟指數回升 1.2 個百分點至 48.9%，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 21 個月下降（低於 50.0%），惟指數回升 1.6 個百分點至 49.4%，為 2022 年 7 月以來最高。
- 製造業之存貨指數回升 2.4 個百分點至 46.9%，連續第 13 個月緊縮。
- 客戶存貨已連續 17 個月低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），惟指數回升 2.4 個百分點至 42.9%。
- 原物料價格指數已連續 4 個月呈現上升（高於 50.0%），指數回升 3.0 個百分點至 58.3%，為 2023 年 10 月以來最快上升速度。
- 部分導因於 3 月工作天數較 2 月增加，未經季節調整之未完成訂單指數回升 11.1 個百分點至 49.4%，連續第 22 個月緊縮。
- 未經季節調整之新增出口訂單指數與進口原物料指數分別中斷連續 22 與 21 個月緊縮轉為擴張，二指數各回升 14.9 與 11.6 個百分點至 55.6%與 53.2%。
- 未來六個月展望指數已連續 2 個月擴張，且指數續揚 2.4 個百分點至 56.4%，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 2 月農曆春節工作天數較少之低基期效應，2024 年 3 月六大產業中僅交通工具產業（47.9%）回報 PMI 緊縮，五大產業則回報 PMI 擴張，各產業依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業（61.2%）、電子暨光學產業（54.8%）、食品暨紡織產業（52.4%）、電力暨機械設備產業（51.7%）與基礎原物料產業（50.9%）。

# 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3月		39	26	21	11	3	0	38
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
<b>維修與作業耗材</b>								
2024年3月		54	21	14	6	4	1	34
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
<b>資本支出</b>								
2024年3月		63	4	13	6	7	7	55
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

## 其他評論（節錄）

### 化學暨生技醫療產業

- 財政部對於大陸冷軋鋼的反傾銷案即將於今年 10 月 8 日到期，財政部已發文給鋼鐵業者，若業者認為有繼續課徵必要，可提出申請。此外，擬調漲電價亦將進一步推升物料成本，如未來面臨生產物料短缺，採購策略仍將以滿足現有生產需求為主--**醫療器材及用品製造業**。

### 電子暨光學產業

- 短急單出現，需求訂單的數量不高，但普遍為急單需求，必須備足材料以因應客戶未來性需求預估--**其他電子零組件製造業**。
- 金價上漲--**其他電子零組件製造業**。
- 從 2023 年開始，快閃記憶體（Nand Flash）的供應商因不堪虧損而陸續減產因應，因此價格自 2023 年 8 月起開始反轉直上，且每月持續上漲。客戶端雖知道漲價來自供給面因素，但也陸續接受漲價採購，然而消費市場的銷售速度仍無法趕上漲價的速度。不過原廠已經釋出第二季的價格將繼續上漲的信號，對於採購來說勢必又是一場冗長的議價拔河--**電子零組件製造業**。

### 基礎原物料產業

- 目前通貨膨脹呈現停滯至小幅上升的趨勢，國際鋼鐵價格穩定，但成本上升，同時需求也未見回升，因此整體產業的經營情勢仍然不樂觀--**鋼鐵製造業**。
- 2024 年第一季尚未見到景氣復甦的春燕到來--**金屬表面處理業**。
- 傳統營造產業於農曆年前屬於發貨旺季，且在農曆年後第二季前亦受到年前尚未完工的工程項目影響，在第一季趕工情況持續存在，因此今年第一季整體生產狀況仍維持高檔。此外，雖然大陸建築業尚未顯示出明顯復甦趨勢，因此國際市場上水泥、熟料和鋼品等價格仍持續下修，對於國內水泥、營造業者仍屬正面利多。再者，隨著選舉後打房政策的空窗期以及國內電子龍頭業者各地皆有設廠計畫下，房市處於價平量微增的氛圍，然而政府計畫提高電價、油價以及碳費政策，將進一步由成本端支撐營造水泥相關產業的價格，甚至有可能持續走高--**水泥及其製品製造業**。

## 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: [cs@cier.edu.tw](mailto: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](mailto: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。